

Análise Mercado de Açúcar: Ataques russos elevam commodities internacionais na sexta-feira

Mercado externo precifica ataque a portos na Ucrânia que pode elevar cotações das commodities; Dissipação do risco de geadas ocorre antes do tempo nos canaviais do Centro-Sul; Mercado retorna ao padrão de moagem elevada por clima favorável

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira de preços mais altos, com o atual driver Outubro/23 encerrando o dia em elevação de 1,37% cotado a US\$/cents 25,01. Basicamente os agentes internacionais observaram que o risco de formação de geadas no Centro-Sul do Brasil não é tão forte quanto inicialmente esperado. Além disso ele rapidamente seria neutralizado ainda no próximo sábado, com o início da quarta semana de julho já sem este vetor de estresse climático sobre os canaviais, o que já fora antecipado pela SAFRAS & Mercado nos reportes ao longo da terceira semana de julho. Porém, ainda no pregão da sexta-feira, o açúcar em Nova York já avançava precificando de forma antecipada o risco de alta nos alimentos internacionais com a saída da Rússia do acordo de grãos do Mar Negro em meio a ataques a portos e riscos de interceptação de navios civis na região.

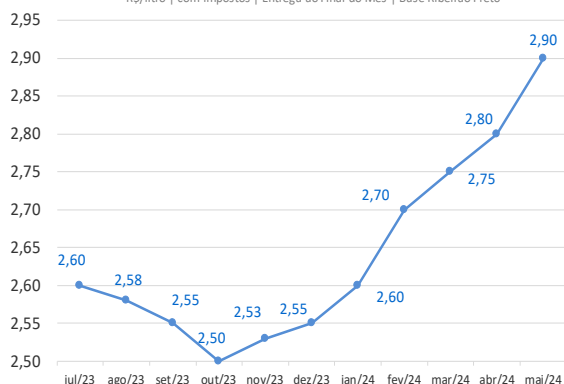
Apesar disto, no Brasil, o mercado volta ao padrão de formação de preços em função de clima favorável a moagem de cana no Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil e favorável ao desenvolvimento dos canaviais na Ásia, com chuvas atrasadas em maio e junho, mas fortes agora em julho. Ambos os vetores também já haviam sido antecipados pela SAFRAS & Mercado ao longo da terceira semana de julho. Externamente temos riscos sobre os preços dos alimentos nos mercados internacionais pela saída da Rússia do acordo de grãos, seguido de ataques aos portos do país no Mar Negro e ensaios para apreensão de navios civis.

Muitos agentes esperam aumento nos preços de grãos no cenário internacional que pode influenciar analogamente outras commodities, como as softs, onde entram o açúcar e o café. Porém o açúcar já conta com seus fundamentos negativos de curto prazo [mencionados acima] sendo que a questão do Mar Negro e da Rússia apenas representa um ponto de suavização das perdas a serem esperadas para o açúcar ao longo da quarta semana de julho. Na China temos a continuidade das chuvas excessivas que podem danificar ainda mais as plantações de cana e beterraba do país, elevando a necessidade importadora para os próximos meses. Na Índia temos o governo do país limitando as exportações de arroz em função das preocupações com os preços internos de alimentos, medida que pode se estender ao açúcar através de limitações nos embarques da commodity para a próxima temporada 2023/24 que começa agora em outubro.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto para 150 lcsmsa preços em alta de 0,75% a R\$ 134,00 [US\$/cents 25,43]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 133,00 [US\$/cents 25,24]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcsmsa, fico cotado ao redor de R\$ 133,00 [US\$/cents 25,24]. Produto com 200 lcsmsa foi cotado na faixa de R\$ 132,00 [US\$/cents 25,05]. Açúcar com 300 lcsmsa oscilou ao máximo de R\$ 131,00 [US\$/cents 24,86]. O etanol hidratado se mostrou 43,32% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,01 [PVU] e 39,72% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 80,77 [US\$/cents 15,33].

