

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar recua no início da semana em Nova York

Indicações de clima ainda favorável a moagem de cana no Centro-Sul para a terceira semana de agosto pressionam levemente as cotações; Chuvas para o final de agosto voltam a ser previstas podendo impulsionar mercado

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve a segunda-feira marcada por preços moderadamente mais baixos sobre o atual driver Outubro/23 que encerrou o dia em queda de 1,15% cotado a US\$/cents 24,05. As vendas se mostraram mais presentes no curto prazo em função da perspectiva de mais uma semana de clima sem chuvas sobre os canaviais do Centro-Sul do Brasil, o que possibilitará o andamento acelerado da moagem de cana na região, mantendo a oferta em tom elevado do curto ao médio prazo. Porém a SAFRAS & Mercado alerta que este cenário poderá mudar logo na semana que vem.

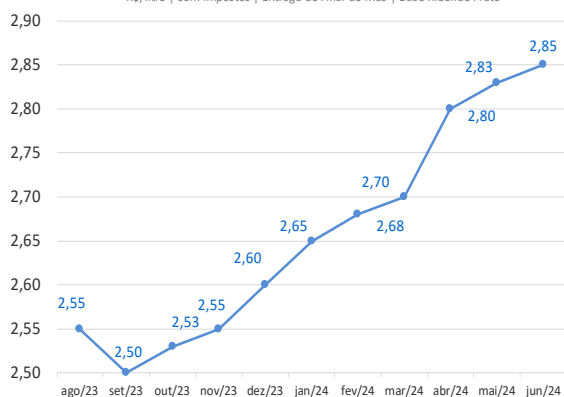
Isto porque os mapas de clima voltaram a marcar chuvas fortes para a terceira semana de agosto sob todas as áreas de cana do Centro-Sul e Centro-Oeste do país. A SAFRAS & Mercado abordou de forma detalhada estes mapas em relatório específico sobre chuvas em seu serviço especializado de consultoria. Basicamente temos que na semana que vem, a quarta de agosto, todas as áreas de cana do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil terão volumes acumulado de chuvas entre 20 mm a 60 mm, com maiores níveis de concentração entre o norte do PR e sul de SP.

Além disso para a semana seguinte, a quinta e última semana de agosto, os canaviais seguirão com chuvas ainda mais elevadas, com volumes previstos entre 20 mm a 60 mm, novamente com maiores níveis de concentração entre o norte do PR e sul de SP. Com isto o mercado terá um risco elevado de novas inflexões de alta por parte de Outubro/23 em Nova York assim como sobre os preços do açúcar cristal no mercado físico e do etanol anidro e hidratado no mercado interno brasileiro.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto para 150 lcumsa firmes a R\$ 131,00 [US\$/cents 23,94]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 129,00 [US\$/cents 23,57]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 130,00 [US\$/cents 23,75]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 129,00 [US\$/cents 23,57]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 128,00 [US\$/cents 23,39]. O etanol hidratado se mostrou 43,96% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,19 [PVU] e 39,54% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 79,21 [US\$/cents 14,47].

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 14-ago-23

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	133,00	134,00	26,79
São Paulo			
- Ribeirão Preto	131,00	133,00	26,38
- Araçatuba	130,00	131,00	26,18
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	132,00	133,00	26,59
Goiás	120,00	155,00	24,17

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	132,42	132,72	-0,23
Posto Usina US\$	26,64	27,07	-1,59
Média 3 últimos dias R\$	133,25	133,59	-0,25

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 14-ago-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/23	24,05	24,41	23,93	24,30	24,33	-1,15
Março/24	24,27	24,63	24,15	24,51	24,56	-1,18
Maió/24	22,99	23,29	22,87	23,23	23,25	-1,11

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 14-ago-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/23	694,90	691,80	701,00	697,00	697,10	-0,31
Outubro/23	679,10	676,00	686,30	685,60	685,00	-0,86
Dezembro/23	669,20	666,20	675,50	675,20	674,60	-0,8

