

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar avança na quarta-feira com restrição de exportações da Índia

Fontes do governo apontam produção de 31,7 milhões de toneladas; Escritório de climatologia indiano aponta volumes de chuvas de Monção 50% abaixo da média; Usinas da Índia se preparam para formações de hedge da próxima temporada; Notícias de problemas na safra devem se proliferar no mercado;

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar em Nova York teve uma quarta-feira marcada por preços mais altos sobre o atual driver Outubro/23 que encerrou o dia com ganhos de 1,92% cotado a US\$/cents 23,85. O vetor de alta do dia ocorreu em função de notícias da Índia quanto a restrições nas exportações da próxima safra e de volumes de chuvas de Monção abaixo da média, de acordo com o escritório de climatologia local. O início da quarta-feira foi marcado por uma notícia da Reuters internacional de que a Índia deverá proibir as exportações na próxima safra 2023/24 [que começa agora em outubro] pela primeira vez em sete anos. Citando três fontes oficiais do governo indiano, a Reuters afirma que a “falta de chuvas” é o vetor central desta proibição de exportações.

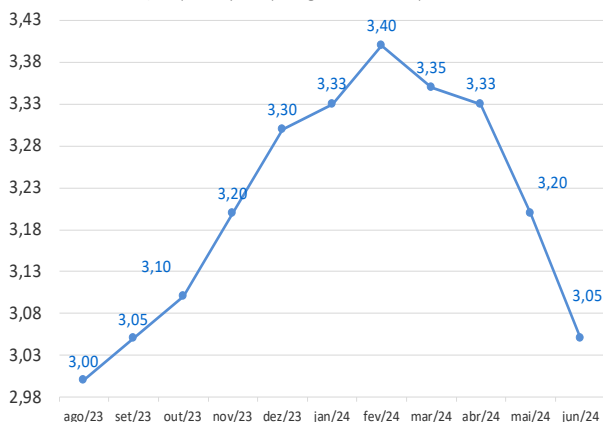
A Reuters afirma que esta medida poderá provocar aumentos nos preços internacionais da commodity em Londres e Nova York. Neste ponto a SAFRAS & Mercado alerta que estes preços deverão subir a medida que o governo e a Indian Sugar Mills Association apontarem de forma mais explícita esta quebra de safra no país ao longo das próximas semanas e meses. Porém alertamos que isto somente irá acontecer quando as usinas da Índia começarem a se preparar para realizar as suas fixações de preço para a próxima temporada. Estas novas informações contradizem declarações do ministro da alimentação da Índia no início de julho de que o país não estava pensando em restringir embarques novamente.

Ainda no mesmo comunicado é apontado que as chuvas de Monção da Índia oscilam 50% abaixo da média histórica para esta época do ano, de acordo com dados do departamento de climatologia da Índia. A Reuters cita ainda uma fonte da indústria local ao afirmar que estas chuvas irregulares devem reduzir a oferta da próxima safra 2023/24 [que começa em outubro] além de prejudicar o plantio da safra futura [2024/25]. A SAFRAS & Mercado vem alertando desde o início de junho sobre a narrativa de quebra na safra de cana da Índia com a irregularidade das Monções neste ano que começaram simultaneamente ao El Niño, em junho. Além disso, fontes do governo comentaram que a produção da Índia poderá cair para 31,7 milhões de toneladas na próxima safra, um número acima da expectativa que a SAFRAS & Mercado vem alertando com a produção estimada entre 30 a 31 milhões de toneladas.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcsmsa estável a R\$ 133,00 [US\$/cents 24,84]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 131,00 [US\$/cents 24,47]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcsmsa, fico cotado ao redor de R\$ 132,00 [US\$/cents 24,66]. Produto com 200 lcsmsa foi cotado na faixa de R\$ 131,00 [US\$/cents 24,47]. Açúcar com 300 lcsmsa oscilou ao máximo de R\$ 130,00 [US\$/cents 24,28]. O etanol hidratado se mostrou 37,13% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,51 [PVU] e 35,74% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 85,47 [US\$/cents 15,96].

