

Análise Mercado de Açúcar: Unica atualiza dados e ameniza perdas em NY na sexta-feira

Queda de 6% na moagem de cana no curto prazo e baixa de 5% na produção de açúcar amenizam perdas de Março/25 o qual seguiu com perdas fortes ao final do pregão; Orplana atualizada dados de queimadas e aponta área atingida pelo fogo de 414 mil hectares; SAFRAS & Mercado espera área total de queimadas na faixa de 500 mil hectares até o final de outubro

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve a sexta-feira marcada por preços fortemente mais baixos sobre o atual driver Março/24 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 22,63 com baixa de 2,53%. Além do forte tom negativo ao longo do dia, o mercado observou a perda da linha dos 23 cents na sexta-feira, o que é algo importante no curto prazo. Apesar disto, ainda que o movimento inspire muita atenção, não é certa a reversão da tendência de alta em curso, sendo possível um movimento de realização de lucros que dará lugar a uma nova investida de alta a frente. Caso seja efetivamente uma tendência de realização moderada de lucros, é possível uma queda até a linha dos 21 cents ao longo das duas primeiras semanas de outubro, que dará lugar a uma nova investida de alta ao 23 e aos 25 cents na segunda metade do mesmo mês.

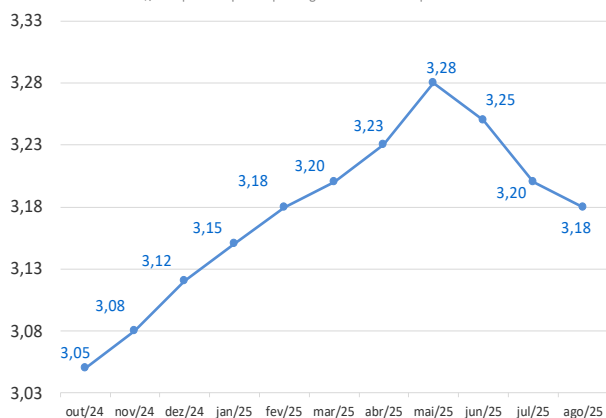
Apesar disto os vetores fundamentais seguem no radar do mercado, com a seca sendo prolongada até a segunda metade de outubro ao mesmo tempo em que as queimadas avançam. O dia foi marcado pela atualização de dados da Orplana que apontou áreas de queimadas de 414 mil hectares, área abaixo das 450 mil hectares que circulavam anteriormente e que a SAFRAS & Mercado replicou neste mesmo espaço. Além disso a SAFRAS & Mercado estima que, com a continuidade das queimadas e da seca sobre todo o mês de outubro, esta área deverá atingir a faixa dos 500 mil hectares até o final de outubro. Além disso o mercado observou na sexta-feira a atualização dos dados quinzenais da Unica relativos a primeira metade de setembro.

Este novo reporte pontou queda de 6% na moagem de cana no curto prazo [primeira quinzena de setembro contra segunda de agosto] além de baixa de 5% na produção de açúcar, com recuo de 1,4% na produção de etanol hidratado e baixa de 6% na de etanol anidro. Com isso as perdas em Nova York até foram em partes amenizadas após a atualização do reporte da Unica. Além disso a expectativa da SAFRAS & Mercado é que quedas mais intensas no curto prazo sejam vistas ao longo das próximas publicações quinzenais da Unica o que deve ajudar na sustentação dos preços ainda que uma tendência de realização de lucros seja muito possível de acontecer após ganhos acumulados de 22,8% que se viam até então. O início da safra nova da Ásia [vide Índia e Tailândia] também é um fator de possível queda nos preços em Nova York.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcmsa firme R\$ 144,00 [US\$/cents 24,03]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 143,00 [US\$/cents 23,86]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 143,00 [US\$/cents 23,86]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 142,00 [US\$/cents 23,70]. Açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 141,00 [US\$/cents 23,53]. O etanol hidratado se mostrou 37,42% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,09 [PVU] e 33,69% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 95,49 [US\$/cents 15,94].

