

Análise Mercado de Açúcar: Sexta-feira de ganhos moderados em Nova York

Preços no mercado físico também seguiram estáveis e ciclone tropical não representa risco aos canaviais do Centro-Sul

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira de preços levemente mais altos em Londres e Nova York junto a estabilidade nas negociações envolvendo a saca de 50 kg de açúcar cristal com até 150 lcmsa na média do interior de São Paulo. O mercado volta a tomar forte atenção ao cenário de clima no curto prazo diante da formação de um ciclone tropical na costa do Espírito Santo e da Bahia.

De modo geral, de acordo com informações do Inmet um sistema de baixa pressão atmosférica se desenvolve no Oceano Atlântico junto as costas do Espírito Santo e da Bahia. Ele pode dar origem a um ciclone tropical nos próximos dias, sendo que a longevidade dos modelos climáticos ainda não mostra o total desenvolvimento deste fenômeno, pelo menos até a sexta-feira. Com isto as chuvas fortes da região podem se tornar severas caso seja confirmado o ciclone.

O Inmet também alerta que a temperatura elevada das águas do Atlântico nesta região pode favorecer a formação do ciclone, onde a possibilidade mais assertiva de que ocorra esta formação seja entre os dias 23 e 24 de março. Porém, olhando mais especificamente para a cana, é possível observar que estas condições de tempo severo tendem a não atingir os canaviais do norte de SP ao norte do PR passando pelo oeste do MS e sul de GO. As condições severas relativas ao ciclone tendem a se manter mesmo é no sul da BA e no norte de MG assim como no ES, fora das áreas de cultivo de cana.

Feito o devido alerta sobre o risco climático, ou no caso a falta dele pelo menos para os canaviais do Centro-Sul, as atenções se voltam ao mercado de curto prazo que, com a redução das chuvas nas regiões produtoras, observa uma oferta cada vez maior de etanol e de cana nova. Com isto, em função dos já elevados prêmios do etanol sobre o açúcar de Nova York,

podemos observar uma antecipação de moagem no Centro-Sul que, nesta fase inicial dá preferência a oferta de etanol, deixando um pouco e lado o açúcar. Isto justifica a acomodação em R\$ 67,00 que a recente investida de baixa fez vindo da máxima de curto prazo em R\$ 69,00.

Porém, as próximas duas semanas tendem a ter preços novamente marcados por investidas de baixa que conduzam a média de venda no interior de São Paulo para o açúcar cristal com até 150 lcmsa até o nível de R\$ 65,00. Isto pode ser reforçado caso Maio/19 em Nova York também retome a sua inclinação de baixa respondendo igualmente a oferta de açúcar novo do Centro-Sul.

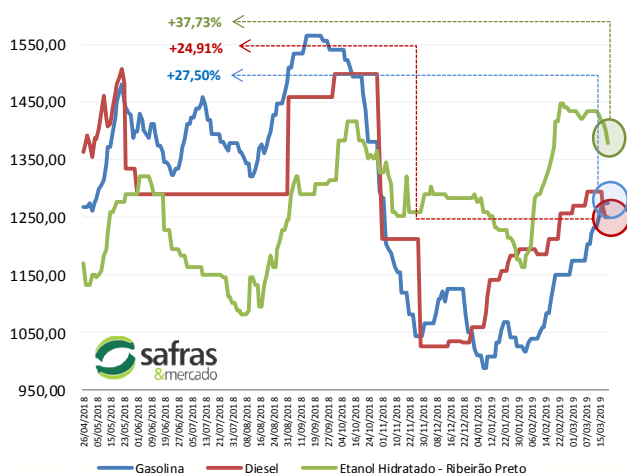
Externamente o contrato Maio/19 encerrou a sexta-feira com alta de 0,56% cotado a US\$/cents 12,57. Os ganhos do dia foram amplamente neutralizados pela forte desvalorização do barril de petróleo tipo Brent em Londres em meio a desvalorização do real frente ao dólar que, durante as mínimas do dia superou o nível de R\$ 3,90.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a sexta-feira estável negociada ao redor de R\$ 67,00 [US\$/cents 15,57]. Em Ribeirão Preto preços firmes indicados a R\$ 67,00 [US\$/cents 15,57]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 66,00 [US\$/cents 15,34]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 66,00 [US\$/cents 15,34].

Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 65,00 [US\$/cents 15,11]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 64,00 [US\$/cents 14,88]. O etanol hidratado se mostrou 15,11% mais vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,57 [PVU] e 0,94% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 66,37 [US\$/cents 15,43].

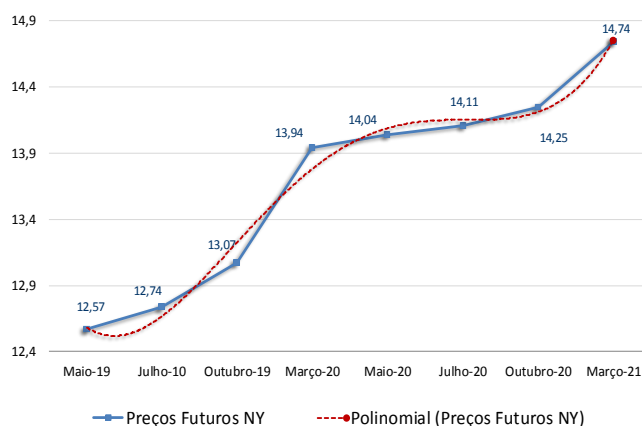
Ganhos Acumulados dos Combustíveis

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



Curva de Preços Futuros NY

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



Informativo Diário

AÇÚCAR



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

Nº 1918

25/ março / 2019

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU						
22-mar-19						
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	70,00	71,00	17,93	71,00	69,00	51,71
São Paulo						
- Ribeirão Preto	67,00	69,00	17,17	68,00	66,00	51,20
- Araçatuba	66,00	67,00	16,91	67,00	65,00	47,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	68,00	69,00	17,42	69,00	67,00	49,00
*PVU - Posto Veículo Usina						
ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO						

(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)						
22-mar-19						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	67,90	67,34	0,83	69,10	67,56	52,30
Posto Usina US\$	17,39	17,75	-2,03	18,10	18,09	15,83
Média 3 últimos dias R\$	67,62	67,68	-0,10	68,41	67,24	51,79
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						
22-mar-19						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/19	12,57	12,70	12,43	12,50	12,50	0,56
Julho/19	12,74	12,88	12,65	12,72	12,73	0,07
Outubro19	13,07	13,21	13,00	13,09	13,09	-0,15

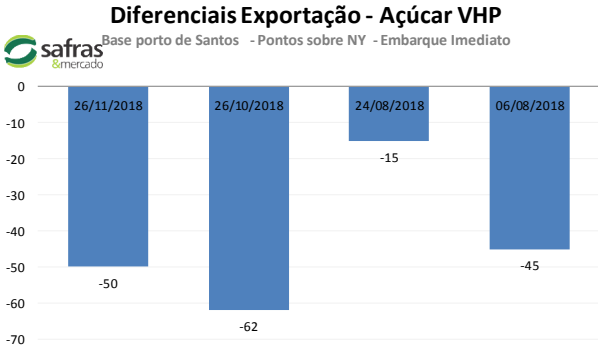
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						
22-mar-19						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/19	335,40	334,20	338,10	335,80	335,20	0,05
Agosto/19	344,10	343,10	347,80	344,40	344,30	-0,05
Outubro/19	350,40	350,00	354,60	351,50	351,40	-0,28
ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	93.735	96.725	93.380	96.725	96.729	-3,09
Dow Jones	25.502	25.877	25.501	25.845	25.963	-1,77
Standard & Poors	2.806	2.838	2.806	2.845	2.855	-1,70
CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dolar Comercial	3,9030	3,9080	3,8550	3,8690	2,6800	
Euro/US\$	1,1281	1,1359	1,1281	1,1359	-0,6800	
US\$/Yuan (China)	6,7162	6,7162	6,6952	6,6952	0,3100	

