

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar em NY tem segunda-feira com maior alta em uma semana

Governo da Índia reafirma restrições sobre as exportações do país e ajuda no suporte de alta aos preços da commodity; Mercado climático segue no topo das preocupações dos agentes, com seca no Brasil, La Niña atrasado e chuvas de Monção na Ásia abaixo da média; Centro-Sul deverá ter nova quebra na safra em 2024/25 e 2025/26

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve a segunda-feira marcada por altas expressivas sobre o atual driver Outubro/25 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 19,72 com ganhos de 2,92%. O gatilho do movimento de alta do primeiro dia da semana veio por conta do governo da Índia o qual afirmou que não pretende levantar as atuais restrições as exportações de açúcar do país. Este tipo de anúncio, em plena entressafra local, faz referência a um início de temporada de chuvas de Monção com volumes de precipitação quase 20% abaixo da média histórica de 5 anos nos primeiros 18 dias de início da estação. Caso este padrão de chuvas abaixo da média se mantenha, a percepção é de que a safra futura 2024/25 da Ásia como um todo de crescimento na oferta não se confirme.

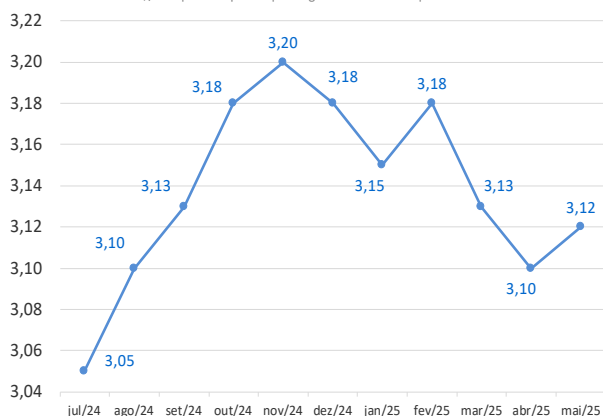
Com isto, o mercado poderá ter, além do Brasil, níveis de produção em queda também por parte de importantes origens produtoras da Ásia como Índia, China e Tailândia, ao contrário do que inicialmente se espera sobre estes países. No Brasil, depois de uma entressafra igualmente com chuvas abaixo da média, a temporada 2024/25 tem sido marcada por baixo período de chuvas sobre os canaviais da região, desde o início da segunda metade de abril, se prolongando até a semana atual, a quarta e última se junho. Além disso os mapas de chuvas previstas mostram que também as próximas duas semanas serão sem volumes de chuvas.

Com isso, ao menos até o momento, o mercado observa três meses seguidos de quase ausência de chuvas sobre os canaviais do Centro-Sul, da segunda quinzena de abril até o início da segunda metade de julho. O resultado é de forte impacto negativo sobre os canaviais da região, os quais já são vistos por agentes de mercado. Esta combinação de fatores é que tem sustentado ganhos sobre os futuros do açúcar que, na expectativa da SAFRAS & Mercado, deverão evoluir da faixa atual dos US\$/cents 19,00 para níveis de US\$/cents 23,00 nos próximos dois meses.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa em queda de 0,74% a R\$ 135,00 [US\$/cents 22,72]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 134,00 [US\$/cents 22,55]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 134,00 [US\$/cents 22,55]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 133,00 [US\$/cents 22,38]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 132,00 [US\$/cents 22,21]. O etanol hidratado se mostrou 27,80% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,17 [PVU] e 30,43% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 93,92 [US\$/cents 15,80].

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				24-jun-24	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual		
Paraná	R\$	R\$	US\$		
Maringá	137,00	139,00	25,41		
São Paulo					
- Ribeirão Preto	135,00	137,00	25,04		
- Araçatuba	134,00	136,00	24,85		
Minas Gerais					
Triângulo Mineiro	136,00	137,00	25,23		
Goiás	125,00	128,00	23,19		
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO					
(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)				24-jun-24	
	Atual	Anterior	Var %		
Posto Usina R\$	137,95	137,95	0,00		
Posto Usina US\$	25,33	25,33	0,00		
Média 3 últimos dias R\$	137,95	137,81	0,10		
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:				24-jun-24	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)
Julho/24	19,41	19,44	18,82	18,92	18,97 2,31
Outubro/24	19,72	19,74	19,07	19,10	19,16 2,92
Março/25	19,94	19,96	19,35	19,43	19,43 2,62
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:				24-jun-24	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)
Agosto/24	570,10	554,00	571,00	558,60	558,20 2,13
Outubro/24	554,20	538,80	555,00	542,80	542,30 2,19
Dezembro/24	543,40	529,20	543,90	533,20	531,70 2,2
ÍNDICES					
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)
Ibovespa	122.637	122.840	121.307	121.343	121.341 1,06
Dow Jones	39.411	39.571	39.184	39.184	39.150 0,67
Standard & Poors	5.448	5.489	5.448	5.460	5.465 -0,31
CÂMBIO					
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,3913				-0,9000

