

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar recua brevemente na sexta-feira em Nova York

Movimentos de compra se mostram levemente pausados em função de realização de lucros de curto prazo; Agentes internacionais reduzem compras também em função da percepção dos fundamentos do mercado da Ásia e do Brasil. Mercado de risco climático se mostra em alta por parte das chuvas fracas no Brasil e do La Niña sobreposto as chuvas de Monção da Ásia

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve a sexta-feira marcada por preços moderadamente mais baixos sobre as cotações do ainda driver Julho/24 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 19,00, com queda de 1,14%. A SAFRAS & Mercado estima que ao longo da segunda semana de junho [logo no início dela] ocorra a inversão da posição driver da primeira para a segunda tela com Julho/24 tendo encerrado a sexta-feira detendo 288 mil posições em aberto contra 244 mil posições de Outubro/24. Apesar das perdas do dia o mercado segue sob influência do movimento comprador que foi registrado ao longo de toda a primeira semana de junho. Além disso a SAFRAS & Mercado estima que a segunda semana de junho que é iniciada deva ser marcada pela continuidade deste movimento gradual de compras.

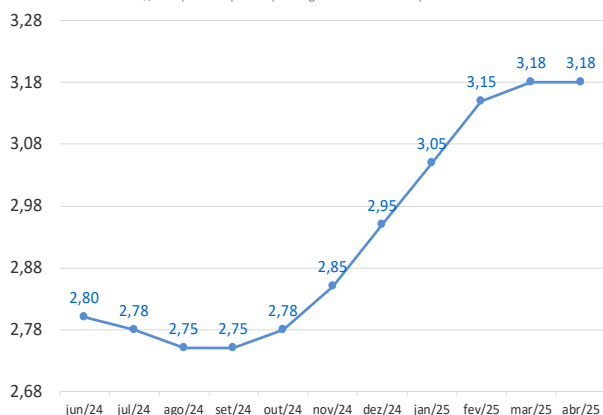
Este movimento deverá acontecer pela continuidade e prolongamento do cenário de risco climático sobre os canaviais do Centro-Sul do Brasil. Isto porque os agentes internacionais têm observado as chuvas se mostram praticamente zeradas sobre as regiões produtoras de cana desde o início da segunda metade de abril. Complementando este quadro os agentes observam que os mapas de chuvas acumuladas para os próximos 90 dias também se mostram praticamente zerados, prolongando o clima seco ao menos até o final de agosto. Por um lado, ele ajuda na rápida evolução da colheita e moagem da cana da safra corrente 2024/25. Por outro, esta quase total falta de chuvas deve provocar problemas de qualidade na cana que já são sentidos nos dados mais recentes da primeira quinzena de maio.

Porém, a SAFRAS & Mercado alerta que no decorrer do segundo semestre do ano os padrões de ATR e produtividade de cana por hectare deverão apresentar quedas ainda maiores em seus índices, o que os agentes internacionais já estão começando a precificar nas cotações do açúcar bruto em Nova York. Além disso seguem presentes no mercado as compras graduais por parte da China que vem buscando a reformulação de seus estoques de safra fortemente depreciados ao longo da temporada atual 2023/24 os quais também seguem com perspectivas de quedas nos volumes também para a safra futura 2024/25 que começa em outubro deste ano. Há também uma movimentação residual de melhor postura compradora por parte de especuladores internacionais em função de apostas [sem base de confirmação por parte do Fed] de que as taxas de juros nos Estados Unidos possam ser reduzidas a partir de setembro.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa firme a R\$ 134,00 [US\$/cents 22,83]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 133,00 [US\$/cents 22,66]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 133,00 [US\$/cents 22,66]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 132,00 [US\$/cents 22,49]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 131,00 [US\$/cents 22,32]. O etanol hidratado se mostrou 28,37% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,54 [PVU] e 33,88% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 88,60 [US\$/cents 15,09].

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-jun-24

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	136,00	138,00	25,54
São Paulo			
- Ribeirão Preto	134,00	136,00	25,16
- Araçatuba	133,00	135,00	24,98
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	135,00	136,00	25,35
Goiás	133,00	136,00	24,98

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 7-jun-24

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	135,01	135,66	-0,48
Posto Usina US\$	25,40	25,82	-1,63
Média 3 últimos dias R\$	134,99	135,00	0,00

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/24	19,00	19,37	18,76	19,20	19,22	-1,14
Outubro/24	18,88	19,17	18,63	19,11	19,10	-1,15
Março/25	19,12	19,39	18,90	19,35	19,36	-1,23

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/24	553,30	546,80	564,00	560,30	560,80	-1,33
Outubro/24	533,70	526,70	542,40	539,60	540,40	-1,23
Dezembro/24	521,80	516,20	529,00	527,50	527,90	-1,15

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

Ibovespa	120.767	122.899	120.679	122.899	122.899	-1,73
Dow Jones	38.799	39.105	38.752	38.861	38.886	-0,22
Standard & Poors	5.347	5.375	5.335	5.344	5.353	-0,11

