

Análise Mercado de Açúcar: Sexta-feira de leves ganhos para o açúcar em Nova York

Mercado precifica indicações de elevação nas exportações de açúcar da Tailândia atualizadas na sexta-feira; Petróleo reforça ganhos ao açúcar; Vetores gráficos seguem no radar

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado internacional de açúcar teve uma sexta-feira marcada por ganhos moderados sobre o atual driver Maio/23 que encerrou o dia em alta de 0,14% cotado a US\$/cents 20,04 em um dia de ganhos relativamente importantes para o mercado de petróleo, que avançava 1,6% em Londres no momento do fechamento das cotações do açúcar em Nova York. As perdas do dia foram influenciadas tanto por vetores gráficos como fundamentais. Pelo lado dos fundamentos é que temos a novidade do dia. Ela vem por parte da Tailândia que, através de informações do Gabinete do Conselho de Cana-de-Açúcar do país, deve ter exportações em 9,0 milhões de toneladas na safra internacional atual 2022/23, com alta de 17% frente os volumes da temporada anterior que foram de 7,69 milhões de toneladas.

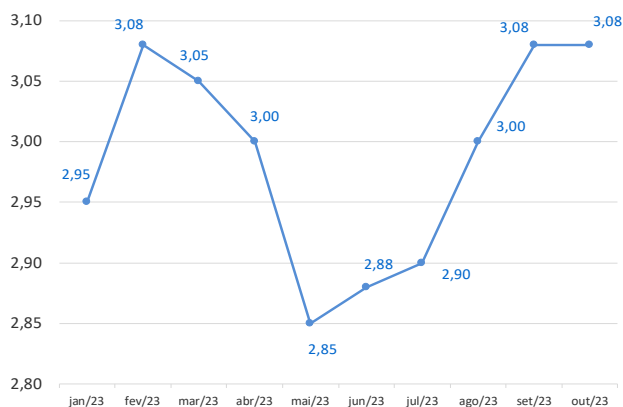
Estas indicações até mesmo trouxeram algumas surpresas ao mercado visto que desde julho de 2022 haviam sinais de que a temporada de chuvas de Monção haviam se mostrado abaixo da média histórica na maior parte do país. Mesmo assim o nível de avanço nas exportações da Tailândia atualmente estimadas em 9,0 milhões de toneladas pelo governo se mostram abaixo do que a SAFRAS & Mercado esperava para este ano em 10 milhões de toneladas, evidenciando um cenário que, ainda em alta no comparativo anual, indica queda frente ao potencial que se esperava no início da temporada atual para o país que iniciou em outubro de 2022. Em novembro o USDA indicou exportações de 11 milhões de toneladas, com volumes mais altos do que os esperados pela SAFRAS & Mercado.

Logo, estes novos dados do governo da Tailândia deverão ser balizados entre os agentes que enxergam o “copo meio cheio ou meio vazio” com os desdobramentos destas informações melhor balizadas ao longo das cotações da segunda semana de fevereiro. Pelo lado gráfico temos o início de formação de um Canal de Baixa válido no mercado desde a semana anterior com as recentes máximas em US\$ 20,50. Logo, a expectativa da SAFRAS & Mercado é que a sobreposição dos fundamentos do Brasil junto aos da Tailândia seja somada ao vetor gráfico de curto prazo de Canal de Baixa para influenciar os preços de Maio/23 ao longo da segunda semana de fevereiro, ainda que o petróleo mantenha seus movimentos de ganhos e a Europa siga com suas sinalizações de quebra de safra ao passo que a Índia seguirá com a narrativa de quebra de safra pouco creditada pela maior parte dos agentes de mercado.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto preços em alta de 0,76% a R\$ 133,00 [US\$/cents 23,11]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 132,00 [US\$/cents 22,94]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 132,00 [US\$/cents 22,94]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 131,00 [US\$/cents 22,76]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 130,00 [US\$/cents 22,59]. O etanol hidratado se mostrou 15,41% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 15,43 [PVU] e 28,67% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 94,86 [US\$/cents 16,48].

