

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar recua em Nova York na terça-feira

Dados da Unica com avanço na oferta e saturação compradora de curto prazo se sobrepõem derrubando Outubro/22 em Nova York; Chuvas na Ásia seguem dentro do normal reforçando pressão de queda

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma terça-feira de novas perdas para o atual driver Outubro/22 que encerrou o dia em queda de 0,90% negociado a US\$/cents 18,69. Todos os demais ativos ao longo da curva futura de preços também tiveram um dia de perdas moderadas, beirando a estabilidade. De modo geral os preços em Nova York acumularam os vetores de aumento na oferta da safra corrente 2022/23 do Centro-Sul junto a saturação compradora de curto prazo que já existia antes da Unica atualizar seu relatório quinzenal no final da manhã da terça-feira. Estes dados novos relativos a segunda metade de junho mostraram um novo crescimento na margem dos volumes de cana moídos e produção de derivados. Esta recuperação já havia sido antecipada pela SAFRAS & Mercado no mês anterior.

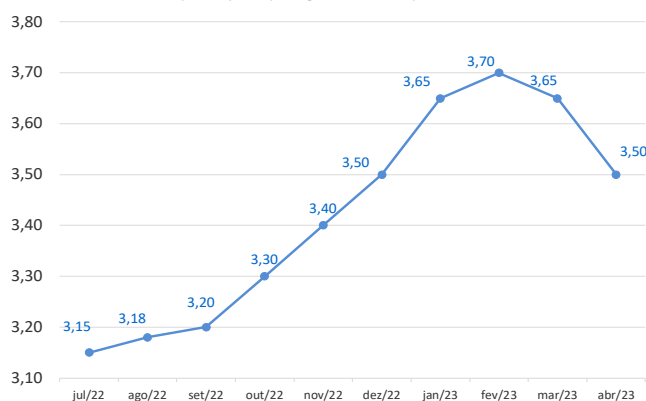
Na segunda metade de junho a moagem de cana cresceu pouco mais de 8% frente a quinzena anterior, contra uma queda de 11% vista na primeira metade do mês. A produção de açúcar também este mesmo padrão de crescimento, avançando 16% na margem na segunda quinzena frente a uma queda de 7% na margem na primeira metade do mês. O hidratado passou de uma baixa de 13% para uma alta de 7% e anidro de uma queda de 3% para uma alta de 14% na margem. De modo geral a oferta voltou a crescer no curto prazo, o que direciona claramente o vetor dos preços em Nova York para a tendência negativa ao longo desta segunda semana de julho, pelo lado dos fundamentos. Somado a isto tínhamos a já natural tendência de baixa em função a saturação compradora diante dos ganhos intensos vistos na semana anterior em Nova York.

Como plano de fundo por parte dos vetores externos temos também a expectativa de recessão nos Estados Unidos ao longo do segundo semestre de 2022 que deve colocar as commodities como um todo em tendência de baixa. Para completar temos a queda de mais de 7% no petróleo em Londres que, além de colocar pressão de baixa no etanol no mercado físico brasileiro, também direciona todo o mercado acionário e de derivativos para o território negativo. Na Ásia, as chuvas de Monção seguem firmes oscilando em linha com a média histórica de longo prazo dos últimos 50 anos, o que coloca a projeção de oferta de açúcar da Índia da Tailândia em tendência de alta para a próxima safra local 2022/23. Recentemente a Índia prorrogou por mais 10 dias o prazo de exportação de 880 mil toneladas residuais da safra 2021/22, o que tende a pressionar ainda mais os preços. Com os dados de expectativa da safra futura 2022/23, a Índia deve passar o Brasil em volume de oferta em 36 milhões de toneladas, embora 29 milhões sejam de demanda interna.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 126,00 [US\$/cents 21,02]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 125,00 [US\$/cents 20,85]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 125,00 [US\$/cents 20,85]. roduto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 124,00 [US\$/cents 20,68]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 123,00 [US\$/cents 20,52]. O etanol hidratado se mostrou 13,38% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 14,65 [PVU] e 15,52% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 106,45 [US\$/cents 17,75].

