

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue em alta em NY com vendas de hidratado

Demanda forte por etanol no Brasil junto a recente notícia de elevação no blend anual dos Estados Unidos segue sustentando preços do açúcar

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma segunda-feira marcada por novos, porém moderados, avanços sobre os preços futuros do açúcar. Neste cenário, o vencimento Julho/19 encerrou o dia com ganhos de 0,74% negociado a US\$/cents 12,19. É importante notar primeiramente que o este ativo segue avançando sobre o nível de US\$/cents 12,00 que até a quinta-feira anterior se mostrava como uma barreira inicialmente "intransponível" no curto prazo, ainda mais quando lembramos que Julho/19 expira no fim deste mês. Com isto fica visível a tendência dele buscar o nível de US\$/cents 12,43 antes de se consolidar em US\$/cents 12,50.

A partir deste ponto, pelo menos para Julho/19, o mercado não deve ter mais força para seguir em alta em direção ao nível dos US\$/cents 13,00. Mas isto deve ocorrer não por conta dos fundamentos, mas sim por conta da pressão vendedora de curto prazo diante da proximidade de expiração e notificações de entregas físicas sobre este ativo. Pelo menos até o dia 15 ou no máximo dia 20 deste mês de junho deve ocorrer um intenso volume de rolagem de posições de Julho/19 para Outubro/19 que deverá passar a ser o novo contrato driver. Atualmente, até o fechamento do pregão desta segunda-feira, o vencimento Julho/19 ainda mantinha cerca de pouco mais de 429 mil posições em aberto, contra cerca de 284 mil posições por parte de Outubro/19. É questão de tempo para a posição driver passar de Julho/19 para Outubro/19.

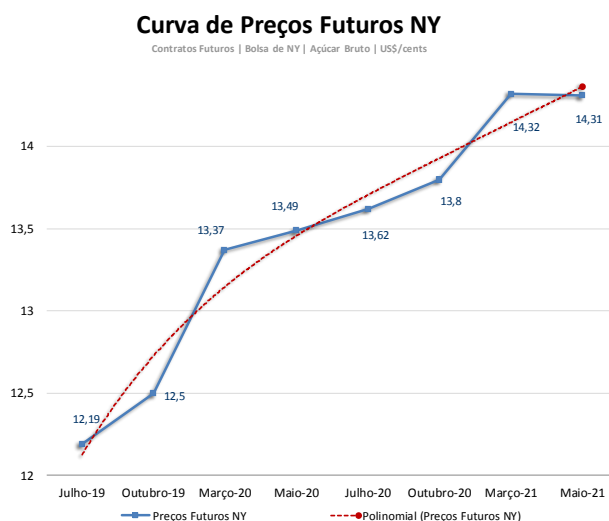
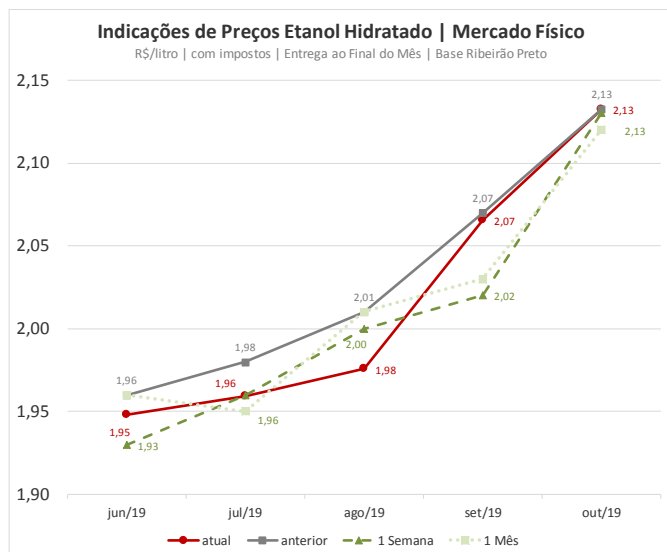
A leitura fundamental mais de médio a longo prazo sobre o mercado de açúcar que abrange este momento de mudança da posição driver de Julho para Outubro está diretamente relacionado a demanda do mercado de etanol que, em forte alta, tende a sustentar os ganhos do período remanescente de dias sobre Julho/19 além de influenciar também os próximos movimentos de alta por parte de Outubro/19 que, além dos fundamentos mais altistas ao açúcar deve contar também com a força compradora de rolagem de posições vindas de Julho/19. Neste sentido é importante já deixar alertado desde agora que Outubro/19 tende a migrar da faixa atual de US\$/cents 12,50 para um novo patamar entre US\$/cents 13,00 a US\$/cents 13,50 no decorrer de junho ou, no máximo, de julho. Estes dois níveis de preços tendem a ser as máximas do período.

