

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue em tendência de baixa na quarta-feira em Nova York

Entrada da safra nova do Centro-Sul do Brasil pressiona basis em Santos reduzindo bids compradores de US\$/cents 0,60 para US\$/cents 0,40 no curto prazo; Petróleo não consegue impedir quedas

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quarta-feira marcada por preços estáveis sobre o atual driver Julho/22 que encerrou o dia negociado a US\$/cents 18,62. Mesmo estável os preços futuros passaram a maior parte do dia em queda, deixando para o final do dia um leve movimento de neutralização de forças em função dos ganhos de mais de 4% no petróleo em Londres no momento do fechamento das cotações do açúcar bruto em Nova York. Tãmanha é a pressão de baixa que a entrada da safra nova 2022/23 do Centro-Sul do Brasil exerce sobre o mercado que nem mesmo um Brent com altas de mais de 4% conseguiu reverter as perdas do dia em ganhos, nem mesmo marginais, beirando a estabilidade. De fato, o máximo visto foi uma neutralização das perdas.

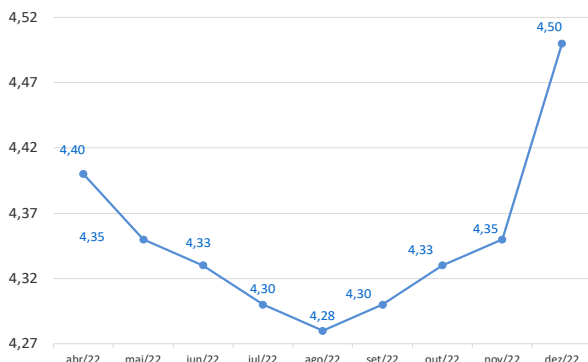
A SAFRAS & Mercado tem alertado nas últimas três semanas sobre a tendência da linha de preço de Julho/22 se posicionar abaixo de sua Média Móvel Exponencial de 100 dias [MME-100] em função da entrada da safra nova do Centro-Sul. De fato, isto acabou se confirmando no pregão da quarta-feira, dia 04, mesmo com este ativo tendo encerrado estável ao fim do pregão. A tendência é de novas quedas até a faixa dos US\$/cents 18,00 e depois até os US\$/cents 17,40 ao longo de maio. Outro vetor que tem chamado atenção do mercado é o enfraquecimento do basis no curto a médio prazo, com prêmios cada vez menores para entrega imediata e manutenção de diferenciais para meses mais a frente.

Ainda na semana passada o basis para entrega imediata, em maio, tinha compradores dispostos a pagar 0,30 cents acima do atual driver Julho/22 em Nova York e vendedores pedindo 0,60 cents. Porém, os dados mais recentes levantados no mercado mostram uma base vendedora bem mais fraca, de 0,60 para 0,40 cents acima de Julho/22 em Nova York. Esta redução de 20 pontos na base vendedora reflete o aumento na disponibilidade de oferta de VHP para embarque com a entrada da safra nova do Centro-Sul. Para embarque em julho o cenário tem se mantido estável pelo lado comprador que na última semana tem mantido suas pedidas 0,15 cents abaixo enquanto que os vendedores elevaram suas pedidas de -0,02 cents abaixo de Nova York para níveis flat, em linha com o atual driver.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 1,52% a R\$ 134,00 [US\$/cents 24,79]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 133,00 [US\$/cents 24,61]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 133,00 [US\$/cents 24,61]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 132,00 [US\$/cents 24,42].

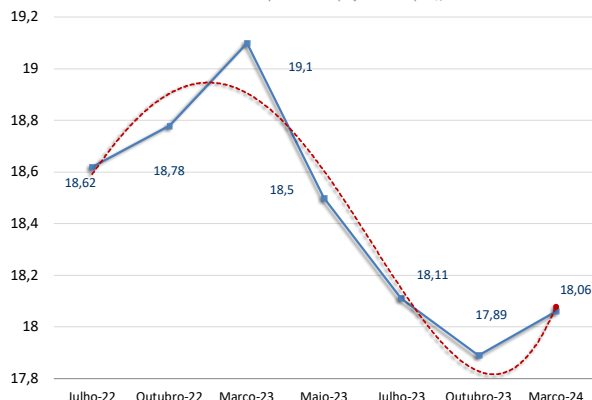
O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 131,00 [US\$/cents 24,24]. O etanol hidratado se mostrou +11,05% mais alto que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 19,02 [PVU] e 5,13% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 125,23 [US\$/cents 22,89].

