

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar avança na segunda-feira em Nova York com chuvas no CS-BR

Chuvas nas regiões produtoras de cana do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil ao longo das próximas três semanas devem resultar em forte desaceleração na moagem de cana e forte suporte aos 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 com ganhos de 2,34% cotado a US\$/cents 27,48. Com isto a marca dos US\$/cents 27,00 é novamente retomada, ainda que no médio prazo este ativo esteja dentro de suas claras limitações de um canal de baixa em curso, o qual se mostra muito no seu início. A SAFRAS & Mercado chama atenção para dois pontos importantes. Primeiro é em relação as máximas da segunda-feira que se mostram inferiores as máximas do dia 18 de outubro e do dia 19 de setembro, onde o mercado tem mostrado duas máximas de médio prazo que tem influenciado os agentes pelo lado mais gráfico.

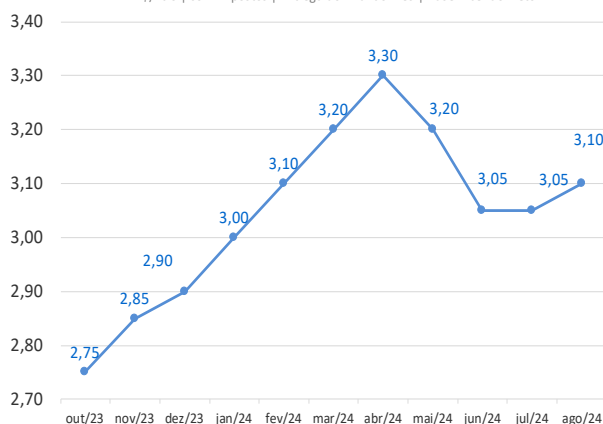
Se, por um lado, há esse posicionamento gráfico de duas máximas de médio prazo, por outro há os fundamentos e o mercado de risco climático. Neste sentido destacamos o segundo ponto importante de curto prazo. Isto porque as próximas três semanas tendem a ser de chuvas fortes sobre os canaviais do Centro-Sul do Brasil, com volumes bem mais intensos do que os vistos ao longo da quarta semana de setembro e da terceira de outubro. Com isso, a partir da próxima quarta-feira, o mercado enfrentará um suporte sólido aos preços por contada da forte desaceleração na moagem de cana no Centro-Sul.

Neste ponto é que a SAFRAS & Mercado alerta que, apesar de haver um Topo Duplo no gráfico de médio prazo e que apesar de haver o início de um canal de baixa na sequência deste Topo Duplo, o mercado acabará ignorando estas duas formações ao assumir uma postura mais altista em direção aos US\$/cents 28,00 com o aprofundamento das chuvas nos canaviais do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil a partir desta próxima quarta-feira as quais se estenderão até o fim da segunda quinzena de setembro, ao menos. Nos mapas de chuvas acumuladas mensais, a SAFRAS & Mercado tem observado o prolongamento das chuvas por todo o mês de novembro e dezembro.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa em queda de 1,27% a R\$ 156,00 [US\$/cents 28,21]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 155,00 [US\$/cents 28,03]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 155,00 [US\$/cents 28,03]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 154,00 [US\$/cents 27,85]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 153,00 [US\$/cents 27,67]. O etanol hidratado se mostrou 49,02% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,90 [PVU] e 45,21% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 85,47 [US\$/cents 15,46].

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-out-23

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	158,00	159,00	31,50
São Paulo			
- Ribeirão Preto	156,00	158,00	31,10
- Araçatuba	155,00	156,00	30,90
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	157,00	158,00	31,30
Goiás	145,00	155,00	28,91

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

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

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	157,19	159,13	-1,22
Posto Usina US\$	31,31	31,60	-0,92
Média 3 últimos dias R\$	157,68	157,44	0,15

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/24	27,48	27,58	26,49	26,85	26,85	2,34
Maió/24	26,15	26,23	25,27	25,51	25,58	2,22
Julho/24	25,07	25,13	24,28	24,57	24,58	1,99

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/23	742,80	718,00	744,90	725,00	726,50	2,24
Março/24	735,70	713,60	738,30	719,90	721,90	1,91
Maió/24	721,10	700,00	723,30	706,10	708,10	1,83

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

Ibovespa	112.785	113.680	112.164	113.145	113.155	-0,32
Dow Jones	32.936	33.235	32.892	32.993	33.127	-0,58
Standard & Poors	4.217	4.255	4.189	4.210	4.224	-0,17

