

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar com forte alta em Nova York com clima no Brasil

Incidência de nova massa de ar polar sobre parte dos canaviais do Centro-Sul do Brasil reforça tendência de quebra de safra sobre a temporada corrente 2024/25; Agentes internacionais observam efeitos da seca prolongada junto a quatro incidências de massas de ar polar somente em julho no Centro-Sul

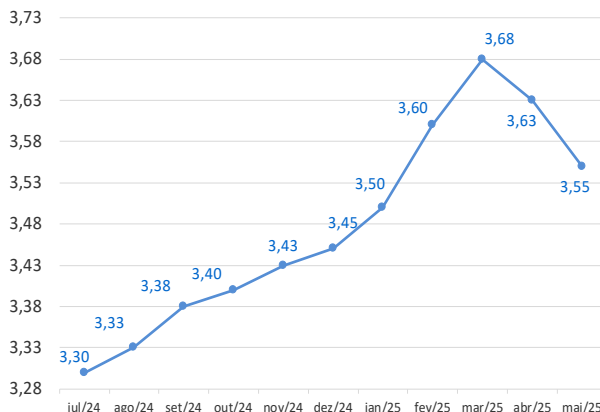
ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve a segunda-feira marcada por preços fortemente mais altos sobre as cotações em Nova York onde Outubro/24 encerrou o dia com ganhos de 3,20% cotado a US\$/cents 19,01. Além de se recuperar da perda dos 18 cents na semana anterior, o açúcar em Nova York se mostra agora em função dos 19 cents a ser consolidado nesta semana. A SAFRAS & Mercado já havia antecipado esta tendência de recuperação exatamente sobre esta semana de transição entre julho a agosto. Uma das novidades, elencada sobre a semana anterior pela SAFRAS & Mercado, é a incidência de uma nova massa de ar polar ao longo do dia 29 de julho a 1º de agosto. Além disso é importante lembrar que esta não é a única massa de ar polar que está incidindo sobre parte dos canaviais do Centro-Sul.

Desde o início de julho partes dos canaviais dos Centro-Sul já veem sendo atingidos por outras três massas de ar polar sendo que a massa atual que irá incidir ao longo desta semana de transição entre julho e agosto será a quarta dentro do inverno e dentro deste mês de julho. Com isso temos a ocorrência de efeitos acumulativos sobre eventuais estragos nos canaviais do Centro-Sul do Brasil que tem formado a base para os avanços dos preços do açúcar neste início de semana, já com as altas exponenciais vistas logo no pregão da segunda-feira. Além disso é importante levar em conta também os efeitos acumulados da seca sobre estas mesmas regiões produtoras de cana desde abril desde ano, as quais deverão se prolongar até o fim de setembro, com mais dois meses de chuvas fracas pela frente.

Com base nisto, a SAFRAS & Mercado mantem a sua posição de alerta realizada desde a semana retrasada sobre a reversão da tendência de baixa dos últimos dois meses após o teste da mínima dos 18 cents com a retomada dos 19 cents logo no início desta semana, o que abrirá margem [em função do mercado de risco climático e dos fundamentos] para avanços em direção aos 20 cents e também aos 21 cents ao longo da primeira quinzena de agosto. Além disso esta tendência de alta não é apenas solidificada pelo Brasil [que conta com o suporte extra das quedas de 11% na moagem de cana e produção de açúcar do Centro-Sul na primeira metade de julho] mas também pelas chuvas de Monção da Ásia que, ao se posicionarem em linha com a média de 50 anos de precipitações para o período em julho, frustram expectativas de volumes 106% acima desta média histórica esperada sobre a temporada 2024 deste fenômeno.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa firme a R\$ 131,00 [US\$/cents 21,13]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 130,00 [US\$/cents 20,96]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 130,00 [US\$/cents 20,96]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 129,00 [US\$/cents 20,80]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 128,00 [US\$/cents 20,64]. O etanol hidratado se mostrou 26,01% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,85 [PVU] e 26,39% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 96,43 [US\$/cents 15,55].

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 29-jul-24

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	133,00	135,00	23,64
São Paulo			
- Ribeirão Preto	131,00	133,00	23,29
- Araçatuba	130,00	132,00	23,11
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	132,00	133,00	23,46
Goiás	133,00	136,00	23,64

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos) 29-jul-24

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	133,19	133,00	0,14
Posto Usina US\$	23,66	23,49	0,72
Média 3 últimos dias R\$	132,83	133,22	-0,29

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 29-jul-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/24	19,01	19,05	18,47	18,50	18,42	3,20
Março/25	19,32	19,37	18,81	18,82	18,75	3,04
Maió/25	18,47	18,52	18,00	18,00	17,95	2,89

