

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar com novas quedas em Nova York na segunda-feira

Movimentos de vendas nos mercados acionários dos Estados Unidos seguiram intensos na segunda-feira, limitando ganhos sobre o açúcar em Nova York o qual já ensaia uma tendência de alta mais ampla ao longo de agosto; Chuvas abaixo da média na Índia preocupam mercado além das vendas dos mercados acionários

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve a segunda-feira marcada por preços marginalmente mais baixos sobre o atual driver Outubro/24 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 18,08, em queda de 0,11%. Apesar de toda a curva futura de preços também ter encerrado a segunda-feira em queda, foi possível observar que Outubro/24 teve um dia relativamente positivo. Isto porque a mínima do dia fora no ponto importante dos US\$/cents 17,64, tendo rompido profundamente o limite de mínima de curto prazo dos 18 cents. Porém, dentro do mesmo pregão toda esta região fora recuperada com grande facilidade ao ponto de não apenas os 18 cents serem retomados, mas com algum conforto junto aos US\$/cents 18,08.

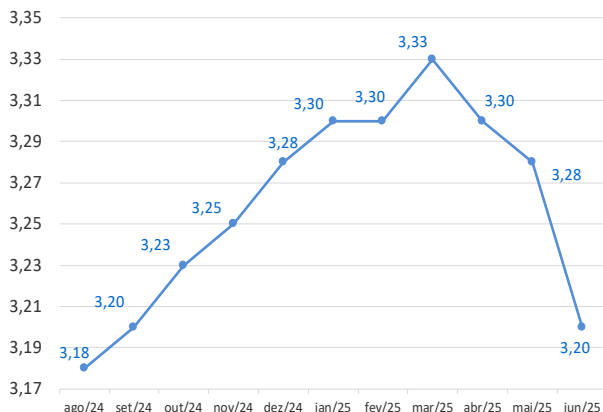
A SAFRAS & Mercado observou que a segunda-feira seguiu marcada por um forte movimento vendedor junto aos índices de mercados acionários dos Estados Unidos, como o Nasdaq, o Dow Jones e o Standard and Poor's caindo mais de 2% no momento do fechamento das cotações do açúcar bruto de Nova York. Neste contexto é de se observar como foram brandas as quedas do açúcar na faixa de 0,11%, enquanto os demais índices do mercado financeiro internacional apresentavam perdas acima de 2%. Na outra ponta o açúcar teve a ajuda do petróleo que também recuou marginalmente ao longo do dia, precificando mais o aumento das tensões no Oriente Médio do que o agravamento dos indicadores macroeconômicos dos Estados Unidos.

Já o açúcar se desenvolve dentro de um cenário de quebra importante na safra 2024/25 do Centro-Sul do Brasil em meio a preocupações dos agentes internacionais com volumes de chuvas de Monção sem os níveis de expressividade que se imaginava antes do início do evento. O departamento de meteorologia da Índia apontava expectativas de volumes 106% acima da média na temporada 2024 de chuvas de Monção, as quais atualmente oscilam apenas 4% acima da média, sendo que o primeiro mês de chuvas, junho, deteve um déficit de 19% abaixo da média. Este padrão de chuvas consideradas fracas frente ao que se esperava deverá resultar em queda na produção prevista de açúcar ao longo da safra futura da Ásia 2024/25 que começa agora em outubro deste ano, o que ajuda a fundamentar os ganhos esperados sobre o açúcar ao longo de agosto.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcmsa firme a R\$ 131,00 [US\$/cents 20,71]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 130,00 [US\$/cents 20,55]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 130,00 [US\$/cents 20,55]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 129,00 [US\$/cents 20,39]. Açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 128,00 [US\$/cents 20,23]. O etanol hidratado se mostrou 21,60% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,91 [PVU] e 24,72% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 98,62 [US\$/cents 15,59].

