

Análise Mercado de Açúcar: Petróleo recua forte na terça-feira e derruba açúcar em Nova York

Movimento de queda superou 10% em Londres e derrubou de modo generalizado quase todas as commodities agrícolas; Real fraco frente ao dólar e fundamentos seguem pressionando cotações do açúcar

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada por preços mais baixos em Nova York no retorno do feriado prolongado de Independência nos Estados Unidos. Sob fortes pressões de baixa do petróleo, tanto em Londres quanto em Nova York, o atual driver Outubro/22 encerrou a terça-feira em queda de 1,49% cotado a US\$/cents 17,80. A pressão central de baixa veio por conta da queda do petróleo que recuou mais de 10% ao longo da terça-feira em Londres. É ampla a sinalização no mercado internacional como um todo de que os Estados Unidos devem entrar em recessão no segundo semestre deste ano.

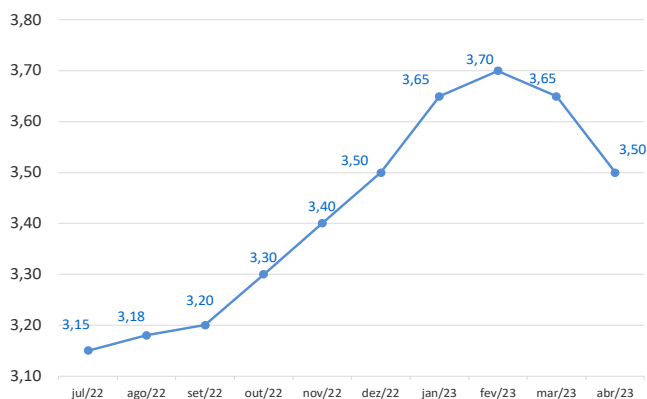
Com isto há projeções fortes no mercado de que o barril de petróleo vá a US\$ 65,00 caso o Federal Reserve continue em suas investidas de elevar acentuadamente a taxa de juros nos Estados Unidos como um meio de combater a inflação. Logo, em meio a todo este contexto negativo para as commodities em geral, entre elas os contratos futuros de açúcar, o cenário foi de baixa ao longo da terça-feira. Além disso não podemos esquecer dos fundamentos do próprio mercado de açúcar que vem oscilando ainda dentro de um padrão de alta em termos de produção na evolução da safra corrente 2022/23 do Centro-Sul.

Os recentes movimentos de queda do etanol hidratado devem ser ainda mais intensificados ao longo da semana diante dos reflexos residuais das questões tributárias sobre os combustíveis. Com isto, as novas quedas a serem vistas sobre o hidratado ao longo da segunda semana de julho devem contribuir ainda mais para a elevação do mix de produção a favor do açúcar, elevando a disponibilidade de oferta do mesmo e renovando as pressões de baixa tanto no físico quanto em Nova York. Além disso fica criado mais um alerta sobre a tendência de baixa do petróleo que deve impactar ainda mais o etanol e na sequência o açúcar.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 0,79% a R\$ 127,00 [US\$/cents 21,64]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 126,00 [US\$/cents 21,47]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 126,00 [US\$/cents 21,47]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 125,00 [US\$/cents 21,30]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 124,00 [US\$/cents 21,12]. O etanol hidratado se mostrou 11,41% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 14,41 [PVU] e 19,14% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 102,69 [US\$/cents 17,49].

