

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar com preços mais baixos na sexta-feira em Nova York

Março/23 passou grande parte do pregão em alta, mas ao final do dia devolveu todos os ganhos e fechou no negativo em função de risco gráfico de curto prazo; Queda em Solavanco esperada para a o início da semana

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira marcada por preços marginalmente mais baixos sobre o atual driver Março/23 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 18,38, com retração de 0,05%. Porém, quem observa o pregão da sexta-feira como um dia isolado nem imagina a tendência de baixa que se desenha para o início da quarta e última semana de outubro. A expectativa da SAFRAS & Mercado é que Março/23 despenque em direção aos US\$/cents 17,50 ainda na primeira metade da quarta semana de outubro. Nem mesmo a presença da Média Móvel Exponencial de 100 dias [MME-100] deverá sustentar Março/23 que seguirá dentro do curso da tendência de Queda em Solavanco que deverá ser observada nos próximos dias. Este movimento deverá representar a devolução da totalidade dos ganhos conquistados na primeira semana de outubro sobre este ativo.

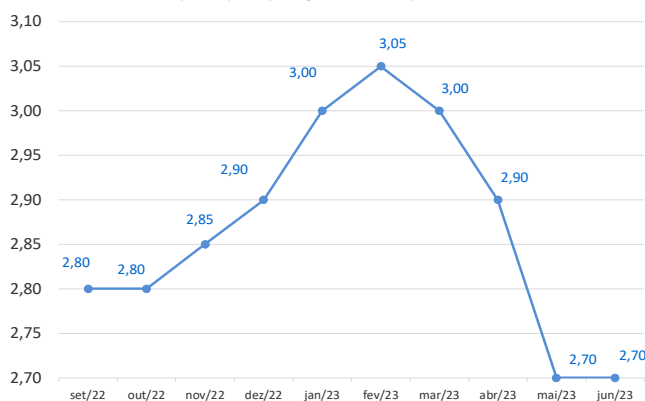
Até então Março/23 detinha forte movimento de alta em um curto espaço de tempo em um movimento gráfico muito conhecido, o de Alta em Solavanco. Dentro da análise gráfica movimentos de Alta em Solavanco são seguidos de um período de breve estabilidade ou saturação dos ganhos conhecido como Zona de Conjunção, a qual foi observada entre a segunda metade da segunda semana de outubro e a primeira metade da terceira semana do mesmo mês. Depois disto, a fase atual que presenciamos sobre Março/23 são os movimentos iniciais da Queda em Solavanco que devem completar o ciclo de devolução total dos ganhos obtidos com a Alta em Solavanco. Além disso a SAFRAS & Mercado alerta que os fundamentos colaboram para esta tendência.

Isto porque os dados novos da safra 2022/23 da Ásia mostram um grande volume de produção de açúcar esperado tanto sobre a Índia quanto sobre a Tailândia. Até mesmo a China deve ter crescimentos marginais em sua safra de cana que deverá recompor a sua produção interna de volta para as médias de longo prazo do país. Com isto o excedente exportador deverá ser alto na Ásia na safra nova que recém começou em outubro deste ano com redução na demanda importadora no maior consumidor mundial da commodity, a China, país que também enfrenta problemas de crescimento macroeconômico que também resultam em efeitos sobre o consumo doméstico de açúcar. No Brasil, como as vendas da safra corrente 2022/23 foram concluídas ainda em fins de julho, o término da temporada acaba não sendo novidade no mercado de modo a não conseguir se formar como suporte aos preços daqui para frente.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 128,00 [US\$/cents 22,56]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 127,00 [US\$/cents 22,38]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 127,00 [US\$/cents 22,38]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 126,00 [US\$/cents 22,20]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 125,00 [US\$/cents 22,03]. O etanol hidratado se mostrou 10,45% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 14,81 [PVU] e 27,11% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 93,30 [US\$/cents 16,44].

