

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar volta a recuar em Nova York na quarta-feira

Movimentos de queda ocorrem em função de tendência em curso de realização de lucros em direção aos 21 cents e pela acomodação do petróleo com a redução do risco geopolítico no Oriente Médio; Fundamentos do mercado de açúcar ainda inspiram novos movimentos de alta no médio prazo após o teste dos 21 cents

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve a quarta-feira marcada por preços mais baixos sobre o atual driver Março/25 que encerrou o dia negociado a US\$/cents 22,68 com baixa de 1,26%. O tom moderado da queda na quarta-feira veio diretamente em linha com o que a SAFRAS & Mercado antecipou neste início de semana, de que os ganhos do petróleo que até então impulsionavam o açúcar deveriam ser rapidamente assimilados pelo mercado fazendo com que Março/25 retomasse o seu movimento principal de realização de lucros até os 21 cents, o que de fato aconteceu na quarta-feira. O risco geopolítico que sustentou o petróleo [que por sua vez influenciou o açúcar] está em grande parte neutralizado, o que deixa Março/25 livre para retomar o seu movimento de realização parcial de lucros em direção aos 21 cents.

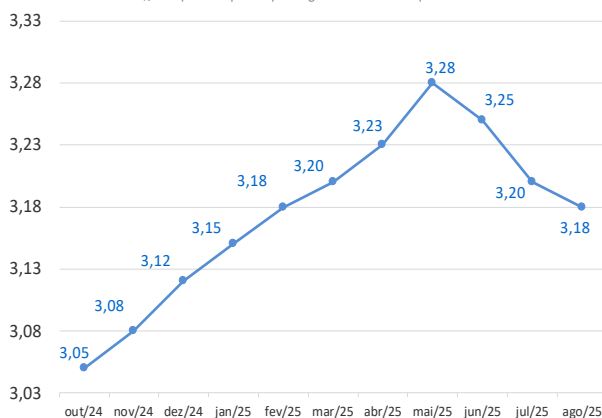
Uma das novidades de curto prazo vem por parte da União Europeia que anunciou um aumento em suas exportações de açúcar de pouco mais de 138% saindo de 0,650 para 1,55 milhão de toneladas na safra 2023/24 frente a safra anterior. Além disso o bloco também alertou que suas importações recuaram 45% no mesmo período ao atingir o patamar de 1,44 milhão de toneladas. Com isso o bloco passou a ser superavitário no saldo de balanço de fluxo comercial de açúcar na faixa de 110 mil toneladas. Esta recuperação ocorre diante da recuperação da safra de beterraba da Ucrânia. Para a safra nova 2024/25 que iniciou agora em outubro a estimativa da SAFRAS & Mercado é de que o bloco siga com um tom exportador líquido de açúcar na faixa das 300 mil

toneladas, aumentando até a sua vantagem sobre o padrão de 110 mil toneladas que teve agora na safra passada. No início desta semana a Rússia também atualizou dados de produção de sua safra passada 2023/24 a qual atingiu 1,5 milhão de toneladas, com alta de 9,5% frente a safra anterior. Assim como a Ucrânia, a Rússia tem mostrado sinais de retomada nos investimentos em sua safra de beterraba que teve um aumento de área de quase 12% na última temporada. A expectativa da SAFRAS & Mercado é que para a safra nova 2024/25 a Rússia tenha uma produção também em alta na faixa de 1,7 milhão de toneladas principalmente com o incentivo do fluxo comercial da China, país que deverá aumentar sua demanda de açúcar da Rússia em função de avanços tanto na sua economia como no seu fluxo comercial e geopolítico com a Rússia.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa firme R\$ 143,00 [US\$/cents 23,82]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 142,00 [US\$/cents 23,66]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 142,00 [US\$/cents 23,66]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 141,00 [US\$/cents 23,49]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 140,00 [US\$/cents 23,32]. O etanol hidratado se mostrou 39,40% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,71 [PVU] e 35,41% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 92,36 [US\$/cents 15,39].

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 2-out-24

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	145,00	147,00	26,63
São Paulo			
- Ribeirão Preto	143,00	145,00	26,26
- Araçatuba	142,00	144,00	26,08
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	144,00	145,00	26,44
Goiás	143,00	146,00	26,26

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 2-out-24

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	145,10	145,33	-0,16
Posto Usina US\$	26,64	26,63	0,04
Média 3 últimos dias R\$	145,58	146,15	-0,39

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/24	22,68	23,17	22,46	23,00	22,97	-1,26
Março/25	21,15	21,56	20,96	21,45	21,45	-1,39
Maió/25	20,16	20,46	19,95	20,38	20,38	-1,07

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/24	574,00	570,00	586,50	585,80	582,80	-1,5
Outubro/24	580,20	576,60	591,00	591,00	588,00	-1,32
Dezembro/24	573,90	570,00	582,70	582,20	580,10	-1,06

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	133.515	134.922	132.495	132.495	132.495	0,76
Dow Jones	42.197	42.258	41.969	42.125	42.157	0,09
Standard & Poors	5.710	5.719	5.674	5.698	5.709	0,01