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	5,0163	5,0542	4,9958	5,0477	-0,2900
Euro/US\$					
US\$/Yuan (China)					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

	Março/24	Maió/24	Dezembro/23	Março/24
23/10/2023				
Ice Futures*				
LIFFE***				
Bolsa*	605,83	576,51	742,80	735,70
Diferencial de Polarização	24,54	23,35	-	-
Prêmio/Deságio [base]	-5,51	-3,31	113,00	100,00
Preço FOB porto ****	624,86	596,55	855,80	835,70
Frete usina porto	31,90	31,90	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP	BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	582,46	554,15
PVU (US\$/saca 50kg)	29,12	27,71
PVU (R\$/saca 50kg)**	146,09	138,99
Equivalente Interno (1)	174,44	165,96
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto		156
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)		1,7
Preço Referencial Refinado (b)		157,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)		-0,35

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-out-23	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	154,00	155,00	30,70	27,85
Alagoas	156,00	157,00	31,10	28,21
Pernambuco	155,00	156,00	30,90	28,03
Rio Grande do Norte	158,00	159,00	31,50	28,57
Pará/Belém**	178,96	179,96	151,25	50,19

** 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\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	159,00	4,64	4.641,93	925,37	3.180,00	0,30	633,93	0,30	28,75
Açúcar Físico RP/SP	-1,27	156,00	4,55	4.554,35	907,91	3.120,00	-0,97	621,97	-0,97	28,21
Etanol Anidro	0,00	77,40	2,58	2.580,00	514,32	1.547,97	0,30	308,59	0,30	14,00
Etanol Hidratado	0,00	85,47	2,73	2.730,00	544,23	1.709,41	0,30	340,77	0,30	15,46
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	588,08	1.847,16	0,30	368,23	0,30	16,70
Etanol Anidro CBOT	0,41	85,27	2,84	2.842,48	566,65	1.705,46	0,70	339,98	0,70	15,42
Açúcar NY	1,93	144,60	5,31	5.305,17	1.057,59	2.891,96	2,23	576,51	2,23	26,15
Açúcar Londres	1,94	186,31	5,71	5.708,33	1.137,96	3.726,11	2,24	742,80	2,24	33,69
Açúcar Índia	-0,30	116,38	3,55	3.551,68	708,03	2.327,67	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-0,30	129,64	3,96	3.956,28	788,68	2.592,83	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-0,30	170,76	5,21	5.211,20	1.038,85	3.415,27	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 Délhi.

Competitividade Hidratado x Gasolina % Açúcar #16 Bolsa de NY

Estado	Atual	Anterior	Contrato	Encerramento
Mato Grosso	54,88	56,59		21/10/2023
São Paulo	61,61	61,54	Novembro/23	44,74
Paraná	65,26	65,33	Janeiro/24	44,25
Minas Gerais	63,15	63,28	Março/24	44,05
Goiás	64,94	64,83	Maió/24	43,84
Mato Grosso S.	65,10	63,31	Julho/24	43,74
Pernambuco	73,11	74,57	Setembro/24	42,31
Bahia	68,87	68,40	Novembro/24	41,49
Rio de Janeiro	70,05	70,00	Janeiro/25	41,49
Tocantins	72,45	74,69	Março/25	41,48
Santa Catarina	74,79	75,86		
Rio Grande S.	82,00	81,44		

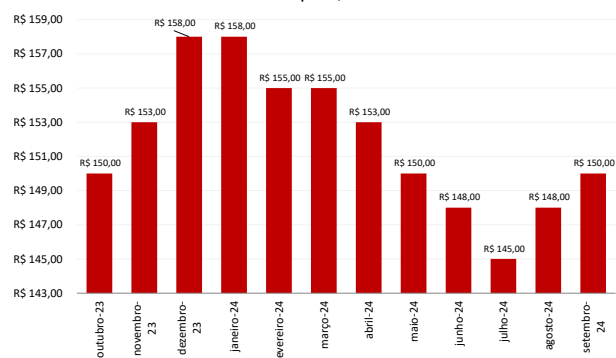
Basis Diários VHP base Santos | em US\$/cents

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 I

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

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



Análise Mercado de Etanol

Próximas semanas devem ser de chuvas fortes no Centro-Sul e preços mais altos para o etanol

O mercado físico de etanol teve a segunda-feira marcada por preços ainda firmes sobre as principais regiões produtoras de cana do Centro-Sul. Apesar disto a SAFRAS & Mercado alerta que a partir da quarta-feira desta semana os preços devem ter um suporte de alta em função das chuvas que devem atingir as regiões produtoras de cana do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil. Além disso, estas chuvas não devem ser fracas e passageiras, devendo se prolongar até o fim da segunda metade de novembro. Logo, teremos um cenário no Centro-Sul de chuvas fortes e prolongadas sobre os canaviais que devem ter fortes atrasos e paralizações na moagem de cana além dos eventos de parada de moagem que já têm sido registrados ao longo das últimas semanas desde o início da quarta e última semana de setembro onde as chuvas começaram a incidir no Centro-Sul.

