

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar reage em Nova York na quarta-feira com risco climático

Movimentos de alta ocorrem após ampliação do risco climático no Brasil com incidência de uma segunda massa de ar polar sobre parte dos canaviais do Centro-Sul do país; Agentes especuladores reforçam força compradora em função de preços mais baixos dos últimos dias

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve a quarta-feira marcada por preços mais altos sobre o atual driver Outubro/24 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 19,81, com ganhos de 0,96%. O açúcar subiu em função de três importantes vetores. O primeiro foi a retomada técnica e gráfica da faixa dos 20 cents que havia sido perdida ao longo das quatro últimas sessões, fator que, por si só, acabou gerando a ativação de ordens automáticas de compra quando as cotações de Outubro/24 começaram a oscilar abaixo deste patamar. O segundo está mais ligado a um movimento técnico de compra de médio prazo por parte de especuladores que observam que as perdas intensas do açúcar no curto prazo [entre o final da semana anterior e o início desta] não encontram base nos fundamentos.

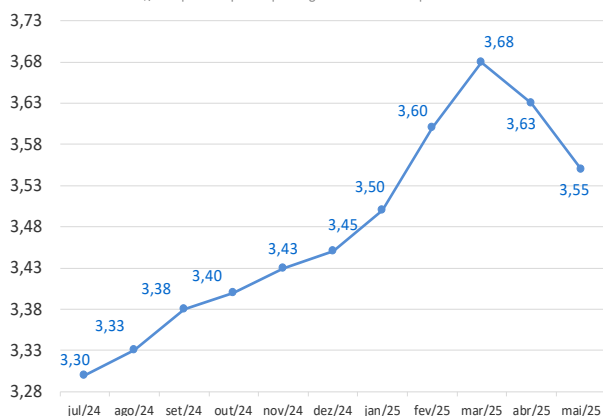
Com isso, antecipando uma nova onda de recuperação a frente, os agentes especuladores buscaram se posicionar logo no início do movimento, atentos também a faixa dos 20 cents que serve como um importante ponto de referência de curto prazo. O terceiro vetor está ligado aos fundamentos do mercado de açúcar. Começando pela informação mais de curto prazo temos os efeitos da alta na gasolina no mercado interno brasileiro que possibilitam ganhos intensos nos preços do etanol hidratado negociado no mercado físico. Este, com níveis maiores de remuneração frente ao açúcar, acaba captando um mix maior de produção a seu favor, o que reduz a disponibilidade de cana disponível para a produção do açúcar, reduzindo a oferta do mesmo e fundamentando parte de seus ganhos.

Além disso o Centro-Sul do Brasil está enfrentando a incidência da segunda massa de ar polar em parte de seus canaviais, como é o caso do norte do PR, sul e centro de SP. Com isso os impactos negativos incidentes sobre os canaviais do Centro-Sul desde a entressafra anterior e que foram agravados na primeira metade da safra com forte nível de seca, agora são novamente impactados pela incidência de duas massas de ar polar os quais deixam os canaviais do Centro-Sul sob sucessivos impactos negativos por parte do clima nesta temporada 2024/25. A SAFRAS & Mercado alerta que o ápice do inverno no sul do Brasil [que apresenta riscos de incidência de geadas e formações de massas de ar polar] ocorre até agosto, o que deixa a região com mais 50 dias de possibilidade de incidência de massas de ar polar nos canaviais do Centro-Sul.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa firme a R\$ 131,00 [US\$/cents 21,95]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 130,00 [US\$/cents 21,78]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 130,00 [US\$/cents 21,78]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 129,00 [US\$/cents 21,62]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 128,00 [US\$/cents 21,45]. O etanol hidratado se mostrou 22,63% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 14,02 [PVU] e 23,04% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 100,81 [US\$/cents 16,90].

