

Análise Mercado de Açúcar: Realizações de lucros pressionam Nova York na quarta-feira

Mercado ainda enfrenta risco climático do Brasil, Índia e Tailândia com agentes apenas realizando lucros após ganhos fortes acumulados nas últimas semanas; Chuvas no Centro-Sul são observadas ao longo desta primeira semana de setembro

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quarta-feira marcada por preços mais baixos sobre o atual driver Outubro/23 que encerrou o dia em queda de 1,61% cotado a US\$/cents 26,22. Este ativo ainda se mostra como a posição driver detendo 341,895 mil posições em aberto. Já a segunda tela Março/24 encerrou o dia em queda de 1,59% cotado a US\$/cents 26,47. Este ativo se mostra muito próximo de passar a ser a posição driver detendo ainda 293,896 mil posições em aberto. A SAFRAS & Mercado alerta que esta inversão de posição driver da primeira para a segunda tela deverá ocorrer ao longo desta primeira semana de setembro.

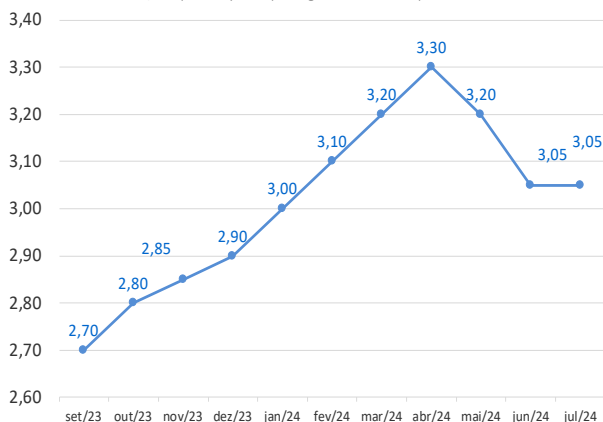
A expectativa da SAFRAS & Mercado é que Outubro/23 seja finalizado ao encerramento de setembro com entregas físicas ao redor de 1,10 milhão de toneladas, em linha com a média dos últimos cinco anos sobre este mesmo contrato. De volta ao mercado de curto prazo, apesar de intensas, as quedas da quarta-feira apenas refletem movimentos normais de realização de lucros após os ganhos fortes não apenas do pregão anterior, mas das semanas anteriores também. O mercado geralmente registra este tipo de realização de lucros em função da ativação de ordens automáticas de venda em regiões muito marcantes como é a o nível dos 27 cents.

Ainda assim a SAFRAS & Mercado alerta que os fundamentos seguem no sentido de risco climático sob todas as perspectivas. No Brasil a atual primeira semana de setembro deverá ser marcada por chuvas moderadas sobre os canaviais do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil. Os mapas mostram que a segunda e a terceira semana também deverão ter chuvas fracas sobre estas regiões. Na Ásia o mercado se mostra atento ainda a eventual oficialização da proibição das exportações do açúcar pela Índia, o que deverá manter os preços sob clara sustentação ao longo dos próximos meses.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa em queda de 2,04% a R\$ 144,00 [US\$/cents 26,21]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 143,00 [US\$/cents 26,03]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 143,00 [US\$/cents 26,03]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 142,00 [US\$/cents 25,85]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 141,00 [US\$/cents 25,66]. O etanol hidratado se mostrou 47,38% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,75 [PVU] e 41,73% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 83,90 [US\$/cents 15,27].

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 6-set-23

Região/Estado	Com.	Vend.	Atual
Paraná	R\$	R\$	US\$
Maringá	146,00	147,00	29,29
São Paulo			
- Ribeirão Preto	144,00	146,00	28,89
- Araçatuba	143,00	144,00	28,69
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	145,00	146,00	29,09
Goiás	130,00	155,00	26,08

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lçumsa - posto usina - com impostos)	Atual	Anterior	Var %
Posto Usina R\$	146,50	146,85	-0,24
Posto Usina US\$	29,38	29,49	-0,37
Média 3 últimos dias R\$	146,73	147,34	-0,41

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 6-set-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/23	26,22	26,90	25,99	26,56	26,65	-1,61
Março/24	26,47	27,06	26,26	26,88	26,90	-1,59
Maió/24	25,02	25,50	24,81	25,30	25,34	-1,26

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 6-set-23

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/23	726,10	723,00	749,80	749,20	746,90	-2,78
Outubro/23	712,00	708,20	735,50	733,00	732,30	-2,77
Dezembro/23	708,40	704,30	728,00	725,20	725,10	-2,3

