

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar avança moderadamente em Nova York na quarta-feira

Recuperações de curto prazo ocorrem em meio a valorização do real frente ao dólar e a informações de safra ainda atrasada no Centro-Sul do Brasil

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quarta-feira marcada por preços mais altos sobre o atual driver Outubro/22 que encerrou o dia com ganhos de 0,05% negociado a US\$/cents 18,51. A primeira tela Julho/22 encerrou o dia detendo contratos em aberto equivalendo 1,18 milhão de toneladas, com volume ainda acima da média de 5 anos que oscila em 255 mil toneladas. É possível, dado do elevado volume ainda contratado na véspera do último dia de negociação deste ativo, que as entregas físicas oscilem acima do que é usual para o período. De modo geral, voltando a Outubro/22, foi possível observar um pregão de ganhos muito limitados e beirando a estabilidade. Isto ocorreu pela sobreposição de vetores externos e internos do mercado.

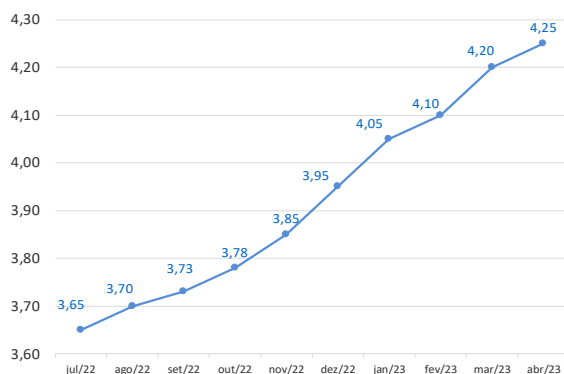
De modo geral o vetor positivo foi a redução dos níveis de desvalorização do real que saíram da faixa de R\$ 5,23 para níveis atuais de R\$ 5,19. A taxa mais valorizada do real reduz a remuneração em moeda corrente dos exportadores e diminui a disponibilidade de oferta de produto brasileiro no mercado externo. Porém a quarta-feira foi fortemente impactada pela queda de mais de 2% do petróleo em Londres, o que minou e neutralizou grande parte do suporte que o açúcar apresentava através da valorização cambial por parte do real. Ainda assim algum suporte extra foi visto diante das

mais recentes informações da safra corrente 2022/23 do Centro-Sul.

Basicamente os volumes acumulados da temporada atual ainda apresentam uma defasagem de 12% frente ao que se observada nesta mesma época do ano anterior, até a primeira quinzena de junho. Além disso os níveis de produtividade por hectare e de qualidade da cana tem caído nas últimas quinzenas, o que também ajuda na formação de um suporte, ainda que frágil de curto prazo. Porém, o peso da queda forte do petróleo na quarta-feira acabou definindo o padrão de ganhos limitados do açúcar no dia.

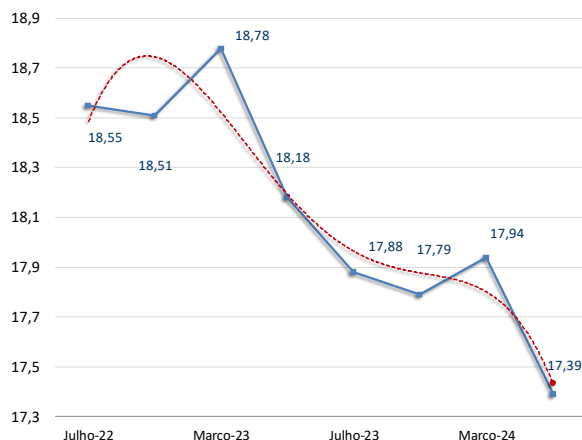
MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 128,00 [US\$/cents 22,37]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 127,00 [US\$/cents 22,20]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 127,00 [US\$/cents 22,20]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 126,00 [US\$/cents 22,02]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 125,00 [US\$/cents 21,85]. O etanol hidratado se mostrou 7,93% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 15,35 [PVU] e 16,84% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 106,45 [US\$/cents 18,61].

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						
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	131,00	132,00	25,24	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	128,00	130,00	24,66	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	127,00	128,00	24,47	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	129,00	130,00	24,86	96,00	89,00	66,00
Goiás	136,00	138,00	26,20	118,00	-	-

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	127,94	128,02	-0,06	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	24,62	24,31	1,28	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	127,76	127,50	0,21	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/22	18,55	18,64	18,31	18,56	18,53	0,10
Outubro/22	18,51	18,55	18,37	18,50	18,50	0,05
Março/23	18,78	18,83	18,65	18,77	18,76	0,10

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/22	553,80	547,60	556,40	553,00	552,50	0,23
Novembro/22	531,20	526,50	532,30	528,70	529,90	0,24
Dezembro/22	514,20	509,50	515,00	513,80	512,60	0,31

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	99.485	101.313	99.218	100.592	100.591	-1,10
Dow Jones	31.028	31.153	30.895	31.067	30.947	0,26
Standard & Poors	3.815	3.837	3.799	3.825	3.822	-0,16

