

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar recua na quinta-feira no aguardo da Unica e observando a Índia

Mercado espera atualização quinzenal da Unica para esta primeira metade da semana relativo aos dados da segunda quinzena de julho; Forte queda na produção é esperada pela SAFRAS & Mercado; Agentes em Nova York respeitaram máximas de curto prazo mesmo com fortes ganhos no petróleo em Londres; Chuvas na Índia seguem abaixo do esperado

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve a segunda-feira marcada por preços mais baixos sobre o atual driver Outubro/24 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 18,29 em queda de 1,02%. A rolagem de posição da primeira para a segunda tela continua em evidência no curto prazo, com Outubro/24 tendo encerrado com 327 mil posições em aberto e a segunda tela Março/24 tendo finalizado o dia com 204 mil posições em aberto. Além desse movimento de vendas da primeira para a segunda tela, os agentes internacionais seguiram respeitando os limites de máximas de curto prazo vigentes sobre Outubro/24, o qual ainda se encontra em um canal de baixa de médio prazo, que não fora rompido na segunda-feira.

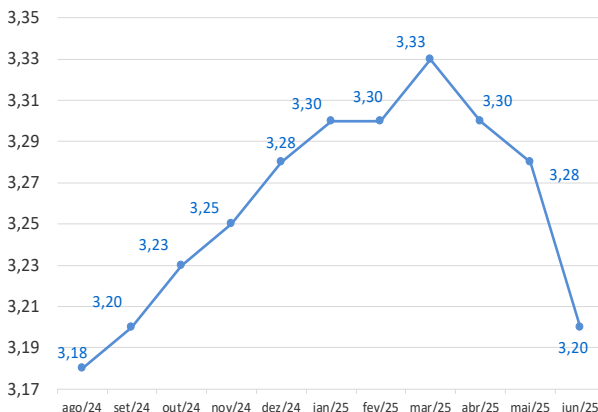
Apesar disto a SAFRAS & Mercado alerta que os vetores de alta sobre os preços seguem se acumulando, devendo resultar em uma forte explosão alista ao longo da segunda quinzena de agosto. A mais imediata é a possibilidade de incidência de geadas em todo o Centro-Sul ao longo desta semana, a segunda de agosto, que é iniciada com a incidência da sexta massa de ar polar vinda do sul do Brasil. Os riscos de geada se estendem do norte do PR até o sul de MG passando por todo o interior de SP. Também deverá pesar sobre os preços do açúcar em Nova York ao longo desta semana a elevação do risco geopolítico no Oriente Médio que já tem provocado altas fortes no petróleo tanto em Londres quanto em Nova York. Além disso o mercado internacional segue observando o desenvolvimento das chuvas de Monção da Ásia, onde mais especificamente a

Índia tem observado volumes de chuvas 7% acima da média histórica dos últimos 50 anos. Estas chuvas em linha com essa média histórica longa não seriam um problema caso a expectativa não fosse de uma edição 2024 de chuvas de Monção com volumes 106% acima da média. Logo, tanto a Índia quanto os agentes do mercado internacional veem este evento como de influência de alta aos preços, porque levará a uma frustração produtiva por parte do açúcar na Índia, China e Tailândia. A Índia tem perspectivas por parte do USDA de produção de 34,4 milhões de toneladas para a safra futura do país 2024/25 que começa em outubro. Já a ISMA estima produção de 33,3 milhões de toneladas enquanto a SAFRAS espera 31 milhões de toneladas de produção de açúcar para esta temporada.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa firme R\$ 129,00 [US\$/cents 21,28]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 128,00 [US\$/cents 21,12]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 128,00 [US\$/cents 21,12]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 127,00 [US\$/cents 20,95]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 127,00 [US\$/cents 20,95]. O etanol hidratado se mostrou 19,48% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,39 [PVU] e 24,04% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 97,99 [US\$/cents 16,17].

