

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar recua no Brasil em meio indefinição no mercado externo

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar voltou a dar sinais de volatilidade, tanto no cenário internacional quanto no quadro doméstico. Na região de Ribeirão Preto o açúcar voltou a recuar na faixa de R\$ 1,00 por saca onde a saca de 50 Kg saiu da faixa de R\$ 52,00 para o patamar de R\$ 51,00, com baixa de 1,85%. O referencial do produto colocado em Santos, com até 150 lcumsa também recuou, saindo de R\$ 54,00 para R\$ 53,00.

As recentes baixas registradas no mercado físico brasileiro acompanharam os recuos nos preços do mercado internacional em um cenário de já conhecida ampliação da oferta externa e redução da demanda. No caso do mercado físico especificamente, a elevada redução da presença compradora de indústrias consumidoras junto as usinas acabou resultando em renovação da pressão de baixa sobre os preços internos.

Nem mesmo a questão climática com chuvas no centro-sul do Brasil acabou contribuindo para a possibilidade de alguma sustentação, mesmo que de curto prazo no mercado, isto porque as chuvas que atingiram o Centro-Sul do Brasil e o litoral de São Paulo não tiveram força o suficiente para chegar com intensidade nas regiões produtoras do oeste e norte de São Paulo. Com isto, mesmo tendo sido reforçado o cenário de estresse hídrico sobre os canais das do Centro-Sul, pouco foram as apostas em altas por parte das usinas da região ou a elevação da disponibilidade de pagamento por conta das indústrias consumidoras locais.

Em Nova York o vencimento Outubro/18 fechou com ganhos de pouco mais de 1% após recuar até a faixa de US\$/cents 10,37 e se recuperar até US\$/cents 10,80, em um pregão altamente volátil. O fechamento em US\$/cents 10,59 se mostra emblemático na informação que o preço traduz ao mercado. Isto porque o fechamento do dia anterior já havia sido próximo a US\$/cents 10,50, o que indica que o suporte natural e psicológico tem sido observado por agentes.

Porém ainda é cedo para indicar que o nível de US\$/cents 10,50 é um ponto de ancoragem do mercado diante da permanência dos vetores de baixa do segmento. Notícias fundamentais relacionadas ao aumento da oferta e redução ou estagnação da demanda ainda são esperadas, mesmo frente a redução da oferta de açúcar da Tailândia de 14 para 13 milhões de toneladas.

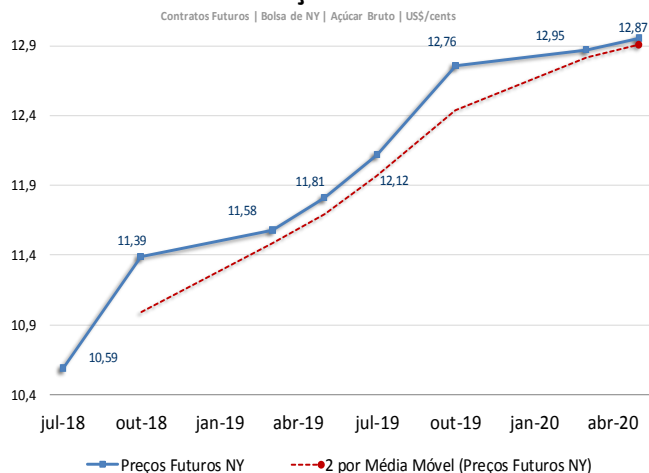
É importante lembrar que na próxima safra internacional a Índia tende a elevar ainda mais a sua oferta, da faixa de 33 para o nível entre 35 a 36 milhões de toneladas, e que isto ocorrerá em um momento em que o Brasil entrará em sua entressafra prolongada e possivelmente com um volume maior de chuva, o que proporcionará uma recuperação também do Brasil. Logo, as duas principais origens produtoras internacionais estarão em "carga alta" com suas respectivas safras de cana, mantendo os preços claramente pressionados independente de recuperações de curto prazo.

MERADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a quinta-feira em baixa de 1,85% negociada ao redor de R\$ 53,00 [US\$/cents 13,03]. Em Ribeirão Preto preços em baixa de 1,92% em R\$ 51,00 [US\$/cents 12,31]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 50,00 [US\$/cents 12,07]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 50,00 [US\$/cents 12,07].

Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 49,00 [US\$/cents 11,83]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 48,00 [US\$/cents 11,59]. O etanol hidratado se mostrou 19,70% mais vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 10,41 [PVU] e 5,59% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 53,85 [US\$/cents 13,00].

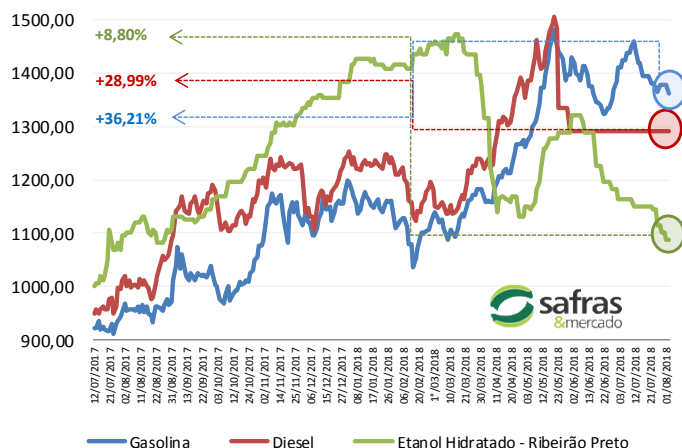
FOB EXPORTAÇÃO - O mercado FOB exportação encerrou a quinta-feira com diferenciais firmes para embarques imediatos de VHP com base em Santos que, para entrega em agosto oscila em -20 sobre Outubro/18 em Nova York. A sacaria dupla exportação para cristal com até 150 lcumsa se manteve firme em +60 contra também para entrega em agosto e a +65 para setembro.

Curva de Preços Futuros NY



Ganhos Acumulados dos Combustíveis

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



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

Nº 1767

03/ agosto / 2018

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU			2-ago-18			
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	54,00	55,00	14,37	56,00	61,00	61,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	51,00	58,00	13,57	53,00	58,00	58,00
- Araçatuba	50,00	51,00	13,30	52,00	57,00	57,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	52,00	53,00	13,84	54,00	59,00	59,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)			2-ago-18			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	50,55	51,29	-1,44	54,23	58,54	58,00
Posto Usina US\$	13,46	13,66	-1,46	14,54	14,97	18,58
Média 3 últimos dias R\$	51,38	52,13	-1,43	53,89	58,40	58,30

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

2-ago-18			2-ago-18			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/18	10,59	10,80	10,37	10,57	10,48	1,04
Março/19	11,39	11,59	11,19	11,38	11,29	0,88
Maió/19	11,58	11,74	11,39	11,58	11,49	0,78

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

2-ago-18			2-ago-18			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/18	318,30	312,00	321,80	315,40	314,50	1,2
Outubro/18	317,20	312,10	321,00	315,90	314,80	0,76
Dezembro/18	321,10	316,40	324,70	319,20	318,90	0,68

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	79.637	79.896	78.573	79.237	79.302	0,42
Dow Jones	25.326	25.360	25.120	25.256	25.334	-0,03
Standard & Poors	2.827	2.830	2.801	2.800	2.813	0,49

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,7580	3,7820	3,7530	3,7760	-0,0700
Euro/US\$	1,1611	1,1664	1,1611	1,1664	-0,4500
US\$/Yuan (China)	6,8380	6,8380	6,8154	6,8154	0,3300

