

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar reage moderadamente na quinta-feira

Alta ocorre em meio a ajuste de quase 19% de alta na gasolina no mercado interno; Ganhos marginais evidenciam saturação gráfica dos avanços de curto prazo

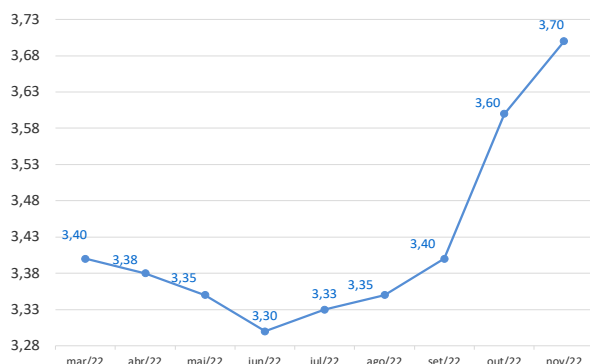
ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quinta-feira marcada por preços mais altos sobre o atual driver Maio/22 que encerrou o dia com ganhos de 0,84% cotado a US\$/cents 19,10. Os avanços marginais durante o pregão da quinta-feira, onde as cotações de Maio/22 apenas beiraram a estabilidade, contrastaram muito com o movimento de alta da gasolina no mercado interno brasileiro após o ajuste de 18,70% promovido pela Petrobras. De um lado o hidratado saltou direto para a faixa dos R\$ 4,00 o litro no Centro-Sul, vindo da faixa de R\$ 3,85 do dia anterior, antes do ajuste. De outro, tivemos o açúcar em Nova York se valorizando apenas 0,84%.

Um dos pretextos para os ganhos marginais do açúcar seria a queda do petróleo Brent em Londres que, no momento do fechamento das cotações do açúcar bruto em Nova York recuava 0,86%. Porém nem de longe foi a questão, muito menos a alta da gasolina no Brasil que, em tese, já reativaria de forma mais direta a correlação de forças entre o açúcar e o petróleo. O fato mais gritante ao mercado é a saturação gráfica dos recentes movimentos de alta do açúcar em Nova York que ocorrem na iminência da entrada da safra nova 2022/23 do Centro-Sul, que ocorre no mês que vem, mas que já tem uma gama ampla de usinas em atividade antecipada de moagem.

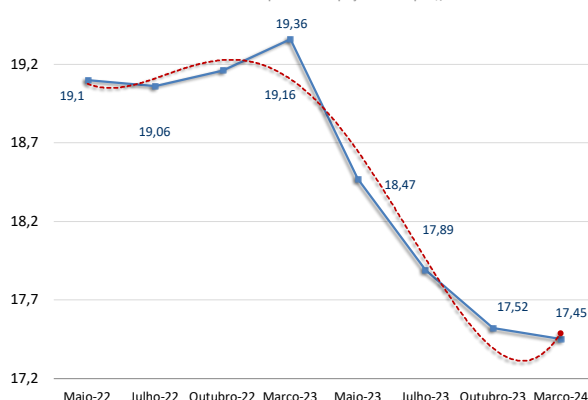
Ainda na semana anterior, através de seus serviços de consultoria, a SAFRAS & Mercado já havia alertado para um movimento de estabilidade nos preços após a Alta em Solavanco até então observada, projetados para a semana atual, a segunda de março. E, de fato, é o que tem acontecido, com Maio/22 sem forças para seguir com os ganhos amplos que haviam sido registrados ao longo da primeira semana de março. Logo, para a semana que vem, a SAFRAS & Mercado projeta quedas bem mais profundas ao açúcar em direção aos US\$/cents 17,50 caso algum evento muito grave não ocorra na guerra da Ucrânia.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 0,74% a R\$ 137,00 [US\$/cents 24,77]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 136,00 [US\$/cents 24,59]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 136,00 [US\$/cents 24,59]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 135,00 [US\$/cents 24,41]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 134,00 [US\$/cents 24,23]. O etanol hidratado se mostrou +3,62% mais alto que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 18,01 [PVU] e 11,83% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 119,91 [US\$/cents 21,71].

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						
10-mar-22						
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	140,00	141,00	27,91	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	137,00	139,00	27,31	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	136,00	137,00	27,11	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	138,00	139,00	27,51	96,00	89,00	66,00
Goiás	130,00	132,00	25,91	118,00	-	-

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)						
10-mar-22						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	136,98	136,52	0,34	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	27,30	27,24	0,22	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	135,96	135,23	0,54	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						
10-mar-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	19,10	19,59	18,96	19,02	18,94	0,84
Maio/22	19,06	19,47	18,90	19,01	18,92	0,73
Julho/22	19,16	19,50	19,04	19,07	19,07	0,47

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						
10-mar-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	527,50	525,50	538,70	526,10	526,10	0,26
Maio/22	517,70	515,40	527,30	517,50	515,50	0,42
Agosto/22	510,90	508,30	519,50	511,50	508,90	0,39

ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	113.492	113.939	111.889	113.900	113.900	-0,35
Dow Jones	33.118	33.190	32.820	33.107	33.286	-0,51
Standard & Poors	4.260	4.260	4.210	4.253	4.278	-0,42

CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var.	(%)
Dólar Comercial	5,0170	5,0760	5,0110	5,0270	0,1100	
Euro/US\$	1,1047	1,1047	1,1047	1,1047	0,0000	
US\$/Yuan (China)	6,3181	6,3181	6,3181	6,3181	0,0000	

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
10/03/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Maio/22	Julho/22	Maio/22	Agosto/22
Bolsa*	420,20	422,41	527,50	517,70
Diferencial de Polarização	17,02	17,11	21,36	20,97
Prêmio/Deságio	8,82	8,82	0,00	0,00
Preço FOB porto ****	446,04	448,33	548,86	538,67
Frete usina porto	18,94	18,94	18,94	18,94
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	416,60	418,90	515,93	505,73
PVU (US\$/saca 50kg)	20,83	20,94	25,80	25,29
PVU (R\$/saca 50kg)**	104,51	105,08	129,42	126,86
Equivalente Interno (1) (a)	124,78	125,47	154,53	151,48
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			137	137
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			138,7	138,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,10	-0,08

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				
10-mar-22				
	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	151,00	152,00	30,10	27,30
Alagoas	150,00	151,00	29,90	27,12
Pernambuco	151,00	152,00	30,10	27,30
Rio Grande do Norte	153,00	154,00	30,50	27,67
Pará/Belém**	159,50	160,50	134,81	44,73

** 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										
quinta-feira, 10 de março de 2022										
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-0,75	133,00	3,88	3.882,87	773,94	2.660,00	-0,86	530,20	-0,86	24,05
Açúcar Físico RP/SP	0,74	137,00	4,00	3.999,65	797,22	2.740,00	0,61	546,14	0,61	24,77
Etanol Anidro	0,00	100,50	3,35	3.350,00	667,73	2.009,96	-0,12	400,63	-0,12	18,17
Etanol Hidratado	0,00	119,91	3,83	3.830,00	763,40	2.398,18	-0,12	478,01	-0,12	21,68
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	588,00	1.847,16	-0,12	368,18	-0,12	16,70
Etanol Anidro CBOT	2,42	45,79	1,53	1.526,38	304,24	915,81	2,30	182,54	2,30	8,28
Açúcar NY	0,86	105,41	3,87	3.867,33	770,85	2.108,16	0,74	420,20	0,74	19,06
Açúcar Londres	0,39	132,32	4,05	4.054,34	808,12	2.646,47	0,27	527,50	0,27	23,93
Açúcar Índia	0,12	116,54	3,56	3.556,60	708,91	2.330,89	0,00	464,60	0,00	21,07
Açúcar Rússia	0,12	131,30	4,01	4.007,01	798,69	2.626,08	0,00	523,44	0,00	23,74
Açúcar China	0,12	229,25	7,00	6.995,95	1.394,45	4.584,95	0,00	913,88	0,00	41,45

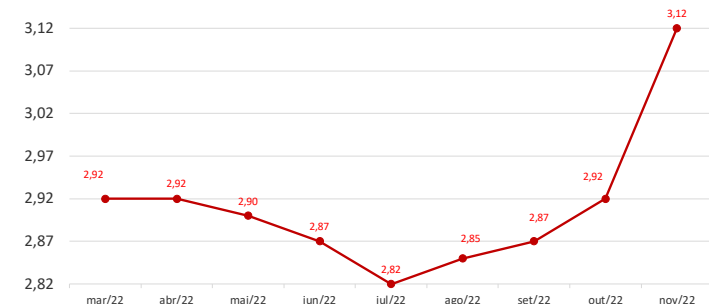
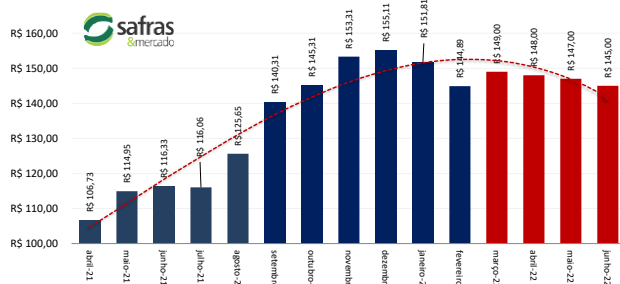
Açúcar Físico com base Ribeirão Preto. Etanol Anidro e Hidratado com Base em Ribeirão Preto. Açúcar NY, base contrato driver NY. Açúcar Londres base contrato driver em Londres. Açúcar Rússia, com base no mercado físico de Moscou. Açúcar China, com base no primeiro contrato bolsa de Zhengzhou. Açúcar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

