

Análise Mercado de Açúcar: Breve realização de lucros em Nova York na segunda-feira

Movimentos de baixa se resumiram a perto da estabilidade; Ainda não há indicações de reversão dos ganhos acumulados até o momento; Áreas de queimadas aumentam de 400 para 450 mil hectares entre o dia 15 e o dia 23 deste mês; Seca retorna aos canaviais do Centro-Sul com mais três semanas sem precipitações

ANÁLISE DE MERCADO – A segunda-feira foi um dia marcado pela breve realização de lucros sobre o atual driver Março/25 que encerrou o dia com queda marginal, beirando a estabilidade, de 0,57% cotada a US\$/cents 22,61. Na visão da SAFRAS & Mercado as quedas vistas na segunda-feira [as quais se resumiram somente às duas primeiras telas, visto que a demais curva futura de preços do açúcar fechou em alta] tratam-se apenas de breves movimentos de realização de lucros de curto prazo, que são naturais de pois de oito pregões seguidos de alta que acumularam avanços de pouco mais de 19%. Além disso, temos observado até mesmo o aprofundamento dos vetores de sustentação aos ganhos do açúcar como é o caso das queimadas e da seca sobre os canaviais do Centro-Sul do Brasil.

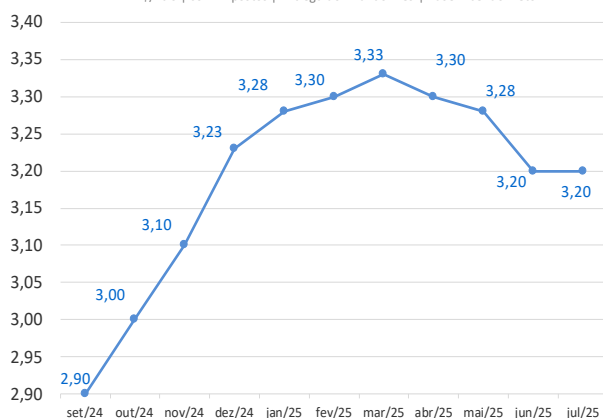
Pelo lado das queimadas, os dados mais recentes da Consecana mostram que a área de cana atingida pelos incêndios teve um crescimento de 50 mil hectares [+12,50%] entre os dias 15 e 23 de setembro ao passarem de 400 para 450 mil hectares. Na passagem da terceira para a quarta semana de agosto [exatamente há um mês] os primeiros focos de incêndios fora de controle atingiram 80 mil hectares de canaviais no Centro-Sul. Deste período até o dia 15 deste mês esta área havia avançado para 400 mil hectares e agora, mais recentemente, impacta 450 mil hectares. Além disso a questão dos focos de incêndios deverá ser agravada nas próximas semanas apesar do alívio que houve na semana passada com as chuvas fracas que atingiram algumas áreas do Centro-Sul.

Isto ocorre porque os mapas de chuvas mais recentes disponíveis apontam para o retorno da seca sobre os canaviais do Centro-Sul e Centro-Oeste já nesta quarta e última semana de setembro. Além disso sobre as próximas duas semanas, a primeira e a segunda de outubro, estes mesmos mapas apontam a continuidade da falta total de chuvas sobre os canaviais do Centro-Sul. Para piorar ainda mais as coisas a SAFRAS & Mercado lembra que na semana anterior, os mapas de chuvas para esta semana apontavam a continuidade dos volumes de precipitação de fracos a moderados, o que estamos vendo agora que não tendem a se confirmar. Este fator além de manter a seca em curso [visto que as chuvas da semana passada praticamente não adiantaram de nada] também reforça o padrão para os riscos elevados de queimadas sobre os canaviais, ao menos até o fim da primeira metade do mês que vem.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcmsa em alta de 0,71% R\$ 142,00 [US\$/cents 23,38]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 141,00 [US\$/cents 23,11]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 141,00 [US\$/cents 23,11]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 140,00 [US\$/cents 22,95]. Açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 139,00 [US\$/cents 22,78]. O etanol hidratado se mostrou 38,12% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,94 [PVU] e 32,75% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 95,49 [US\$/cents 15,65].

