

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue com recuos em Nova York na segunda-feira

Movimentos de realização de lucros acontecem com queda no risco de novos incêndios nos canaviais do Centro-Sul; Safra ainda perto de seu ápice de temporada segue mantendo disponibilidade de oferta elevada por parte do açúcar ajudando na manutenção dos preços

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve a segunda-feira marcada por preços mais baixos sobre o atual driver Março/25 que encerrou o dia negociado a US\$/cents 19,10 em queda de 0,88%. A demanda de curto prazo por parte das indústrias compradoras segue moderada ao passo que a disponibilidade de oferta segue em alta, ao menos no curto prazo, com muitas usinas relativamente próximas ao ápice da temporada. Apesar dos níveis de moagem já terem se distanciados deste ápice, que fora entre a segunda metade de julho e a primeira de agosto, o mercado observa que a moagem de cana segue intensa, ainda mais depois dos incêndios da virada da terceira para a quarta semana de agosto.

Isto porque os próprios incêndios colocam as usinas no padrão de aceleração da colheita de cana atingida pelo fogo para que esta não seja perdida. O resultado é a manutenção do padrão de rápida elevação na disponibilidade de oferta de curto prazo, resultando na pressão de baixa aos preços tanto do etanol quanto do açúcar, no mercado interno e externo. Apesar disto a SAFRAS & Mercado alerta que, a segunda metade de setembro deverá ser marcada por preços mais altos, revertendo a tendência de baixa em curso, em função do distanciamento ainda maior dos padrões atuais da safra de seu ápice de temporada.

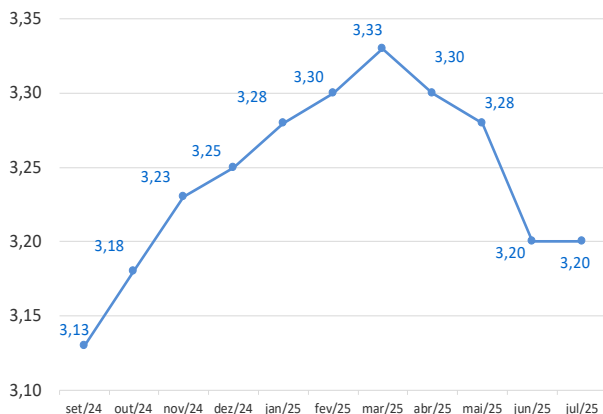
Além disso o mercado seguirá precificando a quebra de safra esperada sobre a temporada corrente 2024/25 que, na visão da SAFRAS & Mercado, deverá recuar de 654 para 588 milhões de toneladas. A nossa estimativa anterior era de 590 milhões, a qual foi cortada em 2,0 milhões de toneladas em função dos efeitos das queimadas. A nossa expectativa é que entre 5 a 7 milhões de toneladas tenham sido atingidas pelo fogo, mas de fato perdas tenham sido apenas 2 milhões de toneladas.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa firme R\$ 134,00 [US\$/cents 21,79]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 133,00 [US\$/cents 21,62]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 133,00 [US\$/cents 21,62]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 132,00 [US\$/cents 21,47].

Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 131,00 [US\$/cents 21,62]. O etanol hidratado se mostrou 26,78% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,73 [PVU] e 29,21% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 94,86 [US\$/cents 15,42].

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 9-set-24

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	136,00	138,00	24,37
São Paulo			
- Ribeirão Preto	134,00	136,00	24,02
- Araçatuba	133,00	135,00	23,84
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	135,00	136,00	24,20
Goiás	134,00	137,00	24,02

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)	9-set-24
	Atual Anterior Var %
Posto Usina R\$	137,06 136,67 0,29
Posto Usina US\$	24,50 24,50 0,00
Média 3 últimos dias R\$	136,80 136,76 0,03

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:	9-set-24
	Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)
Outubro/24	18,83 19,04 18,60 18,92 18,91 -0,42
Março/25	19,11 19,37 18,90 19,27 19,27 -0,83
Maió/25	18,39 18,63 18,19 18,54 18,54 -0,80

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:	9-set-24
	Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)
Agosto/24	526,30 523,50 535,70 535,40 533,00 -1,25
Outubro/24	517,20 514,00 526,20 525,00 523,40 -1,18
Dezembro/24	513,10 509,60 520,90 519,80 518,40 -1,02

ÍNDICES	Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)
Ibovespa	134.737 135.250 134.399 134.574 134.572 0,12
Dow Jones	40.830 41.000 40.518 40.555 40.345 1,20
Standard & Poors	5.471 5.484 5.434 5.442 5.408 1,16

