

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar recua em Nova York pelo segundo dia consecutivo

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quinta-feira marcada por novas perdas sobre os contratos futuros da commodity negociados tanto na bolsa de Londres quanto na de Nova York em um claro movimento de precificação de uma nova safra 2019/20 no Brasil com uma recuperação mais ampla do que o imaginado. Esta recuperação ocorre em função das chuvas registradas nas regiões produtoras de cana do Centro-Sul do Brasil que, desde o início de fevereiro, vêm se mostrando fortes e regulares.

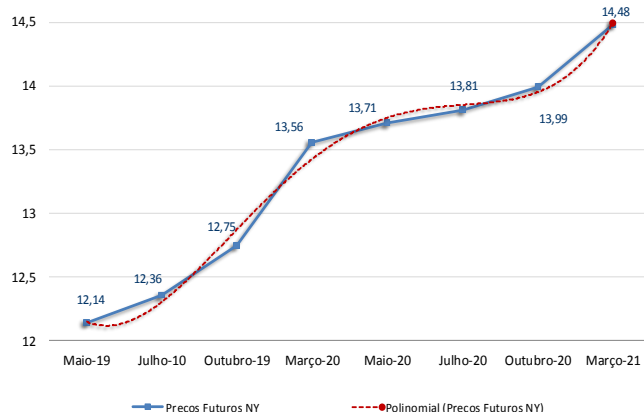
Neste cenário, os prognósticos de que o mês de março e abril tendem a ser momentos mais chuvosos estão sendo confirmados no decorrer desta primeira e também, provavelmente, durante a segunda semana de março. As indicações são de volumes acumulados elevados, entre 55 mm a 95 mm entre a primeira e a segunda semana do mês. Mesmo que não ocorram em forte intensidade, somente a regularidade já é um vetor importante para a redução do estresse hídrico e da recuperação continuada dos canaviais da região.

Este é o plano de fundo que têm regido a recente investida de baixa observada sobre o vencimento Maio/19 em Nova York que, desde o seu mais recente topo de máxima de curto prazo em US\$/cents 13,40, já acumula perdas de 9,48% considerando a média de cotação de US\$/cents 12,13 observada durante o decorrer do pregão da quinta-feira. Um detalhe muito interessante que a SAFRAS & Mercado chama a atenção é que nem mesmo as novas informações fundamentais por parte da Índia conseguiram sustentar a recente queda nos preços em Nova York e impedir que a atual tendência de baixa conduza Maio/19 para a faixa de US\$/cents 12,00.

Após os dados quinzenais de produção de açúcar da Índia terem sido atualizados na quarta-feira pela ISMA indicando o rápido progresso e saturação da safra atual, na quinta-feira foi a vez do ministério das finanças do país aprovar um pacote de incentivos financeiros a produção de etanol na faixa de 33 milhões de rúpias, que na taxa de câmbio atual equivale a pouco mais de US\$ 471 mil dólares. O objetivo, como fica bem claro, é reduzir o nível de excedente de açúcar no mercado interno local, elevar os preços domésticos e melhorar a rentabilidade das usinas, tanto as que produzem açúcar quanto a das futuras usinas de etanol.

Curva de Preços Futuros NY

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



A SAFRAS & Mercado já vem alertando neste espaço e através de seus serviços de consultoria que o objetivo da Índia é dobrar o blend de etanol na matriz local de combustíveis e, com isto, neutralizar a produção de 4 milhões de toneladas de açúcar entre a safra internacional atual, 2018/19, e a próxima temporada, 2019/20.

