

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar retoma ganhos na terça-feira em Nova York

Apesar da positividade do dia, há clara limitação de curto prazo com máximas e mínimas decrescentes desde o início desta semana

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada por breves recuperações por parte de Julho/23 que encerrou o dia em alta de 0,38% cotado a US\$/cents 26,19. Apesar do tom positivo do dia há um alerta muito claro quanto a limitação das máximas de curto prazo. Além disso há a presença de uma figura gráfica de reversão de tendência de alta chamada Topo Duplo. Além desta indicação gráfica há a pressão de baixa por parte dos fundamentos de curto prazo. Isto porque desde a quarta e última semana de abril as chuvas cessaram nos canaviais do Centro-Sul do Brasil e tendem a permanecer assim pelo menos até a semana que vem, a terceira semana de maio.

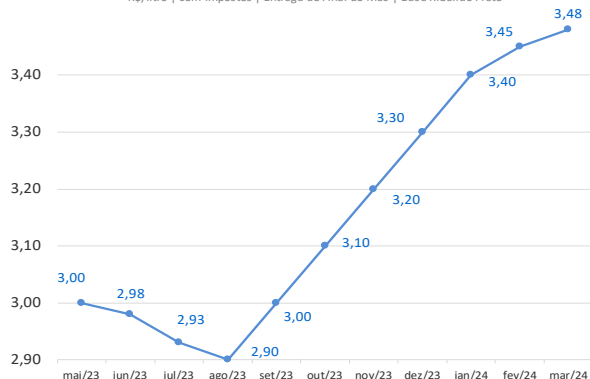
Com isto o mercado já vem enfrentando [e seguirá dentro deste contexto pelo menos até o fim de julho, ou no máximo agosto] um cenário de rápida elevação na moagem de cana e na produção de derivados. O primeiro deles é a oferta de hidratado que já vem aumentando desde o fim de abril, o que explica a forte queda nos preços do mesmo no mercado físico desde então. Depois vem a oferta de VHP. Esta tem sido elevada desde o início de maio em pequena escala, mas vem aumentando em intensidade ao longo nesta segunda semana de maio. Por fim temos a oferta de cristal no mercado interno.

Esta também já tem sinais de aumento ao longo desta segunda semana de maio, mas deve ter uma aceleração maior em sua produção na terceira semana deste mês. Isto explica a saturação dos preços do cristal no mercado físico e eventualmente até leves quedas de curto prazo que já têm sido observadas neste início de semana. Porém esta queda reflete mais a redução na demanda do que o aumento na oferta. As indústrias, já antecipando este cenário para a semana que vem, desaceleraram as suas compras desta semana, fazendo com que o mercado já mostre sinais precoces de enfraquecimento nos preços.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços estáveis a R\$ 149,00 [US\$/cents 27,10]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 148,00 [US\$/cents 22,92]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 148,00 [US\$/cents 26,92]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 147,00 [US\$/cents 26,74].

Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 146,00 [US\$/cents 26,55]. O etanol hidratado se mostrou 36,98% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 15,82 [PVU] e 37,38% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 93,30 [US\$/cents 16,97].

Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico
R\$/litro | com impostos | Entrega ao Final do Mês | Base Ribeirão Preto



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU							9-mai-23
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	151,00	152,00	30,27	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	149,00	151,00	29,87	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	148,00	149,00	29,67	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	150,00	151,00	30,07	96,00	89,00	66,00	
Goiás	150,00	155,00	30,07	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lçumsa - posto usina - com impostos)				9-mai-23
	Atual	Anterior	Var %	
Posto Usina R\$	149,08	149,15	-0,05	
Posto Usina US\$	29,89	29,75	0,47	
Média 3 últimos dias R\$	149,52	149,75	-0,15	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						9-mai-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/23	26,19	26,43	25,93	26,06	26,09	0,38
Outubro/23	25,84	26,06	25,57	25,69	25,73	0,42
Março/24	25,45	25,65	25,19	25,29	25,33	0,47

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						9-mai-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/23	709,10	703,50	715,70	712,40	715,70	-0,92
Outubro/23	700,30	693,70	705,50	701,40	705,10	-0,68
Dezembro/23	690,90	684,70	695,50	690,60	694,00	-0,44

ÍNDICES						9-mai-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	107.114	107.731	105.549	106.028	106.042	1,01
Dow Jones	33.562	33.656	33.510	33.590	33.619	-0,17
Standard & Poors	4.120	4.129	4.117	4.124	4.138	-0,45

CÂMBIO						9-mai-23
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dólar Comercial	4,9880	5,0370	4,9730	5,0080	5,0080	-0,4900
Euro/US\$						
US\$/Yuan (China)						

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno
 (em dólares por tonelada)

09/05/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/23	Outubro/23	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	577,39	569,67	709,10	700,30
Diferencial de Polarização	23,38	23,07	-	-
Prêmio/Deságio [base]	18,52	-1,98	85,00	84,00
Preço FOB porto ****	619,30	590,76	794,10	784,30
Frete usina porto	32,08	32,08	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação			
	VHP	BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	576,72	548,18	748,02
PVU (US\$/saca 50kg)	28,84	27,41	37,40
PVU (R\$/saca 50kg)**	143,83	136,72	186,56
Equivalente Interno (1)	171,74	163,24	222,75
Preço Cristal (lçumsa 145) - Ribeirão Preto			149
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7
Preço Referencial Refinado (b)			150,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,32

