

Análise Mercado de Açúcar: Efeitos das queimadas de SP ainda sustenta açúcar em Nova York

Mercado fala área de 60 mil hectares queimadas com R\$ 350 milhões de prejuízo às usinas e queda de 30% na produtividade das áreas de cana atingidas pelo fogo; SAFRAS & Mercado já havia antecipado que a atual quarta semana de agosto deverá ser inteira marcada pela influência de alta deste novo fator; Ganhos acumulados desde quinta-feira chegam a 11,05%

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve a terça-feira marcada por preços novamente mais altos sobre o atual driver Outubro/24 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 19,60 com ganhos de 2,94%. Este ativo seguiu como posição driver detendo 315 mil posições em aberto contra a segunda tela Março/25 que deteve 228 mil posições no fechamento do dia. Em linha com o que a SAFRAS & Mercado antecipou ainda no domingo, em seu relatório especial sobre as queimadas em SP, publicado em nossa plataforma, os preços do açúcar bruto em Nova York seguem sobre forte influência de alta após o intenso foco de incêndio ocorrido desde a última sexta-feira. Agentes internacionais falam em 60 mil hectares de cana queimada, enquanto entidades aqui do Brasil falam em queda na produtividade da cana em 30% com prejuízo financeiro estimado de R\$ 350 milhões para as usinas.

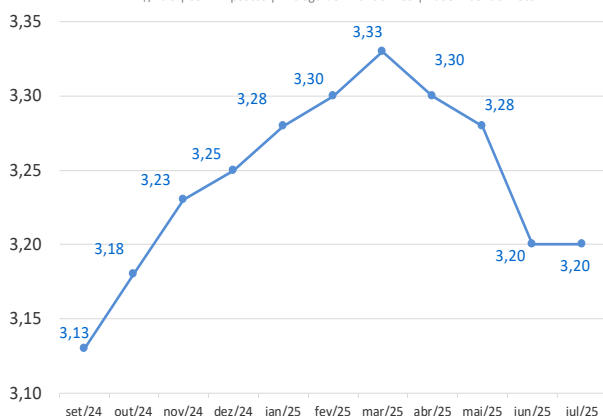
A SAFRAS & Mercado alerta que antes mesmo dos focos intensos de queimadas o açúcar já esboçava uma reação de alta por parte da seca prolongada que tem se estendido sobre os canaviais do Centro-Sul desde o início da colheita da safra corrente, em abril. Além disso os mapas de chuvas mensais esperadas para setembro seguem muito baixos, com as chuvas devendo retornar em intensidade sobre os canaviais do Centro-Sul somente no final de outubro. Logo, além da seca que se prolonga desde abril, há ainda a continuidade do clima praticamente sem chuvas sobre o Centro-Sul por mais dois meses. Isto tudo coloca a safra corrente do Centro-Sul sob forte perspectiva de baixa em termos de quantidade de cana. Antes do advento das queimadas a SAFRAS & Mercado já alertava para uma

moagem total de 590 milhões de toneladas, contra 654 milhões da safra anterior. O mercado como um todo ainda não mensurou de forma uníssona os efeitos totais sobre este último evento de queimadas do final de semana, mas agências internacionais falam em 60 mil hectares enquanto agências aqui do Brasil falam em queda de 30% na produtividade da área de cana processada. Ainda no domingo a SAFRAS & Mercado havia apurado junto a agentes do setor produtivo uma área de 7 mil km², com impacto potencial sobre 5 milhões de toneladas de cana. Ainda que todos os números demandem uma confirmação efetiva, eles já fornecem uma referência sobre os impactos e ajudam a sustentar as cotações do açúcar bruto em Nova York que se encontra agora em tendência de alta rumo aos 20 cents sobre Outubro/24 e rumo aos 21 cents sobre Março/25.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa em queda de 0,77% R\$ 129,00 [US\$/cents 21,27]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 128,00 [US\$/cents 21,10]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 128,00 [US\$/cents 21,10]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 127,00 [US\$/cents 21,94]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 126,00 [US\$/cents 20,77]. O etanol hidratado se mostrou 27,38% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,00 [PVU] e 25,98% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 95,49 [US\$/cents 15,74].

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 27-ago-24

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	131,00	133,00	23,81
São Paulo			
- Ribeirão Preto	129,00	131,00	23,44
- Araçatuba	128,00	130,00	23,26
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	130,00	131,00	23,62
Goiás	127,00	130,00	23,08

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 27-ago-24

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	130,66	131,72	-0,80
Posto Usina US\$	23,75	24,00	-1,04
Média 3 últimos dias R\$	130,70	129,94	0,58

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 27-ago-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/24	19,60	19,68	18,52	19,18	19,04	2,94
Março/25	19,93	19,99	18,86	19,48	19,37	2,89
Maió/25	19,12	19,17	18,13	18,71	18,63	2,63

