

## Análise Mercado de Açúcar: Açúcar encerra a semana com ganhos importantes em Nova York

Apesar dos avanços da sexta-feira, movimentos da primeira semana de agosto ainda sugerem manutenção de Outubro/22 dentro de canal de baixa de médio prazo

**ANÁLISE DE MERCADO** - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira marcada por ganhos importantes sobre o atual driver Outubro/22 em Nova York que encerrou o dia em alta de 2,22% cotado a US\$/cents 17,94. A SAFRAS & Mercado alerta que, apesar da intensidade da alta [que se aproximou de 2%] e da proximidade da linha de preço com a resistência natural e psicológica dos 18 cents, Outubro/22 se encontra ainda dentro de uma zona de conjunção de curto prazo que remete a teoria das Ondas de Elliot na análise gráfica. Com isto, mesmo avançando forte no dia, é altamente provável um novo mergulho de Outubro/22 de volta aos níveis de 17,00 cents até o fim de agosto. Foi destaque durante o dia também uma matéria da Reuters indicando que a Índia finalmente vai efetivar as autorizações de embarques extras de açúcar na faixa de 1,2 milhão de toneladas.

Ainda em maio a Secretaria de Agricultura dos Estados Unidos já havia indicado a possibilidade de embarques da Índia em 8,78 milhões de toneladas sobre a safra corrente 2021/22 do país. Isto antes do governo indiano delimitar um "teto" de 10 milhões de toneladas e do atual volume extra de 1,2 milhã de toneladas que, quando embarcado, deve elevar as exportações da Índia para 9,98 milhões de toneladas. Com isto, estes embarques extras da Índia devem encerrar a safra corrente 2021/22 apenas 200 mil toneladas abaixo do teto de embarques do país. Para a próxima safra 2022/23 que começa em outubro deste ano, em função de um volume ainda alto de 35,5 milhões de toneladas, a expectativa da SAFRAS & Mercado é de um volume de 10 milhões de toneladas a ser embarcados pela Índia.

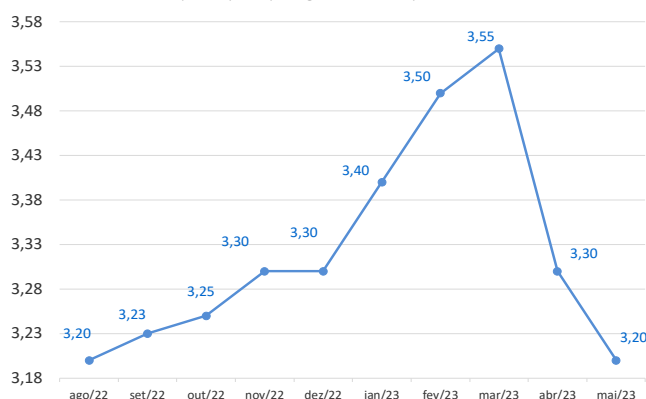
Outro vetor que ajudou a manter Outubro/22 em alta na sexta-feira foram os ganhos do Brent em Londres que oscilavam 1,50% no momento do fechamento das cotações do açúcar bruto em Nova York. Porém, apesar do avanço, o Brent ainda oscila na faixa dos US\$ 95,00 o barril, o que mantém a pressão de baixa sobre a gasolina no mercado interno brasileiro que, segundo a Abicom, se mostra 10% mais alta que os preços internacionais.

Logo, a SAFRAS & Mercado espera mais um ajuste de baixa entre 5% a 8% da Petrobras para a gasolina na primeira metade de agosto na esteira da recente queda do diesel. Isto deve concentrar ainda mais o mix para o açúcar, pressionando negativamente os preços do mesmo. Os embarques elevados esperados para agosto, setembro e outubro devem manter a oferta elevada e os preços novamente pressionados até a safra nova da Ásia começar.

**MERCADO EQUIVALÊNCIAS** - Em Ribeirão Preto preços em firmas a R\$ 129,00 [US\$/cents 22,41]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 128,00 [US\$/cents 22,24]. O açúcar com maior coloração, com 180 lumsa, fico cotado ao redor de R\$ 128,00 [US\$/cents 22,24]. Produto com 200 lumsa foi cotado na faixa de R\$ 127,00 [US\$/cents 22,06]. O açúcar com 300 lumsa oscilou ao máximo de R\$ 126,00 [US\$/cents 21,89]. O etanol hidratado se mostrou 10,42% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 14,09 [PVU] e 23,55% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 98,62 [US\$/cents 17,13].

