



From 09th to 20th august 2010

Week # 33

Verano de 2010: fuerte subida de los precios

Desde finales del mes de junio, los precios del azúcar han ido aumentando de manera continua a pesar de que se ha mantenido una fuerte volatilidad. El 20 de agosto, la tonelada de azúcar blanco para las entregas en octubre se negociaba a 575 \$/t (452 €/t) mientras que el azúcar crudo alcanzaba los 440 \$/t (344 €/t): así pues, desde principios de julio las cotizaciones se han apreciado en un 19 % en el caso del azúcar blanco y en un 22 % en el caso del crudo. Tomando en cuenta el bajo nivel de la disponibilidad de azúcar blanco y frente a la subida de la demanda mundial (como consecuencia, entre otras cosas, del inicio del Ramadán), la prima de blanco (p.3) sobrepasa los 130 \$. En el caso del azúcar crudo, las inclemencias climáticas que afectaron la región Centro - Sur brasileña este verano provocaron una saturación de los puertos de Santos y Paranagua, limitando los volúmenes exportados y favoreciendo una tendencia al alza en la bolsa de Nueva York. Sin embargo, el inicio de la cosecha brasileña se mantiene en excelentes condiciones y registra una subida con relación a 2009/10 a pesar de ciertas incertidumbres con relación a la recogida de la caña "vieja" durante el último trimestre de 2010.

Por otra parte, el alza de las cotizaciones estuvo favorecida por una depreciación general del dólar frente a las demás monedas, a pesar de su reforzamiento durante las dos últimas semanas (p.7).

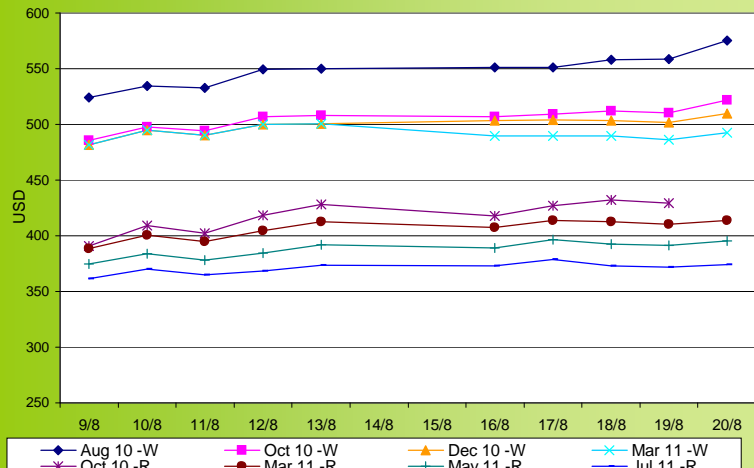
En los mercados de la energía (p.4), el barril de petróleo registra un descenso y se está negociando actualmente a 75 \$/barril. La gasolina sigue esta tendencia bajista y se sitúa en 51 \$/hl. En el caso del etanol, la subida vertiginosa de los precios de los cereales (al igual que la fuerte subida de la pulpa - p.6) parece favorecer el alza de las cotizaciones en los Estados Unidos donde el etanol alcanza los 48 \$/hl. Esta misma tendencia se observa en Brasil donde el etanol anhidro se cotiza a 55 \$/hl. En Róterdam, la cotización T2 registra un ligero incremento situándose en aproximadamente 55€/hl.

Finalmente, se constata una disminución del flete(p.8) así como una apreciación de las cotizaciones de los cereales (p.5): el trigo sobrepasa los 240 \$/t (189 €/t) en Chicago, la soja se negocia a 377 \$/t (296 €/t) y el maíz se posiciona en 163 \$/t (128 €/t).

SUGAR #11 and #5 - Prices

Settling date	Previous week	Current week	Difference
Refined sugar price - London Euronext (USD/t)			
Aug 10	538.2	558.9	20.7
Oct 10	498.5	512.1	13.6
Dec 10	493.5	504.4	11.0
Mar 11	493.5	489.5	-4.0
Raw sugar - ICE #11 (USD/t)			
Oct 10	409.8	429.2	19.4
Mar 11	400.2	411.6	11.4
May 11	382.6	393.1	10.5
Jul 11	367.7	374.1	6.3
Raw sugar - ICE #11 (cts/lb)			
Oct 10	18.59	19.47	0.88
Mar 10	18.15	18.67	0.52
May 11	17.35	17.83	0.48
White premium (USD/t)			
Oct/Aug	128.4	129.7	1.3

