

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar avança em NY com mínimas de curto prazo atingidas novamente

Sexta-feira foi marcada pela formação de mínimas de curto prazo que levaram a ativação de ordens automáticas de compra e buscas de oportunidades por conta de agentes especuladores; Fundamentos da safra do Centro-Sul do Brasil e da Ásia seguem positivos aos preços ao longo do segundo semestre do ano com secas, queimadas e geadas

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve a sexta-feira marcada por preços mais altos sobre o atual driver Outubro/24 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 18,03 com ganhos de 0,83%. A primeira tela ainda se mostrou como posição driver detendo 324 mil posições em aberto contra 211 mil posições de Março/25. Mesmo assim este ativo deverá ter maior pressão vendedora do que a Março/24 pela proximidade do vencimento do mesmo no final do próximo mês. Pelo lado dos fundamentos o mercado tem trabalhado com dois cenários distintos. O primeiro é o de posicionamento da safra corrente 2024/25 do Centro-Sul em seu ápice produtivo, conforme mostram os dados da Unica relativos a segunda metade de julho. O segundo mostra a atual segunda quinzena de agosto, que recém iniciamos, longe deste padrão de produção de maior nível de atividade da safra.

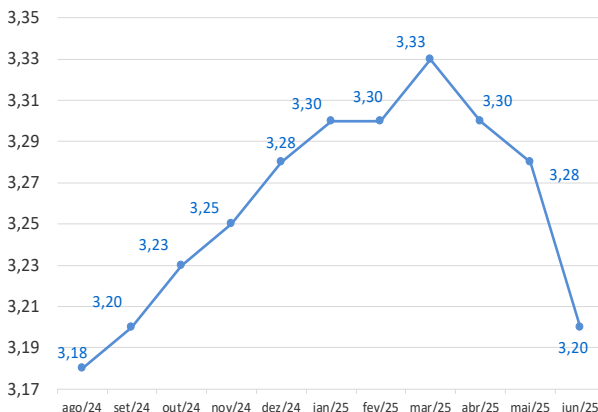
Logo cria-se duas realidades distintas do mercado. A primeira com base nos dados de mais de 15 dias atrás da Unica, e a segunda com uma realidade de produção que já se distancia daquele ápice produtivo. Neste sentido, a SAFRAS & Mercado alerta que, como a curva quinzenal de colheita de cana e produção de açúcar será negativa daqui para a frente, haverá uma pressão extra de alta sobre os preços da commodity em Nova York. Além disso, com o advento da seca prolongada, além dos danos aos canaviais resultantes deste fenômeno, há também os riscos acentuados de queimadas sobre os canaviais que tem se repetido quase que diariamente no Centro-Sul. Porém a SAFRAS & Mercado alerta que este é apenas mais um efeito

agregador que determinante sobre a alta nos preços. As recentes geadas que atingiram os canaviais do Centro-Sul após seis massas de ar polar ocorridas entre julho a agosto também reforçam o cenário de quebra na safra de cana e de alta sobre os preços em Nova York esperado pela SAFRAS & Mercado ao longo da segunda metade de agosto. Há relatos também de que as usinas têm encontrado dificuldade em manter o mix de produção de açúcar em função de vários níveis de impurezas captadas na cana e no ATR, o que reduzirá ainda mais a disponibilidade de oferta da commodity ao longo do segundo semestre do ano e intensificará a tendência de alta que está em vias de ser formada nos próximos dias e semanas, principalmente sobre a segunda tela Março/25.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa em alta de 1,57% R\$ 129,00 [US\$/cents 21,40]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 128,00 [US\$/cents 21,24]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 128,00 [US\$/cents 21,24]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 127,00 [US\$/cents 21,07]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 126,00 [US\$/cents 20,91]. O etanol hidratado se mostrou 17,15% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,55 [PVU] e 23,55% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 98,62 [US\$/cents 16,36].

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				16-ago-24	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual		
Paraná	R\$	R\$	US\$		
Maringá	131,00	133,00	23,96		
São Paulo					
- Ribeirão Preto	129,00	131,00	23,59		
- Araçatuba	128,00	130,00	23,41		
Minas Gerais					
Triângulo Mineiro	130,00	131,00	23,78		
Goiás	125,00	128,00	22,86		
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO					
(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)			16-ago-24		
	Atual	Anterior	Var %		
Posto Usina R\$	131,19	129,33	1,44		
Posto Usina US\$	23,99	23,59	1,70		
Média 3 últimos dias R\$	130,10	129,76	0,26		
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:			16-ago-24		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)
Outubro/24	18,03	18,37	17,84	17,85	17,88 0,83
Março/25	18,35	18,65	18,15	18,20	18,19 0,87
Maió/25	17,74	18,00	17,56	17,57	17,58 0,91
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:			16-ago-24		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)
Agosto/24	516,70	511,70	524,00	513,50	513,30 0,66
Outubro/24	509,10	504,60	515,30	506,50	506,70 0,47
Dezembro/24	504,60	500,30	510,30	501,80	502,00 0,51
ÍNDICES					
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)
Ibovespa	133.953	134.781	133.852	134.154	134.153 -0,14
Dow Jones	40.660	40.726	40.454	40.529	40.563 0,24
Standard & Poors	5.554	5.561	5.525	5.531	5.543 0,20
CÂMBIO					
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,4678				0,8300

