

## Análise Mercado de Açúcar: Sexta-feira em alta em NY com dados da Unica

*Atualização do reporte quinzenal da entidade neutralizou parte os ganhos do início do pregão; Volume de moagem de cana apresentou alta de 20% no ano e ganhos de 9% na margem na primeira quinzena de junho; Cotações ainda se mantêm próximas das máximas de curto prazo em Nova York*

**ANÁLISE DE MERCADO** – O mercado de açúcar teve a sexta-feira marcada por preços mais altos sobre o atual driver Outubro/24 em Nova York que encerrou o dia com ganhos de 0,44% cotado a US\$/cents 20,30. O início do pregão foi marcado por ganhos moderados, beirando a estabilidade, mas que foram rapidamente revertidos em perdas após a atualização dos dados da Unica que mostraram avanço na moagem de cana e na produção de derivados ao longo da primeira metade de junho. Porém, antes do fechamento das negociações, os preços voltaram a território positivo o que denota o tom de alta que o mercado apresenta no curto prazo, onde nem mesmo o reporte da Unica com avanço forte na safra conseguiu manter o mercado em queda.

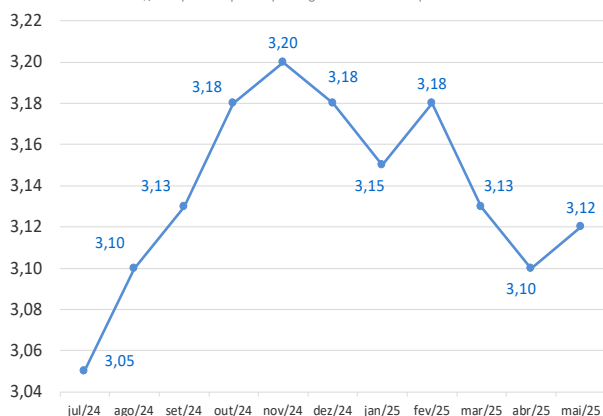
Os dados da entidade mostraram que foram moídas 48,99 milhões de toneladas de cana na primeira metade de junho, que elevaram o montante acumulado da safra para 189,45 milhões de toneladas. O açúcar teve produção de 3,12 milhões de toneladas que elevaram o montante da safra para 10,95 milhões de toneladas. Para a cana o volume acumulado apresenta alta de 13% frente ao mesmo momento do ano anterior, enquanto que para o açúcar o volume acumulado teve alta de 14%. Na margem, frente a quinzena anterior, a produção de açúcar teve alta de 15% enquanto a moagem de cana teve ganhos de 9%.

Mesmo assim o mercado internacional está mais focado na seca que atinge os canaviais do Centro-Sul do Brasil, nas geadas que estão por vir neste próximo final de semana e na doença fúngica Podridão Vermelha que se instala nos canaviais da Índia, além das chuvas de Monção 20% abaixo da média no início da temporada. Na sexta-feira o mercado observou ainda o último dia de negociação de Julho/24 que deteve entregas físicas de 1,481 milhões de toneladas de açúcar, sendo um volume 226% maior do que o visto sobre este mesmo ativo no ano anterior, porém 21% menor que o contrato driver anterior, Maio/24, ao mesmo tempo em que se posicionou 96% maior que a média dos últimos 7 anos sobre este mesmo ativo.

**MERCADO EQUIVALÊNCIAS** - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa queda de 0,76% a R\$ 131,00 [US\$/cents 21,26]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 130,00 [US\$/cents 21,09]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 130,00 [US\$/cents 21,09]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 129,00 [US\$/cents 20,93]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 128,00 [US\$/cents 20,77]. O etanol hidratado se mostrou 32,68% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,70 [PVU] e 28,30% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 93,92 [US\$/cents 15,24].

### 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 28-jun-24

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	133,00	135,00	23,79
São Paulo			
- Ribeirão Preto	131,00	133,00	23,43
- Araçatuba	130,00	132,00	23,25
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	132,00	133,00	23,61
Goiás	125,00	128,00	22,36

## ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

## (Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 28-jun-24

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	132,86	133,23	-0,28
Posto Usina US\$	23,78	24,22	-1,82
Média 3 últimos dias R\$	133,18	133,93	-0,56

## US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 28-jun-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/24	20,31	20,33	19,90	20,12	20,12	0,94
Outubro/24	20,30	20,48	19,94	20,21	20,21	0,44
Março/25	20,59	20,74	20,24	20,44	20,45	0,68

## LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 28-jun-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/24	598,40	577,90	599,00	585,30	585,10	2,27
Outubro/24	574,30	558,70	575,40	563,80	563,70	1,88
Dezembro/24	562,10	550,40	562,60	554,70	552,70	1,7