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						
4-mai-22						
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	137,00	138,00	27,94	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	134,00	136,00	27,33	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	133,00	134,00	27,13	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	135,00	136,00	27,53	96,00	89,00	66,00
Goiás	136,00	138,00	27,74	118,00	-	-

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)						
4-mai-22						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	134,21	132,69	1,15	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	27,33	26,72	2,28	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	133,20	133,50	-0,22	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						
4-mai-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/22					19,35	
Julho/22	18,62	18,91	18,54	18,70	18,62	0,00
Outubro/22	18,78	19,03	18,68	18,82	18,78	0,00

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						
4-mai-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	516,90	516,50	522,00	519,50	519,00	-0,4
Maio/22	507,80	507,30	513,10	510,50	510,10	-0,45
Agosto/22	506,00	505,30	510,20	508,60	507,80	-0,35

ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	108.344	108.382	104.933	106.529	106.528	1,70
Dow Jones	34.061	34.118	33.022	33.172	33.129	2,81
Standard & Poors	4.300	4.300	4.149	4.181	4.175	2,99

CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var.	(%)
Dólar Comercial	4,9030	5,0360	4,8930	4,9680	-1,2200	
Euro/US\$	1,0542	1,0542	1,0534	1,0534	0,0700	
US\$/Yuan (China)	6,6090	6,6090	6,6090	6,6090	0,0000	

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
04/05/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Maio/22	Julho/22	Maio/22	Agosto/22
Bolsa*	410,50	410,50	516,90	507,80
Diferencial de Polarização	16,63	16,63	20,93	20,57
Prêmio/Deságio	9,92	-2,20	100,00	100,00
Preço FOB porto ****	437,05	424,92	637,83	628,37
Frete usina porto	19,38	19,38	19,38	19,38
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação				
	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	407,17	395,05	604,46	594,99
PVU (US\$/saca 50kg)	20,36	19,75	30,22	29,75
PVU (R\$/saca 50kg)**	99,82	96,85	148,18	145,86
Equivalente Interno (1) (a)	119,19	115,64	176,93	174,16

REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos				
4-mai-22				
	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	156,00	157,00	31,82	28,86
Alagoas	155,00	156,00	31,61	28,68
Pernambuco	154,00	155,00	31,41	28,49
Rio Grande do Norte	156,00	157,00	31,82	28,86
Pará/Belém**	156,43	157,43	132,21	43,87

** 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

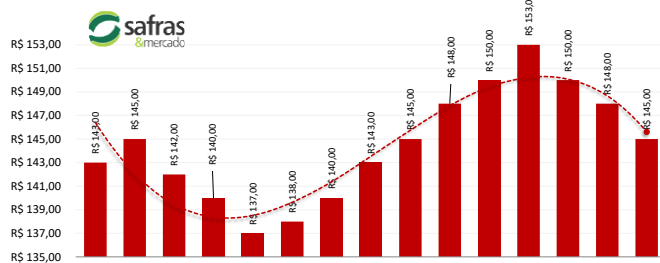
Produto	Change(%)	RS/50kg	RS/L	RS/M³	US\$/M³	RS/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	1,64	124,00	3,62	3.620,12	738,35	2.480,00	1,64	505,81	1,64	22,94
Açúcar Físico RP/SP	1,52	134,00	3,91	3.912,07	797,89	2.680,00	1,52	546,60	1,52	24,79
Etanol Anidro	0,00	124,50	4,15	4.150,00	846,42	2.489,95	0,00	507,84	0,00	23,04
Etanol Hidratado	0,00	125,23	4,00	4.000,00	815,83	2.504,62	0,00	510,83	0,00	23,17
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	601,67	1.847,16	0,00	376,74	0,00	17,09
Etanol Anidro CBOT	0,00	43,08	1,44	1.436,18	292,92	861,69	0,00	175,75	0,00	7,97
Açúcar NY	0,00	100,63	3,69	3.692,21	753,05	2.012,70	0,00	410,50	0,00	18,62
Açúcar Londres	-0,40	126,72	3,88	3.882,60	791,88	2.534,36	-0,40	516,90	-0,40	23,45
Açúcar Índia	0,90	113,75	3,47	3.471,46	708,03	2.275,10	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	1,20	119,97	3,66	3.661,00	746,69	2.399,32	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	1,10	110,32	3,37	3.366,56	686,63	2.206,35	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	36,3
Julho/22	36,3
Setembro/22	36,45
Novembro/22	36,35
Janeiro/23	36,25
Março/23	36,15
Maio/23	36,05
Julho/23	36
Setembro/23	34,25