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
16/08/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	397,50	404,55	516,70	509,10
Diferencial de Polarização	16,10	16,38	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	3,09	3,09	102,00	102,00
Preço FOB porto ****	416,68	424,02	618,70	611,10
Frete usina porto	29,26	29,26	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	376,92	384,26	575,44	567,84
PVU (US\$/saca 50kg)	18,85	19,21	28,77	28,39
PVU (R\$/saca 50kg)**	103,05	105,05	157,32	155,24
Equivalente Interno (1)	123,04	125,44	187,84	185,36
Preço Cristal (lcumsa 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)			-0,30	-0,29
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				
16-ago-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	172,00	173,00	31,46	28,54
Alagoas	171,00	172,00	31,27	28,37
Pernambuco	170,00	171,00	31,09	28,21
Rio Grande do Norte	172,00	173,00	31,46	28,54
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(%)
Açúcar Físico Santos	0,00	128,00	3,74	3.736,90	683,44	2.560,00	0,28	468,20	0,28
Açúcar Físico RP/SP	1,57	129,00	3,77	3.766,09	688,78	2.580,00	1,86	471,85	1,86
Etanol Anidro	0,00	89,40	2,98	2.980,00	545,01	1.787,97	0,28	327,00	0,28
Etanol Hidratado	0,00	98,62	3,15	3.150,00	576,10	1.972,39	0,28	360,73	0,28
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	539,52	1.847,16	0,28	337,83	0,28
Etanol Anidro CBOT	1,11	78,43	2,61	2.614,44	478,15	1.568,63	1,40	286,89	1,40
Açúcar NY	0,59	110,60	4,06	4.057,82	742,13	2.212,00	0,88	404,55	0,88
Açúcar Londres	0,38	141,26	4,33	4.328,18	791,58	2.825,21	0,66	516,70	0,66
Açúcar Índia	-0,28	126,86	3,87	3.871,36	708,03	2.537,18	0,00	464,02	0,00
Açúcar Rússia	-0,28	141,31	4,31	4.312,37	788,68	2.826,20	0,00	516,88	0,00
Açúcar China	-0,28	186,13	5,68	5.680,24	1.038,85	3.722,67	0,00	680,84	0,00

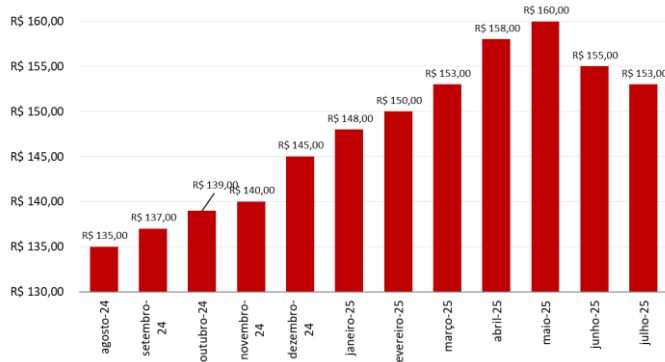
sexta-feira, 16 de agosto de 2024

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

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	-	-	-	-	

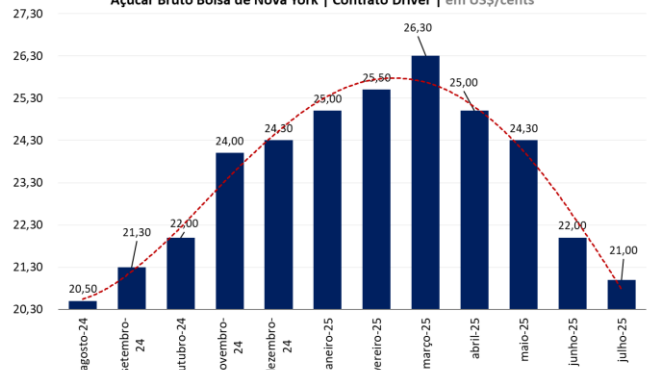
Expectativa de preços médios para o açúcar

