

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar avança com movimentos técnicos de curto prazo na quinta-feira

Março/25 mantém firme a lateralidade entre 22 a 23 cents em Nova York enquanto chuvas fortes chegam em SP um dia antes do previsto; Estragos sobre os canaviais ainda devem ser mensurados ao longo do final de semana, com perspectivas de precificação no açúcar ao longo da semana que vem

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar em Nova York teve a quinta-feira marcada por preços moderadamente mais altos sobre o driver Março/25 que encerrou o dia com ganhos de 0,77% cotado a US\$/cents 22,20. Basicamente está se confirmando o que a SAFRAS & Mercado vem alertando desde o final de o final de outubro. Temos disto antes do início deste mês que a nossa expectativa para novembro é da consolidação de um intervalo lateral de preços entre 22 a 23 cents, com as máximas do período devendo apenas se aproximar dos 23 cents, sem efetivamente atingi-lo e as mínimas eventualmente rompendo moderadamente os 22 cents, ainda que se recuperando rapidamente após este rompimento. Apesar de ser exatamente este o padrão do comportamento de Março/25 em Nova York no final destes primeiros dez dias de novembro, este comportamento vem sido visto sobre este ativo desde o final de outubro, após a consolidação da mínima de 22 cents inviabilizando uma queda mais robusta em direção aos 19 cents que até então esperávamos.

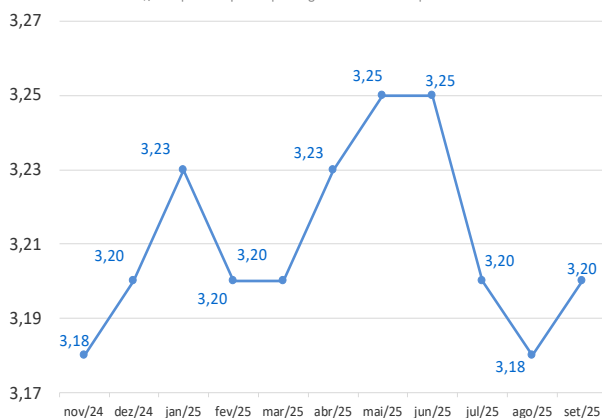
Pelo lado do clima a SAFRAS & Mercado alerta que as chuvas fortes sobre os canaviais do Centro-Sul [com elevada concentração em todo o estado de SP] já chegaram com força ainda na quarta-feira, com a quinta, a sexta e o sábado sendo ainda dias com expectativa de volumes muito intensos de precipitação. Temos alertado desde o início desta semana que os volumes de chuvas diários para estes três dias excedem com grande intensidade o que está previsto para o mês todo. Porém, esperávamos o início deste movimento de chuvas torrenciais para a quinta-feira, sendo que já na quarta-feira chuvas fortes foram registradas na maior parte de SP. A SAFRAS & Mercado tem alertado desde o início da semana

que volumes tão intensos em um período de tempo tão curto podem danificar de maneira intensa o solo dos canaviais e as próprias plantas.

Porém isto ainda não foi precificado sobre o açúcar em Nova York que ainda interpreta estas chuvas como benéficas ao desenvolvimento da cana para a safra futura 2025/26, claramente interpretando estas chuvas como precipitações dentro da normalidade. Porém, somente a partir da semana que vem é que teremos uma indicação clara dos reais efeitos sobre os canaviais que estas chuvas torrenciais podem resultar. De modo geral as cotações em Nova York se encontram em um modo de equilíbrio de curto prazo entre a finalização da safra corrente 2024/25 do Centro-Sul do Brasil em meio ao início da safra nova 2024/25 da Ásia e da Europa, onde os fluxos de oferta se encontram incipientes por parte das três origens.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa em alta de 0,65% a R\$ 164,00 [US\$/cents 26,21]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 163,00 [US\$/cents 26,05]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 163,00 [US\$/cents 26,05]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 162,00 [US\$/cents 25,89]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 161,00 [US\$/cents 25,73]. O etanol hidratado se mostrou 36,09% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,97 [PVU] e 40,44% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 97,68 [US\$/cents 15,61].

