

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue com ganhos em Nova York no início da semana

Movimentos de alta se fundamentam nas chuvas de curto prazo sobre os canaviais do Centro-Sul do Brasil para esta e para a próxima semana além de riscos do El Niño sobre as Monções da Índia

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve um início de semana marcado por novos movimentos de alta sobre Outubro/23 que encerrou a segunda-feira em ganhos de 0,51% cotado a US\$/cents 25,15. A palavra chave que definirá a volatilidade do açúcar tanto no mercado interno quanto externo ao longo desta segunda semana de junho será o “risco climático”. Por um lado, temos preocupações mais de médio prazo com os efeitos do El Niño sobre a temporada de chuvas de Monção que se inicia na Ásia. Com chuvas de junho a setembro as monções no continente se mostram com avanço irregular em termos regionais. Enquanto na Índia os escritórios de climatologia acusam volumes 57% menores que as médias históricas, na China há notícias de fortes chuvas e inundações.

Na Índia já há declarações de agentes do governo do país feitas para a agência de notícias internacional Reuters quanto a possibilidade de não haver autorizações de exportação de açúcar para o primeiro semestre de 2024, o qual abrangerá os volumes de produção da safra nova da Índia da temporada 2023/24 que começa em outubro deste ano. Ainda é muito cedo para determinar que não haverão exportações da Índia no ano que vem por conta do El Niño deste ano. Além disso a temporada de chuvas de Monção não chegou nem na metade de seu primeiro mês. Então muita coisa ainda está para acontecer sob esta ótica de mercado.

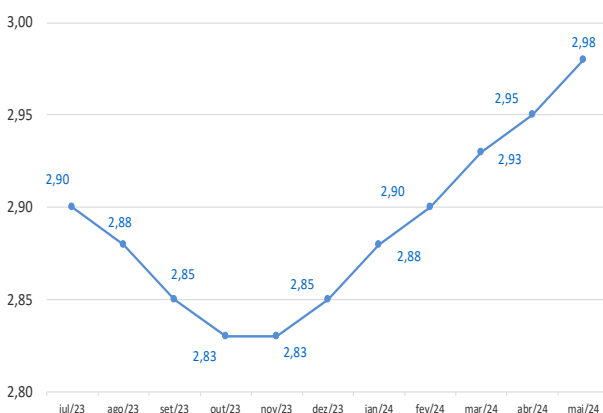
No Brasil teremos sim um efeito real e prático, muito longe do terrorismo de mercado pregado pela Índia. Nesta segunda semana de junho teremos três dias [terça, quarta e quinta-feira] de chuvas fortes [de 20 mm a 60 mm] sobre os canaviais do Centro-Sul. Já para a semana que vem os mapas de chuvas acumuladas mostram o mesmo padrão de chuvas que será observado nesta semana. Logo a segunda e a terceira semana de junho serão marcadas por precipitações volumosas que poderão atrasar a moagem de cana pela terceira vez nesta temporada. Isto poderá manter Outubro/23 solidamente dentro do canal lateral em curso nas últimas quatro semanas [suporte em US\$/cents; resistência em US\$/cents 24,60 e ponto intermediário em US\$/cents 25,50].

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 1,37% a R\$ 148,00 [US\$/cents 27,59]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 147,00 [US\$/cents 27,40]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 147,00 [US\$/cents 27,40]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 146,00 [US\$/cents 27,21].

Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 145,00 [US\$/cents 27,03]. O etanol hidratado se mostrou 32,08% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 15,93 [PVU] e 39,08% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 90,17 [US\$/cents 16,81].

