

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar com perdas marginais em Nova York na segunda-feira

Movimento de queda ocorreu beirando a estabilidade para o primeiro contrato com pressões tanto por parte de baixas importantes no petróleo em Londres quanto por parte do câmbio

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira com preços levemente mais baixos para as primeiras posições em Nova York onde o atual driver Maio/22 encerrou o dia em queda de 0,48% negociado a US\$/cents 20,31. Este movimento de baixa marginal, beirando a estabilidade, pode ser até considerado “positivo” levando-se em conta a intensidade das quedas no petróleo ao longo do dia. Em Londres foi marcante o recuo superior a 4% no primeiro contrato do barril tipo Brent no momento do fechamento dos preços do açúcar em Nova York. Na outra ponta tivemos também a pressão de alta por parte do câmbio onde o real mais forte frente ao dólar acaba neutralizando parte da disponibilidade de oferta para a exportação.

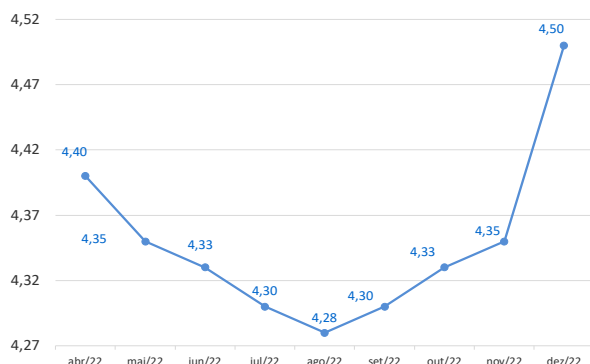
Ainda assim o mercado tem conseguido se sustentar em uma faixa muito acima dos US\$/cents 20,00 com relativo conforto. O pregão da segunda-feira, dia 11 de abril, é uma prova disto, com perdas de apenas 0,48% para o açúcar em Nova York em meio a quedas de mais de 4% no Brent em Londres. Pelo lado da oferta temos dois vetores sustentando os preços no curto prazo. O primeiro é o início da safra nova no Centro-Sul de forma muito lenta para os padrões das temporadas anteriores. O segundo é o tom altamente voltado ao etanol por parte destas usinas que têm iniciado a moagem. Por um lado, é padrão de início de temporada manter o mix mais a favor do etanol do que do açúcar, por outro, os preços altos do biocombustível têm reforçado muito esta tendência.

E é aí que fica o mais importante alerta no curto prazo que a SAFRAS & Mercado pode emitir. Isto porque este cenário de preços elevados para o etanol hidratado tem um prazo de validade muito curto e muito perto de chegar ao fim. Isto porque ao longo de a abril mais de 60% das usinas que planejam entrar e atividade nesta safra deverão iniciar as suas operações. Logo a disponibilidade de oferta de etanol tende a aumentar muito no curto prazo. A consequência deverá ser a queda intensa nos preços do hidratado no Centro-Sul, que devem retirar a base de apoio para os ganhos atuais do açúcar em Nova York.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 1,42% a R\$ 143,00 [US\$/cents 27,65]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 142,00 [US\$/cents 27,46]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 142,00 [US\$/cents 27,46].

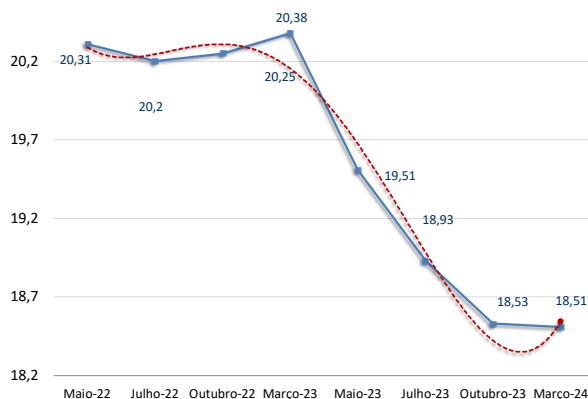
Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 141,00 [US\$/cents 27,27]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 140,00 [US\$/cents 27,07]. O etanol hidratado se mostrou +39,17% mais alto que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 23,26 [PVU] e 0,71% mais vantajoso que o açúcar 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

