

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue em tendência de alta mas com baixa na quarta-feira

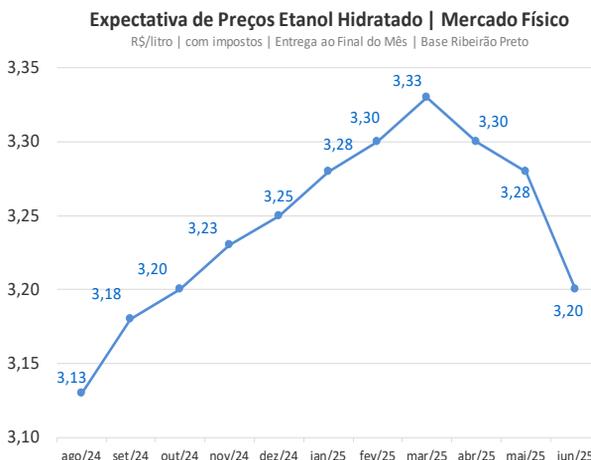
Movimentos de realizações de lucros ocorrem de forma pontual com mercado focado ainda na tendência de alta em curso recém formada desde a semana anterior; Fundamentos do Brasil e da Índia sustentam ganhos; Suporte extra de alta por parte do petróleo também ajudou nos ganhos do dia; Semana seguirá com mercado focado em novos avanços em Nova York

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar em Nova York teve a quarta-feira marcada por movimentos moderados de queda sobre as cotações do atual driver Outubro/24 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 18,94 com recuos de 0,94%. Conforme a SAFRAS & Mercado vem alertando desde o início desta semana, Outubro/24 agora deverá passar esta semana de transição de julho para agosto com o objetivo de sustentar a recente máxima conquistada dos US\$/cents 19,00. Porém a SAFRAS & Mercado alerta que o cenário que se desenvolve sobre Outubro/24 vai muito além da simples sustentação de uma máxima de curto prazo recém atingida. Isto porque os agentes internacionais observam que o mês de agosto será um período de reafirmação dos vetores de risco climático e produtivo sobre os fundamentos desenvolvidos ao longo de julho.

O mercado observa que agosto será o período de início da mensuração dos efeitos da seca prolongada do Centro-Sul do Brasil, os quais têm sido agravados e intensificados pelas incidências de quatro massas e ar polar sobre parte das regiões produtoras de cana do Centro-Sul [do norte do PR ao sul e centro de SP] somente ao longo de julho. Apesar da tendência ser clara de redução de risco de outras incidências de massas de ar polar ao longo de agosto, o mercado observa como o fator central de risco climático no Centro-Sul a sobreposição dessas massas de ar polar com a seca prolongada ao longo do período de moagem da safra corrente 2024/25, com a redução quase total das chuvas iniciada ainda na segunda metade de abril, acumulada até o final de julho e com perspectivas de continuidade até o fim

de setembro. Com isso os agentes internacionais de mercado entendem que seis meses seguidos de chuvas quase zeradas sobre os canaviais do Centro-Sul tem impactos negativos sobre a quantidade e a qualidade da cana que ainda não foram totalmente mensurados pelas próprias usinas, com surpresas negativas a serem vistas ao longo do terceiro e quarto trimestre deste ano. É exatamente esta expectativa que os agentes internacionais buscarão antecipar e se posicionar sobre a primeira e a segunda tela de Nova York a partir de agosto, com altas que não se resumirão apenas a Outubro/24. A expectativa da SAFRAS & Mercado é de manutenção do padrão de alta ao longo de todo o terceiro e quarto trimestre de 2024, com Outubro/24 e Março/25 sendo os mais impactados sobre as altas a serem vistas daqui para frente.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa em alta de 0,76% a R\$ 132,00 [US\$/cents 21,18]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 131,00 [US\$/cents 21,02]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 131,00 [US\$/cents 21,02]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 130,00 [US\$/cents 20,86]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 129,00 [US\$/cents 20,70]. O etanol hidratado se mostrou 25,55% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,89 [PVU] e 26,47% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 97,05 [US\$/cents 15,57].



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU 31-jul-24

Região/Estado	Com. R\$	Vend. R\$	Atual US\$
Paraná			
Maringá	134,00	136,00	23,70
São Paulo			
- Ribeirão Preto	132,00	134,00	23,35
- Araçatuba	131,00	133,00	23,17
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	133,00	134,00	23,52
Goiás	130,00	133,00	22,99

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 31-jul-24

	Atual R\$	Anterior R\$	Var %
Posto Usina R\$	133,79	132,38	1,07
Posto Usina US\$	23,63	23,54	0,38
Média 3 últimos dias R\$	133,12	132,86	0,20

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 31-jul-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/24	18,94	19,32	18,75	19,18	19,12	-0,94
Março/25	19,31	19,63	19,11	19,47	19,44	-0,66
Maió/25	18,51	18,79	18,33	18,62	18,62	-0,59