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						21-jul-23	
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Paraná	136,00	137,00	28,45	98,00	91,00	68,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	134,00	136,00	28,03	95,00	88,00	65,00	
- Araçatuba	133,00	134,00	27,82	94,00	87,00	64,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	135,00	136,00	28,24	96,00	89,00	66,00	
Goiás	133,00	155,00	27,82	118,00	-	-	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)				21-jul-23	
	Atual	Anterior	Var %		
Posto Usina R\$	134,34	133,73	0,46		
Posto Usina US\$	28,13	27,85	1,01		
Média 3 últimos dias R\$	134,41	134,54	-0,09		

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						21-jul-23	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Outubro/23	25,01	25,10	24,34	24,55	24,67	1,37	
Março/24	25,09	25,18	24,47	24,64	24,75	1,37	
Maió/24	23,59	23,65	23,06	23,16	23,27	1,37	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						21-jul-23	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Agosto/23	701,60	684,20	702,80	688,50	688,90	1,84	
Outubro/23	692,70	676,30	693,90	680,20	680,80	1,74	
Dezembro/23	679,30	664,70	680,60	668,60	669,50	1,46	

ÍNDICES						21-jul-23	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	120.248	120.373	118.086	118.090	118.083	1,83	
Dow Jones	35.228	35.341	35.186	35.274	35.225	0,01	
Standard & Poors	4.539	4.554	4.536	4.550	4.535	0,08	

CÂMBIO						21-jul-23	
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		
Dólar Comercial	4,7810	4,8290	4,7610	4,8250	-0,4300		
Euro/US\$							
US\$/Yuan (China)							

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
21/07/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/23	Março/24	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	551,38	553,14	701,60	692,70
Diferencial de Polarização	22,33	22,40	-	-
Prêmio/Deságio [base]	1,10	1,10	90,00	90,00
Preço FOB porto ****	574,81	576,64	791,60	782,70
Frete usina porto	33,47	33,47	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	530,85	532,68	744,13	735,23
PVU (US\$/saca 50kg)	26,54	26,63	37,21	36,76
PVU (R\$/saca 50kg)**	126,90	127,34	177,89	175,76
Equivalente Interno (1)	151,52	152,04	212,40	209,86
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)			-0,36	-0,35

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				
21-jul-23	Compra *	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	157,00	158,00	32,84	29,79
Alagoas	158,00	159,00	33,05	29,98
Pernambuco	157,00	158,00	32,84	29,79
Rio Grande do Norte	161,00	162,00	33,67	30,55
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%

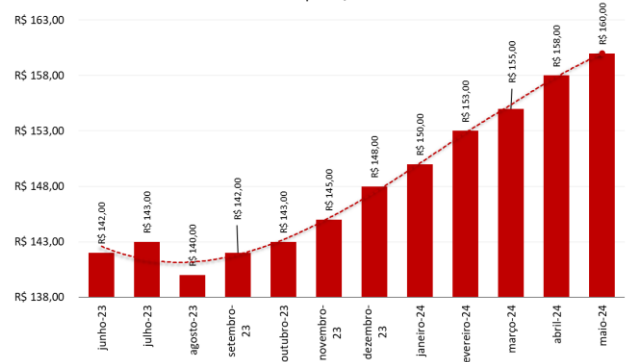
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

sexta-feira, 21 de julho de 2023									
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/MP	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%) cents
Açúcar Físico Santos	0,00	137,00	4,00	3.999,65	836,57	2.740,00	0,44	573,10	0,44 26,00
Açúcar Físico RP/SP	0,75	134,00	3,91	3.912,07	818,25	2.680,00	1,19	560,55	1,19 25,43
Etanol Anidro	0,00	85,50	2,85	2.850,00	596,11	1.709,97	0,44	357,66	0,44 16,22
Etanol Hidratado	0,00	80,77	2,58	2.580,00	539,64	1.615,48	0,44	337,90	0,44 15,33
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	617,03	1.847,16	0,44	386,35	0,44 17,52
Etanol Anidro CBOT	-0,64	91,88	3,06	3.062,79	640,62	1.837,64	-0,21	384,36	-0,21 17,43
Açúcar NY	0,93	132,23	4,85	4.851,36	1.014,72	2.644,58	1,37	553,14	1,37 25,09
Açúcar Londres	1,40	167,72	5,14	5.138,81	1.074,84	3.354,35	1,84	701,60	1,84 31,82
Açúcar Índia	-0,44	110,92	3,39	3.385,09	708,03	2.218,49	0,00	464,02	0,00 21,05
Açúcar Rússia	-0,44	123,56	3,77	3.770,70	788,68	2.471,21	0,00	516,88	0,00 23,45
Açúcar China	-0,44	162,75	4,97	4.966,76	1.038,85	3.255,07	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 Délhi.

