

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar avança forte em Nova York na sexta-feira

Novos movimentos de alta foram sustentados por ganhos no petróleo e valorização do real frente ao dólar; Fundamentos ainda devem limitar avanços nas próximas semanas

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira marcada por preços fortemente mais altos sobre o açúcar bruto em Nova York que encerrou o dia com ganhos de 2,69% para o atual driver Outubro/22 que encerrou o dia negociado a US\$/cents 19,02. Recuperada a faixa dos 19 cents após perdas até o nível dos 17 cents o mercado agora se prepara para uma eventual investida de baixa a ser observada ao longo da segunda semana de julho. Isto porque os fundamentos do açúcar ainda são negativos com a safra corrente 2022/23 do Centro-Sul evoluindo em direção ao seu ápice produtivo que deve ocorrer ao fim de julho.

A sexta-feira foi marcada por um posicionamento de ganhos fortes acima dos 2,5% sobre todos os ativos ao longo da curva futura de preços. Isto ocorreu em meio a ganhos na faixa de 2,3% a 2,5% observados sobre o petróleo em Londres e pela valorização do real na faixa de 1,3% no momento do fechamento das cotações do açúcar em Nova York. Apesar dos recentes ganhos a SAFRAS & Mercado alerta que ainda é cedo para o mercado começar a se recuperar em níveis de 19 cents. Isto porque a safra corrente 2022/23 do Centro-Sul ainda tem uma carga muito grande de oferta a ser contabilizadas nos relatórios quinzenais.

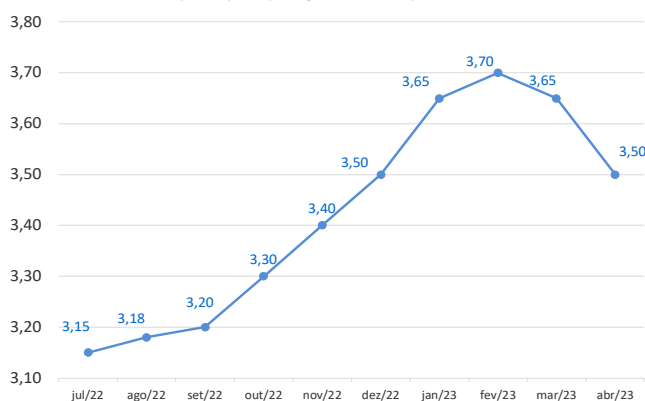
Apesar disto ajuda neste cenário a recuperação dos preços do etanol hidratado no mercado físico brasileiro, o que neutraliza novamente uma parcela significativa do mix que iria ser destinado ao açúcar com as perdas do etanol nos próximos meses. Ainda assim a SAFRAS & Mercado mantém o alerta sobre eventuais efeitos negativos na safra 2022/23 do Centro-Sul caso as chuvas não retornem com regularidade até fins de agosto na região. Isto pode frustrar a perspectiva de recuperação parcial da safra 2022/23 após a quebra do ano anterior.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em queda de 0,79% a R\$ 125,00 [US\$/cents 21,53]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 124,00 [US\$/cents 21,35]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 123,00 [US\$/cents 21,18].

Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 123,00 [US\$/cents 21,18]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 122,00 [US\$/cents 21,01]. O etanol hidratado se mostrou 10,83% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 14,91 [PVU] e 15,52% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 106,45 [US\$/cents 18,07].