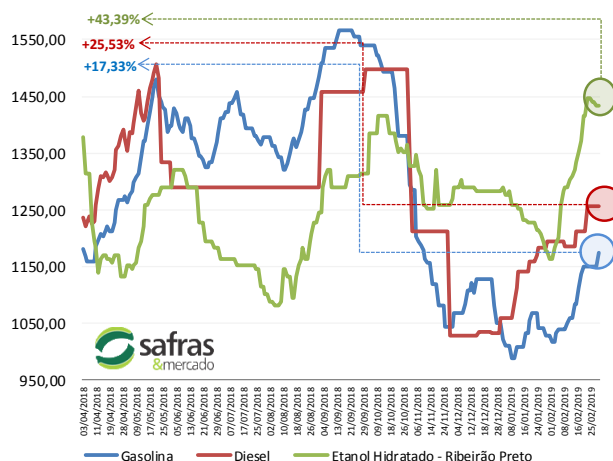
O segundo destaque da quinta-feira relativo aos fundamentos da Índia é que, segundo traders locais, os contatos de exportação fechados até o momento totalizam 2,2 milhões de toneladas, bem acima do podia ser observado até o início do ano em 1,2 milhão de toneladas. A meta do governo é de exportação de 5 milhão de toneladas até o fim da safra atual, o que reduziria parte da produção da temporada em 30 milhões de toneladas e dos estoques projetados ao fim da safra corrente em 18 milhões de toneladas, reforçando com isto a atual pressão de baixa vista sobre os contratos futuros de Nova York desde antes do feriado prolongado de carnaval.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a quinta-feira em alta de 1,52% negociada ao redor de R\$ 67,00 [US\$/cents 15,64]. Em Ribeirão Preto preços estáveis indicados a R\$ 66,00 [US\$/cents 15,41]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 65,00 [US\$/cents 15,17]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 65,00 [US\$/cents 15,17].

Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 64,00 [US\$/cents 14,94]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 63,00 [US\$/cents 14,71]. O etanol hidratado se mostrou 30,18% mais vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,65 [PVU] e 8,61% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 71,38 [US\$/cents 16,66].

Ganhos Acumulados dos Combustíveis

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



Informativo Diário

AÇÚCAR



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

Nº 1907

08/ março / 2019

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU						
7-mar-19						
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	69,00	70,00	17,76	67,00	72,00	54,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	66,00	68,00	16,98	64,00	69,00	51,00
- Araçatuba	65,00	66,00	16,73	63,00	68,00	50,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	67,00	68,00	17,24	65,00	70,00	52,00
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)						
7-mar-19						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	67,33	66,81	0,78	66,08	69,96	52,30
Posto Usina US\$	17,28	17,41	-0,75	17,62	18,88	15,83
Média 3 últimos dias R\$	66,87	66,45	0,63	65,14	69,98	51,79

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						
7-mar-19						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/19	12,14	12,26	12,08	12,20	12,16	-0,16
Julho/19	12,36	12,46	12,29	12,43	12,38	-0,16
Outubro19	12,75	12,84	12,69	12,78	12,76	-0,07

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						
7-mar-19						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/19	337,20	335,90	338,80	338,50	338,10	-0,26
Agosto/19	341,40	340,60	343,80	343,80	343,10	-0,49
Outubro/19	346,00	345,30	348,90	348,80	348,60	-0,74

ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	93.976	94.500	93.729	94.216	94.217	-0,25
Dow Jones	25.402	25.645	25.353	25.645	25.673	-1,06
Standard & Poors	2.749	2.758	2.746	2.767	2.771	-0,82

CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dolar Comercial	3,8860	3,9040	3,8180	3,8390	1,3000	
Euro/US\$	1,1230	1,1308	1,1230	1,1308	-0,6800	
US\$/Yuan (China)	6,7132	6,7132	6,7099	6,7099	0,0400	

