

Análise Mercado de Açúcar: Preços seguem em baixa em Nova York na terça-feira

Dados da Unica mostram avanço anual de 40% na moagem da cana e crescimento de 57% na produção de açúcar no Centro-Sul na primeira metade de outubro; Queda em Solavanco ainda presente no mercado

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada por preços mais baixos sobre o atual driver Março/23 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 18,11 em baixa de 0,11%. A terça-feira foi mais um pregão em que a linha de preços deste ativo se direcionou para a faixa dos US\$/cents 17,50. O mercado segue negativamente impactado pela Queda em Solavanco em curso que não deve mais refletir a entrada do Centro-Sul em sua fase de entressafra nos próximos meses. A atualização dos dados quinzenais da Unica apenas trouxe a informação de um movimento levemente contra a corrente com as indicações de alta na moagem de cana e produção de açúcar. Ainda, assim esta altas foram embasadas em carregamento estatístico frente o término antecipado da safra passada nesta mesma época do ano no comparativo anual e frente a recuperação da moagem atrasada frente as chuvas da quinzena imediatamente anterior.

Com isto, ainda que a cana tenha avançado 40% no ano e 9% na margem e o açúcar tenha crescido 57% no ano e 7% na margem, a tendência do Centro-Sul segue o de encaminhamento para o término da temporada corrente 2022/23. E a evidência mais importante de que há um descolamento de Nova York com o mercado interno brasileiro é a continuidade das perdas sobre os futuros do açúcar que seguem em sua tendência de baixa mesmo com o Centro-Sul dentro de seu caminho de finalização da safra corrente 2022/23 na região. Em termos gerais foram processadas 27,6 milhões de toneladas de açúcar na primeira metade de outubro que elevaram o volume total para 458 milhões de toneladas. A SAFRAS & Mercado

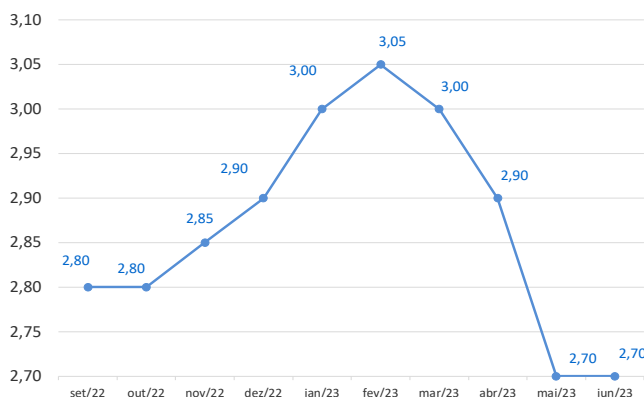
espera que a safra corrente 2022/23 seja finalizada com 545 milhões de toneladas de cana. Já a safra 2023/24 deve ser uma temporada de 565 milhões de toneladas de cana. Voltado aos dados da Unica vemos que a produção de 1,83 milhão de toneladas de açúcar na primeira metade de outubro elevou o volume total da safra para 28,1 milhões de toneladas. A SAFRAS & Mercado espera 33 milhões de toneladas para o Centro-Sul nesta temporada e 36 milhões na safra 2023/24 na região. Além disso a SAFRAS & Mercado alerta que a primeira semana de novembro tende a ter chuvas muito fortes no período, com volumes acumulados de 50 a 100 mm, o que pode retirar novamente um grande número de usinas do mercado e provocar um encerramento mais cedo da safra corrente 2022/23 no Centro-Sul.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 128,00 [US\$/cents 21,81]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 127,00 [US\$/cents 21,63]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 127,00 [US\$/cents 21,63]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 126,00 [US\$/cents 21,46].

O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 125,00 [US\$/cents 21,29]. O etanol hidratado se mostrou 12,18% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 14,32 [PVU] e 27,11% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 93,30 [US\$/cents 15,90].

