

Análise Mercado de Açúcar: Chuvas no Centro-Sul devem impactar preços no mercado físico

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve um início de semana marcado por preços ainda firmes sobre as negociações do produto físico no mercado interno brasileiro. A semana é iniciada após o retorno de um feriado prolongado com expectativas de fortes volumes de chuvas acumuladas sobre as regiões produtoras de cana que, tendem a oscilar entre 135 mm a 105 mm entre o sul do Goiás, e norte do Paraná, com potenciais de forte impacto nos preços internos, tanto do açúcar quanto do etanol.

O açúcar, que atualmente busca se consolidar frente a máxima de R\$ 66,00 a saca de 50 kg, vindo de um patamar de R\$ 65,00 na semana anterior, na média do interior de São Paulo, tende a encontrar um suporte por conta do risco climático de curto prazo para tranquilamente ir em buscar novamente do patamar de R\$ 67,00 a saca para o produto com até 150 lcsmsa. Isto deve ocorrer pelas chuvas fortes nas regiões produtoras de cana.

Este movimento pode ocorrer de modo semelhante ao que fora observado entre a quarta e a quinta semana de outubro quando, até então, chuvas intensas na faixa de 105 mm haviam sido observadas sobre as regiões produtoras as quais resultaram em vendas, ainda que pontuais, na faixa de R\$ 67,00 a saca, na média do interior de São Paulo. Além de reduzir a disponibilidade imediata de oferta as chuvas até então acabaram também postergando o término antecipado da safra atual entre dez a quinze dias em algumas usinas.

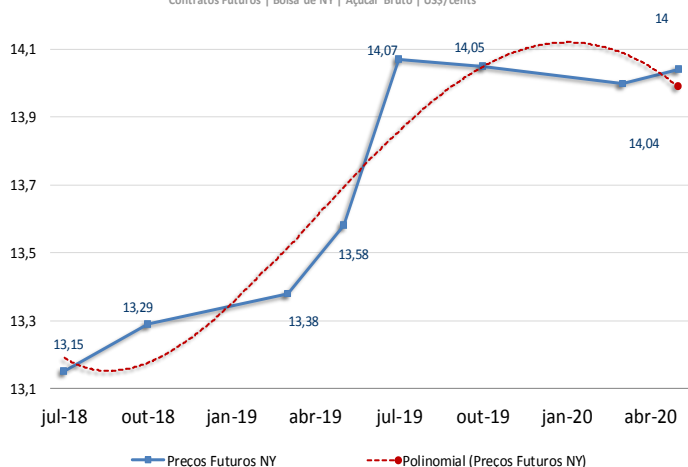
Com isto, a expectativa é que as chuvas extremamente fortes entre 135 mm e 105 mm previstas para as regiões produtoras de cana durante esta segunda semana de novembro acabem tendo forças para resultar em uma nova escalada de preços no curto prazo. Isto porque mas a frente, as precipitações estarão mais relacionadas com a recuperação da próxima safra 2019/20 do que com a redução de oferta de curto prazo da safra 2018/19 que praticamente já foi encerrada na região.

No mercado internacional o dia foi de baixas em Nova York e em Londres com o vencimento Março/19 recuando 2,15% ao encerrar o dia cotado a US\$/cents 13,15. Desde o início da recente tendência de baixa no curto prazo este ativo já acumula perda de 7,72%. Embora a tendência de baixa se encontre evidente e em curso, existe atualmente uma zona de acomodação junto ao preço de US\$/cents 13,15, a qual foi um pouco inesperada no curto prazo. A expectativa da SAFRAS & Mercado é que, caso não se sustentem as mínimas atuais em US\$/cents 13,15, o ativo Março/19 tende a buscar a faixa de US\$/cents 12,85 e posteriormente o patamar de 12,60.

