

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

Mercado assimila dados novos do Centro-Sul que colocam a região no ápice de produção da safra; Fundamentos de médio prazo seguem mostrando frustrações produtivas na Índia, Tailândia, China e Brasil, descolando os recentes movimentos de baixa dos fundamentos de médio prazo; Mercado segue observando temporada de Monções da Índia em agosto

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve a quarta-feira marcada por preços mais baixos sobre o atual driver Outubro/24 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 17,97 com queda de 2,28% ao final do dia. A bola da vez no curto prazo tem sido os novos dados de moagem de cana e produção de derivados do Centro-Sul atualizados no final da manhã do dia 13 de agosto pela Unica. Em uma visão mais ampla eles mostraram que a safra atual se encontra em seu ápice de temporada, com os maiores níveis de produção quinzenal por parte das usinas [maiores detalhes podem ser vistos neste mesmo relatório do dia 14 de agosto]. Através da leitura do curtíssimo prazo o mercado observa que a disponibilidade de oferta se encontra elevada e que os preços não possuem suporte fundamental para ganhos, o que explica as quedas vistas tanto no açúcar bruto de Nova York quanto no cristal do mercado físico.

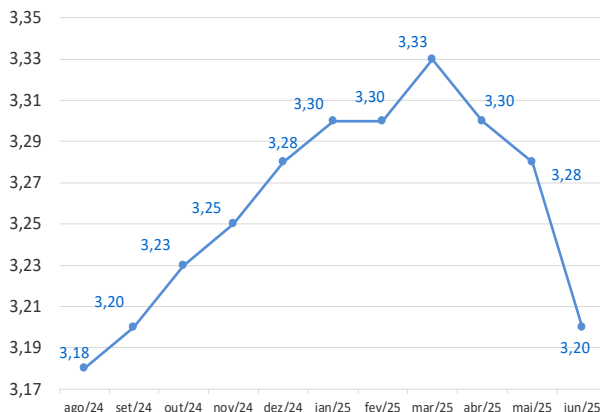
Porém a SAFRAS & Mercado alerta que daqui para frente este cenário deverá ser rapidamente invertido com os próximos dados quinzenais de moagem de cana devendo mostrar quedas fortes nos volumes de processamento da cana e da produção de todos os derivados. Isto levará a formação do cenário de alta sobre os preços do açúcar esperado ao longo deste segundo semestre do ano. Porém, até que estes novos dados surjam, o mercado deverá se mostrar negativamente impactado pela pressão sazonal da safra corrente do Centro-Sul do Brasil que se encontra em seu ápice de temporada. Apesar disto a SAFRAS & Mercado alerta que há também a pressão de alta sobre os preços do açúcar em função da seca prolongada que se desenvolve

sobre os canaviais da região desde a entressafra e que é agravada pelas quedas de temperatura registradas desde julho. Neste contexto todo a SAFRAS & Mercado alerta que os preços atuais em baixa em Nova York se mostram totalmente desconectado do contexto dos fundamentos do Centro-Sul. O mesmo podemos dizer da Ásia. Os dados mais recentes do Departamento de Climatologia da Índia mostram que as chuvas de Monção em agosto têm se mostrado 7% acima da média dos últimos 50 anos sobre o mesmo período. Em tese é um valor acima da média, porém o mesmo departamento esperava volumes 106% acima da média em toda a temporada, o que leva a um volume de chuvas muito abaixo do esperado, embora brevemente acima da média de longo prazo de 50 anos, o que levará a frustrações produtivas quanto ao volume de açúcar a ser processado nesta temporada por parte dos países da região.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcsmsa firme R\$ 128,00 [US\$/cents 21,23]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 127,00 [US\$/cents 21,07]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcsmsa, fico cotado ao redor de R\$ 127,00 [US\$/cents 21,07]. Produto com 200 lcsmsa foi cotado na faixa de R\$ 126,00 [US\$/cents 20,90]. Açúcar com 300 lcsmsa oscilou ao máximo de R\$ 125,00 [US\$/cents 20,73]. O etanol hidratado se mostrou 16,87% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,55 [PVU] e 22,95% 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 14-ago-24

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	130,00	132,00	23,77
São Paulo			
- Ribeirão Preto	128,00	130,00	23,40
- Araçatuba	127,00	129,00	23,22
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	129,00	130,00	23,59
Goiás	125,00	128,00	22,86

