

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar com novos ganhos em Nova York na sexta-feira

Petróleo ajuda na sustentação dos preços mesmo com mudança na política de preços da Petrobras; Clima com chuvas atrasadas na Índia e na Tailândia também reforça vetor de ganhos de curto prazo

ANÁLISE DE MERCADO - Em Nova York o mercado de açúcar teve uma sexta-feira de novos ganhos sobre Outubro/23 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 24,32, em alta de 1,29%. Basicamente o clima é o vetor central do movimento de alta representando dois terços de força nesta sustentação, tanto pela sua influência de curto quanto de médio prazo. Outro terço vem do petróleo que também segue em uma tendência de alta que já dura algumas semanas. O detalhe é que o petróleo segue com capacidade de influência sobre as cotações do açúcar mesmo após a mudança na política de preços da Petrobras. A correlação anterior de petróleo valorizado, influenciando a gasolina e consequentemente o etanol já não existe mais. Porém, um petróleo valorizado no mercado internacional reflete uma visão mais tranquila por parte dos investidores externos sobre o clima de aversão ao risco.

Logo, mesmo que o petróleo não influencie tanto assim a gasolina no Brasil, ele segue influenciando os demais mercados de derivativos, entre eles os futuros do açúcar. Um clima de aversão ao risco menor no cenário externo leva agentes a entrar nestes mercados, liderados pelo petróleo, mas seguidos de perto por outras commodities, principalmente as softs, como é o caso do açúcar e do café, por exemplo. Já o clima possui duas óticas de análise. A de curto prazo remete ao déficit de chuvas vistas na Índia em maio [59%] e junho [71%] acompanhada de déficit de 28% nas chuvas da Tailândia. Estes eventos despertam o interesse comprador desta semana e da semana anterior.

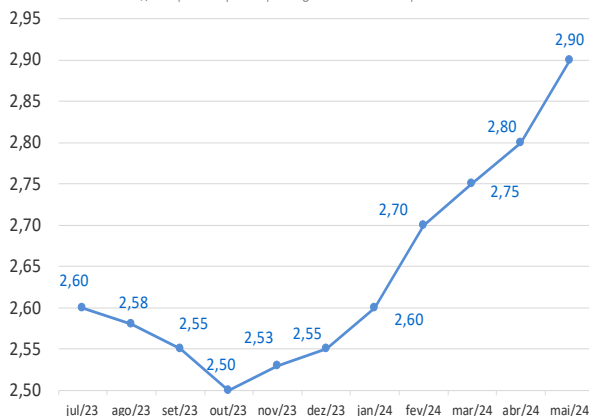
Já pela ótica de médio prazo temos as consequências tanto das chuvas atrasadas quanto de um eventual prolongamento das Monções, que se mostra irregular com a incidência simultânea do El Niño nesta temporada de 2023. A falta de chuvas deve provocar perda na qualidade dos canaviais no início da temporada e o prolongamento destas chuvas também deve provocar perdas de qualidade ao fim da temporada que neste ano não deve terminar em outubro, mas se estender até fins novembro. Além disso o próprio atraso no início da safra nova deve estressar o mercado e reforçar os ganhos. No Brasil os mapas de clima para agosto e setembro mostram o retorno das chuvas sobre os canaviais do Centro-Sul, paralisando a atividade de moagem de cana e formando novo vetor alta nos preços externos.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto para 150 lcsmsa preços em queda de 1,43% a R\$ 138,00 [US\$/cents 26,14]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 137,00 [US\$/cents 25,95]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcsmsa, fico cotado ao redor de R\$ 137,00 [US\$/cents 25,95]. Produto com 200 lcsmsa foi cotado na faixa de R\$ 136,00 [US\$/cents 25,76].

Açúcar com 300 lcsmsa oscilou ao máximo de R\$ 135,00 [US\$/cents 25,57]. O etanol hidratado se mostrou 41,70% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,08 [PVU] e 40,15% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 81,40 [US\$/cents 15,40].

Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

R\$/litro | com impostos | Entrega ao Final do Mês | Base Ribeirão Preto



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU							14-jul-23
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Paraná	140,00	141,00	29,20	98,00	91,00	68,00	
Maringá							
São Paulo							
- Ribeirão Preto	138,00	140,00	28,78	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	137,00	138,00	28,57	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	139,00	140,00	28,99	96,00	89,00	66,00	
Goiás	133,00	155,00	27,74	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)				14-jul-23
	Atual	Anterior	Var %	
Posto Usina R\$	136,31	138,08	-1,28	
Posto Usina US\$	28,43	28,83	-1,39	
Média 3 últimos dias R\$	138,16	139,39	-0,88	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						14-jul-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/23	24,32	24,40	24,01	24,08	24,01	1,29
Março/24	24,46	24,50	24,14	24,24	24,14	1,32
Maió/24	23,04	23,08	22,76	22,80	22,76	1,23

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						14-jul-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/23	700,70	695,70	699,80	695,70	693,60	1,02
Outubro/23	685,70	674,40	687,80	675,30	673,60	1,79
Dezembro/23	674,20	664,10	674,90	664,90	663,10	1,67

