

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar com ganhos fortes em NY na segunda-feira

Avanços ocorrem mesmo com indicação de alta na produção mundial pela FAO com sinalizações de exportações de 8 milhões de toneladas pela Índia; Brent em alta ajudou nos ganhos do dia

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira marcada por ganhos sobre o atual driver Março/23 em Nova York que encerrou o dia em alta de 0,71% cotado a US\$/cents 17,95. A primeira tela Outubro/22 encerrou a segunda-feira ainda com 194 mil posições em aberto que equivalem a 9,87 milhões de toneladas, já bem abaixo das 11,52 milhões de toneladas vistas ainda na sexta-feira anterior, o que denota algum tom acelerado de rolagem de posições de Outubro/22 para Março/23 no curto prazo. Ainda assim a expectativa da SAFRAS & Mercado é que as entregas físicas oscilem ao redor de 1,0 milhão de toneladas sobre Outubro/22 que é a média dos últimos 5 anos de entregas físicas sobre este vencimento. Basicamente a segunda-feira foi marcada por duas importantes notícias relativas aos fundamentos, uma por parte da FAO e outra por parte da Índia.

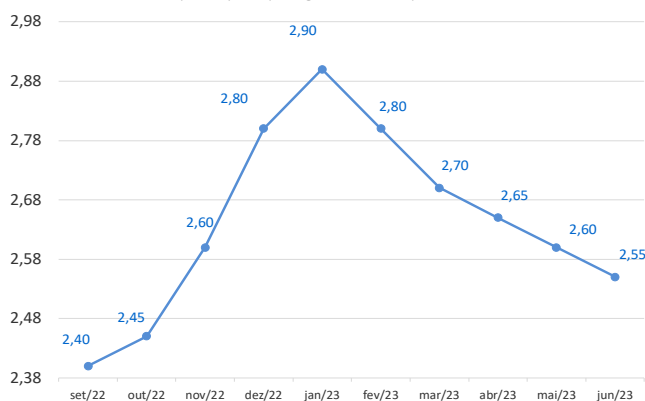
Pelo lado da Índia tivemos a informação de que a Indian Sugar Mills Association solicitou ao governo do país permissão para exportar 8 milhões de toneladas de açúcar na próxima safra internacional 2022/23 que começa agora em outubro. Na safra corrente 2021/22, que está em seu último mês, agora em setembro, os volumes embarcados foram de 11,2 milhões de toneladas após um "teto" inicial de 10 milhões que sequer foi respeitado pelo setor. Outro dato importante por parte da ISMA é que a Índia deve produzir 40 milhões de toneladas de açúcar na próxima temporada, em um raro aceno com dados mais factíveis com a realidade produtiva da Índia, após anos de estimativas subestimadas que, quando muito oscilavam em 32 milhões de toneladas.

O USDA ainda em seu relatório de maio apontava uma oferta de 35,5 milhões de toneladas na próxima safra 2022/23 depois de um volume de 38 milhões na safra corrente 2021/22. Isto deve ajudar os preços a ter uma nova inflexão de baixa em Nova York ao longo desta segunda semana de setembro, mesmo com os ganhos desta segunda-feira. A ISMA também aponta uma demanda interna de 27 milhões de toneladas na Índia, em linha com o que a SAFRAS & Mercado vem alertando desde maio deste ano quando até então o USDA apontava uma demanda de 29 milhões de toneladas, replicando dados do governo local. Já pelo lado da FAO [o braço relativo a agricultura e alimentação da ONU] houve a indicação de produção mundial de açúcar esperada em 174,6 milhões de toneladas na safra internacional 2021/22, que acaba agora em setembro, com alta de 5,1 milhões de toneladas em relação a estimativa anterior. Em maio o USDA apontava uma oferta internacional de 181,1 milhões de toneladas para a mesma safra. Recentemente a Organização Internacional do Açúcar estimou uma produção internacional de 181,9 milhões de toneladas para 2022/23.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em queda de 0,80% a R\$ 124,00 [US\$/cents 22,07]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 123,00 [US\$/cents 21,89]. O açúcar com maior coloração, com 180 lumsa, fico cotado ao redor de R\$ 123,00 [US\$/cents 21,89]. Produto com 200 lumsa foi cotado na faixa de R\$ 122,00 [US\$/cents 21,71]. O açúcar com 300 lumsa oscilou ao máximo de R\$ 121,00 [US\$/cents 21,54]. O etanol hidratado se mostrou 24,22% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,20 [PVU] e 38,65% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 76,08 [US\$/cents 13,54].