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 27-set-24

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	146,00	148,00	26,86
São Paulo			
- Ribeirão Preto	144,00	146,00	26,49
- Araçatuba	143,00	145,00	26,31
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	145,00	146,00	26,67
Goiás	143,00	146,00	26,31

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 27-set-24

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	146,79	146,57	0,15
Posto Usina US\$	27,00	26,91	0,33
Média 3 últimos dias R\$	145,94	144,86	0,74

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/24	23,31	23,71	23,23	23,58	23,42	-0,46
Março/25	23,23	23,64	23,17	23,48	23,41	-0,76
Maió/25	21,64	21,88	21,60	21,74	21,72	-0,36

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/24	593,90	592,70	602,20	601,30	597,10	-0,53
Outubro/24	596,80	595,50	605,00	604,00	601,50	-0,78
Dezembro/24	586,90	586,10	593,50	592,30	590,10	-0,54

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	133.010	133.313	131.594	131.595	131.586	1,08
Dow Jones	42.175	42.224	42.036	42.113	41.915	0,62
Standard & Poors	5.745	5.765	5.723	5.762	5.722	0,40

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,4447				-0,5700

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

27/09/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	513,90	512,13	593,90	596,80
Diferencial de Polarização	20,81	20,74	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	2,20	2,20	80,00	80,00
Preço FOB porto ****	536,92	535,08	673,90	676,80
Frete usina porto	27,13	27,13	50,00	50,00
Elevação (fobização)	11,50	11,50	17,89	17,89

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	498,28	496,45	628,88	631,78
PVU (US\$/saca 50kg)	24,91	24,82	31,44	31,59
PVU (R\$/saca 50kg)**	135,44	134,94	170,93	171,72
Equivalente Interno (1)	161,71	161,12	204,10	205,04
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			144	144
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			145,7	145,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,29	-0,29

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

27-set-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	160,00	161,00	29,43	26,70
Alagoas	161,00	162,00	29,62	26,87
Pernambuco	159,00	160,00	29,25	26,53
Rio Grande do Norte	162,00	163,00	29,80	27,03
Pará/Belém**	166,67	167,67	140,87	46,74

** 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	158,00	4,61	4.612,73	848,54	3.160,00	0,16	581,30	0,16	26,37
Açúcar Físico RP/SP	0,00	144,00	4,20	4.204,01	773,35	2.880,00	0,16	529,79	0,16	24,03
Etanol Anidro	0,00	84,00	2,80	2.800,00	515,08	1.679,97	0,16	309,04	0,16	14,02
Etanol Hidratado	1,00	94,86	3,03	3.030,00	557,38	1.897,25	1,16	349,01	1,16	15,83
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	542,67	1.847,16	0,16	339,80	0,16	15,41
Etanol Anidro CBOT	-0,16	69,36	2,31	2.312,07	425,32	1.387,21	0,00	255,19	0,00	11,57
Açúcar NY	-0,16	139,20	5,11	5.107,18	939,49	2.784,03	0,00	512,14	0,00	23,23
Açúcar Londres	-0,16	161,42	4,95	4.946,01	909,84	3.228,50	0,00	593,90	0,00	26,94
Açúcar Índia	-0,16	126,12	3,85	3.848,91	708,03	2.522,47	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-0,16	140,49	4,29	4.287,36	788,68	2.809,82	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-0,16	185,05	5,65	5.647,31	1.038,85	3.701,09	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.

