

Análise Mercado de Açúcar: Feriado nos Estados Unidos tira referencial do mercado de açúcar

Semana inicia com feriado e tempestade épica nos Estados Unidos, dados da Unica e levantamento da Conab; Mercado deve ter ganhos na terça-feira com alta no petróleo

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar começou a semana sem o referencial das bolsas de Londres e Nova York, mas não sem novidades. Logo no início da semana tivemos a atualização dos dados da Unica sobre a primeira metade de dezembro no Centro-Sul. Já na terça-feira os mercados deverão ser iniciados sobre a influência também de uma tempestade histórica nos Estados Unidos que deve provocar altos prêmios de risco sobre o petróleo. Também na terça-feira a Conab deverá atualizar as 9h da manhã os dados do terceiro levantamento de safra de cana para o Centro-Sul onde a SAFRAS & Mercado estima ajustes de alta na oferta de cana e de açúcar em relação aos dados do segundo levantamento de safra realizados em agosto deste ano. Em março haverá o quarto levantamento da safra 2022/23 e em abril o primeiro da 2023/24 pela Conab.

De volta ao mercado de curto prazo temos os dados da Unica que mostram que a safra corrente 2022/23 ainda se mostra levemente acima do que fora produzido na safra anterior, uma temporada que fora marcada por uma quebra histórica que derrubou a safra de cana de 605 para 524 milhões de toneladas. Com isto até a primeira metade de dezembro, os volumes acumulados atuais em 538,9 milhões de toneladas de cana se mostravam apenas 3,3% acima do que se via no acumulado da safra anterior. Isto deve oferecer um suporte extra de alta sobre os futuros do açúcar em Nova York no retorno das negociações na terça-feira os quais deverão já estar em alta pelos ganhos fortes a serem observados sobre o petróleo.

Já o volume de açúcar produzido na safra em 33,2 milhões de toneladas se mostra também apenas 3,9% acima da safra anterior. Ainda assim a SAFRAS & Mercado mantém firme sua estimativa da safra corrente em 545 milhões de toneladas de cana e de 565 para a safra futura 2023/24. Além de uma recuperação lenta pela safra de cana no Brasil o mercado deverá estar em alta em Nova York na terça-feira por conta dos ganhos no petróleo. A tempestade Elliot deverá provocar o congelamento de dutos de escoamento de petróleo, óleo de aquecimento e combustíveis em uma fase sazonal de aumento de demanda por derivados do combustível fóssil, que é exatamente o inverno no hemisfério norte. Estes prêmios de risco do petróleo deverão também influenciar os futuros do açúcar em Nova York impulsionados por compras extras de fundos e especuladores.

MERCADO EQUI VALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em queda de 0,71% a R\$ 140,00 [US\$/cents 24,39]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 139,00 [US\$/cents 24,21]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icmsa, fico cotado ao redor de R\$ 139,00 [US\$/cents 24,21]. Produto com 200 Icmsa foi cotado na faixa de R\$ 138,00 [US\$/cents 24,04]. O açúcar com 300 Icmsa oscilou ao máximo de R\$ 137,00 [US\$/cents 23,86]. O etanol hidratado se mostrou 18,42% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 16,20 [PVU] e 28,89% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 99,56 [US\$/cents 17,34].

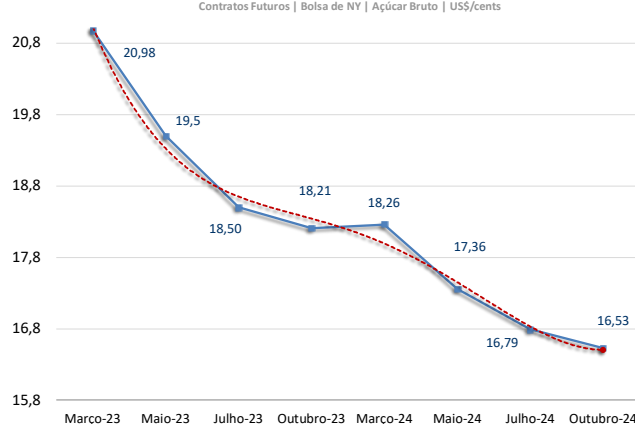
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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



Curva de Preços Futuros NY

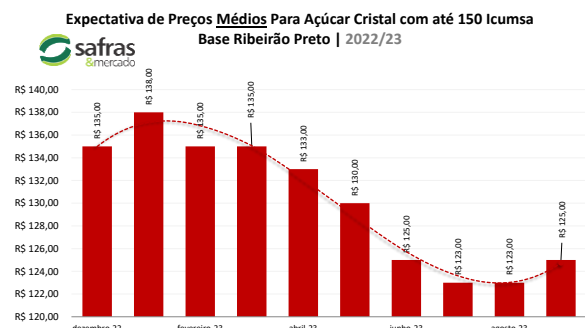
Contratos Futuros | Bolsa de NY | Açúcar Bruto | US\$/cents



