

Análise Mercado de Açúcar: Londres em alta e petróleo em alta em meio a feriado nos Estados Unidos

Açúcar em Londres avança forte junto a ganhos importantes do petróleo Brent em meio a feriado do dia do trabalho nos Estados Unidos; Terça-feira pode ser de ganhos em Nova York em meio a corte na OPEP+

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira marcada pela falta do principal referencial de preços do mercado internacional, a bolsa de Nova York, que permaneceu fechada por conta do feriado do dia do trabalho nos Estados Unidos. Mesmo assim a segunda-feira não foi um dia parado, com ganhos fortes do barril de petróleo tipo Brent negociado em Londres, que se valorizaram mais de 4% frente o corte de 100 mil barris de petróleo ao dia agendado pela OPEP+ nos próximos meses. Porém, a questão dos ganhos do petróleo não pode ser garantia de finalização da tendência de baixa para o açúcar nem no curto e muito menos no médio prazo. Isto porque problemas macroeconômicos na China, nos Estados Unidos e na União Europeia devem provocar grandes dúvidas quanto a real capacidade da economia internacional conseguir taxas importantes de crescimento ao longo de 2022.

Sobre o mercado de açúcar o resultado de tudo isto é de um petróleo ainda em tendência de baixa mesmo com os cortes de produção da OPEP+ em 100 mil barris ao dia. Logo, o etanol no mercado físico brasileiro seguirá negativamente pressionado ao passo que a oferta de açúcar seguirá elevada, com a descompressão do mix de produção do etanol para a commodity. É perfeitamente factível esperar que os dados de produção de setembro para frente tragam um cenário de claro equilíbrio entre o mix do açúcar e do etanol, com até mesmo alguma inversão na distribuição, com o açúcar podendo ter um percentual maior que o etanol nos meses finais de safra. A SAFRAS & Mercado tem alertado que em meados de outubro algumas usinas podem começar a encerrar as suas atividades.

Porém há linhas de análise que apontam um começo tardio de produção e um prolongamento tardio de atividade de colheita.

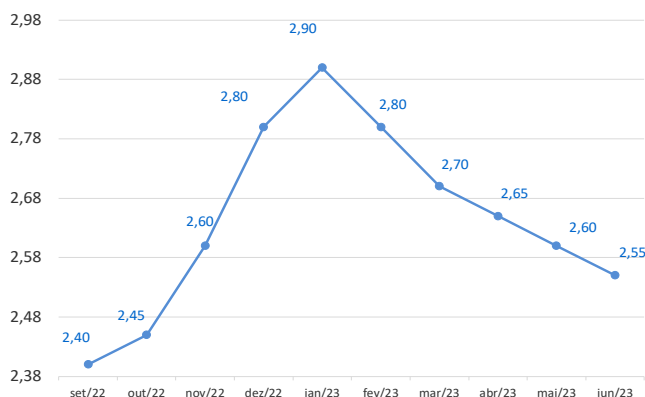
Logo, é possível que o mercado não fique com uma oferta tão baixa como indicam as projeções da Conab, e isto pode resultar em pressão ainda maior na baixa dos preços do açúcar porque pode haver uma sobreposição das curvas de oferta do Centro-Sul do Brasil e da Ásia com o avanço produtivo mais robusto da Índia e da Tailândia ao longo dos meses de dezembro deste ano, exato momento em que a Ásia apresentará um crescimento mais significativo em suas safra que começam pelo calendário em outubro. Neste contexto, Março/23 deve novamente se inclinar para níveis entre US\$/cents 16,00 a US\$/cents 17,00 em Nova York.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 2,46% a R\$ 125,00 [US\$/cents 22,01]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 124,00 [US\$/cents 21,83]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 124,00 [US\$/cents 21,83].

Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 123,00 [US\$/cents 21,65]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 122,00 [US\$/cents 21,48]. O etanol hidratado se mostrou 25,94% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,08 [PVU] e 37,13% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 76,70 [US\$/cents 13,41].

