

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar em Nova York sobe na sexta-feira com gráficos e fundamentos

Mercado começa a somar vetores de alta de curto a longo prazo; Tailândia com queda na produção, Março/24 sob impacto das ondas de Elliott e chuvas no Centro-Sul devem conduzir Março/24 para novos ganhos ao longo da segunda semana de outubro

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira marcada pela sobreposição de vários vetores de alta sobre os preços do açúcar que deverão se mostrar ainda mais evidentes ao longo da segunda semana de outubro. Neste contexto, o atual driver Março/24 teve um dia de ganhos fortes, na faixa de 2,21% encerrando o dia a US\$/cents 26,74. O rompimento de uma resistência de curto prazo por si só deverá despertar um forte impulso comprador ao longo da segunda semana de outubro, visto que a SAFRAS & Mercado tem antecipado desde o início de outubro que Março/24 se encontra dentro do ciclo das ondas de Elliott, tendo formado a primeira de alta, a segunda de devolução de 50% dos ganhos da primeira onda e, agora, se encaminha para a terceira onda de novos ganhos.

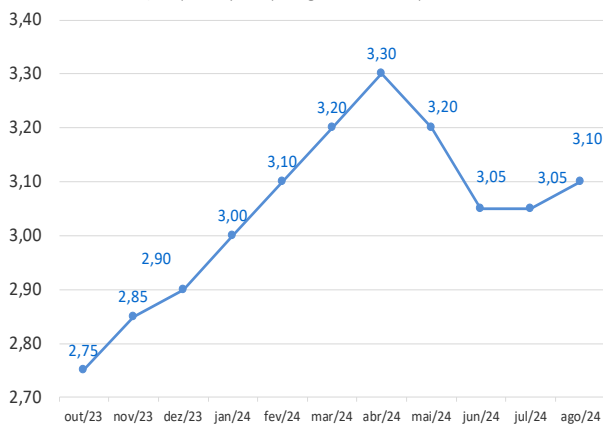
Complementando esta indicação gráfica os fundamentos também sugerem valorizações. Primeiro temos as chuvas que já se encontram presentes sobre os canaviais do Centro-Sul do Brasil desde a quarta e última semana de setembro. A primeira semana de outubro também teve volumes intercalados de chuvas fracas. Agora os mapas para a segunda semana de outubro mostram chuvas moderadas. A SAFRAS & Mercado tem alertado desde julho sobre as chuvas fortes esperadas sobre outubro, novembro e dezembro. Além do mercado de risco climático os fundamentos também começam a dar o tom no mercado.

Isto porque ao longo da primeira semana de outubro o USDA antecipou os dados semestrais para a Tailândia [dentre outros países como Índia, Filipinas, Austrália e União Europeia] indicando quebra de 16,07% na produção de açúcar do país que deverá recuar de 11,2 para 9,4 milhões de toneladas. Desde o final de julho a SAFRAS & Mercado já vinha alertando que esperava uma produção de açúcar na Tailândia entre 8 a 9 milhões de toneladas. Esta queda deverá ocorrer diante de secas severas sobre os canaviais na última temporada de maturação das plantas. Pelas exportações temos nova queda com os volumes dessa safra nova devendo recuar em 2 milhões de toneladas [-16,67%], de 12 para 10 milhões, o que também deverá dar suporte aos preços do açúcar em Nova York ao longo de outubro.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa em queda de 0,63% a R\$ 157,00 [US\$/cents 27,60]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 156,00 [US\$/cents 27,42]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 156,00 [US\$/cents 27,56]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 155,00 [US\$/cents 27,24]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 154,00 [US\$/cents 27,07]. O etanol hidratado se mostrou 50,78% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,17 [PVU] e 47,36% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 82,65 [US\$/cents 14,73].