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	5,2498				1,4300	
-----------------	--------	--	--	--	--------	--

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

07/06/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/24	Outubro/24	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	418,88	416,23	553,30	533,70
Diferencial de Polarização	16,96	16,86	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	13,23	7,72	96,00	118,00
Preço FOB porto ****	449,07	440,81	649,30	651,70
Frete usina porto	30,05	30,05	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	408,53	400,26	605,25	607,65
PVU (US\$/saca 50kg)	20,43	20,01	30,26	30,38
PVU (R\$/saca 50kg)**	108,77	106,57	161,15	161,78
Equivalente Interno (1)	129,87	127,24	192,41	193,18
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			134	134
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			135,7	135,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,29	-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 (1,65%) e Cofins (7,60%)

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

7-jun-24	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	175,00	176,00	32,86	29,81
Alagoas	176,00	177,00	33,05	29,98
Pernambuco	175,00	176,00	32,86	29,81
Rio Grande do Norte	177,00	178,00	33,24	30,15
Pará/Belém**	156,43	157,43	132,21	43,87

** 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	sexta-feira, 7 de junho de 2024			
							Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-1,49	132,00	3,85	3.853,68	723,71	2.640,00	-2,88	495,78	-2,88	22,49
Açúcar Físico RP/SP	0,00	134,00	3,91	3.912,07	734,67	2.680,00	-1,41	503,30	-1,41	22,83
Etanol Anidro	0,00	81,90	2,73	2.730,00	512,69	1.637,97	-1,41	307,61	-1,41	13,95
Etanol Hidratado	0,00	88,60	2,83	2.830,00	531,47	1.772,02	-1,41	332,78	-1,41	15,09
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	554,00	1.847,16	-1,41	346,89	-1,41	15,73
Etanol Anidro CBOT	3,14	76,38	2,55	2.546,11	478,15	1.527,64	1,69	286,89	1,69	13,01
Açúcar NY	0,26	110,82	4,07	4.065,91	763,57	2.216,41	-1,15	416,23	-1,15	18,88
Açúcar Londres	0,07	147,31	4,51	4.513,63	847,65	2.946,27	-1,34	553,30	-1,34	25,10
Açúcar Índia	1,43	123,54	3,77	3.770,18	708,03	2.470,87	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	1,43	137,62	4,20	4.199,66	788,68	2.752,34	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	1,43	181,27	5,53	5.531,79	1.038,85	3.625,38	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

Basis Diário VHP base Santos | em US\$/cents

Data	Maio	Junho	Julho	Agosto
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
28/05/2023	+0,55 +0,65	0,30 +0,40	0,10 +0,25	-

Basis Diário VHP - FCA - base Santos | em US\$/cents

Data	Maio	Junho	Julho	0 janeiro, 1900
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
28/05/2023	-	-	-	-

Basis Cristal 150 lcmsa Container - Santos | em US\$/ton

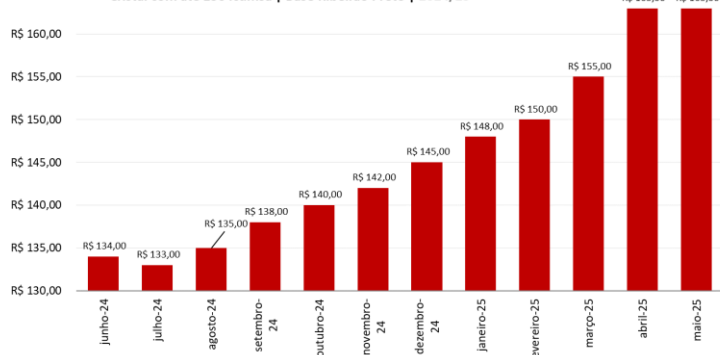
Data	Maio	Junho	Julho	Agosto
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
28/05/2023	+95 +97	+115 +120	+100 +108	-

Basis Cristal 45 lcmsa Container - Santos | em US\$/ton

Data	Maio	Junho	Julho	Agosto
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
28/05/2023	-	-	-	-

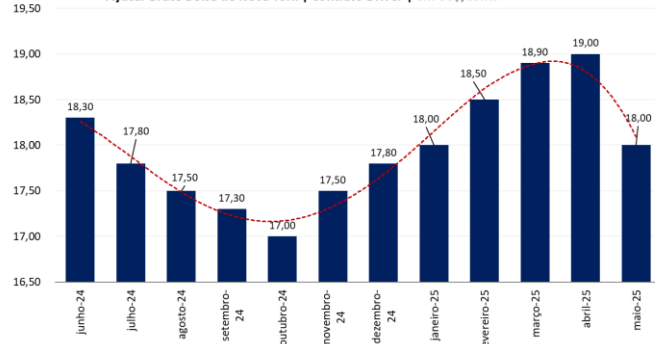
Expectativa de preços médios para o açúcar