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				12-jun-23			
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	150,00	151,00	30,82	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	148,00	150,00	30,41	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	147,00	148,00	30,20	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	149,00	150,00	30,61	96,00	89,00	66,00	
Goias	145,00	155,00	29,79	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)				12-jun-23			
	Atual	Anterior	Var %				
Posto Usina R\$	147,91	146,08	1,25				
Posto Usina US\$	30,40	29,96	1,47				
Média 3 últimos dias R\$	147,44	147,42	0,02				

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							12-jun-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Julho/23	25,47	26,00	25,22	25,38	25,38	0,35	
Outubro/23	25,15	25,64	24,85	25,05	25,02	0,51	
Março/24	24,98	25,45	24,72	24,89	24,84	0,56	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							12-jun-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/23	684,60	678,10	695,00	680,90	680,90	0,54	
Outubro/23	680,60	675,60	690,60	677,90	677,90	0,39	
Dezembro/23	675,40	671,50	686,10	673,30	673,30	0,31	

ÍNDICES							12-jun-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	117.402	117.735	116.704	117.022	117.019	0,32	
Dow Jones	34.066	34.078	33.878	33.907	33.877	0,56	
Standard & Poors	4.337	4.337	4.305	4.308	4.299	0,88	

CÂMBIO							12-jun-23
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		
Dólar Comercial	4,8670	4,9000	4,8630	4,8790	-0,2000		
Euro/US\$							
US\$/Yuan (China)							

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

12/06/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/23	Outubro/23	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	561,52	554,46	684,60	680,60
Diferencial de Polarização	22,74	22,46	-	-
Prêmio/Deságio [base]	6,61	4,41	83,00	84,00
Preço FOB porto ****	590,88	581,33	767,60	764,60
Frete usina porto	32,87	32,87	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	547,50	537,95	720,73	717,73
PVU (US\$/saca 50kg)	27,38	26,90	36,04	35,89
PVU (R\$/saca 50kg)**	133,23	130,91	175,39	174,66
Equivalente Interno (1)	159,09	156,31	209,42	208,55
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			148	148
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			149,7	149,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,29	-0,28

NY em cents para R\$/50kg

*Preço NY convertido em Dolares 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

12-jun-23	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	159,00	160,00	32,67	29,64
Alagoas	160,00	161,00	32,87	29,82
Pernambuco	158,00	159,00	32,46	29,45
Rio Grande do Norte	163,00	164,00	33,49	30,38
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%

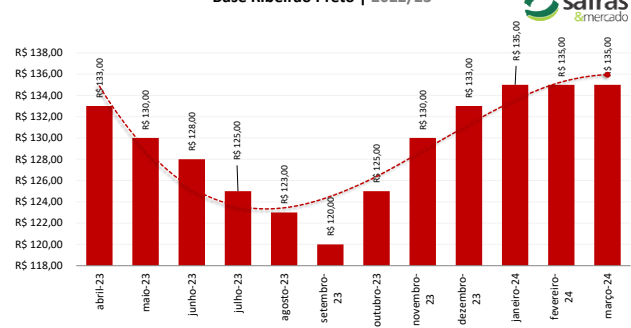
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)		R\$/50kg		R\$/L		R\$/MP		R\$/Ton		segunda-feira, 12 de junho de 2023	
	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents			
Açúcar Físico Santos	0,00	147,00	4,29	4.291,59	881,77	2.940,00	0,21	604,07	0,21	27,40		
Açúcar Físico RP/SP	1,37	148,00	4,32	4.320,79	887,77	2.960,00	1,58	608,18	1,58	27,59		
Etanol Andiro	0,00	87,00	2,90	2.900,00	595,85	1.739,97	0,21	357,50	0,21	16,22		
Etanol Hidratado	0,00	90,17	2,88	2.880,00	591,74	1.803,33	0,21	370,52	0,21	16,81		
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	606,12	1.847,16	0,21	379,53	0,21	17,21		
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	0,31	134,93	4,95	4.950,44	1.017,14	2.698,58	0,52	554,47	0,52	25,15		
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	-0,21	112,92	3,45	3.445,98	708,03	2.258,39	0,00	464,02	0,00	21,05		
Açúcar Rússia	-0,21	119,08	3,63	3.634,12	746,69	2.381,70	0,00	489,36	0,00	22,20		
Açúcar China	-0,21	109,51	3,34	3.341,84	686,63	2.190,15	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 %

