

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar com breves ganhos na segunda-feira

Movimentos automáticos de compra ocorreram em função de vetores gráficos e técnicos; Tendência de baixa segue presente no mercado com novas desvalorizações esperadas para a terça-feira

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira marcada por preços levemente mais altos sobre o atual driver Março/23 que encerrou o dia em queda de US\$/cents 19,17 com ganhos de 1,10%. O mercado foi marcado por um pregão técnico, com ganhos fundamentados mais em vetores gráficos do que em questões de oferta e demanda internacional. As oscilações da linha de preço abaixo da média móvel exponencial de 100 dias acabaram por despertar um volume muito grande de ordens automáticas de vendas. Este tipo de baixa em relação a indicadores gráficos mais longos como é o caso desta média é muito incomum nesta época do ano, quando a entressafra do Centro-Sul do Brasil se encontra em seu ápice.

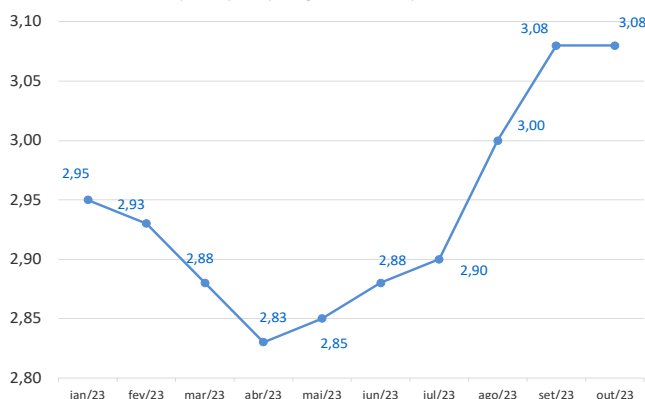
Porém o grande detalhe é que o mês de janeiro tem sido muito chuvoso nesta primeira metade do período e mostra sinais de ser ainda mais nos últimos 15 dias do mês. Logo, as perspectivas de uma safra maior na temporada futura 2023/24 ficam mais sólidas e com elas a tendência de ajuste de baixa nos preços em função da expectativa de ampliação da oferta logo na próxima temporada. É importante lembrar que a safra que foi finalizada recentemente 2022/23 já é uma temporada de recuperação produtiva, com volumes de 545 milhões de toneladas visto de uma quantidade de 524 milhões de toneladas da safra anterior. Pelo lado da Ásia temos novos vetores de baixa.

Desde dezembro a SAFRAS & Mercado tem alertado que todo o volume de compras que conduziu Março/23 de 18 cents para a faixa de 21 cents tende a ser desmontado ao longo de janeiro e fevereiro. O movimentos de compras em futuros com o objetivo de formação de hedge pressupõem a liquidação financeira destes contratos, o que deve ocorrer ao longo de janeiro e fevereiro. Isto explica a tendência de baixa em direção aos 18 cents por parte do atual driver Março/23. Ganhos nos contratos futuros de petróleo também ajudaram Março/23 em Nova York a se manter em território positivo ao longo da segunda-feira, o qual deve ser rapidamente revertido no pregão posterior.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 0,75% a R\$ 135,00 [US\$/cents 23,30]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 134,00 [US\$/cents 23,12]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 134,00 [US\$/cents 23,12]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 133,00 [US\$/cents 22,95]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 132,00 [US\$/cents 22,78]. O etanol hidratado se mostrou 16,71% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 14,83 [PVU] e 32,05% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 91,73 [US\$/cents 15,83].

Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

R\$/litro | com impostos | Entrega ao Final do Mês | Base Ribeirão Preto



Curva de Preços Futuros NY

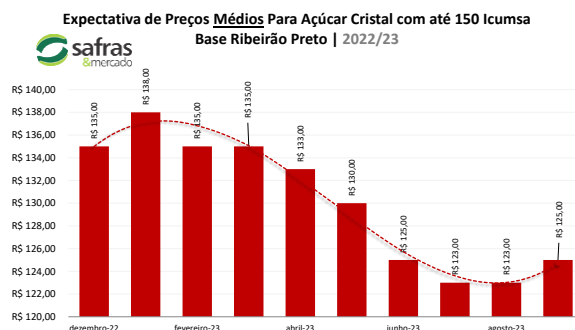
Contratos Futuros | Bolsa de NY | Açúcar Bruto | US\$/cents



