

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar acelera perdas em Nova York na sexta-feira

Desvalorização do real frente ao dólar aumenta disponibilidade de oferta de açúcar no mercado externo; Petróleo em alta não consegue neutralizar pressão de baixa exercida pelo câmbio e pelos fundamentos

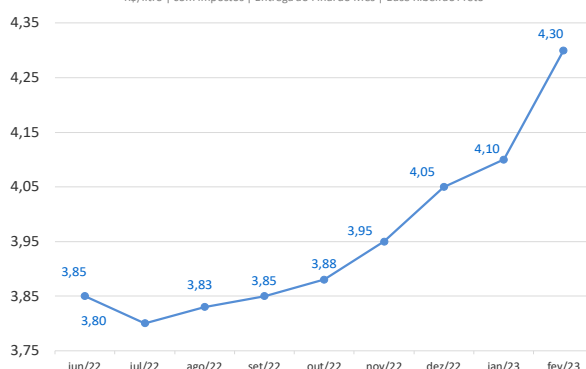
ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira marcada por preços mais baixos sobre o atual driver Outubro/22 que encerrou o dia em queda de 0,27% negociado a US\$/cents 18,31. Os preços atuais oscilam dentro dos menores patamares em seis semanas, o que denota o tom de fraqueza do mercado de curto prazo. Além disso a primeira tela Julho/22 encerrou a sexta-feira com pouco mais de 56 mil contratos em aberto que equivalem ainda a 2,88 milhões de toneladas. A expectativa é que a quinta e última semana de junho seja marcada por um intenso volume de rolagem de posições até o nível de 255 mil toneladas, que é a média dos últimos 5 anos de entregas físicas sobre este vencimento.

De modo geral o pivô central para a quedas de curto prazo é a desvalorização do real frente ao dólar que eleva a disponibilidade de açúcar novo brasileiro no mercado internacional. A pressão de baixa via cambial é tanta que nem mesmo os avanços de mais de 2% sobre o petróleo em Londres conseguiram evitar das quedas da sexta-feira. O máximo que ocorreu foi a incidência de uma queda moderada, beirando a estabilidade. Apesar da forte negatividade de curto prazo, a SAFRAS & Mercado alerta que o padrão negativo deve durar no máximo até o fim de julho quando a safra sair de seu ápice produtivo e a sua curva de oferta passar a ter uma inclinação de baixa.

Outro ponto interessante é o acompanhamento do clima nas regiões produtoras de cana do Centro-Sul. Por um lado, temos um cenário sem chuvas, o que favorece o andamento da safra corrente sem atrasos e interrupções. Por outro, teremos um cenário totalmente diferente se as chuvas fracas ou inexistentes se prolongarem até o início de agosto, visto que então passaremos para um cenário de seca muito prolongada na região, o que poderá resultar em um novo evento de quebra de safra, semelhante ao visto ao longo de 2021.

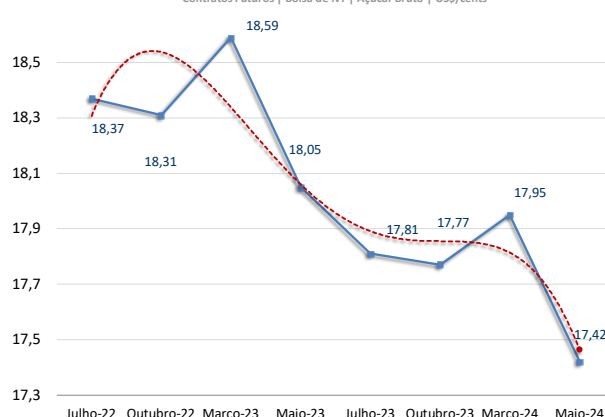
MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 0,79% a R\$ 127,00 [US\$/cents 21,94]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 126,00 [US\$/cents 21,76]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 126,00 [US\$/cents 21,76]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 125,00 [US\$/cents 21,59]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 124,00 [US\$/cents 21,42]. O etanol hidratado se mostrou 0,07% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 16,48 [PVU] e 9,28% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 115,21 [US\$/cents 19,90].