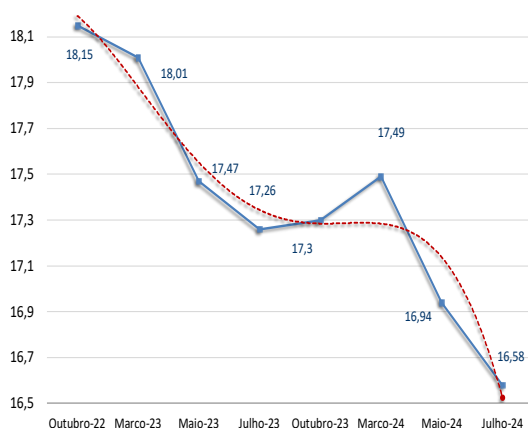
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							5-set-22			
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano				
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$				
Maringá	128,00	129,00	24,84	98,00	91,00	68,00				
São Paulo										
- Ribeirão Preto	125,00	127,00	24,26	95,00	88,00	65,00				
- Araçatuba	124,00	125,00	24,06	94,00	87,00	64,00				
Minas Gerais										
Triângulo Mineiro	126,00	127,00	24,45	96,00	89,00	66,00				
Goiás	136,00	138,00	26,39	118,00	-	-				
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO										
(Sugar Cristal com até 150 Icmsa - posto usina - com impostos)							5-set-22			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	125,00	122,73	1,85	94,52	88,23	65,76				
Posto Usina US\$	24,26	23,71	2,32	16,89	15,66	15,90				
Média 3 últimos dias R\$	123,91	123,93	-0,02	92,97	87,95	65,43				
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							5-set-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Outubro/22	18,15	18,32	18,03	18,06	18,15	0,00				
Março/23	18,01	18,12	17,85	17,90	18,01	0,00				
Maió/23	17,47	17,51	17,28	17,31	17,47	0,00				
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							5-set-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Agosto/22	581,50	575,00	583,80	575,00	573,80	1,34				
Novembro/22	539,30	534,20	543,40	535,00	534,80	0,84				
Dezembro/22	513,50	510,00	516,20	510,50	508,60	0,96				
ÍNDICES										
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Ibovespa	112.203	112.671	110.865	110.868	110.864	1,20				
Dow Jones	31.318	32.027	31.182	31.849	31.318	0,00				
Standard & Poors	3.924	4.018	3.906	3.995	3.924	0,00				
CÂMBIO										
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)					
Dólar Comercial	5,1530	5,1910	5,1500	5,1840	-0,6500					
Euro/US\$	0,9930	1,0032	0,9930	1,0032	-1,0100					
US\$/Yuan (China)	6,9353	6,9353	6,9015	6,9015	0,4800					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
Ice Futures*		LIFFE***		
	Outubro/22	Março/23	Novembro/22	Dezembro/22
Bolsa*	400,14	397,05	581,50	539,30
Diferencial de Polarização	16,21	16,08	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	8,38	7,72	89,00	92,00
Preço FOB porto ****	424,72	420,85	670,50	631,30
Frete usina porto	21,35	21,35	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	392,88	389,00	635,15	595,95
PVU (US\$/saca 50kg)	19,64	19,45	31,76	29,80
PVU (R\$/saca 50kg)**	101,22	100,23	163,65	153,55
Equivalente Interno (1) (a)	120,87	119,67	195,40	183,34
Preço Cristal (Icmsa 145) - Ribeirão Preto			125	125
Custo Refino Cristal (145) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			126,7	126,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,35	-0,31

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%)

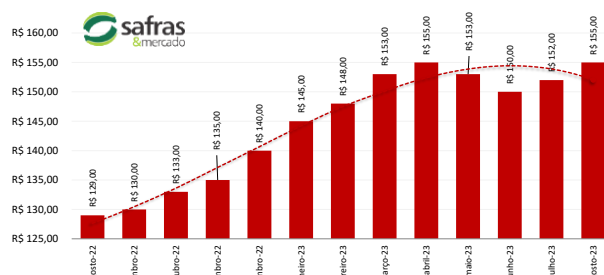
REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos

