

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar fecha estável em Nova York na terça-feira

Movimentos de baixo volume de compra ocorrem em função de clima favorável a moagem de cana no Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil; Oferta no curto prazo seguirá crescendo no curto prazo ao passo que chuvas esperadas para esta e para a próxima semana não se confirmam

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada por estabilidade onde Outubro/23 encerrou o dia a US\$/cents 23,40. Na maior parte do dia ele passou oscilando brevemente acima da estabilidade. O mercado observa o cenário de mais duas semanas de tempo aberto e sem chuvas sobre as regiões produtoras de cana do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil. Com isto a perspectiva é de continuidade no avanço da moagem da safra corrente 2023/24 de forma intensa ao longo de, pelo menos mais 15 dias, abrangendo até a primeira semana de setembro. Depois disto, os mapas de chuvas acumuladas para três semanas a frente até mesmo apontam volumes expressivos, porém a SAFRAS & Mercado alerta que ainda há muito tempo para eventuais mudanças nestes prognósticos climáticos.

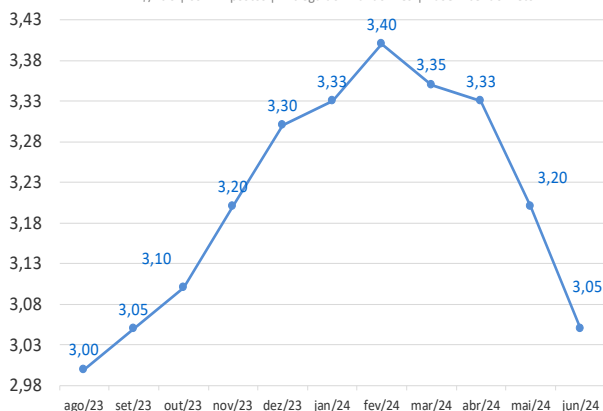
De modo geral o mercado se encontra em uma fase de falta de novidades fundamentais de curto e médio prazo. O clima segue como um dos poucos vetores de condução de preços em um horizonte mais próximo de análise. O mercado também espera o próximo reporte quinzenal de moagem da Unica ainda que pouca surpresa é esperada por parte dos dados da primeira metade de agosto, visto que a moagem de cana seguiu acelerada em função do clima favorável observado neste período. O grande vetor de mudança poderá vir no reporte relativo a segunda metade de agosto e da primeira de setembro, principalmente. Isto porque são nestes períodos em que ocorreram as altas de mais de 16% na gasolina e mudanças fortes no mix são esperadas.

Logo, é provável que um impulso de alta ocorra sobre Nova York quando estes dados de mix de produção se mostrarem novamente mais voltados ao etanol em função da elevação na gasolina. É esperada nova ampliação nas vendas de hidratado diante dos ganhos de competitividade que este tem apresentado desde o início de junho, os quais foram ampliados após a alta de 16% na gasolina que fora seguida de ganhos de 9% a 10% no hidratado ao longo do Centro-Sul nos dias seguintes a alta da gasolina. Porém, daqui que estes dados sejam confirmados, o mercado poderá seguir dentro da atual tendência lateral que se observa desde a semana passada.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcsmsa estável a R\$ 133,00 [US\$/cents 24,43]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 131,00 [US\$/cents 24,06]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcsmsa, fico cotado ao redor de R\$ 132,00 [US\$/cents 24,24]. Produto com 200 lcsmsa foi cotado na faixa de R\$ 131,00 [US\$/cents 24,06]. Açúcar com 300 lcsmsa oscilou ao máximo de R\$ 130,00 [US\$/cents 23,87]. O etanol hidratado se mostrou 36,69% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,28 [PVU] e 35,74% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 85,47 [US\$/cents 15,70].

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 22-ago-23

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	135,00	136,00	27,33
São Paulo			
- Ribeirão Preto	133,00	135,00	26,92
- Araçatuba	132,00	133,00	26,72
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	134,00	135,00	27,13
Goiás	125,00	155,00	25,31

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 22-ago-23

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	135,06	135,51	-0,33
Posto Usina US\$	27,36	27,22	0,51
Média 3 últimos dias R\$	134,69	134,17	0,39

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 22-ago-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/23	23,40	23,71	23,31	23,48	23,40	0,00
Março/24	23,71	24,01	23,62	23,76	23,71	0,00
Maió/24	22,66	22,87	22,56	22,68	22,60	0,26

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 22-ago-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/23	681,40	680,00	687,30	684,50	681,80	-0,05
Outubro/23	665,00	663,00	671,10	667,40	664,90	0,01
Dezembro/23	656,00	654,50	662,60	658,10	656,40	-0,06

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

Ibovespa	116.197	116.286	114.433	114.433	114.429	1,54
Dow Jones	34.289	34.514	34.257	34.494	34.464	-0,51
Standard & Poors	4.392	4.411	4.384	4.415	4.400	-0,18

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	4,9397	4,9650	4,9259	4,9639	-0,7700
Euro/US\$					
US\$/Yuan (China)					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

