

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar com fortes ganhos na terça-feira

Grandes indefinições no mercado quanto a exportações da Índia e bloqueio de estradas no Brasil elevam ganhos do açúcar no curto prazo; Movimento se mostra frágil e deve recuar rapidamente

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada por preços expressivamente mais altos sobre o atual driver Março/23 que avançou 2,55% encerrando o dia cotado a US\$/cents 18,43. Os movimentos intensos de alta foram fundamentados em duas grandes incertezas de curto prazo: os bloqueios de estradas no Brasil e a indefinição quanto a cota de exportações da Índia para a safra nova 2022/23 que começou agora em outubro. O grande detalhe para que a SAFRAS & Mercado chama a atenção é quanto o avançado nível de fragilidade destes vetores que sustentam os ganhos de curto prazo. Isto porque é questão de tempo tanto para a Índia definir a sua cota de exportação para a safra nova quanto os bloqueios serem levantados na nas estradas do Brasil, lembrando que o movimento que fecha as estradas não tem apoio nem de setores produtivos do agronegócio e nem dos próprios líderes dos caminhoneiros.

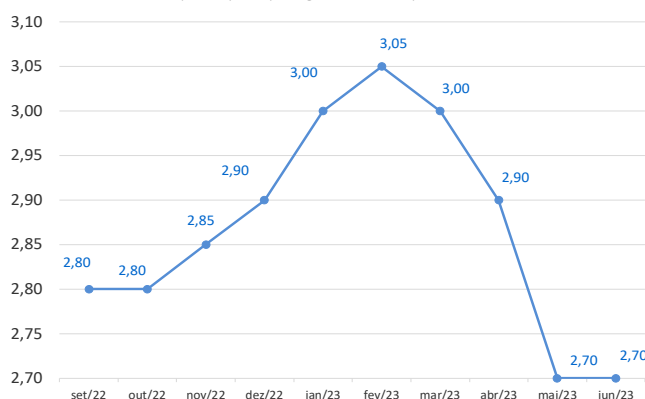
É de interesse do próprio governo indiano em prolongar o máximo possível a informação quanto a definição da cota de exportações para que o maior nível de fixação e contratação de vendas para a safra atual seja feita antes da definição das cotas. Isto porque quando ela for feita, os preços deverão ter um forte impacto de baixa em função dos volumes envolvidos. A Índia Sugar Mills Association [ISMA] estima uma produção de 36,5 milhões de toneladas para a safra nova, com exportações de 8 milhões de toneladas. Porém a SAFRAS & Mercado alerta que historicamente os dados da ISMA tendem a subestimar os reais volumes envolvidos na produção e exportação do país no início de temporada,

em função de não exercer pressão de baixa nos preços no momento das contratações antecipadas de exportação deste açúcar que virá a ser produzido. No Brasil a SAFRAS & Mercado alerta que os bloqueios de caminhoneiros tendem a ser levantados ao longo desta semana sendo rapidamente neutralizados, o que deve desestimular os ganhos em Nova York. Além disso, estimando exportações de outubro em 3 milhões de toneladas, os volumes acumulados desde o início do ano devem chegar a 21,7 milhões de toneladas, respondendo por 67,7% do que se espera de embarques do ano, considerando volumes de 31 milhões de tonelada. Logo, os eventuais atrasos nos portos em função dos bloqueios não atingem o açúcar de forma tão intensa assim no curto prazo, reforçando o conceito de fragilidade nos pilares de sustentação dos ganhos atuais sobre o açúcar em Nova York.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 0,78% a R\$ 129,00 [US\$/cents 22,89]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 128,00 [US\$/cents 22,71]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 128,00 [US\$/cents 22,71]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 127,00 [US\$/cents 22,54].

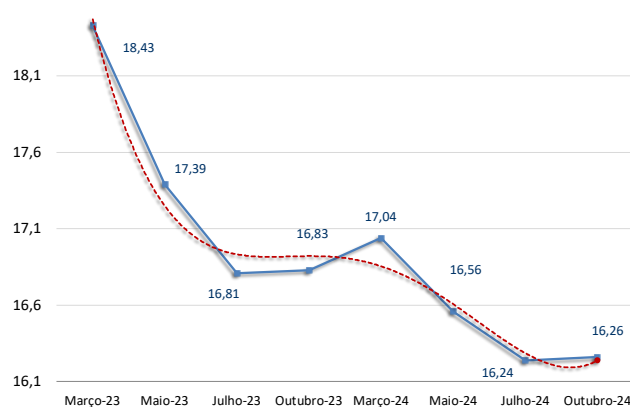
O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 126,00 [US\$/cents 22,36]. O etanol hidratado se mostrou 4,00% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 15,91 [PVU] e 22,82% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 99,56 [US\$/cents 17,67].