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dólar Comercial	5,1900	5,2570	5,1900	5,2560	-1,4600
Euro/US\$	1,0535	1,0535	1,0535	1,0535	0,0000
US\$/Yuan (China)	6,7091	6,7091	6,7091	6,7091	0,0000

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
	Ice Futures*	LIFFE***		
	Julho/22	Outubro/22	Novembro/22	Dezembro/22
Bolsa*	408,96	408,08	553,80	531,20
Diferencial de Polarização	16,56	16,53	22,43	21,51
Prêmio/Deságio	0,14	0,12	42,00	45,00
Preço FOB porto ****	425,66	424,72	618,23	597,71
Frete usina porto	18,30	18,30	18,30	18,30
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	396,86	395,92	585,92	565,41
PVU (US\$/saca 50kg)	19,84	19,80	29,30	28,27
PVU (R\$/saca 50kg)**	102,98	102,74	152,05	146,72
Equivalente Interno (1)	122,97	122,68	181,55	175,19
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			128	128
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			129,7	129,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,29	-0,26

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 ICM S (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg -com impostos

29-jun-22	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	151,00	152,00	29,09	26,39
Alagoas	152,00	153,00	29,29	26,57
Pernambuco	151,00	152,00	29,09	26,39
Rio Grande do Norte	154,00	155,00	29,67	26,92
Pará/Belém**	150,29	151,29	127,02	42,14

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

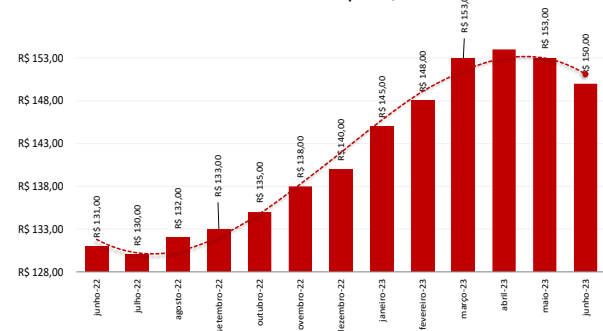
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	124,00	3,62	3.620,12	697,52	2.480,00	1,48	477,84	1,48	21,67
Açúcar Físico RP/SP	0,00	128,00	3,74	3.736,90	720,02	2.560,00	1,48	493,26	1,48	22,37
Etanol Anidro	0,00	102,90	3,43	3.430,00	660,89	2.057,96	1,48	396,52	1,48	17,99
Etanol Hidratado	-1,45	106,45	3,40	3.400,00	655,11	2.128,93	0,01	410,20	0,01	18,61
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	568,40	1.847,16	1,48	355,91	1,48	16,14
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	-1,41	105,90	3,89	3.885,24	748,60	2.117,92	0,05	408,08	0,05	18,51
Açúcar Londres	-1,23	143,71	4,40	4.403,26	848,41	2.874,22	0,24	553,80	0,24	25,12
Açúcar Índia	-1,46	120,41	3,67	3.674,67	708,03	2.408,27	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-1,46	126,99	3,88	3.875,30	746,69	2.539,76	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	-1,46	116,78	3,56	3.563,63	686,63	2.335,50	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 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

Açúcar #16 Bolsa de Nova York
Contrato Fechamento

Maio/22	35,45
Julho/22	36,45
Setembro/22	36,45
Novembro/22	36,45
Janeiro/23	36,45
Março/23	36,45
Maio/23	36,45
Julho/23	36,45
Setembro/23	36,1

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

Basis Diários VHP base Santos | em US\$/cents

Data	Junho		Julho		Agosto		Setembro	
	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer
21/06/2022	+0,10	+0,17	0,10	+0,15	+0,07	+0,11	+0,08	
14/06/2022	+0,10	+0,17	0,10	+0,15	+0,07	+0,11	+0,08	
09/06/2022	+0,10	+0,20	0,06	+0,10	+0,04	+0,09	-	
08/06/2022	+0,10	+0,20	0,06	+0,10	+0,04	+0,09	-	
03/06/2022	+0,05	+0,15	0,00	+0,10	+0,04	+0,09	-	
01/06/2022	+0,05	+0,15	0,02	+0,09	+0,03	+0,10	-	

Basis Cristal 150 lcmsa Santos | em US\$/Ton. | Basis 45 lcmsa Santos contra

Data	Junho		Data	Setembro	
21/06/2022	+81	+84	14/06/2022		+45
14/06/2022	+81	+84	09/06/2022		+45
09/06/2022	+81	+85	08/06/2022	+42	+45
08/06/2022	+77	+81	03/06/2022		

