

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar recua mais de 2,5% em Nova York na quinta-feira

Preços caíram em função dos gráficos e dos fundamentos, assumindo uma forte divergência frente ao petróleo que subia quase 4% no momento do fechamento das cotações do açúcar em Nova York

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quinta-feira de forte pressão de baixa em Nova York sobre o atual driver Outubro/22 que encerrou o dia em queda de 2,57% cotado a US\$/cents 17,77. As cotações do atual driver efetivamente cederam á pressão dos vetores gráficos e técnicos de curto prazo e mergulharam para níveis abaixo dos US\$/cents 18,00. Além disso, a expectativa da SAFRAS & Mercado é que novas quedas sejam vistas sobre Outubro/22 a níveis entre US\$/cents 16,80 a US\$/cents 16,90 nas próximas semanas. A indicação se fundamenta nos fluxos externos de embarque vindo do Brasil que neutralizam a força compradora por esta já estar bem abastecida desde as compras em grande escala realizadas entre junho a julho, quando as usinas entraram no mercado de forma muito intensa nas vendas em função do câmbio favorável e de Nova York até então elevada acima dos 20 cents.

Atualmente a pressão de baixa ocorre também em função das quedas do etanol hidratado no mercado físico que já recuaram de R\$ 3,15 para R\$ 2,90 o litro em um espaço de menos de uma semana. Além disso, estas quedas vistas no etanol hidratado no mercado físico não devem parar por aí. Isto porque a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços em baixa para o hidratado até níveis de R\$ 2,70 o litro, com base em Ribeirão Preto. O que agrava ainda mais a situação é que a postura das usinas em elevar os seus estoques no curto prazo para executar o carregamento até outubro, novembro e dezembro. Isto pode ocasionar uma

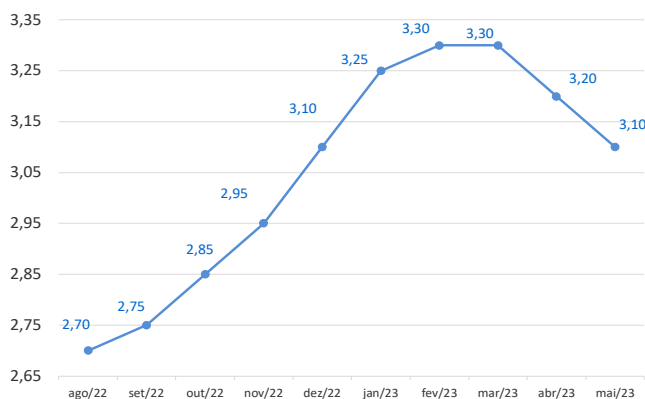
enxurrada de oferta no final do ano com o excesso de etanol represado desde agosto, surtindo efeito contrário no cenário de preços para o fim de 2022. Pelo lado do clima o destaque também vai para a perspectiva de geadas no próximo final de semana [sábado e domingo] que pode incidir sobre áreas de cana entre o norte do Paraná e o sul e centro de São Paulo. Porém, ao que tudo indica, os traders em Nova York não precificaram muito este risco de geadas, dada a queda forte de mais de 2,5% sobre os preços do açúcar apenas dois dias antes das indicações de incidência de geadas em dois terços da principal região produtoras de cana do Centro-Sul. Por outro lado, é interessante observar que as regiões de canaviais mais ao norte de São Paulo deverão estar livres das geadas, sendo que esta região é a que mais concentra os canaviais do Centro-Sul.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em queda de 0,78% a R\$ 128,00 [US\$/cents 22,46]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 127,00 [US\$/cents 22,28]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 127,00 [US\$/cents 22,28].

Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 126,00 [US\$/cents 22,10]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 125,00 [US\$/cents 21,93]. O etanol hidratado se mostrou 13,67% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,75 [PVU] e 32,00% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 87,04 [US\$/cents 15,27].