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 6-out-23

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	159,00	160,00	30,81
São Paulo			
- Ribeirão Preto	157,00	159,00	30,42
- Araçatuba	156,00	157,00	30,22
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	158,00	159,00	30,61
Goiás	145,00	155,00	28,09

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos) 6-out-23

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	158,25	159,32	-0,67
Posto Usina US\$	30,67	30,79	-0,39
Média 3 últimos dias R\$	158,58	158,09	0,31

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 6-out-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/24	26,74	26,83	26,13	26,30	26,16	2,21
Maió/24	25,45	25,50	24,87	25,04	24,89	2,24
Julho/24	24,45	24,47	23,91	24,15	24,00	1,87

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 6-out-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/23	709,20	697,50	711,00	700,10	697,30	1,7
Março/24	706,40	695,60	708,00	696,40	693,50	1,86
Maió/24	698,00	687,30	698,90	689,40	685,50	1,82

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

Ibovespa	114.170	114.491	111.599	113.283	113.284	0,78
Dow Jones	33.408	33.558	32.847	33.041	33.120	0,87
Standard & Poors	4.309	4.324	4.220	4.235	4.258	1,18

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	5,1613	5,2204	5,1458	5,1631	-0,1200
Euro/US\$					
US\$/Yuan (China)					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

06/10/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/24	Maió/24	Dezembro/23	Março/24
Bolsa*	589,52	561,08	709,20	706,40
Diferencial de Polarização	23,88	22,72	-	-
Prêmio/Deságio [base]	-2,65	0,88	118,00	113,00
Preço FOB porto ****	610,75	584,68	827,20	819,40
Frete usina porto	31,00	31,00	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

VHP BRANCO

PVU (US\$/tonelada)	569,25	543,18	782,20	774,40
PVU (US\$/saca 50kg)	28,46	27,16	39,11	38,72
PVU (R\$/saca 50kg)**	146,90	140,18	201,86	199,85
Equivalente Interno (1)	175,41	167,37	241,03	238,62
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			157	157
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			158,7	158,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,34	-0,33

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

6-out-23	Compra *	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	153,00	154,00	29,64	26,89
Alagoas	152,00	153,00	29,45	26,72
Pernambuco	153,00	154,00	29,64	26,89
Rio Grande do Norte	155,00	156,00	30,03	27,24
Pará/Belém**	179,98	180,98	152,12	50,47

** 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\$/MP	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	2,55	161,00	4,70	4.700,32	910,68	3.220,00	2,68	623,87	2,68	28,30
Açúcar Físico RP/SP	-0,63	157,00	4,58	4.583,54	888,06	3.140,00	-0,50	608,37	-0,50	27,60
Etanol Anidro	0,00	76,50	2,55	2.550,00	494,06	1.529,97	0,13	296,43	0,13	13,45
Etanol Hidratado	0,00	82,65	2,64	2.640,00	511,50	1.653,05	0,13	320,28	0,13	14,53
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	571,56	1.847,16	0,13	357,89	0,13	16,23
Etanol Anidro CBOT	0,37	82,22	2,74	2.740,58	530,99	1.644,31	0,50	318,59	0,50	14,45
Açúcar NY	2,12	144,79	5,31	5.312,41	1.029,28	2.895,90	2,25	561,08	2,25	25,45
Açúcar Londres	1,57	183,02	5,61	5.607,66	1.086,48	3.660,39	1,71	709,20	1,71	32,17
Açúcar Índia	-0,13	119,75	3,65	3.654,35	708,03	2.394,96	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-0,13	133,39	4,07	4.070,63	788,68	2.667,78	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-0,13	175,70	5,36	5.361,83	1.038,85	3.513,99	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	57,54	57,34		04/10/2023
São Paulo	61,50	61,85	Novembro/23	43,01
Paraná	66,00	66,11	Janeiro/24	44,21
Minas Gerais	63,46	63,46	Março/24	43,71
Goiás	65,13	62,30	Maió/24	43,35
Mato Grosso S.	64,13	65,12	Julho/24	43,25
Pernambuco	74,23	74,70	Setembro/24	43,18
Bahia	71,50	72,44	Novembro/24	41,75
Rio de Janeiro	70,63	70,75	Janeiro/25	40,93
Tocantins	72,73	72,98	Março/25	40,93
Santa Catarina	75,34	75,43		
Rio Grande S.	80,80	80,38		

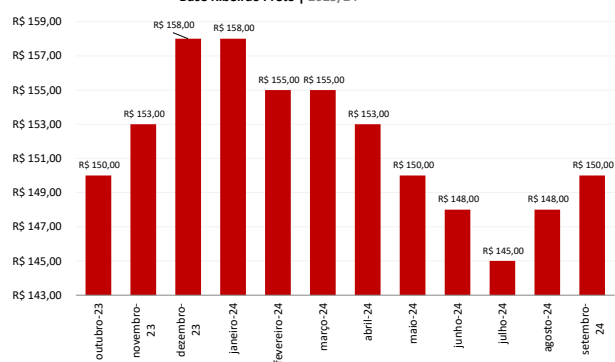
Basis Diários VHP base Santos | em US\$/cents

