

Análise Mercado de Açúcar: Dados da Unica são “superados” pelo açúcar em NY e cotações sobem

Março/24 retoma avanços positivos no curto prazo na segunda-feira embora ainda se mostre abaixo dos US\$/cents 28,00; segunda semana de novembro deverá ser sem chuvas sobre os canaviais, ampliando moagem e pressionando os preços

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve a segunda-feira marcada por preços mais altos sobre o atual driver Março/24 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 27,71 em alta de 1,53%. A retomada dos ganhos sobre Março/24 em Nova York já havia sido antecipada na semana anterior pela SAFRAS & Mercado que até então alertava que os dados de volume de moagem de cana e produção de açúcar anunciados pela Unica em seu mais recente reporte, teriam pouca capacidade temporal de formação de preços sobre o açúcar em Nova York. Em outras palavras a SAFRAS & Mercado apontava que a pressão negativa sobre os preços externos seria vista somente naquela semana, sendo que a semana seguinte [a atual, que começamos] volta a ser um período marcado pelos fundamentos internacionais.

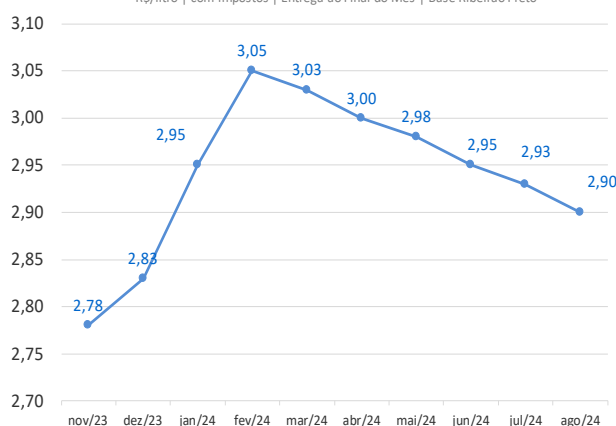
Neste caso os fundamentos internacionais apontam para volumes de produção menores tanto na Índia como na Tailândia, o que limitará as exportações de ambos os países, ampliando a base de sustentação dos mesmos confortavelmente acima dos US\$/cents 27,00. Como esta questão não é mais novidade no cenário internacional, os preços apenas se sustentam acima dos US\$/cents 27,00 sem necessariamente ter força compradora para avançar sobre US\$/cents 28,00. A SAFRAS & Mercado chama ainda especial atenção sobre o padrão climático desta segunda semana de novembro que se inicia. Isto porque, assim como na semana anterior, os canaviais do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil deverão ser marcados pela baixa incidência de chuvas, as quais seguirão beneficiando o

andamento da moagem de cana. Porém, os mesmos mapas de chuvas acumuladas que apontam tempo aberto para esta semana, seguem mostrando volumes de precipitações muito elevadas para as próximas duas semanas, a terceira e a quarta e última de novembro. Logo, é provável que somente a primeira quinzena de novembro seja um período de pausa nas chuvas que se observam desde a quarta e última semana de setembro e que tem sido vistas ao longo do mês de outubro. A SAFRAS & Mercado, através de seu serviço de consultoria, publica toda segunda-feira o seu relatório semanal de chuvas sobre os canaviais do Centro-Sul onde os mapas de precipitações são detalhadamente analisados.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcmsa firme a R\$ 157,00 [US\$/cents 29,02]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 156,00 [US\$/cents 28,84]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 156,00 [US\$/cents 28,84]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 155,00 [US\$/cents 28,65]. Açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 154,00 [US\$/cents 28,47]. O etanol hidratado se mostrou 50,83% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,69 [PVU] e 47,55% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 82,34 [US\$/cents 15,22].

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 13-nov-23

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	159,00	160,00	32,40
São Paulo			
- Ribeirão Preto	157,00	159,00	31,99
- Araçatuba	156,00	157,00	31,79
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	158,00	159,00	32,19
Goiás	147,00	155,00	29,95

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lçumsa - posto usina - com impostos) 13-nov-23

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	158,20	158,42	-0,14
Posto Usina US\$	32,23	32,26	-0,09
Média 3 últimos dias R\$	156,99	156,12	0,56

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 13-nov-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/24	27,71	27,75	27,16	27,30	27,29	1,53
Maió/24	26,31	26,34	25,81	25,95	25,93	1,46
Julho/24	25,11	25,15	24,67	24,82	24,82	1,16