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

Ibovespa	123.907	124.500	123.298	124.308	124.308	-0,32
Dow Jones	39.119	39.444	38.937	39.092	39.164	-0,12
Standard & Poors	5.460	5.524	5.458	5.488	5.483	-0,41

## CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dolar Comercial	5,5906				1,5000	
-----------------	--------	--	--	--	--------	--

## Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

28/06/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/24	Outubro/24	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	447,76	447,54	598,40	574,30
Diferencial de Polarização	18,13	18,13	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	13,23	7,72	96,00	118,00
Preço FOB porto ****	479,12	473,38	694,40	692,30
Frete usina porto	28,62	28,62	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

## Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	440,00	434,26	651,78	649,68
PVU (US\$/saca 50kg)	22,00	21,71	32,59	32,48
PVU (R\$/saca 50kg)**	122,99	121,39	182,19	181,61
Equivalente Interno (1)	146,86	144,94	217,54	216,84
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)			-0,39	-0,39

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 ICM S (7%), Pis (165%) e Cofins (7,60%)

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

28-jun-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	172,00	173,00	30,77	27,91
Alagoas	171,00	172,00	30,59	27,75
Pernambuco	170,00	171,00	30,41	27,59
Rio Grande do Norte	172,00	173,00	30,77	27,91
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	1,53	133,00	3,88	3.882,87	694,54	2.660,00	0,02	475,80	0,02	21,58
Açúcar Físico RP/SP	-0,76	131,00	3,82	3.824,48	684,09	2.620,00	-2,23	468,64	-2,23	21,26
Etanol Anidro	0,00	88,50	2,95	2.950,00	527,67	1.769,97	-1,48	316,60	-1,48	14,36
Etanol Hidratado	0,00	93,92	3,00	3.000,00	536,62	1.878,47	-1,48	336,00	-1,48	15,24
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	527,67	1.847,16	-1,48	330,40	-1,48	14,99
Etanol Anidro CBOT	-3,63	87,28	2,91	2.909,45	520,42	1.745,64	-5,06	312,25	-5,06	14,16
Açúcar NY	1,95	125,10	4,59	4.589,85	820,99	2.502,02	0,45	447,54	0,45	20,30
Açúcar Londres	3,81	167,27	5,13	5.125,12	916,74	3.345,42	2,27	598,40	2,27	27,14
Açúcar Índia	1,50	129,71	3,96	3.958,31	708,03	2.594,16	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	1,50	144,48	4,41	4.409,22	788,68	2.889,68	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	1,50	190,31	5,81	5.807,81	1.038,85	3.806,28	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	Maio	Junho	Julho	Agosto
	Bid   Offer	Bid   Offer	Bid   Offer	Bid   Offer
28/05/2024	+0,55   +0,65	0,30   +0,40	0,10   +0,25	-

## Basis Diário VHP - FCA - base Santos | em US\$/cents

Data	Maio	Junho	Julho	0 janeiro, 1900
	Bid   Offer	Bid   Offer	Bid   Offer	Bid   Offer
28/05/2024	-	-	-	-

## Basis Cristal 150 Icumsa Container - Santos | em US\$/ton

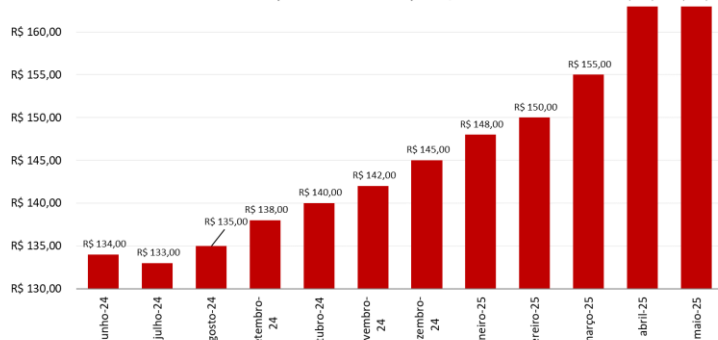
Data	Maio	Junho	Julho	Agosto
	Bid   Offer	Bid   Offer	Bid   Offer	Bid   Offer
28/05/2024	+95   +97	+115   +120	+100   +108	-

## Basis Cristal 45 Icumsa Container - Santos | em US\$/ton

Data	Maio	Junho	Julho	Agosto
	Bid   Offer	Bid   Offer	Bid   Offer	Bid   Offer
28/05/2024	-	-	-	-

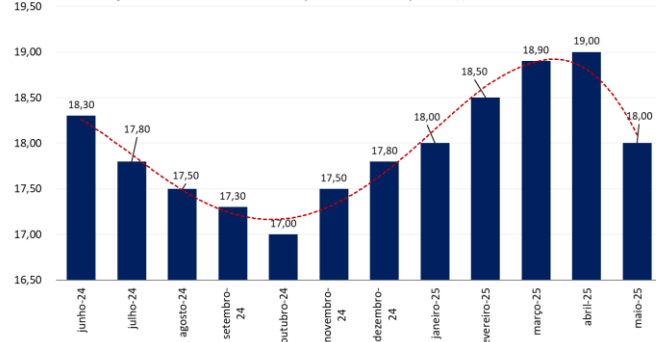
## Expectativa de preços médios para o açúcar