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

Ibovespa	116.816	118.082	116.530	118.067	118.065	-1,05
Dow Jones	35.308	35.335	35.170	35.274	35.281	0,07
Standard & Poors	4.481	4.487	4.459	4.458	4.464	0,37

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	4,9650	4,9713	4,9116	4,9136	1,2000
Euro/US\$					
US\$/Yuan (China)					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

	(em dólares por tonelada)			
14/08/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/23	Março/24	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	530,21	535,06	694,90	679,10
Diferencial de Polarização	21,47	21,67	-	-
Prêmio/Deságio [base]	-7,72	-1,10	105,00	112,00
Preço FOB porto ****	543,97	555,63	799,90	791,10
Frete usina porto	32,23	32,23	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	501,25	512,90	753,67	744,87
PVU (US\$/saca 50kg)	25,06	25,65	37,68	37,24
PVU (R\$/saca 50kg)**	124,43	127,33	187,10	184,92
Equivalente Interno (1)	148,58	152,03	223,40	220,79
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)			-0,41	-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

14-ago-23	Compra *	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	149,00	150,00	30,01	27,22
Alagoas	148,00	149,00	29,81	27,04
Pernambuco	19,00	20,00	3,83	3,47
Rio Grande do Norte	153,00	154,00	30,82	27,96
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\$/MP	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-2,24	131,00	3,82	3.824,48	770,29	2.620,00	-3,40	527,69	-3,40	23,94
Açúcar Físico RP/SP	0,00	131,00	3,82	3.824,48	770,29	2.620,00	-1,19	527,69	-1,19	23,94
Etanol Anidro	-3,10	75,00	2,50	2.500,00	503,52	1.499,97	-4,25	302,11	-4,25	13,70
Etanol Hidratado	-1,94	79,21	2,53	2.530,00	509,57	1.584,17	-3,10	319,07	-3,10	14,47
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	594,16	1.847,16	-1,19	372,04	-1,19	16,88
Etanol Anidro CBOT	0,49	83,42	2,78	2.780,62	560,04	1.668,34	-0,70	336,02	-0,70	15,24
Açúcar NY	0,01	132,83	4,87	4.873,42	981,55	2.656,60	-1,18	535,06	-1,18	24,27
Açúcar Londres	0,88	172,51	5,29	5.285,61	1.064,57	3.450,18	-0,32	694,90	-0,32	31,52
Açúcar Índia	1,20	115,19	3,52	3.515,36	708,03	2.303,87	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	1,20	128,32	3,92	3.915,82	788,68	2.566,31	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	1,20	169,02	5,16	5.157,91	1.038,85	3.380,35	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	Fechamento
Mato Grosso	60,15	60,11		12/08/2023
São Paulo	64,15	64,47	Maió/23	39,52
Paraná	70,16	76,69	Julho/23	40,98
Minas Gerais	67,24	67,62	Setembro/23	41,75
Goiás	63,69	64,01	Novembro/23	41,59
Mato Grosso S.	69,48	69,36	Janeiro/24	40,83
Pernambuco	79,79	80,58	Março/24	40,11
Bahia	75,37	75,46	Maió/24	40,11
Rio de Janeiro	74,59	75,28	Julho/24	39,42
Tocantins	77,70	77,50	Setembro/24	38,96
Santa Catarina	79,43	80,46		
Rio Grande S.	84,32	86,79		

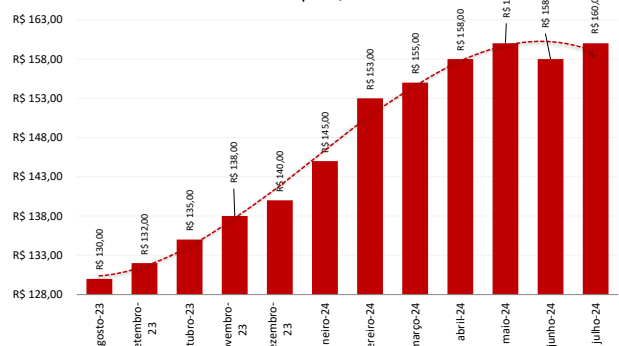
Basis Diários VHP base Santos | em US\$/cents