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
24/06/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/24	Outubro/24	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	427,92	434,75	570,10	554,20
Diferencial de Polarização	17,33	17,61	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	13,23	7,72	96,00	118,00
Preço FOB porto ****	458,48	460,08	666,10	672,20
Frete usina porto	29,68	29,68	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	418,30	419,90	622,42	628,52
PVU (US\$/saca 50kg)	20,92	20,99	31,12	31,43
PVU (R\$/saca 50kg)**	112,76	113,19	167,78	169,43
Equivalente Interno (1)	134,64	135,15	200,34	202,30
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			135	135
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			136,7	136,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,32	-0,32
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				
24-jun-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	172,00	173,00	31,90	28,94
Alagoas	171,00	172,00	31,72	28,77
Pernambuco	170,00	171,00	31,53	28,61
Rio Grande do Norte	172,00	173,00	31,90	28,94
Pará/Belém**	157,46	158,46	133,08	44,15
** Preço com Frete de R\$ 9,00 por saca incluso e imposto de entrada de 2,4%				

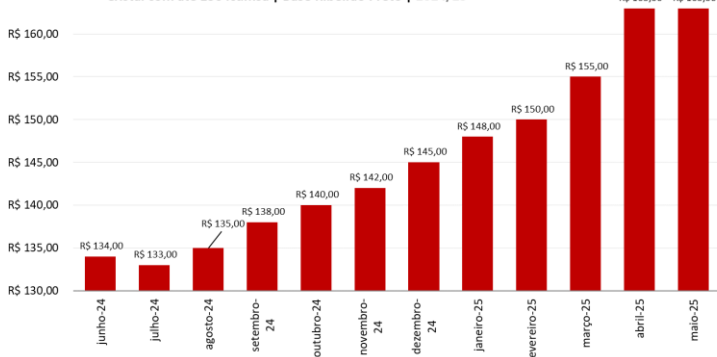
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor									
segunda-feira, 24 de junho de 2024									
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/MP	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)
Açúcar Físico Santos	0,00	134,00	3,91	3.912,07	725,63	2.680,00	0,91	497,10	0,91
Açúcar Físico RP/SP	-0,74	135,00	3,94	3.941,26	731,04	2.700,00	0,17	500,81	0,17
Etanol Anidro	5,26	90,00	3,00	3.000,00	556,45	1.799,97	6,23	333,86	6,23
Etanol Hidratado	0,67	93,92	3,00	3.000,00	556,45	1.878,47	1,59	348,43	1,59
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	547,18	1.847,16	0,91	342,62	0,91
Etanol Anidro CBOT	-0,14	83,10	2,77	2.770,13	513,81	1.662,05	0,78	308,28	0,78
Açúcar NY	1,99	117,19	4,30	4.299,77	797,54	2.343,89	2,92	434,75	2,92
Açúcar Londres	1,21	153,68	4,71	4.708,67	873,38	3.073,58	2,13	570,10	2,13
Açúcar Índia	-0,91	125,08	3,82	3.817,20	708,03	2.501,68	0,00	464,02	0,00
Açúcar Rússia	-0,91	139,33	4,25	4.252,03	788,68	2.786,66	0,00	516,88	0,00
Açúcar China	-0,91	183,53	5,60	5.600,77	1.038,85	3.670,59	0,00	680,84	0,00

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
28/05/2024	+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
28/05/2024	-	-	-	-
Basis Cristal 150 lcumsa Container - Santos em US\$/ton				
Data	Maio	Junho	Julho	Agosto
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
28/05/2024	+95 +97	+115 +120	+100 +108	-
Basis Cristal 45 lcumsa Container - Santos em US\$/ton				
Data	Maio	Junho	Julho	Agosto
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
28/05/2024	-	-	-	-

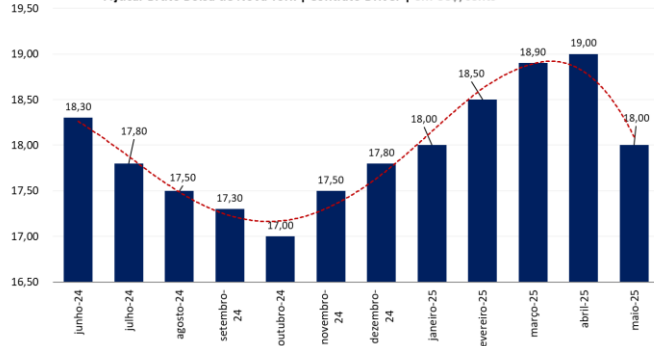
Expectativa de preços médios para o açúcar