CÂMBIO	Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)
Dolar Comercial	5,5796 -0,2100

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
09/09/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	415,13	421,30	526,30	517,20
Diferencial de Polarização	16,81	17,06	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	-0,44	0,00	87,00	87,00
Preço FOB porto ****	431,50	438,37	613,30	604,20
Frete usina porto	28,68	28,68	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	392,33	399,19	570,62	561,52
PVU (US\$/saca 50kg)	19,62	19,96	28,53	28,08
PVU (R\$/saca 50kg)**	109,45	111,37	159,19	156,65
Equivalente Interno (1)	130,69	132,97	190,08	187,05
Preço Cristal (lcumsa 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)			-0,29	-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

9-set-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	165,00	166,00	29,57	26,83
Alagoas	166,00	167,00	29,75	26,99
Pernambuco	164,00	165,00	29,39	26,66
Rio Grande do Norte	167,00	168,00	29,93	27,15
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

segunda-feira, 9 de setembro de 2024									
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/MP	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)
Açúcar Físico Santos	8,59	139,00	4,06	4.058,04	727,30	2.780,00	8,82	498,24	8,82
Açúcar Físico RP/SP	0,00	134,00	3,91	3.912,07	701,14	2.680,00	0,21	480,32	0,21
Etanol Anidro	-3,39	85,50	2,85	2.850,00	510,79	1.709,97	-3,19	306,47	-3,19
Etanol Hidratado	0,00	94,86	3,03	3.030,00	543,05	1.897,25	0,21	340,03	0,21
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	528,71	1.847,16	0,21	331,06	0,21
Etanol Anidro CBOT	-1,30	79,81	2,66	2.660,52	476,83	1.596,28	-1,10	286,09	-1,10
Açúcar NY	-1,04	117,54	4,31	4.312,29	772,87	2.350,72	-0,83	421,31	-0,83
Açúcar Londres	-1,47	146,83	4,50	4.498,73	806,28	2.936,54	-1,26	526,30	-1,26
Açúcar Índia	-0,21	129,45	3,95	3.950,52	708,03	2.589,06	0,00	464,02	0,00
Açúcar Rússia	-0,21	144,20	4,40	4.400,54	788,68	2.883,99	0,00	516,88	0,00
Açúcar China	-0,21	189,94	5,80	5.796,39	1.038,85	3.798,79	0,00	680,84	0,00

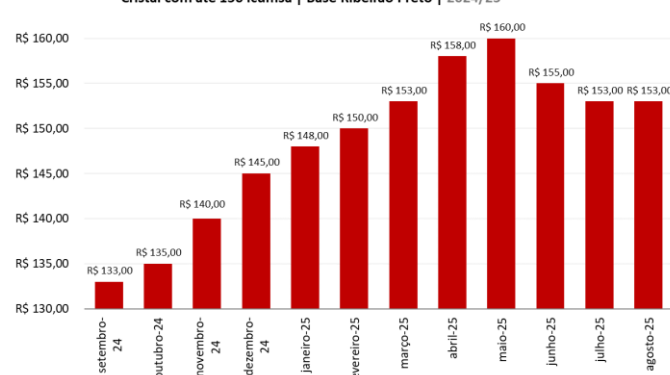
Açúcar Físico com base Ribeirão Preto. Etanol Anidro e Hidratado com Base em Ribeirão Preto. Açúcar NY, base contrato driver NY. Açúcar Londres base contrato driver em Londres. Açúcar Rússia, com base no mercado físico de Moscou. Açúcar China, com base no primeiro contrato bolsa de Zhengzhou. Açúcar Índia, com base no mercado spot de Nova Délhi.

Açúcar - SAFRAS IA SCORE			
	Curto Prazo (ago a set/24)	Médio Prazo (out a dez/24)	Longo Prazo (jan a mai/25)
Sugar #11 - Nova York (US\$ cents/libra-peso)	Score: -50	85	85
	Tendência: Baixista 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.

