

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

Julho/22 segue oscilando ao redor de sua Média Móvel Exponencial de 100 dias pressionada pela entrada da safra nova do Centro-Sul. Petróleo em queda de mais de 5% reforça o tom negativo do dia

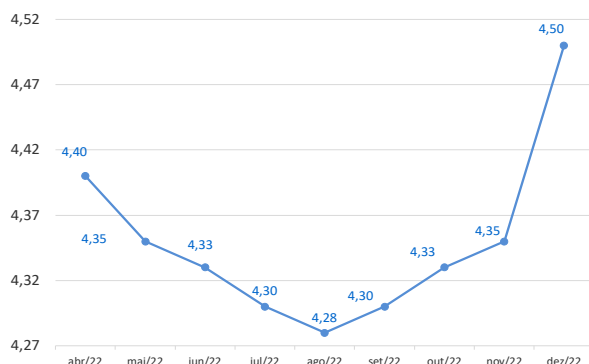
**ANÁLISE DE MERCADO** - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira marcado por fortes baixas de 2,60% para o atual driver Julho/22 que encerrou o dia negociado a US\$/cents 18,66. Mais uma vez o pregão foi marcado pela pressão negativa da linha de preços de Julho/22 em função de sua MME-100 que oscila em US\$/cents 18,78. A pressão de baixa que Julho/22 enfrenta para oscilar abaixo de sua MME-100 com a entrada da safra nova do Centro-Sul do Brasil deve seguir no mercado ao longo de todo o mês de maio e julho, em função da sazonalidade do período. Porém as quedas observadas no petróleo ao longo da segunda-feira que beiraram os 6% no momento o fechamento das negociações do açúcar, também contribuíram muito para o fechamento em baixa do início da semana.

De modo geral a segunda-feira foi resumida pela sobreposição deste vetor externo representado pelo petróleo e do vetor gráfico que culminaram com as quedas forte no dia. Também foi destaque o anúncio da Petrobras de uma alta de 8,87% nos preços do Diesel S-10 e de alta de 9,0% no Diesel S-500. Embora não afete a gasolina diretamente, estes ajustes aumentam os custos de produção das usinas e o frete para toda a cadeia, reduzindo a margem de lucro das usinas na safra atual. Além disso cria-se a forte expectativa de um novo anúncio de alta para a gasolina ao longo desta semana ou no máximo da próxima. Na semana passada a Associação Brasileira dos Importadores de Combustíveis já havia informado ao mercado uma defasagem de 25% nos preços do

Diesel e de 17% na gasolina. Caso uma nova alta na gasolina seja anunciada ao mercado a tendência de busca de competitividade que o etanol hidratado vem traçando deve ser acelerada, provocando um vetor extra de aumento na demanda do biocombustível e pressionando o mix dos 15% que restam da safra atual de açúcar a ser fixados o etanol. Há, nesse ponto, um breve suporte sobre os preços futuros caso este cenário se confirme. Porém, como apenas temos 15% da safra de açúcar a descoberto no mercado, este suporte deve ser fraco e facilmente assimilado no médio prazo. Alertamos também que não vemos o risco de washout sobre os contratos já firmados sobre açúcar em função do etanol. Os preços do mesmo seguem com forte pressão de baixa nas últimas três semanas sem sinais claros de reação da demanda.

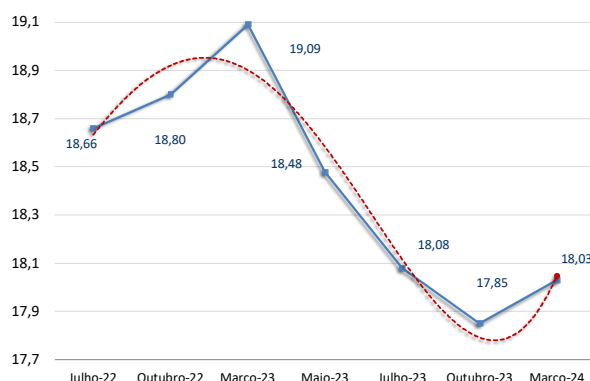
**MERCADO EQUIVALÊNCIAS** - Em Ribeirão Preto preços firme a R\$ 133,00 [US\$/cents 23,74]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 132,00 [US\$/cents 23,58]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 132,00 [US\$/cents 23,58]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 131,00 [US\$/cents 23,38]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 130,00 [US\$/cents 23,20]. O etanol hidratado se mostrou +5,65% mais alto que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 18,60 [PVU] e 5,84% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 125,23 [US\$/cents 23,35].