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 27-ago-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/24	548,00	533,00	549,90	539,50	525,70	4,24
Outubro/24	534,60	518,30	536,20	525,00	512,70	4,27
Dezembro/24	531,20	514,20	532,40	521,40	508,10	4,54

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

Ibovespa	136.776	137.213	136.664	136.888	136.889	-0,08
Dow Jones	41.251	41.272	41.109	41.186	41.241	0,02
Standard & Poors	5.626	5.631	5.593	5.603	5.617	0,16

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dolar Comercial	5,5027				0,2400	
-----------------	--------	--	--	--	--------	--

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

27/08/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	432,11	439,38	548,00	534,60
Diferencial de Polarização	17,50	17,79	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	3,09	3,09	102,00	102,00
Preço FOB porto ****	452,70	460,26	650,00	636,60
Frete usina porto	29,08	29,08	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	413,12	420,69	606,92	593,52
PVU (US\$/saca 50kg)	20,66	21,03	30,35	29,68
PVU (R\$/saca 50kg)**	113,66	115,75	166,99	163,30
Equivalente Interno (1)	135,72	138,20	199,39	194,98
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			129	129
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			130,7	130,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,34	-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 ICM S (7%), Pis (165%) e Cofins (7,60%)

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

27-ago-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	165,00	166,00	29,99	27,20
Alagoas	166,00	167,00	30,17	27,37
Pernambuco	164,00	165,00	29,80	27,04
Rio Grande do Norte	167,00	168,00	30,35	27,53
Pará/Belém**	151,31	152,31	127,88	42,43

** 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	128,00	3,74	3.736,90	679,10	2.560,00	-0,25	465,23	-0,25	21,10
Açúcar Físico RP/SP	-0,77	129,00	3,77	3.766,09	684,41	2.580,00	-0,25	468,86	-0,25	21,27
Etanol Anidro	0,00	89,40	2,98	2.980,00	541,55	1.787,97	-0,25	324,93	-0,25	14,74
Etanol Hidratado	0,00	95,49	3,05	3.050,00	554,27	1.909,78	-0,25	347,06	-0,25	15,74
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	536,10	1.847,16	-0,25	335,68	-0,25	15,23
Etanol Anidro CBOT	0,80	80,13	2,67	2.671,10	485,42	1.602,63	0,55	291,24	0,55	13,21
Açúcar NY	3,15	120,89	4,44	4.435,35	806,03	2.417,80	2,89	439,38	2,89	19,93
Açúcar Londres	4,50	150,77	4,62	4.619,66	839,53	3.015,48	4,24	548,00	4,24	24,86
Açúcar Índia	0,25	127,67	3,90	3.896,07	708,03	2.553,37	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	0,25	142,21	4,34	4.339,89	788,68	2.844,24	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	0,25	187,32	5,72	5.716,50	1.038,85	3.746,43	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.

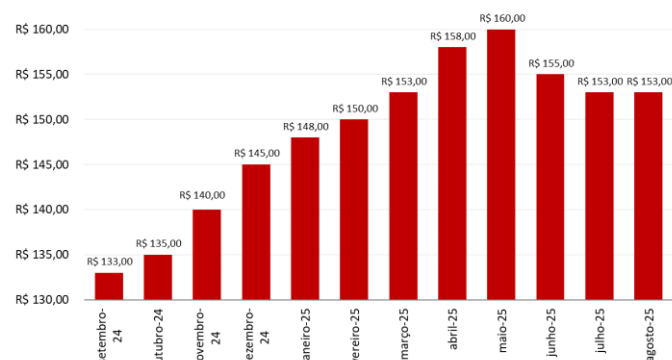
Açúcar - SAFRAS IA SCORE

	Curto Prazo (ago a set/24)	Médio Prazo (out a dez/24)	Longo Prazo (jan a mai/25)
Sugar #11 - Nova York	Score: 85	85	85
(US\$ cents/libra-peso)	Tendência: Altista FORTE	Altista FORTE	Altista FORTE
Mercado Interno (R\$/50kg)	Score: 85	50	50
	Tendência: Altista FORTE	Altista MÉDIA	Altista MÉDIA

Fonte: Safras & Mercado | Obs.: Score de -100 a +100.

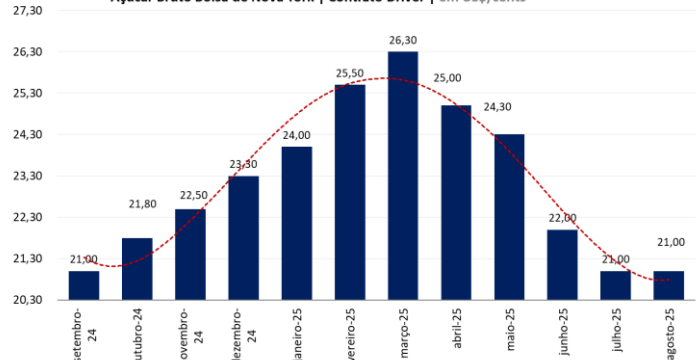
Expectativa de preços médios para o açúcar

