

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar avança em Nova York com efetivação da entressafra no CS-BR

Dados da Unica reforçam que a moagem de cana no Centro-Sul do Brasil se encontra em volumes mínimos para o período, mantendo percepção de oferta reduzida no curto prazo e gerando sustentação nos preços do açúcar em Nova York; Índia acena com abastecimento de água abaixo da média no final de sua safra local

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve a terceira marcada por preços mais altos sobre o atual driver Maio/24 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 22,68, em alta de 2,34%. No segundo dia seguindo de ganhos acima de 1% o atual driver se aprofunda sobre a faixa dos US\$/cents 22,00 após perda deste intervalo ao longo da semana anterior. Como a força compradora segue firme no curto prazo, é possível uma eventual retomada do canal lateral válido ao longo da segunda metade de janeiro e da primeira de fevereiro entre a mínima de US\$/cents 22,70 e a máxima de US\$/cents 23,60. Ainda é cedo para afirmar uma sustentação mais sólida da linha de preço dentro deste patamar, perdido nas duas últimas semanas, mas efetivamente um teste do suporte deste intervalo, de fato nós teremos ao longo desta semana.

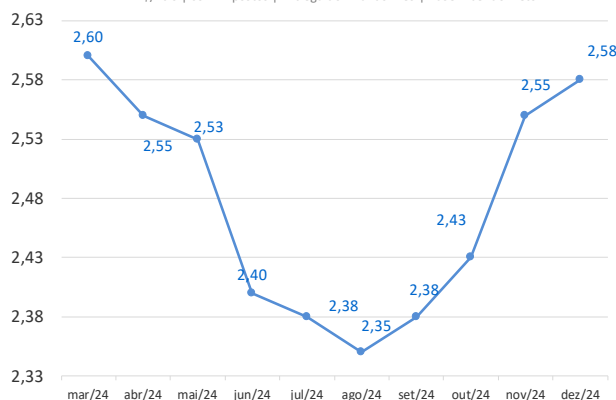
Se este teste vai gerar uma nova pressão de venda ou a reentrada da linha de preço sobre o intervalo, é uma questão a ser definida nos próximos pregões desta semana. Um dos destaques breves do curto prazo vem por parte da Índia que noticiou ao mercado que os seus reservatórios de água estão oscilando com 49% de capacidade de abastecimento, sendo este um volume abaixo da média dos últimos 5 anos sobre o mesmo período que oscila em 58% e abaixo do padrão de 70% de abastecimento que se via até o mesmo momento do ano anterior, ao longo da primeira metade de fevereiro. Este tipo de informação tem por objetivo gerar um suporte extra aos preços do açúcar em Nova York em meio aos movimentos finais de fixação de açúcar da safra corrente da Índia.

Porém a SAFRAS & Mercado alerta que os reservatórios mais baixos atualmente não representam um problema muito grave, visto que a próxima temporada de chuvas de Monção no continente, entre junho a setembro deste ano, deverá regularizar estes níveis mais baixos de abastecimento. No Brasil o destaque veio por conta dos dados de moagem de cana do Centro-Sul atualizados pela Unica relativos a primeira metade de fevereiro. Estes trouxeram informações típicas de entressafra, com volumes residuais de cana processada e um número residual também de usinas em atividade. Até o fim da primeira metade de fevereiro a moagem acumulada oscila em 646 milhões de toneladas e a produção de açúcar oscila em 42,15 milhões de toneladas. Somente na primeira metade de fevereiro a moagem de cana fora de 548 mil toneladas e a produção de açúcar fora de 27,11 mil toneladas.

MERCADO QUEIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa firme a R\$ 143,00 [US\$/cents 26,30]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 142,00 [US\$/cents 26,12]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 142,00 [US\$/cents 26,12]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 141,00 [US\$/cents 25,93]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 140,00 [US\$/cents 25,75]. O etanol hidratado se mostrou 40,86% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,38 [PVU] e 43,51% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 80,77 [US\$/cents 14,86].

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 27-fev-24

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	145,00	146,00	29,40
São Paulo			
- Ribeirão Preto	143,00	145,00	28,99
- Araçatuba	142,00	143,00	28,79
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	144,00	145,00	29,19
Goiás	134,00	155,00	27,17

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lçumsa - posto usina - com impostos) 27-fev-24

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	144,88	144,79	0,06
Posto Usina US\$	29,36	29,09	0,93
Média 3 últimos dias R\$	144,99	145,11	-0,08

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 27-fev-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/24	23,84	24,07	23,12	23,24	23,15	2,98
Maió/24	22,68	22,95	22,16	22,20	22,16	2,34
Julho/24	22,37	22,59	21,89	21,92	21,92	2,05

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 27-fev-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/23	631,70	623,00	635,70	625,50	624,50	1,15
Março/24	616,20	608,80	620,40	610,20	610,50	0,93
Maió/24	608,80	601,80	613,10	602,90	602,80	0,99

