

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue com forte intensidade de alta na segunda-feira em NY

Elevação exponencial das queimadas em SP e continuação dos focos moderados de queimadas nos demais estados produtores do Centro-Sul ajudam a ampliar tendência de alta que já se mostrava em curso desde a finalização da semana anterior em Nova York; Riscos ainda devem persistir ao longo desta semana

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve a segunda-feira marcada por preços acentuadamente mais altos sobre o atual driver Outubro/24 que encerrou o dia com ganhos de 3,53% cotado a US\$/cents 19,04. Além de atingir o importante referencial dos 19 cents este ativo acumula quatro pregões seguidos de ganhos que, desde o dia 21 de agosto, soma avanços acumulados de 7,88%. Desde o final de julho a SAFRAS & Mercado vem alertando que, quando o mercado internacional de açúcar percebesse que há uma grande quebra em curso, com vários vetores de riscos climáticos sobrepostos sobre a safra corrente do Centro-Sul, haveria uma forte inclinação de alta sobre os preços do açúcar bruto em Nova York, o que de fato está acontecendo. O pivô para o avanço forte desta segunda-feira são as queimadas em SP e arredores.

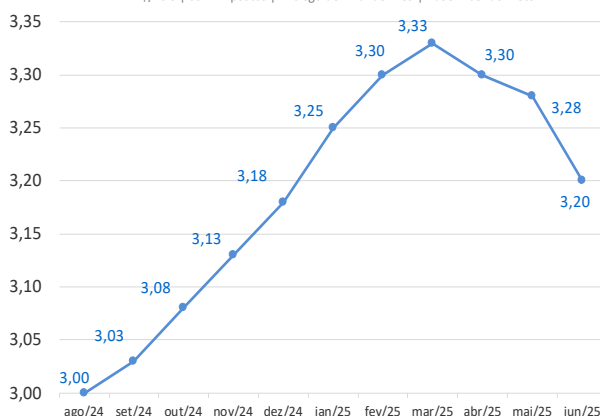
Áreas de cana no importante hub produtor de Ribeirão Preto estão sendo atingidas por queimadas desde julho deste ano. Porém, até a sexta-feira anterior, estes padrões de queimadas se mostravam dentro da normalidade comparativa com a série histórica de médio e longo prazo. Porém, desde o último dia 23 de agosto, os focos de queimadas e áreas atingidas apresentaram níveis de crescimento exponencial, colocando agosto muito acima da média dos padrões históricos conhecidos. O Departamento de Análise de Mercado de Açúcar e Etanol da SAFRAS & Mercado, em contato com engenheiros agrônomos e usinas do interior de SP neste final de semana, elaborou uma estimativa inicial que somente neste até o final de agosto uma área de 7 mil km² possa ser atingida com impactos

potenciais de 5 milhões de toneladas de cana. A quarta e última semana que devemos iniciar seguirá marcada por avanço intenso dos focos de queimadas sobre as áreas de cana não apenas de Ribeirão Preto em SP, mas no norte do PR, centro e sul de MG e sobre a totalidade do Centro-Oeste do Brasil, atingindo áreas de milho, soja e trigo. Sobre a cana a semana deverá ser marcada por preços mais altos ao açúcar em Nova York frente também ao risco de atraso nas exportações de açúcar com o crescimento das queimadas e da fumaça. Com isso tudo a SAFRAS & Mercado alerta que a continuidade da atual quarta e última semana de agosto será marcada por este vetor de alta sobre os preços do açúcar bruto em Nova York.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcsmsa em alta de 2,36% R\$ 130,00 [US\$/cents 21,49]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 129,00 [US\$/cents 21,32]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcsmsa, fico cotado ao redor de R\$ 129,00 [US\$/cents 21,32]. Produto com 200 lcsmsa foi cotado na faixa de R\$ 128,00 [US\$/cents 21,15]. Açúcar com 300 lcsmsa oscilou ao máximo de R\$ 127,00 [US\$/cents 20,99]. O etanol hidratado se mostrou 24,86% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,02 [PVU] e 25,98% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 95,49 [US\$/cents 15,78].

