

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar com ganhos fortes em Nova York na quinta-feira

Movimentos de crescimento forte do açúcar em Nova York tem sido antecipados pela SAFRAS & Mercado desde o final de julho; Incidência da quinta massa de ar polar sobre o Centro-Sul do Brasil reforça percepção de quebra na safra corrente 2024/25 com forte pressão de alta sobre os preços sobre a sexta-feira e sobre a semana que vem

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve a quinta-feira marcada por preços fortemente mais altos sobre o atual driver Outubro/24 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 18,57 com avanço de 2,37% no dia. Desde o final de julho a SAFRAS & Mercado vem alertando sobre a inversão de cenário que deverá ser observada sobre Outubro/24 ao longo de agosto, mais especificamente ao longo da primeira quinzena do mês. Apesar da forte inclinação de alta da quinta-feira, o atual driver Outubro/24 ainda se encontra limitado as suas máximas de curto prazo não tendo ainda efetivamente rompido com sua tendência de baixa em curso. Mas, na visão da SAFRAS & Mercado, motivos para os ganhos não faltam ao açúcar, mesmo que Outubro/24 esteja posicionado próximo a sua expiração, que ocorrerá no último dia útil de negociação do mês que vem, em setembro.

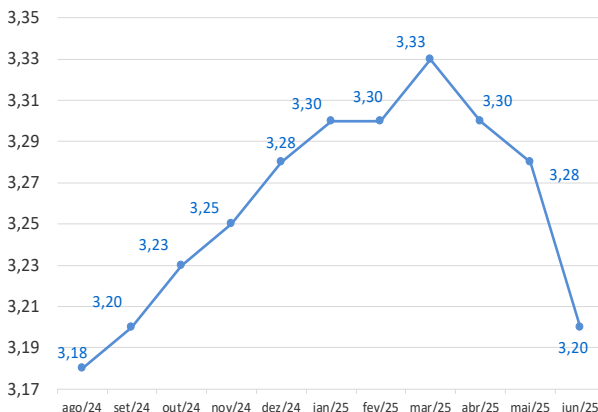
Antes da virada da primeira para a segunda quinzena de setembro Outubro/24 já não mais irá figurar como posição driver, o que aumentará a pressão vendedora sobre o mesmo, limitando os seus ganhos. Partirá então sobre Março/25 o papel de assumir a posição driver e precificar a tendência de alta que deverá ser formada agora, no início de agosto. Ainda sobre Outubro/24 é importante lembrar que a sustentação dos 18 cents é um ponto que reforça a firmeza do mercado, sendo que sobre Março/25 este ponto também são os 18 cents. Por si só temos então uma indicação clara de piso para a temporada atual do Centro-Sul o qual fundamentará a base para novos avanços em direção aos 19 cents até o fim da primeira metade de agosto e dos 20 cents até o fim de agosto.

Pelo lado dos fundamentos teremos a reafirmação da entressafra, com chuvas abaixo da expectativa da Ásia junto a reafirmação dos vetores de risco climático do Centro-Sul do Brasil. Neste ponto temos a continuidade da seca até o final de setembro junto às cinco massas de ar polar que incidiram até agora sobre estes canaviais, com quatro delas em julho e a quinta, mais recente, agora nesta primeira semana de agosto. O mercado observa com atenção também a atualização do próximo relatório quinzenal da Unica o qual trará impactos ainda mais negativos de moagem de cana e produção de açúcar sobre a segunda metade de julho. Além disso a SAFRAS & Mercado alerta que fora exatamente na segunda metade de julho da safra passada 2023/24 que o ápice de produção fora atingido, o que trará forte carregamento estatístico sobre os dados desta semana, resultando no aprofundamento da queda no comparativo anual e reforçará ainda mais os vetores de alta sobre o mercado.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa em alta de 0,77% R\$ 131,00 [US\$/cents 21,32]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 130,00 [US\$/cents 21,16]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 130,00 [US\$/cents 21,16]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 129,00 [US\$/cents 21,00]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 128,00 [US\$/cents 20,83]. O etanol hidratado se mostrou 22,22% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,16 [PVU] e 25,41% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 97,71 [US\$/cents 15,90].

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				8-ago-24	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual		
Paraná	R\$	R\$	US\$		
Maringá	133,00	135,00	23,86		
São Paulo					
- Ribeirão Preto	131,00	133,00	23,50		
- Araçatuba	130,00	132,00	23,32		
Minas Gerais					
Triângulo Mineiro	132,00	133,00	23,68		
Goiás	130,00	133,00	23,32		
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO					
(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)			8-ago-24		
	Atual	Anterior	Var %		
Posto Usina R\$	132,52	131,35	0,89		
Posto Usina US\$	23,78	23,35	1,84		
Média 3 últimos dias R\$	131,77	131,82	-0,04		
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:			8-ago-24		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)
Outubro/24	18,57	18,85	17,95	18,08	18,14 2,37
Março/25	18,84	19,09	18,27	18,43	18,46 2,05
Maió/25	18,13	18,33	17,57	17,72	17,75 2,14
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:			8-ago-24		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)
Agosto/24	526,60	510,10	532,60	512,90	514,50 2,35
Outubro/24	517,70	503,20	522,20	505,20	507,40 2,02
Dezembro/24	514,80	500,90	518,90	502,80	504,60 2,02
ÍNDICES					
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)
Ibovespa	128.660	128.793	127.515	127.515	127.514 0,89
Dow Jones	39.446	39.508	38.923	38.940	38.763 1,76
Standard & Poors	5.319	5.328	5.234	5.253	5.200 2,30
CÂMBIO					
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,5736				-0,9000

