

Análise Mercado de Açúcar: Nova York reverte perdas com dados da Índia na terça-feira

Mesmo que encerramento antecipado da safra da Índia tenha revertido as quedas do início do dia, Julho/23 continua dentro da zona de conjunção que deverá dar origem a Queda em Solavanco nos próximos dias

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada por ganhos sobre o atual driver Julho/23 que encerrou o dia em alta de 0,58% cotado a US\$/cents 23,94. Basicamente o que temos para falar sobre isto é que esta estabilidade reflete a calma que antecede a tempestade no curto prazo. Esta tempestade será observada através do movimento de Queda em Solavanco que devolverá 100% dos ganhos obtidos até o momento sobre os preços em Nova York. Neste caso podemos antecipar que Julho/23 deverá sair da faixa atual de 24 cents para 20 cents. O grande detalhe é quando isto vai acontecer. Desde o início de abril a SAFRAS & Mercado vem alertando que este movimento poderá ser efetivado entre o final desta semana e o começo da semana que vem.

O grande detalhe é que esta terceira semana de abril será marcada em sua primeira metade por chuvas sobre os canaviais do Centro-Sul. Os volumes da terça-feira [de 5 mm a 15 mm] serão intensificados no dia seguinte, na quarta-feira, para um intervalo levemente maior [de 10 mm a 20mm]. A nossa expectativa é que este retorno das chuvas possa sustentar as cotações do açúcar bruto em Nova York pela ótica do risco climático. Porém, as perdas do dia no mercado externo mostram que os agentes também se deram conta que o prolongamento das chuvas somente até a quarta-feira é curto demais para fazer com que os preços externos encontrem uma nova base para avanços.

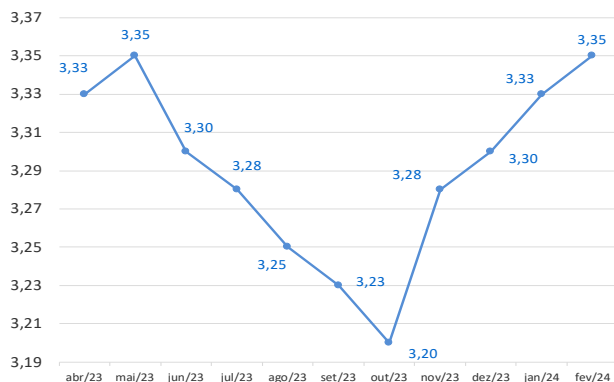
Com isto, as indicações de tempo sem chuvas da quinta-feira desta semana até o final da semana que vem inteira acabam formando um cenário que possibilita o andamento de forma regular da moagem de cana, do aumento da oferta e da queda dos preços. É interessante notar que somente pela indicação da estabilidade que dá sequência a Alta em Solavanco das duas semanas atrás os preços já estariam em uma natural tendência de queda de curto a médio prazo. Logo, a finalização das chuvas para as próximas semanas reforça esta tendência de baixa que iremos muito provavelmente observar sobre Julho/23 em Nova York.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 0,71% a R\$ 142,00 [US\$/cents 25,89]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 141,00 [US\$/cents 25,71]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 141,00 [US\$/cents 25,71]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 140,00 [US\$/cents 25,52].

Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 139,00 [US\$/cents 25,34]. O etanol hidratado se mostrou 19,19% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 17,98 [PVU] e 25,04% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 106,45 [US\$/cents 19,41].

Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

RS/litro | com impostos | Entrega ao Final do Mês | Base Ribeirão Preto



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU							18-abr-23
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	144,00	145,00	28,94	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	142,00	144,00	28,54	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	141,00	142,00	28,34	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	143,00	144,00	28,74	96,00	89,00	66,00	
Goiás	130,00	155,00	26,13	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcuksa - posto usina - com impostos)				18-abr-23
	Atual	Anterior	Var %	
Posto Usina R\$	142,00	141,65	0,25	
Posto Usina US\$	28,54	28,70	-0,56	
Média 3 últimos dias R\$	140,95	140,75	0,14	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						18-abr-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/23	24,54	24,69	24,10	24,44	24,44	0,40
Julho/23	23,94	24,09	23,47	23,81	23,80	0,58
Outubro/23	23,61	23,74	23,16	23,43	23,45	0,68

LIFFE-Sugar # 5 - US\$/t:						18-abr-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/23	676,10	665,00	678,30	666,40	668,50	1,13
Agosto/23	660,40	651,30	662,20	652,00	654,30	0,93
Outubro/23	646,70	638,50	647,90	639,40	641,60	0,79

ÍNDICES						18-abr-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	106.163	106.475	105.122	106.023	106.016	0,13
Dow Jones	33.977	34.019	33.792	33.965	33.987	-0,03
Standard & Poors	4.153	4.169	4.140	4.164	4.151	0,03

