

Análise Mercado de Açúcar: Quarta-feira de ganhos para o açúcar em Nova York

Intensificação das chuvas sobre os canaviais do Centro-Sul e melhor assimilação dos dados da Unica do dia anterior fundamentam avanços da quarta-feira além de vetores gráficos de curto prazo

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quarta-feira marcada por preços mais altos sobre o atual driver Outubro/23 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 25,37 em alta de 2,42%. O mercado encontrou uma elevação da força compradora de curto prazo com a intensificação das chuvas sobre as regiões produtoras de cana do Centro-Sul, do norte do Paraná até o sul de Minas Gerais, atingindo a totalidade de São Paulo e do Centro-Oeste do país. A SAFRAS & Mercado já havia antecipado essa informação em seu serviço exclusivo de consultoria ainda no início desta semana. Como as chuvas devem se prolongar até a quinta-feira, dia 15 de junho, o açúcar em Nova York seguirá em alta com grande probabilidade ao longo da finalização desta semana.

Além disso, as chuvas que se observam nesta segunda semana de junho devem também se repetir na semana que vem, a terceira de junho, dando apoio continuado para novas valorizações do açúcar em Nova York ao longo da próxima semana. Além disso também temos a melhor interpretação e assimilação dos dados de moagem da Unica relativas a segunda metade de maio divulgadas na quarta-feira. Estes trazem um forte nível de desaceleração no avanço na moagem de cana e produção de açúcar em um período em que sequer houveram chuvas para justificar tal fraqueza nos volumes de produção.

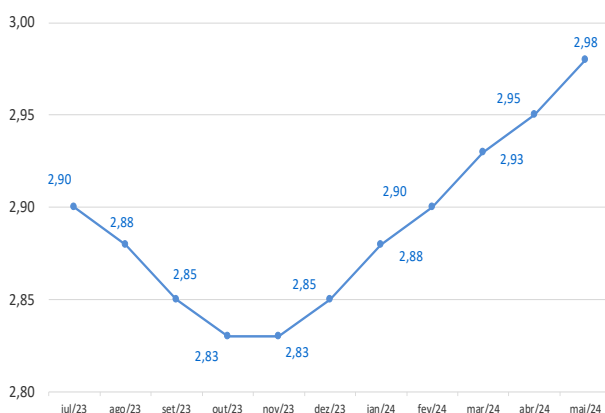
Com isso o mercado observa que a tendência de curto prazo é novamente a de redução na disponibilidade de oferta de VHP para embarque externo, principalmente para junho onde já temos dois eventos de chuvas confirmados no mês com um terceiro esperado para a terceira semana. É por conta disto que Outubro/23 se direciona mais uma vez para o ponto médio do canal lateral em curso sobre este ativo ao longo das cinco últimas semanas. Este canal é limitado em suporte pelo nível de US\$/cents 24,60, em resistência pelo preço de US\$/cents 26,40 e com um ponto médio em US\$/cents 25,50.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto para 150 lcumsa preços em alta de 1,37% a R\$ 148,00 [US\$/cents 27,89]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 147,00 [US\$/cents 27,70]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 147,00 [US\$/cents 27,70]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 146,00 [US\$/cents 27,51].

Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 145,00 [US\$/cents 27,32]. O etanol hidratado se mostrou 31,93% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 16,11 [PVU] e 39,08% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 90,17 [US\$/cents 16,99].

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				14-jun-23			
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Paraná	150,00	151,00	31,16	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	148,00	150,00	30,74	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	147,00	148,00	30,54	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	149,00	150,00	30,95	96,00	89,00	66,00	
Goiás	145,00	155,00	30,12	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lçumsa - posto usina - com impostos)				14-jun-23			
	Atual	Anterior	Var %				
Posto Usina R\$	148,02	145,81	1,52				
Posto Usina US\$	30,66	29,98	2,27				
Média 3 últimos dias R\$	147,25	146,60	0,44				

