

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue com perdas em Nova York na segunda-feira

Grande volatilidade de alta foi devolvida ao final do dia após máximas beirarem os US\$/cents 20,00 com o Brent próximo a US\$ 140 o barril em Londres

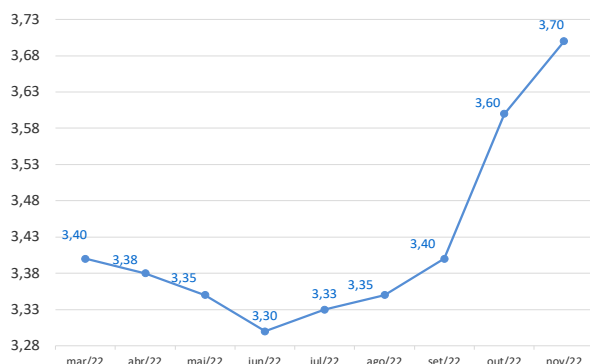
ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira marcada por preços mais altos sobre todos os ativos ao longo da curva futura de preços. Apesar disto o atual driver Maio/22 teve perdas de 0,21% encerrando o dia a US\$/cents 19,27 depois de ter atingido a máxima em US\$/cents 19,89. Ainda na noite de domingo, dia 06 de março, as cotações do Brent em Londres já atingiam a marca dos US\$ 130 o barril. Este movimento fora alertado no mesmo dia, no domingo a noite, pela SAFRAS & Mercado através de seus serviços de consultoria em contato direto com os clientes, sendo estes antecipados frente ao direcionamento dos preços para Maio/22 aos níveis dos US\$/cents 20,00, que acabou se confirmando em grande parte do pregão.

De volta ao mercado de açúcar, o vetor central se encontra focado no petróleo. Ainda no domingo o governo dos Estados Unidos ventilou a informação de que tem discutido um embargo ao petróleo russo juntamente com seus aliados. Esta decisão seria uma medida relacionada a invasão da Ucrânia pela Rússia e teria desdobramentos em toda a cadeia global de oferta, ainda mais com alguns membros da OPEP+ com dificuldades em seguir as ampliações de oferta acordadas anteriormente ao longo do primeiro trimestre deste ano. Apesar do forte tom positivo do dia, ao longo do final do pregão o mercado se voltou aos seus próprios fundamentos e acabou revertendo o sentido das negociações

apenas para a primeira posição Maio/22. A SAFRAS & Mercado já vem alertando desde a semana passada para a formação gráfica de Alta em Solavanco, também em seus serviços de consultoria. A forte volatilidade positiva da segunda-feira, marcada pela devolução total dos ganhos ainda no mesmo pregão, sem a devida reciprocidade do Brent em Londres é mais um sinal de alerta ao mercado, para a fragilidade da tendência de alta em curso. No físico, alguma reação pontual de alta tem sido observada em função de compras moderadas de indústrias processadoras de alimentos diante dos preços depreciados vistos recentemente. Apesar disto os ganhos devem ser limitados pela proximidade de entrada da safra nova inda no mês que vem no Centro-Sul do Brasil.

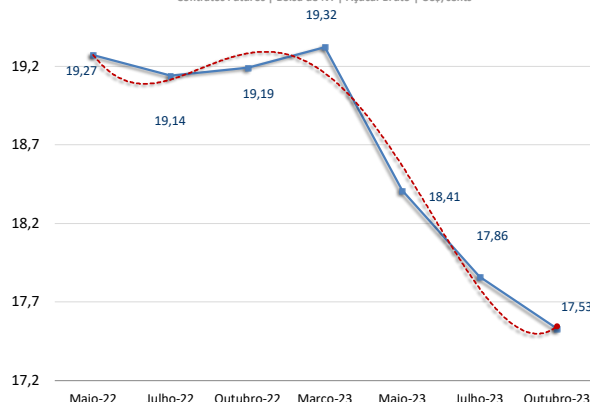
MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 2,27% a R\$ 135,00 [US\$/cents 24,12]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 134,00 [US\$/cents 23,94]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 134,00 [US\$/cents 23,94]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 133,00 [US\$/cents 23,76]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 133,00 [US\$/cents 23,76]. O etanol hidratado se mostrou -0,91% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 16,56 [PVU] e 16,98% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 112,08 [US\$/cents 20,02].

