

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar encerra a quarta-feira com leves quedas em Nova York

Mercado se distancia de saturação de alta no curto prazo por parte de Outubro/23; Ordens automáticas de vendas realizam lucros após ganhos de mais de 10% em menos de uma semana; Vetores de curso climático seguem graves sobre o Brasil, Índia e Tailândia

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quarta-feira marcada por novas perdas moderadas sobre o atual driver Outubro/23 que encerrou o dia em baixa de 0,43% cotado a US\$/cents 25,34. Desde a terça-feira anterior Nova York tem tido dias de quedas marginais e beirando a estabilidade sobre Outubro/23 e Março/24, assim como sobre todo o restante da curva futura de preços. Muitos agentes internacionais realizam lucros de curto prazo em função de ganhos fortes acumulados na última semana que superavam 10% em cinco dias de negociação. Com isto as primeiras telas de Nova York seguem sob pressão de ordens automáticas venda para a realização destes lucros.

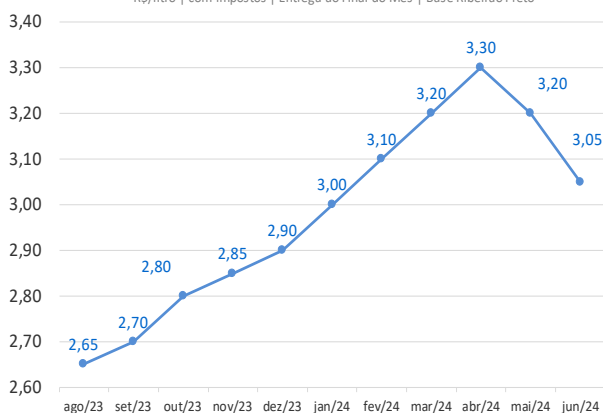
Porém a SAFRAS & Mercado alerta que o mercado de risco climático segue elevado e grave sobre o Brasil, a Índia e a Tailândia. Sobre a Tailândia do mercado já tem uma quebra de safra contratada e precificada. A perspectiva da SAFRAS & Mercado é que o volume de produção de açúcar para a próxima temporada oscile entre 8 a 9 milhões de toneladas contra 11 milhões de toneladas na temporada da temporada anterior. Já na Índia a nova safra deverá ter volume de produção entre 30 a 31 milhões de toneladas contra 34 milhões da temporada anterior. Ambos os países apresentem quebras em suas produções em função de volumes fracos de chuvas de Monção nesta temporada com a ocorrência do El Niño.

á no Brasil os próximos três meses [setembro, outubro e novembro] deverão ser intensos em termos de chuvas sobre os canaviais do Centro-Sul e Centro-Oeste. Com isto o restante da safra 2023/24 deverá ter fortes níveis de atrasos na produção do Centro-Sul, o que, por sua vez, também formará forte vetor de suporte de alta sobre os preços internos e externos da commodity. Com isto o açúcar em Nova York poderá ter um cenário factível para cotações na faixa dos 30 cents até o fim de outubro e início de novembro, momento de ápice de retomada das chuvas no Centro-Sul.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa firme a R\$ 140,00 [US\$/cents 26,08]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 138,00 [US\$/cents 25,71]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 139,00 [US\$/cents 25,90]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 138,00 [US\$/cents 25,71]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 137,00 [US\$/cents 25,52]. O etanol hidratado se mostrou 43,27% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,99 [PVU] e 40,74% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 82,97 [US\$/cents 15,46].

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 30-ago-23

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	142,00	143,00	29,16
São Paulo			
- Ribeirão Preto	140,00	142,00	28,75
- Araçatuba	139,00	140,00	28,55
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	141,00	142,00	28,96
Goiás	128,00	155,00	26,29

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 30-ago-23

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	139,79	140,69	-0,64
Posto Usina US\$	28,73	28,98	-0,86
Média 3 últimos dias R\$	140,21	140,32	-0,08

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 30-ago-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/23	25,34	25,90	25,23	25,39	25,45	-0,43
Março/24	25,68	26,21	25,58	25,72	25,76	-0,31
Maió/24	24,27	24,76	24,19	24,35	24,35	-0,32

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 30-ago-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/23	730,00	724,60	740,20	727,50	724,90	0,7
Outubro/23	713,50	711,50	724,60	714,80	713,40	0,01
Dezembro/23	703,10	702,00	713,80	703,20	702,90	0,02