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	-1,85	53,00	-1,85	1,55	-1,85	1.547,31	-1,77	411,74	-1,85	1.060,00	-1,77	282,06	-1,77	12,79
Açúcar Físico RP/SP	-1,92	51,00	-1,92	1,49	-1,92	1.488,92	-1,84	396,20	-1,92	1.020,00	-1,84	271,42	-1,84	12,31
Etanol Anidro	0,00	50,40	0,00	1,68	0,00	1.680,00	0,08	447,05	0,00	1.007,98	0,08	268,22	0,08	12,17
Etanol Hidratado	-0,58	53,85	-0,58	1,72	-0,58	1.720,00	-0,50	457,69	-0,58	1.076,99	-0,50	286,59	-0,50	13,00
Etanol Hidratado BM&F	1,77	50,48	1,77	1,61	1,77	1.612,50	1,85	429,08	1,77	1.009,68	1,85	268,67	1,85	12,19
Etanol Anidro CBOT	-0,54	43,54	-0,54	1,45	-0,54	1.451,51	-0,46	386,25	-0,54	870,89	-0,46	231,74	-0,46	10,51
Açúcar NY	0,97	43,87	0,97	1,61	0,97	1.609,52	1,05	428,29	0,97	877,38	1,05	233,47	1,05	10,59
Açúcar Londres	1,13	59,81	1,13	1,75	1,13	1.746,08	1,21	464,63	1,13	1.196,17	1,21	318,30	1,21	14,44
Açúcar Índia	-0,71	90,64	-0,71	2,65	-0,71	2.646,10	-0,64	704,12	-0,71	1.812,74	-0,64	482,37	-0,64	21,88
Açúcar Rússia	0,09	101,30	0,09	2,96	0,09	2.957,41	0,17	786,96	0,09	2.026,00	0,17	539,12	0,17	24,45
Açúcar China	-1,58	134,54	-1,58	3,93	-1,58	3.927,72	-1,50	1.045,16	-1,58	2.690,72	-1,50	716,00	-1,50	32,48

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

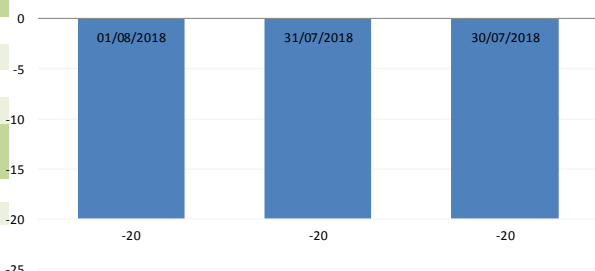
Entrega	Agosto	Setembro	Outubro
02/08/2018	-20	-	-
01/08/2018	-20	-	-
31/07/2018	-20	-	-
30/07/2018	-20	-	-

Prêmios Cristal 150 Icumsa | Sacaria Dupla Exportação | Pontos sobre Nova York

Entrega	Agosto	Setembro	Outubro
02/08/2018	60	65	-
01/08/2018	56	66	-

Diferenciais Exportação - Açúcar VHP

Base porto de Santos - Pontos sobre NY



Análise Mercado de Etanol

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PV 02/08/18						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,68	1,72	0,4470	1,750	1,850	1,65
Araçatuba	1,66	1,69	0,4417	1,730	1,830	1,63
Paulínia	1,74	1,77	0,4630	1,810	1,910	1,71
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,51	1,72	0,4028	1,558	1,654	1,53
Araçatuba	1,50	1,70	0,3981	1,540	1,637	1,51
Paulínia	1,57	1,74	0,4168	1,610	1,707	1,58
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,68	1,70	0,4470	1,750	1,850	1,65
Hidratado	1,72	1,74	0,4577	1,770	1,880	1,74

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 23/07 e 27/07						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,4312	0,3829	1,4561	-1,71	1,5070	1,3632
Anidro Combustível	1,6526	0,4421	1,6565	-0,24	1,7484	1,5133
Outros Fins Hidratado	1,4557	0,3894	1,4585	-0,19	1,5180	1,3843
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro x Hidratado (%)			15,47%
Hidratado Esalq	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1,452,00	1,462,00	1,494,50	-0,68	1549,00	1432,50

