

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar inicia a semana beirando a estabilidade em Nova York

Movimentos de ganhos fracos ao longo da segunda-feira ocorreram após invertida de perdas no início do pregão, em meio a petróleo em baixa; Canal lateral é formado sobre Março/24; Semana deve ser de chuvas fracas no Centro-Sul

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira marcada por preços marginalmente mais altos sobre o atual driver Março/24 que encerrou o dia com ganhos de 0,07% cotado a US\$/cents 27,05. Novamente Março/24 se mostra oscilando brevemente acima do nível dos 27 cents o qual tem sido um ponto de referência no curto prazo, principalmente desde a semana anterior. Além disso a SAFRAS & Mercado alerta que este nível de preço seguirá como ponto de referência, ao menos ao longo desta terceira semana de outubro que se inicia. Isto ocorre porque o atual driver Março/24 desde a semana anterior vem desenvolvendo um canal lateral limitado pelo suporte dos US\$/cents 26,40 e a resistência dos US\$/cents 27,20.

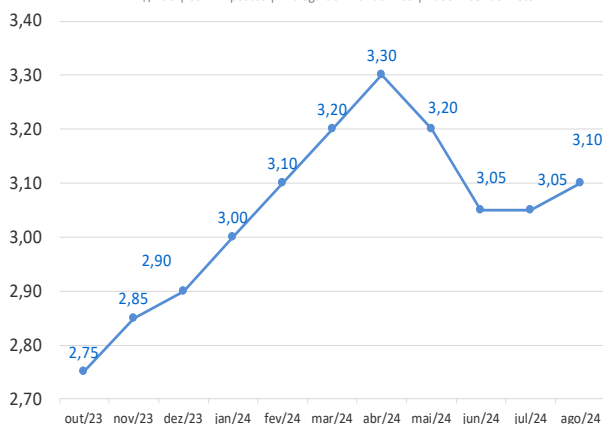
Definido o canal lateral, fica claro que esta semana [caso não aconteça outro evento muito atípico no mercado] deve ser marcada por oscilações dentro deste intervalo. Pelo lado do clima os canaviais do Centro-Sul terão uma semana de chuvas fracas a moderadas e mais concentradas entre o norte do PR e o centro de SP. Porém áreas do norte de SP e do sul de MG seguirão com clima praticamente sem chuvas. Isto deverá dar um tom mais ameno na semana atual pelo ponto de vista do risco climático. Porém, pelo ponto de vista do risco geopolítico, o mercado segue tenso e exposto a volatilidade de curto prazo.

A SAFRAS & Mercado alerta que o açúcar em Nova York tem se mostrado bem aderente aos movimentos do petróleo em Londres. A correlação de forças diretamente proporcionais entre ambos sempre existiu, porém, desde que eclodiu a mais recente crise no Oriente Médio a resposta do açúcar ao petróleo tem sido quase que imediata e em igual proporção. O pregão da segunda-feira foi um exemplo disso. Apesar de ter encerrado o dia com ganhos de 0,07%, enquanto o petróleo em Londres recuava 0,90%, na maior parte do dia o posicionamento de ambos foi negativo quase que em igual proporção, o que denota, na visão da SAFRAS & Mercado, que é necessária uma observação bem mais atenta aos movimentos do petróleo daqui para frente.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa ficou estável a R\$ 153,00 [US\$/cents 27,57]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 152,00 [US\$/cents 27,39]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 152,00 [US\$/cents 27,39]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 151,00 [US\$/cents 27,21]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 150,00 [US\$/cents 27,03]. O etanol hidratado se mostrou 50,17% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,46 [PVU] e 45,98% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 82,65 [US\$/cents 14,89].

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 16-out-23

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	155,00	156,00	30,78
São Paulo			
- Ribeirão Preto	153,00	155,00	30,39
- Araçatuba	152,00	153,00	30,19
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	154,00	155,00	30,58
Goiás	145,00	155,00	28,80

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lçumsa - posto usina - com impostos) 16-out-23

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	154,34	154,58	-0,16
Posto Usina US\$	30,62	30,36	0,86
Média 3 últimos dias R\$	154,91	155,75	-0,54

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 16-out-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/24	27,05	27,10	26,80	27,09	27,03	0,07
Maió/24	25,75	25,82	25,54	25,82	25,74	0,03
Julho/24	24,73	24,80	24,56	24,76	24,73	0,00