O dólar forte frente as demais divisas internacionais e o aumento da demanda de importações da China acabaram sustentando o mercado, mas a expectativa de uma safra mais forte no Centro-Sul do Brasil na temporada 2019/20 ainda pressiona os preços, mesmo frente a revisões negativas na

Curva de Preços Futuros NY

Contratos Futuros | Bolsa de NY | Açúcar Bruto | US\$/cents



safra da Índia feitas por entidades representativas de classe locais. Recentemente a China indicou ter importado do mercado internacional cerca de 190 mil toneladas de açúcar, um volume 17% maior do que o visto durante o mesmo momento do ano anterior e 26% acima do que fora visto em agosto, mês imediatamente anterior aos dados mais recentes.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcsmsa encerrou a segunda-feira em alta de 1,52% negociada ao redor de R\$ 67,00 [US\$/cents 16,31]. Em Ribeirão Preto preços estáveis indicados a R\$ 66,00 [US\$/cents 16,06]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 65,00 [US\$/cents 15,82].

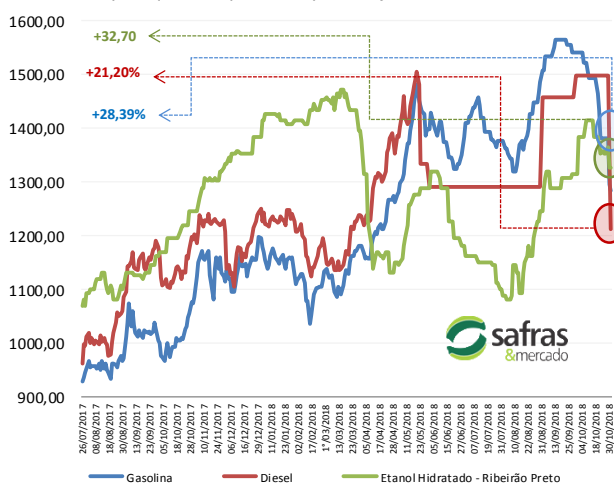
O açúcar com maior coloração, com 180 lcsmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 65,00 [US\$/cents 15,82]. Produto com 200 lcsmsa foi cotado na faixa de R\$ 64,00 [US\$/cents 15,58]. O açúcar com 300 lcsmsa oscilou ao máximo de R\$ 63,00 [US\$/cents 15,33]. O etanol hidratado se mostrou 14,83% mais vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,30 [PVU] e 1,51% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 67,00 [US\$/cents 16,31].

FOB EXPORTAÇÃO - O mercado FOB exportação trabalha na modalidade de diferenciais para embarques no decorrer do último trimestre do ano e do primeiro trimestre do ano que vem diante da recente inflexão de alta das cotações em Nova York. O destaque vai pra as primeiras indicações de diferenciais para junho de 2019 que oscilam 2 pontos abaixo do contrato Maio/19 de Nova York. Embarque imediato, em novembro oscila entre -62 a -65 pontos abaixo de Março/19 em NY.

Para embarques em dezembro os diferenciais oscilam entre -38 a -48 pontos sobre NY. Janeiro com embarques que chegam a -30 pontos e fevereiro de 2019 com diferenciais entre -5 a -12 pontos sobre Março/19. Março com embarques entre flat e prêmios de +8 pontos. Cristal 150 lcsmsa com prêmios que chegam a +53 sobre NY para embarque em novembro, +66 para dezembro, +63 em janeiro e +70 sobre fevereiro e +74 sobre Março do ano que vem. Açúcar com 45 lcsmsa com prêmios de +8 contra Novembro/18 para embarque imediato, em outubro.

