

Análise Mercado de Açúcar: Nova York com ganhos moderados sobre o açúcar na quinta-feira

Tendência de alta de curto prazo volta a surgir para Outubro/23 diante de chuvas abaixo da média na Índia nos dois primeiros meses da temporada de Monção; Na Tailândia chuvas se mostram 28% abaixo da média

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar em Nova York teve uma quinta-feira com preços brevemente alterados. Ainda assim o dia teve vetor de alta de 0,41% com Outubro/23 cotado a US\$/cents 24,01. De modo geral este ativo novamente se desenvolve dentro de uma tendência de alta de curto prazo em função novamente de riscos climáticos na Ásia. A sobreposição da incidência do El Niño neste ano se formando exatamente no início da temporada de chuvas de Monção da Ásia tem deixado o continente com baixos volumes de chuvas. Na Tailândia o fantasma da seca volta a impactar o país que ainda vem se recuperando das baixas produções de três safras anteriores. Os dados de junho mostram volumes de chuva 28% abaixo da média na Tailândia.

Na Índia, conforme temos relatado, após um mês de maio com déficit de chuvas de 59%, temos agora junho com defasagem nas precipitações ainda maiores, em 71%. Estas três informações despertaram no mercado em Nova York novos receios de redução na disponibilidade de oferta ao longo da próxima safra destes dois países que começa em outubro deste ano. Há também o risco de atraso na moagem da safra da Índia visto que a temporada de Monção começou com 40 dias de atraso e pode se prolongar também por 40 dias. Teremos então um novo vetor de alta nos preços em Nova York a partir de outubro com este atraso na moagem de cana da Índia.

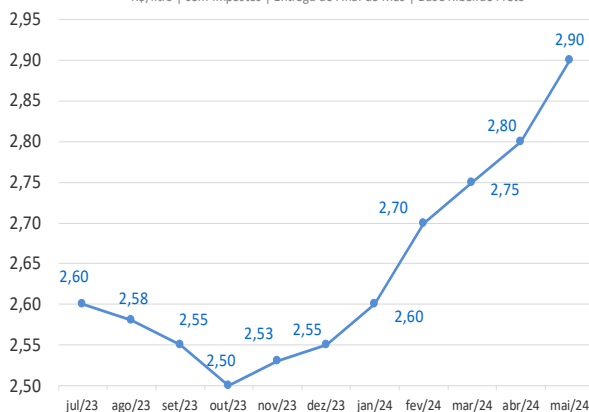
No Brasil os mapas do Inmet de chuvas previstas para agosto e setembro mostram volumes bem elevados de precipitações. Se confirmadas podemos ter um novo evento de atraso na safra na fase final da temporada, que pode reduzir ainda mais o ritmo de moagem da safra atual. Logo, a SAFRAS & Mercado alerta que há uma probabilidade elevada de 65% de que os meses de agosto, setembro e outubro, sejam novamente marcados por altas expressivas em Nova York com o aumento do risco climático tanto por parte do Brasil quanto da Índia e da Tailândia.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto para 150 lcumsa preços em queda de 1,43% a R\$ 138,00 [US\$/cents 26,14]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 137,00 [US\$/cents 25,95]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 137,00 [US\$/cents 25,95]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 136,00 [US\$/cents 25,76].

Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 135,00 [US\$/cents 25,57]. O etanol hidratado se mostrou 40,82% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,09 [PVU] e 41,01% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 81,40 [US\$/cents 15,42].

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							13-jul-23
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Paraná	140,00	141,00	29,23	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	138,00	140,00	28,81	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	137,00	138,00	28,60	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	139,00	140,00	29,02	96,00	89,00	66,00	
Goiás	133,00	155,00	27,77	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lçumsa - posto usina - com impostos)				13-jul-23
	Atual	Anterior	Var %	
Posto Usina R\$	138,08	140,09	-1,43	
Posto Usina US\$	28,83	29,08	-0,86	
Média 3 últimos dias R\$	139,39	139,71	-0,23	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						13-jul-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/23	24,01	24,25	23,76	23,91	23,91	0,41
Março/24	24,14	24,36	23,90	24,03	24,03	0,45
Maió/24	22,76	22,97	22,56	22,70	22,69	0,30

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						13-jul-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/23	693,60	687,90	700,40	688,40	687,10	0,94
Outubro/23	673,60	667,00	677,50	669,80	667,70	0,88
Dezembro/23	663,10	658,00	667,40	659,60	658,90	0,63

ÍNDICES						13-jul-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	119.264	119.739	117.668	117.671	117.666	1,35
Dow Jones	34.395	34.482	34.365	34.412	34.347	0,14
Standard & Poors	4.510	4.517	4.495	4.492	4.472	0,85

CÂMBIO						13-jul-23
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dólar Comercial	4,7900	4,8270	4,7870	4,8030	-0,6000	
Euro/US\$						
US\$/Yuan (China)						