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU							9-jan-23			
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano				
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno			
Maringá	138,00	139,00	26,25	98,00	91,00	68,00	(em dólares por tonelada)			
São Paulo							Ice Futures* LIFFE***			
- Ribeirão Preto	135,00	137,00	25,68	95,00	88,00	65,00	Março/23 Maio/23 Março/22 Maio/22			
- Araçatuba	134,00	135,00	25,49	94,00	87,00	64,00	Bolsa*			
Minas Gerais							Diferencial de Polarização			
Triângulo Mineiro	136,00	137,00	25,87	96,00	89,00	66,00	Prêmio/Deságio [basis]			
Goiás	130,00	155,00	24,73	118,00	-	-	Preço FOB porto ****			
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO							Frete usina porto			
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							Elevação (fobização)			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	Custo sacaria dupla exportação			
Posto Usina R\$	135,03	134,66	0,27	94,52	88,23	65,76	VHP BRANCO			
Posto Usina US\$	25,70	134,66	-80,91	16,89	15,66	15,90	PVU (US\$/tonelada)			
Média 3 últimos dias R\$	135,11	135,14	-0,02	92,97	87,95	65,43	PVU (US\$/saca 50kg)			
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							PVU (R\$/saca 50kg)**			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	Equivalente Interno (1) (a)			
Março/23	19,17	19,28	18,92	19,02	18,96	1,10	Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			
Maio/23	18,06	18,16	17,89	18,00	17,91	0,83	Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			
Julho/23	17,44	17,55	17,32	17,37	17,34	0,57	Preço Referencial Refinado (b)			
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							Variação Refinado interno e exportação (b/a)			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	NY em cents para R\$/50kg			
Dezembro/22	535,50	527,20	538,80	528,00	527,20	1,57	*Preço NY convertido em Dolares por tonelada ** Base cambial - Dólar comercial			
Março/22	518,10	513,10	520,30	515,10	513,80	0,83	***Liffe - referência incusa 150 **** FOB Porto com base em Santos/SP			
Maio/22	501,80	497,60	503,40	498,90	498,20	0,72	(1) Acrescentar ICMS (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)			
ÍNDICES							REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	9-jan-23			
Ibovespa	109.225	109.938	108.134	108.964	108.964	0,23	Paráiba			
Dow Jones	33.537	33.935	33.505	33.664	33.631	-0,28	Alagoas			
Standard & Poors	3.913	3.951	3.912	3.911	3.895	0,45	Pernambuco			
CÂMBIO							Rio Grande do Norte			
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		Pará/Belém**			
Dólar Comercial	5,2570	5,3080	5,2460	5,2790	0,3800					
Euro/US\$	1,0742	1,0742	1,0604	1,0604	1,3000					
US\$/Yuan (China)	NA	NA	NA	NA	-0,9500					

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor										segunda-feira, 9 de janeiro de 2023				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	-0,73	136,00	3,97	3.970,46	755,27	2.720,00	-1,11	517,41	-1,11	23,47	Mato Grosso	72,30	72,60	Janeiro/23	35,80				
Açúcar Físico RP/SP	0,75	135,00	3,94	3.941,26	749,72	2.700,00	0,36	513,60	0,36	23,30	Goiás	77,50	75,20	Março/23	35,85				
Etanol Anidro	0,00	97,50	3,25	3.250,00	618,22	1.949,96	-0,38	370,93	-0,38	16,82	São Paulo	77,70	77,60	Maio/23	35,82				
Etanol Hidratado	0,00	91,73	2,93	2.930,00	557,35	1.834,64	-0,38	348,99	-0,38	15,83	Minas Gerais	79,20	78,80	Julho/23	35,82				
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	561,16	1.847,16	-0,38	351,37	-0,38	15,94	Mato Grosso do Sul	80,00	80,50	Setembro/23	35,81				
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	275,33	824,17	-1,42	165,20	-1,42	7,49	Pernambuco	81,20	79,10	Novembro/23	34,99				
Açúcar NY	1,22	104,66	3,84	3.839,73	730,40	2.093,11	0,84	398,16	0,84	18,06	Bahia	81,20	80,00	Janeiro/24	34,99				
Açúcar Londres	1,96	140,76	4,31	4.312,72	820,38	2.815,12	1,57	535,50	1,57	24,29	Tocantins	83,30	84,00	Março/24	34,99				
Açúcar Índia	0,38	121,97	3,72	3.722,11	708,03	2.439,36	0,00	464,02	0,00	21,05	Paraná	83,30	81,60	Maio/24	34,99				
Açúcar Rússia	0,38	128,63	3,93	3.925,33	746,69	2.572,55	0,00	489,36	0,00	22,20	Santa Catarina	87,20	88,60						
Açúcar China	0,38	118,28	3,61	3.609,63	686,63	2.365,65	0,00	450,00	0,00	20,41	Rio de Janeiro	89,10	88,90						
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 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											Rio Grande do Sul	94,40	96,70						

Basis Diários VHP base Santos em US\$/cents								
Data	Janeiro		Fevereiro		Março		Abril	
	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer
06/01/2023	+0,40	+0,60	-	-	+0,15	+0,40	-	-
12/12/2022	+0,68	+0,80	+0,30	+0,50	+0,15	+0,40	-	-
09/12/2022	+0,60	+0,72	-	-	-	-	-	-
01/12/2022	+0,43	+0,60	-	-	-	-	-	-
18/11/2022	-	+0,90	-	-	-	-	-	-
11/11/2022	+0,80	-	-	-	-	-	-	-
Basis Cristal 150 icumsa Santos em US\$/Ton. Basis 45 icumsa Santos contra Lon								
Data	Janeiro		Fevereiro		Data	Janeiro		
05/01/2023	100	+115			21/09/2022			+60
21/12/2022	105	+110			21/09/2022			+40
12/12/2022	103	+110			21/09/2022			+40
09/12/2022	103	+110			09/09/2022			+35