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 23-ago-23

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	135,00	136,00	27,80
São Paulo			
- Ribeirão Preto	133,00	135,00	27,38
- Araçatuba	132,00	133,00	27,18
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	134,00	135,00	27,59
Goiás	125,00	155,00	25,74

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

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

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	135,70	135,06	0,47
Posto Usina US\$	27,96	27,36	2,19
Média 3 últimos dias R\$	135,42	134,69	0,54

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/23	23,85	24,23	23,08	23,34	23,40	1,92
Março/24	24,18	24,51	23,42	23,71	23,71	1,98
Maió/24	23,10	23,34	22,42	22,61	22,66	1,94

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/23	693,50	677,00	699,30	679,90	681,40	1,77
Outubro/23	674,70	659,40	682,00	662,90	665,00	1,45
Dezembro/23	665,80	650,00	672,60	654,00	656,00	1,49

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

Ibovespa	118.135	118.135	116.159	116.160	116.156	1,70
Dow Jones	34.473	34.535	34.321	34.339	34.289	0,54
Standard & Poors	4.436	4.442	4.402	4.396	4.388	1,11

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	4,8569	4,9413	4,8514	4,9262	-1,6700
Euro/US\$					
US\$/Yuan (China)					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

23/08/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/23	Março/24	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	525,81	533,08	693,50	674,70
Diferencial de Polarização	21,30	21,59	-	-
Prêmio/Deságio [base]	-9,92	-8,82	110,00	110,00
Preço FOB porto ****	537,18	545,85	803,50	784,70
Frete usina porto	32,94	32,94	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	493,74	502,41	756,56	737,76
PVU (US\$/saca 50kg)	24,69	25,12	37,83	36,89
PVU (R\$/saca 50kg)**	119,90	122,01	183,73	179,16
Equivalente Interno (1)	143,17	145,68	219,37	213,92
Preço Cristal (Icumsa 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 ICMS (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

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

23-ago-23	Compra *	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	151,00	152,00	31,09	28,20
Alagoas	150,00	151,00	30,88	28,02
Pernambuco	152,00	153,00	31,30	28,39
Rio Grande do Norte	153,00	154,00	31,50	28,58
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\$/MP	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	142,00	4,15	4.145,62	853,55	2.840,00	1,70	584,74	1,70	26,52
Açúcar Físico RP/SP	0,00	133,00	3,88	3.882,87	799,45	2.660,00	1,70	547,67	1,70	24,84
Etanol Anidro	0,00	78,90	2,63	2.630,00	541,50	1.577,97	1,70	324,89	1,70	14,74
Etanol Hidratado	0,00	85,47	2,73	2.730,00	562,09	1.709,41	1,70	351,95	1,70	15,96
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	607,38	1.847,16	1,70	380,32	1,70	17,25
Etanol Anidro CBOT	-0,97	80,64	2,69	2.688,00	553,44	1.612,77	0,72	332,06	0,72	15,06
Açúcar NY	0,27	129,46	4,75	4.749,63	977,91	2.589,12	1,98	533,08	1,98	24,18
Açúcar Londres	0,07	168,41	5,16	5.160,12	1.062,43	3.368,26	1,78	693,50	1,78	31,46
Açúcar Índia	-1,68	112,69	3,44	3.438,82	708,03	2.253,71	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-1,68	125,52	3,83	3.830,56	788,68	2.510,44	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-1,68	165,34	5,05	5.045,61	1.038,85	3.306,75	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		21/08/2023
São Paulo	64,15	64,47	Maió/23	40,01
Paraná	70,16	76,69	Julho/23	41,33
Minas Gerais	67,24	67,62	Setembro/23	41,67
Goiás	63,69	64,01	Novembro/23	41,16
Mato Grosso S.	69,48	69,36	Janeiro/24	40,59
Pernambuco	79,79	80,58	Março/24	40,63
Bahia	75,37	75,46	Maió/24	40,00
Rio de Janeiro	74,59	75,28	Julho/24	39,54
Tocantins	77,70	77,50	Setembro/24	38,22
Santa Catarina	79,43	80,46		
Rio Grande S.	84,32	86,79		

