

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar com novas altas em Nova York na terça-feira

Movimentos de alta sobre Julho/23 seguem firmes em direção aos 24 cents revertendo fraqueza do dia anterior; Mercado segue firme mesmo com petróleo em baixa na terça-feira

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma terça-feira com preços novamente em alta sobre a segunda tela Julho/23 que encerrou a terça-feira com novas valorizações finalizando o dia a US\$/cents 23,68 com ganhos de 2,64%. A terça-feira foi marcada pela retomada do fortalecimento das cotações em direção aos 24 cents após um início de semana com leves perdas que levou a perspectiva até de leves questionamentos sobre a continuidade ou não da tendência de Alta em Solavanco em curso. Porém, já na terça-feira, os novos ganhos sobre Julho/23 dispersaram rapidamente eventuais questionamentos sobre a fraqueza da Alta em Solavanco. O detalhe é que isto aconteceu mesmo frente a um petróleo mais baixo observado tanto em Londres quanto em Nova York.

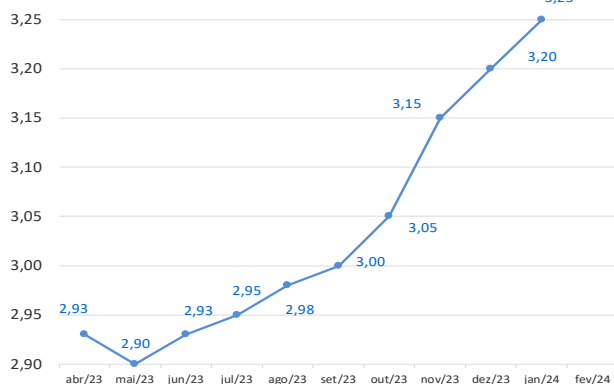
O mercado de açúcar tem mostrado um fortalecimento extra por parte dos ganhos do etanol no mercado físico brasileiro os quais tiveram intensos movimentos de alta ainda na segunda-feira anterior, refletindo reduções na oferta decorrentes das chuvas da semana passada. O etanol mais forte no mercado físico ajuda na redução na disponibilidade de oferta de açúcar no curto prazo, visto que muitas usinas demandam caixa imediato para cobrir custos operacionais de início de safra. Logo, a maior valorização do etanol eleva a produção do mesmo e reduz a oferta de açúcar, sustentando os preços do mesmo em Nova York além da sustentação dos próprios fundamentos do açúcar com quebra de safra na Índia e redução na área plantada de beterraba nos Estados Unidos.

A SAFRAS & Mercado alerta que a tendência de Alta em Solavanco segue em curso sem sinais de saturação ou estabilidade. Os ganhos recentes do etanol no físico devem reforçar este movimento enquanto a previsão de chuvas para abril e maio seguem como vetores de risco climático e de sustentação de preços além de cenário base para sobreposição logística com os embarques de soja para abril, maio e junho que também apresentam relativo atraso para os seus próprios padrões históricos. Neste contexto, a próxima resistência de 24 cents deverá ser facilmente buscada ao longo desta segunda semana de abril mesmo que a semana seja quase sem chuvas nos canaviais do Centro-Sul.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços estáveis a R\$ 138,00 [US\$/cents 25,00]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 137,00 [US\$/cents 24,82]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 137,00 [US\$/cents 24,82]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 136,00 [US\$/cents 24,64]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 135,00 [US\$/cents 24,46]. O etanol hidratado se mostrou 25,09% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 16,86 [PVU] e 27,40 menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 100,18 [US\$/cents 18,15].

Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

RS/litro | com impostos | Entrega ao Final do Mês | Base Ribeirão Preto



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU						11-abr-23	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Paraná	140,00	141,00	27,96	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	138,00	140,00	27,56	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	137,00	138,00	27,36	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	139,00	140,00	27,76	96,00	89,00	66,00	
Goiás	125,00	155,00	24,97	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcu/sa - posto usina - com impostos)				11-abr-23	
	Atual	Anterior	Var %		
Posto Usina R\$	137,98	138,34	-0,26		
Posto Usina US\$	27,56	27,29	0,99		
Média 3 últimos dias R\$	138,52	137,77	0,54		

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						11-abr-23	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Maio/23	24,37	24,45	23,62	23,73	23,56	3,43	
Julho/23	23,68	23,78	23,09	23,15	23,07	2,64	
Outubro/23	23,33	23,42	22,80	22,84	22,75	2,54	

LIFFE-Sugar # 5 - US\$/t:						11-abr-23	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Maio/23	702,50	679,00	706,70	679,00	673,20	4,35	
Agosto/23	679,90	665,00	690,20	665,00	661,80	2,73	
Outubro/23	659,80	648,00	665,90	648,00	645,10	2,27	

ÍNDICES						11-abr-23	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	106.214	106.455	101.848	101.849	101.847	4,28	
Dow Jones	33.685	33.781	33.587	33.587	33.587	0,29	
Standard & Poors	4.109	4.124	4.103	4.110	4.109	0,00	

