

## Análise Mercado de Açúcar: Açúcar fica estável na quinta-feira em Nova York

Mercado mostra saturação de ganhos recentes; No feriado avanços foram apenas de 0,23%; Chuvas no Centro-Sul do Brasil se confirmam e reduzem moagem; Petróleo em queda pressiona preços

**ANÁLISE DE MERCADO** - O mercado de açúcar teve uma quinta-feira de preços estáveis sobre o atual driver Março/23 que encerrou o dia em queda de US\$/cents 18,47. Estes preços ficaram estáveis em relação ao pregão da quarta-feira anterior, feriado no Brasil, onde Março/23 já havia apresentado ganhos muito limitados, de 0,23%. Estas indicações de ganhos marginais foram alertadas ainda na quarta-feira anterior pelo serviço de consultoria da SAFRAS & Mercado em contato direto com os clientes. Este movimento de ganhos fracos seguido de estabilidade na quinta-feira denota a fragilidade do mercado em sustentar os avanços fortes registrados ao longo da segunda e da terça-feira em função do bloqueio de estradas no Brasil, movimento o qual já quase não existe mais. Logo, passado o vetor principal de estresse do mercado, a tendência é dos preços voltarem para o intervalo lateral entre US\$/cents 17,50 a US\$/cents 18,00 conforme havia sido anteriormente alertado.

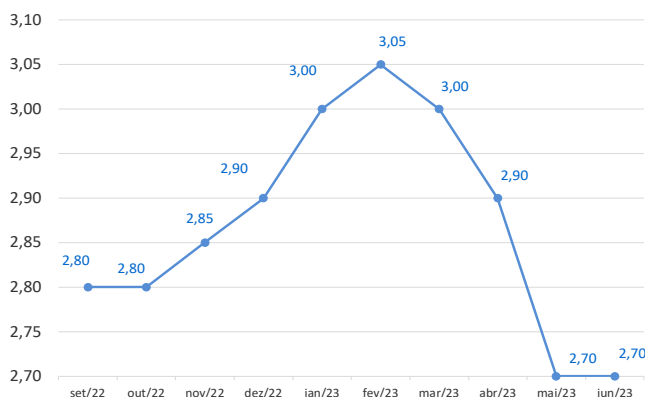
Além disso muito do suporte de alta fora creditado também as chuvas registradas sobre todas as regiões produtoras de cana do Centro-Sul do Brasil, em um processo que tende a levar a antecipação da safra por algumas usinas. O detalhe é que a safra já se encontra em grande parte finalizada no Centro-Sul e que a incidência destas precipitações, além de limitada a um curto período de tempo [concentrada entre a sexta-feira passada e a terça-feira anterior] finalizam uma safra em grande parte concluída. Logo, este argumento também tem sua fragilidade de curto prazo. Apesar disso o mercado olha com atenção aos movimentos de baixa no

petróleo em Londres que podem formar pressão negativa sobre os preços do etanol no Brasil. Mesmo assim isto deve ocorrer caso a política de paridade internacional dos preços da gasolina pela Petrobras seja mantida, o que é uma incerteza sobre o ano de 2023. Depois disso o mercado tende a se voltar novamente para a Ásia, com o desenvolvimento da safra nova 2022/23 da Índia e Tailândia que deve se intensificar em novembro e dezembro antes de chegar ao ápice produtivo em janeiro do ano que vem. Até lá a pressão de baixa no mercado deve se manter em função do avanço da oferta nova da Ásia, mantendo o tom de baixa sobre as cotações do açúcar em Nova York. Ainda não foi definido por parte do governo da Índia o volume a ser subsidiado de açúcar para a safra 2022/23, ainda que a expectativa seja de exportações de 8 milhões de toneladas pela ISMA, ou de 9,4 milhões pelo USDA mas de 12 a 13 milhões de acordo com as estimativas da SAFRAS & Mercado.

**MERCADO EQUIVALÊNCIAS** - Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 129,00 [US\$/cents 22,84]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 128,00 [US\$/cents 22,66]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 128,00 [US\$/cents 22,66]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 127,00 [US\$/cents 22,48]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 126,00 [US\$/cents 22,31]. O etanol hidratado se mostrou 4,47% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 15,88 [PVU] e 22,82% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 99,56 [US\$/cents 17,63].