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 12-ago-24

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	131,00	133,00	23,82
São Paulo			
- Ribeirão Preto	129,00	131,00	23,46
- Araçatuba	128,00	130,00	23,28
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	130,00	131,00	23,64
Goiás	127,00	130,00	23,10

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 12-ago-24

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	130,22	130,76	-0,41
Posto Usina US\$	23,66	23,72	-0,25
Média 3 últimos dias R\$	131,17	131,54	-0,29

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 12-ago-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/24	18,29	18,73	18,23	18,52	18,48	-1,02
Março/25	18,57	19,01	18,53	18,80	18,77	-1,06
Maió/25	17,93	18,32	17,89	18,25	18,09	-0,88

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 12-ago-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/24	519,40	519,00	531,10	529,30	526,00	-1,25
Outubro/24	514,10	513,50	523,50	521,70	518,30	-0,81
Dezembro/24	510,70	509,40	519,60	518,50	514,60	-0,75

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

Ibovespa	131.116	131.662	130.615	130.615	130.615	0,38
Dow Jones	39.357	39.587	39.252	39.556	39.498	-0,36
Standard & Poors	5.344	5.368	5.327	5.352	5.344	0,00

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dolar Comercial	5,4988					-0,2800
-----------------	--------	--	--	--	--	---------

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

12/08/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	403,23	409,40	519,40	514,10
Diferencial de Polarização	16,33	16,58	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	3,09	3,09	102,00	102,00
Preço FOB porto ***	422,64	429,07	621,40	616,10
Frete usina porto	29,10	29,10	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	383,05	389,47	578,30	573,00
PVU (US\$/saca 50kg)	19,15	19,47	28,92	28,65
PVU (R\$/saca 50kg)**	105,32	107,08	159,00	157,54
Equivalente Interno (1)	125,75	127,86	189,85	188,11
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)			-0,31	-0,31

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

12-ago-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	172,00	173,00	31,28	28,38
Alagoas	171,00	172,00	31,10	28,21
Pernambuco	170,00	171,00	30,92	28,05
Rio Grande do Norte	172,00	173,00	31,28	28,38
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%

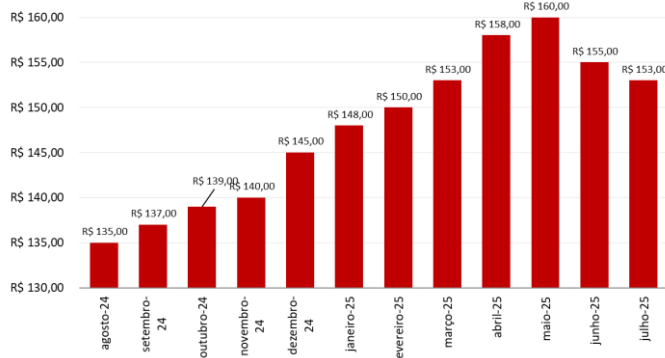
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

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	679,58	2.560,00	0,29	465,56	0,29	21,12
Açúcar Físico RP/SP	0,00	129,00	3,77	3.766,09	684,89	2.580,00	0,29	469,19	0,29	21,28
Etanol Anidro	-1,62	90,90	3,03	3.030,00	551,03	1.817,97	-1,34	330,61	-1,34	15,00
Etanol Hidratado	0,97	97,99	3,13	3.130,00	569,22	1.959,87	1,26	356,42	1,26	16,17
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	536,48	1.847,16	0,29	335,92	0,29	15,24
Etanol Anidro CBOT	0,00	77,79	2,59	2.592,94	471,55	1.555,74	0,28	282,92	0,28	12,83
Açúcar NY	-1,71	112,56	4,13	4.129,75	751,03	2.251,21	-1,43	409,40	-1,43	18,57
Açúcar Londres	-1,65	142,80	4,38	4.375,46	795,71	2.856,08	-1,37	519,40	-1,37	23,56
Açúcar Índia	-0,28	127,58	3,89	3.893,31	708,03	2.551,56	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-0,28	142,11	4,34	4.336,82	788,68	2.842,23	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-0,28	187,19	5,71	5.712,45	1.038,85	3.743,78	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.

