

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar recua moderadamente na segunda-feira

Movimentos de saturação compradora de curto prazo limitam avanços do açúcar em Nova York; Mercado no aguado dos dados quinzenais da Unica esperados para esta semana

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira marcada por preços levemente mais baixos sobre o atual driver Outubro/22 que encerrou o dia em queda de 0,84% cotado a US\$/cents 18,86. Os demais ativos ao longo da curva futura de preços também tiveram um dia de perdas moderadas, beirando a estabilidade. O mercado se encontra na expectativa dos dados quinzenais de produção da Unica esperados para esta semana onde as movimentações da moagem relativas a segunda metade de junho devem ser observadas. De modo geral, em um início de semana lento e sem grandes novidades de curto prazo, o mercado acaba naturalmente conduzindo as suas atenções para estes dados.

Apesar disto a SAFRAS & Mercado alerta que os dados da segunda metade de junho devem ser dentro do padrão de produção que tem sido vistos nas ultimas quinzenas. A safra deve seguir andando dentro de um padrão de evolução moderada de curto prazo, com novos crescimentos marginais após a leve queda observada na primeira metade de junho. A expectativa da SAFRAS & Mercado é que crescimentos de curto prazo possam ser vistos até o fim de julho quando a temporada 2022/23 sair de seu ápice produtivo e passar a ter um padrão negativo de oferta com volumes menores até o fim da temporada.

A expectativa da SAFRAS & Mercado é que sejam processadas na segunda metade de junho um volume

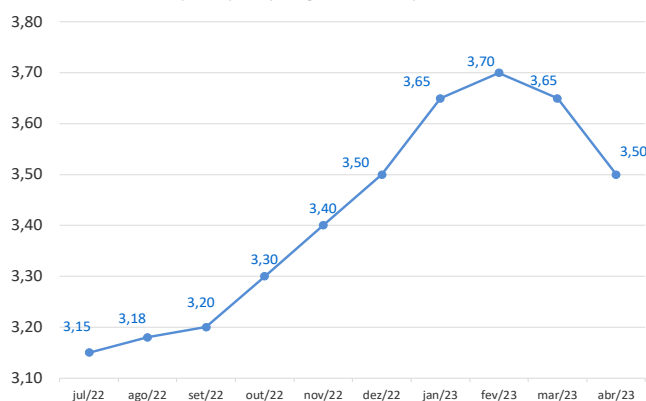
ao redor de 45,6 milhões de toneladas de cana junto a uma produção de 2,6 milhões de toneladas de açúcar. Pelo lado do hidratado esperamos para o período a produção de 1,33 bilhão de litros e para o anidro 1,2 bilhão de litros. Estes valores oscilam em função da média de 5 anos para o mesmo período. De modo geral, há também sobre o açúcar em Nova York, uma percepção de saturação da força compradora, principalmente sobre Outubro/22, diante dos ganhos fortes vistos na primeira semana de julho. Isto fica ainda mais reforçado com as sinalizações macroeconômicas de recessão esperada para o segundo semestre nos Estados Unidos que deve impactar todas as commodities, entre elas, os futuros de açúcar.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em queda de 0,80% a R\$ 126,00 [US\$/cents 21,28]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 125,00 [US\$/cents 21,11]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 125,00 [US\$/cents 21,11].

Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 124,00 [US\$/cents 20,94]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 123,00 [US\$/cents 20,77]. O etanol hidratado se mostrou 12,08% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 15,13 [PVU] e 15,52% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 106,45 [US\$/cents 18,33].

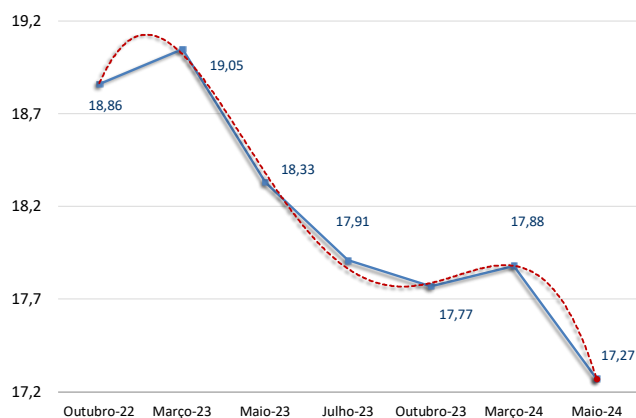
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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