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 26-ago-24

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	131,00	133,00	23,87
São Paulo			
- Ribeirão Preto	129,00	131,00	23,50
- Araçatuba	128,00	130,00	23,32
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	130,00	131,00	23,68
Goiás	125,00	128,00	22,77

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 26-ago-24

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	131,72	129,71	1,55
Posto Usina US\$	24,00	23,68	1,35
Média 3 últimos dias R\$	129,94	129,19	0,58

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 26-ago-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/24	19,04	19,17	18,50	18,50	18,39	3,53
Março/25	19,37	19,48	18,85	18,85	18,72	3,47
Maió/25	18,63	18,70	18,13	18,13	18,03	3,32

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 26-ago-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/24	525,70				525,70	0
Outubro/24	512,70				512,70	0
Dezembro/24	508,10				508,10	0

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	136.889	137.013	135.596	135.608	135.608	0,94
Dow Jones	41.241	41.420	41.140	41.201	41.175	0,16
Standard & Poors	5.617	5.648	5.604	5.640	5.635	-0,32

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dolar Comercial	5,4891					0,1600
-----------------	--------	--	--	--	--	--------

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

26/08/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	419,76	427,04	525,70	512,70
Diferencial de Polarização	17,00	17,29	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	3,09	3,09	102,00	102,00
Preço FOB porto ****	439,85	447,42	627,70	614,70
Frete usina porto	29,15	29,15	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	400,20	407,77	584,55	571,55
PVU (US\$/saca 50kg)	20,01	20,39	29,23	28,58
PVU (R\$/saca 50kg)**	109,84	111,91	160,43	156,87
Equivalente Interno (1)	131,15	133,63	191,56	187,30
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)			-0,32	-0,30

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

26-ago-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	165,00	166,00	30,06	27,27
Alagoas	166,00	167,00	30,24	27,43
Pernambuco	164,00	165,00	29,88	27,10
Rio Grande do Norte	167,00	168,00	30,42	27,60
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%

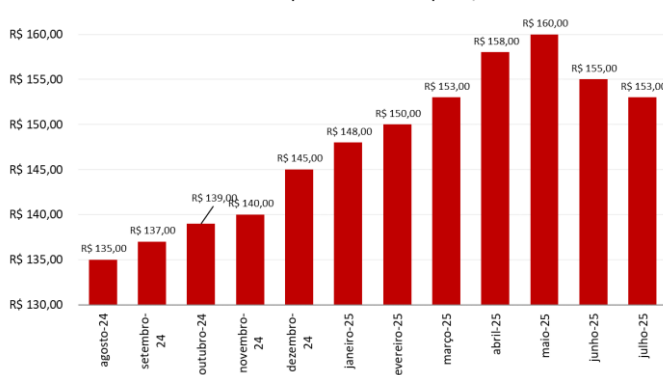
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

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	680,79	2.560,00	-0,17	466,38	-0,17	21,15
Açúcar Físico RP/SP	1,57	129,00	3,77	3.766,09	686,10	2.580,00	1,40	470,02	1,40	21,32
Etanol Anidro	1,02	89,40	2,98	2.980,00	542,89	1.787,97	0,85	325,73	0,85	14,77
Etanol Hidratado	1,67	95,49	3,05	3.050,00	555,65	1.909,78	1,49	347,92	1,49	15,78
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	537,43	1.847,16	-0,17	336,51	-0,17	15,26
Etanol Anidro CBOT	1,14	79,50	2,65	2.650,00	482,77	1.589,97	0,97	289,66	0,97	13,14
Açúcar NY	3,65	117,20	4,30	4.300,07	783,38	2.344,05	3,47	427,04	3,47	19,37
Açúcar Londres	0,17	144,28	4,42	4.420,72	805,36	2.885,62	0,00	525,70	0,00	23,85
Açúcar Índia	0,17	127,35	3,89	3.886,44	708,03	2.547,06	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	0,17	141,86	4,33	4.329,16	788,68	2.837,21	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	0,17	186,86	5,70	5.702,37	1.038,85	3.737,17	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.

