

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

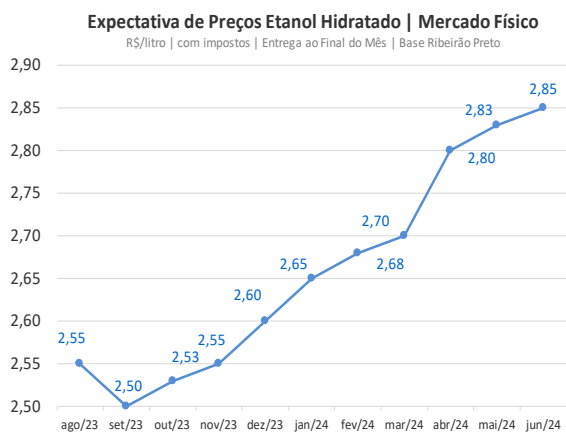
Mercado mostra consolidação de canal de baixa de curto prazo; Clima deverá representar fator de alta aos preços somente na terceira semana de agosto; Petróleo em alta não impede quedas no açúcar

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quinta-feira marcada por preços mais baixos sobre o atual driver Outubro/23 que encerrou o dia em queda de 0,74% cotado a US\$/cents 24,02. O mercado de curto prazo segue precificando o clima favorável a moagem de cana sobre a atual primeira semana de agosto e também sobre a segunda semana deste mês. Isto acaba colocando os preços sob viés de baixa mesmo quando o petróleo apresenta ganhos expressivos, como foi o caso do Brent e do WTI ao longo da quinta-feira que apresentaram ganhos de mais de 2% no momento do fechamento das cotações do açúcar em Nova York.

Porém a SAFRAS & Mercado alerta que a terceira semana de agosto deverá ser um período de forte retomada das chuvas em volumes muito elevados entre 40 mm a 60 mm em áreas do sul e centro de SP assim como no norte do PR. Áreas do norte de SP e sul de MG também receberão chuvas, mas em menor intensidade, na escala de 10 mm a 30 mm no máximo. Isto deverá fazer com que o mercado apresente níveis de reações de alta nos preços do açúcar e do etanol nas próximas semanas.

Porém, até que as chuvas efetivamente ocorram, temos ainda duas semanas de tempo seco e com sol que possibilita o andamento da safra corrente 2023/24 no Centro-Sul sem percalços, o que reflete na postura negativa de Outubro/23 em Nova York. Além das chuvas da terceira semana de agosto o mercado também terá os meses de setembro e outubro mais chuvosos, o que manterá o tom de atraso na moagem e eventuais cenários de paralizações sobre as usinas.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto para 150 lcumsa preços em queda de 1,52% a R\$ 130,00 [US\$/cents 24,08]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 128,00 [US\$/cents 23,71]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 129,00 [US\$/cents 23,90]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 128,00 [US\$/cents 23,71]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 127,00 [US\$/cents 23,53]. O etanol hidratado se mostrou 43,37% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,45 [PVU] e 38,59% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 79,83 [US\$/cents 14,79].



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU 3-ago-23

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	132,00	133,00	26,95
São Paulo			
- Ribeirão Preto	130,00	132,00	26,55
- Araçatuba	129,00	130,00	26,34
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	131,00	132,00	26,75
Goiás	120,00	155,00	24,50

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 3-ago-23

	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	134,12	133,75	0,28
Posto Usina US\$	27,43	133,75	-79,49
Média 3 últimos dias R\$	133,88	133,89	-0,01

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 3-ago-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/23	24,02	24,42	23,71	24,21	24,20	-0,74
Março/24	24,19	24,58	23,92	24,40	24,39	-0,82
Maió/24	22,89	23,22	22,63	23,07	23,05	-0,69

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 3-ago-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/23	699,00	691,30	701,50	698,90	697,20	0,25
Outubro/23	686,00	680,20	688,30	688,00	683,70	0,33
Dezembro/23	671,60	665,80	674,20	671,30	669,80	0,26

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

Ibovespa	120.586	122.619	120.365	120.859	120.859	-0,22
Dow Jones	35.216	35.348	35.122	35.195	35.283	-0,19
Standard & Poors	4.504	4.518	4.486	4.494	4.513	-0,21

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	4,8971	4,8973	4,8422	4,8477	1,9100
Euro/US\$					
US\$/Yuan (China)					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

03/08/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/23	Março/24	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	529,55	533,30	699,00	686,00
Diferencial de Polarização	21,45	21,60	-	-
Prêmio/Deságio [base]	-1,76	1,10	90,00	102,00
Preço FOB porto ****	549,24	556,00	789,00	788,00
Frete usina porto	32,67	32,67	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	506,06	512,83	742,33	741,33
PVU (US\$/saca 50kg)	25,30	25,64	37,12	37,07
PVU (R\$/saca 50kg)**	123,91	125,57	181,76	181,52
Equivalente Interno (1)	147,95	149,93	217,03	216,74
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			130	130
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			131,7	131,7
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 ICMS (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

