

Análise Mercado de Açúcar: Nova York fecha a quinta-feira em baixa com dados da Conab

Entre o primeiro e o segundo levantamento de safra da Conab volume de cana previsto para o Centro-Sul subiu 13 milhões de toneladas, saindo de 577 para 590 milhões de toneladas; Volume de açúcar foi elevado em 2,08 milhões de toneladas saindo de 35 para 37 milhões de toneladas

ANÁLISE DE MERCADO - Em Nova York o atual driver Outubro/23 teve uma quinta-feira de quedas ao encerrar o dia em baixa de 0,78% cotado a US\$/cents 24,00. O início da quinta-feira até foi marcado por ganhos muito fortes com os preços atingindo a máxima de US\$/cents 24,74 e se direcionando claramente para a região dos US\$/cents 25,00. O fortalecimento quase exponencial que até então se via mostrava a precificação do mercado de risco climático frente as chuvas fortes que se esperam para a semana que vem e a próxima. Porém, ainda no meio da manhã a Conab atualizou o seu relatório trimestral de expectativas de safra de cana para a temporada 2023/24 em seu segundo levantamento de safra.

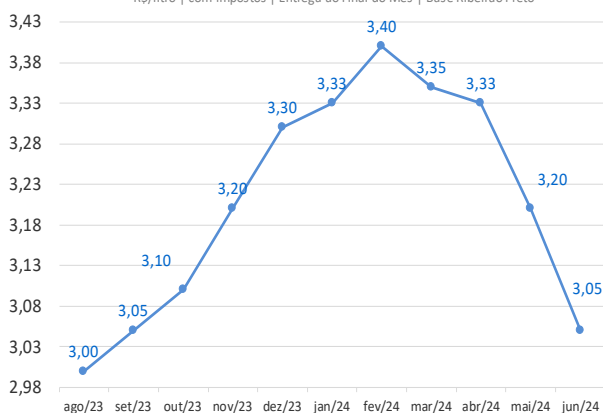
O mercado externo então se impressionou com a intensidade do ajuste de alta desta segunda leitura de safra e acabou aproveitando a proximidade com a região dos 25 cents para realizar lucros de curto prazo. Porém a SAFRAS & Mercado alerta para dois importantes detalhes neste movimento. Primeiro é que o risco climático para a semana que vem não passou. Com isto o mercado apesar de em baixa na quinta-feira, deverá retomar a sua tendência de alta logo na sexta-feira, dia 18, e ao longo da semana que vem, quando as chuvas efetivamente começarem.

Segundo, porque indicações de safra na faixa dos 590 milhões de toneladas não são novidades no mercado, com estimativas até acima deste patamar circulando no mercado desde o final do primeiro trimestre deste ano. Estes dois fatores farão com que o mercado rapidamente assimile os novos dados da Conab já no day after deste relatório de modo a retomar a trajetória de alta em direção aos 25 cents nos próximos dias. A queda se mostra muito frágil de ser sustentada, devendo rapidamente se transformar em alta com a efetivação das chuvas. Isto acabou até mesmo dando maior conforto na realização de lucros de curto prazo por parte dos agentes internacionais, aproveitando a volatilidade do mercado.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto para 150 lcmsa estabilidade a R\$ 132,00 [US\$/cents 24,04]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 130,00 [US\$/cents 23,68]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 131,00 [US\$/cents 23,89]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 130,00 [US\$/cents 23,68]. Açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 129,00 [US\$/cents 23,50]. O etanol hidratado se mostrou 38,53% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,27 [PVU] e 34,78% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 86,10 [US\$/cents 15,68].

