

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar com ganhos fortes em Nova York na quarta-feira

Movimento de alta ocorreu em função da queda na produção de açúcar do Centro-Sul somada a ganhos no petróleo e Londres; Ainda assim Outubro/22 continua dentro de canal de baixa de médio prazo

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quarta-feira marcada por preços mais altos sobre o atual driver Outubro/22 que encerrou o dia com ganhos de 1,66% cotado a US\$/cents 18,28. A forte elevação nas cotações na terça-feira veio por conta dos dados quinzenais de produção do Centro-Sul atualizados pela Unica. O relatório mostrou que o volume acumulado na produção de açúcar ainda se mostra quase 13% abaixo do que se via no ano anterior [15,9 milhões de toneladas desta safra contra 18,3 milhões de toneladas da safra anterior]. Com isto a moagem de cana-de-açúcar também se mostrou ainda deficitária em relação a anterior, na faixa de 7,3% [282 milhões de toneladas da safra atual contra 305 milhões de toneladas da safra anterior]. O detalhe é que o mercado esperava uma inversão neste saldo, de negativo para positivo.

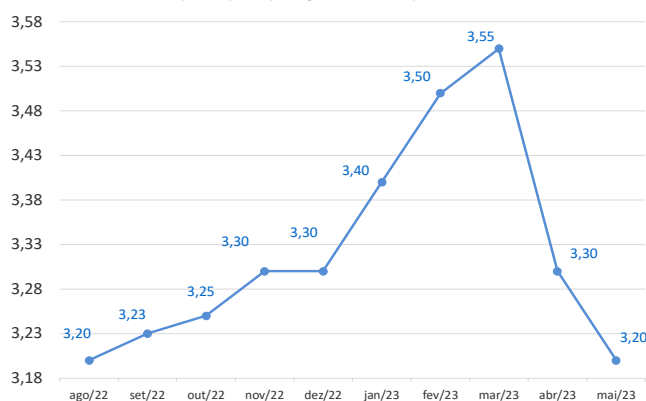
Apesar disto a SAFRAS & Mercado alerta que os volumes quinzenais se mostram elevados tanto no comparativo anual quanto na margem [frente a quinzena anterior] tanto para a cana processada quanto para o açúcar. A moagem de cana da segunda metade de julho em 48,9 milhões de toneladas se mostra 4,3% mais alta que a vista no ano anterior e 5,8% mais alta que no mesmo momento da safra passada. Já a produção de açúcar em 3,30 milhões de toneladas da segunda metade de julho se mostra 8,5% mais alta que o mesmo momento do ano passado e 10,5% do que se via no ano anterior. Com isto a SAFRAS & Mercado alerta que mesmo que o comparativo anual ainda se mostre negativo, os comparativos do volume quinzenal e anual mostram importante aceleração.

Tanto que a própria negatividade acumulada da safra passada foi reduzida de -17% para -13% no caso do açúcar e de -9% para -7% no caso da cana. Porém, há uma vertente de leitura de mercado que aponta que daqui para frente será cada vez mais difícil a safra 2022/23 buscar os mesmos volumes da safra 2021/22, sendo que a mesma passou de seu ápice de curva de oferta exatamente nesta segunda metade de julho. De agosto em diante a curva de oferta será negativa e será cada vez mais complicado para a produção conseguir superar os volumes da safra passada. Porém, como a safra corrente 2022/23 iniciou atrasada, é possível que ainda na primeira metade de agosto os volumes processados venham maiores que os de julho, deixando o caminho mais fácil para o restante do segundo semestre buscar os volumes da safra passada e até mesmo superá-los. É importante lembrar ainda que Outubro/22, mesmo com os ganhos de hoje, ainda não superou o canal de baixa de longo prazo. .

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em baixa de 0,77% a R\$ 129,00 [US\$/cents 23,00]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 128,00 [US\$/cents 22,82]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 128,00 [US\$/cents 22,82]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 127,00 [US\$/cents 22,62]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 126,00 [US\$/cents 22,45]. O etanol hidratado se mostrou 2,60% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 15,71 [PVU] e 24,14% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 98,62 [US\$/cents 17,44].

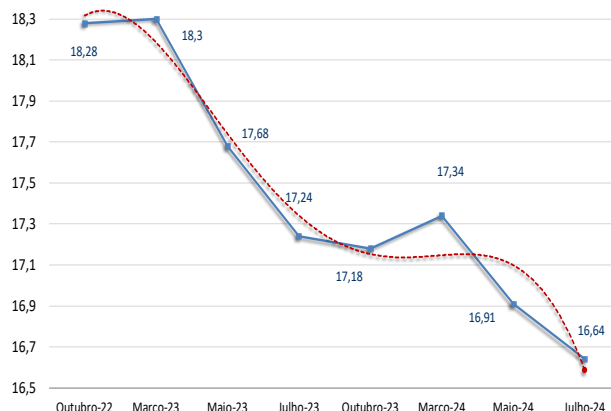
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

