

## Análise Mercado de Açúcar: Açúcar reage forte em Nova York na quinta-feira

Avanço expressivo foi observado desde o início do pregão e refletiu alta o petróleo e no dólar no curto prazo; Etanol reage ampliando suporte pelos fundamentos; Clima ainda no radar do mercado

**ANÁLISE DE MERCADO** - O mercado de açúcar teve uma quinta-feira marcada por ganhos expressivos sobre o atual driver Outubro/22 que encerrou o dia em alta de 2,94% negociado a US\$/cents 18,52. Os ganhos no açúcar basicamente acompanharam os movimentos fortes de alta no petróleo e no dólar observados ao longo do dia, que refletiram facilmente na recuperação do açúcar bruto em Nova York principalmente em função de uma base de comparação muito baixa dos dias anteriores. Para completar este quadro o etanol voltou a reagir no mercado físico o que ajuda na neutralização de parte da oferta de açúcar no curto prazo, reforçando o suporte dos preços nestes níveis mais altos vistos ao longo da primeira semana de julho.

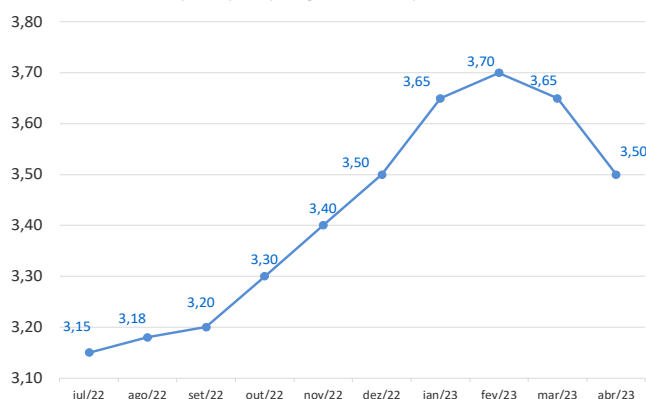
O grande detalhe recai sobre o padrão de baixas chuvas observadas sobre o Centro-Sul que tem se mostrado muito fraco, o que desperta receios sobre uma frustração muito grande na recuperação ainda que parcial dos canaviais para esta safra. Ainda assim isto deve ser confirmado somente depois de agosto. No geral o mercado deve seguir observando até o fim de julho um padrão positivo de evolução da oferta com o desenvolvimento da safra corrente do Centro-Sul. Logo, pela ótica dos fundamentos, até este período, a pressão deve seguir negativa sobre os preços os quais devem reagir somente frente a movimentos intensos e simultâneos do petróleo e do câmbio no curto prazo.

Porém depois do fim de julho, a curva de oferta da safra de cana e de produção de derivados no Centro-Sul deve passar para uma inclinação negativa o que deve fazer com que um suporte fundamental se forme sobre os preços internos e externos. Porém conforme alertamos sobre o clima, este suporte tende a ser elevado caso a seca se prolongue no Centro-Sul. No primeiro a expectativa da SAFRAS & Mercado é de uma recuperação para as faixas de 19 a 20 cents. Já no segundo cenário o suporte é bem mais alto, na faixa dos 20 a 21 cents. O andamento da safra nova 2022/23 da Ásia que começa em outubro deste ano deve impedir ganhos mais expressivos do que estas faixas.

**MERCADO EQUIVALÊNCIAS** - Em Ribeirão Preto preços estáveis a R\$ 127,00 [US\$/cents 21,25]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 126,00 [US\$/cents 21,08]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 126,00 [US\$/cents 21,08]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 125,00 [US\$/cents 20,91]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 124,00 [US\$/cents 20,75]. O etanol hidratado se mostrou 11,29% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 14,38 [PVU] e 17,91% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 102,69 [US\$/cents 17,44].

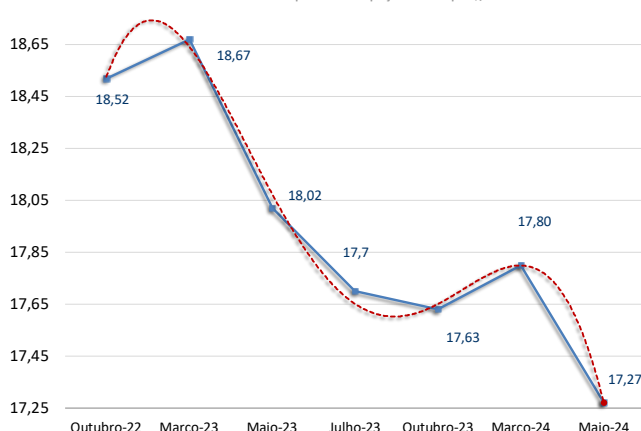
**Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico**