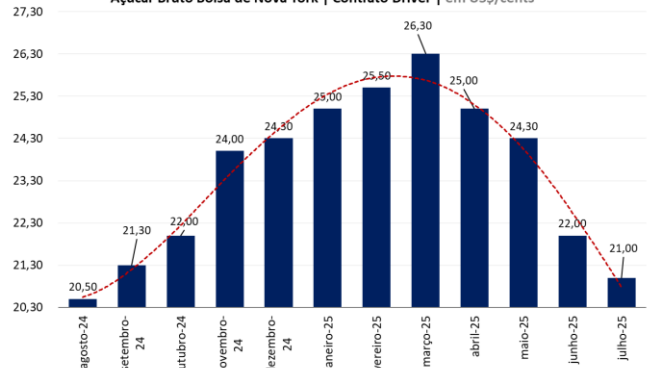
Expectativa de preços médios para o açúcar

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



Expectativa de preços médios para o açúcar

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



Análise Mercado de Etanol**Início de semana com preços mais altos ao etanol no mercado físico**

O mercado físico de etanol teve a segunda-feira marcada por preços mais altos sobre as negociações entre usinas e distribuidoras ao longo do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil. As usinas elevaram as suas pedidas de preços em função da incidência da sexta massa de ar polar vinda do sul do Brasil. Esta acabará intensificando a massa de ar polar da semana anterior, elevando claramente o risco de geadas sobre os canaviais do Centro-Sul, especialmente entre o norte do PR, sul e centro de SP, além de alguns pontos isolados do sul de MG. Além disso os agentes esperam para esta semana os dados da Unica relativos a segunda metade de julho, onde será confirmada uma forte queda na moagem de cana que levará a uma queda na produção de etanol anidro e hidratado. Além dessa queda na oferta é esperada a consolidação da demanda forte de julho para o etanol hidratado entre 1,77 a 1,80 bilhão de litros e de anidro na faixa de 0,9 a 1,0 bilhão de litros, o que fortalecerá ainda mais os preços do etanol no mercado físico ao longo desta segunda semana de agosto.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 0,97% a R\$ 3,13 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,15 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,10. O anidro na mesma localidade em queda de 1,62% a R\$ 3,03 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,00. No Paraná hidratado em alta de 2,31% a R\$ 3,10 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,12 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,08. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 1,65% a R\$ 3,08 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,07. Para dentro do estado alta de 1,62% a R\$ 3,13 litro com usinas tentando vender R\$ 3,15 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,09.

Anidro em Goiás em alta de 2,39% a R\$ 3,00 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,95 o litro. Em Minas Gerais hidratado em alta de 0,97% a R\$ 3,13 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,15, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,10 o litro. Anidro no mesmo estado em queda de 1,62% a R\$ 3,03 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,00. No Mato Grosso do Sul hidratado em alta de 2,67% a R\$ 3,08 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. Em Paulínia hidratado em alta de 2,24% a R\$ 3,20 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,23 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,18.

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

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,0300	3,1300
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,7900	2,5144
Etanol H/A (2)	-	2,6091
Conversão (VHP) (a)	83,36	81,36
Preço Açúcar VHP(b)	125,75	125,75
Diferença (a/b)	-33,71%	-35,30%
Conversão (Branco)	83,70	81,68
(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* 12/08/24						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,03	3,07	0,5510	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,01	3,04	0,5474	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,09	3,12	0,5619	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,71	2,72	0,4935	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,71	2,73	0,4929	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,82	2,84	0,5121	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,03	3,05	0,5510	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,10	3,12	0,5638	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 05/08 e 09/08		
	atual	US\$	1 Sem	var.		
São Paulo						
Hidratado Combustível [1]	2,6332	0,4686	2,6022	1,19		
Anidro Combustível [2]	3,0121	0,5360	2,9441	2,31		
Outros Fins Hidratado	2,7088	0,4820	2,679	1,11		
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		14,39%	
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)			
Paulínia/SP	2.725,00	2.714,00	0,41			
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA		VENDA		Rio Grande do Norte	
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$		
Anidro Combustível	3,70	3,75	Anidro	3,72	3,75	
Hidratado Combustível	3,26	3,31	Hidratado	3,25	3,28	
Pernambuco			Maranhão		Hidratado 3,30	
Anidro Combustível	3,70	3,75	Anidro	3,72		3,75
Hidratado Combustível	3,25	3,30	Hidratado	3,28		3,31
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE	
	3,00	3,03	3,13	3,08	2,97	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 12/08/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/24	1,785			1,785	0,00
Agosto/24	1,735			1,735	0,00
Setembro/24	1,655			1,655	0,00
Outubro/24	1,598			1,598	0,00
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/24	78,46				0,00
Agosto/24	77,37				0,00
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/24	2,4429				
Agosto/24	2,2593				
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/24	82,00	79,46	82,40	79,66	2,93
Agosto/24	81,04	78,74	81,46	78,92	2,68

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