R\$/litro | com impostos | Entrega ao Final do Mês | Base Ribeirão Preto



Curva de Preços Futuros NY

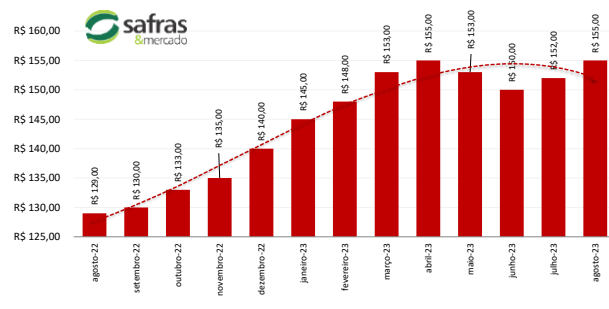
Contratos Futuros | Bolsa de NY | Açúcar Bruto | US\$/cents



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU							10-ago-22					
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano						
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$		Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
Maringá	132,00	133,00	25,94	98,00	91,00	68,00		(em dólares por tonelada)				
São Paulo							10/08/2022	Ice Futures*		LIFFE***		
- Ribeirão Preto	129,00	131,00	25,35	95,00	88,00	65,00		Outubro/22	Março/23	Novembro/22	Dezembro/22	
- Araçatuba	128,00	129,00	25,16	94,00	87,00	64,00		Bolsa*	403,01	403,45	549,70	521,40
Minas Gerais								Diferencial de Polarização	16,32	16,34	22,26	21,12
Triângulo Mineiro	130,00	131,00	25,55	96,00	89,00	66,00		Prêmio/Deságio [basis]	8,38	7,72	42,00	45,00
Goiás	136,00	138,00	26,73	118,00	-	-		Preço FOB porto ****	427,71	427,50	613,96	587,52
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO								Frete usina porto	18,67	18,67	18,67	18,67
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							10-ago-22	Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano		Custo sacaria dupla exportação				
Posto Usina R\$	129,77	129,96	-0,15	94,52	88,23	65,76		VHP			BRANCO	
Posto Usina US\$	25,48	25,30	0,71	16,89	15,66	15,90		PVU (US\$/tonelada)	398,54	398,33	581,29	554,85
Média 3 últimos dias R\$	129,76	129,71	0,04	92,97	87,95	65,43		PVU (US\$/saca 50kg)	19,93	19,92	29,06	27,74
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							10-ago-22	PVU (R\$/saca 50kg)**	101,39	101,34	147,88	141,15
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)		Equivalente Interno (1) (a)	121,06	121,00	176,57	168,54
Outubro/22	18,28	18,40	17,96	17,98	17,98	1,66		Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			129	129
Março/23	18,30	18,37	17,99	18,04	18,02	1,55		Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Maio/23	17,68	17,69	17,41	17,41	17,41	1,55		Preço Referencial Refinado (b)			130,7	130,7
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							10-ago-22	Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,26	-0,22
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)		NY em cents para R\$/50kg				
Agosto/22	549,70	543,00	551,90	546,20	542,60	1,3		*Preço NY convertido em Dollores por tonelada ** Base cambial - Dólar comercial				
Novembro/22	521,40	515,00	522,00	517,10	514,30	1,38		***Liffe - referência incusa 150 **** FOB Porto com base em Santos/SP				
Dezembro/22	506,70	499,60	507,00	501,60	499,60	1,42		(1) Acrescentar ICMS (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)				
ÍNDICES							10-ago-22	REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos				
Ibovespa	110.236	110.362	108.657	108.658	108.651	1,45		10-ago-22	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Dow Jones	33.310	33.364	33.131	33.131	32.774	1,63		Paraíba	151,00	152,00	29,68	26,92
Standard & Poors	4.210	4.210	4.177	4.181	4.122	2,13		Alagoas	152,00	153,00	29,87	27,10
CÂMBIO							10-ago-22	Pernambuco	151,00	152,00	29,68	26,92
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)			Rio Grande do Norte	154,00	155,00	30,27	27,46
Dolar Comercial	5,0880	5,1420	5,0360	5,1190	-0,7900			Pará/Belém**	151,31	152,31	127,88	42,43
Euro/US\$	1,0334	1,0334	1,0228	1,0228	1,0300			** Preço com Frete de R\$ 9,00 por saca incluso e imposto de entrada de 2,4%				
US\$/Yuan (China)	6,7245	6,7528	6,7245	6,7528	-0,4100							

