

Análise Mercado de Açúcar: Clima e câmbio fundamentam ganhos do açúcar em Nova York

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar iniciou a segunda semana de outubro com ganhos importantes sobre os contratos futuros da commodity, tanto em Londres quanto em Nova York, assim como por um breve ajuste de alta sobre os preços do produto físico negociado no mercado interno brasileiro, tanto na média do interior de São Paulo quanto para este mesmo produto colocado em Santos.

Enquanto em Nova York o vencimento Março/19 avançou mais 2,45% ao encerrar a segunda-feira cotado a US\$/cents 12,94, na média do interior de São Paulo a saca de açúcar cristal com até 150 lcmsa acabou avançando 1,61%, passando de R\$ 62,00 para R\$ 63,00 a saca e 1,59% em Santos, saindo de R\$ 63,00 para R\$ 64,00 a saca.

Enquanto que em Nova York os contratos futuros refletiram a valorização do real frente ao dólar, no Brasil, os preços internos acabaram sendo resultado das expectativas de chuvas esperadas para o decorrer da semana atual e também da próxima semana, completando com fortes precipitações tanto a segunda quanto a terceira semana de outubro.

O detalhe é que as chuvas esperadas para a semana atual tendem a ser bem mais fortes do que as previstas para a semana que vem. As regiões produtoras do norte do Paraná, do centro de São Paulo e alguns pontos isolados no norte também de São Paulo podem ter volumes acumulados de até 105 mm. Os demais pontos do Centro-Sul tendem a ter volumes até 55 mm.

Já para a próxima semana o volume geral acumulado no Centro-Sul tende a ser de 55 mm, o que, mesmo levemente abaixo do visto no decorrer desta semana atual, deve resultar em duas semanas de chuvas que deverão reduzir o ritmo de colheita e moagem de cana do Paraná até São Paulo. Isto, somado a expectativa de uma safra mais curta, ajuda a estressar ainda mais os preços internos, tanto para o açúcar quanto para o etanol.

Já no mercado externo as preocupações quanto a um real mais forte no Brasil traduzem a indicação de uma disponibilidade de oferta um pouco mais reduzida no mercado de curto prazo. Além disso, a indicação de vitória de um candidato mais alinhado ao mercado financeiro no Brasil, traz especulações de que a taxa de câmbio local

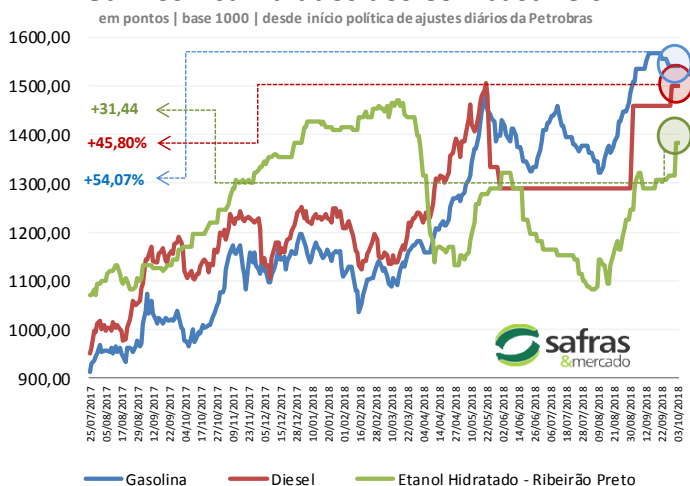
tende a se manter elevada em relação ao dólar por um período maior de tempo, que pode "encarecer" a commodity brasileiras aos compradores externos.

Por outro lado, o petróleo em Londres acabou recuando da faixa de US\$ 86,00 o barril da semana passada para o novo patamar de US\$ 83,00 registrados no início desta semana. Isto também ajuda a neutralizar os ganhos do açúcar, visto que a vantagem do hidratado sobre a gasolina tende a diminuir, elevando com isto, as projeções de oferta da commodity. Neste cenário, desde o início da recente investida de alta, vindo de US\$/cents 10,81, Março/19 já acumula ganhos de 19,70%.