Raw and white sugar prices on the past two weeks USD/t (daily prices)



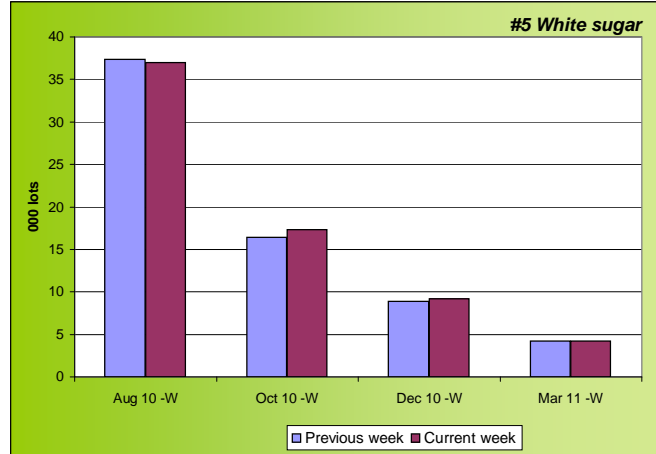
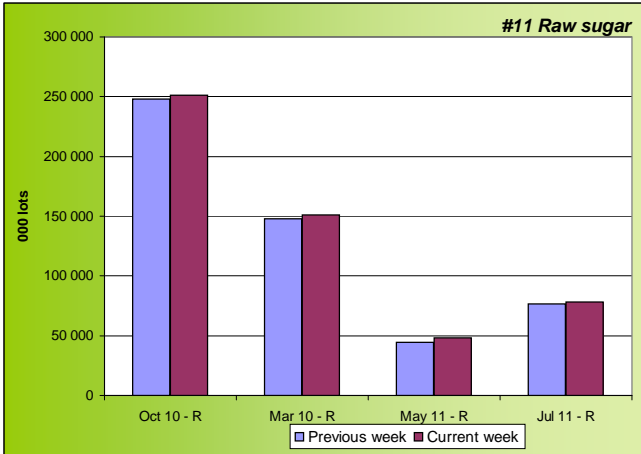
Sugar Prices #11 and #5 since January 08



From 26th of april to 7th of may 2010

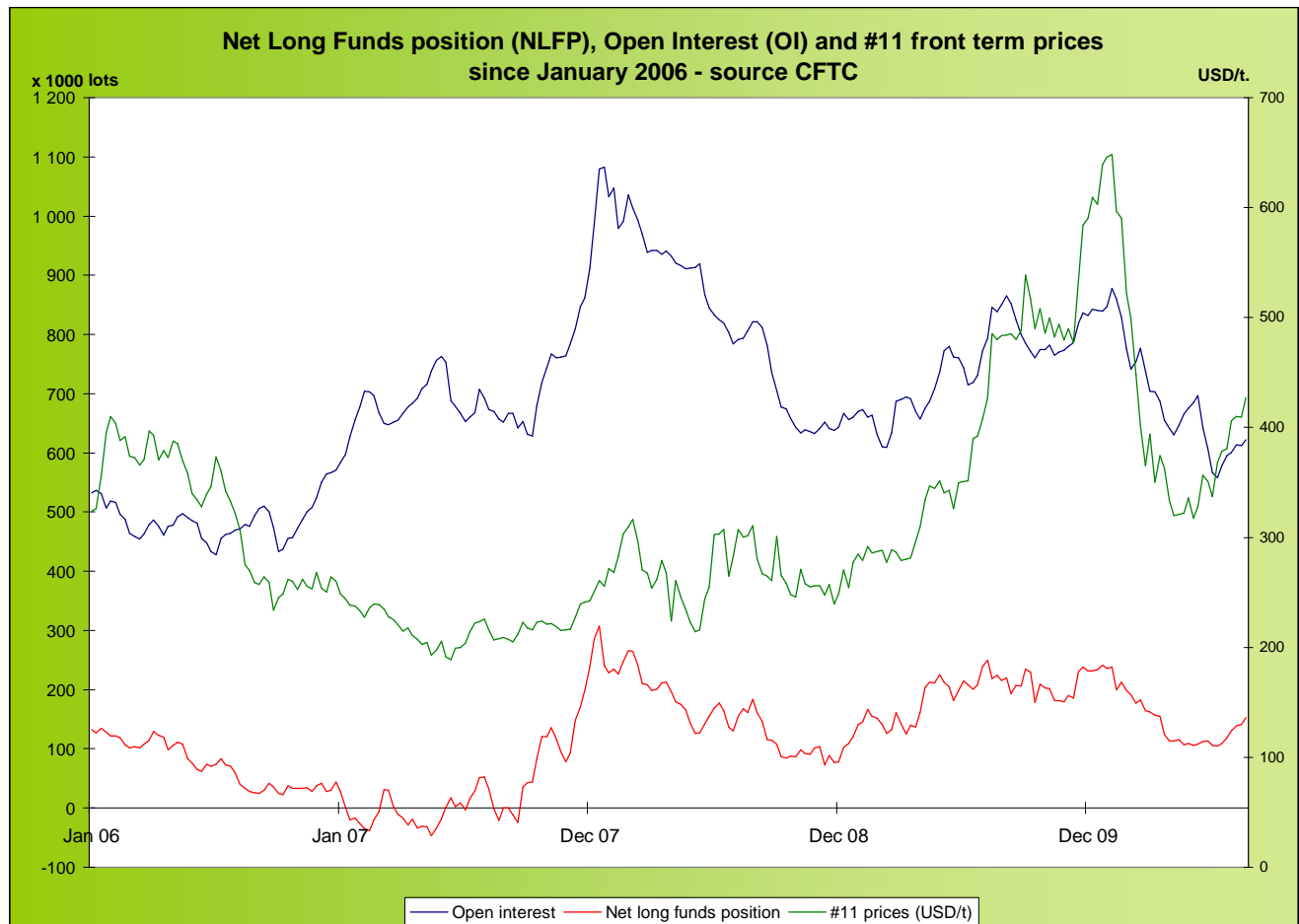
SUGAR #11 & #5 - Open interest + Funds positions