De volta aos fundamentos temos a nova indicação das vendas de hidratado no Brasil em abril foram de 1,817 bilhão de litros, indicando uma alta de 41,19% no ano e ganhos de 3,89% na margem. Com isto o volume acumulado de vendas em 2019 chega a 7,15 bilhões de litros, um montante 35,51% acima do que fora vendido no mesmo momento do ano anterior que já era considerado um período de consumo até então recorde. Esta notícia de vendas ainda mais fortes de etanol no Brasil, combinada com a informação da sexta-feira anterior de que os postos dos Estados Unidos poderão comercializar gasolina com blend de até 15% de etanol durante ao ano inteiro [contra o nível máximo de 10% até então permitido] tende a reforçar ainda mais o tom de aquecimento do mercado de açúcar.

Este deverá ter seu mix consideravelmente reduzido no médio a longo prazo diante desta mudança de perspectiva de cenário para o setor de biocombustíveis, o que tende a facilmente sustentar os preços da commodity, formando um novo cenário para uma eventual investida de alta nos preços do açúcar em Nova York. Isto tende a se confirmar no decorrer de junho, momento de mudança da posição driver do contrato Julho/19 para Outubro/19 onde Julho/19 deve migrar para a nova faixa de US\$/cents 12,50 enquanto Outubro/19 tende a se consolidar entre US\$/cents 13,00 e US\$/cents 13,50.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a segunda-feira em baixa de 3,13% negociada ao redor de R\$ 62,00 [US\$/cents 14,46]. Em Ribeirão Preto preços em queda de 3,08% negociados a R\$ 63,00 [US\$/cents 14,69]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 62,00 [US\$/cents 14,46]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 62,00 [US\$/cents 14,46].

Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 61,00 [US\$/cents 14,23]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 60,00 [US\$/cents 13,99]. O etanol hidratado se mostrou 18,49% mais vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,49 [PVU] e 4,36% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 65,75 [US\$/cents 15,33].



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

Nº 1967

04/ junho / 2019

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU				3-jun-19		
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	66,00	67,00	16,97	72,00	69,00	58,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	63,00	65,00	16,20	69,00	66,00	55,00
- Araçatuba	62,00	63,00	15,94	68,00	65,00	54,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	64,00	65,00	16,45	70,00	67,00	56,00
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)				3-jun-19		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	63,51	63,86	-0,55	70,30	66,87	53,79
Posto Usina US\$	16,30	17,80	-8,43	17,86	17,51	15,17
Média 3 últimos dias R\$	68,14	70,54	-3,41	70,00	66,62	54,66

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:				3-jun-19		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/19	12,19	12,22	11,95	12,13	12,10	0,74
Outubro19	12,50	12,51	12,29	12,44	12,43	0,56
Mai0/20	13,37	13,38	13,17	13,36	13,34	0,22

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:				3-jun-19		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/19	330,80	326,50	331,90	327,80	323,90	2,13
Outubro/19	337,20	332,30	337,70	334,50	328,70	2,58
Dezembro/19	345,50	341,40	345,80	342,50	338,20	2,15

ÍNDICES				3-jun-19		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	96.796	97.757	96.430	97.036	97.030	-0,24
Dow Jones	24.820	24.935	24.681	24.830	24.815	0,02
Standard & Poors	2.732	2.762	2.732	2.752	2.752	-0,74

CÂMBIO				3-jun-19		
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dolar Comercial	3,8900	3,9350	3,8830	3,9310	-0,8900	
Euro/US\$	1,1202	1,1202	1,1148	1,1148	0,4800	
US\$/Yuan (China)	6,9028	6,9028	6,9027	6,9027	0,0000	

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor						
Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³
Açúcar Físico Santos	-3,13	62,00	-3,21	1,81	-3,13	1.810,06
Açúcar Físico RP/SP	-3,08	63,00	-3,20	1,84	-3,08	1.839,25
Etanol Anidro	-0,98	60,60	-0,98	2,02	-0,98	2.020,00
Etanol Hidratado	-0,01	65,75	0,00	2,10	0,00	2.100,00
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	0,00	1,81	0,00	1.812,50
Etanol Anidro CBOT	0,96	44,17	0,84	1,47	0,97	1.472,32
Açúcar NY	-0,15	52,27	-0,12	1,92	-0,15	1.917,78
Açúcar Londres	-0,83	64,34	-0,61	1,88	-0,83	1.878,39
Açúcar Índia	-1,45	92,07	-1,54	2,69	-1,45	2.688,02
Açúcar Rússia	-2,02	94,33	-1,99	2,75	-2,02	2.754,00
Açúcar China	-6,90	139,98	-0,32	4,09	-0,27	4.086,74

Açúcar Físico com base Ribeirão Preto. Etanol Anidro e Hidratado com Base em Ribeirão Preto. Açúcar NY, base contrato driver em 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