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

Ibovespa	116.085	117.971	116.075	117.331	117.331	-1,06
Dow Jones	34.444	34.612	34.292	34.612	34.642	-0,57
Standard & Poors	4.462	4.487	4.448	4.490	4.497	-0,79

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	4,9841	4,9942	4,9541	4,9763	0,1600
Euro/US\$					
US\$/Yuan (China)					

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

	(em dólares por tonelada)			
06/09/2023	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/23	Março/24	Outubro/23	Dezembro/23
Bolsa*	578,06	583,56	726,10	712,00
Diferencial de Polarização	23,41	23,63	-	-
Prêmio/Deságio [base]	-6,61	-1,76	124,00	124,00
Preço FOB porto ****	594,85	605,43	850,10	836,00
Frete usina porto	32,10	32,10	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	552,25	562,83	804,00	789,90
PVU (US\$/saca 50kg)	27,61	28,14	40,20	39,49
PVU (R\$/saca 50kg)**	137,62	140,26	200,36	196,85
Equivalente Interno (1)	164,33	167,48	239,24	235,04
Preço Cristal (lçumsa 145) - Ribeirão Preto			144	144
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			145,7	145,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,39	-0,38

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

	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	136,00	137,00	27,29	24,75
Alagoas	134,00	135,00	26,89	24,39
Pernambuco	137,00	138,00	27,49	24,94
Rio Grande do Norte	140,00	141,00	28,09	25,48
Pará/Belém**	166,67	167,67	140,87	46,74

** 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	-0,65	153,00	4,47	4.466,76	896,20	3.060,00	-0,81	613,95	-0,81	27,85
Açúcar Físico RP/SP	-2,04	144,00	4,20	4.204,01	843,48	2.880,00	-2,20	577,84	-2,20	26,21
Etanol Anidro	0,00	81,90	2,73	2.730,00	547,74	1.637,97	-0,17	328,64	-0,17	14,91
Etanol Hidratado	0,00	83,90	2,68	2.680,00	537,71	1.678,10	-0,17	336,69	-0,17	15,27
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	591,88	1.847,16	-0,17	370,61	-0,17	16,81
Etanol Anidro CBOT	0,28	85,02	2,83	2.834,11	568,63	1.700,43	0,12	341,17	0,12	15,48
Açúcar NY	-1,43	145,43	5,34	5.335,62	1.070,53	2.908,55	-1,60	583,57	-1,60	26,47
Açúcar Londres	-2,62	180,95	5,54	5.544,18	1.112,37	3.618,96	-2,78	726,10	-2,78	32,94
Açúcar Índia	0,17	115,64	3,53	3.528,89	708,03	2.312,73	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	0,17	128,81	3,93	3.930,88	788,68	2.576,19	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	0,17	169,67	5,18	5.177,75	1.038,85	3.393,35	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	58,91	60,15		04/09/2023
São Paulo	61,74	64,15	Novembro/23	43,01
Paraná	66,00	70,16	Janeiro/24	41,60
Minas Gerais	63,38	67,24	Março/24	42,51
Goiás	62,85	63,69	Maió/24	42,75
Mato Grosso S.	65,16	69,48	Julho/24	42,41
Pernambuco	73,96	79,79	Setembro/24	41,87
Bahia	72,73	75,37	Novembro/24	40,36
Rio de Janeiro	70,91	74,59	Janeiro/25	39,88
Tocantins	73,09	77,70	Março/25	38,54
Santa Catarina	74,00	79,43		
Rio Grande S.	79,59	84,32		

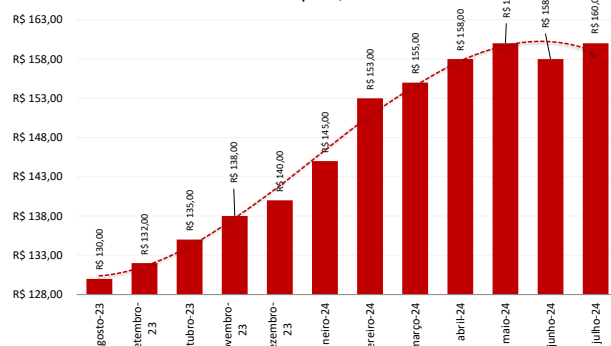
Basis Diários VHP base Santos | em US\$/cents