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-23	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	159,00	160,00	31,88	28,92
Alagoas	160,00	161,00	32,08	29,10
Pernambuco	161,00	162,00	32,28	29,28
Rio Grande do Norte	163,00	164,00	32,68	29,65
Pará/Belém**	171,79	172,79	145,19	48,18

** 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

terça-feira, 9 de maio de 2023									
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%) cents
Açúcar Físico Santos	0,00	154,00	4,50	4.495,96	901,35	3.080,00	0,50	617,48	0,50 28,01
Açúcar Físico RP/SP	0,00	149,00	4,35	4.349,98	872,09	2.980,00	0,50	597,43	0,50 27,10
Etanol Anidro	0,00	96,00	3,20	3.200,00	641,54	1.919,96	0,50	384,92	0,50 17,46
Etanol Hidratado	-0,67	93,30	2,98	2.980,00	597,43	1.865,94	-0,17	374,09	-0,17 16,97
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	591,42	1.847,16	0,50	370,32	0,50 16,80
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	275,33	824,17	-1,42	165,20	-1,42 7,49
Açúcar NY	-0,07	142,08	5,21	5.212,71	1.045,05	2.841,55	0,43	569,68	0,43 25,84
Açúcar Londres	-0,34	128,83	4,73	4.726,69	933,02	2.576,61	-0,47	508,61	-0,47 23,07
Açúcar Índia	-0,50	115,73	3,53	3.531,65	708,03	2.314,54	0,00	464,02	0,00 21,05
Açúcar Rússia	-0,50	122,05	3,72	3.724,47	746,69	2.440,91	0,00	489,36	0,00 22,20
Açúcar China	-0,50	112,23	3,42	3.424,93	686,63	2.244,60	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.

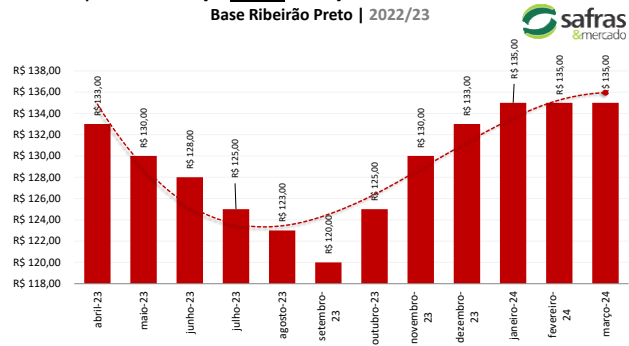
Competitividade Hidratado x Gasolina % Açúcar #16 Bolsa de NY

Estado	Atual	Anterior	Contrato	Encerramento
Mato Grosso	69,10	69,10		07/05/2023
São Paulo	75,40	75,40	Maio/23	42,89
Paraná	72,70	72,70	Julho/23	44,50
Minas Gerais	76,10	76,10	Setembro/23	42,15
Goiás	75,00	75,00	Novembro/23	42,15
Mato Grosso S.	77,20	77,20	Janeiro/24	42,15
Pernambuco	78,00	78,00	Março/24	42,15
Bahia	77,50	77,50	Maio/24	42,15
Rio de Janeiro	81,00	81,00	Julho/24	42,15
Tocantins	79,00	79,00	Setembro/24	39,50
Santa Catarina	83,80	83,80		
Rio Grande S.	90,80	90,80		

Basis Diários VHP base Santos | em US\$/cents

Data	Maio		Junho		Julho		Agosto	
	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer
25/04/2023	+0,82	+0,86	-0,15	-0,05	-	+0,20	-	-
14/04/2023	+0,20	+0,30	-0,12	-0,06	+0,15	+0,25	-	-
12/04/2023	+0,25	+0,29	-0,10	-0,40	+0,15	+0,25	+0,15	+0,25
10/04/2023	+0,25	+0,30	-0,10	-0,40	0,00	+0,10	0,00	+0,10
05/04/2023	+0,20	+0,35	-0,10	-0,40	0,00	+0,10	0,00	+0,10
31/03/2023	+0,25	+0,32	+0,10	0,00	0,00	+0,10	0,00	+0,10

Basis Cristal 150 lçumsa Santos em US\$/Ton. Basis 45 lçumsa Santos contra			
Data	Maio	Junho	Maio
05/04/2023	+82	+87	+80
31/03/2023	+110	+120	+86
24/03/2023	+110	+130	
21/03/2023	+110	+135	

Expectativa de Preços Médios Para Açúcar Cristal com até 150 lçumsa Base Ribeirão Preto | 2022/23