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



Expectativa de preços médios para o açúcar

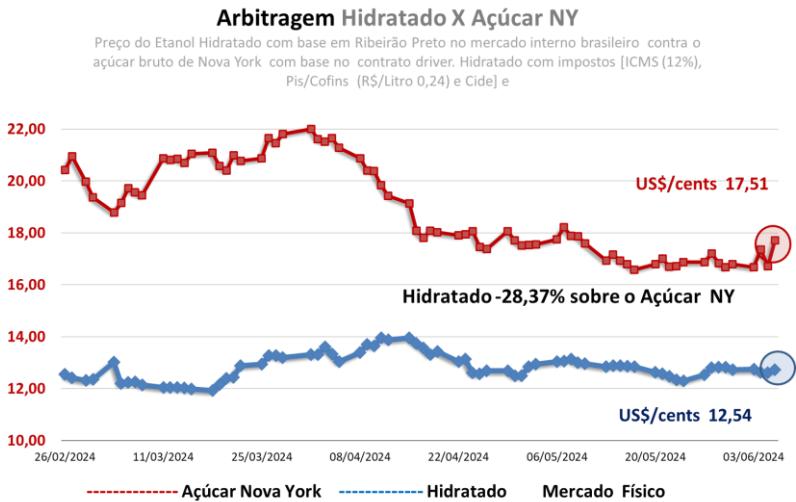
Açúcar Bruto Bolsa de Nova York | Contrato Driver | em US\$/cents



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 07/06/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,73	2,77	0,5127	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,71	2,74	0,5089	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,79	2,82	0,5240	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,45	2,46	0,4608	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,45	2,47	0,4594	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,53	2,55	0,4760	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,73	2,75	0,5127	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,78	2,80	0,5221	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				entre 03/03 e 07/06	
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)		atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo					
Hidratado Combustível [1]	2,3062	0,4370	2,2534	2,34	
Anidro Combustível [2]	2,6170	0,4958	2,6231	-0,23	
Outros Fins Hidratado	2,4296	0,4603	2,4316	-0,08	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		13,48%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var. (%)		
Paulínea/SP	2.406,00	2.411,00	-0,21		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
		COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
		R\$	R\$	R\$	R\$
Alagoas			Paraíba		
Anidro Combustível	3,04	3,09	Anidro	3,09	3,12
Hidratado Combustível	3,40	3,45	Hidratado	3,05	3,08
Pernambuco			Maranhão		
Anidro Combustível	3,07	3,12	Anidro	3,06	3,09
Hidratado Combustível	3,03	3,08	Hidratado	3,42	3,45
Goiás		Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
		2,75	2,78	2,75	2,73
					2,53

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 07/06/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Setembro/23	1,810			1,810	0,00
Outubro/23	1,803			1,803	0,00
Novembro/23	1,793			1,793	0,00
Dezembro/23	1,763			1,763	0,00
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/23	75,22				0,00
Outubro/23	74,80				0,00
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Setembro/23	2,3826				
Outubro/23	2,3661				
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	79,56	79,32	80,38	79,87	-0,38
Outubro/23	79,27	79,05	80,02	79,50	-0,28



Análise Mercado de Etanol

Mercado físico segue firme na sexta-feira com demanda moderada de distribuidoras

O mercado físico de etanol teve a sexta-feira marcada por preços novamente firmes nas negociações registradas ao longo das regiões produtoras de cana do Centro-Sul e do Centro-Oeste do país. O cenário fundamental e climático de curto prazo seguiu inalterado sobre o etanol o que tem ajudado a manter os preços sem alterações significativas. A leve melhora na relação de competitividade do hidratado frente a gasolina tem reforçado o padrão de firmeza na demanda nas bombas, o que também reforça a produção do mesmo com a entrada da safra nova, mantendo presente da mesma maneira a demanda das distribuidoras. Para a segunda semana de junho a SAFRAS & Mercado estima a manutenção do padrão deste cenário.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 2,83 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,85 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,80. O anidro na mesma localidade estável a R\$ 2,73 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,70. No Paraná hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,78 o litro. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 2,70 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,73 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,68. Para dentro do estado firme a R\$ 2,73 litro com usinas tentando vender R\$ 2,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,70.

Anidro em Goiás firme a R\$ 2,68 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,70 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,65. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 2,83 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,85, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,80 o litro. Anidro no mesmo estado firme a R\$ 2,70 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,73 e com distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,68 o litro. No Mato Grosso do Sul hidratado firme a R\$ 2,70 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,73 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,68. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 2,88 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,90 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,85.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,7300	2,8300
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,4900	2,2504
Etanol H/A (2)	-	2,3351
Conversão (VHP) (a)	74,40	72,82
Preço Açúcar VHP(b)	129,87	129,87
Diferença (a/b)	-42,71%	-43,93%
Conversão (Branco)	74,70	73,11
(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)		