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
13/07/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/23	Março/24	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	529,33	532,20	693,60	673,60
Diferencial de Polarização	21,44	21,55	-	-
Prêmio/Deságio [base]	2,20	3,31	81,00	83,00
Preço FOB porto ****	552,98	557,06	774,60	756,60
Frete usina porto	33,40	33,40	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação				
	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	509,07	513,15	727,20	709,20
PVU (US\$/saca 50kg)	25,45	25,66	36,36	35,46
PVU (R\$/saca 50kg)**	121,92	122,90	174,16	169,85
Equivalente Interno (1)	145,58	146,75	207,96	202,81
Preço Cristal (lçumsa 145) - Ribeirão Preto			138	138
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			139,7	139,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,33	-0,31

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

13-jul-23	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	157,00	158,00	32,78	29,73
Alagoas	158,00	159,00	32,99	29,92
Pernambuco	157,00	158,00	32,78	29,73
Rio Grande do Norte	161,00	162,00	33,61	30,49
Pará/Belém**	160,53	161,53	135,67	45,02

** Preço com Frete de R\$ 9,00 por saca incluso e imposto de entrada de 2,4%

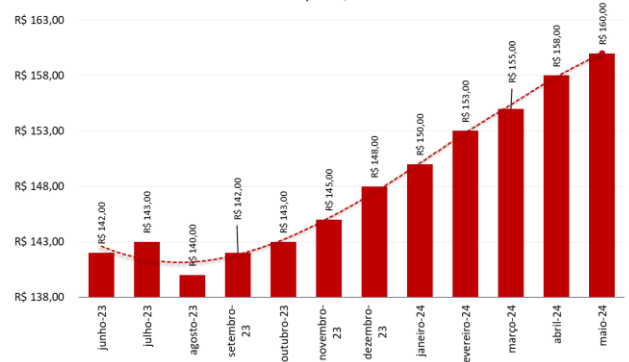
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-1,43	138,00	4,03	4.028,84	841,09	2.760,00	-0,83	576,20	-0,83	26,14
Açúcar Físico RP/SP	-1,43	138,00	4,03	4.028,84	841,09	2.760,00	-0,83	576,20	-0,83	26,14
Etanol Anidro	0,00	90,90	3,03	3.030,00	632,57	1.817,97	0,61	379,53	0,61	17,22
Etanol Hidratado	-1,14	81,40	2,60	2.600,00	542,80	1.628,01	-0,54	339,88	-0,54	15,42
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	615,87	1.847,16	0,61	385,63	0,61	17,49
Etanol Anidro CBOT	-0,81	89,97	3,00	2.998,96	626,09	1.799,34	-0,21	375,65	-0,21	17,04
Açúcar NY	-0,15	127,46	4,68	4.676,46	976,30	2.549,23	0,46	532,20	0,46	24,14
Açúcar Londres	0,34	166,12	5,09	5.089,77	1.062,58	3.322,34	0,95	693,60	0,95	31,46
Açúcar Índia	-0,60	111,13	3,39	3.391,46	708,03	2.222,67	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-0,60	123,79	3,78	3.777,80	788,68	2.475,86	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-0,60	163,06	4,98	4.976,11	1.038,85	3.261,20	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	65,36	63,14		11/07/2023
São Paulo	68,60	68,57	Maió/23	38,94
Paraná	74,87	74,27	Julho/23	39,52
Minas Gerais	70,31	70,49	Setembro/23	39,50
Goiás	68,97	69,61	Novembro/23	39,26
Mato Grosso S.	72,49	72,59	Janeiro/24	39,49
Pernambuco	79,40	78,78	Março/24	39,48
Bahia	77,84	77,80	Maió/24	39,72
Rio de Janeiro	78,83	79,55	Julho/24	38,99
Tocantins	76,97	79,86	Setembro/24	38,52
Santa Catarina	80,14	82,88		
Rio Grande S.	84,15	87,05		

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


Basis Diários VHP base Santos em US\$/cents				
Data	Julho	Agosto	Setembro	Outubro
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
12/07/2023	+0,00 +0,20	- +0,15	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05
07/07/2023	+0,00 +0,20	- +0,15	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05
27/06/2023	+0,05 +0,10	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05
21/06/2023	-0,20 +0,02	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05
25/05/2023	+0,10 +0,30	+0,01 +0,03	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05
10/05/2023	+0,18 +0,28	-	-	-

Basis Cristal 150 lçumsa Santos em US\$/Ton. Basis 45 lçumsa Santos contra I				
Data	Julho	Agosto	Data	Julho
12/07/2023	+80 +83	+80 +85	03/02/2023	+40
07/07/2023	+80 +83	+80 +83	03/02/2023	+40
27/06/2023	+80 +82	-	21/09/2022	+60
21/06/2023	+80 +82	-	21/09/2022	+40