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							14-jun-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Julho/23	25,84	25,88	25,12	25,19	25,16	2,70	
Outubro/23	25,37	25,41	24,73	24,87	24,77	2,42	
Março/24	25,18	25,21	24,57	24,66	24,62	2,27	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							14-jun-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/23	687,10	675,00	688,60	682,20	680,00	1,04	
Outubro/23	682,50	671,50	684,70	678,10	675,10	1,09	
Dezembro/23	678,70	666,20	680,50	671,10	669,00	1,44	

ÍNDICES							14-jun-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	119.069	119.085	116.745	116.753	116.743	1,99	
Dow Jones	33.979	34.151	33.784	34.045	34.212	-0,68	
Standard & Poors	4.373	4.387	4.338	4.366	4.369	0,08	

CÂMBIO							14-jun-23
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Dólar Comercial	4,8140	4,8680	4,8100	4,8610	-0,9600		
Euro/US\$							
US\$/Yuan (China)							

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

14/06/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/23	Outubro/23	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	569,68	559,31	687,10	682,50
Diferencial de Polarização	23,07	22,65	-	-
Prêmio/Deságio [base]	6,61	4,41	83,00	84,00
Preço FOB porto ****	599,36	586,37	770,10	766,50
Frete usina porto	33,24	33,24	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP	BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	555,63	542,64	722,86
PVU (US\$/saca 50kg)	27,78	27,13	36,14
PVU (R\$/saca 50kg)**	133,74	130,61	173,99
Equivalente Interno (1)	159,69	155,96	207,75
Preço Cristal (lçumsa 145) - Ribeirão Preto			148
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7
Preço Referencial Refinado (b)			149,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-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

14-jun-23	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	159,00	160,00	33,03	29,96
Alagoas	160,00	161,00	33,24	30,15
Pernambuco	158,00	159,00	32,82	29,77
Rio Grande do Norte	163,00	164,00	33,86	30,72
Pará/Belém**	170,77	171,77	144,33	47,89

** 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	quarta-feira, 14 de junho de 2023		
							Change(%)	US\$/Ton	cents
Açúcar Físico Santos	3,50	148,00	4,32	4.320,79	897,55	2.960,00	4,51	614,87	27,89
Açúcar Físico RP/SP	1,37	148,00	4,32	4.320,79	897,55	2.960,00	2,36	614,87	27,89
Etanol Anidro	0,00	87,00	2,90	2.900,00	602,41	1.739,97	0,98	361,44	16,39
Etanol Hidratado	1,05	90,17	2,88	2.880,00	598,26	1.803,33	2,04	374,60	16,99
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	612,80	1.847,16	0,98	383,71	17,40
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	275,33	824,17	-1,42	165,20	7,49
Açúcar NY	1,43	134,63	4,94	4.939,36	1.026,04	2.692,55	2,42	559,32	25,37
Açúcar Londres	-0,34	128,83	4,73	4.726,69	933,02	2.576,61	-0,47	508,61	23,07
Açúcar Índia	-0,97	111,69	3,41	3.408,45	708,03	2.233,80	0,00	464,02	21,05
Açúcar Rússia	-0,97	117,79	3,59	3.594,55	746,69	2.355,76	0,00	489,36	22,20
Açúcar China	-0,97	108,32	3,31	3.305,45	686,63	2.166,30	0,00	450,00	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 %

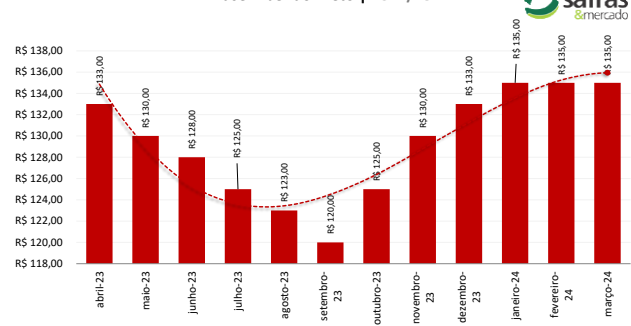
Estado	Atual	Anterior	Açúcar #16 Bolsa de NY	
			Contrato	Encerramento
Mato Grosso	67,20	68,50		12/06/2023
São Paulo	71,60	72,50	Maio/23	41,74
Paraná	76,70	77,10	Julho/23	41,49
Minas Gerais	72,70	73,70	Setembro/23	41,37
Goiás	72,60	73,10	Novembro/23	41,87
Mato Grosso S.	77,10	77,70	Janeiro/24	41,87
Pernambuco	83,30	83,30	Março/24	41,40
Bahia	79,40	80,20	Maio/24	41,40
Rio de Janeiro	80,30	80,90	Julho/24	41,40
Tocantins	80,90	81,00	Setembro/24	40,01
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