Contratos Futuros | Bolsa de NY | Açúcar Bruto | US\$/cents



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU 11-abr-22

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$

Maringá	146,00	147,00	31,12	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	143,00	145,00	30,48	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	142,00	143,00	30,27	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	144,00	145,00	30,70	96,00	89,00	66,00
Goiás	135,00	137,00	28,78	118,00	-	-

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 11-abr-22

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	143,44	141,76	1,19	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	30,63	30,13	1,66	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	142,56	142,21	0,24	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 11-abr-22

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/22	20,31	20,37	20,06	20,33	20,41	-0,48
Julho/22	20,20	20,23	19,94	20,15	20,27	-0,34
Outubro/22	20,25	20,27	19,96	20,11	20,23	0,09

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 11-abr-22

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	559,30	554,30	559,70	556,70	560,40	-0,19
Maio/22	548,90	545,10	550,20	547,50	551,50	-0,47
Agosto/22	542,30	539,30	543,80	542,00	544,80	-0,45

ÍNDICES Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)

Ibovespa	117.158	118.320	117.030	118.320	118.322	-0,98
Dow Jones	34.309	34.701	34.272	34.630	34.721	-1,19
Standard & Poors	4.421	4.452	4.421	4.463	4.488	-1,51

CÂMBIO Fech. Mín Máx Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	4,6910	4,7390	4,6780	4,7070	-0,4600
Euro/US\$	1,0878	1,0878	1,0876	1,0876	0,0100
US\$/Yuan (China)	6,3740	6,3740	6,3690	6,3690	0,0700

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

	Maio/22	Julho/22	Maio/22	Agosto/22
Bolsa*	447,76	445,33	559,30	548,90
Diferencial de Polarização	18,13	18,04	22,65	22,23
Prêmio/Deságio	8,82	3,31	100,00	100,00
Preço FOB porto ****	474,71	466,68	681,95	671,13
Frete usina porto	20,25	20,25	20,25	20,25
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	443,96	435,93	647,70	636,88
PVU (US\$/saca 50kg)	22,20	21,80	32,39	31,84
PVU (R\$/saca 50kg)**	104,13	102,25	151,92	149,38
Equivalente Interno (1) (a)	124,34	122,09	181,39	178,36
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			143	143
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			144,7	144,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,20	-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

11-abr-22	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	150,00	151,00	31,98	29,01
Alagoas	149,00	150,00	31,76	28,81
Pernambuco	150,00	151,00	31,98	29,01
Rio Grande do Norte	151,00	152,00	32,19	29,20
Pará/Belém**	165,65	166,65	140,00	46,45

** 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

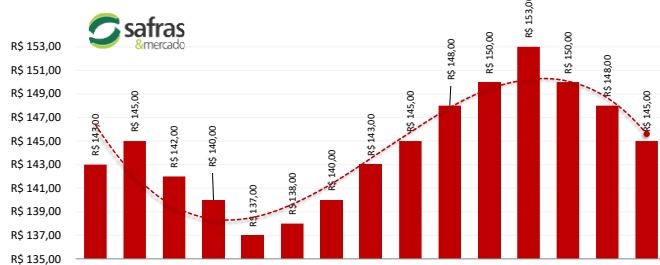
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-6,57	128,00	3,74	3.736,90	796,61	2.560,00	-6,13	545,73	-6,13	24,75
Açúcar Físico RP/SP	1,42	143,00	4,17	4.174,82	889,96	2.860,00	1,89	609,68	1,89	27,65
Etanol Anidro	-4,10	119,40	3,98	3.980,00	848,43	2.387,95	-3,65	509,05	-3,65	23,09
Etanol Hidratado	1,55	144,02	4,60	4.600,00	980,60	2.880,32	2,02	614,01	2,02	27,85
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	628,86	1.847,16	0,47	393,77	0,47	17,86
Etanol Anidro CBOT	-0,48	45,79	1,53	1.526,38	325,38	915,81	-0,01	195,23	-0,01	8,86
Açúcar NY	-0,81	104,45	3,83	3.832,32	816,95	2.089,07	-0,35	445,34	-0,35	20,20
Açúcar Londres	-0,66	131,18	4,02	4.019,43	856,84	2.623,68	-0,20	559,30	-0,20	25,37
Açúcar Índia	0,90	108,84	3,32	3.321,36	708,03	2.176,73	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	1,20	114,78	3,50	3.502,70	746,69	2.295,57	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	1,10	105,55	3,22	3.221,00	686,63	2.110,95	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	37,25
Setembro/22	37,2
Novembro/22	36,3
Janeiro/23	36,25
Março/23	36,25
Maio/23	36,25
Julho/23	36,25
Setembro/23	36,25