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							1-nov-22			
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano				
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$				
Maringá	132,00	133,00	25,82	98,00	91,00	68,00				
São Paulo										
- Ribeirão Preto	129,00	131,00	25,23	95,00	88,00	65,00				
- Araçatuba	128,00	129,00	25,04	94,00	87,00	64,00				
Minas Gerais										
Triângulo Mineiro	130,00	131,00	25,43	96,00	89,00	66,00				
Goiás	125,00	127,00	24,45	118,00	-	-				
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO										
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							1-nov-22			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	129,08	128,26	0,64	94,52	88,23	65,76				
Posto Usina US\$	25,25	24,79	1,86	16,89	15,66	15,90				
Média 3 últimos dias R\$	128,70	128,56	0,11	92,97	87,95	65,43				
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							1-nov-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Março/23	18,43	18,50	18,05	18,05	17,97	2,55				
Maio/23	17,39	17,43	16,95	16,96	16,89	2,96				
Julho/23	16,81	16,84	16,35	16,35	16,29	3,19				
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							1-nov-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Dezembro/22	532,70	528,40	539,20	532,60	527,20	1,04				
Março/22	502,20	492,20	504,40	497,00	491,10	2,26				
Maio/22	493,10	483,20	493,80	486,10	481,50	2,4				
ÍNDICES										
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Ibovespa	116.929	118.261	115.547	116.037	116.037	0,76				
Dow Jones	32.653	32.975	32.485	32.863	32.733	-0,24				
Standard & Poors	3.856	3.908	3.846	3.902	3.872	-0,41				
CÂMBIO										
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)					
Dólar Comercial	5,1120	5,2070	5,0860	5,1490	-1,0000					
Euro/US\$	0,9874	0,9887	0,9874	0,9887	-0,1300					
US\$/Yuan (China)	7,2820	7,3043	7,2820	7,3043	-0,3000					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
Bolsa*	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/23	Maio/23	Março/22	Maio/22
Diferencial de Polarização	16,46	15,53	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	15,87	14,33	115,00	113,00
Preço FOB porto ****	438,64	413,24	647,70	615,20
Frete usina porto	21,52	21,52	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	406,63	381,22	612,18	579,68
PVU (US\$/saca 50kg)	20,33	19,06	30,61	28,98
PVU (R\$/saca 50kg)**	103,93	97,44	156,47	148,17
Equivalente Interno (1) (a)	124,10	116,35	186,83	176,92
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			129	129
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			130,7	130,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,30	-0,26

NY em cents para R\$/50kg

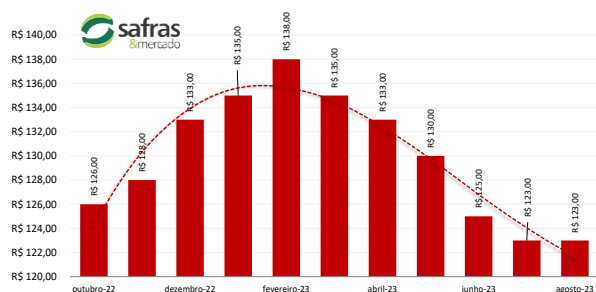
*Preço NY convertido em Dólares por tonelada ** Base cambial - Dólar comercial

Liffe - referência incusa 150 * FOB Porto com base em Santos/SP

(1) Acrescentar ICMS (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor										terça-feira, 1 de novembro de 2022			
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents	Competitividade Hidratado x Gasolina %		
Açúcar Físico Santos	0,00	128,00	3,74	3.736,90	731,01	2.560,00	1,02	500,78	1,02	22,71	Estado	Atual	Anterior
Açúcar Físico RP/SP	0,78	129,00	3,77	3.766,09	736,72	2.580,00	1,81	504,69	1,81	22,89	Mato Grosso	63,90	62,20
Etanol Anidro	0,63	96,00	3,20	3.200,00	625,98	1.919,96	1,65	375,58	1,65	17,04	Goiás	69,60	68,00
Etanol Hidratado	1,92	99,56	3,18	3.180,00	622,07	1.991,18	2,96	389,51	2,96	16,67	Bahia	70,80	70,50
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	577,07	1.847,16	1,02	361,34	1,02	16,39	Pernambuco	71,80	73,60
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	275,33	824,17	-1,42	165,20	-1,42	7,49	São Paulo	72,70	71,00
Açúcar NY	1,92	97,99	3,60	3.595,30	703,31	1.959,87	2,96	383,39	2,96	17,39	Minas Gerais	73,50	73,00
Açúcar Londres	0,03	136,16	4,17	4.171,84	816,09	2.723,16	1,04	532,70	1,04	24,16	Mato Grosso do Sul	75,70	74,40
Açúcar Índia	-1,01	118,60	3,62	3.619,44	708,03	2.372,08	0,00	464,02	0,00	21,05	Paraná	76,50	76,10
Açúcar Rússia	-1,01	125,08	3,82	3.817,06	746,69	2.501,59	0,00	489,36	0,00	22,20	Tocantins	80,50	81,50
Açúcar China	-1,01	115,02	3,51	3.510,07	686,63	2.300,40	0,00	450,00	0,00	20,41	Rio de Janeiro	83,40	82,70
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											Santa Catarina	91,10	89,90
											Rio Grande do Sul	95,90	98,30

