

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue com ganhos na sexta-feira em Nova York

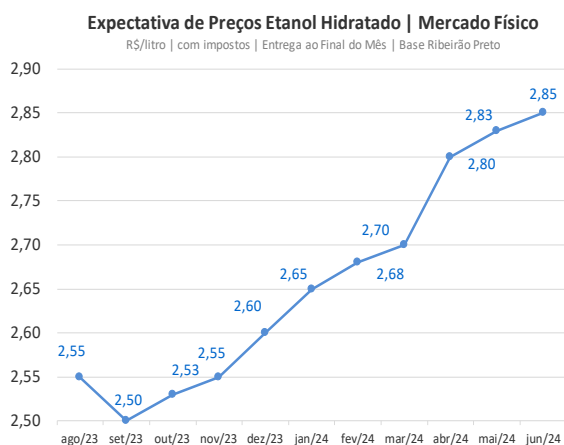
Dados da Organização Internacional do Açúcar voltam a apontar déficit para a temporada 2023/24 em 2,12 milhões de toneladas com queda na produção internacional de 1,2%; Petróleo segue em alta ajudando no suporte aos preços

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira marcada por novas valorizações, ainda que claramente moderadas, sobre o atual driver Outubro/23 que encerrou o dia com ganhos de 1,58% cotado a US\$/cents 24,33. O mercado agora assimila a atualização trimestral dos dados de balanço de oferta e demanda da Organização Internacional do Açúcar [ISO] que apontam para um déficit de 2,12 milhões de toneladas para a safra internacional 2023/24 que começará em outubro deste ano. Este déficit contrasta com o superávit fraco de 852 mil toneladas observados sobre a safra internacional 2022/23, segundo os cálculos da ISO.

A base para a inversão no saldo de oferta e demanda vem por conta da queda na produção esperada para a próxima temporada em 1,2% com volumes finais esperados em 174,8 milhões de toneladas. Porém a SAFRAS & Mercado alerta que os preços mantiveram tons de positividade bem moderadas ao longo da sexta-feira, beirando a estabilidade, sendo que os dados da ISO não conseguiram formar um vetor de alta expressivo sobre as cotações, apenas ajudando na sustentação dos ganhos já obtidos ao longo da segunda semana de agosto.

É interessante contextualizar estes dados da ISO com os do USDA ainda de maio deste ano onde a secretaria de agricultura dos Estados Unidos aponta para a safra 2023/24 um saldo superavitário de 7,83 milhões de toneladas, maior ainda que o volume da temporada anterior que fora de 6,77 milhões de toneladas. A produção, segundo o USDA deverá ser de 187,88 milhões de toneladas, pouco mais de 13 milhões de toneladas acima dos dados da ISO. Ao longo da sexta-feira um dos breves pontos de apoio acabou sendo o petróleo que ajudou na formação das compras especulativas de curto prazo.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto para 150 lcumsa preços em queda de 0,76% a R\$ 131,00 [US\$/cents 24,22]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 129,00 [US\$/cents 23,85]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 130,00 [US\$/cents 24,04]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 129,00 [US\$/cents 25,85]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 128,00 [US\$/cents 23,67]. O etanol hidratado se mostrou 42,82% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,59 [PVU] e 38,34% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 80,77 [US\$/cents 14,94].



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU 11-ago-23

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	133,00	134,00	27,11
São Paulo			
- Ribeirão Preto	131,00	133,00	26,70
- Araçatuba	130,00	131,00	26,50
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	132,00	133,00	26,91
Goiás	120,00	155,00	24,46

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos) 11-ago-23

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	132,72	134,60	-1,40
Posto Usina US\$	27,07	27,58	-1,85
Média 3 últimos dias R\$	133,59	133,87	-0,21

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/23	24,33	24,42	23,72	23,99	23,95	1,58
Março/24	24,56	24,65	23,95	24,20	24,17	1,61
Maió/24	23,25	23,32	22,73	23,01	22,94	1,35

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 11-ago-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/23	697,10	680,80	698,50	689,90	691,00	0,88
Outubro/23	685,00	670,40	686,00	676,80	677,40	1,12
Dezembro/23	674,60	660,00	675,40	665,70	666,10	1,27

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

Ibovespa	118.065	119.054	117.415	118.350	118.350	-0,24
Dow Jones	35.281	35.355	35.060	35.111	35.176	0,30
Standard & Poors	4.464	4.476	4.451	4.451	4.469	-0,11

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	4,9061	4,9082	4,8630	4,8746	0,4800
Euro/US\$					
US\$/Yuan (China)					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
11/08/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/23	Março/24	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	536,39	541,46	697,10	685,00
Diferencial de Polarização	21,72	21,93	-	-
Prêmio/Deságio [base]	-7,72	-1,10	105,00	112,00
Preço FOB porto ****	550,39	562,28	802,10	797,00
Frete usina porto	32,61	32,61	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	507,28	519,17	755,49	750,39
PVU (US\$/saca 50kg)	25,36	25,96	37,77	37,52
PVU (R\$/saca 50kg)**	124,44	127,35	185,32	184,07
Equivalente Interno (1)	148,58	152,07	221,28	219,79
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			131	131
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			132,7	132,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,40	-0,40