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,4455				-1,2600

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

02/10/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	500,01	466,28	574,00	580,20
Diferencial de Polarização	20,25	18,88	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	2,20	2,20	80,00	80,00
Preço FOB porto ****	522,47	487,37	654,00	660,20
Frete usina porto	27,09	27,09	50,00	50,00
Elevação (fobização)	11,50	11,50	17,89	17,89

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	483,88	448,78	609,02	615,22
PVU (US\$/saca 50kg)	24,19	22,44	30,45	30,76
PVU (R\$/saca 50kg)**	131,75	122,19	165,82	167,51
Equivalente Interno (1)	157,31	145,90	198,00	200,01
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			143	143
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			144,7	144,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,27	-0,28

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

2-out-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	160,00	161,00	29,38	26,65
Alagoas	161,00	162,00	29,57	26,82
Pernambuco	159,00	160,00	29,20	26,49
Rio Grande do Norte	162,00	163,00	29,75	26,99
Pará/Belém**	165,65	166,65	140,00	46,45

** 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	157,00	4,58	4.583,54	841,71	3.140,00	0,32	576,62	0,32	26,16
Açúcar Físico RP/SP	0,00	143,00	4,17	4.174,82	766,65	2.860,00	0,32	525,20	0,32	23,82
Etanol Anidro	0,00	83,40	2,78	2.780,00	510,51	1.667,97	0,32	306,30	0,32	13,89
Etanol Hidratado	0,00	92,36	2,95	2.950,00	541,73	1.847,16	0,32	339,21	0,32	15,39
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	541,73	1.847,16	0,32	339,21	0,32	15,39
Etanol Anidro CBOT	1,26	69,26	2,31	2.308,87	424,00	1.385,30	1,58	254,39	1,58	11,54
Açúcar NY	-1,71	126,96	4,66	4.657,93	855,37	2.539,13	-1,40	466,28	-1,40	21,15
Açúcar Londres	-1,82	156,29	4,79	4.788,54	879,36	3.125,72	-1,51	574,00	-1,51	26,04
Açúcar Índia	-0,31	126,34	3,86	3.855,57	708,03	2.526,83	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-0,31	140,73	4,29	4.294,78	788,68	2.814,68	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-0,31	185,37	5,66	5.657,08	1.038,85	3.707,49	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

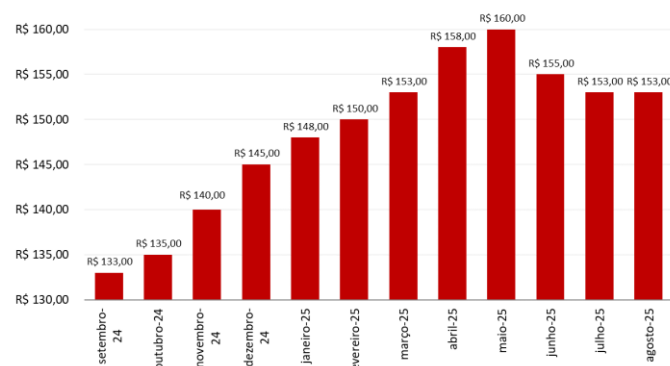
Açúcar - SAFRAS IA SCORE

	Curto Prazo (set a out/24)	Médio Prazo (nov a dez/24)	Longo Prazo (jan a mai/25)
Sugar #11 - Nova York (US\$ cents/libra-peso)	Score: -50 Tendência: Baixista MÉDIA	50 Altista MÉDIA	50 Altista MÉDIA
Mercado Interno (R\$/50kg)	Score: -25 Tendência: Baixista FRACA	50 Altista MÉDIA	50 Altista MÉDIA

Fonte: Safras & Mercado | Obs.: Score de -100 a +100.

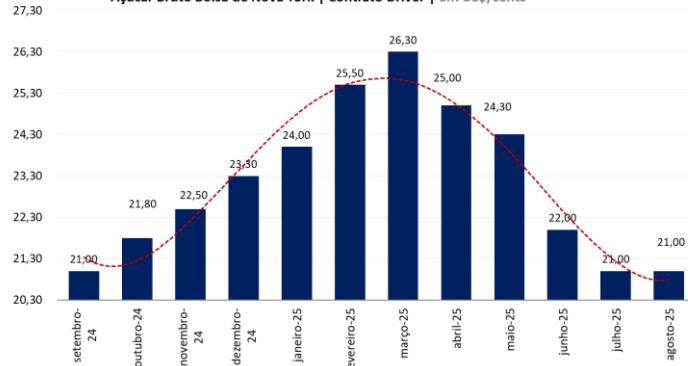
Expectativa de preços médios para o açúcar

