

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar aprofunda desvalorizações na sexta-feira em Nova York

China reduz drasticamente as importações de açúcar em maio com queda de 87%; Baixa no petróleo, falta de geadas e de chuvas no Centro-Sul solidificam quedas no curto prazo; Fim de junho deve ter novas baixas

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira marcada por mais um dia de quedas profundas sobre o atual driver Outubro/23 que encerrou o dia em baixa de 2,72% cotado a US\$/cents 24,29. A sexta-feira foi de perda ampla do canal lateral que estava em curso durante as últimas seis semanas sobre este ativo. Pelo lado dos fundamentos temos uma sobreposição de vetores de baixa sobre Outubro/23. De um lado temos quedas nas importações de açúcar da China durante maio que recuaram 87% no ano atingindo a marca das 40 mil toneladas. Por outro, temos no Brasil a redução do risco climático tanto pela falta de geadas quanto pela falta de chuvas nas regiões produtoras de cana do Centro-Sul e Centro-Oeste do país.

Ainda na segunda semana de junho a SAFRAS & Mercado já havia emitido relatório de alerta em seu serviço de consultoria mostrando que, apesar da queda forte das temperaturas que até então se esperava, elas não seriam o suficiente para formar geadas sequer nas regiões do norte do Paraná, muito menos no extremo norte de São Paulo e no sul de Minas Gerais. Já pelo lado das chuvas estamos desde o início da terceira semana de junho alertando que tanto a terceira quanto a quarta semana do mesmo mês deverão ser períodos sem precipitações sobre os canaviais do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil.

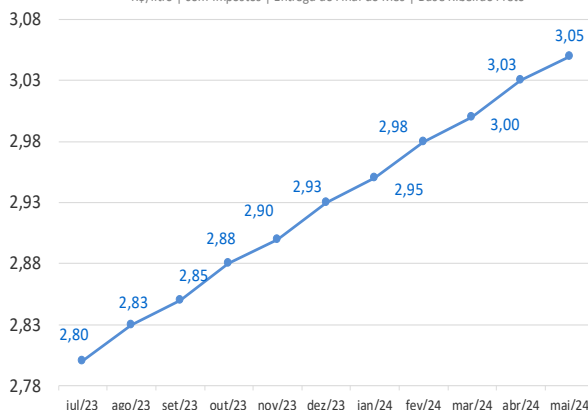
Aliado a isto temos preocupações de ordem macroeconômica internacional com questões de política monetária nos Estados Unidos, União Europeia e China. Diariamente a SAFRAS & Mercado emite alertas no início do dia mostrando o panorama macro destas regiões que podem ser acompanhadas no serviço de consultoria da SAFRAS & Mercado. Este estresse macroeconômico internacional tem elevado o clima de aversão ao risco e derrubado não apenas o petróleo mas também os demais mercados acionários e de derivativos, incluindo os agrícolas como é o caso do açúcar.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto para 150 lcumsa preços estáveis a R\$ 143,00 [US\$/cents 27,16]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 142,00 [US\$/cents 26,96]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 142,00 [US\$/cents 26,96]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 141,00 [US\$/cents 26,77].

Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 140,00 [US\$/cents 26,59]. O etanol hidratado se mostrou 29,37% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 15,94 [PVU] e 38,04% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 88,60 [US\$/cents 16,80].

Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

R\$/litro | com impostos | Entrega ao Final do Mês | Base Ribeirão Preto



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU							23-jun-23
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Paraná	145,00	146,00	30,35	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	143,00	145,00	29,94	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	142,00	143,00	29,73	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	144,00	145,00	30,14	96,00	89,00	66,00	
Goiás	135,00	155,00	28,26	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lçumsa - posto usina - com impostos)				23-jun-23
	Atual	Anterior	Var %	
Posto Usina R\$	143,37	143,66	-0,20	
Posto Usina US\$	29,99	30,07	-0,27	
Média 3 últimos dias R\$	143,49	142,97	0,37	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						23-jun-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/23	24,18	24,98	24,13	24,96	24,93	-3,00
Outubro/23	24,29	24,98	24,16	24,98	24,97	-2,72
Março/24	24,29	25,00	24,17	25,00	24,95	-2,64