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor												
sexta-feira, 22 de março de 2019												
Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton
Açúcar Físico Santos	0,00	67,00	0,00	1,96	0,00	1.956,03	-2,61	501,16	0,00	1.340,00	-2,61	343,33
Açúcar Físico RP/SP	0,00	67,00	0,00	1,96	0,00	1.956,03	-2,61	501,16	0,00	1.340,00	-2,61	343,33
Etanol Anidro	-2,00	58,80	-2,00	1,96	-2,00	1.960,00	-4,56	502,18	-2,00	1.175,98	-4,56	301,30
Etanol Hidratado	-1,40	66,37	-1,40	2,12	-1,40	2.120,00	-3,97	543,17	-1,40	1.327,45	-3,97	340,11
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	0,00	1,81	0,00	1.812,50	-2,61	464,39	0,00	1.134,91	-2,61	290,78
Etanol Anidro CBOT	-1,44	41,61	-1,44	1,39	-1,44	1.386,92	-4,02	355,35	-1,44	832,13	-4,02	213,20
Açúcar NY	3,26	54,08	3,26	1,98	3,26	1.984,17	0,56	508,37	3,26	1.081,61	0,56	277,12
Açúcar Londres	2,74	65,45	2,74	1,91	2,74	1.910,88	0,06	489,59	2,74	1.309,07	0,06	335,40
Açúcar Índia	2,37	87,61	2,37	2,56	2,37	2.557,60	-0,30	655,29	2,37	1.752,11	-0,30	448,91
Açúcar Rússia	0,81	110,34	0,81	3,22	0,81	3.221,34	-1,82	825,35	0,81	2.206,81	-1,82	565,41
Açúcar China	1,70	147,32	1,70	4,30	1,70	4.300,85	-0,96	1.101,93	1,70	2.946,34	-0,96	754,89

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	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril
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	+20/+25	+25/+35	-
06/08/2018	-6/-13	+5/+12	+10/+25	-
Prêmios Cristal 150 lcumsa Sacaria Dupla Exportação US\$/ton				
Entrega	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril
03/01/2019	+60/+61	+65/+66	+70/+71	+71/+72
26/11/2018	+55/+62	+60/+63	+63/+65	+65/+68
26/09/2018	+66/+70	+60/+63	+68/+70	+70/+74

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
22/03/2019	Ice Futures*		LIFFE***	
	Maio/19	Julho/19	Maio/19	Agosto/19
Bolsa*	277,12	280,87	335,40	344,10
Diferencial de Polarização	11,22	11,38	13,58	13,94
Prêmio/Deságio	-1,13	-1,13	2,72	2,63
Preço FOB porto ****	287,21	291,11	351,71	360,67
Frete usina porto	21,06	21,06	21,06	21,06
Elevação (fobização)	12,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	253,65	259,55	316,64	325,61
PVU (US\$/saca 50kg)	12,68	12,98	15,83	16,28
PVU (R\$/saca 50kg)**	49,50	50,65	61,79	63,54
Equivalente Interno (1)	59,10	60,48	73,78	75,87
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			67	67
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			68,7	68,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,07	-0,09
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				
22-mar-19	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	71,00	72,00	18,19	16,50
Alagoas	70,00	72,00	17,93	16,27
Pernambuco	70,00	72,00	17,93	16,27
Rio Grande do Norte	72,00	73,00	18,45	16,74
Pará/Belém**	77,82	79,82	65,77	21,82
** Preço com Frete de R\$ 9,00 por saca incluso e imposto de entrada de 2,4%				

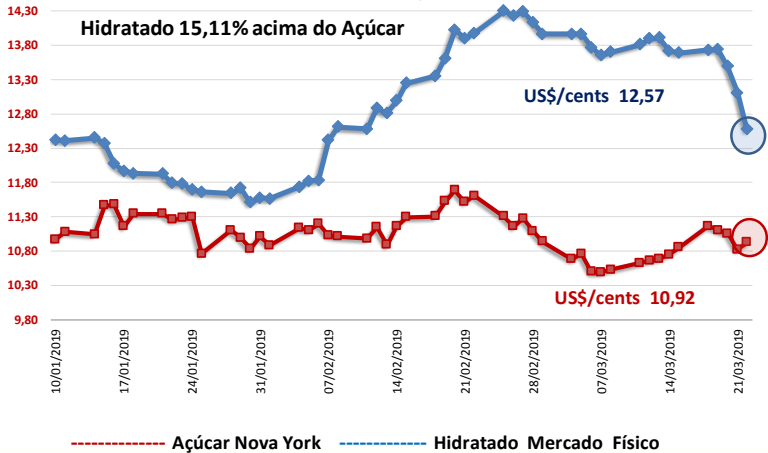


MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU' 22/03/19						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,96	2,00	0,5022	2,040	2,000	2,11
Araçatuba	1,94	1,97	0,4971	2,020	1,980	2,09
Paulínia	2,02	2,05	0,5176	2,100	2,060	2,17
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,87	1,88	0,4780	1,980	1,980	2,01
Araçatuba	1,93	1,95	0,4938	2,006	1,980	1,99
Paulínia	2,02	2,04	0,5186	2,024	2,024	2,06
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,96	1,98	0,5022	2,040	2,000	2,11
Hidratado	2,10	2,12	0,5380	2,300	2,250	2,28
*PVU - Posto Veículo Usina						

