

Análise Mercado de Açúcar: Nova York não tem negociação em função de feriado no Estados Unidos

Feriado de 4 de julho deixou mercado de açúcar sem o importante referencial da bolsa de Nova York mas agentes seguem focados nos fundamentos de quebra nas ofertas do Brasil, da Índia, da China e da Tailândia em função de riscos climáticos de médio prazo; 23 cents segue o alvo até o final de julho

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve a quinta-feira marcada pela ausência do importante referencial da bolsa de Nova York para o açúcar bruto. Mesmo assim o mercado não se encontrou “perdido” ou sem referências, nem para o curto nem para o médio prazo. Mesmo sem as negociações do açúcar bruto na bolsa de Nova York o mercado sabe que o açúcar tem atravessado um cenário desafiador por parte da oferta, em função do fator de risco climático que se desenvolve sobre todas as principais origens produtoras internacionais. Porém, antes de chegar nesta parte é importante analisar as novidades do curto prazo. Ao passar por elas vemos a formação do furacão Bayl. Este, ainda que tenha sua categoria elevada ao longo dos próximos dias, tem indicado um caminho ao longo do Golfo do México relativamente distante das plataformas de petróleo.

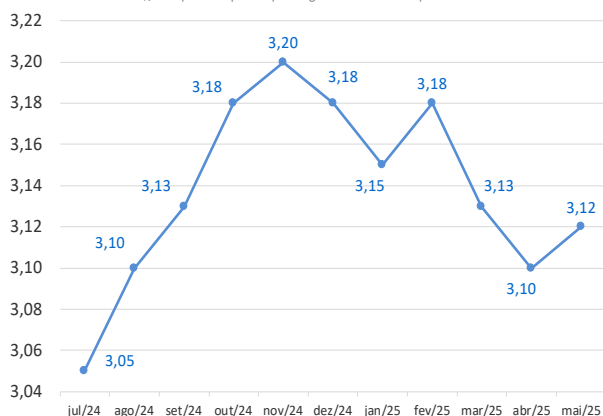
Sob esta ótica isto é positivo visto que evitará interrupções em larga escala na indústria petrolífera da região, o que manterá as cotações dos barris da bolsa de Londres e de Nova York sob baixo risco de volatilidade. Com isso, o açúcar não terá como um suporte extra eventuais elevações no petróleo em função de prêmios de risco climático por parte do furacão Baryl. Ao longo dos próximos dias ele atingirá a costa muito próximo a Huston, mas até lá já terá perdido grande parte de sua intensidade ao ponto de ser rebaixado para a categoria de Tempestade Tropical. Porém o açúcar em si não necessita do petróleo para se manter em sua atual

tendência de alta. Isto porque os vetores fundamentais de médio prazo mostram potenciais muito amplos de queda na produção das principais origens internacionais como Brasil, Índia, China e Tailândia. No Brasil o efeito das chuvas abaixo da média da última entressafra do Centro-Sul está sendo potencializado por uma seca ao longo da temporada de colheita entre os meses de abril e agosto. Na Ásia temos chuvas de Monção 20% abaixo da média dos últimos 5 anos nos primeiros 18 dias de precipitação do país, que deverão se manter assim ao longo de toda a temporada que se estende até setembro deste ano. Com isso os canaviais locais deverão ter quebras de qualidade que resultarão em baixa na oferta de açúcar.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcmsa firme a R\$ 133,00 [US\$/cents 22,00]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 132,00 [US\$/cents 21,83]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, fico cotado ao redor de R\$ 132,00 [US\$/cents 21,83]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 131,00 [US\$/cents 21,66]. Açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 130,00 [US\$/cents 21,50]. O etanol hidratado se mostrou 31,20% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,98 [PVU] e 28,67% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 94,86 [US\$/cents 15,69].