Ganhos Acumulados dos Combustíveis

em pontos | base 1000 | desde início política de ajustes diários da Petrobras



Informativo Diário

AÇÚCAR



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

Nº 1827

06 / novembro / 2018

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU			5-nov-18			
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	69,00	70,00	18,51	68,00	65,00	61,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	66,00	58,00	17,71	65,00	62,00	58,00
- Araçatuba	65,00	66,00	17,44	64,00	61,00	57,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	67,00	68,00	17,98	66,00	63,00	59,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)			5-nov-18			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	66,32	66,33	-0,02	66,72	61,79	58,37
Posto Usina US\$	17,83	17,99	-0,89	18,03	15,37	17,87
Média 3 últimos dias R\$	66,18	66,07	0,17	65,66	62,26	57,80

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

5-nov-18						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/19	13,15	13,44	13,13	13,44	13,44	-2,15
Maió/19	13,29	13,60	13,27	13,60	13,57	-2,06
Julho/19	13,38	13,67	13,35	13,67	13,64	-1,90

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:

5-nov-18						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro18	348,00	347,20	358,10	357,90	351,90	-2,71
Março/19	353,70	353,30	360,80	360,70	355,60	-1,83
Maió/19	358,70	358,50	365,30	365,20	360,10	-1,72

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	89.242	89.574	88.347	88.418	88.419	0,93
Dow Jones	25.421	25.443	25.261	25.261	25.271	0,59
Standard & Poors	2.732	2.734	2.718	2.726	2.723	0,31

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,7270	3,7270	3,6930	3,6940	0,8900
Euro/US\$	1,1395	1,1395	1,1395	1,1395	0,0000
US\$/Yuan (China)	6,9259	6,9259	6,9205	6,9205	0,0700

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	segunda-feira, 5 de novembro de 2018		
												US\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton
Açúcar Físico Santos	1,52	67,00	1,52	1,96	1,52	1.956,03	0,62	524,83	1,52	1.340,00	0,62	359,54	0,62	16,31
Açúcar Físico RP/SP	0,00	66,00	0,00	1,93	0,00	1.926,84	-0,89	516,99	0,00	1.320,00	-0,89	354,17	-0,89	16,06
Etanol Anidro	0,97	62,70	0,97	2,09	0,97	2.090,00	0,07	560,77	0,97	1.253,98	0,07	336,46	0,07	15,26
Etanol Hidratado	1,90	67,00	1,90	2,14	1,90	2.140,00	1,00	574,19	1,90	1.339,97	1,00	359,53	1,00	16,31
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	0,00	1,81	0,00	1.812,50	-0,89	486,32	0,00	1.134,91	-0,89	304,51	-0,89	13,81
Etanol Anidro CBOT	0,98	39,67	0,98	1,32	0,98	1.322,41	0,08	354,82	0,98	793,43	0,08	212,89	0,08	9,66
Açúcar NY	0,59	54,02	0,59	1,98	0,59	1.982,12	-0,30	531,83	0,59	1.080,49	-0,30	289,91	-0,30	13,15
Açúcar Londres	-0,22	64,85	-0,22	1,89	-0,22	1.893,26	-1,11	507,98	-0,22	1.297,00	-1,11	348,00	-1,11	15,78
Açúcar Índia	1,69	82,33	1,69	2,40	1,69	2.403,61	0,79	644,92	1,69	1.646,62	0,79	441,81	0,79	20,04
Açúcar Rússia	0,16	112,23	0,16	3,28	0,16	3.276,42	-0,72	879,10	0,16	2.244,54	-0,72	602,24	-0,72	27,32
Açúcar China	0,86	130,95	0,86	3,82	0,86	3.823,10	-0,04	1.025,79	0,86	2.619,05	-0,04	702,72	-0,04	31,87

Açúcar Físico com base Ribeirão Preto. Etanol Anidro e Hidratado com Base em Ribeirão Preto. Açúcar NY, base primeiro contrato NY. Açúcar Londres com base no primeiro contrato 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

Prêmios Diários VHP base Santos | a granel | Pontos sobre Nova York

Entrega	Novembro	Dezembro	Janeiro	Fevereiro	Março
26/10/2018	-62/-65	-38/-48	-20/-30	-5/-12	+0/+8
24/08/2018	-7/-15	+5/+15	+20/+25	+25/+35	
06/08/2018	-30/-45	-6/-13	+5/+12	+10/+25	
27/08/2018	-40	-10	-		