CÂMBIO						11-abr-23	
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		
Dólar Comercial	5,0070	5,0610	4,9890	5,0590	-1,1600		
Euro/US\$							
US\$/Yuan (China)							

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
11/04/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Maio/23	Julho/23	Agosto/23	Outubro/23
Bolsa*	537,27	522,05	702,50	679,90
Diferencial de Polarização	21,76	21,14	-	-
Prêmio/Deságio [base]	16,53	6,61	85,00	84,00
Preço FOB porto ****	575,56	549,81	787,50	763,90
Frete usina porto	31,96	31,96	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	533,11	507,36	741,54	717,94
PVU (US\$/saca 50kg)	26,66	25,37	37,08	35,90
PVU (R\$/saca 50kg)**	133,46	127,02	185,65	179,74
Equivalente Interno (1)	159,36	151,66	221,67	214,61
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			138	138
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			139,7	139,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,37	-0,35

NY em cents para R\$/50kg

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

Liffe - referência incisa 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

11-abr-23	Compra *	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	143,00	144,00	28,56	25,91
Alagoas	144,00	145,00	28,76	26,09
Pernambuco	142,00	143,00	28,36	25,73
Rio Grande do Norte	145,00	146,00	28,96	26,27
Pará/Belém**	160,53	161,53	135,67	45,02

** 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

						terça-feira, 11 de abril de 2023			
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/MP	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%) cents
Açúcar Físico Santos	-0,72	138,00	4,03	4.028,84	804,64	2.760,00	0,45	551,23	0,45 25,00
Açúcar Físico RP/SP	0,00	138,00	4,03	4.028,84	804,64	2.760,00	1,18	551,23	1,18 25,00
Etanol Andiro	0,00	101,40	3,38	3.380,00	675,05	2.027,96	1,18	405,03	1,18 18,37
Etanol Hidratado	0,00	100,18	3,20	3.200,00	639,11	2.003,70	1,18	400,18	1,18 18,15
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	589,18	1.847,16	1,18	368,92	1,18 16,73
Etanol Andiro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	275,33	824,17	-1,42	165,20	-1,42 7,49
Açúcar NY	1,45	130,70	4,80	4.795,17	957,69	2.613,94	2,64	522,06	2,64 23,68
Açúcar Londres	-0,34	128,83	4,73	4.726,69	933,02	2.576,61	-0,47	508,61	-0,47 23,07
Açúcar Índia	-1,16	116,17	3,55	3.545,10	708,03	2.323,36	0,00	464,02	0,00 21,05
Açúcar Rússia	-1,16	122,51	3,74	3.738,66	746,69	2.450,21	0,00	489,36	0,00 22,20
Açúcar China	-1,16	112,66	3,44	3.437,97	686,63	2.253,15	0,00	450,00	0,00 20,41

Açúcar Físico com base Ribeirão Preto. Etanol Andiro 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.

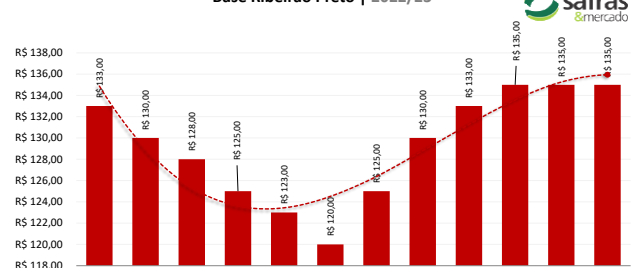
Competitividade Hidratado x Gasolina % Açúcar #16 Bolsa de NY

Estado	Atual	Anterior	Contrato	Encerramento
Mato Grosso	67,75	66,10		09/04/2023
São Paulo	70,81	71,00	Maio/23	38,26
Paraná	71,73	71,90	Julho/23	39,50
Minas Gerais	71,86	72,10	Setembro/23	39,71
Goiás	73,64	73,80	Novembro/23	38,47
Mato Grosso S.	75,34	75,50	Janeiro/24	38,95
Pernambuco	75,69	76,50	Março/24	38,80
Bahia	75,56	77,10	Maio/24	38,80
Rio de Janeiro	79,14	79,70	Julho/24	38,50
Tocantins	78,47	79,70	Setembro/24	38,49
Santa Catarina	83,42	84,00		
Rio Grande S.	88,21	89,10		

Basis Diários VHP base Santos | em US\$/cents

Data	Abril		Maio		Junho		Julho	
	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer
10/04/2023	+0,70	+0,80	+0,25	+0,30	-0,10	-0,40	0,00	+0,10
05/04/2023	+0,70	+0,80	+0,20	+0,35	-0,10	-0,40	0,00	+0,10
31/03/2023	+0,60	+0,80	+0,25	+0,32	+0,10	0,00	0,00	+0,10
29/03/2023	+0,60	+0,80	+0,25	+0,35	+0,10	0,00	0,00	+0,10
21/03/2023	+0,30	+0,35	-	-	-0,02	-0,10	0,00	+0,10
17/03/2023	+0,30	+0,35	-	-	-0,02	-0,10	0,00	+0,10

