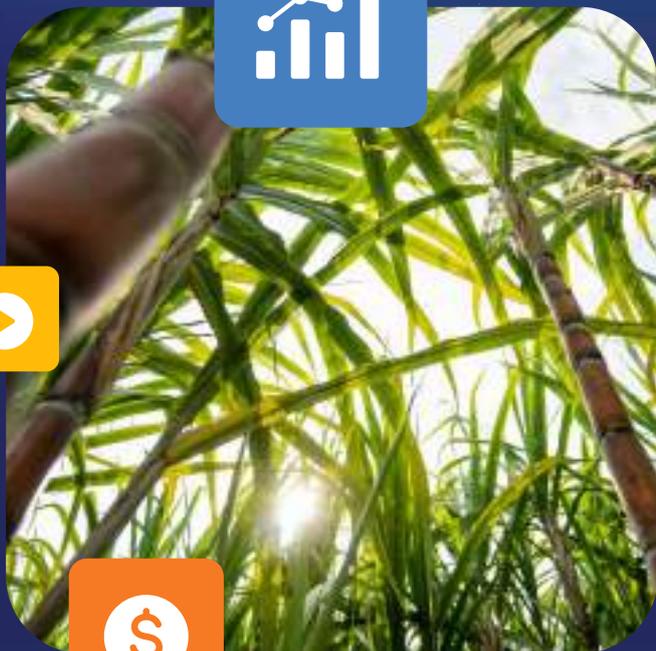




Taylor News



Abril

Descritivo 2024

Veja as principais perspectivas e tendências do mercado

Nossas análises contribuem para você tomar sempre as melhores decisões

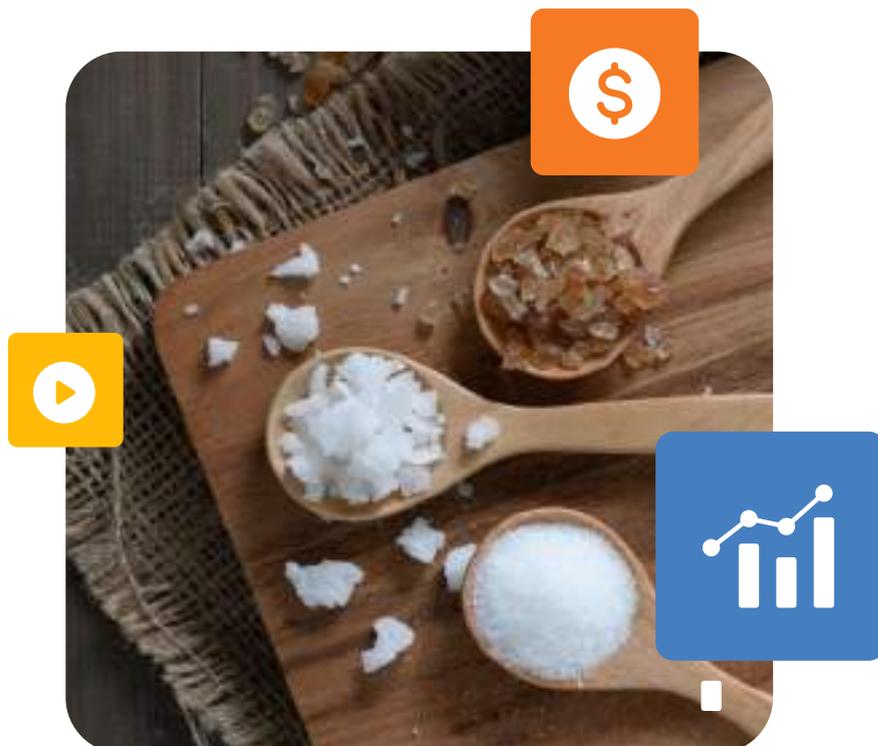
Por Ana Cordeiro

Especialista em Inteligência de Mercado da Tereos



Confira os principais destaques:

- 1 Preços do Açúcar NY em Março:** Variaram entre 20.53 c/lb e 23.26 c/lb, com cotações próximas à banda inferior.
- 2 Indicador ESALQ:** Projetava-se desvalorização, com mínimas de 139.51 e máximas de 143.03 reais por saca, refletindo oferta restrita de açúcar suavizando a queda.
- 3 Perspectivas para Abril - Indicador ESALQ:** Expectativa de desvalorização ante a transição entre safras e menor disponibilidade de açúcar branco. Média projetada: 143.68 reais por saca.
- 4 Preços do Açúcar Internacional em Abril:** Espera-se negociações entre 21.76 c/lb e 23.44 c/lb, com resistência próxima aos 24.0 c/lb e suporte em 19.96 c/lb, dada a produção próxima de 42 Mmt e clima favorável no Centro-Sul.
- 5 Balano Suprimento e Demanda (SnD):** Ciclo global 2023/24 terminará com superavit de 900 mil toneladas, com projeção de pequeno déficit de 500 mil toneladas para o ciclo 2024/25.



1

No episódio anterior, apresentamos uma projeção dos preços médios do açúcar NY ao longo do mês de março, que variavam entre 20.53 c/lb e 23.26 c/lb.

Se aproximando da banda inferior, as cotações de NY ficaram entre 20.60 c/lb e 22.52 c/lb. A redução de 100 pontos na cotação média, segue refletindo as melhores expectativas de safra na Ásia, mas além disso demonstram uma redução da preocupação com a quebra de safra no Centro-Sul, após bons volumes de chuva atingem a região produtora. Os fundos especulativos, que geralmente trazem volatilidade ao mercado também seguem acomodados, com uma posição comprada de 42 mil lotes.