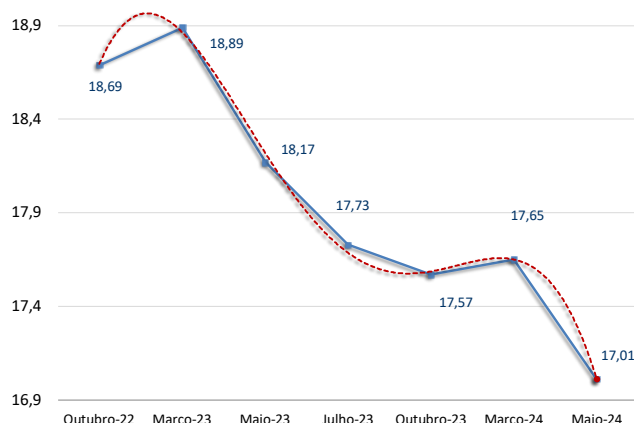
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							12-jul-22			
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano				
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$				
Maringá	129,00	130,00	23,72	98,00	91,00	68,00				
São Paulo										
- Ribeirão Preto	126,00	128,00	23,17	95,00	88,00	65,00				
- Araçatuba	125,00	126,00	22,98	94,00	87,00	64,00				
Minas Gerais										
Triângulo Mineiro	127,00	128,00	23,35	96,00	89,00	66,00				
Goiás	136,00	138,00	25,00	118,00	-	-				
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO										
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							12-jul-22			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	126,28	126,60	-0,25	94,52	88,23	65,76				
Posto Usina US\$	23,22	23,58	-1,53	16,89	15,66	15,90				
Média 3 últimos dias R\$	126,29	126,45	-0,13	92,97	87,95	65,43				
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							12-jul-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Julho/22					18,83					
Outubro/22	18,69	18,90	18,60	18,80	18,86	-0,90				
Março/23	18,89	19,08	18,80	19,00	19,05	-0,83				
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							12-jul-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Agosto/22	578,90	568,60	580,10	573,50	571,30	1,33				
Novembro/22	542,00	537,20	544,70	542,90	542,00	0				
Dezembro/22	520,50	518,10	525,00	524,40	522,60	-0,4				
ÍNDICES										
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Ibovespa	98.271	98.737	97.253	98.212	98.212	0,05				
Dow Jones	30.981	31.346	30.861	31.113	31.174	-0,62				
Standard & Poors	3.819	3.872	3.807	3.852	3.854	-0,92				
CÂMBIO										
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)					
Dolar Comercial	5,4390	5,4430	5,3710	5,3790	1,2400					
Euro/US\$	1,0071	1,0088	1,0071	1,0088	-0,1600					
US\$/Yuan (China)	6,7262	6,7262	6,7190	6,7190	0,1000					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/22	Outubro/22	Novembro/22	Dezembro/22
a*	412,05	412,04	578,90	542,00
encial de Polarização	16,69	16,69	23,45	21,95
o/Deságio	0,14	0,10	42,00	45,00
FOB porto ****	428,87	428,83	644,35	608,95
usina porto	17,47	17,47	17,47	17,47
ção (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
o sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
US\$/tonelada)	400,91	400,87	612,88	577,48
US\$/saca 50kg)	20,05	20,04	30,64	28,87
R\$/saca 50kg)**	109,03	109,02	166,67	157,05
alente Interno (1) (a)	130,18	130,17	199,01	187,52
Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			126	126
Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Referencial Refinado (b)			127,7	127,7
ção Refinado interno e exportação (b/a)			-0,36	-0,32

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

12-jul-22	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	150,00	151,00	27,58	25,02
Alagoas	151,00	152,00	27,76	25,19
Pernambuco	149,00	150,00	27,39	24,85
Rio Grande do Norte	153,00	154,00	28,13	25,52
Pará/Belém**	148,24	149,24	125,29	41,57