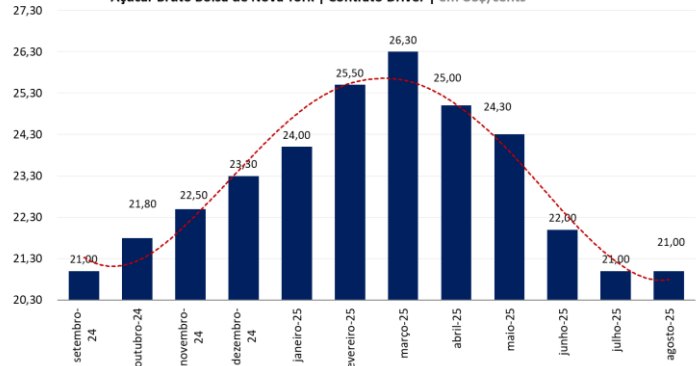
Expectativa de preços médios para o açúcar

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



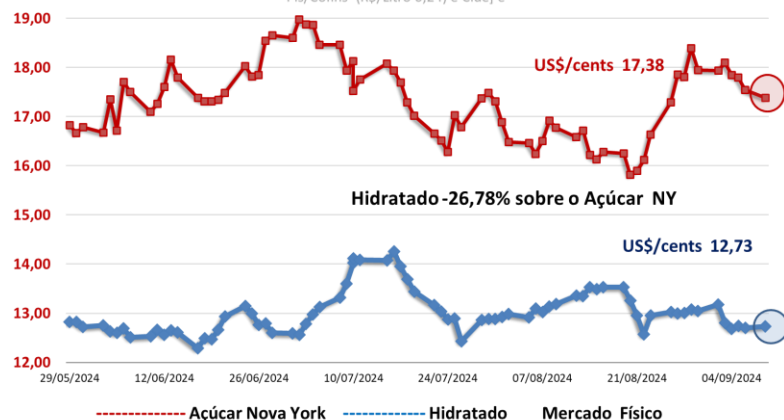
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 09/09/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,85	2,89	0,5108	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,83	2,86	0,5072	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,91	2,94	0,5215	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,63	2,64	0,4708	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,62	2,64	0,4700	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,71	2,73	0,4858	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,85	2,87	0,5108	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,00	3,02	0,5377	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	2.579,00	2.592,00	-0,50		
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
COMPRA		VENDA		COMPRA	VENDA
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$
Anidro Combustível	3,70	3,75	Anidro	3,72	3,75
Hidratado Combustível	2,23	2,28	Hidratado	3,20	3,23
Pernambuco			Maranhão		
Anidro Combustível	3,70	3,75	Anidro	3,72	3,75
Hidratado Combustível	3,20	3,25	Hidratado	2,25	2,28
Goiás		Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
		2,80	2,83	2,93	2,91
					NE
					2,77

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
09/09/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Ourubro/24	1,775			1,805	-1,66
Novembro/24	1,718			1,740	-1,29
Dezembro/24	1,655			1,675	-1,19
Janeiro/25	1,613			1,633	-1,22
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Outubro/24	68,00	66,61	68,14	67,42	1,52
Novembro/24	67,38	66,15	67,58	66,79	1,29
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Outubro/24	1,9330	1,8964	1,9504		
Novembro/24	1,9065	1,8733	1,9222		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/24	71,94	70,65	72,21	71,06	1,23
Dezembro/24	71,46	70,27	71,81	70,71	1,06

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

**Hidratado com preços mais baixos na segunda-feira**

O mercado físico de etanol teve a segunda-feira marcada por preços moderadamente mais baixos nas negociações registradas entre usinas e distribuidoras. A demanda tem seguido fraca no curto prazo, o com as distribuidoras observando que o cenário de disponibilidade de oferta não tem caído tanto assim, o que as deixa mais tranquilas para escalar o máximo possível as suas entradas no mercado. Além disso, está se solidificando no mercado a percepção de que novos focos de incêndios em grandes proporções não possuem mais riscos de ocorrer, o que ajuda também na redução dos prêmios de risco sobre a oferta de curto prazo sobre o etanol, culminando em seus preços mais baixos.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 3,03 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,00. O anidro na mesma localidade em queda de 3,39% a R\$ 2,85 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,90 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,80. No Paraná hidratado firme a R\$ 3,00 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,03 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,98. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em queda de 2,35% a R\$ 2,91 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,93 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90. Para dentro do estado em queda de 2,33% a R\$ 2,93 litro com usinas tentando vender R\$ 2,95 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,90.

Anidro em Goiás em queda de 1,06% 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\$ 3,03 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,05, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,00 o litro. Anidro no mesmo estado em queda de 3,39% a R\$ 2,85 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,88 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,83. No Mato Grosso do Sul hidratado em 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\$ 3,08 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05.

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 Icmsa 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	2,8500	3,0300
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,6100	2,4264
Etanol H/A (2)	-	2,5178
Conversão (VHP) (a)	77,99	78,51
Preço Açúcar VHP (b)	130,69	130,69
Diferença (a/b)	-40,33%	-39,93%
Conversão (Branco)	78,30	78,83
(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)		