

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar quebra resistência de médio prazo em Nova York

Com rompimento de mínima recente, a primeira semana de junho deve ser marcada por preços mais baixos sobre Julho/23 em Nova York em direção aos US\$/cents 24,00; Perdas ocorreram com petróleo em alta

ANÁLISE DE MERCADO - A sexta-feira foi um dia importante para o açúcar em Nova York, onde Julho/23 encerrou o pregão com baixa de 0,60% cotado a US\$/cents 24,73. Em termos de fundamento o que tem conduzido as quedas no açúcar é a continuidade da safra 2023/24 no Centro-Sul do Brasi. O avanço da moagem na primeira metade de maio fora muito intenso, ao passo que os dados da segunda metade deste mesmo mês devem trazer crescimentos ainda mais significativos. Como o mercado físico de etanol se encontra muito desfavorável tanto pelo curto quanto pelo longo prazo, o nível de produção de açúcar tem sido muito intenso, o que ajuda a pressionar negativamente os preços da commodity em Nova York mesmo depois de uma semana com registro de chuvas nos canaviais do Centro-Sul.

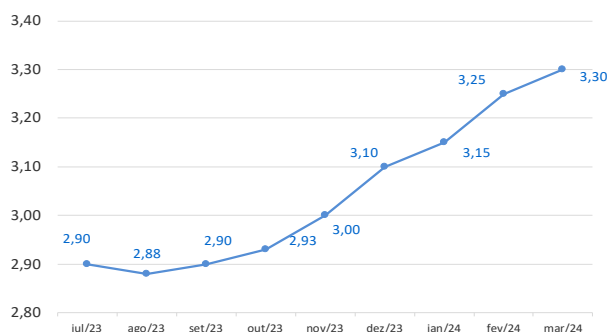
Além dos fundamentos muita atenção é necessária a parte gráfica do mercado. Isto porque o canal lateral vigente há três semanas sobre Julho/23 fora negativamente rompido desde a quinta-feira passada, dia 1º de junho. Com isto o mercado agora enfrenta a possibilidade de ativação em grande volume de ordens automáticas de compras configuradas em regiões abaixo do nível de suporte deste canal lateral. É importante lembrar que este tem suporte definido em US\$/cents 24,55, resistência em US\$/cents 26,75 e ponto médio em US\$/cents 26,00. Perdido suporte o próximo ponto de apoio para Julho/23 tende a ser US\$/cents 24,40 e US\$/cents 24,00 ao longo da primeira semana de junho.

Pelo lado do clima é importante lembrar que o Centro-Sul do Brasil deverá ter a primeira quinzena de junho marcada por tempo predominantemente ensolarado. Com isso a pressão de baixa sobre os preços do açúcar em Nova York deverá ser renovada. As usinas seguirão em produção a todo o vapor, com forte ampliação da oferta de açúcar o qual tende a manter elevados os seus níveis de concentração no mix de produção. Nem mesmo os ganhos do petróleo em Londres na sexta-feira impediram que Julho/23 para o açúcar em Nova York seguisse oscilando abaixo do seu canal lateral de curto prazo. No momento do fechamento das cotações do açúcar bruto em Nova York, o petróleo em Londres avançava 2,30%.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em queda de 1,32% a R\$ 149,00 [US\$/cents 27,28]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 148,00 [US\$/cents 27,10]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 148,00 [US\$/cents 27,10]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 147,00 [US\$/cents 26,92].

Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 146,00 [US\$/cents 26,74]. O etanol hidratado se mostrou 31,01% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 15,91 [PVU] e 38,44% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 91,73 [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					2-jun-23		
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Paraná	151,00	152,00	30,48	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	149,00	151,00	30,08	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	148,00	149,00	29,87	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	150,00	151,00	30,28	96,00	89,00	66,00	
Goiás	145,00	155,00	29,27	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)				2-jun-23		
	Atual	Anterior	Var %			
Posto Usina R\$	149,66	150,84	-0,78			
Posto Usina US\$	30,19	30,09	0,33			
Média 3 últimos dias R\$	149,74	149,71	0,02			

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							2-jun-23	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)		
Julho/23	24,73	24,88	24,57	24,88	24,88	-0,60		
Outubro/23	24,51	24,53	24,31	24,51	24,61	-0,40		
Março/24	24,33	24,37	24,10	24,37	24,39	-0,24		

