

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar com ganhos limitados em Nova York na segunda-feira

Quedas no petróleo ajudaram a limitar ganhos do açúcar que avança moderadamente diante de preocupações com a seca no Centro-Sul do Brasil; Preços limitados do etanol também ajudam a pressionar açúcar

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve um início de semana marcado por ganhos limitados sobre a commodity negociada em Nova York onde o atual driver Outubro/22 encerrou o dia em alta de 0,34% cotado a US\$/cents 17,60. A queda forte de mais de 3% nos preços do petróleo tem limitado cada vez mais os avanços do açúcar no mercado internacional. Estes conseguem avançar ainda que em proporções muito limitadas e beirando a estabilidade, por conta do risco climático no Centro-Sul do Brasil. A SAFRAS & Mercado alerta, apesar disto, sobre a fragilidade deste suporte aos preços no curto e no médio prazo. Isto porque já a partir de outubro as chuvas deverão chegar de forma mais significativa nas regiões produtoras do Centro-Sul. Ainda assim, neste meio tempo, a safra 2022/23 deverá começar oficialmente na Ásia, com avanços produtivos e de exportação muito importantes.

No Brasil a SAFRAS & Mercado reduziu sua estimativa de produção de cana para a safra corrente 2022/23 de 565 para 545 milhões de toneladas. Esta redução de 3,54% na oferta de cana, ou 20 milhões de toneladas, se deve a baixa presença de chuvas ao longo dos canaviais do Centro-Sul desde o início da safra em abril, a qual deve se prolongar também sobre os meses de agosto em setembro. Ainda que os volumes de chuvas venham gradualmente se elevando nestes dois períodos, devem ficar muito fracos para poder proporcionar alguma melhora nas condições dos canaviais. Este vetor tem funcionado como um suporte de curto prazo aos preços

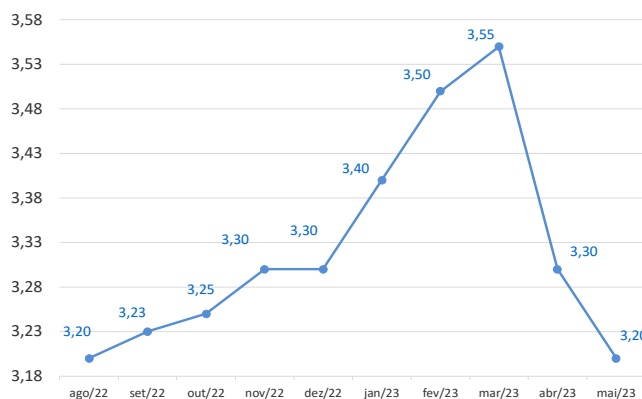
internos e externos. Porém, como os mapas de chuva indicam, a partir de outubro, que os volumes de chuvas devem voltar de forma mais consistente e, com isto, níveis de recuperação dos canaviais para a próxima temporada 2023/23 deverão ser vistos. Além disso, as quedas no petróleo em Londres acima de 3% acabam colocando mais pressão de baixa nos preços do etanol ao longo da primeira quinzena de agosto. Com ela, mais elevação no mix do açúcar poderá ser visto e, com ela, maior incidência de baixa nos preços em Nova York. A partir de outubro, quando estes vetores estiverem saturados no mercado e não mais formarem preços, serão a vez dos fundamentos da Ásia com ampliação nas exportações e na produção interna que comandarão a tendência de baixa em Nova York.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 0,77% a R\$ 131,00 [US\$/cents 22,96]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 130,00 [US\$/cents 22,78]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 130,00 [US\$/cents 22,78].

Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 129,00 [US\$/cents 22,61]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 128,00 [US\$/cents 22,43]. O etanol hidratado se mostrou 8,50% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 14,34 [PVU] e 21,61% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 102,69 [US\$/cents 17,41].