Basis Cristal 150 lcumsa Santos em US\$/Ton.				Basis 45 lcumsa Santos contra	
Data	Abril		Maio		Abril
05/04/2023	+82	+87	+80	+86	03/02/2023 +40
31/03/2023	+110	+120			03/02/2023 +40
24/03/2023	+110	+130			21/09/2022 +60
21/03/2023	+110	+135			21/09/2022 +40

Expectativa de Preços Médios Para Açúcar Cristal com até 150 lcumsa Base Ribeirão Preto | 2022/23


Análise Mercado de Etanol

Mercado físico de etanol pouco alterado na terça-feira

O mercado físico de etanol teve uma terça-feira marcada por preços pouco alterados sobre as regiões produtoras de cana do Centro-Sul e Centro-Oeste. A demanda das distribuidoras segue presente no mercado, embora em menor intensidade do que o visto na semana passada. Mesmo assim há negociações nos preços novos, o que ajuda a fortalecer o mercado. Há também uma pressão extra de demanda de distribuidoras por parte o Nordeste que continuam originando tanto do Centro-Sul quando do Centro-Oeste com o avanço da safra local. As chuvas da semana passada impediram muito que a oferta de etanol novo se regularizasse nesta semana, o que deverá ocorrer no final da segunda semana de abril. Caso as chuvas da semana que vem se confirmem, é possível que os preços não consigam bases fortes para novas valorizações frente a oferta que já tem sido regularizada nesta semana.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto estável a R\$ 3,20 litro com usinas pedindo R\$ 3,22 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,18. O anidro na mesma localidade sem indicações de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 3,38 o litro com usinas de outros estados próximos pedindo R\$ 3,40 o litro. No Paraná o hidratado sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 3,15 o litro. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado estável a R\$ 3,13 o litro com usinas pedindo R\$ 3,15 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,10 o litro. Para dentro do estado queda de 0,94% a R\$ 3,15 o litro com usinas pedindo R\$ 3,18 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,13.

Anidro para dentro do estado em queda de 0,60% a R\$ 3,33 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,35 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,30 o litro. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em alta de 0,32% a R\$ 3,14 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,15 e com distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,13 o litro. Anidro no mesmo estado estável a R\$ 3,38 o litro com usinas pedindo R\$ 3,40 e sem indicações de compras de distribuidoras. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 3,10. Em Paulínia hidratado estável a R\$ 3,28 o litro com usinas pedindo R\$ 3,30 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,25.

**CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)**

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,3800	3,2000
PIS/Cofins (1)	0,02	0,02
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	9,57%
Base (s/imposto)	3,3600	2,7960
Etanol H/A (2)	-	2,9013
Conversão (VHP) (a)	100,39	90,47
Preço Açúcar VHP (b)	159,36	159,36
Diferença (a/b)	-37,00%	-43,23%
Conversão (Branco)	100,80	90,83
(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)		

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 11/04/23						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,38	3,42	0,6751	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,36	3,39	0,6711	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,44	3,47	0,6870	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,77	2,78	0,5541	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,77	2,79	0,5536	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,89	2,91	0,5765	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,38	3,40	0,6751	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,15	3,17	0,6291	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.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,8017	0,5527	2,7332	2,51
Anidro Combustível [2]	3,2076	0,6328	3,0743	4,34
Outros Fins Hidratado	2,8920	0,5706	2,8116	2,86
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico				
Hidratado Esalq				
Paulínia/SP	2,951,50	2,935,50	0,55	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA R\$	VENDA R\$	COMPRA R\$	VENDA R\$
Alagoas				
Anidro Combustível	3,50	3,65	Anidro	3,53
Hidratado Combustível	2,93	3,00	Hidratado	2,90
Pernambuco				
Anidro Combustível	3,55	3,60	Anidro	3,55
Hidratado Combustível	2,90	3,00	Hidratado	2,92
Goiás				
Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP MG
3,33	3,03	3,15	3,13	NE
				3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
11/04/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Março/23	2,448			2,448	0,00
Abril/23	2,440			2,440	0,00
Maio/23	2,403			2,403	0,00
Junho/23	2,373			2,373	0,00
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Abril/23	81,34	81,28	81,38	81,38	-0,18
Maio/23	81,01	80,99	81,01	81,00	-0,16
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Abril/23	2,8559	2,8525	2,8587		
Maio/23	2,7934	2,7905	2,7967		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Maio/23	85,17	83,37	85,23	83,79	1,64
Junho/23	84,54	82,79	84,59	83,21	1,59

Arbitragem Hidratado X Açúcar NY

Preço do Etanol Hidratado com base em Ribeirão Preto no mercado interno brasileiro contra o açúcar bruto de Nova York com base no contrato driver. Ambos sem impostos [ICMS, Pis/Cofins e Cide] e em US\$/cents considerando