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 16-out-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/23	725,00	719,40	728,90	725,60	727,30	-0,31
Março/24	720,70	715,20	722,50	720,80	722,40	-0,23
Maió/24	707,20	702,50	707,70	705,50	707,90	-0,09

ÍNDICES Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)

Ibovespa	116.534	116.905	115.760	115.760	115.754	0,67
Dow Jones	33.985	34.089	33.832	33.832	33.670	0,93
Standard & Poors	4.374	4.383	4.355	4.342	4.328	1,06

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	5,0352	5,0720	5,0337	5,0525	-1,0300
Euro/US\$					
US\$/Yuan (China)					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

16/10/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/24	Maió/24	Dezembro/23	Março/24
Bolsa*	596,35	567,69	725,00	720,70
Diferencial de Polarização	24,15	22,99	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	-2,65	0,88	118,00	113,00
Preço FOB porto ****	617,86	591,56	843,00	833,70
Frete usina porto	31,78	31,78	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

VHP BRANCO

PVU (US\$/tonelada)	575,58	549,29	797,22	787,92
PVU (US\$/saca 50kg)	28,78	27,46	39,86	39,40
PVU (R\$/saca 50kg)**	144,91	138,29	200,71	198,37
Equivalente Interno (1)	173,03	165,12	239,65	236,86
Preço Cristal (lçumsa 145) - Ribeirão Preto			153	153
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			154,7	154,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,35	-0,35

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 ICM S (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos

16-out-23	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	153,00	154,00	30,39	27,57
Alagoas	152,00	153,00	30,19	27,39
Pernambuco	153,00	154,00	30,39	27,57
Rio Grande do Norte	155,00	156,00	30,78	27,93
Pará/Belém**	175,89	176,89	148,65	49,32

** 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

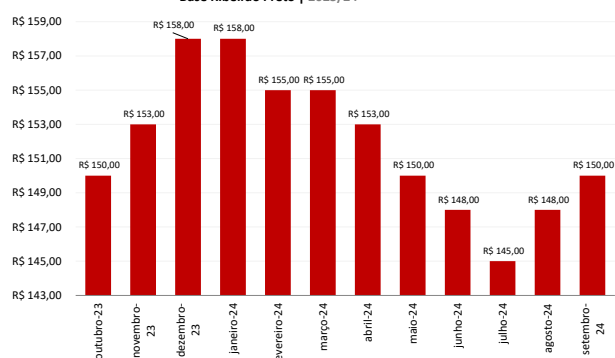
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	160,00	4,67	4.671,12	927,69	3.200,00	1,05	635,53	1,05	28,83
Açúcar Físico RP/SP	0,00	153,00	4,47	4.466,76	887,11	3.060,00	1,05	607,72	1,05	27,57
Etanol Anidro	0,00	76,50	2,55	2.550,00	506,43	1.529,97	1,05	303,86	1,05	13,78
Etanol Hidratado	0,00	82,65	2,64	2.640,00	524,31	1.653,05	1,05	328,30	1,05	14,89
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	585,88	1.847,16	1,05	366,85	1,05	16,64
Etanol Anidro CBOT	-1,04	81,01	2,70	2.700,22	536,27	1.620,10	0,00	321,76	0,00	14,59
Açúcar NY	-1,00	142,92	5,24	5.243,71	1.041,41	2.858,45	0,04	567,69	0,04	25,75
Açúcar Londres	-1,35	182,53	5,59	5.592,53	1.110,69	3.650,52	-0,32	725,00	-0,32	32,89
Açúcar Índia	-1,04	116,82	3,57	3.565,07	708,03	2.336,44	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-1,04	130,13	3,97	3.971,18	788,68	2.602,60	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-1,04	171,41	5,23	5.230,83	1.038,85	3.428,14	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	56,59	57,54		14/10/2023
São Paulo	61,54	61,50	Novembro/23	43,50
Paraná	65,33	66,00	Janeiro/24	44,50
Minas Gerais	63,28	63,46	Março/24	44,45
Goiás	64,83	65,13	Maió/24	44,05
Mato Grosso S.	63,31	64,13	Julho/24	43,95
Pernambuco	74,57	74,23	Setembro/24	43,88
Bahia	68,40	71,50	Novembro/24	42,45
Rio de Janeiro	70,00	70,63	Janeiro/25	41,63
Tocantins	74,69	72,73	Março/25	41,63
Santa Catarina	75,86	75,34		
Rio Grande S.	81,44	80,80		