CÂMBIO						18-abr-23
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dólar Comercial	4,9760	4,9960	4,9120	4,9190	0,8100	
Euro/US\$						
US\$/Yuan (China)						

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
18/04/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Maio/23	Julho/23	Agosto/23	Outubro/23
Bolsa*	541,02	527,79	676,10	660,40
Diferencial de Polarização	21,91	21,38	-	-
Prêmio/Deságio [base]	5,51	-1,98	85,00	84,00
Preço FOB porto ****	568,44	547,18	761,10	744,40
Frete usina porto	32,15	32,15	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	525,79	504,52	714,95	698,25
PVU (US\$/saca 50kg)	26,29	25,23	35,75	34,91
PVU (R\$/saca 50kg)**	130,82	125,53	177,88	173,72
Equivalente Interno (1)	156,20	149,88	212,39	207,43
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			142	142
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			143,7	143,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,32	-0,31

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

18-abr-23	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	143,00	144,00	28,74	26,07
Alagoas	144,00	145,00	28,94	26,25
Pernambuco	142,00	143,00	28,54	25,89
Rio Grande do Norte	145,00	146,00	29,14	26,44
Pará/Belém**	164,62	165,62	139,13	46,16

** 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(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	143,00	4,17	4.174,82	838,99	2.860,00	-0,80	574,76	-0,80	26,07
Açúcar Físico RP/SP	0,71	142,00	4,15	4.145,62	833,12	2.840,00	-0,10	570,74	-0,10	25,89
Etanol Anidro	0,00	102,90	3,43	3.430,00	689,31	2.057,96	-0,80	413,58	-0,80	18,76
Etanol Hidratado	1,49	106,45	3,40	3.400,00	683,28	2.128,93	0,68	427,84	0,68	19,41
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	592,85	1.847,16	-0,80	371,21	-0,80	16,84
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	1,40	131,31	4,82	4.817,80	968,21	2.626,28	0,59	527,79	0,59	23,94
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	0,81	115,45	3,52	3.523,15	708,03	2.308,97	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	0,81	121,75	3,72	3.715,51	746,69	2.435,04	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	0,81	111,96	3,42	3.416,69	686,63	2.239,20	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.

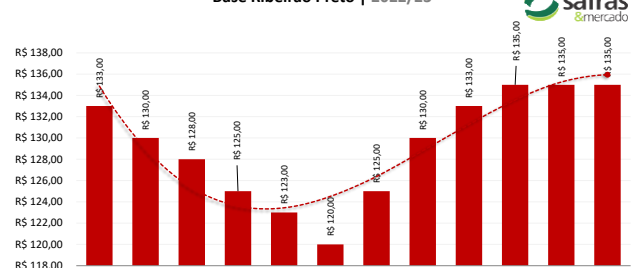
Competitividade Hidratado x Gasolina % Açúcar #16 Bolsa de NY

Estado	Atual	Anterior	Contrato	Encerramento
Mato Grosso	65,00	67,75		16/04/2023
São Paulo	71,10	70,81	Maio/23	38,26
Paraná	71,50	71,73	Julho/23	42,49
Minas Gerais	72,20	71,86	Setembro/23	42,49
Goiás	73,60	73,64	Novembro/23	39,85
Mato Grosso S.	74,60	75,34	Janeiro/24	40,15
Pernambuco	76,30	75,69	Março/24	40,25
Bahia	77,00	75,56	Maio/24	40,35
Rio de Janeiro	79,50	79,14	Julho/24	40,00
Tocantins	78,20	78,47	Setembro/24	40,00
Santa Catarina	84,20	83,42		
Rio Grande S.	89,60	88,21		

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

Data	Maio		Junho		Julho		Agosto	
	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer
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
29/03/2023	+0,25	+0,35	+0,10	0,00	0,00	+0,10	0,00	+0,10

Basis Cristal 150 lcumsa Santos em US\$/Ton.				Basis 45 lcumsa Santos contra	
Data	Maio		Data	Maio	
05/04/2023	+82	+87	03/02/2023	+40	
31/03/2023	+110	+120	03/02/2023	+40	
24/03/2023	+110	+130	21/09/2022	+60	
21/03/2023	+110	+135	21/09/2022	+40	

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


Análise Mercado de Etanol

Hidratado sobe forte no Centro-Sul com retorno das chuvas sobre os canaviais

O mercado físico de etanol seguiu com preços mais altos sobre as principais praças de negociação do Centro-Sul e Centro-Oeste do país. O retorno das chuvas sobre os canaviais do Centro-Sul está previsto para a terça-feira, dia 18. Além disso as precipitações devem se intensificar no dia seguinte, na quarta-feira, dia 19, o que dará suporte extra para sustentação e até mesmo novas elevações sobre os preços do etanol ao longo do restante desta terceira semana de abril, mesmo que já na quinta-feira o tempo se mostre seco, sem chuvas e com sol. O detalhe é que este clima deverá se manter assim por toda a semana que vem, o que neutralizará a base de sustentação dos preços do etanol, quando então poderemos até observar a retomada dos ajustes sazonais de baixa nas indicações de preços.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 1,49% a R\$ 3,40 litro com usinas pedindo R\$ 3,45 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,35. O anidro na mesma localidade firme a R\$ 3,43 litro com usinas pedindo R\$ 3,45 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,40. No Paraná o hidratado sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 3,35 o litro, em alta de 1,52%. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 0,91% a R\$ 3,33 o litro com usinas pedindo R\$ 3,35 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,30 o litro. Para dentro do estado em alta de 0,90% a R\$ 3,38 o litro com usinas pedindo R\$ 3,40 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,20 o litro.