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							2-jun-23	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)		
Agosto/23	686,10	683,70	693,00	690,20	690,10	-0,57		
Outubro/23	678,50	674,90	683,20	682,00	681,10	-0,38		
Dezembro/23	667,10	663,70	669,70	668,00	669,10	-0,29		

ÍNDICES							2-jun-23	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)		
Ibovespa	112.558	113.070	110.567	110.568	110.565	1,80		
Dow Jones	33.763	33.805	33.188	33.188	33.062	2,12		
Standard & Poors	4.283	4.291	4.247	4.241	4.221	1,46		

CÂMBIO					2-jun-23	
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dólar Comercial	4,9540	5,0050	4,9470	5,0020	-1,0300	
Euro/US\$						
US\$/Yuan (China)						

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

02/06/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/23	Outubro/23	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	545,21	540,35	686,10	678,50
Diferencial de Polarização	22,08	21,88	-	-
Prêmio/Deságio [base]	6,61	4,41	83,00	84,00
Preço FOB porto ****	573,90	566,65	769,10	762,50
Frete usina porto	32,30	32,30	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	531,10	523,85	722,80	716,20
PVU (US\$/saca 50kg)	26,56	26,19	36,14	35,81
PVU (R\$/saca 50kg)**	131,55	129,76	179,04	177,40
Equivalente Interno (1)	157,08	154,93	213,78	211,83
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			149	149
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			150,7	150,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,30	-0,29

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

2-jun-23	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	161,00	162,00	32,50	29,48
Alagoas	162,00	163,00	32,70	29,67
Pernambuco	162,00	163,00	32,70	29,67
Rio Grande do Norte	165,00	166,00	33,31	30,21
Pará/Belém**	171,79	172,79	145,19	48,18

** 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\$/MP	R\$/Ton	sexta-feira, 2 de junho de 2023			
							Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	152,00	4,44	4.437,57	895,75	3.040,00	1,05	613,65	1,05	27,83
Açúcar Físico RP/SP	-1,32	149,00	4,35	4.349,98	878,08	2.980,00	-0,29	601,53	-0,29	27,28
Etanol Anidro	0,00	88,50	2,95	2.950,00	595,48	1.769,97	1,05	357,28	1,05	16,21
Etanol Hidratado	0,00	91,73	2,93	2.930,00	591,44	1.834,64	1,05	370,33	1,05	16,80
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	595,48	1.847,16	1,05	372,86	1,05	16,91
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	-1,44	133,85	4,91	4.910,70	991,26	2.676,92	-0,41	540,36	-0,41	24,51
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	-1,04	114,94	3,51	3.507,57	708,03	2.298,76	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-1,04	121,21	3,70	3.699,08	746,69	2.424,27	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	-1,04	111,47	3,40	3.401,58	686,63	2.229,30	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

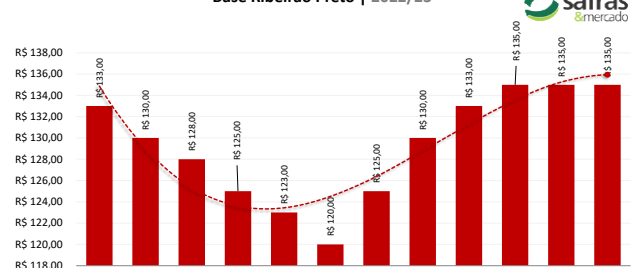
Estado	Atual	Anterior	Contrato	Fechamento
Mato Grosso	68,50	68,20		31/05/2023
São Paulo	72,50	72,40	Maio/23	42,61
Paraná	77,10	76,90	Julho/23	41,51
Minas Gerais	73,70	74,00	Setembro/23	41,50
Goiás	73,10	73,60	Novembro/23	42,09
Mato Grosso S.	77,70	77,60	Janeiro/24	42,08
Pernambuco	83,30	80,90	Março/24	41,52
Bahia	80,20	79,40	Maio/24	41,45
Rio de Janeiro	80,90	81,60	Julho/24	40,20
Tocantins	81,00	81,10	Setembro/24	38,20
Santa Catarina	86,50	83,60		
Rio Grande S.	94,10	92,70		

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 lcumsa Santos | em US\$/Ton. | Basis 45 lcumsa Santos contra I

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 lcumsa Base Ribeirão Preto | 2022/23


Análise Mercado de Etanol

Hidratado encerra a semana firme no Centro-Sul com demanda fraca de distribuidoras

