

Análise Mercado de Açúcar: Feriado nos estados Unidos mantém Nova York fechada para o açúcar

Mesmo com mercado fechado para o principal referencial externo da commodity, tendência segue negativa no curto prazo com fundamentos da Ásia e do Centro-Sul do Brasil

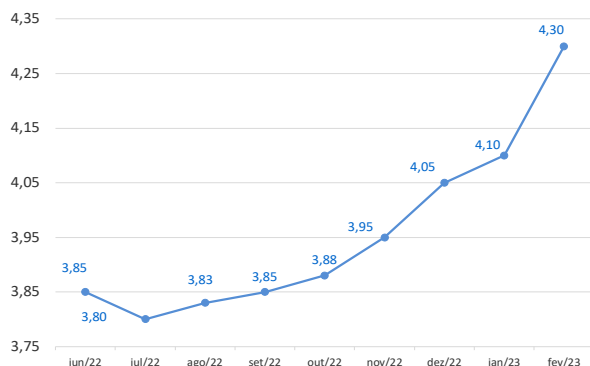
ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira sem a presença do maior referencial externo para a commodity, a bolsa de Nova York. Esta permaneceu fechada por conta do feriado nacional nos Estados Unidos de Fim da Escravidão. Com isto o setor ficou meio sem referências de curto prazo para os preços do açúcar os quais devem retornar ao mercado na próxima terça-feira, dia 21. Mesmo assim a expectativa da SAFRAS & Mercado é que a pressão de baixa por conta dos fundamentos seja mentida no mercado, ao menos até o fim de julho. Isto porque o clima no Centro-Sul do Brasil segue sem chuvas. Com isto temos como zero o risco de atraso na moagem e na colheita de cana, o que acaba resultando em pressão de baixa sobre os preços internos e externos do açúcar e do etanol.

Além disso a SAFRAS & Mercado alerta que as condições de clima seco e sem chuvas somente serão consideradas como negativas aos preços até o fim de julho e início de agosto. Se até lá o cenário se mantiver desta maneira, isto poderá ser interpretado como um risco de seca que pode prejudicar a qualidade dos canaviais do Centro-Sul para a cana do segundo semestre e para a cana a ser colhida na safra que vem, a temporada 2023/24. Porém, até lá o cenário fica ainda em alerta quanto a esta questão. Com os prognósticos atuais, é muito cedo para falar em seca, ao passo que já a partir do início de agosto, não será mais. No outro lado do mundo temos uma temporada de chuvas de Monção regular na Ásia.

Isto também se mostra como um vetor negativo aos preços do açúcar no médio prazo visto que são as chuvas de Monção que abastecem os reservatórios de água necessários para o desenvolvimento dos canaviais a partir de setembro. Atualmente algumas provinciais mais ao leste da China têm sido impactadas por fortes volumes de precipitação, o que denota o tom de regularidade das Monções nesta temporada 2022 a qual se estende até setembro. Em Londres e em Nova York o petróleo teve uma segunda-feira de ganhos muito fracos, beirando a estabilidade, o que não garante um suporte externo muito forte para o açúcar na abertura das negociações da próxima terça-feira. Além disso o real mais fraco frente ao dólar já próximo a R\$ 5,20 colabora igualmente para a pressão de baixa ao açúcar na retomada das negociações nesta quarta semana de junho.

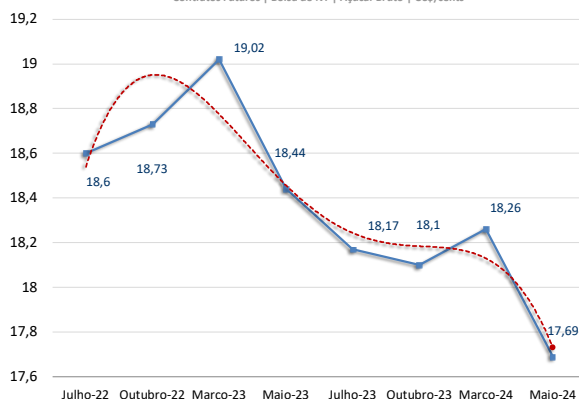
MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em queda de 0,29% a R\$ 126,00 [US\$/cents 22,21]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 125,00 [US\$/cents 22,04]. O açúcar com maior coloração, com 180 lumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 125,00 [US\$/cents 22,04]. Produto com 200 lumsa foi cotado na faixa de R\$ 124,00 [US\$/cents 22,86]. O açúcar com 300 lumsa oscilou ao máximo de R\$ 123,00 [US\$/cents 21,68]. O etanol hidratado se mostrou 1,67% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 16,82 [PVU] e 8,56% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 115,21 [US\$/cents 20,31].

Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico
R\$/litro | com impostos | Entrega ao Fim 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							20-jun-22
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	129,00	130,00	24,87	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	126,00	128,00	24,29	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	125,00	126,00	24,09	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	127,00	128,00	24,48	96,00	89,00	66,00	
Goiás	136,00	138,00	26,21	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icmsa - posto usina - com impostos) 20-jun-22

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	126,33	126,69	-0,28	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	24,36	24,65	-1,18	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	126,71	126,83	-0,10	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 20-jun-22

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/22	18,60	18,96	18,57	18,72	18,60	0,00
Outubro/22	18,73	19,06	18,70	18,81	18,73	0,00
Março/23	19,02	19,33	18,99	19,07	19,02	0,00

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 20-jun-22

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/22	565,40	558,00	568,40	561,20	561,40	0,71
Novembro/22	537,90	532,70	539,50	534,80	535,40	0,46
Dezembro/22	522,00	518,20	522,60	518,20	517,30	0,9

ÍNDICES Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)

Ibovespa	99.853	100.481	98.409	99.824	99.825	0,02
Dow Jones	29.889	30.168	29.653	29.913	29.889	0,00
Standard & Poors	3.691	3.701	3.648	3.666	3.691	0,00

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	5,1880	5,1900	5,1370	5,1490	0,8100
Euro/US\$	1,0475	1,0475	1,0475	1,0475	0,0000
US\$/Yuan (China)	6,7173	6,7173	6,7173	6,7173	0,0000

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

20/06/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/22	Outubro/22	Novembro/22	Dezembro/22
Bolsa*	410,06	412,93	565,40	537,90
Diferencial de Polarização	16,61	16,72	22,90	21,78
Prêmio/Deságio	0,14	0,12	42,00	45,00
Preço FOB porto ****	426,81	429,77	630,30	604,68
Frete usina porto	18,31	18,31	18,31	18,31
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	398,00	400,96	597,99	572,37
PVU (US\$/saca 50kg)	19,90	20,05	29,90	28,62
PVU (R\$/saca 50kg)**	103,24	104,01	155,12	148,47
Equivalente Interno (1) (a)	123,27	124,19	185,22	177,28
Preço Cristal (Icmsa 145) - Ribeirão Preto			126	126
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			127,7	127,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,31	-0,28

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

20-jun-22	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	150,00	151,00	28,91	26,23
Alagoas	151,00	152,00	29,11	26,40
Pernambuco	150,00	151,00	28,91	26,23
Rio Grande do Norte	153,00	154,00	29,49	26,75
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

Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	segunda-feira, 20 de junho de 2022			
							Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	120,00	3,50	3.503,34	675,28	2.400,00	-0,81	462,61	-0,81	20,98
Açúcar Físico RP/SP	0,00	126,00	3,68	3.678,51	709,04	2.520,00	-0,81	485,74	-0,81	22,03
Etanol Anidro	0,00	111,00	3,70	3.700,00	713,18	2.219,96	-0,81	427,90	-0,81	19,41
Etanol Hidratado	0,00	115,21	3,68	3.680,00	709,33	2.304,25	-0,81	444,15	-0,81	20,15
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	568,62	1.847,16	-0,81	356,04	-0,81	16,15
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	0,82	107,11	3,93	3.929,91	757,50	2.142,27	0,00	412,93	0,00	18,73
Açúcar Londres	1,53	146,66	4,49	4.493,76	866,18	2.933,30	0,71	565,40	0,71	25,65
Açúcar Índia	0,82	120,37	3,67	3.673,25	708,03	2.407,35	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	0,82	126,94	3,87	3.873,81	746,69	2.538,78	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	0,82	116,73	3,56	3.562,25	686,63	2.334,60	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	36,1
Julho/22	36,25
Setembro/22	36,65
Novembro/22	36,65
Janeiro/23	36,65
Março/23	36,65
Maio/23	36,65
Julho/23	36,65
Setembro/23	36,45

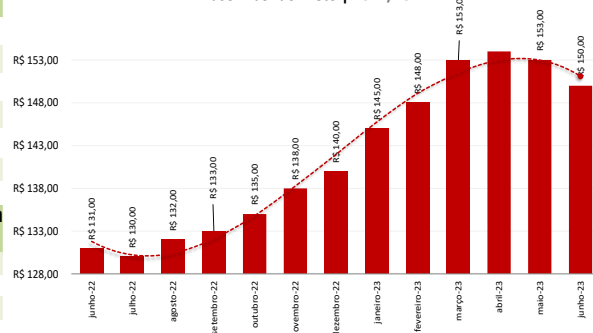
Basis Diários VHP base Santos | em US\$/cents

Data	Junho		Julho		Agosto		Setembro	
	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer
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	-	
27/05/2022	-0,04	+0,05	0,03	+0,08	+0,03	+0,10	-	

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

Data	Junho		Data	Setembro	
	Bid	Offer		Bid	Offer
14/06/2022	+81	+84	14/06/2022	+45	
09/06/2022	+81	+85	09/06/2022	+45	
08/06/2022	+77	+81	08/06/2022	+42	+45
03/06/2022	+69	+73	03/06/2022		