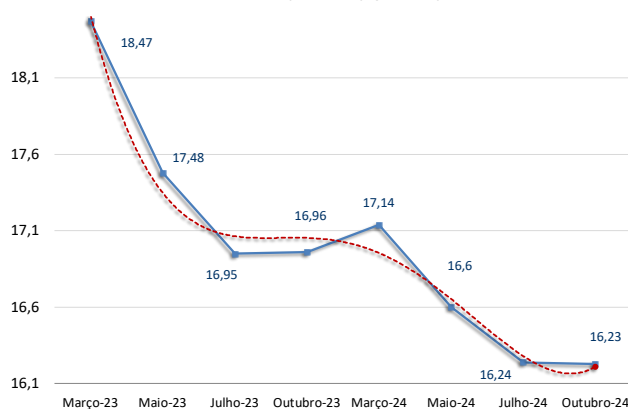
**Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico**

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

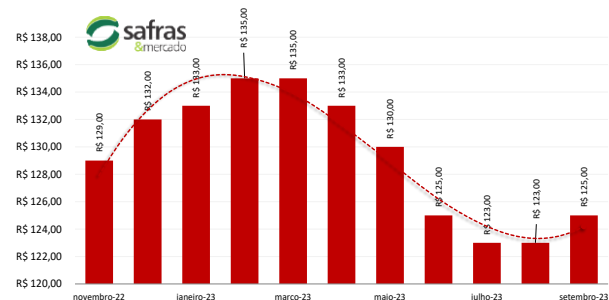


REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU							3-nov-22			
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano				
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno			
Maringá	132,00	133,00	25,76	98,00	91,00	68,00	(em dólares por tonelada)			
São Paulo							Ice Futures*			
- Ribeirão Preto	129,00	131,00	25,18	95,00	88,00	65,00	Março/23 Maio/23 Março/22 Maio/22			
- Araçatuba	128,00	129,00	24,98	94,00	87,00	64,00	Bolsa*			
Minas Gerais							Diferencial de Polarização			
Triângulo Mineiro	130,00	131,00	25,37	96,00	89,00	66,00	Prêmio/Deságio [basis]			
Goiás	125,00	127,00	24,40	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)			
							Custo sacaria dupla exportação			
							VHP			
							BRANCO			
Posto Usina R\$	128,83	129,08	-0,19	94,52	88,23	65,76	PVU (US\$/tonelada)			
Posto Usina US\$	25,20	25,25	-0,20	16,89	15,66	15,90	PVU (US\$/saca 50kg)			
Média 3 últimos dias R\$	128,72	128,70	0,02	92,97	87,95	65,43	PVU (R\$/saca 50kg)**			
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							Equivalente Interno (1) (a)			
							Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			
							Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			
							Preço Referencial Refinado (b)			
							Variação Refinado interno e exportação (b/a)			
							NY em cents para R\$/50kg			
							*Preço NY convertido em Dolares 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%)			
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos			
							3-nov-22			
							Compra*			
							Venda *			
							US\$/50kg			
							US\$/Cents			
							Paraíba			
							Alagoas			
							Pernambuco			
							Rio Grande do Norte			
							Pará/Belém**			
							** 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										quinta-feira, 3 de novembro 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	128,00	3,74	3.736,90	729,29	2.560,00	-0,23	499,61	-0,23	22,66	Mato Grosso	63,90	62,20	Novembro/22	34,76		
Açúcar Físico RP/SP	0,00	129,00	3,77	3.766,09	734,99	2.580,00	-0,23	503,51	-0,23	22,84	Goiás	69,60	68,00	Janeiro/23	35,01		
Etanol Anidro	0,00	96,00	3,20	3.200,00	624,51	1.919,96	-0,23	374,70	-0,23	17,00	Bahia	70,80	70,50	Março/23	35,36		
Etanol Hidratado	0,00	99,56	3,18	3.180,00	620,61	1.991,18	-0,23	388,60	-0,23	17,63	Pernambuco	71,80	73,60	Maio/23	35,36		
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	575,72	1.847,16	-0,23	360,49	-0,23	16,35	São Paulo	72,70	71,00	Julho/23	35,25		
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	275,33	824,17	-1,42	165,20	-1,42	7,49	Minas Gerais	73,50	73,00	Setembro/23	35,25		
Açúcar NY	0,75	98,73	3,62	3.622,39	706,95	1.974,64	0,52	385,37	0,52	17,48	Mato Grosso do Sul	75,70	74,40	Novembro/23	34,50		
Açúcar Londres	0,84	137,30	4,21	4.206,75	820,99	2.745,95	0,60	535,90	0,60	24,31	Paraná	76,50	76,10	Janeiro/24	34,00		
Açúcar Índia	0,23	118,88	3,63	3.627,94	708,03	2.377,65	0,00	464,02	0,00	21,05	Tocantins	80,50	81,50	Março/24	34,00		
Açúcar Rússia	0,23	125,37	3,83	3.826,02	746,69	2.507,46	0,00	489,36	0,00	22,20	Rio de Janeiro	83,40	82,70				
Açúcar China	0,23	115,29	3,52	3.518,31	686,63	2.305,80	0,00	450,00	0,00	20,41	Santa Catarina	91,10	89,90				
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 spot de Nova Delhi											Rio Grande do Sul	95,90	98,30				
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	Novembro	Dezembro	Janeiro	Fevereiro
	Bid   Offer	Bid   Offer	Bid   Offer	Bid   Offer
03/11/2022	+0,70   +0,75	+0,75   +0,85	+0,65	-
28/10/2022	+0,70   +0,75	+0,60   +0,70	+0,65	-
26/10/2022	+0,67   +0,75	+0,60   +0,70	+0,60   +0,80	-
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	-	-
Basis Cristal 150 Icumsa Santos   em US\$/Ton.   Basis 45 Icumsa Santos contra Lon				
Data	Novembro	Dezembro	Data	Novembro
03/11/2022	100   +110		21/09/2022	+40
28/10/2022	100   +115		21/09/2022	+40
26/10/2022	---   +120		09/09/2022	+35
21/10/2022	+110   +117		02/09/2022	+30