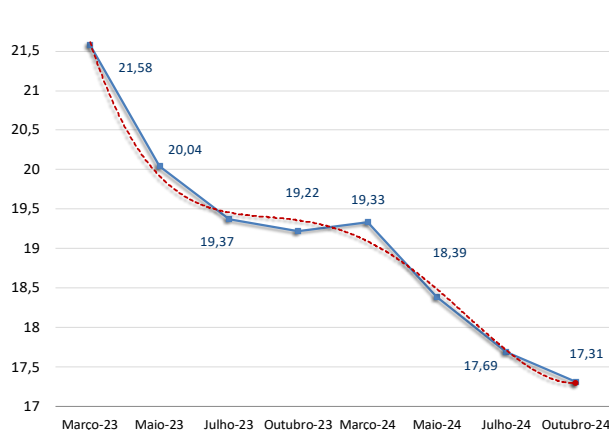
Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

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							10-fev-23
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	135,00	136,00	25,86	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	133,00	135,00	25,47	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	132,00	133,00	25,28	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	134,00	135,00	25,67	96,00	89,00	66,00	
Goiás	127,00	155,00	24,32	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lçumsa - posto usina - com impostos)				10-fev-23
	Atual	Anterior	Var %	
Posto Usina R\$	133,15	132,12	0,78	
Posto Usina US\$	25,49	25,07	1,68	
Média 3 últimos dias R\$	132,08	131,01	0,82	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						10-fev-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/23	21,58	21,89	21,26	21,49	21,45	0,60
Maió/23	20,04	20,28	19,85	20,09	20,01	0,14
Julho/23	19,37	19,53	19,13	19,40	19,30	0,36

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						10-fev-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/22	570,80	567,70	579,90	575,00	572,30	-0,26
Março/22	566,90	562,30	571,80	571,10	568,40	-0,26
Maió/22	550,40	545,80	553,70	551,00	551,00	-0,1

ÍNDICES						10-fev-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	108.165	108.647	107.620	108.002	108.008	0,14
Dow Jones	33.841	33.858	33.592	33.672	33.700	0,42
Standard & Poors	4.080	4.091	4.061	4.069	4.082	-0,04

CÂMBIO						10-fev-23
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dólar Comercial	5,2210	5,3090	5,2150	5,3080	5,2150	-0,9200
Euro/US\$						
US\$/Yuan (China)						

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
10/02/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/23	Maió/23	Março/22	Maió/22
Bolsa*	475,76	441,81	570,80	566,90
Diferencial de Polarização	19,27	17,89	-	-
Prêmio/Deságio [base]	1,54	1,54	112,00	110,00
Preço FOB porto ****	496,57	461,24	682,80	676,90
Frete usina porto	21,07	21,07	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação				
	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	465,00	429,67	647,73	641,83
PVU (US\$/saca 50kg)	23,25	21,48	32,39	32,09
PVU (R\$/saca 50kg)**	121,39	112,17	169,09	167,55
Equivalente Interno (1)	144,94	133,93	201,90	200,06
Preço Cristal (lçumsa 145) - Ribeirão Preto			133	133
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			134,7	134,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,33	-0,33

NY em cents para R\$/50kg				
*Preço NY convertido em Dólares por tonelada** Base cambial - Dólar comercial				
Liffe - referência lçumsa 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				
10-fev-23	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	139,00	140,00	26,62	24,15
Alagoas	140,00	141,00	26,81	24,33
Pernambuco	141,00	142,00	27,01	24,50
Rio Grande do Norte	140,00	141,00	26,81	24,33
Pará/Belém**	155,41	156,41	131,35	43,58

