

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar encerra a semana em alta em Nova York seguindo petróleo e clima

Expectativa de geadas em partes dos canaviais do Centro-Sul sustentam preços internacionais do açúcar juntamente com novos avanços do petróleo em Londres; Real fraco ajuda neste cenário

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira marcada por preços mais altos na bolsa de Nova York onde o atual driver Julho/22 encerrou o dia com ganhos de 2,84% negociado a US\$/cents 19,17. No mercado físico os preços tem se mantido mais fracos no curto prazo em função de novo arrefecimento da ponta compradora. Ao longo das duas primeiras semanas de maio foi registrada um leve aumento das compras por parte de indústrias que rapidamente provocaram movimentos de reação de alta nas negociações. Dada esta forte sensibilidade dos preços para o cristal 150 lcmsa no mercado físico, algumas indústrias processadoras de alimentos acabaram adiando suas contratações para as próximas duas semanas, na expectativa de um aumento mais confortável na disponibilidade de açúcar novo no mercado físico.

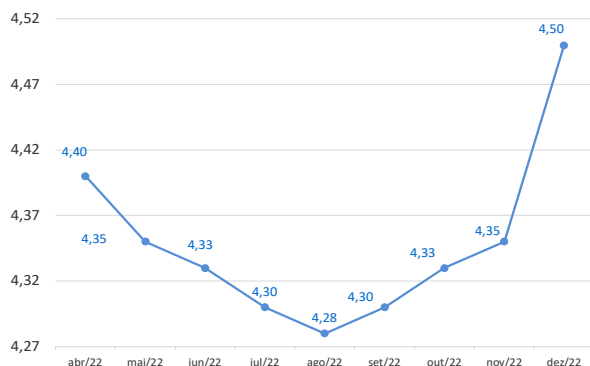
Ainda no Brasil o mercado tem sido impactado por notícias de que a terceira semana de maio deve ser um período marcado por fortes quedas nas temperaturas. Estas devem incidir sobre o norte do Paraná e sul de São Paulo além de áreas mais ao sul do Mato Grosso do Sul. Logo especulações sobre geadas novamente surgem formando um cenário de alerta sobre a nova semana que está começando. Muitas agências de climatologia têm reportado esta incidência de massa de ar polar, o que tem ajudado na sustentação dos preços externos do açúcar, como é caso da bolsa de Nova York. Porém o peso maior de influência de alta desta massa de ar polar deverá ser sentida ao longo da terceira semana de maio quando efetivamente alguma geada ocorrer. Caso

contrário, os preços deverão seguir em sua tendência normal de baixa em função da sazonalidade da entrada da safra nova no Centro-Sul do Brasil.

Pelo lado externo temos ainda o petróleo e o câmbio dando suporte a novas altas no etanol hidratado e a eventuais ajustes de alta na gasolina. Recentemente a presidência da república tem feito sinalizações públicas de descontentamento com os ajustes de alta no diesel e na gasolina. Mesmo assim o padrão segue mantido, de ajustes mais esporádicos ainda que custem o cargo tanto da presidência Petrobras quanto do Ministério de Minas e Energia. A SAFRAS & Mercado segue alertando sobre a diferença entre a retórica do discurso e a execução prática dos ajustes que tem sido mantida, ainda que espaçada.

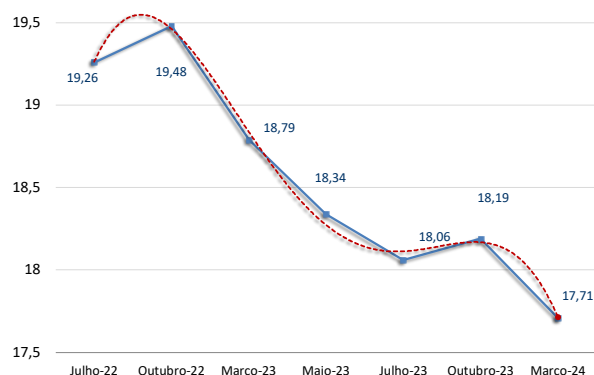
MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em queda de 1,50% a R\$ 131,00 [US\$/cents 23,12]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 130,00 [US\$/cents 22,94]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 129,00 [US\$/cents 27,76]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 128,00 [US\$/cents 22,59]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 127,00 [US\$/cents 22,41]. O etanol hidratado se mostrou +9,60% mais alto que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 18,74 [PVU] e 3,96% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 127,74 [US\$/cents 23,54].

