

Análise Mercado de Açúcar: Chuvas devem cessar no final desta semana e derrubar açúcar em NY

Julho/23 já não avança mais como antes antecipando recuo das chuvas e avanço na moagem; Movimento de Queda em Solavanco deve devolver 100% dos ganhos obtidos até o momento para os 20 cents

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira marcada pela retomada dos ganhos sobre Julho/23 em Nova York que encerrou o dia em alta de 1,44% cotado a US\$/cents 23,80. Embora tenham sido ganhos bem importantes no curto prazo, é vital contextualizar o movimento do dia em função do padrão de valorização das duas últimas semanas. Isto porque mesmo em alta, este ativo já não consegue superar as máximas vistas na semana anterior. Esta falta de força em romper as máximas de curto prazo sinaliza uma fraqueza técnica que acaba relativamente disfarçada quando se observa apenas o pregão isolado da segunda-feira. Um dos motivos por trás desta incapacidade de superação das máximas recentes da semana anterior são as chuvas previstas sobre os canaviais do Centro-Sul.

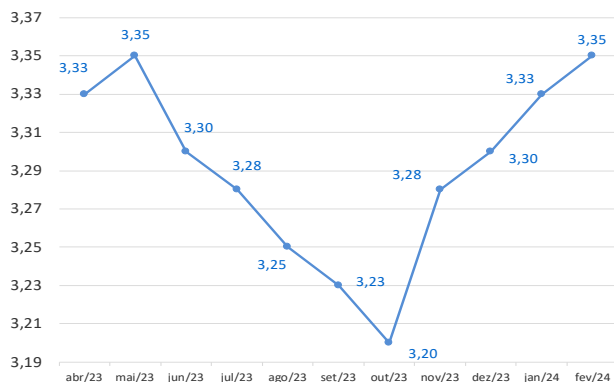
Em recente relatório, o serviço de consultoria da SAFRAS & Mercado acabou mostrando mapas de precipitação diária para esta semana que indicam volumes de chuvas somente na terça-feira [de 10 mm a 15 mm] e na quarta-feira [entre 10 mm a 25mm]. Ainda que na segunda-feira não ocorram chuvas, na terça e na quarta ocorrerão. Porém o grande detalhe é que da quinta-feira desta semana em diante, até o final da semana que vem, as chuvas cessam. Isto é confirmado pelos mapas de volumes acumulados de chuvas de 7 a 14 dias que se mostram zerados sobre os canaviais do Centro-Sul, do norte do PR até o sul de MG abrangendo todo SP e partes do MS.

Logo o suporte de alta que temos pelas chuvas que têm atrasado a moagem nos canaviais do Centro-Sul já não mais existirá a partir da quarta-feira desta semana. Esta falta de chuvas pode ser o pivô para a reversão do movimento de Alta em Solavanco presente sobre Julho/23 em Nova York que se mostra já em estado avançado de saturação frente a estabilidade de preços vista desde a sexta-feira da semana passada e reforçada pelo pregão desta segunda-feira, mesmo que ele tenha tido um elevado grau de valorização no dia. Com isto, podemos afirmar que o único vetor que sustenta os preços em Nova York são as chuvas do Centro-Sul que não mais se mostrarão presentes a partir da quarta-feira desta semana. Logo Julho/23 tem chances reais de voltar aos 20 cents até o fim da semana que vem.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 1,44% a R\$ 141,00 [US\$/cents 25,91]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 140,00 [US\$/cents 23,75]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 140,00 [US\$/cents 25,73]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 139,00 [US\$/cents 25,55]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 138,00 [US\$/cents 25,36]. O etanol hidratado se mostrou 19,15% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 17,87 [PVU] e 25,62% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 104,88 [US\$/cents 19,28].

