

Análise Mercado de Açúcar: Terça-feira com preços levemente mais baixos em NY para Março/24

Driver se mostra dentro de tendência de alta de curto a médio prazo ainda que com ajuste negativo ao longo do dia; Chuva dá trégua nesta semana mas deve retornar na semana que vem e na próxima

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada por preços mais baixos sobre o atual driver Março/24 que encerrou o dia em queda de 1,28% cotado a US\$/cents 27,59. O mercado observa alguns pontos importantes do curto ao médio prazo. Primeiro; Março/24 se encontra novamente dentro de um canal de alta há pelo menos seis pregões que direcionam este ativo para a faixa dos US\$/cent 28,00, teste o qual deverá ocorrer entre esta primeira semana de novembro e a semana que vem. Segundo; há observação sobre o nível de força que os US\$/cents 28,00 terá sobre essa nova incursão por parte de Março/24 em direção a esta resistência de curto prazo. Terceiro; a capacidade que o mercado terá de encarar como “novidade” ou fator altista nos novos dados da Unica a serem atualizados nesta semana [ainda que sem data definida].

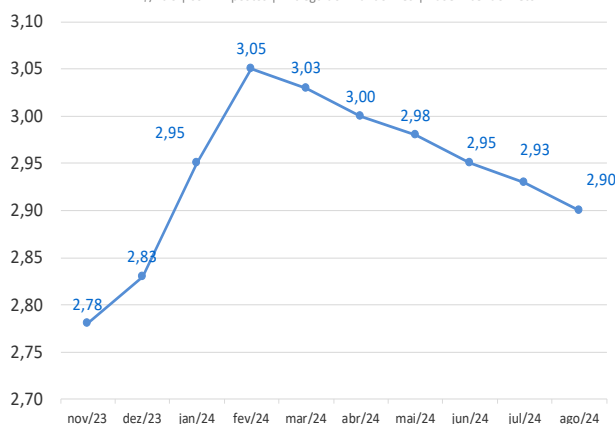
Isto porque a SAFRAS & Mercado espera uma nova baixa no volume de produção e moagem de cana para a segunda metade de outubro [mais detalhes ver neste mesmo relatório diário do dia 06 de novembro]. Esta deverá reforçar a sustentação de alta sobre Março/24 para que ele tenha ainda maior força compradora para seguir avançando sobre a máxima de curto prazo em US\$/cents 28,00. Além disso as chuvas no Centro-Sul, ainda que reduzidas na atual primeira semana de novembro, deverão novamente retornar aos canaviais do Centro-Sul ao longo da segunda e terceira semana deste mesmo mês. Porém o detalhe não para por aí, visto que não será somente novembro que se manterá chuvoso, mas também os meses de dezembro e janeiro.

Ainda na quarta e última semana de outubro a SAFRAS & Mercado publicou o seu relatório mensal de chuvas sobre os canaviais do Centro-Sul e Centro-Oeste onde é possível verificar que janeiro será um mês excessivamente chuvoso de modo ainda mais intenso que novembro e dezembro. Logo, as usinas que pretendem prolongar a moagem de cana pelo excesso de plantas nos canaviais dificilmente terão facilidade em dar continuidade neste planejamento, em função dos problemas climáticos que, como mencionamos, não começaram agora, mas já se prolongam desde o final de setembro, o que também já se mostra refletido nos dados de moagem da primeira metade de outubro, os quais serão ampliados sobre os dados desta semana relativos a segunda metade de outubro.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa em queda de 1,27% a R\$ 155,00 [US\$/cents 28,77]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 154,00 [US\$/cents 28,59]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 154,00 [US\$/cents 28,59]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 153,00 [US\$/cents 28,40]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 153,00 [US\$/cents 28,40]. O etanol hidratado se mostrou 48,63% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,04 [PVU] e 45,87% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 83,90 [US\$/cents 15,62].

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 7-nov-23

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	157,00	158,00	32,22
São Paulo			
- Ribeirão Preto	155,00	157,00	31,81
- Araçatuba	154,00	155,00	31,60
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	156,00	157,00	32,01
Goiás	147,00	155,00	30,17

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lçumsa - posto usina - com impostos)	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	156,15	156,75	-0,38
Posto Usina US\$	32,07	32,05	0,06
Média 3 últimos dias R\$	157,22	158,08	-0,55

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)
Março/24	27,59	28,14	27,52	27,92	27,95 -1,28
Maio/24	26,25	26,76	26,19	26,57	26,59 -1,27
Julho/24	25,10	25,54	25,05	25,39	25,42 -1,25

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)
Dezembro/23	752,40	751,30	772,90	763,40	763,40 -1,44
Março/24	743,90	742,60	758,00	751,40	752,20 -1,1
Maio/24	725,90	724,90	736,90	731,60	731,90 -0,81