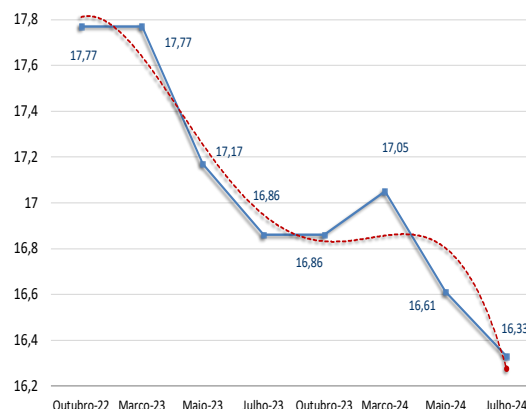
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							18-ago-22
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	131,00	132,00	25,33	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	128,00	130,00	24,75	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	127,00	128,00	24,56	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	129,00	130,00	24,95	96,00	89,00	66,00	
Goiás	136,00	138,00	26,30	118,00	-	-	
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO							
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							18-ago-22
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	128,24	129,99	-1,35	94,52	88,23	65,76	
Posto Usina US\$	24,79	25,13	-1,35	16,89	15,66	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	129,23	129,53	-0,23	92,97	87,95	65,43	
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							18-ago-22
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Outubro/22	17,77	18,28	17,75	18,28	18,24	-2,57	
Março/23	17,77	18,28	17,75	18,28	18,21	-2,41	
Maió/23	17,17	17,60	17,14	17,57	17,57	-2,27	
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							18-ago-22
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/22	538,90	538,00	550,70	549,30	552,00	-2,37	
Novembro/22	512,50	512,30	523,80	523,80	525,50	-2,47	
Dezembro/22	499,80	498,90	509,50	509,50	510,90	-2,17	
ÍNDICES							
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	113.813	114.375	113.304	113.708	113.708	0,09	
Dow Jones	33.999	34.044	33.844	33.982	33.980	0,06	
Standard & Poors	4.284	4.291	4.262	4.273	4.274	0,24	
CÂMBIO							
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		
Dolar Comercial	5,1710	5,2070	5,1290	5,1700	0,0700		
Euro/US\$	1,0115	1,0165	1,0115	1,0165	-0,4900		
US\$/Yuan (China)	6,7867	6,7867	6,7814	6,7814	0,0700		

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/22	Março/23	Novembro/22	Dezembro/22
Bolsa*	391,76	391,76	538,90	512,50
Diferencial de Polarização	15,87	15,87	21,83	20,76
Prêmio/Deságio [basis]	8,38	7,72	89,00	92,00
Preço FOB porto ****	416,01	415,34	649,73	625,26
Frete usina porto	21,27	21,27	21,27	21,27
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	384,24	383,57	614,45	589,98
PVU (US\$/saca 50kg)	19,21	19,18	30,72	29,50
PVU (R\$/saca 50kg)**	99,34	99,17	158,87	152,54
Equivalente Interno (1) (a)	118,62	118,41	189,69	182,14
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			128	128
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			129,7	129,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,32	-0,29

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

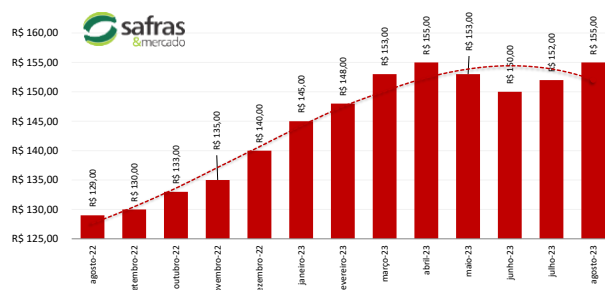
18-ago-22	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	149,00	150,00	28,81	26,14
Alagoas	150,00	151,00	29,01	26,32
Pernambuco	148,00	149,00	28,62	25,96
Rio Grande do Norte	153,00	154,00	29,59	26,84
Pará/Belém**	150,29	151,29	127,02	42,14

** 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										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	-0,79	126,00	3,68	3.678,51	711,37	2.520,00	-0,86	487,33	-0,86	22,10	Mato Grosso	68,20	65,60	Setembro/22	34,31
Açúcar Físico RP/SP	-0,78	128,00	3,74	3.736,90	722,66	2.560,00	-0,85	495,07	-0,85	22,46	São Paulo	69,70	71,10	Novembro/22	35,99
Etanol Anidro	-1,01	88,50	2,95	2.950,00	570,49	1.769,97	-1,08	342,29	-1,08	15,53	Goiás	74,30	72,40	Janeiro/23	36,00
Etanol Hidratado	-1,77	87,04	2,78	2.780,00	537,61	1.740,71	-1,84	336,63	-1,84	15,27	Minas Gerais	75,40	77,60	Março/23	36,00
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	570,49	1.847,16	-0,08	357,22	-0,08	16,20	Paraná	80,21	80,80	Maió/23	36,00
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	36,00
Açúcar NY	-2,34	101,29	3,72	3.716,26	718,67	2.025,81	-2,42	391,76	-2,42	17,77	Mato Grosso do Sul	83,60	82,10	Setembro/23	36,00
Açúcar Londres	-2,30	139,33	4,27	4.269,10	825,59	2.786,65	-2,37	538,90	-2,37	24,44	Tocantins	84,40	85,20	Novembro/23	35,50
Açúcar Índia	0,08	119,97	3,66	3.661,22	708,03	2.399,46	0,00	464,02	0,00	21,05	Bahia	85,20	84,90	Janeiro/24	35,50
Açúcar Rússia	0,08	126,52	3,86	3.861,11	746,69	2.530,46	0,00	489,36	0,00	22,20	Pernambuco	91,40	93,00		
Açúcar China	0,08	116,35	3,55	3.550,58	686,63	2.326,95	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 spot de Nova Delhi											Rio Grande do Sul	99,82	100,30		