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				10-jul-24	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual		
Paraná	R\$	R\$	US\$		
Maringá	133,00	135,00	24,57		
São Paulo					
- Ribeirão Preto	131,00	133,00	24,20		
- Araçatuba	130,00	132,00	24,02		
Minas Gerais					
Triângulo Mineiro	132,00	133,00	24,39		
Goiás	130,00	133,00	24,02		
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO					
(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)				10-jul-24	
	Atual	Anterior	Var %		
Posto Usina R\$	132,94	132,90	0,03		
Posto Usina US\$	24,56	24,26	1,24		
Média 3 últimos dias R\$	132,91	133,06	-0,11		
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:					
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)
Outubro/24	19,81	20,12	19,52	19,69	19,62 0,96
Março/25	20,20	20,49	19,95	20,07	20,03 0,84
Maió/25	19,45	19,69	19,23	19,38	19,31 0,72
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:					
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)
Agosto/24	557,80	547,10	565,60	553,00	553,70 0,74
Outubro/24	552,40	545,00	559,70	549,40	548,20 0,76
Dezembro/24	547,30	541,40	554,30	545,50	543,80 0,64
ÍNDICES					
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant. Var. (%)
Ibovespa	127.218	127.769	126.928	127.109	127.108 0,08
Dow Jones	39.721	39.736	39.257	39.272	39.292 1,09
Standard & Poors	5.634	5.634	5.586	5.591	5.577 1,02
CÂMBIO					
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,4130				-0,0500

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
10/07/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	436,74	445,33	557,80	552,40
Diferencial de Polarização	17,69	18,04	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	3,09	3,09	102,00	102,00
Preço FOB porto ***	457,51	466,46	659,80	654,40
Frete usina porto	29,56	29,56	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	417,45	426,40	616,24	610,84
PVU (US\$/saca 50kg)	20,87	21,32	30,81	30,54
PVU (R\$/saca 50kg)**	112,98	115,40	166,79	165,32
Equivalente Interno (1)	134,91	137,80	199,15	197,40
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			131	131
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			132,7	132,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,33	-0,33
NY em cents para R\$/50kg				
*Preço NY convertido em Dolares 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				
10-jul-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	172,00	173,00	31,78	28,83
Alagoas	171,00	172,00	31,59	28,66
Pernambuco	170,00	171,00	31,41	28,49
Rio Grande do Norte	172,00	173,00	31,78	28,83
Pará/Belém**	153,36	154,36	129,61	43,01
** Preço com Frete de R\$ 9,00 por saca incluso e imposto de entrada de 2,4%				

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

10/07/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	436,74	445,33	557,80	552,40
Diferencial de Polarização	17,69	18,04	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	3,09	3,09	102,00	102,00
Preço FOB porto ****	457,51	466,46	659,80	654,40
Frete usina porto	29,56	29,56	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	417,45	426,40	616,24	610,84
PVU (US\$/saca 50kg)	20,87	21,32	30,81	30,54
PVU (R\$/saca 50kg)**	112,98	115,40	166,79	165,32
Equivalente Interno (1)	134,91	137,80	199,15	197,40
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			131	131
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			132,7	132,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,33	-0,33

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 (165%) e Cofins (7,60%)

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

10-jul-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	172,00	173,00	31,78	28,83
Alagoas	171,00	172,00	31,59	28,66
Pernambuco	170,00	171,00	31,41	28,49
Rio Grande do Norte	172,00	173,00	31,78	28,83
Pará/Belém**	153,36	154,36	129,61	43,01