Análise Mercado de Etanol

Quinta-feira de volumes moderados de venda sobre o mercado físico de etanol

O mercado físico de etanol teve uma quinta-feira marcada por volumes moderados de venda entre usinas e distribuidoras. O cenário de mercado segue relativamente nebuloso no curto prazo depois que os dados de venda de hidratado no Centro-Sul sobre junho vieram com queda de 8% frente ao mês anterior. Ainda que a expectativa da SAFRAS & Mercado fosse de queda ainda maior, na faixa de 13%, o mercado não interpretou esses dados de forma muito saudável. As usinas se mostraram mais propensas a sair do mercado, enxugar oferta e ampliar seus estoques. Na outra ponta as distribuidoras reduziram as suas compras com o objetivo de reduzir ainda mais os preços frente a pressão de baixa que já se desenha com as vendas fracas de junho. Além disso as preocupações com a baixa competitividade do hidratado frente a gasolina na semana anterior também acaba se mostrando como um argumento favorável para as distribuidoras. Enquanto isso a oferta e os estoques seguem crescendo com o clima favorável a moagem no Centro-Sul e Centro-Oeste do país.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto preços em queda de 1,14% a R\$ 2,60 litro com usinas pedindo R\$ 2,63 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,58. O anidro na mesma localidade sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Paraná hidratado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,58 o litro em queda nominal de 0,77%. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em queda de 0,75% a R\$ 2,63 com usinas pedindo R\$ 2,68 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,60 o litro. Para dentro do estado em queda de 0,73% a R\$ 2,73 o litro com usinas pedindo R\$ 2,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,70.

Anidro para dentro do estado estável a R\$ 2,88 o litro com usinas pedindo R\$ 2,90 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,85 o litro. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,60, em queda nominal de 1,14%. 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\$ 2,55 o litro, em queda nominal de 1,16%. Em Paulínia hidratado sem realização de negócios, mas com usinas ofertando a R\$ 2,70 mas sem indicação de distribuidoras, com eventual ponto de negociação em R\$ 2,68 o litro em queda nominal de 0,74%.

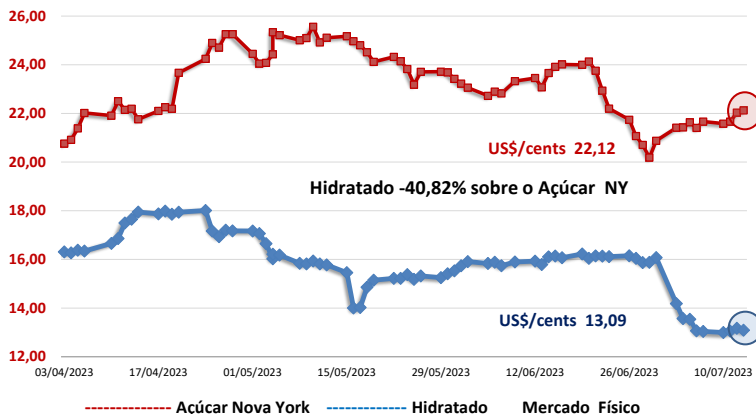
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 13/07/23						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,03	3,07	0,6326	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,01	3,04	0,6284	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,09	3,12	0,6451	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,25	2,26	0,4706	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,24	2,26	0,4685	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,36	2,38	0,4924	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,03	3,05	0,6326	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,58	2,60	0,5386	2,55	2,25	2,20

PVU - Posto Veículo Usina				
ÍNDICE ESALQ. - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 03/07 e 07/07
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,2398	0,4615	2,5352	-11,65
Anidro Combustível [2]	2,8631	0,5899	2,9629	-3,37
Outros Fins Hidratado	2,4845	0,5119	2,7225	-8,74
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	27,83%
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var. (%)	
Paulínea/SP	2.257,00	2.285,00	-1,23	
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	3,14	3,19	Hidratado	3,05
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	2,88	2,95	2,73	2,63
				3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
13/07/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/23	2,430			2,370	2,53
Agosto/23	2,355			2,280	3,28
Setembro/23	2,233			2,173	2,76
Outubro/23	2,063			2,020	2,10
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Agosto/23	77,06	75,23	77,15	75,64	2,01
Setembro/23	76,73	75,00	76,84	75,32	1,96
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/23	2,6800	2,6422	2,6888		
Setembro/23	2,6158	2,5733	2,6211		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	81,27	79,60	81,37	79,79	1,85
Outubro/23	80,81	79,23	80,91	79,39	1,78

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

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,0300	2,6000
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,7900	2,0480
Etanol H/A (2)	-	2,1251
Conversão (VHP) (a)	83,36	66,27
Preço Açúcar VHP (b)	145,58	145,58
Diferença (a/b)	-42,74%	-54,48%
Conversão (Branco)	83,70	66,53
(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)		