

## COTAÇÕES FUTURAS DO AÇÚCAR SOBEM 38% EM OUTUBRO NA BOLSA DE NOVA YORK

### Atual driver se equilibra entre fundamentos da Ásia e do Centro-Sul do Brasil no curto prazo

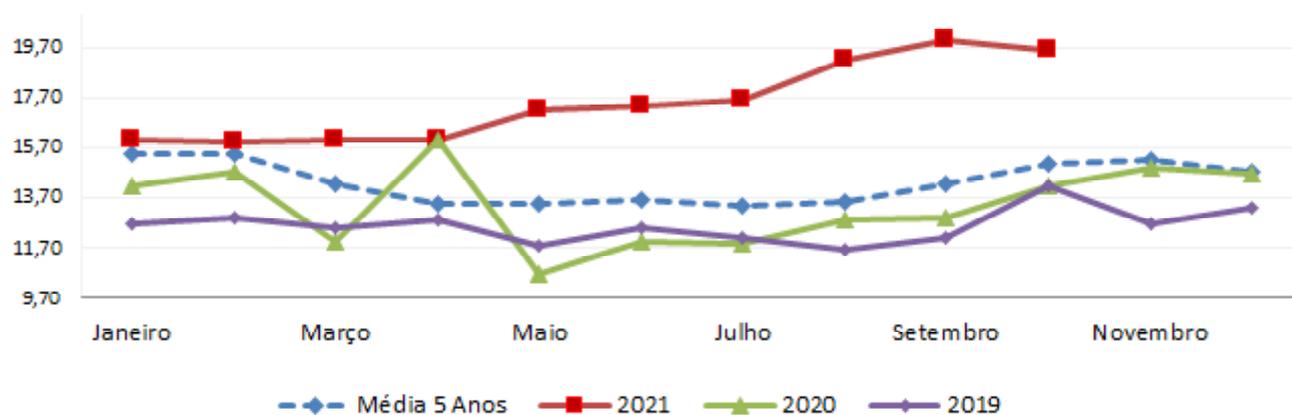
Os movimentos mais recentes das médias de preços mostram uma tendência de crescimento negativo no curto prazo, com quedas menores no comparativo anual e recuos moderados na margem, sob peso da oferta da safra nova da Ásia. Os dados mais recentes das médias mensais sobre o açúcar bruto em Nova York, com base no atual driver Março/22, mostram um cenário de ganhos mais frágeis nos comparativos de médio prazo junto a perdas bem mais explícitas nos comparativos de curto prazo, como é o caso da evolução na margem dos preços onde, entre setembro e outubro, a média apresentou uma queda de pouco mais de 3%, a qual contrasta muito com a alta de 4,06% vista no mês anterior. Já no comparativo anual, os ganhos de mais de 55% de

setembro foram reduzidos a pouco mais de 38% em outubro. O que se encontra por trás deste movimento de crescimento negativo é a entrada da safra nova 2021/22 da Ásia a qual tende ser expansionista em termos de volume, com amplas recuperações das duas principais origens da região.

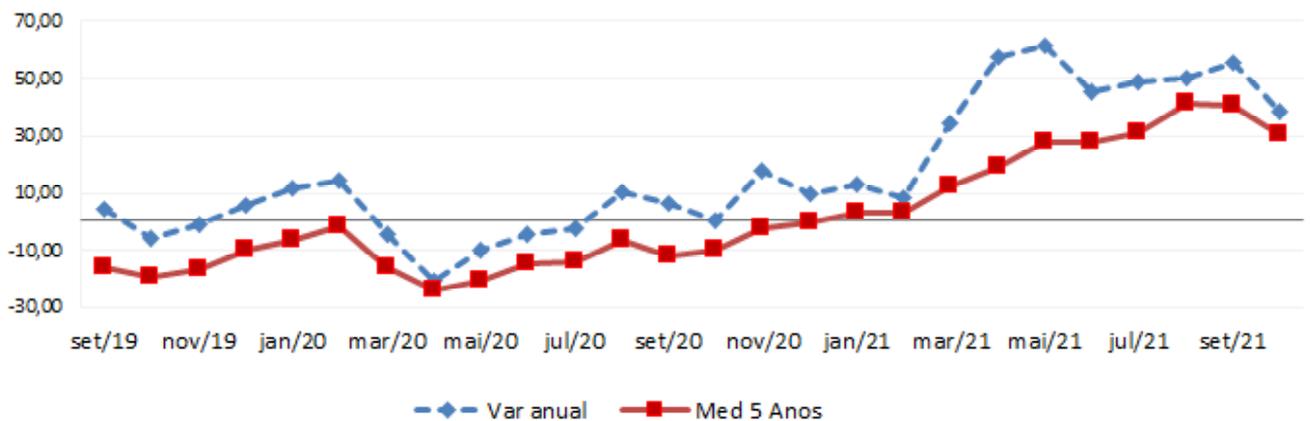
Além disso, no Centro-Sul do Brasil, um novo período de entressafra começa a se desenvolver com incidências muito benéficas de chuvas sobre os canaviais locais, o que deve resultar em uma recuperação parcial da quebra atual em 515 milhões para a faixa de 540 milhões de toneladas até o fim da próxima temporada 2022/23 na região. De volta a Ásia, temos a Índia com indicação de oferta nova de 36 milhões de toneladas de açúcar, vinda de uma safra anterior em 30 milhões, seguida da Tailândia com uma oferta nova de 12 milhões de toneladas vindas de uma safra passada de pouco mais de 7 milhões de

