

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar recua marginalmente em Nova York na sexta-feira

Movimentos de queda de curto prazo ocorrem um dia após ganhos de quase 4% durante o feriado no Brasil; Chuvas fracas na Ásia preocupam mercado e elevam força compradora

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira de perdas residuais sobre Outubro/23 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 25,02 em queda de 0,27%. Na quinta-feira anterior, feriado no Brasil, Outubro/23 teve alta de 3,51% em um dia de forte intensidade de compras de curto prazo em função de notícias de chuvas de Monção abaixo da média na Índia. Informações da Reuters, da quarta-feira anterior, citando agências de climatologia da Índia, indicaram que as chuvas de Monção desta temporada 2023 têm se mostrado 57% abaixo da média histórica de longo prazo no país, referente a aos últimos 30 anos. Esta informação refletiu em Nova York somente no dia seguinte, na quinta-feira, feriado no Brasil.

É claro que a temporada de chuvas de Monção na Ásia está apenas em seu primeiro mês, que vai de junho a setembro. Com isto é importante lembrar que essa temporada não completou ainda nem dez dias, sendo relativamente prematuro afirmar um déficit de 57% nas chuvas sendo que a temporada mal começou. É interessante notar que este tipo de informação também se mostra “viciada” pela prévia dos dados do NOAA do mês passado que já acenava que a ocorrência do El Niño agora em 2023 acarretaria em “tempo seco na Ásia”. Ainda naquele momento, a SAFRAS & Mercado havia alertado que este “tempo seco” ocorreria em plena temporada de Monções no continente, sendo uma indicação um tanto contraditória.

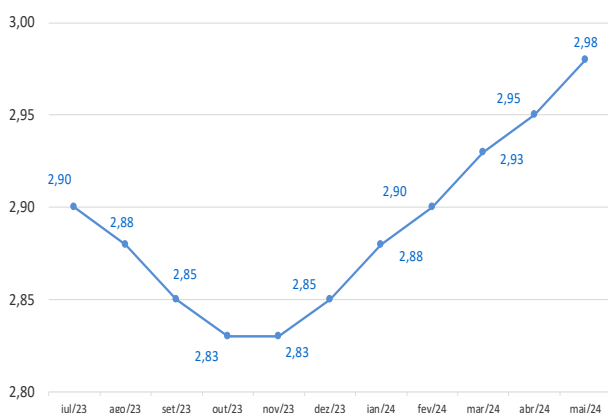
No máximo, este aceno do NOAA poderia resultar em uma temporada de Monções com chuvas abaixo da média. Porém essa era uma interpretação nossa, da SAFRAS & Mercado, visto que a análise do NOAA não afirmava tal informação, citando apenas um “tempo seco” para o período na região. Também chamamos bastante atenção quanto a esta estatística de chuvas 57% abaixo da média em um momento em que as Monções mal começaram na região, o que abre dúvidas sobre o direcionamento da “leitura estatística” com relação ao reflexo dos preços em Nova York.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em queda de 1,35% a R\$ 146,00 [US\$/cents 27,16]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 145,00 [US\$/cents 27,97]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 145,00 [US\$/cents 26,97]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 144,00 [US\$/cents 26,79].

Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 143,00 [US\$/cents 26,60]. O etanol hidratado se mostrou 31,85% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 15,90 [PVU] e 38,24% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 90,17 [US\$/cents 16,77].

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				9-jun-23			
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Paraná	148,00	149,00	30,35	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	146,00	148,00	29,94	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	145,00	146,00	29,73	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	147,00	148,00	30,14	96,00	89,00	66,00	
Goiás	145,00	155,00	29,73	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lçumsa - posto usina - com impostos)				9-jun-23			
	Atual	Anterior	Var %				
Posto Usina R\$	146,08	148,34	-1,52				
Posto Usina US\$	29,96	30,12	-0,53				
Média 3 últimos dias R\$	147,42	148,26	-0,57				

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							9-jun-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Julho/23	25,38	26,15	25,35	25,70	25,48	-0,39	
Outubro/23	25,02	25,74	24,98	25,30	25,09	-0,27	
Março/24	24,84	25,50	24,81	25,03	24,88	-0,16	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							9-jun-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/23	680,90	678,20	700,50	694,40	688,80	-1,14	
Outubro/23	677,90	677,10	693,10	684,10	681,50	-0,52	
Dezembro/23	673,30	671,10	685,80	677,60	673,30	0	

ÍNDICES							9-jun-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	117.019	117.603	115.489	115.489	115.488	1,32	
Dow Jones	33.877	33.975	33.787	33.852	33.834	0,13	
Standard & Poors	4.299	4.323	4.292	4.305	4.294	0,11	

CÂMBIO							9-jun-23
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		
Dólar Comercial	4,8770	4,9270	4,8550	4,9160	-0,9700		
Euro/US\$							
US\$/Yuan (China)							