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/: 31-jul-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/24	535,00	529,40	544,00	540,30	538,60	-0,66
Outubro/24	524,10	517,60	531,30	528,00	526,70	-0,49
Dezembro/24	521,90	514,90	528,70	526,00	524,50	-0,49

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

Ibovespa	127.472	127.853	126.139	126.139	126.139	1,05
Dow Jones	40.843	41.199	40.656	40.769	40.743	0,24
Standard & Poors	5.530	5.552	5.500	5.506	5.436	1,73

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dolar Comercial	5,6537					0,6400
-----------------	--------	--	--	--	--	--------

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

3/07/2024	Ice Futures*	LIFFE***		
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	417,56	425,71	535,00	524,10
Diferencial de Polarização	16,91	17,24	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	3,09	3,09	102,00	102,00
Preço FOB porto ****	437,56	446,04	637,00	626,10
Frete usina porto	28,30	28,30	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	398,76	407,24	594,70	583,80
PVU (US\$/saca 50kg)	19,94	20,36	29,73	29,19
PVU (R\$/saca 50kg)**	112,72	115,12	168,11	165,03
Equivalente Interno (1)	134,59	137,46	200,73	197,05
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			132	132
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			133,7	133,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,33	-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 ICMS (7%), Pis (165%) e Cofins (7,60%)

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

31-jul-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	172,00	173,00	30,42	27,60
Alagoas	171,00	172,00	30,25	27,44
Pernambuco	170,00	171,00	30,07	27,28
Rio Grande do Norte	172,00	173,00	30,42	27,60
Pará/Belém**	154,38	155,38	130,48	43,29

** 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	1,53	133,00	3,88	3.882,87	686,78	2.660,00	0,88	470,49	0,88	21,34
Açúcar Físico RP/SP	0,76	132,00	3,85	3.853,68	681,62	2.640,00	0,12	466,95	0,12	21,18
Etanol Anidro	0,98	92,40	3,08	3.080,00	544,78	1.847,96	0,34	326,86	0,34	14,83
Etanol Hidratado	0,65	97,05	3,10	3.100,00	548,31	1.941,08	0,01	343,33	0,01	15,57
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	521,78	1.847,16	-0,64	326,72	-0,64	14,82
Etanol Anidro CBOT	-0,06	80,09	2,67	2.669,72	472,21	1.601,80	-0,69	283,32	-0,69	12,85
Açúcar NY	-0,03	120,34	4,42	4.415,29	780,96	2.406,86	-0,67	425,71	-0,67	19,31
Açúcar Londres	-0,03	151,24	4,63	4.633,83	819,61	3.024,73	-0,67	535,00	-0,67	24,27
Açúcar Índia	0,64	131,17	4,00	4.002,98	708,03	2.623,44	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	0,64	146,11	4,46	4.458,98	788,68	2.922,29	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	0,64	192,46	5,87	5.873,37	1.038,85	3.849,24	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	Julho	Agosto	Setembro	Outubro
17/07/2024	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
	+0,08 +0,20	+0,08 +0,20	+0,05 +0,15	-

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

Data	Julho	Agosto	Setembro	0 Janeiro, 1900
17/07/2024	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
	-	-	-	-

Basis Cristal 150 Icumsa Container - Santos | em US\$/ton

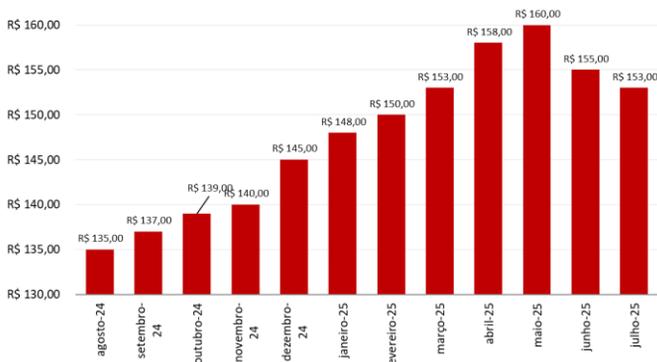
Data	Julho	Agosto	Setembro	Outubro
17/07/2024	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
	+98 +105	+98 +105	+97 +105	-

Basis Cristal 45 Icumsa Container - Santos | em US\$/ton

Data	Julho	Agosto	Setembro	Outubro
17/07/2024	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
	-	-	-	-

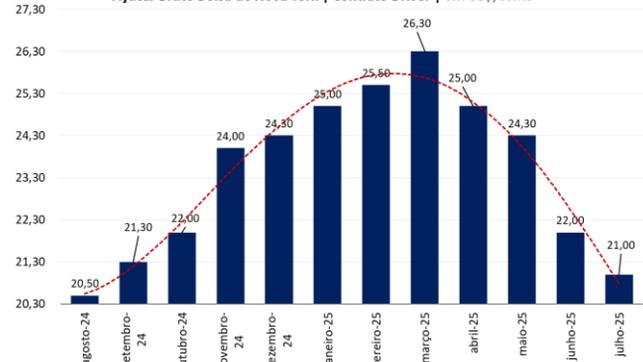
Expectativa de preços médios para o açúcar

