

Análise Mercado de Açúcar: Sexta-feira com novos ganhos para o açúcar em Nova York

Chuvas sobre os canaviais do Centro-Sul seguem ampliando suporte de alta sobre os contratos futuros do açúcar bruto; Queda da gasolina não impediu valorização do açúcar; Semana que vem deve ter novas precipitações

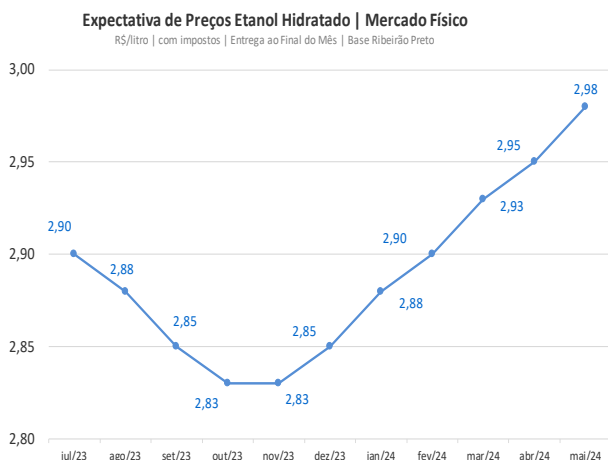
ANÁLISE DE MERCADO - Em Nova York os contratos futuros do açúcar bruto tiveram uma sexta-feira de ganhos na sequência das chuvas que têm sido observadas sobre as regiões produtoras de cana do Centro-Sul desde o dia 13 de junho. Ainda que em intensidade os ganhos tenham sido menores, o mercado continua fortalecido. Parte da redução da intensidade da alta pode ser atribuída a recente baixa da gasolina nas distribuidoras brasileiras agendada pela Petrobras para a sexta-feira, dia 16 de junho. Isto ocorre porque uma gasolina menor em termos de preço acaba também reduzindo os preços do etanol que em tese tende a buscar um nível mínimo de relação de preços de 70% para se manter competitivo com a gasolina.

Porém o efeito foi apenas limitando, reduzindo os ganhos, ao invés de provocar perdas. O driver central para o fortalecimento do açúcar em Nova York são as chuvas que atingiram as regiões produtoras de cana do Centro-Sul na segunda semana de junho e as chuvas que incidirão na terceira semana do mês. Os mapas mais recentes mostram que as chuvas devem voltar nos dias 22 e 23 de junho, na quinta e na sexta-feira da semana que vem, em intensidade menor, entre 10 mm a 20 mm e não entre 20 a 60 mm como foram as chuvas da segunda semana de junho.

Porém o retorno das chuvas ocorrerá exatamente no momento em que as usinas estarão se preparando novamente para voltar para a atividade de moagem de cana depois da paralização por conta das chuvas da segunda semana de junho. Teremos então o quarto evento de chuvas nesta safra corrente 2023/24 que resulta em paralização da moagem por um período curto ou moderado de tempo. Além disso é preciso também levar em conta o risco climático da Ásia com as chuvas de Monção deste ano devendo ser negativamente impactadas em termos de intensidade diante da simultaneidade com o El Niño.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto para 150 lcumsa preços estáveis a R\$ 145,00 [US\$/cents 27,28]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 144,00 [US\$/cents 27,09]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 143,00 [US\$/cents 26,90]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 142,00 [US\$/cents 26,71].

Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 141,00 [US\$/cents 26,53]. O etanol hidratado se mostrou 34,71% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 15,92 [PVU] e 38,46% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 89,23 [US\$/cents 16,79].



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU					16-jun-23		
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Paraná	147,00	148,00	30,49	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	145,00	147,00	30,07	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	144,00	145,00	29,86	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	146,00	147,00	30,28	96,00	89,00	66,00	
Goiás	145,00	155,00	30,07	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lçumsa - posto usina - com impostos)				16-jun-23		
	Atual	Anterior	Var %			
Posto Usina R\$	145,08	145,15	-0,05			
Posto Usina US\$	30,11	30,21	-0,33			
Média 3 últimos dias R\$	146,08	146,33	-0,17			

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						16-jun-23	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var.	(%)
Julho/23	26,43	26,49	25,96	26,07	26,00	1,65	
Outubro/23	26,09	26,14	25,63	25,75	25,63	1,40	
Março/24	25,83	25,88	25,38	25,50	25,41	1,65	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						16-jun-23	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var.	(%)
Agosto/23	702,50	686,50	703,30	688,00	685,00	2,55	
Outubro/23	700,00	686,50	700,60	688,60	685,90	2,05	
Dezembro/23	696,50	685,10	697,20	688,20	684,50	1,75	

