

Análise Mercado de Açúcar: Segunda-feira com preços mais baixos ao açúcar em Nova York

Chuvas fracas na Tailândia junto a real valorizado frente ao dólar no Brasil sustentam açúcar em Nova York; Apesar disto avanço da safra brasileira em meio a clima favorável a moagem impedem novas altas mais amplas

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve a segunda-feira marcada por perdas moderadas e beirando a estabilidade sobre o atual driver Outubro/23 que encerrou o dia cotado a US\$/cents 24,92 em queda de 0,35%. O mercado se encontra em um breve equilíbrio de curto prazo, o que tem mantido as cotações ao redor da estabilidade. Pelo lado do suporte de alta temos as condições de chuvas mais fracas na Tailândia com volumes acumulados até o momento 28% abaixo da média histórica para esta época do ano no país. Depois temos a fase de real mais forte frente ao dólar, que limita a disponibilidade de oferta de açúcar brasileiro no mercado externo pelo menor volume de internalização de receitas com as exportações.

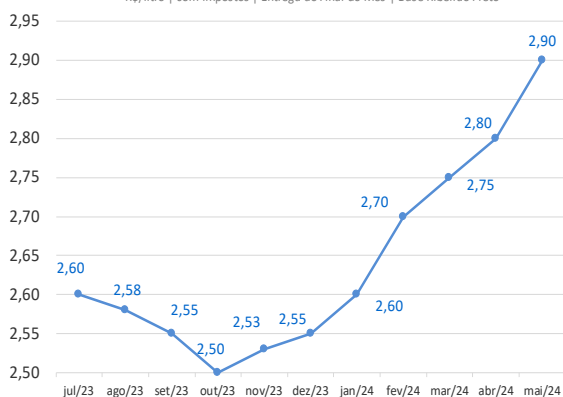
Estas duas condições de mercado têm formado um breve equilíbrio de curto prazo nos sobre o atual driver Outubro/23 que, ainda assim, se mantém dentro do seu canal de alta de curto prazo. Logo, mesmo que o mercado de açúcar tenha as suas claras limitações pelo avanço da safra nova 2023/24 do Centro-Sul do Brasil, os agentes internacionais seguem observado suportes importantes aos preços pelo lado fundamental focados principalmente na Tailândia e na fase de real forte frete ao dólar que se desenvolve no médio prazo.

Para esta quarta e última semana que se inicia, a SAFRAS & Mercado projeta preços com claras limitações sobre Outubro/23 em Nova York, mas ainda assim estas limitações deverão seguir um alinhamento junto a resistência do canal de alta em curso que se mostra presente há pelo menos três semanas. No mercado físico de açúcar a pressão de baixa seguirá atuante sobre a saca de 50 kg de cristal diante do clima favorável a moagem de cana esperada até o fim da segunda semana de agosto. Antes mesmo disto os preços do cristal já seguiam fracos pelo andamento da safra sem chuvas desde o início da terceira semana de junho.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto para 150 lcumsa preços em alta de 1,49% a R\$ 136,00 [US\$/cents 26,07]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 135,00 [US\$/cents 25,88]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 135,00 [US\$/cents 25,88]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 134,00 [US\$/cents 25,68]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 133,00 [US\$/cents 23,49]. O etanol hidratado se mostrou 42,49% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,14 [PVU] e 40,61% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 80,77 [US\$/cents 15,48].

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							24-jul-23
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Paraná	138,00	139,00	29,16	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	136,00	138,00	28,73	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	135,00	136,00	28,52	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	137,00	138,00	28,95	96,00	89,00	66,00	
Goiás	133,00	155,00	28,10	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)				24-jul-23
	Atual	Anterior	Var %	
Posto Usina R\$	135,82	134,34	1,10	
Posto Usina US\$	28,68	28,13	1,96	
Média 3 últimos dias R\$	134,63	134,41	0,16	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						24-jul-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/23	24,92	25,30	24,84	25,00	25,01	-0,35
Março/24	25,05	25,37	24,96	25,09	25,09	-0,15
Maió/24	23,60	23,84	23,50	23,58	23,59	0,04

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						24-jul-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/23	699,30	697,70	705,00	699,30	701,60	-0,32
Outubro/23	691,20	689,50	696,70	690,90	692,70	-0,21
Dezembro/23	680,00	677,10	684,80	678,40	679,30	0,1