Average weekly Open Interest per settling date contract (1 lot= 50t)



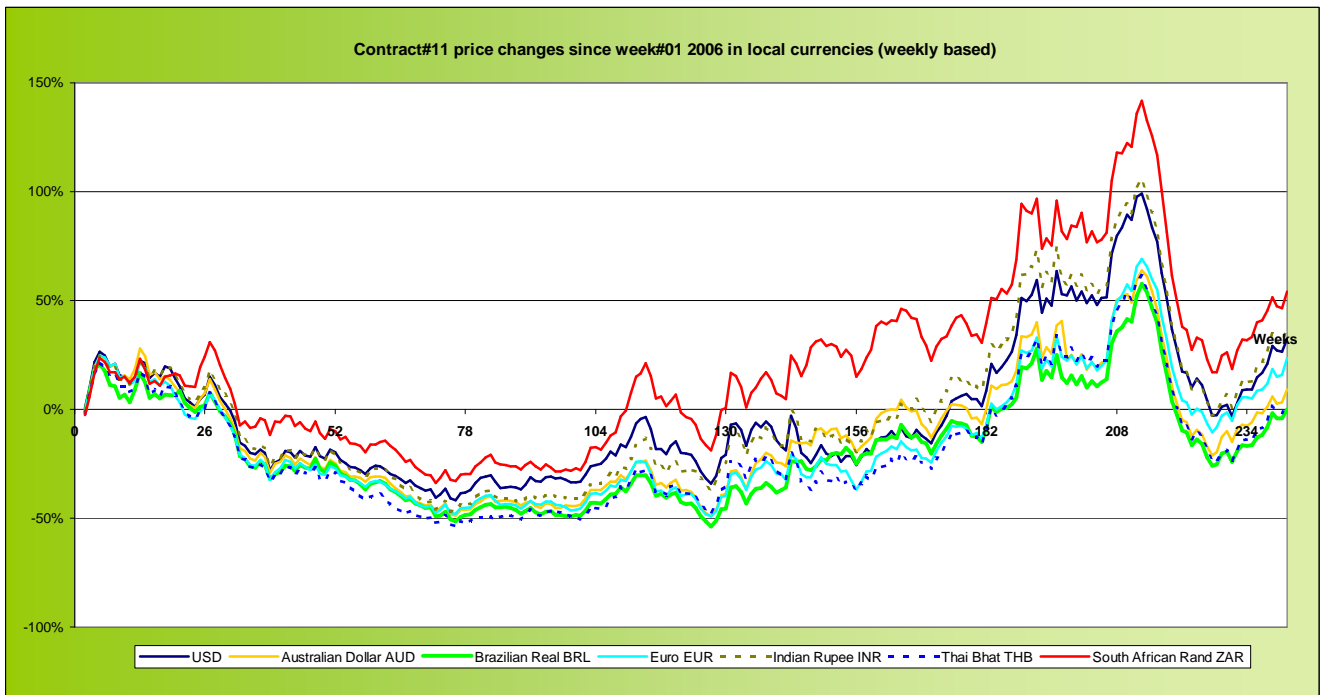
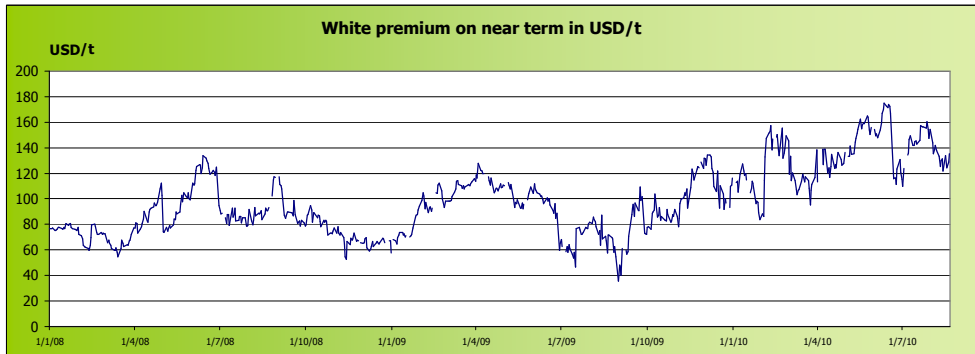
#11 Average weekly open interest				
(1000 lots)	Week n-1	Week n	Diff (lots)	Diff (%)
Oct 10 - R	247787	251489	3702.2	1%
Mar 10 - R	147759	150888	3129.0	2%
May 11 - R	44587	48104	3516.8	8%
Jul 11 - R	76464	78221	1756.8	2%
Total	516597	528702	12104.8	2%

