

## Análise Mercado de Açúcar: Açúcar seguem com ganhos em Nova York na terça-feira

*Fortalecimento no petróleo e perspectivas de novas chuvas ao final de agosto no Centro-Sul seguem fortalecendo Outubro/23 desde o início desta semana; Real forte reforça cenário de alta de curto prazo*

**ANÁLISE DE MERCADO** - O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada por preços novamente mais altos ao final da terça-feira com o atual driver Outubro/23 encerrando o dia em alta de 1,16% cotado a US\$/cents 24,39. De fato o mercado tem apresentado intensificações na escalada de alta desde o início desta primeira semana de agosto. O que começou com o fortalecimento do petróleo e do real frente ao dólar agora ganha impulso com as novas perspectivas de retorno das chuvas do Centro-Sul do Brasil. Ainda no início desta semana a SAFRAS & Mercado atualizou o seu relatório semanal de chuvas sobre os canaviais do Centro-Sul do Brasil.

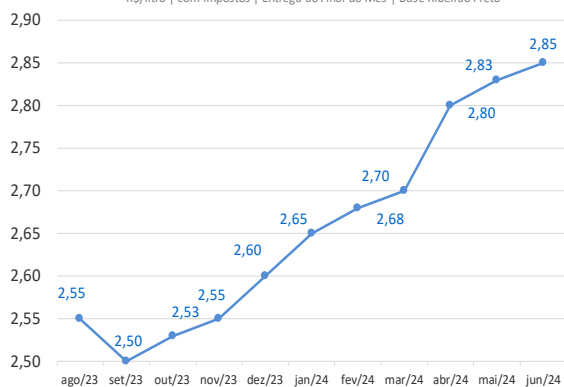
Estes mapas mostram que a terceira semana de agosto deverá ter volumes muito fortes de chuvas oscilando entre 40 a 60 mm ao longo dos canaviais do Centro-Sul, com concentrações maiores de volumes do centro de SP para baixo, até o norte do PR. No norte de SP e sul de MG haverão volumes elevados, mas em menor escala, mas na faixa de 30 mm a 40 mm no acumulado da semana. Ainda não temos mapas para a quarta semana de agosto, mas as indicações de mapas mensais para setembro e outubro mostram o aprofundamento das precipitações.

Logo é possível que a quarta semana de agosto também seja chuvosa no Centro-Sul, ainda que não saibamos a intensidade. Logo, agosto terá uma primeira quinzena sem chuvas e uma segunda quinzena muito chuvosa que levará ao terceiro evento de paralização na moagem de cana na região. O primeiro fora na segunda quinzena de abril e o segundo fora na primeira quinzena de junho. Com isto a expectativa da SAFRAS & Mercado é que os preços voltem a apresentar oscilações na faixa dos 25 a 26 cents ao longo de agosto, com maior probabilidade desta escalada de preços ocorrer na segunda metade do mês.

**MERCADO EQUIVALÊNCIAS** - Em Ribeirão Preto para 150 lcmsa preços em alta de 1,52% a R\$ 134,00 [US\$/cents 25,38]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 132,00 [US\$/cents 25,00]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 133,00 [US\$/cents 25,19]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 132,00 [US\$/cents 25,00]. Açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 131,00 [US\$/cents 24,81]. O etanol hidratado se mostrou 42,32% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,89 [PVU] e 39,72% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 80,77 [US\$/cents 15,30].

### 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 1-ago-23

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	136,00	137,00	28,40
São Paulo			
- Ribeirão Preto	134,00	136,00	27,98
- Araçatuba	133,00	134,00	27,77
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	135,00	136,00	28,19
Goiás	133,00	155,00	27,77

## ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

## (Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 1-ago-23

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	133,76	134,16	-0,30
Posto Usina US\$	27,92	28,36	-1,55
Média 3 últimos dias R\$	134,16	133,98	0,13

## US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 1-ago-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/23	24,39	24,57	23,99	24,11	24,11	1,16
Março/24	24,57	24,74	24,18	24,33	24,29	1,15
Maió/24	23,21	23,34	22,86	22,93	22,92	1,26

## LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 1-ago-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/23	699,70	684,10	700,90	684,10	683,30	2,4
Outubro/23	686,80	672,90	687,80	674,90	673,00	2,05
Dezembro/23	673,70	661,30	674,80	663,90	662,50	1,69

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

Ibovespa	121.248	121.945	120.154	121.945	121.943	-0,56
Dow Jones	35.631	35.679	35.527	35.586	35.560	0,20
Standard & Poors	4.577	4.585	4.568	4.579	4.589	-0,26

## CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	4,7892	4,8001	4,7304	4,7309	1,2700
Euro/US\$					
US\$/Yuan (China)					

## Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

01/08/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/23	Março/24	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	537,71	541,68	699,70	686,80
Diferencial de Polarização	21,78	21,94	-	-
Prêmio/Deságio [base]	1,10	1,10	90,00	90,00
Preço FOB porto ****	560,59	564,72	789,70	776,80
Frete usina porto	33,41	33,41	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

## Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	516,68	520,81	742,29	729,39
PVU (US\$/saca 50kg)	25,83	26,04	37,11	36,47
PVU (R\$/saca 50kg)**	123,72	124,71	177,75	174,66
Equivalente Interno (1)	147,73	148,91	212,24	208,55
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			134	134
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			135,7	135,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,36	-0,35

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

1-ago-23	Compra *	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	154,00	155,00	32,16	29,17
Alagoas	153,00	154,00	31,95	28,98
Pernambuco	153,00	154,00	31,95	28,98
Rio Grande do Norte	155,00	156,00	32,36	29,36
Pará/Belém**	156,43	157,43	132,21	43,87

\*\* 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

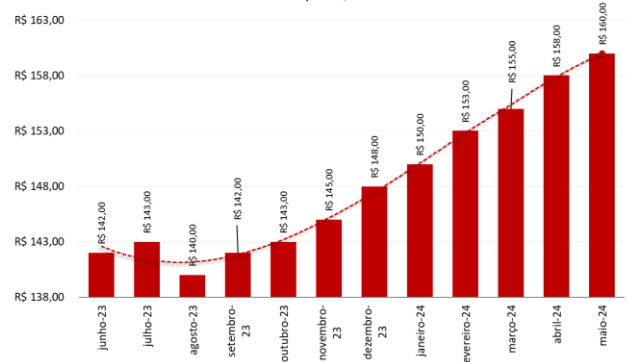
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	137,00	4,00	3.999,65	835,14	2.740,00	-1,27	572,12	-1,27	25,95
Açúcar Físico RP/SP	1,52	134,00	3,91	3.912,07	816,85	2.680,00	0,23	559,59	0,23	25,38
Etanol Anidro	0,00	77,40	2,58	2.580,00	538,71	1.547,97	-1,27	323,22	-1,27	14,66
Etanol Hidratado	0,00	80,77	2,58	2.580,00	538,71	1.615,48	-1,27	337,32	-1,27	15,30
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	615,97	1.847,16	-1,27	385,69	-1,27	17,49
Etanol Anidro CBOT	-4,55	80,65	2,69	2.688,49	561,37	1.613,06	-5,76	336,81	-5,76	15,28
Açúcar NY	2,45	129,71	4,76	4.758,97	993,69	2.594,21	1,15	541,68	1,15	24,57
Açúcar Londres	3,72	167,55	5,13	5.133,68	1.071,93	3.351,00	2,40	699,70	2,40	31,74
Açúcar Índia	1,29	111,11	3,39	3.390,89	708,03	2.222,29	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	1,29	123,77	3,78	3.777,17	788,68	2.475,45	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	1,29	163,03	4,98	4.975,28	1.038,85	3.260,66	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.