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

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

11-ago-23	Compra *	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	149,00	150,00	30,37	27,55
Alagoas	148,00	149,00	30,17	27,37
Pernambuco	19,00	20,00	3,87	3,51
Rio Grande do Norte	153,00	154,00	31,19	28,29
Pará/Belém**	153,36	154,36	129,61	43,01

** 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\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	134,00	3,91	3.912,07	797,39	2.680,00	-0,49	546,26	-0,49	24,78
Açúcar Físico RP/SP	-0,76	131,00	3,82	3.824,48	779,54	2.620,00	-1,24	534,03	-1,24	24,22
Etanol Anidro	0,00	77,40	2,58	2.580,00	525,88	1.547,97	-0,49	315,52	-0,49	14,31
Etanol Hidratado	0,00	80,77	2,58	2.580,00	525,88	1.615,48	-0,49	329,28	-0,49	14,94
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	601,29	1.847,16	-0,49	376,50	-0,49	17,08
Etanol Anidro CBOT	-0,44	83,01	2,77	2.767,08	564,01	1.660,21	-0,93	338,40	-0,93	15,35
Açúcar NY	2,11	132,82	4,87	4.873,14	993,28	2.656,45	1,61	541,46	1,61	24,56
Açúcar Londres	1,38	171,00	5,24	5.239,45	1.067,95	3.420,04	0,88	697,10	0,88	31,62
Açúcar Índia	0,49	113,83	3,47	3.473,66	708,03	2.276,54	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	0,49	126,79	3,87	3.869,36	788,68	2.535,87	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	0,49	167,01	5,10	5.096,72	1.038,85	3.340,25	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.

Competitividade Hidratado x Gasolina % Açúcar #16 Bolsa de NY

Estado	Atual	Anterior	Contrato	Encerramento
Mato Grosso	60,11	61,17		09/08/2023
São Paulo	64,47	65,18	Maió/23	39,52
Paraná	76,69	76,77	Julho/23	40,98
Minas Gerais	67,62	68,62	Setembro/23	41,75
Goiás	64,01	64,43	Novembro/23	41,59
Mato Grosso S.	69,36	70,42	Janeiro/24	40,83
Pernambuco	80,58	80,22	Março/24	40,11
Bahia	75,46	76,95	Maió/24	40,11
Rio de Janeiro	75,28	76,64	Julho/24	39,42
Tocantins	77,50	77,53	Setembro/24	38,96
Santa Catarina	80,46	80,42		
Rio Grande S.	86,79	85,07		

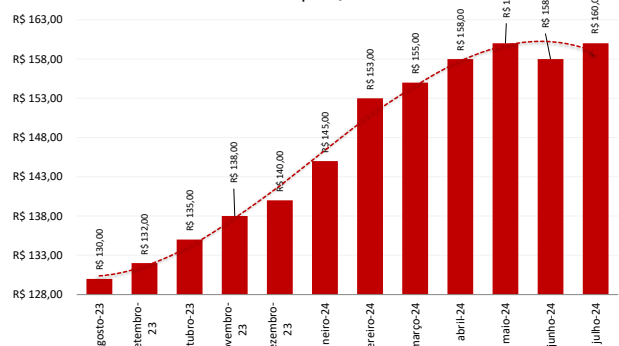
Basis Diários VHP base Santos | em US\$/cents

Data	Agosto		Setembro		Outubro		Outubro	
	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer
09/08/2023	-0,45	-0,25	-0,12	-0,02	-	-	-	-
04/08/2023	-0,45	-0,25	-	-	-	-	-	-
02/08/2023	-0,15	+0,05	0,00	+0,10	-	-	-	-
21/07/2023	-0,15	+0,02	0,00	+0,10	-	-	-	-
19/07/2023	0,00	+0,10	0,00	+0,10	-	-	-	-
12/07/2023	-	+0,15	-0,10	-0,05	-0,10	-0,05	-0,10	-0,05

Basis Cristal 150 lcumsa Santos | em US\$/Ton. | Basis 45 lcumsa Santos contra

Data	Agosto		Setembro		Data		Agosto	
04/08/2023	+100	+110	+108	+115	03/02/2023		+40	
02/08/2023	-	+90	102		03/02/2023		+40	
21/07/2023	-	+90	+80	+85	21/09/2022		+60	
12/07/2023	+80	+83	+80	+85	21/09/2022		+40	

Expectativa de Preços Médios Para Açúcar Cristal com até 150 lcumsa Base Ribeirão Preto | 2023/24