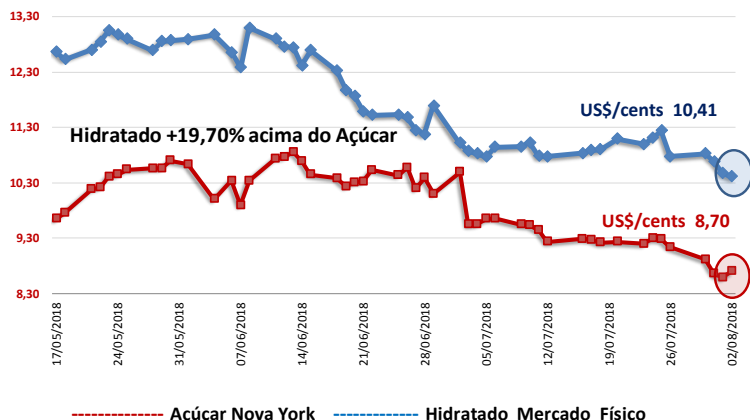
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA	Rio Grande do Norte	
	R\$	R\$	R\$	R\$	Anidro	Hidratado
Alagoas						
Anidro Combustível	2,14	2,19	Anidro	2,15	2,17	
Hidratado Combustível	2,05	2,07	Hidratado	2,05	2,07	2,16
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	2,09	2,14	Anidro	2,08	2,13	
Hidratado Combustível	1,98	2,03	Hidratado	2,08	2,13	2,07
Goiás						
Anidro Int.		Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
1,80		1,80	1,88	1,82		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 02/08/18					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Setembro/ 18	1,441	1,434	1,448	1,435	0,00
Outubro/ 18	1,435	1,435	1,435	1,435	0,00
Novembro/18	1,425				0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/ 18	68,97	66,92	69,36	67,86	1,93
Outubro/ 18	67,66	65,82	68,05	66,63	1,74
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Setembro/ 18	2,0681	2,0226	2,0837	2,0451	1,12
Outubro/ 18	1,9487	1,9067	1,9620	1,9283	1,05
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/ 18	73,38	71,84	73,75	72,39	1,36
Outubro/ 18	73,58	72,14	73,97	72,67	1,25

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



O mercado de etanol encerrou a quinta-feira com preços levemente mais baixos para o hidratado e estáveis para o anidro, que ainda se mantém firme abaixo de R\$ 1,70 em Ribeirão Preto após a perda deste nível no final de julho.

Em Ribeirão Preto o hidratado teve uma baixa de 0,58% saindo de R\$ 1,73 para o nível de R\$ 1,72 o litro. Muitas distribuidoras continuam tentando pressionar as baixas até o nível de R\$ 1,70 o litro, movimento que se mostra altamente provável no decorrer desta primeira semana de agosto.

Já o anidro se manteve firme na faixa de R\$ 1,68 o litro com base em Ribeirão Preto, com muitas usinas ainda de fora desta modalidade diante do nível pouco atrativo do spread frente ao hidratado que, na quinta-feira oscilou em 10,99%.

Em São Paulo como um todo o hidratado oscilou entre a máxima de R\$ 1,81 e a mínima de R\$ 1,70 o litro enquanto o anidro teve negociações registradas entre R\$ 1,76 a R\$ 1,70 o litro, com a indicação de R\$ 1,68 o litro em Ribeirão Preto sendo preço equivalente e nominal, sem reporte de vendas executadas neste nível.

O mercado físico continua negativamente pressionado pelo forte crescimento na oferta, com as usinas do Centro-Sul mantendo o mix de produção acima de 61% por seis quinzenas consecutivas. Nem mesmo a demanda forte em função da competitividade frente a gasolina em seis estados brasileiros por onze semanas seguidas tem conseguido oferecer um suporte aos preços, apenas impedindo perdas mais intensas, abaixo de R\$ 1,70 o litro.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,6800	1,7200
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,5491	1,3827
Etanol H/A (2)	-	1,4348
Conversão (VHP) (a)	46,29	44,74
Preço Açúcar VHP (b)	46,09	46,09
Diferença (a/b)	0,42%	-2,94%
Conversão (Branco)	46,47	44,92

(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)