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos) 14-ago-24

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	129,78	130,17	-0,30
Posto Usina US\$	23,71	23,85	-0,59
Média 3 últimos dias R\$	130,06	130,38	-0,25

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/24	17,97	18,44	17,91	18,36	18,39	-2,28
Março/25	18,26	18,71	18,21	18,62	18,66	-2,14
Maió/25	17,65	18,05	17,61	18,01	18,03	-2,10

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 14-ago-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/24	515,40	513,00	524,90	523,00	523,10	-1,47
Outubro/24	508,80	506,30	518,10	517,10	517,20	-1,62
Dezembro/24	503,60	501,40	514,30	513,20	513,20	-1,87

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	133.266	133.777	132.112	132.398	132.398	0,65
Dow Jones	40.008	40.069	39.737	39.801	39.766	0,61
Standard & Poors	5.455	5.463	5.416	5.442	5.434	0,38

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,4691				0,3700

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

14/08/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	396,17	402,56	515,40	508,80
Diferencial de Polarização	16,04	16,30	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	3,09	3,09	102,00	102,00
Preço FOB porto ****	415,30	421,95	617,40	610,80
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)	375,55	382,20	574,14	567,54
PVU (US\$/saca 50kg)	18,78	19,11	28,71	28,38
PVU (R\$/saca 50kg)**	102,70	104,51	157,00	155,20
Equivalente Interno (1)	122,62	124,79	187,47	185,31
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			128	128
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			129,7	129,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,31	-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

14-ago-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	172,00	173,00	31,45	28,53
Alagoas	171,00	172,00	31,27	28,36
Pernambuco	170,00	171,00	31,08	28,20
Rio Grande do Norte	172,00	173,00	31,45	28,53
Pará/Belém**	150,29	151,29	127,02	42,14

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

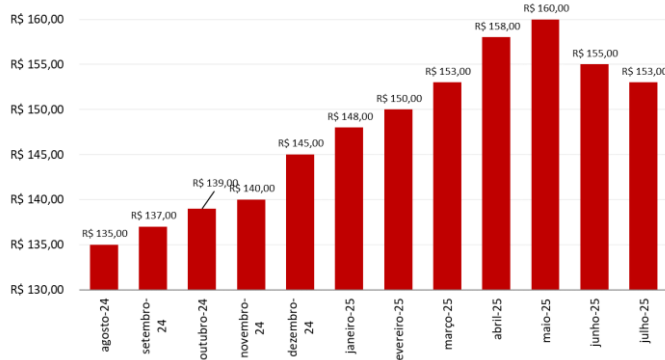
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

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	683,27	2.560,00	-0,37	468,08	-0,37	21,23
Açúcar Físico RP/SP	0,00	128,00	3,74	3.736,90	683,27	2.560,00	-0,37	468,08	-0,37	21,23
Etanol Anidro	-0,67	89,40	2,98	2.980,00	544,88	1.787,97	-1,03	326,92	-1,03	14,83
Etanol Hidratado	1,61	98,62	3,15	3.150,00	575,96	1.972,39	1,24	360,64	1,24	16,36
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	539,39	1.847,16	-0,37	337,74	-0,37	15,32
Etanol Anidro CBOT	-1,04	76,28	2,54	2.542,82	464,94	1.525,66	-1,40	278,96	-1,40	12,65
Açúcar NY	-1,78	110,08	4,04	4.038,88	738,49	2.201,67	-2,14	402,57	-2,14	18,26
Açúcar Londres	-1,11	140,94	4,32	4.318,31	789,58	2.818,77	-1,47	515,40	-1,47	23,38
Açúcar Índia	0,37	126,89	3,87	3.872,28	708,03	2.537,78	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	0,37	141,34	4,31	4.313,39	788,68	2.826,87	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	0,37	186,18	5,68	5.681,59	1.038,85	3.723,56	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