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



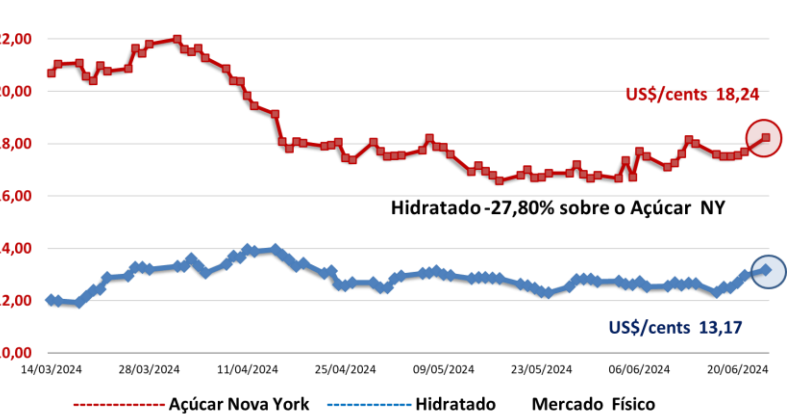
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 24/06/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,00	3,04	0,5565	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,98	3,01	0,5527	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,06	3,09	0,5676	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,60	2,61	0,4824	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,60	2,62	0,4815	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,68	2,70	0,4978	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,00	3,02	0,5565	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,93	2,95	0,5435	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				entre 17/06 e 21/06	
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)		atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo					
Hidratado Combustível [1]	2,4113	0,4438	2,3378	3,14	
Anidro Combustível [2]	2,7204	0,5007	2,634	3,28	
Outros Fins Hidratado	2,5760	0,4741	2,5283	1,89	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		12,82%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)		
Paulínea/SP	2.556,50	2.556,50	0,00		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
		COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
		R\$	R\$	R\$	R\$
Alagoas					
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
		2,76	2,79	2,90	2,88
					NE
					2,73

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
24/06/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/24	2,005			1,945	3,08
Agosto/24	1,955			1,915	2,08
Setembro/24	1,905			1,885	1,06
Outubro/24	1,845			1,838	0,40
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/24	80,91	79,52	80,99	79,77	1,18
Agosto/24	80,11	78,75	80,16	78,89	1,21
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/24	2,5138	2,4859	2,5216		
Agosto/24	2,4970	2,4700	2,5058		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/24	85,21	83,89	85,28	84,33	1,04
Agosto/24	84,47	83,17	84,53	83,56	1,08

Arbitragem Hidratado X Açúcar NY

Preço do Etanol Hidratado com base em Ribeirão Preto no mercado interno brasileiro contra o açúcar bruto de Nova York com base no contrato driver. Hidratado com impostos [ICMS (12%), Pis/Cofins (R\$/Litro 0,24) e Cide] e



Análise Mercado de Etanol

Hidratado segue com preços fortalecidos no início da semana com perspectiva de quebra de safra

O mercado físico de etanol teve a segunda-feira marcada por preços firmes entre usinas e distribuidoras nas negociações observadas ao longo do dia. Exceto por alguns ajustes de baixa no Centro-Oeste, a demanda tem se mantido firme no país em meio a expectativas de redução da oferta com o elevado risco de quebra da safra 2024/25 em curso, o que tem mantido um sólido suporte de alta sobre os preços do biocombustível desde a semana anterior. Os dados de preços da ANP mostram que o etanol hidratado em SP manteve seu padrão médio de competitividade na faixa de 64% pela quinta semana consecutiva. Isto mantém a pressão elevada sobre a demanda, o que deverá sustentar os preços mais altos. Também mostra que as altas nos preços do hidratado da semana passada ainda não chegaram nas bombas.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 0,67% a R\$ 3,00 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,03 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,98. O anidro na mesma localidade em alta de 5,26% a R\$ 3,00 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,03 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,98. No Paraná hidratado firme a R\$ 2,93 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,95 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em queda de 3,68% a R\$ 2,88 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,90 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,85. Para dentro do estado em queda de 3,33% a R\$ 2,90 litro com usinas tentando vender R\$ 2,95 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,88.

Anidro em Goiás em queda de 3,16% a R\$ 2,76 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,78 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,73 o litro. Em Minas Gerais hidratado em queda de 1,01% a R\$ 2,95 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,98, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,93 o litro. Anidro no mesmo estado em alta de 5,26% a R\$ 3,00 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,03 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,98. No Mato Grosso do Sul hidratado em alta de 1,05% a R\$ 2,88 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,90 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,85. Em Paulínia 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.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,0000	3,0000
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,7600	2,4000
Etanol H/A (2)	-	2,4904
Conversão (VHP) (a)	82,47	77,66
Preço Açúcar VHP(b)	134,64	134,64
Diferença (a/b)	-38,75%	-42,32%
Conversão (Branco)	82,80	77,97
(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)		