ÍNDICES						16-jun-23	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var.	(%)
Ibovespa	118.719	119.555	118.487	119.208	119.221	-0,42	
Dow Jones	34.299	34.589	34.286	34.464	34.408	-0,32	
Standard & Poors	4.416	4.441	4.411	4.441	4.426	-0,22	

CÂMBIO						16-jun-23	
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var.	(%)	
Dólar Comercial	4,8220	4,8490	4,8080	4,8100	0,3900		
Euro/US\$							
US\$/Yuan (China)							

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno
 (em dólares por tonelada)

16/06/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/23	Outubro/23	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	582,68	575,19	702,50	700,00
Diferencial de Polarização	23,60	23,30	-	-
Prêmio/Deságio [base]	6,61	4,41	83,00	84,00
Preço FOB porto ****	612,90	602,89	785,50	784,00
Frete usina porto	33,18	33,18	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	569,22	559,21	738,32	736,82
PVU (US\$/saca 50kg)	28,46	27,96	36,92	36,84
PVU (R\$/saca 50kg)**	137,24	134,83	178,01	177,65
Equivalente Interno (1)	163,87	160,99	212,55	212,12
Preço Cristal (lçumsa 145) - Ribeirão Preto			145	145
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			146,7	146,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,31	-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

16-jun-23	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	159,00	160,00	32,97	29,91
Alagoas	160,00	161,00	33,18	30,10
Pernambuco	158,00	159,00	32,77	29,73
Rio Grande do Norte	163,00	164,00	33,80	30,67
Pará/Belém**	167,70	168,70	141,73	47,03

** 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	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	146,00	4,26	4.262,40	883,95	2.920,00	-0,39	605,56	-0,39	27,47
Açúcar Físico RP/SP	0,00	145,00	4,23	4.233,21	877,89	2.900,00	-0,39	601,41	-0,39	27,28
Etanol Anidro	0,00	87,00	2,90	2.900,00	601,41	1.739,97	-0,39	360,84	-0,39	16,37
Etanol Hidratado	-1,04	89,23	2,85	2.850,00	591,04	1.784,54	-1,43	370,08	-1,43	16,79
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	611,78	1.847,16	-0,39	383,07	-0,39	17,38
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	275,33	824,17	-1,42	165,20	-1,42	7,49
Açúcar NY	2,20	138,68	5,09	5.087,98	1.055,16	2.773,56	1,79	575,19	1,79	26,09
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	0,40	111,88	3,41	3.414,11	708,03	2.237,51	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	0,40	117,98	3,60	3.600,52	746,69	2.359,68	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	0,40	108,50	3,31	3.310,95	686,63	2.169,90	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.

Competitividade Hidratado x Gasolina % Açúcar #16 Bolsa de NY

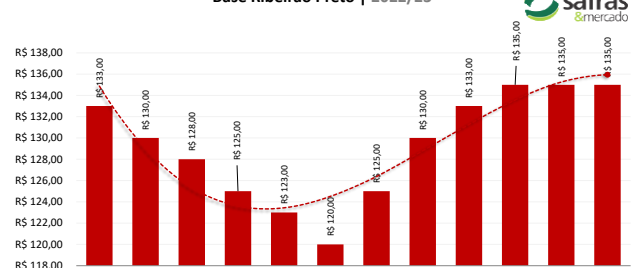
Estado	Atual	Anterior	Contrato	Encerramento
Mato Grosso	67,20	68,50		14/06/2023
São Paulo	71,60	72,50	Maio/23	41,74
Paraná	76,70	77,10	Julho/23	41,50
Minas Gerais	72,70	73,70	Setembro/23	41,50
Goiás	72,60	73,10	Novembro/23	41,96
Mato Grosso S.	77,10	77,70	Janeiro/24	41,96
Pernambuco	83,30	83,30	Março/24	41,53
Bahia	79,40	80,20	Maio/24	41,49
Rio de Janeiro	80,30	80,90	Julho/24	41,52
Tocantins	80,90	81,00	Setembro/24	40,16
Santa Catarina	86,60	86,50		
Rio Grande S.	93,70	94,10		

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

Data	Junho		Julho		Agosto		Setembro	
	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer
25/05/2023	+0,20	+0,35	+0,10	+0,30	+0,01	+0,03	-0,10	-0,05
10/05/2023	-0,15	-0,05	+0,18	+0,28	-	-	-	-
25/04/2023	-0,15	-0,05	-	+0,20	-	-	-	-
14/04/2023	-0,12	-0,06	+0,15	+0,25	-	-	-	-
12/04/2023	-0,10	-0,40	+0,15	+0,25	+0,15	+0,25	+0,15	+0,25
10/04/2023	-0,10	-0,40	0,00	+0,10	0,00	+0,10	0,00	+0,10