Prêmios Cristal 150 Icumsa | Sacaria Dupla Exportação | US\$/ton

Entrega	Novembro	Dezembro	Janeiro	Fevereiro	Março
26/09/2018	+50/+53	+66/+70	+60/+63	+68/+70	+70/+74
24/09/2018	+60/+69	+66/+70	+70/+73	+73/+76	

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno					
(em dólares por tonelada)					
05/11/2018	Ice Futures*			LIFFE***	
	Março/19	Maió/19	Dezembro18	Março/19	
Bolsa*	289,91	292,99	348,00	353,70	
Diferencial de Polarização	11,74	11,87	14,09	14,32	
Prêmio/Deságio	-2,81	-2,81	2,72	2,63	
Preço FOB porto ****	298,84	302,05	364,82	370,66	
Frete usina porto	22,06	22,06	22,06	22,06	
Elevação (fobização)	12,50	10,50	14,00	14,00	

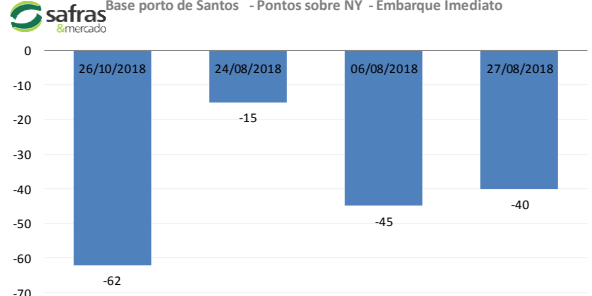
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	264,28	269,49	328,76	334,60
PVU (US\$/saca 50kg)	13,21	13,47	16,44	16,73
PVU (R\$/saca 50kg)**	49,25	50,22	61,26	62,35
Equivalente Interno (1)	58,80	59,96	73,15	74,45
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			66	66
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			67,7	67,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,07	-0,09

REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos

5-nov-18	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	65,00	67,00	17,44	15,82
Alagoas	61,00	67,00	16,37	14,85
Pernambuco	66,00	67,00	17,71	16,06
Rio Grande do Norte	66,00	67,00	17,71	16,06
Pará/Belém**	76,80	78,80	64,91	21,54

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

Diferenciais Exportação - Açúcar VHP



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol iniciou a segunda semana de novembro com preços levemente mais altos em Ribeirão Preto, muito embora tenha apresentado alguns ajustes de baixa sobre algumas localidades do interior de São Paulo. Os ajustes de alta em Ribeirão Preto mostram uma postura compradora um pouco mais assertiva no curto prazo em função do retorno do feriado prolongado.

Neste cenário é esperado alguma recomposição de demanda diante de estoques baixos após o feriado prolongado do último final de semana. Porém, antes deste movimento mais intenso de força compradora efetivamente ocorrer, as distribuidoras tendem a entrar de forma mais moderada no mercado, alocando a maior parte de sua demanda somente a partir da terça e da quarta-feira.

Mas antes disto o mercado tende a encontrar algum suporte de curto prazo em função das chuvas fortes que são esperadas para o decorrer desta segunda semana de novembro que, de acordo com as indicações mais recentes, indicam volumes acumulados entre 135 mm a 105 mm nas regiões produtoras do Centro-Sul do Brasil.

Neste contexto hidratado teve alta de 1,90% em Ribeirão Preto, saindo de R\$ 2,10 para R\$ 2,14 o litro enquanto o anidro subiu 0,97% ao sair de R\$ 2,07 para R\$ 2,09 o litro na mesma região. Em Araçatuba queda de 1,44% n hidratado que saiu de R\$ 2,09 para R\$ 2,06 junto a uma baixa de 2,78% em Catanduva, onde o mesmo produto saiu de R\$ 2,16 para R\$ 2,10 o litro.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU ¹ 05/11/18						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,09	2,13	0,5608	2,080	1,990	1,82
Araçatuba	2,07	2,10	0,5554	2,060	1,970	1,80
Paulínia	2,15	2,18	0,5769	2,140	2,050	1,88
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,88	1,89	0,5053	1,892	1,839	1,74
Araçatuba	1,81	1,83	0,4864	1,874	1,839	1,72
Paulínia	2,02	2,04	0,5431	1,971	1,892	1,80
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,09	2,11	0,5608	2,080	1,990	1,82
Hidratado	2,14	2,16	0,5742	2,150	2,090	1,98