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							17-abr-23
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	143,00	144,00	28,97	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	141,00	143,00	28,57	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	140,00	141,00	28,36	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	142,00	143,00	28,77	96,00	89,00	66,00	
Goiás	125,00	155,00	25,32	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcsmsa - posto usina - com impostos)				17-abr-23
	Atual	Anterior	Var %	
Posto Usina R\$	141,65	139,20	1,76	
Posto Usina US\$	28,70	28,30	1,41	
Média 3 últimos dias R\$	140,75	140,71	0,03	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						17-abr-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/23	24,44	24,50	24,12	24,25	24,10	1,41
Julho/23	23,80	23,86	23,47	23,60	23,46	1,44
Outubro/23	23,45	23,54	23,12	23,24	23,12	1,42

LIFFE-Sugar # 5 - US\$/t:						17-abr-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/23	668,50	665,00	676,00	671,20	668,20	0,04
Agosto/23	654,30	650,30	658,90	655,50	652,70	0,24
Outubro/23	641,60	636,60	643,50	641,10	638,00	0,56

ÍNDICES						17-abr-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	106.016	106.830	105.623	106.279	106.279	-0,24
Dow Jones	33.987	33.991	33.797	33.930	33.886	0,30
Standard & Poors	4.143	4.147	4.124	4.137	4.138	0,14

CÂMBIO						17-abr-23
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dólar Comercial	4,9360	4,9560	4,9000	4,9240	4,9000	0,4000
Euro/US\$						
US\$/Yuan (China)						

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
17/04/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Maio/23	Julho/23	Agosto/23	Outubro/23
Bolsa*	538,81	524,70	668,50	654,30
Diferencial de Polarização	21,82	21,25	-	-
Prêmio/Deságio [base]	5,51	-1,98	85,00	84,00
Preço FOB porto ****	566,15	543,97	753,50	738,30
Frete usina porto	32,41	32,41	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação				
	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	523,23	501,05	707,09	691,89
PVU (US\$/saca 50kg)	26,16	25,05	35,35	34,59
PVU (R\$/saca 50kg)**	129,13	123,66	174,51	170,76
Equivalente Interno (1)	154,19	147,65	208,37	203,89
Preço Cristal (lcsmsa 145) - Ribeirão Preto			141	141
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			142,7	142,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,32	-0,30

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				
17-abr-23	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	143,00	144,00	28,97	26,28
Alagoas	144,00	145,00	29,17	26,47
Pernambuco	142,00	143,00	28,77	26,10
Rio Grande do Norte	145,00	146,00	29,38	26,65
Pará/Belém**	163,60	164,60	138,27	45,88

** 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, 17 de abril de 2023									
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	845,79	2.860,00	-0,41	579,42	-0,41 26,28
Açúcar Físico RP/SP	1,44	141,00	4,12	4.116,43	833,96	2.820,00	1,03	571,31	1,03 25,91
Etanol Anidro	0,88	102,90	3,43	3.430,00	694,89	2.057,96	0,47	416,93	0,47 18,91
Etanol Hidratado	0,00	104,88	3,35	3.350,00	678,69	2.097,62	-0,41	424,96	-0,41 19,28
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	597,65	1.847,16	-0,41	374,22	-0,41 16,97
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	1,86	129,50	4,75	4.751,13	962,55	2.589,93	1,45	524,70	1,45 23,80
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	0,41	114,52	3,49	3.494,83	708,03	2.290,41	0,00	464,02	0,00 21,05
Açúcar Rússia	0,41	120,77	3,69	3.685,64	746,69	2.415,46	0,00	489,36	0,00 22,20
Açúcar China	0,41	111,06	3,39	3.389,22	686,63	2.221,20	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.

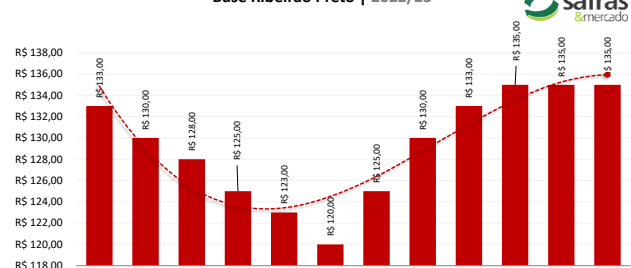
Competitividade Hidratado x Gasolina % Açúcar #16 Bolsa de NY