ÍNDICES						24-jul-23
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	121.342	121.772	120.099	120.220	120.217	0,93
Dow Jones	35.411	35.464	35.231	35.231	35.228	0,52
Standard & Poors	4.549	4.563	4.547	4.543	4.536	0,29

CÂMBIO						24-jul-23
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dólar Comercial	4,7330	4,7830	4,7230	4,7680	-1,0000	
Euro/US\$						
US\$/Yuan (China)						

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno
 (em dólares por tonelada)

24/07/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/23	Março/24	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	549,39	552,26	699,30	691,20
Diferencial de Polarização	22,25	22,37	-	-
Prêmio/Deságio [base]	1,10	1,10	90,00	90,00
Preço FOB porto ****	572,75	575,73	789,30	781,20
Frete usina porto	33,81	33,81	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação			
	VHP	BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	528,44	531,42	741,49
PVU (US\$/saca 50kg)	26,42	26,57	37,07
PVU (R\$/saca 50kg)**	125,06	125,76	175,47
Equivalente Interno (1)	149,32	150,16	209,52
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			136
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7
Preço Referencial Refinado (b)			137,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,34

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

24-jul-23	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	157,00	158,00	33,17	30,09
Alagoas	158,00	159,00	33,38	30,28
Pernambuco	157,00	158,00	33,17	30,09
Rio Grande do Norte	161,00	162,00	34,02	30,86
Pará/Belém**	158,48	159,48	133,94	44,44

** Preço com Frete de R\$ 9,00 por saca incluso e imposto de entrada de 2,4%

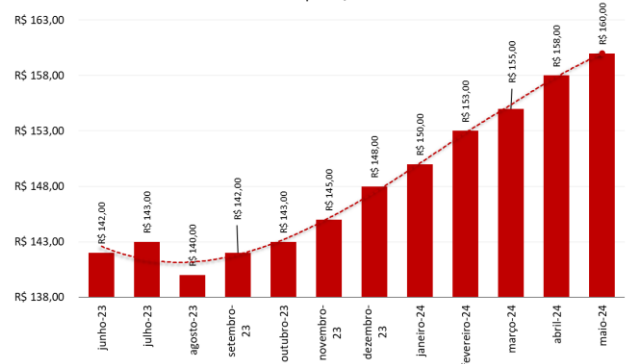
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

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		838,89		2.720,00		0,28		574,69		0,28		26,07	
Açúcar Físico RP/SP	1,49		136,00		3,97		3.970,46		838,89		2.720,00		2,52		574,69		2,52		26,07	
Etanol Anidro	0,00		85,50		2,85		2.850,00		602,16		1.709,97		1,01		361,29		1,01		16,39	
Etanol Hidratado	0,00		80,77		2,58		2.580,00		545,11		1.615,48		1,01		341,32		1,01		15,48	
Etanol Hidratado B3	0,00		92,36		2,95		2.950,00		623,28		1.847,16		1,01		390,27		1,01		17,70	
Etanol Anidro CBOT	-1,00		90,96		3,03		3.032,04		640,62		1.819,19		0,00		384,36		0,00		17,43	
Açúcar NY	-1,16		130,69		4,80		4.795,00		1.013,10		2.613,85		-0,16		552,26		-0,16		25,05	
Açúcar Londres	-1,33		165,49		5,07		5.070,54		1.071,32		3.309,79		-0,33		699,30		-0,33		31,72	
Açúcar Índia	-1,00		109,81		3,35		3.351,10		708,03		2.196,22		0,00		464,02		0,00		21,05	
Açúcar Rússia	-1,00		122,32		3,73		3.732,84		788,68		2.446,40		0,00		516,88		0,00		23,45	
Açúcar China	-1,00		161,12		4,92		4.916,89		1.038,85		3.222,39		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 %

Estado	Atual		Anterior		Açúcar #16 Bolsa de NY	
					Contrato	Encerramento
Mato Grosso	62,03		63,15			22/07/2023
São Paulo	66,60		67,95		Maió/23	38,29
Paraná	76,45		75,22		Julho/23	39,89
Minas Gerais	69,04		70,00		Setembro/23	40,92
Goiás	67,45		68,16		Novembro/23	40,96
Mato Grosso S.	70,51		71,83		Janeiro/24	41,21
Pernambuco	79,60		80,25		Março/24	40,75
Bahia	78,32		77,95		Maió/24	40,75
Rio de Janeiro	77,55		78,67		Julho/24	40,02
Tocantins	77,89		77,36		Setembro/24	39,55
Santa Catarina	79,90		80,66			
Rio Grande S.	84,75		84,15			

