

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

Mercado volta a subir em função de compras de oportunidades frente a preços mais baixos dos dias anteriores e fundamentos favoráveis com chuvas abaixo da média na Índia e nova massa de ar polar no Brasil reforçando a quebra de safra 2024/25 do Centro-Sul; Gráficos seguem favorecendo alta

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve a quarta-feira marcada por preços mais altos sobre o atual driver Outubro/24 com ganhos de 1,51% cotado a US\$/cents 18,14. É interessante observar que o nível dos 18 cents foi novamente recuperado após a perda na terça-feira, dia 06, sendo o segundo dia de avanços do patamar dos 18 cents com recuperações seguidas após a perda deste nível, o que consolida essa faixa como uma mínima de curto prazo sólida a qual deverá ser sustentada. Outro ponto importante é o amparo dos fundamentos do Centro-Sul do Brasil que se mostra em quebra e da Ásia, que também deverá se manter em tendência de quebra em função das chuvas abaixo do esperado na atual temporada de Monções de 2024 que vai de junho a setembro daquele ano.

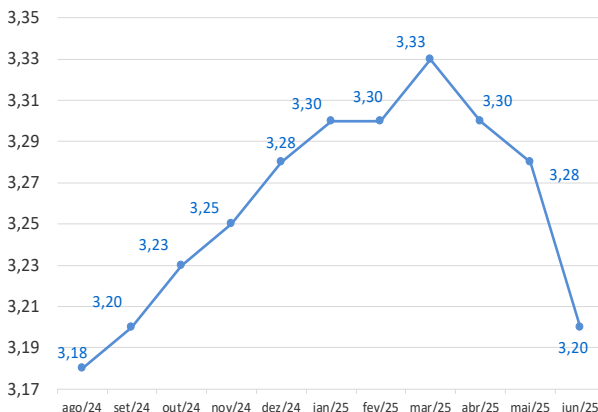
No Brasil o risco climático tem se agravado sobre os canais do Centro-Sul com a chegada de mais uma massa de ar polar sobre algumas regiões de cana mais situadas ao norte do PR, sul do MS, sul de SP e centro de SP. A SAFRAS & Mercado alerta que essa é a quinta incidência de massa de ar polar neste inverno, sendo que as quatro primeiras ocorreram ao longo de julho. Estas massas de ar polar não necessariamente resultam em geadas, mas reforçam níveis de temperaturas adversas que prejudicam a qualidade da cana, agravando o estado já depreciado que elas apresentam vindo de uma entressafra com chuvas abaixo da média e de uma temporada de colheita praticamente sem chuvas entre abril e o início de agosto, com perspectivas de prolongamento destas chuvas até o fim de setembro.

Com isso a SAFRAS & Mercado alerta que os preços do açúcar apresentam sólida base para recuperações mais amplas ao longo de agosto, em direção aos 19 cents na primeira quinzena do mês e em direção aos 20 cents da segunda metade do mês. Além disso é importante lembrar que o açúcar tem dois pontos extras de apoio em sua eventual recuperação. O primeiro deles é a figura gráfica de reversão de tendência de baixa chamada Fundo Duplo, que se assemelha a um “W” e que possui 85% de chances de confirmação quando ela se forma [o que também gera expectativas autorrealizáveis]. O segundo é a recuperação dos mercados financeiros dos Estados Unidos depois das quedas fortes vistas na sexta-feira e na segunda-feira anterior, o que ajuda a manter o ânimo comprador no mercado em evidência junto ao amparo dos fundamentos do Brasil e da Ásia.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcmsa firme R\$ 130,00 [US\$/cents 20,97]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 129,00 [US\$/cents 20,81]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 129,00 [US\$/cents 20,81]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 128,00 [US\$/cents 20,65]. Açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 127,00 [US\$/cents 20,48]. O etanol hidratado se mostrou 20,97% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,04 [PVU] e 24,84% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 97,71 [US\$/cents 15,76].

