

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar avança forte em Nova York na segunda-feira com clima

Redução das chuvas sobre as regiões produtoras de cana do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil nos próximos 21 dias reforça tendência de forte quebra sobre os canaviais destas regiões formando novo suporte de alta sobre o açúcar bruto em Nova York no início da semana; Açúcar branco em alta em Londres eleva demanda indiana pelo açúcar bruto de Nova York

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve a segunda-feira marcada por preços acentuadamente mais altos sobre o açúcar bruto cotado na bolsa de Nova York que encerrou o dia com ganhos de 2,91% sobre o atual driver Outubro/24 que finalizou cotado a US\$/cents 19,76. O movimento de alta teve alguns motivos distintos. O primeiro deles, respondendo por um terço da pressão de alta do dia, foi a questão técnica de recompras de oportunidades em função dos preços muito depreciados das duas últimas semanas. Este é um movimento natural do mercado que existe quase sempre após movimentos intensos de baixa, sendo exatamente o que aconteceu com Outubro/24 ao longo das duas últimas semanas. Já os demais dois terços do movimento de alta ocorreram em função do clima.

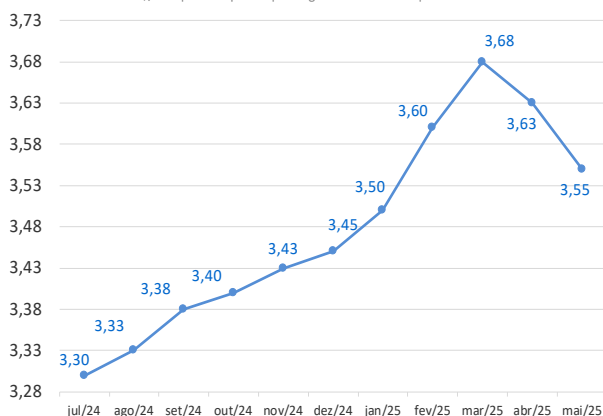
Isto porque os canaviais do Centro-Sul sofreram mais uma reviravolta negativa sobre o clima em função do retorno do clima seco sobre esta região. Na semana passada as chuvas sobre os canaviais foram intensas, o que foi muito positivo. Porém, de lá para cá, elas praticamente cessaram, e deste modo deverão permanecer ao longo da semana atual [terceira semana de julho] e das próximas duas [quarta semana de julho e da seguinte, que será a transição de julho para agosto]. Com isso fica evidente que as chuvas da semana passada, por mais benéficas que tenham sido, ficaram muito distantes de representar uma reversão dos estragos acumulados até o momento, tanto pela intensidade quanto pelo curto prolongamento das mesmas, sendo

que uma semana de chuvas é muito pouco para reverter três meses de seca. Além disso ainda na semana passada a SAFRAS & Mercado já havia comentado neste mesmo espaço que caso as chuvas se mantivessem firmes apenas sobre aquele período os estragos sobre os canaviais acumulados até então não seriam revertidos, o que de fato é o que está acontecendo. Isto tudo explica o motivo pelo qual, logo no início desta semana o açúcar em Nova York iniciou as cotações sob forte impulso de alta não apenas sobre a primeira tela Outubro/24 mas também sobre todas a demais curva futura de preços. Reforça esta leitura as indicações de prêmios elevados sobre o açúcar brando de Londres, fator que tem incentivado os importadores indianos a elevar suas compras sobre açúcar bruto para reexportá-los após o processamento em açúcar branco.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa em queda de 0,76% a R\$ 131,00 [US\$/cents 21,82]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 130,00 [US\$/cents 21,66]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 130,00 [US\$/cents 21,66]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 129,00 [US\$/cents 21,49]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 128,00 [US\$/cents 21,32]. O etanol hidratado se mostrou 22,16% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 14,08 [PVU] e 22,33% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 101,75 [US\$/cents 16,95].

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 15-jul-24

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	133,00	135,00	24,42
São Paulo			
- Ribeirão Preto	131,00	133,00	24,06
- Araçatuba	130,00	132,00	23,87
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	132,00	133,00	24,24
Goiás	130,00	133,00	23,87

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 15-jul-24

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	132,45	132,05	0,30
Posto Usina US\$	24,32	24,31	0,04
Média 3 últimos dias R\$	132,49	132,66	-0,12

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 15-jul-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/24	19,76	19,82	19,09	19,15	19,20	2,91
Março/25	20,12	20,16	19,50	19,57	19,62	2,54
Maió/25	19,32	19,36	18,81	18,90	18,93	2,06

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 15-jul-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/24	571,60	544,50	577,00	547,10	547,60	4,38
Outubro/24	560,50	539,00	562,00	542,40	542,40	3,33
Dezembro/24	552,10	533,50	553,50	536,30	536,90	2,83

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

Ibovespa	129.321	129.485	128.723	128.898	128.897	0,32
Dow Jones	40.212	40.351	40.136	40.138	40.001	0,53
Standard & Poors	5.631	5.667	5.615	5.638	5.615	0,28