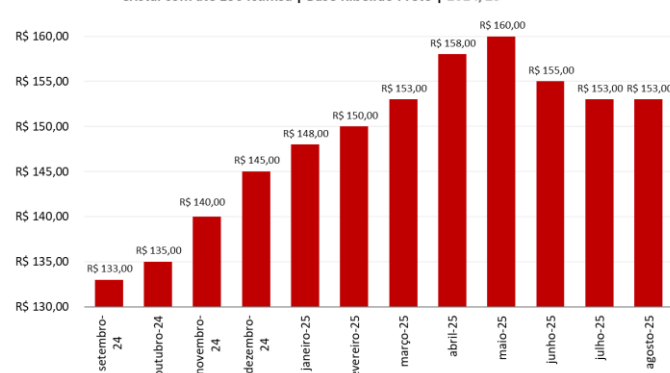
Açúcar - SAFRAS IA SCORE

	Curto Prazo (set a out/24)	Médio Prazo (nov a dez/24)	Longo Prazo (jan a mai/25)
Sugar #11 - Nova York (US\$ cents/libra-peso)	Score: -50 Tendência: Baixista MÉDIA	50 Altista MÉDIA	50 Altista MÉDIA
Mercado Interno (R\$/50kg)	Score: -25 Tendência: Baixista FRACA	50 Altista MÉDIA	50 Altista MÉDIA

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

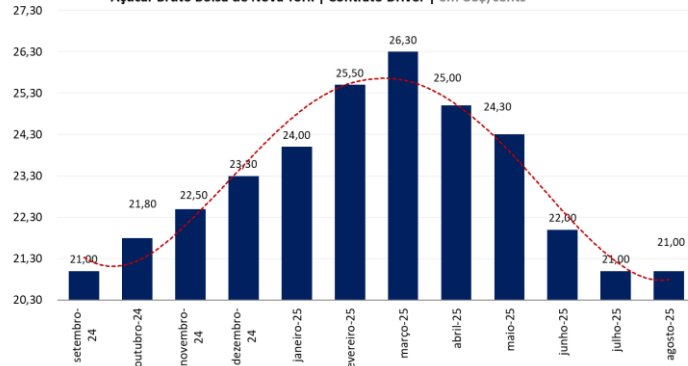
Expectativa de preços médios para o açúcar

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



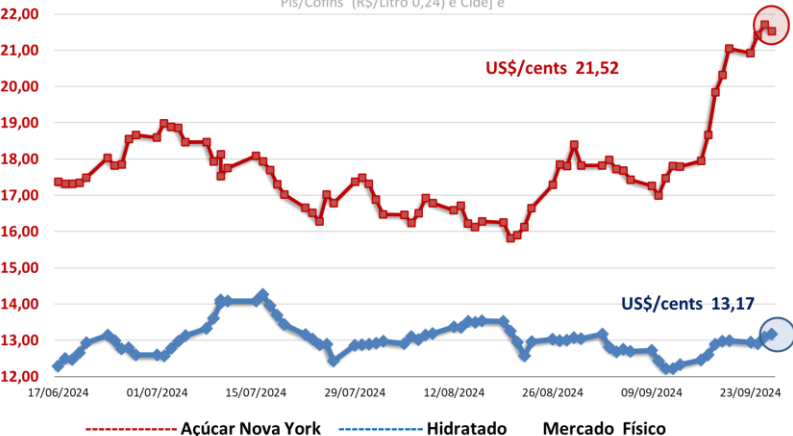
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 27/09/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,80	2,84	0,5151	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,78	2,81	0,5114	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,86	2,89	0,5261	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,63	2,64	0,4833	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,62	2,64	0,4824	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,71	2,73	0,4986	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,80	2,82	0,5151	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,95	2,97	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 23/09 e 27/09						
	atual	US\$	1 Sem	var.		
São Paulo						
Hidratado Combustível [1]	2,4752	0,4524	2,42	2,28		
Anidro Combustível [2]	2,7763	0,5074	2,7696	0,24		
Outros Fins Hidratado	2,5549	0,4670	2,5306	0,96		
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		12,16%	
Hidratado Esalq						
	atual	anterior	Var.(%)			
Paulínea/SP	2.589,50	2.595,50	-0,23			
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
COMPRA		VENDA			Rio Grande do Norte	
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$		R\$
Anidro Combustível	3,70	3,75	Anidro	3,72	3,75	Anidro 3,74
Hidratado Combustível	2,23	2,28	Hidratado	3,20	3,23	
Pernambuco					Hidratado 2,27	
Maranhão						
Anidro Combustível	3,70	3,75	Anidro	3,72		3,75
Hidratado Combustível	3,20	3,25	Hidratado	2,25		2,28
Goiás						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP MG	NE
	2,75	2,78	2,92	2,89		2,72