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						
7-mar-22						
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	138,00	139,00	27,17	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	135,00	137,00	26,58	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	134,00	135,00	26,38	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	136,00	137,00	26,78	96,00	89,00	66,00
Goiás	130,00	132,00	25,60	118,00	-	-

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)						
7-mar-22						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	135,30	132,99	1,74	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	26,64	26,03	2,34	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	133,76	132,80	0,72	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						
7-mar-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22					18,00	
Maio/22	19,27	19,89	19,22	19,58	19,35	-0,41
Julho/22	19,14	19,55	19,05	19,20	19,09	0,26

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						
7-mar-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	533,30	532,10	548,00	545,50	532,30	0,18
Maio/22	520,80	519,40	531,50	525,00	519,10	0,32
Agosto/22	511,70	509,50	519,50	514,90	508,20	0,68

ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	111.497	114.529	111.450	114.469	114.474	-2,60
Dow Jones	32.904	33.580	32.865	33.580	33.615	-2,12
Standard & Poors	4.225	4.308	4.225	4.327	4.329	-2,41

CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var.	(%)
Dólar Comercial	5,0790	5,0970	5,0300	5,0740	0,0100	
Euro/US\$	1,0879	1,0921	1,0879	1,0921	-0,3800	
US\$/Yuan (China)	6,3222	6,3222	6,3211	6,3211	0,0100	

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
07/03/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/22	Maio/22	Março/22	Maio/22
Bolsa*	424,83	421,96	533,30	520,80
Diferencial de Polarização	17,21	17,09	21,60	21,09
Prêmio/Deságio	2,20	2,20	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	444,24	441,25	554,90	541,89
Frete usina porto	18,70	18,70	18,70	18,70
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	415,03	412,05	522,19	509,19
PVU (US\$/saca 50kg)	20,75	20,60	26,11	25,46
PVU (R\$/saca 50kg)**	105,40	104,64	132,61	129,31
Equivalente Interno (1) (a)	125,85	124,94	158,34	154,40
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)			-0,14	-0,11

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

7-mar-22				
	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	151,00	152,00	29,73	26,97
Alagoas	150,00	151,00	29,53	26,79
Pernambuco	151,00	152,00	29,73	26,97
Rio Grande do Norte	153,00	154,00	30,12	27,33
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(%)	segunda-feira, 7 de março de 2022						
		R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton
Açúcar Físico Santos	0,00	134,00	3,91	3.912,07	770,24	2.680,00	-1,00	527,66
Açúcar Físico RP/SP	2,27	135,00	3,94	3.941,26	775,99	2.700,00	1,25	531,60
Etanol Anidro	0,00	100,50	3,35	3.350,00	659,58	2.009,96	-1,00	395,74
Etanol Hidratado	1,42	112,08	3,58	3.580,00	704,86	2.241,64	0,40	441,35
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	580,82	1.847,16	-1,00	363,69
Etanol Anidro CBOT	-4,07	44,02	1,47	1.467,21	288,88	880,31	-5,03	173,32
Açúcar NY	2,83	107,89	3,96	3.958,26	779,34	2.157,73	1,80	424,83
Açúcar Londres	3,16	135,43	4,15	4.149,58	817,01	2.708,63	2,13	533,30
Açúcar Índia	-0,24	117,16	3,58	3.575,42	703,96	2.343,23	-1,25	461,36
Açúcar Rússia	-32,82	99,61	3,04	3.039,86	598,52	1.992,24	-33,50	392,25
Açúcar China	0,99	231,93	7,08	7.077,81	1.393,54	4.638,60	-0,02	913,29

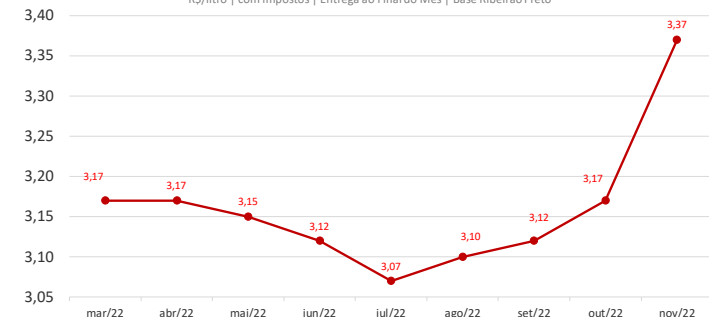
Açúcar Físico com base Ribeirão Preto. Etanol Anidro e Hidratado com Base em Ribeirão Preto. Açúcar NY, base contrato driver NY. Açúcar Londres base contrato driver em Londres. Açúcar Rússia, com base no mercado físico de Moscou. Açúcar China, com base no primeiro contrato bolsa de Zhengzhou. Açúcar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

Açúcar #16 Bolsa de Nova York

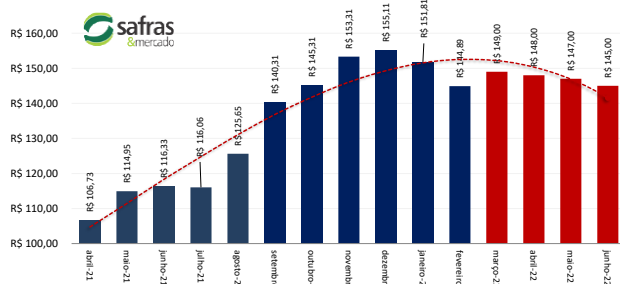
Contrato	Fechamento
Maio/22	35,75
Julho/22	36
Setembro/22	36,25
Novembro/22	35,75
Janeiro/23	34
Março/23	34
Maio/23	34
Julho/23	34
Setembro/23	34