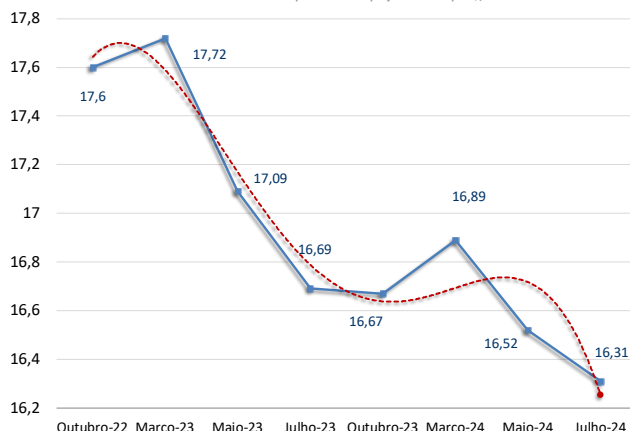
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							1-ago-22			
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano				
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$				
Maringá	134,00	135,00	25,88	98,00	91,00	68,00				
São Paulo										
- Ribeirão Preto	131,00	133,00	25,30	95,00	88,00	65,00				
- Araçatuba	130,00	131,00	25,11	94,00	87,00	64,00				
Minas Gerais										
Triângulo Mineiro	132,00	133,00	25,50	96,00	89,00	66,00				
Goiás	136,00	138,00	26,27	118,00	-	-				
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO										
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							1-ago-22			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	131,50	131,46	0,03	94,52	88,23	65,76				
Posto Usina US\$	25,36	25,39	-0,12	16,89	15,66	15,90				
Média 3 últimos dias R\$	131,55	131,22	0,26	92,97	87,95	65,43				
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							1-ago-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Julho/22	17,60	17,65	17,20	17,58	17,54	0,34				
Outubro/22	17,72	17,76	17,34	17,74	17,69	0,16				
Março/23	17,09	17,12	16,73	17,10	17,06	0,17				
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							1-ago-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Agosto/22	523,90	517,00	528,20	527,40	527,20	-0,62				
Novembro/22	494,80	489,40	499,20	497,50	497,30	-0,5				
Dezembro/22	485,10	479,80	488,60	488,10	487,60	-0,51				
ÍNDICES										
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Ibovespa	102.225	103.317	101.764	103.165	103.165	-0,91				
Dow Jones	32.798	32.972	32.641	32.756	32.845	-0,14				
Standard & Poors	4.119	4.145	4.106	4.112	4.130	-0,28				
CÂMBIO										
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)					
Dolar Comercial	5,1770	5,2030	5,1300	5,1540	0,0700					
Euro/US\$	1,0269	1,0269	1,0203	1,0203	0,6400					
US\$/Yuan (China)	6,7702	6,7702	6,7451	6,7451	0,3700					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/22	Outubro/22	Novembro/22	Dezembro/22
a*	390,66	390,66	523,90	494,80
Diferencial de Polarização	15,82	15,82	21,22	20,04
Prêmio/Deságio	0,40	0,25	42,00	45,00
Preço FOB porto ****	406,88	406,73	587,12	559,84
Frete usina porto	18,35	18,35	18,35	18,35
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
US\$/tonelada)	378,03	377,88	554,77	527,49
US\$/saca 50kg)	18,90	18,89	27,74	26,37
R\$/saca 50kg)**	97,85	97,81	143,60	136,54
Equivalente Interno (1) (a)	116,84	116,79	171,46	163,03
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			131	131
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			132,7	132,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,23	-0,19

NY em cents para R\$/50kg

*Preço NY convertido em Dólares por tonelada ** Base cambial - Dólar comercial

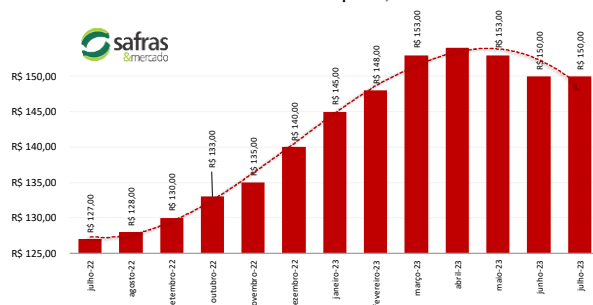
Liffe - referência incusa 150 * FOB Porto com base em Santos/SP

(1) Acrescentar ICMS (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor										segunda-feira, 1 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	-3,15	123,00	3,59	3.590,93	693,63	2.460,00	-3,22	475,18	-3,22	21,55	Mato Grosso	68,22	65,60	Setembro/22	33,52				
Açúcar Físico RP/SP	0,77	131,00	3,82	3.824,48	738,74	2.620,00	0,69	506,08	0,69	22,96	São Paulo	69,73	71,10	Novembro/22	34,61				
Etanol Anidro	0,00	102,90	3,43	3.430,00	662,55	2.057,96	-0,08	397,52	-0,08	18,03	Goiás	74,29	71,40	Janeiro/23	35,25				
Etanol Hidratado	0,00	102,69	3,28	3.280,00	633,57	2.053,79	-0,08	396,71	-0,08	17,99	Minas Gerais	75,40	77,60	Março/23	35,00				
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	569,83	1.847,16	-0,08	356,80	-0,08	16,18	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	Mato Grosso do Sul	68,22	82,10	Julho/23	35,20				
Açúcar NY	0,25	101,12	3,71	3.710,11	716,65	2.022,45	0,17	390,66	0,17	17,72	Rio de Janeiro	82,71	82,40	Setembro/23	35,10				
Açúcar Londres	-0,55	135,61	4,16	4.155,09	802,61	2.712,23	-0,63	523,90	-0,63	23,76	Tocantins	85,19	84,90	Novembro/23	34,51				
Açúcar Índia	0,08	120,11	3,67	3.665,46	708,03	2.402,24	0,00	464,02	0,00	21,05	Bahia	84,44	85,20	Janeiro/24	34,51				
Açúcar Rússia	0,08	126,67	3,87	3.865,59	746,69	2.533,40	0,00	489,36	0,00	22,20	Pernambuco	93,21	90,50						
Açúcar China	0,08	116,48	3,55	3.554,70	686,63	2.329,65	0,00	450,00	0,00	20,41	Santa Catarina	91,37	93,00						
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											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
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	-	-	-	-
21/06/2022	+0,07	+0,11	+0,08	-	-	-	-	-
Basis Cristal 150 icumsa Santos em US\$/Ton. Basis 45 Icumsa Santos contra L								
Data	Agosto				Data	Novembro		
27/07/2022	+88	+92			14/06/2022	+45		
30/06/2022	+88	+93			09/06/2022	+45		
30/06/2022	+83	+90			08/06/2022	+42 +45		
29/06/2022	+84	+90			03/06/2022			