Estado	Atual	Anterior	Contrato	Encerramento
Mato Grosso	65,00	67,75		15/04/2023
São Paulo	71,10	70,81	Maio/23	38,26
Paraná	71,50	71,73	Julho/23	42,00
Minas Gerais	72,20	71,86	Setembro/23	41,75
Goiás	73,60	73,64	Novembro/23	39,50
Mato Grosso S.	74,60	75,34	Janeiro/24	40,11
Pernambuco	76,30	75,69	Março/24	40,15
Bahia	77,00	75,56	Maio/24	40,30
Rio de Janeiro	79,50	79,14	Julho/24	39,06
Tocantins	78,20	78,47	Setembro/24	39,06
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 icumsa Santos em US\$/Ton.			Basis 45 icumsa Santos contra		
Data	Maio		Maio	Data	Maio
05/04/2023	+82	+87	+80 +86	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 lcsmsa Base Ribeirão Preto | 2022/23


Análise Mercado de Etanol

Mercado físico inicia a semana em alta com chuvas previstas até quarta-feira

O mercado físico de etanol iniciou a terceira semana de abril em alta entre as pedidas de preços por parte das usinas. No curto prazo até mesmo novos ganhos são justificados diante da continuidade das chuvas sobre os canaviais até a quarta-feira desta semana. Porém, já no dia seguinte, estas chuvas devem cessar sobre todo o Centro-Sul. Além disso os mapas de clima mostram que o tempo deverá permanecer sem chuvas até o fim da semana que vem, a quarta e última semana de abril. Apesar disto é possível antecipar que o mercado de etanol terá seu suporte sustentado no curto prazo ao longo de toda esta semana, visto que mesmo que as chuvas cessem na quarta-feira, a produção deverá ainda demorar alguns dias para ser normalizada. Somente na semana que vem é que a oferta de etanol novo começará a chegar mais uma vez com força no mercado e este suporte por conta do vetor de risco de clima poderá ser neutralizado. Até lá, esta semana tende ser de estabilidade e de preços moderadamente mais altos.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto estável a R\$ 3,35 litro com usinas pedindo R\$ 3,40 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,30. O anidro na mesma localidade em alta de 0,88% 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\$ 3,30 o litro, em alta de 0,61%. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 5,43% a R\$ 3,30 o litro com usinas pedindo R\$ 3,35 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,20 o litro. Para dentro do estado em alta de 6,35%, mas nominal e equivalente a R\$ 3,35 o litro com usinas pedindo R\$ 3,40 e sem indicação de compras de distribuidoras.

Anidro para dentro do estado em alta de 2,39% a R\$ 3,43 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,45 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,40 o litro. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 3,40 o litro. Em Minas Gerais hidratado estável a R\$ 3,25 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,30 e com distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,15 o litro. Anidro no mesmo estado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 3,40 o litro. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 3,25 litro. Em Paulínia hidratado em alta de 1,47% a R\$ 3,45 o litro com usinas pedindo R\$ 3,50 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,40.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,4300	3,3500
PIS/Cofins (1)	0,02	0,02
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	9,57%
Base (s/imposto)	3,4100	2,9280
Etanol H/A (2)	-	3,0383
Conversão (VHP) (a)	101,89	94,74
Preço Açúcar VHP (b)	154,19	154,19
Diferença (a/b)	-33,92%	-38,56%
Conversão (Branco)	102,30	95,12
(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* 17/04/23						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,43	3,47	0,6949	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,41	3,44	0,6908	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,49	3,52	0,7071	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,90	2,91	0,5884	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,90	2,92	0,5883	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,04	3,06	0,6151	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,43	3,45	0,6949	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,30	3,32	0,6686	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		3.147,50	3.069,50	2,54	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
COMPRA		VENDA		COMPRA	VENDA
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$
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
	3,43	3,40	3,35	3,30	NE
					3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
17/04/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Março/23	2,448			2,460	-0,50
Abril/23	2,445			2,455	-0,40
Maio/23	2,415			2,420	-0,20
Junho/23	2,383			2,385	-0,10
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Abril/23	80,99	80,46	82,62	82,42	-1,74
Maio/23	80,71	80,19	82,23	82,06	-1,64
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Abril/23	2,7765	2,7543	2,8346		
Maio/23	2,7350	2,7152	2,7865		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Maio/23	84,54	84,05	86,07	85,87	-1,54
Junho/23	84,04	83,56	85,46	85,28	-1,45

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