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							7-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	24,33	98,00	91,00	68,00				
São Paulo										
- Ribeirão Preto	127,00	129,00	23,76	95,00	88,00	65,00				
- Araçatuba	126,00	127,00	23,58	94,00	87,00	64,00				
Minas Gerais										
Triângulo Mineiro	128,00	129,00	23,95	96,00	89,00	66,00				
Goiás	136,00	138,00	25,45	118,00	-	-				
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO										
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							7-jul-22			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	126,78	126,45	0,26	94,52	88,23	65,76				
Posto Usina US\$	23,72	23,35	1,58	16,89	15,66	15,90				
Média 3 últimos dias R\$	126,63	126,91	-0,23	92,97	87,95	65,43				
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							7-jul-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Julho/22					18,83					
Outubro/22	18,52	18,59	17,98	18,04	17,99	2,94				
Março/23	18,67	18,74	18,21	18,30	18,24	2,35				
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							7-jul-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Agosto/22	555,00	553,60	562,00	559,70	555,30	-0,05				
Novembro/22	535,20	528,80	538,10	534,00	531,60	0,67				
Dezembro/22	514,60	506,90	516,40	511,70	509,00	1,1				
ÍNDICES										
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Ibovespa	100.860	101.420	98.722	98.722	98.719	2,16				
Dow Jones	31.385	31.422	31.155	31.191	31.038	1,12				
Standard & Poors	3.900	3.911	3.875	3.859	3.845	1,44				
CÂMBIO										
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)					
Dolar Comercial	5,3440	5,4140	5,3300	5,4060	-1,4300					
Euro/US\$	1,0160	1,0173	1,0160	1,0173	-0,1200					
US\$/Yuan (China)	6,7035	6,7090	6,7035	6,7090	-0,0800					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/22	Outubro/22	Novembro/22	Dezembro/22
a*	408,30	408,30	555,00	535,20
encial de Polarização	16,54	16,54	22,48	21,68
o/Deságio	0,14	0,10	42,00	45,00
FOB porto ****	424,97	424,93	619,48	601,88
usina porto	17,78	17,78	17,78	17,78
ção (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
o sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
US\$/tonelada)	396,70	396,66	587,70	570,10
US\$/saca 50kg)	19,83	19,83	29,39	28,50
R\$/saca 50kg)**	106,00	105,99	157,03	152,33
alente Interno (1) (a)	126,56	126,55	187,50	181,89
Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			127	127
Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Referencial Refinado (b)			128,7	128,7
ção Refinado interno e exportação (b/a)			-0,31	-0,29

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

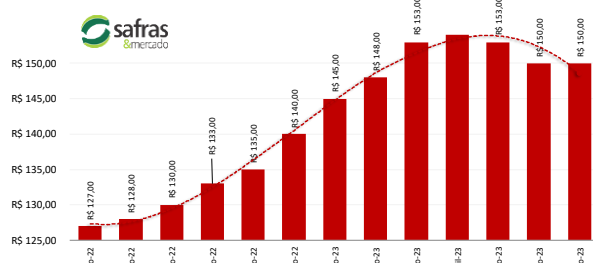
7-jul-22		Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba		151,00	152,00	28,26	25,63
Alagoas		152,00	153,00	28,44	25,80
Pernambuco		151,00	152,00	28,26	25,63
Rio Grande do Norte		154,00	155,00	28,82	26,14
Pará/Belém**		149,26	150,26	126,15	41,86

\*\* 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										quinta-feira, 7 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	671,95	2.460,00	1,46	460,33	1,46	20,88	Mato Grosso	60,9	63,1	Setembro/22	34,60		
Açúcar Físico RP/SP	0,00	127,00	3,71	3.707,70	693,81	2.540,00	1,46	475,30	1,46	21,56	Goiás	65,2	64,5	Novembro/22	35,85		
Etanol Anidro	0,00	104,40	3,48	3.480,00	651,20	2.087,96	1,46	390,71	1,46	17,72	São Paulo	65,6	64,9	Janeiro/23	36,00		
Etanol Hidratado	0,00	104,25	3,33	3.330,00	623,13	2.085,10	1,46	390,18	1,46	17,70	Minas Gerais	65,7	65,1	Março/23	36,00		
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	552,02	1.847,16	1,46	345,65	1,46	15,68	Mato Grosso do Sul	71,9	71,4	Maio/23	36,00		
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	36,00		
Açúcar NY	1,47	109,10	4,00	4.002,69	749,01	2.181,95	2,95	408,30	2,95	18,52	Rio de Janeiro	76,0	76,7	Setembro/23	36,00		
Açúcar Londres	-1,49	148,30	4,54	4.543,74	850,25	2.965,92	-0,05	555,00	-0,05	25,17	Bahia	76,7	76,6	Novembro/23	36,00		
Açúcar Índia	-1,44	123,99	3,78	3.783,71	708,03	2.479,73	0,00	464,02	0,00	21,05	Tocantins	78,6	78,5	Janeiro/24	35,65		
Açúcar Rússia	-1,44	130,76	3,99	3.990,29	746,69	2.615,12	0,00	489,36	0,00	22,20	Pernambuco	79,9	78,2				
Açúcar China	-1,44	120,24	3,67	3.669,37	686,63	2.404,80	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 Sull	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	Setembro	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 segue firme depois de avanços no decorrer da primeira semana de julho**