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



Análise Mercado de Etanol

Petróleo em baixa e real fraco preocupam ainda mais o setor de etanol logo no início da semana

O mercado físico de etanol teve um início de semana marcado por preocupações renovadas quanto aos movimentos do petróleo e do câmbio e seus efeitos sobre o etanol no mercado físico. Nem bem os ajustes de baixa reativos a queda da semana passada sobre a gasolina estão precificados sobre o etanol, o mercado já se depara com mais um dia de baixas superiores a 4% sobre o petróleo em Londres junto a um patamar de câmbio ainda fraco, na faixa dos R\$ 5,20. Pelos dois vetores a gasolina tende a ser negativamente pressionada no mercado físico brasileiro ao longo de agosto. As preocupações presidenciais quanto aos preços mais baixos dos combustíveis é outro vetor que desperta grandes preocupações do setor produtivo de etanol. Como a safra tem se aproximado de seu ápice produtivo, que deve ocorrer no máximo até a primeira metade de agosto, o crescimento na oferta de etanol também ajuda na tendência de baixa nos preços. Somente a demanda interna dos consumidores finais reagindo pode ser um alento sobre o mercado de etanol em meio a tantos vetores de baixa acumulados no curto prazo.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 3,28 com usinas pedindo R\$ 3,30 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,26. O anidro na mesma localidade sem referências de usinas e distribuidoras. No Paraná o hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 3,26 com usinas pedindo R\$ 3,27 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,25. Para dentro do estado estável, mas nominal e equivalente a R\$ 3,28 o litro com usinas pedindo R\$ 3,30 e sem indicações de distribuidoras.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 3,33 com usinas pedindo R\$ 3,35 e sem referências de distribuidoras. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 3,28 com usinas pedindo R\$ 3,30 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,27. 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	3,4300	3,2800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,2991	2,7555
Etanol H/A (2)	-	2,8593
Conversão (VHP) (a)	98,58	89,16
Preço Açúcar VHP(b)	116,84	116,84
Diferença (a/b)	-15,63%	-23,69%
Conversão (Branco)	98,97	89,52
(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* 01/08/22						
	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	0,6625	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,41	3,44	0,6587	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,49	3,52	0,6741	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,84	2,85	0,5493	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,84	2,86	0,5490	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,90	2,92	0,5609	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,43	3,45	0,6625	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,25	3,27	0,6278	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				
entre 25/07 e 29/07				
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,9426	0,5591	2,9344	0,28
Anidro Combustível [2]	3,4682	0,6590	3,5198	-1,47
Outros Fins Hidratado	3,1016	0,5893	3,0248	2,54
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
			17,86%	
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(-%)	
Paulínia/SP	3.000,50	3.016,50	-0,53	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,00
Hidratado Combustível	3,51	3,54	Hidratado	3,51
Pernambuco			Maranhão	
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,02
Hidratado Combustível	3,85	3,90	Hidratado	3,51
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	3,33	3,40	3,28	3,26

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 01/08/22					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/22					
Julho/22	2,570			2,570	-1,90
Agosto/22	2,520			2,520	-1,85
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/22	92,37	90,96	96,68	96,44	-4,52
Julho/22	91,34	89,83	95,20	94,01	-4,15
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/22	2,9932	2,9101	3,1133	3,1132	-3,85
Julho/22	2,7388	2,6856	2,8637	2,8652	-4,41
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/22	97,89	96,72	101,61	101,44	-3,49
Agosto/22	96,41	95,04	99,67	99,62	-3,22

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