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 7-ago-24

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	132,00	134,00	23,47
São Paulo			
- Ribeirão Preto	130,00	132,00	23,11
- Araçatuba	129,00	131,00	22,94
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	131,00	132,00	23,29
Goiás	130,00	133,00	23,11

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos) 7-ago-24

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	131,35	131,44	-0,07
Posto Usina US\$	23,35	23,26	0,39
Média 3 últimos dias R\$	131,82	132,06	-0,18

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 7-ago-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/24	18,14	18,26	17,80	17,87	17,87	1,51
Março/25	18,46	18,58	18,15	18,26	18,21	1,37
Maió/25	17,75	17,86	17,48	17,57	17,53	1,25

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 7-ago-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/24	514,50	506,50	519,30	508,50	507,60	1,35
Outubro/24	507,40	500,40	509,80	502,00	502,00	1,07
Dezembro/24	504,60	499,10	507,00	500,30	500,30	0,85

ÍNDICES Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)

Ibovespa	127.514	127.517	126.268	126.268	126.267	0,98
Dow Jones	38.763	39.478	38.732	39.230	38.998	-0,60
Standard & Poors	5.200	5.331	5.200	5.293	5.240	-0,77

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dolar Comercial	5,6243				1,5100	
-----------------	--------	--	--	--	--------	--

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

07/08/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	399,92	406,97	514,50	507,40
Diferencial de Polarização	16,20	16,48	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	3,09	3,09	102,00	102,00
Preço FOB porto ****	419,20	426,54	616,50	609,40
Frete usina porto	28,45	28,45	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	380,26	387,59	574,05	566,95
PVU (US\$/saca 50kg)	19,01	19,38	28,70	28,35
PVU (R\$/saca 50kg)**	106,93	109,00	161,43	159,44
Equivalente Interno (1)	127,68	130,15	192,75	190,37
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			130	130
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			131,7	131,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,32	-0,31

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

7-ago-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	172,00	173,00	30,58	27,74
Alagoas	171,00	172,00	30,40	27,58
Pernambuco	170,00	171,00	30,23	27,42
Rio Grande do Norte	172,00	173,00	30,58	27,74
Pará/Belém**	152,34	153,34	128,75	42,72

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

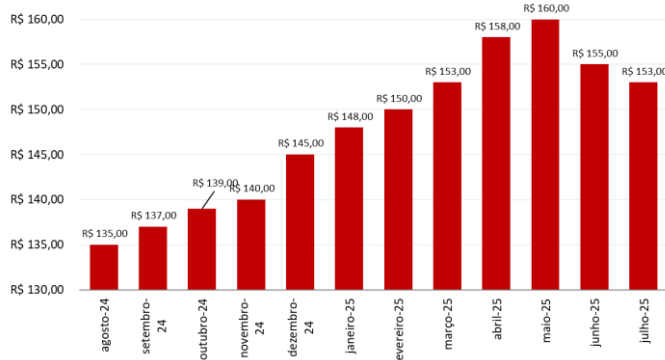
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/MP	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	129,00	3,77	3.766,09	669,61	2.580,00	0,61	458,72	0,61	20,81
Açúcar Físico RP/SP	0,00	130,00	3,80	3.795,29	674,80	2.600,00	0,61	462,28	0,61	20,97
Etanol Anidro	-0,65	92,40	3,08	3.080,00	547,62	1.847,96	-0,04	328,57	-0,04	14,90
Etanol Hidratado	-0,95	97,68	3,12	3.120,00	554,74	1.953,61	-0,34	347,35	-0,34	15,76
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	524,51	1.847,16	0,61	328,42	0,61	14,90
Etanol Anidro CBOT	-1,58	78,89	2,63	2.629,84	467,58	1.577,87	-0,98	280,55	-0,98	12,73
Açúcar NY	0,75	114,45	4,20	4.198,99	746,58	2.288,95	1,37	406,98	1,37	18,46
Açúcar Londres	0,74	144,69	4,43	4.433,10	788,21	2.893,70	1,36	514,50	1,36	23,34
Açúcar Índia	-0,61	130,49	3,98	3.982,17	708,03	2.609,80	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-0,61	145,35	4,44	4.435,79	788,68	2.907,09	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-0,61	191,46	5,84	5.842,82	1.038,85	3.829,22	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.

