

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar com leves perdas em Nova York ao redor da estabilidade

Início da semana é marcado pela expectativa com novo relatório da Unica e sob a influência da tentativa de rompimento das máximas de curto prazo; Dados da Unica devem trazer forte desaceleração na moagem de cana sobre a segunda metade de outubro

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve a segunda-feira marcada por preços levemente mais baixos com o atual driver Março/24 encerrando o dia em queda de 0,64% cotado a US\$/cents 27,95. O início da semana foi marcado por oscilações beirando a estabilidade por parte do atual driver que nos últimos trinta dias tem mantido uma pressão constante pelo rompimento da máxima recente junto aos US\$/cents 27,75 antes mesmo da resistência natural e psicológica dos US\$/cents 28,00 a qual serve como referência de máxima para o médio prazo. Um dos pontos de destaque desta semana [ainda que sem definição de data] é a atualização do relatório da Unica com dados relativos a segunda metade de outubro. Neste será conhecida também a moagem total do mês onde, na expectativa da SAFRAS & Mercado, um novo forte nível de queda na moagem de cana deverá ser visto.

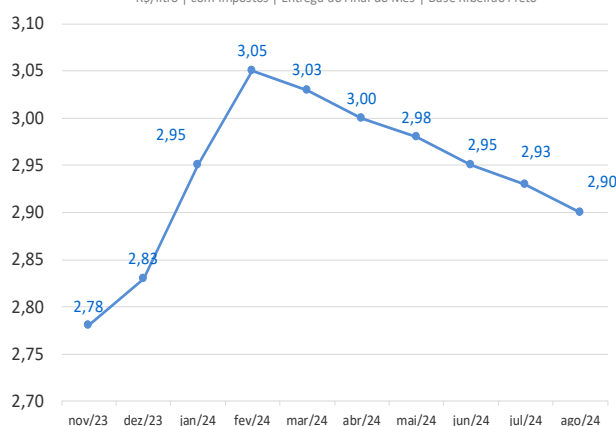
Confirmada esta expectativa o açúcar em Nova York terá um novo e reforçado suporte de alta sobre os preços de Março/24 sobre os seus limites de curto e médio prazo. A expectativa da SAFRAS & Mercado é de moagem de 28 milhões de toneladas de cana no Centro-Sul na segunda metade de outubro assim como 1,64 milhão de toneladas de açúcar no mesmo período. Além disso a SAFRAS & Mercado alerta que o açúcar no cenário internacional segue sustentado no curto prazo pelas indicações de restrições de exportações da commodity por parte da Índia e da classificação do açúcar por parte da Tailândia como uma commodity "controlada". Isto significa que um "painel" será necessário para a aprovação de "uma tonelada ou mais de açúcar nesta temporada".

Pelo lado do clima o mercado também se mostra na expectativa de preços mais altos no cenário interno e externo para esta semana visto que, embora as chuvas se mostrem de fracas a moderadas nesta primeira semana de novembro, elas devem voltar a se fortalecer nas próximas suas semanas, dentro de um cenário de presença de chuvas irregulares desde a quarta e última semana de setembro e durante outubro inteiro. Neste sentido a SAFRAS & Mercado alerta para a continuidade e até mesmo a ampliação de um forte conjunto de vetores de alta aos preços do açúcar ao longo desta semana e das próximas. Com o término do horário de verão nos Estados Unidos, a bolsa de Nova York agora passará a fechar as 15h30 ao invés das 14h30 a partir da segunda-feira, dia 06 de novembro.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa em queda de 1,27% a R\$ 155,00 [US\$/cents 28,77]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 154,00 [US\$/cents 28,59]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 154,00 [US\$/cents 28,59]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 153,00 [US\$/cents 28,40]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 153,00 [US\$/cents 28,40]. O etanol hidratado se mostrou 50,10% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,85 [PVU] e 46,47% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 82,97 [US\$/cents 15,40].

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-nov-23

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	157,00	158,00	32,13
São Paulo			
- Ribeirão Preto	155,00	157,00	31,72
- Araçatuba	154,00	155,00	31,51
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	156,00	157,00	31,92
Goiás	147,00	155,00	30,08

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

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

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	156,75	158,75	-1,26
Posto Usina US\$	32,05	31,90	0,47
Média 3 últimos dias R\$	158,08	158,23	-0,09

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/24	27,95	28,08	27,59	27,65	27,77	0,64
Maio/24	26,59	26,67	26,24	26,25	26,40	0,71
Julho/24	25,42	25,45	25,05	25,13	25,20	0,87

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/23	763,40	755,60	767,40	758,50	757,60	0,76
Março/24	752,20	746,10	755,10	747,00	747,30	0,65
Maio/24	731,90	726,20	735,00	728,40	727,50	0,6

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

Ibovespa	118.500	118.758	118.045	118.160	118.160	0,28
Dow Jones	34.074	34.167	33.990	34.093	34.061	0,04
Standard & Poors	4.362	4.369	4.348	4.364	4.358	0,07

