

## Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue com baixas moderadas na quinta-feira

Julho/22 em Nova York mantém recuos moderados no curto prazo com expectativas quanto a geadas no Centro-Sul do Brasil; Nem ganhos do petróleo em Londres conseguiram sustentar o açúcar

**ANÁLISE DE MERCADO** - O mercado de açúcar teve uma quinta-feira marcada por preços levemente mais baixos sobre o atual driver Julho/22 que encerrou o dia em queda de 0,30% negociado a US\$/cents 19,77. A cada dia que passa Julho/22 se afasta cada vez mais da recente máxima de US\$/cents 20,00 atingida ainda no início da terceira semana de maio. Não somente este ativo teve um dia de perdas marginais, beirando a estabilidade. Quase todos os ativos ao longo da curva futura de preços também tiveram um pregão dentro deste padrão de volatilidade. O mercado ainda espera a massa de ar polar se dissipar no Centro-Sul, o que deve ocorrer até a sexta-feira, dia 20 de maio. Depois disto ainda serão necessários mais 10 a 15 dias para que os canaviais reflitam os eventuais eventos das geadas. Este processo demanda tempo também dos técnicos agrícolas fazerem uma avaliação destes possíveis impactos.

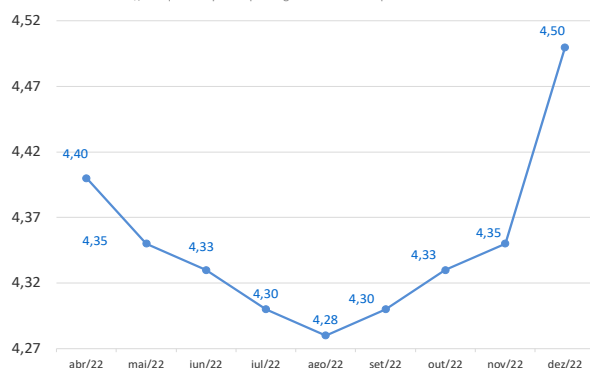
A SAFRAS & Mercado estima que somente ao longo da primeira semana de junho é que os efetivos dados serão conhecidos. Até lá somente boatos devem atingir o mercado quanto a esta questão. A partir da próxima segunda-feira, dia 23, a SAFRAS & Mercado estará concluindo a sua sondagem inicial, feita ainda no próximo final de semana, sobre as unidades impactadas pelas geadas e a possível intensidade de danos nos canaviais. Até o momento, observamos que podem ter sido registrado geadas em Santa Rita do Parto, no Mato Grosso do Sul [com sensação negativa de -1,4 graus], em Ventaria, no Paraná [com sensação de -7,4 graus], em Ituverava em São Paulo [com sensação de -3,0 graus],

em Piracicaba, São Paulo [com sensação de -3,5 graus] e em Pradonópolis com sensação de -3,7 graus.

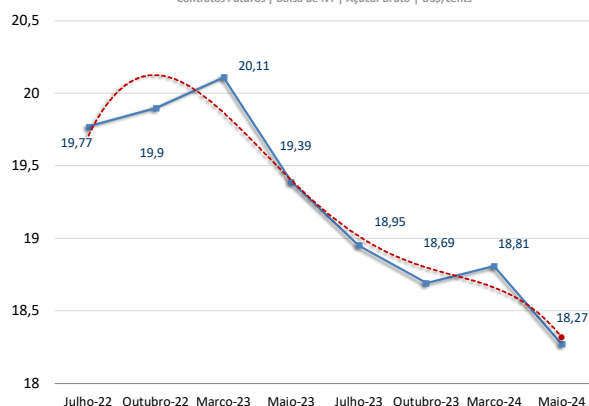
Nem mesmo o dia de ganhos no petróleo foi suficiente para impedir que o açúcar tivesse um dia de perdas em Nova York. No momento do fechamento das cotações do açúcar em Nova York o petróleo avançava mais de 2,5%. Isto denota o tom de realização de lucros que tem se formado sobre o açúcar frente as recentes máximas de curto prazo em US\$/cents 20,00. Além disso o mercado sofre o risco de curto prazo dos efeitos serem pequenos da geada em um contexto de precificação de risco muito alto em Nova York. Logo, mesmo com as quedas dos últimos dias, muito ainda há para descontar sobre Julho/22 caso os efeitos das geadas sejam pequenos.

