

Análise Mercado de Açúcar: Nova York sustenta ganhos na quinta-feira com alta no petróleo

Movimentos de compras de curto prazo seguem presentes no mercado apesar de registrarem intensidades menores de ganhos nos últimos dias; Fragilidade gráfica é amparada na safra nova da Ásia

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quinta-feira marcada por preços levemente mais altos sobre o atual driver Março/23 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 18,81, com ganhos de 0,69%. Ao longo da segunda semana de outubro os ganhos registrados sobre o açúcar na bolsa de Nova York, quando ocorrem, são registrados em baixa intensidade, pouco acima de 0,5% sobre Março/23. Ainda que o mercado esteja mostrando uma sustentação frente aos avanços intensos da semana anterior, há uma clara fragilidade das cotações em manterem níveis de avanço fortes como os registrados na primeira semana de outubro. Graficamente esta é a fase de acumulação do movimento de Alta em Solavanco da semana anterior, que deve preceder uma Queda em Solavanco em algum momento da semana que vem, a terceira de outubro. Logo fica o alerta muito claro da SAFRAS & Mercado sobre a elevada probabilidade de forte correção de baixa sobre os preços em Nova York na semana que vem.

Ainda assim este movimento gráfico tende a ser amparado em níveis fundamentais por parte do início da safra nova 2022/23 da Ásia que se mostra intensa em termos de volume de produção e exportação. Porém, como esta temporada recém está em seu início do calendário de atividade, o timing ainda não é exato para a formação de suporte de alta aos preços. Isto ocorrerá somente em meados de novembro, após a segunda metade do mês. O detalhe é que até lá a safra do Centro-Sul do Brasil estará em um declínio mais forte ainda do que o visto recentemente nos dados da segunda metade de setembro da Unica. A eventual falta de chuvas não impedirá que o

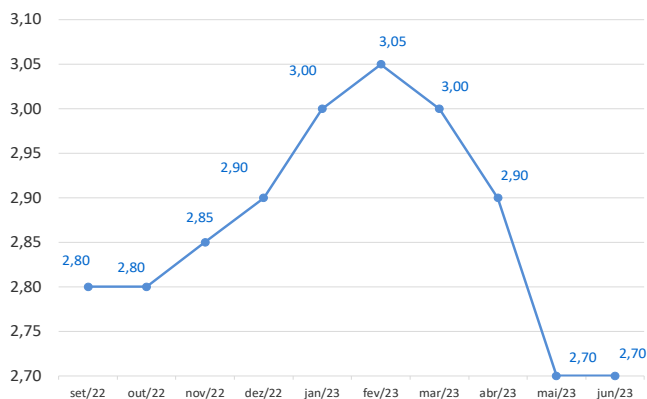
declínio da temporada continue, sendo esta uma questão sazonal, que independe do clima. Ainda assim, até que a safra da Ásia tenha uma evolução mais sólida, o mercado deve seguir se sustentando junto ao término da temporada do Centro-Sul do Brasil e junto aos eventuais ganhos do petróleo em Londres mesmo que os preços da gasolina no Brasil sigam praticamente congelados até o fim de outubro com o término do segundo turno das eleições. Pelo lado do etanol os preços devem seguir sustentados diante da aproximação do término da safra do Centro-Sul, que acaba reduzindo a disponibilidade de oferta do biocombustível. Como a demanda tem se mantido firme ao redor de 1,37 bilhão de litros ao mês durante os últimos três meses, o mercado segue com relativo conforto quanto ao escoamento da oferta, garantidos ganhos recentemente atingidos nas últimas semanas. Isto também tende a manter o mix elevado para o etanol de modo a formar suporte de alta para o açúcar.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 0,80% a R\$ 126,00 [US\$/cents 21,83]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 125,00 [US\$/cents 21,65]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 125,00 [US\$/cents 21,65]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 124,00 [US\$/cents 21,48].

O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 123,00 [US\$/cents 21,31]. O etanol hidratado se mostrou 14,35% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 14,56 [PVU] e 25,46% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 93,92 [US\$/cents 16,27].

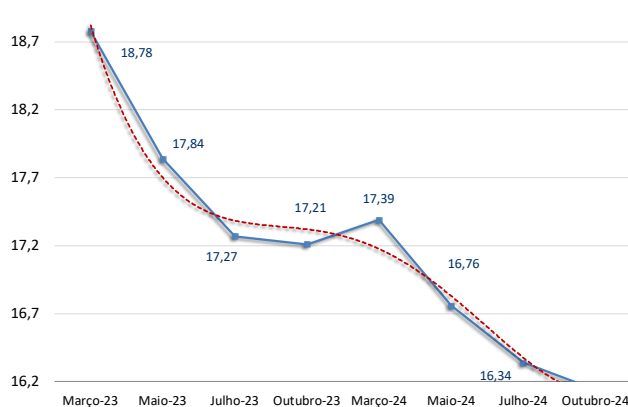
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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