O mercado físico de etanol teve uma quinta-feira de preços firmes com a sustentação por parte das usinas dos recentes ganhos observados ao longo da primeira semana de julho. A demanda das distribuidoras segue moderada no curto prazo com as compras aos poucos sendo reduzidas após a investida observada no início desta semana. Mesmo assim as usinas seguem firmes e sem recuar em suas pedidas de preços conquistadas ao longo desta semana. Porém, ainda assim a SAFRAS & Mercado alerta que estes novos avanços e a falta de recuo nos preços das usinas pode reduzir ainda mais os níveis de competitividade a serem vistos nas próximas semanas. A SAFRAS & Mercado lembra que ainda na semana passada o etanol hidratado já havia perdido marginalmente alguns pontos porcentuais a sua competitividade frente a gasolina nos dados atualizados nesta semana pela ANP. Logo, é possível que já na semana que vem, os novos dados relativos a esta primeira semana de julho, tragam outros recuos na competitividade do hidratado, representando mais um vetor de baixa na demanda do mesmo que para este mês tende a oscilar em apenas 1,37 bilhão de litros no Centro-Sul, abaixo do mês anterior, em maio, em que as vendas foram de 1,39 bilhão de litros.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 1,52% a R\$ 3,33 com usinas pedindo R\$ 3,35 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,30. O anidro na mesma localidade sem indicações de preços tanto de distribuidoras quanto de usinas. No Paraná o hidratado segue sem indicação tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado estável a R\$ 3,28 com usinas pedindo R\$ 3,30 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,25. Para dentro do estado alta de 2,39% a R\$ 3,43 o litro com usinas pedindo R\$ 3,45 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,38 o litro.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 3,38 com usinas pedindo R\$ 3,40 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,37. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em alta de 0,61% a R\$ 3,30 com usinas pedindo R\$ 3,35 e distribuidoras indicando compra a R\$ 3,27 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, 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	3,3300
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,3491	2,7995
Etanol H/A (2)	-	2,9049
Conversão (VHP) (a)	100,07	90,58
Preço Açúcar VHP (b)	126,56	126,56
Diferença (a/b)	-20,93%	-28,43%
Conversão (Branco)	100,47	90,95
(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\* 07/07/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
<b>São Paulo</b>						
<b>Anidro Combustível</b>						
Ribeirão Preto	3,48	3,52	0,6512	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,46	3,49	0,6475	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,54	3,57	0,6624	2,56	2,32	2,16
<b>Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)</b>						
Ribeirão Preto	2,89	2,90	0,5403	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,89	2,91	0,5401	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,97	2,99	0,5566	2,24	2,02	1,96
<b>Paraná (com impostos)</b>						
Anidro	3,48	3,50	0,6512	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,30	3,32	0,6175	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.
<b>São Paulo</b>				
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	3.031,00	2.974,50	1,90	

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

	COMPRA R\$	VENDA R\$	COMPRA R\$	VENDA R\$	Rio Grande do Norte
<b>Alagoas</b>					
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,09	4,11
Hidratado Combustível	3,50	3,53	Hidratado	3,55	3,57
<b>Pernambuco</b>					
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,18	4,23
Hidratado Combustível	3,85	3,90	Hidratado	3,80	3,83
<b>Goiás</b>					
Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP   MG	NE
3,38	3,40	3,43	3,28		3,28

**CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão**

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
<b>07/07/22</b>					
Vencimento					
Junho/22				2,435	1,88
Julho/22	2,435				
Agosto/22	2,410			2,410	2,55
Outubro/22	2,745			2,745	0,00

**OUTROS COMBUSTÍVEIS**

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
<b>ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)</b>					
Junho/22	98,86	93,00	100,78	94,62	4,08
Julho/22	95,66	89,93	97,37	91,45	4,14
<b>ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão</b>					
Junho/22	3,4008	3,2100	3,4855	3,2366	5,07
Julho/22	3,2297	3,0670	3,3141	3,0905	4,50
<b>LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent</b>					
Junho/22	100,56	95,00	102,49	97,09	3,57
Agosto/22	97,62	92,14	99,31	94,12	3,71

**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