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

Ibovespa	117.535	118.841	117.471	118.404	118.404	-0,73
Dow Jones	34.890	35.026	34.812	34.848	34.853	0,11
Standard & Poors	4.515	4.522	4.494	4.500	4.498	0,38

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	4,8693	4,8827	4,8432	4,8592	0,3300
Euro/US\$					
US\$/Yuan (China)					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

30/08/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/23	Março/24	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	558,65	566,15	730,00	713,50
Diferencial de Polarização	22,63	22,93	-	-
Prêmio/Deságio [base]	-9,92	-8,82	110,00	110,00
Preço FOB porto ****	571,36	580,26	840,00	823,50
Frete usina porto	32,86	32,86	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	528,00	536,90	793,14	776,64
PVU (US\$/saca 50kg)	26,40	26,84	39,66	38,83
PVU (R\$/saca 50kg)**	128,55	130,72	193,10	189,08
Equivalente Interno (1)	153,49	156,08	230,57	225,77
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			140	140
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			141,7	141,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,39	-0,37

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

30-ago-23	Compra *	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	149,00	150,00	30,60	27,76
Alagoas	148,00	149,00	30,39	27,57
Pernambuco	149,00	150,00	30,60	27,76
Rio Grande do Norte	151,00	152,00	31,01	28,13
Pará/Belém**	162,58	163,58	137,40	45,59

** 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	0,00	148,00	4,32	4.320,79	887,35	2.960,00	-0,33	607,89	-0,33	27,57
Açúcar Físico RP/SP	0,00	140,00	4,09	4.087,23	839,39	2.800,00	-0,33	575,03	-0,33	26,08
Etanol Anidro	0,00	81,90	2,73	2.730,00	560,66	1.637,97	-0,33	336,39	-0,33	15,26
Etanol Hidratado	0,00	82,97	2,65	2.650,00	544,23	1.659,31	-0,33	340,77	-0,33	15,46
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	605,84	1.847,16	-0,33	379,35	-0,33	17,21
Etanol Anidro CBOT	2,97	86,73	2,89	2.891,03	593,73	1.734,59	2,63	356,23	2,63	16,16
Açúcar NY	0,02	137,84	5,06	5.057,15	1.038,58	2.756,75	-0,31	566,15	-0,31	25,68
Açúcar Londres	1,04	177,73	5,45	5.445,57	1.118,35	3.554,59	0,70	730,00	0,70	33,11
Açúcar Índia	0,33	112,97	3,45	3.447,60	708,03	2.259,46	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	0,33	125,84	3,84	3.840,34	788,68	2.516,85	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	0,33	165,76	5,06	5.058,49	1.038,85	3.315,19	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	Fechamento
Mato Grosso	58,91	60,15		28/08/2023
São Paulo	61,74	64,15	Novembro/23	41,50
Paraná	66,00	70,16	Janeiro/24	41,71
Minas Gerais	63,38	67,24	Março/24	42,26
Goiás	62,85	63,69	Maió/24	41,24
Mato Grosso S.	65,16	69,48	Julho/24	41,05
Pernambuco	73,96	79,79	Setembro/24	41,05
Bahia	72,73	75,37	Novembro/24	40,42
Rio de Janeiro	70,91	74,59	Janeiro/25	39,94
Tocantins	73,09	77,70	Março/25	38,62
Santa Catarina	74,00	79,43		
Rio Grande S.	79,59	84,32		

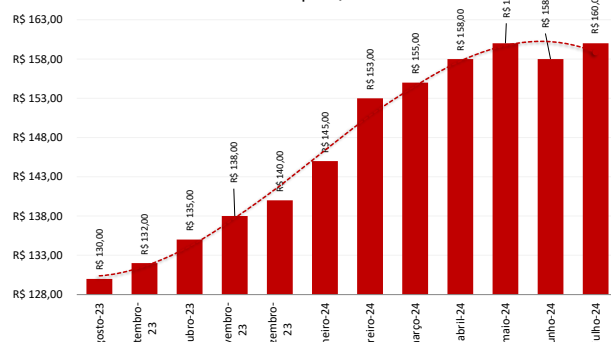
Basis Diários VHP base Santos | em US\$/cents