13-out-22

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	129,00	130,00	24,63	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	126,00	128,00	24,06	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	125,00	126,00	23,87	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	127,00	128,00	24,25	96,00	89,00	66,00
Goiás	113,00	115,00	21,58	118,00	-	-

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Içumsa - posto usina - com impostos) 13-out-22

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	126,40	125,65	0,60	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	23,94	23,84	0,42	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	125,91	125,63	0,22	92,97	87,95	65,43

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:

13-out-22

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/23	18,78	18,83	18,41	18,69	18,68	0,53
Maió/23	17,84	17,87	17,56	17,79	17,80	0,22
Julho/23	17,27	17,32	17,05	17,28	17,29	-0,11

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:

13-out-22

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/22	557,20	549,60	559,30	555,00	554,60	0,46
Março/22	511,60	505,00	512,70	508,60	509,20	0,47
Maió/22	500,50	495,00	501,10	499,00	498,80	0,34

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	114.975	115.059	112.690	114.819	114.827	0,12
Dow Jones	29.854	29.927	28.661	28.756	29.211	2,20
Standard & Poors	3.628	3.663	3.497	3.520	3.577	1,42

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dólar Comercial	5,2400	5,3810	5,2380	5,2580	-0,5800
Euro/US\$	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
US\$/Yuan (China)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

	13/10/2022	Março/23	Maió/23	Março/22	Maió/22
Bolsa*	414,03	393,30	557,20	511,60	
Diferencial de Polarização	16,77	15,93	-	-	
Prêmio/Deságio [basis]	11,68	10,58	120,00	113,00	
Preço FOB porto ****	442,48	419,82	677,20	624,60	
Frete usina porto	21,00	21,00	50,00	50,00	
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00	
Custo sacaria dupla exportação					
VHP					
BRANCO					
PVU (US\$/tonelada)	410,98	388,31	642,20	589,60	
PVU (US\$/saca 50kg)	20,55	19,42	32,11	29,48	
PVU (R\$/saca 50kg)**	107,61	101,68	168,16	154,39	
Equivalente Interno (1) (a)	128,50	121,41	200,79	184,34	
Preço Cristal (Içumsa 145) - Ribeirão Preto			126	126	
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7	
Preço Referencial Refinado (b)			127,7	127,7	
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,36	-0,31	

NY em cents para R\$/50kg

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

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

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

REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos

	13-out-22	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	149,00	150,00	28,45	25,81	
Alagoas	150,00	151,00	28,64	25,98	
Pernambuco	151,00	152,00	28,83	26,16	
Rio Grande do Norte	153,00	154,00	29,22	26,50	
Pará/Belém**	148,24	149,24	125,29	41,57	

** 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

Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	128,00	3,74	3.736,90	713,56	2.560,00	0,00	488,83	0,00	22,17
Açúcar Físico RP/SP	0,80	126,00	3,68	3.678,51	702,41	2.520,00	0,80	481,19	0,80	21,83
Etanol Anidro	0,00	90,00	3,00	3.000,00	572,85	1.799,97	0,00	343,70	0,00	15,59
Etanol Hidratado	0,00	93,92	3,00	3.000,00	572,85	1.878,47	0,00	358,69	0,00	16,27
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	563,30	1.847,16	0,00	352,71	0,00	16,00
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	275,33	824,17	-1,42	165,20	-1,42	7,49
Açúcar NY	0,00	102,99	3,78	3.778,52	721,50	2.059,75	0,17	393,31	0,17	17,84
Açúcar Londres	0,00	145,90	4,47	4.470,41	853,62	2.918,06	-0,14	557,20	-0,14	25,27
Açúcar Índia	0,00	121,50	3,71	3.707,95	708,03	2.430,08	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	0,00	128,14	3,91	3.910,39	746,69	2.562,76	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	0,00	117,83	3,60	3.595,90	686,63	2.356,65	0,00	450,00	0,00	20,41

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

Competitividade Hidratado x Gasolina %

Estado	Atual	Anterior	Contrato	Fechamento
Mato Grosso	61,40	58,70	Novembro/22	34,50
Goiás	67,30	67,50	Janeiro/23	34,76
São Paulo	69,50	68,30	Março/23	34,76
Minas Gerais	71,50	71,10	Maió/23	35,00
Mato Grosso do Sul	72,70	72,10	Julho/23	35,00
Bahia	73,50	70,60	Setembro/23	35,00
Pernambuco	77,40	79,00	Novembro/23	35,00
Paraná	78,30	78,30	Janeiro/24	35,00
Rio de Janeiro	82,40	81,90	Março/24	34,00
Tocantins	82,50	80,40		
Santa Catarina	92,50	92,50		
Rio Grande do Sul	97,90	96,40		