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 13-nov-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/23	756,30	746,00	757,60	748,50	747,30	1,2
Março/24	745,70	733,90	746,00	738,50	737,00	1,18
Maió/24	727,80	715,90	728,00	718,60	718,30	1,32

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

Ibovespa	120.390	120.606	119.878	120.561	120.568	-0,14
Dow Jones	34.356	34.406	34.206	34.259	34.283	0,21
Standard & Poors	4.418	4.422	4.394	4.407	4.415	0,07

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	4,9076	4,9423	4,9052	4,9052	-0,1300
Euro/US\$					
US\$/Yuan (China)					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

13/11/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/24	Maió/24	Dezembro/23	Março/24
Bolsa*	610,90	580,04	756,30	745,70
Diferencial de Polarização	24,74	23,49	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	1,10	2,87	113,00	100,00
Preço FOB porto ****	636,75	606,39	869,30	845,70
Frete usina porto	32,60	32,60	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	593,65	563,29	822,70	799,10
PVU (US\$/saca 50kg)	29,68	28,16	41,13	39,95
PVU (R\$/saca 50kg)**	145,67	138,22	201,87	196,08
Equivalente Interno (1)	173,93	165,04	241,04	234,13
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			157	157
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			158,7	158,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,34	-0,32

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

13-nov-23	Compra *	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	154,00	155,00	31,38	28,47
Alagoas	156,00	157,00	31,79	28,84
Pernambuco	155,00	156,00	31,58	28,65
Rio Grande do Norte	158,00	159,00	32,19	29,21
Pará/Belém**	179,98	180,98	152,12	50,47

** 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

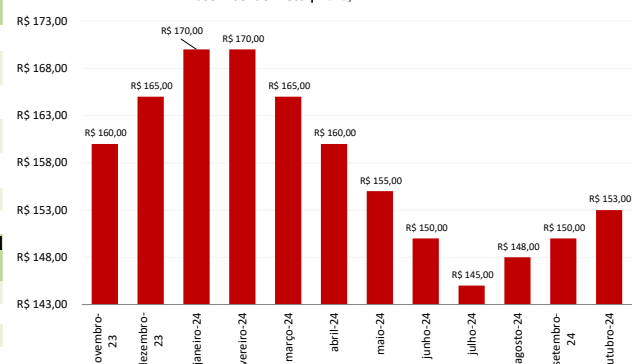
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-4,35	154,00	4,50	4.495,96	916,12	3.080,00	-4,22	627,60	-4,22	28,47
Açúcar Físico RP/SP	0,00	157,00	4,58	4.583,54	933,97	3.140,00	0,14	639,82	0,14	29,02
Etanol Anidro	0,00	76,50	2,55	2.550,00	519,60	1.529,97	0,14	311,76	0,14	14,14
Etanol Hidratado	0,00	82,34	2,63	2.630,00	535,90	1.646,79	0,14	335,56	0,14	15,22
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	601,11	1.847,16	0,14	376,39	0,14	17,07
Etanol Anidro CBOT	-0,99	68,06	2,27	2.268,79	462,30	1.361,25	-0,85	277,38	-0,85	12,58
Açúcar NY	1,33	142,33	5,22	5.221,97	1.064,06	2.846,60	1,47	580,04	1,47	26,31
Açúcar Londres	1,07	185,58	5,69	5.686,13	1.158,64	3.711,62	1,20	756,30	1,20	34,31
Açúcar Índia	-0,14	113,86	3,47	3.474,72	708,03	2.277,23	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-0,14	126,83	3,87	3.870,55	788,68	2.536,65	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-0,14	167,06	5,10	5.098,28	1.038,85	3.341,27	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	Encerramento
Mato Grosso	57,04	57,22		11/11/2023
São Paulo	62,09	62,39	Novembro/23	45,28
Paraná	65,40	65,81	Janeiro/24	45,27
Minas Gerais	63,27	63,22	Março/24	45,13
Goiás	60,59	61,41	Maió/24	44,13
Mato Grosso S.	64,35	64,13	Julho/24	43,87
Pernambuco	72,33	72,71	Setembro/24	42,48
Bahia	70,19	70,27	Novembro/24	41,78
Rio de Janeiro	70,87	70,92	Janeiro/25	41,78
Tocantins	73,51	72,93	Março/25	41,78
Santa Catarina	75,04	75,39		
Rio Grande S.	82,43	81,23		