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 23-set-24

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	144,00	146,00	26,02
São Paulo			
- Ribeirão Preto	142,00	144,00	25,66
- Araçatuba	141,00	143,00	25,48
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	143,00	144,00	25,84
Goiás	143,00	146,00	25,84

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 23-set-24

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	144,30	143,54	0,53
Posto Usina US\$	26,07	26,01	0,23
Média 3 últimos dias R\$	143,09	142,22	0,61

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 23-set-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/24	22,55	23,17	22,28	22,41	22,66	-0,48
Março/25	22,61	23,12	22,37	22,50	22,74	-0,57
Maió/25	21,11	21,37	20,81	20,90	21,10	0,04

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 23-set-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/24	584,50	579,20	602,40	587,00	584,90	-0,06
Outubro/24	587,80	582,70	601,80	588,50	587,70	0,01
Dezembro/24	578,80	574,00	586,10	578,20	577,60	0,2

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

Ibovespa	130.568	131.065	130.100	131.065	131.065	-0,37
Dow Jones	42.125	42.190	42.012	42.060	42.063	0,15
Standard & Poors	5.719	5.723	5.704	5.712	5.703	0,28

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dolar Comercial	5,5344				0,2600	
-----------------	--------	--	--	--	--------	--

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

23/09/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	497,15	498,47	584,50	587,80
Diferencial de Polarização	20,13	20,19	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	2,20	2,20	80,00	80,00
Preço FOB porto ****	519,48	520,86	664,50	667,80
Frete usina porto	26,65	26,65	50,00	50,00
Elevação (fobização)	11,50	11,50	17,89	17,89

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	481,33	482,71	619,96	623,26
PVU (US\$/saca 50kg)	24,07	24,14	31,00	31,16
PVU (R\$/saca 50kg)**	133,19	133,57	171,55	172,47
Equivalente Interno (1)	159,04	159,49	204,84	205,93
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			142	142
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			143,7	143,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,30	-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 (165%) e Cofins (7,60%)

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

23-set-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	159,00	160,00	28,73	26,06
Alagoas	160,00	161,00	28,91	26,23
Pernambuco	158,00	159,00	28,55	25,90
Rio Grande do Norte	161,00	162,00	29,09	26,39
Pará/Belém**	164,62	165,62	139,13	46,16

** 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	segunda-feira, 23 de setembro de 2024	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	158,00	4,61	4.612,73	833,47	3.160,00	-0,26	570,97	-0,26		25,90
Açúcar Físico RP/SP	0,71	142,00	4,15	4.145,62	749,06	2.840,00	0,44	513,15	0,44		23,28
Etanol Anidro	0,00	84,00	2,80	2.800,00	505,93	1.679,97	-0,26	303,55	-0,26		13,77
Etanol Hidratado	0,00	95,49	3,05	3.050,00	551,10	1.909,78	-0,26	345,07	-0,26		15,65
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	533,03	1.847,16	-0,26	333,76	-0,26		15,14
Etanol Anidro CBOT	-1,63	68,42	2,28	2.280,77	412,11	1.368,44	-1,89	247,26	-1,89		11,22
Açúcar NY	-0,31	137,94	5,06	5.060,76	914,42	2.758,72	-0,57	498,47	-0,57		22,61
Açúcar Londres	0,20	161,74	4,96	4.955,74	895,44	3.234,86	-0,07	584,50	-0,07		26,51
Açúcar Índia	0,26	128,40	3,92	3.918,51	708,03	2.568,08	0,00	464,02	0,00		21,05
Açúcar Rússia	0,26	143,03	4,36	4.364,89	788,68	2.860,63	0,00	516,88	0,00		23,45
Açúcar China	0,26	188,40	5,75	5.749,43	1.038,85	3.768,01	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 Délhi

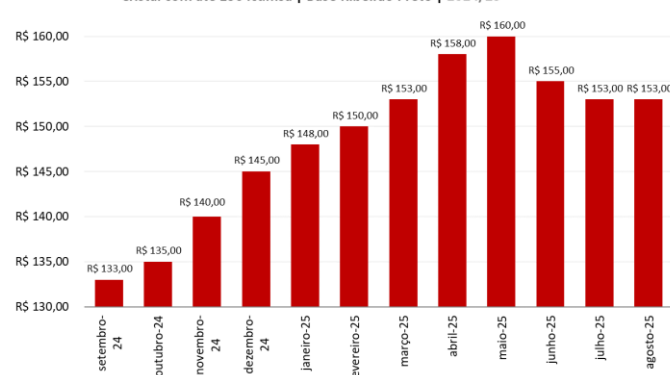
Açúcar - SAFRAS IA SCORE

	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: 85	85	85
	Tendência: Altista FORTE	Altista FORTE	Altista FORTE
Mercado Interno (R\$/50kg)	Score: 85	50	50
	Tendência: Altista FORTE	Altista MÉDIA	Altista MÉDIA

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

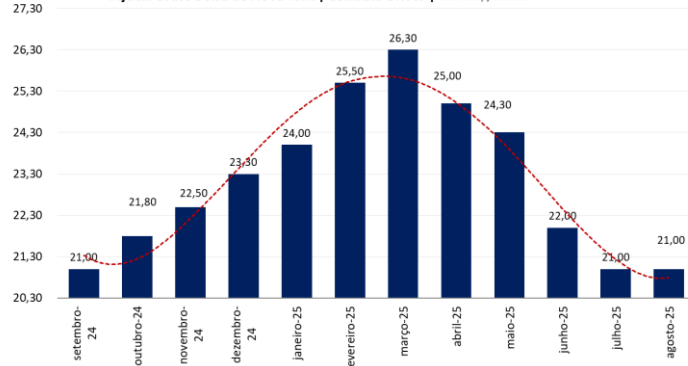
Expectativa de preços médios para o açúcar