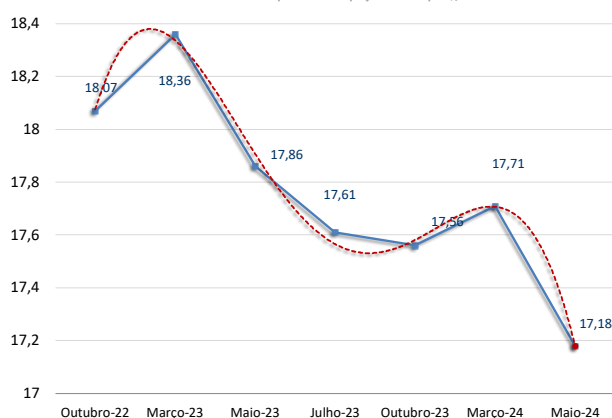
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							5-jul-22			
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano				
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$				
Maringá	130,00	131,00	24,13	98,00	91,00	68,00				
São Paulo										
- Ribeirão Preto	127,00	129,00	23,58	95,00	88,00	65,00				
- Araçatuba	126,00	127,00	23,39	94,00	87,00	64,00				
Minas Gerais										
Triângulo Mineiro	128,00	129,00	23,76	96,00	89,00	66,00				
Goiás	136,00	138,00	25,25	118,00	-	-				
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO										
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							5-jul-22			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	126,65	127,64	-0,78	94,52	88,23	65,76				
Posto Usina US\$	23,49	23,97	-2,00	16,89	15,66	15,90				
Média 3 últimos dias R\$	127,04	127,18	-0,11	92,97	87,95	65,43				
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							5-jul-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Julho/22	18,83	18,91	18,52	18,52	18,83	0,00				
Outubro/22	18,50	18,76	18,41	18,49	18,50	0,00				
Março/23	18,77	19,00	18,67	18,79	18,77	0,00				
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							5-jul-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Agosto/22	553,50	549,40	556,40	549,40	549,40	0,74				
Novembro/22	534,50	530,00	536,80	530,00	529,00	1,03				
Dezembro/22	514,30	511,10	515,40	511,10	510,10	0,82				
ÍNDICES										
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Ibovespa	98.609	99.353	98.264	98.952	98.954	-0,34				
Dow Jones	30.780	30.980	30.432	30.790	30.780	0,00				
Standard & Poors	3.791	3.811	3.739	3.786	3.791	0,00				
CÂMBIO										
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)					
Dólar Comercial	5,3250	5,3340	5,2880	5,2970	0,0500					
Euro/US\$	1,0409	1,0409	1,0409	1,0409	0,0000					
US\$/Yuan (China)	6,7030	6,7030	6,7030	6,7030	0,0000					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/22	Outubro/22	Novembro/22	Dezembro/22
a*	415,13	407,86	553,50	534,50
Diferencial de Polarização	16,81	16,52	22,42	21,65
Prêmio/Deságio	0,14	0,10	42,00	45,00
Preço FOB porto****	432,09	424,47	617,92	601,15
Frete usina porto	17,64	17,64	17,64	17,64
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
US\$/tonelada)	403,95	396,34	586,28	569,51
US\$/saca 50kg)	20,20	19,82	29,31	28,48
R\$/saca 50kg)**	108,80	106,75	157,91	153,40
Equivalente Interno (1) (a)	129,92	127,47	188,56	183,16
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			127	127
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			128,7	128,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,32	-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%)

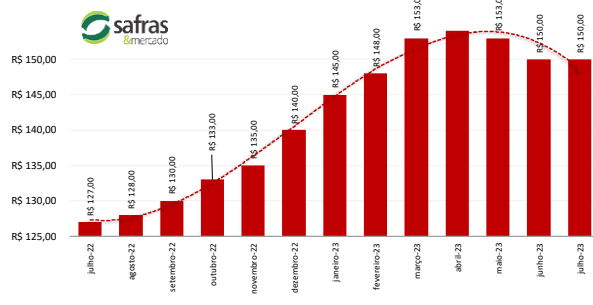
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor										terça-feira, 5 de julho de 2022		
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents		
Açúcar Físico Santos	0,00	123,00	3,59	3.590,93	666,59	2.460,00	-1,15	456,65	-1,15	20,71		
Açúcar Físico RP/SP	0,00	127,00	3,71	3.707,70	688,27	2.540,00	-1,15	471,51	-1,15	21,39		
Etanol Anidro	0,00	104,40	3,48	3.480,00	646,00	2.087,96	-1,15	387,59	-1,15	17,58		
Etanol Hidratado	0,00	102,69	3,28	3.280,00	608,87	2.053,79	-1,15	381,25	-1,15	17,29		
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	547,61	1.847,16	-1,15	342,89	-1,15	15,55		
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	275,33	824,17	-1,42	165,20	-1,42	7,49		
Açúcar NY	1,16	109,86	4,03	4.030,54	748,20	2.197,13	0,00	407,86	0,00	18,50		
Açúcar Londres	1,16	149,09	4,57	4.567,92	847,95	2.981,70	0,00	553,50	0,00	25,11		
Açúcar Índia	1,16	124,98	3,81	3.814,15	708,03	2.499,69	0,00	464,02	0,00	21,05		
Açúcar Rússia	1,16	131,81	4,02	4.022,40	746,69	2.636,16	0,00	489,36	0,00	22,20		
Açúcar China	1,16	121,21	3,70	3.698,89	686,63	2.424,15	0,00	450,00	0,00	20,41		
Açúcar Físico com base Ribeirão Preto. Etanol Anidro e Hidratado com base em Ribeirão Preto. Açúcar NY, base contrato driveNY. 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												

