

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar com novas perdas em Nova York na terça-feira

Mercado segue negativamente pressionado pela aversão ao risco do setor acionários dos Estados Unidos; Apesar disto fundamentos devem levar preços a uma recuperação robusta ao longo de agosto com até mesmo com a formação da figura gráfica de reversão de tendência chamada Fundo Duplo com 85% de chance de assertividade

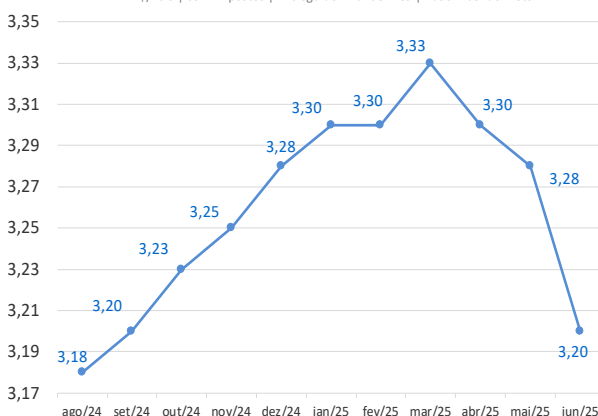
ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve a terça-feira marcada por preços levemente mais baixos sobre o atual driver Outubro/24 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 17,87, em queda de 1,16%. Mesmo sob relativa pressão de baixa ao longo do dia, o açúcar em Nova York se encontra próximo a uma reviravolta de médio prazo. Isto porque os fundamentos internacionais da commodity indicam alta nos preços em função de quebras esperadas sobre as safras 2024/25 do Centro-Sul do Brasil e da Ásia, através da Índia, China e Tailândia. Além disso, há em formação, uma figura gráfica de reversão de tendência de baixa chamada Fundo Duplo, a qual se assemelha a um “W”. Esta figura apresenta chances de confirmação de 85%, sendo que em 85% das chances em que ela se forma, ela efetivamente acaba transformando uma tendência de baixa em uma de alta.

Além disso a SAFRAS & Mercado alerta para dois pontos adicionais. O primeiro é que um índice de assertividade estatístico-histórica tão elevado acaba gerando uma expectativa autorrealizável. Isto quer dizer que os agentes internacionais e os algoritmos de negociação de alta frequência que observam esta figura acabam por tomar decisões de entrar no mercado pela simples presença dela no gráfico, levando em conta o nível de assertividade de 85%. O segundo ponto é a confirmação da expectativa de alta por parte dos fundamentos. Isto acaba reforçando ainda mais o tom comprador no mercado sobre um ativo que apresenta uma figura gráfica com 85% de chance com a confirmação.

A SAFRAS & Mercado alerta também para a incidência de outra massa de ar polar sobre parte das regiões produtoras de cana do Centro-Sul, sendo a primeira de agosto e a quinta neste inverno que devem derrubar entre 10 a 15 graus as temperaturas em áreas de cana entre o norte do PR e o sul de SP. Com isso, além da seca que vem desde abril, após uma entressafra com chuvas abaixo da média, há também a sobreposição de várias massas de ar polar ao longo deste inverno. Ainda que nem todas elas tenham apresentado incidência de geadas, mesmo assim as quedas de temperaturas prejudicam parcialmente o desenvolvimento dos canaviais do Centro-Sul. Tudo isto junto reforça a tendência de alta esperada pela SAFRAS & Mercado ao longo de agosto, mesmo que logo neste início do mês os preços se mostrem mais baixos.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcmsa em queda de 0,76% a R\$ 130,00 [US\$/cents 20,84]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 129,00 [US\$/cents 20,68]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 129,00 [US\$/cents 20,68]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 128,00 [US\$/cents 20,52]. Açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 127,00 [US\$/cents 20,36]. O etanol hidratado se mostrou 19,36% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,10 [PVU] e 24,14% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 98,62 [US\$/cents 15,81].

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-ago-24	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual		
Paraná	R\$	R\$	US\$		
Maringá	132,00	134,00	23,33		
São Paulo					
- Ribeirão Preto	130,00	132,00	22,97		
- Araçatuba	129,00	131,00	22,80		
Minas Gerais					
Triângulo Mineiro	131,00	132,00	23,15		
Goiás	130,00	133,00	22,97		
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO					
(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)			6-ago-24		
	Atual	Anterior	Var %		
Posto Usina R\$	131,44	132,68	-0,93		
Posto Usina US\$	23,26	23,14	0,52		
Média 3 últimos dias R\$	132,06	132,41	-0,26		
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:			6-ago-24		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)
Outubro/24	17,87	18,13	17,77	18,10	18,08 -1,16
Março/25	18,21	18,47	18,11	18,47	18,41 -1,08
Maió/25	17,53	17,77	17,43	17,75	17,71 -1,01
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:			6-ago-24		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)
Agosto/24	507,60	506,50	516,00	514,90	515,90 -1,6
Outubro/24	502,00	500,60	509,00	509,00	508,80 -1,33
Dezembro/24	500,30	498,80	505,70	505,50	506,10 -1,14
ÍNDICES					
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)
Ibovespa	126.267	126.966	125.261	125.270	125.270 0,79
Dow Jones	38.998	39.450	38.638	38.736	38.703 0,76
Standard & Poors	5.240	5.312	5.194	5.206	5.186 1,04
CÂMBIO					
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,6588				-1,1600