Basis Diários VHP base Santos em US\$/cents				
Data	Novembro		Dezembro	
	Bid	Offer	Bid	Offer
26/10/2022	+0,67	+0,75	+0,60	+0,70
21/10/2022	+0,65	+0,75	+0,60	+0,70
06/10/2022	+0,45	+0,60	+0,40	+0,55
23/09/2022	+0,04	+0,07	+0,00	+0,05
21/09/2022	+0,07	+0,12	-	-
16/09/2022	+0,06	+0,12	-	-
Basis Cristal 150 Icumsa Santos em US\$/Ton. Basis 45 Icumsa Santos contra Lor				
Data	Novembro		Dezembro	
	Bid	Offer	Bid	Offer
26/10/2022	---	+120		
21/10/2022	+110	+117		
06/10/2022	+112	+125		
29/09/2022	+110	+115		

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


Análise Mercado de Etanol**Hidratado segue sustentando ganhos com bloqueio de estradas, algumas distribuidoras saem do mercado**

O mercado físico de etanol teve uma terça-feira marcada por preços mais altos sobre a maioria das regiões negociadoras do Centro-Sul e Centro-Oeste do país com muitas usinas elevando preços em função do risco de desabastecimento com os bloqueios nas estradas. O grande detalhe é que na outra ponta, algumas distribuidoras, estrategicamente, se retiraram da ponta compradora no aguardo da dissolução do risco de curto prazo, com a tendência de levantamento dos bloqueios ao longo desta semana, a começar pela própria terça-feira. Apesar disto o mercado se encontra movimentado de vendas e com preços em alta, com alguma correspondência das distribuidoras quanto as elevações nas pedidas de preços das usinas. Além disso as chuvas nas regiões produtoras de cana devem começar a passar já na quarta-feira, com o tempo devendo permanecer aberto até o próximo domingo.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 1,92% a R\$ 3,18 com usinas pedindo R\$ 3,20 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,15 o litro. O anidro na mesma localidade em alta de 0,63% a R\$ 3,20 com usinas pedindo R\$ 3,25 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,15 o litro. No Paraná o hidratado em alta de 5,30% a R\$ 3,18 com usinas pedindo R\$ 3,20 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,15 o litro. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta e 2,67% a R\$ 3,08 com usinas pedindo R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. Para dentro do estado em alta de 1,30%, mas nominal e equivalente a R\$ 3,12 o litro com usinas pedindo R\$ 3,15 e sem indicações de compras de distribuidoras.

Anidro para dentro do estado sem indicações de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras. Para fora do estado anidro também sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em alta de 3,36% a R\$ 3,08 com usinas pedindo R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. Anidro no mesmo estado sem referências de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Mato Grosso do Sul hidratado em alta de 1,68% a R\$ 3,03 com usinas pedindo R\$ 3,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,00 o litro. Em Paulínia hidratado em alta de 2,20% e a R\$ 3,25 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,27 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,22 o litro.

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

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,2000	3,1800
PIS (1)	0,00000	0,00000
Cofins (1)	0,00000	0,00000
ICMS	0,00%	9,6%
Base (s/imposto)	3,2000	2,7984
Etanol H/A (2)	-	2,9038
Conversão (VHP) (a)	95,61	90,55
Preço Açúcar VHP(b)	124,10	124,10
Diferença (a/b)	-22,95%	-27,04%
Conversão (Branco)	96,00	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* 01/11/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,20	3,24	0,6260	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,18	3,21	0,6221	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,26	3,29	0,6377	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,76	2,77	0,5393	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,75	2,77	0,5388	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,86	2,88	0,5595	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,20	3,22	0,6260	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,18	3,20	0,6221	2,55	2,25	2,20

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL

(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)

entre 24/10 e 28/10

	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,6829	0,5045	2,7211	-1,40
Anidro Combustível [2]	3,0740	0,5780	3,1056	-1,02
Outros Fins Hidratado	2,7700	0,5209	2,824	-1,91
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico				
Hidratado Esalq				
atual	anterior	Var.(%)	Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
Paulínia/SP	2.955,00	2.907,50	1,63	14,58%

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	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
2,99	3,40	3,12	3,08		3,08

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão

01/11/22

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Vencimento					
Novembro/22	2,590			2,520	2,77
Dezembro/22	2,470			2,408	2,59
Janeiro/23	2,375			2,328	2,04
Fevereiro/23	2,380			2,335	1,92

OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Outubro/22	87,12	84,85	88,27	85,20	2,01
Novembro/22	85,73	83,63	86,87	84,04	1,93
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Outubro/22	2,5952	2,5093	2,6165	2,5257	2,75
Novembro/22	2,5231	2,4405	2,5431	2,4589	2,61
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/22	92,64	90,56	93,69	91,02	1,77
Dezembro/22	90,98	89,05	92,00	89,47	1,68

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