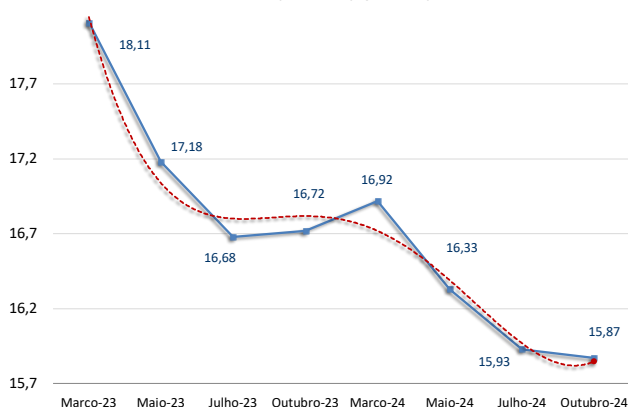
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							25-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	24,61	98,00	91,00	68,00				
São Paulo										
- Ribeirão Preto	128,00	130,00	24,05	95,00	88,00	65,00				
- Araçatuba	127,00	128,00	23,86	94,00	87,00	64,00				
Minas Gerais										
Triângulo Mineiro	129,00	130,00	24,23	96,00	89,00	66,00				
Goiás	125,00	127,00	23,48	118,00	-	-				
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO										
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							25-out-22			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	128,60	127,83	0,60	94,52	88,23	65,76				
Posto Usina US\$	24,20	24,17	0,12	16,89	15,66	15,90				
Média 3 últimos dias R\$	128,30	128,19	0,08	92,97	87,95	65,43				
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							25-out-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Março/23	18,11	18,20	18,06	18,16	18,13	-0,11				
Maio/23	17,18	17,26	17,14	17,24	17,20	-0,11				
Julho/23	16,68	16,83	16,67	16,83	16,75	-0,41				
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							25-out-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Dezembro/22	524,30	523,50	529,10	526,40	526,20	-0,36				
Março/22	492,60	492,30	496,10	494,90	495,00	-0,48				
Maio/22	484,30	484,10	487,10	486,30	486,50	-0,45				
ÍNDICES										
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Ibovespa	114.626	116.203	114.626	116.016	116.013	-1,19				
Dow Jones	31.837	31.876	31.424	31.464	31.500	1,07				
Standard & Poors	3.861	3.861	3.815	3.799	3.797	1,69				
CÂMBIO										
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)					
Dolar Comercial	5,3230	5,3580	5,2770	5,2940	0,4100					
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)				
25/10/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/23	Maio/23	Março/22	Maio/22
Bolsa*	399,26	378,75	524,30	492,60
Diferencial de Polarização	16,17	15,34	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	15,43	14,33	113,00	113,00
Preço FOB porto ****	430,86	408,42	637,30	605,60
Frete usina porto	20,67	20,67	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	399,70	377,26	602,63	570,93
PVU (US\$/saca 50kg)	19,98	18,86	30,13	28,55
PVU (R\$/saca 50kg)**	106,38	100,41	160,39	151,95
Equivalente Interno (1) (a)	127,02	119,89	191,51	181,44
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)			-0,32	-0,29

NY em cents para R\$/50kg

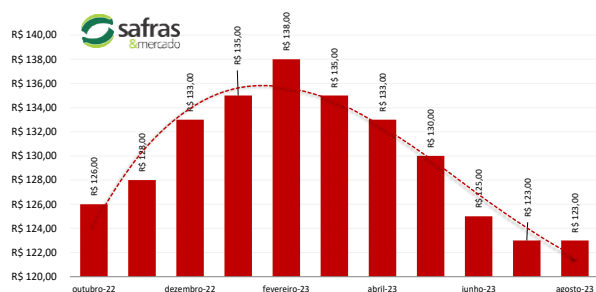
*Preço NY convertido em Dolares por tonelada ** Base cambial - Dólar comercial

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

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

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor										terça-feira, 25 de outubro 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	702,03	2.560,00	-0,41	480,93	-0,41	21,81	Mato Grosso	63,90	62,20	Novembro/22	35,00				
Açúcar Físico RP/SP	0,00	128,00	3,74	3.736,90	702,03	2.560,00	-0,41	480,93	-0,41	21,81	Goiás	69,60	68,00	Janeiro/23	35,01				
Etanol Anidro	-1,60	92,40	3,08	3.080,00	578,62	1.847,96	-2,00	347,17	-2,00	15,75	Bahia	70,80	70,50	Março/23	35,02				
Etanol Hidratado	0,00	93,30	2,98	2.980,00	559,83	1.865,94	-0,41	350,54	-0,41	15,90	Pernambuco	71,80	73,60	Maio/23	35,12				
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	554,20	1.847,16	-0,41	347,01	-0,41	15,74	São Paulo	72,70	71,00	Julho/23	35,01				
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	35,01				
Açúcar NY	0,30	100,81	3,70	3.698,49	694,81	2.016,12	-0,12	378,76	-0,12	17,18	Mato Grosso do Sul	75,70	74,40	Novembro/23	35,01				
Açúcar Londres	0,05	139,54	4,28	4.275,53	803,22	2.790,85	-0,36	524,30	-0,36	23,78	Paraná	76,50	76,10	Janeiro/24	34,01				
Açúcar Índia	0,42	123,50	3,77	3.768,84	708,03	2.469,99	0,00	464,02	0,00	21,05	Tocantins	80,50	81,50	Março/24	34,01				
Açúcar Rússia	0,42	130,24	3,97	3.974,61	746,69	2.604,85	0,00	489,36	0,00	22,20	Rio de Janeiro	83,40	82,70						
Açúcar China	0,42	119,77	3,65	3.654,95	686,63	2.395,35	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 driver NY, Açúcar Londres base contrato driver em spot de Nova Delhi											Rio Grande do Sul	95,90	98,30						

