

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar volta a recuar em Nova York na sexta-feira

Preços externos recuam em função dos fundamentos de curto prazo do Brasil e de médio a longo prazo da Ásia; Nem mesmo petróleo em baixa ajudou preços do açúcar a se recuperarem

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira marcada por preços mais baixos sobre o atual driver Outubro/22 que encerrou o dia em queda de 1,01% negociado a US\$/cents 17,54. Os ganhos da quinta-feira anterior foram rapidamente neutralizados na sexta-feira em Nova York mesmo com um cenário de real mais forte frente ao dólar e de cotações mais altas no petróleo em Londres que, no momento do fechamento do açúcar em Nova York, se valorizavam mais de 2,5% para as primeiras posições. Tamanho sobreposição de vetores externos favoráveis aos preços do açúcar sendo claramente ignoradas pela commodity denotam o tom de baixa que os fundamentos de curto a médio prazo tendem a representar sobre os preços.

De modo geral, no curto prazo, o mercado é pressionado negativamente pelo andamento da safra corrente 2022/23 do Centro-Sul do Brasil que ainda tem mais duas quinzenas de produção em alta até chegar ao seu ápice de temporada. Logo, até o fim de agosto, o mercado deve se manter sob pressão negativa fundamental por parte da safra 2022/23 do Centro-Sul do Brasil. Depois disto, já em setembro e outubro, o mercado passará a contar com a pressão de baixa vinda da safra da Ásia, com avanços produtivos importantes na Índia e na Tailândia. Ambas as origens devem exportar 10 milhões de toneladas cada, contribuindo fortemente para a ampliação da disponibilidade de oferta de açúcar no mercado internacional.

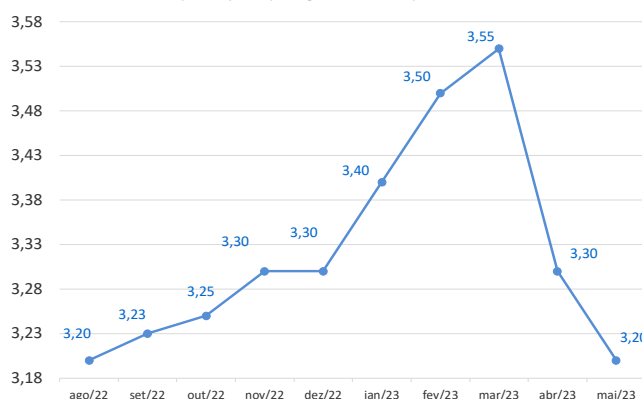
Além do problema de excesso de oferta há também preocupações com a demanda que deve ser negativamente impactada pelas perspectivas de inflação e recessão nos Estados Unidos ao longo do segundo semestre de 2022. Com isto as compras de derivativos agrícolas por parte de fundos e especuladores devem arrefecer acentuadamente na segunda metade deste ano. Estes fundos tendem a evitar exposições em derivativos em momentos de recessão econômica em todas as commodities agrícolas, entre elas o açúcar. Neste sentido, é importante lembrar que a pressão de baixa não vem apenas dos fundamentos, mas também do mercado internacional como um todo. A expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços na faixa dos US\$/cents 16,00 ao longo de 2022.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 130,00 [US\$/cents 22,84]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 129,00 [US\$/cents 22,66]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 129,00 [US\$/cents 22,6].

Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 128,00 [US\$/cents 22,49]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 127,00 [US\$/cents 22,31]. 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].