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



Expectativa de preços médios para o açúcar

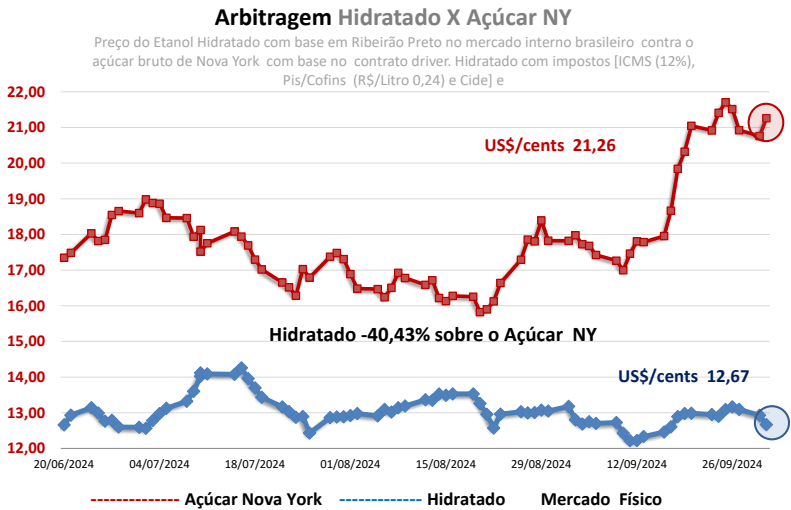
Açúcar Bruto Bolsa de Nova York | Contrato Driver | em US\$/cents



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 02/10/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,78	2,82	0,5105	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,76	2,79	0,5068	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,84	2,87	0,5215	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,56	2,57	0,4697	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,55	2,57	0,4686	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,64	2,66	0,4848	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,78	2,80	0,5105	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,90	2,92	0,5325	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]	2,4752	0,4524	2,42	2,28		
Anidro Combustível [2]	2,7763	0,5074	2,7696	0,24		
Outros Fins Hidratado	2,5549	0,4670	2,5306	0,96		
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)			
			12,16%			
Hidratado Esalq						
	atual	anterior	Var.(%)			
Paulínea/SP	2.560,50	2.562,00	-0,06			
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
COMPRA		VENDA		Rio Grande do Norte		
	R\$	R\$			R\$	
Alagoas				Anidro 3,74		
Anidro Combustível	3,70	3,75	Anidro		3,72	
Hidratado Combustível	2,23	2,28	Hidratado	3,20		
Pernambuco		Maranhão		Hidratado 2,27		
Anidro Combustível	3,70	3,75	Anidro		3,72	
Hidratado Combustível	3,20	3,25	Hidratado		2,25	
Goiás		Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
		2,75	2,78	2,85	2,83	2,72

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
02/10/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Outubro/24	1,580			1,605	-1,55
Novembro/24	1,550			1,565	-0,95
Dezembro/24	1,535			1,545	-0,64
Janeiro/25	1,558			1,565	-0,47
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Outubro/24	70,45	69,45	71,95	70,30	1,52
Novembro/24	70,10	69,12	71,49	69,83	1,52
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Outubro/24	2,0032	1,9612	2,0290		
Novembro/24	1,9761	1,9371	2,0021		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/24	74,67	73,59	76,14	73,56	1,50
Dezembro/24	74,29	73,24	75,67	73,21	1,47



Hidratado segue com preços depreciados na quarta-feira

O mercado físico de etanol teve a quarta-feira marcada por preços estáveis nas negociações realizadas no Centro-Sul e no Centro-Oeste do país. A demanda das distribuidoras seguiu firme no mercado em intensidade até mesmo elevada. Porém a disponibilidade de oferta tem apresentado sinais de crescimento ainda maiores no curto prazo como reflexo dos efeitos das queimadas que levam a acelerar a moagem de cana e priorizar a produção de etanol. Com isso os preços acabam tendo uma influência negativa de curto prazo pelo rápido tom de crescimento na disponibilidade de oferta.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 2,95 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,98 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,93 O anidro na mesma localidade firme a R\$ 2,78 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,80 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,75. No Paraná hidratado firme a R\$ 2,90 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,93 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,88. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 2,83 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,85 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,80. Para dentro do estado firme a R\$ 2,85 litro com usinas tentando vender R\$ 2,88 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,83.

Anidro em Goiás firme a R\$ 2,75 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,80 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,70 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 firme a R\$ 2,78 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,80 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,75. No Mato Grosso do Sul hidratado firme a R\$ 2,85 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,88 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,83. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 3,00 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,03 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,98.

Basis Diário VHP base Santos em US\$/cents					
Data	Outubro	Novembro	Dezembro		
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	
19/09/2024	+0,08 +0,12	-	-	-	-
Basis Diário VHP - FCA - base Santos em US\$/cents					
Data	Outubro	Novembro	Dezembro		
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	
19/09/2024	-	-	-	-	-
Basis Cristal 150 Icumsa Container - Santos em US\$/ton					
Data	Outubro	Novembro	Dezembro		
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	
19/09/2024	+78 +83	-	-	-	-

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,7800	2,9500
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,5400	2,3560
Etanol H/A (2)	-	2,4447
Conversão (VHP) (a)	75,89	76,23
Preço Açúcar VHP (b)	157,31	157,31
Diferença (a/b)	-51,76%	-51,54%
Conversão (Branco)	76,20	76,54
(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)		