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-nov-24	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual			
Paraná	R\$	R\$	US\$			
Maringá	166,00	168,00	29,25			
São Paulo						
- Ribeirão Preto	164,00	166,00	28,90			
- Araçatuba	163,00	165,00	28,72			
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	165,00	166,00	29,07			
Goiás	148,00	151,00	26,08			
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO						
(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)				7-nov-24		
	Atual	Anterior	Var %			
Posto Usina R\$	166,09	165,83	0,16			
Posto Usina US\$	29,22	29,19	0,10			
Média 3 últimos dias R\$	165,93	165,83	0,06			
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:				7-nov-24		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)	
Março/25	22,20	22,49	22,06	22,11	22,03 0,77	
Maió/25	20,67	20,86	20,50	20,50	20,46 1,02	
Julho/25	19,82	19,97	19,63	19,63	19,60 1,12	
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:				7-nov-24		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)	
Dezembro/24	562,90	560,80	569,20	561,60	555,80 1,27	
Março/25	576,20	573,20	580,90	573,20	568,20 1,4	
Maió/25	569,20	567,30	573,40	567,50	562,30 1,22	
ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)	
Ibovespa	129.880	131.319	129.406	130.341	130.341 -0,35	
Dow Jones	43.786	43.823	43.642	43.719	43.730 0,13	
Standard & Poors	5.976	5.976	5.948	5.947	5.929 0,79	
CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dolar Comercial	5,6757				0,0000	

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
07/11/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/25	Maió/25	Dezembro/24	Março/25
Bolsa*	489,43	455,70	562,90	576,20
Diferencial de Polarização	19,82	18,46	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	-3,31	14,33	55,00	80,00
Preço FOB porto ****	505,94	488,48	617,90	656,20
Frete usina porto	25,99	25,99	50,00	50,00
Elevação (fobização)	11,50	11,50	17,89	17,89
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	468,46	450,99	574,02	612,32
PVU (US\$/saca 50kg)	23,42	22,55	28,70	30,62
PVU (R\$/saca 50kg)**	132,94	127,99	162,90	173,77
Equivalente Interno (1)	158,74	152,82	194,51	207,48
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			164	164
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			165,7	165,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,15	-0,20
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%)				

