

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar sobe na sexta-feira com petróleo e clima

Elevação do Brent em Londres acima dos US\$ 70,00 junto a chuvas de 60 mm ao dia até domingo sustentam açúcar em Nova York

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma sexta-feira marcada por preços novamente mais altos sobre os contratos futuros da commodity negociados tanto em Londres quanto em Nova York enquanto que no mercado físico as vendas acabaram recuando no curto prazo, de modo a pressionar os preços de volta ao patamar de R\$ 67,00 a saca, que ainda se mostra dentro de um intervalo de oscilação entre R\$ 66,00 e R\$ 69,00 visto desde o início de janeiro deste ano.

O mercado externo voltou a apresentar ganhos no decorrer da sexta-feira diante das condições do cenário de risco climático e do petróleo no curto prazo. Com isto tanto a média anterior em US\$/cents 12,50 quanto o limite de alta de curto prazo em US\$/cents 12,68 foram deixados para trás [pelo menos no curto prazo]. A SAFRAS & Mercado alerta para o próximo limite de alta em US\$/cents 12,90 onde existe um grande volume de ordens de venda já fixadas, antes mesmo da resistência natural e psicológica de US\$/cents 13,00 que também tende a ser um ponto de forte ativação de ordens automáticas de venda.

A perspectiva de alta se mostra resumida somente ao curto prazo diante dos motivos que conduzem os recentes ganhos em Nova York. O principal deles, que representa 80% do vetor de força do movimento de alta, é a questão do risco climático no Centro-Sul do Brasil. As indicações de chuvas na faixa de 60 mm ao dia que começaram a ser vistas no decorrer desta sexta-feira tendem a se prolongar até domingo. Depois disto a segunda e a terça-feira também devem ter volumes de 30 mm diários, o que tende a denotar cinco dias consecutivos de chuvas sobre as regiões produtoras de cana do Centro-Sul.

Além do atraso na colheita da safra que reduz a disponibilidade de produto novo no curto prazo o mercado de açúcar também foi positivamente impactado pela alta no barril de petróleo tipo Brent em Londres. O petróleo mais alto eleva o preço da gasolina e a margem do etanol hidratado, que concentra mais mix de

produção a seu favor reduzindo a disponibilidade de oferta de cana para a fabricação de açúcar, reforçando o movimento de alta em Nova York no decorrer da sexta-feira onde o vencimento Maio/19 encerrou o dia em alta de 0,39% cotado a US\$/cents 12,76. Pelo lado do mercado FOB Exportação temos um cenário de demanda fraca no curto prazo por parte de traders internacionais, mesmo frente ao forte adiantamento da safra na Índia que se encontra 88% já processada contra 76% do mesmo momento do ano anterior. Neste sentido, para o VHP em Santos temos prêmios ao redor de +5 pontos sobre o contrato driver de Nova York por parte de exportadores para embarque imediato, em maio.

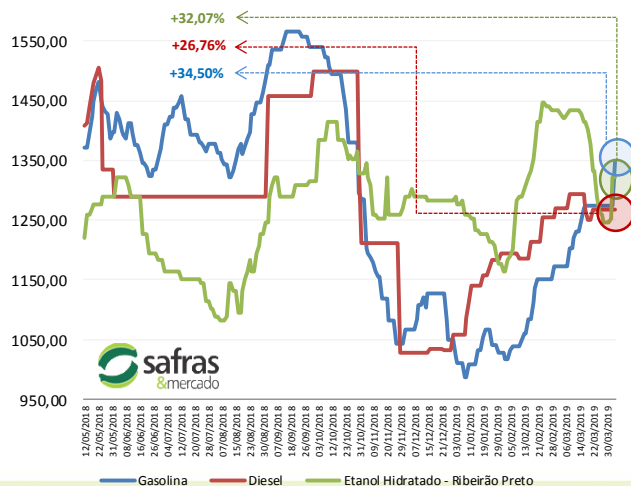
Embarques para abril oscilando entre +10 a +11 pontos sobre Nova York. Para embarques em junho os prêmios oscilam em +3 pontos, enquanto que para julho já se mostram com diferenciais em -7 pontos sobre o driver em Nova York. Para o 150 lcumsa o mercado se mostra ainda mais parado, sendo que na semana anterior os prêmios oscilavam em +63 pontos ao passo que nesta semana já oscilam em +57 com compradores externos pressionando por negociações na faixa entre +53 a +54 pontos sobre Nova York.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a sexta-feira em baixa de 1,47% negociada ao redor de R\$ 67,00 [US\$/cents 15,69]. Em Ribeirão Preto preços também em baixa de 1,47% indicados a R\$ 67,00 [US\$/cents 15,69]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 66,00 [US\$/cents 15,46].

