

## Análise Mercado de Açúcar: Açúcar reage ao final do pregão em Nova York na segunda-feira

*Início do dia foi marcado por perdas intensas, acima de 1,5% as quais foram revertidas pelo anúncio de aumento de mais de 7% na gasolina por parte da Petrobras; Chuvas devem voltar aos canaviais do Centro-Sul do Brasil ao longo desta e da próxima semana; Exportadores da Índia pressionam governo por embarques maiores*

**ANÁLISE DE MERCADO** – O mercado de açúcar teve a segunda-feira marcada por preços marginalmente mais baixos, beirando a estabilidade para o atual driver Outubro/24 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 20,13 em queda de 0,04%. O mercado fora negativamente impactado no início da manhã pela informação de que os produtores e exportadores da Índia estavam pressionando o governo do país a emitir autorizações extras de exportações ainda ao longo da safra corrente local 2023/24 que termina em setembro deste ano. De acordo com a Associação Indiana de Fábricas de Açúcar e Bioenergia [ISM] os estoques do de açúcar do país devem ser encerrados ao final desta temporada em 9,1 milhão de toneladas, com um excedente entre a oferta e a demanda de 3,6 milhões de toneladas.

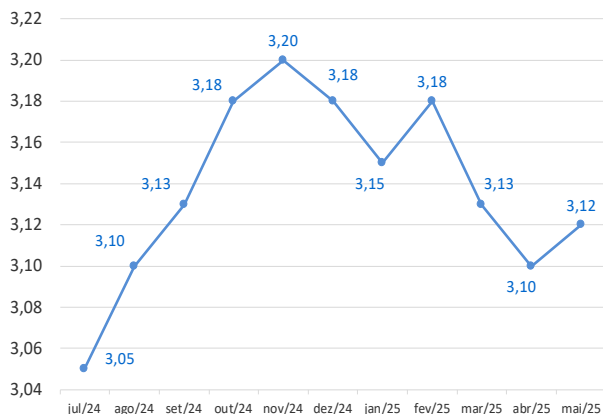
Em seu relatório semestral mais recente, de maio deste ano, o USDA aponta que os estoques finais desta temporada deverão ser ainda maiores, em 10,50 milhões de toneladas, com um superávit entre a oferta e a demanda em 5,49 milhões de toneladas. Para a safra futura 2024/25, o USDA aponta superávit de 2,5 milhões de toneladas e estoques finais em 12,35 milhões de toneladas. Estes dados acabaram deixando o mercado de açúcar em Nova York sob forte pressão negativa até o meio-dia do Brasil, quando a Petrobras anunciou uma alta de 7,2% nos preços da gasolina nas distribuidoras, sem elevações no diesel. Com isso o mercado acabou neutralizando grande parte das perdas em função dos efeitos sobre o açúcar da alta na gasolina.

Isto porque a elevação na gasolina abre espaço para ganhos no etanol hidratado sem que este perca seus níveis atuais de competitividade, o que canaliza um mix maior para a produção do biocombustível reduzindo, na sequência, o do açúcar, o que resulta no suporte de alta sobre as cotações do mesmo na bolsa de Nova York. O mercado também tem acompanhado com atenção a perspectiva de chuvas de fracas a moderadas sobre os canaviais do Centro-Sul ao longo da atual segunda semana de julho e da próxima. Porém o impacto deverá ser somente entre o norte do PR e o centro de SP. Além disso a SAFRAS & Mercado alerta que esta incidência não neutralizará ou resolverá os efeitos da seca acumulados até agora, vindos desde a última entressafra.

**MERCADO EQUIVALÊNCIAS** - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa em queda de 0,76% a R\$ 131,00 [US\$/cents 21,71]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 130,00 [US\$/cents 21,54]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 130,00 [US\$/cents 21,54]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 129,00 [US\$/cents 21,38]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 128,00 [US\$/cents 21,21]. O etanol hidratado se mostrou 27,83% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,32 [PVU] e 25,91% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 97,05 [US\$/cents 16,08].

### 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 8-jul-24

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	133,00	135,00	24,30
São Paulo			
- Ribeirão Preto	131,00	133,00	23,93
- Araçatuba	130,00	132,00	23,75
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	132,00	133,00	24,11
Goiás	130,00	133,00	23,75

## ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	132,90	133,39	-0,37
Posto Usina US\$	24,26	24,40	-0,57
Média 3 últimos dias R\$	133,42	133,77	-0,26

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:					8-jul-24	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/24	20,13	20,37	19,83	20,13	20,14	-0,04
Março/25	20,47	20,68	20,20	20,63	20,52	-0,24
Maió/25	19,67	19,87	19,46	19,71	19,72	-0,25
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:					8-jul-24	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:	8-jul-24					
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/24	560,70	559,20	579,50	575,00	575,00	-2,48
Outubro/24	560,00	558,10	572,20	570,00	571,70	-2,04
Dezembro/24	555,30	553,60	566,80	565,30	566,70	-2,01