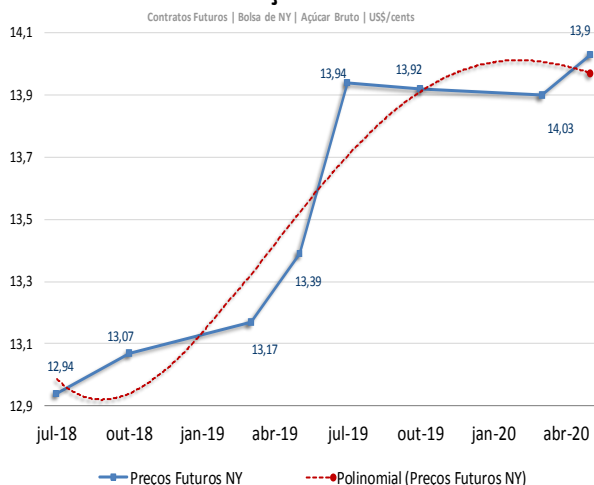
MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a segunda-feira em alta de 1,59% negociada ao redor de R\$ 64,00 [US\$/cents 15,41]. Em Ribeirão Preto preços em alta de 1,61% indicados a R\$ 63,00 [US\$/cents 15,17]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 62,00 [US\$/cents 14,93]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 62,00 [US\$/cents 14,93]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 61,00 [US\$/cents 14,69]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 60,00 [US\$/cents 14,45]. O etanol hidratado se mostrou 19,08% mais vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,56 [PVU] e 9,33% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 68,88 [US\$/cents 16,59].

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 lcmsa 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 lcmsa 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 1811

09 / outubro / 2018

Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	66,00	67,00	17,52	65,00	60,00	56,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	63,00	58,00	16,72	62,00	57,00	53,00
- Araçatuba	62,00	63,00	16,46	61,00	56,00	52,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	64,00	65,00	16,99	63,00	58,00	54,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcsmsa - posto usina - com impostos)	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	63,12	63,11	0,02	62,63	57,65	53,34
Posto Usina US\$	16,78	16,33	2,76	15,49	14,01	16,91
Média 3 últimos dias R\$	62,83	62,36	0,76	62,43	57,50	53,15

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/19	12,94	12,98	12,70	12,71	12,63	2,45
Maio/19	13,07	13,09	12,79	12,79	12,75	2,50
Junho/19	13,17	13,19	12,85	12,85	12,85	2,49

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/18	350,20	348,20	352,00	348,90	345,80	1,27
Outubro/18	351,10	351,70	355,00	352,00	349,50	0,45
Dezembro/18	358,80	356,00	359,90	356,00	354,40	1,24

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	86.186	87.333	82.324	82.324	82.322	4,69
Dow Jones	26.487	26.529	26.223	26.399	26.447	0,15
Standard & Poors	2.886	2.889	2.865	2.878	2.886	0,00

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,7670	3,7820	3,7110	3,7280	-2,3500
Euro/US\$	1,1477	1,1499	1,1477	1,1499	-0,1900
US\$/Yuan (China)	6,9289	6,9289	6,8680	6,8680	0,8800

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	1,59	64,00	1,59	1,87	1,59	1.868,45	4,04	496,00	1,59	1.280,00	4,04	339,79	4,04	15,41
Açúcar Físico RP/SP	1,61	63,00	1,61	1,84	1,61	1.839,25	4,07	488,25	1,61	1.260,00	4,07	334,48	4,07	15,17
Etanol Anidro	0,00	60,60	0,00	2,02	0,00	2.020,00	2,42	536,24	0,00	1.211,98	2,42	321,74	2,42	14,59
Etanol Hidratado	0,00	68,88	0,00	2,20	0,00	2.200,00	2,42	584,02	0,00	1.377,54	2,42	365,69	2,42	16,59
Etanol Hidratado BM&F	0,00	58,39	0,00	1,87	0,00	1.865,00	2,42	495,09	0,00	1.167,78	2,42	310,00	2,42	14,06
Etanol Anidro CBOT	2,26	39,79	2,26	1,33	2,26	1.326,45	4,73	352,12	2,26	795,86	4,73	211,27	4,73	9,58
Açúcar NY	0,04	53,73	0,04	1,97	0,04	1.971,40	2,45	523,33	0,04	1.074,65	2,45	285,28	2,45	12,94
Açúcar Londres	-1,12	65,96	-1,12	1,93	-1,12	1.925,68	1,27	511,20	-1,12	1.319,20	1,27	350,20	1,27	15,88
Açúcar Índia	-2,90	82,01	-2,90	2,39	-2,90	2.394,17	-0,55	635,56	-2,90	1.640,15	-0,55	435,40	-0,55	19,75
Açúcar Rússia	-2,31	109,22	-2,31	3,19	-2,31	3.188,56	0,05	846,45	-2,31	2.184,36	0,05	579,87	0,05	26,30
Açúcar China	-0,66	130,94	-0,66	3,82	-0,66	3.822,78	1,74	1.014,81	-0,66	2.618,83	1,74	695,20	1,74	31,53