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

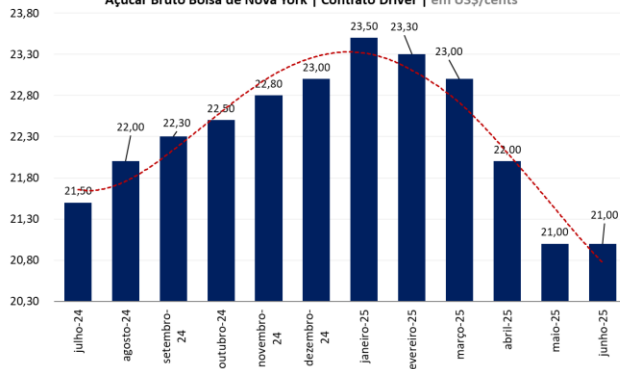
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/MP	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-1,50	131,00	3,82	3.824,48	706,54	2.620,00	-1,45	484,02	-1,45	21,95
Açúcar Físico RP/SP	0,00	131,00	3,82	3.824,48	706,54	2.620,00	0,06	484,02	0,06	21,95
Etanol Anidro	5,12	92,40	3,08	3.080,00	569,00	1.847,96	5,18	341,39	5,18	15,49
Etanol Hidratado	2,88	100,81	3,22	3.220,00	594,86	2.016,22	2,94	372,48	2,94	16,90
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	544,98	1.847,16	0,06	341,25	0,06	15,48
Etanol Anidro CBOT	-3,16	77,00	2,57	2.566,78	474,19	1.540,04	-3,10	284,51	-3,10	12,90
Açúcar NY	0,79	120,53	4,42	4.422,15	816,95	2.410,60	0,85	445,34	0,85	20,20
Açúcar Londres	0,68	150,97	4,63	4.625,62	854,54	3.019,37	0,74	557,80	0,74	25,30
Açúcar Índia	-0,06	125,59	3,83	3.832,56	708,03	2.511,75	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-0,06	139,89	4,27	4.269,15	788,68	2.797,88	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-0,06	184,27	5,62	5.623,31	1.038,85	3.685,36	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

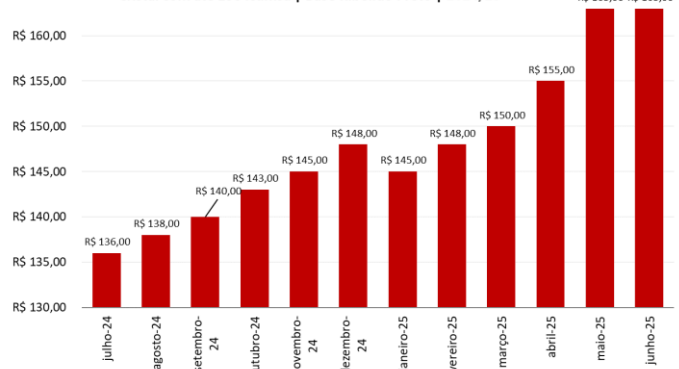
Expectativa de preços médios para o açúcar

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



Expectativa de preços médios para o açúcar

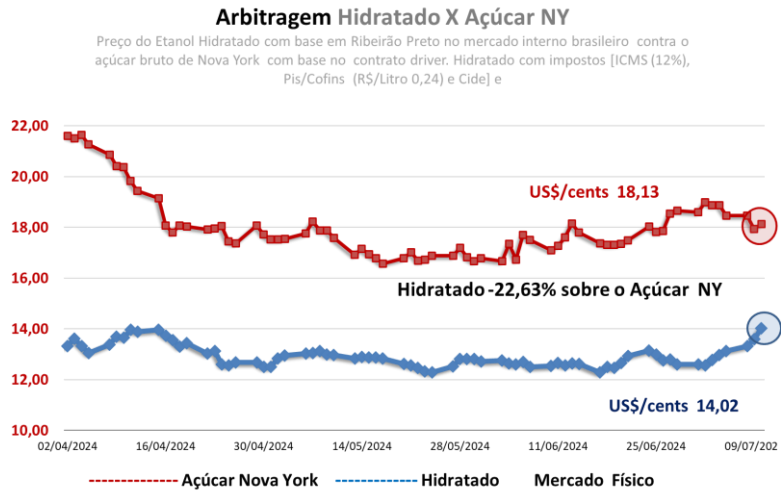
Cristal com até 150 lcumsa | Base Ribeirão Preto | 2024/25