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU							26-dez-22			
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	143,00	144,00	27,46	98,00	91,00	68,00	(em dólares por tonelada)			
São Paulo							26/12/2022			
- Ribeirão Preto	140,00	142,00	26,88	95,00	88,00	65,00	Ice Futures*			
- Araçatuba	139,00	140,00	26,69	94,00	87,00	64,00	Março/23 Maio/23			
Minas Gerais							Março/22 Maio/22			
Triângulo Mineiro	141,00	142,00	27,07	96,00	89,00	66,00	Bolsa*			
Goiás	145,00	155,00	27,84	118,00	-	-	Diferencial de Polarização			
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO							Prêmio/Deságio [basis]			
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							26-dez-22			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	Preço FOB porto ****			
Posto Usina R\$	140,59	141,65	-0,75	94,52	88,23	65,76	Frete usina porto			
Posto Usina US\$	27,00	27,36	-1,32	16,89	15,66	15,90	Elevação (fobização)			
Média 3 últimos dias R\$	141,30	141,13	0,12	92,97	87,95	65,43	Custo sacaria dupla exportação			
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							26-dez-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	VHP			
Março/23	20,98	21,18	20,81	20,95	20,98	0,00	BRANCO			
Maio/23	19,50	19,64	19,35	19,50	19,50	0,00	PVU (US\$/tonelada)			
Julho/23	18,50	18,55	18,37	18,50	18,50	0,00	PVU (US\$/saca 50kg)			
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							26-dez-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	PVU (R\$/saca 50kg)**			
Dezembro/22	572,10	571,00	579,60	575,00	572,10	0	Equivalente Interno (1) (a)			
Março/22	549,00	548,00	553,20	550,50	549,00	0	Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			
Maio/22	526,10	524,50	528,10	527,30	526,10	0	Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			
ÍNDICES							26-dez-22			
Ibovespa	109.494	109.994	107.552	107.552	107.552	1,80	Preço Referencial Refinado (b)			
Dow Jones	33.194	33.226	32.814	32.961	33.194	0,00	Variação Refinado interno e exportação (b/a)			
Standard & Poors	3.839	3.844	3.797	3.815	3.839	0,00	NY em cents para R\$/50kg			
CÂMBIO							26-dez-22			
Dolar Comercial	5,1660	5,1780	5,1160	5,1720	-0,3600		*Preço NY convertido em Dolares por tonelada ** Base cambial - Dólar comercial			
Euro/US\$	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000		***Liffe - referência incusa 150 **** FOB Porto com base em Santos/SP			
US\$/Yuan (China)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000		(1) Acrescentar ICMS (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)			

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor										segunda-feira, 26 de dezembro 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	137,00	4,00	3.999,65	767,98	2.740,00	-0,81	526,11	-0,81	23,86	Mato Grosso	72,70	73,00	Janeiro/23	36,50				
Açúcar Físico RP/SP	-0,71	140,00	4,09	4.087,23	784,80	2.800,00	-1,51	537,63	-1,51	24,39	Goiás	75,20	75,20	Março/23	36,51				
Etanol Anidro	0,00	91,50	3,05	3.050,00	585,64	1.829,97	-0,81	351,38	-0,81	15,94	São Paulo	76,50	76,90	Maio/23	36,25				
Etanol Hidratado	1,60	99,56	3,18	3.180,00	610,60	1.991,18	0,78	382,33	0,78	17,34	Pernambuco	78,20	76,20	Julho/23	36,25				
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	566,44	1.847,16	-0,81	354,68	-0,81	16,09	Minas Gerais	78,20	77,80	Setembro/23	36,24				
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	275,33	824,17	-1,42	165,20	-1,42	7,49	Bahia	79,60	79,30	Novembro/23	35,42				
Açúcar NY	0,81	111,95	4,11	4.107,24	788,64	2.238,94	0,00	429,90	0,00	19,50	Mato Grosso do Sul	79,60	79,70	Janeiro/24	35,42				
Açúcar Londres	0,81	148,97	4,56	4.564,54	876,45	2.979,50	0,00	572,10	0,00	25,95	Paraná	80,70	80,70	Março/24	35,42				
Açúcar Índia	0,81	120,83	3,69	3.687,41	708,03	2.416,63	0,00	464,02	0,00	21,05	Tocantins	83,00	82,00	Maio/24	35,42				
Açúcar Rússia	0,81	127,43	3,89	3.888,74	746,69	2.548,57	0,00	489,36	0,00	22,20	Rio de Janeiro	88,30	88,10						
Açúcar China	0,81	117,18	3,58	3.575,99	686,63	2.343,60	0,00	450,00	0,00	20,41	Santa Catarina	89,70	88,50						
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	98,10	97,50						