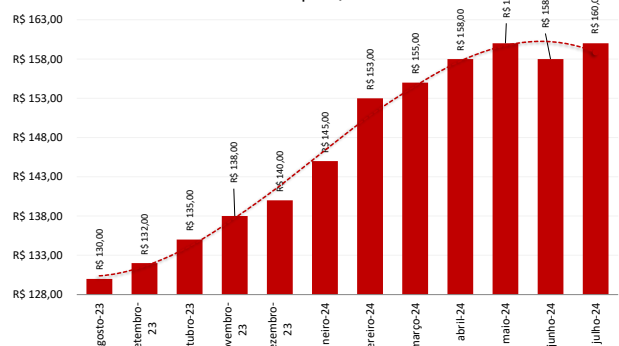
Basis Diários VHP base Santos | em US\$/cents

Data	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
23/08/2023	-0,35 -0,50	-0,45 -0,30	-0,10 0,00	-
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	-	-

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

Data	Agosto	Setembro	Data	Agosto
23/08/2023	+108 +115	+108 +115	03/02/2023	+40
16/08/2023	+108 +115	+108 +115	03/02/2023	+40
04/08/2023	+108 +115	+108 +115	21/09/2022	+60
02/08/2023	102	102	21/09/2022	+40

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



Análise Mercado de Etanol

Hidratado segue com demanda moderada no curto prazo e preços sob curto range de oscilação

O mercado físico de etanol teve uma quarta-feira marcada por preços ao redor da estabilidade ao longo da quarta-feira. A movimentação do mercado ao longo do dia não diferiu do que tem sido observado nesta semana e na semana anterior. As usinas se apegam as recentes informações de competitividade com novos avanços registrados na semana anterior após os ganhos de 16% na gasolina que foram seguidos por avanços médios de 8% a 10% no hidratado. Agora o mercado volta as suas atenções sobre as vendas de anidro e hidratado na primeira metade de agosto a serem atualizadas no próximo relatório da Unica esperado para o restante desta semana ou no máximo na semana que vem. É esperada uma elevação nas vendas de hidratado visto que desde junho este se mostra competitivo em importantes estados do país como SP, MG, GO, MS e MT. Com base nesta interpretação é que as usinas seguem firmes em suas pedidas de preços mais recentes, mas sem as elevar muito para não colocar em trajetória de baixa os níveis de competitividade atingidos até o momento, visto que são estes que fundamentam as expectativas de retomada no crescimento nas vendas de hidratado para agosto.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 2,73 litro com usinas pedindo R\$ 2,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,60. O anidro na mesma localidade estável 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.

**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)	143,17	143,17
Diferença (a/b)	-50,12%	-51,13%
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)		

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 23/08/23						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,63	2,67	0,5415	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,61	2,64	0,5374	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,69	2,72	0,5539	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,37	2,38	0,4873	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,36	2,38	0,4856	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,45	2,47	0,5037	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,63	2,65	0,5415	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,68	2,70	0,5518	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] (%)		13,61%
Hidratado Esalq		atual	anterior	Var.(%)	
Paulínia/SP		2.271,50	2.279,00	-0,33	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
		COMPRA		VENDA	
Alagoas		R\$	R\$	Paraíba	
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
		2,73	2,70	2,78	2,63
					3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
23/08/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Setembro/23	2,140			2,095	2,14
Outubro/23	2,040			2,003	1,87
Novembro/23	1,930			1,898	1,71
Dezembro/23	1,865			1,833	1,77
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/23	78,22	77,34	79,60	79,35	-1,42
Outubro/23	77,91	77,04	79,26	79,00	-1,41
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Setembro/23	2,7760	2,7152	2,7779		
Outubro/23	2,5667	2,5051	2,5677		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	82,51	81,64	83,93	83,69	-1,40
Outubro/23	82,22	81,39	83,59	83,35	-1,35

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