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 5-ago-24

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	133,00	135,00	23,17
São Paulo			
- Ribeirão Preto	131,00	133,00	22,82
- Araçatuba	130,00	132,00	22,65
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	132,00	133,00	23,00
Goiás	130,00	133,00	22,65

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos) 5-ago-24

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	132,68	132,07	0,46
Posto Usina US\$	23,14	23,13	0,04
Média 3 últimos dias R\$	132,41	132,78	-0,28

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 5-ago-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/24	18,08	18,35	17,64	18,05	18,10	-0,11
Março/25	18,41	18,65	18,00	18,39	18,42	-0,05
Maió/25	17,71	17,92	17,34	17,74	17,75	-0,22

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/24	515,90	506,50	520,20	513,40	515,80	0,01
Outubro/24	508,80	499,40	511,30	506,40	507,80	0,19
Dezembro/24	506,10	497,10	508,50	504,00	505,80	0,05

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

Ibovespa	125.270	125.851	123.073	125.851	125.854	-0,46
Dow Jones	38.703	39.056	38.499	39.056	39.737	-2,60
Standard & Poors	5.186	5.247	5.119	5.151	5.347	-3,00

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dolar Comercial	5,7397				0,5300	
-----------------	--------	--	--	--	--------	--

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

05/08/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	398,60	405,87	515,90	508,80
Diferencial de Polarização	16,14	16,44	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	3,09	3,09	102,00	102,00
Preço FOB porto ****	417,83	425,40	617,90	610,80
Frete usina porto	27,88	27,88	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	379,45	387,02	576,02	568,92
PVU (US\$/saca 50kg)	18,97	19,35	28,80	28,45
PVU (R\$/saca 50kg)**	108,90	111,07	165,31	163,27
Equivalente Interno (1)	130,03	132,62	197,39	194,95
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			131	131
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			132,7	132,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,33	-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 ICMs (7%), Pis (165%) e Cofins (7,60%)

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

5-ago-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	172,00	173,00	29,97	27,19
Alagoas	171,00	172,00	29,79	27,03
Pernambuco	170,00	171,00	29,62	26,87
Rio Grande do Norte	172,00	173,00	29,97	27,19
Pará/Belém**	153,36	154,36	129,61	43,01

** Preço com Frete de R\$ 9,00 por saca incluso e imposto de entrada de 2,4%

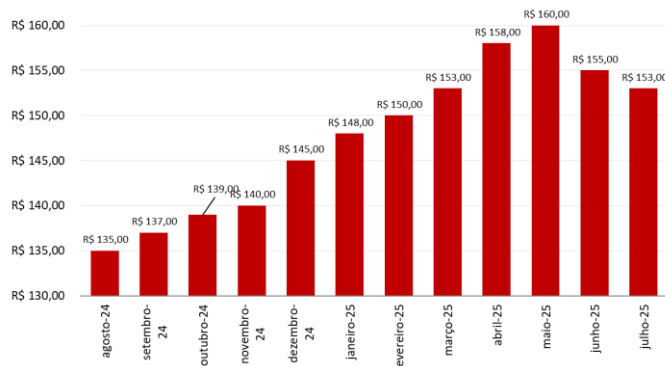
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/MP	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-0,77	129,00	3,77	3.766,09	656,15	2.580,00	-1,30	449,50	-1,30	20,39
Açúcar Físico RP/SP	0,00	131,00	3,82	3.824,48	666,32	2.620,00	-0,53	456,47	-0,53	20,71
Etanol Anidro	0,00	93,00	3,10	3.100,00	540,10	1.859,96	-0,53	324,05	-0,53	14,70
Etanol Hidratado	0,00	98,62	3,15	3.150,00	548,81	1.972,39	-0,53	343,64	-0,53	15,59
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	513,96	1.847,16	-0,53	321,82	-0,53	14,60
Etanol Anidro CBOT	2,38	81,99	2,73	2.733,07	476,17	1.639,81	1,84	285,70	1,84	12,96
Açúcar NY	0,48	116,48	4,27	4.273,54	744,56	2.329,59	-0,05	405,87	-0,05	18,41
Açúcar Londres	0,55	148,06	4,54	4.536,37	790,35	2.961,11	0,02	515,90	0,02	23,40
Açúcar Índia	0,53	133,17	4,06	4.063,87	708,03	2.663,35	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	0,53	148,34	4,53	4.526,81	788,68	2.966,74	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	0,53	195,39	5,96	5.962,71	1.038,85	3.907,79	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