Análise Mercado de Etanol

Hidratado volta a se distanciar da competitividade na primeira semana de janeiro

O mercado físico de etanol teve uma segunda-feira marcada por preços nominais, sem a presença de distribuidoras na ponta compradora e pela elevação das pedidas de preços das usinas. O início da semana foi marcado pela atualização dos preços dos combustíveis pela ANP a qual foi possível observar novos distanciamentos da competitividade entre o hidratado e a gasolina. Em SP a relação de preço saiu de 77,6% para 77,7% enquanto que em MG ela saiu de 78,8% para 79,2%. Em Goiás ela saiu de 75,2% para 77,5%, sendo estes apenas alguns exemplos. A recente queda nos preços das usinas ainda não chegou nas bombas visto que os níveis de demanda se mostram muito fracos entre os consumidores finais. Além disso o mercado se mostra na expectativa do relatório quinzenal da Unica que deverá ser atualizado ao longo desta segunda semana de janeiro, em data ainda a ser definida pela entidade.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto estável, mas nominal e equivalente a R\$ 2,93 o litro com usinas pedindo R\$ 2,95 e sem indicações de preços de distribuidoras. O anidro na mesma localidade sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Paraná o hidratado em alta de 3,45%, mas nominal e equivalente a R\$ 3,00 o litro com usinas pedindo R\$ 3,05 e sem indicações de compras de distribuidoras. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado estável, mas nominal e equivalente a R\$ 3,03 o litro com usinas pedindo R\$ 3,05 e sem indicações de preços de distribuidoras. Para dentro do estado em alta de 0,98%, mas nominal e equivalente a R\$ 3,08 o litro com usinas pedindo R\$ 3,10 e sem indicações de compras de distribuidoras.

Anidro para dentro do estado em queda de 2,62%, mas nominal e equivalente a R\$ 3,13 o litro com usinas pedindo R\$ 3,15 e sem indicações de vendas de distribuidoras. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em alta de 1,71%, mas nominal e equivalente a R\$ 2,98 o litro com usinas pedindo R\$ 3,00 e sem indicações de compras de distribuidoras. Anidro no mesmo estado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Mato Grosso do Sul hidratado em alta de 5,21%, mas nominal e equivalente a R\$ 3,03 com usinas pedindo R\$ 3,05 o litro e sem indicações de compras de distribuidoras. Em Paulínia hidratado em alta de 1,68%, mas nominal e equivalente a R\$ 3,03 o litro com usinas pedindo R\$ 3,05 e sem indicações de compras de distribuidoras.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,2500	2,9300
PIS (1)	0,00000	0,00000
Cofins (1)	0,00000	0,00000
ICMS	0,00%	9,6%
Base (s/imposto)	3,2500	2,5784
Etanol H/A (2)	-	2,6755
Conversão (VHP) (a)	97,11	83,43
Preço Açúcar VHP (b)	131,61	131,61
Diferença (a/b)	-26,22%	-36,61%
Conversão (Branco)	97,50	83,76
(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* 09/01/23						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,25	3,29	0,6182	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,23	3,26	0,6144	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,31	3,34	0,6296	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,54	2,55	0,4832	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,53	2,55	0,4821	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,67	2,69	0,5072	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,25	3,27	0,6182	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,00	3,02	0,5707	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 02/01 e 06/01	
	atual	US\$	1 Sem	var.	
São Paulo					
Hidratado Combustível [1]	2,8092	0,5228	2,8893	-2,77	
Anidro Combustível [2]	2,9585	0,6008	3,2393	-8,67	
Outros Fins Hidratado	2,9585	0,5506	2,8744	2,93	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		5,31%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var. (%)		
Paulínea/SP	2.768,00	2.783,50	-0,56		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
	COMPRA		VENDA		Rio Grande do Norte
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$	
Anidro Combustível	3,35	3,65	Anidro	3,35	3,60
Hidratado Combustível	2,90	2,95	Hidratado	2,90	2,90
Pernambuco	Maranhão				
Anidro Combustível	3,35	3,60	Anidro	3,35	3,65
Hidratado Combustível	2,90	2,90	Hidratado	2,90	2,95
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
	3,13	3,40	3,08	3,03	3,18

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 09/01/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Janeiro/23				2,220	
Fevereiro/23				2,170	
Março/23				2,178	
Abril/23				2,190	
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/23	75,01	73,79	76,97	73,87	1,31
Março/23	75,25	74,08	77,13	74,08	1,33
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/23	2,2975	2,2510	2,3356	18/11/2022	100 +115
Março/23	2,3043	2,2572	2,3404	11/11/2022	100 +115
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Março/23	79,94	78,60	81,53	78,75	1,51
Abril/23	79,93	78,65	81,47	78,74	1,51

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 considerando o basis em Santos e o