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
08/08/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	409,40	415,35	526,60	517,70
Diferencial de Polarização	16,58	16,82	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	3,09	3,09	102,00	102,00
Preço FOB porto ****	429,07	435,26	628,60	619,70
Frete usina porto	28,71	28,71	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	389,86	396,05	585,89	576,99
PVU (US\$/saca 50kg)	19,49	19,80	29,29	28,85
PVU (R\$/saca 50kg)**	108,65	110,37	163,28	160,80
Equivalente Interno (1)	129,73	131,79	194,96	192,00
Preço Cristal (lcumsa 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)			-0,32	-0,31
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				
8-ago-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	172,00	173,00	30,86	28,00
Alagoas	171,00	172,00	30,68	27,83
Pernambuco	170,00	171,00	30,50	27,67
Rio Grande do Norte	172,00	173,00	30,86	28,00
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(%)
Açúcar Físico Santos	1,55	131,00	3,82	3.824,48	686,18	2.620,00	2,47	470,07	2,47
Açúcar Físico RP/SP	0,77	131,00	3,82	3.824,48	686,18	2.620,00	1,69	470,07	1,69
Etanol Anidro	0,00	92,40	3,08	3.080,00	552,61	1.847,96	0,91	331,56	0,91
Etanol Hidratado	0,00	97,68	3,12	3.120,00	559,78	1.953,61	0,91	350,51	0,91
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	529,28	1.847,16	0,91	331,41	0,91
Etanol Anidro CBOT	-0,34	78,62	2,62	2.620,85	470,23	1.572,48	0,56	282,13	0,56
Açúcar NY	1,14	115,75	4,25	4.246,79	761,95	2.315,01	2,06	415,35	2,06
Açúcar Londres	1,43	146,75	4,50	4.496,46	806,74	2.935,06	2,35	526,60	2,35
Açúcar Índia	-0,90	129,31	3,95	3.946,27	708,03	2.586,27	0,00	464,02	0,00
Açúcar Rússia	-0,90	144,04	4,40	4.395,81	788,68	2.880,89	0,00	516,88	0,00
Açúcar China	-0,90	189,74	5,79	5.790,15	1.038,85	3.794,70	0,00	680,84	0,00

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	-	

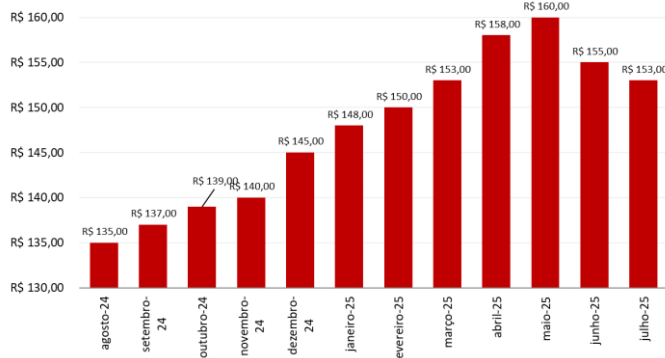
Basis Diário VHP - FCA - base Santos em US\$/cents					
Data	Julho	Agosto	Setembro	0 Janeiro, 1900	
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	
1*/07/2024	-	-	-	-	

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	-	-	-	-	

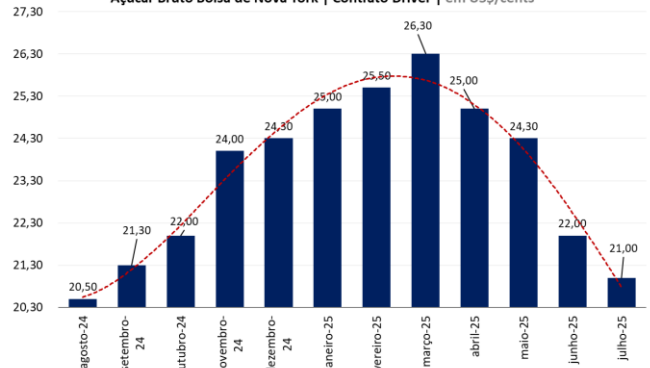
Expectativa de preços médios para o açúcar

