

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar com perdas leves na quinta-feira em Nova York

Chuvas no Centro-Sul ainda não provocaram sobressaltos nos preços externos; Paralisações na moagem se ocorrerem serão curtas restritas a dois ou três dias em unidades isoladas; Petróleo segue em baixa

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quinta-feira marcada por preços levemente mais baixos sobre o atual driver Julho/23 que encerrou o dia com recuo de 0,71% cotado a US\$/cents 24,88. O mercado ainda se encontra negativamente pressionado por questões macro internacionais ao mesmo tempo em que monitora o evento de chuvas desta semana sobre os canaviais do Centro-Sul do Brasil. Na quinta-feira os volumes registrados foram residuais, bem menores que os da quarta-feira anterior, o que ajudou a acalmar os ânimos dos agentes que estavam apostando em um clima de aversão ao risco mais elevado em função do mercado de risco climático.

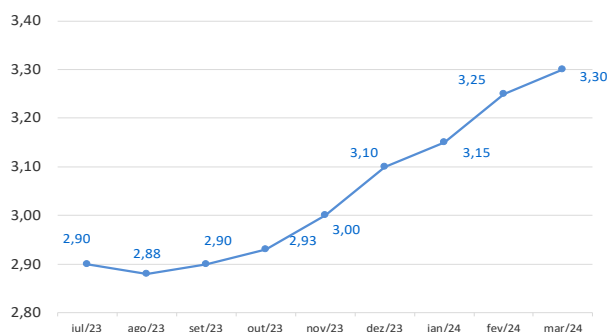
A percepção dos agentes internacionais é que nesta primeira fase as chuvas foram muito curtas para provocar paralizações generalizadas ou muito longas nas usinas. Logo, se houver alguma desaceleração no crescimento da oferta, este será marginal. Com isto os preços em Nova York não tiveram força para seguir com ganhos em direção sequer ao ponto médio do canal lateral em curso, quanto mais das resistências do mesmo. Para completar o petróleo segue em baixa no mercado internacional, o que ajuda a elevar o tom vendedor do dia.

Apesar de apostas sobre um acordo da dívida dos Estados Unidos terem estado em voga ao longo da quinta-feira, estas não eram tão grandes assim. Além disso há preocupações renovadas quanto a continuidade do aumento dos juros no país, o que deixa os compradores ainda mais reticentes quanto a entradas no mercado de curto prazo. Pelo lado dos fundamentos do açúcar a quebra da Índia ainda é vetor de sustentação de médio prazo ao passo que o avanço da safra do Centro-Sul do Brasil segue como vetor limitador de médio prazo, o que tem deixado o mercado equilibrado ao longo de maio e possivelmente ao longo de junho.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 1,34% a R\$ 151,00 [US\$/cents 27,36]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 150,00 [US\$/cents 27,18]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 150,00 [US\$/cents 27,18]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 149,00 [US\$/cents 27,00].

Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 148,00 [US\$/cents 26,82]. O etanol hidratado se mostrou 33,15% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 15,52 [PVU] e 39,25% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 91,73 [US\$/cents 16,62].

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					1-jun-23		
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Paraná	153,00	154,00	30,56	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	151,00	153,00	30,16	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	150,00	151,00	29,96	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	152,00	153,00	30,36	96,00	89,00	66,00	
Goiás	145,00	155,00	28,97	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lçumsa - posto usina - com impostos)				1-jun-23		
	Atual	Anterior	Var %			
Posto Usina R\$	150,84	148,73	1,42			
Posto Usina US\$	30,09	29,28	2,77			
Média 3 últimos dias R\$	149,71	148,97	0,50			