Cristal com até 150 lcmsa | Base Ribeirão Preto | 2024/25



Expectativa de preços médios para o açúcar

Açúcar Bruto Bolsa de Nova York | Contrato Driver | em US\$/cents



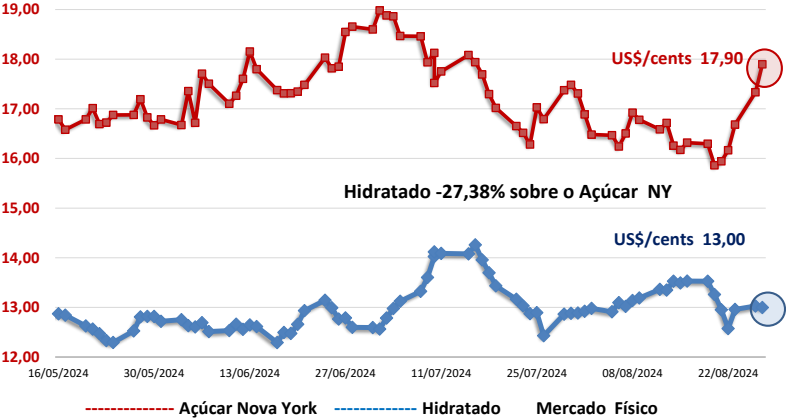
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 27/08/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,98	3,02	0,5416	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,96	2,99	0,5379	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,04	3,07	0,5525	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,64	2,65	0,4806	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,64	2,66	0,4798	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,73	2,75	0,4958	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,98	3,00	0,5416	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,00	3,02	0,5452	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)			entre 19/08 e 23/08	
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,5438	0,4639	2,5977	-2,07
Anidro Combustível [2]	2,9342	0,5351	2,9473	-0,44
Outros Fins Hidratado	2,6586	0,4848	2,7173	-2,16
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
			15,35%	
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	2.663,50	2.640,50	0,87	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA		VENDA	
	R\$	R\$	COMPRA	VENDA
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$
Anidro Combustível	3,70	3,75	Anidro	3,72
Hidratado Combustível	2,23	2,28	Hidratado	3,20
Pernambuco			Maranhão	
Anidro Combustível	3,70	3,75	Anidro	3,72
Hidratado Combustível	3,20	3,25	Hidratado	2,25
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	2,95	2,98	3,00	2,98
				2,92

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 27/08/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/24	1,870			1,838	1,76
Agosto/24	1,833			1,803	1,66
Setembro/24	1,750			1,725	1,44
Outubro/24	1,680			1,663	1,05
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/24	74,62	74,34	76,21	75,93	-2,03
Agosto/24	73,76	73,50	75,22	74,95	-1,92
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/24	2,2411	2,2275	2,2967		
Agosto/24	2,0996	2,0901	2,1477		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/24	78,80	78,56	80,46	80,36	-1,94
Agosto/24	78,04	77,80	79,58	79,51	-1,84

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



Análise Mercado de Etanol

Hidratado com preços firmes na terça-feira sob fator de risco de queimadas

O mercado físico de etanol seguiu com preços firmes na terça-feira com um ajuste nas estratégias de comercialização das usinas e das distribuidoras. Por um lado, temos as usinas elevando as suas pedidas de preços em função dos efeitos das queimadas e dos preços mais altos dos derivados da cana, entre eles o etanol. Por outro, temos as distribuidoras ainda relutantes a entrar de forma mais significativa na demanda por volumes maiores de carregamentos diante da falta de necessidade de curto prazo. Algumas ainda detêm a expectativa de que as usinas não elevarão muito os preços, o que as deixa ainda mais confortáveis ao evitar novas compras. Porém, a medida que a safra corrente se distancia do seu ápice produtivo de julho e agosto, o cenário fundamental seguirá mais propenso a novos ganhos.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 3,05 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,08 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,03. O anidro na mesma localidade firme a R\$ 2,98 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,95. No Paraná hidratado firme a R\$ 3,00 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,03 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,98. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em queda de 1,65% a R\$ 2,98 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,95. Para dentro do estado em queda de 1,64% a R\$ 3,00 litro com usinas tentando vender R\$ 3,03 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,98.

Anidro em Goiás firme a R\$ 2,95 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,98 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,93 o litro. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 3,05 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,08, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,03 o litro. Anidro no mesmo estado firme a R\$ 2,98 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,95. No Mato Grosso do Sul hidratado firme a R\$ 2,98 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,95. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 3,10 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,13 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,08.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,9800	3,0500
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,7400	2,4440
Etanol H/A (2)	-	2,5360
Conversão (VHP) (a)	81,87	79,08
Preço Açúcar VHP(b)	135,72	135,72
Diferença (a/b)	-39,68%	-41,73%
Conversão (Branco)	82,20	79,40
(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)		