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 10/07/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,08	3,12	0,5690	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,06	3,09	0,5653	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,14	3,17	0,5801	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,79	2,80	0,5157	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,79	2,81	0,5154	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,88	2,90	0,5316	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,08	3,10	0,5690	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,24	3,26	0,5986	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)			entre 24/06 e 28/06	
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,5337	0,4556	2,4113	5,08
Anidro Combustível [2]	2,9077	0,5229	2,7204	6,89
Outros Fins Hidratado	2,5812	0,4642	2,576	0,20
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
			14,76%	
Hidratado Esalq				
	atual	anterior	Var. (%)	
Paulínia/SP	2.783,00	2.716,00	2,47	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	R\$	R\$
Alagoas				
Anidro Combustível	3,60	3,65	Anidro	3,57
Hidratado Combustível	3,08	3,13	Hidratado	3,10
Pernambuco				
Maranhão				
Anidro Combustível	3,55	3,60	Anidro	3,62
Hidratado Combustível	3,10	3,15	Hidratado	3,10
Goiás				
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	3,08	3,11	3,17	3,18
				NE
				3,05

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
10/07/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/24	1,805			1,795	0,55
Agosto/24	1,755			1,745	0,57
Setembro/24	1,695			1,688	0,44
Outubro/24	1,633			1,628	0,30
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/24	81,36	79,95	81,60		0,99
Agosto/24	80,36	79,11	80,61		0,81
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/24	2,5109	2,4921	2,5334		
Agosto/24	2,4793	2,4592	2,4981		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/24	85,37	84,00	85,66	84,66	0,83
Agosto/24	84,47	83,23	84,76	83,89	0,69



Análise Mercado de Etanol

Mercado físico de etanol segue em alta no curto prazo na volta do feriado em São Paulo

O mercado físico de etanol teve a quarta-feira marcada por preços mais altos sobre a maioria das regiões produtoras do Centro-Sul e do Centro-Oeste do Brasil. A demanda segue de firme a moderada por parte das distribuidoras porque os preços nas bombas ainda não refletiram a totalidade da alta do movimento atual do etanol. Embora a falta de acompanhamento da ANP agrave muito essa questão, a expectativa da SAFRAS & Mercado é que os preços do etanol hidratado nas bombas sejam sentidos pelos consumidores finais apenas no final da próxima semana. Por parte da gasolina as altas de 7,20% das distribuidoras deverão ser maiores nas bombas, exatamente pela falta de acompanhamento da ANP. Em Ribeirão Preto, um dia antes do anúncio da alta da gasolina, os preços oscilavam em R\$ 3,05 o litro, tendo passado para R\$ 3,13 após o anúncio, com alta de 2,62%, o que deixa a capacidade de reação do hidratado bem limitada quando comparado com a alta de 7,20% da gasolina nas distribuidoras. Porém, desde o início da atual tendência de alta do hidratado, em R\$ 2,70 no final de maio, este já acumula alta de 15,93%, mais em reflexo da tendência de redução da competitividade pela quebra na safra de cana do que pela alta da gasolina da Petrobras.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 2,88% a R\$ 3,22 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,24 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,18. O anidro na mesma localidade em alta de 5,12% a R\$ 3,08 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. No Paraná hidratado em alta de 5,19% a R\$ 3,24 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,26 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,20. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 2,91% a R\$ 3,18 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,20 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,15. Para dentro do estado alta de 1,28% a R\$ 3,17 litro com usinas tentando vender R\$ 3,20 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,15.

Anidro em Goiás em alta de 5,12% a R\$ 3,08 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05 o litro. Em Minas Gerais hidratado em alta de 2,24% a R\$ 3,20 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,24, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,18 o litro. Anidro no mesmo estado alta de 5,12% a R\$ 3,08 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. No Mato Grosso do Sul hidratado em alta de 5,61% a R\$ 3,20 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,22 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,18. Em Paulínia hidratado em alta de 1,24% a R\$ 3,27 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,29 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,25.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,0800	3,2200
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,8400	2,5936
Etanol H/A (2)	-	2,6913
Conversão (VHP) (a)	84,86	83,92
Preço Açúcar VHP(b)	134,91	134,91
Diferença (a/b)	-37,10%	-37,79%
Conversão (Branco)	85,20	84,26
(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)		