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* 04/05/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	4,15	4,19	0,8464	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	4,13	4,16	0,8423	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,21	4,24	0,8587	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,47	3,48	0,7073	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,48	3,50	0,7090	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,59	3,61	0,7323	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	4,15	4,17	0,8464	2,50	2,26	2,10
Hidratado	4,10	4,12	0,8362	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	3.397,00	3.417,00	-0,59

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	4,37
Hidratado Combustível	4,00	4,05	Hidratado	3,14	3,17
Goiás					
Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP MG	NE
3,70	4,15	3,93	3,78		3,78

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão

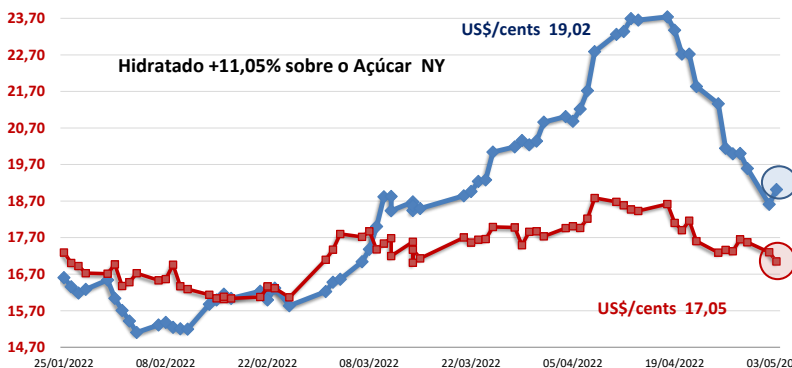
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
04/05/22					
Vencimento					
Abril/22					
Maio/22	2,728			2,728	2,05
Junho/22	2,725			2,725	2,05
Julho/22	2,698			2,648	1,89

OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Abril/22	106,15	101,41	107,00	101,99	5,20
Maio/22	104,27	99,75	105,12	100,27	5,08
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Março/22	3,6536	3,5400	3,6754	3,5012	4,35
Abril/22	3,5686	3,4562	3,5888	3,4187	4,38
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/22	110,15	105,46	111,00	104,97	4,93
Maio/22	108,71	104,19	109,51	103,73	4,80

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 sob pressão de entrada de safra no Centro-Sul com distribuidoras comprando aos poucos no mercado

O mercado físico de etanol teve uma quarta-feira marcada por preços mais baixos vistos nas negociações de curto prazo. O cenário continua basicamente o mesmo, com usinas tendo uma forte ampliação na oferta ao mesmo tempo em que as distribuidoras atuam de forma moderada nas compras com o objetivo de pressionar ainda mais os preços. Também temos alguns movimentos marginais de redução na saturação de perda de competitividade diante e aumentos nos preços da gasolina ao longo da semana anterior diante da valorização do anidro. Caso se repita nesta semana é provável a retomada de níveis marginalmente competitivos do hidratado ainda em que em um ou dois estados brasileiros beirando a faixa dos 69%. Outro vetor que tem motivado o mercado, ainda que com alguma ressalva, são os ganhos de curto prazo no Brent que somente na quarta-feira avançaram mais de 4%. Isto somado aos movimentos de desvalorização do real frente ao dólar que podem resultar em novas altas na gasolina, caso a política de paridade seja mantida. Ainda assim o mercado enfrenta o atual movimento de elevação sazonal da oferta que invariavelmente segue pressionando os preços.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto estável a R\$ 4,00 o litro com usinas tentando vender a R\$ 4,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,95. O anidro na mesma localidade firme a R\$ 4,15, com usinas tentando vender a R\$ 4,20 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 1,31%, a R\$ 3,78 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,80 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,75 o litro. Hidratado para dentro do estado em queda de 1,26%, a R\$ 3,93 com usinas tentando vender a R\$ 3,95 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,90 o litro.

Anidro para dentro do estado em queda de 7,04% a R\$ 3,70 o litro com usinas pedindo R\$ 3,80 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,60 o litro. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado estável a R\$ 3,85 o litro, com usinas pedindo R\$ 3,90 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,82. 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 0,49% a R\$ 4,08 o litro com usinas pedindo R\$ 4,10 e distribuidoras ofertando R\$ 4,05.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO

ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	4,1500	4,0000
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	4,0191	3,3891
Etanol H/A (2)	-	3,5167
Conversão (VHP) (a)	120,09	109,66
Preço Açúcar VHP (b)	119,19	119,19
Diferença (a/b)	0,76%	-7,99%
Conversão (Branco)	120,57	110,10
(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)		