#5 Average weekly open interest				
(1000 lots)	Week n-1	Week n	Diff (lots)	Diff (%)
Aug 10 -W	37.4	37.0	-0.4	-1%
Oct 10 -W	16.4	17.3	0.9	6%
Dec 10 -W	8.9	9.2	0.3	4%
Mar 11 -W	4.2	4.2	0.0	0%
Total	67	68	0.9	1%



From 26th of april to 7th of may 2010

SUGAR #11 - White premium + Prices in local currencies



Contract#11 sugar price changes from past week and from week#01 2006 in local currency and in percentage

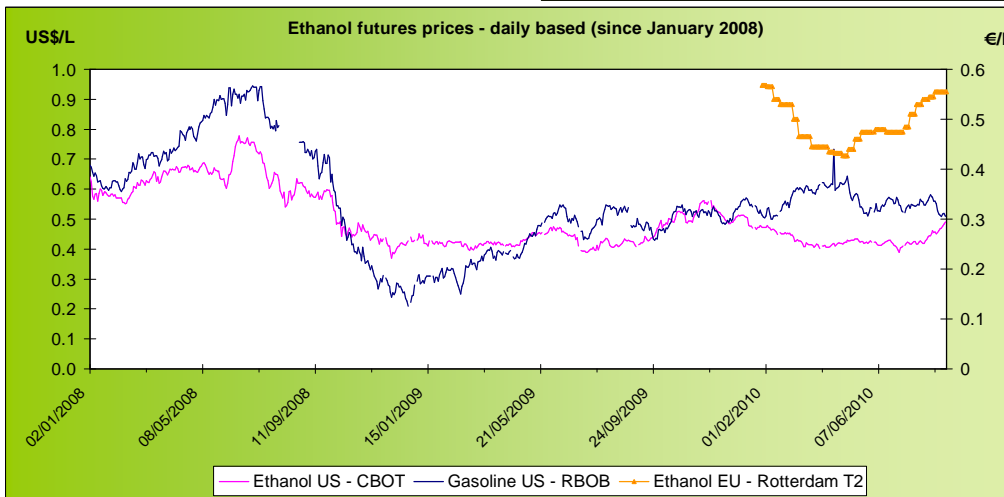
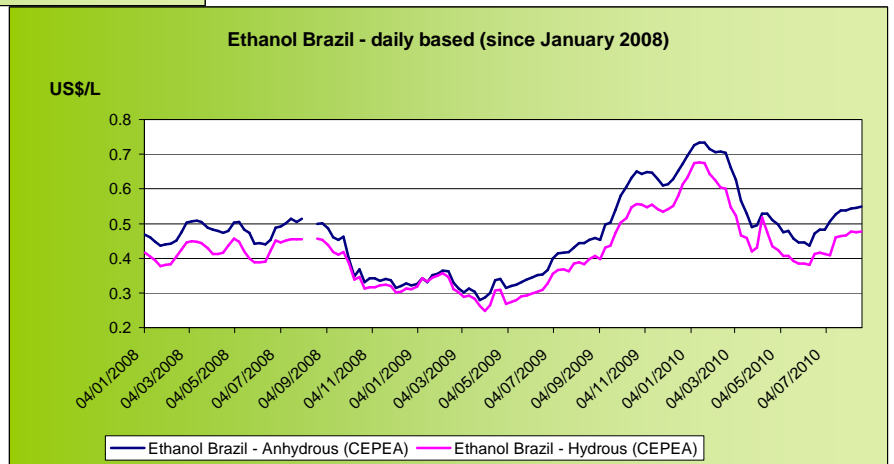
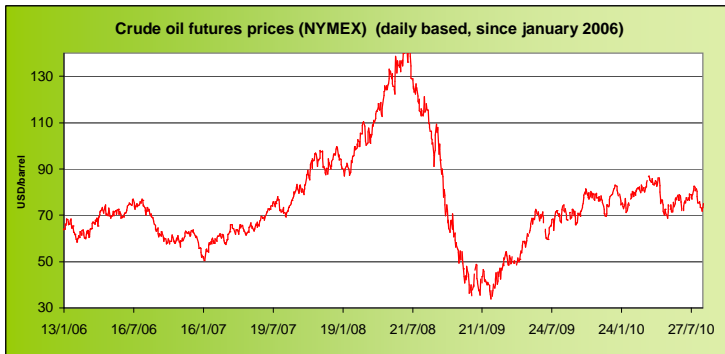
Currencies	Sugar prices in currency	Sugar prices in currency	Difference from previous week	Difference from previous week	Difference from week#1
	Past week	Current week	In currency	In %	In %
USD	409.8	429.2	19.4	4.7%	32.5%
Australian Dollar AUD	452.7	479.0	26.3	5.8%	9.1%
Brazilian Real BRL	721.6	751.4	29.9	4.1%	-0.1%
Chinese Yuan CNY	2774.0	2911.7	137.8	5.0%	11.4%
Euro EUR	315.0	335.3	20.4	6.5%	23.4%
Indian Rupee INR	19006.6	19998.8	992.1	5.2%	37.6%
Mexican Peso MXN	5202.1	5442.9	240.8	4.6%	58.3%