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(%)	US\$/Ton
Açúcar Físico Santos	1,52	67,00	1,52	1,96	1,52	1.956,03	0,21	503,35	1,52	1.340,00	0,21	344,83
Açúcar Físico RP/SP	0,00	66,00	0,00	1,93	0,00	1.926,84	-1,29	495,84	0,00	1.320,00	-1,29	339,68
Etanol Anidro	0,49	61,20	0,49	2,04	0,49	2.040,00	-0,80	524,96	0,49	1.223,98	-0,80	314,97
Etanol Hidratado	0,44	71,38	0,44	2,28	0,44	2.280,00	-0,85	586,72	0,44	1.427,64	-0,85	367,38
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	0,00	1,81	0,00	1.812,50	-1,29	466,42	0,00	1.134,91	-1,29	292,05
Etanol Anidro CBOT	-2,47	38,63	-2,47	1,29	-2,47	1.287,78	-3,72	331,39	-2,47	772,65	-3,72	198,83
Açúcar NY	1,14	52,00	1,14	1,91	1,14	1.907,95	-0,16	490,98	1,14	1.040,06	-0,16	267,64
Açúcar Londres	1,03	65,52	1,03	1,91	1,03	1.912,77	-0,27	492,22	1,03	1.310,36	-0,27	337,20
Açúcar Índia	1,20	86,44	1,20	2,52	1,20	2.523,63	-0,10	649,41	1,20	1.728,84	-0,10	444,89
Açúcar Rússia	0,58	109,41	0,58	3,19	0,58	3.194,20	-0,71	821,98	0,58	2.188,22	-0,71	563,10
Açúcar China	1,25	148,54	1,25	4,34	1,25	4.336,42	-0,05	1.115,91	1,25	2.970,71	-0,05	764,46

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

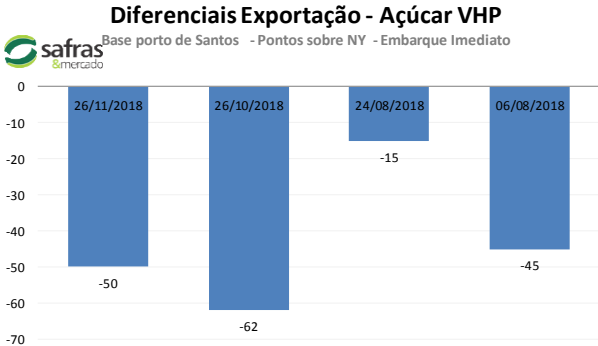
Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
07/03/2019	Ice Futures*		LIFFE***	
	Maio/19	Julho/19	Maio/19	Agosto/19
Bolsa*	267,64	272,49	337,20	341,40
Diferencial de Polarização	10,84	11,04	13,66	13,83
Prêmio/Deságio	-1,13	-1,13	2,72	2,63
Preço FOB porto ****	277,35	282,39	353,58	357,86
Frete usina porto	21,15	21,15	21,15	21,15
Elevação (fobização)	12,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	243,70	250,74	318,43	322,70
PVU (US\$/saca 50kg)	12,18	12,54	15,92	16,14
PVU (R\$/saca 50kg)**	47,35	48,72	61,87	62,70
Equivalente Interno (1)	56,54	58,17	73,87	74,87
Preço Cristal (lcumsa 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)			-0,08	-0,10
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				
7-mar-19	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	71,00	72,00	18,27	16,57
Alagoas	70,00	72,00	18,01	16,34
Pernambuco	70,00	72,00	18,01	16,34
Rio Grande do Norte	72,00	73,00	18,53	16,81
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%



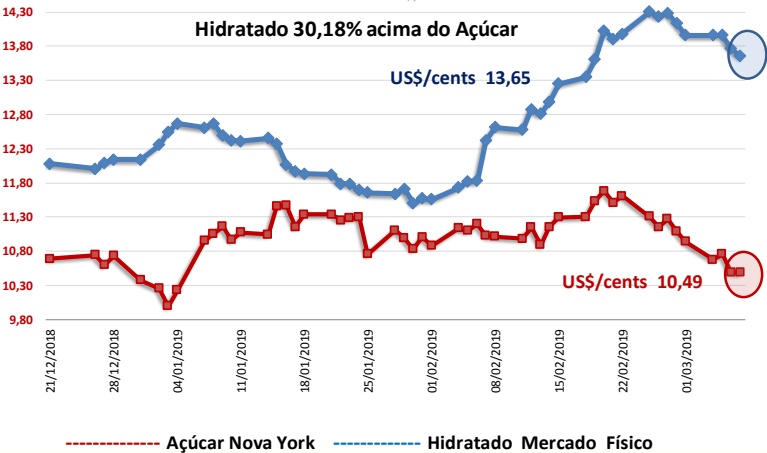
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU' 07/03/19						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,04	2,08	0,5250	2,030	1,900	2,12
Araçatuba	2,02	2,05	0,5198	2,010	1,880	2,10
Paulínia	2,10	2,13	0,5404	2,090	1,960	2,18
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,01	2,02	0,5163	2,006	1,760	2,04
Araçatuba	1,98	2,00	0,5095	1,980	1,742	2,02
Paulínia	2,04	2,06	0,5254	2,024	1,804	2,09
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,04	2,06	0,5250	2,030	1,900	2,12
Hidratado	2,30	2,32	0,5919	2,300	1,950	2,32
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)						
entre 25/02 e 01/03						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível [1]	1,8661	0,5043	1,7998	3,68	1,5231	1,8817
Anidro Combustível [2]	1,8900	0,4979	1,8782	0,63	1,7335	1,9678
Outros Fins Hidratado	1,8598	0,4962	1,7781	4,59	1,9127	1,5534
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		1,28%	
Hidratado Esalq	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.923,00	1.919,50	1.934,50	0,18	1694,00	1937,00
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA		VENDA			
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$	Rio Grande do Norte
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
	1,87	1,92	2,35	2,30		2,25