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dolar Comercial	5,4456				0,2800	
-----------------	--------	--	--	--	--------	--

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

15/07/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	435,64	443,57	571,60	560,50
Diferencial de Polarização	17,64	17,96	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	3,09	3,09	102,00	102,00
Preço FOB porto ****	456,37	464,62	673,60	662,50
Frete usina porto	29,38	29,38	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	416,48	424,74	630,22	619,12
PVU (US\$/saca 50kg)	20,82	21,24	31,51	30,96
PVU (R\$/saca 50kg)**	113,40	115,65	171,60	168,57
Equivalente Interno (1)	135,40	138,09	204,89	201,28
Preço Cristal (Icumsa 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)			-0,35	-0,34

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

15-jul-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	172,00	173,00	31,59	28,65
Alagoas	171,00	172,00	31,40	28,49
Pernambuco	170,00	171,00	31,22	28,32
Rio Grande do Norte	172,00	173,00	31,59	28,65
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

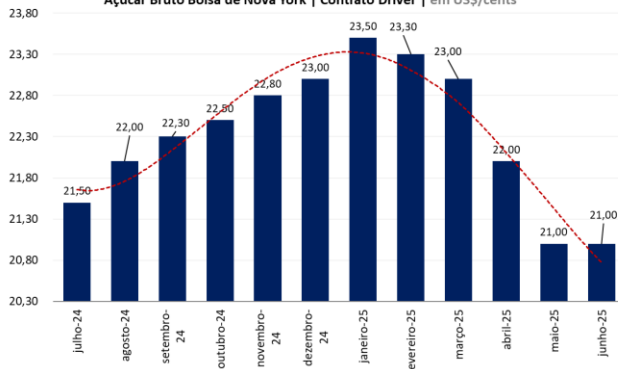
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/MP	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-0,76	130,00	3,80	3.795,29	696,95	2.600,00	-1,05	477,45	-1,05	21,66
Açúcar Físico RP/SP	-0,76	131,00	3,82	3.824,48	702,31	2.620,00	-1,04	481,12	-1,04	21,82
Etanol Anidro	0,00	91,50	3,05	3.050,00	560,09	1.829,97	-0,29	336,04	-0,29	15,24
Etanol Hidratado	0,00	101,75	3,25	3.250,00	596,81	2.035,01	-0,29	373,70	-0,29	16,95
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	541,72	1.847,16	-0,29	339,20	-0,29	15,39
Etanol Anidro CBOT	2,97	82,86	2,76	2.762,06	507,21	1.657,21	2,67	304,32	2,67	13,80
Açúcar NY	2,84	120,78	4,43	4.431,17	813,72	2.415,52	2,55	443,57	2,55	20,12
Açúcar Londres	4,68	155,64	4,77	4.768,61	875,68	3.112,70	4,38	571,60	4,38	25,93
Açúcar Índia	0,29	126,34	3,86	3.855,64	708,03	2.526,88	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	0,29	140,74	4,29	4.294,86	788,68	2.814,73	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	0,29	185,38	5,66	5.657,18	1.038,85	3.707,56	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

Basis Diário VHP base Santos em US\$/cents				
Data	Julho	Agosto	Setembro	Outubro
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
1*/07/2024	+0,08 +0,20	+0,08 +0,20	+0,05 +0,15	-
Basis Diário VHP - FCA - base Santos em US\$/cents				
Data	Julho	Agosto	Setembro	0 Janeiro, 1900
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
1*/07/2024	-	-	-	-
Basis Cristal 150 lcmsa Container - Santos em US\$/ton				
Data	Julho	Agosto	Setembro	Outubro
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
1*/07/2024	+98 +105	+98 +105	+97 +105	-
Basis Cristal 45 lcmsa Container - Santos em US\$/ton				
Data	Julho	Agosto	Setembro	Outubro
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
1*/07/2024	-	-	-	-

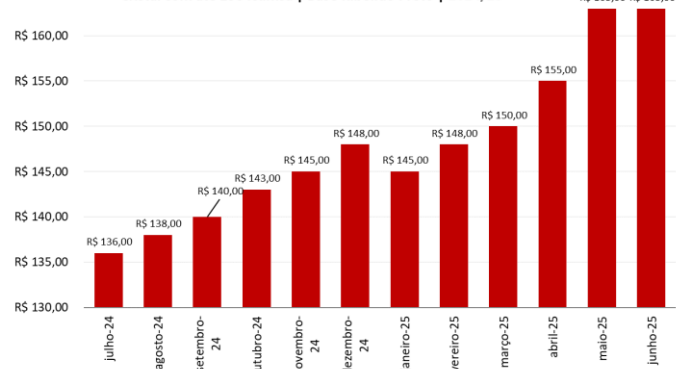
Expectativa de preços médios para o açúcar

