

Análise Mercado de Açúcar: Quinta-feira com preços novamente em baixa sobre o açúcar em NY

Quedas continuam ocorrendo sobre o açúcar em Nova York mesmo com cenário de quebra de safra no Centro-Sul do Brasil; Atual cenário gráfico de reversão de tendência de baixa segue projetada para o final de julho com Outubro/24 devendo retomar ganhos em direção aos 21 cents até o final deste mês; Clima mantém padrão de alta no médio a longo prazo

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve a quinta-feira marcada por preços novamente mais baixos sobre o atual driver Outubro/24 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 18,94 em queda de 2,16%. Desde o início da atual tendência de queda, no dia 02 de julho, este ativo acumula perdas de 6,9%, o que parece muito para o curto prazo, principalmente quando comparamos os preços atuais sobre este ativo, que se encaminham para a base dos 19 cents, contra o suporte anterior dos 20 cents que a cada dia fica mais distante no horizonte. Porém a SAFRAS & Mercado vem alertando desde a semana anterior que os fundamentos do mercado de açúcar indicam níveis de suporte de alta em função do risco climático que se desenvolve tanto no Brasil quanto na Ásia, com quebras nas safras de cana do Brasil, da Índia, da Tailândia e da China previstas daqui para a frente.

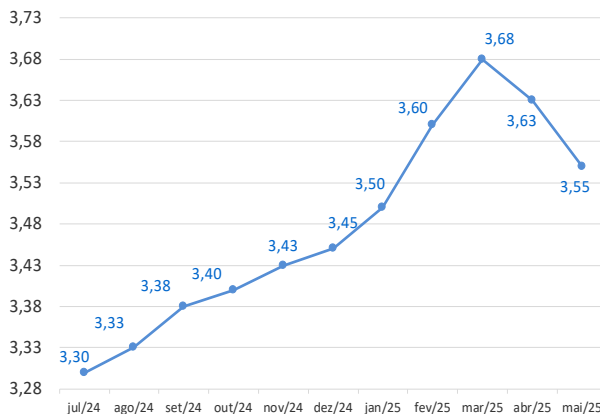
Com isso fica claro, na visão da SAFRAS & Mercado que os preços na fase atual efetivamente se encontram em tendência de baixa, mas que esta tendência deverá ser facilmente transformada em um movimento de alta mais amplo em algum momento entre o final da segunda quinzena de julho e a primeira quinzena de agosto. Neste sentido o suporte dos fundamentos e da quebra de safra está diretamente relacionado com o risco climático que se desenvolve sobre os canaviais do Centro-Sul do Brasil e da Ásia. No Centro-Sul há a continuidade da seca que se estende desde abril deste ano, onde as chuvas fortes da semana anterior não se mostraram intensas e prolongadas o suficiente para reverter os estragos acumulados até agora, os quais devem ser agravados

pelas duas massas de ar polar. Este cenário todo faz com que a SAFRAS & Mercado observe a elevada possibilidade de formação da figura gráfica de tendência de alta chamada Ondas de Elliot, que é basicamente um movimento de alta de médio a longo prazo composto por cinco ondas cíclicas de preços, sendo três de alta com duas de baixa entre elas, ao passo que a tendência de baixa atual na verdade trata-se apenas da segunda onda corretiva que logo dará início a terceira onda de alta do movimento. Conforme antecipamos, este movimento deverá ocorrer entre o final deste mês e a primeira metade do mês que vem. Esta indicação gráfica é claramente confirmada pelos fundamentos que se mostram altistas em relação aos preços em função da quebra de safra originada dos eventos de adversidade climática vistos ao longo do primeiro semestre deste ano.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa firme a R\$ 134,00 [US\$/cents 21,75]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 133,00 [US\$/cents 21,59]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 133,00 [US\$/cents 21,59]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 132,00 [US\$/cents 21,43]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 131,00 [US\$/cents 21,26]. O etanol hidratado se mostrou 20,81% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,70 [PVU] e 24,07% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 101,75 [US\$/cents 16,52].

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-jul-24

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	136,00	138,00	24,34
São Paulo			
- Ribeirão Preto	134,00	136,00	23,98
- Araçatuba	133,00	135,00	23,80
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	135,00	136,00	24,16
Goiás	130,00	133,00	23,26

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 18-jul-24

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	134,27	135,13	-0,64
Posto Usina US\$	24,06	24,64	-2,35
Média 3 últimos dias R\$	133,86	133,26	0,46

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 18-jul-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/24	18,94	19,38	18,81	19,36	19,36	-2,16
Março/25	19,31	19,75	19,21	19,74	19,74	-2,17
Maió/25	18,63	19,01	18,55	19,01	19,02	-2,05