** Preço com Frete de R\$ 9,00 por saca incluso e imposto de entrada de 2,4%

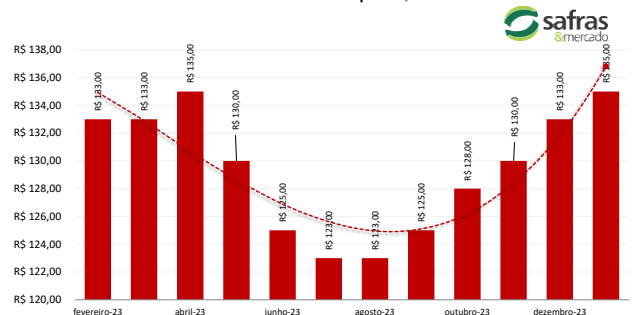
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	3,03	136,00	3,97	3.970,46	760,48	2.720,00	4,00	520,97	4,00	23,63
Açúcar Físico RP/SP	0,76	133,00	3,88	3.882,87	743,70	2.660,00	1,70	509,48	1,70	23,11
Etanol Andiro	0,00	95,40	3,18	3.180,00	609,08	1.907,96	0,94	365,44	0,94	16,58
Etanol Hidratado	0,00	94,86	3,03	3.030,00	580,35	1.897,25	0,94	363,39	0,94	16,48
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	565,03	1.847,16	0,94	353,79	0,94	16,05
Etanol Andiro CBOT	0,00	41,21	1,37	1.373,65	275,33	824,17	-1,42	165,20	-1,42	7,49
Açúcar NY	-0,78	115,33	4,23	4.231,51	810,48	2.306,68	0,15	441,81	0,15	20,04
Açúcar Londres	-1,19	149,01	4,57	4.565,53	874,46	2.980,15	-0,26	570,80	-0,26	25,89
Açúcar Índia	-0,93	121,13	3,70	3.696,62	708,03	2.422,66	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-0,93	127,75	3,90	3.898,45	746,69	2.554,93	0,00	489,36	0,00	22,20
Açúcar China	-0,93	117,47	3,58	3.584,91	686,63	2.349,45	0,00	450,00	0,00	20,41

Açúcar Físico com base Ribeirão Preto. Etanol Andiro 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 % Açúcar #16 Bolsa de NY

Estado	Atual	Anterior	Contrato	Encerramento
Mato Grosso	69,50	68,50	Janeiro/23	35,76
Goiás	73,60	74,30	Março/23	37,00
São Paulo	74,70	75,60	Maió/23	36,99
Minas Gerais	75,60	77,40	Julho/23	36,55
Paraná	77,40	80,60	Setembro/23	36,54
Mato Grosso S.	77,90	79,30	Novembro/23	35,99
Pernambuco	79,50	84,10	Janeiro/24	35,99
Bahia	81,10	81,20	Março/24	35,99
Tocantins	81,50	84,40	Maió/24	35,99
Rio de Janeiro	84,80	87,10		
Santa Catarina	88,20	89,80		
Rio Grande S.	96,80	98,30		

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


Basis Diários VHP base Santos em US\$/cents				
Data	Feveireiro	Março	Abril	Maió
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
09/02/2023	-0,05 +0,15	0,00 +0,15	-0,35 -0,15	-
07/02/2023	+0,10 +0,15	+0,10 +0,20	-0,25 0,00	-
03/02/2023	+0,12 +0,20	+0,10 +0,20	-0,25 0,00	-
17/01/2023	+0,25 +0,40	+0,22 +0,40	-0,20 0,00	-
13/01/2023	+0,25 +0,50	+0,15 +0,40	-	-
06/01/2023	-	+0,15 +0,40	-	-
Basis Cristal 150 lçumsa Santos em US\$/Ton. Basis 45 lçumsa Santos contra				
Data	Feveireiro	Março	Data	Feveireiro
07/02/2023	- +114		03/02/2023	+40
07/02/2023	- +113		21/09/2022	+60
03/02/2023	+110 +115		21/09/2022	+40
11/01/2023	104 +110		21/09/2022	+40

Análise Mercado de Etanol

Hidratado segue com preços firmes no curto prazo com distribuidoras aproveitando referenciais mais baixos antes do Carnaval

O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira marcada por preços firmes na maioria das regiões produtoras. Há um movimento parcial de retorno de compras de distribuidoras ao mercado de curto prazo em função da proximidade do feriado prolongado de Carnaval que é na semana que vem. O detalhe é que, por enquanto, esta presença se mostra mais sobre as distribuidoras independentes. Ainda assim há algumas distribuidoras filiadas ao Sindicom que se mostram presentes no mercado ainda que com volumes pontuais de compras. As indicações de venda de hidratado no Centro-Sul pela Unica em 997 milhões de litros vieram acima dos 877 milhões esperados pela SAFRAS & Mercado mas abaixo do patamar de 1,0 bilhão de litros o que deixa o mercado sob influência de vetores tanto de alta quanto de baixa, a depender de quem interpreta os dados e pela ótica do comparativo.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto estável a R\$ 3,03 o litro com usinas pedindo R\$ 3,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,00. O anidro na mesma localidade estável, mas nominal e equivalente a R\$ 3,18 o litro com usinas pedindo R\$ 3,20 e sem indicações de compras de distribuidoras. No Paraná o hidratado sem indicações de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 3,00. Em Goiás, vendas de hidratado para fora 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. Para dentro do estado estável a R\$ 3,00 o litro com usinas pedindo R\$ 3,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,98.