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



## Análise Mercado de Etanol

## Hidratado segue firme no Centro-Sul com chuvas fortes e redução na oferta

O mercado físico de etanol teve uma quinta-feira marcada por preços firmes sobre os canaviais do Centro-Sul e Centro-Oeste do país. Apesar do risco logístico estar praticamente dissipado no curto prazo, o mercado segue com suporte de alta pelos efeitos das chuvas sobre os canaviais do Centro-Sul da semana passada e do início desta semana. Ainda que as chuvas tenham cessadas no retorno do feriado, seguem elevados os casos de usinas que cessaram as atividades por conta das precipitações. Muitas delas devem voltar a moer nas próximas semanas mas um grupo elevado de usinas tende a encerrar as atividades para retornar apenas na próxima safra, o que ajuda a manter o tom de forte redução na oferta de curto prazo pelo lado do etanol.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme 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 estável a R\$ 3,20 com usinas pedindo R\$ 3,25 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,15 o litro. No Paraná o hidratado estável 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 estável a R\$ 3,08 com usinas pedindo R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. Para dentro do estado estável a R\$ 3,12 o litro com usinas pedindo R\$ 3,15 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,08.

Anidro para dentro do estado em alta de 3,68% a R\$ 3,10 o litro com usinas pedindo R\$ 3,15 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. Para fora do estado anidro também sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado estável 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 estável a R\$ 3,03 com usinas pedindo R\$ 3,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,00 o litro. Em Paulínia hidratado estável e a R\$ 3,25 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,30 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,23 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)	124,75	124,75
Diferença (a/b)	-23,36%	-27,42%
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\* 03/11/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
<b>São Paulo</b>						
<b>Anidro Combustível</b>						
Ribeirão Preto	3,20	3,24	0,6245	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,18	3,21	0,6206	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,26	3,29	0,6362	2,56	2,32	2,16
<b>Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)</b>						
Ribeirão Preto	2,76	2,77	0,5381	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,75	2,77	0,5375	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,86	2,88	0,5582	2,24	2,02	1,96
<b>Paraná ( com impostos)</b>						
Anidro	3,20	3,22	0,6245	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,18	3,20	0,6206	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.
<b>São Paulo</b>				
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
<b>Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico</b>				
<b>Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)</b>				
14,58%				
<b>Hidratado Esalq</b>				
atual anterior Var.(%)				
Paulínia/SP	2.971,00	2.955,00	0,54	

## REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)

	COMPRA R\$	VENDA R\$	COMPRA R\$	VENDA R\$	Rio Grande do Norte
<b>Alagoas</b>					
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	2,89	2,91
Hidratado Combustível	3,51	3,54	Hidratado	2,88	2,90
<b>Pernambuco</b>					
<b>Maranhão</b>					
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,00	4,05
Hidratado Combustível	3,85	3,90	Hidratado	3,50	3,53
<b>Goiás</b>					
Anidro Int. Anidro Ext. Hidratado Int. Hidratado Ext. SP   MG					
3,10 3,40 3,12 3,08 3,08 3,08					

## CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão

03/11/22

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
<b>Vencimento</b>					
Novembro/22	2,745			2,615	4,97
Dezembro/22	2,495			2,465	1,21
Janeiro/23	2,385			2,370	0,63
Fevereiro/23	2,385			2,373	0,52

## OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
<b>ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)</b>					
Outubro/22	86,95	86,55	88,53	88,32	-2,14
Novembro/22	85,77	85,35	87,21	86,97	-2,01
<b>ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão</b>					
Outubro/22	2,6917	2,6328	2,7053	2,6972	-0,20
Novembro/22	OK	OK	OK	OK	OK
<b>LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent</b>					
Novembro/22	92,83	92,52	94,19	94,42	-1,68
Dezembro/22	91,33	91,00	92,59	92,85	-1,63

## 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