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,68	147,00	4,29	4.291,59	879,97	2.940,00	1,68	602,83	1,68	27,34
Açúcar Físico RP/SP	-1,35	146,00	4,26	4.262,40	873,98	2.920,00	-0,38	598,73	-0,38	27,16
Etanol Anidro	0,00	87,00	2,90	2.900,00	594,63	1.739,97	0,98	356,77	0,98	16,18
Etanol Hidratado	0,00	90,17	2,88	2.880,00	590,53	1.803,33	0,98	369,76	0,98	16,77
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	604,88	1.847,16	0,98	378,75	0,98	17,18
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	2,21	134,51	4,93	4.934,97	1.011,89	2.690,15	3,22	551,60	3,22	25,02
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	-0,97	113,15	3,45	3.453,06	708,03	2.263,04	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-0,97	119,33	3,64	3.641,59	746,69	2.386,59	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	-0,97	109,73	3,35	3.348,71	686,63	2.194,65	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.

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

09/06/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/23	Outubro/23	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	559,54	551,60	680,90	677,90
Diferencial de Polarização	22,66	22,34	-	-
Prêmio/Deságio [base]	6,61	4,41	83,00	84,00
Preço FOB porto ****	588,81	578,35	763,90	761,90
Frete usina porto	32,81	32,81	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	545,50	535,04	717,09	715,09
PVU (US\$/saca 50kg)	27,28	26,75	35,85	35,75
PVU (R\$/saca 50kg)**	133,02	130,47	174,86	174,38
Equivalente Interno (1)	158,83	155,78	208,79	208,21
Preço Cristal (lçumsa 145) - Ribeirão Preto			146	146
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			147,7	147,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,29	-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

9-jun-23	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	159,00	160,00	32,60	29,58
Alagoas	160,00	161,00	32,81	29,76
Pernambuco	158,00	159,00	32,40	29,39
Rio Grande do Norte	163,00	164,00	33,42	30,32
Pará/Belém**	168,72	169,72	142,60	47,31

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

Competitividade Hidratado x Gasolina %

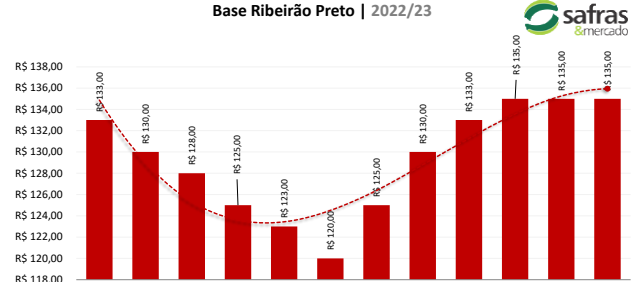
Estado	Atual	Anterior	Contrato	Encerramento
Mato Grosso	67,20	68,50		07/06/2023
São Paulo	71,60	72,50	Maio/23	41,74
Paraná	76,70	77,10	Julho/23	41,74
Minas Gerais	72,70	73,70	Setembro/23	41,37
Goiás	72,60	73,10	Novembro/23	41,87
Mato Grosso S.	77,10	77,70	Janeiro/24	41,87
Pernambuco	83,30	83,30	Março/24	41,37
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		

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

Hidratado segue com quedas de curto prazo mas com agentes olhando o açúcar

O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira marcada por baixa volatilidade entre usinas e distribuidoras com preços do etanol de estáveis a mais baixos para o hidratado. O cenário de baixa demanda das distribuidoras fora agravado pela presença do feriado na quinta-feira. Além disso o retorno do feriado em uma sexta-feira deixou os compradores ainda mais distantes das negociações. O mercado espera para a segunda semana de junho a atualização dos dados de produção da Unica relativos a segunda metade de maio assim como a atualização dos níveis de competitividade do hidratado frente a gasolina com base nos preços da ANP. Porém a expectativa da SAFRAS & Mercado segue a de forte aumento produtivo com o clima ensolarado para os dados da Unica e de manutenção dos níveis de falta de competitividade por parte do hidratado em linha com o que se observa desde abril do ano anterior. Além disso, o clima sem chuvas e com sol para a segunda semana de junho deve manter a moagem em forte nível de atividade no Centro-Sul, colaborando para o rápido crescimento na oferta de etanol.

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)	158,83	158,83
Diferença (a/b)	-45,82%	-48,78%
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* 09/06/23						
	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	0,5946	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,88	2,91	0,5905	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,96	2,99	0,6069	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,50	2,51	0,5120	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,49	2,51	0,5106	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,58	2,60	0,5287	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,90	2,92	0,5946	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,85	2,87	0,5844	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		2.639,50	2.631,50	0,30	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
		COMPRA		VENDA	
Alagoas		R\$	R\$	Paraíba	
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	2,98	2,88	2,85
					NE
					3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 09/06/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/23	2,430			2,430	0,00
Julho/23	2,390			2,390	0,00
Agosto/23	2,330			2,330	0,00
Setembro/23	2,260			2,260	0,00
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/23	70,33				0,00
Agosto/23	70,27				0,00
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/23	2,5932				
Julho/23	2,4936				
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/23	74,92	74,67	76,46	75,84	-1,21
Agosto/23	74,67	74,42	76,14	75,50	-1,09

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