Anidro para dentro do estado em alta de 1,46% a R\$ 3,48 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,50 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,45 o litro. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 3,43 o litro, em alta de 0,88%. Em Minas Gerais hidratado em alta de 0,92% a R\$ 3,28 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,30 e com distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,25 o litro. Anidro no mesmo estado em alta de 2,94% a R\$ 3,50 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,55 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,45 o litro. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 3,30 litro, em alta de 1,54%. Em Paulínia hidratado em alta de 1,45% a R\$ 3,50 o litro com usinas pedindo R\$ 3,55 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,45.

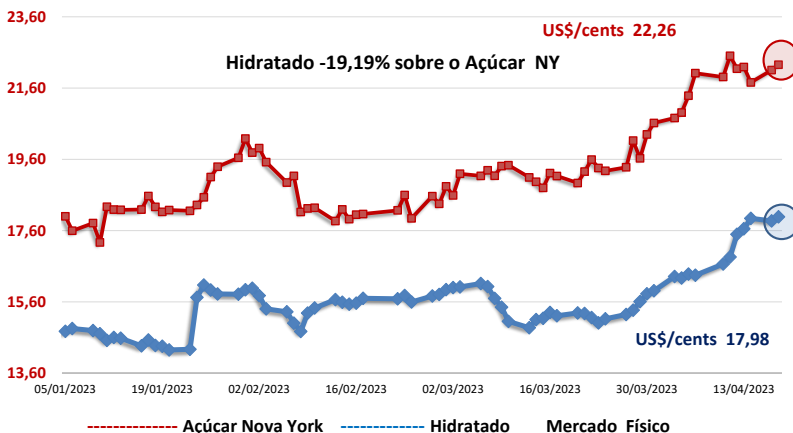
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 18/04/23						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,43	3,47	0,6893	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,41	3,44	0,6853	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,49	3,52	0,7014	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,95	2,96	0,5924	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,95	2,97	0,5924	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,08	3,10	0,6190	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,43	3,45	0,6893	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,35	3,37	0,6732	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 10/04 e 14/04	
	atual	US\$	1 Sem	var.	
São Paulo					
Hidratado Combustível [1]	2,8953	0,5822	2,8017	3,34	
Anidro Combustível [2]	3,2688	0,6573	3,2076	1,91	
Outros Fins Hidratado	2,9037	0,5839	2,892	0,40	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		12,90%
Hidratado Esalq		atual	anterior	Var.(%)	
Paulínia/SP		3.206,50	3.147,50	1,87	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
		COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
		R\$	R\$	R\$	R\$
Alagoas					
Anidro Combustível	3,50	3,65	Anidro	3,53	3,60
Hidratado Combustível	2,93	3,00	Hidratado	2,90	3,00
Pernambuco					
Maranhão					
Anidro Combustível	3,55	3,60	Anidro	3,55	3,65
Hidratado Combustível	2,90	3,00	Hidratado	2,92	3,05
Goiás					
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
	3,48	3,43	3,38	3,33	3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
18/04/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Março/23	2,430			2,448	-0,71
Abril/23	2,420			2,445	-1,02
Maio/23	2,395			2,415	-0,82
Junho/23	2,370			2,383	-0,52
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Abril/23	80,85	79,91	81,52	81,00	0,02
Maio/23	80,56	79,68	81,22	80,73	0,00
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Abril/23	2,7432	2,7212	2,7867		
Maio/23	2,7012	2,6836	2,7442		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Maio/23	84,41	83,59	85,08	84,45	-0,04
Junho/23	83,93	83,16	84,56	83,93	0,00

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



Reservado para assinantes. Proibida a reprodução por qualquer meio. Este material pode conter erros das fontes primárias de informações e não representa qualquer recomendação de negócios ou indicação, sugestão e oferta de compra e venda de mercadorias. Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,4300	3,4000
PIS/Cofins (1)	0,02	0,02
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	9,57%
Base (s/imposto)	3,4100	2,9720
Etanol H/A (2)	-	3,0839
Conversão (VHP) (a)	101,89	96,16
Preço Açúcar VHP (b)	156,20	156,20
Diferença (a/b)	-34,77%	-38,43%
Conversão (Branco)	102,30	96,55
(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)		