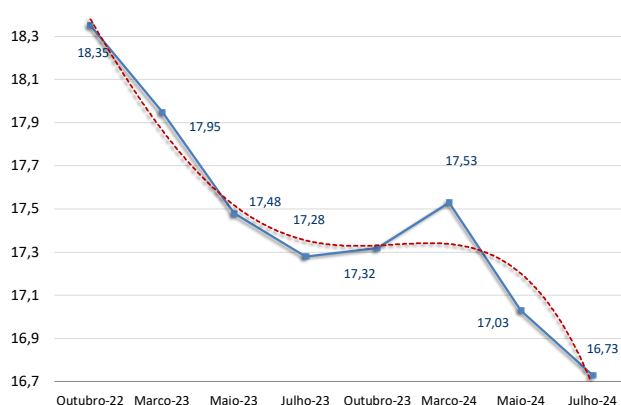
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							12-set-22			
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano				
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$				
Maringá	127,00	128,00	24,92	98,00	91,00	68,00				
São Paulo										
- Ribeirão Preto	124,00	126,00	24,33	95,00	88,00	65,00				
- Araçatuba	123,00	124,00	24,13	94,00	87,00	64,00				
Minas Gerais										
Triângulo Mineiro	125,00	126,00	24,52	96,00	89,00	66,00				
Goiás	136,00	138,00	26,68	118,00	-	-				
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO										
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							12-set-22			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	123,81	125,13	-1,05	94,52	88,23	65,76				
Posto Usina US\$	24,32	24,30	0,08	16,89	15,66	15,90				
Média 3 últimos dias R\$	124,63	125,01	-0,30	92,97	87,95	65,43				
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							12-set-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Outubro/22	18,35	18,52	18,13	18,26	18,22	0,71				
Março/23	17,95	18,01	17,74	17,86	17,83	0,67				
Maió/23	17,48	17,52	17,28	17,38	17,38	0,57				
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							12-set-22			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Agosto/22	613,00	581,90	614,00	590,50	588,00	4,25				
Novembro/22	547,20	537,80	548,90	541,90	539,00	1,52				
Dezembro/22	515,10	508,10	516,00	509,50	509,80	1,03				
ÍNDICES										
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Ibovespa	113.407	114.160	112.305	112.307	112.300	0,98				
Dow Jones	32.381	32.504	32.159	32.159	32.152	0,71				
Standard & Poors	4.111	4.119	4.091	4.084	4.067	1,07				
CÂMBIO										
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)					
Dólar Comercial	5,0970	5,1380	5,0840	5,1170	-0,9700					
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)				
2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/22	Março/23	Novembro/22	Dezembro/22
a*	404,55	395,73	613,00	547,20
Diferencial de Polarização	16,38	16,03	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	9,48	6,17	100,00	95,00
Preço FOB porto ****	430,41	417,93	713,00	642,20
Frete usina porto	21,58	21,58	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
US\$/tonelada)	398,33	385,85	677,42	606,62
US\$/saca 50kg)	19,92	19,29	33,87	30,33
R\$/saca 50kg)**	101,52	98,33	172,64	154,60
Equivalente Interno (1) (a)	121,21	117,41	206,14	184,59
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			124	124
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			125,7	125,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,39	-0,32

