

Análise Mercado de Açúcar: Safra atrasada no Centro-Sul não sustenta açúcar em NY

A quinta-feira foi um dia de baixa sobre os contratos futuros internacionais que mantiveram-se parcialmente “amparados” pelo petróleo em Londres

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quinta-feira marcada por perdas importantes sobre o açúcar em Nova York e em Londres onde o vencimento Julho/19 acabou finalizando o dia cotado a US\$/cents 12,69 com baixa de 1,62%. Em Londres as perdas foram bem mais moderadas, oscilando abaixo de 0,50% para os primeiros contratos. Por sua vez, no mercado físico brasileiro a quinta-feira foi de nova estabilidade sobre os preços de negociação do açúcar cristal com até 150 lcmsa que ainda se mostra alinhado junto a faixa de R\$ 68,00 a R\$ 69,00, patamar superior de um canal lateral visto sobre os preços desde novembro do ano passado.

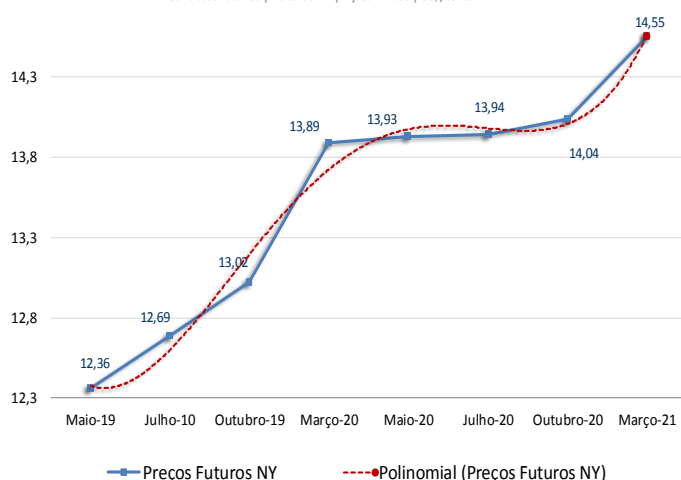
Em Nova York os contratos futuros do açúcar tiveram um dia mais “vendedor” em função de dois principais motivos: câmbio e excedente de oferta exportável. Pelo lado do câmbio, que representou 30% da pressão de baixa sobre Julho/19 durante o dia, a leitura que se faz é que o real desvalorizado frente ao dólar acaba elevando a rentabilidade das exportadoras brasileiras em moeda local o que, em um momento de entrada de safra, eleva a disponibilidade vendedora destas unidades produtoras. Temos então o clássico cenário em que o aumento da disponibilidade de oferta de curto prazo pressiona negativamente os preços.

Já segundo vetor de baixa aos preços de Julho/19 durante a quinta-feira foi a manutenção de um cenário fundamental de demanda baixa e disponibilidade de oferta elevada no médio prazo. Isto porque ainda pesam no mercado os números de excedente exportável de 2,3 milhões de toneladas que existem somente pela Índia no curto prazo. A meta do país é exportar 5 milhões de toneladas de açúcar até o final da safra internacional corrente 2018/19 que vai até setembro deste ano, volume do qual 2,7 milhões de toneladas já estão contratadas. Esta oferta elevada ocorre em um momento em que a demanda se mostra baixa no cenário externo.

Prova disto são os prêmios pagos ao VHP em Santos que no início de abril estavam oscilando entre +10 a +11 pontos para embarque imediato em maio, mas que no final do mês já oscilam em +7 pontos. Embarque em junho é ainda mais fraco em termos de demanda, com prêmios de apenas +3 pontos sobre o contrato driver de Nova York.

Curva de Preços Futuros NY

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



Logo, dada uma oferta confortável junto a uma demanda fraca antes mesmo da entrada em grande escala da oferta de açúcar do Centro-Sul do Brasil, os preços acabaram não tendo condições de se sustentar no curto prazo. Porém ainda é importante ter em mente que o canal lateral de preços vigente sobre Julho/19 ainda se encontra válido.