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



Análise Mercado de Etanol

Hidratado segue firme no Centro-Sul com leve tendência de alta no curto prazo esperada sobre as próximas semanas

O mercado de etanol teve a quarta-feira marcada por preços mais altos com níveis de venda em crescimento por parte das usinas para as distribuidoras. Estas tem atuado de forma gradualmente elevada junto as unidades produtoras em função da finalização das férias escolares do meio do ano em julho. Com isso as distribuidoras buscam gradualmente se posicionar junto as usinas em função da perspectiva de recuperação da demanda de curto prazo, o que tem fundamentado alguns ajustes moderados de alta desde o início desta semana. Em função deste fator, e das quedas na produção entre a maioria das usinas do Centro-Sul, é que os preços vêm se mostrando levemente mais altos desde o início desta semana e seguirão nesta tendência na expectativa da SAFRAS & Mercado.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 0,65% a R\$ 3,10 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,12 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,08. O anidro na mesma localidade em alta de 0,98% a R\$ 3,08 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. No Paraná 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. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 0,65% a R\$ 3,08 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. Para dentro do estado em alta de 0,65% a R\$ 3,12 litro com usinas tentando vender R\$ 3,15 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,10.

Anidro em Goiás 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 o litro. Em Minas Gerais hidratado em alta de 0,65% a R\$ 3,10 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,12, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,08 o litro. Anidro no mesmo estado em alta de 0,98% a R\$ 3,08 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. No Mato Grosso do Sul hidratado em 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. Em Paulínia hidratado em alta de 0,64% a R\$ 3,15 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,18 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,12.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 31/07/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,08	3,12	0,5448	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,06	3,09	0,5412	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,14	3,17	0,5554	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,69	2,70	0,4754	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,68	2,70	0,4747	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,77	2,79	0,4903	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,08	3,10	0,5448	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,05	3,07	0,5395	2,55	2,25	2,20

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				
entre 22/07 e 26/07				
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,5664	0,4562	2,6564	-3,39
Anidro Combustível [2]	2,9592	0,5261	3,0508	-3,00
Outros Fins Hidratado	2,7234	0,4841	2,8014	-2,78
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico				
			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
			15,31%	
Hidratado Esalq				
	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínia/SP	2.728,00	2.705,00	0,85	

REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA	
	R\$	R\$	R\$	R\$	
Alagoas					
Anidro Combustível	3,70	3,75	Anidro	3,74	3,77
Hidratado Combustível	3,37	3,42	Hidratado	3,35	3,38
Pernambuco					
Maranhão					
Anidro Combustível	3,72	3,77	Anidro	3,72	3,75
Hidratado Combustível	3,35	3,40	Hidratado	3,39	3,42
Goiás					
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP MG
	3,05	3,08	3,12	3,08	NE
					3,02

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão						
31/07/24						
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)	
Julho/24	1,783			1,788	-0,27	
Agosto/24	1,758			1,763	-0,28	
Setembro/24	1,703			1,703	0,00	
Outubro/24	1,640			1,638	0,15	

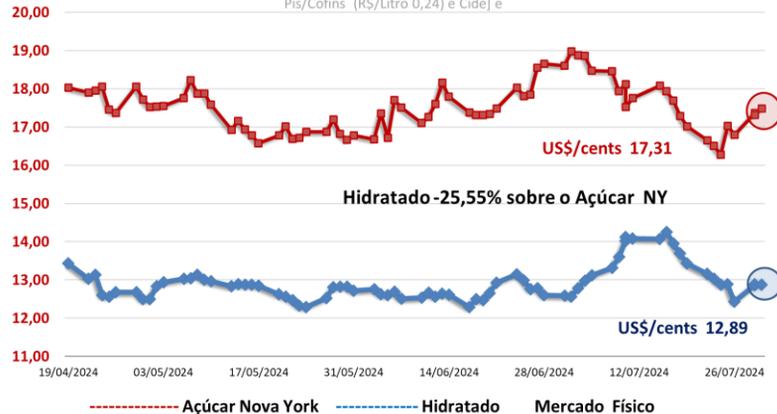
OUTROS COMBUSTÍVEIS						
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)	
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)						
Julho/24	77,29	74,27	77,43	74,37	4,61	
Agosto/24	76,48	73,62	76,61	73,68	4,39	

ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão						
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)	
Julho/24	2,4820	2,3945	2,4898			
Agosto/24	2,4557	2,3529	2,4587			

LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent						
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)	
Julho/24	81,33	78,46	81,48	78,07	4,17	
Agosto/24	80,70	77,93	80,85	77,56	4,04	

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



CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,0800	3,1000
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,8400	2,4880
Etanol H/A (2)	-	2,5817
Conversão (VHP) (a)	84,86	80,50
Preço Açúcar VHP (b)	134,59	134,59
Diferença (a/b)	-36,95%	-40,19%
Conversão (Branco)	85,20	80,83

(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)