

Análise Mercado de Açúcar: NY cai forte na segunda-feira com chuvas e gráficos de curto prazo

Chuvas retornam com força sobre os canaviais do Centro-Sul do Brasil ao longo desta e das próximas duas semanas, elevando a percepção de aumento na oferta de cana e também de açúcar sobre a próxima temporada 2025/26 no Centro-Sul; Movimentos desta semana devem se limitar a mínima de 21 cents e a proximidade dos 22 cents sobre Março/25

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar em Nova York teve a segunda-feira marcada por quedas importantes de 1,42% cotado a US\$/cents 21,50. Mesmo que tenha sido um nível de desvalorização muito intenso para um único dia, a SAFRAS & Mercado já antecipa movimento de baixa para esta semana em análises realizadas na semana anterior. Basicamente o que temos é uma tendência lateral entre a mínima dos 21 cents e a máxima próxima a 22 cents esperada sobre esta segunda semana de dezembro que estamos iniciando. Depois disto a SAFRA & Mercado espera um intervalo ainda mais baixo, entre a máxima dos 21 cents e a mínima dos 20 cents. É incerto se este novo intervalo de preços mais baixo que o atual que vemos nesta semana entrará em vigor ao longo da segunda quinzena de dezembro ou da primeira de janeiro.

Pelo lado dos fundamentos o açúcar em Nova York encontrou uma pressão vendedora mais intensa diante das perspectivas de chuvas moderadas a fortes sobre os canaviais do Centro-Sul do Brasil. Na primeira metade desta semana são esperadas chuvas entre 10 mm a 15 mm sendo que a segunda metade desta semana será marcada por chuvas mais intensas, entre 20 mm a 40 mm nos canaviais do oeste e norte de SP, sul de MG, centro de SP e norte do PR. Para a semana que vem e a seguinte [terceira e quarta semana de dezembro] as chuvas devem ser ainda mais intensas com o acumulado para cada uma destas semanas devendo oscilar entre 40 mm a 60 mm, sendo volumes maiores até que as chuvas que serão vistas nesta atual segunda semana de dezembro.

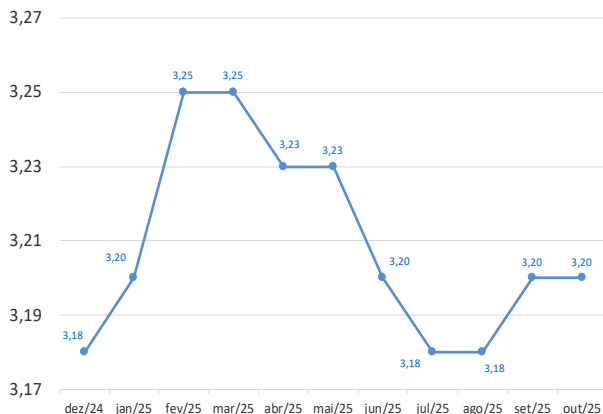
A leitura que os agentes internacionais que operam os futuros do açúcar em Nova York realizam é que as chuvas intercaladas com dias de sol devem beneficiar altamente o avanço da maturação da safra de cana para a temporada futura 2025/26, elevando a disponibilidade de oferta de açúcar para a próxima temporada. Com base nisto e no avanço da moagem da safra nova 2024/25 da Ásia é que a SAFRAS & Mercado estima preços de estáveis a mais baixos para esta semana e ainda mais depreciados sobre a semana que vem. Os mapas com expectativas de chuvas sobre os canaviais do Centro-Sul do Brasil apontados neste relatório podem ser vistos na plataforma SAFRAS & Mercado na sessão de destaques da Consultoria SAFRAS & Mercado assim como as projeções para as próximas semanas. O mercado aguarda para esta semana a atualização dos dados quinzenais da Unica sobre a segunda metade de novembro com dia ainda a ser definido.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa firme a R\$ 159,00 [US\$/cents 23,72]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 158,00 [US\$/cents 23,57]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 158,00 [US\$/cents 23,57]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 157,00 [US\$/cents 23,42].

Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 156,00 [US\$/cents 23,27]. O etanol hidratado se mostrou 38,72% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,22 [PVU] e 37,98% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 98,62 [US\$/cents 14,70].

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 9-dez-24

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	161,00	163,00	26,47
São Paulo			
- Ribeirão Preto	159,00	161,00	26,14
- Araçatuba	158,00	160,00	25,98
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	160,00	161,00	26,31
Goiás	147,00	150,00	24,17

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 9-dez-24

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	163,10	163,41	-0,19
Posto Usina US\$	26,80	26,85	-0,19
Média 3 últimos dias R\$	163,57	164,04	-0,29

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 9-dez-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/25	21,50	21,90	21,35	21,81	21,81	-1,42
Maio/25	19,99	20,33	19,89	20,33	20,29	-1,47
Julho/25	19,24	19,56	19,16	19,51	19,53	-1,48

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 9-dez-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/24	555,00	550,80	563,10	559,00	561,00	-1,06
Março/25	553,00	549,50	560,70	556,60	558,90	-1,05
Maio/25	538,80	536,00	546,30	542,70	545,30	-1,19

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

Ibovespa	127.181	127.542	125.946	125.946	125.946	0,98
Dow Jones	44.477	44.729	44.466	44.638	44.643	-0,37
Standard & Poors	6.054	6.084	6.054	6.083	6.090	-0,60

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dolar Comercial	6,0816				0,0900	
-----------------	--------	--	--	--	--------	--

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

09/12/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/25	Maio/25	Dezembro/24	Março/25
Bolsa*	474,00	440,70	555,00	553,00
Diferencial de Polarização	19,20	17,85	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	2,65	5,07	65,00	80,00
Preço FOB porto ****	495,84	463,62	620,00	633,00
Frete usina porto	24,25	24,25	50,00	50,00
Elevação (fobização)	11,50	11,50	17,89	17,89

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	460,09	427,87	577,86	590,86
PVU (US\$/saca 50kg)	23,00	21,39	28,89	29,54
PVU (R\$/saca 50kg)**	139,90	130,11	175,71	179,67
Equivalente Interno (1)	167,05	155,35	209,81	214,53
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			159	159
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			160,7	160,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,23	-0,25

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 ICM S (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg -com impostos

9-dez-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	158,00	159,00	25,98	23,57
Alagoas	159,00	160,00	26,14	23,72
Pernambuco	157,00	158,00	25,82	23,42
Rio Grande do Norte	160,00	161,00	26,31	23,87
Pará/Belém**	182,03	183,03	153,85	51,05

** 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	segunda-feira, 9 de dezembro de 2024	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	154,00	4,50	4.495,96	739,27	3.080,00	-0,10	506,45	-0,10		22,97
Açúcar Físico RP/SP	0,00	159,00	4,64	4.641,93	763,27	3.180,00	-0,10	522,89	-0,10		23,72
Etanol Anidro	0,00	86,40	2,88	2.880,00	473,56	1.727,97	-0,10	284,13	-0,10		12,89
Etanol Hidratado	0,00	98,62	3,15	3.150,00	517,96	1.972,39	-0,10	324,32	-0,10		14,71
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	485,07	1.847,16	-0,10	303,73	-0,10		13,78
Etanol Anidro CBOT	2,35	76,63	2,55	2.554,48	420,03	1.532,66	2,25	252,02	2,25		11,43
Açúcar NY	-1,38	134,01	4,92	4.916,72	808,46	2.680,20	-1,48	440,71	-1,48		19,99
Açúcar Londres	-0,98	168,76	5,17	5.170,88	850,25	3.375,29	-1,07	555,00	-1,07		25,17
Açúcar Índia	0,10	141,10	4,31	4.305,95	708,03	2.822,00	0,00	464,02	0,00		21,05
Açúcar Rússia	0,10	157,17	4,80	4.796,46	788,68	3.143,46	0,00	516,88	0,00		23,45
Açúcar China	0,10	207,03	6,32	6.317,89	1.038,85	4.140,57	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 Delhi.

