

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar avança na quinta-feira em Nova York

Dados da Unica ajudam os contratos futuros do açúcar em Nova York a se manterem em alta pelo segundo pregão consecutivo; Moagem de cana no Centro-Sul recuou 2,9% no ano na segunda quinzena de agosto enquanto produção de açúcar teve baixa de 5,5%; Frente a quinzena imediatamente anterior o cenário se inverte, com ganhos de 4,7% para o açúcar e alta de 2,5% para a cana

ANÁLISE DE MERCADO – O açúcar bruto em Nova York teve a quinta-feira marcada por preços mais altos sobre o atual driver Março/25 que encerrou o dia com ganhos de 1,83% cotado a US\$/cents 19,42. A SAFRAS & Mercado alerta que as cotações do açúcar em Nova York já se encontravam em alta nas primeiras horas do dia antes mesmo da atualização dos dados quinzenais da Unica relativos a segunda quinzena de agosto. Porém, quando este fora atualizado no meio da manhã, as cotações do açúcar em Nova York intensificaram os seus ganhos em uma interpretação claramente altista dos dados mais recentes da segunda metade de agosto. Isto porque, por um lado, temos queda nos comparativos anuais para a moagem de cana e produção de derivados mas, por outro, temos baixa no comparativo da margem, frente a quinzena imediatamente anterior, a primeira de agosto.

No comparativo anual temos queda de 2,95% na moagem de cana da segunda metade de agosto que fora de 45,06 milhões de toneladas. Já, na margem, temos alta de 2,58% frente a primeira quinzena do mês passado. Sobre a produção de açúcar temos a mesma dinâmica, com ganhos de 4,79% na margem frente a perdas de 5,55% frente ao mesmo momento do ano anterior, com base na produção de 3,25 milhões de toneladas de açúcar vistas na segunda metade de agosto. Neste contexto é que a SAFRAS & Mercado alerta que há duas interpretações possíveis sobre o mercado de curto prazo, tanto pela ótica altista quanto pela baixista, a depender da ótica a qual se analisam os dados de produção quinzenal da segunda metade de agosto.

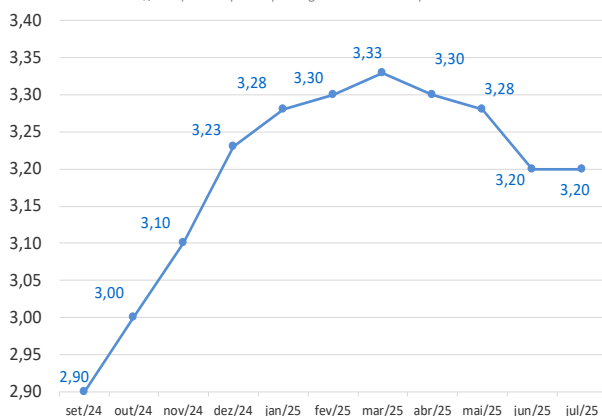
Apesar disto, a SAFRAS & Mercado alerta que as cotações de Março/25 já se encontram em uma breve tendência recuperativa com o segundo dia de alta, após o fechamento do GAP de alta visto ao longo da quarta semana de agosto. Este era um dos poucos motivos para as quedas vistas ao longo destas duas primeiras semanas de setembro, patamar o qual, agora completo, deixa o mercado mais “liberado” para seguir precificando os padrões de quebra de safra a serem vistos ao longo deste segundo semestre de 2024 e possivelmente ao longo do primeiro trimestre do ano que vem. Maiores detalhes sobre os dados da Unica podem ser vistos em nosso relatório especial de consultoria já publicado em nossa plataforma.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa em alta de 0,73% R\$ 138,00 [US\$/cents 22,29]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 137,00 [US\$/cents 22,13]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 137,00 [US\$/cents 22,13]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 136,00 [US\$/cents 21,96].

Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 135,00 [US\$/cents 21,80]. O etanol hidratado se mostrou 31,08% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,20 [PVU] e 33,53% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 91,73 [US\$/cents 14,81].

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 12-set-24

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	140,00	142,00	24,92
São Paulo			
- Ribeirão Preto	138,00	140,00	24,57
- Araçatuba	137,00	139,00	24,39
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	139,00	140,00	24,75
Goiás	133,00	136,00	23,68

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 12-set-24

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	140,25	139,98	0,19
Posto Usina US\$	24,96	24,77	0,77
Média 3 últimos dias R\$	139,71	138,65	0,77

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 12-set-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/24	19,07	19,24	18,69	18,70	18,73	1,81
Março/25	19,42	19,56	19,02	19,02	19,07	1,83
Maió/25	18,60	18,70	18,26	18,27	18,30	1,63

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 12-set-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/24	540,10	527,30	545,20	530,00	529,10	2,07
Outubro/24	527,10	516,50	528,80	519,90	519,30	1,5
Dezembro/24	519,80	510,60	521,50	514,20	513,70	1,18

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	134.029	134.777	133.591	134.677	134.677	-0,48
Dow Jones	41.097	41.107	40.666	40.862	40.862	0,58
Standard & Poors	5.596	5.600	5.536	5.557	5.554	0,75

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	5,6171				-0,5600

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

12/09/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	420,42	428,14	540,10	527,10
Diferencial de Polarização	17,03	17,34	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	-0,44	0,00	87,00	87,00
Preço FOB porto ****	437,01	445,48	627,10	614,10
Frete usina porto	28,48	28,48	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	398,03	406,49	584,62	571,62
PVU (US\$/saca 50kg)	19,90	20,32	29,23	28,58
PVU (R\$/saca 50kg)**	111,79	114,17	164,19	160,54
Equivalente Interno (1)	133,48	136,32	196,05	191,69
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			138	138
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			139,7	139,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,29	-0,27

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

12-set-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	165,00	166,00	29,37	26,65
Alagoas	166,00	167,00	29,55	26,81
Pernambuco	164,00	165,00	29,20	26,49
Rio Grande do Norte	167,00	168,00	29,73	26,97
Pará/Belém**	160,53	161,53	135,67	45,02

** 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\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	140,00	4,09	4.087,23	727,64	2.800,00	0,57	498,48	0,57	22,61
Açúcar Físico RP/SP	0,73	138,00	4,03	4.028,84	717,25	2.760,00	1,30	491,36	1,30	22,29
Etanol Anidro	-1,79	82,50	2,75	2.750,00	489,58	1.649,97	-1,23	293,74	-1,23	13,32
Etanol Hidratado	-0,68	91,73	2,93	2.930,00	521,62	1.834,64	-0,11	326,62	-0,11	14,81
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	525,18	1.847,16	0,57	328,85	0,57	14,92
Etanol Anidro CBOT	-0,57	76,34	2,54	2.544,86	453,06	1.526,88	0,00	271,83	0,00	12,33
Açúcar NY	1,26	120,25	4,41	4.411,70	785,40	2.404,90	1,84	428,14	1,84	19,42
Açúcar Londres	1,50	151,69	4,65	4.647,72	827,42	3.033,80	2,08	540,10	2,08	24,50
Açúcar Índia	-0,57	130,32	3,98	3.977,07	708,03	2.606,46	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-0,57	145,17	4,43	4.430,12	788,68	2.903,37	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-0,57	191,22	5,84	5.835,34	1.038,85	3.824,32	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

