Informativo Diário
AÇÚCAR

safras &mercado

Nº 1812

11/ outubro / 2018

Análise Mercado de Açúcar: Moagem cai 31% no ano e açúcar recua em Nova York

ANÁLISE DE MERCADO - A quarta-feira foi marcada pela atualização dos dados de moagem referentes a segunda metade de setembro no Centro-Sul do Brasil. Em linhas gerais, o relatório trouxe uma redução de 31% na moagem de cana em termos anuais na região e uma baixa de 55% na oferta de açúcar, onde ambos os volumes foram respectivamente de 27 e 1,28 milhão de toneladas.

Porém, o detalhe é que neste meio tempo, os contratos futuros de açúcar negociados em Nova York apresentaram um dia de breve realização de lucros, onde o ativo Março/19 acabou recuando 0,92% ao encerrar o dia na faixa de US$/cents 12,85. Ficou claro então que o mercado externo não está [pelo menos por enquanto] se deixando influenciar ou reagindo diretamente na formação de preços sobre as questões fundamentais do Centro-Sul do Brasil.

Isto fica ainda mais importante quando observamos que o relatório trouxe informações sobre o encerramento da safra do Centro-Sul que, até o fim de setembro registrou 5 usinas com término de atividade na temporada atual, sendo que na próxima quinzena 32 unidades também tendem a encerrar seus processos de moagem de cana referentes a safra 2018/19 reafirmando o tom de término antecipado da safra na região.

Ainda no início de setembro a expectativa era de que apenas 12% das unidades produtoras do Centro-Sul terão fôlego para prolongar suas atividades de colheita até dezembro, [contra 36% observados na safra anterior] como usualmente ocorre em tempos de safra regular, sem quebra. Os demais 88% tendem a encerrar suas atividades antes do tempo. Dentro deste conjunto 38% tendem encerrar as atividades até o fim de outubro enquanto que 49% devem chegar ao máximo até o final de novembro no processamento de cana.

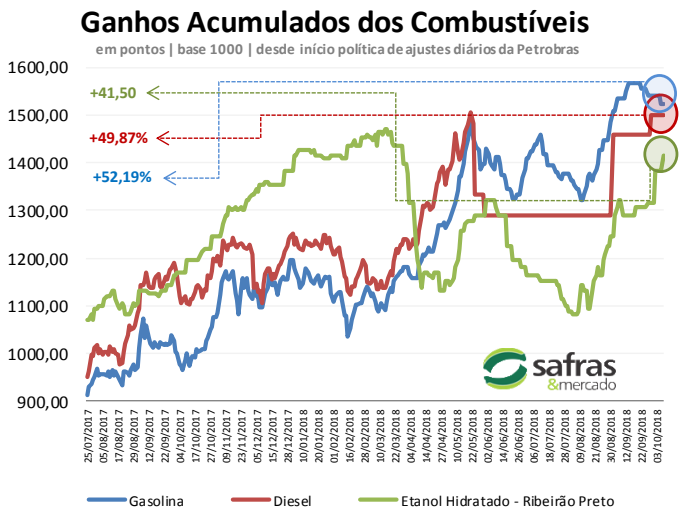
Neste sentido, enquanto tudo isto acontece no Centro-Sul, Nova York começa a dar sinais inicias de seu movimento de realização de lucros após acumular quase 20% de alta em oito pregões seguidos de ganhos que conduziu Março/19 de US$/cents 10,81 até US$/cents 12,97. Além da já referida questão técnica e gráfica frente a resistência natural e psicológica que o preço de US$/cents 13,00 representa ao mercado de açúcar de curto prazo, é inegável o efeito que o mercado financeiro norte americano tem exercido sobre os mercados acionário e principalmente os de derivativos.