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	4,8869	4,9110	4,8844	4,8935	-0,2000
Euro/US\$					
US\$/Yuan (China)					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

06/11/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/24	Maio/24	Dezembro/23	Março/24
Bolsa*	616,20	586,21	763,40	752,20
Diferencial de Polarização	24,96	23,74	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	-5,51	-3,31	113,00	100,00
Preço FOB porto ****	635,64	606,64	876,40	852,20
Frete usina porto	32,74	32,74	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

VHP BRANCO

PVU (US\$/tonelada)	592,40	563,40	829,66	805,46
PVU (US\$/saca 50kg)	29,62	28,17	41,48	40,27
PVU (R\$/saca 50kg)**	144,75	137,66	202,72	196,81
Equivalente Interno (1)	172,84	164,38	242,06	235,00
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			155	155
Custo Refino Cristal (150) por Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			156,7	156,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,35	-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-nov-23	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	154,00	155,00	31,51	28,59
Alagoas	156,00	157,00	31,92	28,96
Pernambuco	155,00	156,00	31,72	28,77
Rio Grande do Norte	158,00	159,00	32,33	29,33
Pará/Belém**	177,94	178,94	150,39	49,90

** 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

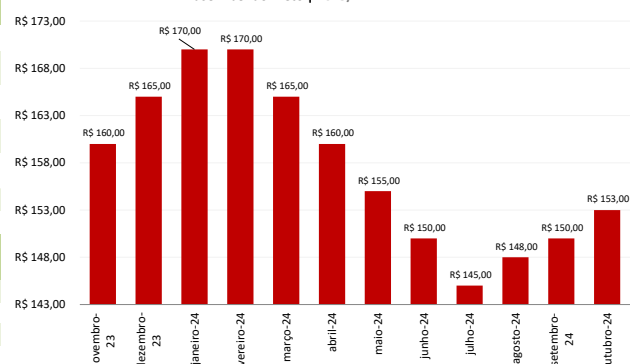
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/MP	R\$/Ton	segunda-feira, 6 de novembro de 2023	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-1,27	156,00	4,55	4.554,35	931,95	3.120,00	-1,07	638,44	-1,07		28,96
Açúcar Físico RP/SP	-1,27	155,00	4,53	4.525,15	925,98	3.100,00	-1,08	634,35	-1,08		28,77
Etanol Anidro	0,00	76,50	2,55	2.550,00	521,80	1.529,97	0,20	313,08	0,20		14,20
Etanol Hidratado	0,00	82,97	2,65	2.650,00	542,27	1.659,31	0,20	339,54	0,20		15,40
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	603,65	1.847,16	0,20	377,98	0,20		17,14
Etanol Anidro CBOT	2,32	70,87	2,36	2.362,50	483,43	1.417,47	2,52	290,06	2,52		13,16
Açúcar NY	0,52	143,24	5,26	5.255,28	1.075,38	2.864,76	0,72	586,21	0,72		26,59
Açúcar Londres	0,56	186,53	5,72	5.715,31	1.169,52	3.730,66	0,77	763,40	0,77		34,63
Açúcar Índia	-0,20	113,38	3,46	3.460,07	708,03	2.267,63	0,00	464,02	0,00		21,05
Açúcar Rússia	-0,20	126,30	3,85	3.854,22	788,68	2.525,95	0,00	516,88	0,00		23,45
Açúcar China	-0,20	166,36	5,08	5.076,77	1.038,85	3.327,17	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 Délhi.

Competitividade Hidratado x Gasolina % Açúcar #16 Bolsa de NY

Estado	Atual	Anterior	Contrato	Encerramento
Mato Grosso	57,14	54,88		04/11/2023
São Paulo	62,05	61,61	Novembro/23	45,50
Paraná	65,31	65,26	Janeiro/24	45,25
Minas Gerais	63,18	63,15	Março/24	45,11
Goiás	61,41	64,94	Maio/24	44,01
Mato Grosso S.	63,65	65,10	Julho/24	43,82
Pernambuco	72,57	73,11	Setembro/24	42,34
Bahia	69,24	68,87	Novembro/24	41,51
Rio de Janeiro	70,37	70,05	Janeiro/25	41,51
Tocantins	72,34	72,45	Março/25	41,48
Santa Catarina	74,87	74,79		
Rio Grande S.	81,82	82,00		

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



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

Data	Outubro	Novembro	Dezembro	Janeiro
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
18/10/2023	-0,40 -0,15	-0,13 -0,18	-0,03 -0,08	-
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	-	-	-	-