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

3-ago-23	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	154,00	155,00	31,45	28,53
Alagoas	153,00	154,00	31,24	28,34
Pernambuco	153,00	154,00	31,24	28,34
Rio Grande do Norte	155,00	156,00	31,65	28,71
Pará/Belém**	152,34	153,34	128,75	42,72

** 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	-0,73	136,00	3,97	3.970,46	810,78	2.720,00	-2,60	555,43	-2,60	25,19
Açúcar Físico RP/SP	-1,52	130,00	3,80	3.795,29	775,01	2.600,00	-3,37	530,93	-3,37	24,08
Etanol Anidro	0,00	77,40	2,58	2.580,00	526,84	1.547,97	-1,88	316,10	-1,88	14,34
Etanol Hidratado	-1,16	79,83	2,55	2.550,00	520,72	1.596,70	-3,02	326,05	-3,02	14,79
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	602,40	1.847,16	-1,88	377,19	-1,88	17,11
Etanol Anidro CBOT	0,95	80,72	2,69	2.690,85	549,48	1.614,48	-0,95	329,68	-0,95	14,95
Açúcar NY	1,08	130,58	4,79	4.790,92	978,32	2.611,63	-0,82	533,30	-0,82	24,19
Açúcar Londres	2,18	171,15	5,24	5.244,09	1.070,86	3.423,07	0,26	699,00	0,26	31,71
Açúcar Índia	1,92	113,62	3,47	3.467,29	708,03	2.272,36	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	1,92	126,56	3,86	3.862,26	788,68	2.531,22	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	1,92	166,71	5,09	5.087,37	1.038,85	3.334,12	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.

Competitividade Hidratado x Gasolina % Açúcar #16 Bolsa de NY

Estado	Atual	Anterior	Contrato	Encerramento
Mato Grosso	61,17	62,03		01/08/2023
São Paulo	65,18	66,60	Maió/23	39,58
Paraná	76,77	76,45	Julho/23	40,74
Minas Gerais	68,62	69,04	Setembro/23	42,01
Goiás	64,43	67,45	Novembro/23	42,00
Mato Grosso S.	70,42	70,51	Janeiro/24	41,53
Pernambuco	80,22	79,60	Março/24	40,99
Bahia	76,95	78,32	Maió/24	40,99
Rio de Janeiro	76,64	77,55	Julho/24	40,26
Tocantins	77,53	77,89	Setembro/24	39,79
Santa Catarina	80,42	79,90		
Rio Grande S.	85,07	84,75		

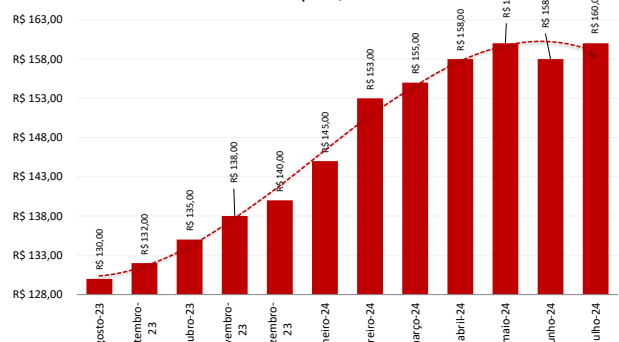
Basis Diários VHP base Santos | em US\$/cents

Data	Agosto	Setembro	Outubro	Outubro
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
02/08/2023	-0,15 +0,05	0,00 +0,10	-	-
21/07/2023	-0,15 +0,02	0,00 +0,10	-	-
19/07/2023	0,00 +0,10	0,00 +0,10	-	-
12/07/2023	- +0,15	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05
07/07/2023	- +0,15	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05
27/06/2023	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05	-0,10 -0,05

Basis Cristal 150 lcumsa Santos | em US\$/Ton. | Basis 45 lcumsa Santos contra

Data	Agosto	Setembro	Data	Agosto
02/08/2023	- +90	102	03/02/2023	+40
21/07/2023	- +90	+80 +85	03/02/2023	+40
12/07/2023	+80 +83	+80 +85	21/09/2022	+60
01/01/2023	+80 +83	+80 +83	21/09/2022	+40

Expectativa de Preços Médios Para Açúcar Cristal com até 150 lcumsa Base Ribeirão Preto | 2023/24



Análise Mercado de Etanol

Hidratado com preços mais baixos na quinta-feira e demanda moderada de distribuidoras