5-set-22	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	149,00	150,00	28,92	26,23
Alagoas	150,00	151,00	29,11	26,41
Pernambuco	151,00	152,00	29,30	26,58
Rio Grande do Norte	153,00	154,00	29,69	26,94
Pará/Belém**	147,22	148,22	124,42	41,28

** 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										segunda-feira, 5 de setembro 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	122,00	3,56	3.561,73	691,20	2.440,00	0,66	473,51	0,66	21,48	Mato Grosso	66,60	67,10	Setembro/22	35,00				
Açúcar Físico RP/SP	2,46	125,00	3,65	3.649,32	708,19	2.500,00	3,14	485,15	3,14	22,01	São Paulo	71,00	71,30	Novembro/22	35,49				
Etanol Anidro	-0,70	84,90	2,83	2.830,00	549,19	1.697,97	-0,05	329,51	-0,05	14,95	Goiás	72,10	73,50	Janeiro/23	35,50				
Etanol Hidratado	0,00	76,70	2,45	2.450,00	475,45	1.534,08	0,66	297,71	0,66	13,50	Minas Gerais	73,90	74,30	Março/23	35,60				
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	572,48	1.847,16	0,66	358,46	0,66	16,26	Paraná	77,00	78,80	Maió/23	35,60				
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	275,33	824,17	-1,42	165,20	-1,42	7,49	Mato Grosso do Sul	79,70	80,50	Julho/23	35,60				
Açúcar NY	-0,66	102,30	3,75	3.753,34	728,38	2.046,02	0,00	397,05	0,00	18,01	Bahia	83,80	84,20	Setembro/23	35,60				
Açúcar Londres	0,68	149,82	4,59	4.590,54	890,85	2.996,47	1,34	581,50	1,34	26,38	Rio de Janeiro	83,80	83,90	Novembro/23	35,60				
Açúcar Índia	-0,66	119,56	3,65	3.648,47	708,03	2.391,11	0,00	464,02	0,00	21,05	Tocantins	87,40	85,00	Janeiro/24	35,50				
Açúcar Rússia	-0,66	126,08	3,85	3.847,67	746,69	2.521,66	0,00	489,36	0,00	22,20	Pernambuco	90,00	91,20						
Açúcar China	-0,66	115,94	3,54	3.538,22	686,63	2.318,85	0,00	450,00	0,00	20,41	Santa Catarina	91,70	91,30						
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 spot de Nova Delhi											Rio Grande do Sul	100,60	100,10						

Basis Diários VHP base Santos em US\$/cents									
Data	Agosto		Setembro		Outubro		Novembro		
	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid Offer		
10/08/2022	+0,34	+0,40	+0,30	+0,40	+0,10	--	-		
05/08/2022	+0,34	+0,40	+0,20	+0,28	+0,15	+0,80	-		
28/07/2022	+0,37	+0,43	+0,20	+0,28	+0,15	+0,80	-		
27/07/2022	+0,25	+0,40	-		-		-		
12/07/2022	+0,30	+0,40	+0,06	+0,11	-		-		
08/07/2022	+0,06	+0,11	+0,06	+0,11	-		-		
Basis Cristal 150 icumsa Santos em US\$/Ton. Basis 45 Icmsa Santos contra Lon									
Data	Agosto				Data	Agosto			
10/08/2022	+89	+92			14/06/2022			+45	
05/08/2022	+88	+92			09/06/2022			+45	
27/07/2022	+88	+92			08/06/2022			+42 +45	
30/06/2022	+88	+93			03/06/2022				

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


Análise Mercado de Etanol

Início de semana lento para o etanol no mercado físico; Usinas ainda de fora e distribuidoras lentas nas compras