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]	1,7686	0,4649	1,8532	-4,57	1,7998	1,8617			
Anidro Combustível [2]	1,8591	0,4887	1,8861	-1,43	1,8782	1,9231			
Outros Fins Hidratado	1,7966	0,4723	1,8736	-4,11	1,7781	1,8040			
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		5,12%				
Hidratado Esalq	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)			
Paulínea/SP	1.820,00	1.820,00	1.884,50	0,00	1928,00	1924,00			
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)									
	COMPRA		VENDA		COMPRA		VENDA		Rio Grande do Norte
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$				
Anidro Combustível	2,18	2,23	Anidro	2,20	2,22			Anidro	
Hidratado Combustível	2,05	2,08	Hidratado	2,10	2,12			2,22	
Pernambuco				Maranhão					Hidratado
Anidro Combustível	2,20	2,25	Anidro	2,20	2,25			2,10	
Hidratado Combustível	2,00	2,05	Hidratado	2,05	2,08				
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP MG	NE			
	2,10	2,08	2,08	2,00		2,03			
CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão							22/03/19		
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)				
Março/19	1,422	1,408	1,430	1,430	0,99				
Maio/19	1,430	1,415	1,434	1,430	1,34				
Julho/19	1,426	1,407	1,426	1,407	1,42				
OUTROS COMBUSTÍVEIS									
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)				
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)									
Abril/19	58,87	58,28	60,07	59,87	-1,85				
Maio/19	59,11	58,52	60,29	60,09	-1,81				
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão									
Abril/19	1,9190	1,8951	1,9366	1,9203	-0,06				
Maio/19	1,8836	1,8635	1,9056	1,8941	-0,55				
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent									
Abril/19	66,57	65,94	67,76	67,67	-1,62				
Maio/19	66,30	65,68	67,50	67,43	-1,67				

Arbitragem Hidratado X Açúcar NY

Preço do Etanol Hidratado com base em Ribeirão Preto 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



Nº 1918

25/ março / 2019

Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira de preços mais baixos sobre as regiões produtoras do Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil no decorrer da sexta-feira. Basicamente o mercado tem encontrado um forte aumento na oferta de curto prazo em função do início antecipado da moagem da próxima safra 2019/20 no Centro-Sul.

Neste meio tempo as distribuidoras têm se colocado no mercado de forma muito lenta e breve, em função de compras bem pontuais visando apenas abastecimento de curto prazo na expectativa de que ainda nos próximos dias da semana que vem, os preços apresentem novas desvalorizações no Centro-Sul.

Neste contexto o hidratado, com base em Ribeirão Preto teve queda de 1,40% saindo de R\$ 2,15 para R\$ 2,12 o litro, enquanto o anidro acabou recuando 2,00% ao sair de R\$ 2,00 para R\$ 1,96 o litro. Volumes maiores de carregamento de hidratado conseguiram descontos até a faixa de R\$ 2,10 o litro, enquanto carregamentos muito pontuais eram feitos com preços mais altos, mas ao máximo de R\$ 2,15 o litro.

Já no mercado de preços futuros a tendência foi volátil durante a sexta-feira-feira. Final de março se manteve estável em R\$ 2,18 o litro. Final de abril em baixa de 0,51% ao sair de R\$ 1,96 para R\$ 1,95 o litro. Final de maio estável em R\$ 1,91 o litro. Final de junho firme em R\$ 1,91 o litro, assim como final de julho que recuou 0,58% saindo de R\$ 1,93 para R\$ 1,92 o litro.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,9600	2,1200
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,8291	1,7347
Etanol H/A (2)	-	1,8000
Conversão (VHP) (a)	54,65	56,13
Preço Açúcar VHP(b)	59,10	59,10
Diferença (a/b)	-7,53%	-5,03%
Conversão (Branco)	54,87	56,35
(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)		