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



## Expectativa de preços médios para o açúcar

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



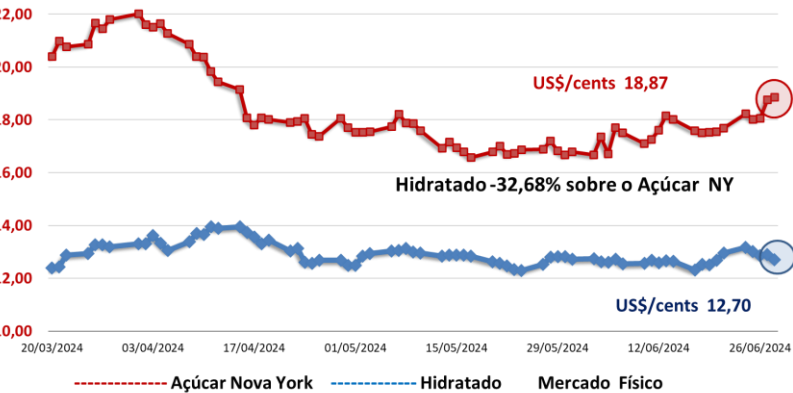
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 28/06/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,95	2,99	0,5277	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,93	2,96	0,5241	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,01	3,04	0,5384	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,60	2,61	0,4652	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,60	2,62	0,4644	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,68	2,70	0,4801	2,24	2,02	1,96
Paraná ( com impostos)						
Anidro	2,95	2,97	0,5277	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,93	2,95	0,5241	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				
	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	2.587,50	2.570,00	0,68	
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	3,09	3,14	Hidratado	3,18
Pernambuco			Maranhão	
Anidro Combustível	2,22	2,27	Anidro	2,22
Hidratado Combustível	3,08	3,13	Hidratado	3,14
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP  MG
	2,83	2,86	2,98	2,93
				NE
				2,80

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 28/06/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/24	1,970			1,970	0,00
Agosto/24	1,860			1,880	-1,06
Setembro/24	1,780			1,810	-1,65
Outubro/24	1,700			1,740	-2,29
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/24	80,62	80,15	81,78	80,96	-0,25
Agosto/24	79,75	79,36	80,90	80,07	-0,28
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/24	2,5291	2,5210	2,5660		
Agosto/24	2,5097	2,4966	2,5532		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/24	84,94	84,52	86,18	85,26	-0,37
Agosto/24	84,16	83,77	85,34	84,44	-0,33

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

Finalização de semana com preços firmes para o etanol no mercado interno

O mercado físico de etanol teve a sexta-feira marcada por preços firmes entre as negociações realizadas por parte das usinas e distribuidoras no Centro-Sul. O mercado ficou atento aos dados da Unica da primeira metade de junho que apontaram vendas de 498 milhões de litros de anidro e 904 milhões de litros de hidratado, somente na primeira metade de junho. Projetando esta demanda sobre a segunda quinzena do mês, podemos ter o mês de junho fechado com uma demanda mínima de 996 milhões de litros de anidro e vendas de 1,80 bilhão de litros de hidratado. Usualmente as vendas da segunda quinzena se mostram maiores que as da primeira metade do mês, o que deixa margem para a demanda de hidratado em junho ao menos se equiparar com as vendas de maio que foram de 1,87 bilhão de litros. Com isto os dados da Unica se mostraram como mais um vetor de sustentação e possível ampliação dos preços do hidratado ao longo da semana que se inicia, a primeira de julho.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 3,00 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,03 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,98. O anidro na mesma localidade estável a R\$ 2,95 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,98 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,93. No Paraná hidratado firme a R\$ 2,93 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,95 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em alta de 1,74% a R\$ 2,93 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,95 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90. Para dentro do estado alta de 2,05% a R\$ 2,98 litro com usinas tentando vender R\$ 3,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,95.

Anidro em Goiás estável a R\$ 2,80 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,85 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,78 o litro. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 2,95 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,98, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,93 o litro. Anidro no mesmo estado estável 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 firme a R\$ 2,95 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,98 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,93. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 3,05 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,08 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,03.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,9500	3,0000
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,7100	2,4000
Etanol H/A (2)	-	2,4904
Conversão (VHP) (a)	80,97	77,66
Preço Açúcar VHP(b)	146,86	146,86
Diferença (a/b)	-44,86%	-47,12%
Conversão (Branco)	81,30	77,97
(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)		