Análise Mercado de Etanol

Mercado físico segue fraco na terça-feira com baixa demanda e oferta crescendo

O mercado físico de etanol segue dentro do padrão de curto prazo antecipado na semana anterior pela SAFRAS & Mercado. De um lado temos a oferta crescendo forte com o andamento da safra sem chuvas nos canais do Centro-Sul desde a última semana de abril. Por outro lado, temos distribuidoras sem grande pressa de entrar no mercado de curto prazo. Primeiro porque a oferta tem crescido rápido, o que tende a levar as distribuidoras a estressar ainda mais as baixas com redução de demanda. Segundo porque nas últimas semanas estas já se encontram bem abastecidas frente as constantes atuações no mercado de contratação que ainda surtem efeitos na demanda. No outro lado temos usinas ainda restringindo oferta e se retirando do mercado. Porém o que elas conseguem com isto é apenas desacelerar as baixas sem com isso evitá-las. A cada dia o cenário de negociações abaixo dos R\$ 3,00 o litro se consolida ainda mais no mercado físico.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em queda de 0,67% a R\$ 2,98 litro com usinas pedindo R\$ 3,00 e sem ofertas de distribuidoras. O anidro na mesma localidade firme a R\$ 3,20 litro com usinas pedindo R\$ 3,25 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,15 o litro. No Paraná hidratado nominal e equivalente a R\$ 2,95 litro, mas sem indicações de preços tanto de usina quanto de distribuidoras, mas com queda de 1,01%. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 2,95 o litro com usinas pedindo R\$ 2,97 e distribuidoras pedindo R\$ 2,90. Para dentro do estado em queda de 1,65% a R\$ 2,98 o litro com usinas pedindo R\$ 3,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,95 o litro.

Anidro para dentro do estado em queda de 3,08% a R\$ 3,15 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,20 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,10. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em queda de 0,67%, mas nominal e equivalente a R\$ 2,98 o litro sem ofertas de usinas e de distribuidoras. Anidro no mesmo estado firme a R\$ 3,20 litro com usinas pedindo R\$ 3,22 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,17 o litro. No Mato Grosso do Sul hidratado em queda de 0,68% equivalente em R\$ 2,93 o litro sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Paulínia hidratado em queda de 0,33% mas nominal e equivalente a R\$ 3,05 o litro com usinas pedindo R\$ 3,08 e sem indicações de preços de distribuidoras.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,2000	2,9800
PIS/Cofins (1)	0,02	0,02
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	9,57%
Base (s/imposto)	3,1800	2,6024
Etanol H/A (2)	-	2,7004
Conversão (VHP) (a)	95,02	84,21
Preço Açúcar VHP (b)	171,74	171,74
Diferença (a/b)	-44,67%	-50,97%
Conversão (Branco)	95,40	84,54
(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)		

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 09/05/23						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,20	3,24	0,6415	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,18	3,21	0,6375	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,26	3,29	0,6536	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,58	2,59	0,5180	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,58	2,60	0,5169	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,68	2,70	0,5381	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,20	3,22	0,6415	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,95	2,97	0,5914	2,55	2,25	2,20

*PVU - Posto Veículo Usina					2,55	2,57	2,5547	2,55	2,55	2,56
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL										
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)					entre 01/05 e 05/05					
	atual	US\$	1 Sem	var.						
São Paulo										
Hidratado Combustível [1]	2,7664	0,5540	2,9621	-6,61						
Anidro Combustível [2]	3,2246	0,6457	3,3547	-3,88						
Outros Fins Hidratado	3,0159	0,6039	3,0476	-1,04						
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)				16,56%			
Hidratado Esalq		atual	anterior	Var.(%)						
Paulínia/SP		2.789,00	2.791,00	-0,07						
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)										
		COMPRA		VENDA		COMPRA		VENDA		Rio Grande do Norte
		R\$	R\$	Paraíba		R\$	R\$			
Alagoas										
Anidro Combustível		3,50	3,65	Anidro		3,53	3,60			Anidro
Hidratado Combustível		2,93	3,00	Hidratado		2,90	3,00			3,58
Pernambuco				Maranhão						Hidratado
Anidro Combustível		3,55	3,60	Anidro		3,55	3,65			2,93
Hidratado Combustível		2,90	3,00	Hidratado		2,92	3,05			
Goiás		Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext. SP MG				NE
		3,15	3,25	2,98		2,95				3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
09/05/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Março/23	2,395			2,405	-0,41
Abril/23	2,330			2,355	-1,06
Maio/23	2,285			2,308	-0,97
Junho/23	2,240			2,260	-0,88
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Abril/23	73,41	71,28	73,69	72,72	0,46
Maio/23	73,20	71,07	73,45	72,48	0,53
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Abril/23	2,4772	2,4121	2,4825		
Maio/23	2,4358	2,3726	2,4419		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Maio/23	77,07	74,95	77,32	76,81	0,33
Junho/23	76,76	74,69	77,01	76,47	0,37

Arbitragem Hidratado X Açúcar NY

Preço do Etanol Hidratado com base em Ribeirão Preto no mercado interno brasileiro contra o açúcar bruto de Nova York com base no contrato driver. Ambos sem impostos (ICMS, Pis/Cofins e Cide) e em US\$/cents considerando