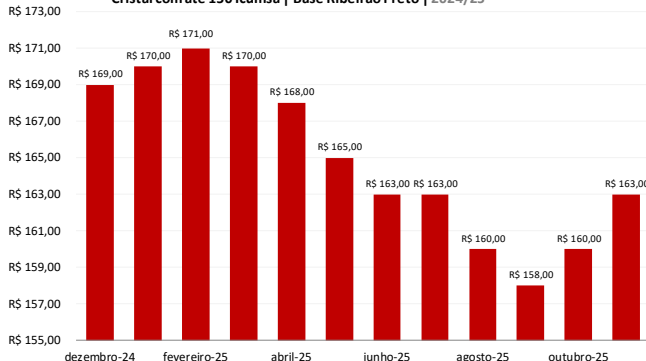
Açúcar - SAFRAS IA SCORE

	Curto Prazo (dez a jan/25)	Médio Prazo (fev a mar)	Longo Prazo (abr a jul/25)
Sugar #11 - Nova York (US\$ cents/libra-peso)	Score: -50 Tendência: Baixista MÉDIA	50 Altista MÉDIA	50 Altista MÉDIA
Mercado Interno (R\$/50kg)	Score: 50 Tendência: Altista MÉDIA	50 Altista MÉDIA	50 Altista MÉDIA

Fonte: Safras & Mercado | Obs.: Score de -100 a +100.

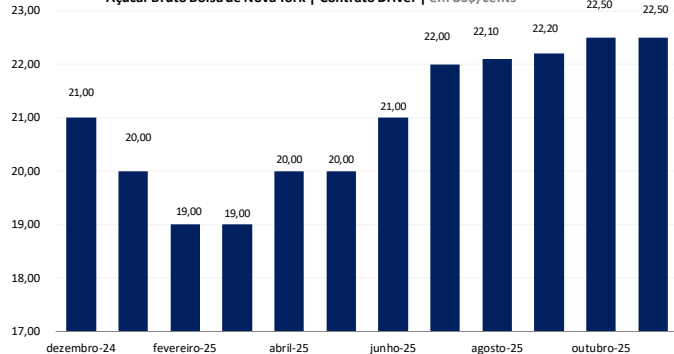
Expectativa de preços médios para o açúcar

