

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar segue em baixa na quinta-feira com realização de lucros

Movimento de queda também contou com elevação do clima de aversão ao risco no mercado internacional e ajustes de baixa no mercado físico brasileiro

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quinta-feira de leves ajustes de baixa tanto nos preços externos quanto internos da commodity em um dia de elevação do clima de aversão ao risco no mercado internacional diante do aumento da taxa de contaminação do novo vírus na China. Este evento, é claro, teve a sua capacidade de impacto relativamente reduzida sobre os contratos futuros de açúcar que, para Maio/20 encerraram em baixa de 1,85% negociados a US\$/cents 14,78 e para Março/20 em queda um pouco mais ampla, na faixa de 3,92% negociados a US\$/cents 15,16.

Sobre o vencimento Março/20 o nível de desvalorização se mostrou mais elevado diante do natural movimento de rolagem de posição já amplamente alertado pela SAFRAS & Mercado desde o início do mês anterior. Depois disto, ainda relacionado com o clima de aversão ao risco no mercado internacional com o vírus da China, tivemos uma taxa de câmbio bem mais desvalorizada que o habitual no Brasil, onde mais uma vez, recordes históricos foram rompidos.

O real mais fraco eleva a remuneração das exportadoras brasileiras para as vendas do açúcar ao mercado externo, o que eleva a disponibilidade de oferta do mesmo e reduz os seus preços. Logo, neste contexto, leituras sobre os fundamentos da Ásia ficaram um pouco de lado, ainda que, mesmo em queda, as cotações das seis primeiras posições em Nova York conseguiram se manter acima dos US\$/cents 14,00. Porém, a SAFRAS & Mercado chama especial atenção para a incidência contínua de uma inclinação negativa junto a curva futura de preços em Nova York. Na visão da SAFRAS & Mercado tal inclinação negativa da curva futura de preços demonstra ainda um claro ceticismo do mercado em relação ao real tamanho não apenas do déficit internacional esperado para a corrente safra 2019/20, mas também sobre eventuais níveis de profundidade das quebras nas safras da Índia e Tailândia, sendo estes os principais referenciais de oferta do mercado asiático. É importante lembrar, e aqui oferecemos um importantíssimo destaque a

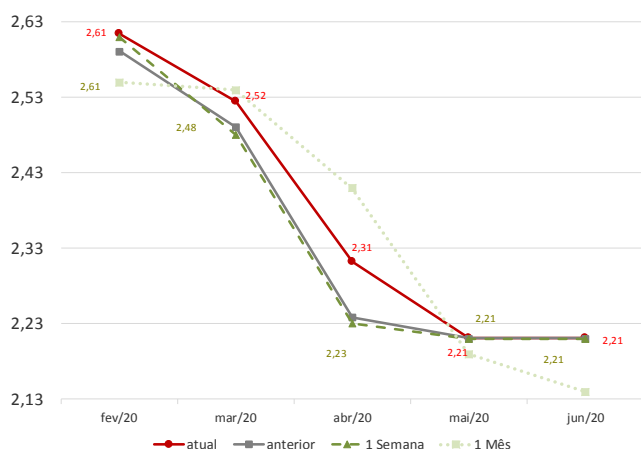
esta questão, que logo mais em junho [daqui há três meses] começa a temporada de monções da Ásia, com chuvas torrenciais que devem incidir não somente na Índia, mas na Tailândia também.

Logo, dados os imensos volumes de chuvas que historicamente atingem estes países, é evidente que todos os questionamentos de risco climático por conta de secas estarão automaticamente descartados [e lembrem, isto apenas daqui a três meses] o que tende a reverter as apostas em quebras muito elevadas que na Índia giram em indicações de oferta de 26 milhões de toneladas [redução de 8,3 milhões de toneladas frente a produção anterior de 34,3 milhões] e na Tailândia chegam a 9 milhões de toneladas [quebra de 5,5 milhões frente a oferta de 14,5 milhões da temporada anterior].