Anidro para dentro do estado estável a R\$ 3,08 o litro com usinas pedindo R\$ 3,10 e sem indicações de compras de distribuidoras. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado estável, mas nominal e equivalente a R\$ 2,95 o litro com usinas tentando vender a R\$ 3,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90. Anidro no mesmo estado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,98. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 3,08 o litro com usinas pedindo R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05.

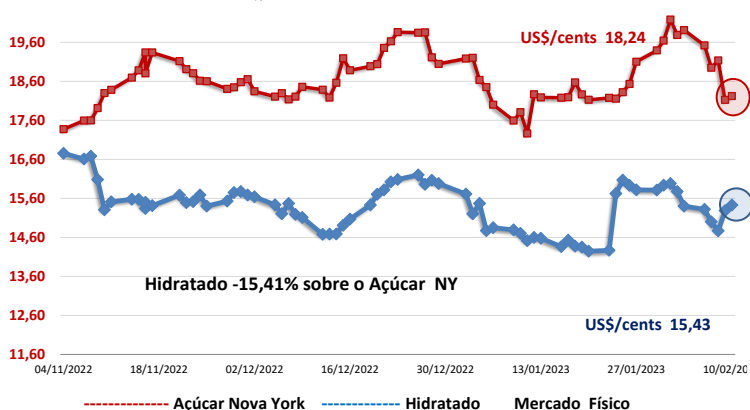
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 10/02/23						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,18	3,22	0,6091	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,16	3,19	0,6052	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,24	3,27	0,6206	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,63	2,64	0,5032	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,62	2,64	0,5023	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,71	2,73	0,5191	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,18	3,20	0,6091	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,00	3,02	0,5746	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)			entre 06/02 e 10/02	
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,6481	0,5081	2,7071	-2,18
Anidro Combustível [2]	3,1318	0,6010	3,0769	1,78
Outros Fins Hidratado	2,7367	0,5251	2,8092	-2,58
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
			18,27%	
Hidratado Esalq				
	atual	anterior	Var. (%)	
Paulínia/SP	2.804,50	2.806,00	-0,05	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$
Anidro Combustível	3,45	3,55	Anidro	3,45
Hidratado Combustível	2,93	2,95	Hidratado	2,90
Pernambuco			Maranhão	
Anidro Combustível	3,45	3,50	Anidro	2,45
Hidratado Combustível	2,90	2,90	Hidratado	2,93
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	3.08	3.03	3.00	2.98
				NE
				3.18

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
10/02/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/23	2,170			2,170	0,00
Março/23	2,175			2,175	0,00
Abril/23	2,193			2,193	0,00
Mai/23	2,205			2,205	0,00
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Março/23	80,02	77,68	80,50	77,81	2,23
Abril/23	80,14	77,81	80,58	77,98	2,23
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Março/23	2,5031	2,4263	2,5138	18/11/2022	100 +115
Abril/23	2,7005	2,6198	2,7077	11/11/2022	100 +115
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/23	86,09	83,50	86,41	84,06	2,41
Mai/23	85,46	82,96	85,78	83,52	2,32

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 considerando o basis em Santos e o

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,1800	3,0300
PIS (1)	0,00000	0,00000
Cofins (1)	0,00000	0,00000
ICMS	0,00%	9,6%
Base (s/imposto)	3,1800	2,6664
Etanol H/A (2)	-	2,7668
Conversão (VHP) (a)	95,02	86,28
Preço Açúcar VHP (b)	144,94	144,94
Diferença (a/b)	-34,45%	-40,48%
Conversão (Branco)	95,40	86,62
(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)		