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



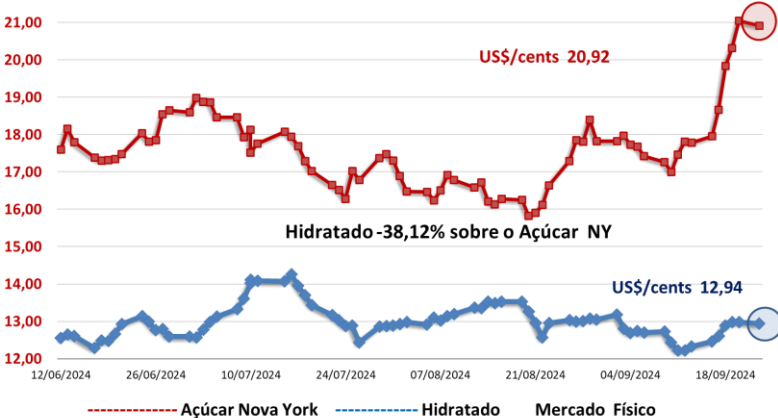
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 23/09/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,80	2,84	0,5059	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,78	2,81	0,5023	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,86	2,89	0,5168	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,64	2,65	0,4778	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,64	2,66	0,4770	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,73	2,75	0,4929	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,80	2,82	0,5059	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,00	3,02	0,5421	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]	2,4200	0,4418	2,4061	0,58		
Anidro Combustível [2]	2,7696	0,5056	2,8551	-2,99		
Outros Fins Hidratado	2,5306	0,4619	2,439	3,76		
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	14,45%		
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var. (%)			
Paulínea/SP	2.611,50	2.602,50	0,35			
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA		VENDA		Rio Grande do Norte	
	R\$	R\$	Paraíba			
Anidro Combustível	3,70	3,75	Anidro	3,72	3,75	
Hidratado Combustível	2,23	2,28	Hidratado	3,20	3,23	
Pernambuco			Maranhão		Hidratado	
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	2,98	2,95		2,72

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
23/09/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Ourubro/24	1,570			1,560	0,64
Novembro/24	1,535			1,525	0,65
Dezembro/24	1,503			1,490	0,83
Janeiro/25	1,480			1,468	0,85
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Outubro/24	69,76	68,73	70,94	70,43	-0,48
Novembro/24	69,24	68,22	70,34	69,75	-0,35
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Outubro/24	1,9975	1,9710	2,0549		
Novembro/24	1,9745	1,9481	2,0254		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/24	73,35	72,41	74,44	73,69	-0,46
Dezembro/24	72,92	71,98	73,97	73,19	-0,36

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]

**Hidratado firme na segunda-feira com retorno da seca sobre os canaviais**

O mercado físico de etanol teve a segunda-feira marcada por preços firmes nas pedidas mais elevadas das usinas registradas desde a semana anterior. A sustentação das negociações nestes patamares mais elevados ocorre em função do retorno da seca sobre os canaviais do Centro-Sul que, após as chuvas fracas da semana passada, agora devem atravessar mais três semanas de falta de precipitações nos canaviais de toda a região. A falta de chuvas deverá agravar ainda mais as queimadas, visto que do dia 15 até o dia 23 de setembro a área atingida passou de 400 para 450 mil hectares, segundo dados da Orplana. Logo, na visão da SAFRAS & Mercado, o suporte existente aos preços sobre esta quarta e última semana de setembro ocorre não apenas em função da sustentação dos níveis atuais, mas também de novas valorizações em todo o Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 3,05 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,08 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,03. 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 firme a R\$ 3,00 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,03 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,98. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 2,95 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,98 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,93. Para dentro do estado firme a R\$ 2,98 litro com usinas tentando vender R\$ 3,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,95.

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 firme a R\$ 3,05 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,08, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,03 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 firme a R\$ 2,95 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,98 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,93. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 3,10 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,12 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,08.

Basis Diário VHP base Santos em US\$/cents				
Data	Setembro	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	Setembro	Outubro	Novembro	0 janeiro, 1900
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
19/09/2024	-	-	-	-
Basis Cristal 150 Icumsa Container - Santos em US\$/ton				
Data	Setembro	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	3,0500
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,5600	2,4440
Etanol H/A (2)	-	2,5360
Conversão (VHP) (a)	76,49	79,08
Preço Açúcar VHP (b)	159,04	159,04
Diferença (a/b)	-51,90%	-50,28%
Conversão (Branco)	76,80	79,40
(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)		