ÍNDICES						14-jul-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	117.711	119.329	117.526	119.268	119.264	-1,30
Dow Jones	34.509	34.592	34.425	34.425	34.395	0,33
Standard & Poors	4.506	4.528	4.500	4.515	4.510	-0,10

CÂMBIO						14-jul-23
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dólar Comercial	4,7950	4,8150	4,7760	4,8020	0,1000	
Euro/US\$						
US\$/Yuan (China)						

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
14/07/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/23	Março/24	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	536,17	539,25	700,70	685,70
Diferencial de Polarização	21,71	21,84	-	-
Prêmio/Deságio [base]	2,20	3,31	81,00	83,00
Preço FOB porto ****	560,09	564,40	781,70	768,70
Frete usina porto	33,37	33,37	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação				
	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	516,22	520,53	734,33	721,33
PVU (US\$/saca 50kg)	25,81	26,03	36,72	36,07
PVU (R\$/saca 50kg)**	123,76	124,80	176,06	172,94
Equivalente Interno (1)	147,78	149,01	210,22	206,49
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			138	138
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			139,7	139,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,34	-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%)

REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos				
14-jul-23	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	157,00	158,00	32,74	29,70
Alagoas	158,00	159,00	32,95	29,89
Pernambuco	157,00	158,00	32,74	29,70
Rio Grande do Norte	161,00	162,00	33,58	30,46
Pará/Belém**	160,53	161,53	135,67	45,02

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

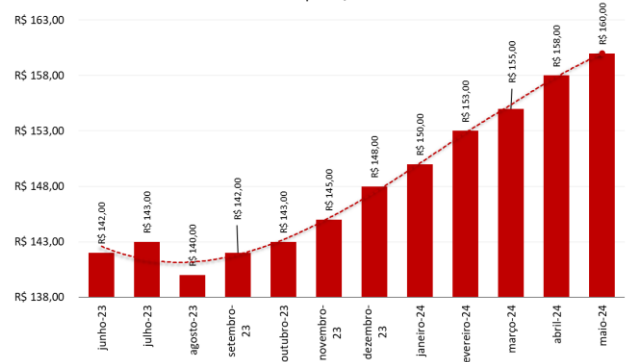
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

sexta-feira, 14 de julho de 2023									
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%) cents
Açúcar Físico Santos	0,00	138,00	4,03	4.028,84	840,22	2.760,00	-0,10	575,60	-0,10 26,11
Açúcar Físico RP/SP	0,00	138,00	4,03	4.028,84	840,22	2.760,00	-0,10	575,60	-0,10 26,11
Etanol Anidro	0,00	90,90	3,03	3.030,00	631,91	1.817,97	-0,10	379,14	-0,10 17,20
Etanol Hidratado	0,00	81,40	2,60	2.600,00	542,23	1.628,01	-0,10	339,52	-0,10 15,40
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	615,22	1.847,16	-0,10	385,23	-0,10 17,47
Etanol Anidro CBOT	2,64	92,34	3,08	3.078,09	641,94	1.846,82	2,53	385,16	2,53 17,47
Açúcar NY	1,43	129,29	4,74	4.743,40	989,24	2.585,72	1,33	539,25	1,33 24,46
Açúcar Londres	1,13	167,99	5,15	5.147,24	1.073,46	3.359,86	1,02	700,70	1,02 31,78
Açúcar Índia	0,10	111,25	3,39	3.395,00	708,03	2.224,99	0,00	464,02	0,00 21,05
Açúcar Rússia	0,10	123,92	3,78	3.781,74	788,68	2.478,44	0,00	516,88	0,00 23,45
Açúcar China	0,10	163,23	4,98	4.981,30	1.038,85	3.264,60	0,00	680,84	0,00 30,88

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.

Competitividade Hidratado x Gasolina % Açúcar #16 Bolsa de NY

Estado	Atual	Anterior	Contrato	Encerramento
Mato Grosso	65,36	63,14		12/07/2023
São Paulo	68,60	68,57	Maió/23	38,94
Paraná	74,87	74,27	Julho/23	39,52
Minas Gerais	70,31	70,49	Setembro/23	39,50
Goiás	68,97	69,61	Novembro/23	39,26
Mato Grosso S.	72,49	72,59	Janeiro/24	39,49
Pernambuco	79,40	78,78	Março/24	39,48
Bahia	77,84	77,80	Maió/24	39,72
Rio de Janeiro	78,83	79,55	Julho/24	38,99
Tocantins	76,97	79,86	Setembro/24	38,52
Santa Catarina	80,14	82,88		
Rio Grande S.	84,15	87,05		

Expectativa de Preços Médios Para Açúcar Cristal com até 150 lcmsa Base Ribeirão Preto | 2023/24