Análise Mercado de Etanol

Hidratado finaliza a semana com preços firmes no Centro-Sul

O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira marcada por preços pouco alterados entre usinas e distribuidoras. O grande detalhe é que as indicações de vendas das usinas seguem firmes mesmo após os dados de vendas fracas do hidratado em julho, no reporte quinzenal da Unica da quinta-feira anterior, dia 10. O mercado então aguardou com relativo ceticismo os novos dados de preços semanais da ANP onde era esperado um novo e gradual avanço da competitividade do hidratado frente a gasolina. O ceticismo não ocorre com relação aos dados de competitividade em si, mas sim em função dos efeitos práticos sobre a demanda a qual não vem reagindo de forma significativa nos dois meses anteriores mesmo com níveis claros de competitividade do hidratado frente a gasolina em importantes estados produtores e consumidores como SP, MG, GO e MS.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 2,58 litro com usinas pedindo R\$2,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,55. O anidro na mesma localidade sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria oscilando ao redor de R\$ 2,58 o litro. No Paraná hidratado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,55 o litro. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado estável a R\$ 2,45 com usinas pedindo R\$ 2,48 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,40 o litro. Para dentro do estado firme a R\$ 2,48 o litro com usinas pedindo R\$ 2,50 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,43.

Anidro para dentro do estado firme R\$ 2,53 o litro com usinas pedindo R\$ 2,55 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,50 o litro. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria oscilando em R\$ 2,55 o litro. Em Minas Gerais hidratado estável a R\$ 2,58 litro com usinas pedindo R\$ 2,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,55. Anidro no mesmo estado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria oscilando ao redor de R\$ 2,58 o litro. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,53 o litro. Em Paulínia hidratado com usinas ofertando a R\$ 2,68, mas sem indicação de distribuidoras, com eventual ponto de negociação em R\$ 2,65 o litro.

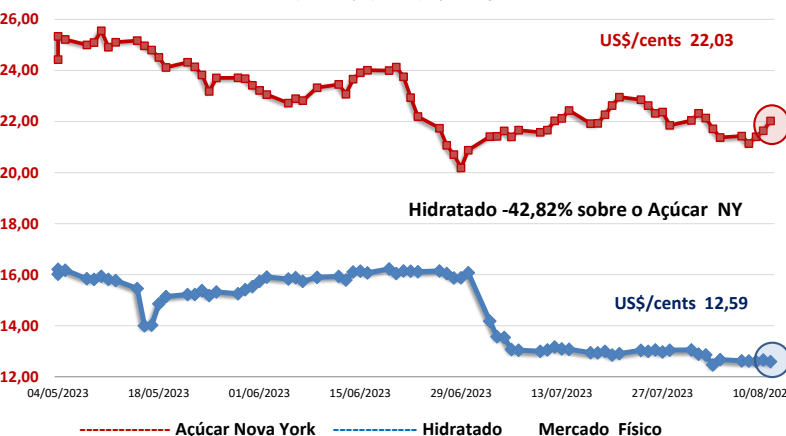
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 11/08/23						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,58	2,62	0,5259	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,56	2,59	0,5218	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,64	2,67	0,5381	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,24	2,25	0,4559	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,23	2,25	0,4538	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,33	2,35	0,4753	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,58	2,60	0,5259	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,55	2,57	0,5198	2,55	2,25	2,20

PVU - Posto Veículo Usina				
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)			entre 07/08 e 11/08	
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,0794	0,4247	2,1297	-2,36
Anidro Combustível [2]	2,4654	0,5244	2,5259	-2,40
Outros Fins Hidratado	2,2181	0,4530	2,3286	-4,75
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico		Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		18,56%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínia/SP	2.149,00	2.159,50	-0,49	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$
Anidro Combustível	3,58	3,63	Anidro	3,51
Hidratado Combustível	3,05	3,10	Hidratado	3,02
Pernambuco			Maranhão	
Anidro Combustível	3,63	3,68	Anidro	3,50
Hidratado Combustível	3,09	3,14	Hidratado	3,05
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	2,53	2,55	2,48	2,45
				NE
				3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 11/08/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Setembro/23	2,120			2,135	-0,70
Outubro/23	2,018			2,030	-0,61
Novembro/23	1,928			1,940	-0,64
Dezembro/23	1,873			1,885	-0,66
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/23	82,45	81,75	83,16	82,33	0,19
Outubro/23	81,83	81,31	82,59	81,82	0,03
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Setembro/23	2,9459	2,8993	2,9859		
Outubro/23	2,6850	2,6502	2,7209		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	86,58	85,84	87,35	86,40	0,20
Outubro/23	85,92	85,30	86,67	85,84	0,09

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.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,5800	2,5800
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,3400	2,0304
Etanol H/A (2)	-	2,1069
Conversão (VHP) (a)	69,92	65,70
Preço Açúcar VHP (b)	148,58	148,58
Diferença (a/b)	-52,94%	-55,78%
Conversão (Branco)	70,20	65,96
(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)		