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


Análise Mercado de Etanol

Mercado físico inicia a semana com perspectivas de tempo firme para a moagem

O mercado físico de etanol teve uma segunda-feira com agentes observando tanto os novos dados de competitividade da ANP quanto os dados de clima sobre os canaviais para as próximas semanas. Pelo lado do clima temos mais três semanas [incluindo esta] sem chuvas sobre os canaviais do Centro-Sul. Tanto a atual quarta e última semana de julho quanto a primeira e a segunda de agosto serão sem chuvas sobre os canaviais do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil, permitindo a moagem de cana em ritmo acelerado, com fortes níveis análogos no crescimento da oferta de etanol. Este se mostra como um vetor de baixa sobre os preços, tanto pelo crescimento na oferta quanto pelos estoques de hidratado, que avançam bem mais rápidos que os de anidro. Pelo lado da competitividade observamos que, na semana passada, houve a ampliação da competitividade nos quatro estados em que ela já se mostrava válida, o que é um sinal positivo para o crescimento na demanda e nos preços do hidratado nas usinas. No MT a relação de preços saiu de 63,15% para 62,03%. Em SP ela saiu de 67,95 para 6,60%. Em MG ela saiu de 70% para 69,04% enquanto que em GO ela saiu de 68,16% para 67,45%.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto estável a R\$ 2,58 litro com usinas pedindo R\$ 2,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,55. O anidro na mesma localidade sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Paraná hidratado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,55 o litro. 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 estável R\$ 2,65 o litro com usinas pedindo R\$ 2,70 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,60 o litro. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado com preços firmes a R\$ 2,58 litro com usinas pedindo R\$ 2,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,55. Anidro no mesmo estado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicações de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,53 o litro. Em Paulínia hidratado sem realização de negócios, mas com usinas ofertando a R\$ 2,65, mas sem indicação de distribuidoras, com eventual ponto de negociação em R\$ 2,63 o litro.

**CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)**

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,8500	2,5800
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,6100	2,0304
Etanol H/A (2)	-	2,1069
Conversão (VHP) (a)	77,99	65,70
Preço Açúcar VHP (b)	149,32	149,32
Diferença (a/b)	-47,77%	-56,00%
Conversão (Branco)	78,30	65,96
(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)		

MERCADO FÍSICO DE ETANOL REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 24/07/23						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,85	2,89	0,6022	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,83	2,86	0,5979	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,91	2,94	0,6148	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,24	2,25	0,4726	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,23	2,25	0,4704	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,31	2,33	0,4890	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,85	2,87	0,6022	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,55	2,57	0,5388	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				entre 17/07 e 21/07	
	atual	US\$	1 Sem	var.	
São Paulo					
Hidratado Combustível [1]	2,0965	0,4370	2,1882	-4,19	
Anidro Combustível [2]	2,6409	0,5505	2,6875	-1,73	
Outros Fins Hidratado	2,2426	0,4675	2,3947	-6,35	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		25,97%
Hidratado Esalq		atual	anterior	Var.(%)	
Paulínia/SP		2.198,00	2.188,00	0,46	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
COMPRA		VENDA		COMPRA	VENDA
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$
Anidro Combustível	3,58	3,63	Anidro	3,51	3,56
Hidratado Combustível	3,05	3,10	Hidratado	3,02	3,07
Pernambuco		Maranhão			
Anidro Combustível	3,63	3,68	Anidro	3,50	3,55
Hidratado Combustível	3,14	3,19	Hidratado	3,05	3,10
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
	2,65	2,85	2,48	2,45	3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 24/07/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/23	2,460			2,425	1,44
Agosto/23	2,365			2,320	1,93
Setembro/23	2,225			2,165	2,77
Outubro/23	2,100			2,030	3,44
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Agosto/23	78,54	76,16	78,89	76,62	2,29
Setembro/23	78,14	75,84	78,45	76,29	2,21
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/23	2,9040	2,7841	2,9475		
Setembro/23	2,8479	2,7392	2,8867		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	82,61	80,25	82,90	80,88	2,13
Outubro/23	82,20	79,92	82,46	80,54	2,06

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