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

Maringá	134,00	135,00	26,49	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	131,00	133,00	25,90	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	130,00	131,00	25,70	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	132,00	133,00	26,10	96,00	89,00	66,00
Goiás	136,00	138,00	26,89	118,00	-	-

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 13-mai-22

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	131,96	131,21	0,57	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	26,11	25,50	2,39	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	131,98	132,26	-0,21	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 13-mai-22

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/22	19,17	19,20	18,68	18,72	18,64	2,84
Julho/22	19,26	19,28	18,79	18,81	18,76	2,66
Outubro/22	19,48	19,49	19,06	19,06	19,02	2,41

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 13-mai-22

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	535,70	522,30	536,20	523,50	520,90	2,84
Maio/22	523,10	510,10	523,60	511,10	508,90	2,79
Agosto/22	519,10	507,00	519,60	507,50	505,70	2,64

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

Ibovespa	106.926	107.773	105.691	105.691	105.688	1,17
Dow Jones	32.197	32.276	31.863	31.964	31.730	1,47
Standard & Poors	4.017	4.033	3.975	3.964	3.930	2,21

CÂMBIO Fech. Mín Máx Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	5,0580	5,1500	5,0460	5,1240	-1,6100	
Euro/US\$	1,0377	1,0377	1,0377	1,0377	0,0000	
US\$/Yuan (China)	6,7880	6,7880	6,7880	6,7880	0,0000	

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
13/05/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Maio/22	Julho/22	Maio/22	Agosto/22
Bolsa*	424,61	424,61	535,70	523,10
Diferencial de Polarização	17,20	17,20	21,70	21,19
Prêmio/Deságio	9,92	-2,20	100,00	100,00
Preço FOB porto ****	451,73	439,60	657,40	644,29
Frete usina porto	18,78	18,78	18,78	18,78
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	422,45	410,32	624,61	611,50
PVU (US\$/saca 50kg)	21,12	20,52	31,23	30,58
PVU (R\$/saca 50kg)**	106,84	103,77	157,96	154,65
Equivalente Interno (1) (a)	127,57	123,90	188,61	184,66

Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto 131 131

Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45) 1,7 1,7

Preço Referencial Refinado (b) 132,7 132,7

Variação Refinado interno e exportação (b/a) -0,30 -0,28

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

13-mai-22 Compra* Venda * US\$/50kg US\$/Cents

Paraíba 156,00 157,00 30,84 27,98

Alagoas 155,00 156,00 30,64 27,80

Pernambuco 154,00 155,00 30,45 27,62

Rio Grande do Norte 156,00 157,00 30,84 27,98

Pará/Belém** 153,36 154,36 129,61 43,01

** 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	125,00	3,65	3.649,32	721,49	2.500,00	1,64	494,27	1,64	22,42
Açúcar Físico RP/SP	0,00	131,00	3,82	3.824,48	756,13	2.620,00	1,64	517,99	1,64	23,50
Etanol Anidro	0,00	120,90	4,03	4.030,00	796,76	2.417,95	1,64	478,05	1,64	21,68
Etanol Hidratado	0,00	127,74	4,08	4.080,00	806,64	2.554,72	1,64	505,08	1,64	22,91
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	583,23	1.847,16	1,64	365,20	1,64	16,56
Etanol Anidro CBOT	0,91	41,37	1,38	1.379,02	272,64	827,40	2,57	163,58	2,57	7,42
Açúcar NY	2,15	107,38	3,94	3.939,85	778,93	2.147,69	3,83	424,61	3,83	19,26
Açúcar Londres	2,34	135,48	4,15	4.151,02	820,68	2.709,57	4,02	535,70	4,02	24,30
Açúcar Índia	0,90	117,35	3,58	3.581,21	708,03	2.347,02	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	1,20	123,76	3,78	3.776,74	746,69	2.475,17	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	1,10	113,81	3,47	3.472,99	686,63	2.276,10	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 36,56

Julho/22 36,66

Setembro/22 36,5

Novembro/22 36,44

Janeiro/23 36,44

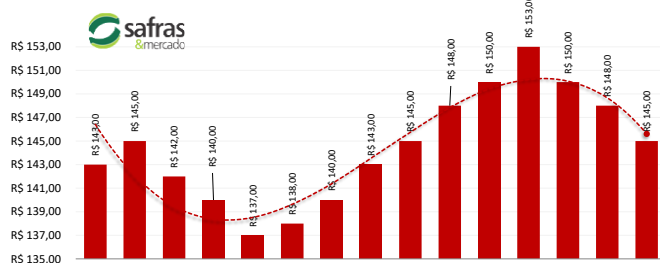
Março/23 36,44

Maio/23 36,44

Julho/23 36,19

Setembro/23 34,29

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* 13/05/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	4,03	4,07	0,7968	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	4,01	4,04	0,7928	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,09	4,12	0,8086	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,54	3,55	0,6994	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,55	3,57	0,7011	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,63	3,65	0,7185	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	4,03	4,05	0,7968	2,50	2,26	2,10
Hidratado	4,08	4,10	0,8066	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]	3,3587	0,6555	3,3198	1,17
Anidro Combustível [2]	3,8575	0,7529	3,9039	-1,19
Outros Fins Hidratado	3,5445	0,6918	3,4599	2,45
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico				
Hidratado Esalq				
	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínia/SP	3.447,00	3.453,00	-0,17	

Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%) 14,85%

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	4,35	4,40	Anidro	4,32	Anidro
Hidratado Combustível	4,05	4,08	Hidratado	4,00	4,35
Pernambuco					
Anidro Combustível	4,30	4,35	Anidro	4,32	4,00
Hidratado Combustível	4,00	4,05	Hidratado	3,14	3,17
Goiás					
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
	3,80	4,15	4,10	3,90	3,90

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão

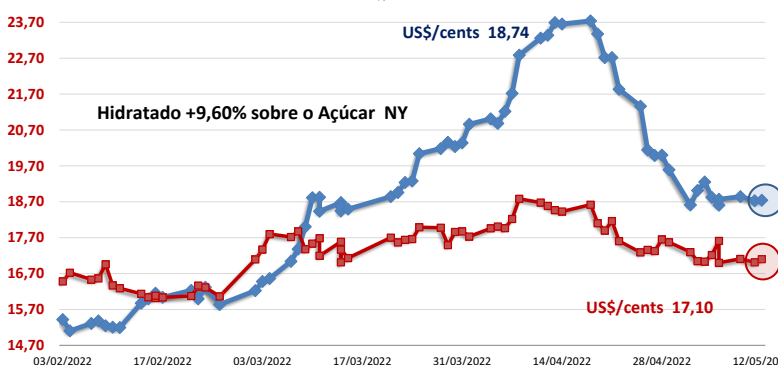
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
13/05/22					
Vencimento					
Abril/22	2,728			2,728	-0,63
Maio/22	2,728			2,728	-0,63
Junho/22	2,730			2,730	-0,90
Julho/22	2,718			2,740	-0,82

OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Abril/22	108,62	104,64	108,77	104,91	4,04
Maio/22	106,26	102,66	106,39	102,90	3,74
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Março/22	3,9488	3,7970	3,9733	3,7917	4,14
Abril/22	3,7727	3,6532	3,7985	3,6450	3,50
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/22	111,57	107,79	111,69	107,45	3,83
Maio/22	109,72	106,32	109,86	105,99	3,51

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

Hidratado segue com preços pouco alterados na sexta-feira; Mercado assimila novas informações de geadas e chuvas na terceira semana de maio

O mercado de etanol teve uma sexta-feira de muita atenção aos novos vetores climáticos que se desenvolvem sobre o Centro-Sul do Brasil. A novidade mais recente é a chance de geadas em regiões mais ao norte do PR e sul de SP. Ainda é cedo para a confirmação desta possibilidade, mas várias agências de climatologia acenam com uma forte queda nas temperaturas ao longo da terceira semana de maio. Antes disto a SAFRAS & Mercado já alertava sobre chuvas mais volumosas em outras partes, dos canaviais, em áreas mais ao norte como o norte de SP e sul de MG, regiões que tem maior concentração de cana dentro do Centro-Sul. Logo o mercado de clima tem começado de forma intensa neste segundo mês de safra nova 2022/23 no Centro-Sul. Seja pelas geadas ou seja pelas chuvas em excesso, a terceira semana de maio promete ser de forte intensidade e formação de novos vetores de alta aos preços. Na outra ponta o dia foi marcado por novos ganhos no petróleo em Londres que, junto com o real mais fraco frente ao dólar, acaba elevando ainda mais da perda de paridade internacional da gasolina no Brasil, aumentando as pressões e expectativas para novos ajustes ao longo da terceira semana de maio.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 4,08 o litro com usinas tentando vender a R\$ 4,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,05. O anidro na mesma localidade estável a R\$ 4,03, com usinas tentando vender a R\$ 4,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,00 o litro. No Paraná hidratado preços estáveis, mas nominais e equivalentes a R\$ 4,08 com usinas pedindo R\$ 4,10 e sem indicação de compra de distribuidoras. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 3,90 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,95 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,88 o litro. Hidratado para dentro do estado firme a R\$ 4,10 com usinas tentando vender a R\$ 4,15 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,07 o litro.

Anidro para dentro do estado estável a R\$ 3,80 o litro com usinas pedindo R\$ 3,85 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,75 o litro. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado estável a R\$ 3,98 o litro, com usinas pedindo R\$ 4,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,95. Anidro no mesmo estado sem indicação de preços, tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicação, tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 4,13 o litro com usinas pedindo R\$ 4,17 e distribuidoras ofertando R\$ 4,12.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO

ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	4,0300	4,0800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,8991	3,4595
Etanol H/A (2)	-	3,5898
Conversão (VHP) (a)	116,50	111,94
Preço Açúcar VHP(b)	127,57	127,57
Diferença (a/b)	-8,67%	-12,25%
Conversão (Branco)	116,97	112,39
(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)		