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 27/09/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Ourubro/24	1,580			1,610	-1,86
Novembro/24	1,548			1,568	-1,27
Dezembro/24	1,523			1,538	-0,97
Janeiro/25	1,505			1,515	-0,66
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Outubro/24	66,93	66,49	69,47	69,30	-3,18
Novembro/24	66,61	66,23	69,14	68,91	-3,14
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Outubro/24	1,9480	1,9451	2,0104		
Novembro/24	1,9238	1,9201	1,9855		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/24	70,83	70,25	73,28	72,90	-2,83
Dezembro/24	70,52	70,03	72,97	72,57	-2,82

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



Reservado para assinantes. Proibida a reprodução por qualquer meio. Este material pode conter erros das fontes primárias de informações e não representa qualquer recomendação de negócios ou indicação, sugestão e oferta de compra e venda de mercadorias. Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.

Sexta-feira com breve alterações e mercado atento a Unica

O mercado físico de etanol teve a sexta-feira com preços sob pressão negativa com os novos dados da Unica relativos ao Centro-Sul na primeira metade de setembro. Por um lado, o reporte teve impacto positivo muito fraco e moderado por apontar queda de 6% na moagem de cana de curto prazo [da quinzena atual contra a anterior]. Por outro lado, o reporte mostra que das vendas de hidratado se mostram mais fracas nas projeções sobre a finalização do mês. Além disso o mesmo relatório mostrou uma queda muito fraca na produção de hidratado [-1,43% na primeira metade de setembro contra a quinzena anterior frente a uma baixa acentuada na produção de anidro de 6,40%. As vendas de hidratado da primeira quinzena quando projetados sobre a segunda metade do mês devem resultar em 1,62 bilhão de litros, uma baixa de 9% em relação ao volume de 1,78 bilhão de litros de agosto enquanto o anidro, com uma demanda estimada de 951 milhões de litros ao final de setembro, deverá ter queda de 8% em relação as vendas de agosto.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 1,00% a R\$ 3,03 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. O anidro na mesma localidade firme a R\$ 2,80 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,85 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,75. No Paraná hidratado baixa de 1,01% a R\$ 2,95 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,98 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,93. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em queda de 3,02% a R\$ 2,89 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,90 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,87. Para dentro do estado em queda de 3,63% a R\$ 2,92 litro com usinas tentando vender R\$ 2,93 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90.

Anidro em Goiás firme a R\$ 2,75 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,80 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,70 o litro. Em Minas Gerais hidratado alta de 1,00% a R\$ 3,03 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,05, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,00 o litro. Anidro no mesmo estado firme a R\$ 2,80 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,85 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,75. No Mato Grosso do Sul hidratado baixa de 1,02% a R\$ 2,90 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,95 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,88. Em Paulínia hidratado em alta de 0,33% a R\$ 3,08 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05.

Basis Diário VHP base Santos em US\$/cents					
Data	Outubro	Novembro	Dezembro		
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	
19/09/2024	+0,08 +0,12	-	-	-	-
Basis Diário VHP - FCA - base Santos em US\$/cents					
Data	Outubro	Novembro	Dezembro		
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	
19/09/2024	-	-	-	-	-
Basis Cristal 150 Icumsa Container - Santos em US\$/ton					
Data	Outubro	Novembro	Dezembro		
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	
19/09/2024	+78 +83	-	-	-	-

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,8000	3,0300
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,5600	2,4264
Etanol H/A (2)	-	2,5178
Conversão (VHP) (a)	76,49	78,51
Preço Açúcar VHP(b)	161,71	161,71
Diferença (a/b)	-52,70%	-51,45%
Conversão (Branco)	76,80	78,83
(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)		