Competitividade Hidratado x Gasolina % Açúcar #16 Bolsa de NY

Estado	Atual	Anterior	Contrato	Encerramento
Mato Grosso	63,15	65,36		19/07/2023
São Paulo	67,95	68,60	Maió/23	38,21
Paraná	75,22	74,87	Julho/23	39,80
Minas Gerais	70,00	70,31	Setembro/23	40,51
Goiás	68,16	68,97	Novembro/23	40,17
Mato Grosso S.	71,83	72,49	Janeiro/24	40,51
Pernambuco	80,25	79,40	Março/24	40,55
Bahia	77,95	77,84	Maió/24	40,66
Rio de Janeiro	78,67	78,83	Julho/24	39,93
Tocantins	77,36	76,97	Setembro/24	39,46
Santa Catarina	80,66	80,14		
Rio Grande S.	84,15	84,15		

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


Análise Mercado de Etanol

Massa de ar se dissipa antes do esperado e neutraliza vetor de sustentação do etanol para a quarta semana de julho

O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira marcada por preços ainda firmes entre usinas e distribuidoras. Porém o setor observa com muita preocupação a redução total do risco de geadas sobre os canais do Centro-Sul ainda na sexta-feira, 21. Esta redução já era efetivamente esperada, mas para a manhã de sábado, 22. Com isto foi neutralizado antes do tempo um dos poucos vetores de sustentação dos preços do hidratado no mercado físico de curto prazo [restando apenas a redução da oferta na safra e a elevação gradual dos níveis de competitividade]. Logo a expectativa da SAFRAS & Mercado é que a quarta semana de julho seja um período de novos ajustes negativos sobre o hidratado ao longo do Centro-Sul, visto que no Centro-Oeste as quedas já eram observadas ainda na quinta-feira anterior, dia 20, dando uma prévia do que pode acontecer com o mercado ao longo da quarta semana de julho. A SAFRAS & Mercado já vinha alertando sobre este cenário nos relatórios ao longo da terceira semana de julho.

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.

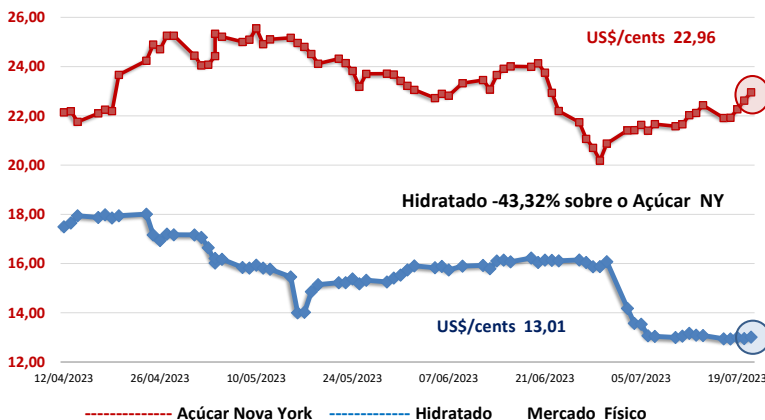
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 21/07/23						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,85	2,89	0,5961	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,83	2,86	0,5919	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,91	2,94	0,6087	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,24	2,25	0,4679	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,23	2,25	0,4657	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,31	2,33	0,4841	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,85	2,87	0,5961	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,55	2,57	0,5334	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.
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] (%)		
Hidratado Esalq		atual	anterior	Var. (%)
Paulínea/SP	2.188,00	2.170,50	0,81	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
COMPRA		VENDA		
R\$		R\$		
Alagoas				
Anidro Combustível	3,58	3,63	Anidro	3,51
Hidratado Combustível	3,05	3,10	Hidratado	3,02
Pernambuco				
Maranhão				
Anidro Combustível	3,63	3,68	Anidro	3,50
Hidratado Combustível	3,14	3,19	Hidratado	3,05
Goiás				
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	2,65	2,85	2,48	2,45
				NE
				3,23

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
21/07/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/23	2,425			2,425	0,00
Agosto/23	2,320			2,320	0,00
Setembro/23	2,165			2,165	0,00
Outubro/23	2,030			2,030	0,00
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Agosto/23	76,94	75,69	77,29	75,70	1,70
Setembro/23	76,63	75,45	76,98	75,45	1,59
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/23	2,7979	2,7438	2,8052		
Setembro/23	2,7537	2,6986	2,7609		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	80,70	79,53	81,06	79,52	1,48
Outubro/23	80,34	79,29	80,70	79,27	1,34

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

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)	151,52	151,52
Diferença (a/b)	-48,53%	-56,64%
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)		