**MERCADO EQUIVALÊNCIAS** - Em Ribeirão Preto preços em queda de 0,71% a R\$ 129,00 [US\$/cents 23,80]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 128,00 [US\$/cents 23,62]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 128,00 [US\$/cents 23,62]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 127,00 [US\$/cents 23,43]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 126,00 [US\$/cents 23,25]. O etanol hidratado se mostrou +5,05% mais alto que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 19,09 [PVU] e 2,95% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 126,17 [US\$/cents 22,97].

**Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico**  
R\$/litro | com impostos | Entrega ao Final do Mês | Base Ribeirão Preto



**Curva de Preços Futuros NY**  
Contratos Futuros | Bolsa de NY | Açúcar Bruto | US\$/cents



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU				19-mai-22		
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$

Maringá	132,00	133,00	26,85	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	129,00	131,00	26,24	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	128,00	129,00	26,03	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	130,00	131,00	26,44	96,00	89,00	66,00
Goiás	136,00	138,00	27,66	118,00	-	-

## ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 19-mai-22

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	129,32	129,86	-0,42	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	26,32	26,04	1,08	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	129,90	130,46	-0,43	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 19-mai-22

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/22	19,77	19,88	19,51	19,76	19,83	-0,30
Outubro/22	19,90	19,98	19,65	19,90	19,95	-0,25
Março/23	20,11	20,18	19,89	20,10	20,18	-0,34

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 19-mai-22

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/22	551,80	548,00	555,00	552,60	554,00	-0,39
Novembro/22	536,80	532,90	539,40	537,20	538,10	-0,24
Dezembro/22	532,10	528,90	534,00	531,50	533,40	-0,24

ÍNDICES Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)

Ibovespa	107.005	107.420	105.760	106.249	106.247	0,71
Dow Jones	31.253	31.569	31.016	31.263	31.490	-0,75
Standard & Poors	3.901	3.946	3.890	3.899	3.924	-0,59

CÂMBIO Fech. Mín Máx Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	4,9170	4,9570	4,8800	4,9390	-1,3400
Euro/US\$	1,0493	1,0493	1,0493	1,0493	0,0000
US\$/Yuan (China)	6,7550	6,7550	6,7550	6,7550	0,0000

## Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/22	Outubro/22	Novembro/22	Dezembro/22
Bolsa*	435,86	438,72	551,80	536,80
Diferencial de Polarização	17,65	17,77	22,35	21,74
Prêmio/Deságio	1,76	1,32	100,00	100,00
Preço FOB porto ****	455,27	457,81	674,15	658,54
Frete usina porto	19,32	19,32	19,32	19,32
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

## Custo sacaria dupla exportação

	VHP	BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	425,45	427,99
PVU (US\$/saca 50kg)	21,27	21,40
PVU (R\$/saca 50kg)**	104,60	105,22
Equivalente Interno (1) (a)	124,89	125,64
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto		129
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)		1,7
Preço Referencial Refinado (b)		130,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)		-0,31

NY em cents para R\$/50kg

\*Preço NY convertido em Dólares por tonelada \*\* Base cambial - Dólar comercial

\*\*\*Liffe - referência incusa 150 \*\*\*\* FOB Porto com base em Santos/SP

(1) Acrescentar ICMS (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

REGIÃO NORDESTE - \* em R\$ por saca de 50 kg - com impostos

19-mai-22	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	156,00	157,00	31,73	28,78
Alagoas	155,00	156,00	31,52	28,60
Pernambuco	154,00	155,00	31,32	28,41
Rio Grande do Norte	156,00	157,00	31,73	28,78
Pará/Belém**	151,31	152,31	127,88	42,43