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



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

Data	Dezembro	Janeiro	Janeiro	Fevereiro
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
09/11/2023	+0,03 +0,08	+0,10 +0,15	-	-
18/09/2023	-	-	-	-
11/09/2023	-	-	-	-
30/08/2023	-	-	-	-
16/08/2023	-	-	-	-
09/08/2023	-	-	-	-

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

Data	Dezembro	Janeiro	Data	Dezembro
18/10/2023	+118 +115	+98 +103	09/11/2023	+30
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

Análise Mercado de Etanol

Hidratado inicia a semana mais competitivo frente a gasolina e com menos chuvas sobre os canaviais

O mercado físico de etanol teve a segunda-feira marcada pelo retorno gradual das compras das distribuidoras junto as usinas. A presença de um feriado no meio da semana desperta expectativas de elevação moderada no consumo, o que demanda uma atuação maior das distribuidoras junto as usinas. Além disso os agentes de mercado observam que a semana atual, a segunda de novembro, deverá ser um período praticamente sem chuvas sobre os canaviais do Centro-Sul do Brasil, exceto pela sexta-feira em algumas regiões localizadas no norte de SP. Porém, de modo geral, esta semana que está sendo iniciada deverá ser um período muito propício ao avanço da moagem de cana assim como fora a semana anterior. O mercado observou também com muita atenção os dados de competitividade do hidratado frente ao açúcar. Neste sentido os destaques vão para estados que ampliaram, ainda que levemente, os seus níveis de competitividade frente a gasolina como foi o caso MT, GO, SP e PR. Já os estados de MG e MS houve redução nos níveis de competitividade, ainda que estes estados sigam com o hidratado competitivo. Isto deixa o setor como um todo com um saldo positivo em relação ao nível geral dos níveis de competitividade do hidratado. A SAFRAS & Mercado possui um painel de cotação em sua plataforma onde estes dados se encontram atualizados e podem ser consultados.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 2,63 litro com usinas pedindo R\$ 2,65 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, mas estaria equivalente a R\$ R\$ 2,60 o litro. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 2,56 litro com usinas pedindo R\$ 2,58 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,54. Para dentro do estado firme a R\$ 2,58 litro com usinas pedindo R\$ 2,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,56.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 2,55 litro com usinas pedindo R\$ 2,57 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,53. 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\$ 2,65 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\$ 2,55 o litro. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras mas estaria equivalente a R\$ 2,58 o litro. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 2,73 litro com usinas pedindo R\$ 2,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,65.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,5500	2,6300
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,3100	2,0744
Etanol H/A (2)	-	2,1525
Conversão (VHP) (a)	69,02	67,12
Preço Açúcar VHP(b)	173,93	173,93
Diferença (a/b)	-60,32%	-61,41%
Conversão (Branco)	69,30	67,39
(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* 13/11/23						
	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	0,5196	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,53	2,56	0,5155	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,61	2,64	0,5318	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,28	2,29	0,4646	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,27	2,29	0,4626	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,40	2,42	0,4895	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,55	2,57	0,5196	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,60	2,62	0,5298	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,1857	0,4460	2,2069	-0,96
Anidro Combustível [2]	2,4826	0,5066	2,2069	12,49
Outros Fins Hidratado	2,3290	0,4752	2,3695	-1,71
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	13,58%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínia/SP	2.260,50	2.262,50	-0,09	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA		VENDA	
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$
Anidro Combustível	2,92	2,97	Anidro	3,03
Hidratado Combustível	2,57	2,62	Hidratado	2,64
Pernambuco	Maranhão			
Anidro Combustível	3,04	3,09	Anidro	2,92
Hidratado Combustível	2,65	2,70	Hidratado	2,58
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	2,55	2,55	2,58	2,56
				NE
				3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 13/11/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Setembro/23	1,755			1,750	0,28
Outubro/23				1,705	
Novembro/23				1,710	
Dezembro/23				1,733	
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/23	78,37	76,19	78,47	77,18	1,58
Outubro/23	78,16	75,98	78,22	76,89	1,59
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Setembro/23	2,2414	2,1550	2,2436		
Outubro/23	2,2126	2,1311	2,2162		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	82,69	80,41	82,80	81,43	1,54
Outubro/23	82,34	80,14	82,43	81,13	1,49

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