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	126.548	126.551	125.614	126.280	126.267	0,22
Dow Jones	39.345	39.655	39.278	39.392	39.376	-0,08
Standard & Poors	5.573	5.583	5.563	5.573	5.567	0,10

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,4740				0,2500

## Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

08/07/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	443,79	451,29	560,70	560,00
Diferencial de Polarização	17,97	18,28	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	3,09	3,09	102,00	102,00
Preço FOB porto ***	464,85	472,65	662,70	662,00
Frete usina porto	29,23	29,23	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	425,12	432,92	619,47	618,77
PVU (US\$/saca 50kg)	21,26	21,65	30,97	30,94
PVU (R\$/saca 50kg)**	116,36	118,49	169,55	169,36
Equivalente Interno (1)	138,93	141,48	202,45	202,22
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)			-0,34	-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

8-jul-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	172,00	173,00	31,42	28,50
Alagoas	171,00	172,00	31,24	28,34
Pernambuco	170,00	171,00	31,06	28,17
Rio Grande do Norte	172,00	173,00	31,42	28,50
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

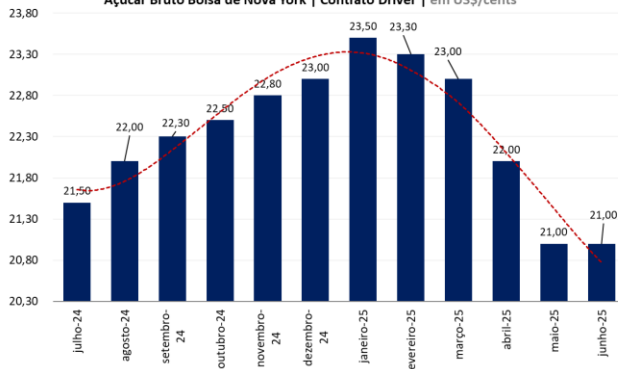
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/MP	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-0,75	133,00	3,88	3.882,87	709,33	2.660,00	-0,97	485,93	-0,97	22,04
Açúcar Físico RP/SP	-0,76	131,00	3,82	3.824,48	698,66	2.620,00	-0,98	478,63	-0,98	21,71
Etanol Anidro	1,72	88,50	2,95	2.950,00	538,91	1.769,97	1,50	323,34	1,50	14,67
Etanol Hidratado	1,64	97,05	3,10	3.100,00	566,31	1.941,08	1,41	354,60	1,41	16,08
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	538,91	1.847,16	-0,22	337,44	-0,22	15,31
Etanol Anidro CBOT	1,83	82,42	2,75	2.747,55	501,93	1.648,50	1,60	301,15	1,60	13,66
Açúcar NY	-0,02	123,52	4,53	4.531,76	827,87	2.470,35	-0,24	451,29	-0,24	20,47
Açúcar Londres	-2,27	153,46	4,70	4.702,07	858,98	3.069,27	-2,49	560,70	-2,49	25,43
Açúcar Índia	0,23	127,00	3,88	3.875,75	708,03	2.540,06	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	0,23	141,47	4,32	4.317,26	788,68	2.829,41	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	0,23	186,34	5,69	5.686,68	1.038,85	3.726,89	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

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 lcumsa 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 lcumsa Container - Santos   em US\$/ton					
Data	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	
	Bid   Offer	Bid   Offer	Bid   Offer	Bid   Offer	
1*/07/2024	-	-	-	-	

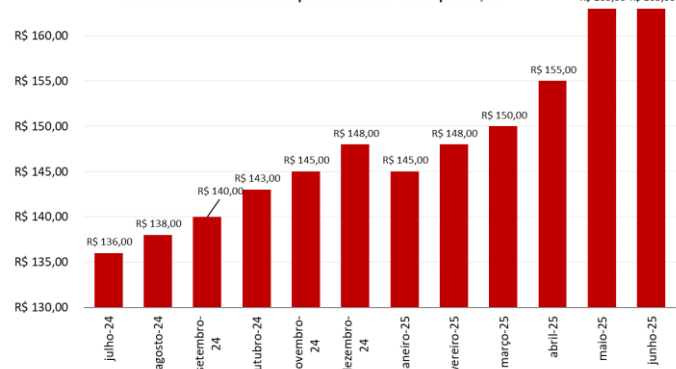
## Expectativa de preços médios para o açúcar