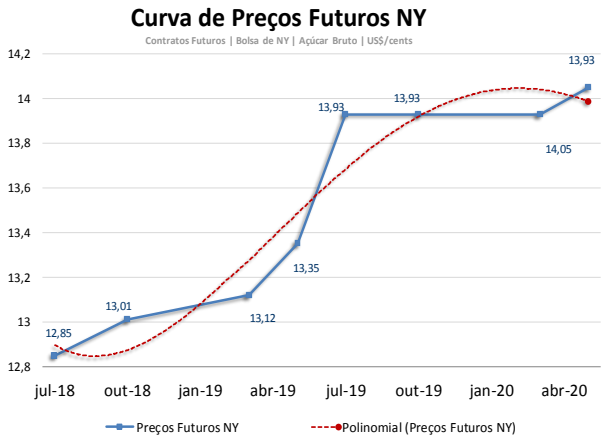
Isto porque as indicações de elevação na taxa de juros dos Estados Unidos acabam resultado na maior remuneração já observada dos títulos da dívida do tesouro local. Com isto, o mercado de renda fixa de títulos da dívida pública acaba se mostrando altamente atraente para os investidores, que acabam saindo maciçamente tanto dos mercados acionários e de derivativos [entre eles os agrícolas, como é o caso dos contratos futuros de açúcar] com o objetivo de realocar capital em investimentos claramente mais seguros e com uma taxa de retorno, que beira os maiores níveis dos últimos anos. Este movimento também resulta em um dólar mais forte no mercado internacional, que acaba resultando em uma pressão de ajuste negativo sobre os preços das commodities diante do aumento do poder de compra da divisa a qual elas são cotadas.

Com tudo isto acontecendo em meio a um superávit cada vez maior de oferta por parte de importantes origens asiáticas, que elevam cada vez mais suas expectativas de produção interna e exportação, fica fácil entender porque o movimento de quebra e término antecipado da safra brasileira acaba exercendo pouco impacto nos preços em Nova York. No Brasil as chuvas fortes sobre as regiões produtoras e cana acabam oferecendo um suporte de curto prazo sobre os preços de negociação interna, tanto do açúcar quanto do etanol, o que colabora, junto com o término antecipado da safra atual, para a sustentação dos preços no curto prazo.

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$/cents 15,42]. Em Ribeirão Preto preços estáveis indicados a R$ 63,00 [US$/cents 15,18]. Embarcado em big bags ela é cotada em R$ 62,00 [US$/cents 14,94]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R$ 62,00 [US$/cents 14,94]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R$ 61,00 [US$/cents 14,70]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R$ 60,00 [US$/cents 14,46]. O etanol hidratado se mostrou 23,06% mais vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US$/cents 13,90 [PVU] e 11,81% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R$ 50kg 70,44 [US$/cents 16,98].

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.





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.

Informativo Diário
AÇÚCAR

safras &mercado

MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR — **Nº 1812** — 11/ outubro / 2018

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU				10-out-18		
Região/Estado	Compra	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R$	R$	US$	R$	R$	R$
Maringá	66,00	67,00	17,53	64,00	62,00	56,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	63,00	58,00	16,74	61,00	59,00	53,00
- Araçatuba	62,00	63,00	16,47	60,00	58,00	52,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	64,00	65,00	17,00	62,00	60,00	54,00
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO						
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)				10-out-18		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R$	63,60	63,27	0,52	61,69	58,83	53,21
Posto Usina US$	16,92	17,05	-0,76	15,83	14,37	16,74
Média 3 últimos dias R$	63,33	63,17	0,26	61,67	57,97	53,14

US ICE - AÇUCAR # 11 - US$ cents/libra peso:						10-out-18
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/19	12,85	13,14	12,62	12,92	12,97	-0,92
Maio/19	13,01	13,27	12,78	13,09	13,13	-0,91
Junho/19	13,12	13,36	12,89	13,18	13,24	-0,90

LIFFE -Sugar # 5 - US$/t:						10-out-18
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/18	356,50	350,60	359,40	353,00	353,40	0,87
Outubro/18	357,60	352,50	361,90	356,20	356,70	0,25
Dezembro/18	362,50	357,10	366,50	360,40	360,80	0,47

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	83.679	86.085	83.679	86.084	86.088	-2,79
Dow Jones	25.599	26.442	25.594	26.442	26.431	-3,15
Standard & Poors	2.787	2.868	2.787	2.874	2.880	-3,25

