

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar recua em Nova York mesmo com alta no petróleo

Movimentos de queda ocorrem diante da ampliação da safra nova no Centro-Sul evidenciada pelos dados atualizados da Unica referentes a segunda metade de março

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada por preços marginalmente mais baixos em Nova York onde o atual driver Maio/22 encerrou o dia em queda de 0,44% negociado a US\$/cents 20,22. É o segundo dia consecutivo marcado por variações marginais nas cotações para o primeiro contrato. Os demais ativos também tiveram uma terça-feira de variações beirando a estabilidade. O dia foi peculiar por ter oscilado dentro de território negativo diante de altas de mais de 6% observadas nas cotações do barril de petróleo tipo Brent em Londres. Nem mesmo ganhos nesta magnitude conseguiram impedir perdas para o açúcar em Nova York.

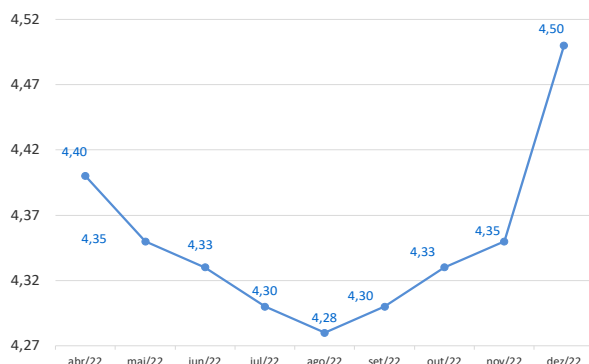
Outro vetor importante da terça-feira foi a atualização dos dados quinzenais da safra 2021/22 do Centro-Sul que encerra oficialmente a sua entressafra e, a partir do próximo relatório, passará a reportar dados referentes a safra nova 2022/23 na região. A surpresa veio por conta das vendas de 1,45 bilhão de litros de etanol hidratado e de 914 milhões de litros de anidro. A SAFRAS & Mercado esperava vendas de 900 milhões de litros de anidro e de 1,3 bilhão de litros de hidratado. Para o anidro a projeção se mostrou praticamente em linha, apenas 1,53% abaixo do esperado, enquanto que, para o hidratado houve uma distancia um pouco maior, na faixa de 10,3% abaixo do esperado. Mesmo assim, para ambos foi uma surpresa positiva.

A moagem de açúcar já com usinas em atividade antecipando a safra nova fora de 1,18 milhão de toneladas com um total de 26 usinas de cana antecipado a safra 2022/23, um volume um pouco acima da projeção da SAFRAS & Mercado que apontava 20 usinas de cana realizando este processo em março. Para a abril a estimativa da SAFRAS & Mercado é que mais 216 usinas iniciem a safra nova, com 120 usinas na primeira metade do mês e outras 90 usinas na segunda quinzena. Para maio esperamos a entrada de 10 usinas na primeira quinzena. O mercado ainda assim contará com um suporte extra ao açúcar diante do forte tom de concentração do mix a favor do etanol nas primeiras 5 quinzenas da temporada, em média na faixa de 70% do mix.

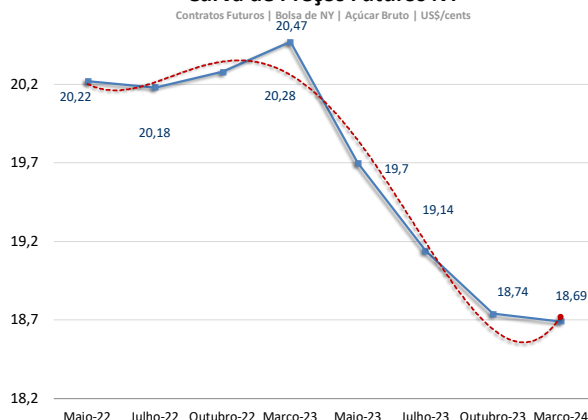
MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em queda de 0,70% a R\$ 142,00 [US\$/cents 27,55]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 141,00 [US\$/cents 27,36]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 141,00 [US\$/cents 27,36].

Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 140,00 [US\$/cents 27,17]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 139,00 [US\$/cents 26,97]. O etanol hidratado se mostrou +39,17% mais alto que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 23,26 [PVU] e 0,71% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 144,02 [US\$/cents 27,85].

Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico
R\$/litro | com impostos | Entrega ao Final do Mês | Base Ribeirão Preto



Curva de Preços Futuros NY



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU						
12-abr-22						
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	145,00	146,00	31,02	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	142,00	144,00	30,37	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	141,00	142,00	30,16	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	143,00	144,00	30,59	96,00	89,00	66,00
Goiás	135,00	137,00	28,88	118,00	-	-

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)						
12-abr-22						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	142,26	143,44	-0,82	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	30,41	30,63	-0,72	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	142,49	142,56	-0,05	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						
12-abr-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/22	20,22	20,48	20,16	20,39	20,31	-0,44
Julho/22	20,18	20,37	20,07	20,26	20,20	-0,09
Outubro/22	20,28	20,39	20,15	20,28	20,25	0,14

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						
12-abr-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	563,40	558,60	564,50	561,20	559,30	0,73
Maio/22	548,80	546,20	552,00	552,00	548,90	-0,01
Agosto/22	541,20	539,70	544,30	543,30	542,30	-0,2

ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	116.147	118.615	116.054	116.963	116.953	-0,68
Dow Jones	34.220	34.670	34.103	34.413	34.308	-0,26
Standard & Poors	4.397	4.465	4.381	4.438	4.413	-0,34

CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dólar Comercial	4,6750	4,6950	4,6220	4,6890	-0,3400	
Euro/US\$	1,0855	1,0878	1,0855	1,0878	-0,2100	
US\$/Yuan (China)	6,3670	6,3740	6,3670	6,3740	-0,1000	

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
12/04/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Maio/22	Julho/22	Maio/22	Agosto/22
Bolsa*	445,78	444,89	563,40	548,80
Diferencial de Polarização	18,05	18,02	22,82	22,23
Prêmio/Deságio	8,82	3,31	100,00	100,00
Preço FOB porto ****	472,65	466,22	686,22	671,03
Frete usina porto	20,32	20,32	20,32	20,32
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação				
	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	441,83	435,40	651,90	636,71
PVU (US\$/saca 50kg)	22,09	21,77	32,59	31,84
PVU (R\$/saca 50kg)**	103,28	101,77	152,38	148,83
Equivalente Interno (1) (a)	123,32	121,52	181,95	177,71
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			142	142
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			143,7	143,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,21	-0,19

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				
12-abr-22	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	150,00	151,00	32,09	29,11
Alagoas	149,00	150,00	31,87	28,91
Pernambuco	150,00	151,00	32,09	29,11
Rio Grande do Norte	151,00	152,00	32,30	29,30
Pará/Belém**	164,62	165,62	139,13	46,16