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						1-jun-23	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Julho/23	24,88	25,40	24,74	25,10	25,06	-0,71	
Outubro/23	24,61	25,09	24,46	24,83	24,74	-0,52	
Março/24	24,39	24,83	24,21	24,52	24,48	-0,36	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						1-jun-23	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/23	690,10	689,70	703,60	701,70	696,10	-0,86	
Outubro/23	681,10	679,20	693,80	691,60	686,50	-0,78	
Dezembro/23	669,10	666,00	680,90	678,70	673,10	-0,59	

ÍNDICES						1-jun-23	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	110.579	110.745	108.335	108.339	108.335	2,07	
Dow Jones	33.062	33.168	32.705	32.930	32.908	0,47	
Standard & Poors	4.212	4.229	4.176	4.183	4.180	0,77	

CÂMBIO						1-jun-23	
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Dólar Comercial	5,0060	5,0580	5,0050	5,0380	-1,3400		
Euro/US\$							
US\$/Yuan (China)							

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

01/06/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/23	Outubro/23	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	548,51	542,56	690,10	681,10
Diferencial de Polarização	22,21	21,97	-	-
Prêmio/Deságio [base]	6,61	4,41	83,00	84,00
Preço FOB porto ****	577,34	568,94	773,10	765,10
Frete usina porto	31,96	31,96	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	534,88	526,48	727,14	719,14
PVU (US\$/saca 50kg)	26,74	26,32	36,36	35,96
PVU (R\$/saca 50kg)**	133,88	131,78	182,00	180,00
Equivalente Interno (1)	159,86	157,35	217,32	214,93
Preço Cristal (lçumsa 145) - Ribeirão Preto			151	151
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			152,7	152,7
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

1-jun-23	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	161,00	162,00	32,16	29,18
Alagoas	162,00	163,00	32,36	29,36
Pernambuco	162,00	163,00	32,36	29,36
Rio Grande do Norte	165,00	166,00	32,96	29,90
Pará/Belém**	173,84	174,84	146,92	48,75

** 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

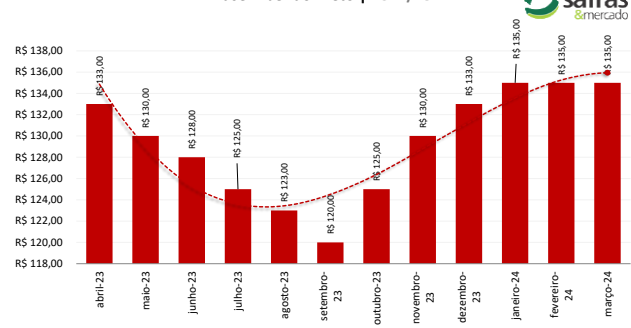
Produto	quinta-feira, 1 de junho de 2023									
	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	2,01	152,00	4,44	4.437,57	886,45	3.040,00	3,40	607,27	3,40	27,55
Açúcar Físico RP/SP	1,34	151,00	4,41	4.408,37	880,62	3.020,00	2,72	603,28	2,72	27,36
Etanol Anidro	0,00	88,50	2,95	2.950,00	589,29	1.769,97	1,36	353,57	1,36	16,04
Etanol Hidratado	0,00	91,73	2,93	2.930,00	585,30	1.834,64	1,36	366,49	1,36	16,62
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	589,29	1.847,16	1,36	368,99	1,36	16,74
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	-1,86	135,80	4,98	4.982,50	995,30	2.716,06	-0,53	542,56	-0,53	24,61
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	-1,34	116,14	3,54	3.544,39	708,03	2.322,89	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-1,34	122,49	3,74	3.737,91	746,69	2.449,72	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	-1,34	112,64	3,44	3.437,29	686,63	2.252,70	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	68,50	68,20		30/05/2023
São Paulo	72,50	72,40	Maio/23	42,50
Paraná	77,10	76,90	Julho/23	41,39
Minas Gerais	73,70	74,00	Setembro/23	41,51
Goiás	73,10	73,60	Novembro/23	41,98
Mato Grosso S.	77,70	77,60	Janeiro/24	41,97
Pernambuco	83,30	80,90	Março/24	41,41
Bahia	80,20	79,40	Maio/24	41,34
Rio de Janeiro	80,90	81,60	Julho/24	40,09
Tocantins	81,00	81,10	Setembro/24	38,09
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 lçumsa Santos em US\$/Ton. Basis 45 lçumsa 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

