

Análise Mercado de Açúcar: Nova York recua na quarta-feira com realização de lucros

Movimentos gráficos de curto prazo indicam retomada de tendência de alta com aumento do risco climático no Brasil; Petróleo cai no dia impedindo ganhos sobre Outubro/23

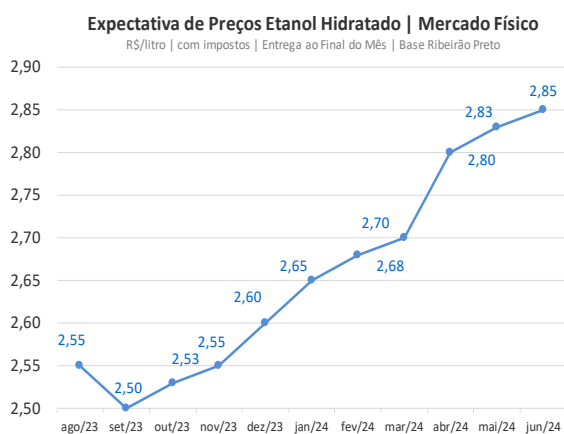
ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quarta-feira marcada por preços moderadamente mais baixos sobre o atual driver Outubro/23 que encerrou o dia com queda de 0,77% cotado a US\$/cents 24,20. Apesar do vetor negativo da quarta-feira este ativo segue dentro de sua atual tendência de alta de curto prazo iniciada há três pregões. Ainda que esta tendência de alta seja claramente moderada, ela mostra sinais de ser muito sólida e de forte probabilidade de extensão até a faixa dos 25 cents em uma primeira fase do movimento e aos 26 cents na segunda fase. O detalhe da quarta-feira é que o dia foi marcado por perdas expressivas sobre o petróleo.

Esta negatividade do petróleo ajudou a manter o açúcar bruto em Nova York dentro de um breve vetor negativo que, na visão da SAFRAS & Mercado, deverá ser revertido ao longo desta semana já a partir da quinta-feira, dia 03. Isto porque o mercado deverá começar a precificar a retomada do risco climático no Centro-Sul sobre a terceira semana de agosto, período em que as chuvas fortes deverão reaparecer sobre os canaviais do Centro-Sul.

Além da terceira semana de agosto [a qual deverá ter volumes de chuvas entre 20 mm a 60 mm sobre os canaviais do Centro-Sul, com maior concentração no

norte do PR e sul de SP] a SAFRAS & Mercado estima como muito provável que a quarta semana do mês também seja um momento de chuvas elevadas. Esta possibilidade está associada aos mapas mensais de chuvas sobre o Centro-Sul para setembro e outubro que mostram volumes muito expressivos no acumulado do mês, entre 60 mm a 220 mm, com maiores níveis de contração de chuvas focadas no norte do PR e sul de SP. Logo, ainda neste mês de agosto, o mercado de risco climático deverá voltar a influenciar os preços do açúcar com movimentos iniciais de alta sendo observados desde agora, a primeira semana de agosto, ainda que de forma muito sutil.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto para 150 lcumsa preços em queda de 1,49% a R\$ 132,00 [US\$/cents 24,92]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 130,00 [US\$/cents 24,54]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 131,00 [US\$/cents 24,73]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 130,00 [US\$/cents 24,54]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 129,00 [US\$/cents 24,36]. O etanol hidratado se mostrou 41,98% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,84 [PVU] e 38,81% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 80,77 [US\$/cents 15,25].



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU 2-ago-23

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	134,00	135,00	27,89
São Paulo			
- Ribeirão Preto	132,00	134,00	27,47
- Araçatuba	131,00	132,00	27,26
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	133,00	134,00	27,68
Goiás	133,00	155,00	27,68

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcu/sa - posto usina - com impostos) 2-ago-23

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	133,75	133,76	-0,01
Posto Usina US\$	133,75	27,92	379,05
Média 3 últimos dias R\$	133,89	134,16	-0,20

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 2-ago-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/23	24,20	24,61	24,09	24,39	24,39	-0,77
Março/24	24,39	24,75	24,27	24,57	24,57	-0,56
Maió/24	23,05	23,36	22,90	23,19	23,21	-0,68

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 2-ago-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/23	697,20	694,40	703,70	701,50	699,70	-0,35
Outubro/23	683,70	681,60	689,80	686,30	686,80	-0,45
Dezembro/23	669,80	667,70	676,50	673,90	673,70	-0,57

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

Ibovespa	120.859	121.252	119.798	121.249	121.248	-0,32
Dow Jones	35.283	35.552	35.226	35.552	35.631	-0,98
Standard & Poors	4.513	4.542	4.506	4.551	4.577	-1,38