** 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

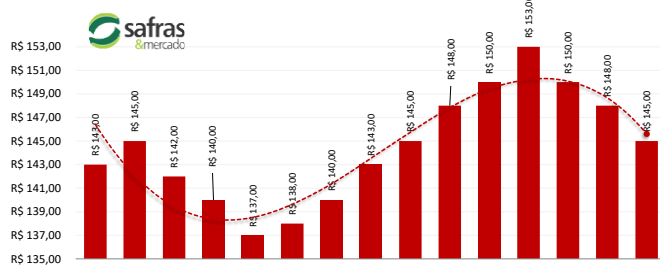
terça-feira, 12 de abril de 2022										
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	128,00	3,74	3.736,90	799,34	2.560,00	0,34	547,59	0,34	24,84
Açúcar Físico RP/SP	-0,70	142,00	4,15	4.145,62	886,76	2.840,00	-0,36	607,49	-0,36	27,55
Etanol Anidro	0,00	119,40	3,98	3.980,00	851,34	2.387,95	0,34	510,79	0,34	23,17
Etanol Hidratado	0,00	144,02	4,60	4.600,00	983,96	2.880,32	0,34	616,11	0,34	27,95
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	631,02	1.847,16	0,34	395,11	0,34	17,92
Etanol Anidro CBOT	-0,40	45,61	1,52	1.520,25	325,19	912,13	-0,06	195,11	-0,06	8,85
Açúcar NY	-0,44	103,99	3,82	3.815,46	816,14	2.079,88	-0,10	444,90	-0,10	20,18
Açúcar Londres	0,39	131,69	4,04	4.035,08	863,12	2.633,90	0,73	563,40	0,73	25,56
Açúcar Índia	0,90	108,47	3,31	3.310,03	708,03	2.169,30	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	1,20	114,39	3,49	3.490,76	746,69	2.287,74	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	1,10	105,19	3,21	3.210,01	686,63	2.103,75	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

Açúcar #16 Bolsa de Nova York

Contrato	Fechamento
Maio/22	37,2
Julho/22	36,65
Setembro/22	36,65
Novembro/22	36,15
Janeiro/23	36,15
Março/23	36,15
Maio/23	36,15
Julho/23	36,15
Setembro/23	36,15

Expectativa de Preços Médios Para Açúcar Cristal com até 150 lcmsa Base Ribeirão Preto | 2021/22



MERCADO FÍSICO DE ETANOL

REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 12/04/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,98	4,02	0,8513	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,96	3,99	0,8471	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,04	4,07	0,8642	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,99	4,00	0,8531	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	4,00	4,02	0,8565	2,14	1,83	1,94
Paulínia	4,07	4,09	0,8715	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,98	4,00	0,8513	2,50	2,26	2,10
Hidratado	4,60	4,62	0,9840	2,55	2,25	2,20

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL

(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)

entre 04/04 e 08/04

	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	3,5500	0,7573	3,4135	4,00
Anidro Combustível [2]	3,9774	0,8485	3,8288	3,88
Outros Fins Hidratado	3,5747	0,7625	3,5464	0,80
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico				
Hidratado Esalq				
Paulínia/SP	3,917,00	3,906,00	0,28	

Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%) 12,04%

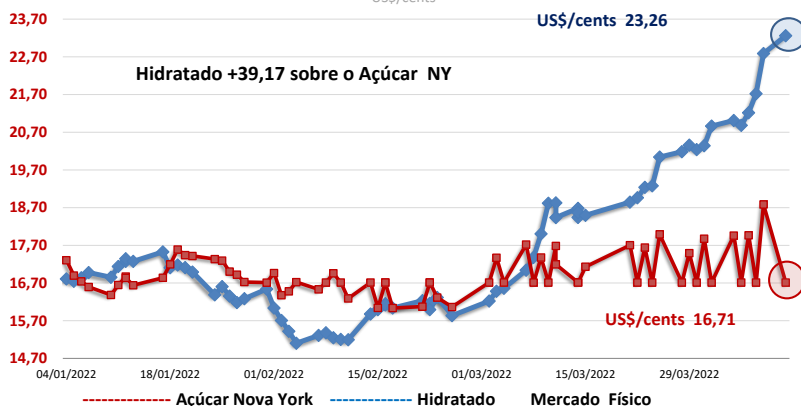
	COMPRA R\$	VENDA R\$	COMPRA R\$	VENDA R\$	Rio Grande do Norte
Alagoas					
Anidro Combustível	4,32	4,37	Anidro	4,30	4,32
Hidratado Combustível	3,16	3,19	Hidratado	3,15	3,17
Pernambuco					
Anidro Combustível	4,30	4,35	Anidro	4,31	4,36
Hidratado Combustível	3,15	3,20	Hidratado	3,14	3,17
Goiás					
Anidro Int.		Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP MG
	3,98	4,05	4,55	4,40	NE