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível [1]	1,7315	0,4679	1,772	-2,29	1,7894	1,5889
Anidro Combustível [2]	1,9394	0,5241	1,9874	-2,42	1,9193	1,7450
Outros Fins Hidratado	1,7849	0,4832	1,7849	0,00	1,7997	1,6757
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		12,01%	
Hidratado Esalq						
	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.780,00	1.801,50	1.822,00	-1,19	1.870,50	1.674,50

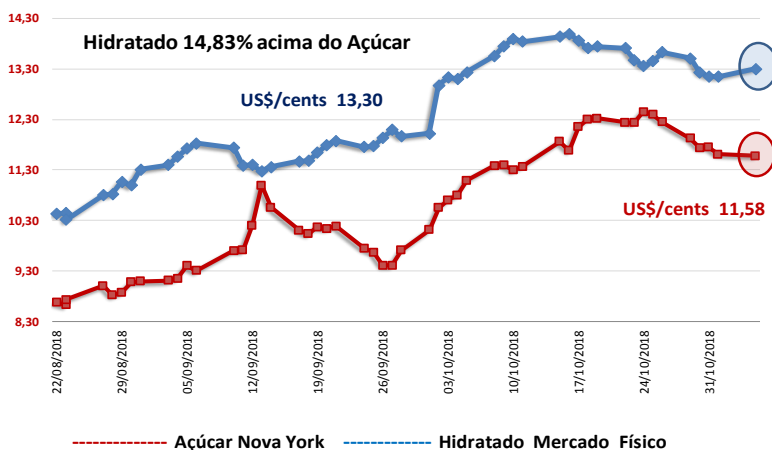
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA		
	R\$	R\$	R\$	R\$	Rio Grande do Norte	
Alagoas						
Anidro Combustível	2,18	2,23	Anidra	2,15	2,17	Anidro
Hidratado Combustível	1,78	1,80	Hidratado	1,80	1,85	2,20
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	2,20	2,25	Anidro	2,17	2,22	1,82
Hidratado Combustível	1,80	1,85	Hidratado	1,80	1,85	
Goiás						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP MG	NE
	2,10	2,05	2,23	2,15		2,18

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão						
05/11/18						
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)	
Dezembro/18	1,302	1,315	1,315	1,315	0,00	
Janeiro/19	1,311	1,302	1,316	1,308	0,38	
Março/19	1,332	1,328	1,332	1,330	0,45	

OUTROS COMBUSTÍVEIS						
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)	
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)						
Dezembro/18	63,44	62,52	64,14	62,99	0,47	
Janeiro19	63,55	62,67	64,24	63,02	0,42	
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão						
Janeiro/19	1,7063	1,6896	1,7220	1,7083	-0,11	
Fevereiro/19	1,7028	1,6877	1,7186	1,7057	-0,17	
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent						
Dezembro/18	73,46	72,26	74,13	72,83	0,86	
Janeiro19	73,39	72,26	74,05	72,83	0,76	

Arbitragem Hidratado X Açúcar NY

Preço Etanol Hidratado no mercado interno brasileiro contra a cotação do açúcar bruto de Nova York com base no primeiro contrato. Ambos em PVU e em US\$/cents



CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,0900	2,1400
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,9591	1,7523
Etanol H/A (2)	-	1,8183
Conversão (VHP) (a)	58,54	56,70
Preço Açúcar VHP (b)	58,80	58,80
Diferença (a/b)	-0,46%	-3,58%
Conversão (Branco)	58,77	56,93

(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)