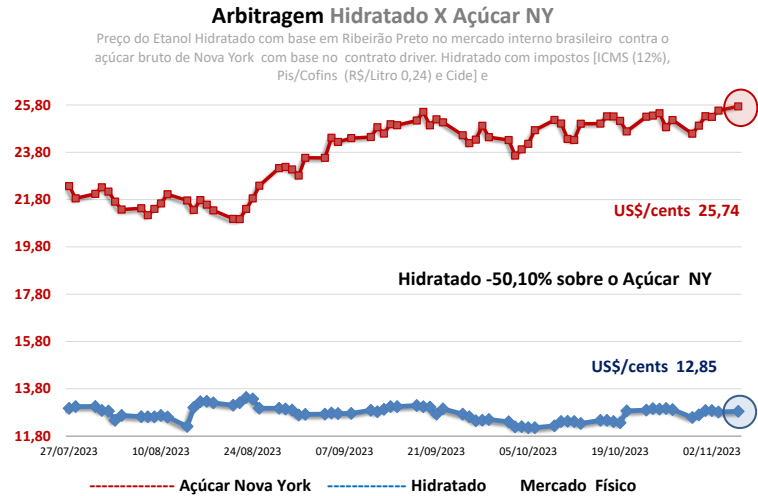
Basis Cristal 150 lcumsa Santos | em US\$/Ton. | Basis 45 lcumsa Santos contra

Data	Outubro	Novembro	Data	Outubro
18/10/2023	+118 +1115	+98 +103	03/02/2023	+40
22/09/2023	+115 +120	+108 +115	03/02/2023	+40
11/09/2023	+127 +133	+108 +115	21/09/2022	+60
11/09/2023	+125 +133	+108 +115	21/09/2022	+40

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 06/11/23						
	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	0,5218	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,53	2,56	0,5177	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,61	2,64	0,5341	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,30	2,31	0,4701	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,29	2,31	0,4682	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,42	2,44	0,4952	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,55	2,57	0,5218	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,63	2,65	0,5382	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				entre 30/10 e 03/11	
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)					
	atual	US\$	1 Sem	var.	
São Paulo					
Hidratado Combustível [1]	2,2069	0,4424	2,2171	-0,46	
Anidro Combustível [2]	2,2069	0,4920	2,4707	-10,68	
Outros Fins Hidratado	2,3695	0,4734	2,3695	0,00	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		0,00%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var. (%)		
Paulínea/SP	2.315,50	2.310,50	0,22		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA	Rio Grande do Norte
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$	
Anidro Combustível	3,03	3,08	Anidro	3,03	Anidro
Hidratado Combustível	2,57	2,62	Hidratado	2,64	3,05
Pernambuco	Maranhão				Hidratado
Anidro Combustível	3,04	3,09	Anidro	3,03	
Hidratado Combustível	2,63	2,68	Hidratado	2,58	2,65
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
	2,58	2,55	2,61	2,59	3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 06/11/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Setembro/23				1,830	
Outubro/23				1,785	
Novembro/23				1,793	
Dezembro/23	1,820			1,815	0,27
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/23	80,60	80,33	81,90	80,76	0,46
Outubro/23	80,32	79,94	81,49	80,35	0,57
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Setembro/23	2,2359	2,1975	2,2610		
Outubro/23	2,2254	2,1916	2,2498		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	85,32	84,88	86,46	84,89	0,50
Outubro/23	84,92	84,36	85,92	84,40	0,61



Análise Mercado de Etanol

Mercado físico segue sob leve pressão de baixa no início da semana

O mercado físico de etanol teve a segunda-feira marcada inda sob efeito do leve ajuste de baixa ocorrido no final da semana anterior. A usinas se mostram atentas sobre o clima desta semana e sobre a atualização dos dados da Unica relativos ao Centro-Sul também para a atual semana, ainda que sem data definida. A expectativa da SAFRAS & Mercado é de produção de pouco menos de 1,0 bilhão de litros de hidratado ao longo da segunda metade de outubro assim como 650 milhões de litros de etanol anidro, ambos com forte nível de desaceleração na margem em função da redução na moagem de cana ao longo da segunda quinzena de outubro. Apesar disto as usinas manterão os níveis de preços entro dos patamares recentemente reduzidos para manter os padrões de competitividade do etanol nos próximos meses para que os elevados estoques acumulados tenham capacidade de serem escoados.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto estável a R\$ 2,65 litro com usinas pedindo R\$ 2,68 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,53. O anidro na mesma localidade firme, mas nominal a R\$ 2,55 litro com usinas pedindo R\$ 2,58 e sem indicações de compras de distribuidoras. No Paraná hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado estável a R\$ 2,59 litro com usinas pedindo R\$ 2,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,58. Para dentro do estado estável a R\$ 2,61 litro com usinas pedindo R\$ 2,62 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,60.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 2,58 litro com usinas pedindo R\$ 2,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,55. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 2,63 litro com usinas pedindo R\$ 2,66 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,61. 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\$ 2,75 litro com usinas pedindo R\$ 2,78 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,68.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,5500	2,6500
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,3100	2,0920
Etanol H/A (2)	-	2,1708
Conversão (VHP) (a)	69,02	67,69
Preço Açúcar VHP (b)	172,84	172,84
Diferença (a/b)	-60,07%	-60,84%
Conversão (Branco)	69,30	67,96
(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)		