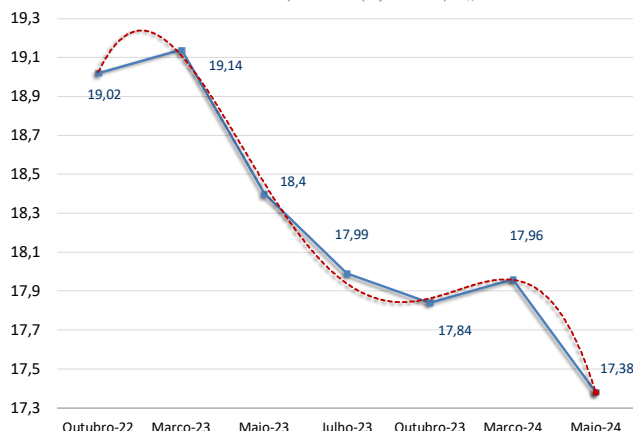
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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-jul-22			
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano				
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$				
Maringá	128,00	129,00	24,30	98,00	91,00	68,00				
São Paulo										
- Ribeirão Preto	125,00	127,00	23,73	95,00	88,00	65,00				
- Araçatuba	124,00	125,00	23,54	94,00	87,00	64,00				
Minas Gerais										
Triângulo Mineiro	126,00	127,00	23,92	96,00	89,00	66,00				
Goiás	136,00	138,00	25,82	118,00	-	-				
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO										
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							8-jul-22			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	125,98	126,78	-0,63	94,52	88,23	65,76				
Posto Usina US\$	23,93	23,72	0,89	16,89	15,66	15,90				
Média 3 últimos dias R\$	126,40	126,63	-0,18	92,97	87,95	65,43				
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							8-jul-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Julho/22					18,83					
Outubro/22	19,02	19,15	18,45	18,49	18,52	2,69				
Março/23	19,14	19,22	18,58	18,63	18,67	2,51				
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							8-jul-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Agosto/22	568,90	554,60	570,40	556,00	555,00	2,5				
Novembro/22	543,30	533,80	544,00	535,70	535,20	1,51				
Dezembro/22	522,60	513,80	524,00	514,20	514,60	1,55				
ÍNDICES										
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Ibovespa	100.308	101.577	99.958	100.732	100.730	-0,41				
Dow Jones	31.338	31.511	31.212	31.348	31.385	-0,15				
Standard & Poors	3.904	3.913	3.869	3.888	3.903	0,04				
CÂMBIO										
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)					
Dolar Comercial	5,2680	5,3690	5,2610	5,3580	-1,4200					
Euro/US\$	1,0181	1,0181	1,0160	1,0160	0,2000					
US\$/Yuan (China)	6,6960	6,7035	6,6960	6,7035	-0,1100					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
Ice Futures*		LIFFE***		
Julho/22	Outubro/22	Novembro/22	Dezembro/22	
Bolsa*	419,32	419,32	568,90	543,30
Diferencial de Polarização	16,98	16,98	23,04	22,00
Prêmio/Deságio	0,14	0,10	42,00	45,00
Preço FOB porto ****	436,44	436,40	633,94	610,30
Frete usina porto	18,03	18,03	18,03	18,03
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
VHP		BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	407,91	407,87	601,91	578,27
PVU (US\$/saca 50kg)	20,40	20,39	30,10	28,91
PVU (R\$/saca 50kg)**	107,44	107,43	158,54	152,32
Equivalente Interno (1) (a)	128,29	128,28	189,30	181,87
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			125	125
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			126,7	126,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,33	-0,30

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

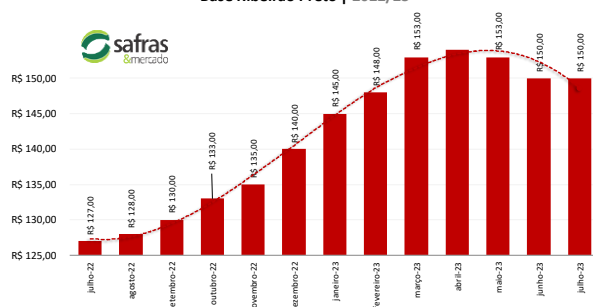
8-jul-22	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	150,00	151,00	28,47	25,83
Alagoas	151,00	152,00	28,66	26,00
Pernambuco	149,00	150,00	28,28	25,66
Rio Grande do Norte	153,00	154,00	29,04	26,35
Pará/Belém**	147,22	148,22	124,42	41,28

** 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										sexta-feira, 8 de julho de 2022				Competitividade Hidratado x Gasolina %			Açúcar #16 Bolsa de NY	
Produto	Change(%)	R\$/50kg	RS/L	RM³	US\$/M³	RS/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents	Estado	Atual	Anterior	Contrato	Fechamento			
Açúcar Físico Santos	0,00	123,00	3,59	3.590,93	681,65	2.460,00	1,44	466,97	1,44	21,18	Mato Grosso	60,9	63,1	Setembro/22	34,60			
Açúcar Físico RP/SP	-0,79	125,00	3,65	3.649,32	692,73	2.500,00	0,64	474,56	0,64	21,53	Goiás	65,2	64,5	Novembro/22	35,85			
Etanol Anidro	0,00	104,40	3,48	3.480,00	660,59	2.087,96	1,44	396,35	1,44	17,98	São Paulo	65,6	64,9	Janeiro/23	36,05			
Etanol Hidratado	0,00	106,45	3,40	3.400,00	645,41	2.128,93	1,44	404,12	1,44	18,33	Minas Gerais	65,7	65,1	Março/23	36,00			
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	559,98	1.847,16	1,44	350,64	1,44	15,90	Mato Grosso do Sul	71,9	71,4	Maio/23	36,05			
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	275,33	824,17	-1,42	165,20	-1,42	7,49	Paraná	73,1	71,1	Julho/23	36,05			
Açúcar NY	1,24	110,45	4,05	4.052,29	769,23	2.208,99	2,70	419,32	2,70	19,02	Rio de Janeiro	76,0	76,7	Setembro/23	36,05			
Açúcar Londres	1,05	149,85	4,59	4.591,30	871,54	2.996,97	2,50	568,90	2,50	25,80	Bahia	76,7	76,6	Novembro/23	36,05			
Açúcar Índia	-1,42	122,22	3,73	3.729,90	708,03	2.444,47	0,00	464,02	0,00	21,05	Tocantins	78,6	78,5	Janeiro/24	35,70			
Açúcar Rússia	-1,42	128,90	3,93	3.933,54	746,69	2.577,93	0,00	489,36	0,00	22,20	Pernambuco	79,9	78,2					
Açúcar China	-1,42	118,53	3,62	3.617,18	686,63	2.370,60	0,00	450,00	0,00	20,41	Santa Catarina	86,3	84,2					
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 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	91,7	92,1					