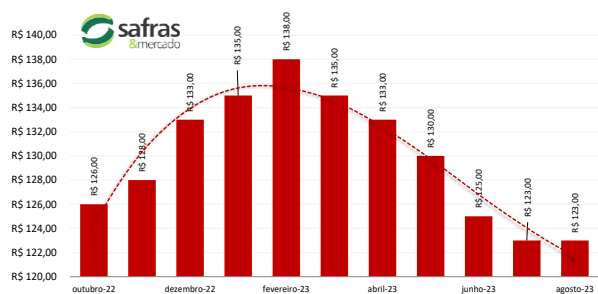
Basis Diários VHP base Santos | em US\$/cents

Data	Novembro	Dezembro	Janeiro	Fevereiro
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
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	-	-	-
09/09/2022	+0,15 ----	-	-	-
08/09/2022	-	-	-	-

Basis Cristal 150 Içumsa Santos | em US\$/Ton. | Basis 45 Içumsa Santos contra Lor

Data	Novembro	Dezembro	Data	Novembro
06/10/2022	+112 +125		09/09/2022	+35
29/09/2022	+110 +115		02/09/2022	+30
23/09/2022	+110 +115		09/06/2022	+45
21/09/2022	+110 +115		08/06/2022	+42 +45

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



Análise Mercado de Etanol

Etanol segue firme no retorno do feriado; Demanda estabilizada e oferta em queda sustentam preços

O mercado físico do etanol teve uma quinta-feira marcada por preços firmes em um claro movimento de sustentação dos níveis de ganhos conquistados nas semanas anteriores. Como a demanda interna tem conseguido se estabilizar na faixa de 1,37 bilhão de litros ao longo dos últimos três meses e a safra do Centro-Sul tem entrado em seu declínio sazonal de oferta, os preços conseguem uma sustentação de alta bem sólida no curto prazo, ainda mais quando se tem a expectativa de retomada do crescimento das vendas ao longo do final do ano, entre dezembro de 2022 e fevereiro de 2023. Os níveis de competitividade relativamente válidos em alguns estados brasileiros reafirmam esta tendência, o que deve garantir o etanol em leve tendência de alta nos próximos meses.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 3,00 com usinas pedindo R\$ 3,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,98 o litro. O anidro na mesma localidade estável, mas nominal e equivalente a R\$ 3,00 com distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,98 e sem usinas no mercado ofertando na venda. No Paraná o hidratado firme a R\$ 3,00 com usinas pedindo R\$ 3,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,98 o litro. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado estável a R\$ 2,94 com usinas pedindo R\$ 2,95 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,93. Para dentro do estado firme a R\$ 2,98 o litro com usinas pedindo R\$ 3,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,95 o litro.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 2,90 com usinas pedindo R\$ 2,95 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,85. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado estável a R\$ 2,95 com usinas pedindo R\$ 3,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90. Anidro no mesmo estado sem referências de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Paulínia hidratado estável a R\$ 3,08 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,04 o litro.

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

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,0000	3,0000
PIS (1)	0,00000	0,00000
Cofins (1)	0,00000	0,00000
ICMS	0,00%	9,6%
Base (s/imposto)	3,0000	2,6400
Etanol H/A (2)	-	2,7394
Conversão (VHP) (a)	89,64	85,42
Preço Açúcar VHP(b)	128,50	128,50
Diferença (a/b)	-30,24%	-33,52%
Conversão (Branco)	90,00	85,76
(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* 13/10/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,00	3,04	0,5728	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,98	3,01	0,5690	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,06	3,09	0,5843	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,60	2,61	0,4967	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,60	2,62	0,4957	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,71	2,73	0,5175	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,00	3,02	0,5728	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,00	3,02	0,5728	2,55	2,25	2,20

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL

(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)

entre 03/10 e 07/10

	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,5975	0,5004	2,4022	8,13
Anidro Combustível [2]	2,9131	0,5612	2,8415	2,52
Outros Fins Hidratado	2,6758	0,5155	2,4620	8,68
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico				
Hidratado Esalq				
atual	anterior	Var.(%)		
Paulínia/SP	2,826,50	2,811,50	0,53	

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					
Maranhão					
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
2,90	3,40	2,98	2,94		2,94

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão

13/10/22

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Vencimento					
Novembro/22				2,415	
Dezembro/22				2,320	
Janeiro/23				2,255	
Fevereiro/23				2,225	

OUTROS COMBUSTÍVEIS

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Outubro/22	87,84	84,43	88,23	85,92	2,06
Novembro/22	86,49	83,20	86,86	84,63	2,06
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Outubro/22	2,6994	2,5700	2,7168	2,6303	2,62
Novembro/22	2,5260	2,4142	2,5376	2,4713	2,21
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/22	92,67	89,53	93,05	90,82	2,03
Dezembro/22	90,94	87,88	91,30	89,16	1,99

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

