

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar inicia a semana com ganhos leves em Nova York

Apesar disto o setor deve ser pressionado pelos dados da Unica, pelo petróleo e pelo câmbio ao longo do mês de agosto; Fundamentos da Ásia seguem no radar de médio prazo do mercado

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira marcada por preços levemente mais altos sobre as cotações do açúcar bruto em Nova York. O atual driver Outubro/22 encerrou o dia com ganhos moderados de 0,11% cotado a US\$/cents 17,96. Os demais ativos da curva futura de preços também tiveram um dia de ganhos fracos, pouco acima da estabilidade. A influência da alta de pouco mais de 1,7% sobre o petróleo em Londres no momento do fechamento das cotações do açúcar em Nova York acabou sendo o pivô para a sustentação dos ganhos ao longo da segunda-feira. Porém o mercado tem encontrado cada vez mais vetores que devem pressionar negativamente os preços, tanto pelos fundamentos quanto pelos dados da conjuntura macroeconômica internacional. No curto prazo é esperado para esta segunda semana de agosto a atualização dos dados quinzenais da Unica sobre o Centro-Sul relativos a segunda metade de julho.

Este relatório deve trazer dois pontos cruciais sobre os fundamentos de curto prazo para o setor, que serão negativos aos preços do açúcar. O primeiro é a forte produção de açúcar na quinzena que deverá ocorrer em função do elevado tom produtivo que as usinas têm apresentado com o objetivo de atender as vendas feitas entre junho e julho. A SAFRAS & Mercado já tem alertado em seu serviço de consultoria, com contatos diretamente aos clientes, sobre o forte tom exportador para os meses de agosto, setembro e outubro dos volumes fortes de vendas realizados entre junho a julho. Com isto, o forte crescimento da produção de açúcar neste próximo relatório deve ser apenas o começo destes fluxos de embarques de se prolongarão até outubro. O segundo ponto deve ser uma invertida forte nas vendas de hidratado na região, que deverão cair em função dos volumes elevados da

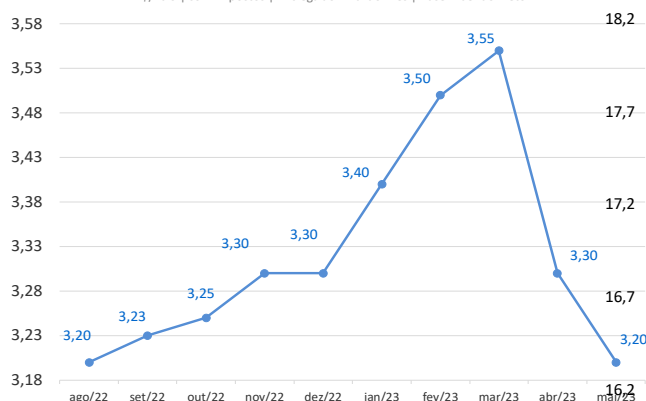
primeira metade do mês, quando as distribuidoras se posicionaram forte na formação de seus estoques intermediários. Outro ponto de baixa no curto prazo é a indicação de uma nova rodada de fortalecimento nos juros dos Estados Unidos depois de os dados de emprego do país na sexta-feira anterior virem muito acima do esperado pelo mercado. Dados de emprego aquecidos mostram que o país não está em recessão e que a inflação seguirá elevada, cabendo juros mais altos do FED.

Juros mais altos devem minar este aquecimento, derrubando ainda mais o petróleo e elevando o dólar frente as divisas internacionais. Estes dois vetores devem, por sua vez, derrubar os preços do açúcar em Nova York, tanto pela queda nos preços da gasolina e do etanol no Brasil quanto pela equalização do aumento do poder de compra a qual as cotações do açúcar são comercializadas em Nova York. E isto tudo sem falar do forte aumento produtivo da Ásia esperado a partir de outubro.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em firmas a R\$ 129,00 [US\$/cents 22,89]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 128,00 [US\$/cents 22,71]. O açúcar com maior coloração, com 180 lumsa, fico cotado ao redor de R\$ 128,00 [US\$/cents 22,71]. Produto com 200 lumsa foi cotado na faixa de R\$ 127,00 [US\$/cents 22,53]. O açúcar com 300 lumsa oscilou ao máximo de R\$ 126,00 [US\$/cents 22,36]. O etanol hidratado se mostrou 7,61% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 14,88 [PVU] e 23,55% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 98,62 [US\$/cents 17,31].