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

Ibovespa	131.652	131.696	129.613	129.613	129.609	1,57
Dow Jones	38.974	39.088	38.882	39.088	39.069	-0,24
Standard & Poors	5.075	5.077	5.057	5.075	5.070	0,10

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	4,9324	4,9799	4,9284	4,9789	-0,9700
Euro/US\$					
US\$/Yuan (China)					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

27/02/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/24	Maió/24	Dezembro/23	Março/24
Bolsa*	525,58	500,01	631,70	616,20
Diferencial de Polarização	21,29	20,25	-	-
Prêmio/Deságio [base]	4,41	1,32	130,00	130,00
Preço FOB porto ****	551,28	521,58	761,70	746,20
Frete usina porto	32,44	32,44	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	508,34	478,64	715,26
PVU (US\$/saca 50kg)	25,42	23,93	35,76
PVU (R\$/saca 50kg)**	125,37	118,04	176,40
Equivalente Interno (1)	149,69	140,95	210,62
Preço Cristal (lçumsa 145) - Ribeirão Preto			143
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7
Preço Referencial Refinado (b)			144,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,31

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

27-fev-24	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	151,00	152,00	30,61	27,77
Alagoas	150,00	151,00	30,41	27,59
Pernambuco	152,00	153,00	30,82	27,96
Rio Grande do Norte	153,00	154,00	31,02	28,14
Pará/Belém**	165,65	166,65	140,00	46,45

** 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\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,69	146,00	4,26	4.262,40	864,16	2.920,00	1,68	592,00	1,68	26,85
Açúcar Físico RP/SP	0,00	143,00	4,17	4.174,82	846,41	2.860,00	0,98	579,84	0,98	26,30
Etanol Anidro	0,00	71,40	2,38	2.380,00	482,52	1.427,97	0,98	289,51	0,98	13,13
Etanol Hidratado	-1,90	80,77	2,58	2.580,00	523,07	1.615,48	-0,94	327,52	-0,94	14,86
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	598,09	1.847,16	0,98	374,50	0,98	16,99
Etanol Anidro CBOT	-0,80	56,97	1,90	1.899,13	385,03	1.139,45	0,17	231,01	0,17	10,48
Açúcar NY	1,35	123,31	4,52	4.524,24	917,25	2.466,25	2,35	500,01	2,35	22,68
Açúcar Londres	0,17	155,79	4,77	4.773,35	967,75	3.115,80	1,15	631,70	1,15	28,65
Açúcar Índia	-0,97	114,44	3,49	3.492,28	708,03	2.288,74	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-0,97	127,47	3,89	3.890,10	788,68	2.549,46	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-0,97	167,91	5,12	5.124,04	1.038,85	3.358,15	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.

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

Data	Fevereiro	Março	Abril	Maió
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
23/02/2023	+0,15 +0,25	+0,15 +0,20	+0,15 0,00	-

Basis Diário VHP - FCA - base Santos | em US\$/cents

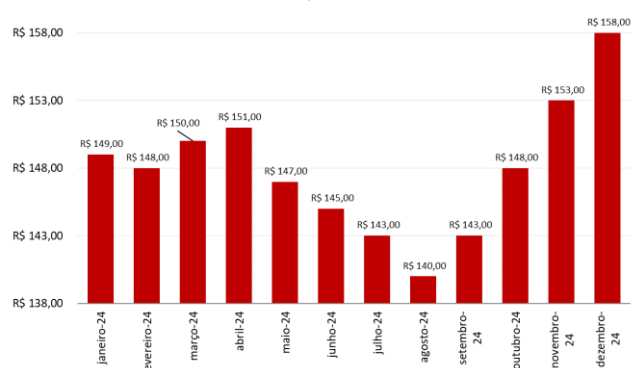
Data	Fevereiro	Março	Abril	Maió
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
23/02/2023	-	-	-	-

Basis Cristal 150 lçumsa Container - Santos | em US\$/ton

Data	Fevereiro	Março	Abril	Maió
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
23/02/2023	115 -	120 -	-	-