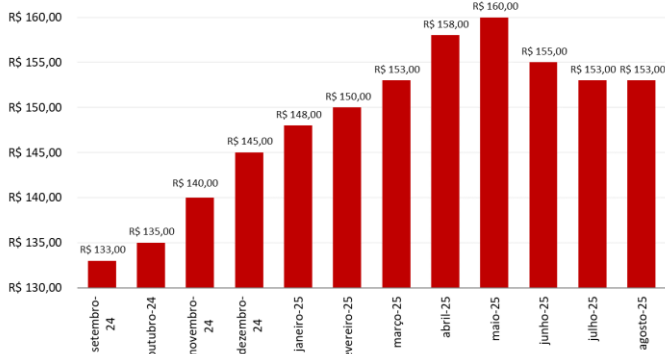
Açúcar - SAFRAS IA SCORE

	Curto Prazo (set a out/24)	Médio Prazo (nov a dez/24)	Longo Prazo (jan a mai/25)
Sugar #11 - Nova York	Score: 50	85	85
(US\$ cents/libra-peso)	Tendência: Altista MÉDIA	Altista FORTE	Altista FORTE
Mercado Interno (R\$/50kg)	Score: 85	50	50
	Tendência: Altista FORTE	Altista MÉDIA	Altista MÉDIA

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

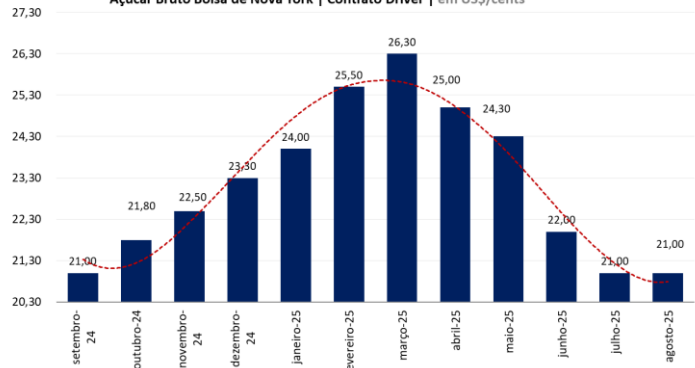
Expectativa de preços médios para o açúcar

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



Expectativa de preços médios para o açúcar

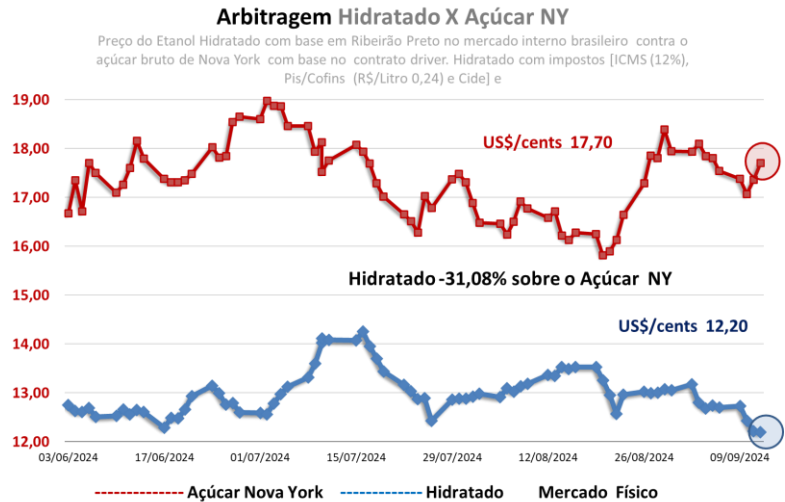
Açúcar Bruto Bolsa de Nova York | Contrato Driver | em US\$/cents



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 12/09/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,75	2,79	0,4896	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,73	2,76	0,4860	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,81	2,84	0,5003	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,54	2,55	0,4522	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,53	2,55	0,4512	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,62	2,64	0,4669	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,75	2,77	0,4896	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,88	2,90	0,5127	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 26/08 e 30/08				
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,5081	0,4468	2,5438	-1,40
Anidro Combustível [2]	2,9358	0,5229	2,9342	0,05
Outros Fins Hidratado	2,5510	0,4544	2,6586	-4,05
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%) 17,05%				
Hidratado Esalq atual anterior Var.(%)				
Paulínia/SP	2.488,00	2.521,00	-1,31	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	R\$	R\$
Alagoas	3,70	3,75	3,72	3,75
Anidro Combustível	3,70	3,75	3,72	3,75
Hidratado Combustível	2,23	2,28	3,20	3,23
Pernambuco				
Anidro Combustível	3,70	3,75	3,72	3,75
Hidratado Combustível	3,20	3,25	2,25	2,28
Rio Grande do Norte				
				3,74
Hidratado				
				2,27
Goiás				
Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP MG
2,73	2,76	2,83	2,80	NE
				2,70