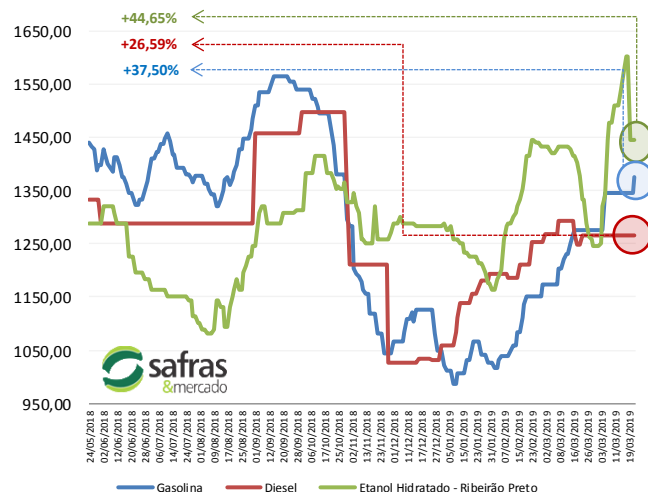
Como temos mencionado neste espaço há alguns dias, Julho/19 se encontra dentro de um intervalo muito bem definido de preços entre a máxima de US\$/cents 13,00 e a mínima de US\$/cents 12,50, com um importante ponto intermediário de US\$/cents 12,80, o qual é indicado pela presença da média móvel de 100 dias. A recente investida de baixa da linha de preço de Julho/19 em função de ampliação da oferta e redução da demanda ocorre naturalmente se levarmos em conta que em momentos de entrada de safra nova do Centro-Sul do Brasil a linha de preço do contrato driver tende a oscilar abaixo de sua média de 100 dias, e acima dela em momentos de início de entressafra.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a quinta-feira estável negociada ao redor de R\$ 68,00 [US\$/cents 15,59]. Em Ribeirão Preto preços estáveis negociados a R\$ 69,00 [US\$/cents 15,82]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 68,00 [US\$/cents 15,59]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 68,00 [US\$/cents 15,59].

Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 67,00 [US\$/cents 15,36]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 66,00 [US\$/cents 15,13]. O etanol hidratado se mostrou 22,43% mais vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,54 [PVU] e 4,36% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 72,01 [US\$/cents 16,51].

Ganhos Acumulados dos Combustíveis

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



Informativo Diário
AÇÚCAR



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR
Nº 1941
26/ abril / 2019

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU							25-abr-19
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	72,00	73,00	18,20	72,00	71,00	59,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	69,00	71,00	17,44	69,00	68,00	56,00	
- Araçatuba	68,00	69,00	17,19	68,00	67,00	55,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	70,00	71,00	17,69	70,00	69,00	57,00	
*PVU - Posto Veículo Usina							

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO							25-abr-19
(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)							
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	69,86	69,31	0,79	69,79	67,31	55,46	
Posto Usina US\$	17,67	17,39	1,61	17,76	17,44	15,90	
Média 3 últimos dias R\$	69,51	69,49	0,03	69,33	67,52	55,75	

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							25-abr-19
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Maio/19	12,36	12,70	12,35	12,66	12,68	-2,52	
Julho/19	12,69	12,94	12,66	12,90	12,90	-1,62	
Outubro19	13,02	13,24	12,98	13,21	13,22	-1,51	

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							25-abr-19
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Maio/19	340,10	339,10	344,70	340,80	340,30	-0,05	
Agosto/19	344,60	343,60	348,90	345,90	345,80	-0,34	
Outubro/19	355,80	354,70	359,80	357,60	357,60	-0,5	

ÍNDICES							25-abr-19
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	96.321	96.429	94.213	95.027	95.045	1,34	
Dow Jones	26.462	26.536	26.310	26.426	26.597	-0,51	
Standard & Poors	2.931	2.932	2.913	2.929	2.927	0,13	
CÂMBIO							25-abr-19
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		
Dolar Comercial	3,9560	4,0070	3,9500	4,0030	-0,7700		
Euro/US\$	1,1138	1,1190	1,1138	1,1190	-0,4600		
US\$/Yuan (China)	6,7418	6,7418	6,7207	6,7207	0,3100		

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor							
Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)
Açúcar Físico Santos	0,00	68,00	0,00	1,99	0,00	1.985,23	0,78
Açúcar Físico RP/SP	0,00	69,00	0,00	2,01	0,00	2.014,42	0,78
Etanol Anidro	0,00	66,00	0,00	2,20	0,00	2.200,00	0,78
Etanol Hidratado	0,00	72,01	0,00	2,30	0,00	2.300,00	0,78
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	0,00	1,81	0,00	1.812,50	0,78
Etanol Anidro CBOT	1,63	38,06	1,63	1,27	1,63	1.268,82	2,42
Açúcar NY	-2,39	55,34	-2,39	2,03	-2,39	2.030,31	-1,63
Açúcar Londres	-0,84	67,27	-0,84	1,96	-0,84	1.963,97	-0,06
Açúcar Índia	-2,24	90,43	-2,24	2,64	-2,24	2.640,07	-1,48
Açúcar Rússia	-1,81	107,80	-1,81	3,15	-1,81	3.147,23	-1,04
Açúcar China	-1,91	160,13	-1,91	4,68	-1,91	4.675,04	-1,15