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 29-jul-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/24	536,70	530,20	539,00	530,50	526,70	1,89
Outubro/24	524,90	519,00	527,40	519,60	515,80	1,76
Dezembro/24	522,20	515,50	524,10	515,50	512,70	1,85

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

Ibovespa	126.954	127.657	126.606	127.492	127.492	-0,42
Dow Jones	40.540	40.682	40.389	40.666	40.589	-0,12
Standard & Poors	5.464	5.488	5.451	5.477	5.459	0,08

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dolar Comercial	5,6254					-0,5600
-----------------	--------	--	--	--	--	---------

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

29/07/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/24	Março/25	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	419,10	425,93	536,70	524,90
Diferencial de Polarização	16,97	17,25	-	-
Prêmio/Deságio [basis]	3,09	3,09	102,00	102,00
Preço FOB porto ****	439,16	446,27	638,70	626,90
Frete usina porto	28,44	28,44	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	400,22	407,33	596,26	584,46
PVU (US\$/saca 50kg)	20,01	20,37	29,81	29,22
PVU (R\$/saca 50kg)**	112,57	114,57	167,71	164,39
Equivalente Interno (1)	134,41	136,80	200,25	196,29

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 -0,32

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

29-jul-24	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	172,00	173,00	30,58	27,74
Alagoas	171,00	172,00	30,40	27,58
Pernambuco	170,00	171,00	30,22	27,42
Rio Grande do Norte	172,00	173,00	30,58	27,74
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%

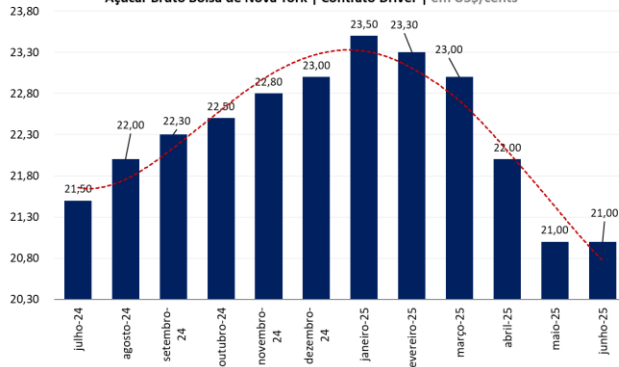
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/MP	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,76	132,00	3,85	3.853,68	685,05	2.640,00	1,34	469,30	1,34	21,29
Açúcar Físico RP/SP	0,00	131,00	3,82	3.824,48	679,86	2.620,00	0,57	465,74	0,57	21,13
Etanol Anidro	0,66	91,50	3,05	3.050,00	542,18	1.829,97	1,23	325,30	1,23	14,76
Etanol Hidratado	2,67	96,43	3,08	3.080,00	547,52	1.928,56	3,25	342,83	3,25	15,55
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	524,41	1.847,16	0,57	328,36	0,57	14,89
Etanol Anidro CBOT	-1,93	80,36	2,68	2.678,65	476,17	1.607,16	-1,37	285,70	-1,37	12,96
Açúcar NY	2,46	119,80	4,40	4.395,47	781,36	2.396,06	3,04	425,94	3,04	19,32
Açúcar Londres	1,32	150,96	4,63	4.625,29	822,22	3.019,15	1,90	536,70	1,90	24,34
Açúcar Índia	-0,57	130,52	3,98	3.982,94	708,03	2.610,31	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-0,57	145,38	4,44	4.436,66	788,68	2.907,66	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-0,57	191,50	5,84	5.843,97	1.038,85	3.829,97	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

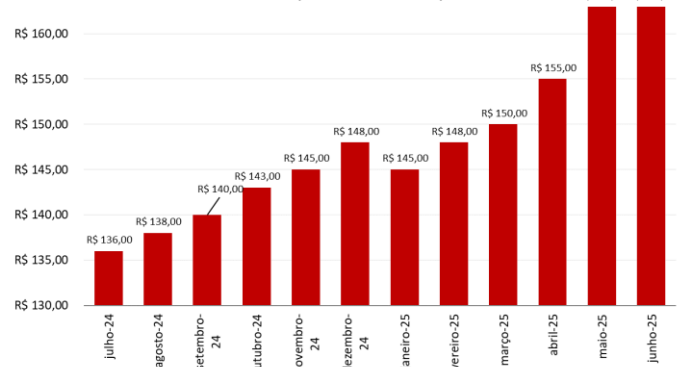
Expectativa de preços médios para o açúcar