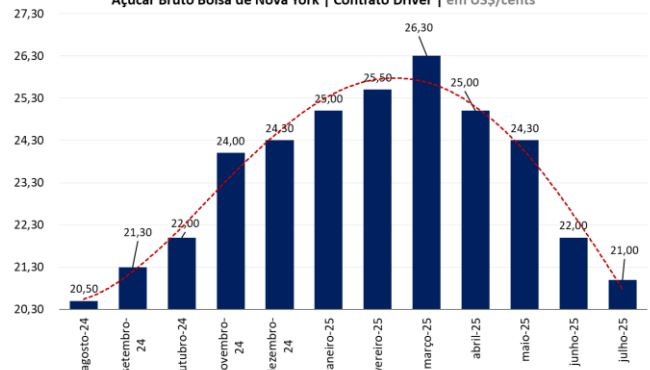
Expectativa de preços médios para o açúcar

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

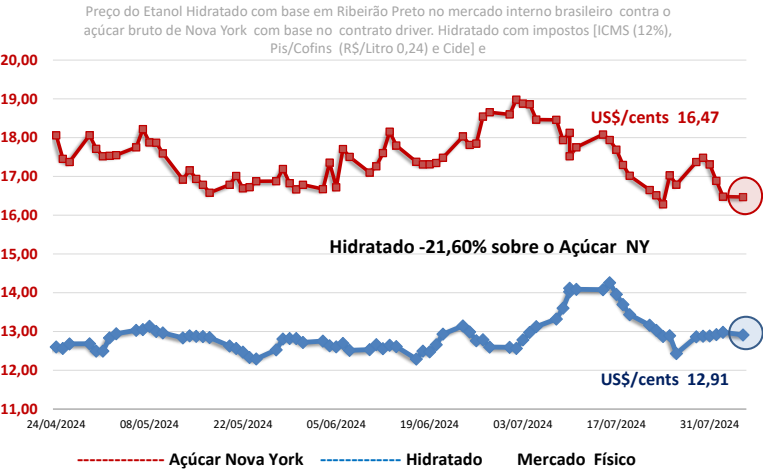


MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 05/08/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,10	3,14	0,5401	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,08	3,11	0,5366	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,16	3,19	0,5506	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,73	2,74	0,4758	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,73	2,75	0,4753	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,80	2,82	0,4876	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,10	3,12	0,5401	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,08	3,10	0,5366	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	2.750,00	2.751,00	-0,04	
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					
05/08/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/24	1,788			1,803	-0,83
Agosto/24	1,725			1,735	-0,57
Setembro/24	1,650			1,660	-0,60
Outubro/24	1,595			1,605	-0,62
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/24	73,02	70,88	73,53	73,26	0,59
Agosto/24	72,45	70,33	72,84	72,63	0,69
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/24	2,3529	2,2581	2,3571		
Agosto/24	2,1638	2,0839	2,1672		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/24	77,14	75,05	77,74	76,81	0,42
Agosto/24	76,77	74,62	77,15	76,27	0,65

Arbitragem Hidratado X Açúcar NY



Análise Mercado de Etanol

Etanol hidratado com preços firmes na segunda-feira no mercado físico

O mercado físico de etanol teve a segunda-feira marcada por preços firmes entre usinas e distribuidoras do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil com as vendas seguindo em intensidade gradual no curto prazo. O cenário de preços mais altos segue em evidência sobre esta semana, dado o tom dos fundamentos, com quebra na safra de cana em meio a uma demanda interna sem sinais de desaceleração no curto prazo. Além disso o mercado segue observando com atenção os níveis de redução de moagem do Centro-Sul com até mesmo perspectivas de encerramento mais cedo de moagem por parte de algumas usinas, o que agravará ainda mais o cenário de preços mais altos daqui para frente.

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)	130,03	130,03
Diferença (a/b)	-34,28%	-36,99%
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)		