



Taylor News



Maio

Descritivo 2024

Confira os preços do mercado de açúcar e as principais tendências do segmento sucroenergético e alimentício

Com nossas análises, você poderá tomar as melhores decisões.

Por Ana Cordeiro

Especialista em Inteligência de Mercado da Tereos



Confira os principais destaques:

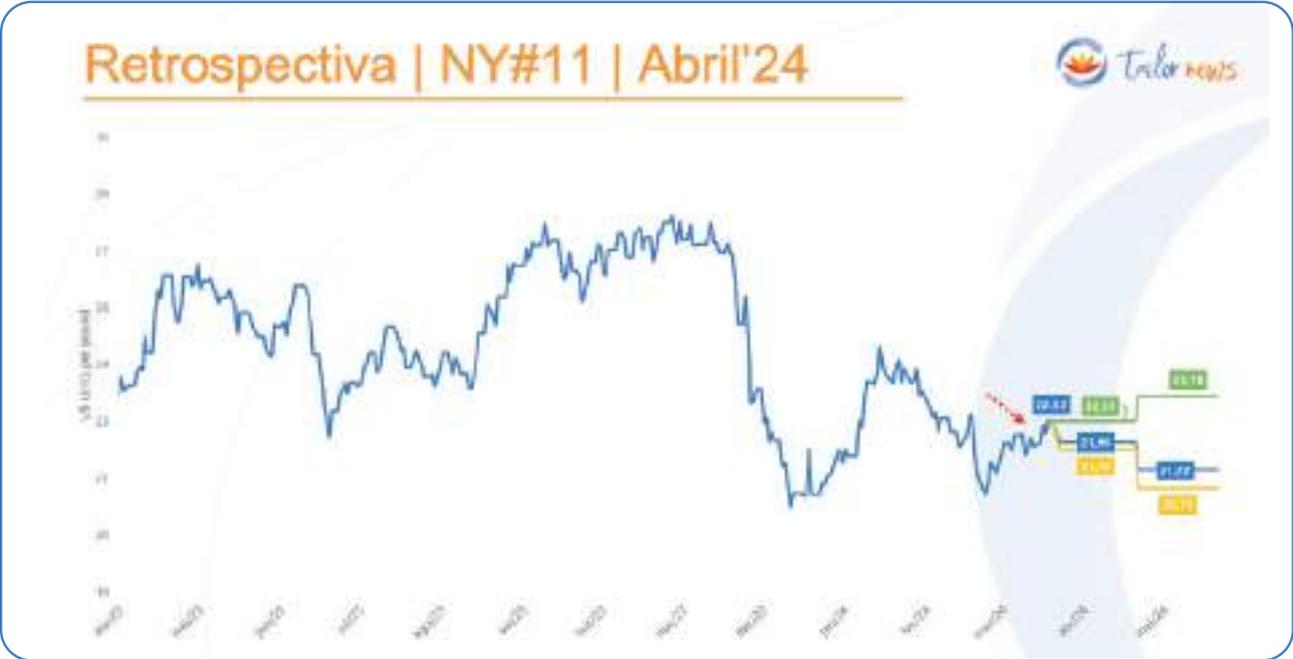
- 1 Preços do açúcar NY:** Experimentaram forte pressão devido a mudanças na oferta, com queda de 100 pontos na cotação média.
- 2 Influências na queda de preços:** Safra asiática surpreendente e rumores de exportações indianas impactaram os preços. No Brasil, chuvas afetaram a moagem, mas o mix açucareiro cresceu.
- 3 Projeções ESALQ:** Valorização dos preços devido ao risco de menor disponibilidade de 150IC. Preços médios avançaram 2.4% no mês.
- 4 Previsões para maio:** Indicador ESALQ deve desvalorizar devido ao aumento da oferta e condições climáticas favoráveis à produção de açúcar de qualidade.
- 5 Preços internacionais:** Espera-se que o primeiro vencimento seja negociado entre 18.15 c/lb e 19,70 c/lb, com tendência de desvalorização devido às condições favoráveis de moagem no Brasil.
- 6 Tendências futuras:** Contrato de NY deve apresentar resistência próxima a 22.0 c/lb e suporte em 17.04 c/lb. Projeções indicam superávit para o ciclo global 2023/24 e déficit crescente para 2024/25.



1

No episódio anterior, apresentamos uma projeção dos preços médios do açúcar NY ao longo do mês de abril, que variavam entre 21.76 c/lb e 23.44 c/lb no curto prazo.

Entretanto, os preços acabaram sofrendo forte pressão devido a alterações nos fundamentos de oferta, o que culminou em atuação mais agressiva de venda por parte dos agentes especulativos.



2

A depreciação pelo segundo mês consecutivo ficou em torno dos 100 pontos na cotação média, ou 150 BRL/ton FOB.

A queda nos preços, é mais uma vez reflexo de influências vindas da Ásia, onde a safra surpreendeu na reta final enquanto rumores sobre exportações viáveis de açúcar indiana ganharam palco. No Brasil, primeira quinzena da ÚNICA apontou impacto das chuvas na moagem, porém o mix açucareiro cresceu 5.6%YoY. Nesse período, os fundos saltaram de 55 mil lotes comprados para 48 mil lotes vendidos, refletindo o peso dos fundamentos baixistas.