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



Expectativa de preços médios para o açúcar

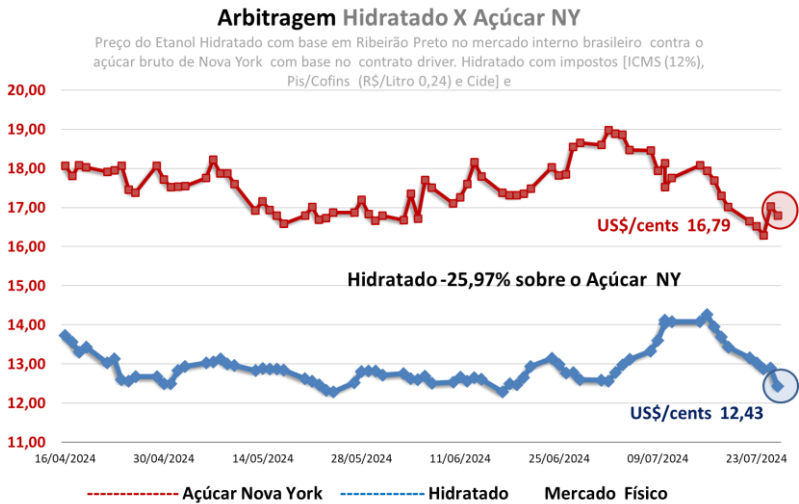
Cristal com até 150 lcumsa | Base Ribeirão Preto | 2024/25



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 29/07/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	3,05	3,09	0,5422	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,03	3,06	0,5386	2,48	2,24	2,08
Paulínia	3,11	3,14	0,5528	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,67	2,68	0,4747	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,67	2,69	0,4740	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,75	2,77	0,4896	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	3,05	3,07	0,5422	2,50	2,26	2,10
Hidratado	3,03	3,05	0,5386	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.
entre 22/07 e 26/07				
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,5664	0,4562	2,6564	-3,39
Anidro Combustível [2]	2,9592	0,5261	3,0508	-3,00
Outros Fins Hidratado	2,7234	0,4841	2,8014	-2,78
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
			15,31%	
Hidratado Esalq	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	2.689,00	2.679,00	0,37	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$
Anidro Combustível	3,70	3,75	Anidro	3,74
Hidratado Combustível	3,37	3,42	Hidratado	3,38
Pernambuco			Maranhão	
Anidro Combustível	3,72	3,77	Anidro	3,72
Hidratado Combustível	3,35	3,40	Hidratado	3,39
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	3,03	3,06	3,10	3,06
				NE
				3,00

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
29/07/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/24	1,800			1,803	-0,13
Agosto/24	1,770			1,770	0,00
Setembro/24	1,705			1,705	0,00
Outubro/24	1,638			1,640	-0,15
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/24	74,84	74,34	76,52	76,02	-1,52
Agosto/24	74,13	73,67	75,72	75,33	-1,42
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/24	2,4149	2,4133	2,4711		
Agosto/24	2,3720	2,3688	2,4289		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/24	79,09	78,64	80,86	80,28	-1,48
Agosto/24	78,44	78,01	80,14	79,56	-1,40



Análise Mercado de Etanol

Hidratado com preços mais altos no início da semana com fundamentos e clima

O mercado físico de etanol teve a segunda-feira marcada por preços mais altos na maioria das regiões produtoras do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil. A demanda das distribuidoras se mostra moderadamente presente no mercado em função do término das férias escolares de meio do ano, o que leva a retomada da circulação de veículos. Além disso a demanda mais fraca de julho em relação a junho não se mostrou tão fraca assim, como evidenciam os dados da Unica da semana anterior. Frente a uma queda fraca no consumo, recuo forte nos níveis de produção previstos para o segundo semestre, e adversidades climáticas que se sobrepõem a cada semana, o mercado segue com clara tendência de fortalecimento nos preços do médio a curto prazo que começa a ser explicitado nos avanços desde início de semana sobre o etanol.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em alta de 2,67% a R\$ 3,08 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,05. O anidro na mesma localidade em alta de 0,66% a R\$ 3,05 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,08 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,03. No Paraná hidratado em alta de 2,71% 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 queda de 0,33% a R\$ 3,06 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,09 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,03. Para dentro do estado em alta de 0,65% a R\$ 3,10 litro com usinas tentando vender R\$ 3,12 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,07.

Anidro em Goiás em alta de 1,00% a R\$ 3,03 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,05 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,00 o litro. Em Minas Gerais hidratado em alta de 2,67% a R\$ 3,08 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,10, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,04 o litro. Anidro no mesmo estado em alta de 0,66% a R\$ 3,05 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,08 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,03. No Mato Grosso do Sul hidratado em alta de 3,45% 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 0,32% a R\$ 3,13 litro com usinas tentando vender a R\$ 3,15 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 3,10.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,0500	3,0800
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,8100	2,4704
Etanol H/A (2)	-	2,5634
Conversão (VHP) (a)	83,96	79,93
Preço Açúcar VHP(b)	134,41	134,41
Diferença (a/b)	-37,53%	-40,53%
Conversão (Branco)	84,30	80,26
(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)		