

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar com fortes avanços em Nova York na terça-feira

Mercado observa com muita atenção o avanço das chuvas sobre os canaviais do Centro-Sul do Brasil e as novas informações fundamentais da Ásia, principalmente da Índia e da Tailândia; A alta leve da terça-feira se mostra longe de um possível cenário de reversão de tendência para Março/25 que deve deixar de ser a posição driver

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve a terça-feira marcada por preços levemente mais altos sobre o atual driver Março/25 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 19,66, com ganhos de 2,07% e detendo ainda 318 mil posições em aberto, contra as 245 mil posições em aberto da segunda tela Maio/25. O dia foi sem grandes novidades fundamentais, mas de acompanhamento da continuidade dos vetores atualizados ao longo desta primeira semana de fevereiro. Uma das novidades de curto prazo vem por parte da Índia que nesta semana, além de atualizar os dados de produção de açúcar [abordados nesta mesmo espaço em nossa edição do dia 04 de fevereiro] também acabou informando dados sobre a atividade das usinas locais.

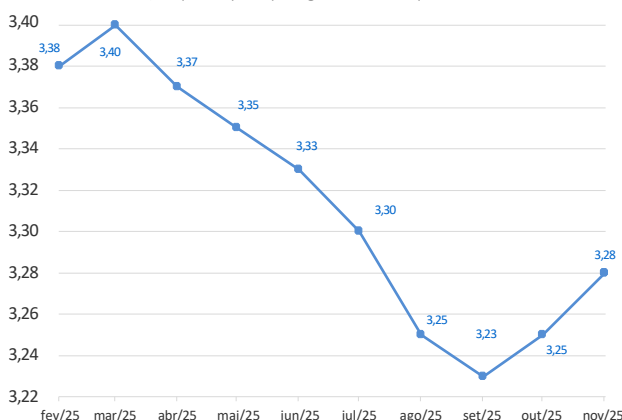
Segundo o governo da Índia 13 unidades já deixaram de operar na safra atual 2024/25 até o final da segunda quinzena de janeiro, conta um montante de 7 unidades que haviam encerrado as operações até o mesmo momento da safra anterior. Ainda assim seguem em operação no país 494 usinas, contra o montante de 517 usinas vistas em operação nesta mesma época do ano anterior. Neste ponto é interessante pesar os prós e contras. Por um lado, temos um volume de quase 100% de usinas a mais encerrando as atividades de moagem no país em relação a safra anterior, por outro, há uma perspectiva de volume de produção de açúcar maior a ser processado, principalmente com a cana da segunda metade da safra.

Esta cana fora exposta a volumes maiores de precipitações no terço final da última temporada de chuvas de Monção da Ásia como um todo, a qual até mesmo se estendeu por 40 dias além do calendário oficial de precipitações [era para ter sido encerrada no final de setembro mas acabou se prolongando até o início de novembro]. Na Tailândia o governo local atualizou os volumes de exportação do país, apontando embarques de 160 mil toneladas em dezembro, com baixa de 16% frente ao ano anterior. No acumulado da safra os embarques da Tailândia somam 4,231 milhões de toneladas, com queda de 36,8% em relação a safra anterior. O USDA estima exportações da Tailândia ao total da safra atual 2024/25 em 10,00 milhões de toneladas com uma produção de 10,24 milhões, com o governo local apontando uma produção de 11 milhões de toneladas.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa em queda de 1,37% a R\$ 144,00 [US\$/cents 22,64]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 143,00 [US\$/cents 22,49]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 143,00 [US\$/cents 22,49]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 142,00 [US\$/cents 22,33]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 141,00 [US\$/cents 22,17]. O etanol hidratado se mostrou 23,38% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,84 [PVU] e 26,51% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 105,82 [US\$/cents 16,64].

Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

R\$/litro | com impostos | Entrega ao Final do Mês | Base Ribeirão Preto



SBHS 04/02/2025 A: 19,18 M: 19,71 m: 19,18 F: 19,66 PM: 19,48 Q: 59,094 %: 2,08 DIF: 0,40



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU 4-fev-25

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	146,00	148,00	25,31
São Paulo			
- Ribeirão Preto	144,00	146,00	24,96
- Araçatuba	143,00	145,00	24,79
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	145,00	146,00	25,13
Goiás	138,00	141,00	23,92

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos) 4-fev-25

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	148,28	150,05	-1,18
Posto Usina US\$	25,71	25,80	-0,35
Média 3 últimos dias R\$	150,53	151,17	-0,43

USICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 4-fev-25

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/25	19,66	19,71	19,18	19,18	19,26	2,07
Maio/25	18,15	18,18	17,74	17,74	17,83	1,79
Julho/25	17,79	17,80	17,41	17,41	17,50	1,65

LIFFE - Sugar # 5 - US\$/t: 4-fev-25

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/24	526,80	513,80	528,30	514,30	514,10	2,47
Março/25	511,60	501,70	512,50	503,30	503,30	1,64
Maio/25	493,90	485,50	494,60	487,60	486,90	1,43

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

Ibovespa	125.286	125.964	124.694	125.964	125.970	-0,54
Dow Jones	44.552	44.598	44.329	44.469	44.422	0,29
Standard & Poors	6.032	6.042	5.994	5.998	5.995	0,63

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dolar Comercial	5,7693					-0,7900
-----------------	--------	--	--	--	--	---------

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

04/02/2025	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/25	Maio/25	Dezembro/24	Março/25
Bolsa*	433,43	400,14	526,80	511,60
Diferencial de Polarização	17,55	16,21	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	3,09	4,41	83,00	70,00
Preço FOB porto ****	454,07	420,75	609,80	581,60
Frete usina porto Elevação	25,57	25,57	50,00	50,00
(fobização)	11,50	11,50	17,89	17,89

Custo sacaria dupla exportação

	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	417,01	383,69	566,34	538,14
PVU (US\$/saca 50kg)	20,85	19,18	28,32	26,91
PVU (R\$/saca 50kg)**	120,29	110,68	163,37	155,24
Equivalente Interno (1)	143,63	132,16	195,07	185,36
Preço Cristal (Icumsa 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)			-0,25	-0,21

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 ICMS (18%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

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

4-fev-25	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	151,00	152,00	26,17	23,74
Alagoas	152,00	153,00	26,35	23,90
Pernambuco	150,00	151,00	26,00	23,59
Rio Grande do Norte	153,00	154,00	26,52	24,06
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(%)	terça-feira, 4 de fevereiro de 2025			Change(%)	US\$/Ton			Change(%)	cents		
		R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³		US\$/M³	R\$/Ton	US\$/Ton		US\$/Ton	R\$/Ton	US\$/Ton
Açúcar Físico Santos	1,45	140,00	4,09	4.087,23	708,45	2.800,00	2,26	485,33	2,26	22,01		
Açúcar Físico RP/SP	-1,37	144,00	4,20	4.204,01	728,69	2.880,00	-0,58	499,19	-0,58	22,64		
Etanol Anidro	0,00	95,40	3,18	3.180,00	551,19	1.907,96	0,80	330,71	0,80	15,00		
Etanol Hidratado	0,00	105,82	3,38	3.380,00	585,86	2.116,41	0,80	366,84	0,80	16,64		
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	511,33	1.847,16	0,80	320,17	0,80	14,52		
Etanol Anidro CBOT	0,05	81,50	2,72	2.716,69	470,89	1.629,98	0,85	282,53	0,85	12,82		
Açúcar NY	0,99	115,43	4,23	4.234,91	734,04	2.308,53	1,79	400,14	1,79	18,15		
Açúcar Londres	1,66	151,96	4,66	4.656,10	807,05	3.039,27	2,47	526,80	2,47	23,90		
Açúcar Índia	-0,79	133,85	4,08	4.084,83	708,03	2.677,08	0,00	464,02	0,00	21,05		
Açúcar Rússia	-0,79	149,10	4,55	4.550,15	788,68	2.982,04	0,00	516,88	0,00	23,45		
Açúcar China	-0,79	196,40	5,99	5.993,46	1.038,85	3.927,94	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