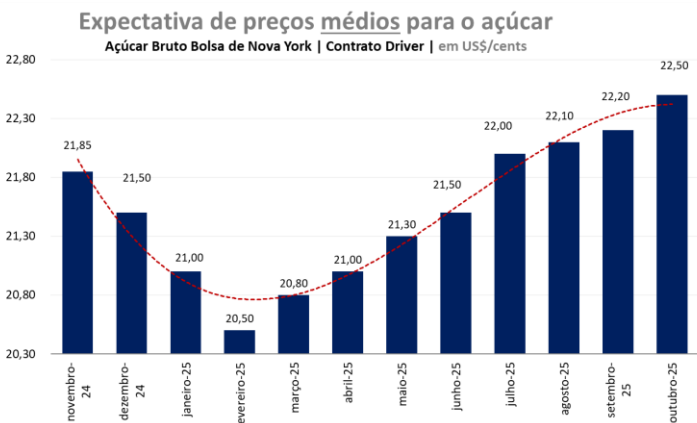
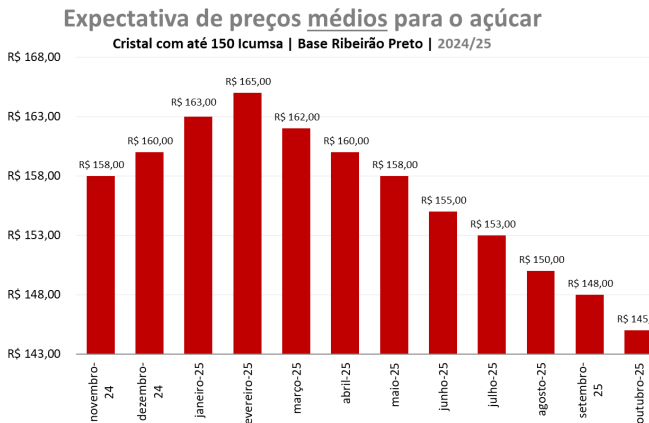
REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg -com impostos				
7-nov-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	151,00	152,00	26,60	24,14
Alagoas	152,00	153,00	26,78	24,30
Pernambuco	150,00	151,00	26,43	23,98
Rio Grande do Norte	153,00	154,00	26,96	24,45
Pará/Belém**	187,15	188,15	158,17	52,48
** 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									
quinta-feira, 7 de novembro de 2024									
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/MP	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%) cents
Açúcar Físico Santos	0,00	154,00	4,50	4.495,96	792,14	3.080,00	-0,01	542,66	-0,01 24,61
Açúcar Físico RP/SP	0,61	164,00	4,79	4.787,90	843,58	3.280,00	0,60	577,90	0,60 26,21
Etanol Anidro	0,00	85,50	2,85	2.850,00	502,14	1.709,97	-0,01	301,28	-0,01 13,67
Etanol Hidratado	0,00	97,68	3,12	3.120,00	549,71	1.953,61	-0,01	344,21	-0,01 15,61
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	519,76	1.847,16	-0,01	325,45	-0,01 14,76
Etanol Anidro CBOT	-0,31	69,94	2,33	2.331,51	410,79	1.398,88	-0,32	246,47	-0,32 11,18
Açúcar NY	1,04	129,32	4,74	4.744,65	835,96	2.586,40	1,03	455,70	1,03 20,67
Açúcar Londres	1,29	159,74	4,89	4.894,46	862,35	3.194,85	1,28	562,90	1,28 25,53
Açúcar Índia	0,01	131,68	4,02	4.018,56	708,03	2.633,65	0,00	464,02	0,00 21,05
Açúcar Rússia	0,01	146,68	4,48	4.476,33	788,68	2.933,66	0,00	516,88	0,00 23,45
Açúcar China	0,01	193,21	5,90	5.896,22	1.038,85	3.864,22	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

Açúcar - SAFRAS IA SCORE			
	Curto Prazo (nov a dez/24)	Médio Prazo (jan a fev)	Longo Prazo (mar a jun/25)
Sugar #11 - Nova York (US\$ cents/libra-peso)	Score: -50	50	50
	Tendência: Baixista MÉDIA	Altista MÉDIA	Altista MÉDIA
Mercado Interno (R\$/50kg)	Score: 50	50	50
	Tendência: Altista MÉDIA	Altista MÉDIA	Altista MÉDIA

Fonte: Safras & Mercado | Obs.: Score de -100 a +100.



