

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar cai forte em Nova York na segunda-feira

Recuos expressivos de foram amenizados ao final do pregão mas tom vendedor se manteve diante da perspectiva de novas chuvas nos canaviais do Centro-Sul e por rolagem de posições

ANÁLISE DE MERCADO - O início da terceira semana de fevereiro foi marcado pelo tom negativo sobre as cotações do açúcar bruto na bolsa de Nova York. Não foi apenas o contrato driver Maio/22 que encerrou em queda, mas todos os ativos ao longo da curva futura de preços os quais, ao longo do final do pregão, tiveram suas perdas amenizadas pelo avanço do petróleo em Londres que superou a faixa dos US\$ 95,00 o barril nas máximas do dia. Os contratos de açúcar tiveram basicamente dois vetores de baixa ao longo da segunda-feira que os conduziram ao fechamento em US\$/cents 17,66 para Maio/22 que teve queda de 0,84% no dia. O primeiro deles foi a rolagem de posição da primeira para a segunda tela em Nova York.

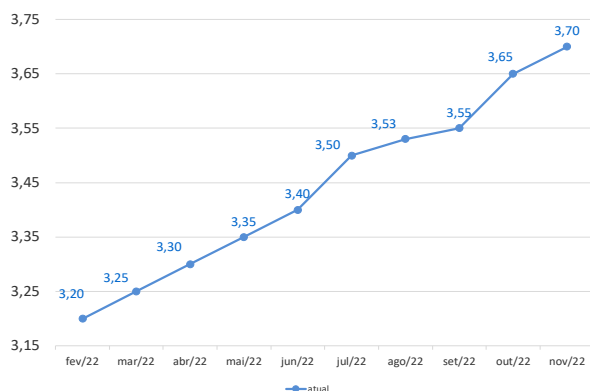
Ao final das negociações o vencimento Março/22 detinha ainda 173 mil posições em aberto enquanto Maio/22 já somava mais de 311 mil posições. O segundo vetor de baixa logo no início a semana esteve diretamente relacionado com o retorno das chuvas sobre as regiões produtoras de cana do Centro-Sul logo no final desta terceira semana de fevereiro com possibilidades elevadas de se prolongar por toda a quarta semana deste mês. Logo, o mercado observou que, embora esta semana que se inicie seja com poucas chuvas, o término dela já deve contar com novas precipitações que devem se prolongar por toda a semana que vem.

Isto acaba elevando o tom de expectativa de ampliação de oferta da safra nova 2022/23 do Centro-Sul que, ainda de acordo com a estimativa da SAFRAS & Mercado, deve ser de 560 milhões de toneladas. Esta estimativa figura ainda do início e dezembro de 2021 e deve ser atualizada em abril, já em condições de término de entressafra e factíveis de análise dos efeitos das chuvas acumuladas até então.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços estáveis a R\$ 148,00 [US\$/cents 25,73]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 147,00 [US\$/cents 25,55]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 147,00 [US\$/cents 25,55].

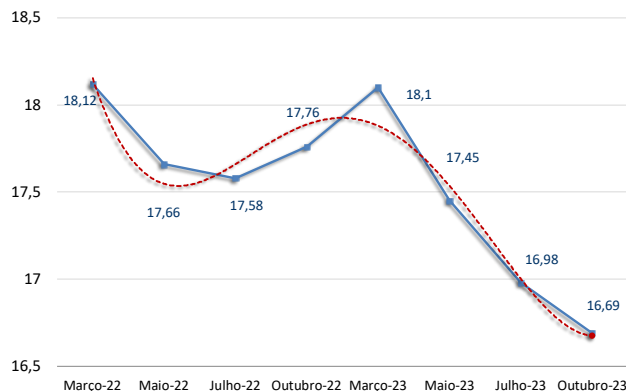
Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 146,00 [US\$/cents 25,38]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 145,00 [US\$/cents 25,20]. O etanol hidratado se mostrou - 5,00% menos vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 15,88 [PVU] e 25,33% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 110,52 [US\$/cents 19,21].

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						
14-fev-22						
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	151,00	152,00	28,93	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	148,00	150,00	28,36	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	147,00	148,00	28,17	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	149,00	150,00	28,55	96,00	89,00	66,00
Goiás	138,00	140,00	26,44	118,00	-	-

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)						
14-fev-22						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	148,52	148,61	-0,06	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	28,47	28,44	0,11	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	147,40	147,00	0,27	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						
14-fev-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	18,12	18,40	18,01	18,22	18,26	-0,76
Maio/22	17,66	17,90	17,55	17,82	17,81	-0,84
Julho/22	17,58	17,81	17,49	17,72	17,73	-0,84

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						
14-fev-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	482,20	481,20	489,70	486,20	489,40	-1,47
Maio/22	476,40	474,90	482,70	479,70	482,10	-1,18
Agosto/22	471,90	470,70	477,00	475,90	477,10	-1,08

ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	113.690	114.167	113.358	113.643	113.572	0,10
Dow Jones	34.451	34.745	34.304	34.695	34.738	-0,83
Standard & Poors	4.387	4.426	4.374	4.413	4.419	-0,71

CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dólar Comercial	5,2190	5,2670	5,1960	5,2510	-0,4700	
Euro/US\$	1,1309	1,1467	1,1309	1,1404	-0,8300	
US\$/Yuan (China)	6,3585	6,3585	6,3551	6,3551	0,0500	

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
14/02/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/22	Maio/22	Março/22	Maio/22
Bolsa*	389,34	387,57	482,20	476,40
Diferencial de Polarização	15,77	15,70	19,53	19,29
Prêmio/Deságio	0,00	0,00	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	405,11	403,27	501,73	495,69
Frete usina porto	18,20	18,20	18,20	18,20
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	376,40	374,57	469,53	463,49
PVU (US\$/saca 50kg)	18,82	18,73	23,48	23,17
PVU (R\$/saca 50kg)**	98,22	97,74	122,52	120,95
Equivalente Interno (1) (a)	117,28	116,71	146,30	144,42
Preço Cristal (Icumsa 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)			0,02	0,04

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				
14-fev-22				
	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	151,00	152,00	28,93	26,25
Alagoas	150,00	151,00	28,74	26,07
Pernambuco	151,00	152,00	28,93	26,25
Rio Grande do Norte	153,00	154,00	29,32	26,59
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(%)	segunda-feira, 14 de fevereiro de 2022						Change(%)	cents
		R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	US\$/Ton		
Açúcar Físico Santos	0,00	144,00	4,20	4.204,01	805,52	2.880,00	0,48	551,83	0,48
Açúcar Físico RP/SP	0,00	148,00	4,32	4.320,79	827,90	2.960,00	0,48	567,16	0,48
Etanol Anidro	0,00	96,00	3,20	3.200,00	613,14	1.919,96	0,48	367,88	0,48
Etanol Hidratado	3,82	110,52	3,53	3.530,00	676,37	2.210,33	4,32	423,52	4,32
Etanol Hidratado BM&F	0,00	100,18	3,20	3.200,00	613,14	2.003,70	0,48	383,92	0,48
Etanol Anidro CBOT	-1,31	187,13	3,73	3.727,54	818,18	3.742,52	-0,84	717,09	-0,84
Açúcar NY	-1,31	101,60	3,73	3.727,54	714,23	2.031,96	-0,84	389,34	-0,84
Açúcar Londres	-4,29	125,83	3,84	3.836,79	735,16	2.516,60	-3,83	482,20	-3,83
Açúcar Índia	0,38	187,97	5,49	5.487,55	956,19	3.759,30	0,42	655,04	0,42
Açúcar Rússia	0,02	274,18	8,00	8.004,68	1.394,79	5.483,68	0,05	955,51	0,05
Açúcar China	-0,53	249,89	7,30	7.295,41	1.397,86	4.997,80	-0,05	957,62	-0,05

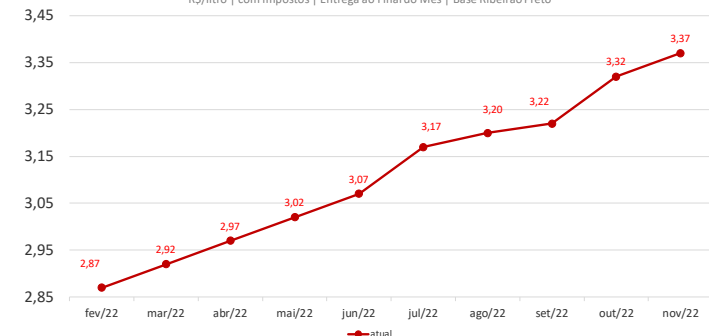
Açúcar Físico com base Ribeirão Preto. Etanol Anidro e Hidratado com Base em Ribeirão Preto. Açúcar NY, base contrato driver NY. Açúcar Londres base contrato driver em Londres. Açúcar Rússia, com base no mercado físico de Moscou. Açúcar China, com base no primeiro contrato bolsa de Zhengzhou. Açúcar Índia, com base no mercado spot de Nova Delhi

Açúcar #16 Bolsa de Nova York

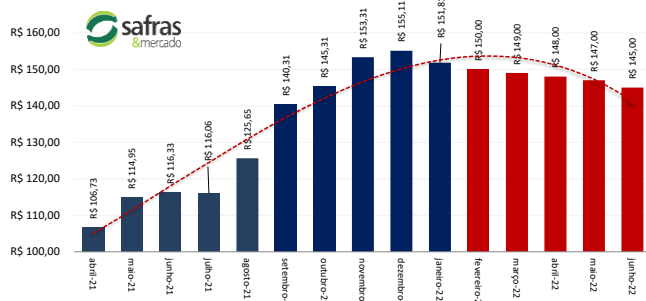
Contrato	Fechamento
Maio/22	35,2
Julho/22	35,26
Setembro/22	36
Novembro/22	36,25
Janeiro/23	35,5
Março/23	33,3
Maio/23	33,3
Julho/23	33,25
Setembro/23	33,25