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 17-ago-23

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	134,00	135,00	26,90
São Paulo			
- Ribeirão Preto	132,00	134,00	26,50
- Araçatuba	131,00	132,00	26,30
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	133,00	134,00	26,70
Goiás	125,00	155,00	25,09

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcu/sa - posto usina - com impostos) 17-ago-23

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	133,50	133,07	0,32
Posto Usina US\$	26,80	26,69	0,41
Média 3 últimos dias R\$	133,05	132,69	0,27

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 17-ago-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/23	24,00	24,74	23,94	24,25	24,19	-0,78
Março/24	24,26	24,96	24,21	24,45	24,42	-0,65
Maió/24	23,04	23,63	22,97	23,18	23,15	-0,47

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 17-ago-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/23	694,80	692,60	712,20	700,40	701,60	-0,96
Outubro/23	679,90	677,40	694,40	683,00	683,40	-0,51
Dezembro/23	670,30	668,50	684,70	673,10	673,50	-0,47

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

Ibovespa	114.957	116.610	114.859	115.592	115.592	-0,54
Dow Jones	34.474	34.888	34.441	34.830	34.766	-0,84
Standard & Poors	4.373	4.415	4.371	4.416	4.404	-0,71

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	4,9813	4,9953	4,9592	4,9712	-0,1100
Euro/US\$					
US\$/Yuan (China)					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

17/08/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/23	Março/24	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	529,11	534,84	694,80	679,90
Diferencial de Polarização	21,43	21,66	-	-
Prêmio/Deságio [base]	-10,58	-8,38	110,00	110,00
Preço FOB porto ****	539,96	548,12	804,80	789,90
Frete usina porto	32,12	32,12	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	497,34	505,50	758,68	743,78
PVU (US\$/saca 50kg)	24,87	25,28	37,93	37,19
PVU (R\$/saca 50kg)**	123,87	125,90	188,96	185,25
Equivalente Interno (1)	147,90	150,33	225,62	221,19
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)			-0,41	-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

17-ago-23	Compra *	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	149,00	150,00	29,91	27,14
Alagoas	148,00	149,00	29,71	26,95
Pernambuco	19,00	20,00	3,81	3,46
Rio Grande do Norte	153,00	154,00	30,71	27,86
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\$/M³	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	138,00	4,03	4.028,84	808,79	2.760,00	0,11	554,07	0,11	25,13
Açúcar Físico RP/SP	0,00	132,00	3,85	3.853,68	773,63	2.640,00	0,11	529,98	0,11	24,04
Etanol Anidro	0,00	77,40	2,58	2.580,00	517,94	1.547,97	0,11	310,76	0,11	14,10
Etanol Hidratado	0,00	86,10	2,75	2.750,00	552,06	1.721,93	0,11	345,68	0,11	15,68
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	592,21	1.847,16	0,11	370,82	0,11	16,82
Etanol Anidro CBOT	-0,95	81,52	2,72	2.717,38	545,52	1.630,39	-0,84	327,30	-0,84	14,85
Açúcar NY	-0,77	133,21	4,89	4.887,40	981,15	2.664,22	-0,66	534,84	-0,66	24,26
Açúcar Londres	-1,08	173,05	5,30	5.302,20	1.064,42	3.461,01	-0,97	694,80	-0,97	31,52
Açúcar Índia	-0,11	115,57	3,53	3.526,90	708,03	2.311,43	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-0,11	128,74	3,93	3.928,67	788,68	2.574,74	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-0,11	169,57	5,17	5.174,84	1.038,85	3.391,44	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		15/08/2023
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		

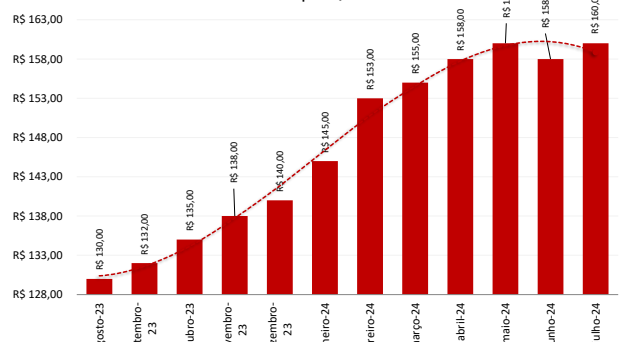
Basis Diários VHP base Santos | em US\$/cents