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* 07/03/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,35	3,39	0,6596	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,33	3,36	0,6556	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,41	3,44	0,6714	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,10	3,11	0,6111	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,11	3,13	0,6116	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,17	3,19	0,6237	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,35	3,37	0,6596	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,58	3,60	0,7049	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]	2,9211	0,5760	2,8692	1,81
Anidro Combustível [2]	3,2217	0,6353	3,2027	0,59
Outros Fins Hidratado	2,9941	0,5904	2,9623	1,07

Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico	Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)			10,29%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínia/SP	3.027,00	3.027,00	0,00	

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
3,03	3,08	3,50	3,36		3,36

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 07/03/22

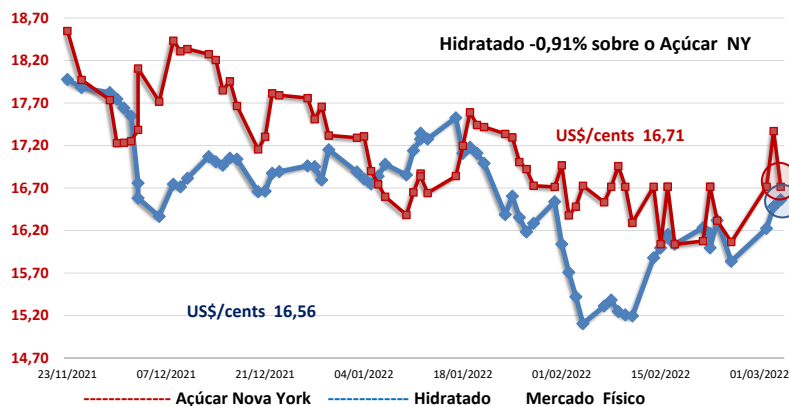
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Março/22				2,580	0,00
Abril/22	2,600			2,600	0,00
Maio/22				2,570	0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Abril/22	116,03	111,87	126,42	116,03	3,49
Maio/22	111,94	107,58	121,17	110,74	3,53
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Março/22	3,5794	3,5357	3,8904	3,5440	0,99
Abril/22	3,5357	3,4668	3,8075	3,4764	1,70
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/22	123,38	119,04	139,13	118,11	4,46
Maio/22	119,05	114,42	134,91	114,34	4,11

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

Mercado físico de etanol com preços mais altos na segunda-feira

O mercado físico de etanol seguiu com preços mais altos ao longo da segunda-feira diante do fortalecimento do barril de petróleo tipo Brent no mercado internacional. A expectativa de embargo ao petróleo russo elevou o Brent a US\$ 139 o barril na máxima do dia, patamar do qual se acomodou em US\$ 123 na maior parte do pregão. Apesar do mercado de etanol estar engessado com o congelamento dos preços da gasolina, o setor ainda encontra folego pra novos ganhos, ainda que moderados, diante da recuperação gradual da demanda interna frente os mais recentes níveis de competitividade atingidos nas três últimas semanas. Logo, mesmo que a Petrobras siga segurando os preços da gasolina, na esperança do retorno do petróleo em um horizonte não determinado de tempo, o mercado de etanol consegue um suporte de alta frente aos seus próprios fundamentos, através de níveis de competitividade frente a gasolina cada vez mais intensos e mais amplos.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 1,42% a R\$ 3,58 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,53. O anidro na mesma localidade firme a R\$ 3,35 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,40 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,30. No Paraná preços em alta de 0,85% mas nominal e equivalente a R\$ 3,58 com usinas pedindo R\$ 3,60 e sem indicação de distribuidoras. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 3,36 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,40 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,33. Hidratado para dentro do estado firme a R\$ 3,50 com usinas tentando vender a R\$ 3,53 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,48 o litro.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 3,03 o litro com usinas pedindo R\$ 3,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,00. Para fora do estado anidro firme a R\$ 3,08 com usinas pedindo R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,04. Em Minas Gerais hidratado em alta de 2,01% a R\$ 3,55 o litro com usinas pedindo R\$ 3,58 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,50. 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 em alta de 1,41% a R\$ 3,60 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,63 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	3,3500	3,5800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,2191	3,0195
Etanol H/A (2)	-	3,1332
Conversão (VHP) (a)	96,18	97,70
Preço Açúcar VHP(b)	125,85	125,85
Diferença (a/b)	-23,57%	-22,37%
Conversão (Branco)	96,57	98,09
(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)		