Açúcar #16 Bolsa de Nova York

Contrato	Fechamento
Maio/22	36,55
Julho/22	36,6
Setembro/22	36,5
Novembro/22	35,85
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* 10/03/22

	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	0,6677	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,33	3,36	0,6637	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,41	3,44	0,6797	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,32	3,33	0,6619	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,33	3,35	0,6630	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,41	3,43	0,6806	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,35	3,37	0,6677	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,80	3,82	0,7574	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] (%)				
Hidratado Esalq				
	atual	anterior	Var. (%)	
Paulínia/SP	3.362,00	3.232,00	4,02	

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

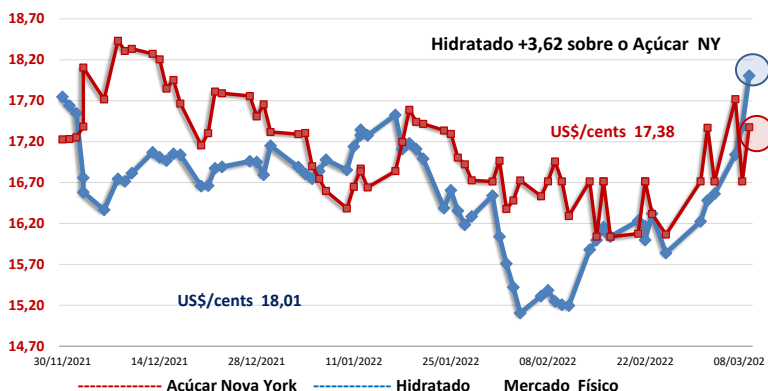
	COMPRA R\$	VENDA R\$	COMPRA R\$	VENDA R\$	Rio Grande do Norte
Alagoas					
Anidro Combustível	4,32	4,37	Anidro	4,30	4,32
Hidratado Combustível	3,16	3,19	Hidratado	3,15	3,17
Pernambuco					
Anidro Combustível	4,30	4,35	Anidro	4,31	4,36
Hidratado Combustível	3,15	3,20	Hidratado	3,14	3,17
Goiás					
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP MG
	3,10	3,18	3,85	3,68	NE

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 10/03/22					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Março/22	2,480			2,480	0,00
Abril/22	2,480			2,480	0,00
Maio/22	2,475			2,475	0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Abril/22	103,58	102,38	110,91	106,59	-1,39
Maio/22	100,14	98,81	106,62	103,00	-0,80
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Março/22	3,1597	3,1341	3,4269	3,2938	-4,07
Abril/22	3,1324	3,1125	3,3888	3,2537	-3,72
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/22	106,02	105,06	113,59	107,03	-0,94
Maio/22	102,73	101,81	109,67	103,51	-0,75

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

Petrobrás eleva a gasolina em quase 19% em um único dia e faz etanol disparar

O mercado físico de etanol teve uma quinta-feira de forte impacto de alta diante do anúncio da Petrobras de alta de 18,70% na gasolina em um único dia. Após várias semanas de preços firmes nas refinarias, aguentando níveis de alta do Brent em Londres que chegaram a US\$ 140 o barril nas máximas do período, o mercado se viu fortemente impactado pelo repentino movimento de alta da gasolina em tão curto espaço de tempo que algumas unidades produtoras sequer conseguiram balizar os novos referenciais de preços a serem ajustados ao longo desta semana. O ponto focal no curto prazo segue no sentido de manter os recentes níveis de competitividade frente a gasolina atingidos no mercado interno desde a segunda quinzena de fevereiro. De modo geral o mercado ainda tem de testar os recentes limites de alta sem saturar novamente os níveis de competitividade que vai demandar o restante desta segunda semana de março e a primeira metade da semana que vem, a terceira do mês.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 2,68%, mas nominais e equivalentes a R\$ 3,83 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,85 e sem indicação de compras de distribuidoras. O anidro na mesma localidade sem indicação de compra tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Paraná se indicação de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 2,22% a R\$ 3,68 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,70 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,65. Hidratado para dentro do estado em alta de 1,85% a R\$ 3,85 com usinas tentando vender a R\$ 3,90 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,80 o litro.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 3,10 o litro com usinas pedindo R\$ 3,12 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,08. Para fora do estado preço nominal e equivalente a R\$ 3,18 com usinas pedindo R\$ 3,20, mas sem indicação de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado nominal e equivalente a R\$ 3,68 o litro e com usinas pedindo R\$ 3,70 e sem indicação de distribuidoras. 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 2,65% a R\$ 3,88 o litro com usinas pedindo R\$ 3,90 e distribuidoras ofertando R\$ 3,85.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO

ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,3500	3,8300
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,2191	3,2395
Etanol H/A (2)	-	3,3615
Conversão (VHP) (a)	96,18	104,82
Preço Açúcar VHP (b)	124,78	124,78
Diferença (a/b)	-22,92%	-16,00%
Conversão (Branco)	96,57	105,24
(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)		