Russian Rouble RUB	12377.6	13093.2	715.7	5.8%	40.7%
Thai Bhat THB	12998.0	13497.7	499.7	3.8%	2.4%
South African Rand ZAR	2967.0	3120.0	153.0	5.2%	54.0%

Sugar prices and currencies data are based on weekly average.



From 26th of april to 7th of may 2010

ENERGY MARKETS - Ethanol, Crude oil and Gazoline



Oil, gasoline and ethanol price changes from past week and from week#01 2006

	Price in USD	Price in USD	Difference	Difference past week	Difference from the week#1
Products	Past week	Current week	In USD	In %	In %
Ethanol CBOT (USD/l)	0.4586	0.4824	0.0238	5.19%	-14.0%
Ethanol CBOT (USD/gal)	1.7334	1.8234	0.0900		
Oil (USD/barrel)	78.18	74.86	-3.31	-4.24%	17.6%
Gazoline RBOB (USD/l)	0.5342	0.5128	-0.021	-4.00%	164.0%
Sugar #11 (USD/t)	409.79	429.24	19.4	4.74%	32.5%
Products	Past week	Current week	In USD	In %	In %
Ethanol CEPEA (USD/l) - Anyhydrous	0.5455	0.5497	0.0042	0.77%	17.0%
Ethanol CEPEA (USD/l) - Hydrous	0.4751	0.4761	0.0010	0.21%	6.1%
Products	Past week (€/l)	Current week (€/l)	In €	In %	In %
Ethanol EU - Rotterdam T2	0.555				