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							8-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	25,82	98,00	91,00	68,00				
São Paulo										
- Ribeirão Preto	129,00	131,00	25,23	95,00	88,00	65,00				
- Araçatuba	128,00	129,00	25,03	94,00	87,00	64,00				
Minas Gerais										
Triângulo Mineiro	130,00	131,00	25,43	96,00	89,00	66,00				
Goiás	136,00	138,00	26,60	118,00	-	-				
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO										
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							8-ago-22			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	129,55	129,61	-0,05	94,52	88,23	65,76				
Posto Usina US\$	25,33	25,08	1,00	16,89	15,66	15,90				
Média 3 últimos dias R\$	129,55	129,31	0,18	92,97	87,95	65,43				
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							8-ago-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Julho/22	17,96	18,14	17,79	17,96	17,94	0,11				
Outubro/22	18,05	18,18	17,86	18,05	18,02	0,16				
Março/23	17,47	17,55	17,24	17,42	17,41	0,34				
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							8-ago-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Agosto/22	545,10	536,70	554,90	551,40	550,90	-1,05				
Novembro/22	514,50	507,60	518,80	518,00	517,00	-0,48				
Dezembro/22	499,00	492,50	500,70	500,30	498,40	0,12				
ÍNDICES										
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Ibovespa	108.338	108.489	106.473	106.473	106.472	1,75				
Dow Jones	32.833	33.110	32.769	32.877	32.803	0,09				
Standard & Poors	4.141	4.187	4.129	4.156	4.145	-0,10				
CÂMBIO										
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)					
Dólar Comercial	5,1130	5,1500	5,1030	5,1440	-1,0600					
Euro/US\$	1,0207	1,0207	1,0171	1,0171	0,3500					
US\$/Yuan (China)	6,7507	6,7631	6,7507	6,7631	-0,1800					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/22	Outubro/22	Novembro/22	Dezembro/22
a*	397,94	397,93	545,10	514,50
Diferencial de Polarização	16,12	16,12	22,08	20,84
Prêmio/Deságio	8,38	5,07	42,00	45,00
Preço FOB porto ****	422,43	419,12	609,18	580,34
Frete usina porto	18,58	18,58	18,58	18,58
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
US\$/tonelada)	393,35	390,04	576,60	547,76
US\$/saca 50kg)	19,67	19,50	28,83	27,39
R\$/saca 50kg)**	100,56	99,71	147,41	140,03
Equivalente Interno (1) (a)	120,07	119,06	176,01	167,20
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)			-0,26	-0,22

NY em cents para R\$/50kg

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

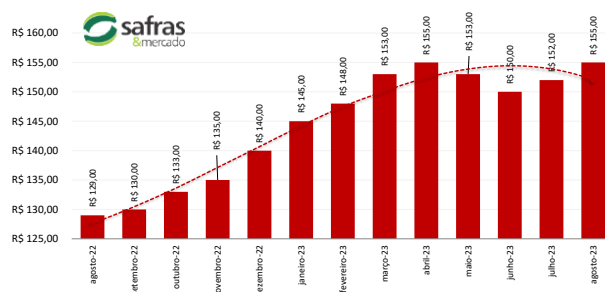
Liffe - referência incusa 150 * FOB Porto com base em Santos/SP