NY em cents para R\$/50kg

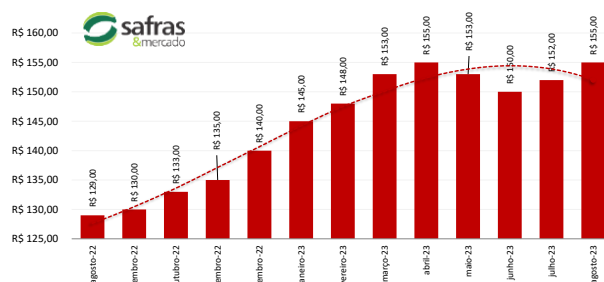
*Preço NY convertido em Dólares por tonelada ** Base cambial - Dólar comercial

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										segunda-feira, 12 de setembro 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	122,00	3,56	3.561,73	698,79	2.440,00	2,16	478,71	2,16	21,71	Mato Grosso	66,60	67,10	Setembro/22	35,25				
Açúcar Físico RP/SP	-0,80	124,00	3,62	3.620,12	710,25	2.480,00	1,34	486,56	1,34	22,07	São Paulo	71,00	71,30	Novembro/22	35,45				
Etanol Anidro	0,00	84,90	2,83	2.830,00	555,23	1.697,97	2,16	333,13	2,16	15,11	Goiás	72,10	73,50	Janeiro/23	35,55				
Etanol Hidratado	0,00	76,08	2,43	2.430,00	476,75	1.521,56	2,16	298,52	2,16	13,54	Minas Gerais	73,90	74,30	Março/23	35,55				
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	578,77	1.847,16	2,16	362,40	2,16	16,44	Paraná	77,00	78,80	Maió/23	35,55				
Etanol Anidro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	275,33	824,17	-1,42	165,20	-1,42	7,49	Mato Grosso do Sul	79,70	80,50	Julho/23	35,55				
Açúcar NY	-0,84	100,85	3,70	3.700,19	725,95	2.017,05	1,30	395,73	1,30	17,95	Bahia	83,80	84,20	Setembro/23	35,50				
Açúcar Londres	3,42	156,22	4,79	4.786,62	939,11	3.124,46	5,65	613,00	5,65	27,81	Rio de Janeiro	83,80	83,90	Novembro/23	35,50				
Açúcar Índia	-2,11	118,26	3,61	3.608,82	708,03	2.365,12	0,00	464,02	0,00	21,05	Tocantins	87,40	85,00	Janeiro/24	35,45				
Açúcar Rússia	-2,11	124,71	3,81	3.805,86	746,69	2.494,25	0,00	489,36	0,00	22,20	Pernambuco	90,00	91,20						
Açúcar China	-2,11	114,68	3,50	3.499,77	686,63	2.293,65	0,00	450,00	0,00	20,41	Santa Catarina	91,70	91,30						
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											Rio Grande do Sul	100,60	100,10						

Basis Diários VHP base Santos em US\$/cents				
Data	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
09/09/2022	+0,40 +45	+0,22 +25	+0,15 ---	-
08/09/2022	+0,40 +45	+0,20 +28	-	-
02/09/2022	+0,40 +45	+0,25 ---	-	-
26/08/2022	+0,30 ---	+0,15 ---	-	-
18/08/2022	+0,32 +0,42	+0,17 +20	-	-
12/08/2022	+0,32 +0,42	+0,17 +20	-	-
Basis Cristal 150 Icumsa Santos em US\$/Ton. Basis 45 Icumsa Santos contra Lon				
Data	Setembro	Outubro	Data	Setembro
09/09/2022	+95 +104	+93 +98	09/09/2022	+35
08/09/2022	+94 +104	+93 +98	02/09/2022	+30
02/09/2022	+94 +97	+93 +98	09/06/2022	+45
26/08/2022	+93 +98	+93 +98		+42 +45

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


Análise Mercado de Etanol

Semana é iniciada sem dados de competitividade da ANP para o etanol; Mercado segue lento sem referenciais de curto prazo