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

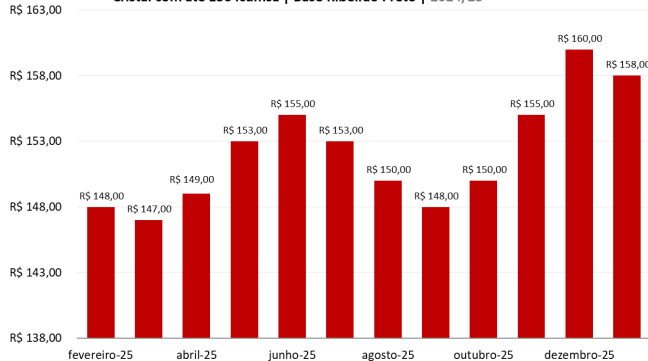
Data	Fevereiro	Março	Abril	Maio
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
30/01/2025	+0,15 +0,25	+0,13 +0,15	+0,20 +0,50	+0,13 +0,15

Basis Diário VHP - FCA - base Santos em US\$/cents				
Data	Fevereiro	Março	Abril	Maio
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
30/01/2025	-	-	-	-

Basis Cristal 150 Icumsa Container - Santos em US\$/ton				
Data	Fevereiro	Março	Abril	Maio
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
30/01/2025	+65 +70	+65 +75	+68 +175	+98 +130

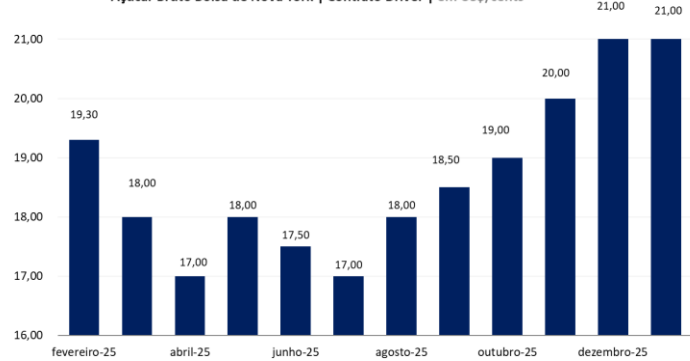
Expectativa de preços médios para o açúcar

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



Expectativa de preços médios para o açúcar

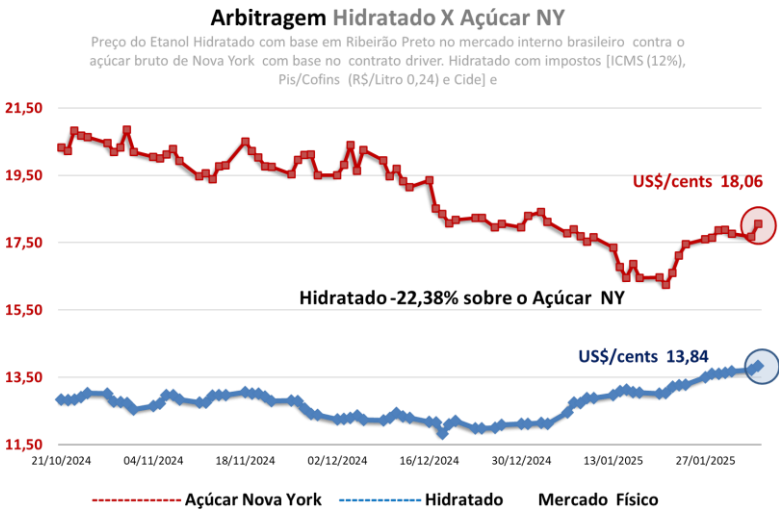
Açúcar Bruto Bolsa de Nova York | Contrato Driver | em US\$/cents