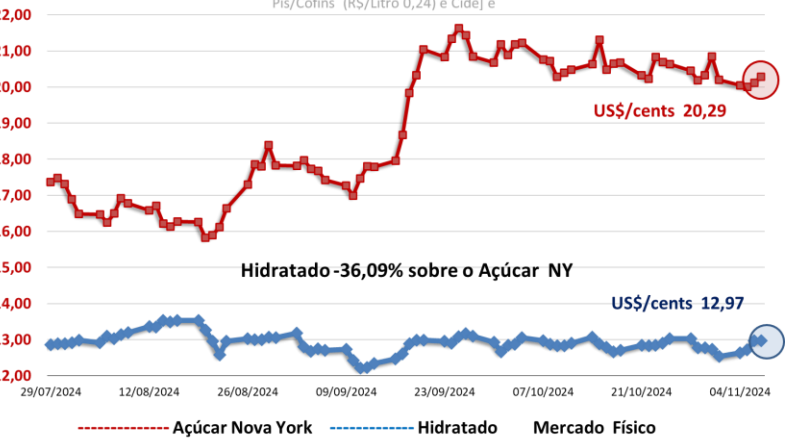
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 07/11/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,85	2,89	0,5021	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,83	2,86	0,4986	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,91	2,94	0,5127	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,71	2,72	0,4766	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,70	2,72	0,4760	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,80	2,82	0,4930	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,85	2,87	0,5021	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,08	3,10	0,5427	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL					
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)			entre 28/10 e 01/11		
	atual	US\$	1 Sem	var.	
São Paulo					
Hidratado Combustível [1]	2,6023	0,4504	2,5598	1,66	
Anidro Combustível [2]	2,9151	0,5046	2,8749	1,40	
Outros Fins Hidratado	2,7328	0,4730	2,6214	4,25	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		
			12,02%		
Hidratado Esalq					
	atual	anterior	Var.(%)		
Paulínea/SP	2.714,50	2.703,50	0,41		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
COMPRA		VENDA		Rio Grande do Norte	
	R\$	R\$			R\$
Alagoas			Paraíba		
Anidro Combustível	2,90	2,95	Anidro	2,95	
Hidratado Combustível	3,03	3,08	Hidratado	3,02	
Pernambuco		Maranhão		Hidratado 3,07	
Anidro Combustível	2,93	2,98	Anidro		2,93
Hidratado Combustível	3,05	3,08	Hidratado		3,05
Goiás					
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	
	2,83	2,86	3,08	3,05	
				NE	
				2,80	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 07/11/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Novembro/24	1,550			1,555	-0,32
Dezembro/24	1,540			1,540	0,00
Janeiro/25	1,560			1,560	0,00
Fevereiro/25	1,588			1,588	0,00
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Novembro/24	71,75	70,27	72,41		0,71
Dezembro/24	71,39	69,93	71,97	70,93	0,77
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Novembro/24	2,0506	2,0117	2,0618		
Dezembro/24	2,0289	1,9887	2,0396		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/24	75,49	74,02	76,08	74,92	0,76
Dezembro/24	75,14	73,71	75,69	74,57	0,76

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



Hidratado com preços firmes na quinta-feira com usinas observando as chuvas

O mercado físico de etanol teve a quinta-feira marcada por preços firmes nas negociações registradas entre usinas e distribuidoras. O mercado observa com atenção os efeitos das chuvas fortes sobre os canaviais do Centro-Sul junto ao eventual risco de atrasar carregamentos e danificar o solo dos canaviais. Ainda assim é possível afirmar claramente que o fluxo de demanda das distribuidoras assim como os estoques das usinas se encontram elevados, o que gera este equilíbrio muito sólido entre a oferta e a demanda de médio prazo sobre os preços. Os dados mais recentes de vendas de combustíveis da ANP versam ainda sobre setembro, mas ajudam a confirmar a leitura de fortalecimento da demanda de hidratado, o que ajuda as usinas a escoar o excedente de oferta da produção e dos estoques no curto prazo.

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 firme a R\$ 2,85 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,88 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,83. No Paraná hidratado firme 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 firme a R\$ 3,05 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,08 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,03. Para dentro do estado firme R\$ 3,08 litro com usinas tentando vender R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05.

Anidro em Goiás firme a R\$ 2,83 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,85 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,80 o litro. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 3,10 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,13, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,08 o litro. Anidro no mesmo estado firme a R\$ 2,85 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,88 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,83. No Mato Grosso do Sul hidratado firme a R\$ 3,05 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,08 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,03. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 3,18 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,20 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,15.

Basis Diário VHP base Santos em US\$/cents				
Data	Novembro	Dezembro	Janeiro	Fevereiro
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
05/11/2024	-0,13 -0,18	-0,13 -0,18	+0,60 +0,70	+0,14 +0,18
Basis Diário VHP - FCA - base Santos em US\$/cents				
Data	Novembro	Dezembro	Janeiro	Fevereiro
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
05/11/2024	-	-	-	-
Basis Cristal 150 Icumsa Container - Santos em US\$/ton				
Data	Novembro	Dezembro	Janeiro	Fevereiro
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
05/11/2024	+50 +60	+78 +83	+78 +83	+78 +83

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,8500	3,1200
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,6100	2,5056
Etanol H/A (2)	-	2,6000
Conversão (VHP) (a)	77,99	81,07
Preço Açúcar VHP(b)	158,74	158,74
Diferença (a/b)	-50,87%	-48,93%
Conversão (Branco)	78,30	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)		