O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira marcada por preços mais uma vez estáveis entre as usinas do Centro-Sul. As chuvas da quarta-feira paralisaram as atividades somente em algumas poucas usinas. Apesar disto estas devem voltar logo para a produção visto que já na quinta-feira as chuvas haviam cessado e o tempo promete se manter ensolarado até o fim da primeira semana de junho. Na outra ponta temos distribuidoras atuando de forma cada vez mais lenta e gradual junto as usinas. Nem mesmo as chuvas acabaram motivando as distribuidoras a acelerar compras. Elas apostaram nos estoques elevados das usinas e na continuidade da safra como vetor de queda aos preços do etanol ao longo das próximas semanas, e pagaram para ver. O resultado foi que os preços não tiveram força para subir ao longo da semana.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 2,93 litro com usinas pedindo R\$ 2,95 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,83. O anidro na mesma localidade estável a R\$ 2,95 com usinas pedindo R\$ 3,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90. No Paraná hidratado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,90 o litro. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 2,88 com usinas pedindo R\$ 2,90 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,85. Para dentro do estado firme a R\$ 2,93 o litro com usinas pedindo R\$ 2,95 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90.

Anidro para dentro do estado estável a R\$ 2,95 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 2,93 o litro com usinas pedindo R\$ 2,95 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,83. 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\$ 2,88 o litro. Em Paulínia hidratado estável mas nominal a R\$ 2,98 o litro com usinas pedindo R\$ 3,00 e sem indicação de compras de distribuidoras.

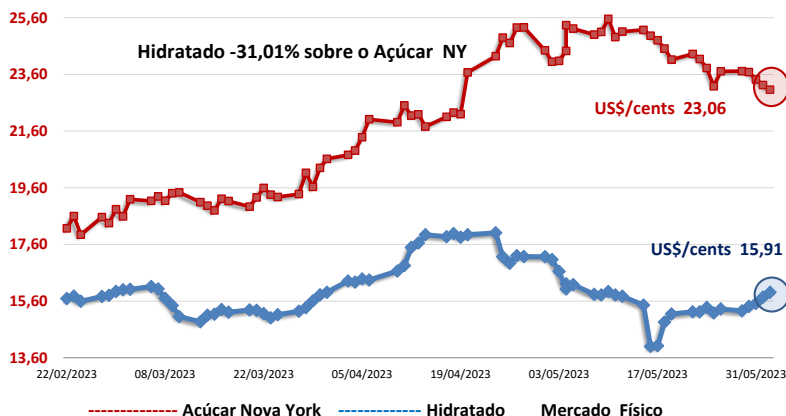
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 02/06/23						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,95	2,99	0,5955	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,93	2,96	0,5914	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,01	3,04	0,6076	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,54	2,55	0,5128	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,53	2,55	0,5116	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,62	2,64	0,5294	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,95	2,97	0,5955	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,90	2,92	0,5854	2,55	2,25	2,20

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]	2,5710	0,5121	2,5282	1,69
Anidro Combustível [2]	2,9644	0,5905	2,9204	1,51
Outros Fins Hidratado	2,7313	0,5440	2,8306	-3,51
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínia/SP	2.696,00	2.709,00	-0,48	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$
Anidro Combustível	3,73	3,75	Anidro	3,70
Hidratado Combustível	2,92	3,00	Hidratado	3,00
Pernambuco			Maranhão	
Anidro Combustível	3,70	3,75	Anidro	3,73
Hidratado Combustível	2,90	3,00	Hidratado	2,92
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	2,95	2,98	2,93	2,88

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 02/06/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/23	2,470			2,455	0,61
Julho/23	2,430			2,415	0,62
Agosto/23	2,370			2,355	0,63
Setembro/23	2,305			2,290	0,65
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/23	72,01	70,10	72,24	70,25	2,57
Agosto/23	71,79	69,96	72,04	70,08	2,51
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/23	2,5044	2,4323	2,5149		
Julho/23	2,4426	2,3735	2,4505		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/23	76,14	74,11	76,33	74,21	2,60
Agosto/23	75,76	73,82	75,97	73,92	2,48

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

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,9500	2,9300
PIS/Cofins (1)	0,02	0,02
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	9,57%
Base (s/imposto)	2,9300	2,5584
Etanol H/A (2)	-	2,6547
Conversão (VHP) (a)	87,55	82,78
Preço Açúcar VHP (b)	157,08	157,08
Diferença (a/b)	-44,27%	-47,30%
Conversão (Branco)	87,90	83,11
(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)		