22/08/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/23	Março/24	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	515,88	522,72	681,40	665,00
Diferencial de Polarização	20,89	21,17	-	-
Prêmio/Deságio [base]	-10,58	-8,38	110,00	110,00
Preço FOB porto ****	526,20	535,51	791,40	775,00
Frete usina porto	32,39	32,39	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	483,30	492,62	745,01	728,61
PVU (US\$/saca 50kg)	24,17	24,63	37,25	36,43
PVU (R\$/saca 50kg)**	119,37	121,67	184,01	179,96
Equivalente Interno (1)	142,53	145,28	219,71	214,87
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			133	133
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			134,7	134,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,39	-0,37

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

22-ago-23	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	151,00	152,00	30,57	27,73
Alagoas	150,00	151,00	30,37	27,55
Pernambuco	152,00	153,00	30,77	27,91
Rio Grande do Norte	153,00	154,00	30,97	28,10
Pará/Belém**	155,41	156,41	131,35	43,58

** 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	142,00	4,15	4.145,62	839,25	2.840,00		0,78 	574,93	0,78	26,08
Açúcar Físico RP/SP	0,00	133,00	3,88	3.882,87	786,05	2.660,00		0,78 	538,49	0,78	24,43
Etanol Anidro	1,15	78,90	2,63	2.630,00	532,42	1.577,97		1,94 	319,45	1,94	14,45
Etanol Hidratado	1,11	85,47	2,73	2.730,00	552,67	1.709,41		1,90 	346,05	1,90	15,70
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	597,20	1.847,16		0,78 	373,94	0,78	16,96
Etanol Anidro CBOT	-0,05	81,43	2,71	2.714,26	549,48	1.628,52		0,73 	329,68	0,73	14,95
Açúcar NY	-0,77	129,10	4,74	4.736,71	958,91	2.582,07		0,00 	522,72	0,00 	23,71
Açúcar Londres	-0,83	168,30	5,16	5.156,52	1.043,89	3.365,91		-0,06 	681,40	-0,06	30,91
Açúcar Índia	-0,77	114,61	3,50	3.497,45	708,03	2.292,13		0,00 	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-0,77	127,66	3,90	3.895,86	788,68	2.553,24		0,00 	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-0,77	168,16	5,13	5.131,62	1.038,85	3.363,12		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	Fechamento
Mato Grosso	60,15	60,11		20/08/2023
São Paulo	64,15	64,47	Maió/23	39,52
Paraná	70,16	76,69	Julho/23	40,01
Minas Gerais	67,24	67,62	Setembro/23	41,18
Goiás	63,69	64,01	Novembro/23	41,29
Mato Grosso S.	69,48	69,36	Janeiro/24	40,65
Pernambuco	79,79	80,58	Março/24	40,01
Bahia	75,37	75,46	Maió/24	40,01
Rio de Janeiro	74,59	75,28	Julho/24	39,32
Tocantins	77,70	77,50	Setembro/24	38,86
Santa Catarina	79,43	80,46		
Rio Grande S.	84,32	86,79		

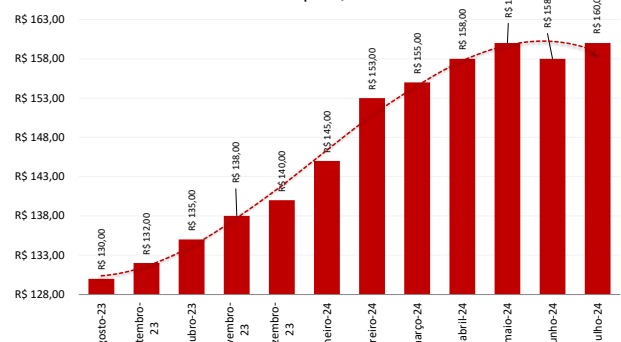
Basis Diários VHP base Santos | em US\$/cents

Data	Agosto		Setembro		Outubro		Novembro	
	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer
16/08/2023	-0,55	-0,40	-0,40	-0,33	-0,15	0,00	-	-
09/08/2023	-0,45	-0,25	-0,12	-0,02	-	-	-	-
04/08/2023	-0,45	-0,25	-	-	-	-	-	-
02/08/2023	-0,15	+0,05	0,00	+0,10	-	-	-	-
21/07/2023	-0,15	+0,02	0,00	+0,10	-	-	-	-
19/07/2023	0,00	+0,10	0,00	+0,10	-	-	-	-

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

Data	Agosto		Setembro		Data	Agosto	
16/08/2023	+105	+115	+108	+115	03/02/2023		+40
04/08/2023	+100	+110	+108	+115	03/02/2023		+40
02/08/2023	-	+90	102		21/09/2022		+60
21/07/2023	-	+90	+80	+85	21/09/2022		+40

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



Análise Mercado de Etanol**Demanda segue fraca de distribuidoras e vendas continuam arrefecidas nas bombas**