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\$ 2,70. O anidro na mesma localidade estável a R\$ 2,58 litro com usinas pedindo R\$ 2,60 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\$ 2,58 litro com usinas pedindo R\$ 2,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,55. Para dentro do estado inalterado a R\$ 2,60 litro com usinas pedindo R\$ 2,62 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,57.

Anidro para dentro do estado sem alteração a R\$ 2,55 litro com usinas pedindo R\$ 2,60 e sem indicações de compras de distribuidoras. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 2,70 litro com usinas pedindo R\$ 2,72 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,65. 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\$ 2,76 litro com usinas pedindo R\$ 2,82 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,72.

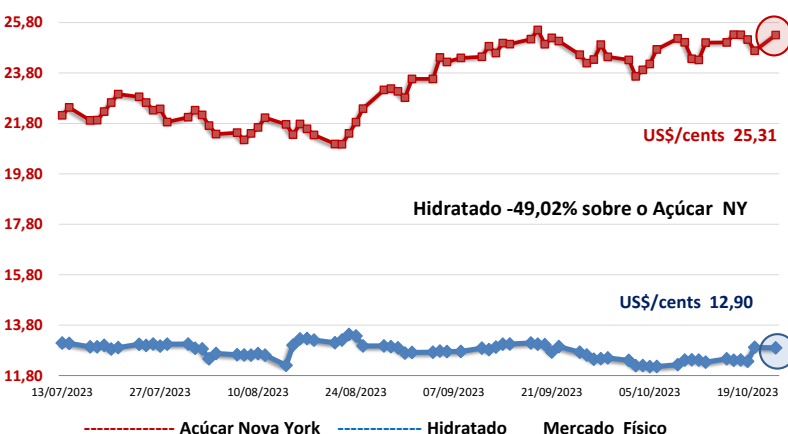
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 23/10/23						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,58	2,62	0,5143	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,56	2,59	0,5103	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,64	2,67	0,5263	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,37	2,38	0,4718	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,36	2,38	0,4701	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,43	2,45	0,4842	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,58	2,60	0,5143	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,63	2,65	0,5243	2,55	2,25	2,20

*PVU - Posto Veículo Usina					
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 16/10 e 20/10	
	atual	US\$	1 Sem	var.	
São Paulo					
Hidratado Combustível [1]	2,2172	0,4397	2,1753	1,93	
Anidro Combustível [2]	2,4748	0,4908	2,4366	1,57	
Outros Fins Hidratado	2,3672	0,4694	2,3015	2,85	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		11,62%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)		
Paulínia/SP	2.333,00	2.332,00	0,04		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
	COMPRA		VENDA		
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$
Anidro Combustível	3,03	3,08	Anidro	3,03	3,08
Hidratado Combustível	2,57	2,62	Hidratado	2,64	2,69
Pernambuco			Maranhão		
Anidro Combustível	3,04	3,09	Anidro	3,03	3,08
Hidratado Combustível	2,63	2,68	Hidratado	2,58	2,63
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP MG
	2,55	2,55	2,60	2,58	NE
					3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
23/10/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Setembro/23	2,125			2,145	-0,93
Outubro/23	1,950			1,973	-1,14
Novembro/23	1,875			1,893	-0,92
Dezembro/23	1,880			1,895	-0,79
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/23	85,02	84,30	87,00	86,69	-2,07
Outubro/23	83,99	83,30	85,76	85,67	-1,84
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Setembro/23	2,3296	2,3183	2,3742		
Outubro/23	2,3125	2,3016	2,3546		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	89,31	88,56	91,15	90,89	-1,73
Outubro/23	88,36	87,67	90,02	89,77	-1,57

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	2,7300
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,3400	2,1624
Etanol H/A (2)	-	2,2438
Conversão (VHP) (a)	69,92	69,97
Preço Açúcar VHP(b)	174,44	174,44
Diferença (a/b)	-59,92%	-59,89%
Conversão (Branco)	70,20	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)		