### Cotações Mensais - Açúcar Bruto NY

em US\$/cents por libra-peso



## Volatilidade das Cotações Mensais do Açúcar Bruto NY em (%)



toneladas. Somente na Índia, os estoques iniciais da temporada nova devem ser de 13 milhões de toneladas, os quais deverão crescer a 16 milhões até o fim da temporada. Logo, cenários expansionistas em termos de oferta tanto da Ásia quanto do Brasil já mantêm um padrão relativamente negativo sobre os preços externos

do açúcar. Neste contexto, em outubro, o preço médio de fechamento do contrato Março/22 na bolsa de Nova York fora de US\$/cents 19,63. Em comparação com o mesmo mês do ano anterior houve uma alta de 38,43% frente a média de US\$/cents 14,18. Na margem houve uma desvalorização na faixa de 1,90%, quando

### Nova York - Média Mensal Contratos Futuros Açúcar Bruto nº 11

em US\$/cents por libra-peso

Mês	Var Mensal (%)	Var. Média 5 Anos	Média 5 Anos	2021	2020
Janeiro	↑ 12,81	↑ 3,25	✓ 15,48	15,98	14,17
Fevereiro	↑ 8,58	↑ 3,15	✓ 15,48	15,96	14,70
Março	↑ 34,32	↑ 12,38	✓ 14,26	16,02	11,93
Abril	↑ 57,57	↑ 18,84	✓ 13,47	16,01	10,16
Mai	↑ 61,60	↑ 27,91	✓ 13,44	17,20	10,64
Junho	↑ 45,29	↑ 27,70	✓ 13,58	17,35	11,94
Julho	↑ 48,50	↑ 31,55	✓ 13,36	17,58	11,84
Agosto	↑ 49,85	↑ 41,59	✓ 13,58	19,23	12,83
Setembro	↑ 55,11	↑ 40,53	✓ 14,24	20,01	12,90
Outubro	↑ 38,43	↑ 30,29	✓ 15,07	19,63	14,18
Novembro			✓ 15,25		14,93
Dezembro			✓ 14,77		14,67
Média Anual	↑ 39,65	↑ 23,72	✓ 14,85	17,50	12,91
Varição na Margem		↓ -1,90			
Expectativa para o próximo mês		19,00			
Varição na margem		↓ -3,22			
Varição no Ano		↑ 27,24			
Posição contra média 5 anos		↑ 24,61			

Fonte: CMA Series 4 / Ice Futures

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol



## SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada  
para suas tomadas de decisões

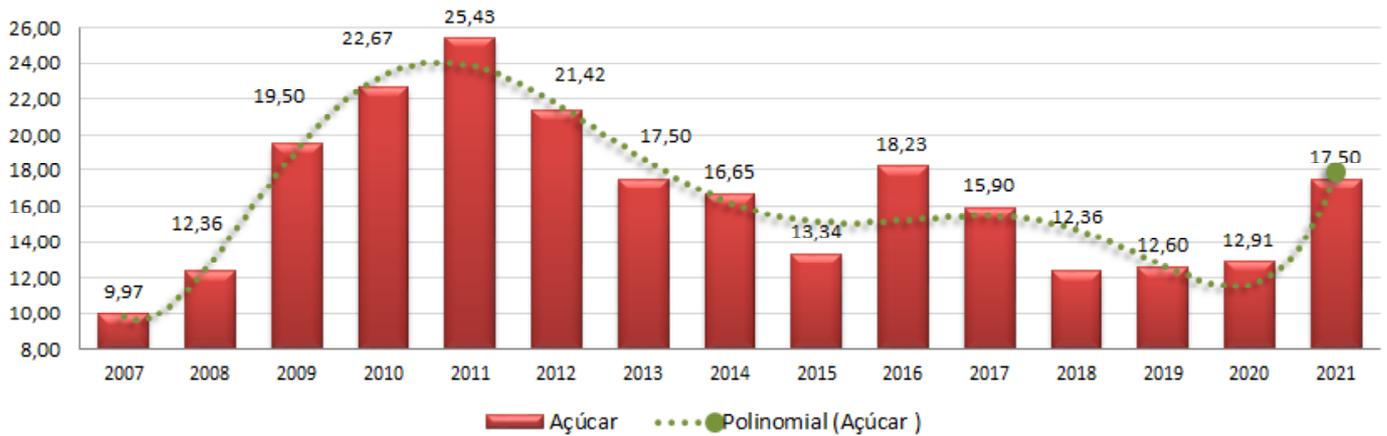
Gestão comercial

Investimentos
Hedge

**Saiba mais:**  
(51) 3290 9200  
contato@safras.com.br  
safras.com.br

## Médias Anuais - Açúcar Bruto NY

em US\$/cents por libra-peso



comparamos com a média de negociação de US\$/cents 20,01 vista em setembro. Ampliando a ótica de análise, vemos que o preço médio de outubro deste ano se mostrou 30,29% acima da média de preço para este período durante os últimos cinco anos, que atualmente oscila ao redor de US\$/cents 15,07.