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						
24-jun-22						
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	130,00	131,00	24,75	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	127,00	129,00	24,18	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	126,00	127,00	23,99	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	128,00	129,00	24,37	96,00	89,00	66,00
Goiás	136,00	138,00	25,89	118,00	-	-

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)						
24-jun-22						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	127,14	126,75	0,31	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	24,18	24,24	-0,25	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	126,69	126,65	0,03	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						
24-jun-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/22	18,37	18,43	18,23	18,39	18,38	-0,05
Outubro/22	18,31	18,37	18,15	18,33	18,36	-0,27
Março/23	18,59	18,65	18,44	18,61	18,62	-0,16

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						
24-jun-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/22	543,60	541,20	551,10	550,50	551,00	-1,34
Novembro/22	523,30	520,10	526,00	525,90	526,90	-0,68
Dezembro/22	507,90	504,40	508,20	508,20	509,10	-0,23

ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	98.672	99.313	98.031	98.081	98.080	0,60
Dow Jones	31.501	31.517	30.847	30.847	30.677	2,68
Standard & Poors	3.912	3.912	3.841	3.822	3.796	3,06

CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dólar Comercial	5,2520	5,2760	5,2050	5,2280	0,4200	
Euro/US\$	1,0541	1,0541	1,0503	1,0503	0,3600	
US\$/Yuan (China)	6,6918	6,6990	6,6918	6,6990	-0,1000	

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
24/06/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/22	Outubro/22	Novembro/22	Dezembro/22
Bolsa*	404,99	403,67	543,60	523,30
Diferencial de Polarização	16,40	16,35	22,02	21,19
Prêmio/Deságio	0,14	0,12	42,00	45,00
Preço FOB porto****	421,53	420,13	607,62	589,49
Frete usina porto	18,09	18,09	18,09	18,09
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	392,95	391,55	575,53	557,41
PVU (US\$/saca 50kg)	19,65	19,58	28,78	27,87
PVU (R\$/saca 50kg)**	103,19	102,82	151,13	146,37
Equivalente Interno (1) (a)	123,21	122,77	180,46	174,78
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			127	127
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			128,7	128,7
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 ICMS (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos				
24-jun-22				
	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	151,00	152,00	28,75	26,08
Alagoas	152,00	153,00	28,94	26,26
Pernambuco	151,00	152,00	28,75	26,08
Rio Grande do Norte	154,00	155,00	29,32	26,60
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

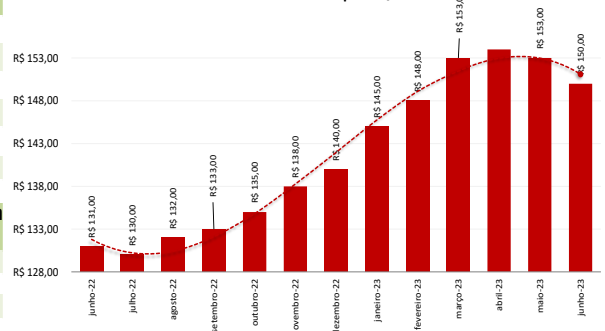
Produto	Change(%)	sexta-feira, 24 de junho de 2022							Change(%)	cents
		US\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	US\$/Ton			
Açúcar Físico Santos	0,00	120,00	3,50	3.503,34	667,05	2.400,00	-0,42	456,97	-0,42	20,73
Açúcar Físico RP/SP	0,79	127,00	3,71	3.707,70	705,96	2.540,00	-0,42	483,63	-0,42	21,94
Etanol Anidro	0,00	111,90	3,73	3.730,00	710,21	2.237,96	-0,42	426,12	-0,42	19,33
Etanol Hidratado	0,00	115,21	3,68	3.680,00	700,69	2.304,25	-0,42	438,74	-0,42	19,90
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	561,69	1.847,16	-0,42	351,71	-0,42	15,95
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	0,15	106,00	3,89	3.889,18	740,51	2.120,07	-0,27	403,67	-0,27	18,31
Açúcar Londres	-0,93	142,75	4,37	4.373,79	832,79	2.854,99	-1,34	543,60	-1,34	24,66
Açúcar Índia	0,42	121,85	3,72	3.718,57	708,03	2.437,04	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	0,42	128,51	3,92	3.921,59	746,69	2.570,10	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	0,42	118,17	3,61	3.606,20	686,63	2.363,40	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	35,85
Julho/22	36,75
Setembro/22	36,75
Novembro/22	36,7
Janeiro/23	36,7
Março/23	36,7
Maio/23	36,7
Julho/23	36,45
Setembro/23	36,1

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 icumsa Santos em US\$/Ton. Basis 45 Icumsa Santos contra Lon							
Data	Junho		Data		Setembro		
	+81	+84					
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				

