

Análise Mercado de Açúcar: Nova York encerra a semana com leves ganhos no açúcar

Na segunda-feira, dia 5 de setembro, não haverá negociações para o açúcar em Nova York em função do feriado nos Estados Unidos de Dia do Trabalho; OIA atualiza dados e confirma superávit em 2022/23

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira marcada por novas altas moderadas sobre o atual driver Outubro/22 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 18,15 com ganhos de 0,88%. Este ativo ainda é o driver com 280 mil posições em aberto contra 225 mil posições de Março/23. A SAFRAS & Mercado estima que ao longo da segunda semana de setembro deva ocorrer a inversão da posição driver da primeira para segunda tela em Nova York com Março/23 já assumindo essa posição. Ainda nesta segunda semana a Unica deverá atualizar seus dados de produção relativos a segunda metade de agosto. A SAFRAS & Mercado alerta ainda que na segunda-feira, dia 05 de setembro, não haverá negociações na bolsa de Nova York para os futuros de açúcar em função do feriado nacional de Dia do Trabalho nos Estados Unidos. As negociações deverão ser retomadas normalmente na próxima terça-feira, dia 6 de setembro. Mas muito antes disto, ainda no pregão da sexta-feira, dia 2 de setembro, o mercado foi marcado pela atualização dos dados de saldo global de oferta e demanda da Organização Internacional do Açúcar.

A atualização trimestral projetou um superávit de 5,6 milhões de toneladas entre a oferta e a demanda internacional para a safra global 2022/23 que começa em outubro deste ano, no mês que vem. Este saldo se mostra muito próximo dos números do relatório semestral do USDA atualizado ainda em maio, o qual aponta também um superávit de 4,04 milhões de toneladas. Além disso a SAFRAS & Mercado alerta que este superávit da OIA mostra uma grande mudança nas projeções da entidade no curto prazo, visto que na safra 2021/22 o organismo estimava um déficit de 1,3 milhão de toneladas, em forte contraste com a estimativa do USDA para este período que oscilava em superávit 5,68 milhões de toneladas. A safra internacional 2021/22 termina agora em setembro deste ano. Não foi informado pela OIA o motivo da forte mudança visto, que desde o ano anterior era muito elevado o

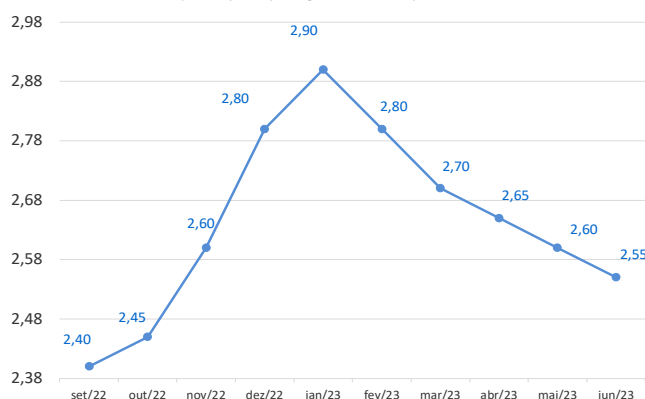
contraste da entidade com os dados do USDA, o que já não mais se observa sobre os dados de 2022/23. Para a produção a OIA estima uma oferta de 181,9 milhões de toneladas em 2022/23, com alta de 4,5% frente a safra 2021/22. Esta também se mostra em linha com a estimativa do USDA que oscila em 182,8 milhões de toneladas, visto que frente a safra passada o USDA aponta alta de apenas 0,94%.

Pelo lado do consumo a OIA estima um volume de 176,3 milhões de toneladas, com alta de 0,5% frente a safra 2021/22 e relativamente abaixo do que o USDA fala para a safra 2022/23 em 178,8 milhões de toneladas, já com um crescimento bem mais amplo em relação a safra anterior de 1,91%. Apesar disto a SAFRAS & Mercado alerta para esta mudança de inflexão dos dados da OIA que agora têm se mostrado muito mais próximos do USDA do que se via nos anos anteriores. Somente as indicações de alta na produção do Brasil [38,5 milhões de toneladas] e da Tailândia [12 milhões de toneladas] demandam atenção, visto que as duas origens apresentam problemas climáticos com falta de chuvas ou chuvas abaixo da média.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em queda de 1,61% a R\$ 122,00 [US\$/cents 21,34]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 121,00 [US\$/cents 21,16]. O açúcar com maior coloração, com 180 lumsa, fico cotado ao redor de R\$ 121,00 [US\$/cents 21,16]. Produto com 200 lumsa foi cotado na faixa de R\$ 120,00 [US\$/cents 20,99]. O açúcar com 300 lumsa oscilou ao máximo de R\$ 119,00 [US\$/cents 20,81]. 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].