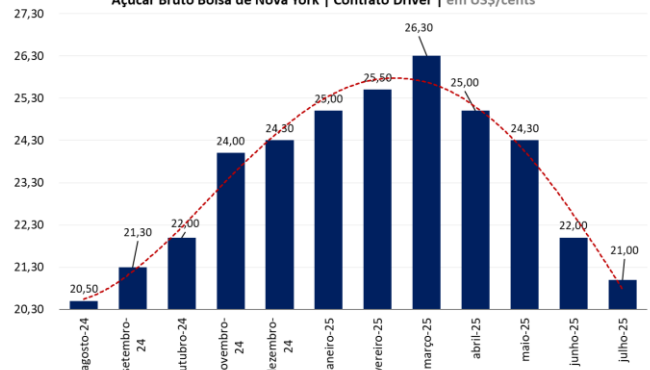
Expectativa de preços médios para o açúcar

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



Expectativa de preços médios para o açúcar

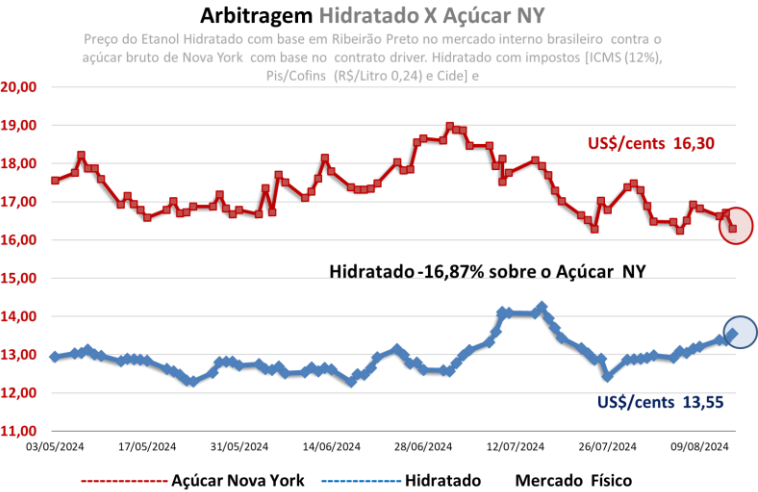
Açúcar Bruto Bolsa de Nova York | Contrato Driver | em US\$/cents



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 14/08/24						
	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	0,5449	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,96	2,99	0,5412	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,04	3,07	0,5559	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,73	2,74	0,4994	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,73	2,75	0,4988	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,82	2,84	0,5149	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,98	3,00	0,5449	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,12	3,14	0,5705	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 05/08 e 09/08				
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	2.707,00	2.707,00	0,00	
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	3,72 3,75
Hidratado Combustível	3,26	3,31	Hidratado	3,25 3,28
Pernambuco				
Maranhão				
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
	2,95	2,98	3,08	3,05
				NE
				2,92

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
14/08/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/24	1,785			1,760	1,42
Agosto/24	1,743			1,715	1,60
Setembro/24	1,670			1,643	1,67
Outubro/24	1,618			1,590	1,72
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/24	75,88	75,66	77,52	77,10	-1,19
Agosto/24	75,02	74,82	76,53	76,11	-1,06
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/24	2,3251	2,3158	2,3945		
Agosto/24	2,1578	2,1511	2,2216		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/24	79,81	79,60	81,44	80,69	-1,09
Agosto/24	79,06	78,87	80,62	79,93	-1,08



Análise Mercado de Etanol

Mercado reage no curto prazo com usinas aumentando pedidas de preços em meio a demanda de distribuidoras

O mercado físico de etanol teve a quarta-feira marcada por preços mais altos nas negociações registradas entre usinas e distribuidoras do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil. As usinas têm elevado as suas pedidas de preços a medida que a demanda das distribuidoras ressurgiu no mercado. A manutenção da demanda por hidratado na faixa de 1,80 bilhão por litros ao mês somente no Centro-Sul tem mantido a confiança elevada por parte das usinas em elevar as suas pedidas de preços. Além disso há a clara percepção de que a safra corrente 2024/25 além de ter uma quebra de 9% em sua oferta de cana também será finalizada de 30 a 40 dias mais cedo, antes do calendário oficial em dezembro. Com isso fica reforçado o suporte para preços mais altos daqui para frente mesmo que os dados atuais mostrem o Centro-Sul em seu ápice de produção.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 1,61% 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 em queda de 0,67% 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 1,30% 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 em queda de 1,01% 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 em alta de 2,58% 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 em queda de 0,67% 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 0,98% 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 0,63% 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)	122,62	122,62
Diferença (a/b)	-33,23%	-33,19%
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)		