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

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor										segunda-feira, 8 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	713,73	2.500,00	1,08	488,95	1,08	22,18	Mato Grosso	68,20	65,60	Setembro/22	34,00				
Açúcar Físico RP/SP	0,00	129,00	3,77	3.766,09	736,57	2.580,00	1,08	504,60	1,08	22,89	São Paulo	69,70	71,10	Novembro/22	34,63				
Etanol Anidro	0,00	101,40	3,38	3.380,00	661,06	2.027,96	1,08	396,63	1,08	17,99	Goiás	74,30	72,40	Janeiro/23	35,27				
Etanol Hidratado	0,00	98,62	3,15	3.150,00	616,08	1.972,39	1,08	385,76	1,08	17,50	Minas Gerais	75,40	77,60	Março/23	35,02				
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	576,96	1.847,16	1,08	361,27	1,08	16,39	Paraná	80,21	80,80	Maio/23	35,16				
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	35,22				
Açúcar NY	-0,90	101,73	3,73	3.732,48	730,00	2.034,65	0,17	397,94	0,17	18,05	Mato Grosso do Sul	83,60	82,10	Setembro/23	35,12				
Açúcar Londres	-2,11	139,35	4,27	4.269,78	835,08	2.787,10	-1,05	545,10	-1,05	24,73	Tocantins	84,40	85,20	Novembro/23	34,53				
Açúcar Índia	-1,06	118,63	3,62	3.620,15	708,03	2.372,54	0,00	464,02	0,00	21,05	Bahia	85,20	84,90	Janeiro/24	34,53				
Açúcar Rússia	-1,06	125,10	3,82	3.817,80	746,69	2.502,08	0,00	489,36	0,00	22,20	Pernambuco	91,40	93,00						
Açúcar China	-1,06	115,04	3,51	3.510,76	686,63	2.300,85	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 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
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				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

Hidratado segue pouco alterado no aguardo dos dados da Unica para esta semana

O mercado físico de etanol teve um início de semana lento e pouco ativo no quesito de volumes negociados e de preços, os quais seguiram de estáveis e mais baixos. Muitas usinas e distribuidoras seguiram de fora do mercado em função da expectativa de atualização, nesta segunda semana de agosto, do relatório quinzenal da Unica relativo a segunda metade de julho. Se, por um lado, este relatório deve trazer um mercado mais voltado a produção de açúcar, por outro, também deve atualizar um cenário de vendas fracas do hidratado na região, ao contrário do que foi mostrado na primeira metade do mês, onde houve forte volumes de crescimento nas vendas em função de recomposição de estoques intermediários das distribuidoras. Porém, o detalhe é que nas bombas a demanda não se mostra tão aquecida assim, o que deverá ser observado no relatório desta semana, que deve trazer mais estagnação ao mercado e preços ainda mais baixos.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 3,15 com usinas pedindo R\$ 3,20 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,13. O anidro na mesma localidade firme 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 0,63% a R\$ 3,14 com usinas pedindo R\$ 3,16 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,12. Para dentro do estado em queda de 0,63% a R\$ 3,14 o litro com usinas pedindo R\$ 3,18 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,14 o litro.

Anidro para dentro do estado firme 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 firme 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)	0,00000	0,00000
Cofins (1)	0,00000	0,00000
ICMS	0,00%	9,6%
Base (s/imposto)	3,3800	2,7720
Etanol H/A (2)	-	2,8764
Conversão (VHP) (a)	100,99	89,69
Preço Açúcar VHP(b)	120,07	120,07
Diferença (a/b)	-15,89%	-25,30%
Conversão (Branco)	101,40	90,05
(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* 08/08/22						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,38	3,42	0,6611	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,36	3,39	0,6571	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,44	3,47	0,6728	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,73	2,74	0,5341	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,73	2,75	0,5335	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,80	2,82	0,5473	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,38	3,40	0,6611	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,15	3,17	0,6161	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 01/08 e 05/08	
	atual	US\$	1 Sem	var.	
São Paulo					
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	2.933,00	2.942,50	-0,32		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA	Rio Grande do Norte
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,00	4,02
Hidratado Combustível	3,51	3,54	Hidratado	3,51	3,53
Pernambuco	Maranhão				
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,02	4,07
Hidratado Combustível	3,85	3,90	Hidratado	3,51	3,54
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
	3,23	3,40	3,16	3,14	3,14

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 08/08/22						
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)	
Junho/22	NA			NA	NA	
Julho/22	2,425			2,425	-1,02	
Agosto/22	2,370			2,370	-1,04	
OUTROS COMBUSTÍVEIS						
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)	
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)						
Junho/22	89,61	86,33	90,06	87,52	1,73	
Julho/22	88,86	85,60	89,27	86,73	1,83	
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão						
Junho/22	2,8868	2,8288	2,9054	2,8556	1,09	
Julho/22	2,6503	2,5771	2,6602	2,6028	1,82	
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent						
Junho/22	94,74	91,49	95,23	93,18	1,67	
Agosto/22	93,59	90,39	94,01	91,92	1,81	

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