O mercado físico de etanol teve uma segunda-feira marcada por preços novamente de estáveis e mais baixos sobre as principais regiões negociadoras do Centro-Sul e Centro-Oeste do país. As distribuidoras seguem lentas em suas compras e as usinas seguem receosas em suas ofertas. Os dados mais recentes da ANP sobre a competitividade do hidratado frente a gasolina mostram algum progresso na redução da desvantagem do biocombustível, mas com um cenário ainda longe do ideal para que a demanda interna reaja de forma mais significativa. Entre a semana retrasada e a passada a relação de preços do hidratado e a gasolina passou de 66,6% para 64,8% no Mato Grosso. Em São Paulo ela saiu de 71,0% para 69,5% no mesmo período. Em Goiás ela saiu de 72,1% para 79,6% enquanto que Minas Gerais ela saiu de 73,9% para 72,4%. Isto tudo mostra que, apesar da melhora, o cenário de reação da demanda interna ainda é incerto, o que tende a deixar as distribuidoras de fora das negociações salvo alguns volumes pontuais registrados ainda no final da semana anterior.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme, mas nominal a R\$ 2,45 com usinas pedindo R\$ 2,48 e sem distribuidoras no mercado. O anidro na mesma localidade em queda de 0,70%, mas nominal e equivalente a R\$ 2,83 com usinas pedindo R\$ 2,86 e sem ofertas de distribuidoras. No Paraná o hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas equivalente a R\$ 2,40. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em queda de 2,92% a R\$ 2,33 com usinas pedindo R\$ 2,35 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,30. Para dentro do estado queda 1,86% a R\$ 2,38 o litro com usinas pedindo R\$ 2,40 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,35.

Anidro para dentro do estado firme mas nominal e equivalente a R\$ 2,53 com usinas tentando vender a R\$ 2,55 e sem distribuidoras no mercado. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em queda de 0,82% mas nominal e equivalente a R\$ 2,43 com usinas pedindo R\$ 2,45 e sem distribuidoras no mercado. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas equivalente a R\$ 2,38 o litro. Em Paulínia hidratado estável, mas nominal e equivalente a R\$ 2,50 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,55 o litro e sem indicações de compras de distribuidoras.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,8300	2,4500
PIS (1)	0,00000	0,00000
Cofins (1)	0,00000	0,00000
ICMS	0,00%	9,6%
Base (s/imposto)	2,8300	2,1560
Etanol H/A (2)	-	2,2372
Conversão (VHP) (a)	84,56	69,76
Preço Açúcar VHP(b)	120,87	120,87
Diferença (a/b)	-30,04%	-42,28%
Conversão (Branco)	84,90	70,04
(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* 05/09/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,83	2,87	0,5492	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,81	2,84	0,5453	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,89	2,92	0,5608	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,12	2,13	0,4122	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,11	2,13	0,4099	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,20	2,22	0,4269	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,83	2,85	0,5492	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,40	2,42	0,4657	2,55	2,25	2,20

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL

(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)

entre 29/08 e 02/09

	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,3134	0,4492	2,4132	-4,14
Anidro Combustível [2]	2,8778	0,5588	2,9096	-1,09
Outros Fins Hidratado	2,4718	0,4800	2,6148	-5,47
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico				
Hidratado Esalq				
atual	anterior	Var.(%)		
Paulínia/SP	2.297,00	2.311,00	-0,61	

Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%) 24,40%

COMPRA		VENDA		COMPRA		VENDA		Rio Grande do Norte
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$			
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	2,89	2,91			Anidro
Hidratado Combustível	3,51	3,54	Hidratado	2,88	2,90			4,05
Pernambuco			Maranhão					Hidratado
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,00	4,05			3,80
Hidratado Combustível	3,85	3,90	Hidratado	3,50	3,53			
Goiás		Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP	MG	NE
		2,53	3,40	2,38	2,33			2,33

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 05/09/22					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Agosto/22	2,547			2,547	0,00
Setembro/22	2,470			2,470	0,00
Outubro/22	2,370			2,370	0,00
Novembro/22	2,298			2,298	0,00
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Outubro/22	88,52	86,39	89,99	86,49	2,35
Novembro/22	88,01	85,79	89,35	85,97	2,45
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Outubro/22	2,4602	2,4425	2,5299	2,4636	-0,13
Novembro/22	2,4124	2,3989	2,4715	2,4059	0,27
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/22	94,40	91,77	95,54	91,81	2,82
Dezembro/22	93,07	90,77	94,13	90,66	2,65

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