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 lcsmsa | 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*	285,28	288,14	350,20	351,10
Diferencial de Polarização	11,55	11,67	14,18	14,22
Prêmio/Deságio	-0,68	-0,68	2,72	2,63
Preço FOB porto ****	296,15	299,13	367,10	367,95
Frete usina porto	21,82	21,82	21,82	21,82
Elevação (fobização)	12,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP	BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	261,83	266,81
PVU (US\$/saca 50kg)	13,09	13,34
PVU (R\$/saca 50kg)**	49,32	50,25
Equivalente Interno (1)	58,88	60,00
Preço Cristal (lcsmsa 145) - Ribeirão Preto		63
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)		1,7
Preço Referencial Refinado (b)		64,7
Varição Refinado interno e exportação (b/a)		-0,13

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

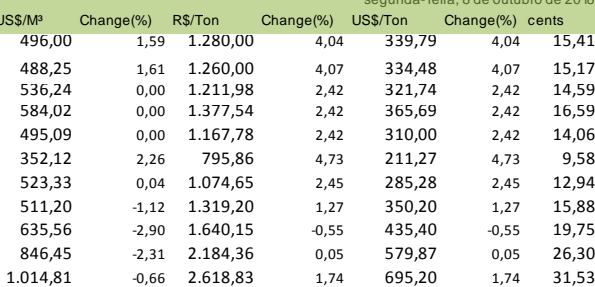
(1) Acrescentar ICM S (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

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

	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	65,00	67,00	17,26	15,65
Alagoas	61,00	67,00	16,19	14,69
Pernambuco	66,00	67,00	17,52	15,89
Rio Grande do Norte	66,00	67,00	17,52	15,89
Pará/Belém**	73,73	75,73	62,31	20,68

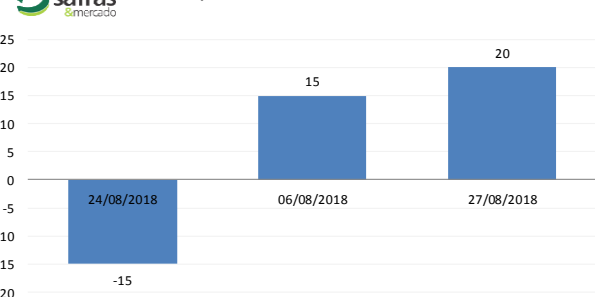
** Preço com Frete de R\$ 9,00 por saca incluso e imposto de entrada de 2,4%

segunda-feira, 8 de outubro de 2018



Diferenciais Exportação - Açúcar VHP

Base porto de Santos - Pontos sobre NY



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.

Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve preços estáveis na maioria das regiões produtoras de São Paulo na segunda-feira onde maioria dos agentes, tanto compradores quanto vendedores, ficaram a parte das negociações no aguardo de uma melhor definição do cenário de preços para o decorrer desta segunda semana de outubro.

Apesar disto, um dos pontos já se mostra definido com as chuvas que tendem atingir os canais do Centro-Sul do norte do Paraná ao norte de São Paulo, com volumes de chuvas que podem chegar a 105 mm em alguns pontos isolados. Porém, na maioria dos casos, as chuvas acumuladas tanto para esta quanto para a terceira semana de outubro tendem a chegar ao máximo de 55 mm.

Em mais um dia de estabilidade nos preços, mas de volumes altos de venda, em Ribeirão Preto indicações de preços firmes tanto para o anidro quanto para o hidratado nas faixas respectivas de R\$ 2,20 e R\$ 2,02 o litro.