Basis Diários VHP base Santos em US\$/cents				
Data	Agosto		Setembro	
	Bid	Offer	Bid	Offer
10/08/2022	+0,34	+0,40	+0,30	+0,40
05/08/2022	+0,34	+0,40	+0,20	+0,28
28/07/2022	+0,37	+0,43	+0,20	+0,28
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
Basis Cristal 150 Icumsa Santos em US\$/Ton. Basis 45 Icumsa Santos contra Lon				
Data	Agosto		Agosto	
	Bid	Offer	Bid	Offer
10/08/2022	+89	+92	14/06/2022	+45
05/08/2022	+88	+92	09/06/2022	+45
27/07/2022	+88	+92	08/06/2022	+42
30/06/2022	+88	+93	03/06/2022	+45

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



Análise Mercado de Etanol

Hidratado segue em baixa no mercado físico, com tendência de queda se direcionando aos R\$ 2,70 em Ribeirão Preto nos próximos dias

O mercado físico de etanol teve uma quinta-feira marcada por preços mais baixos sobre a maioria das praças de negociação do Centro-Sul e Centro-Oeste do país. A demanda das distribuidoras continua sendo a menor possível. Neste sentido fica clara a estratégia dos compradores de entrar em volumes mínimos de compra junto as usinas com o objetivo de pressionar ainda mais os preços do mercado físico. Com isto a expectativa da SAFRAS & Mercado é que o piso mínimo para que os preços retomem parte da competitividade perdida nas semanas anteriores com a gasolina deva ser de novas quedas em direção aos R\$ 2,70 o litro. Há sinais no mercado de que quedas mais profundas em R\$ 2,50 podem ser vistas, mas segundo a nossa visão ainda não há unanimidade quanto este piso tão profundo assim de preços sobre o hidratado para Ribeirão Preto. Por outro lado, um eventual piso em R\$ 2,70 o litro é um consenso maior entre agentes do mercado. Outro ponto de destaque da quinta-feira foi a alta de mais de 3% no petróleo ao longo do dia, o que pode indicar eventuais altas na gasolina. Mesmo assim a SAFRAS & Mercado alerta que os ganhos significativos do dia ocorreram mais em função de carregamento estatístico frente as baixas intensas do início da semana.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em queda de 1,77%, a R\$ 2,78 com usinas pedindo R\$ 2,80 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,75. O anidro na mesma localidade sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas equivalente a R\$ 2,95 o litro. No Paraná o hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas equivalente a R\$ 2,75. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em queda de 3,57% a R\$ 2,70 com usinas pedindo R\$ 2,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,65. Para dentro do estado em baixa de 3,53% a R\$ 2,73 o litro com usinas pedindo R\$ 2,78 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,68.

Anidro para dentro do estado em alta de 1,03% a R\$ 2,93 com usinas tentando vender a R\$ 2,95 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,88. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em queda de 0,71% a R\$ 2,78 com usinas pedindo R\$ 2,80 e distribuidoras pressionando para R\$ 2,75. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas equivalente a R\$ 2,73 o litro. Em Paulínia hidratado em queda de 2,73% a R\$ 2,75 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,885 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,83.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,9500	2,7800
PIS (1)	0,00000	0,00000
Cofins (1)	0,00000	0,00000
ICMS	0,00%	9,6%
Base (s/imposto)	2,9500	2,4464
Etanol H/A (2)	-	2,5385
Conversão (VHP) (a)	88,14	79,16
Preço Açúcar VHP(b)	118,62	118,62
Diferença (a/b)	-25,69%	-33,27%
Conversão (Branco)	88,50	79,48
(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* 18/08/22						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,95	2,99	0,5705	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,93	2,96	0,5666	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,01	3,04	0,5821	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,41	2,42	0,4661	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,40	2,42	0,4646	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,51	2,53	0,4850	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,95	2,97	0,5705	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,75	2,77	0,5318	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 08/08 e 12/08	
	atual	US\$	1 Sem	var.	
São Paulo					
Hidratado Combustível [1]	2,8049	0,5484	2,8635	-2,05	
Anidro Combustível [2]	3,3786	0,6606	3,3764	0,07	
Outros Fins Hidratado	2,9366	0,5742	3,0324	-3,16	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		20,45%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)		
Paulínia/SP	2.648,00	2.704,00	-2,07		
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	3,94	3,96
Hidratado Combustível	3,51	3,54	Hidratado	3,29	3,31
Pernambuco	Maranhão				
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,00	4,05
Hidratado Combustível	3,85	3,90	Hidratado	3,50	3,53
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
	2,93	3,40	2,73	2,70	2,70

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 18/08/22					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Agosto/22	2,520			2,520	0,39
Outubro/22	2,530			2,530	0,99
Novembro/22	2,398			2,398	1,05
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/22	90,16	86,92	91,03	87,10	2,81
Julho/22	89,69	86,63	90,53	86,73	2,73
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/22	3,0343	2,9314	3,0539	2,9345	3,40
Julho/22	2,7929	2,7000	2,8119	2,7117	2,99
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/22	95,73	92,49	96,53	93,02	2,91
Agosto/22	94,60	91,76	95,46	92,30	2,49

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

