

Análise Mercado de Açúcar: Quarta-feira de forte reação de alta em Nova York

ANÁLISE DE MERCADO - A quarta-feira foi marcada pela retomada do forte ímpeto comprador na bolsa de Londres e de Nova York para os contratos futuros de açúcar e pela estabilidade no mercado físico da commodity negociada no Centro-Sul do Brasil após uma recente investida de alta observada ainda no início desta semana.

A movimentação clara por parte do vencimento Março/19 se mostra em direção a linha dos US\$/cents 14,00, que está claramente explicitada como a resistência mais próxima no curto prazo. As recentes realizações de lucros pontuais, conforme indicadas pela SAFRAS & Mercado ainda no relatório anterior, não chegaram a significar uma reversão de tendência mais ampla. Na verdade, estes movimentos ficaram longe disto.

Neste sentido, ao encerrar a quarta-feira em US\$/cents 13,73, com ganhos expressivos de 3,62%, o vencimento Março/19 já acumula ganhos de 27,01% vindo do movimento inicial de US\$/cents 10,81. Como mencionado anteriormente, está claro o direcionamento da linha de preço por parte de Março/19 em direção a faixa de US\$/cents 14,00 o que vai resultar em ganhos acumulados de 29,51% a serem observados até o final desta semana.

Um dos principais vetores de alta referentes aos ganhos da quarta-feira sobre o mercado de açúcar é a questão das chuvas previstas para as regiões produtoras de cana do Centro-Sul do Brasil que, no acumulado desta terceira semana de outubro, tendem a chegar em 55 mm, mas que na próxima, devem ser quase o dobro, na faixa de 105 mm.

E isto tudo ocorre em um cenário de redução sazonal de oferta de cana da safra atual que se encontra em seu término antecipado. Além disso, a entressafra mais longa combina com uma postura mais compradora por parte das usinas que deixam para o mês de outubro a fixação de preços para entregas extras para as festividades de natal, virada do ano e carnaval, que demanda um consumo maior de alimentos e bebidas.

Este movimento também existe no mercado internacional como um todo, o que também reforça os ganhos de Nova York. Logo, temos um

cenário em que a demanda extra do final do ano está acontecendo exatamente em um momento de término antecipado da safra atual no Brasil e um contexto em que as demais origens asiáticas ainda não conseguiram colocar oferta de açúcar de sua safra nova em peso no mercado.

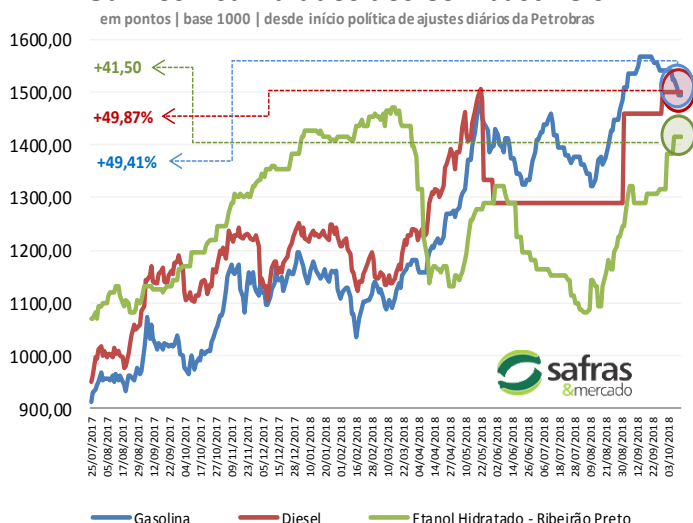
Pelo lado do etanol a demanda continua firme, o que ajuda a concentrar ainda mais o mix a favor do biocombustível de modo a reduzir ainda mais a oferta de açúcar. Além disso, os recentes movimentos de desvalorização do barril de petróleo em Londres junto a valorização do real frente ao dólar acabam retirando, ainda que de forma claramente limitada, alguma competitividade e vantagem do biocombustível frente a gasolina, mas sem resultar em inversão do mix a favor do açúcar.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a quarta-feira firme negociada ao redor de R\$ 64,00 [US\$/cents 15,71]. Em Ribeirão Preto preços firmes indicados a R\$ 64,00 [US\$/cents 15,71]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 63,00 [US\$/cents 15,52]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 63,00 [US\$/cents 15,526]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 62,00 [US\$/cents 15,28]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 61,00 [US\$/cents 15,03]. O etanol hidratado se mostrou 14,14% mais vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,87 [PVU] e 9,58% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 70,13 [US\$/cents 17,28].