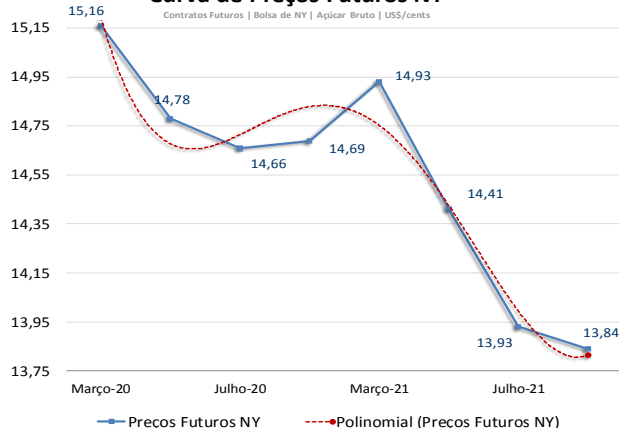
Já no mercado físico brasileiro a quinta-feira foi um dia de breves ajustes de baixa claramente pontuais nas negociações do cristal com até 150 lcumsa. Este ainda encontra um volume de estoques relativamente confortável para os padrões de entressafra que, junto com a elevada possibilidade de antecipação da próxima temporada ainda em fevereiro, deve manter a disponibilidade de oferta relativamente confortável para as indústrias compradoras que eventualmente entram no mercado de curto prazo.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcumsa encerrou a quinta-feira em baixa de 1,30% a R\$ 76,00 [US\$/cents 15,92]. Em Ribeirão Preto preços também em queda de 1,30% negociados a R\$ 76,00 [US\$/cents 15,92]. Embarcado em big bags ela é cotada a US\$ 75,00 [US\$/cents 15,84]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 75,00 [US\$/cents 15,71]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 74,00 [US\$/cents 15,50]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 73,00 [US\$/cents 15,29]. O etanol hidratado se mostrou 0,90% mais vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 13,74 [PVU] e 4,63% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 79,52 [US\$/cents 16,65].

Indicações de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico
R\$/litro | com impostos | Entrega ao Final do Mês | Base Ribeirão Preto



Curva de Preços Futuros NY



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

Nº 2140

14/02/2020

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU							13-fev-20
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	79,00	80,00	18,24	80,00	76,00	73,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	76,00	78,00	17,54	77,00	73,00	70,00	
- Araçatuba	75,00	76,00	17,31	76,00	72,00	69,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	77,00	78,00	17,77	78,00	74,00	71,00	

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)							13-fev-20
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	76,70	76,74	-0,05	77,07	72,67	69,88	
Posto Usina US\$	17,72	17,65	0,40	18,02	17,56	18,62	
Média 3 últimos dias R\$	76,83	77,04	-0,27	76,63	72,46	69,95	

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

							13-fev-20
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Março/20	15,16	15,84	15,12	15,75	15,78	-3,92	
Maio/20	14,78	15,24	14,73	15,02	15,06	-1,85	
Julho/20	14,66	15,04	14,62	14,84	14,89	-1,54	

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

							13-fev-20
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Dezembro/19	425,90	423,80	456,60	453,60	451,00	-5,56	
Março/20	418,20	415,70	435,00	431,70	429,60	-2,65	
Maio/20	411,70	409,70	422,30	420,70	419,60	-1,88	

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	
Ibovespa	115.582	116.660	114.801	116.660	116.674	-0,93	
Dow Jones	29.489	29.535	29.346	29.436	29.551	-0,21	
Standard & Poors	3.382	3.383	3.366	3.366	3.379	0,09	

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dólar Comercial	4,3320	4,3830	4,3100	4,3780	-0,4500	
Euro/US\$	1,0846	1,0894	1,0846	1,0894	-0,4400	
US\$/Yuan (China)	6,9759	6,9759	6,9708	6,9708	0,0700	