O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 66,00 [US\$/cents 15,46]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 65,00 [US\$/cents 15,23]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 64,00 [US\$/cents 14,99]. O etanol hidratado se mostrou 14,68% mais vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,73 [PVU] e 0,47% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 66,69 [US\$/cents 15,62].

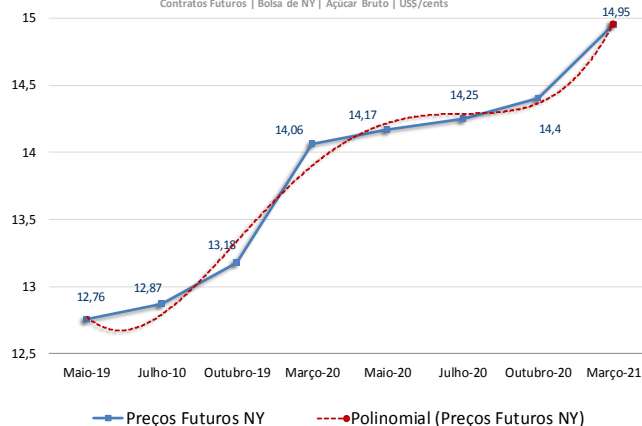
Ganhos Acumulados dos Combustíveis

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



Curva de Preços Futuros NY

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



Informativo Diário

AÇÚCAR



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

Nº 1928

08/ abril / 2019

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU						
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	70,00	71,00	18,07	71,00	69,00	53,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	67,00	69,00	17,30	68,00	66,00	50,00
- Araçatuba	66,00	67,00	17,04	67,00	65,00	49,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	68,00	69,00	17,56	69,00	67,00	51,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	65,90	67,63	-2,56	68,28	66,81	53,89
Posto Usina US\$	17,05	17,56	-2,90	17,46	17,41	16,15
Média 3 últimos dias R\$	67,22	68,09	-1,29	68,17	66,45	53,63

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/19	12,76	12,84	12,68	12,72	12,71	0,39
Julho/19	12,87	12,92	12,78	12,80	12,81	0,46
Outubro19	13,18	13,22	13,08	13,12	13,11	0,53

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/19	330,30	329,40	332,20	330,10	330,00	0,09
Agosto/19	339,40	337,70	340,80	339,40	339,80	-0,11
Outubro/19	346,90	344,90	347,50	346,90	346,30	0,17

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	97.135	97.493	96.152	96.319	96.313	0,85
Dow Jones	26.425	26.488	26.371	26.428	26.385	0,15
Standard & Poors	2.893	2.893	2.883	2.884	2.879	0,46

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,8730	3,8760	3,8450	3,8570	0,3600
Euro/US\$	1,1215	1,1215	1,1214	1,1214	0,0000
US\$/Yuan (China)	6,7182	6,7182	6,7167	6,7167	0,0200

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	-1,47	67,00	-1,47	1,96	-1,47	1.956,03	-1,83	505,04	-1,47	1.340,00	-1,83	345,99	-1,83	15,69
Açúcar Físico RP/SP	-1,47	67,00	-1,47	1,96	-1,47	1.956,03	-1,83	505,04	-1,47	1.340,00	-1,83	345,99	-1,83	15,69
Etanol Anidro	2,50	61,50	2,50	2,05	2,50	2.050,00	2,13	529,31	2,50	1.229,98	2,13	317,58	2,13	14,40
Etanol Hidratado	1,43	66,69	1,43	2,13	1,43	2.130,00	1,06	549,96	1,43	1.333,71	1,06	344,36	1,06	15,62
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	0,00	1,81	0,00	1.812,50	-0,36	467,98	0,00	1.134,91	-0,36	293,03	-0,36	13,29
Etanol Anidro CBOT	-0,66	38,56	-0,66	1,29	-0,66	1.285,26	-1,02	331,85	-0,66	771,14	-1,02	199,11	-1,02	9,03
Açúcar NY	0,76	54,48	0,76	2,00	0,76	1.998,68	0,39	516,05	0,76	1.089,52	0,39	281,31	0,39	12,76
Açúcar Londres	0,45	63,96	0,45	1,87	0,45	1.867,36	0,09	482,15	0,45	1.279,25	0,09	330,30	0,09	14,98
Açúcar Índia	0,26	87,40	0,26	2,55	0,26	2.551,59	-0,10	658,81	0,26	1.747,99	-0,10	451,33	-0,10	20,47
Açúcar Rússia	0,26	107,19	0,26	3,13	0,26	3.129,36	-0,10	807,99	0,26	2.143,80	-0,10	553,52	-0,10	25,11
Açúcar China	0,34	146,75	0,34	4,28	0,34	4.284,19	-0,02	1.106,17	0,34	2.934,93	-0,02	757,79	-0,02	34,37