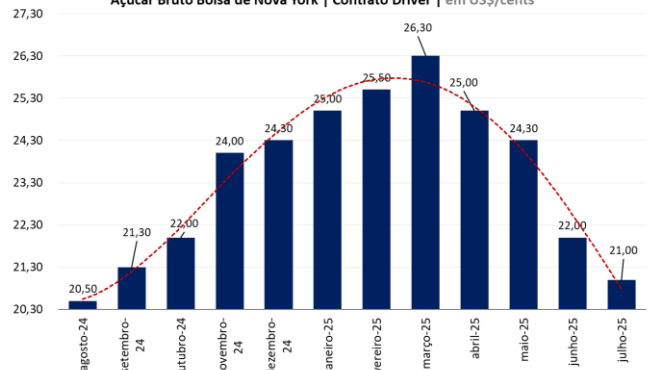
Expectativa de preços médios para o açúcar

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

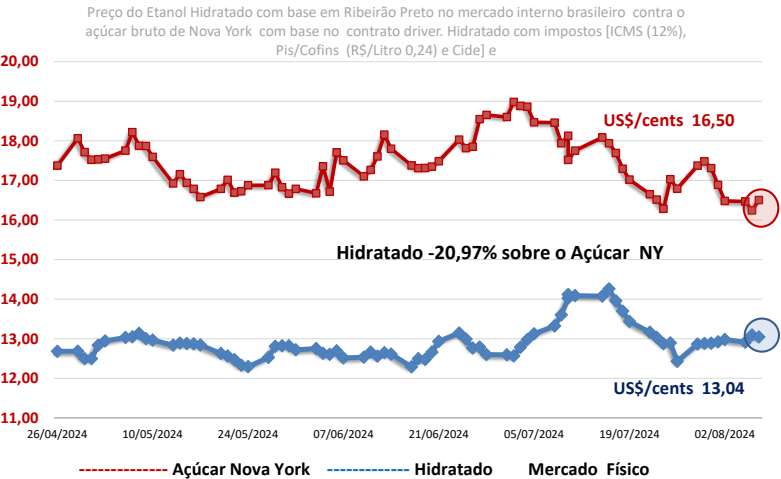


MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 07/08/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,08	3,12	0,5476	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,06	3,09	0,5441	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,14	3,17	0,5583	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,71	2,72	0,4810	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,70	2,72	0,4803	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,77	2,79	0,4929	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,08	3,10	0,5476	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,05	3,07	0,5423	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]	2,6022	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	2.733,00	2.742,50	-0,35	
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	3,29	3,34	Hidratado	3,31
Pernambuco				
Maranhão				
Anidro Combustível	3,72	3,77	Anidro	3,75
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					
07/08/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/24	1,780			1,770	0,56
Agosto/24	1,723			1,715	0,43
Setembro/24	1,648			1,645	0,15
Outubro/24	1,593			1,593	0,00
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/24	74,28	71,75	74,73	72,00	2,68
Agosto/24	73,49	71,16	73,91	71,41	2,49
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/24	2,3626	2,2962	2,3784		
Agosto/24	2,1758	2,1136	2,1917		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/24	78,46	75,95	78,87	76,48	2,58
Agosto/24	77,78	75,52	78,19	76,03	2,30

Arbitragem Hidratado X Açúcar NY



Análise Mercado de Etanol

Mercado físico segue com movimentos de queda limitados no curto prazo com desaceleração de compras das distribuidoras

O mercado físico de etanol teve a quarta-feira marcada por preços de estáveis a levemente mais baixos entre usinas e distribuidoras ao longo do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil. A demanda das distribuidoras junto as usinas seguem presente no mercado mesmo que em menor intensidade ao longo desta primeira semana de agosto, o que ajuda na manutenção do cenário de estabilidade a perdas moderadas. Apesar disto a SAFRAS & Mercado alerta que a incidência da quinta massa de ar polar sobre parte dos canais do Centro-Sul do Brasil ao longo desta primeira semana de agosto deverá formar um suporte extra aos preços do biocombustível, o qual deverá ser mantido não apenas ao longo de agosto, mas ao longo de todo o restante do segundo semestre do ano, ainda mais com o risco atual de antecipação de entressafra que pode ocorrer no Centro-Sul frente as sucessivas adversidades climáticas que têm sido observadas.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto queda de 0,95% 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 em baixa de 0,65% a R\$ 3,08 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. No Paraná hidratado em queda de 0,97% 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 de 0,64% 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 em queda de 0,63% a R\$ 3,12 litro com usinas tentando vender R\$ 3,15 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,10.

Anidro em Goiás em queda de 0,97% 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 em queda de 0,66% 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)	127,68	127,68
Diferença (a/b)	-33,54%	-36,50%
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)		