Estado	Atual		Anterior		Açúcar #16 Bolsa de NY	
	Atual	Anterior	Contrato	Fechamento		
Mato Grosso	67,20	68,50		10/06/2023		
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		
Goias	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	41,37		
Bahia	79,40	80,20	Maio/24	41,37		
Rio de Janeiro	80,30	80,90	Julho/24	41,37		
Tocantins	80,90	81,00	Setembro/24	39,08		
Santa Catarina	86,60	86,50				
Rio Grande S.	93,70	94,10				

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


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 icumsa Santos em US\$/Ton. Basis 45 Icumsa Santos contra I								
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	

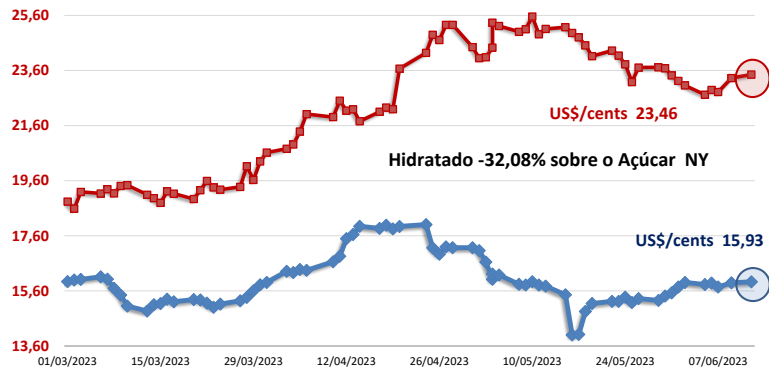
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 12/06/23						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,90	2,94	0,5958	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,88	2,91	0,5917	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,96	2,99	0,6082	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,50	2,51	0,5130	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,49	2,51	0,5117	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,58	2,60	0,5298	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,90	2,92	0,5958	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,85	2,87	0,5856	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]	2,5309	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 2.633,50 2.639,50 -0,23				
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	R\$	R\$
Alagoas				
Anidro Combustível	3,73	3,75	Anidro	3,75
Hidratado Combustível	2,92	3,00	Hidratado	2,90
Pernambuco				
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
2,90	2,98	2,88	2,85	3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
12/06/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/23	2,445			2,430	0,61
Julho/23	2,410			2,390	0,83
Agosto/23	2,350			2,330	0,85
Setembro/23	2,280			2,260	0,88
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/23	67,23	66,96	70,49	70,42	-4,40
Agosto/23	67,24	66,98	70,37	69,50	-4,31
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/23	2,4873	2,4756	2,6014		
Julho/23	2,4008	2,3901	2,5013		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/23	71,78	71,57	74,80	74,74	-3,96
Agosto/23	71,62	71,40	74,56	74,49	-3,85

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



Análise Mercado de Etanol

Hidratado pouco alterado no início da semana mas com viés de alta s próximos dias

O mercado físico de etanol teve um início de semana marcado por preços de estáveis na segunda-feira. Apesar das distribuidoras ainda estarem relativamente calmas nas compras a perspectiva para os preços ao longo desta segunda semana de junho [e para a semana que vem também] é de alta em função das chuvas que se desenham sobre as regiões produtoras de cana do Centro-Sul sobre esta e a semana que vem [maiores detalhes ver na página 1]. Apesar disto os ganhos não devem ser muito expressivos visto que os estoques da safra se encontram elevados ao mesmo tempo em que a demanda nas bombas segue sem grandes níveis de reação, mesmo com os maiores tons de proximidade da relação de preços entre o hidratado e a gasolina observados desde a semana passada.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 2,88 litro com usinas pedindo R\$ 2,90 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,85. O anidro na mesma localidade sem indicações de preços tanto por parte de usinas quanto por distribuidoras. 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 firme a R\$ 2,85 com usinas pedindo R\$ 2,87 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,80. Para dentro do estado estável a R\$ 2,88 o litro com usinas pedindo R\$ 2,90 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,85.

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 estável 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\$ 2,83 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)	159,09	159,09
Diferença (a/b)	-45,91%	-48,86%
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)		