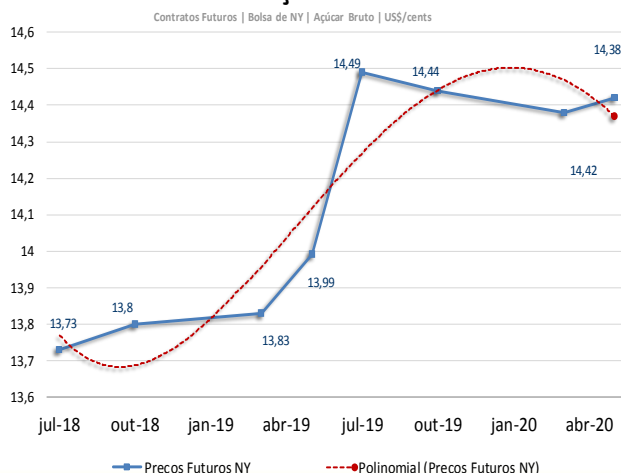
FOB EXPORTAÇÃO - O mercado FOB exportação trabalha na modalidade de prêmios para embarques no decorrer do último trimestre do ano e com as primeiras indicações para o início do ano que vem. Embarque imediato, em outubro oscila entre -7 a -15 pontos abaixo de Outubro/18 em NY.

Para embarques em novembro os prêmios chegam a +15 pontos sobre NY. Dezembro com embarques que chegam a +25 pontos e janeiro de 2018 com máximas de +35 pontos já sobre Março/19. Cristal 150 Icumsa com prêmios que chegam a +69 sobre NY para embarque em outubro, +70 para novembro, +73 em dezembro e +76 sobre janeiro do ano que vem. Açúcar com 45 Icumsa com prêmios de +6 a +8 contra Dezembro/18 para embarque imediato, em outubro.

Ganhos Acumulados dos Combustíveis



Curva de Preços Futuros NY



Informativo Diário

AÇÚCAR



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

Nº 1816

18 / outubro / 2018

Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	67,00	68,00	18,20	66,00	65,00	57,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	64,00	58,00	17,38	63,00	62,00	54,00
- Araçatuba	63,00	64,00	17,11	62,00	61,00	53,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	65,00	66,00	17,65	64,00	63,00	55,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	64,07	64,23	-0,25	63,60	63,19	54,21
Posto Usina US\$	17,40	17,27	0,75	16,92	15,34	17,11
Média 3 últimos dias R\$	64,26	64,11	0,23	63,33	61,84	53,88

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/19	13,73	13,76	13,23	13,25	13,25	3,62
Maio/19	13,80	13,82	13,38	13,39	13,38	3,13
Junho/19	13,83	13,84	13,45	13,45	13,45	2,82

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/18	378,50	368,00	379,70	368,00	366,50	3,27
Outubro/18	376,40	366,40	376,90	367,50	365,10	3,09
Dezembro/18	379,40	369,80	380,00	370,60	368,30	3,01

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	85.764	86.167	84.944	85.714	85.718	0,05
Dow Jones	25.707	25.810	25.479	25.706	25.798	-0,36
Standard & Poors	2.807	2.817	2.782	2.812	2.810	-0,10

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,6820	3,7470	3,6650	3,7410	-1,0200
Euro/US\$	1,1539	1,1592	1,1539	1,1592	-0,4500
US\$/Yuan (China)	6,9263	6,9263	6,9102	6,9102	0,2300