São Paulo abre padrão de competitividade frente a gasolina pela primeira vez em um ano e dois meses

O mercado físico de etanol teve uma quarta-feira novamente marcada por preços de estáveis a levemente mais altos em função de mais uma novidade importante ao setor. Depois dos avanços fortes nas vendas de anidro e hidratado em maio, agora o setor observa com muita atenção a ampliação dos níveis de competitividade do hidratado frente a gasolina para mais um estado do país. Antes tínhamos apenas o Mato Grosso, sendo que agora temos São Paulo como estado onde o hidratado se encontra com uma relação de preços abaixo de 70% com a gasolina. Os dados da ANP relativos a semana passada mostraram que neste estado a relação de preços saiu de 71,6% para 68,9% entre a semana retrasada e a passada. Em Goiás também houve forte ampliação da competitividade já existente com a relação de preços saindo de 67,2% para 63,8%, o qual é um ganho em escala muito expressivo para apenas uma semana. Depois disto temos ainda Minas Gerais já em zona de neutralidade com a relação saindo de 72,7% para 70,5%, sendo também um nível muito positivo que já apresenta capacidade de geração de demanda espontânea nas bombas. Há ainda o Mato Grosso do Sul que se encontra bem próximo da zona de neutralidade com a relação de preços saindo de 77,1% para 72,9%. Logo é possível que nas próximas semanas a demanda volte a crescer ainda mais nas bombas.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 1,05% a R\$ 2,88 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\$ 2,85 o litro. 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 alta de 1,05% a R\$ 2,88 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\$ 2,83 o litro. 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	2,8800
PIS/Cofins (1)	0,02	0,02
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	9,57%
Base (s/imposto)	2,8800	2,5144
Etanol H/A (2)	-	2,6091
Conversão (VHP) (a)	86,05	81,36
Preço Açúcar VHP (b)	159,69	159,69
Diferença (a/b)	-46,11%	-49,05%
Conversão (Branco)	86,40	81,68
(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* 14/06/23						
	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	0,6024	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,88	2,91	0,5983	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,96	2,99	0,6149	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,50	2,51	0,5187	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,49	2,51	0,5173	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,58	2,60	0,5356	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,90	2,92	0,6024	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,85	2,87	0,5920	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]	2,5309	0,5154	2,5282	0,11	
Anidro Combustível [2]	2,9936	0,6097	2,9204	2,51	
Outros Fins Hidratado	2,7370	0,5574	2,8306	-3,31	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		18,28%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var. (%)		
Paulínia/SP	2.666,50	2.638,50	1,06		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
	COMPRA	VENDA		COMPRA	VENDA
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$
Anidro Combustível	3,73	3,75	Anidro	3,70	3,75
Hidratado Combustível	2,92	3,00	Hidratado	2,90	3,00
Pernambuco			Maranhão		
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
	2,90	2,90	2,83	2,78	NE
					3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 14/06/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/23	2,450			2,450	0,00
Julho/23	2,415			2,415	0,00
Agosto/23	2,358			2,358	0,00
Setembro/23	2,288			2,288	0,00
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/23	68,46				0,00
Agosto/23	68,49				0,00
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/23	2,5546				
Julho/23	2,4503				
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/23	73,60	73,01	75,37	74,21	-0,82
Agosto/23	73,39	72,81	75,11	74,01	-0,83

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