2

Para o indicador ESALQ, projetávamos uma desvalorização dos preços, com mínimas projetadas de 139.51 e máximas de 143.03 reais por saca. Ainda assim, o risco que pontuávamos, em relação a oferta restrita de açúcar suavizando a depreciação do adoçante, se consolidou, de modo que a média de cotações do indicador ficou em 143.68 reais por saca, uma queda de 1,6% no mês.



3

Para o mês de Abril, o indicador ESALQ deve apresentar um movimento de desvalorização ante a última semana de março, porém refletindo a transição entre as duas safras e menor disponibilidade de açúcar branco, principalmente diante de um cenário onde as chuvas que podem provocar um atraso na produção de safra nova, a média projetada para o período é de 143.68 reais por saca, podendo apresentar mínimas em 139.31 Reais por saca e máximas em 152.35 reais por saca, caso as chuvas se arrastem ao longo mês de abril.

Em relação aos preços do açúcar internacional para o mês de abril, esperamos que o primeiro vencimento (K24) seja negociado nas bandas entre 21.76 c/lb e 23.44 c/lb, média móvel de 200 dias. A menor volatilidade esperada dá-se de diante de um cenário de mais segurança em relação à safra Brasileira e menor aberto no médio prazo e no longo prazo.

Projeção | ESALQ | Abril'24



Com ICMMS de 2%



4

Ao longo dos próximos meses, o contrato de NY deve seguir com uma resistência próximo aos 24.0 c/lb na banda superior e com suporte em 19.96 c/lb. Mesmo que a seca ameace a safra do Centro-Sul, a produção deve se aproximar dos 42 Mmt, e um clima seco pode favorecer a exportação de maiores volumes, abastecendo o mercado global.

Projeção | NY#11 | Abril'24



5

Atualizando nosso SnD, esperamos que o ciclo global 2023/24 se encerre com um superavit de 900 mil toneladas, devido as melhores safra na Asia e Centro-Sul do Brasil. Para o ciclo seguinte, 2024/25, ainda projetamos um pequeno déficit de 500 mil toneladas. O que tira suporte para valorizações mais agressivas de preços do adoçante.

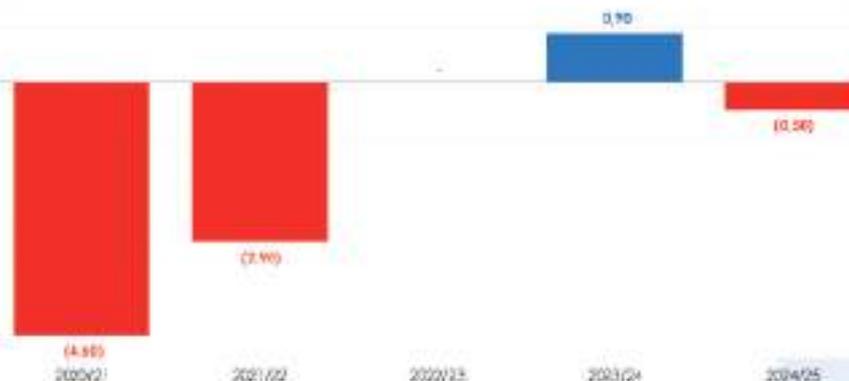
S&D Global | Update



Safras da Índia e Tailândia apresentam sinais de recuperação para este e o próximo ciclo global enquanto as chuvas na região Centro-Sul do Brasil reduzem preocupações acerca de quedas mais expressivas na produção local.



Balanço Oferta e Demanda Mundial [MMT]



Obrigado por acompanhar nossos episódios e não se esqueça de conferir mais informações no site tailormadeterEOS.com.

Até a próxima e continue atualizado com as últimas notícias do setor sucroenergético e alimentício!



Tailor Made

Tereos

Este documento foi preparado pela Tereos (a "Companhia") com o único objetivo de atualização semanal dos fundamentos do Mercado de Açúcar. Este documento contém certas declarações que são prospectivas. Essas declarações se referem, em particular, às previsões da Companhia, sua expansão de operações, projeções, eventos futuros, tendências ou objetivos que estão naturalmente sujeitos a riscos e contingências que podem levar a resultados reais que diferem materialmente daqueles explicitamente ou implicitamente incluídos nessas declarações. A Companhia, assim como suas afiliadas, diretores, consultores, funcionários e representantes, se eximem expressamente de qualquer responsabilidade por tais declarações prospectivas. A Companhia não se compromete a atualizar ou revisar as declarações prospectivas que podem ser apresentadas neste documento para refletir novas informações, eventos futuros ou por qualquer outro motivo, e qualquer opinião expressa nesta apresentação está sujeita a alterações sem aviso prévio. Este documento não constitui, ou faz parte de uma oferta ou convite para vender ou comprar, ou qualquer solicitação de qualquer oferta para comprar ou subscrever quaisquer valores da Companhia em qualquer jurisdição. Este documento não deve constituir a base de, ou de que depende, em relação a qualquer contrato ou compromisso. Observe que todas as porcentagens incluídas na apresentação a seguir podem ser calculadas em números não arredondados e, portanto, podem variar das porcentagens calculadas em números arredondados.