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	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	64,00	0,00	1,87	0,00	1.868,45	1,03	507,46	0,00	1.280,00	1,03	347,64	1,03	15,77
Açúcar Físico RP/SP	0,00	64,00	0,00	1,87	0,00	1.868,45	1,03	507,46	0,00	1.280,00	1,03	347,64	1,03	15,77
Etanol Anidro	0,00	62,40	0,00	2,08	0,00	2.080,00	1,03	564,91	0,00	1.247,98	1,03	338,94	1,03	15,37
Etanol Hidratado	-1,79	68,88	-1,79	2,20	-1,79	2.200,00	-0,77	597,50	-1,79	1.377,54	-0,77	374,13	-0,77	16,97
Etanol Hidratado BM&F	-1,35	57,29	-1,35	1,83	-1,35	1.830,00	-0,33	497,01	-1,35	1.145,87	-0,33	311,21	-0,33	14,12
Etanol Anidro CBOT	0,87	39,42	0,87	1,31	0,87	1.313,89	1,92	356,84	0,87	788,32	1,92	214,10	1,92	9,71
Açúcar NY	2,56	55,73	2,56	2,04	2,56	2.044,55	3,62	555,28	2,56	1.114,53	3,62	302,70	3,62	13,73
Açúcar Londres	2,22	69,68	2,22	2,03	2,22	2.034,33	3,27	552,51	2,22	1.393,64	3,27	378,50	3,27	17,17
Açúcar Índia	-1,24	81,24	-1,24	2,37	-1,24	2.371,63	-0,22	644,11	-1,24	1.624,71	-0,22	441,26	-0,22	20,01
Açúcar Rússia	-1,32	107,36	-1,32	3,13	-1,32	3.134,26	-0,30	851,24	-1,32	2.147,16	-0,30	583,15	-0,30	26,45
Açúcar China	-1,88	128,62	-1,88	3,75	-1,88	3.755,00	-0,87	1.019,83	-1,88	2.572,40	-0,87	698,64	-0,87	31,69

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	Outubro	Novembro	Dezembro	Janeiro
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	-	-
22/08/2018	-3	-	-	-

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

Entrega	Outubro	Novembro	Dezembro	Janeiro-Março
24/09/2018	+60/+69	+66/+70	+70/+73	+73/+76
06/09/2018	+62/+65/+67	+68/+70/+76	+76	-

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno (em dólares por tonelada)

	Março/19	Maio/19	Agosto/18	Outubro/18
Bolsa*	302,70	304,24	378,50	376,40
Diferencial de Polarização	12,26	12,32	15,33	15,24
Prêmio/Deságio	-0,68	-0,68	2,72	2,63
Preço FOB porto ****	314,28	315,88	396,55	394,28
Frete usina porto	22,32	22,32	22,32	22,32
Elevação (fobização)	12,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP	BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	279,45	283,05
PVU (US\$/saca 50kg)	13,97	14,15
PVU (R\$/saca 50kg)**	51,45	52,11
Equivalente Interno (1)	61,43	62,22
Preço Cristal (Icmsa 145) - Ribeirão Preto		64
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)		1,7
Preço Referencial Refinado (b)		65,7
Varição Refinado interno e exportação (b/a)		-0,17

NY em cents para R\$/50kg

*Preço NY convertido em Dólares 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

17-out-18	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	65,00	67,00	17,65	16,01
Alagoas	61,00	67,00	16,57	15,03
Pernambuco	66,00	67,00	17,93	16,26
Rio Grande do Norte	66,00	67,00	17,93	16,26
Pará/Belém**	74,75	76,75	63,18	20,96

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

quarta-feira, 17 de outubro de 2018



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma quarta-feira de preços de estáveis a mais baixos nas principais regiões negociadoras do interior de São Paulo, com uma presença compradora relativamente moderada entre usinas e distribuidoras, o que justificou uma redução forte em algumas localidades.

A cotação do barril de petróleo tipo Brent negociado em Londres teve mais um dia e queda [fechando abaixo de US\$ 80,00] junto a um movimento de nova valorização do real frente ao dólar [oscilando abaixo de R\$ 3,70]. Estes dois movimentos tendem a induzir novos ajustes de baixa nos preços da gasolina no mercado interno além dos que três que já foram vistos no decorrer desta semana.

Ainda assim o hidratado se mantém competitivo em oito estados brasileiros, com expectativa de entrada de mais dois e há mais de vinte semanas com preços competitivos em pelo menos cinco deles. Isto tende a garantir os volumes recordes de venda conforme já tem sido observado ainda em agosto deste ano.

Além disso as chuvas previstas para o Centro-Sul do Brasil no decorrer desta e da próxima semana tendem a neutralizar os efeitos de baixa que a queda no petróleo e a alta do real frente ao dólar tendem a representar sobre os preços do etanol.

