

Análise Mercado de Açúcar: Petróleo em alta ajuda a impulsionar açúcar na sexta-feira

Mercado ainda assimila novos dados fundamentais do USDA, da Unica e da Conab atualizados ao longo da quarta semana de abril; Brent em alta ajuda nos ganhos de curto prazo

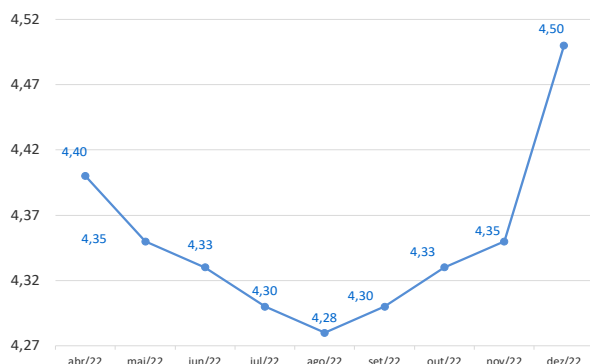
ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira de continuidade dos ganhos de curto prazo observados desde a quarta-feira anterior. Uma série de atualizações fundamentais de médio prazo tem sido assimilada pelo mercado as quais também tem sido amparadas por ganhos no petróleo em Londres. Neste contexto o atual driver Julho/22 encerrou o dia em queda de 0,41% negociado a US\$/cents 19,15. Em seu último dia de negociação a primeira tela Maio/22 encerrou o dia com 4,166 mil posições em aberto que equivalem a 211,643 mil toneladas, sendo um volume 62% abaixo da quantidade de 562,687 mil toneladas entregues sobre o mesmo ativo no ano anterior, com queda de mais de 351 mil toneladas. Além disso na margem, frente ao contrato imediatamente anterior, Março/22, a queda foi bem mais intensa, na faixa de 86%, com queda absoluta no volume de 1,36 milhão de toneladas.

O mercado tem assimilado as atualizações de dados de curto prazo feitas ao longo da quarta e última semana de abril. Primeiro tivemos o USDA que projetou uma alta de 2,93% na produção de açúcar do Brasil da safra 2022/23 que deve ser de 35,37 milhões de toneladas e que as exportações de açúcar do Brasil devem avançar 3,7% atingindo 26,6 milhões de toneladas. Depois disto tivemos a Conab que também elevou a sua estimativa de produção de açúcar para o Brasil na safra 2022/23 em 15% chegando a 40,3 milhões de toneladas. Depois ainda tivemos a Unica com atualizou os dados da primeira metade de abril da safra nova 2022/23 com queda ainda de 66% no ano na moagem de cana e de 79% na oferta de açúcar.

De modo geral a expectativa da SAFRAS & Mercado para o mês de maio é que seja um período de ampliação sazonal da oferta de açúcar e etanol por parte do Centro-Sul com o andamento favorável da colheita beneficiada pelo clima, o qual deve ser manter sem chuvas sobre as regiões produtoras de cana pelo menos até o fim da terceira semana de maio. Com isto os preços em Nova York devem seguir o seu ciclo de quedas até manter um padrão de oscilação abaixo de sua Média Móvel Exponencial de 100 dias, o que deve ocorrer ao longo da primeira quinzena de maio. A SAFRAS & Mercado espera que o açúcar em Nova York mantenha um padrão de oscilação entre US\$/cents 18,80 e US\$/cent 18,50 e o etanol hidratado oscile ao redor dos R\$ 4,10 o litro na região de Ribeirão Preto. Isto deverá caracterizar maio como um mês com resquícios ainda das perdas vistas ao longo das duas últimas semanas de abril.

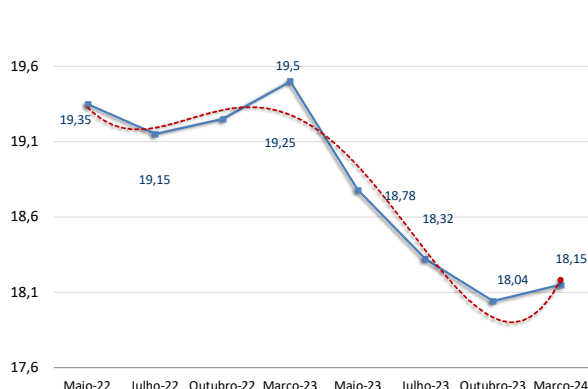
MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 135,00 [US\$/cents 24,78]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 134,00 [US\$/cents 24,60]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 134,00 [US\$/cents 24,60]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 133,00 [US\$/cents 24,41]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 132,00 [US\$/cents 24,21]. O etanol hidratado se mostrou +11,50% mais alto que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 19,59 [PVU] e 4,92% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 128,36 [US\$/cents 23,56].