O mercado físico de etanol teve uma quinta-feira marcada por preços mais baixos para o hidratado ao longo do Centro-Sul e Centro-Oeste do país. As distribuidoras ainda não voltaram com força ao mercado, visto que as compras seguem sendo realizadas de forma escalonada, gradual e destinadas apenas a recomposição de estoques imediatos. Isto destoa muito do comportamento dos níveis de competitividade que têm apresentado contínuas melhoras ao longo dos dois últimos meses, fator que era para ter despertado um ímpeto comprador mais significativo. Apesar disto a SAFRAS & Mercado alerta que as previsões de chuvas para a terceira semana de agosto, e possivelmente sobre a quarta semana deste mês, podem colocar novamente as distribuidoras de volta na ponta compradora com mais intensidade. Isto porque estas podem optar por renovar estoques antes que os preços subam de forma mais expressivas com as paralizações de moagem que devem se seguir nos dias de chuva.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em queda de 1,16% a R\$ 2,55 litro com usinas pedindo R\$2,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,53. O anidro na mesma localidade sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria oscilando ao redor de R\$ 2,58 o litro. No Paraná hidratado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,53 o litro, em queda nominal de 0,78%. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado estáveis a R\$ 2,44 com usinas pedindo R\$ 2,48 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,40 o litro. Para dentro do estado firme a R\$ 2,48 o litro com usinas pedindo R\$ 2,50 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,43.

Anidro para dentro do estado firme R\$ 2,53 o litro com usinas pedindo R\$ 2,55 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,50 o litro. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria oscilando em R\$ 2,55 o litro. Em Minas Gerais hidratado com preços em queda de 1,16% a R\$ 2,55 litro com usinas pedindo R\$ 2,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,53. Anidro no mesmo estado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria oscilando ao redor de R\$ 2,58 o litro. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,50 o litro em queda nominal de 1,19%. Em Paulínia hidratado com usinas ofertando a R\$ 2,65, mas sem indicação de distribuidoras, com eventual ponto de negociação em R\$ 2,63 o litro em queda de 0,75%.

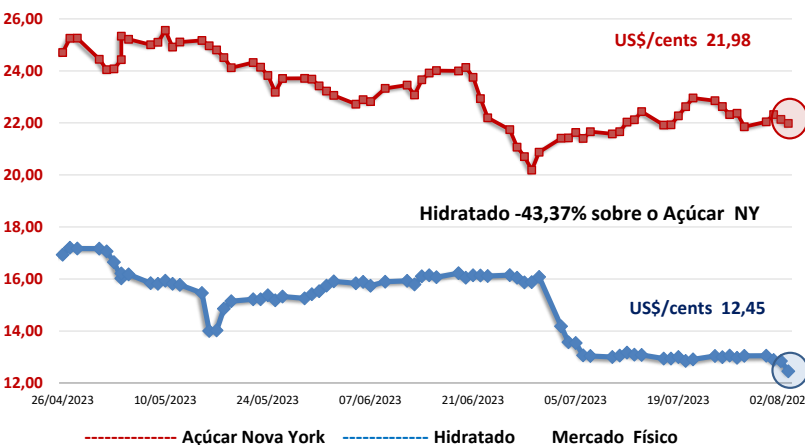
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 03/08/23						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,58	2,62	0,5268	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,56	2,59	0,5228	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,64	2,67	0,5391	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,21	2,22	0,4515	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,20	2,22	0,4492	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,31	2,33	0,4726	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,58	2,60	0,5268	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,53	2,55	0,5166	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 24/07 e 28/07				
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,0965	0,4370	2,0965	0,00
Anidro Combustível [2]	2,6409	0,5505	2,6409	0,00
Outros Fins Hidratado	2,2426	0,4675	2,2426	0,00
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
			25,97%	
Hidratado Esalq				
	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	2.209,00	2.227,00	-0,81	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
03/08/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Setembro/23	2,100			2,080	0,96
Outubro/23	1,995			1,980	0,75
Novembro/23	1,905			1,893	0,66
Dezembro/23	1,850			1,840	0,54
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/23	81,27	78,33	81,40	79,40	2,70
Outubro/23	80,77	77,96	80,93	78,93	2,59
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Setembro/23	2,7792	2,7131	2,7870		
Outubro/23	2,5425	2,4847	2,5540		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	85,29	82,36	85,41	83,20	2,51
Outubro/23	84,83	82,00	84,98	82,81	2,43

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



Reservado para assinantes. Proibida a reprodução por qualquer meio. Este material pode conter erros das fontes primárias de informações e não representa qualquer recomendação de negócios ou indicação, sugestão e oferta de compra e venda de mercadorias. Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,5800	2,5500
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,3400	2,0040
Etanol H/A (2)	-	2,0795
Conversão (VHP) (a)	69,92	64,84
Preço Açúcar VHP (b)	147,95	147,95
Diferença (a/b)	-52,74%	-56,17%
Conversão (Branco)	70,20	65,10
(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)		