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
06/08/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	393,97	401,46	507,60	502,00
Diferencial de Polarização	15,96	16,26	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	3,09	3,09	102,00	102,00
Preço FOB porto ****	413,01	420,81	609,60	604,00
Frete usina porto	28,27	28,27	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	374,24	382,03	567,33	561,73
PVU (US\$/saca 50kg)	18,71	19,10	28,37	28,09
PVU (R\$/saca 50kg)**	105,89	108,09	160,52	158,93
Equivalente Interno (1)	126,43	129,07	191,66	189,77
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			130	130
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			131,7	131,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,31	-0,31
NY em cents para R\$/50kg				
*Preço NY convertido em Dolares 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				
6-ago-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	172,00	173,00	30,40	27,57
Alagoas	171,00	172,00	30,22	27,41
Pernambuco	170,00	171,00	30,04	27,25
Rio Grande do Norte	172,00	173,00	30,40	27,57
Pará/Belém**	152,34	153,34	128,75	42,72
** 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	129,00	3,77	3.766,09	665,53	2.580,00	1,43	455,93	1,43	20,68
Açúcar Físico RP/SP	-0,76	130,00	3,80	3.795,29	670,69	2.600,00	0,66	459,46	0,66	20,84
Etanol Anidro	0,00	93,00	3,10	3.100,00	547,82	1.859,96	1,43	328,69	1,43	14,91
Etanol Hidratado	0,00	98,62	3,15	3.150,00	556,66	1.972,39	1,43	348,55	1,43	15,81
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	521,31	1.847,16	1,43	326,42	1,43	14,81
Etanol Anidro CBOT	-2,23	80,16	2,67	2.672,13	472,21	1.603,25	-0,83	283,32	-0,83	12,85
Açúcar NY	-2,48	113,59	4,17	4.167,53	736,47	2.271,80	-1,09	401,46	-1,09	18,21
Açúcar Londres	-3,00	143,62	4,40	4.400,48	777,63	2.872,41	-1,61	507,60	-1,61	23,02
Açúcar Índia	-1,41	131,29	4,01	4.006,59	708,03	2.625,81	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-1,41	146,25	4,46	4.463,00	788,68	2.924,93	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-1,41	192,64	5,88	5.878,66	1.038,85	3.852,71	0,00	680,84	0,00	30,88

Basis Diário VHP base Santos em US\$/cents					
Data	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	
1*/07/2024	+0,08 +0,20	+0,08 +0,20	+0,05 +0,15	-	

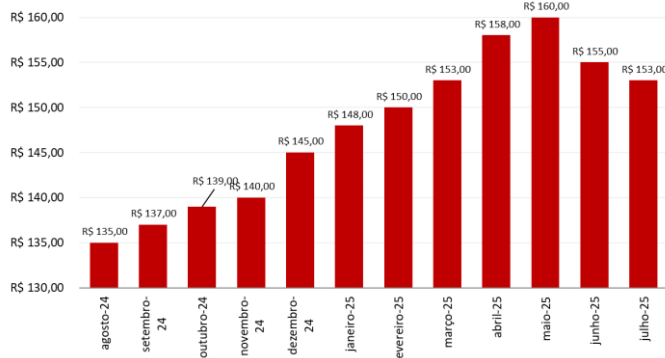
Basis Diário VHP - FCA - base Santos em US\$/cents					
Data	Julho	Agosto	Setembro	0 Janeiro, 1900	
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	
1*/07/2024	-	-	-	-	

Basis Cristal 150 lcumsa Container - Santos em US\$/ton					
Data	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	
1*/07/2024	+98 +105	+98 +105	+97 +105	-	

Basis Cristal 45 lcumsa Container - Santos em US\$/ton					
Data	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	
1*/07/2024	-	-	-	-	

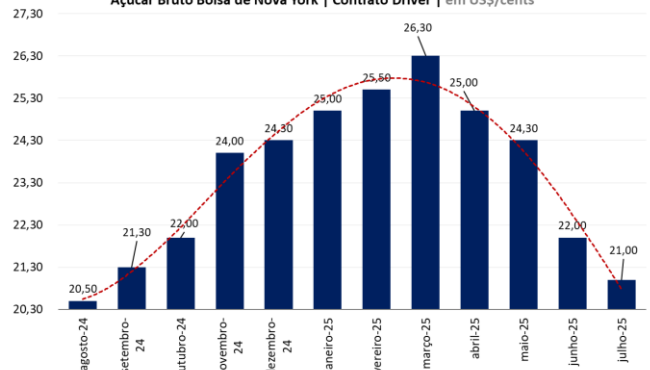
Expectativa de preços médios para o açúcar