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, 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

Açúcar #16 Bolsa de Nova York

Contrato	Fechamento
Maio/22	35,25
Julho/22	36,25
Setembro/22	36,35
Novembro/22	36,35
Janeiro/23	36,35
Março/23	36,35
Maio/23	36,35
Julho/23	36,35
Setembro/23	36

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



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	

Análise Mercado de Etanol

Hidratado ainda com ajustes de baixa mesmo sob forte retração das usinas; Impostos e petróleo pressionam mais os preços do etanol

O mercado físico de etanol teve uma terça-feira marcada mais uma vez por queda nos preços do etanol hidratado ao longo do Centro-Sul do Brasil. A demanda segue de fraca a moderada que, combinado com o avanço da safra corrente 2022/23 do Centro-Sul, deixa o setor sob forte impacto negativo pelo lado dos fundamentos. Além disso os impactos residuais das questões tributárias seguem pressionando negativamente os preços do hidratado nas usinas. Logo, as recentes pressões de baixa sobre o petróleo reforçam este quadro. A SAFRAS & Mercado mantém a expectativa de base até o nível de R\$ 3,10 o litro para o hidratado em Ribeirão Preto caso a PEC dos biocombustíveis seja aprovada, o que está previsto para ocorrer ao longo da primeira semana de julho. Caso ela não seja, o nível de estimativa cai para R\$ 3,02 o litro o que demandará um ajuste ainda maior nos preços ao longo do Centro-Sul.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em queda de 2,09%, mas nominal e equivalente a R\$ 3,28 com usinas pedindo R\$ 3,30 e sem indicação de preços de distribuidoras. O anidro na mesma localidade firme mas nominal e equivalente a R\$ 3,48 com usinas tentando vender a R\$ 3,50 e sem indicações de preços de distribuidoras. No Paraná o hidratado segue sem indicação tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em queda de 0,30%, mas nominal e equivalente a R\$ 3,28 com usinas pedindo R\$ 3,30 e sem indicações de compras de distribuidoras. Para dentro do estado queda de 2,33% a R\$ 3,35 o litro com usinas pedindo R\$ 3,40 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,30 o litro

Anidro para dentro do estado em queda de 1,46% a R\$ 3,38 com usinas pedindo R\$ 3,40 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,35. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em queda de 2,09% a R\$ 3,28 com usinas pedindo R\$ 3,30 e distribuidoras indicado compra a R\$ 3,25 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 queda de 1,46%, mas nominal e equivalente a R\$ 3,38 o litro com usinas pedindo R\$ 3,40 e sem ofertas de distribuidoras.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,4800	3,2800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,3491	2,7555
Etanol H/A (2)	-	2,8593
Conversão (VHP) (a)	100,07	89,16
Preço Açúcar VHP(b)	129,92	129,92
Diferença (a/b)	-22,97%	-31,37%
Conversão (Branco)	100,47	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* 05/07/22						
	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	0,6460	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,46	3,49	0,6423	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,54	3,57	0,6571	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,84	2,85	0,5279	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,84	2,86	0,5276	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,97	2,99	0,5521	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,48	3,50	0,6460	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,28	3,30	0,6089	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.
entre 27/06 e 01/07				
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,9634	0,5646	3,0644	-3,30
Anidro Combustível [2]	3,5232	0,6713	3,5693	-1,29
Outros Fins Hidratado	3,0848	0,5878	3,1213	-1,17
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	18,89%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínia/SP	2.951,50	2.952,50	-0,03	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	R\$	R\$
Alagoas				
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,09
Hidratado Combustível	3,50	3,53	Hidratado	3,55
Pernambuco				
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,18
Hidratado Combustível	3,85	3,90	Hidratado	3,80
Goiás				
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	3,38	3,40	3,35	3,28

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
05/07/22					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/22	2,790			2,790	0,00
Julho/22	2,585			2,585	0,00
Agosto/22	2,540			2,540	0,00
Outubro/22	2,745			2,745	0,00
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/22	105,20	104,26	105,92	105,60	-0,18
Julho/22	102,15	101,21	102,78	102,56	-0,15
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/22	3,6784	3,6432	3,6834	3,6878	-0,25
Julho/22	3,5189	3,4846	3,5211	3,5312	-0,34
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/22	109,46	106,64	109,97	107,80	1,53
Agosto/22	106,11	103,45	106,59	104,65	1,39

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