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 lcumsa Santos | em US\$/Ton. | Basis 45 lcumsa 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

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



Análise Mercado de Etanol

Mercado físico segue moderado no curto prazo com usinas atentas as chuvas da segunda semana de outubro

O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira marcada por preços ainda firmes entre as usinas do Centro-Sul e Centro-Oeste. As unidades produtoras monitoram as chuvas que já veem atingindo os canaviais desde a quarta e última semana de setembro assim como acompanham as novas chuvas que deverão atingir estes mesmos canaviais ao longo da segunda semana de outubro. Também o mercado esperou ao longo da sexta-feira dos dados de preços da ANP para o acompanhamento da competitividade do hidratado frente a gasolina. Para a semana que vem há também o aguardo do novo reporte da Unica sobre os dados do Centro-Sul relativos a segunda metade de setembro. Com isto, muitos vetores importantes deverão ocorrer na segunda semana de outubro que deixa as usinas ainda mais propensas a segurar oferta para vender nas próximas semanas e meses deixando o mercado físico de curto prazo com níveis moderados de vendas e de volatilidade nos preços.

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 em alta nominal de 1,98% 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 sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras. 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.

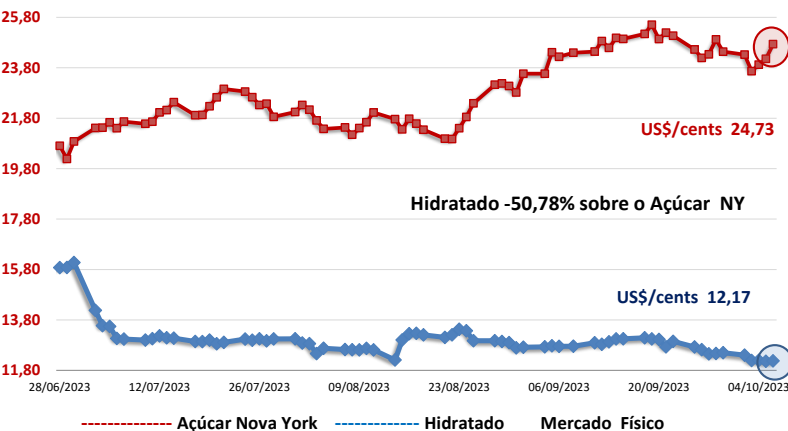
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 06/10/23						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,55	2,59	0,4941	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,53	2,56	0,4902	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,61	2,64	0,5057	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,29	2,30	0,4435	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,28	2,30	0,4416	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,36	2,38	0,4569	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,55	2,57	0,4941	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,63	2,65	0,5096	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,1717	0,4224	2,1796	-0,36
Anidro Combustível [2]	2,5132	0,4888	2,4899	0,94
Outros Fins Hidratado	2,3281	0,4528	2,2915	1,60
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	15,73%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínia/SP	2.287,00	2.288,50	-0,07	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	R\$	R\$
Alagoas				
Anidro Combustível	3,58	3,63	Anidro	3,51
Hidratado Combustível	3,05	3,10	Hidratado	3,02
Pernambuco				
Anidro Combustível	3,63	3,68	Anidro	3,50
Hidratado Combustível	3,09	3,14	Hidratado	3,05
Goiás				
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	2,58	2,55	2,55	2,53
				3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
06/10/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Setembro/23	2,015			2,010	0,24
Outubro/23	1,895			1,898	-0,13
Novembro/23	1,828			1,830	-0,13
Dezembro/23	1,833			1,835	-0,13
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/23	81,15	80,20	81,69	81,05	0,42
Outubro/23	79,67	78,93	80,24	79,45	0,32
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Setembro/23	2,1893	2,1792	2,2227		
Outubro/23	2,1587	2,1455	2,1854		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	84,42	83,44	84,95	84,07	0,41
Outubro/23	82,91	82,20	83,52	82,64	0,32

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



Reservado para assinantes. Proibida a reprodução por qualquer meio. Este material pode conter erros das fontes primárias de informações e não representa qualquer recomendação de negócios ou indicação, sugestão e oferta de compra e venda de mercadorias. Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.

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)	175,41	175,41
Diferença (a/b)	-60,65%	-61,57%
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)		