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



Expectativa de preços médios para o açúcar

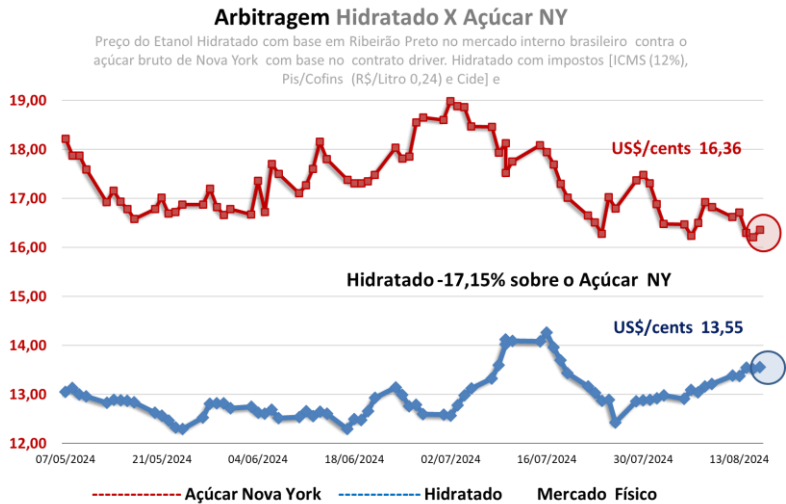
Açúcar Bruto Bolsa de Nova York | Contrato Driver | em US\$/cents



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 16/08/24						
	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	0,5450	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,96	2,99	0,5414	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,04	3,07	0,5560	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,73	2,74	0,4995	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,73	2,75	0,4989	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,82	2,84	0,5150	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,98	3,00	0,5450	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,12	3,14	0,5706	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]	2,5977	0,4743	2,6332	-1,35
Anidro Combustível [2]	2,9473	0,5381	3,0121	-2,15
Outros Fins Hidratado	2,7173	0,4961	2,7088	0,31
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
			13,46%	
Hidratado Esalq				
	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	2.688,00	2.690,00	-0,07	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
COMPRA		VENDA	COMPRA	VENDA
R\$		R\$	R\$	R\$
Rio Grande do Norte				
Alagoas				
Anidro Combustível	3,70	3,75	Anidro	3,72
Hidratado Combustível	3,26	3,31	Hidratado	3,25
Pernambuco			Maranhão	
Anidro Combustível	3,70	3,75	Anidro	3,72
Hidratado Combustível	3,25	3,30	Hidratado	3,28
Goiás				
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	2,95	2,98	3,08	3,05
				NE
				2,92

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
16/08/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/24	1,810			1,810	0,00
Agosto/24	1,765			1,763	0,14
Setembro/24	1,690			1,688	0,14
Outubro/24	1,635			1,633	0,15
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/24	75,56	74,52	76,98	76,81	-1,85
Agosto/24	74,70	73,76	76,07	76,04	-1,82
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/24	2,3136	2,3071	2,3656		
Agosto/24	2,1436	2,1329	2,1895		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/24	79,75	78,62	81,02	81,04	-1,59
Agosto/24	78,90	77,88	80,12	80,17	-1,58



Análise Mercado de Etanol

Hidratado com preços firmes na sexta-feira no aguardo da retomada da demanda na próxima semana

O mercado físico de etanol teve a sexta-feira marcada por preços estáveis nas negociações registradas entre usinas e distribuidoras. Os problemas sobre a safra atual 2024/25 do Centro-Sul só se acumulam [maiores detalhes ver no texto da página 1 deste relatório] o que leva as distribuidoras a buscar um posicionamento de compra mais intenso ao longo dos próximos dias e semanas. Isto é agravado pela manutenção dos níveis de vendas das usinas para as distribuidoras na faixa de 1,80 bilhão de litros ao mês em julho, após o mês anterior ter oscilado um pouco abaixo disto, em 1,77 bilhão de litros. O que agrava esta questão [do ponto de vista da capacidade de manutenção da oferta ao longo da safra] é a sustentação dos níveis de competitividade na faixa de 66% em SP, sem sinais de recuos que podem neutralizar a demanda. Além disso, como a seca atinge também o milho, a capacidade de crescimento na produção de etanol de milho também deverá ter as suas limitações, reforçando ainda mais o tom de preços mais altos sobre o etanol daqui para frente.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 3,15 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,17 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,12. 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\$ 3,12 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,15 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,10. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 3,05 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,08 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,03. Para dentro do estado firme a R\$ 3,08 litro com usinas tentando vender R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05.

Anidro em Goiás firme a R\$ 2,95 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90 o litro. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 3,18 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,20, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,15 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\$ 3,08 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. Em Paulínia hidratado firme 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	2,9800	3,1500
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,7400	2,5320
Etanol H/A (2)	-	2,6273
Conversão (VHP) (a)	81,87	81,93
Preço Açúcar VHP (b)	123,04	123,04
Diferença (a/b)	-33,46%	-33,41%
Conversão (Branco)	82,20	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)		