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Março/22	NA			NA	#VALOR!
Abril/22	2,555			2,490	2,61
Maio/22	2,635			2,545	3,54

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Abril/22	100,32	94,52	100,82	94,84	6,81
Maio/22	99,46	94,06	100,03	94,46	6,41
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Março/22	3,1700	3,0093	3,1716	3,0031	5,55
Abril/22	3,1500	2,9966	3,1500	2,9892	5,37
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/22	104,85	98,90	105,60	98,48	6,46
Maio/22	104,40	98,76	104,95	98,27	6,23

Arbitragem Hidratado X Açúcar NY

Preço do Etanol Hidratado com base em Ribeirão Preto no mercado interno brasileiro contra a cotação do açúcar bruto de Nova York com base no contrato driver. Ambos em PVU e em US\$/cents



Reservado para assinantes. Proibida a reprodução por qualquer meio. Este material pode conter erros das fontes primárias de informações e não representa qualquer recomendação de negócios ou indicação, sugestão e oferta de compra e venda de mercadorias. Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.

Análise Mercado de Etanol**Hidratado segue com preços mais altos colocando em risco a competitividade e a demanda forte no curto prazo**

O mercado físico de etanol teve uma terça-feira marcada por preços novamente mais altos na maioria das usinas do país. A força nos preços é fundamentada na queda rápida dos estoques e no início lento da safra nova 2022/23. Apesar disto, com os ganhos recentes, os níveis de competitividade entre o hidratado e gasolina tem sido rapidamente perdidos. O dia foi marcado pela atualização dos dados quinzenais da Unica para o Centro-Sul. O volume de venda na hidratado na região fora de 1,45 bilhão de litros, com alta de 11% sobre a expectativa da SAFRAS & Mercado que esperava uma demanda de 1,30 bilhão de litros. Pelo lado do anidro as vendas também foram relativamente elevadas, com volume de 914 milhões de litros. Enquanto o hidratado teve alta de 31% na margem o anidro teve ganhos de 8% frente ao mês imediatamente anterior. O detalhe é que os dados da Unica de março, mostrando a maior demanda em 7 meses para o hidratado podem ter um efeito adverso e acabar fortalecendo o mercado exatamente em um momento em que os níveis de competitividade tem caído fortes com as altas nos preços do biocombustível. Nas próximas duas semanas, ou seja, até o fim deste mês de abril, a relação de preço deve se mostrar em queda, recuando a cada semana.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 1,55% a R\$ 4,60 o litro com usinas tentando vender a R\$ 4,65 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,55. O anidro na mesma localidade sem indicação nem de usinas e nem de distribuidoras. No Paraná preços em alta de 8,24% a R\$ 4,60 o litro com usinas pedindo R\$ 4,68 e distribuidoras pedindo R\$ 4,55 o litro. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 3,53% a R\$ 4,40 o litro com usinas tentando vender a R\$ 4,45 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,35. Hidratado para dentro do estado em alta de 3,41% a R\$ 4,55 com usinas tentando vender a R\$ 4,60 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,50 o litro.

Anidro para dentro do estado em alta de 6,13% mas nominal e equivalente a R\$ 3,98 o litro com usinas pedindo R\$ 4,00 e sem indicação de compras de distribuidoras. Para fora do estado anidro ainda sem indicação tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em alta de 2,74% a R\$ 4,50 o litro, com usinas pedindo R\$ 4,55 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,45. Anidro no mesmo estado sem indicação de preços, tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicação de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Paulínia hidratado em alta de 1,09% a R\$ 4,63 o litro com usinas pedindo R\$ 4,65 e distribuidoras ofertando R\$ 4,60.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO**ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)**

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,9800	4,6000
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,8491	3,9171
Etanol H/A (2)	-	4,0646
Conversão (VHP) (a)	115,01	126,74
Preço Açúcar VHP(b)	123,32	123,32
Diferença (a/b)	-6,74%	2,78%
Conversão (Branco)	115,47	127,25
(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)		