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 4-jul-24

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	135,00	137,00	24,61
São Paulo			
- Ribeirão Preto	133,00	135,00	24,25
- Araçatuba	132,00	134,00	24,06
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	134,00	135,00	24,43
Goiás	128,00	131,00	23,33

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 4-jul-24

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	133,98	133,94	0,03
Posto Usina US\$	24,43	24,08	1,45
Média 3 últimos dias R\$	133,49	132,94	0,41

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/24	20,53	20,73	20,45	20,61	20,53	0,00
Março/25	20,84	21,00	20,72	20,83	20,84	0,00
Maió/25	19,88	19,95	19,72	19,80	19,88	0,00

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 4-jul-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/24	584,30	575,10	584,80	584,10	584,30	1,52
Outubro/24	577,30	569,70	576,90	574,20	576,30	0,69
Dezembro/24	571,80	564,50	571,00	566,60	568,80	0,49

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

Ibovespa	125.662	126.581	124.787	124.787	124.787	0,70
Dow Jones	39.308	39.411	39.231	39.359	39.308	0,00
Standard & Poors	5.537	5.537	5.508	5.507	5.537	0,00

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dolar Comercial	5,4854					-1,4800
-----------------	--------	--	--	--	--	---------

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

04/07/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	452,61	459,44	584,30	577,30
Diferencial de Polarização	18,33	18,61	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	3,09	3,09	102,00	102,00
Preço FOB porto ****	474,03	481,14	686,30	679,30
Frete usina porto	29,17	29,17	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	434,36	441,47	643,13	636,13
PVU (US\$/saca 50kg)	21,72	22,07	32,16	31,81
PVU (R\$/saca 50kg)**	119,13	121,08	176,39	174,47
Equivalente Interno (1)	142,25	144,58	210,62	208,32
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			133	133
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			134,7	134,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,36	-0,35

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

	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
4-jul-24				
Paraíba	172,00	173,00	31,36	28,45
Alagoas	171,00	172,00	31,17	28,28
Pernambuco	170,00	171,00	30,99	28,11
Rio Grande do Norte	172,00	173,00	31,36	28,45
Pará/Belém**	155,41	156,41	131,35	43,58

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

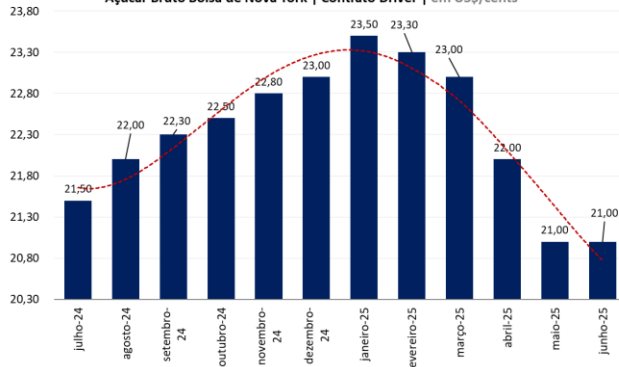
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/MP	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	133,00	3,88	3.882,87	707,86	2.660,00	1,51	484,92	1,51	22,00
Açúcar Físico RP/SP	0,00	133,00	3,88	3.882,87	707,86	2.660,00	1,51	484,92	1,51	22,00
Etanol Anidro	0,00	87,90	2,93	2.930,00	534,15	1.757,97	1,51	320,48	1,51	14,54
Etanol Hidratado	0,00	94,86	3,03	3.030,00	552,38	1.897,25	1,51	345,87	1,51	15,69
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	537,79	1.847,16	1,51	336,74	1,51	15,27
Etanol Anidro CBOT	-1,49	80,86	2,70	2.695,31	491,36	1.617,15	0,00	294,81	0,00	13,37
Açúcar NY	-1,49	126,01	4,62	4.623,28	842,83	2.520,24	0,00	459,45	0,00	20,84
Açúcar Londres	0,02	160,26	4,91	4.910,19	895,14	3.205,12	1,53	584,30	1,53	26,50
Açúcar Índia	-1,49	127,27	3,88	3.883,82	708,03	2.545,35	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-1,49	141,76	4,33	4.326,25	788,68	2.835,30	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-1,49	186,73	5,70	5.698,53	1.038,85	3.734,65	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

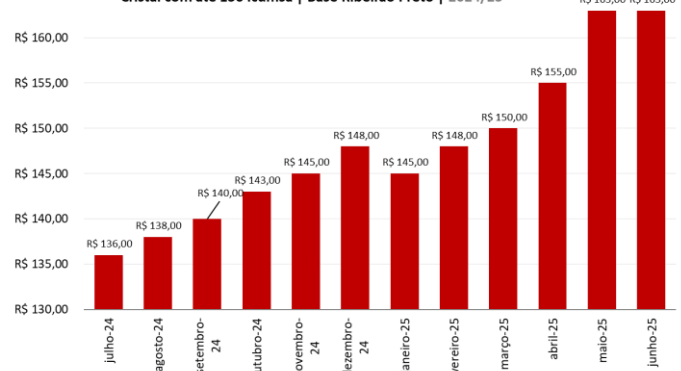
Expectativa de preços médios para o açúcar