Data	Agosto		Setembro		Outubro		Novembro	
	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer
23/08/2023	-0,35	-0,50	-0,45	-0,30	-0,10	0,00	-	-
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	-	-	-	-

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

Data	Agosto		Setembro		Data	Agosto	
23/08/2023	+108	+115	+108	+115	03/02/2023		+40
16/08/2023	+108	+115	+108	+115	03/02/2023		+40
04/08/2023	+108	+115	+108	+115	21/09/2022		+60
02/08/2023	102		102		21/09/2022		+40

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



Análise Mercado de Etanol

Etanol segue firme no curto prazo em função de competitividade firme em importantes estados produtores

O mercado físico de etanol teve uma quarta-feira marcada por preços pouco alterados entre usinas e distribuidoras. Ainda assim este é um ponto de vantagem para as usinas visto que os níveis de competitividade devem ser mantidos firmes ou até mesmo ampliados [ainda que marginalmente] para que o hidratado siga captando um número maior de demanda nas bombas. A perspectiva da SAFRAS & Mercado é que as vendas finais de agosto para o hidratado atinjam 1,5 bilhão de litros no Centro-Sul. Outro detalhe é o recente aceno do ministro de minas e energia sobre o envio do projeto de lei combustível do futuro para ampliar, entre outras medidas, o porcentual de anidro a gasolina que passaria dos atuais 27,5% para 30%. Isto daria um fôlego extra de aumento nos preços não apenas no anidro mas também no hidratado o qual teria um porcentual menor da captação de cana para a sua fabricação, com uma consequente restrição em sua oferta e novo suporte de alta em meio ao crescimento na demanda.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 2,65 litro com usinas pedindo R\$ 2,70 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,60. O anidro na mesma localidade estável a R\$ 2,73 litro com usinas pedindo R\$ 2,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,70. No Paraná hidratado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,63 o litro. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 4,74% a R\$ 2,65 litro com usinas pedindo R\$ 2,70 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,60. Para dentro do estado firme a R\$ 2,58 litro com usinas pedindo R\$ 2,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,53.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 2,65 litro com usinas pedindo R\$ 2,70 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,60. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 2,65 litro com usinas pedindo R\$ 2,70 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,60. Anidro no mesmo estado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,60 o litro. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 2,73 litro com usinas pedindo R\$ 2,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,68.

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

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,7300	2,6500
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,4900	2,0920
Etanol H/A (2)	-	2,1708
Conversão (VHP) (a)	74,40	67,69
Preço Açúcar VHP (b)	153,49	153,49
Diferença (a/b)	-51,53%	-55,90%
Conversão (Branco)	74,70	67,96
(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* 30/08/23						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,73	2,77	0,5607	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,71	2,74	0,5565	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,79	2,82	0,5730	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,30	2,31	0,4718	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,29	2,31	0,4699	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,40	2,42	0,4934	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,73	2,75	0,5607	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,63	2,65	0,5401	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 21/08 e 25/08	
	atual	US\$	1 Sem	var.	
São Paulo					
Hidratado Combustível [1]	2,1948	0,4476	2,1556	1,82	
Anidro Combustível [2]	2,5296	0,5159	2,4489	3,30	
Outros Fins Hidratado	2,3240	0,4740	2,2181	4,77	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		15,25%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)		
Paulínea/SP	2.310,50	2.308,50	0,09		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
	COMPRA	VENDA		COMPRA	VENDA
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$
Anidro Combustível	3,58	3,63	Anidro	3,51	3,56
Hidratado Combustível	3,05	3,10	Hidratado	3,02	3,07
Pernambuco			Maranhão		
Anidro Combustível	3,63	3,68	Anidro	3,50	3,55
Hidratado Combustível	3,09	3,14	Hidratado	3,05	3,10
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
	2,65	2,65	2,58	2,65	3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão						30/08/23
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)	
Setembro/23	2,248			2,248	0,00	
Outubro/23	2,135			2,135	0,00	
Novembro/23	2,005			2,005	0,00	
Dezembro/23	1,918			1,918	0,00	
OUTROS COMBUSTÍVEIS						
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)	
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)						
Setembro/23	81,12				0,00	
Outubro/23	80,57				0,00	
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão						
Setembro/23	2,8092					
Outubro/23	2,5671					
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent						
Setembro/23	85,30	84,59	85,68	84,91	0,45	
Outubro/23	84,80	84,11	85,17	84,44	0,42	

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