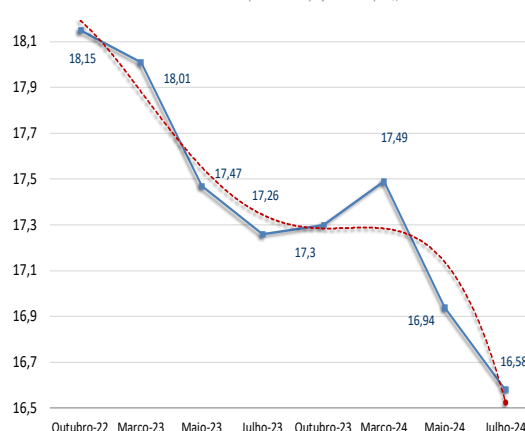
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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

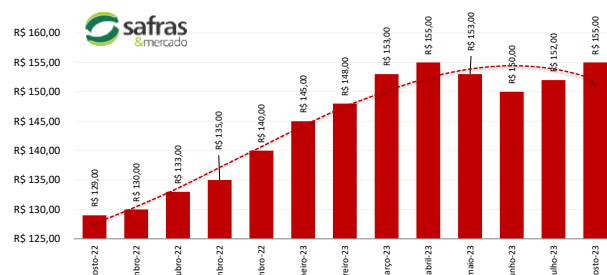


REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU							2-set-22			
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano				
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$				
Maringá	125,00	126,00	24,10	98,00	91,00	68,00				
São Paulo										
- Ribeirão Preto	122,00	124,00	23,52	95,00	88,00	65,00				
- Araçatuba	121,00	122,00	23,33	94,00	87,00	64,00				
Minas Gerais										
Triângulo Mineiro	123,00	124,00	23,71	96,00	89,00	66,00				
Goiás	136,00	138,00	26,22	118,00	-	-				
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO										
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							2-set-22			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	122,73	123,99	-1,02	94,52	88,23	65,76				
Posto Usina US\$	23,71	23,68	0,13	16,89	15,66	15,90				
Média 3 últimos dias R\$	123,93	125,09	-0,93	92,97	87,95	65,43				
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							2-set-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Outubro/22	18,15	18,32	18,03	18,06	17,99	0,88				
Março/23	18,01	18,12	17,85	17,90	17,82	1,06				
Maió/23	17,47	17,51	17,28	17,31	17,25	1,27				
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							2-set-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Agosto/22	573,80	561,30	578,20	561,80	559,10	2,62				
Novembro/22	534,80	527,70	538,90	527,70	525,20	1,82				
Dezembro/22	508,60	505,60	510,70	506,40	503,30	1,05				
ÍNDICES										
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Ibovespa	110.864	112.264	110.409	110.409	110.405	0,41				
Dow Jones	31.318	32.027	31.182	31.849	31.656	-1,07				
Standard & Poors	3.924	4.018	3.906	3.995	3.967	-1,07				
CÂMBIO										
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)					
Dólar Comercial	5,1870	5,2340	5,1570	5,2280	-0,9700					
Euro/US\$	1,0032	1,0032	0,9949	0,9949	0,8300					
US\$/Yuan (China)	6,9015	6,9074	6,9015	6,9074	-0,0800					

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	573,80	534,80
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	662,80	626,80
Frete usina porto	21,21	21,21	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	393,02	389,14	627,59	591,59
PVU (US\$/saca 50kg)	19,65	19,46	31,38	29,58
PVU (R\$/saca 50kg)**	101,93	100,92	162,77	153,43
Equivalente Interno (1) (a)	121,71	120,51	194,35	183,20
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			122	122
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			123,7	123,7
Variação 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%)				

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor										sexta-feira, 2 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	-0,81	122,00	3,56	3.561,73	686,67	2.440,00	0,16	470,41	0,16	21,34	Mato Grosso	66,60	67,10	Setembro/22	35,74				
Açúcar Físico RP/SP	-1,61	122,00	3,56	3.561,73	686,67	2.440,00	-0,65	470,41	-0,65	21,34	São Paulo	71,00	71,30	Novembro/22	35,75				
Etanol Anidro	0,00	85,50	2,85	2.850,00	549,45	1.709,97	0,98	329,66	0,98	14,95	Goiás	72,10	73,50	Janeiro/23	35,64				
Etanol Hidratado	-1,21	76,70	2,45	2.450,00	472,33	1.534,08	-0,24	295,76	-0,24	13,42	Minas Gerais	73,90	74,30	Março/23	35,60				
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	568,73	1.847,16	0,98	356,11	0,98	16,15	Paraná	77,00	78,80	Maió/23	35,65				
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	35,65				
Açúcar NY	0,08	102,98	3,78	3.778,11	728,38	2.059,52	1,07	397,05	1,07	18,01	Bahia	83,80	84,20	Setembro/23	35,60				
Açúcar Londres	1,63	148,82	4,56	4.559,64	879,05	2.976,30	2,63	573,80	2,63	26,03	Rio de Janeiro	83,80	83,90	Novembro/23	35,60				
Açúcar Índia	-0,97	120,34	3,67	3.672,54	708,03	2.406,88	0,00	464,02	0,00	21,05	Tocantins	87,40	85,00	Janeiro/24	35,49				
Açúcar Rússia	-0,97	126,91	3,87	3.873,06	746,69	2.538,29	0,00	489,36	0,00	22,20	Pernambuco	90,00	91,20						
Açúcar China	-0,97	116,71	3,56	3.561,57	686,63	2.334,15	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						
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																			