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão			07/03/19		
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Março/19	1,315	1,307	1,338	1,338	-2,15
Maió/19	1,322	1,322	1,345	1,345	-2,57
Julho/19	1,341	1,340	1,358	1,358	-1,90
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Abril/19	56,54	56,08	56,99	56,20	0,56
Maió/19	56,91	56,48	57,37	56,57	0,51
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Abril/19	1,7987	1,7845	1,8160	1,7890	0,54
Maió/19	1,8100	1,7913	1,8217	1,7953	0,81
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/19	66,16	65,75	67,00	65,99	0,25
Maió/19	66,13	65,71	66,95	65,97	0,24

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



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma quinta-feira de preços levemente mais altos nas negociações registradas entre unidades produtoras e distribuidoras diante do aumento do interesse de compra por estas últimas. O fato novo no mercado, que no fundo já havia sido antecipado pela SAFRAS & Mercado através de seus serviços de consultoria ainda antes do feriado prolongado, é a retomada do fortalecimento da demanda de curto prazo.

As distribuidoras que entraram forte nas intenções de compra uma semana antes do feriado prolongado retomaram sua demanda de curto prazo no sentido de recompor os estoques escoados durante o carnaval. Como o cenário fundamental ainda não se alterou no sentido de baixa disponibilidade de oferta e relação justa e apertada no atendimento na demanda da entressafra por parte dos estoques, os preços voltaram a reagir com força no mercado de curto prazo.

No Centro-Sul as pedidas de preços voltaram a ser generalizadas na faixa de R\$ 2,30 por parte da maioria das usinas. Mais especificamente em Ribeirão Preto o hidratado teve uma recuperação de 0,44% ao sair de R\$ 2,27 para R\$ 2,28 o litro, enquanto o anidro avançou 0,49% ao sair de R\$ 2,03 para R\$ 2,04 o litro entre a quarta e a quinta-feira. Em Paulínia indicação de ganhos de 0,87% para o hidratado que saiu de R\$ 2,30 para R\$ 2,32, com chances fortes de novas altas em direção ao nível de R\$ 2,35, que é a meta das usinas da região.

No Paraná e em Minas Gerais pedidas respectivas na faixa de R\$ 2,30 e R\$ 2,28 o litro para o hidratado. Já no mercado de preços futuros a quinta-feira também foi marcada por baixos níveis de oscilação. Entregas agendadas para final de março em alta de 0,26% saindo de R\$ 2,19 para R\$ 2,20 o litro. Final de abril e fim de maio firmes respectivamente em R\$ 1,96 e R\$ 1,89 o litro. Assim como as entregas agendadas para final de junho e julho que ficaram estáveis na faixa de R\$ 1,83 a R\$ 1,84 o litro.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,0400	2,2800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,9091	1,8755
Etanol H/A (2)	-	1,9461
Conversão (VHP) (a)	57,04	60,69
PreçoAçúcar VHP(b)	56,54	56,54
Diferença (a/b)	0,89%	7,34%
Conversão (Branco)	57,27	60,93

(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)