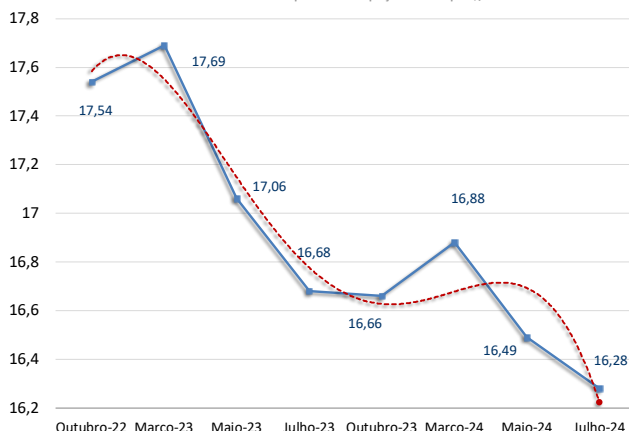
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							29-jul-22			
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano				
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$				
Maringá	133,00	134,00	25,71	98,00	91,00	68,00				
São Paulo										
- Ribeirão Preto	130,00	132,00	25,13	95,00	88,00	65,00				
- Araçatuba	129,00	130,00	24,94	94,00	87,00	64,00				
Minas Gerais										
Triângulo Mineiro	131,00	132,00	25,32	96,00	89,00	66,00				
Goiás	136,00	138,00	26,29	118,00	-	-				
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO										
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							29-jul-22			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	131,46	131,70	-0,18	94,52	88,23	65,76				
Posto Usina US\$	25,39	25,52	-0,51	16,89	15,66	15,90				
Média 3 últimos dias R\$	131,22	130,78	0,33	92,97	87,95	65,43				
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							29-jul-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Julho/22	17,54	17,89	17,52	17,81	17,72	-1,01				
Outubro/22	17,69	18,00	17,66	17,87	17,84	-0,84				
Março/23	17,06	17,31	17,01	17,23	17,17	-0,64				
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							29-jul-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Agosto/22	527,20	525,50	536,70	534,40	531,60	-0,82				
Novembro/22	497,30	496,00	503,00	502,60	499,10	-0,36				
Dezembro/22	487,60	486,10	492,50	490,50	489,00	-0,28				
ÍNDICES										
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Ibovespa	103.363	103.989	102.514	102.597	102.597	0,74				
Dow Jones	32.845	32.910	32.493	32.516	32.530	0,97				
Standard & Poors	4.137	4.137	4.090	4.087	4.072	1,57				
CÂMBIO										
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)					
Dólar Comercial	5,1730	5,2130	5,1460	5,1650	0,1700					
Euro/US\$	1,0203	1,0203	1,0163	1,0163	0,3900					
US\$/Yuan (China)	6,7451	6,7480	6,7451	6,7480	-0,0400					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
	Ice Futures*	LIFFE***		
	Julho/22	Outubro/22	Novembro/22	Dezembro/22
Bolsa*	390,00	390,00	527,20	497,30
Diferencial de Polarização	15,79	15,79	21,35	20,14
Prêmio/Deságio	0,40	0,25	42,00	45,00
Preço FOB porto ****	406,19	406,04	590,55	562,44
Frete usina porto	18,36	18,36	18,36	18,36
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	377,33	377,18	558,19	530,08
PVU (US\$/saca 50kg)	18,87	18,86	27,91	26,50
PVU (R\$/saca 50kg)**	97,60	97,56	144,38	137,10
Equivalente Interno (1) (a)	116,53	116,49	172,39	163,71
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			130	130
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			131,7	131,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,24	-0,20

NY em cents para R\$/50kg

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

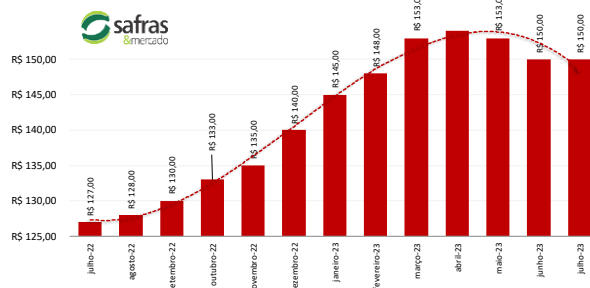
Liffe - referência incusa 150 * FOB Porto com base em Santos/SP