Análise Mercado de Etanol

Sexta-feira com volumes moderados de venda entre usinas e distribuidoras

O mercado físico de etanol encerrou a sexta-feira com volumes moderados de vendas entre usinas e distribuidoras. A demanda segue residual e destinada apenas a abastecimento de curto prazo. As distribuidoras seguem na estratégia de reduzir ao máximo possível a demanda para pressionar ainda mais os preços que já se encontram limitados pelo avanço da moagem e dos estoques em função do clima favorável a moagem, com sol e sem chuvas nos canais do Centro-Sul e Centro-Oeste. Os mapas de clima indicam que este cenário deve se manter regular nesta maneira ao menos até o fim de julho, totalizando dois meses sem atrasos ou interrupções, o que reforça o contexto de preços com limitações para novas altas. O mercado também se mostrou lento na sexta-feira em função do aguardo da atualização de dados de preços médios na ANP para o acompanhamento da relação de competitividade do hidratado com a gasolina.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto preços firmes a R\$ 2,60 litro com usinas pedindo R\$ 2,63 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,58. O anidro na mesma localidade sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Paraná hidratado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,58 o litro. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 2,63 com usinas pedindo R\$ 2,68 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,60 o litro. Para dentro do estado estáveis a R\$ 2,73 o litro com usinas pedindo R\$ 2,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,70.

Anidro para dentro do estado estável a R\$ 2,88 o litro com usinas pedindo R\$ 2,90 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,85 o litro. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,60. Anidro no mesmo estado sem indicações de compras 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\$ 2,55 o litro. Em Paulínia hidratado sem realização de negócios, mas com usinas ofertando a R\$ 2,70, mas sem indicação de distribuidoras, com eventual ponto de negociação em R\$ 2,68 o litro.

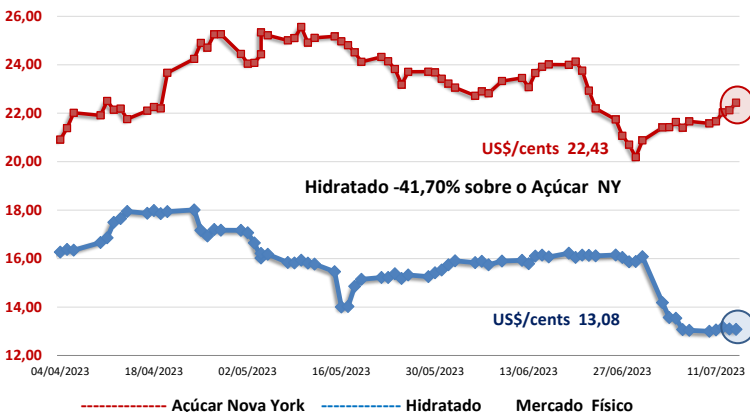
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 14/07/23						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,03	3,07	0,6319	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,01	3,04	0,6277	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,09	3,12	0,6444	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,25	2,26	0,4701	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,24	2,26	0,4680	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,36	2,38	0,4918	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,03	3,05	0,6319	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,58	2,60	0,5381	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 10/07 e 14/07	
	atual	US\$	1 Sem	var.	
São Paulo					
Hidratado Combustível [1]	2,1882	0,4531	2,2398	-2,30	
Anidro Combustível [2]	2,6875	0,5565	2,8631	-6,13	
Outros Fins Hidratado	2,3947	0,4959	2,4845	-3,61	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		22,82%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var. (%)		
Paulínia/SP	2.232,00	2.257,00	-1,11		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
	COMPRA		VENDA		
	R\$	R\$		R\$	Rio Grande do Norte
Alagoas					
Anidro Combustível	3,58	3,63	Anidro	3,51	3,56
Hidratado Combustível	3,05	3,10	Hidratado	3,02	3,07
Pernambuco			Maranhão		
Anidro Combustível	3,63	3,68	Anidro	3,50	3,55
Hidratado Combustível	3,14	3,19	Hidratado	3,05	3,10
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP MG
	2,88	2,95	2,73	2,63	NE
					3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
14/07/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/23	2,480			2,430	2,05
Agosto/23	2,420			2,355	2,76
Setembro/23	2,295			2,233	2,79
Outubro/23	2,125			2,063	3,03
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Agosto/23	75,11	75,06	77,11	77,02	-2,14
Setembro/23	74,85	74,79	76,78	76,71	-2,11
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/23	2,6334	2,6318	2,6822		
Setembro/23	2,5719	2,5701	2,6177		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	79,34	79,29	81,31	80,99	-2,03
Outubro/23	78,97	78,91	80,83	80,55	-1,96

Arbitragem Hidratado X Açúcar NY

Preço do Etanol Hidratado com base em Ribeirão Preto no mercado interno brasileiro contra o açúcar bruto de Nova York com base no contrato driver. Hidratado com impostos [ICMS (12%), Pis/Cofins (R\$/Litro 0,24) e Cide] e

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,0300	2,6000
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,7900	2,0480
Etanol H/A (2)	-	2,1251
Conversão (VHP) (a)	83,36	66,27
Preço Açúcar VHP (b)	147,78	147,78
Diferença (a/b)	-43,59%	-55,16%
Conversão (Branco)	83,70	66,53
(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)		