Basis Cristal 150 lçumsa Santos | em US\$/Ton. | Basis 45 lçumsa Santos contra

Data	Junho		Julho		Agosto		Setembro	
	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer
23/05/2023	+80	+85	-	-	03/02/2023		+40	
10/05/2023	+81	-	-	-	03/02/2023		+40	
05/04/2023	+82	+87	+80	+86	21/09/2022		+60	
31/03/2023	+110	+120			21/09/2022		+40	

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


Análise Mercado de Etanol

Mercado recua em primeiros sinais de reação a queda de 4,64% na gasolina

O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira de preços em queda no mercado físico em função do elevado nível de retração das usinas da ponta vendedora. As que permanecem no mercado ainda não realizaram ajustes negativos em suas pedidas de preços mesmo depois da Petrobras ter agendado queda de 4,64% nos preços da gasolina válidos para o dia 16 de junho. Apesar disto é pouco provável que o mercado se sustente por muito tempo nesta faixa visto que, querendo ou não, a perda novamente da competitividade frente a gasolina poderá neutralizar o crescimento das vendas que já tem sido observado desde junho, tanto para o anidro quanto para o hidratado.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em queda de 1,04% a R\$ 2,85 litro com usinas pedindo R\$ 2,90 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,80. O anidro na mesma localidade sem indicações de preços tanto por parte de usinas quanto por distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,90. No Paraná hidratado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,83 o litro, em queda nominal de 0,70%. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado estável a R\$ 2,78 com usinas pedindo R\$ 2,80 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,75. Para dentro do estado firme a R\$ 2,83 o litro com usinas pedindo R\$ 2,85 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,80.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 2,90 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,95 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,85. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em queda de 1,04% a R\$ 2,85 o litro com usinas pedindo R\$ 2,90 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,80. Anidro no mesmo estado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,80 o litro, em queda nominal de 1,06%. Em Paulínia hidratado estável, mas nominal a R\$ 2,93 o litro com usinas pedindo R\$ 2,95 e sem indicação de compras de distribuidoras.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,9000	2,8500
PIS/Cofins (1)	0,02	0,02
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	9,57%
Base (s/imposto)	2,8800	2,4880
Etanol H/A (2)	-	2,5817
Conversão (VHP) (a)	86,05	80,50
Preço Açúcar VHP (b)	163,87	163,87
Diferença (a/b)	-47,49%	-50,87%
Conversão (Branco)	86,40	80,83
(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* 16/06/23						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,90	2,94	0,6014	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,88	2,91	0,5973	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,96	2,99	0,6139	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,47	2,48	0,5124	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,46	2,48	0,5110	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,58	2,60	0,5347	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,90	2,92	0,6014	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,83	2,85	0,5869	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL							
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)							
entre 29/05 e 02/05							
	atual	US\$	1 Sem	var.			
São Paulo							
Hidratado Combustível [1]	2,5455	0,5264	2,5282	0,68			
Anidro Combustível [2]	2,9930	0,6189	2,9204	2,49			
Outros Fins Hidratado	2,7463	0,5679	2,8306	-2,98			
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)				
			17,58%				
Hidratado Esalq							
	atual	anterior	Var.(%)				
Paulínia/SP	2.654,00	2.649,50	0,17				
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)							
	COMPRA		VENDA		Rio Grande do Norte		
	R\$	R\$	R\$	R\$			
Alagoas							
Anidro Combustível	3,73	3,75	Anidro	3,70	Anidro		
Hidratado Combustível	2,92	3,00	Hidratado	2,90	3,75		
Pernambuco			Maranhão		Hidratado		
Anidro Combustível	3,70	3,75	Anidro	3,73		2,95	
Hidratado Combustível	2,90	3,00	Hidratado	2,92			
Goiás			Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
	2,90	2,90	2,83	2,78			3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 16/06/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/23	2,498			2,473	1,01
Julho/23	2,505			2,460	1,82
Agosto/23	2,450			2,403	1,97
Setembro/23	2,380			2,333	2,03
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/23	71,89	70,18	72,03	70,81	1,52
Agosto/23	71,87	70,23	72,01	70,85	1,43
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/23	2,6762	2,6273	2,6834		
Julho/23	2,5842	2,5308	2,5905		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/23	76,56	75,14	76,70	75,66	1,18
Agosto/23	76,34	74,96	76,48	75,46	1,16

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