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	Maio	Junho	Julho	Agosto
25/04/2019	+10	-1	-13	-2
12/04/2019	+5	+7	+3	-7
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	+5/12	+10/+25	-
06/08/2018	-6/-13	+5/+12	+10/+15	-
Prêmios Cristal 150 lcumsa Sacaria Dupla Exportação US\$/ton				
Entrega	Maio	Junho	Julho	Agosto
25/04/2019	+58	+57	+53/+54	-
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

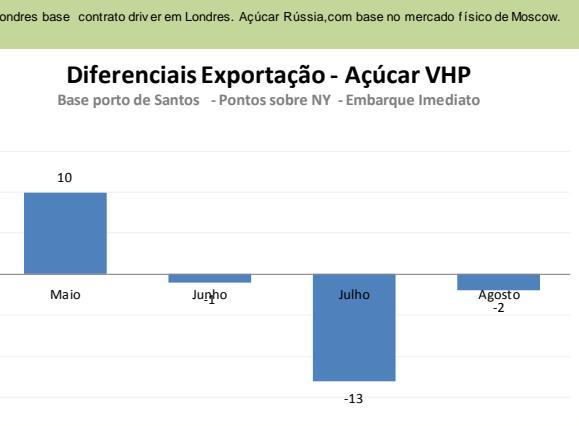
Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
25/04/2019	Ice Futures*		LIFFE***	
	Maio/19	Julho/19	Maio/19	Agosto/19
Bolsa*	272,49	279,77	340,10	344,60
Diferencial de Polarização	11,04	11,33	13,77	13,96
Prêmio/Deságio	0,45	0,45	2,72	2,63
Preço FOB porto ****	283,98	291,55	356,60	361,19
Frete usina porto	20,78	20,78	20,78	20,78
Elevação (fobização)	12,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	250,70	260,27	321,82	326,41
PVU (US\$/saca 50kg)	12,54	13,01	16,09	16,32
PVU (R\$/saca 50kg)**	49,59	51,48	63,66	64,56
Equivalente Interno (1)	59,21	61,47	76,01	77,09
Preço Cristal (lcumsa 145) - Ribeirão Preto			69	69
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			70,7	70,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,07	-0,08
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				
25-abr-19	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	71,00	72,00	17,95	16,28
Alagoas	70,00	72,00	17,69	16,05
Pernambuco	70,00	72,00	17,69	16,05
Rio Grande do Norte	72,00	73,00	18,20	16,51
Pará/Belém**	79,87	81,87	67,51	22,40
** 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				
	Maio	Junho	Julho	Agosto
	10			-2
			-13	



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU' 25/04/19						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,20	2,24	0,5561	2,200	1,990	1,80
Araçatuba	2,18	2,21	0,5511	2,180	1,970	1,78
Paulínia	2,26	2,29	0,5713	2,260	2,050	1,86
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,02	2,03	0,5116	2,244	1,804	1,58
Araçatuba	2,11	2,13	0,5339	2,112	1,786	1,57
Paulínia	1,82	1,84	0,4605	1,822	1,830	1,64
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,20	2,22	0,5561	2,200	1,990	1,80
Hidratado	2,25	2,27	0,5688	2,250	2,050	1,80
*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]	1,9846	0,5079	1,8962	4,66	1,8532	1,4876
Anidro Combustível [2]	2,1038	0,5384	1,9360	8,67	1,8861	1,6769
Outros Fins Hidratado	2,0348	0,5208	1,9010	7,04	1,8736	1,5401
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico	Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)			6,01%		
Hidratado Esalq	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.830,50	1.928,00	2.090,00	-5,06	1734,50	1524,50
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	2,23	2,28	Anidro	2,23	2,25	Anidro
Hidratado Combustível	2,00	2,03	Hidratado	2,25	2,27	2,40
Pernambuco			Maranhão		Hidratado	
Anidro Combustível	2,30	2,35	Anidro	2,40	2,45	2,20
Hidratado Combustível	2,23	2,28	Hidratado	2,23	2,26	
Goiás		Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG	NE
		2,10	2,10	2,55	2,40	2,45

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão			25/04/19		
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Maió/19	1,316	1,285	1,318	1,293	0,99
Junho/19	1,326	1,296	1,327	1,304	0,68
Julho/19	1,334	1,307	1,334	1,314	0,52
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Maió/19	65,07	64,90	66,28	65,81	-1,24
Junho/19	65,28	64,98	66,30	65,85	-0,92
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Maió/19	2,1321	2,1237	2,1559	2,1285	0,16
Junho/19	2,0782	2,0663	2,0946	2,0746	0,17
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Maió/19	73,57	73,28	74,75	73,84	-0,36
Junho/19	72,90	72,65	74,04	73,26	-0,49