Nas demais localidades preços igualmente inalterados, como é o caso de Pirassununga [R\$ 2,20 o litro], Catanduva [R\$ 2,17 o litro], Presidente Prudente [R\$ 2,19 o litro], Piracicaba [R\$ 2,23 o litro] e São José do Rio Preto [R\$ 2,17 o litro]. Porém, em Araçatuba houveram ganhos de 0,92% para o hidratado que saiu de R\$ 2,17 para R\$ 2,19 o litro, assim como em Paulínia que avançou 1,35% ao sair de R\$ 2,23 para R\$ 2,26 o litro.

As indicações de preços futuros para o hidratado no interior de São Paulo oscilam em R\$ 2,28 para o fim de outubro, R\$ 2,29 para o fim de novembro, R\$ 2,33 para o fim de dezembro deste ano e janeiro do ano que vem, assim como R\$ 2,35 para o fim de fevereiro de 2019.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU' 08/10/18						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,02	2,06	0,5362	1,990	1,980	1,75
Araçatuba	2,00	2,03	0,5309	1,970	1,960	1,73
Paulínia	2,08	2,11	0,5522	2,050	2,040	1,81
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,94	1,95	0,5139	1,839	1,848	1,64
Araçatuba	1,93	1,95	0,5116	1,839	1,830	1,62
Paulínia	1,99	2,01	0,5280	1,892	1,901	1,69
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,02	2,04	0,5362	1,990	1,980	1,75
Hidratado	2,20	2,22	0,5840	2,090	2,100	1,86

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 01/10 e 05/10						
	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		Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)			7,26%	
Hidratado Esalq	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.891,50	1.870,50	1.823,50	1,12	1749,00	1576,00

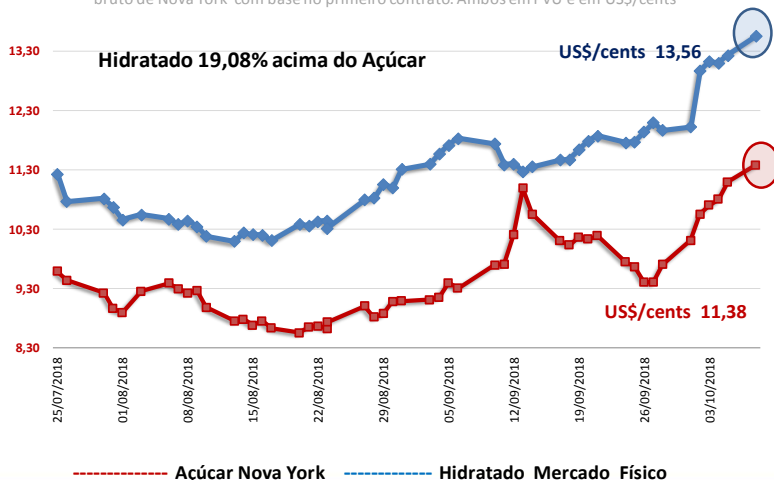
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA	Rio Grande do Norte	
	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$	
Anidro Combustível	2,32	2,37	Anidro	2,35	2,37	Anidro
Hidratado Combustível	1,85	1,87	Hidratado	1,85	1,85	2,35
Pernambuco Maranhão						
Anidro Combustível	2,35	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 08/10/18					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Outubro/ 18	1,320	1,315	1,325	1,325	0,00
Novembro/18	1,343	1,340	1,343	1,340	0,22
Dezembro/18	1,364				0,14

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Outubro/ 18	74,23	73,07	74,58	74,40	-0,14
Novembro/18	74,10	72,98	74,49	74,40	-0,21
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Outubro/ 18	2,0880	2,0484	2,0974	2,0861	0,09
Novembro/18	2,0807	2,0453	2,0910	2,0826	-0,09
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/18	83,84	82,66	84,31	84,16	-0,38
Dezembro/18	83,49	82,34	83,92	83,79	-0,35

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	2,0200	2,2000
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,8891	1,8051
Etanol H/A (2)	-	1,8731
Conversão (VHP) (a)	56,45	58,41
Preço Açúcar VHP (b)	58,88	58,88
Diferença (a/b)	-4,14%	-0,81%
Conversão (Branco)	56,67	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)