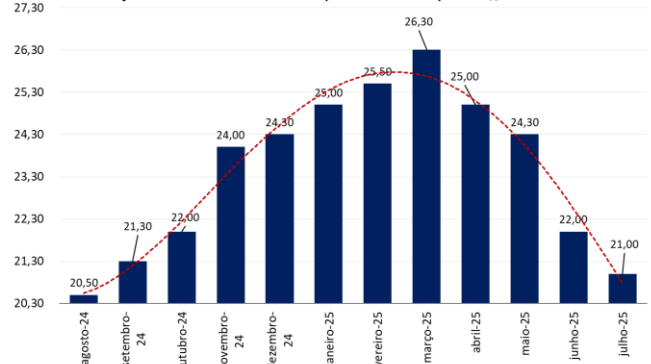
Expectativa de preços médios para o açúcar

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



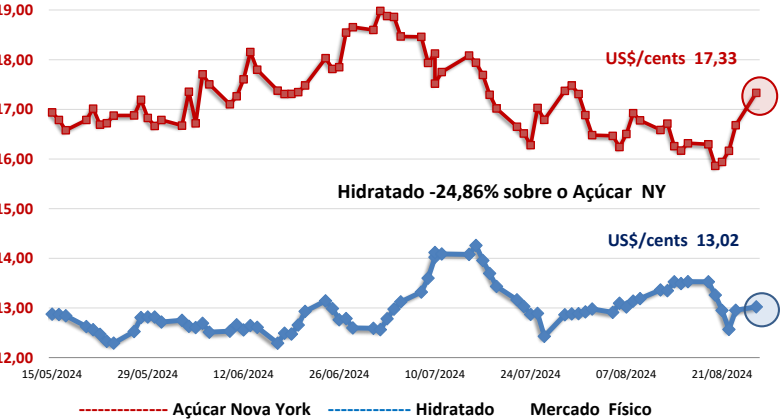
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 26/08/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,98	3,02	0,5429	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,96	2,99	0,5393	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,04	3,07	0,5538	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,64	2,65	0,4817	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,64	2,66	0,4810	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,73	2,75	0,4970	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,98	3,00	0,5429	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,00	3,02	0,5465	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.
entre 19/08 e 23/08				
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 2.640,50 2.622,00 0,71				
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	R\$	R\$
Alagoas	3,70	3,75	Anidro	3,75
Anidro Combustível	3,70	3,75	Anidro	3,75
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	3,05	3,03

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
26/08/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/24	1,838			1,828	0,54
Agosto/24	1,803			1,795	0,41
Setembro/24	1,725			1,723	0,14
Outubro/24	1,663			1,665	-0,15
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/24	75,89	74,08	76,40	74,13	2,65
Agosto/24	74,95	73,37	75,47	73,49	2,32
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/24	2,2875	2,2783	2,3323		
Agosto/24	2,1372	2,1231	2,1714		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/24	80,19	78,31	80,53	78,15	2,61
Agosto/24	79,24	77,62	79,68	77,54	2,19

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 ganhos na segunda-feira em frente a elevação das queimadas em SP

O mercado físico de etanol teve a segunda-feira marcada por preços mais altos nas negociações registradas ao longo do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil. A demanda das distribuidoras tem surgido aos poucos frente a efetivação do risco de uma quebra maior do que o esperado na safra de cana atual que ocorre em função da ampliação exponencial das queimadas em SP. Além disso as distribuidoras já se mostravam pouco inclinadas a novas compras ao longo das duas últimas semanas em função da expectativa de preços mais baixos que se tinha até então. Porém, como o cenário está se invertendo, há o risco das distribuidoras atuarem rapidamente para se posicionar na ponta compradora ao longo dos próximos dias.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 1,67% 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 em alta de 1,02% a R\$ 2,98 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,95. No Paraná hidratado em alta de 1,69% 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 alta de 1,68% a R\$ 3,03 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,00. Para dentro do estado em alta de 1,67% a R\$ 3,05 litro com usinas tentando vender R\$ 3,08 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,03.

Anidro em Goiás em alta de 1,68% 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 em alta de 0,66% 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 em alta de 1,02% 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 em alta de 1,71% a R\$ 2,98 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,95. Em Paulínia hidratado em alta de 1,64% 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)	131,15	131,15
Diferença (a/b)	-37,58%	-39,70%
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)		