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						23-jun-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/23	657,30	655,00	672,20	672,00	673,90	-2,46
Outubro/23	664,50	662,50	675,00	673,60	676,40	-1,75
Dezembro/23	663,40	661,40	673,70	673,20	675,20	-1,74

ÍNDICES						23-jun-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	118.977	119.386	118.178	118.959	118.934	0,03
Dow Jones	33.727	33.836	33.646	33.836	33.947	-0,65
Standard & Poors	4.348	4.363	4.341	4.354	4.382	-0,77

CÂMBIO					23-jun-23
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dólar Comercial	4,7770	4,8080	4,7660	4,7920	0,1200
Euro/US\$					
US\$/Yuan (China)					

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

23/06/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/23	Outubro/23	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	533,08	535,50	657,30	664,50
Diferencial de Polarização	21,59	21,69	-	-
Prêmio/Deságio [base]	6,61	4,41	83,00	84,00
Preço FOB porto ****	561,28	561,60	740,30	748,50
Frete usina porto	33,49	33,49	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação				
	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	517,29	517,61	692,81	701,01
PVU (US\$/saca 50kg)	25,86	25,88	34,64	35,05
PVU (R\$/saca 50kg)**	123,55	123,63	165,48	167,44
Equivalente Interno (1)	147,53	147,62	197,58	199,92
Preço Cristal (lçumsa 145) - Ribeirão Preto			143	143
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			144,7	144,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,27	-0,28

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				
23-jun-23	Compra *	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	160,00	161,00	33,49	30,38
Alagoas	161,00	162,00	33,70	30,57
Pernambuco	159,00	160,00	33,28	30,20
Rio Grande do Norte	164,00	165,00	34,33	31,14
Pará/Belém**	165,65	166,65	140,00	46,45

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

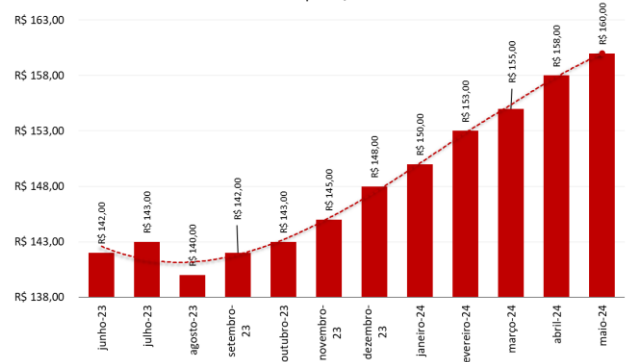
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/MP	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-2,78	140,00	4,09	4.087,23	855,61	2.800,00	-2,90	586,14	-2,90	26,59
Açúcar Físico RP/SP	0,00	143,00	4,17	4.174,82	873,94	2.860,00	-0,13	598,70	-0,13	27,16
Etanol Anidro	0,00	90,90	3,03	3.030,00	634,29	1.817,97	-0,13	380,57	-0,13	17,26
Etanol Hidratado	0,00	88,60	2,83	2.830,00	592,42	1.772,02	-0,13	370,95	-0,13	16,83
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	617,54	1.847,16	-0,13	386,68	-0,13	17,54
Etanol Anidro CBOT	-0,46	96,16	3,21	3.205,35	671,00	1.923,17	-0,59	402,59	-0,59	18,26
Açúcar NY	-2,83	127,91	4,69	4.692,75	982,36	2.558,11	-2,96	535,51	-2,96	24,29
Açúcar Londres	-2,34	157,00	4,81	4.810,31	1.006,97	3.139,92	-2,46	657,30	-2,46	29,81
Açúcar Índia	0,13	110,83	3,38	3.382,25	708,03	2.216,63	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	0,13	123,46	3,77	3.767,54	788,68	2.469,14	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	0,13	162,62	4,96	4.962,60	1.038,85	3.252,35	0,00	680,84	0,00	30,88