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	4,8049	4,8218	4,7818	4,8038	0,3200
Euro/US\$					
US\$/Yuan (China)					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

02/08/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/23	Março/24	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	533,52	537,71	697,20	683,70
Diferencial de Polarização	21,61	21,78	-	-
Prêmio/Deságio [base]	-1,76	1,10	90,00	102,00
Preço FOB porto ****	553,37	560,59	787,20	785,70
Frete usina porto	33,30	33,30	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	509,57	516,79	739,90	738,40
PVU (US\$/saca 50kg)	25,48	25,84	37,00	36,92
PVU (R\$/saca 50kg)**	122,42	124,16	177,76	177,40
Equivalente Interno (1)	146,17	148,25	212,25	211,82
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			132	132
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			133,7	133,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,37	-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

2-ago-23	Compra *	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	154,00	155,00	32,05	29,08
Alagoas	153,00	154,00	31,84	28,89
Pernambuco	153,00	154,00	31,84	28,89
Rio Grande do Norte	155,00	156,00	32,26	29,26
Pará/Belém**	154,38	155,38	130,48	43,29

** 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	137,00	4,00	3.999,65	832,41	2.740,00	-0,33	570,25	-0,33	25,87
Açúcar Físico RP/SP	-1,49	132,00	3,85	3.853,68	802,03	2.640,00	-1,81	549,44	-1,81	24,92
Etanol Anidro	0,00	77,40	2,58	2.580,00	536,95	1.547,97	-0,33	322,16	-0,33	14,61
Etanol Hidratado	0,00	80,77	2,58	2.580,00	536,95	1.615,48	-0,33	336,22	-0,33	15,25
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	613,96	1.847,16	-0,33	384,43	-0,33	17,44
Etanol Anidro CBOT	-0,85	79,97	2,67	2.665,57	554,76	1.599,31	-1,18	332,85	-1,18	15,10
Açúcar NY	-0,41	129,18	4,74	4.739,59	986,41	2.583,64	-0,73	537,71	-0,73	24,39
Açúcar Londres	-0,03	167,50	5,13	5.132,11	1.068,10	3.349,98	-0,36	697,20	-0,36	31,62
Açúcar Índia	0,33	111,48	3,40	3.402,01	708,03	2.229,58	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	0,33	124,18	3,79	3.789,55	788,68	2.483,56	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	0,33	163,57	4,99	4.991,59	1.038,85	3.271,34	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	61,17	62,03		31/07/2023
São Paulo	65,18	66,60	Maió/23	39,65
Paraná	76,77	76,45	Julho/23	40,84
Minas Gerais	68,62	69,04	Setembro/23	41,75
Goiás	64,43	67,45	Novembro/23	41,75
Mato Grosso S.	70,42	70,51	Janeiro/24	41,35
Pernambuco	80,22	79,60	Março/24	40,81
Bahia	76,95	78,32	Maió/24	40,81
Rio de Janeiro	76,64	77,55	Julho/24	40,08
Tocantins	77,53	77,89	Setembro/24	39,61
Santa Catarina	80,42	79,90		
Rio Grande S.	85,07	84,75		

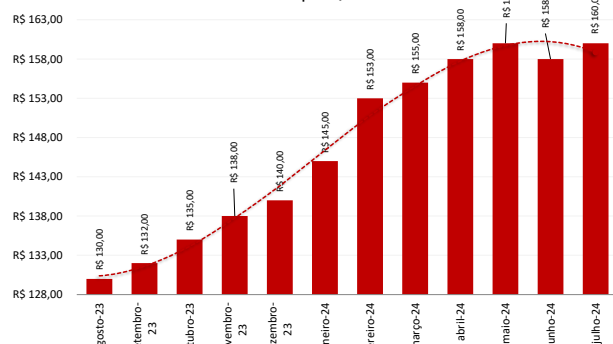
Basis Diários VHP base Santos | em US\$/cents

Data	Agosto	Setembro	Outubro	Outubro
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
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	-	-
12/07/2023	- +0,15	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05
07/07/2023	- +0,15	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05
27/06/2023	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05

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

Data	Agosto	Setembro	Data	Agosto
02/08/2023	- +90	102	03/02/2023	+40
21/07/2023	- +90	+80 +85	03/02/2023	+40
12/07/2023	+80 +83	+80 +85	21/09/2022	+60
01/01/2023	+80 +83	+80 +83	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 preços estáveis e demanda moderada de distribuidoras

