

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue formando canal de alta em Nova York na quinta-feira

Cotações passam por momento de fragilidade de curto prazo mas tendência de médio prazo passa pela formação de canal de alta desde a semana anterior, com limite de máxima em 20 cents; Departamento de climatologia da Índia segue mostrando dados fracos de chuva para a temporada atual de Monções no país; Fundamentos seguem altistas aos preços

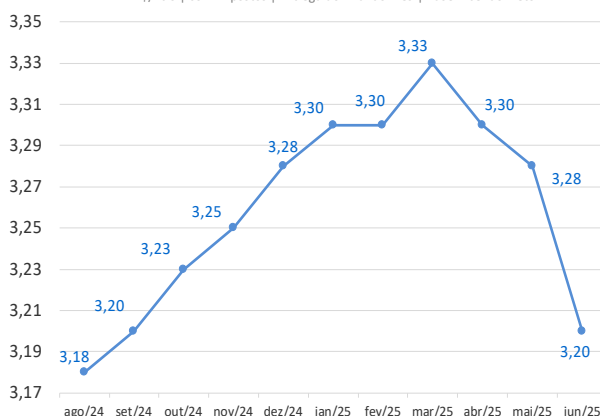
ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve a quinta-feira marcada por preços fortemente mais baixos sobre o atual driver Outubro/24 que encerrou o dia negociado a US\$/cents 18,50, com perdas de 2,32%. A região dos 19 cents segue como um ponto de referência de curto prazo a ser sustentada ao longo desta e da próxima semana, a primeira de agosto. A SAFRAS & Mercado alerta que, apesar da falta de força deste ativo em seguir com ganhos mais amplos, na verdade ele tem atuado na formação de um canal de alta que projetará Outubro/24 em direção aos 20 cents ao longo da primeira quinzena de agosto. Pelo lado dos fundamentos temos a reafirmação do mercado de risco climático com o Departamento de Climatologia da Índia afirmando que o volume de chuvas de julho se posicionou apenas 3% acima da média de 50 anos sobre o mesmo período.

Antes do início da atual temporada de chuvas de Monção o Departamento de Climatologia da Índia apontava expectativa de chuvas 106% acima desta média de 50 anos. O mês de junho fora um período com chuvas 19% abaixo desta média, sendo que agora julho tem chuvas 3% acima. Com isto o mercado observa que essa frustração com o volume de chuvas da Índia representa um fator de estresse climático de médio prazo que resultará igualmente em frustrações produtivas na safra futura do país 2024/25 que começa em outubro. No início de junho a SAFRAS & Mercado alertava para a sua estimativa de produção de 31 milhões de toneladas de açúcar nesta temporada nova contra 34,0 da anterior. Em maio o USDA apontou 34,5 milhões de toneladas para a safra futura da Índia.

Agora no final de julho a Associação Indiana de Indústrias de Açúcar e Bioenergia divulgou sua primeira estimativa para a safra 2024/25 do país acenando com produção de 33,31 milhões de toneladas, um volume considerado abaixo da estimativa do USDA, mas acima do estimado pela SAFRAS & Mercado que já leva em consideração os efeitos dos volumes de precipitação abaixo do esperado para o período, ainda que em linha com a média histórica de longo prazo de 50 anos. No Brasil o cenário segue também de adversidade climática com a seca que vem desde abril devendo se prolongar até setembro. Além disso parte dos canais do Centro-Sul sofrem com a incidência de quatro massas de ar polar ao longo deste inverno, o que deve ter efeitos negativos sobre a qualidade e a produtividade de regiões no norte do PR, sul do MS, sul e centro de SP.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcmsa em queda de 0,76% a R\$ 131,00 [US\$/cents 20,72]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 130,00 [US\$/cents 20,56]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 130,00 [US\$/cents 20,56]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 129,00 [US\$/cents 20,41]. Açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 128,00 [US\$/cents 20,25]. O etanol hidratado se mostrou 23,48% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,92 [PVU] e 24,72% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 98,62 [US\$/cents 15,60].

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					1-ago-24	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual			
Paraná	R\$	R\$	US\$			
Maringá	133,00	135,00	23,19			
São Paulo						
- Ribeirão Preto	131,00	133,00	22,84			
- Araçatuba	130,00	132,00	22,67			
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	132,00	133,00	23,02			
Goiás	130,00	133,00	22,67			
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO						
(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)			1-ago-24			
	Atual	Anterior	Var %			
Posto Usina R\$	132,48	133,79	-0,98			
Posto Usina US\$	23,09	23,63	-2,29			
Média 3 últimos dias R\$	132,88	133,12	-0,18			
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 1-ago-24						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/24	18,50	19,22	18,39	19,00	18,94	-2,32
Março/25	18,84	19,57	18,75	19,32	19,31	-2,43
Maió/25	18,14	18,75	18,03	18,59	18,51	-1,99
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 1-ago-24						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/24	523,50	523,00	539,10	535,60	535,00	-2,14
Outubro/24	514,30	513,60	527,60	524,60	524,10	-1,86
Dezembro/24	512,20	511,00	525,70	522,80	521,90	-1,85
ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	127.413	128.762	127.150	127.652	127.652	-0,18
Dow Jones	40.348	41.097	40.099	40.917	40.843	-1,21
Standard & Poors	5.443	5.566	5.410	5.538	5.522	-1,44
CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dolar Comercial	5,7349				1,4300	