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



## Expectativa de preços médios para o açúcar

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



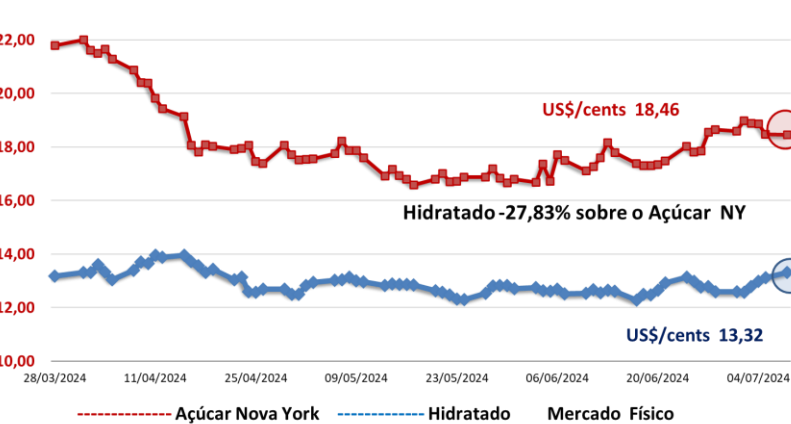
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 08/07/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
<b>São Paulo</b>						
<b>Anidro Combustível</b>						
Ribeirão Preto	2,95	2,99	0,5389	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,93	2,96	0,5353	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,01	3,04	0,5499	2,56	2,32	2,16
<b>Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)</b>						
Ribeirão Preto	2,69	2,70	0,4910	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,68	2,70	0,4903	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,80	2,82	0,5112	2,24	2,02	1,96
<b>Paraná ( com impostos)</b>						
Anidro	2,95	2,97	0,5389	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,03	3,05	0,5535	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. (%)	
Paulínea/SP	2.716,00	2.668,00	1,80	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	R\$	R\$
Rio Grande do Norte				
Alagoas				
Anidro Combustível	2,20	2,25	Anidro	2,24
Hidratado Combustível	3,15	3,20	Hidratado	3,20
Maranhão				
Pernambuco				
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
	2,92	2,95	3,10	3,08
				NE
				2,89

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
08/07/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/24	1,853			1,900	-2,50
Agosto/24	1,788			1,830	-2,32
Setembro/24	1,718			1,750	-1,85
Outubro/24	1,648			1,675	-1,64
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
<b>ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)</b>					
Julho/24	81,47	81,29	82,50	82,36	-0,96
Agosto/24	80,65	80,46	81,61	81,48	-0,88
<b>ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão</b>					
Julho/24	2,5359	2,5255	2,5740		
Agosto/24	2,5033	2,4922	2,5373		
<b>LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent</b>					
Julho/24	85,68	85,56	86,92	86,54	-0,99
Agosto/24	84,93	84,80	85,99	85,71	-0,91

**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**

**Petrobras reajusta a gasolina com alta de 7,20% e sustenta ganhos no hidratado**

O mercado físico de etanol teve a segunda-feira marcada por preços mais altos sobre as regiões produtoras do Centro-Sul e Centro-Oeste. O dia foi marcado pelo anúncio de alta nos preços da gasolina nas distribuidoras por parte da Petrobras onde o fóssil teve valorização de 7,20%. O último ajuste de alta antes deste aumento fora no dia 21 de outubro com uma até então queda de 4,08% nos preços da gasolina. Além do suporte natural de alta que o hidratado deverá encontrar na valorização da gasolina, há também a falta de acompanhamento dos preços por parte da ANP que comunicou ao mercado que não possui recursos orçamentários para a manutenção da amostragem estatística de acompanhamento de preços nas cidades. Além disso a greve dos servidores federais acabou fazendo com que a ANP ficasse sem a totalidade da amostragem dos postos nas cidades do país, o que poderá levar os mesmos a elevar os preços da gasolina em uma intensidade maior que a alta de 7,20% que a Petrobras promove junto as distribuidoras. O mercado também acompanha o retorno das chuvas em intensidade forte a moderada nos canais do Centro-Sul, mas sem capacidade de reverter os estragos acumulados até agora.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 1,64% a R\$ 3,10 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,13 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. O anidro na mesma localidade em alta de 1,72% a R\$ 2,95 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,98 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,92. No Paraná hidratado em alta de 1,68% a R\$ 3,03 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,00. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 3,36% a R\$ 3,08 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. Para dentro do estado alta de 2,31% a R\$ 3,10 litro com usinas tentando vender R\$ 3,13 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,03.

Anidro em Goiás em alta de 0,69% a R\$ 2,92 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,98 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90 o litro. Em Minas Gerais hidratado em alta de 1,62% a R\$ 3,05 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,08, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,00 o litro. Anidro no mesmo estado alta de 1,72% a R\$ 2,95 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,98 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,93. No Mato Grosso do Sul hidratado em alta de 2,39% a R\$ 3,00 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,03 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,98. Em Paulínia hidratado em alta de 0,95% a R\$ 3,18 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,20 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,15.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,9500	3,1000
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,7100	2,4880
Etanol H/A (2)	-	2,5817
Conversão (VHP) (a)	80,97	80,50
Preço Açúcar VHP (b)	138,93	138,93
Diferença (a/b)	-41,72%	-42,06%
Conversão (Branco)	81,30	80,83
(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)		