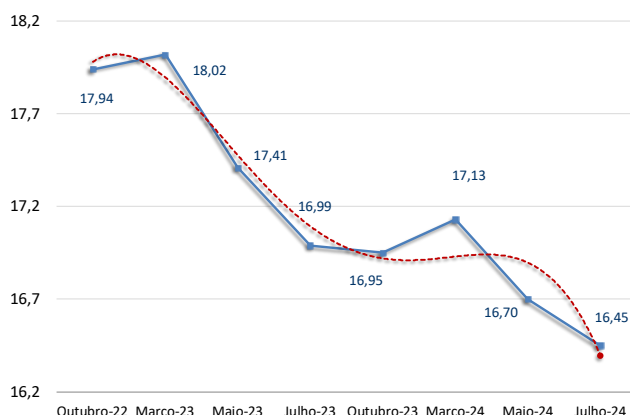
**Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico**

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							5-ago-22			
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano				
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$				
Maringá	132,00	133,00	25,54	98,00	91,00	68,00				
São Paulo										
- Ribeirão Preto	129,00	131,00	24,96	95,00	88,00	65,00				
- Araçatuba	128,00	129,00	24,77	94,00	87,00	64,00				
Minas Gerais										
Triângulo Mineiro	130,00	131,00	25,15	96,00	89,00	66,00				
Goiás	136,00	138,00	26,32	118,00	-	-				
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO										
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							5-ago-22			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	129,61	129,48	0,10	94,52	88,23	65,76				
Posto Usina US\$	25,08	24,82	1,05	16,89	15,66	15,90				
Média 3 últimos dias R\$	129,31	129,22	0,07	92,97	87,95	65,43				
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							5-ago-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Julho/22	17,94	17,98	17,58	17,66	17,55	2,22				
Outubro/22	18,02	18,05	17,71	17,78	17,68	1,92				
Março/23	17,41	17,42	17,12	17,20	17,10	1,81				
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							5-ago-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Agosto/22	550,90	529,90	552,80	530,40	528,00	4,33				
Novembro/22	517,00	503,00	519,40	505,40	501,70	3,04				
Dezembro/22	498,40	489,60	499,80	492,20	488,90	1,94				
ÍNDICES										
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Ibovespa	106.387	107.176	105.518	105.893	105.892	0,46				
Dow Jones	32.802	32.815	32.490	32.594	32.727	0,23				
Standard & Poors	4.135	4.152	4.118	4.116	4.152	-0,40				
CÂMBIO										
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)					
Dólar Comercial	5,1680	5,2780	5,1650	5,2320	-1,0300					
Euro/US\$	1,0171	1,0224	1,0171	1,0224	-0,5100					
US\$/Yuan (China)	6,7631	6,7631	6,7501	6,7501	0,1900					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
Ice Futures*		LIFFE***		
	Julho/22	Outubro/22	Novembro/22	Dezembro/22
Bolsa*	397,28	397,27	550,90	517,00
Diferencial de Polarização	16,09	16,09	22,31	20,94
Prêmio/Deságio	8,38	5,07	42,00	45,00
Preço FOB porto ****	421,74	418,43	615,21	582,94
Frete usina porto	18,38	18,38	18,38	18,38
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	392,86	389,55	582,83	550,56
PVU (US\$/saca 50kg)	19,64	19,48	29,14	27,53
PVU (R\$/saca 50kg)**	101,52	100,66	150,60	142,26
Equivalente Interno (1) (a)	121,21	120,19	179,82	169,87
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			129	129
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			130,7	130,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,27	-0,23

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%)

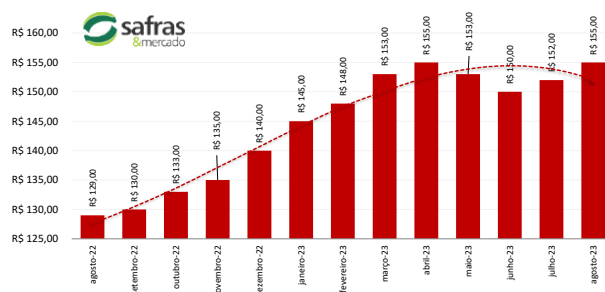
REGIÃO NORDESTE - \* em R\$ por saca de 50 kg - com impostos