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
01/08/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	407,86	415,35	523,50	514,30
Diferencial de Polarização	16,52	16,82	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	3,09	3,09	102,00	102,00
Preço FOB porto ****	427,46	435,26	625,50	616,30
Frete usina porto	27,90	27,90	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	389,06	396,86	583,60	574,40
PVU (US\$/saca 50kg)	19,45	19,84	29,18	28,72
PVU (R\$/saca 50kg)**	111,56	113,80	167,34	164,71
Equivalente Interno (1)	133,21	135,88	199,81	196,66
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)			-0,34	-0,33
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 ICMS (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)				
REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg -com impostos				
1-ago-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	172,00	173,00	29,99	27,21
Alagoas	171,00	172,00	29,82	27,05
Pernambuco	170,00	171,00	29,64	26,89
Rio Grande do Norte	172,00	173,00	29,99	27,21
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%				

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

01/08/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	407,86	415,35	523,50	514,30
Diferencial de Polarização	16,52	16,82	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	3,09	3,09	102,00	102,00
Preço FOB porto ****	427,46	435,26	625,50	616,30
Frete usina porto	27,90	27,90	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	389,06	396,86	583,60	574,40
PVU (US\$/saca 50kg)	19,45	19,84	29,18	28,72
PVU (R\$/saca 50kg)**	111,56	113,80	167,34	164,71
Equivalente Interno (1)	133,21	135,88	199,81	196,66
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)			-0,34	-0,33

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 ICMs (7%), Pis (165%) e Cofins (7,60%)

REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos

1-ago-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	172,00	173,00	29,99	27,21
Alagoas	171,00	172,00	29,82	27,05
Pernambuco	170,00	171,00	29,64	26,89
Rio Grande do Norte	172,00	173,00	29,99	27,21
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%

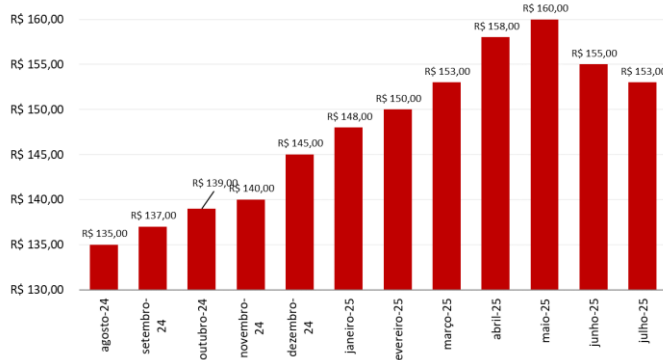
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/MP	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-1,50	131,00	3,82	3.824,48	666,88	2.620,00	-2,90	456,85	-2,90	20,72
Açúcar Físico RP/SP	-0,76	131,00	3,82	3.824,48	666,88	2.620,00	-2,16	456,85	-2,16	20,72
Etanol Anidro	0,65	93,00	3,10	3.100,00	540,55	1.859,96	-0,78	324,32	-0,78	14,71
Etanol Hidratado	1,61	98,62	3,15	3.150,00	549,27	1.972,39	0,17	343,93	0,17	15,60
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	514,39	1.847,16	-1,42	322,09	-1,42	14,61
Etanol Anidro CBOT	-0,27	79,88	2,66	2.662,61	464,28	1.597,54	-1,68	278,56	-1,68	12,64
Açúcar NY	-1,03	119,10	4,37	4.369,70	761,95	2.382,01	-2,43	415,35	-2,43	18,84
Açúcar Londres	-0,74	150,11	4,60	4.599,35	801,99	3.002,22	-2,15	523,50	-2,15	23,75
Açúcar Índia	1,44	133,06	4,06	4.060,47	708,03	2.661,12	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	1,44	148,21	4,52	4.523,02	788,68	2.964,26	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	1,44	195,23	5,96	5.957,72	1.038,85	3.904,52	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

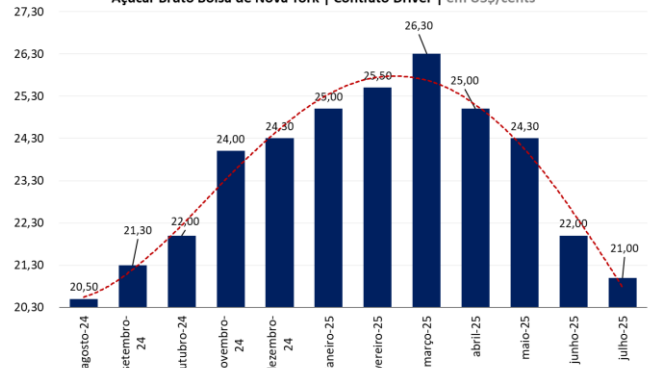
Expectativa de preços médios para o açúcar