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)
Ibovespa	119.297	119.577	118.026	118.422	118.431 0,73
Dow Jones	34.159	34.207	34.027	34.076	34.096 0,19
Standard & Poors	4.382	4.385	4.357	4.366	4.366 0,37

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dólar Comercial	4,8730	4,9074	4,8586	4,9013	-0,2800
Euro/US\$					
US\$/Yuan (China)					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

	(em dólares por tonelada)			
07/11/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/24	Maio/24	Dezembro/23	Março/24
Bolsa*	608,26	578,71	752,40	743,90
Diferencial de Polarização	24,63	23,44	-	-
Prêmio/Deságio [base]	-5,51	-3,31	113,00	100,00
Preço FOB porto ****	627,38	598,84	865,40	843,90
Frete usina porto	32,83	32,83	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	584,05	555,51	818,57	797,07
PVU (US\$/saca 50kg)	29,20	27,78	40,93	39,85
PVU (R\$/saca 50kg)**	142,30	135,35	199,44	194,21
Equivalente Interno (1)	169,91	161,61	238,14	231,89
Preço Cristal (lçumsa 145) - Ribeirão Preto			155	155
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			156,7	156,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,34	-0,32

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

7-nov-23	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	154,00	155,00	31,60	28,67
Alagoas	156,00	157,00	32,01	29,04
Pernambuco	155,00	156,00	31,81	28,86
Rio Grande do Norte	158,00	159,00	32,42	29,41
Pará/Belém**	177,94	178,94	150,39	49,90

** 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

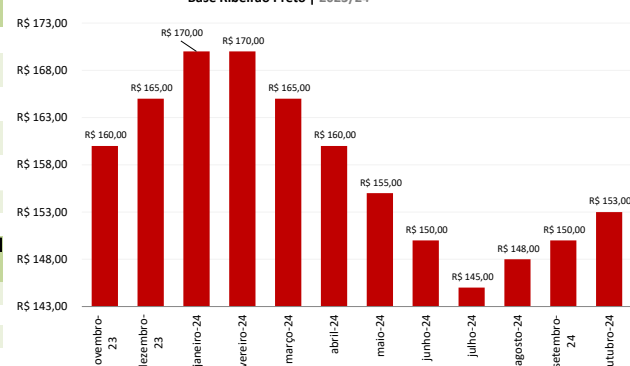
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	1,28	158,00	4,61	4.612,73	946,59	3.160,00	1,57 	648,47	1,57	29,41
Açúcar Físico RP/SP	0,00	155,00	4,53	4.525,15	928,62	3.100,00	0,29 	636,16	0,29	28,86
Etanol Anidro	0,00	76,50	2,55	2.550,00	523,29	1.529,97	0,29 	313,97	0,29	14,24
Etanol Hidratado	1,13	83,90	2,68	2.680,00	549,97	1.678,10	1,42 	344,37	1,42	15,62
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	605,38	1.847,16	0,29 	379,06	0,29	17,19
Etanol Anidro CBOT	-3,28	68,55	2,28	2.284,98	468,91	1.370,96	-3,01 	281,34	-3,01	12,76
Açúcar NY	-1,56	141,00	5,17	5.173,33	1.061,63	2.820,09	-1,28 	578,72	-1,28 	26,25
Açúcar Londres	-1,72	183,32	5,62	5.616,93	1.152,66	3.666,45	-1,44 	752,40	-1,44	34,13
Açúcar Índia	-0,28	113,06	3,45	3.450,22	708,03	2.261,18	0,00 	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-0,28	125,94	3,84	3.843,26	788,68	2.518,76	0,00 	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-0,28	165,89	5,06	5.062,33	1.038,85	3.317,71	0,00 	680,84	0,00	30,88

Açúcar Físico com base Ribeirão Preto. Etanol Andiro 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	Encerramento
Mato Grosso	57,22	57,14		05/11/2023
São Paulo	62,39	62,05	Novembro/23	45,50
Paraná	65,81	65,31	Janeiro/24	45,27
Minas Gerais	63,22	63,18	Março/24	45,14
Goiás	61,41	61,41	Maio/24	44,15
Mato Grosso S.	64,13	63,65	Julho/24	43,89
Pernambuco	72,71	72,57	Setembro/24	42,50
Bahia	70,27	69,24	Novembro/24	41,80
Rio de Janeiro	70,92	70,37	Janeiro/25	41,80
Tocantins	72,93	72,34	Março/25	41,80
Santa Catarina	75,39	74,87		
Rio Grande S.	81,23	81,82		