Em Paulínia preços estáveis em R\$ 2,30 o litro. Em Ribeirão Preto preços em baixa de 1,79% saindo de R\$ 2,24 para 2,20 o litro. Em Araçatuba a quarta-feira também foi de queda de 2,24% para o hidratado que saiu de R\$ 2,23 para R\$ 2,18 o litro com algumas vendas pontuais podendo chegar a R\$ 2,16 o litro. Nas demais regiões indicações de vendas novamente firmes, como é o caso de Pirassununga em R\$ 2,27 o litro, em Presidente Prudente em R\$ 2,23 o litro assim como em Piracicaba, com preços nesta mesma faixa de negociação.

Em São José do Rio Preto preços também inalterados em R\$ 2,27 o litro. Em Catanduva preços também firmes na faixa de R\$ 2,23 o litro. Já o anidro em Ribeirão Preto também se manteve estável no novo patamar de R\$ 2,08 o litro.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU ¹ 17/10/18						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,08	2,12	0,5649	2,100	1,980	1,77
Araçatuba	2,06	2,09	0,5595	2,080	1,960	1,75
Paulínia	2,14	2,17	0,5812	2,160	2,040	1,83
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,94	1,95	0,5258	1,980	1,804	1,67
Araçatuba	1,92	1,94	0,5210	1,945	1,786	1,65
Paulínia	2,02	2,04	0,5497	2,024	1,857	1,72
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,08	2,10	0,5649	2,100	1,980	1,77
Hidratado	2,20	2,22	0,5975	2,250	2,050	1,90

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]	1,7894	0,4564	1,7102	4,63	1,4004	1,4435
Anidro Combustível [2]	1,9193	0,4895	1,8591	3,24	1,5915	1,6156
Outros Fins Hidratado	1,7997	0,4590	1,7151	4,93	1,4155	1,4849
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)			7,26%
	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.867,00	1.885,00	1.893,50	-0,95	1730,00	1593,50

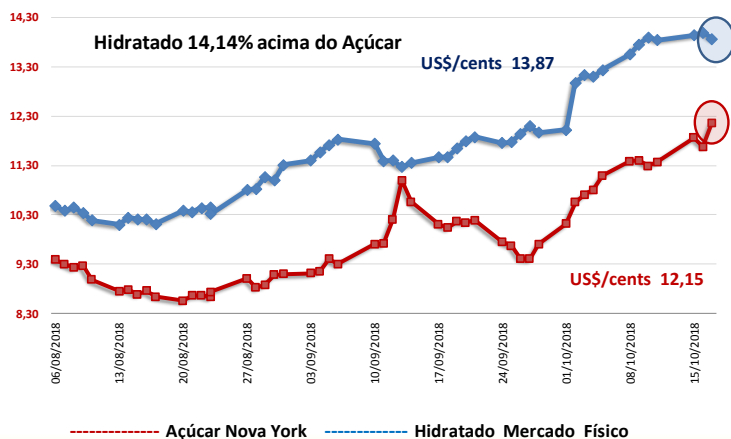
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA	Rio Grande do Norte	
	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$	
Alagoas						
Anidro Combustível	2,32	2,37	Anidro	2,35	2,37	Anidro
Hidratado Combustível	1,85	1,87	Hidratado	1,85	1,85	2,35
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	2,35	2,40	Anidro	2,35	2,40	Hidratado
Hidratado Combustível	1,85	1,90	Hidratado	1,87	1,92	1,84
Goiás						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP	MG	NE
	2,05	2,05	2,30	2,15		2,13

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
17/10/18					
Outubro/18	1,278	1,273	1,282	1,276	-0,46
Novembro/18	1,302	1,296	1,306	1,296	-0,30
Dezembro/18	1,324	1,328	1,331	1,328	-0,30

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Outubro/18	70,04	69,43	72,43	72,17	-2,61
Novembro/18	70,01	69,38	72,29	72,07	-2,43
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Outubro/18	1,9251	1,9120	1,9931	1,9773	-2,63
Novembro/18	1,9165	1,9101	1,9887	1,9738	-2,90
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/18	79,84	78,84	81,45	81,04	-1,48
Dezembro/18	79,73	78,76	81,26	80,88	-1,42

Arbitragem Hidratado X Açúcar NY

Preço do 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	2,0800	2,2000
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,9491	1,8051
Etanol H/A (2)	-	1,8731
Conversão (VHP) (a)	58,24	58,41
Preço Açúcar VHP (b)	61,43	61,43
Diferença (a/b)	-5,19%	-4,92%
Conversão (Branco)	58,47	58,64

(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)