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 recua forte mesmo com novos ganhos de competitividade no Centro-Sul

O mercado físico de etanol teve uma segunda-feira marcada por preços mais baixos entre usinas e distribuidoras apesar do cenário de aumentos de competitividade entre o hidratado e a gasolina em importantes estados produtores e consumidores. Com base nos preços da ANP podemos observar que no MT a relação de preços saiu de 60,11% para 60,15% entre a semana retrasada e a passada. Em SP ela saiu de 64,47% para 64,15% enquanto que em MG ela saiu de 67,62% para 67,24%. Tivemos níveis ainda firmes de competitividade em GO e no MS. De modo geral as usinas não têm observado uma reação mais ampla na demanda mesmo com ampliações contínuas, porém marginais dos níveis de competitividade. Porém se pela demanda os preços recuam, pela oferta deve haver algum suporte de curto prazo nas negociações. Isto porque os mapas mais recentes de chuva mostram que a quarta e a quinta semana de agosto devem ser períodos de fortes precipitações, o que pode retirar algumas usinas do processo de moagem, principalmente no norte do PR.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em queda de 1,94% a R\$ 2,53 litro com usinas pedindo R\$2,55 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,52. O anidro na mesma localidade em queda de 3,10% a R\$ 2,50 litro com usinas pedindo R\$2,55 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,45. No Paraná hidratado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,50 o litro em queda nominal de 1,96%. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em queda de 2,86% a R\$ 2,38 com usinas pedindo R\$ 2,40 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,35 o litro. Para dentro do estado em queda de 3,23% a R\$ 2,40 o litro com usinas pedindo R\$ 2,48 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,38.

Anidro para dentro do estado em queda de 3,16% R\$ 2,45 o litro com usinas pedindo R\$ 2,50 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,40 o litro. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria oscilando em R\$ 2,48 o litro em queda nominal de 2,75%. Em Minas Gerais hidratado em queda de 5,04% a R\$ 2,45 litro com usinas pedindo R\$ 2,40 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,40. Anidro no mesmo estado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria oscilando ao redor de R\$ 2,50 o litro em queda nominal de 3,10%. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,48 o litro em queda nominal de 1,98%. Em Paulínia hidratado em queda de 1,89% a R\$ 2,60 litro com usinas pedindo R\$ 2,62 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,58.

**CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)**

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,5000	2,5300
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,2600	1,9864
Etanol H/A (2)	-	2,0612
Conversão (VHP) (a)	67,53	64,27
Preço Açúcar VHP(b)	148,58	148,58
Diferença (a/b)	-54,55%	-56,74%
Conversão (Branco)	67,80	64,53
(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)		

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 14/08/23						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,50	2,54	0,5035	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,48	2,51	0,4995	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,56	2,59	0,5156	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,19	2,20	0,4418	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,18	2,20	0,4396	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,29	2,31	0,4608	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,50	2,52	0,5035	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,50	2,52	0,5035	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	2.161,00	2.149,00	0,56		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
	COMPRA		VENDA		Rio Grande do Norte
	R\$	R\$	Paraíba		
Anidro Combustível	3,58	3,63	Anidro	3,51	Anidro
Hidratado Combustível	3,05	3,10	Hidratado	3,02	3,53
Pernambuco			Maranhão		Hidratado
Anidro Combustível	3,63	3,68	Anidro	3,50	
Hidratado Combustível	3,09	3,14	Hidratado	3,05	3,03
Goiás					
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
	2,45	2,48	2,40	2,38	3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
14/08/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Setembro/23	2,118			2,120	-0,11
Outubro/23	2,018			2,018	0,00
Novembro/23	1,925			1,928	-0,12
Dezembro/23	1,870			1,873	-0,13
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/23	82,02	81,19	82,51	82,46	-0,66
Outubro/23	81,44	80,69	81,91	81,87	-0,70
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Setembro/23	2,9063	2,8848	2,9490		
Outubro/23	2,6596	2,6396	2,6897		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	86,31	85,50	86,71	86,81	-0,57
Outubro/23	85,58	84,86	86,03	86,14	-0,65

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