Para o indicador ESALQ, projetávamos uma valorização dos preços, atingindo até 152,35 por saca, devido ao risco de menor disponibilidade de 150IC na virada de safra. Como esperado, os preços médios negociados no mercado doméstico avançaram 2.4% no mês, e encerraram com uma média de 145.93 reais por saca.



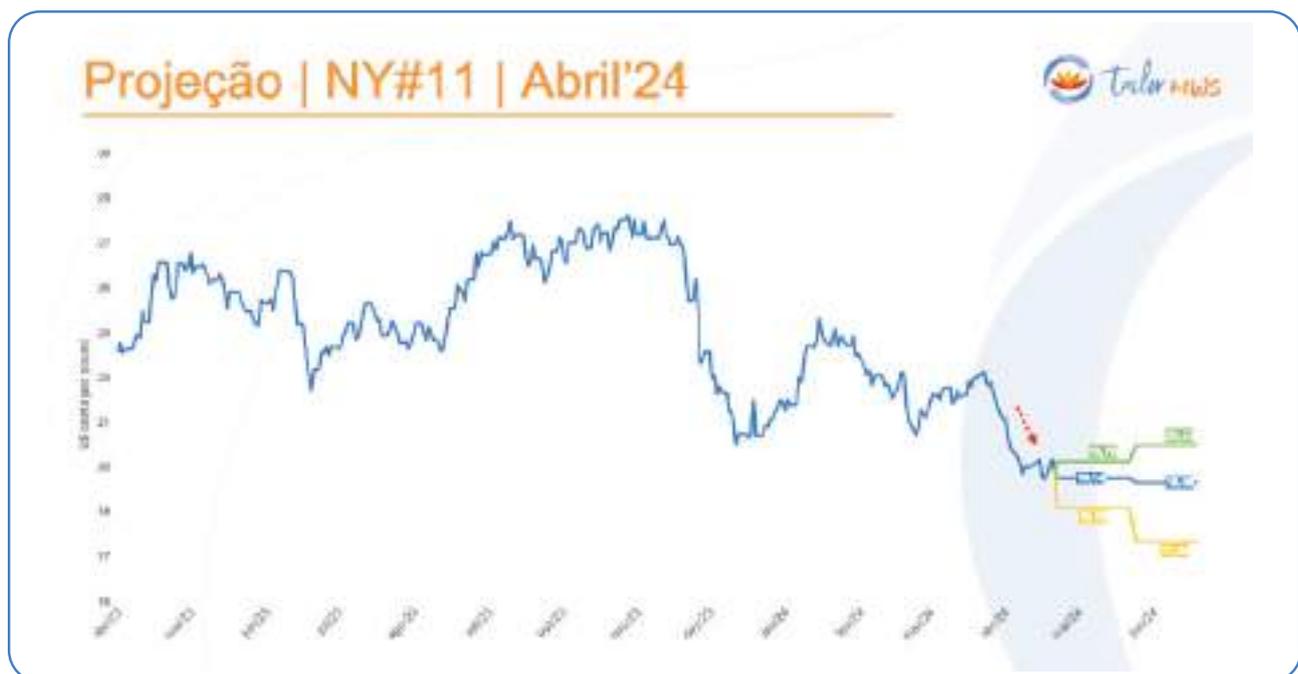
3

Para o mês de maio, o indicador ESALQ deve apresentar um movimento de desvalorização ante a média registrada no mês anterior, refletindo o aumento da oferta, principalmente diante do cenário climático seco que favorece, além de um avanço acelerado, o processo de produção de açúcar de maior qualidade. A média projetada para o período é de 140 reais por saca, podendo apresentar mínimas em 136.09 Reais por saca e máximas em 149.44 reais por saca.



4

Em relação aos preços do açúcar internacional para o mês de maio, esperamos que o primeiro vencimento (N24) seja negociado nas bandas entre 18,15 c/lb e 19,70 c/lb. Novas desvalorizações nos preços devem ocorrer à medida que a safra brasileira inicia com excelentes condições de moagem, ao mesmo tempo que os canaviais que estão sendo colhidos não apresentam perdas expressivas em relação ao clima seco. Além disso, as probabilidades de La Nina para o segundo semestre foram reduzidas no último relatório do NOAA, minimizando por hora o risco climático e deixando os fundos mais confortáveis em permanecer vendidos no açúcar.



5

Ao longo dos próximos meses, o contrato de NY deve seguir com uma resistência próximo aos 22.0 c/lb na banda superior e com suporte em 17.04 c/lb, onde a arbitragem entre açúcar e etanol começa a se fechar para algumas logísticas mais distantes dos portos.

Atualizando nosso SnD, esperamos que o ciclo global 2023/24 se encerre com um superavit de 1.2 milhões toneladas. Para o ciclo seguinte, 2024/25, projetamos um déficit crescente de 1.40 milhões de toneladas, o que pode dar suporte aos preços no médio prazo.



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