O mercado físico de etanol teve uma terça-feira novamente marcada por preços de estáveis a mais baixos sobre as regiões produtoras de cana do Centro-Sul e Centro-Oeste. As distribuidoras se mostram presentes no mercado, mas somente em volumes pontuais de vendas. Algumas preferem escoar estoques realizados a níveis menores de preços, de antes do ajuste de alta de 16% na gasolina, o que ajuda a tirar liquidez do mercado. Mas ainda assim há uma presença diária relativamente constante no mercado, mesmo que em função de volumes pontuais. Neste contexto os níveis de competitividade seguem avançando em função dos ganhos menores do hidratado do que os observados sobre a gasolina. Como nesta semana os preços seguem em baixa, é possível que os dados de competitividade da semana que vem também mostrem novos avanços, ajudando a formação de um cenário de recuperação das vendas do mercado físico.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 1,11% a R\$ 2,73 litro com usinas pedindo R\$ 2,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,60. O anidro na mesma localidade em alta de 1,15% a R\$ 2,63 litro com usinas pedindo R\$ 2,65 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,55. No Paraná hidratado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,65 o litro. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 2,60 litro com usinas pedindo R\$ 2,65 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,55. Para dentro do estado estável a R\$ 2,65 litro com usinas pedindo R\$ 2,70 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,60.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 2,70 litro com usinas pedindo R\$ 2,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,60. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,68 o litro. Em Minas Gerais hidratado estável a R\$ 2,65 litro com usinas pedindo R\$ 2,70 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,60. Anidro no mesmo estado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,60. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,63 o litro. Em Paulínia hidratado em alta de 1,09% a R\$ 2,78 litro com usinas pedindo R\$ 2,80 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,70.

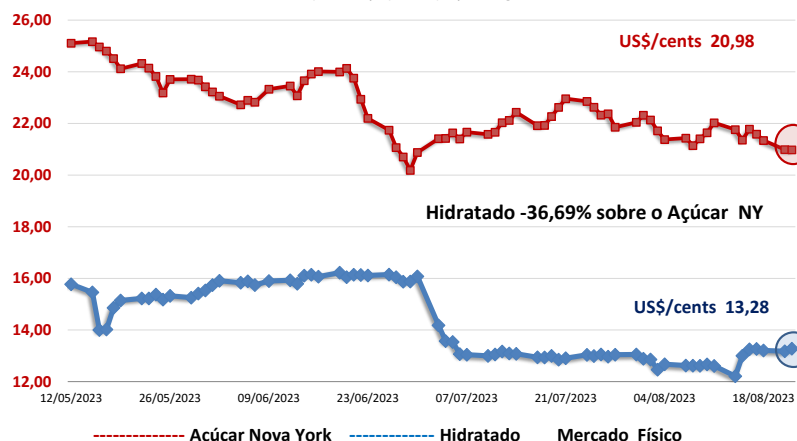
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 22/08/23						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,63	2,67	0,5324	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,61	2,64	0,5284	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,69	2,72	0,5446	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,37	2,38	0,4792	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,36	2,38	0,4774	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,45	2,47	0,4953	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,63	2,65	0,5324	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,68	2,70	0,5425	2,55	2,25	2,20

*PVU - Posto Veículo Usina						
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)			entre 14/08 e 18/08			
	atual	US\$	1 Sem	var.		
São Paulo						
Hidratado Combustível [1]	2,1556	0,4329	2,0794	3,66		
Anidro Combustível [2]	2,4489	0,4918	2,4654	-0,67		
Outros Fins Hidratado	2,2181	0,4530	2,2181	0,00		
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico		Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)				
Hidratado Esalq		atual	anterior	Var.(%)		
Paulínia/SP		2.279,00	2.298,50	-0,85		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
COMPRA		VENDA		Rio Grande do Norte		
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba		R\$	
Anidro Combustível	3,58	3,63	Anidro	3,51	Anidro	
Hidratado Combustível	3,05	3,10	Hidratado	3,02	3,53	
Pernambuco		Maranhão		Hidratado		
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	NE
		2,73	2,70	2,78	2,63	3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
22/08/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Setembro/23	2,095			2,080	0,72
Outubro/23	2,003			1,993	0,50
Novembro/23	1,898			1,895	0,13
Dezembro/23	1,833			1,833	0,00
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/23	79,45	79,18	80,06	79,88	-0,38
Outubro/23	79,10	78,86	79,73	79,48	-0,35
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Setembro/23	2,7898	2,7551	2,7927		
Outubro/23	2,5741	2,5438	2,5760		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	83,71	83,51	84,35	84,09	-0,45
Outubro/23	83,35	83,19	84,01	83,70	-0,41

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	2,6300	2,7300
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,3900	2,1624
Etanol H/A (2)	-	2,2438
Conversão (VHP) (a)	71,41	69,97
Preço Açúcar VHP (b)	142,53	142,53
Diferença (a/b)	-49,90%	-50,91%
Conversão (Branco)	71,70	70,25
(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)		