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor										quarta-feira, 10 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	1,60	127,00	3,71	3.707,70	728,72	2.540,00	2,42	499,21	2,42	22,64	Mato Grosso	68,20	65,60	Setembro/22	34,31				
Açúcar Físico RP/SP	-0,77	129,00	3,77	3.766,09	740,19	2.580,00	0,03	507,08	0,03	23,00	São Paulo	69,70	71,10	Novembro/22	34,61				
Etanol Anidro	0,00	101,40	3,38	3.380,00	664,31	2.027,96	0,81	398,58	0,81	18,08	Goiás	74,30	72,40	Janeiro/23	35,26				
Etanol Hidratado	0,00	98,62	3,15	3.150,00	619,10	1.972,39	0,81	387,66	0,81	17,58	Minas Gerais	75,40	77,60	Março/23	35,03				
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	579,80	1.847,16	0,81	363,04	0,81	16,47	Paraná	80,21	80,80	Maio/23	35,17				
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	35,23				
Açúcar NY	0,74	102,64	3,77	3.765,67	740,11	2.052,74	1,55	403,45	1,55	18,30	Mato Grosso do Sul	83,60	82,10	Setembro/23	35,13				
Açúcar Londres	0,50	139,84	4,28	4.284,76	842,13	2.796,87	1,31	549,70	1,31	24,93	Tocantins	84,40	85,20	Novembro/23	34,54				
Açúcar Índia	-0,80	118,05	3,60	3.602,45	708,03	2.360,94	0,00	464,02	0,00	21,05	Bahia	85,20	84,90	Janeiro/24	34,54				
Açúcar Rússia	-0,80	124,49	3,80	3.799,14	746,69	2.489,85	0,00	489,36	0,00	22,20	Pernambuco	91,40	93,00						
Açúcar China	-0,80	114,48	3,49	3.493,59	686,63	2.289,60	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 spot de Nova Delhi											Rio Grande do Sul	99,82	100,30						
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																			

Basis Diários VHP base Santos em US\$/cents									
Data	Agosto		Setembro		Outubro		Novembro		
	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer	
10/08/2022	+0,34	+0,40	+0,30	+0,40	+0,10	--	-		
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	-		-		
Basis Cristal 150 icumsa Santos em US\$/Ton. Basis 45 Icumsa Santos contra Lon									
Data	Agosto				Data	Agosto			
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 +45			
30/06/2022	+88	+93			03/06/2022				

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

Análise Mercado de Etanol

Quarta-feira de preços firmes no Centro-Sul com usinas de fora do mercado e vendas fortes em julho

O mercado físico de etanol teve uma quarta-feira de relativa estabilidade e leve fortalecimento nos preços. As usinas observaram com muita atenção os novos dados da Unica, principalmente quanto ao aumento nas vendas de anidro e hidratado na região. O volume de demanda interna de 1,38 bilhão de litros de hidratado em julho se mostrou 3,40% mais baixo no ano porém 4,12% mais alto que o mês anterior, maio. Além disso se mostrou praticamente em linha com a média da safra. O detalhe é que os dados de julho se mostram no limite de alta nas vendas que a safra corrente 2022/23 tem indicado. Algumas usinas têm olhando esta questão como suporte aos preços, ainda mais frente aos ganhos de 4,12% na margem. Porém as distribuidoras contra-argumentam que o volume de julho ainda não é o maior do ano, que fora de 1,39 bilhão de litros em maio e de quase 1,46 em março, com as vendas de julho ficando ainda em terceiro lugar no padrão de consumo máximo mensal de 2022. Além disso o mix do etanol tem crescido muito, saindo de 52% para 57% entre a primeira e a segunda metade de julho, o que tende a elevar ainda mais a oferta de hidratado que cresceu 10% na segunda metade de julho e a de anidro que avançou 5,7% no mesmo período. Apesar disto algum suporte existe diante da saída do volume de produção de seu ápice de oferta, com o restante do segundo semestre devendo ser marcado por volumes cada vez menores de produção.

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 0,96% a R\$ 3,11 com usinas pedindo R\$ 3,13 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,09. Para dentro do estado firme a R\$ 3,14 o litro com usinas pedindo R\$ 3,15 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,12 o litro.

Anidro para dentro do estado em queda de 2,17% a R\$ 3,16 com usinas tentando vender a R\$ 3,20 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,13 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)	121,06	121,06
Diferença (a/b)	-16,58%	-25,91%
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* 10/08/22

	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	0,6643	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,36	3,39	0,6604	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,44	3,47	0,6761	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,73	2,74	0,5368	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,73	2,75	0,5362	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,80	2,82	0,5500	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,38	3,40	0,6643	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,15	3,17	0,6191	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				
Hidratado Esalq				
	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínia/SP	2.909,50	2.914,00	-0,15	

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

	COMPRA R\$	VENDA R\$	COMPRA R\$	VENDA R\$	
Alagoas					
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,00	4,02
Hidratado Combustível	3,51	3,54	Hidratado	3,51	3,53
Pernambuco					
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
	3,18	3,40	3,10	3,08	3,08

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão

10/08/22

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Vencimento					
Agosto/22	2,460			2,460	0,81
Outubro/22	2,420			2,420	1,46
Novembro/22	2,318			2,318	1,31

OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/22	90,85	87,04	91,63		1,31
Julho/22	90,16	86,43	90,85	89,06	1,41
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/22	3,0564	2,9214	3,0858	2,9602	3,24
Julho/22	2,7787	2,6618	2,8063	2,7075	2,62
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/22	95,98	92,47	96,68	94,85	1,19
Agosto/22	94,92	91,45	95,50	93,64	1,36

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