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 %

Estado		Atual	Anterior	Contrato	Acúcar #16 Bolsa de NY
					21/06/2023
Mato Grosso		63,37	63,80		
São Paulo		68,75	68,90	Maio/23	41,50
Paraná		74,46	70,80	Julho/23	41,99
Minas Gerais		70,42	70,50	Setembro/23	41,75
Goiás		70,34	72,90	Novembro/23	41,75
Mato Grosso S.		72,47	74,10	Janeiro/24	41,51
Pernambuco		78,57	78,30	Março/24	41,47
Bahia		78,33	79,80	Maio/24	41,50
Rio de Janeiro		79,59	79,80	Julho/24	40,01
Tocantins		80,28	80,20	Setembro/24	38,71
Santa Catarina		83,84	83,20		
Rio Grande S.		87,48	87,40		

Expectativa de Preços Médios Para Açúcar Cristal com até 150 lçumsa
 Base Ribeirão Preto | 2023/24


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	Data	Junho
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

Análise Mercado de Etanol

Hidratado calmo na sexta-feira com distribuidoras lentas nas compras

O mercado físico de etanol hidratado e de anidro teve uma sexta-feira marcada por preços estáveis nas negociações entre usinas e distribuidoras. O mercado passou a sexta-feira toda no aguardo dos preços semanais da ANP para observar como se comportou a relação de competitividade do hidratado frente a gasolina ao longo da terceira semana de junho. Além disso muitos agentes ficam na expectativa do novo relatório da Unica sobre a moagem de cana da primeira metade de junho que deve sair entre a quarta e última semana de junho e a primeira de julho. Apesar destas indefinições de curto prazo o mercado se encontra equilibrado entre uma demanda mais reativa no médio prazo com potenciais de novos avanços diante dos recentes níveis de aumento da competitividade em meio a novas pressões de baixa sobre a gasolina que se desenham a frente diante das quedas que se observam no petróleo no curto prazo. A baixa do açúcar em Nova York reduz também drasticamente o deságio do hidratado no mercado físico, o que deixa o biocombustível com desvantagem menor no curto prazo.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto estável a R\$ 2,83 litro com usinas pedindo R\$ 2,85 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,80. O anidro na mesma localidade sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Paraná hidratado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,80 o litro. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 2,71 com usinas pedindo R\$ 2,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,68. Para dentro do estado estável a R\$ 2,76 o litro com usinas pedindo R\$ 2,80 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,73.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 2,85 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,90 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,80. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado estável a R\$ 2,83 o litro com usinas pedindo R\$ 2,85 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\$ 2,78 o litro. Em Paulínia hidratado estável e nominal a R\$ 2,90 o litro com usinas pedindo R\$ 2,92 e sem indicação de compras de distribuidoras.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 23/06/23						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,03	3,07	0,6343	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,01	3,04	0,6301	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,09	3,12	0,6468	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,45	2,46	0,5136	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,45	2,47	0,5121	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,55	2,57	0,5342	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,03	3,05	0,6343	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,80	2,82	0,5861	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]	2,5128	0,5257	2,5282	-0,61			
Anidro Combustível [2]	2,9823	0,6240	2,9204	2,12			
Outros Fins Hidratado	2,6882	0,5625	2,8306	-5,03			
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		18,68%		
Hidratado Esalq		atual	anterior	Var.(%)			
Paulínea/SP		2.606,00	2.618,50	-0,48			
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)							
		COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA	Rio Grande	
Alagoas		R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$	do Norte
Anidro Combustível		3,73	3,75	Anidro	3,70	3,75	Anidro
Hidratado Combustível		2,92	3,00	Hidratado	2,90	3,00	3,75
Pernambuco		Maranhão				Hidratado	
Anidro Combustível		3,70	3,75	Anidro	3,73		3,75
Hidratado Combustível		2,90	3,00	Hidratado	2,92		3,05
Goiás		Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE	
		2,85	2,90	2,76	2,71	3,23	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
23/06/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/23	2,548			2,540	0,29
Agosto/23	2,588			2,610	-0,86
Setembro/23	2,508			2,543	-1,37
Outubro/23	2,423			2,465	-1,72
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/23	69,68	67,52	69,77	69,66	0,07
Agosto/23	69,69	67,55	69,75	69,61	0,14
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/23	2,5359	2,4765	2,5573		
Julho/23	2,4539	2,3986	2,4762		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/23	74,45	72,30	74,53	74,35	0,13
Agosto/23	74,37	72,24	74,44	74,24	0,17

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