O mercado físico de etanol teve uma segunda-feira marcada pela baixa atividade negociadora entre usinas e distribuidoras ao longo do Centro-Sul e Centro-Oeste do país. O mercado acabou ficando sem o referencial de dados de competitividade que dependem das informações de preços de combustíveis informados pela ANP. A autarquia afirmou em seu site que os dados não foram atualizados em função do feriado de 7 de setembro da semana anterior e que somente na segunda-feira, dia 12, publicaria as informações. Porém, até o fechamento desta edição os novos dados não haviam sido publicados. Neste sentido o mercado ficou sem muitas indicações sobre a continuidade do movimento de busca pela competitividade que o hidratado vinha apresentando até a semana retrasada, na virada de agosto para setembro. Ainda naquele momento quase todos os estados brasileiros seguiam sem competitividade, mas os níveis estavam apresentando melhoras no curto prazo. Porém, como os preços se estabilizaram ainda naquele período, a SAFRAS & Mercado alerta que poucos devem ter sido os movimentos de melhora na relação de preços entre o hidratado e a gasolina da semana retrasada para a passada. O dia foi marcado por ganhos importantes no petróleo em Londres, mas dado tom elevado de volatilidade neste mercado, os agentes também não tiveram muita motivação de eventuais altas na gasolina em função deste vetor.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme, mas nominal a R\$ 2,43 com usinas pedindo R\$ 2,45 e sem distribuidoras no mercado. O anidro na mesma localidade estável, mas nominal e equivalente a R\$ 2,83 com usinas pedindo R\$ 2,86 e sem ofertas de distribuidoras. No Paraná o hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas equivalente a R\$ 2,40. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado alta de 2,15% a R\$ 2,38 com usinas pedindo R\$ 2,40 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,35. Para dentro do estado alta de 2,10% a R\$ 2,43 o litro com usinas pedindo R\$ 2,45 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,40.

Anidro para dentro do estado em queda de 1,98%, mas nominal e equivalente a R\$ 2,48 com usinas tentando vender a R\$ 2,50 e sem distribuidoras no mercado. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em alta de 0,84%, mas nominal e equivalente a R\$ 2,40 com usinas pedindo R\$ 2,43 e sem indicações de distribuidoras. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas equivalente a R\$ 2,38 o litro. Em Paulínia hidratado estável, mas nominal e equivalente a R\$ 2,50 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,55 o litro e sem indicações de compras de distribuidoras.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,8300	2,4300
PIS (1)	0,00000	0,00000
Cofins (1)	0,00000	0,00000
ICMS	0,00%	9,6%
Base (s/imposto)	2,8300	2,1384
Etanol H/A (2)	-	2,2189
Conversão (VHP) (a)	84,56	69,19
Preço Açúcar VHP(b)	121,21	121,21
Diferença (a/b)	-30,24%	-42,92%
Conversão (Branco)	84,90	69,47
(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* 12/09/22						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,83	2,87	0,5552	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,81	2,84	0,5513	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,89	2,92	0,5670	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,11	2,12	0,4133	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,09	2,11	0,4109	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,20	2,22	0,4316	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,83	2,85	0,5552	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,40	2,42	0,4709	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)			entre 05/09 e 09/09	
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,2275	0,4293	2,3134	-3,71
Anidro Combustível [2]	2,8186	0,5432	2,8778	-2,06
Outros Fins Hidratado	2,3081	0,4448	2,4718	-6,62
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	26,54%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var. (%)	
Paulínia/SP	2.358,50	2.345,50	0,55	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	2,89
Hidratado Combustível	3,51	3,54	Hidratado	2,88
Pernambuco	Maranhão			
Anidro Combustível	4,00	4,05	Anidro	4,00
Hidratado Combustível	3,85	3,90	Hidratado	3,50
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	2,48	3,40	2,43	2,38

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 12/09/22					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Agosto/22	OK			OK	OK
Setembro/22	2,500			2,500	2,66
Outubro/22	2,400			2,400	3,22
Novembro/22	2,298			2,298	0,00
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Outubro/22	87,71	84,78	88,64	85,84	1,56
Novembro/22	87,14	84,22	87,95	85,26	1,62
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Outubro/22	2,4694	2,3951	2,4949	2,4331	1,49
Novembro/22	2,4306	2,3574	2,4529	2,3938	1,53
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/22	93,22	90,15	93,94	91,71	1,64
Dezembro/22	91,92	88,95	92,58	90,42	1,65

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