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 Icumsa 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 Icumsa
Base Ribeirão Preto | 2022/23


Análise Mercado de Etanol

Hidratado segue em tendência de baixa com preços migrando para o nível de R\$ 2,20 o litro ao longo das próximas semanas

O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira de forte calma fundamentada em grande medida pela intensa retração das usinas ao longo do dia. Na visão de muitas unidades produtoras a saída do mercado e a redução da disponibilidade imediata de oferta tende desacelerar a tendência de baixa em curso. Ainda assim o setor tem mostrado sinais de que os preços não tendem a se recuperar tão cedo, com uma inclinação clara aos R\$ 2,20 o litro para os próximos dias, provavelmente de forma mais consolidada ao longo da segunda semana de agosto. Nem mesmo os ganhos do petróleo tem conseguido impedir os novos ajustes de baixa de curto prazo, até porque os níveis de ganho do Brent em Londres, quando ocorrem, oscilam abaixo de 1%, ao passo que as quedas tem sido registradas entre 2% a 4% ao longo dos últimos dias. Apesar disto há reportes de que distribuidoras filiadas ao Sindicom têm começado a surgir na ponta compradora em níveis de R\$ 2,40 o litro para o hidratado em algumas localidades. Apesar disto esperamos que esta demanda seja gradual e de curto prazo visto que as vendas nas bombas, entre os consumidores finais, têm se mantido fracas, o que pode levar a esta compra de distribuidoras grandes que tem sido registrada na sexta-feira a uma movimentação pontual de curto prazo, que rapidamente deve se enfraquecer ao longo da segunda semana de setembro.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em queda de 1,21%, a R\$ 2,45 com usinas pedindo R\$ 2,48 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,40. O anidro na mesma localidade estável, mas nominal e equivalente a R\$ 2,85 com usinas pedindo R\$ 2,88 e sem ofertas de distribuidoras. No Paraná o hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas equivalente a R\$ 2,43. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em queda de 1,23% a R\$ 2,40 com usinas pedindo R\$ 2,43 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,38. Para dentro do estado queda 1,21% a R\$ 2,45 o litro com usinas pedindo R\$ 2,48 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,40.

Anidro para dentro do estado e queda de 0,78% a R\$ 2,53 com usinas tentando vender a R\$ 2,55 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,50. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em queda de 4,71% a R\$ 2,45 com usinas pedindo R\$ 2,50 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,40. 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 em queda de 1,96%, 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	2,8500	2,4500
PIS (1)	0,00000	0,00000
Cofins (1)	0,00000	0,00000
ICMS	0,00%	9,6%
Base (s/imposto)	2,8500	2,1560
Etanol H/A (2)	-	2,2372
Conversão (VHP) (a)	85,16	69,76
Preço Açúcar VHP(b)	121,71	121,71
Diferença (a/b)	-30,03%	-42,68%
Conversão (Branco)	85,50	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* 02/09/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,85	2,89	0,5495	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,83	2,86	0,5456	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,91	2,94	0,5610	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,12	2,13	0,4095	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,11	2,13	0,4072	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,20	2,22	0,4241	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,85	2,87	0,5495	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,40	2,42	0,4627	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 Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%) 24,40%

Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)
Paulínia/SP	2.311,00	2.372,00	-2,57

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	2,89	2,91
Hidratado Combustível	3,51	3,54	Hidratado	2,88	2,90
Pernambuco					
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,00	4,05
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	2,45	2,40		2,40

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 02/09/22

Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Agosto/22	2,547			2,547	0,00
Outubro/22	2,470			2,470	1,22
Novembro/22	2,370			2,370	0,42

OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/22	86,63	85,93	89,15	85,99	0,47
Julho/22	86,05	85,32	88,42	85,37	0,45
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/22	2,4545	2,3807	2,4978	2,3853	2,90
Julho/22	2,3959	2,3309	2,4402	2,3377	2,48
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/22	91,95	91,49	94,04	91,32	0,68
Agosto/22	90,79	90,40	92,73	90,30	0,54

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