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 18-jul-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/24	545,50	543,50	555,50	555,00	555,70	-1,83
Outubro/24	536,90	534,70	545,70	545,70	546,80	-1,81
Dezembro/24	534,50	532,00	542,80	542,80	544,10	-1,76

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

Ibovespa	127.652	129.454	127.523	129.450	129.450	-1,38
Dow Jones	40.665	41.376	40.598	41.157	41.198	-1,29
Standard & Poors	5.545	5.614	5.526	5.609	5.588	-0,78

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dolar Comercial	5,5886				1,9000	
-----------------	--------	--	--	--	--------	--

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

18/07/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	417,56	425,71	545,50	536,90
Diferencial de Polarização	16,91	17,24	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	3,09	3,09	102,00	102,00
Preço FOB porto ***	437,56	446,04	647,50	638,90
Frete usina porto	28,63	28,63	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	398,43	406,91	604,87	596,27
PVU (US\$/saca 50kg)	19,92	20,35	30,24	29,81
PVU (R\$/saca 50kg)**	111,33	113,70	169,02	166,62
Equivalente Interno (1)	132,93	135,76	201,81	198,94
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			134	134
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			135,7	135,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,33	-0,32

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

18-jul-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	172,00	173,00	30,78	27,92
Alagoas	171,00	172,00	30,60	27,76
Pernambuco	170,00	171,00	30,42	27,60
Rio Grande do Norte	172,00	173,00	30,78	27,92
Pará/Belém**	156,43	157,43	132,21	43,87

** 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

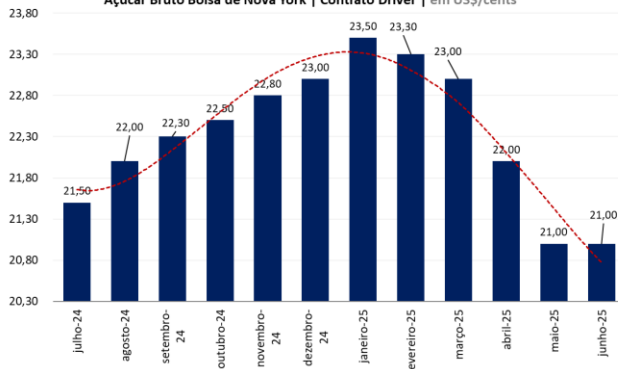
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/MP	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	134,00	3,91	3.912,07	700,01	2.680,00	-1,87	479,55	-1,87	21,75
Açúcar Físico RP/SP	0,00	134,00	3,91	3.912,07	700,01	2.680,00	-1,87	479,55	-1,87	21,75
Etanol Anidro	0,00	93,00	3,10	3.100,00	554,70	1.859,96	-1,87	332,81	-1,87	15,10
Etanol Hidratado	0,00	101,75	3,25	3.250,00	581,54	2.035,01	-1,87	364,14	-1,87	16,52
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	527,86	1.847,16	-1,87	330,52	-1,87	14,99
Etanol Anidro CBOT	1,90	79,28	2,64	2.642,67	472,87	1.585,57	0,00	283,72	0,00	12,87
Açúcar NY	-0,32	118,96	4,36	4.364,45	780,96	2.379,15	-2,18	425,71	-2,18	19,31
Açúcar Londres	0,03	152,43	4,67	4.670,37	835,70	3.048,58	-1,84	545,50	-1,84	24,74
Açúcar Índia	1,90	129,66	3,96	3.956,89	708,03	2.593,23	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	1,90	144,43	4,41	4.407,64	788,68	2.888,64	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	1,90	190,25	5,81	5.805,74	1.038,85	3.804,92	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	-	-	-	-

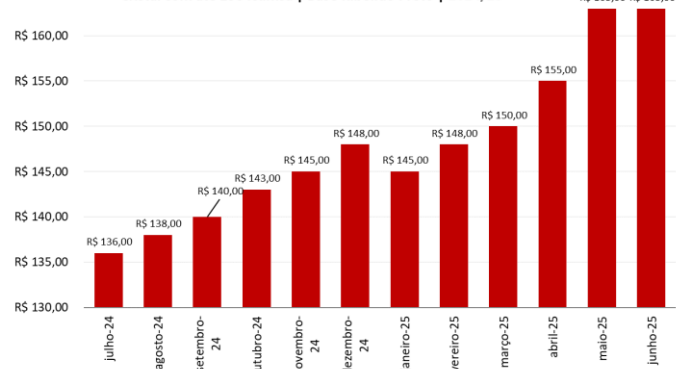
Expectativa de preços médios para o açúcar