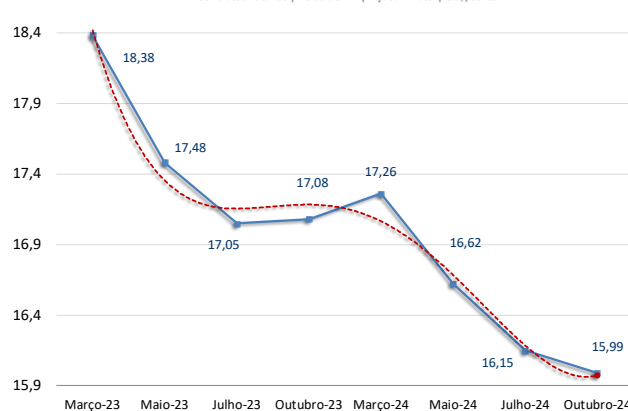
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							21-out-22			
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano				
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$				
Maringá	131,00	132,00	25,45	98,00	91,00	68,00				
São Paulo										
- Ribeirão Preto	128,00	130,00	24,86	95,00	88,00	65,00				
- Araçatuba	127,00	128,00	24,67	94,00	87,00	64,00				
Minas Gerais										
Triângulo Mineiro	129,00	130,00	25,06	96,00	89,00	66,00				
Goiás	125,00	127,00	24,28	118,00	-	-				
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO										
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							21-out-22			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	128,46	128,28	0,14	94,52	88,23	65,76				
Posto Usina US\$	24,95	24,56	1,59	16,89	15,66	15,90				
Média 3 últimos dias R\$	128,14	127,69	0,35	92,97	87,95	65,43				
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							21-out-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Março/23	18,38	18,57	18,26	18,38	18,39	-0,05				
Maio/23	17,48	17,63	17,38	17,49	17,50	-0,11				
Julho/23	17,05	17,17	16,96	17,08	17,08	-0,17				
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							21-out-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Dezembro/22	533,00	524,30	539,90	527,00	527,90	-1,07				
Março/22	500,40	495,00	505,00	495,90	496,00	-0,91				
Maio/22	491,20	486,50	495,10	487,20	487,20	-0,7				
ÍNDICES										
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Ibovespa	119.929	120.752	116.736	117.170	117.171	2,35				
Dow Jones	31.083	31.119	30.206	30.291	30.334	2,47				
Standard & Poors	3.753	3.758	3.661	3.657	3.666	2,37				
CÂMBIO										
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)					
Dólar Comercial	5,1480	5,2770	5,1410	5,2330	-1,3400					
Euro/US\$	NA	NA	NA	NA	NA					
US\$/Yuan (China)	NA	NA	NA	NA	NA					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
21/10/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/23	Maio/23	Março/22	Maio/22
Bolsa*	405,21	385,37	533,00	500,40
Diferencial de Polarização	16,41	15,61	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	15,43	14,33	113,00	113,00
Preço FOB porto ****	437,06	415,31	646,00	613,40
Frete usina porto	21,37	21,37	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	405,19	383,44	610,63	578,03
PVU (US\$/saca 50kg)	20,26	19,17	30,53	28,90
PVU (R\$/saca 50kg)**	104,30	98,70	157,18	148,79
Equivalente Interno (1) (a)	124,53	117,85	187,67	177,65
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			128	128
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			129,7	129,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,31	-0,27

NY em cents para R\$/50kg

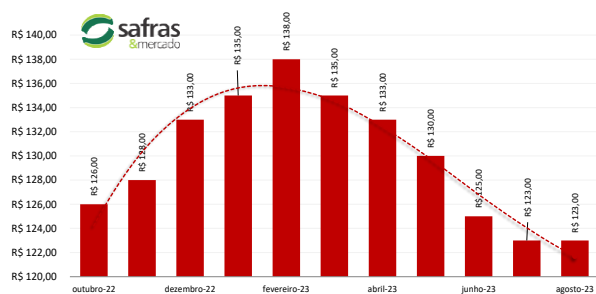
*Preço NY convertido em Dólares por tonelada ** Base cambial - Dólar comercial

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										sexta-feira, 21 de outubro 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	725,89	2.560,00	1,36	497,28	1,36	22,56	Estado	Atual	Anterior
Açúcar Físico RP/SP	0,00	128,00	3,74	3.736,90	725,89	2.560,00	1,36	497,28	1,36	22,56	Mato Grosso	62,20	61,40
Etanol Anidro	0,00	93,90	3,13	3.130,00	608,00	1.877,96	1,36	364,79	1,36	16,55	Goiás	68,00	67,30
Etanol Hidratado	0,00	93,30	2,98	2.980,00	578,87	1.865,94	1,36	362,46	1,36	16,44	Bahia	70,50	71,50
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	573,04	1.847,16	1,36	358,81	1,36	16,28	São Paulo	71,00	69,50
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	73,00	71,50
Açúcar NY	-1,45	99,19	3,64	3.639,35	706,95	1.983,89	-0,11	385,37	-0,11	17,48	Pernambuco	73,60	77,40
Açúcar Londres	-0,39	137,19	4,20	4.203,58	816,55	2.743,88	0,97	533,00	0,97	24,18	Mato Grosso do Sul	74,40	72,70
Açúcar Índia	-1,34	119,44	3,64	3.644,93	708,03	2.388,79	0,00	464,02	0,00	21,05	Paraná	76,10	78,30
Açúcar Rússia	-1,34	125,96	3,84	3.843,94	746,69	2.519,21	0,00	489,36	0,00	22,20	Tocantins	81,50	82,50
Açúcar China	-1,34	115,83	3,53	3.534,79	686,63	2.316,60	0,00	450,00	0,00	20,41	Rio de Janeiro	82,70	82,40
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 spot de Nova Delhi											Santa Catarina	89,90	92,50
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											Rio Grande do Sul	98,30	97,90