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

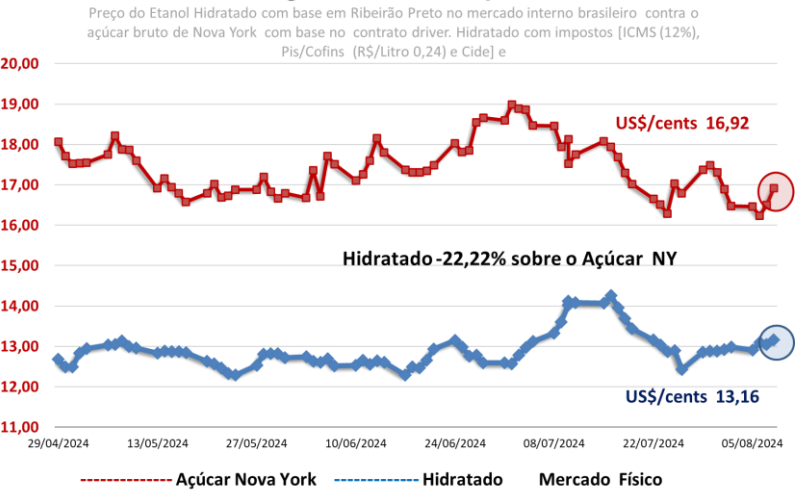


MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 08/08/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,08	3,12	0,5526	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,06	3,09	0,5490	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,14	3,17	0,5634	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,71	2,72	0,4853	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,70	2,72	0,4847	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,77	2,79	0,4973	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,08	3,10	0,5526	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,05	3,07	0,5472	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 29/07 e 02/08				
	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	2.729,00	2.733,00	-0,15	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$
Anidro Combustível	3,70	3,75	Anidro	3,74
Hidratado Combustível	3,29	3,34	Hidratado	3,31
Pernambuco Maranhão				
Anidro Combustível	3,72	3,77	Anidro	3,72
Hidratado Combustível	3,28	3,33	Hidratado	3,34
Goiás				
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	3,05	3,08	3,13	3,10
				NE
				3,02

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 08/08/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/24	1,758			1,780	-1,26
Agosto/24	1,705			1,723	-1,01
Setembro/24	1,630			1,648	-1,06
Outubro/24	1,575			1,593	-1,09
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/24	74,86	73,53	75,27	74,37	0,93
Agosto/24	74,08	72,77	74,44	73,59	0,95
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/24	2,3937	2,3458	2,4103		
Agosto/24	2,1979	2,1601	2,2128		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/24	79,01	77,63	79,37	78,33	0,86
Agosto/24	78,31	76,99	78,63	77,67	0,82

Arbitragem Hidratado X Açúcar NY



Análise Mercado de Etanol

Etanol segue com preços firmes na quinta-feira mas com perspectivas de altas na próxima semana

O mercado físico de etanol teve a quinta-feira com preços firmes entre usinas e distribuidoras em um dia marcado mais pela observação das novas condições do mercado do que pela ampliação do volume de negociação. As usinas e as distribuidoras esperam ainda para a esta semana, ou no máximo no início da próxima, a atualização do relatório quinzenal da Unica relativo a segunda metade de julho. Este, na visão da SAFRAS & Mercado, deverá trazer [mais uma vez] uma forte queda no volume de moagem de cana [no ano e na margem] o que derrubará consequentemente os níveis de produção do etanol anidro e hidratado. Além disso os dados finais de venda de anidro e hidratado das usinas para as distribuidoras serão conhecidos, confirmando os padrões de manutenção em níveis elevados acima de 1,8 bilhão de litros sobre as vendas de etanol hidratado e levemente abaixo de 1,00 bilhão de litros sobre o anidro. Com isso, além da quinta massa de ar polar que incide sobre os canais do Centro-Sul, nesta primeira semana de agosto, o mercado físico de etanol terá ainda mais dois motivos para manter os seus preços sustentados e em alta, mesmo que em nível gradual ao longo da próxima semana, a segunda de agosto.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 3,12 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,15 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,10. O anidro na mesma localidade estável a R\$ 3,08 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. No Paraná hidratado firme a R\$ 3,05 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,08 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,03. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em queda estável a R\$ 3,10 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,13 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. Para dentro do estado firme a R\$ 3,12 litro com usinas tentando vender R\$ 3,15 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,10. Anidro em Goiás estável a R\$ 3,05 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,08 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,02 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 a R\$ 3,08 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,12 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. No Mato Grosso do Sul hidratado firme a R\$ 3,03 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,00. Em Paulínia hidratado em queda de 0,94% a R\$ 3,15 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,18 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,12.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,0800	3,1200
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,8400	2,5056
Etanol H/A (2)	-	2,6000
Conversão (VHP) (a)	84,86	81,07
Preço Açúcar VHP(b)	129,73	129,73
Diferença (a/b)	-34,59%	-37,50%
Conversão (Branco)	85,20	81,40
(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)		