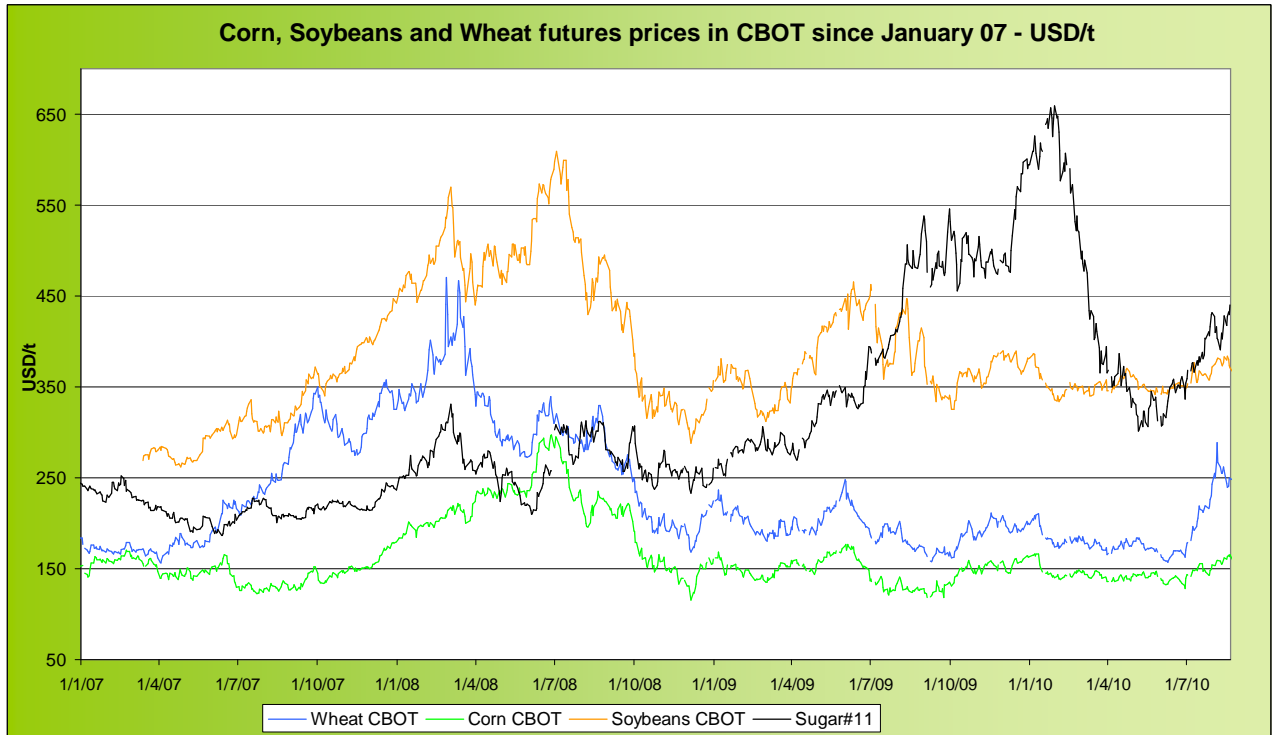
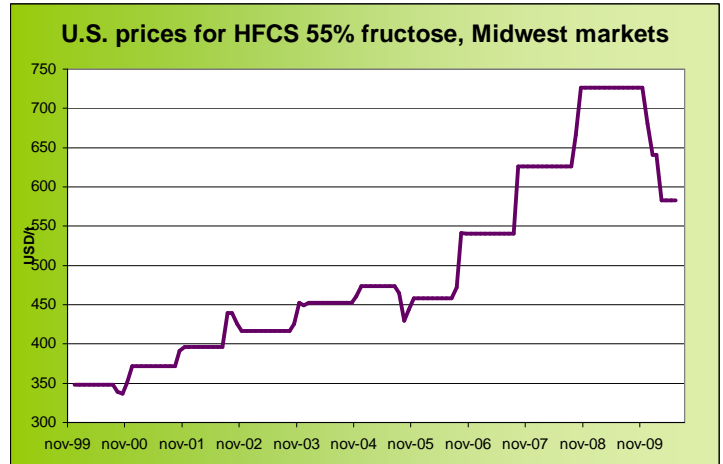
From 26th of april to 7th of may 2010