Expectativa de Preços Etanol Anidro | Mercado Físico

R\$/litro | com impostos | Entrega ao Final do Mês | Base Ribeirão Preto



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* 14/02/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,20	3,24	0,6131	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,18	3,21	0,6093	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,26	3,29	0,6246	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,06	3,07	0,5864	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,06	3,08	0,5868	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,15	3,17	0,6036	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,20	3,22	0,6131	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,53	3,55	0,6764	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]	2,8383	0,5419	2,9073	-2,37
Anidro Combustível [2]	3,064	0,6122	3,4871	-8,05
Outros Fins Hidratado	2,9394	0,5612	2,9835	-1,48

Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%) 12,97%

Hidratado Esalq atual anterior Var.(%)

Paulínia/SP 2.958,50 2.930,50 0,96

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	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	NE
3,08	3,23	3,55	3,45		3,45

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 14/02/22

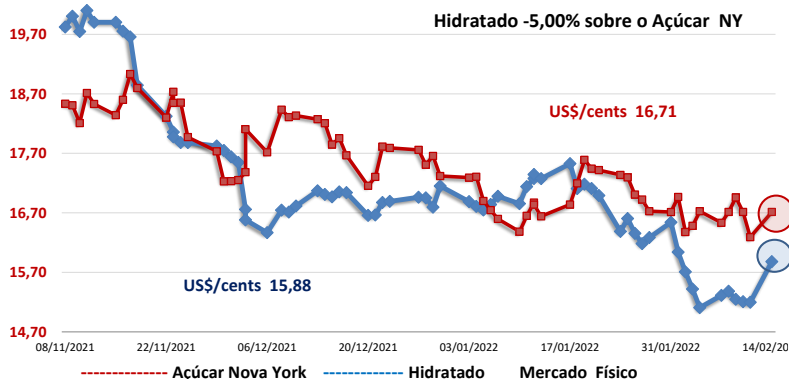
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/22	2,160				0,00
Março/22	2,160				0,00
Maio/22	2,160				0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/22	92,65	90,45	93,83	92,06	1,34
Março/22	90,76	88,77	91,83	90,21	1,18
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/22	2,7617	2,7017	2,7870	2,7386	0,84
Março/22	2,8910	2,8345	2,9155	2,8727	0,63
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Fevereiro/22	95,59	93,44	96,78	94,44	1,21
Março/22	93,58	91,67	94,71	92,62	1,03

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

**Análise Mercado de Etanol****Competitividade em vias se ser atingida na próxima semana**

O mercado físico de etanol teve uma segunda-feira marcada por preços novamente mais altos em função da retomada compradora das distribuidoras. Embora estas compras não sejam em grande escala, a demanda das distribuidoras já demonstra que os estoques antigos, formados em níveis de preços mais altos, já estão e grande parte escoados. Ainda na semana anterior a SAFRAS & Mercado já havia alertado que os novos estoques formados a preços mais baixos deveriam resultar em alcance da competitividade de forma mais acelerada. E é exatamente isto o que tem acontecido. Os dados mais recentes da ANP mostram níveis neutros ou muito próximos a neutralidade em quatro estados brasileiros. Logo a expectativa para a semana que vem e que estes estados já consigam relações de preços competitivas para o hidratado. Entre a semana retrasada e a passada a relação de preço saiu de 71,0% para 70,0% em Goiás. Já no Mato Grosso ela saiu de 71,9% para 70,8% no mesmo período. Em São Paulo ela saiu de 73,9% para 73,7% enquanto que em Minas Gerais ela saiu de 73,7% para 71,7%. No Paraná ela saiu de 77,9% para 76,6% enquanto que no MS ela saiu de 79,5% para 78,7%.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 3,82% a R\$ 3,53 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,55 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,50. O anidro na mesma localidade sem indicação de preços, tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Paraná preços em alta de 2,32% mas nominais e equivalentes a R\$ 3,53 com usinas pedindo R\$ 3,55 e sem indicação de distribuidoras. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 2,99% a R\$ 3,45 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,50 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,40. Hidratado para dentro do estado em alta de 2,90% a R\$ 3,55 com usinas tentando vender a R\$ 3,60 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,55 o litro.

Anidro para dentro do estado em alta de 0,98% a R\$ 3,08 o litro com usinas pedindo R\$ 3,10 e distribuidoras R\$ 3,05. Para fora do estado sem indicação de usinas e distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em alta de 1,46% mas nominal e equivalente a R\$ 3,48 o litro com usinas pedindo R\$ 3,50 mas sem indicações de compras de distribuidoras. Anidro no mesmo estado sem indicação de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Mato Grosso do Sul hidratado em alta de 2,96% mas nominal e equivalente a R\$ 3,48 com usinas pedindo R\$ 3,50 mas sem indicação de distribuidoras. Em Paulínia hidratado em alta de 1,42% a R\$ 3,58 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,60 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,55.

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

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,2000	3,5300
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,0691	2,9755
Etanol H/A (2)	-	3,0875
Conversão (VHP) (a)	91,70	96,28
Preço Açúcar VHP(b)	117,28	117,28
Diferença (a/b)	-21,81%	-17,91%
Conversão (Branco)	92,07	96,66
(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)		