**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						
9-mai-22						
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	136,00	137,00	26,38	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	133,00	135,00	25,80	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	132,00	133,00	25,60	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	134,00	135,00	25,99	96,00	89,00	66,00
Goiás	136,00	138,00	26,38	118,00	-	-

## ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)						
9-mai-22						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	133,32	134,38	-0,79	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	25,86	26,49	-2,38	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	133,71	134,01	-0,22	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						
9-mai-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/22					19,35	
Julho/22	18,66	19,03	18,56	19,00	19,16	-2,60
Outubro/22	18,80	19,12	18,68	19,07	19,26	-2,38

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						
9-mai-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	521,40	518,70	528,90	528,70	531,30	-1,86
Maio/22	511,30	509,20	518,60	518,60	521,90	-2,03
Agosto/22	508,10	505,20	514,20	513,70	517,00	-1,72

ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	103.250	105.109	102.768	105.109	105.135	-1,79
Dow Jones	32.246	32.685	32.122	32.685	32.899	-1,99
Standard & Poors	3.991	4.062	3.991	4.081	4.123	-3,20
CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var.	(%)
Dólar Comercial	5,1560	5,1600	5,1020	5,1440	1,6100	
Euro/US\$	1,0559	1,0573	1,0559	1,0573	-0,1300	
US\$/Yuan (China)	6,7320	6,7320	6,6680	6,6680	0,9500	

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
09/05/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Maio/22	Julho/22	Maio/22	Agosto/22
Bolsa*	411,38	411,38	521,40	511,30
Diferencial de Polarização	16,66	16,66	21,12	20,71
Prêmio/Deságio	9,92	-2,20	100,00	100,00
Preço FOB porto ****	437,97	425,84	642,52	632,01
Frete usina porto	18,43	18,43	18,43	18,43
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	409,04	396,91	610,09	599,58
PVU (US\$/saca 50kg)	20,45	19,85	30,50	29,98
PVU (R\$/saca 50kg)**	105,45	102,32	157,28	154,57
Equivalente Interno (1) (a)	125,91	122,18	187,80	184,56
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			133	133
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			134,7	134,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,28	-0,27

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				
9-mai-22				
	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	156,00	157,00	30,26	27,45
Alagoas	155,00	156,00	30,06	27,27
Pernambuco	154,00	155,00	29,87	27,10
Rio Grande do Norte	156,00	157,00	30,26	27,45
Pará/Belém**	155,41	156,41	131,35	43,58

\*\* Preço com Frete de R\$ 9,00 por saca incluso e imposto de entrada de 2,4%

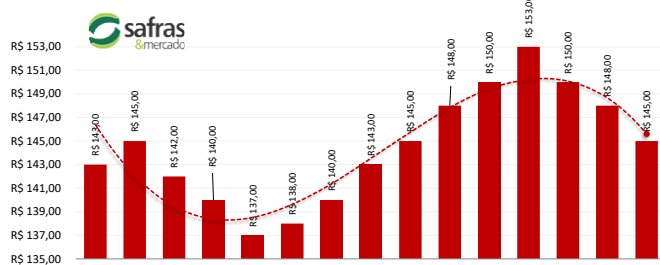
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor										
segunda-feira, 9 de maio de 2022										
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	123,00	3,59	3.590,93	696,46	2.460,00	-1,59	477,11	-1,59	21,64
Açúcar Físico RP/SP	0,00	133,00	3,88	3.882,87	753,08	2.660,00	-1,59	515,90	-1,59	23,40
Etanol Anidro	0,00	121,50	4,05	4.050,00	785,49	2.429,95	-1,59	471,29	-1,59	21,38
Etanol Hidratado	0,00	125,23	4,00	4.000,00	775,80	2.504,62	-1,59	485,77	-1,59	22,03
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	572,15	1.847,16	-1,59	358,25	-1,59	16,25
Etanol Anidro CBOT	-3,28	41,67	1,39	1.389,14	269,42	833,47	-4,81	161,65	-4,81	7,33
Açúcar NY	-1,04	106,05	3,89	3.891,07	754,67	2.121,10	-2,61	411,38	-2,61	18,66
Açúcar Londres	-0,28	134,42	4,12	4.118,49	798,78	2.688,34	-1,86	521,40	-1,86	23,65
Açúcar Índia	0,90	119,62	3,65	3.650,60	708,03	2.392,50	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	1,20	126,16	3,85	3.849,91	746,69	2.523,12	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	1,10	116,01	3,54	3.540,28	686,63	2.320,20	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	36,5
Julho/22	36,4
Setembro/22	36,4
Novembro/22	36,4
Janeiro/23	36,4
Março/23	36,4
Maio/23	36,4
Julho/23	36,15
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\* 09/05/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
<b>São Paulo</b>						
<b>Anidro Combustível</b>						
Ribeirão Preto	4,05	4,09	0,7855	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	4,03	4,06	0,7816	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,11	4,14	0,7971	2,56	2,32	2,16
<b>Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)</b>						
Ribeirão Preto	3,47	3,48	0,6726	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,48	3,50	0,6742	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,56	3,58	0,6912	2,24	2,02	1,96
<b>Paraná ( com impostos)</b>						
Anidro	4,05	4,07	0,7855	2,50	2,26	2,10
Hidratado	4,10	4,12	0,7952	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.
<b>São Paulo</b>				
Hidratado Combustível [1]	3,3198	0,6628	3,4965	-5,05
Anidro Combustível [2]	3,9039	0,7794	4,0663	-3,99
Outros Fins Hidratado	3,4599	0,6907	3,714	-6,84

Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%) 17,59%

Hidratado Esalq	atual	anterior	Var. (%)
Paulínia/SP	3.458,00	3.424,00	0,99

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

	COMPRA R\$	VENDA R\$	COMPRA R\$	VENDA R\$	Rio Grande do Norte
<b>Alagoas</b>					
Anidro Combustível	4,35	4,40	Anidro	4,30	Anidro
Hidratado Combustível	4,05	4,08	Hidratado	4,00	4,35
<b>Pernambuco</b>					
Anidro Combustível	4,30	4,35	Anidro	4,32	Hidratado
Hidratado Combustível	4,00	4,05	Hidratado	3,14	4,00
<b>Goiás</b>	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP   MG
	3,70	4,15	3,93	3,78	NE

**CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão**

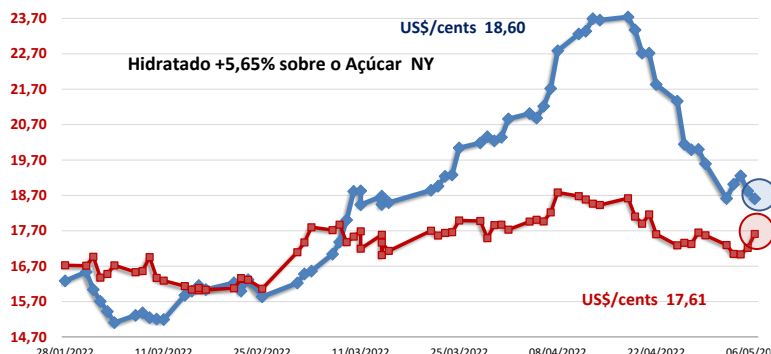
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
<b>Vencimento</b>					
Abril/22	NA			NA	NA
Maio/22	2,725			2,725	0,00
Junho/22	2,730			2,730	0,00
Julho/22	2,705			2,705	0,00

**OUTROS COMBUSTÍVEIS**

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
<b>ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)</b>					
Abril/22	101,77				0,00
Maio/22	100,10				0,00
<b>ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão</b>					
Março/22	3,6419			3,6419	0,00
Abril/22	3,5296			3,5296	0,00
<b>LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent</b>					
Abril/22	105,35	105,00	113,20	112,39	-6,26
Maio/22	103,97	103,66	111,65	110,84	-6,19

**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 de ser alcançada pelo hidratado em dois estados brasileiros; Petrobras eleva Diesel em 9% despertando alerta sobre gasolina**

O mercado interno de etanol teve um início de semana marcado pela forte agitação entre usinas e distribuidoras. Não que o volume de negociação tenha sido elevado, mas a atividade foi alta entre os setores comerciais e de inteligência de mercado monitorando importantes vetores novos que devem afetar os preços ao longo desta semana. Primeiro tivemos a indicação de alta de 8,87% nos preços do Diesel S-10 e de 9,00% no Diesel S-500 pela Petrobras. O mercado espera que ao longo desta ou no máximo da semana que vem a Petrobras retorne a público para anunciar altas na gasolina. Caso isto aconteça a tendência de alcance dos níveis de competitividade do hidratado frente a gasolina pode ser fortemente antecipada. Além disto o mercado observou os novos dados da ANP sobre os preços dos combustíveis da semana passada. Com eles notamos que os estados do MT e de GO se mostram já em zona de neutralidade entre o hidratado e a gasolina. Desde o início de abril a SAFRAS & Mercado vem alertando que a competitividade deveria ser retomada no país ao fim da primeira quinzena de maio, o que tem se confirmado até agora, mesmo sem altas oficiais da gasolina pela Petrobras. Entre a semana retrasada e a passada a relação de preços saiu de 70,8% para 70,1% no MT. Já em GO ela saiu de 71,3% para 70,6%. Em MG ela saiu de 75,3% para 74,2% enquanto que em SP ela saiu de 76,5% para 74,7%. No PR ela saiu de 79,7% para 78,7% enquanto que no MS ela saiu de 80,1% para 79,9%.

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\$ 4,05, com usinas tentando vender a R\$ 4,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,98 o litro. No Paraná hidratado sem indicação tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 3,78 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,80 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,77 o litro. Hidratado para dentro do estado firme a R\$ 3,93 com usinas tentando vender a R\$ 3,95 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,92 o litro.

Anidro para dentro do estado firme 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\$ 3,90 o litro, com usinas pedindo R\$ 3,95 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,85. 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 estável a R\$ 4,05 o litro com usinas pedindo R\$ 4,08 e distribuidoras ofertando R\$ 4,03.

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

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	4,0500	4,0000
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,9191	3,3891
Etanol H/A (2)	-	3,5167
Conversão (VHP) (a)	117,10	109,66
Preço Açúcar VHP (b)	125,91	125,91
Diferença (a/b)	-7,00%	-12,91%
Conversão (Branco)	117,57	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)		