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,7640	3,7680	3,7260	3,7360	1,4000
Euro/US$	1,1539	1,1539	1,1480	1,1480	0,5100
US$/Yuan (China)	6,9224	6,9224	6,9217	6,9217	0,0100

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

10/10/2018	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/19	Maio/19	Agosto/18	Outubro/18
Bolsa*	283,30	286,82	356,50	357,60
Diferencial de Polarização	11,47	11,62	14,44	14,48
Prêmio/Deságio	-0,68	-0,68	2,72	2,63
Preço FOB porto ****	294,09	297,76	373,66	374,71
Frete usina porto	21,84	21,84	21,84	21,84
Elevação (fobização)	12,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US$/tonelada)	259,75	265,42	337,82	338,88
PVU (US$/saca 50kg)	12,99	13,27	16,89	16,94
PVU (R$/saca 50kg)**	48,88	49,95	63,58	63,78
Equivalente Interno (1)	58,37	59,64	75,91	76,15
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			63	63
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			64,7	64,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,15	-0,15

NY em cents para R$/50kg

Preço NY convertido em Dollares por tonelada ' Base cambial - Dólar comercial

Liffe - referência incusa 150 * FOB Porto com base em Santos/SP

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

REGIÃO NORDESTE - * em R$ por saca de 50 kg - com impostos				
10-out-18	Compra*	Venda *	US$/50kg	US$/Cents
Paraíba	65,00	67,00	17,27	15,67
Alagoas	61,00	67,00	16,21	14,70
Pernambuco	66,00	67,00	17,53	15,91
Rio Grande do Norte	66,00	67,00	17,53	15,91
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%

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

quarta-feira, 10 de outubro de 2018

Produto	Change(%)	R$/50kg	Change(%)	R$/L	Change(%)	R$/M³	Change(%)	US$/M³	Change(%)	R$/Ton	Change(%)	US$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Fisico Santos	0,00	64,00	0,00	1,87	0,00	1.868,45	-1,38	496,40	0,00	1.280,00	-1,38	340,06	-1,38	15,42
Açúcar Físico RP/SP	0,00	63,00	0,00	1,84	0,00	1.839,25	-1,38	488,64	0,00	1.260,00	-1,38	334,75	-1,38	15,18
Etanol Anidro	3,96	63,00	3,96	2,10	3,96	2.100,00	2,52	557,92	3,96	1.259,98	2,52	334,74	2,52	15,18
Etanol Hidratado	2,27	70,44	2,27	2,25	2,27	2.250,00	0,86	597,77	2,27	1.408,85	0,86	374,30	0,86	16,98
Etanol Hidratado BM&F	0,00	59,02	0,00	1,89	0,00	1.885,00	-1,38	500,80	0,00	1.180,30	-1,38	313,58	-1,38	14,22
Etanol Anidro CBOT	-1,46	39,67	-1,46	1,32	-1,46	1.322,48	-2,82	351,35	-1,46	793,47	-2,82	210,81	-2,82	9,56
Açúcar NY	0,46	53,32	0,46	1,96	0,46	1.956,13	-0,93	519,69	0,46	1.066,32	-0,93	283,30	-0,93	12,85
Açúcar Londres	2,29	67,09	2,29	1,96	2,29	1.958,76	0,88	520,39	2,29	1.341,87	0,88	356,50	0,88	16,17
Açúcar Índia	-0,65	81,72	-0,65	2,39	-0,65	2.385,82	-2,02	633,85	-0,65	1.634,43	-2,02	434,23	-2,02	19,70
Açúcar Rússia	0,73	108,76	0,73	3,18	0,73	3.175,21	-0,66	843,57	0,73	2.175,21	-0,66	577,90	-0,66	26,21
Açúcar China	0,89	132,75	0,89	3,88	0,89	3.875,71	-0,50	1.029,68	0,89	2.655,09	-0,50	705,39	-0,50	32,00

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 Moscow. Açúcar China, com base no primeiro contrato bolsa de Zhengzhou. Açúcar India, com base no mercado spot de Nova Delhi