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 04/02/25						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,18	3,22	0,5512	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,16	3,19	0,5477	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,24	3,27	0,5616	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,93	2,94	0,5079	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,93	2,95	0,5079	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,02	3,04	0,5232	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,18	3,20	0,5512	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,33	3,35	0,5772	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]	2,8227	0,4806	2,8141	0,31
Anidro Combustível [2]	3,2210	0,5484	3,2074	0,42
Outros Fins Hidratado	2,8609	0,4871	2,8502	0,38
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico	Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)			
	atual	anterior	Var.(%)	14,11%
Hidratado Esalq	2.954,50	2.953,00	0,05	
Paulínia/SP	2.954,50	2.953,00	0,05	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	R\$	R\$
Alagoas				
Anidro Combustível	3,47	3,52	Anidro	3,51
Hidratado Combustível	3,92	3,97	Hidratado	3,92
Pernambuco				
Anidro Combustível	3,50	3,55	Anidro	3,53
Hidratado Combustível	3,86	3,89	Hidratado	3,94
Goiás				
Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP MG
	3,15	3,18	3,33	3,30
				3,12

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
04/02/25					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Novembro/24	1,783			1,783	0,00
Dezembro/24	1,810			1,810	0,00
Janeiro/25	1,828			1,828	0,00
Fevereiro/25	1,830			1,830	0,00
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Novembro/24	72,12	70,25	72,87	71,79	-0,37
Dezembro/24	71,66	69,80	72,28	71,23	0,02
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Novembro/24	2,0918	2,0429	2,1115		
Dezembro/24	2,3212	2,2649	2,3319		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/24	o	74,15	76,66	75,96	-0,05
Dezembro/24		75,28	73,54	75,14	0,18



Mercado físico de etanol segue firme no curto prazo com demanda presente de distribuidoras

O mercado físico de etanol teve a terça-feira marcada por preços mais uma vez firmes nas principais regiões negociadoras de etanol de milho e de cana. A demanda das distribuidoras segue presente, com as usinas mostrando claros sinais de regulação da curva de demanda com o objetivo de controlar os estoques até o final da entressafra. Isto é feito através dos níveis de competitividade que têm sido menores agora em fevereiro, oscilando já próximos a 68% quando o padrão dos últimos 8 meses era de níveis entre 65% a 66%. Além disso o mercado observa a queda de participação do hidratado na demanda geral de combustíveis leves. Os dados mais recentes da ANP mostram que o hidratado teve um recuo de sua participação de mercado de 0,34 ponto percentual entre novembro e dezembro quando a participação do mesmo nas vendas de combustíveis [considerando gasolina, hidratado e anidro] saiu de 27,87% para 27,54% enquanto as de gasolina avançaram 0,26 ponto percentual, saindo de 56,57% para 56,83%. O anidro teve avanço de 0,07 ponto percentual no mesmo período, saindo de 15,56% para 15,63% de participação de mercado.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 3,38 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,40 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,35. O anidro na mesma localidade em queda de 0,63% a R\$ 3,18 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,20 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,15. No Paraná hidratado firme a R\$ 3,33 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,35 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,30. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em queda de 0,60% a R\$ 3,30 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,33 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,28. Para dentro do estado em queda de 0,30% R\$ 3,33 litro com usinas tentando vender R\$ 3,35 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,30.

Anidro em Goiás em queda de 0,94% a R\$ 3,15 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,18 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,13 o litro. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 3,38 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,40, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,35 o litro. Anidro no mesmo estado em queda de 0,63% R\$ 3,18 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,20 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,15. No Mato Grosso do Sul hidratado firme a R\$ 3,30 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,35 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,28. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 3,43 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,45 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,40.

Açúcar - SAFRASIA SCORE			
		Curto Prazo (fev a mar)	Médio Prazo (abr a ago/25)
Sugar #11 - Nova York (US\$ cents/libra-peso)	Score:	50	-25
	Tendência:	Altista MÉDIA	Baixista FRACA
Mercado Interno (R\$/50kg)	Score:	-25	50
	Tendência:	Baixista FRACA	Altista MÉDIA

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

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,1800	3,3800
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,9400	2,7344
Etanol H/A (2)	-	2,8374
Conversão (VHP) (a)	87,85	88,48
Preço Açúcar VHP(b)	143,63	143,63
Diferença (a/b)	-38,84%	-38,40%
Conversão (Branco)	88,20	88,83
(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)		