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



Expectativa de preços médios para o açúcar

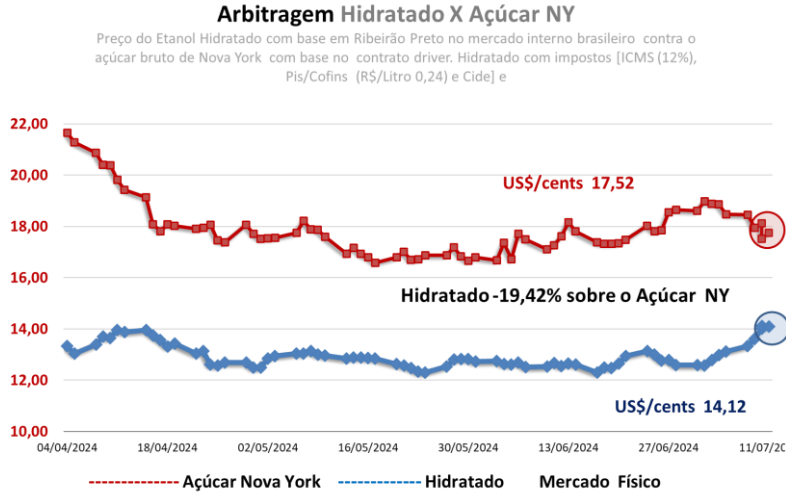
Cristal com até 150 lcmsa | Base Ribeirão Preto | 2024/25



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 15/07/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,05	3,09	0,5601	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,03	3,06	0,5564	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,11	3,14	0,5711	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,82	2,83	0,5174	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,82	2,84	0,5171	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,90	2,92	0,5333	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,05	3,07	0,5601	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,24	3,26	0,5950	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)			entre 08/07 e 12/07	
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,6562	0,4886	2,5337	4,83
Anidro Combustível [2]	3,0809	0,5667	2,9077	5,96
Outros Fins Hidratado	2,5947	0,4773	2,5812	0,52
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
			15,99%	
Hidratado Esalq				
	atual	anterior	Var. (%)	
Paulínia/SP	2.811,00	2.795,00	0,57	
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
Rio Grande do Norte				Anidro
				3,64
Pernambuco				Hidratado
				3,12
Anidro Combustível	3,55	3,60	Anidro	3,62
Hidratado Combustível	3,10	3,15	Hidratado	3,13
Maranhão				
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	3,03	3,06	3,20	3,15
				3,00

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
15/07/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/24	1,875			1,920	-2,34
Agosto/24	1,810			1,843	-1,76
Setembro/24	1,735			1,758	-1,28
Outubro/24	1,655			1,673	-1,04
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/24	80,81	80,36	81,35	80,96	-0,25
Agosto/24	79,76	79,36	80,26	79,84	-0,25
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/24	2,4924	2,4807	2,5209		
Agosto/24	2,4652	2,4532	2,4882		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/24	83,85	83,50	84,44	84,10	-0,29
Agosto/24	83,06	82,74	83,59	83,32	-0,31



Análise Mercado de Etanol

Hidratado com preços de estáveis a mais altos no início da semana

O mercado físico de etanol teve a segunda-feira marcada por preços firmes na maioria das regiões negociadoras ao longo do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil. A demanda das distribuidoras segue com algumas limitações de curto prazo em função dos preços mais altos por parte das usinas. Porém isto já era esperado e era até mesmo o objetivo das unidades produtoras, visto que a perspectiva de forte quebra na safra de cana na temporada atual 2024/25 [e muito provavelmente também na futura 2025/26] deverá deixar a oferta de etanol muito reduzida. Isto acontece ao mesmo tempo em que existe a necessidade prática de que o restante da moagem do segundo semestre forneça cana o suficiente para a produção de etanol que dure ao longo de todo o segundo semestre deste ano e do primeiro trimestre do ano que vem, passando também pela fase de pico de demanda que são as férias de final de ano entre dezembro e janeiro. Isto reforça a estratégia das usinas de elevar os preços do etanol, para controlar a demanda, de modo que a oferta seja administrada ao longo destes dois períodos.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 3,28 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,28 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,22. O anidro na mesma localidade firme a R\$ 3,05 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,08 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,03. No Paraná hidratado firme 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 firme a R\$ 3,15 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,18 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,12. Para dentro do estado firme a R\$ 3,20 litro com usinas tentando vender R\$ 3,23 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,18.

Anidro em Goiás firme a R\$ 3,03 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,00 o litro. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 3,23 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,25, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,20 o litro. Anidro no mesmo estado firme a R\$ 3,05 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,08 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,03. No Mato Grosso do Sul hidratado firme a R\$ 3,23 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,25 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,20. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 3,30 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,32 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,28.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,0500	3,2500
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,8100	2,6200
Etanol H/A (2)	-	2,7187
Conversão (VHP) (a)	83,96	84,77
Preço Açúcar VHP (b)	135,40	135,40
Diferença (a/b)	-37,99%	-37,39%
Conversão (Branco)	84,30	85,12
(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)		