Prêmios Diários VHP base Santos a granel Pontos sobre Nova York				
Entrega	Junho	Julho	Agosto	Setembro
09/05/2019	-12	-8	+3	+15
25/04/2019	+10	-1	-13	-2
12/04/2019	+5	+7	+3	-7
05/04/2019	+5	+10/+11	+3	-7
03/01/2019	-15/-25	+0/-8	+5/+10	+10/+20
26/11/2018	-20/-28	+0/-10	+2/+10	+10/+20
26/10/2018	-38/-48	-20/-30	-5/-12	+0/+8
24/09/2018	+5/+15	+5/12	+10/+25	-
Prêmios Cristal 150 lcumsa Sacaria Dupla Exportação US\$/ton				
Entrega	Junho	Julho	Agosto	Setembro
09/05/2019	+60	+61	+62	+63
25/04/2019	+58	+57	+53/+54	-
05/04/2019	+63	+57	+53/+54	-
03/01/2019	+60/+61	+65/+66	+70/+71	+71/+72

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

 (em dólares por tonelada)

03/06/2019	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/19	Outubro19	Agosto/19	Outubro/19
Bolsa*	268,74	275,58	330,80	337,20
Diferencial de Polarização	10,88	11,16	13,40	13,66
Prêmio/Deságio	-0,54	-0,54	2,72	2,63
Preço FOB porto ****	279,08	286,19	346,92	353,49
Frete usina porto	21,13	21,13	21,13	21,13
Elevação (fobização)	12,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação				
	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	245,45	254,56	311,79	318,36
PVU (US\$/saca 50kg)	12,27	12,73	15,59	15,92
PVU (R\$/saca 50kg)**	47,74	49,51	60,64	61,92
Equivalente Interno (1)	57,00	59,12	72,41	73,93
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			63	63
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			64,7	64,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,11	-0,12
NY em cents para R\$/50kg				

*Preço NY convertido em Dolares por tonelada ** Base cambial - Dólar comercial

 Liffe - referência incusa 150 * FOB Porto com base em Santos/SP

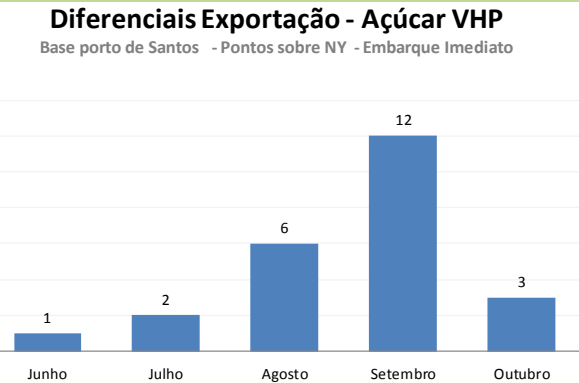
 (1) Acrescentar ICM S (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

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

3-jun-19	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	62,00	72,00	15,94	14,46
Alagoas	72,00	72,00	18,51	16,79
Pernambuco	73,00	72,00	18,77	17,02
Rio Grande do Norte	73,00	73,00	18,77	17,02
Pará/Belém**	73,73	75,73	62,31	20,68

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

segunda-feira, 3 de junho de 2019									
Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)
Açúcar Físico Santos	-3,13	62,00	-3,21	1,81	-3,13	1.810,06	-2,25	465,31	-3,13
Açúcar Físico RP/SP	-3,08	63,00	-3,20	1,84	-3,08	1.839,25	-2,21	472,82	-3,08
Etanol Anidro	-0,98	60,60	-0,98	2,02	-0,98	2.020,00	23,71	519,28	-0,98
Etanol Hidratado	-0,01	65,75	0,00	2,10	0,00	2.100,00	0,90	539,85	0,00
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	0,00	1,81	0,00	1.812,50	0,90	465,94	0,00
Etanol Anidro CBOT	0,96	44,17	0,84	1,47	0,97	1.472,32	1,88	378,49	0,97
Açúcar NY	-0,15	52,27	-0,12	1,92	-0,15	1.917,78	0,74	493,00	-0,15
Açúcar Londres	-0,83	64,34	-0,61	1,88	-0,83	1.878,39	0,06	482,88	-0,83
Açúcar Índia	-1,45	92,07	-1,54	2,69	-1,45	2.688,02	-0,57	691,01	-1,46
Açúcar Rússia	-2,02	94,33	-1,99	2,75	-2,02	2.754,00	-1,14	707,97	-2,02
Açúcar China	-6,90	139,98	-0,32	4,09	-0,27	4.086,74	0,63	1.050,58	-0,27



Proibida sua reprodução e distribuição por qualquer meio, exceto mediante prévia autorização por escrito. Distribuição reservada para assinantes.
 Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.