5-ago-22	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	151,00	152,00	29,22	26,51
Alagoas	152,00	153,00	29,41	26,68
Pernambuco	151,00	152,00	29,22	26,51
Rio Grande do Norte	154,00	155,00	29,80	27,03
Pará/Belém**	151,31	152,31	127,88	42,43

\*\* 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										sexta-feira, 5 de agosto de 2022				Competitividade Hidratado x Gasolina %			Açúcar #16 Bolsa de NY	
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents	Estado	Atual	Anterior	Contrato	Fechamento			
Açúcar Físico Santos	0,00	125,00	3,65	3.649,32	706,14	2.500,00	1,04	483,75	1,04	21,94	Mato Grosso	68,20	65,60	Setembro/22	34,00			
Açúcar Físico RP/SP	0,00	129,00	3,77	3.766,09	728,73	2.580,00	1,04	499,23	1,04	22,64	São Paulo	69,70	71,10	Novembro/22	34,61			
Etanol Anidro	0,00	101,40	3,38	3.380,00	654,02	2.027,96	1,04	392,41	1,04	17,80	Goiás	74,30	72,40	Janeiro/23	35,25			
Etanol Hidratado	0,00	98,62	3,15	3.150,00	609,52	1.972,39	1,04	381,65	1,04	17,31	Minas Gerais	75,40	77,60	Março/23	35,00			
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	570,82	1.847,16	1,04	357,42	1,04	16,21	Paraná	80,21	80,80	Maio/23	35,14			
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	275,33	824,17	-1,42	165,20	-1,42	7,49	Rio de Janeiro	82,70	82,40	Julho/23	35,20			
Açúcar NY	0,87	102,66	3,77	3.766,36	728,78	2.053,12	1,92	397,28	1,92	18,02	Mato Grosso do Sul	83,60	82,10	Setembro/23	35,10			
Açúcar Londres	3,26	142,35	4,36	4.361,63	843,97	2.847,05	4,34	550,90	4,34	24,99	Tocantins	84,40	85,20	Novembro/23	34,51			
Açúcar Índia	-1,03	119,90	3,66	3.659,09	708,03	2.398,07	0,00	464,02	0,00	21,05	Bahia	85,20	84,90	Janeiro/24	34,51			
Açúcar Rússia	-1,03	126,45	3,86	3.858,87	746,69	2.529,00	0,00	489,36	0,00	22,20	Pernambuco	91,40	93,00					
Açúcar China	-1,03	116,28	3,55	3.548,52	686,63	2.325,60	0,00	450,00	0,00	20,41	Santa Catarina	93,20	90,50					
Açúcar Físico com base Ribeirão Preto, Etanol Anidro e Hidratado com Base em Ribeirão Preto, Açúcar NY, base contrato driverNY, 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											Rio Grande do Sul	99,82	100,30					

Basis Diários VHP base Santos   em US\$/cents							
Data	Agosto		Setembro		Outubro		Novembro
	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid   Offer
05/08/2022	+0,34	+0,40	+0,20	+0,28	+0,15	+0,80	-
28/07/2022	+0,37	+0,43	+0,20	+0,28	+0,15	+0,80	-
27/07/2022	+0,25	+0,40	-	-	-	-	-
12/07/2022	+0,30	+0,40	+0,06	+0,11	-	-	-
08/07/2022	+0,06	+0,11	+0,06	+0,11	-	-	-
29/06/2022	+0,06	+0,11	+0,06	+0,11	-	-	-
Basis Cristal 150 icumsa Santos   em US\$/Ton.   Basis 45 Icumsa Santos contra Lon							
Data	Agosto		Setembro		Data	Novembro	
05/08/2022	+88	+92			14/06/2022		+45
27/07/2022	+88	+92			09/06/2022		+45
30/06/2022	+88	+93			08/06/2022	+42	+45
30/06/2022	+83	+90			03/06/2022		

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


**Análise Mercado de Etanol**

**Preços seguem sob pressão de baixa no mercado físico para o etanol; Queda no diesel deixa o mercado ainda mais atento**