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



Expectativa de preços médios para o açúcar

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



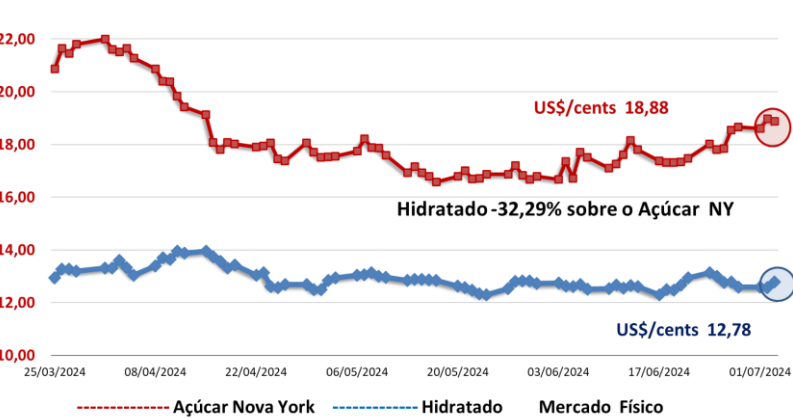
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 04/07/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,93	2,97	0,5341	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,91	2,94	0,5305	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,99	3,02	0,5451	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,63	2,64	0,4789	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,62	2,64	0,4781	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,75	2,77	0,5021	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,93	2,95	0,5341	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,95	2,97	0,5378	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]	2,4665	0,4493	2,4113	2,29
Anidro Combustível [2]	2,7348	0,4981	2,7204	0,53
Outros Fins Hidratado	2,5662	0,4674	2,576	-0,38
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
			10,88%	
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	2.652,00	2.645,50	0,25	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$
Anidro Combustível	2,20	2,25	Anidro	2,24
Hidratado Combustível	3,15	3,20	Hidratado	3,20
Pernambuco	Maranhão			
Anidro Combustível	2,22	2,27	Anidro	2,25
Hidratado Combustível	3,15	3,20	Hidratado	3,20
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	2,93	2,96	3,00	3,03
				2,90

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 04/07/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/24	1,870			1,860	0,53
Agosto/24	1,800			1,785	0,84
Setembro/24	1,725			1,710	0,87
Outubro/24	1,650			1,635	0,91
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/24	82,82	81,59	83,07	82,25	1,11
Agosto/24	81,94	80,77	82,18	81,33	1,12
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/24	2,5881	2,5398	2,6029		
Agosto/24	2,5490	2,5068	2,5634		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/24	87,13	85,89	87,39	86,24	1,03
Agosto/24	86,28	85,13	86,56	85,44	0,98

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



Análise Mercado de Etanol

Mercado físico segue com preços firmes ao etanol com redução na oferta e demanda firme

O mercado físico de etanol teve a quinta-feira marcada por preços firmes sobre algumas regiões produtoras de cana do Centro-Sul que tem encontrado demanda moderada por parte das distribuidoras que seguem presentes no mercado. O cenário para o etanol hidratado segue o de demanda firme em meio crescimentos moderados na oferta do biocombustível diante dos efeitos das quedas de temperaturas e das chuvas prolongadas no Centro-Sul.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 3,03 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,06 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,00. O anidro na mesma localidade estável a R\$ 2,93 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,98 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90. No Paraná hidratado firme a R\$ 2,95 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,98 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,93. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 3,03 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,00. Para dentro do estado firme a R\$ 3,00 litro com usinas tentando vender R\$ 3,03 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,98.

Anidro em Goiás firme a R\$ 2,93 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,95 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90 o litro. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 3,03 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,05, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,00 o litro. Anidro no mesmo estado firme a R\$ 2,93 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,98 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90. No Mato Grosso do Sul hidratado firme a R\$ 2,93 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,95 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 3,13 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,15 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,08.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,9300	3,0300
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,6900	2,4264
Etanol H/A (2)	-	2,5178
Conversão (VHP) (a)	80,38	78,51
Preço Açúcar VHP(b)	142,25	142,25
Diferença (a/b)	-43,50%	-44,81%
Conversão (Branco)	80,70	78,83
(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)		