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


Análise Mercado de Etanol

Hidratado segue firme com usinas enfrentando demanda limitada de distribuidoras

O mercado físico de etanol teve uma quinta-feira marcada por preços estáveis ao longo da quinta-feira. A recente elevação da faixa média de R\$ 2,83 a R\$ 2,85 para níveis de R\$ 2,88 a R\$ 2,93 foi o movimento de precificação dos ganhos da gasolina em junho. Depois disto as distribuidoras saíram do mercado deixando as usinas sem bases para novos avanços de curto prazo. As chuvas sobre os canaviais do Centro-Sul por enquanto não despertaram ímpetos de alta pela baixa oferta, visto que os estoques estão elevados no curto prazo entre as usinas. A demanda de modo geral para o mês segue dentro dos padrões de 2023, o que não deve formar base para altas no etanol, sendo a tendência bem a oposta, com baixa pelo andamento da moagem de cana, após as chuvas desta 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 em alta de 0,68% 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.

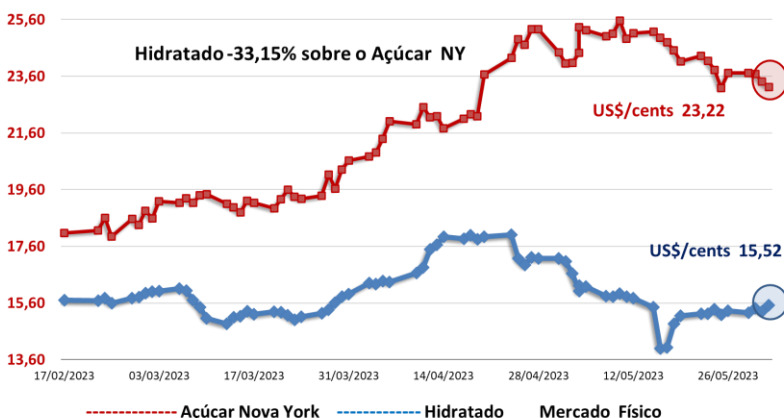
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 01/06/23						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,95	2,99	0,5893	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,93	2,96	0,5853	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,01	3,04	0,6013	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,54	2,55	0,5075	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,53	2,55	0,5063	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,62	2,64	0,5239	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,95	2,97	0,5893	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,90	2,92	0,5793	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]	2,5282	0,5073	2,4619	2,69	
Anidro Combustível [2]	2,9204	0,5859	2,9376	-0,59	
Outros Fins Hidratado	2,8306	0,5679	2,6666	6,15	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		
			15,51%		
Hidratado Esalq					
	atual	anterior	Var.(%)		
Paulínea/SP	2.709,00	2.699,50	0,35		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
COMPRA		VENDA		Rio Grande do Norte	
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba		R\$
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
Hidratado Combustível	2,90	3,00	Hidratado		2,92
Goiás					
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
	2,95	2,98	2,93	2,88	3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
01/06/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/23	2,455			2,465	-0,40
Julho/23	2,415			2,420	-0,20
Agosto/23	2,355			2,355	0,00
Setembro/23	2,290			2,288	0,10
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/23	70,13	67,67	71,14	67,81	2,76
Agosto/23	69,96	67,58	70,95	67,67	2,67
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/23	2,4354	2,4016	2,4853		
Julho/23	2,3756	2,3394	2,4205		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/23	74,13	72,00	75,12	72,49	2,26
Agosto/23	73,84	71,77	74,81	72,20	2,27

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)	159,86	159,86
Diferença (a/b)	-45,23%	-48,22%
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)		