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* 11/04/22

	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	0,8484	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,96	3,99	0,8442	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,04	4,07	0,8612	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,99	4,00	0,8502	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	4,00	4,02	0,8535	2,14	1,83	1,94
Paulínia	4,07	4,09	0,8686	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,98	4,00	0,8484	2,50	2,26	2,10
Hidratado	4,60	4,62	0,9806	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]	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 Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%) 12,04%

Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)
Paulínia/SP	3.906,00	3.815,00	2,39

REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)

	COMPRA R\$	VENDA R\$	COMPRA R\$	VENDA R\$	Rio Grande do Norte
Alagoas					
Anidro Combustível	4,32	4,37	Anidro	4,30	Anidro
Hidratado Combustível	3,16	3,19	Hidratado	3,15	4,32
Pernambuco					
Anidro Combustível	4,30	4,35	Anidro	4,31	3,18
Hidratado Combustível	3,15	3,20	Hidratado	3,14	3,17
Goiás					
Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP MG	NE
3,98	4,05	4,55	4,40		4,40

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão

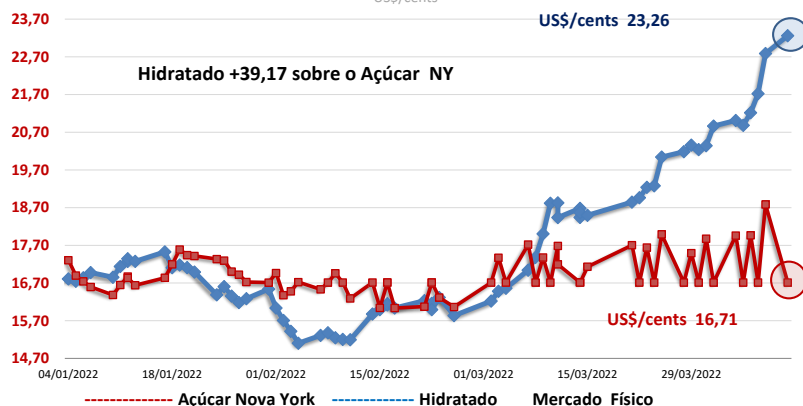
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Março/22	NA			NA	#VALOR!
Abril/22	2,490			2,480	0,40
Maio/22	2,545			2,525	0,79

OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Abril/22	94,54	92,60	97,95	97,84	-3,26
Maio/22	94,02	92,15	97,23	97,22	-3,08
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Março/22	3,0156	2,9931	3,1284	3,1316	-3,70
Abril/22	3,0014	2,9721	3,1050	3,1091	-3,46
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/22	99,03	97,57	103,30	102,78	-3,64
Maio/22	98,85	97,18	102,67	102,17	-3,24

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**Semana é iniciada com dados menos favoráveis de competitividade entre etanol hidratado e a gasolina no Centro-Sul do Brasil com impactos na demanda**

O mercado físico de etanol teve um início de semana marcado por dados marginalmente menos favoráveis para a competitividade do hidratado frente a gasolina nos postos do país. Os dados divulgados nesta semana pela ANP mostram um cenário de preços ainda relativos a semana anterior. Com isso a SAFRAS & Mercado alerta para a tendência de ampliação da perda da competitividade nesta semana, a segunda se abril. Isto porque os preços do biocombustível na semana passada apresentaram forte alta de 6,10% ao iniciar o período em R\$ 4,10 e terminar a semana em R\$ 4,53, com preços médios de Ribeirão Preto. Com este forte aumento, ainda há uma tendência de repasse desta alta das usinas para as distribuidoras e destas par os postos ao longo desta semana. Com isto, da semana retrasada para a passada, em Goiás, a relação de preços entre o hidratado e a gasolina saiu de 66,9% para 67,0%. Em Minas Gerais ela saiu de 68,0% para 68,6% enquanto que em SP ela saiu de 68,6% para 69,3%. Já no MT ela saiu de 71,8% para 70,2%. De modo geral, estes níveis de perda de competitividade até se mostram brandos em relação ao nível de avanço do etanol hidratado no período. Mesmo assim ajudam formar um cenário de perda na demanda esperada para o mês de abril.

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)	124,34	124,34
Diferença (a/b)	-7,50%	1,94%
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)		