

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue com ganhos de curto prazo na segunda-feira em NY

Movimentos de alta se sustentam tanto pelo risco climático da Ásia quanto pelo risco climático que se aproxima do Brasil; Setembro segue sem riscos de chuvas fortes, mas primeira semana de outubro promete volumes elevados de precipitação sobre os canaviais do CS-BR

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira marcada por preços moderadamente mais altos em Nova York onde o atual driver Março/24 encerrou o dia com ganhos de 0,73% cotado a US\$/cents 27,36. Basicamente a SAFRAS & Mercado alerta que a linha dos 27 cents já se encontra consolidada no curto prazo desde o final da semana anterior. Agora o próximo alvo a ser buscado ao longo desta terceira semana de setembro é a de 28 cents. Neste sentido a faixa dos 27,50 cents deverá ser rapidamente transposta sem oferecer resistência. Setembro deverá ser um período de teste e de sustentação dos 28 cents a qual deverá ocorrer na semana que vem, a quarta e última do mês.

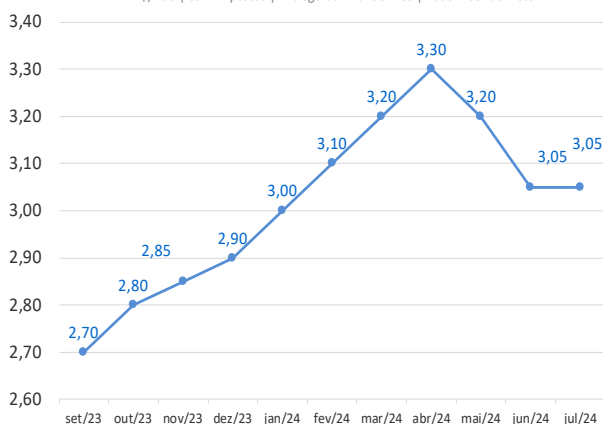
Depois disto, em outubro, o suporte de alta deverá prevalecer acima dos 28 cents diante do início das chuvas que se desenham sobre os próximos três meses [outubro, novembro e dezembro]. Em relatório semanal de chuvas sobre os canaviais do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil, publicado pelo serviço de consultoria da SAFRAS & Mercado na manhã desta segunda-feira, foi possível observar que a atual terceira semana de setembro e a quarta semana deste mesmo mês serão períodos de chuvas fracas sobre os canaviais. Porém a primeira semana de outubro já mostra finais de fortes volumes de precipitações.

Este relatório semanal de chuvas o qual já mostra os primeiros prognósticos sobre a primeira semana de outubro vai em linha com os relatórios mensais de chuvas sobre o Centro-Sul atualizados desde o início de julho por parte do serviço de consultoria da SAFRAS & Mercado, o qual já apontavam outubro, novembro e dezembro como períodos altamente chuvosos. Confirmado isto em outubro, os preços que até então estarão tentando se firmar nos 28 cents, terão base de apoio para avanços aos 29 cents até o fim de outubro e a 30 cents em novembro.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa em firme a R\$ 150,00 [US\$/cents 28,03]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 149,00 [US\$/cents 27,84]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 149,00 [US\$/cents 27,84]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 148,00 [US\$/cents 27,65]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 147,00 [US\$/cents 27,46]. O etanol hidratado se mostrou 47,93% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,09 [PVU] e 44,60% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 83,90 [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 18-set-23

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	152,00	153,00	31,30
São Paulo			
- Ribeirão Preto	150,00	152,00	30,89
- Araçatuba	149,00	150,00	30,69
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	151,00	152,00	31,10
Goiás	150,00	155,00	30,89

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lçumsa - posto usina - com impostos) 18-set-23

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	151,51	151,85	-0,22
Posto Usina US\$	31,22	31,18	0,13
Média 3 últimos dias R\$	150,88	149,99	0,59

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 18-set-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/23	27,11	27,26	26,45	26,83	26,91	0,74
Março/24	27,36	27,51	26,73	27,13	27,16	0,73
Maió/24	26,00	26,11	25,44	25,77	25,82	0,69

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 18-set-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/23	735,90	720,00	738,10	729,70	730,30	0,76
Outubro/23	729,80	715,40	732,70	724,00	724,60	0,71
Dezembro/23	716,90	704,30	720,40	711,10	712,30	0,64