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



Expectativa de preços médios para o açúcar

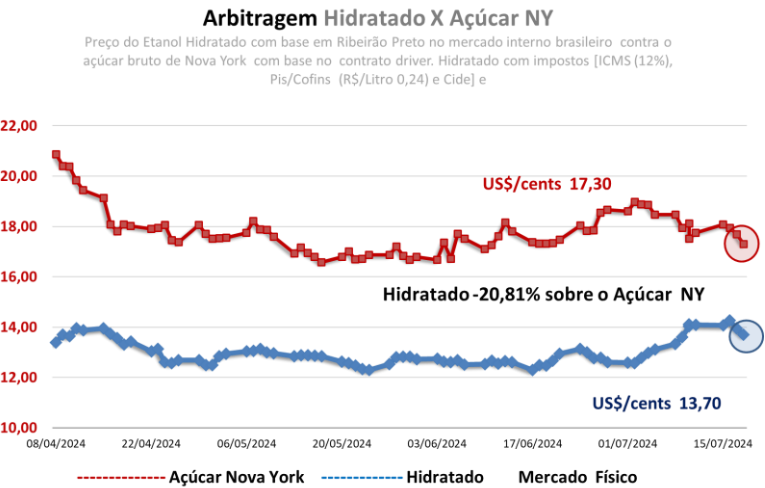
Cristal com até 150 lcmsa | Base Ribeirão Preto | 2024/25



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 18/07/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,10	3,14	0,5547	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,08	3,11	0,5511	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,16	3,19	0,5654	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,82	2,83	0,5042	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,82	2,84	0,5039	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,90	2,92	0,5196	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,10	3,12	0,5547	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,20	3,22	0,5726	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL			
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)			
	atual	US\$	entre 08/07 e 12/07
		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	2.725,50	2.746,50	-0,76
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)			
	COMPRA	VENDA	
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba
Anidro Combustível	3,60	3,65	Anidro 3,57 3,60
Hidratado Combustível	3,08	3,13	Hidratado 3,10 3,13
Pernambuco			Maranhão
Anidro Combustível	3,55	3,60	Anidro 3,62 3,65
Hidratado Combustível	3,10	3,15	Hidratado 3,10 3,13
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.
	3,08	3,11	3,16
			Hidratado Ext. SP MG 3,14
			NE 3,05

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
18/07/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/24	1,790			1,790	0,00
Agosto/24	1,750			1,748	0,14
Setembro/24	1,685			1,688	-0,14
Outubro/24	1,623			1,628	-0,30
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/24	80,80	80,61	82,27	81,68	-0,78
Agosto/24	79,52	79,32	80,82	80,24	-0,67
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/24	2,5055	2,4811	2,5214		
Agosto/24	2,4681	2,4470	2,4868		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/24	83,58	83,17	84,66	83,96	-0,45
Agosto/24	82,73	82,35	83,74	83,07	-0,40



Análise Mercado de Etanol

Hidratado com preços firmes na quinta-feira com movimentos de compras moderados por parte de usinas

O mercado físico de etanol teve a quinta-feira marcada por preços de estáveis a mais baixos sobre as regiões produtoras de cana do Centro-Sul e do Centro-Oeste do Brasil com as distribuidoras reduzindo a sua demanda de curto prazo em função dos preços mais elevados das últimas semanas, o que manterá o padrão de preços mais elevados sobre os postos ao longo das próximas semanas ao menos até o fim da primeira semana de agosto. As distribuidoras estão observando atentamente os padrões de venda mais baixos sobre o etanol hidratado de maio para junho que saíram de 1,87 para 1,77 bilhão de litros. A SAFRAS & Mercado alerta que o detalhe desta questão é que esta forte queda de mais de 5% no mês ocorreu antes mesmo do forte movimento de alta no etanol hidratado ao longo das últimas semanas que, desde o dia 23 de maio já acumula ganhos de 21,48%. Com isso a SAFRAS & Mercado alerta que os níveis de competitividade deverão ser ainda mais baixos ao menos até o fim da primeira quinzena de agosto. Os dados mais recentes da ANP mostram que na semana anterior, a relação de preços do hidratado contra a gasolina oscilou na faixa de 66% contra 65% do período imediatamente anterior, o que mostra a continuidade da fase gradual de perda da vantagem do hidratado frente a gasolina vista desde maio deste ano.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 3,25 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,28 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,23. O anidro na mesma localidade firme a R\$ 3,10 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,12 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. No Paraná hidratado firme a R\$ 3,20 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,23 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,18. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 3,14 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,16 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,12. Para dentro do estado firme a R\$ 3,16 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,18 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,14.

Anidro em Goiás firme a R\$ 3,08 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10 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\$ 3,10 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,12 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,08. No Mato Grosso do Sul hidratado firme a R\$ 3,18 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,20 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,15. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 3,30 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,33 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,28.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,1000	3,2500
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,8600	2,6200
Etanol H/A (2)	-	2,7187
Conversão (VHP) (a)	85,46	84,77
Preço Açúcar VHP(b)	132,93	132,93
Diferença (a/b)	-35,72%	-36,23%
Conversão (Branco)	85,80	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)		