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



Basis Diários VHP base Santos | em US\$/cents

Data	Outubro	Novembro	Dezembro	Janeiro
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
22/09/2023	-0,10 -0,15	+0,02 +0,06	-	-
18/09/2023	-0,10 -0,03	+0,07 +0,15	-	-
11/09/2023	-0,10 0,00	+0,07 +0,15	-	-
30/08/2023	-0,04 -0,12	+0,07 +0,12	-	-
16/08/2023	-0,15 0,00	-	-	-
09/08/2023	-	-	-	-

Basis Cristal 150 lçumsa Santos | em US\$/Ton. | Basis 45 lçumsa Santos contra

Data	Outubro	Novembro	Data	Outubro
22/09/2023	+115 +120	+108 +115	03/02/2023	+40
11/09/2023	+127 +133	+108 +115	03/02/2023	+40
11/09/2023	+125 +133	+108 +115	21/09/2022	+60
30/08/2023	+120 +128	+108 +115	21/09/2022	+40

Análise Mercado de Etanol

Início de semana moderado no Centro-Sul com usinas no aguardo dos dados da ANP

O mercado físico de etanol teve um início de semana com volume moderado, ainda que gradual, de negociações. As distribuidoras seguiram mais calmas nas compras vendo que a semana deverá ser marcada por chuvas de fracas a moderadas no Centro-Sul. Ainda assim as usinas seguiram firmes em suas pedidas de preços sem promover grandes alterações. O mercado se mostrou no aguardo também dos dados da ANP com relação aos preços praticados na semana anterior para observar o andamento da competitividade do hidratado frente a gasolina. A ANP informou que, em função do feriado da semana passada, estes dados apenas serão atualizados na próxima quarta-feira. Porém a SAFRAS & Mercado alerta que, como os preços do etanol praticamente não tiveram alteração na semana anterior, os dados de competitividade seguirão pouco alterados, dando continuidade ao movimento de manutenção dos níveis válidos de competitividade entre o hidratado e a gasolina vistos desde o início de junho.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 2,64 litro com usinas pedindo R\$ 2,65 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,63. O anidro na mesma localidade sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Paraná hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 2,53 litro com usinas pedindo R\$ 2,55 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,50. Para dentro do estado firme a R\$ 2,55 litro com usinas pedindo R\$ 2,57 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,52.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 2,58 litro com usinas pedindo R\$ 2,60 e sem indicações de compras de distribuidoras. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em queda de 1,14% a R\$ 2,60 litro com usinas pedindo R\$ 2,62 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,57. Anidro no mesmo estado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 2,68 litro com usinas pedindo R\$ 2,70 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,67.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,5500	2,6400
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,3100	2,0832
Etanol H/A (2)	-	2,1616
Conversão (VHP) (a)	69,02	67,41
Preço Açúcar VHP (b)	173,03	173,03
Diferença (a/b)	-60,11%	-61,04%
Conversão (Branco)	69,30	67,68
(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* 16/10/23						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,55	2,59	0,5064	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,53	2,56	0,5025	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,61	2,64	0,5184	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,29	2,30	0,4546	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,28	2,30	0,4527	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,36	2,38	0,4684	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,55	2,57	0,5064	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,63	2,65	0,5223	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL					
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 09/10 e 13/10	
	atual	US\$	1 Sem	var.	
São Paulo					
Hidratado Combustível [1]	2,1753	0,4277	2,1717	0,17	
Anidro Combustível [2]	2,4366	0,4791	2,5132	-3,05	
Outros Fins Hidratado	2,3015	0,4526	2,3281	-1,14	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		12,01%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)		
Paulínia/SP	2.308,50	2.301,50	0,30		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
COMPRA		VENDA		COMPRA	VENDA
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$
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	3,09	3,14	Hidratado	3,05	3,10
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
	2,58	2,55	2,55	2,53	3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
16/10/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Setembro/23	2,028			2,030	-0,12
Outubro/23	1,900			1,905	-0,26
Novembro/23	1,835			1,840	-0,27
Dezembro/23	1,840			1,845	-0,27
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/23	85,63	85,00	86,94	86,37	-0,83
Outubro/23	84,40	83,78	85,61	85,07	-0,79
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Setembro/23	2,2877	2,2517	2,2927		
Outubro/23	2,2708	2,2380	2,2768		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	88,67	88,12	89,88	89,34	-0,74
Outubro/23	87,64	87,09	88,73	88,24	-0,67

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]