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	Abril	Maio	Junho	Julho
05/04/2019	+5	+10/+11	+3	-7
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	-

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

Entrega	Abril	Maio	Junho	Julho
05/04/2019	+63	+57	+53/+54	-
03/01/2019	+60/+61	+65/+66	+70/+71	+71/+72
26/11/2018	+55/+62	+60/+63	+63/+65	+65/+68

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

05/04/2019	Ice Futures*		LIFFE***	
	Maio/19	Julho/19	Maio/19	Agosto/19
Bolsa*	281,31	283,73	330,30	339,40
Diferencial de Polarização	11,39	11,49	13,38	13,75
Prêmio/Deságio	0,23	0,23	2,72	2,63
Preço FOB porto ****	292,93	295,45	346,40	355,78
Frete usina porto	21,22	21,22	21,22	21,22
Elevação (fobização)	12,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP	BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	259,21	263,73
PVU (US\$/saca 50kg)	12,96	13,19
PVU (R\$/saca 50kg)**	50,20	51,07
Equivalente Interno (1)	59,93	60,98
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto		67
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)		1,7
Preço Referencial Refinado (b)		68,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)		-0,05

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%)

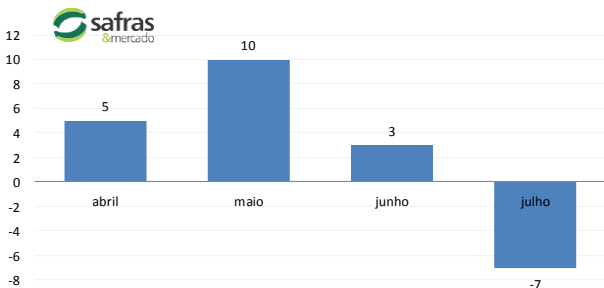
REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos

	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	71,00	72,00	18,33	16,63
Alagoas	70,00	72,00	18,07	16,40
Pernambuco	70,00	72,00	18,07	16,40
Rio Grande do Norte	72,00	73,00	18,59	16,86
Pará/Belém**	77,82	79,82	65,77	21,82

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

Diferenciais Exportação - Açúcar VHP

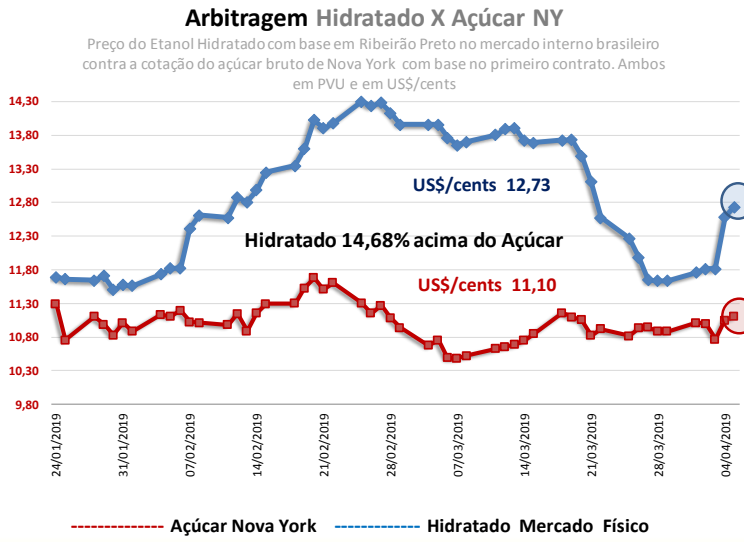
Base porto de Santos - Pontos sobre NY - Embarque Imediato



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU' 05/04/19						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,05	2,09	0,5293	1,980	2,030	2,02
Araçatuba	2,03	2,06	0,5241	1,960	2,010	2,00
Paulínia	2,11	2,14	0,5448	2,040	2,090	2,08
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,87	1,88	0,4840	1,742	1,998	1,80
Araçatuba	1,80	1,82	0,4635	1,786	1,980	1,78
Paulínia	1,82	1,84	0,4703	1,830	2,024	1,85
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,05	2,07	0,5293	1,980	2,030	2,02
Hidratado	2,00	2,02	0,5164	2,000	2,300	2,04
*PVU - Posto Veículo Usina						