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	Outubro		Novembro		Dezembro		Janeiro	
	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer	Bid	Offer
18/10/2023	-0,40	-0,15	-0,13	-0,18	-0,03	-0,08	-	-
18/09/2023	-0,10	-0,03	+0,07	+0,15	-	-	-	-
11/09/2023	-0,10	0,00	+0,07	+0,15	-	-	-	-
30/08/2023	-0,04	-0,12	+0,07	+0,12	-	-	-	-
16/08/2023	-0,15	0,00	-	-	-	-	-	-
09/08/2023	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Data	Outubro		Novembro		Data	Outubro	
18/10/2023	+118	+1115	+98	+103	03/02/2023		+40
22/09/2023	+115	+120	+108	+115	03/02/2023		+40
11/09/2023	+127	+133	+108	+115	21/09/2022		+60
11/09/2023	+125	+133	+108	+115	21/09/2022		+40

Análise Mercado de Etanol

Hidratado firme no curto prazo no aguardo da Unica e do aumento ainda maior da competitividade

O mercado físico de etanol teve a terça-feira marcada pela retomada da atividade compradora mais movimentada entre as usinas e as distribuidoras. Muitos agentes aguardam os dados da Unica esperados para esta semana relativos a segunda metade de outubro no Centro-Sul. A SAFRAS & Mercado espera forte queda na moagem de cana ainda que marcada pela elevação das vendas de hidratado sobre o outubro. Apesar disto as usinas continuam mantendo seus preços estabilizados a levemente pressionados de forma negativa em função de manter regulado os níveis atuais de competitividade. Os dados mais recentes mostram quedas marginais da competitividade no MT, em SP, em MG, no MS, no PR e na BA. Somente em GO os níveis se mantiveram estáveis, o que segue despertando alguns níveis de alerta sobre a capacidade de escoamento da safra elevada e dos estoques altos, o que justifica o recente ajuste de baixa visto nos preços ao longo do Centro-Sul no final da semana anterior.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 1,13% a R\$ 2,68 litro com usinas pedindo R\$ 2,71 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,65. O anidro na mesma localidade firme, mas nominal a R\$ 2,55 litro com usinas pedindo R\$ 2,58 e sem indicações de compras de distribuidoras. No Paraná hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado estável a R\$ 2,59 litro com usinas pedindo R\$ 2,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,58. Para dentro do estado estável a R\$ 2,61 litro com usinas pedindo R\$ 2,62 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,60.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 2,58 litro com usinas pedindo R\$ 2,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,55. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 2,63 litro com usinas pedindo R\$ 2,66 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,61. Anidro no mesmo estado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 2,75 litro com usinas pedindo R\$ 2,78 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,68.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,5500	2,6800
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,3100	2,1184
Etanol H/A (2)	-	2,1982
Conversão (VHP) (a)	69,02	68,54
Preço Açúcar VHP(b)	169,91	169,91
Diferença (a/b)	-59,38%	-59,66%
Conversão (Branco)	69,30	68,82
(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* 07/11/23						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,55	2,59	0,5233	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,53	2,56	0,5192	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,61	2,64	0,5356	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,32	2,33	0,4768	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,31	2,33	0,4749	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,42	2,44	0,4966	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,55	2,57	0,5233	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,63	2,65	0,5397	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				entre 30/10 e 03/11	
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)					
	atual	US\$	1 Sem	var.	
São Paulo					
Hidratado Combustível [1]	2,2069	0,4424	2,2171	-0,46	
Anidro Combustível [2]	2,2069	0,4920	2,4707	-10,68	
Outros Fins Hidratado	2,3695	0,4734	2,3695	0,00	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		0,00%
Hidratado Esalq		atual	anterior	Var.(%)	
Paulínia/SP		2.300,50	2.315,50	-0,65	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
		COMPRA		VENDA	
		R\$	R\$	R\$	R\$
Alagoas			Paraíba		
Anidro Combustível	3,03	3,08	Anidro	3,03	3,08
Hidratado Combustível	2,57	2,62	Hidratado	2,64	2,69
Pernambuco		Maranhão			
Anidro Combustível	3,04	3,09	Anidro	3,03	3,08
Hidratado Combustível	2,63	2,68	Hidratado	2,58	2,63
Goiás		Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
		2,58	2,55	2,61	2,59
					3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
07/11/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Setembro/23	1,775			1,775	0,00
Outubro/23	1,710			1,785	-1,44
Novembro/23	1,743			1,743	0,00
Dezembro/23	1,740			1,765	-1,41
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/23	77,23	77,12	80,79	80,66	-4,18
Outubro/23	77,00	76,89	80,48	80,37	-4,13
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Setembro/23	2,1667	2,1570	2,2505		
Outubro/23	2,1509	2,1441	2,2372		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	81,65	81,53	85,19	85,18	-4,14
Outubro/23	81,33	81,22	84,81	84,79	-4,08

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