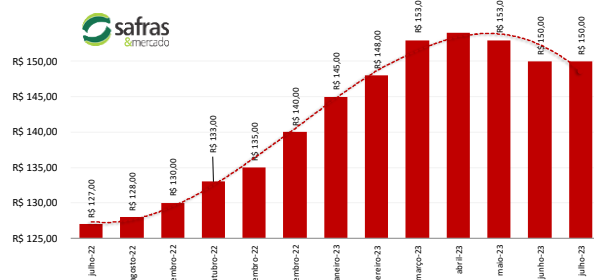
REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU							11-jul-22				
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano					
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
Maringá	129,00	130,00	24,01	98,00	91,00	68,00	(em dólares por tonelada)				
São Paulo							11/07/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
- Ribeirão Preto	126,00	128,00	23,45	95,00	88,00	65,00		Julho/22	Outubro/22	Novembro/22	Dezembro/22
- Araçatuba	125,00	126,00	23,27	94,00	87,00	64,00	Bolsa*	415,79	415,79	571,30	542,00
Minas Gerais							Diferencial de Polarização	16,84	16,84	23,14	21,95
Triângulo Mineiro	127,00	128,00	23,64	96,00	89,00	66,00	Prêmio/Deságio	0,14	0,10	42,00	45,00
Goiás	136,00	138,00	25,32	118,00	-	-	Preço FOB porto ****	432,77	432,73	636,44	608,95
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO							Frete usina porto	17,68	17,68	17,68	17,68
(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)							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\$	126,60	125,98	0,49	94,52	88,23	65,76		VHP	BRANCO		
Posto Usina US\$	23,58	23,93	-1,46	16,89	15,66	15,90	PVU (US\$/tonelada)	404,59	404,55	604,75	577,27
Média 3 últimos dias R\$	126,45	126,40	0,04	92,97	87,95	65,43	PVU (US\$/saca 50kg)	20,23	20,23	30,24	28,86
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							PVU (R\$/saca 50kg)**	108,67	108,66	162,44	155,05
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	Equivalente Interno (1) (a)	129,76	129,74	193,95	185,14
Julho/22					18,83		Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			126	126
Outubro/22	18,86	19,12	18,84	19,05	19,02	-0,84	Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Março/23	19,05	19,22	19,01	19,16	19,14	-0,47	Preço Referencial Refinado (b)			127,7	127,7
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,34	-0,31
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	Custo sacaria dupla exportação				
Agosto/22	571,30	563,50	579,70	568,00	568,90	0,42		VHP	BRANCO		
Novembro/22	542,00	538,00	549,50	543,50	543,30	-0,23	PVU (US\$/tonelada)	404,59	404,55	604,75	577,27
Dezembro/22	522,60	519,40	526,50	523,80	522,60	0	PVU (US\$/saca 50kg)	20,23	20,23	30,24	28,86
ÍNDICES							PVU (R\$/saca 50kg)**	108,67	108,66	162,44	155,05
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	Equivalente Interno (1) (a)	129,76	129,74	193,95	185,14
Ibovespa	98.087	100.282	97.854	100.282	100.289	-2,19	Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			126	126
Dow Jones	31.174	31.368	31.114	31.278	31.338	-0,52	Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Standard & Poors	3.854	3.878	3.849	3.881	3.899	-1,16	Preço Referencial Refinado (b)			127,7	127,7
CÂMBIO							Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,34	-0,31
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		Custo sacaria dupla exportação				
Dolar Comercial	5,3720	5,3760	5,2990	5,3140	1,9700			VHP	BRANCO		
Euro/US\$	1,0088	1,0181	1,0088	1,0181	-0,9100		PVU (US\$/tonelada)	404,59	404,55	604,75	577,27
US\$/Yuan (China)	6,7190	6,7190	6,6960	6,6960	0,3400		PVU (US\$/saca 50kg)	20,23	20,23	30,24	28,86

REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos				
11-jul-22	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	150,00	151,00	27,92	25,33
Alagoas	151,00	152,00	28,11	25,50
Pernambuco	149,00	150,00	27,74	25,16
Rio Grande do Norte	153,00	154,00	28,48	25,84
Pará/Belém**	148,24	149,24	125,29	41,57
** 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										segunda-feira, 11 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	123,00	3,59	3.590,93	668,45	2.460,00	-1,94	457,93	-1,94	20,77	Mato Grosso	62,80	60,90	Setembro/22	34,55				
Açúcar Físico RP/SP	0,80	126,00	3,68	3.678,51	684,76	2.520,00	-1,15	469,10	-1,15	21,28	São Paulo	69,00	65,60	Novembro/22	35,55				
Etanol Anidro	0,00	104,40	3,48	3.480,00	647,80	2.087,96	-1,94	388,67	-1,94	17,63	Goiás	70,30	65,20	Janeiro/23	36,00				
Etanol Hidratado	0,00	106,45	3,40	3.400,00	632,91	2.128,93	-1,94	396,30	-1,94	17,98	Minas Gerais	71,20	65,70	Março/23	35,95				
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	549,14	1.847,16	-1,94	343,85	-1,94	15,60	Mato Grosso do Sul	76,00	71,90	Mai/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	77,80	73,10	Julho/23	36,05				
Açúcar NY	1,12	111,68	4,10	4.097,53	762,76	2.233,65	-0,84	415,79	-0,84	18,86	Bahia	78,30	76,70	Setembro/23	36,05				
Açúcar Londres	2,40	153,45	4,70	4.701,69	875,22	3.069,02	0,42	571,30	0,42	25,91	Rio de Janeiro	81,50	76,00	Novembro/23	36,05				
Açúcar Índia	1,97	124,64	3,80	3.803,53	708,03	2.492,73	0,00	464,02	0,00	21,05	Tocantins	82,60	78,60	Janeiro/24	35,75				
Açúcar Rússia	1,97	131,44	4,01	4.011,20	746,69	2.628,82	0,00	489,36	0,00	22,20	Pernambuco	84,40	79,90						
Açúcar China	1,97	120,87	3,69	3.688,59	686,63	2.417,40	0,00	450,00	0,00	20,41	Santa Catarina	91,80	86,30						
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	97,00	91,70						

Basis Diários VHP base Santos em US\$/cents				
Data	Julho	Agosto	Setembro	Agosto
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
08/07/2022	+0,50	+0,06 +0,11	+0,06 +0,11	
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	-	
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**Início de semana lento para o hidratado no Centro-Sul; Agentes no aguardo dos dados quinzenais do Centro-Sul; Hidratado perde competitividade**

O mercado físico de etanol teve um início de semana lento e pouco movimentado. Muitos agentes estão no aguardo dos novos dados de produção do Centro-Sul do Brasil a serem atualizados nesta semana pela Unica. Desde o relatório anterior a SAFRAS & Mercado vem alertando sobre sua expectativa de demanda interna de hidratado em 1,37 bilhão de litros no Centro-Sul para junho e de anidro em 840 milhões de litros. Outro vetor que despertou atenção do mercado foram os dados semanais de preços da ANP onde foi possível observar uma redução nos níveis de competitividade do hidratado frente a gasolina na semana anterior. Isto já havia sido alertado pela SAFRAS & Mercado desde a quarta semana de junho, frente as altas recentes do hidratado vistas até então. O alerta fica também para a semana que vem, a terceira de julho, onde novas perdas de competitividade, ainda que residuais, devem ser observadas. Entre a semana retrasada e a passada a relação de preços entre o hidratado e a gasolina saiu de 60,9% para 62,8% no Mato Grosso. Já em São Paulo ela saiu de 65,6% para 69,0% enquanto que em Goiás ela saiu de 65,2% para 70,3%. Por sua vez em Minas Gerais a relação saiu de 65,7% para 71% ao passo que no Mato Grosso do Sul ela saiu de 71,9% para 76%.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto estável 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 firme 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 estável 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 firme 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 estável, 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)	129,76	129,76
Diferença (a/b)	-22,88%	-28,66%
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* 11/07/22						
	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	0,6478	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,46	3,49	0,6441	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,54	3,57	0,6590	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,95	2,96	0,5487	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,95	2,97	0,5488	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,06	3,08	0,5701	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,48	3,50	0,6478	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,35	3,37	0,6236	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 04/07 e 08/07	
	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		3.055,50	3.055,00	0,02	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
		COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
Alagoas		R\$	R\$	Paraíba	R\$
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,02	4,04
Hidratado Combustível	3,50	3,53	Hidratado	3,51	3,53
Pernambuco		Maranhão			
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
		3,40	3,40	3,43	3,33

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 11/07/22					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/22	NA			NA	NA
Julho/22	2,530			2,530	0,39
Agosto/22	2,530			2,530	0,79
Outubro/22	2,745			2,745	0,00
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/22	100,75	97,94	102,00	101,33	-0,76
Julho/22	97,71	94,93	98,83	98,39	-0,67
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/22	3,4624	3,3648	3,4800	3,4471	0,44
Julho/22	3,3067	3,2030	3,3229	3,2824	0,74
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/22	103,19	100,20	104,07	103,46	-0,26
Agosto/22	100,25	97,38	101,05	100,51	-0,25

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