Data	Setembro	Outubro	Novembro	Novembro
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
30/08/2023	-0,25 -0,35	-0,04 -0,12	+0,07 +0,12	-
16/08/2023	-0,40 -0,33	-0,15 0,00	-	-
09/08/2023	-0,12 -0,02	-	-	-
04/08/2023	-	-	-	-
02/08/2023	0,00 +0,10	-	-	-
21/07/2023	0,00 +0,10	-	-	-

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

Data	Setembro	Outubro	Data	Setembro
30/08/2023	+120 +128	+108 +115	03/02/2023	+40
23/08/2023	+108 +115	+108 +115	03/02/2023	+40
16/08/2023	+108 +115	+108 +115	21/09/2022	+60
04/08/2023	+108 +115	+108 +115	21/09/2022	+40

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



Análise Mercado de Etanol

Etanol segue pouco volátil com usinas monitorando chuvas de setembro

O mercado físico de etanol teve uma quarta-feira marcada por preços novamente firmes nas recentes pedidas de preços entre usinas e distribuidoras. O mercado segue bem movimentado em termos de regionalização com venda moderadas e constantes ao longo desta semana, em linha com o que tem sido observado desde julho. As usinas seguem atentas em suas pedidas de preços para manter os níveis válidos de competitividade frente a gasolina. Os dados mais recentes da semana anterior mostram a manutenção do cenário de ganhos marginais, mas constantes a cada semana, sobre esta correlação de preços. O mercado aguarda agora os dados da Unica sobre a segunda quinzena de agosto que, se não forem atualizados nesta semana, o serão na próxima, no máximo. Com eles será possível observar o padrão de avanço nas vendas de anidro e principalmente de hidratado sobre agosto onde a SAFRAS & Mercado espera vendas de 1,5 bilhão de litros para o hidratado, com alta forte frente o padrão médio de 1,2 bilhão dos últimos meses, em resposta aos níveis muito atrativos de competitividade do hidratado frente a gasolina observados desde o início de junho.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 2,68 litro com usinas pedindo R\$ 2,70 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,65. O anidro na mesma localidade estável a R\$ 2,73 litro com usinas pedindo R\$ 2,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,70. No Paraná hidratado sem indicações de compras tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,65 o litro. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 2,58 litro com usinas pedindo R\$ 2,60 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,55. Para dentro do estado firme a R\$ 2,60 litro com usinas pedindo R\$ 2,62 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,57.

Anidro para dentro do estado firme a R\$ 2,63 litro com usinas pedindo R\$ 2,65 e sem indicações de distribuidoras. Para fora do estado anidro sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 2,68 litro com usinas pedindo R\$ 2,70 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,63. 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\$ 2,63 o litro. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 2,73 litro com usinas pedindo R\$ 2,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,68.

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

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,7300	2,6800
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,4900	2,1184
Etanol H/A (2)	-	2,1982
Conversão (VHP) (a)	74,40	68,54
Preço Açúcar VHP (b)	164,33	164,33
Diferença (a/b)	-54,72%	-58,29%
Conversão (Branco)	74,70	68,82
(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* 06/09/23						
	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,73	2,77	0,5477	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,71	2,74	0,5437	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,79	2,82	0,5598	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,32	2,33	0,4662	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,31	2,33	0,4644	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,40	2,42	0,4820	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,73	2,75	0,5477	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,65	2,67	0,5317	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				entre 28/08 e 1º/09	
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)					
	atual	US\$	1 Sem	var.	
São Paulo					
Hidratado Combustível [1]	2,2023	0,4497	2,1948	0,34	
Anidro Combustível [2]	2,5236	0,5154	2,5296	-0,24	
Outros Fins Hidratado	2,3725	0,4845	2,324	2,09	
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		14,59%
Hidratado Esalq		atual	anterior	Var.(%)	
Paulínia/SP		2.299,00	2.310,00	-0,48	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
		COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
Alagoas		R\$	R\$	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	3,09	3,14	Hidratado	3,05	3,10
Goiás		Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
		2,63	2,65	2,60	2,58
		NE			
		3,23			

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 06/09/23					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Setembro/23	2,135			2,153	-0,81
Outubro/23	2,003			2,013	-0,49
Novembro/23	1,918			1,923	-0,26
Dezembro/23	1,850			1,853	-0,13
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/23	86,95	85,31	87,27	86,02	1,09
Outubro/23	86,06	84,54	86,39	85,21	0,99
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Setembro/23	2,6082	2,5570	2,6259		
Outubro/23	2,5407	2,4945	2,5555		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	90,82	89,25	91,10	90,04	0,86
Outubro/23	90,06	88,63	90,35	89,35	0,79

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