O mercado físico de etanol teve uma quarta-feira marcada por preços novamente estáveis e com baixa demanda de distribuidoras junto as usinas, o que acabou retirando suporte para eventuais altas mais expressivas nas negociações. Porém a SAFRAS & Mercado alerta que o tempo deve virar na terceira semana de agosto com chuvas fortes que devem atingir os canais de Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil. A paralização na moagem decorrente destas chuvas pode motivar algumas distribuidoras a antecipar as suas entradas no mercado antes da chegada efetiva das chuvas. Se isto ocorrer, esta antecipação de compras deverá ocorrer entre a primeira e a segunda semana de agosto, formando um cenário de preços mais altos sobre o hidratado antes mesmo das chuvas efetivamente se formarem na terceira semana deste mês.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto estável 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, mas estaria oscilando ao redor de R\$ 2,58 o litro. No Paraná hidratado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,55 o litro. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado estáveis a R\$ 2,44 com usinas pedindo R\$ 2,48 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,40 o litro. Para dentro do estado firme a R\$ 2,48 o litro com usinas pedindo R\$ 2,50 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,43.

Anidro para dentro do estado firme R\$ 2,53 o litro com usinas pedindo R\$ 2,55 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,50 o litro. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria oscilando em R\$ 2,55 o litro. Em Minas Gerais hidratado com preços firmes a R\$ 2,58 litro com usinas pedindo R\$ 2,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,55. Anidro no mesmo estado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria oscilando ao redor de R\$ 2,58 o litro. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,53 o litro. Em Paulínia hidratado com usinas ofertando a R\$ 2,68, mas sem indicação de distribuidoras, com eventual ponto de negociação em R\$ 2,65 o litro.

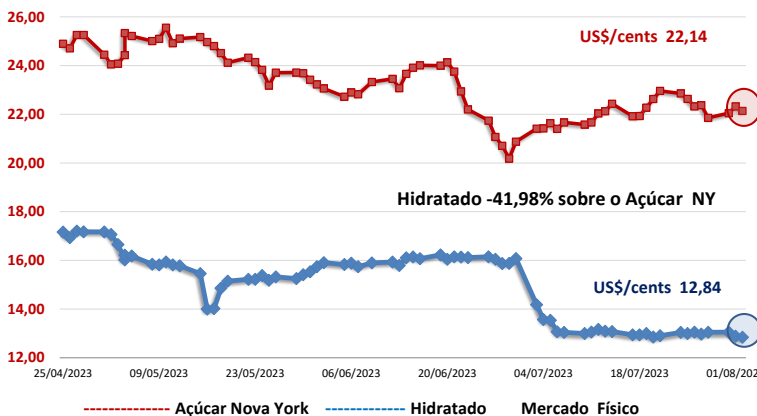
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 02/08/23						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,58	2,62	0,5370	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,56	2,59	0,5328	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,64	2,67	0,5494	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,24	2,25	0,4655	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,23	2,25	0,4634	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,33	2,35	0,4853	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,58	2,60	0,5370	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,55	2,57	0,5307	2,55	2,25	2,20

ÍNDICE ESALQ. - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,0965	0,4370	2,0965	0,00
Anidro Combustível [2]	2,6409	0,5505	2,6409	0,00
Outros Fins Hidratado	2,2426	0,4675	2,2426	0,00
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico				
Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)				
25,97%				
Hidratado Esalq				
atual	2,227,00	2,237,50	-0,47	
Paulínia/SP				
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	3,14	3,19	Hidratado	3,05
Goiás				
Anidro Int.	2,53	2,55	Hidratado Int.	2,48
Anidro Ext. SP MG			Hidratado Ext. SP MG	2,45
				3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
02/08/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Setembro/23	2,080			2,100	-0,95
Outubro/23	1,980			2,005	-1,24
Novembro/23	1,893			1,920	-1,43
Dezembro/23	1,840			1,868	-1,47
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/23	79,36	78,68	81,95	81,54	-1,92
Outubro/23	78,92	78,27	81,44	81,10	-1,91
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Setembro/23	2,7796	2,7664	2,9130		
Outubro/23	2,5373	2,5243	2,6473		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	83,45	82,74	85,99	84,91	-1,71
Outubro/23	83,05	82,37	85,50	84,47	-1,68

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

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,5800	2,5800
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,3400	2,0304
Etanol H/A (2)	-	2,1069
Conversão (VHP) (a)	69,92	65,70
Preço Açúcar VHP (b)	146,17	146,17
Diferença (a/b)	-52,17%	-55,06%
Conversão (Branco)	70,20	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)		