Prêmios Diários VHP base Santos | a granel | Pontos sobre Nova York

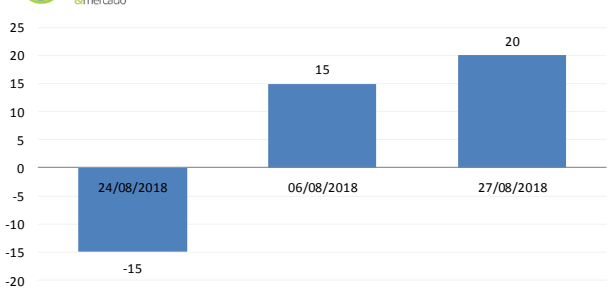
Entrega	Outubro	Novembro	Dezembro	Janeiro
24/08/2018	-7/-15	+5/+15	+20/+25	+25/+35
06/08/2018	-30/-45	-6/-13	+5/+12	+10/+25
27/08/2018	-40	-10	-	
22/08/2018	-3	-	-	

Prêmios Cristal 150 Icumsa | 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	

Diferenciais Exportação - Açúcar VHP

safras &mercado — 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.

Informativo Diário
AÇÚCAR

safras &mercado

Nº 1812 — 11/ outubro / 2018

MERCADO FÍSICO DE ETANOL REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU[1] 10/10/18	COMPRA R$	Venda R$	atual US$	1 sem R$	1 mês R$	1 ano R$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,10	2,14	0,5579	2,020	1,980	1,74
Araçatuba	2,08	2,11	0,5526	2,000	1,960	1,72
Paulínia	2,16	2,19	0,5739	2,080	2,040	1,8
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,98	1,99	0,5260	1,936	1,830	1,67
Araçatuba	1,94	1,96	0,5167	1,910	1,813	1,65
Paulínia	2,02	2,04	0,5377	1,962	1,883	1,72
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,10	2,12	0,5579	2,020	1,980	1,74
Hidratado	2,25	2,27	0,5978	2,200	2,080	1,90
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)	atual	US$	1 Sem	var.	entre 01/10 e 05/10 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$)
Paulínea/SP	1.900,50	1.893,50	1.866,00	0,37	1749,00	1580,00

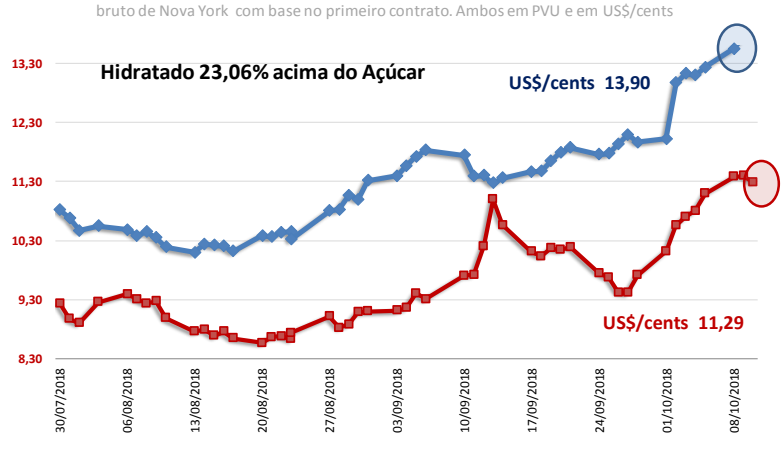
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)	COMPRA R$	VENDA R$		COMPRA R$	VENDA R$	Rio Grande do Norte
Alagoas			**Paraíba**			
Anidro Combustível	2,32	2,37	Anidro	2,35	2,37	Anidro
Hidratado Combustível	1,85	1,87	Hidratado	1,85	1,85	2,35
Pernambuco			**Maranhão**			Hidratado
Anidro Combustível	2,35	2,40	Anidro	2,35	2,40	1,84
Hidratado Combustível	1,85	1,90	Hidratado	1,87	1,92	
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	10/10/18				
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Outubro/ 18	1,315	1,306	1,320	1,317	-0,22
Novembro/18	1,338	1,326	1,340	1,340	0,00
Dezembro/18	1,360	1,360	1,360	1,360	0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Outubro/ 18	72,83	72,74	75,08	74,66	-2,84
Novembro/18	72,72	72,62	74,94	74,65	-2,79
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US$ por galão					
Outubro/ 18	2,0155	2,0135	2,0844	2,0774	-2,97
Novembro/18	2,0137	2,0120	2,0817	2,0752	-2,96
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/18	82,73	82,61	85,17	85,00	-2,67
Dezembro/18	82,30	82,18	84,68	84,54	-2,64