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						
29-abr-22						
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	138,00	139,00	27,92	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	135,00	137,00	27,31	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	134,00	135,00	27,11	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	136,00	137,00	27,51	96,00	89,00	66,00
Goiás	136,00	138,00	27,51	118,00	-	-

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 29-abr-22

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	135,43	135,46	-0,02	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	27,37	27,43	-0,22	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	135,94	136,51	-0,41	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 29-abr-22

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/22	19,35	19,55	19,35	19,43	19,42	-0,36
Julho/22	19,15	19,40	19,12	19,25	19,23	-0,41
Outubro/22	19,25	19,47	19,20	19,29	19,29	-0,20

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 29-abr-22

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	529,40	526,40	533,70	529,70	527,50	0,36
Maio/22	520,00	517,40	523,80	520,80	518,70	0,25
Agosto/22	516,60	514,60	520,70	517,70	515,90	0,13

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

Ibovespa	108.406	111.819	108.196	109.922	109.919	-1,37
Dow Jones	32.977	33.920	32.913	33.787	33.916	-2,77
Standard & Poors	4.159	4.268	4.159	4.254	4.288	-2,99

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	4,9430	4,9590	4,8600	4,8960	0,0600
Euro/US\$	1,0541	1,0541	1,0501	1,0501	0,3800
US\$/Yuan (China)	6,6090	6,6276	6,6090	6,6276	-0,2800

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
29/04/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Maio/22	Julho/22	Maio/22	Agosto/22
Bolsa*	426,60	422,19	529,40	520,00
Diferencial de Polarização	17,28	17,10	21,44	21,06
Prêmio/Deságio	9,92	-2,20	100,00	100,00
Preço FOB porto****	453,79	437,08	650,84	641,06
Frete usina porto	19,22	19,22	19,22	19,22
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	424,08	407,36	617,62	607,84
PVU (US\$/saca 50kg)	21,20	20,37	30,88	30,39
PVU (R\$/saca 50kg)**	104,81	100,68	152,65	150,23
Equivalente Interno (1) (a)	125,15	120,21	182,26	179,38
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			135	135
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			136,7	136,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,25	-0,24

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

29-abr-22	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	156,00	157,00	31,56	28,63
Alagoas	155,00	156,00	31,36	28,45
Pernambuco	154,00	155,00	31,16	28,26
Rio Grande do Norte	156,00	157,00	31,56	28,63
Pará/Belém**	157,46	158,46	133,08	44,15

** 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

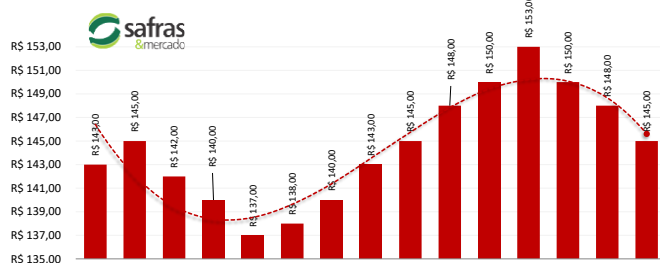
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	124,00	3,62	3.620,12	732,37	2.480,00	-0,06	501,72	-0,06	22,76
Açúcar Físico RP/SP	0,00	135,00	3,94	3.941,26	797,34	2.700,00	-0,06	546,23	-0,06	24,78
Etanol Anidro	5,53	126,00	4,20	4.200,00	849,69	2.519,95	5,46	509,80	5,46	23,12
Etanol Hidratado	-1,91	128,36	4,10	4.100,00	829,46	2.567,24	-1,97	519,37	-1,97	23,56
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	596,80	1.847,16	-0,06	373,69	-0,06	16,95
Etanol Anidro CBOT	0,00	43,06	1,44	1.435,23	290,36	861,12	-0,06	174,21	-0,06	7,90
Açúcar NY	-0,36	104,34	3,83	3.828,28	774,49	2.086,87	-0,42	422,19	-0,42	19,15
Açúcar Londres	0,42	130,84	4,01	4.008,93	811,03	2.616,82	0,36	529,40	0,36	24,01
Açúcar Índia	0,90	114,68	3,50	3.499,79	708,03	2.293,66	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	1,20	120,94	3,69	3.690,87	746,69	2.418,89	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	1,10	111,22	3,39	3.394,03	686,63	2.224,35	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	36,95
Julho/22	36,9
Setembro/22	36,3
Novembro/22	36,35
Janeiro/23	36,25
Março/23	36,1
Maio/23	36,05
Julho/23	36
Setembro/23	34,3

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* 29/04/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	4,20	4,24	0,8497	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	4,18	4,21	0,8456	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,26	4,29	0,8618	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,55	3,56	0,7191	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,56	3,58	0,7210	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,65	3,67	0,7388	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	4,20	4,22	0,8497	2,50	2,26	2,10
Hidratado	4,15	4,17	0,8396	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]	3,4965	0,7074	3,8401	-8,95
Anidro Combustível [2]	4,0663	0,8227	4,2295	-3,86
Outros Fins Hidratado	3,7140	0,7514	3,9919	-6,96

Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%) 16,30%

Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)
Paulínia/SP	3.458,00	3.495,00	-1,06

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

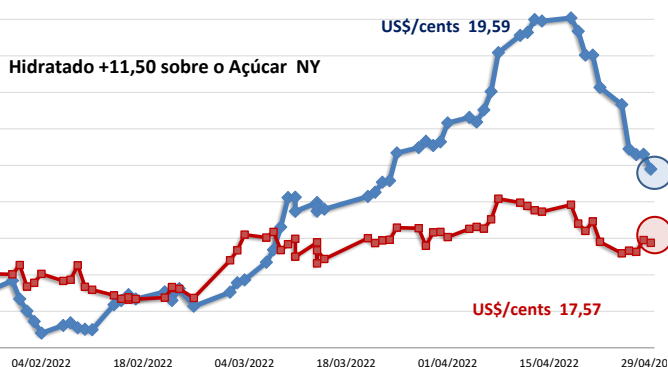
	COMPRA R\$	VENDA R\$	COMPRA R\$	VENDA R\$	
Alagoas					
Anidro Combustível	4,35	4,40	Anidro	4,30	4,32
Hidratado Combustível	4,05	4,08	Hidratado	4,00	4,02
Pernambuco					
Anidro Combustível	4,30	4,35	Anidro	4,32	4,37
Hidratado Combustível	4,00	4,05	Hidratado	3,14	3,17
Goiás					
Anidro Int.	3,98	Anidro Ext.	4,03	Hidratado Int.	4,12
				Hidratado Ext. SP MG	3,90

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 29/04/22					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Abril/22	2,636			2,636	-0,06
Maio/22	2,740			2,740	-0,54
Junho/22	2,733			2,733	-0,54
Julho/22	2,708			2,723	-0,55

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Abril/22	102,64	102,14	105,99	103,12	-0,80
Maio/22	100,60	100,16	103,71	101,09	-0,90
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Março/22	3,4721	3,4591	3,5243	3,5034	-0,89
Abril/22	3,4383	3,4254	3,5015	3,4759	-1,08
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/22	106,78	106,19	110,00	107,26	-0,44
Maio/22	105,14	104,56	108,13	105,72	-0,54

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**

Etanol segue em baixa na sexta-feira; Dados da Unica não mais impressionam mercado e preços aprofundam quedas

O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira marcada por preços mais baixos na maioria das regiões negociadoras do Centro-Sul. O cenário base segue o de ampliação da oferta com a sazonalidade do período junto a redução da demanda com a perda da competitividade do hidratado frente a gasolina em todos os estados brasileiros. Como há um relativo represamento dos volumes de estoques de distribuidoras formados em níveis mais altos de negociação, a expectativa da SAFRAS & Mercado é que a vantagem do hidratado frente a gasolina seja retomada somente no final da segunda semana de maio, quando os preços mais baixos atuais, vistos desde o início da segunda metade de abril, chegarem de fato as bombas. O clima seco e sem chuvas deve se prolongar também sobre as duas primeiras semanas de maio, possibilitando o avanço rápido da oferta de produto novo. Porém, uma pequena externalidade deste cenário deve ser a formação de estoques nas usinas mais rápido que o normal, visto os preços baixos no hidratado observados desde o início da segunda metade de abril junto ao rápido crescimento na oferta no mesmo período.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em queda de 1,91% a R\$ 4,10 o litro com usinas tentando vender a R\$ 4,20 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,05. O anidro na mesma localidade em alta de 5,53% a R\$ 4,20, com usinas tentando vender a R\$ 4,30 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,10 o litro. No Paraná hidratado sem indicação tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em queda de 4,88%, a R\$ 3,90 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,95 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,85 o litro. Hidratado para dentro do estado em queda de 4,19%, a R\$ 4,12 com usinas tentando vender a R\$ 4,15 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,10 o litro.

Anidro para dentro do estado sem indicação tanto de usinas quanto de distribuidoras. Para fora do estado anidro também sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em queda de 1,25% a R\$ 3,95 o litro, com usinas pedindo R\$ 4,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,90. 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 queda de 1,65% a R\$ 4,18 o litro com usinas pedindo R\$ 4,25 e distribuidoras ofertando R\$ 4,150.

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

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	4,2000	4,1000
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	4,0691	3,4771
Etanol H/A (2)	-	3,6080
Conversão (VHP) (a)	121,58	112,51
Preço Açúcar VHP (b)	125,15	125,15
Diferença (a/b)	-2,85%	-10,10%
Conversão (Branco)	122,07	112,96
(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)		