Basis Diários VHP base Santos em US\$/cents				
Data	Novembro	Dezembro	Janeiro	Fevereiro
	Bid Offer	Bid Offer	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	Data	Novembro
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

Vendas de hidratado e anidro voltam a se enfraquecer no Centro-Sul em outubro

O mercado de etanol teve uma terça-feira de poucas alterações nos preços do hidratado no Centro-Sul e Centro-Oeste. Os agentes ficaram atentos aos dados da Unica que mostraram novos sinais de desaceleração das vendas internas de hidratado que, com base no consumo de 670 milhões de litros da primeira metade de outubro, deve encerrar o mês ao redor de 1,34 bilhão de litros. Caso confirmado este volume, seria uma frustração adicional frente a três meses de estagnação das vendas internas de hidratado no Centro-Sul entre 1,37 a 1,38 bilhão de litros. O mesmo podemos dizer do anidro que, com base em um consumo de 457 milhões de litros da primeira metade de outubro, pode encerrar o mês com vendas totais de 914 milhões de litros, abaixo do padrão que se tem observado na faixa de 983 milhões de litros da média dos últimos três meses. Estes sinais se somam a recorrentes perdas ou enfraquecimentos dos níveis de competitividade do hidratado frente a gasolina dos últimos meses, que colabora para o esfriamento da demanda das distribuidoras e o enfraquecimento dos preços internos.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto estável a R\$ 2,98 com usinas pedindo R\$ 3,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,95 o litro. O anidro na mesma localidade em queda de 1,60%, mas nominal e equivalente a R\$ 3,08 o litro com usinas pedindo R\$ 3,10 e sem indicações de compras de distribuidoras. No Paraná o hidratado 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 estável 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 em alta de 1,72% a R\$ 2,95 o litro com usinas pedindo R\$ 3,005 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90. 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\$ 2,98 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 em alta de 3,47% a R\$ 2,98 o litro com usinas pedindo R\$ 3,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,95 o litro. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 3,03 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,06 o litro e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,00.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,0800	2,9800
PIS (1)	0,00000	0,00000
Cofins (1)	0,00000	0,00000
ICMS	0,00%	9,6%
Base (s/imposto)	3,0800	2,6224
Etanol H/A (2)	-	2,7212
Conversão (VHP) (a)	92,03	84,85
Preço Açúcar VHP(b)	127,02	127,02
Diferença (a/b)	-27,55%	-33,20%
Conversão (Branco)	92,40	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* 25/10/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,08	3,12	0,5786	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,06	3,09	0,5749	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,14	3,17	0,5899	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,58	2,59	0,4854	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,58	2,60	0,4844	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,67	2,69	0,5009	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,08	3,10	0,5786	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,02	3,04	0,5673	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 Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%) 14,13%

Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)
Paulínia/SP	2.749,50	2.777,50	-1,01

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					
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
	2,95	3,40	2,98	2,93	2,93

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 25/10/22					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Novembro/22	2,460			2,465	-0,20
Dezembro/22	2,410			2,410	0,00
Janeiro/23	2,313			2,315	-0,10
Fevereiro/23	2,253			2,255	-0,11
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Outubro/22	83,93	82,14	85,00	83,93	0,40
Novembro/22	82,75	81,00	83,76	82,61	0,43
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Outubro/22	2,8915	2,6861	2,9263	2,7302	5,90
Novembro/22	2,5430	2,4509	2,5595	2,4984	1,78
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/22	91,20	89,75	92,48	91,21	-0,01
Dezembro/22	89,60	88,09	90,74	89,43	0,19

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