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 12/09/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Ourubro/24	1,700			1,715	-0,87
Novembro/24	1,648			1,663	-0,90
Dezembro/24	1,593			1,608	-0,93
Janeiro/25	1,555			1,570	-0,95
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Outubro/24	68,35	66,55	68,93	66,68	2,62
Novembro/24	67,69	66,04	68,24	66,18	2,43
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Outubro/24	1,9377		1,9487		
Novembro/24	1,9150		1,9258		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/24	72,20	70,59	72,87	70,61	2,25
Dezembro/24	71,63	70,14	72,25	70,17	2,08



Hidratado segue com preços mais baixos no curto prazo após dados da Unica

O mercado físico de etanol teve a quinta-feira marcada novamente por preços de estáveis a levemente mais baixos nas regiões negociadoras de cana do Centro-Sul. Os dados da Unica se mostraram altistas para o anidro e baixistas para o hidratado. Este teve uma demanda final em agosto de 1,78 bilhão de litros, abaixo da marca dos 1,80 bilhão que tem sido vista ao longo dos últimos dois meses. Embora com alta de quase 11% no ano, os volumes de agosto tiveram queda de 1% na margem, frente ao volume de julho e baixa de 3% frente a expectativa que a SAFRAS & Mercado detinha sobre o período em 1,85 bilhão de litros. Já o anidro surpreendeu positivamente com sua demanda de 1,03 bilhão de litros vista em agosto. Isto porque se mostrou 3,7% maior que a estimativa que a SAFRAS & Mercado detinha sobre o período em 998 milhões de litros além de se mostrar 3% maior que o visto no mesmo momento do ano anterior e 3,2% mais elevada que a demanda do mês imediatamente anterior, julho.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em queda de 0,68% a R\$ 2,93 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,95 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90. O anidro na mesma localidade em queda de 1,79% a R\$ 2,75 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,80 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,70. No Paraná hidratado em queda de 0,69% a R\$ 2,88 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,90 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,85. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em queda de 1,06% a R\$ 2,80 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,83 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,78. Para dentro do estado em queda de 0,70% a R\$ 2,83 litro com usinas tentando vender R\$ 2,85 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,80.

Anidro em Goiás em queda de 0,73% a R\$ 2,73 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,70 o litro. Em Minas Gerais hidratado em queda de 0,68% a R\$ 2,93 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,95, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90 o litro. Anidro no mesmo estado em queda de 1,79% a R\$ 2,75 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,78 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,73. No Mato Grosso do Sul hidratado em queda 1,04% a R\$ 2,85 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,88 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,83. Em Paulínia hidratado em queda de 0,67% a R\$ 2,98 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,00 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,95.

Basis Diário VHP base Santos em US\$/cents				
Data	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
09/09/2024	0,00 -0,04	-	-	-
Basis Diário VHP - FCA - base Santos em US\$/cents				
Data	Setembro	Outubro	Novembro	0 janeiro, 1900
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
09/09/2024	-	-	-	-
Basis Cristal 150 Icumsa Container - Santos em US\$/ton				
Data	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
09/09/2024	+85 +89	-	-	-

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,7500	2,9300
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,5100	2,3384
Etanol H/A (2)	-	2,4265
Conversão (VHP) (a)	75,00	75,66
Preço Açúcar VHP (b)	133,48	133,48
Diferença (a/b)	-43,81%	-43,31%
Conversão (Branco)	75,30	75,97
(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)		