Data	Agosto	Setembro	Outubro	Outubro
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
16/08/2023	-0,55 -0,40	-0,40 -0,33	-0,15 0,00	-
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	-	-

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

Data	Agosto	Setembro	Data	Agosto
16/08/2023	+105 +115	+108 +115	03/02/2023	+40
04/08/2023	+100 +110	+108 +115	03/02/2023	+40
02/08/2023	- +90	102	21/09/2022	+60
21/07/2023	- +90	+80 +85	21/09/2022	+40

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



Análise Mercado de Etanol

Mercado físico segue fortalecido no curto prazo com distribuidoras de fora das compras; Dados da Conab não impressionam mercado

O mercado físico de etanol teve uma quinta-feira marcada por preços firmes sobre a maioria das regiões negociadoras de cana do Centro-Sul e Centro-Oeste do país. O cenário de curto prazo é de usinas firmes em suas pedidas de preços mais altas após o ajuste de alta da Petrobras. Mesmo após dois dias de ganhos nos preços do mercado físico, o hidratado tem apresentado valorizações entre 7% a 10% a depender da região, bem abaixo da alta de 16,18% promovida na última quarta-feira pela estatal. Porém os preços deverão subir mais quando as distribuidoras se virem obrigadas a voltar ao mercado quando seus estoques de curto prazo terminarem, o que poderá dar maior intensidade de alta no mercado físico, ainda mais quando isto acontecer entre a semana que vem e a próxima, momento de forte incidência de chuvas esperadas sobre os canais do Centro-Sul e Centro-Oeste do país. O dia também foi marcado pela atualização do segundo levantamento de safra da Conab. A produção de hidratado, entre o primeiro e o segundo levantamento de safra da Conab foi elevada em 451 milhões de litros [+3,09%] saindo de 14,61 para 15,06 bilhões de litros. Já o anidro teve baixa de 2,30%, ou 243 milhões de litros com a estimativa saindo de 10,55 para 10,30 bilhões de litros.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 2,75 litro com usinas pedindo R\$ 2,80 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,60. O anidro na mesma localidade sem indicações de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,58 o litro. No Paraná hidratado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,68 o litro. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado apenas com indicações de usinas em R\$ 2,70 o litro e sem indicações de preços de distribuidoras. Para dentro do estado apenas com indicações de usinas em R\$ 2,75 o litro sem indicações de preços de distribuidoras.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 2,55 litro com usinas pedindo R\$ 2,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,50. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado sem indicações de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras, estaria equivalente a R\$ 2,73 o litro. Anidro no mesmo estado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,55. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,68 o litro. Em Paulínia hidratado apenas com indicações de usinas em R\$ 2,85 o litro e sem indicações de distribuidoras.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 17/08/23						
	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	0,5179	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,56	2,59	0,5139	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,64	2,67	0,5300	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,38	2,39	0,4786	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,38	2,40	0,4770	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,49	2,51	0,4999	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,58	2,60	0,5179	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,68	2,70	0,5380	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]	2,0794	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. (%)		
Paulínea/SP	2.328,50	2.327,00	0,06		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
COMPRA		VENDA		Rio Grande do Norte	
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba		R\$
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
	2,55	2,58	2,73	2,68	3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
17/08/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Setembro/23	2,040			2,065	-1,21
Outubro/23	1,970			1,990	-1,00
Novembro/23	1,890			1,903	-0,65
Dezembro/23	1,838			1,853	-0,80
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/23	79,59	78,60	80,61	78,91	0,72
Outubro/23	79,20	78,31	80,18	78,57	0,59
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Setembro/23	2,8030	2,8017	2,8914		
Outubro/23	2,5868	2,5862	2,6561		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	83,38	82,61	84,43	83,02	0,43
Outubro/23	82,94	82,20	83,97	82,60	0,41

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