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

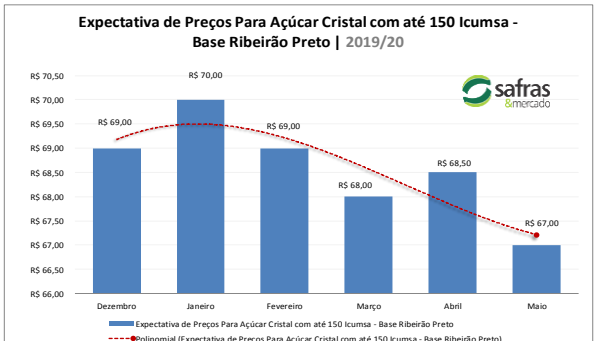
Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-1,30	76,00	-1,30	2,22	-1,30	2.218,78	-0,84	512,18	-1,30	1.520,00	-0,84	350,88	-0,84	15,92
Açúcar Físico RP/SP	-1,30	76,00	-1,30	2,22	-1,30	2.218,78	-0,84	512,18	-1,30	1.520,00	-0,84	350,88	-0,84	15,92
Etanol Anidro	0,00	72,90	0,00	2,43	0,00	2.430,00	0,46	560,94	0,00	1.457,97	0,46	336,56	0,46	15,27
Etanol Hidratado	0,00	79,52	0,00	2,54	0,00	2.540,00	0,46	586,33	0,00	1.590,44	0,46	367,14	0,46	16,65
Etanol Hidratado BM&F	0,00	56,75	0,00	1,81	0,00	1.812,50	0,46	418,40	0,00	1.134,91	0,46	261,98	0,46	11,88
Etanol Anidro CBOT	0,46	35,86	0,46	1,20	0,46	1.195,39	0,93	275,94	0,46	717,22	0,93	165,56	0,93	7,51
Açúcar NY	-4,37	72,39	-4,37	2,66	-4,37	2.656,02	-3,93	613,12	-4,37	1.447,85	-3,93	334,22	-3,93	15,16
Açúcar Londres	-6,00	92,25	-6,00	2,69	-6,00	2.693,19	-5,57	621,70	-6,00	1.845,00	-5,57	425,90	-5,57	19,32
Açúcar Índia	-0,91	97,76	-0,91	2,85	-0,91	2.853,93	-0,46	658,80	-0,91	1.955,11	-0,46	451,32	-0,46	20,47
Açúcar Rússia	0,34	75,66	0,34	2,21	0,34	2.208,80	0,80	509,88	0,34	1.513,16	0,80	349,30	0,80	15,84
Açúcar China	0,22	178,44	0,22	5,21	0,22	5.209,56	0,68	1.202,58	0,22	3.568,86	0,68	823,84	0,68	37,37

Açúcar Físico com base Ribeirão Preto. Etanol Anidro e Hidratado com base em Ribeirão Preto. Açúcar NY, base contrato driver 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

Data	Setembro	Out/Nov/Dez	Jan/Fev/Mar
13/09/2019	-2	-	-
29/08/2019	-4/-2	-	-
15/08/2019	+8+10/+20	+10	-30/-20
26/07/2019	+8+10/+20	+10	-30/-20
15/07/2019	+8+10/+20	+10	-30/-20
28/06/2019	+8+10/+20	+15/+17	-30/-20
14/06/2019	+12	+3	+3
28/05/2019	+12	+3	+3
Prêmios Cristal 150 lcumsa Sacaria Dupla Exportação US\$/ton			
Entrega	Setembro	Out/Nov/Dez	Out/Nov/Dez
03/08/2019	+50	+60	+65
03/08/2019	+50	+60	+65
26/07/2019	+58	+60	+65
15/07/2019	+58	+60	+65

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
13/02/2020	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/20	Maio/20	Dezembro/19	Março/20
Bolsa *	334,22	325,84	425,90	418,20
Diferencial de Polarização	13,54	13,20	17,25	16,94
Prêmio/Deságio	-0,10	0,41	2,72	2,63
Preço FOB porto ****	347,66	339,45	445,87	437,77
Frete usina porto	18,98	18,98	18,98	18,98
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	318,18	309,97	412,90	404,79
PVU (US\$/saca 50kg)	15,91	15,50	20,64	20,24
PVU (R\$/saca 50kg)**	68,92	67,14	89,43	87,68
Equivalente Interno (1)	82,29	80,17	106,79	104,69
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			76	76
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			77,7	77,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,27	-0,26
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 ICMS (7%, Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)				
REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos				
13-fev-20	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	62,00	72,00	14,31	12,98
Alagoas	72,00	72,00	16,62	15,08
Pernambuco	73,00	72,00	16,85	15,29
Rio Grande do Norte	73,00	73,00	16,85	15,29
Pará/Belém**	87,04	89,04	73,56	24,41
** Preço com Frete de R\$ 9,00 por saca incluso e imposto de entrada de 2,4%				



14/02/2020