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



MERCADO FÍSICO DE ETANOL

REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 20/06/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,70	3,74	0,7132	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,68	3,71	0,7093	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,76	3,79	0,7247	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,19	3,20	0,6150	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,19	3,21	0,6157	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,28	3,30	0,6327	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,70	3,72	0,7132	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,65	3,67	0,7035	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.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	3,0116	0,5897	3,084	-2,35
Anidro Combustível [2]	3,5270	0,6906	3,5738	-1,31
Outros Fins Hidratado	3,2063	0,6278	3,1946	0,37

Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%) 17,11%

Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)
Paulínia/SP	3.170,50	3.119,50	1,63

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

	COMPRA R\$	VENDA R\$	COMPRA R\$	VENDA R\$	Rio Grande do Norte
Alagoas					
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,09	4,11
Hidratado Combustível	3,80	3,83	Hidratado	3,60	3,62
Pernambuco					
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,18	4,23
Hidratado Combustível	3,85	3,90	Hidratado	3,80	3,83
Goias					
Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP MG	NE
3,58	4,15	3,85	3,65		3,65

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 20/06/22

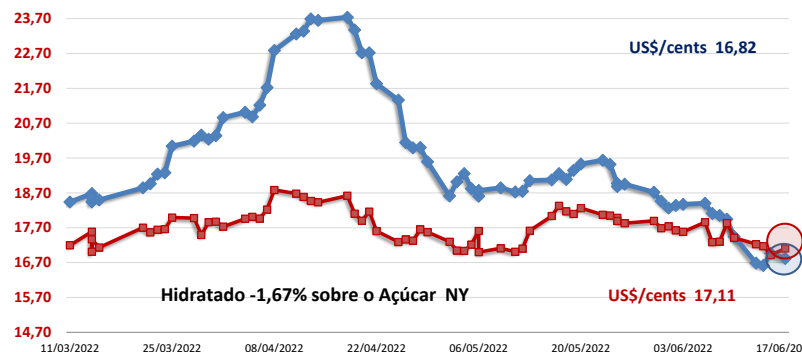
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/22	2,840			2,840	0,00
Julho/22	2,820			2,820	0,00
Agosto/22	2,793			2,793	0,00
Outubro/22	2,745			2,745	0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/22	108,77	106,82	109,36	108,75	0,72
Julho/22	106,77	104,69	107,11		0,93
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/22	3,8460	3,7170	3,8595	3,7930	1,39
Julho/22	3,7295	3,6077	3,7593	3,6812	1,31
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/22	111,36	109,02	111,70	110,39	0,87
Agosto/22	108,88	106,64	109,22	107,92	0,88

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****Isenção de ICMS é prometida para esta semana segundo planalto; Perspectiva de alta segue forte no físico**

O mercado físico de etanol teve mais um dia de expectativa pela sanção presidencial da lei já aprovada de isenção de ICMS sobre combustíveis. Segundo especulações do mercado o planalto já teria comentado que ainda esta semana a lei teria a assinatura presidencial para entrar em vigor. Com isto, além da recente alta na gasolina, o mercado físico teria outro vetor de volatilidade em curso, visto que as distribuidoras não se sentem plenamente a vontade para recompor estoques antes da assinatura desta lei. Neste meio tempo o mercado também aguarda os novos dados de preços nos postos para ver o quanto da competitividade deve ter avançado nos estados produtores. A SAFRAS & Mercado alerta que os avanços, caso sejam confirmados, devem ser mínimos, visto que na semana anterior a volatilidade de preços não fora muito intensa. Além disso, o andamento da safra 2022/23 segue em ritmo forte no Centro-Sul, sem chuvas ou atrasos na moagem, o que mantém a oferta avançando de forma intensa no curto prazo.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 1,38%, a R\$ 3,68 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,70 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,65. O anidro na mesma localidade firme, a R\$ 3,70 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,65. No Paraná hidratado em alta de 1,39%, a R\$ 3,65 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,68 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,63. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 1,39% a R\$ 3,65 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,68 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,60. Hidratado para dentro do estado em alta de 1,32% a R\$ 3,85 com usinas tentando vender a R\$ 3,90 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,70.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 3,58 com usinas tentando vender a R\$ 3,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,55. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em alta de 1,39% a R\$ 3,65 o litro, com usinas tentando vender a R\$ 3,68 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,60. Anidro no mesmo estado sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Mato Grosso do Sul hidratado também sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Paulínia hidratado em alta de 1,36% a R\$ 3,73 o litro com usinas pedindo R\$ 3,78 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,70 o litro.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO**ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)**

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,7000	3,6800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,5691	3,1075
Etanol H/A (2)	-	3,2245
Conversão (VHP) (a)	106,64	100,55
Preço Açúcar VHP(b)	123,27	123,27
Diferença (a/b)	-13,49%	-18,43%
Conversão (Branco)	107,07	100,95
(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)		