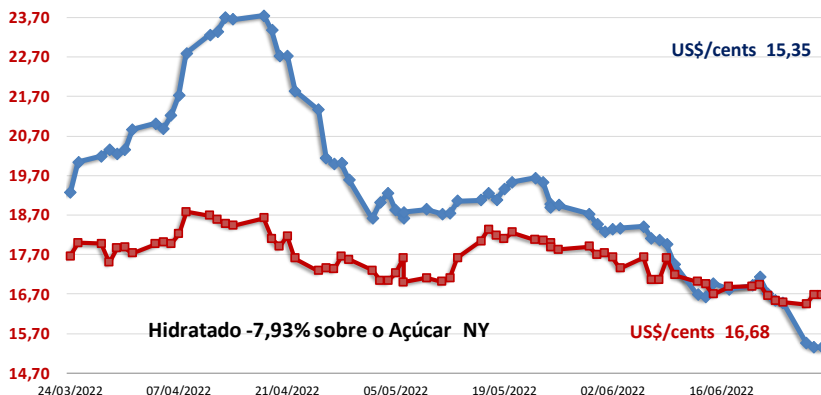
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 29/06/22						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,43	3,47	0,6609	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,41	3,44	0,6570	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,49	3,52	0,6724	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,95	2,96	0,5680	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,95	2,97	0,5680	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,06	3,08	0,5901	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,43	3,45	0,6609	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,40	3,42	0,6551	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL					
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 20/06 e 24/06	
	atual	US\$	1 Sem	var.	
São Paulo					
Hidratado Combustível [1]	3,0644	0,5895	3,0116	1,75	
Anidro Combustível [2]	3,5693	0,6866	3,527	1,20	
Outros Fins Hidratado	3,1213	0,6004	3,2063	-2,65	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		16,48%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)		
Paulínea/SP	3.043,50	3.096,00	-1,70		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
	COMPRA		VENDA		
	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$
Alagoas					
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,09	4,11
Hidratado Combustível	3,80	3,83	Hidratado	3,57	3,59
Pernambuco					
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,18	4,23
Hidratado Combustível	3,85	3,90	Hidratado	3,80	3,83
Rio Grande do Norte					
Hidratado					
3,85					
Maranhão					
Goiás					
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
	3,43	3,40	3,43	3,38	3,38

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
29/06/22					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/22	2,798			2,798	-0,35
Julho/22	2,665			2,665	-0,37
Agosto/22	2,623			2,623	-0,28
Outubro/22	2,745			2,745	0,00
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/22	106,53	106,45	111,14		-2,16
Julho/22	103,61	103,60	108,07		-2,24
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/22	3,7563	3,7563	3,9560	3,9351	-4,54
Julho/22	3,6608	3,6608	3,8672	3,8442	-4,77
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/22	111,76	111,74	116,24	113,80	-1,79
Agosto/22	108,62	108,57	112,92	110,78	-1,94

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

**Análise Mercado de Etanol****Mercado segue ganhando movimento no curto prazo após aprovação do projeto de lei do ICMS sobre combustíveis**

O mercado físico de etanol teve uma quarta-feira de movimentação ainda moderada no curto prazo. Agora são as usinas que estão de fora do mercado diante da queda forte dos preços desde o início desta quarta e última semana de junho. Em Ribeirão Preto a queda média foi de R\$ 0,23 por litro. Ainda assim há a possibilidade de que o ICMS de São Paulo caia de 13,3% para 9% o que derrubaria os preços em Ribeirão Preto da faixa atual de R\$ 3,53 para níveis pouco acima dos R\$ 3,00. Porém ainda há tempo para a confirmação desta medida. Além disso o mercado se depara com níveis ainda muito fracos de demanda interna. Os dados mais recentes da Unica mostram que as vendas da primeira quinzena de junho projetadas para a segunda metade do mês, direcionam a demanda interna para níveis de 1,37 bilhão de litros, abaixo do patamar de 1,39 bilhão visto em maio. O que chama mais atenção ainda é que os níveis de competitividade se mostram válidos em 4 estados brasileiros desde o início da segunda quinzena e maio, o que deixa o setor produtivo muito preocupado. O andamento da safra corrente 2022/23 no Centro-Sul e o aumento na produção de etanol tem reforçado a pressão de baixa pelo lado a oferta.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em queda de 1,45% mas nominal e equivalente a R\$ 3,40 com usinas pedindo R\$ 3,42 e sem indicações de preços de distribuidoras. O anidro na mesma localidade sem indicação tanto de usinas quanto 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 1,46% a R\$ 3,28 com usinas pedindo R\$ 3,30 e sem indicações de compras de distribuidoras. Para dentro do estado queda de 1,44% 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 firme a R\$ 3,43 com usinas pedindo R\$ 3,45 o litro e distribuidoras indicando R\$ 3,40. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado sem indicações, tanto de usinas quanto de distribuidoras. 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 1,42%, mas nominal e equivalente a R\$ 3,48 o litro com usinas pedindo R\$ 3,50 e sem ofertas de distribuidoras.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,4300	3,4000
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,2991	2,8611
Etanol H/A (2)	-	2,9688
Conversão (VHP) (a)	98,58	92,58
Preço Açúcar VHP (b)	122,97	122,97
Diferença (a/b)	-19,84%	-24,71%
Conversão (Branco)	98,97	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)		