## Competitividade Hidratado x Gasolina % Açúcar #16 Bolsa de NY

Estado	Atual	Anterior	Contrato	Encerramento
Mato Grosso	61,17	62,03		30/07/2023
São Paulo	65,18	66,60	Maió/23	39,01
Paraná	76,77	76,45	Julho/23	40,85
Minas Gerais	68,62	69,04	Setembro/23	41,75
Goiás	64,43	67,45	Novembro/23	41,75
Mato Grosso S.	70,42	70,51	Janeiro/24	41,35
Pernambuco	80,22	79,60	Março/24	40,81
Bahia	76,95	78,32	Maió/24	40,81
Rio de Janeiro	76,64	77,55	Julho/24	40,08
Tocantins	77,53	77,89	Setembro/24	39,61
Santa Catarina	80,42	79,90		
Rio Grande S.	85,07	84,75		

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



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

Data	Agosto	Setembro	Outubro	Outubro
	Bid   Offer	Bid   Offer	Bid   Offer	Bid   Offer
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
07/07/2023	-   +0,15	-0,10   -0,05	-0,10   -0,05	-0,10   -0,05
27/06/2023	-0,10   -0,05	-0,10   -0,05	-0,10   -0,05	-0,10   -0,05
21/06/2023	-0,10   -0,05	-0,10   -0,05	-0,10   -0,05	-0,10   -0,05

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

Data	Agosto	Setembro	Data	Agosto
21/07/2023	-   +90	+80   +85	03/02/2023	+40
12/07/2023	+80   +83	+80   +85	03/02/2023	+40
07/07/2023	+80   +83	+80   +83	21/09/2022	+60
21/06/2023	+80   +82	-	21/09/2022	+40

## Análise Mercado de Etanol

## Hidratado segue estável com algumas alterações no anidro em meio a oferta e competitividade crescente

O mercado físico de etanol teve uma terça-feira marcada por preços novamente estáveis para o hidratado e com algumas perdas para o anidro. As compras das distribuidoras seguem lentas com o aguardo do desenvolvimento da safra e de volumes maiores de disponibilidade de oferta e de estoques. Apesar disto, há outro vetor de alta além do aumento da competitividade que se observa há quatro semanas consecutivas. Os mapas de clima de curto prazo mostram que a terceira semana de agosto deverá ser marcada pelo retorno das chuvas fortes sobre os canaviais do Centro-Sul do Brasil [mais detalhes ver texto da primeira página]. Isto poderá provocar uma nova redução na disponibilidade de oferta de etanol com eventuais paralizações na atividade de colheita e moagem de cana ao longo da segunda quinzena de agosto.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto estável 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 estáveis a R\$ 2,44 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 com preços firmes 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.

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)	147,73	147,73
Diferença (a/b)	-52,67%	-55,53%
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)		

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 01/08/23						
	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	0,5387	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,56	2,59	0,5345	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,64	2,67	0,5512	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,24	2,25	0,4671	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,23	2,25	0,4649	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,33	2,35	0,4869	2,24	2,02	1,96
Paraná ( com impostos)						
Anidro	2,58	2,60	0,5387	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,55	2,57	0,5324	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]	2,0965	0,4370	2,0965	0,00
Anidro Combustível [2]	2,6409	0,5505	2,6409	0,00
Outros Fins Hidratado	2,2426	0,4675	2,2426	0,00
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico				
Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)				
25,97%				
Hidratado Esalq				
atual anterior Var.(%)				
Paulínia/SP				
2.237,50 2.237,00 0,02				
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	R\$	R\$
Alagoas				
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	3,14	3,19	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					
01/08/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/23	2,100			2,125	-1,17
Agosto/23	2,005			2,033	-1,35
Setembro/23	1,920			1,948	-1,41
Outubro/23	1,868			1,895	-1,45
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Agosto/23	81,24	80,17	81,41	81,25	-0,09
Setembro/23	80,77	79,76	80,91	80,77	-0,08
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/23	2,8782	2,8605	2,9196		
Setembro/23	2,6173	2,6010	2,6415		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	85,24	84,21	85,42	85,43	-0,22
Outubro/23	84,77	83,82	84,97	84,95	-0,21

## 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