No mês anterior os preços correntes haviam se mostrado 40,53% mais altos que a média dos últimos cinco anos para o período que, até então, oscilava em US\$/cents 14,24. Com isso, a média de preço dos últimos cinco anos de setembro para outubro apresentou uma alta de 5,81% enquanto a linha de preço de Outubro/21 acabou recuando 1,90% na margem. Logo, a leitura que se faz é que houve uma ampliação da distância entre a linha de preço e a sua linha de média histórica. Para o mês de outubro a expectativa da SAFRAS & Mercado era de preços ao redor de US\$/cents 20,30, que se posicionou 3,40% acima média de preços efetiva do período em US\$/cents 19,63. Já para o mês de novembro a expectativa

da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de US\$/cents 19,00, que deve significar uma alta anual de 27%, junto a um recuo na margem de 3% e frente a um posicionamento 24% acima da média de preços dos últimos cinco anos para o mesmo período.



### SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada para suas tomadas de decisões

Gestão comercial Investimentos Hedge

Saiba mais:  
(51) 3290 9200  
contato@safRAS.com.br  
safRAS.com.br

**INDICADORES AÇÚCAR e ETANOL - Parte I****SAFRA 2021/22**

	Variação (%) A/B			2021/2022 - A		
	Quantidade (Toneladas)	Área Plantada (Hectares)	Produtividade (Ton/Ha)	Quantidade (Toneladas)	Área Plantada (Hectares)	Produtividade (Ton/Ha)
<b>Brasil</b>	-5,58	-2,12	-3,51	628.137.515	8.422.770	74,58
<b>Norte</b>	1,01	-1,72	2,78	3.804.192	45.700	78,87
<b>Nordeste</b>	-2,28	-0,88	-1,59	49.732.789	845.210	58,84
<b>Centro-Oeste</b>	-1,58	-1,00	-0,59	137.549.507	1.809.310	76,02
<b>Sudeste</b>	-7,84	-2,77	-5,21	402.194.383	5.214.010	77,14
<b>Sul</b>	1,69	-1,69	3,44	35.058.843	508.540	68,94
<b>Centro-Sul</b>	-5,87	-2,28	-3,68	574.800.533	7.531.860	76,32
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
<b>Rondônia</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Acre</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Amazonas</b>	4,45	0,27	4,17	303.330	3.710	81,78
<b>Roraima</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Pará</b>	4,27	-1,38	5,73	1.141.569	14.300	79,83
<b>Amapá</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Tocantins</b>	-1,08	-2,16	1,10	2.159.294	27.690	77,98
<b>Maranhão</b>	-14,80	-0,28	-14,58	2.250.135	34.610	65,01
<b>Piauí</b>	5,84	3,33	2,43	1.246.055	20.770	59,99
<b>Ceará</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Rio Grande do Norte</b>	5,88	10,94	-4,58	3.125.689	63.900	48,92
<b>Paraíba</b>	-3,32	0,91	-4,20	6.502.915	120.890	53,79
<b>Pernambuco</b>	-2,79	-4,44	1,73	11.970.161	220.640	54,25
<b>Alagoas</b>	-6,00	-4,68	-1,39	17.046.761	285.020	59,81
<b>Sergipe</b>	11,65	9,48	1,98	2.459.282	42.370	58,04
<b>Bahia</b>	8,42	13,34	-4,34	5.131.812	57.010	90,02
<b>Minas Gerais</b>	1,48	1,40	0,07	71.359.314	868.710	82,14
<b>Espírito Santo</b>	6,45	-0,75	7,26	2.844.970	46.450	61,25
<b>Rio de Janeiro</b>	-35,86	0,34	-36,08	1.240.525	32.410	38,28
<b>São Paulo</b>	-9,61	-3,63	-8,21	328.749.574	4.266.440	76,59
<b>Paraná</b>	1,69	-1,69	3,43	35.026.980	507.880	68,97
<b>Santa Catarina</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Rio Grande do Sul</b>	-0,06	-5,71	6,00	29.684	660	44,98
<b>Mato Grosso do Sul</b>	2,97	1,19	1,77	48.628.503	646.080	75,27
<b>Mato Grosso</b>	-7,01	-5,72	-1,37	15.558.408	202.320	76,90
<b>Goiás</b>	-3,22	-1,38	-1,88	73.362.596	960.910	76,35
<b>Distrito Federal</b>	-	-	-	-	-	-

Fontes: IBGE e CONAB (com base no 1º Levantamento da safra 2021/22 de Maio/2021)

Elaboração: SAFRAS &amp; Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar &amp; Etanol