Basis Diários VHP base Santos em US\$/cents								
Data	Janeiro		Fevereiro		Março		Abril	
	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer
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	-	-	-	-	-	-	-
09/11/2022	+0,65	-	-	-	-	-	-	-
Basis Cristal 150 icumsa Santos em US\$/Ton. Basis 45 Icumsa Santos contra Lon								
Data	Janeiro		Fevereiro		Data	Janeiro		
21/12/2022	105	+110			21/09/2022			+60
12/12/2022	103	+110			21/09/2022			+40
09/12/2022	103	+110			21/09/2022			+40
01/12/2022	100	+108			09/09/2022			+35



Análise Mercado de Etanol

Hidratado se direciona brevemente para a competitividade; Dados da Unica sugerem vendas de 1,2 bilhão para hidratado no Centro-Sul

O início da quarta e última semana de dezembro foi marcado por importantes novidades ao setor de etanol. Primeiro tivemos a atualização do relatório quinzenal da Unica relativo a primeira metade de dezembro. Neste foi possível estimar vendas de 1,2 bilhão de litros de hidratado e de 958 milhões de litros de anidro no Centro-Sul com os dados da primeira quinzena projetados sobre a segunda. A demanda de anidro segue em linha com os meses anteriores, sem grandes problemas nesta esfera. O detalhe é que as vendas de hidratado, se confirmadas, devem manter a demanda da região deprimida e dentro de uma tendência de baixa muito clara em relação aos meses anteriores. É importante lembrar que a demanda de novembro fora de 1,24 bilhão de litros e a de outubro fora de 1,31 bilhão de litros. Entre julho a setembro as vendas oscilaram entre 1,37 a 1,39 bilhão de litros de hidratado no Centro-Sul. Embora mais próximo a zona neutra de competitividade, os dados de relação de preço entre o hidratado e a gasolina ainda se mostram distantes desta faixa. O estado em que ela se encontra mais próximo é o Mato Grosso onde a relação de mostrava em 72,9% na semana passada. Em São Paulo houve uma breve melhora de 76,9% para 76,5% o que deixa o estado ainda muito longe de gerar demanda espontânea para o biocombustível.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 1,60%, mas nominal e equivalente a R\$ 3,18 o litro com usinas pedindo R\$ 3,20 e sem indicações de compras de distribuidoras. O anidro na mesma localidade sem referências de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Paraná o hidratado sem referências de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras mas estaria equivalente a R\$ 3,15. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 1,62% a R\$ 3,13 o litro com usinas pedindo R\$ 3,15 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,10. Para dentro do estado em alta de 1,60% a R\$ 3,18 o litro com usinas pedindo R\$ 3,20 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,15.

Anidro para dentro do estado em alta de 0,62%, mas nominal e equivalente a R\$ 3,25 o litro com usinas pedindo R\$ 3,30 e sem indicações de compras de distribuidoras. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em alta de 1,62% mas nominal e equivalente a R\$ 3,13 com usinas pedindo R\$ 3,15 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 sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 3,10 o litro. Em Paulínia hidratado em alta de 0,94%, mas nominal e equivalente a R\$ 3,23 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,25 o litro e sem indicações de compras de distribuidoras.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,0500	3,1800
PIS (1)	0,00000	0,00000
Cofins (1)	0,00000	0,00000
ICMS	0,00%	9,6%
Base (s/imposto)	3,0500	2,7984
Etanol H/A (2)	-	2,9038
Conversão (VHP) (a)	91,13	90,55
Preço Açúcar VHP(b)	144,95	144,95
Diferença (a/b)	-37,13%	-37,53%
Conversão (Branco)	91,50	90,91
(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* 26/12/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,05	3,09	0,5856	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,03	3,06	0,5818	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,11	3,14	0,5972	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,76	2,77	0,5294	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,75	2,77	0,5289	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,84	2,86	0,5458	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,05	3,07	0,5856	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,15	3,17	0,6048	2,55	2,25	2,20

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL

(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)

entre 19/12 e 23/12

	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,8136	0,5400	2,6781	5,06
Anidro Combustível [2]	3,1888	0,6120	3,1061	2,66
Outros Fins Hidratado	2,8974	0,5560	2,7293	6,16

Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%) 13,34%

Hidratado Esalq	atual	anterior	Var. (%)
Paulínia/SP	2,975,00	2,971,50	0,12

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	3,35	3,65	Anidro	3,35	3,60
Hidratado Combustível	2,90	2,95	Hidratado	2,90	2,90
Pernambuco					
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	
3,25	3,40	3,18	3,13	3,18	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
26/12/22					
Vencimento					
Janeiro/23	2,185			2,185	0,00
Fevereiro/23	2,240			2,220	0,90
Março/23	2,270			2,230	1,79
Abril/23	2,243			2,243	0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Janeiro/23	79,62	77,87	80,19	78,14	2,84
Fevereiro/23	79,64	77,68	80,00	77,94	3,08
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Janeiro/23	2,3742	2,2497	2,3877		
Fevereiro/23	2,3819	2,2614	2,3959		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Fevereiro/23	84,50	81,83	84,70	81,67	3,46
Março/23	84,34	81,57	84,55	81,46	3,53

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