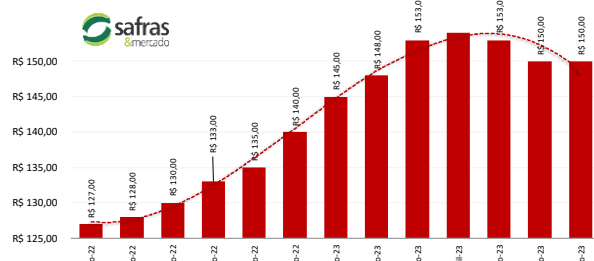
** Preço com Frete de R\$ 9,00 por saca incluso e imposto de entrada de 2,4%

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor										terça-feira, 12 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	Encerramento				
Açúcar Físico Santos	0,00	123,00	3,59	3.590,93	660,22	2.460,00	-1,23	452,29	-1,23	20,52	Mato Grosso	62,80	60,90	Setembro/22	34,55				
Açúcar Físico RP/SP	0,00	126,00	3,68	3.678,51	676,32	2.520,00	-1,23	463,32	-1,23	21,02	São Paulo	69,00	65,60	Novembro/22	35,50				
Etanol Anidro	0,00	104,40	3,48	3.480,00	639,82	2.087,96	-1,23	383,89	-1,23	17,41	Goiás	70,30	65,20	Janeiro/23	36,00				
Etanol Hidratado	0,00	106,45	3,40	3.400,00	625,11	2.128,93	-1,23	391,42	-1,23	17,75	Minas Gerais	71,20	65,70	Março/23	35,95				
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	542,38	1.847,16	-1,23	339,61	-1,23	15,40	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	0,33	112,06	4,11	4.111,24	755,88	2.241,12	-0,90	412,05	-0,90	18,69	Bahia	78,30	76,70	Setembro/23	36,00				
Açúcar Londres	2,59	157,43	4,82	4.823,66	886,86	3.148,64	1,33	578,90	1,33	26,26	Rio de Janeiro	81,50	76,00	Novembro/23	36,00				
Açúcar Índia	1,25	126,19	3,85	3.850,97	708,03	2.523,82	0,00	464,02	0,00	21,05	Tocantins	82,60	78,60	Janeiro/24	35,75				
Açúcar Rússia	1,25	133,08	4,06	4.061,22	746,69	2.661,61	0,00	489,36	0,00	22,20	Pernambuco	84,40	79,90						
Açúcar China	1,25	122,38	3,73	3.734,60	686,63	2.447,55	0,00	450,00	0,00	20,41	Santa Catarina	91,80	86,30						
											Rio Grande do Sul	97,00	91,70						

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

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		Data	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**Mercado se decepciona com dados da Unica e vendas de 1,33 bilhão de litros de hidratado no Centro-Sul em junho**

O mercado físico de etanol teve uma terça-feira marcada pelo balde de água fria que foi a atualização dos dados quinzenais da Unica relativos a segunda metade de junho. Nesta versão do relatório foi possível ver uma forte frustração nas vendas de hidratado para o período. A expectativa da SAFRAS & Mercado já era baixa e oscilava em 1,37 bilhão de litros desde o mês passado ao passo que a frustração com as vendas de anidro oscilou em apenas 5 milhões de litros, a de hidratado foi bem maior, na faixa de 60 milhões de litros. Isto mostra que, mesmo que os dois mercados tenham perdido demanda [o de hidratado e o de gasolina], a situação para o biocombustível é bem mais grave do que para a gasolina. Os preços altos de um modo geral fazem as vendas cair independente se há competitividade do hidratado frente ao combustível fóssil, e isto desperta um grave alerta ao mercado daqui para frente, com reflexos negativos sobre os preços.

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 indicando compra a R\$ 3,30 o litro. 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)	130,18	130,18
Diferença (a/b)	-23,13%	-28,89%
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)		

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