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

Ibovespa	118.288	119.486	118.123	118.759	118.758	-0,39
Dow Jones	34.624	34.725	34.545	34.612	34.618	0,02
Standard & Poors	4.449	4.465	4.446	4.445	4.450	-0,02

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	4,8555	4,8780	4,8412	4,8740	-0,3200
Euro/US\$					
US\$/Yuan (China)					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

	(em dólares por tonelada)			
	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/23	Março/24	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	597,68	603,18	735,90	729,80
Diferencial de Polarização	24,21	24,43	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	-5,51	-1,54	130,00	130,00
Preço FOB porto ****	616,37	626,07	865,90	859,80
Frete usina porto	32,95	32,95	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	572,92	582,62	818,95	812,85
PVU (US\$/saca 50kg)	28,65	29,13	40,95	40,64
PVU (R\$/saca 50kg)**	139,09	141,45	198,82	197,34
Equivalente Interno (1)	166,08	168,89	237,40	235,63
Preço Cristal (lçumsa 145) - Ribeirão Preto			150	150
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			151,7	151,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,36	-0,36

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

18-set-23	Compra *	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	136,00	137,00	28,01	25,41
Alagoas	134,00	135,00	27,60	25,04
Pernambuco	137,00	138,00	28,22	25,60
Rio Grande do Norte	140,00	141,00	28,83	26,16
Pará/Belém**	172,82	173,82	146,06	48,46

** 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

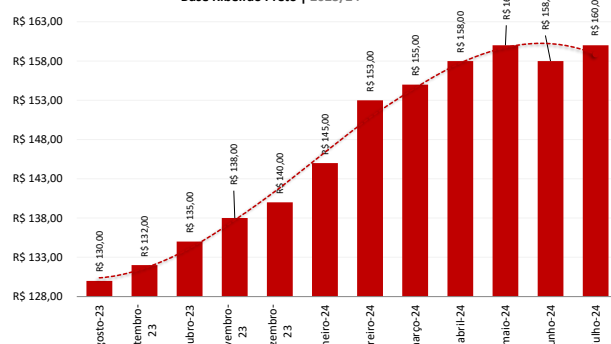
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	151,00	4,41	4.408,37	907,91	3.020,00	0,32	621,98	0,32	28,21
Açúcar Físico RP/SP	0,00	150,00	4,38	4.379,18	901,90	3.000,00	0,32	617,86	0,32	28,03
Etanol Anidro	0,00	78,90	2,63	2.630,00	541,65	1.577,97	0,32	324,99	0,32	14,74
Etanol Hidratado	0,00	83,90	2,68	2.680,00	551,95	1.678,10	0,32	345,61	0,32	15,68
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	607,56	1.847,16	0,32	380,43	0,32	17,26
Etanol Anidro CBOT	-2,68	87,35	2,91	2.911,70	599,67	1.746,99	-2,37	359,80	-2,37	16,32
Açúcar NY	0,41	146,44	5,37	5.372,72	1.106,52	2.928,78	0,74	603,19	0,74	27,36
Açúcar Londres	0,44	178,66	5,47	5.474,02	1.127,39	3.573,16	0,77	735,90	0,77	33,38
Açúcar Índia	-0,32	112,65	3,44	3.437,83	708,03	2.253,06	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-0,32	125,49	3,83	3.829,45	788,68	2.509,72	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-0,32	165,29	5,04	5.044,15	1.038,85	3.305,79	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	58,91	60,15		16/09/2023
São Paulo	61,74	64,15	Novembro/23	43,50
Paraná	66,00	70,16	Janeiro/24	43,28
Minas Gerais	63,38	67,24	Março/24	43,27
Goiás	62,85	63,69	Maió/24	43,16
Mato Grosso S.	65,16	69,48	Julho/24	43,24
Pernambuco	73,96	79,79	Setembro/24	43,09
Bahia	72,73	75,37	Novembro/24	41,50
Rio de Janeiro	70,91	74,59	Janeiro/25	40,72
Tocantins	73,09	77,70	Março/25	40,49
Santa Catarina	74,00	79,43		
Rio Grande S.	79,59	84,32		