Basis Diários VHP base Santos em US\$/cents				
Data	Julho	Agosto	Setembro	Agosto
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
29/06/2022	0,11 +0,20	+0,06 +0,11	+0,06 +0,11	
21/06/2022	0,10 +0,15	+0,07 +0,11	+0,08	
14/06/2022	0,10 +0,15	+0,07 +0,11	+0,08	
09/06/2022	0,06 +0,10	+0,04 +0,09	-	
08/06/2022	0,06 +0,10	+0,04 +0,09	-	
03/06/2022	0,00 +0,10	+0,04 +0,09	-	
Basis Cristal 150 icumsa Santos em US\$/Ton. Basis 45 Icumsa Santos contra Lc				
Data	Julho	Agosto		
30/06/2022	+83 +90		14/06/2022	+45
29/06/2022	+84 +90		09/06/2022	+45
21/06/2022	+81 +84		08/06/2022	+42 +45
14/06/2022	+81 +84		03/06/2022	

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



Análise Mercado de Etanol

Hidratado encerra a semana com novos ganhos no Centro-Sul com demanda de distribuidoras

O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira de preços firmes a levemente mas altos ao longo do Centro-Sul. A recuperação da demanda de curto prazo por parte das distribuidoras ainda é um vetor de sustentação aos preços. Apesar disto a sexta-feira foi um dia de volume mais calmo de negociação, que ocorreu tanto em função da finalização da semana quanto da saturação compradora dos últimos dias. Ainda assim as usinas ainda nem acenam em reduzir os seus preços, aproveitando o momento de fortalecimento das vendas. Com isto cria-se o risco de novas perdas na competitividade do hidratado frente a gasolina a ser observado ao longo da primeira e da segunda semana de julho assim como já fora registrado na quinta e última semana de junho. Isto pode acabar minando a demanda nas bombas ao longo das próximas semanas e ao longo deste mês após este ímpeto inicial de compras das distribuidoras.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 2,10% a R\$ 3,40 com usinas pedindo R\$ 3,45 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,35. O anidro na mesma localidade sem indicações de preços tanto de distribuidoras quanto de usinas. No Paraná o hidratado ainda sem indicação tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 1,52% a R\$ 3,33 com usinas pedindo R\$ 3,35 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,30. Para dentro do estado firme a R\$ 3,43 o litro com usinas pedindo R\$ 3,45 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,40 o litro

Anidro para dentro do estado em alta de 0,59% a R\$ 3,40 com usinas pedindo R\$ 3,42 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,38. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em alta de 1,52% a R\$ 3,35 com usinas pedindo R\$ 3,40 e distribuidoras indicado compra a R\$ 3,30 o litro. Anidro no mesmo estado sem indicações nas duas pontas. No Mato Grosso do Sul hidratado sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Paulínia hidratado em alta de 2,96%, a R\$ 3,48 o litro com usinas pedindo R\$ 3,50 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,45.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,4800	3,4000
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,3491	2,8611
Etanol H/A (2)	-	2,9688
Conversão (VHP) (a)	100,07	92,58
Preço Açúcar VHP(b)	128,29	128,29
Diferença (a/b)	-22,00%	-27,84%
Conversão (Branco)	100,47	92,95

(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* 08/07/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,48	3,52	0,6606	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,46	3,49	0,6568	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,54	3,57	0,6720	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,95	2,96	0,5596	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,95	2,97	0,5596	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,06	3,08	0,5813	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,48	3,50	0,6606	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,35	3,37	0,6359	2,55	2,25	2,20

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL

(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)

	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,9013	0,5425	2,9634	-2,10
Anidro Combustível [2]	3,3986	0,6355	3,5232	-3,54
Outros Fins Hidratado	3,0089	0,5626	3,0848	-2,46

Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%) 17,14%

Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)
Paulínia/SP	3.055,00	3.031,00	0,79

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	4,02	4,04
Hidratado Combustível	3,50	3,53	Hidratado	3,51	3,53
Pernambuco					
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,18	4,23
Hidratado Combustível	3,85	3,90	Hidratado	3,80	3,83
Goiás					
Anidro Int.		Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
	3,40	3,40	3,43	3,33	3,33

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
08/07/22					
Vencimento					
Junho/22					
Julho/22	2,520			2,520	3,49
Agosto/22	2,510			2,510	4,14
Outubro/22	2,745			2,745	0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/22	101,54	98,40	101,97	98,92	2,30
Julho/22	98,30	95,33	98,79	95,96	2,35
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/22	3,4491	3,3481	3,4818	3,4204	0,83
Julho/22	3,2809	3,1869	3,3094	3,2459	1,07
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/22	103,44	100,15	103,89	100,98	2,43
Agosto/22	100,47	97,26	100,92	97,99	2,53

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