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

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor										sexta-feira, 29 de julho 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	127,00	3,71	3.707,70	716,74	2.540,00	-0,17	491,01	-0,17	22,27	Mato Grosso	65,60	64,60	Setembro/22	34,79				
Açúcar Físico RP/SP	0,00	130,00	3,80	3.795,29	733,67	2.600,00	-0,17	502,61	-0,17	22,80	São Paulo	71,10	69,00	Novembro/22	35,01				
Etanol Anidro	0,00	102,90	3,43	3.430,00	663,06	2.057,96	-0,17	397,83	-0,17	18,05	Goiás	71,40	72,00	Janeiro/23	35,65				
Etanol Hidratado	0,00	102,69	3,28	3.280,00	634,06	2.053,79	-0,17	397,02	-0,17	18,01	Minas Gerais	77,60	77,40	Março/23	35,40				
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	570,27	1.847,16	-0,17	357,08	-0,17	16,20	Paraná	80,80	81,20	Maio/23	35,35				
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	82,10	82,60	Julho/23	35,31				
Açúcar NY	-0,67	100,87	3,70	3.700,96	715,44	2.017,47	-0,84	390,00	-0,84	17,69	Rio de Janeiro	82,40	82,50	Setembro/23	35,58				
Açúcar Londres	-0,65	136,36	4,18	4.178,03	807,66	2.727,21	-0,83	527,20	-0,83	23,91	Tocantins	84,90	86,30	Novembro/23	35,50				
Açúcar Índia	0,17	120,02	3,66	3.662,63	708,03	2.400,39	0,00	464,02	0,00	21,05	Bahia	85,20	84,60	Janeiro/24	35,50				
Açúcar Rússia	0,17	126,57	3,86	3.862,61	746,69	2.531,44	0,00	489,36	0,00	22,20	Pernambuco	90,50	86,90						
Açúcar China	0,17	116,39	3,55	3.551,95	686,63	2.327,85	0,00	450,00	0,00	20,41	Santa Catarina	93,00	94,40						
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	100,30	96,60						

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 Lc				
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**Hidratado pouco alterado na sexta-feira; Usinas ainda de fora do mercado frente a recente baixa na gasolina; Retração na oferta segura preços**

O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira marcada por preços pouco alterados ao longo das regiões produtoras do Centro-Sul. A oferta das usinas segue praticamente escassa no curto prazo após o ajuste de baixa na gasolina promovido pela Petrobras na quinta-feira anterior. A expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços mais baixos ao longo da primeira semana de agosto, com a retomada da presença de usinas ao mercado já ofertando preços do etanol a níveis mais baixos após a queda na gasolina da quarta semana de julho. Apesar disso o mercado ainda observa com atenção a questão da demanda forte de hidratado registrada ao longo da primeira metade de julho. Esta pode surpreender positiva o negativamente as vendas totais de julho. Isto porque, caso mantido na segunda metade do mês o padrão de vendas da primeira, as vendas de hidratado do Centro-Sul em julho devem ser de 1,43 bilhão de litros. Porém, caso o mercado tenha apresentado apenas compras de formação de estoques de distribuidoras, as vendas podem vir muito abaixo da média neste mês, reforçado ainda mais a pressão negativa sobre o etanol hidratado.

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)	116,53	116,53
Diferença (a/b)	-15,41%	-23,49%
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* 29/07/22

	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	0,6631	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,41	3,44	0,6592	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,49	3,52	0,6747	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,84	2,85	0,5497	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,84	2,86	0,5495	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,90	2,92	0,5614	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,43	3,45	0,6631	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,25	3,27	0,6283	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	3,016,50	3,048,50	-1,05

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
	3,33	3,40	3,28	3,26	NE

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 29/07/22					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/22	2,519			2,519	-0,12
Julho/22	2,620			2,620	-0,94
Agosto/22	2,568			2,568	-0,48

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/22	96,43	94,59	99,75	95,42	1,88
Julho/22	95,01	93,23	97,91	94,08	1,85
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/22	3,4881	3,3663	3,7150	3,4646	0,67
Julho/22	3,0954	3,0877	3,2492	3,1018	-0,20
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/22	103,84	101,64	106,50	101,83	1,97
Agosto/22	101,25	99,28	103,86	99,49	1,76

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