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

MERCADO FÍSICO DE ETANOL

REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 24/06/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,73	3,77	0,7102	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,71	3,74	0,7064	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,79	3,82	0,7216	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	3,19	3,20	0,6075	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,19	3,21	0,6082	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,33	3,35	0,6334	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,73	3,75	0,7102	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,65	3,67	0,6950	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]	3,0644	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.(%)
Paulínia/SP	3.134,50	3.114,50	0,64

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

	COMPRA R\$	VENDA R\$	COMPRA R\$	VENDA 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
Goiás					
Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP	MG	NE
3,53	4,15	3,80	3,63		3,63

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão

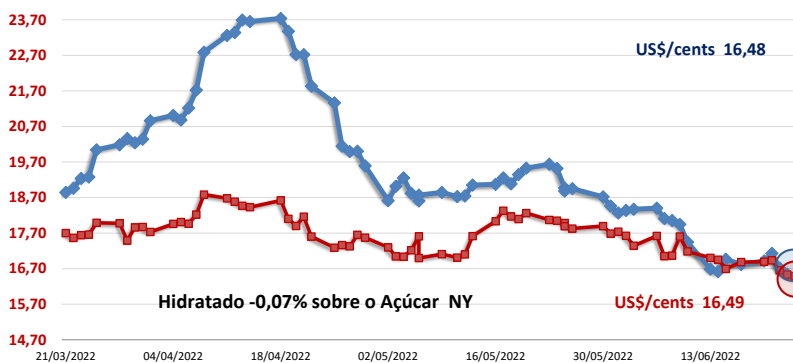
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
24/06/22					
Vencimento					
Junho/22	2,815			2,815	0,00
Julho/22	2,755			2,755	0,00
Agosto/22	2,698			2,698	0,00
Outubro/22	2,745			2,745	0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/22	104,45				0,00
Julho/22	101,47				0,00
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/22	3,8848			3,8848	0,00
Julho/22	3,7817			3,7817	0,00
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/22	108,99	105,67	110,14	106,46	2,37
Agosto/22	105,99	102,74	107,13	103,69	2,21

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**

Teto do ICMS é assinado pela presidência da república e suspende mercado de etanol; Todos os agentes se mostraram de fora do mercado na sexta-feira

O mercado físico de etanol foi impactado desde as primeiras horas da manhã pela assinatura presidencial sobre a medida que limita a cobrança de ICMS dentro de um teto de entre 17% a 18%, dependendo do estado. Com isto todos os agentes ficaram de fora do mercado na sexta-feira e com atenção ampliada quanto aos desdobramentos dos preços principalmente ao longo do início da quinta semana de junho, visto que a medida foi publicada no Diário Oficial da União na sexta-feira, sendo este um dia de natural baixa movimentação no mercado de etanol entre compradores e vendedores. A SAFRAS & Mercado já vem alertando que esta medida deve, em um primeiro momento, provocar uma queda mínima nos preços do etanol anidro e hidratado na faixa de R\$ 0,10 por litro. Porém, como há muita demanda represada entre as distribuidoras, um segundo movimento de mercado deve ser a alta nos preços, diante da maior presença destas, recompondo estoques de curto prazo. Esta intensificação de demanda de curto prazo, já sob novas condições de mercado, deve elevar rapidamente os preços. Além disso, a SAFRAS & Mercado alerta que após o final de julho os preços terão nova tendência de alta com a saída da safra 2022/23 do Centro-Sul do Brasil de seu ápice produtivo.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto sem indicação tanto de usinas quanto de distribuidoras. O anidro na mesma localidade sem indicação tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Paraná o mesmo sem indicação tanto de usinas quanto de distribuidoras, fato que já se observava desde o início da quarta semana de junho. Em Goiás, vendas de hidratado para fora e para dentro do estado sem indicação tanto de usinas quanto de distribuidoras.

Anidro para dentro do estado também sem sinais de usinas e distribuidoras. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras, padrão de já se observa há 7 semanas seguidas. Em Minas Gerais hidratado sem sinalização, tanto de produtores quanto de compradores. Anidro no mesmo estado também sem indicações nas duas pontas. No Mato Grosso do Sul hidratado sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras dentro de um padrão observado nas 5 últimas semanas. Em Paulínia hidratado também sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras.

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

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,7300	3,6800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,5991	3,1075
Etanol H/A (2)	-	3,2245
Conversão (VHP) (a)	107,54	100,55
Preço Açúcar VHP(b)	123,21	123,21
Diferença (a/b)	-12,72%	-18,39%
Conversão (Branco)	107,97	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)