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]	1,6478	0,4265	1,6332	0,89	1,5800	1,8797
Anidro Combustível [2]	1,8554	0,4802	1,8391	0,89	1,6976	1,9430
Outros Fins Hidratado	1,6690	0,4320	1,7243	-3,21	1,5829	1,8914
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico		Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)		12,60%		
Hidratado Esalq	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.814,50	1.718,50	1.684,50	5,59	1919,50	1694,50
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	2,18	2,23	Anidro	2,22	2,24	Anidro
Hidratado Combustível	2,05	2,08	Hidratado	2,15	2,17	2,30
Pernambuco			Maranhão		Hidratado	
Anidro Combustível	2,25	2,30	Anidro	2,20	2,25	2,12
Hidratado Combustível	2,09	2,14	Hidratado	2,05	2,08	
Goiás		Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
		2,10	2,08	2,10	2,05	2,08

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
05/04/19					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Maio/19	1,302	1,292	1,305	1,295	-0,53
Junho/19	1,315	1,303	1,316	1,303	-0,53
Julho/19	1,322	1,311	1,319	1,311	-0,45
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Maio/19	63,28	61,82	63,34	62,18	1,90
Junho/19	63,32	61,92	63,38	62,23	1,81
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Maio/19	1,9726	1,9216	1,9743	1,9399	1,68
Junho/19	1,9509	1,9035	1,9522	1,9219	1,50
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Maio/19	70,44	68,92	70,47	69,40	1,49
Junho/19	70,00	68,57	70,04	69,02	1,41



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira de novos ganhos para o etanol no interior do Centro-Sul do Brasil. A maioria dos agentes compradores ainda se mostra fortemente focado em recomposição de estoques de curto prazo que são facilmente escoados através de uma demanda forte nas bombas desde dezembro do ano anterior.

As recentes investidas de alta do barril de petróleo tipo Brent em Londres tendem reforçar ainda mais este cenário no decorrer da segunda semana de abril, mesmo após um recente ajuste de alta nos preços da gasolina na faixa de 5,61% promovido na terça-feira. O real desvalorizado frente ao dólar em patamares próximos a R\$ 3,90 agrava ainda mais a situação das altas na gasolina.

Pelo lado da oferta a situação se complica com as chuvas sobre as regiões produtoras de cana do Centro-Sul, com precipitações diárias de 60 mm esperadas entre a sexta-feira e o domingo, e ao redor de 30 mm para a segunda e terça-feira, que devem provocar uma paralisação das atividades de colheita e moagem de cana por um período estimado entre oito a dez dias.

Neste contexto, em Ribeirão Preto, o etanol hidratado teve alta de 1,43% ao sair de R\$ 2,10 para R\$ 2,13 o litro enquanto que o anidro subiu 2,50% ao sair de R\$ 2,00 para R\$ 2,05 o litro na mesma localidade. Desde a recente estabilidade em R\$ 1,99 o litro o hidratado já acumula alta de 7,04% até a faixa atual de R\$ 2,13 o litro. Apesar da maioria das negociações apontar hidratado em R\$ 2,13 existem indicações não confirmadas no mercado de venda em níveis de R\$ 2,20 o litro.

Para a segunda semana de abril a expectativa é que o hidratado tenda a buscar a sua recente máxima de entressafra em R\$ 2,30 o litro que, caso seja confirmada, pode ocorrer provavelmente no final do período. As indicações também são de que não há mais etanol da safra remanescente, existindo apenas disponível etanol da safra nova, o que agrava ainda mais a situação das chuvas atuais nos canaviais do Centro-Sul e a redução na oferta de curto prazo que ainda não chegava a ser alta, mesmo com uma antecipação de moagem desde o início de março com mais 90% de mix de produção concentrado no etanol.

No mercado de preços futuros algumas indicações de alta ao final do período. Indicação de preço para hidratado ao fim de abril com ganhos de 6,00% saindo de R\$ 1,90 para R\$ 2,02 o litro. Final de maio estável em R\$ 1,91 o litro. Final de junho em baixa de 0,59% ao sair de R\$ 1,90 para R\$ 1,89 o litro. Final de julho em alta de 0,88% ao sair de R\$ 1,91 para R\$ 1,93 o litro enquanto que final de agosto com ganhos de 1,69% saindo de R\$ 1,92 para R\$ 1,95 o litro.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,0500	2,1300
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,9191	1,7435
Etanol H/A (2)	-	1,8092
Conversão (VHP) (a)	57,34	56,41
PreçoAçúcar VHP(b)	59,93	59,93
Diferença (a/b)	-4,33%	-5,87%
Conversão (Branco)	57,57	56,64
(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)		