\*\* Preço com Frete de R\$ 9,00 por saca incluso e imposto de entrada de 2,4%

## Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

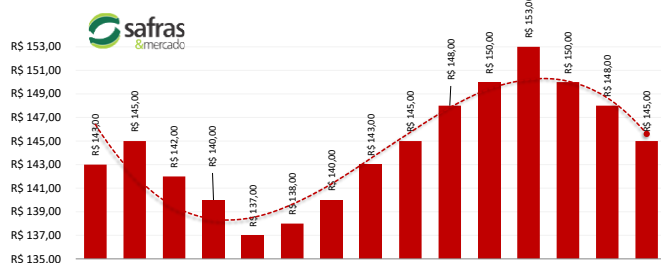
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	quinta-feira, 19 de maio de 2022			
							Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	124,00	3,62	3.620,12	736,25	2.480,00	1,36	504,37	1,36	22,88
Açúcar Físico RP/SP	-0,77	129,00	3,77	3.766,09	765,93	2.580,00	0,58	524,71	0,58	23,80
Etanol Anidro	0,00	120,90	4,03	4.030,00	819,61	2.417,95	1,36	491,75	1,36	22,31
Etanol Hidratado	0,00	126,17	4,03	4.030,00	819,61	2.523,41	1,36	513,20	1,36	23,28
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	599,96	1.847,16	1,36	375,67	1,36	17,04
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,37	1,38	1.379,02	280,46	827,40	1,36	168,27	1,36	7,63
Açúcar NY	-1,59	107,86	3,96	3.957,29	804,82	2.157,20	-0,25	438,72	-0,25	19,90
Açúcar Londres	-1,88	135,66	4,16	4.156,58	845,35	2.713,20	-0,54	551,80	-0,54	25,03
Açúcar Índia	0,90	114,08	3,48	3.481,38	708,03	2.281,60	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	1,20	120,31	3,67	3.671,45	746,69	2.406,17	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	1,10	110,63	3,38	3.376,18	686,63	2.212,65	0,00	450,00	0,00	20,41

Açúcar Físico com base Ribeirão Preto. Etanol Anidro e Hidratado com Base em Ribeirão Preto. Açúcar NY, base contrato driver NY. Açúcar Londres base contrato driver em Londres. Açúcar Rússia, com base no mercado físico de Moscou. Açúcar China, com base no primeiro contrato bolsa de Zhengzhou. Açúcar Índia, com base no mercado spot de Nova Delhi

## Açúcar #16 Bolsa de Nova York

Contrato	Fechamento
Maio/22	36,76
Julho/22	36,86
Setembro/22	36,75
Novembro/22	36,61
Janeiro/23	36,61
Março/23	36,61
Maio/23	36,61
Julho/23	36,4
Setembro/23	35,25

## Expectativa de Preços Médios Para Açúcar Cristal com até 150 lcmsa Base Ribeirão Preto | 2021/22



## MERCADO FÍSICO DE ETANOL

REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU\* 19/05/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
<b>São Paulo</b>						
<b>Anidro Combustível</b>						
Ribeirão Preto	4,03	4,07	0,8196	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	4,01	4,04	0,8155	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,09	4,12	0,8318	2,56	2,32	2,16
<b>Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)</b>						
Ribeirão Preto	3,49	3,50	0,7106	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,50	3,52	0,7123	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,63	3,65	0,7391	2,24	2,02	1,96
<b>Paraná ( com impostos)</b>						
Anidro	4,03	4,05	0,8196	2,50	2,26	2,10
Hidratado	4,02	4,04	0,8176	2,55	2,25	2,20

\*PVU - Posto Veículo Usina

## ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL

(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)

	atual	US\$	1 Sem	var.
<b>São Paulo</b>				
Hidratado Combustível [1]	3,3587	0,6555	3,3198	1,17
Anidro Combustível [2]	3,8575	0,7529	3,9039	-1,19
Outros Fins Hidratado	3,5445	0,6918	3,4599	2,45
<b>Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico</b>				
<b>Hidratado Esalq</b>				
	atual	anterior	Var. (%)	
Paulínia/SP	3.434,00	3.443,50	-0,28	

REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)

	COMPRA R\$	VENDA R\$	COMPRA R\$	VENDA R\$	
<b>Alagoas</b>					
Anidro Combustível	4,35	4,40	Anidro	4,32	Anidro
Hidratado Combustível	4,05	4,08	Hidratado	4,00	4,35
<b>Pernambuco</b>					
Anidro Combustível	4,30	4,35	Anidro	4,32	4,37
Hidratado Combustível	4,00	4,05	Hidratado	3,14	3,17
<b>Goiás</b>					
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP   MG	NE
	3,88	4,15	4,13	3,98	3,98

## CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão

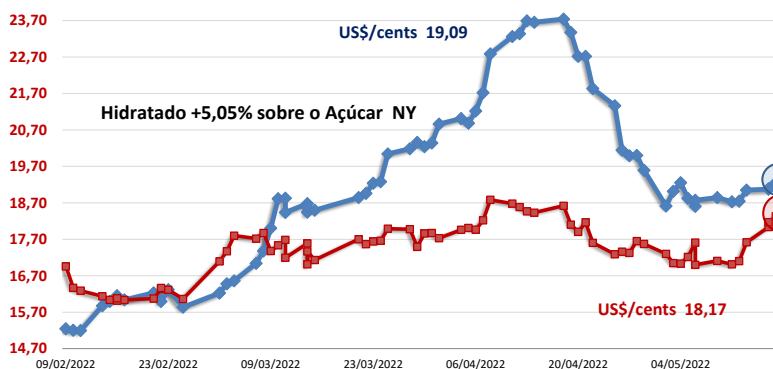
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
<b>19/05/22</b>					
Vencimento					
Maio/22	2,748			2,748	0,09
Junho/22	2,748			2,748	0,09
Julho/22	2,755			2,755	0,36
Agosto/22	2,743			2,735	0,27

## OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
<b>ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)</b>					
Junho/22	108,93	103,24	110,16	106,96	1,76
Julho/22	105,87	100,66	107,03	103,91	1,72
<b>ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão</b>					
Junho/22	3,8067	3,5435	3,8370	3,7206	2,31
Julho/22	3,6573	3,4236	3,6859	3,5913	1,83
<b>LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent</b>					
Junho/22	109,04	103,84	110,05	106,93	1,97
Agosto/22	106,40	101,86	107,51	104,53	1,78

## Arbitragem Hidratado X Açúcar NY

Preço do Etanol Hidratado com base em Ribeirão Preto no mercado interno brasileiro contra a cotação do açúcar bruto de Nova York com base no contrato driver. Ambos em PVU e em US\$/cents



## Análise Mercado de Etanol

## Etanol segue com ajustes mistos no curto prazo com mercado esperando efeitos das geadas sobre canaviais

O mercado físico de etanol teve uma quinta-feira marcada por novos ajustes mistos ao longo das regiões negociadoras do Centro-Sul do país. O mercado segue atento e monitorando a continuidade da massa de a polar que deve durar até a próxima sexta-feira, dia 20. Depois disto ainda será necessário mais 10 a 15 dias para depurar os efeitos sobre a qualidade dos canaviais e as áreas atingidas. Neste meio tempo a oferta segue aumentando com o andamento da safra em função da sazonalidade do período. Neste sentido os preços têm conseguido se manter firmes mesmo com a oferta aumentando em meio as expectativas do quanto os canaviais devem sofrer de dados com a geada atual. Externamente o mercado observou uma quinta-feira de ganhos fortes no petróleo mas de recuo também intenso no dólar, o que deixa as perspectivas de ajuste de alta na gasolina ainda mais rarefeitas.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 4,03 o litro com usinas tentando vender a R\$ 4,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,00. O anidro na mesma localidade em alta de 0,25% a R\$ 4,03, com usinas tentando vender a R\$ 4,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,00 o litro. No Paraná hidratado preços em queda de 0,25%, a R\$ 4,02 com usinas pedindo R\$ 4,03 distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,00. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 1,27% a R\$ 3,98 o litro com usinas tentando vender a R\$ 4,00 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,95 o litro. Hidratado para dentro do estado em alta de 0,73% a R\$ 4,13 com usinas tentando vender a R\$ 4,15 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,10 o litro.

Anidro para dentro do estado em alta de 0,78% a R\$ 3,88 o litro com usinas pedindo R\$ 3,90 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,85 o litro. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado firme R\$ 4,03 o litro, com usinas pedindo a R\$ 4,05, mas com distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,00. Anidro no mesmo estado em queda de 1,00% a R\$ 3,98 o litro, com usinas pedindo a R\$ 4,00, mas com distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,95 o litro. No Mato Grosso do Sul hidratado em queda de 1,24%, mas nominal e equivalente a R\$ 3,98, sem ofertas de usinas mas com distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,00. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 4,13 o litro com usinas pedindo R\$ 4,15 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,10.

## CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO

## ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	4,0300	4,0300
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,8991	3,4155
Etanol H/A (2)	-	3,5441
Conversão (VHP) (a)	116,50	110,51
Preço Açúcar VHP (b)	124,89	124,89
Diferença (a/b)	-6,72%	-11,51%
Conversão (Branco)	116,97	110,96
(1) Com Impostos ao produtor		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R\$/50 kg)		
(b) Preço açúcar VHP (PVU)		