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



Expectativa de preços médios para o açúcar

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



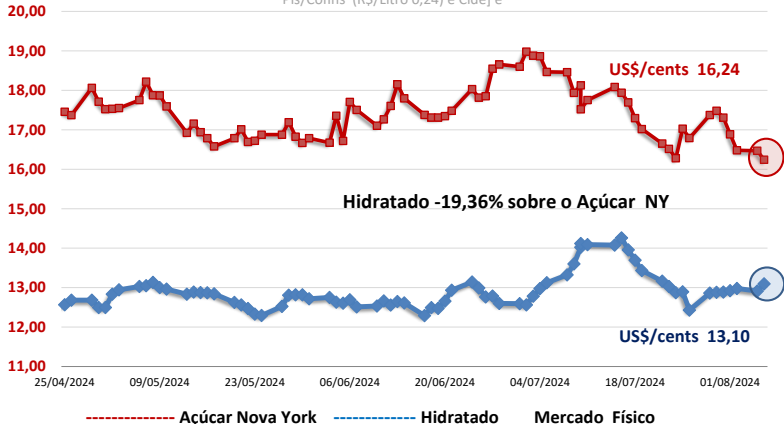
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 06/08/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,10	3,14	0,5478	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,08	3,11	0,5443	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,16	3,19	0,5584	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,73	2,74	0,4826	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,73	2,75	0,4821	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,80	2,82	0,4945	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,10	3,12	0,5478	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,08	3,10	0,5443	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]	2,6022	0,4587	2,5664	1,39
Anidro Combustível [2]	2,9441	0,5190	2,9592	-0,51
Outros Fins Hidratado	2,6790	0,4723	2,7234	-1,63
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
			13,14%	
Hidratado Esalq				
	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	2.742,50	2.750,00	-0,27	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	R\$	R\$
Alagoas				
Anidro Combustível	3,70	3,75	Anidro	3,74
Hidratado Combustível	3,37	3,42	Hidratado	3,38
Pernambuco				
Maranhão				
Anidro Combustível	3,72	3,77	Anidro	3,72
Hidratado Combustível	3,35	3,40	Hidratado	3,39
Goiás				
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	3,08	3,11	3,15	3,12
				NE
				3,05

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
06/08/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/24	1,770			1,788	-0,97
Agosto/24	1,715			1,725	-0,57
Setembro/24	1,645			1,650	-0,30
Outubro/24	1,593			1,595	-0,15
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/24	72,20	71,46	73,77	73,14	0,00
Agosto/24	71,59	70,94	73,16	72,52	-0,09
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/24	2,3117	2,3073	2,3733		
Agosto/24	2,1284	2,1209	2,1819		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/24	76,37	75,58	77,85	76,30	0,09
Agosto/24	75,97	75,26	77,48	75,96	0,01

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

Mercado físico de etanol com preços estáveis na terça-feira

O mercado físico de etanol teve a terça-feira marcada por preços de estáveis a levemente mais baixos nas negociações observadas entre usinas e distribuidoras o longo do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil. As vendas seguem ocorrendo com demanda moderada e constante por parte das distribuidoras. Estas se encontram relativamente bem abastecidas no curto prazo e com estoques elevados desde as compras ocorridas ao longo da última semana de julho, momento em que as usinas recuaram brevemente em suas pedidas de preços. Este cenário de curto prazo tem ajudado na formação do quadro de estabilidade nos preços ao longo desta primeira semana de agosto, em um padrão que a SAFRAS & Mercado espera que seja mantido até o fim desta primeira semana do mês.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 3,15 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,18 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,10. O anidro na mesma localidade firme a R\$ 3,10 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,12 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,08. No Paraná hidratado estável a R\$ 3,08 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado estável a R\$ 3,12 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,15 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,08. Para dentro do estado firme a R\$ 3,15 litro com usinas tentando vender R\$ 3,18 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,12.

Anidro em Goiás firme a R\$ 3,08 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05 o litro. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 3,12 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,15, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,10 o litro. Anidro no mesmo estado estável a R\$ 3,12 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,15 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,10. No Mato Grosso do Sul hidratado estável a R\$ 3,05 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,08 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,03. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 3,18 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,20 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,15.

**CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)**

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,1000	3,1500
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,8600	2,5320
Etanol H/A (2)	-	2,6273
Conversão (VHP) (a)	85,46	81,93
Preço Açúcar VHP(b)	126,43	126,43
Diferença (a/b)	-32,41%	-35,20%
Conversão (Branco)	85,80	82,26
(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)		