O mercado físico teve uma sexta-feira marcada por preços outra vez de estáveis e mais baixos. A queda forte observada na finalização da semana veio na esteira do ajuste de baixa que a Petrobras promoveu sobre o diesel. Embora isto seja positivo para o custo de produção das usinas, o mercado observa este movimento como uma sinalização muito clara de que uma nova queda na gasolina deva ser observada, ainda mais quando a Abicom indica que a sobrevalorização dos preços internos da gasolina sobre o mercado externo tem oscilado em 10%. Logo, a expectativa da SAFRAS & Mercado é que ao longo da primeira quinzena de agosto uma nova baixa entre 5% a 8% deve ser vista sobre o combustível fóssil, em um ajuste forte mas não na totalidade da sobrevalorização que os preços internos apresentam sobre os internacionais. Na outra ponta a oferta segue crescendo com a safra corrente 2022/23 se aproximando de seu ápice produtivo da temporada, ao mesmo tempo em que a competitividade do hidratado frente a gasolina se encontra válida em apenas um estado brasileiro, despertando muitas dúvidas quanto a capacidade de reação da demanda interna.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em baixa de 2,48% a R\$ 3,15 com usinas pedindo R\$ 3,20 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,13. O anidro na mesma localidade em queda de 3,43% a R\$ 3,38 o litro, com usinas pedindo R\$ 3,40 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,36. No Paraná o hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidora. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em queda de 2,17% a R\$ 3,16 com usinas pedindo R\$ 3,18 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,14. Para dentro do estado em queda de 2,45% a R\$ 3,18 o litro com usinas pedindo R\$ 3,20 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,16 o litro.

Anidro para dentro do estado em queda de 3,00% a R\$ 3,23 com usinas tentando vender a R\$ 3,25 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,20 o litro. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em queda de 2,48% a R\$ 3,15 com usinas pedindo R\$ 3,20 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,13. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Paulínia hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras.

**CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO  
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)**

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,3800	3,1500
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	9,6%
Base (s/imposto)	3,2491	2,6411
Etanol H/A (2)	-	2,7406
Conversão (VHP) (a)	97,08	85,46
Preço Açúcar VHP(b)	121,21	121,21
Diferença (a/b)	-19,91%	-29,50%
Conversão (Branco)	97,47	85,80

(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\* 05/08/22**

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
<b>São Paulo</b>						
<b>Anidro Combustível</b>						
Ribeirão Preto	3,38	3,42	0,6540	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,36	3,39	0,6502	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,44	3,47	0,6656	2,56	2,32	2,16
<b>Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)</b>						
Ribeirão Preto	2,73	2,74	0,5285	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,73	2,75	0,5279	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,80	2,82	0,5415	2,24	2,02	1,96
<b>Paraná ( com impostos)</b>						
Anidro	3,38	3,40	0,6540	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,15	3,17	0,6095	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.
<b>São Paulo</b>				
Hidratado Combustível [1]	2,8635	0,5480	2,9426	-2,69
Anidro Combustível [2]	3,3764	0,6462	3,4682	-2,65
Outros Fins Hidratado	3,0324	0,5804	3,1016	-2,23

**Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico** Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%) 17,91%

Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)
Paulínia/SP	2,942,50	2,968,50	-0,88

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

	COMPRA R\$	VENDA R\$	COMPRA R\$	VENDA R\$	Rio Grande do Norte
<b>Alagoas</b>					
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,00	Anidro
Hidratado Combustível	3,51	3,54	Hidratado	3,51	4,20
<b>Pernambuco</b>					
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,02	4,07
Hidratado Combustível	3,85	3,90	Hidratado	3,51	3,54
<b>Goiás</b>					
Anidro Int.	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP   MG	NE
	3,23	3,40	3,18	3,16	3,16

**CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão**

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
<b>05/08/22</b>					
Vencimento					
Junho/22					
Julho/22	2,450			2,450	1,87
Agosto/22	2,395			2,395	1,91

**OUTROS COMBUSTÍVEIS**

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
<b>ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)</b>					
Junho/22	87,46	86,06	89,72	87,04	-0,11
Julho/22	86,67	85,31	88,82	86,33	-0,16
<b>ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão</b>					
Junho/22	2,8446	2,7586	2,8798	2,7935	1,82
Julho/22	2,5919	2,5263	2,6342	2,5631	1,12
<b>LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent</b>					
Junho/22	92,60	91,10	94,63	92,50	0,10
Agosto/22	91,37	89,88	93,30	91,31	0,06

**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