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



Expectativa de preços médios para o açúcar

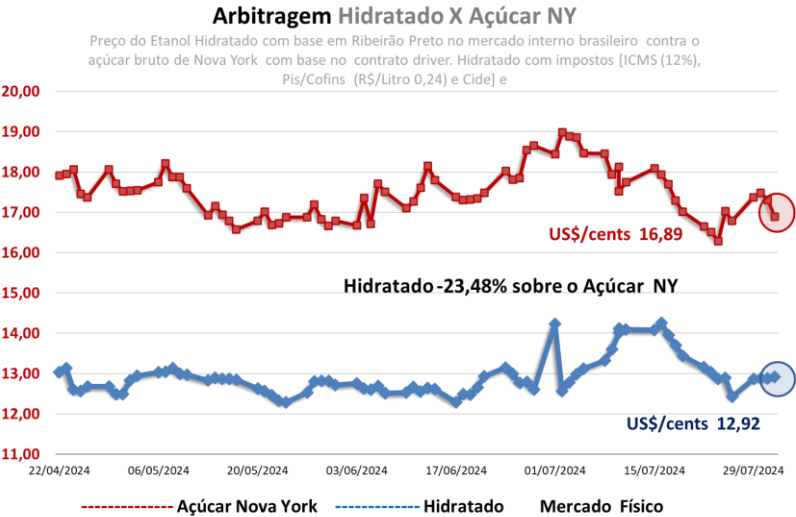
Açúcar Bruto Bolsa de Nova York | Contrato Driver | em US\$/cents



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 01/08/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,10	3,14	0,5405	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,08	3,11	0,5371	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,16	3,19	0,5510	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,73	2,74	0,4762	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,73	2,75	0,4757	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,80	2,82	0,4880	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,10	3,12	0,5405	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,08	3,10	0,5371	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]	2,5664	0,4562	2,6564	-3,39
Anidro Combustível [2]	2,9592	0,5261	3,0508	-3,00
Outros Fins Hidratado	2,7234	0,4841	2,8014	-2,78
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
			15,31%	
Hidratado Esalq				
	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	2.747,00	2.728,00	0,70	
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	3,74
Hidratado Combustível	3,37	3,42	Hidratado	3,38
Pernambuco				
Anidro Combustível	3,72	3,77	Anidro	3,72
Hidratado Combustível	3,35	3,40	Hidratado	3,39
Goiás				
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	3,08	3,11	3,15	3,12
				NE
				3,05

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
01/08/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/24	1,770			1,758	0,71
Agosto/24	1,708			1,703	0,29
Setembro/24	1,638			1,640	-0,15
Outubro/24	1,588			1,595	-0,47
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/24	75,96	75,32	77,72	77,47	-1,14
Agosto/24	75,24	74,63	76,86	76,63	-1,06
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/24	2,4098	2,3941	2,4691		
Agosto/24	2,2322	2,2152	2,2791		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/24	80,11	79,43	81,80	80,84	-0,90
Agosto/24	79,52	78,87	81,09	80,23	-0,88



Análise Mercado de Etanol

Hidratado finaliza a semana com preços mais altos no Centro-Sul em meio a demanda firme de distribuidoras

O mercado físico de etanol teve a quinta-feira marcada por preços levemente mais altos sobre as negociações registradas ao longo do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil. As distribuidoras seguem presentes no mercado atuando de forma constante, mas moderada, sem volumes exagerados de demanda. Isto tem mantido o hidratado em uma tendência de alta gradual e moderada ao longo dos dias, o que também tem garantido um fluxo constante de vendas para as unidades produtoras. Ajuda na sustentação dos preços a perspectiva de quebra na safra de cana sobre esta temporada 2024/25 e a finalização das férias escolares do meio do ano, agora no final de julho, o que ainda tem mantido algumas distribuidoras na ponta compradora de curto prazo. Porém, ao longo da primeira quinzena de agosto, quando este movimento não for mais uma novidade, o hidratado ainda terá o suporte da quebra na safra de cana na temporada atual, o que seguirá mantendo os preços mais elevados até o final do ano quando entrará sob influência da proximidade da entressafra.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 1,61% a R\$ 3,15 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,18 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,10. O anidro na mesma localidade em alta de 0,65% a R\$ 3,10 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,12 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,08. No Paraná 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 Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 1,30% a R\$ 3,12 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,15 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,08. Para dentro do estado em alta de 0,96% a R\$ 3,15 litro com usinas tentando vender R\$ 3,18 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,12.

Anidro em Goiás 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 o litro. Em Minas Gerais hidratado em alta de 0,65% 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 em alta de 0,65% a R\$ 3,12 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,15 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,10. No Mato Grosso do Sul 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. Em Paulínia hidratado em alta de 0,95% a R\$ 3,18 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,20 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,15.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,1000	3,1500
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,8600	2,5320
Etanol H/A (2)	-	2,6273
Conversão (VHP) (a)	85,46	81,93
Preço Açúcar VHP(b)	133,21	133,21
Diferença (a/b)	-35,85%	-38,50%
Conversão (Branco)	85,80	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)		