Basis Cristal 45 lçumsa Container - Santos | em US\$/ton

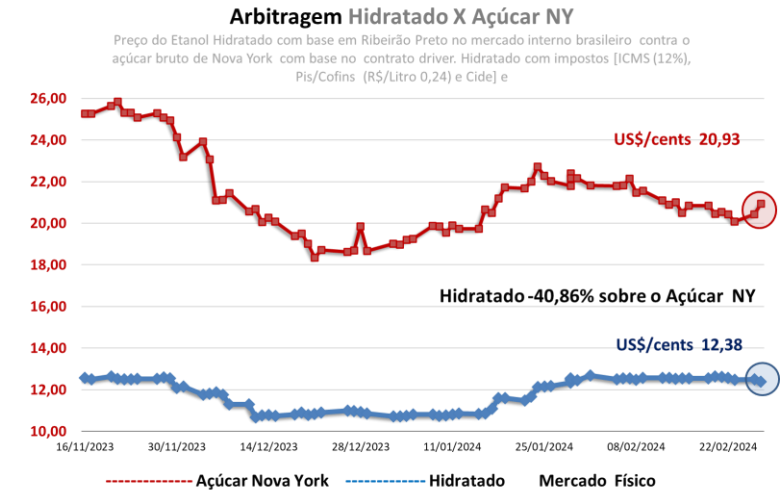
Data	Fevereiro	Março	Abril	Maió
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
23/02/2023	30	-	-	-

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

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 27/02/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,38	2,42	0,4825	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,36	2,39	0,4785	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,44	2,47	0,4947	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,24	2,25	0,4535	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,23	2,25	0,4514	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,33	2,35	0,4728	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,38	2,40	0,4825	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,55	2,57	0,5170	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				entre 19/02e 23/02	
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)		atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo					
Hidratado Combustível [1]	2,1297	0,4287	2,1297	0,00	
Anidro Combustível [2]	2,3701	0,4784	2,3902	-0,84	
Outros Fins Hidratado	2,2044	0,4437	2,2044	0,00	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		11,29%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)		
Paulínea/SP	2.238,50	2.239,50	-0,04		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
		COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
		R\$	R\$	R\$	R\$
Alagoas			Paraíba		
Anidro Combustível	2,88	2,93	Anidro	2,97	3,00
Hidratado Combustível	3,02	3,07	Hidratado	2,79	2,82
Pernambuco		Maranhão			
Anidro Combustível	2,95	3,00	Anidro	2,90	2,93
Hidratado Combustível	2,77	2,82	Hidratado	3,04	3,07
Goiás		Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
		2,51	2,27	2,53	2,50
		NE			
		2,53			

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 27/02/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Setembro/23	1,410			1,458	-3,25
Outubro/23	1,445			1,485	-2,69
Novembro/23	1,470			1,508	-2,48
Dezembro/23	1,480			1,515	-2,31
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/23	78,00	76,67	78,33	77,11	1,18
Outubro/23	77,39	76,18	77,72	76,62	1,04
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Setembro/23	2,3375	2,3060	2,3477		
Outubro/23	2,5871	2,5595	2,5983		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	82,45	81,25	82,75	81,67	0,95
Outubro/23	81,81	80,67	82,09	81,10	0,87



Análise Mercado de Etanol

Vendas de etanol seguem moderadas na terça-feira com agentes acompanhando dados da Única e preços mais baixos

O mercado físico de etanol teve a terça-feira marcada por preços mais baixos entre usinas e distribuidoras nos volumes pontuais de negociação realizados ao longo do dia. A demanda das distribuidoras seguiu de lenta a moderada com a maior parte dos agentes observando os dados da Única relativos a primeira metade de fevereiro. No reporte foi possível observar que o Centro-Sul registrou vendas de 473 milhões de litros de anidro e mais 805 milhões de litros de hidratado das usinas para as distribuidoras. Estes volumes, projetados sobre a segunda metade de fevereiro resultam em uma demanda potencial de 946 milhões de litros de anidro e 1,61 bilhão de litros de hidratado. Na visão da SAFRAS & Mercado a segunda metade de fevereiro deverá ter uma demanda maior das distribuidoras junto as usinas em função da recomposição de seus estoques intermediários escoados ao longo do mais recente feriado prolongado de Carnaval, o que justifica o nível mais alto de demanda tanto do anidro quanto do hidratado para o período.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em queda de 1,90% a R\$ 2,58 litro com usinas pedindo R\$ 2,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,55. O anidro na mesma localidade sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Paraná hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ R\$ 2,55 o litro, em queda nominal de 1,92%. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 2,50 litro com usinas pedindo R\$ 2,52 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,47. Para dentro do estado estável a R\$ 2,53 litro com usinas pedindo R\$ 2,55 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,50.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 2,51 litro com usinas pedindo R\$ 2,52 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,49. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em queda de 1,90% a R\$ 2,58 litro com usinas pedindo R\$ 2,60, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,55 o litro. Anidro no mesmo estado sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,53 o litro, em queda nominal de 1,94%. Em Paulínia hidratado em queda de 2,93% a R\$ 2,65 litro com usinas pedindo R\$ 2,70 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,60.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,3800	2,5800
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,1400	2,0304
Etanol H/A (2)	-	2,1069
Conversão (VHP) (a)	63,94	65,70
Preço Açúcar VHP(b)	149,69	149,69
Diferença (a/b)	-57,28%	-56,11%
Conversão (Branco)	64,20	65,96
(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)		