Basis Diários VHP base Santos em US\$/cents				
Data	Novembro		Dezembro	
	Bid	Offer	Bid	Offer
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	-	-
09/09/2022	+0,15	----	-	-
Basis Cristal 150 Icumsa Santos em US\$/Ton. Basis 45 Icumsa Santos contra Lor				
Data	Novembro		Dezembro	
	Bid	Offer	Bid	Offer
21/10/2022	+110	+117	21/09/2022	+40
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

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


Análise Mercado de Etanol

Etanol finaliza a semana com movimentos de retração compradora no Centro-Sul

O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira marcada por preços de estáveis a mais baixos ao longo das regiões produtoras do Centro-Sul e Centro-Oeste do país. O afastamento das distribuidoras da ponta compradora tem afetado muito o mercado no curto prazo, fundamentando um cenário até mesmo para retração nos preços. Conforme temos alertado desde o mês anterior, os níveis de venda de hidratado no Centro-Sul tem se mostrado estagnados entre 1,37 a 1,38 bilhão de litros nos últimos três meses. Este cenário junto a novos movimentos de perda de competitividade em importantes estados produtores como São Paulo e Minas Gerais tem levado a uma forte retração compradora das distribuidoras, mesmo com a gasolina aumentando unilateralmente em vários postos do país. O detalhe é que o fôlego comprador se mostra curto e está longe de optar por uma preparação para as vendas extras de final de ano, com o aumento das viagens de férias. Com isto os preços não têm encontrado espaço para sustentar os níveis próximos aos R\$ 3,00 que tem sido visto nas três últimas semanas de outubro.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto estável, mas preços nominais e equivalentes a R\$ 2,98 com usinas pedindo R\$ 3,00 e sem distribuidoras indicando preços. O anidro na mesma localidade sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Paraná o hidratado também sem ofertas tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 2,93 com usinas pedindo R\$ 2,95 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90. Para dentro do estado em alta de 2,76% a R\$ 2,98 o litro com usinas pedindo R\$ 3,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,95.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 2,90 o litro 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, mas nominal e equivalente a R\$ 2,90 com usinas pedindo R\$ 3,00 e sem ofertas de distribuidoras. 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 firme, mas nominal e equivalente a R\$ 3,03 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,06 o litro e sem indicações de distribuidoras.

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

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,1300	2,9800
PIS (1)	0,00000	0,00000
Cofins (1)	0,00000	0,00000
ICMS	0,00%	9,6%
Base (s/imposto)	3,1300	2,6224
Etanol H/A (2)	-	2,7212
Conversão (VHP) (a)	93,52	84,85
Preço Açúcar VHP(b)	124,53	124,53
Diferença (a/b)	-24,90%	-31,86%
Conversão (Branco)	93,90	85,19
(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* 21/10/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,13	3,17	0,6080	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,11	3,14	0,6041	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,19	3,22	0,6197	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,58	2,59	0,5019	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,58	2,60	0,5009	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,67	2,69	0,5179	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,13	3,15	0,6080	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,02	3,04	0,5866	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL

(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)

entre 17/10 e 21/10

	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,7211	0,5193	2,7199	0,04
Anidro Combustível [2]	3,1056	0,5927	3,0416	2,10
Outros Fins Hidratado	2,8240	0,5389	2,8111	0,46
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico				
Hidratado Esalq				
Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)				
Paulínia/SP				
atual	2,785,00	2,790,00	-0,18	14,13%
anterior				
Var. (%)				

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	2,93		2,93

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 21/10/22					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Novembro/22	2,478			2,480	-0,10
Dezembro/22	2,450			2,460	-0,40
Janeiro/23	2,345			2,350	-0,21
Fevereiro/23	2,280			2,285	-0,21
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Outubro/22	85,06	83,15	85,90	85,07	0,65
Novembro/22	83,95	82,05	84,64	83,78	0,78
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Outubro/22	2,6413	2,6218	2,6806	2,6478	-0,24
Novembro/22	2,4589	2,4379	2,5010	2,4661	-0,29
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/22	91,29	89,17	91,72	90,45	0,92
Dezembro/22	89,40	87,40	89,81	88,61	0,89

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