Arbitragem Hidratado X Açúcar NY

Preçodo 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



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma quarta-feira de preços mais altos sobre o hidratado em algumas regiões produtoras, onde as distribuidoras aceitaram pagar o nível de R$ 2,25 na maior das negociações do dia, porém, recuando um pouco de pedidas de preços maiores na faixa de R$ 2,26 por parte de usinas. Algumas negociações pontuais em R$ 2,24 também foram registradas para o hidratado em Ribeirão Preto, porém, em vendas muito localizadas, envolvendo um volume claramente pequeno de negociação, sendo que o preço de R$ 2,24 para o hidratado em Ribeirão Preto ainda longe de configurar a totalidade do mercado para a região, com indicações mais precisas em termos de volume de venda ainda na faixa de R$ 2,25 o litro, o que ainda assim acaba resultado em uma valorização de 2,27% em função do preço de R$ 2,20 visto no início desta segunda semana de agosto.

Pelo lado do clima, as chuvas e tempestades também são destaques no Centro-Sul. Alertas de tempestade foram emitidas pelo Inmet para o Leste e Sul do Mato Grosso, Araçatuba, São José Do Rio Preto, Presidente Prudente, Marília, Assis. Nas áreas de Minas Gerais e São Paulo, são esperadas precipitações mais amenas, entre 20 e 30 mm/h ou até 50 mm/dia, ventos intensos (40-60 Km/h). Já os avisos de chuva forte incluem o Triangulo Mineiro, Alto Paranaiba, Zona Da Mata Mineira, Campo Das Vertentes De Minas, Oeste Mineiro, Sul/Sudoeste Mineiro, Campinas, Bauru, Araraquara, Piracicaba, Sorocaba, Brangança Paulista, Vale Do Paraíba, Litoral Norte, Metropolitana De Sao Paulo, Serra Da Mantiqueira. Todas zonas com incidência de canaviais.

Pelo lado do câmbio e do petróleo a situação continua pouco favorável ao etanol, com perspectivas de novos ajustes negativos nos preços da gasolina na próxima quinzena. O Brent em Londres oscila na faixa de US$ 82,00 o barril, e se encaminha claramente para o patamar de US$ 80,00 até o fim desta ou até o início da próxima semana. Além disso o real continua forte frente ao dólar, oscilando ao redor de R$ 3,75 sendo que agentes do mercado já observam um "exagero" a recuperação da taxa atual, sendo que os problemas macro e fiscais do país ainda continua e o candidato favorito a presidência já deu sinais de que seria "muito difícil" aprovar medidas de solução no longo prazo. Logo, uma nova investida de alta do câmbio pode ocorrer mais a frente, após as eleições, o que abriria uma nova margem para o hidratado.

Em uma quarta-feira de fortes ajustes positivos nos preços em Ribeirão Preto as indicações continuaram firmes tanto para o anidro quanto para o hidratado nas faixas respectivas de R$ 2,25 e R$ 2,10 o litro com ganhos respectivos de 3,96% e 2,27%. Nas demais localidades preços de estáveis a mais altos, 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]. Em Araçatuba ganhos de 0,91% para o hidratado que saiu de R$ 2,19 para R$ 2,21 o litro enquanto que em Paulínia registrada alta de 1,77% com o hidratado saindo de R$ 2,26 para R$ 2,30 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.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R$/L	2,1000	2,2500
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,9691	1,8491
Etanol H/A (2)	-	1,9187
Conversão (VHP) (a)	58,84	59,83
PreçoAçúcar VHP(b)	58,37	58,37
Diferença (a/b)	0,80%	2,50%
Conversão (Branco)	59,07	60,07
(1) Com Impostos ao produtor		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R$/50 kg)		
(b) Preço açucar VHP (PVU)		

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.