Cristal com até 150 lcmsa | Base Ribeirão Preto | 2024/25



Expectativa de preços médios para o açúcar

Açúcar Bruto Bolsa de Nova York | Contrato Driver | em US\$/cents

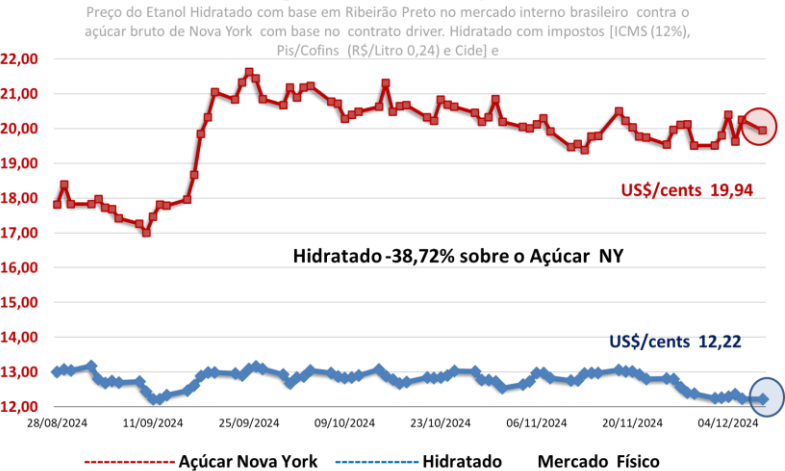


MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 09/12/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,88	2,92	0,4736	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,86	2,89	0,4703	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,94	2,97	0,4834	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,73	2,74	0,4491	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,73	2,75	0,4486	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,82	2,84	0,4630	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,88	2,90	0,4736	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,10	3,12	0,5097	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL					
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)			entre 02/12 e 06/12		
	atual	US\$	1 Sem	var.	
São Paulo					
Hidratado Combustível [1]	2,6295	0,4346	2,6215	0,31	
Anidro Combustível [2]	2,9291	0,4841	2,8184	3,93	
Outros Fins Hidratado	2,7142	0,4486	2,7347	-0,75	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		
			11,39%		
Hidratado Esalq					
	atual	anterior	Var.(%)		
Paulínea/SP	2.734,00	2.741,00	-0,26		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
COMPRA		VENDA		Rio Grande do Norte	
	R\$	R\$			R\$
Alagoas			Paraíba		Anidro 2,95
Anidro Combustível	2,90	2,95	Anidro	2,95	
Hidratado Combustível	3,03	3,08	Hidratado	2,99	3,02
Pernambuco Maranhão					
Anidro Combustível	2,93	2,98	Anidro	2,93	Hidratado 3,07
Hidratado Combustível	3,05	3,08	Hidratado	3,05	
Goiás					
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
	2,85	2,88	3,07	3,04	2,82

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 09/12/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Novembro/24				1,590	
Dezembro/24				1,600	
Janeiro/25				1,625	
Fevereiro/25				1,650	
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Novembro/24	67,89	66,85	68,59	66,93	1,35
Dezembro/24	67,71	66,70	68,39	66,76	1,33
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Novembro/24	1,9466	1,9019	1,9634		
Dezembro/24	1,9543	1,9120	1,9697		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/24	71,97	70,92	72,65	71,12	1,19
Dezembro/24	71,67	70,65	72,32	70,80	1,22

Arbitragem Hidratado X Açúcar NY



Hidratado firme na segunda-feira com agentes aguardando dados quinzenais

O mercado físico de etanol teve a segunda-feira marcada por preços mais uma vez firmes nas regiões produtoras de cana e de milho do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil. A demanda das distribuidoras segue firme com a necessidade de formação de estoques intermediários de curto prazo para a demanda nas bombas mais aquecida da segunda metade de dezembro. Além disso o mercado observou com atenção os dados de competitividade do hidratado frente a gasolina que em SP beira a faixa de 66% depois de passar mais de quatro meses seguidos na base de 65%. Ainda assim essa leve perda de competitividade se mostra longe de significar um desestímulo a demanda de hidratado, sendo este apenas um ajuste sazonal dos preços do hidratado com relação a gasolina em função da proximidade de entressafra. De modo geral a SAFRAS & Mercado tem apurado que a demanda segue firme por parte das distribuidoras enquanto a oferta e os estoques seguem relativamente confortáveis por parte das usinas.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 3,15 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,18 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,13. O anidro na mesma localidade firme a R\$ 2,88 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,90 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,85. No Paraná hidratado firme a R\$ 3,10 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,12 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,08. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 3,04 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,06 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,03. Para dentro do estado firme R\$ 3,07 litro com usinas tentando vender R\$ 3,08 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,04.

Anidro em Goiás firme a R\$ 2,85 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,87 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,83 o litro. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 3,15 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,18, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,13 o litro. Anidro no mesmo estado firme R\$ 2,88 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,90 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,85. No Mato Grosso do Sul hidratado firme a R\$ 3,05 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,08 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,03. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 3,20 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,23 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,18.

Basis Diário VHP base Santos em US\$/cents				
Data	Dezembro	Janeiro	Fevereiro	Março
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
02/12/2024	0,08 +0,15	+0,15 +0,30	+0,25 +0,35	-
Basis Diário VHP - FCA - base Santos em US\$/cents				
Data	Dezembro	Janeiro	Fevereiro	Março
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
02/12/2024	-	-	-	-
Basis Cristal 150 Icumsa Container - Santos em US\$/ton				
Data	Dezembro	Janeiro	Fevereiro	Março
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
02/12/2024	+55 +70	+60 +80	+60 +80	-

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,8800	3,1500
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,6400	2,5320
Etanol H/A (2)	-	2,6273
Conversão (VHP) (a)	78,88	81,93
Preço Açúcar VHP (b)	167,05	167,05
Diferença (a/b)	-52,78%	-50,96%
Conversão (Branco)	79,20	82,26
(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)		