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



Análise Mercado de Etanol

Competitividade do hidratado volta a ganhar espaço ainda que de forma moderada

O mercado físico de etanol teve um início de semana com agentes atentos aos níveis de competitividade do hidratado frente a gasolina os quais estavam perdendo espaço há duas semanas consecutivas em vários estados produtores. Isto se mostrava problemático visto a capacidade de manutenção dos volumes elevados de venda vistos em agosto sobre os próximos meses. Porém, os dados mais recentes de competitividade vistos na semana anterior, mostram alguns movimentos leves de retomada da vantagem do hidratado frente a gasolina ou, na pior das hipóteses, de manutenção dos níveis válidos ainda na semana retrasada. De modo geral o mercado físico foi marcado por volume moderados de compras das distribuidoras junto as usinas. As saídas têm se mostrado elevadas no curto prazo o que tem mantido as distribuidoras bem atuantes nas compras. A postura das usinas em não elevar os preços também tem ajudado na manutenção da demanda de firme a moderada nas últimas semanas. Em SP a relação de preços do hidratado frente a gasolina se manteve em 61,81% entre a semana retrasada e a passada. Em MG ela também se manteve em 63,48%. Já no MT ela saiu de 59,16% para 58,02% enquanto que em GO ela saiu de 63,11% para 60,96%.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 2,68 litro com usinas pedindo R\$ 2,70 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,65. O anidro na mesma localidade firme a R\$ 2,63 litro com usinas pedindo R\$ 2,65 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,58. No Paraná hidratado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,65 o litro. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 2,57 litro com usinas pedindo R\$ 2,58 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,55. Para dentro do estado firme a R\$ 2,55 litro com usinas pedindo R\$ 2,53 o litro. 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\$ 2,65 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,62. 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\$ 2,63 o litro. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 2,73 litro com usinas pedindo R\$ 2,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,70.

Anidro para dentro do estado em firme a R\$ 2,55 litro com usinas pedindo R\$ 2,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,53 o litro. 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\$ 2,65 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,62. 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\$ 2,63 o litro. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 2,73 litro com usinas pedindo R\$ 2,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,70.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,6300	2,6800
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,3900	2,1184
Etanol H/A (2)	-	2,1982
Conversão (VHP) (a)	71,41	68,54
Preço Açúcar VHP (b)	166,08	166,08
Diferença (a/b)	-57,00%	-58,73%
Conversão (Branco)	71,70	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* 18/09/23						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,63	2,67	0,5417	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,61	2,64	0,5375	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,69	2,72	0,5540	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,32	2,33	0,4785	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,31	2,33	0,4767	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,40	2,42	0,4948	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,63	2,65	0,5417	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,65	2,67	0,5458	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]	2,1706	0,4421	2,1969	-1,20		
Anidro Combustível [2]	2,5252	0,5143	2,5339	-0,34		
Outros Fins Hidratado	2,3556	0,4797	2,3126	1,86		
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)			
Hidratado Esalq			16,34%			
	atual	anterior	Var.(%)			
Paulínia/SP	2.300,00	2.305,00	-0,22			
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA		VENDA		Rio Grande do Norte	
	R\$	R\$	Paraíba			
Anidro Combustível	3,58	3,63	Anidro	3,51	Anidro	
Hidratado Combustível	3,05	3,10	Hidratado	3,02	3,53	
Pernambuco			Maranhão		Hidratado 3,03	
Anidro Combustível	3,63	3,68	Anidro	3,50		
Hidratado Combustível	3,09	3,14	Hidratado	3,05		
Goiás		Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
		2,55	2,65	2,58	2,57	3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
18/09/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Setembro/23	2,230			2,270	-1,76
Outubro/23	2,055			2,095	-1,90
Novembro/23	1,928			1,965	-1,90
Dezembro/23	1,823			1,858	-1,88
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/23	90,86	89,91	91,36	90,41	0,93
Outubro/23	89,43	88,66	89,99	89,31	0,51
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Setembro/23	2,6976	2,6816	2,7340		
Outubro/23	2,6402	2,6258	2,6736		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	93,42	92,69	93,91	93,04	0,40
Outubro/23	92,17	91,56	92,78	92,05	0,13

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