GRAINS MARKETS - Corn, Soybeans, Wheat and HFCS

Price changes

	Current month-3	Current Month-2	In USD
HFCS 55 - USD/t	583.18	583.18	0.00
HFCS 55 - cts/lb	26.46	26.46	0.00

Dry weight, monthly averages, source Milling and baking news



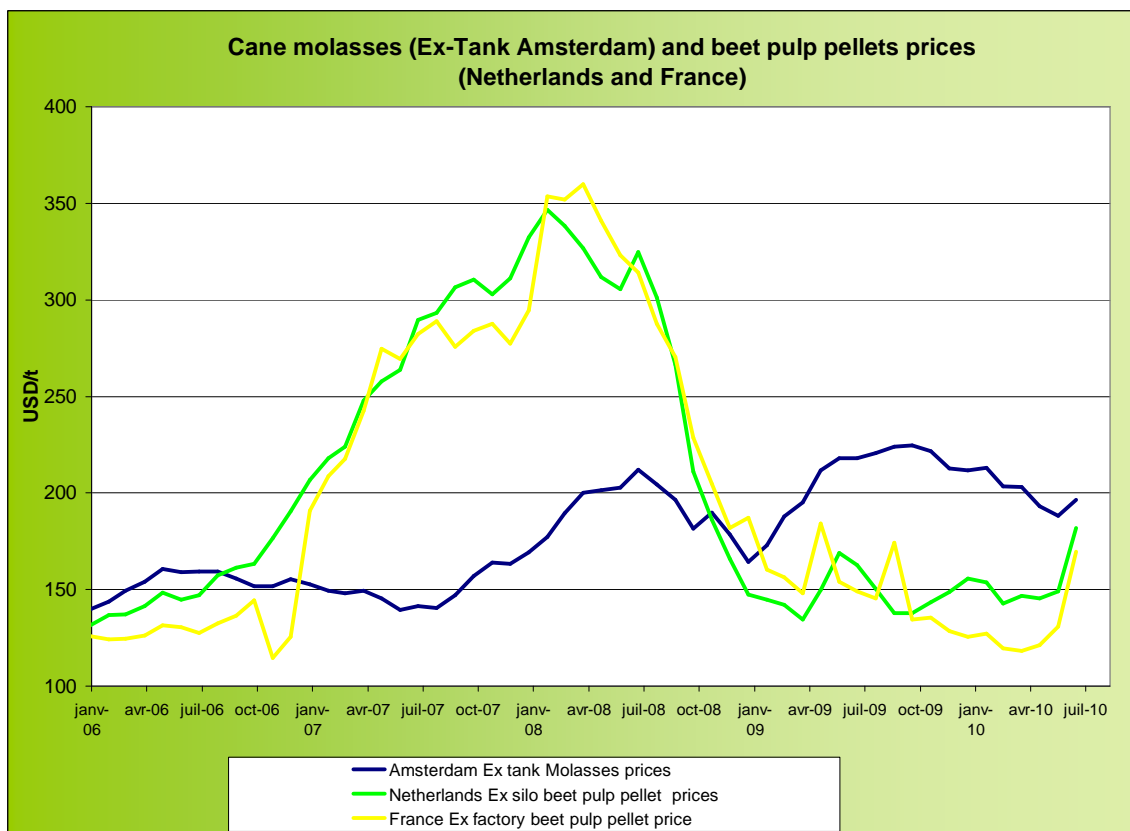
Corn, soybeans and wheat prices, changes from the past week and from the week#01 2006, in USD/t and in percentage

Products		Front term	Front term	Difference	Difference	Diff week#1 2006
		Past week	Current week	In USD	In %	In %
Corn (CBOT)	USD/t	158.24	163.43	5.20	3.3%	92.4%
	cts/bsl	401.92	415.12	13.20		
Soybeans (CBOT)	USD/t	377.79	377.70	-0.09	0.0%	71.2%
	cts/bsl	1028.28	1028.04	-0.24		
Wheat (CBOT)	USD/t	258.43	244.75	-13.68	-5.3%	96.4%
	cts/bsl	703.40	666.16	-37.24		



From 26th of april to 7th of may 2010

BY-PRODUCTS - Molasses and Beet Pulp



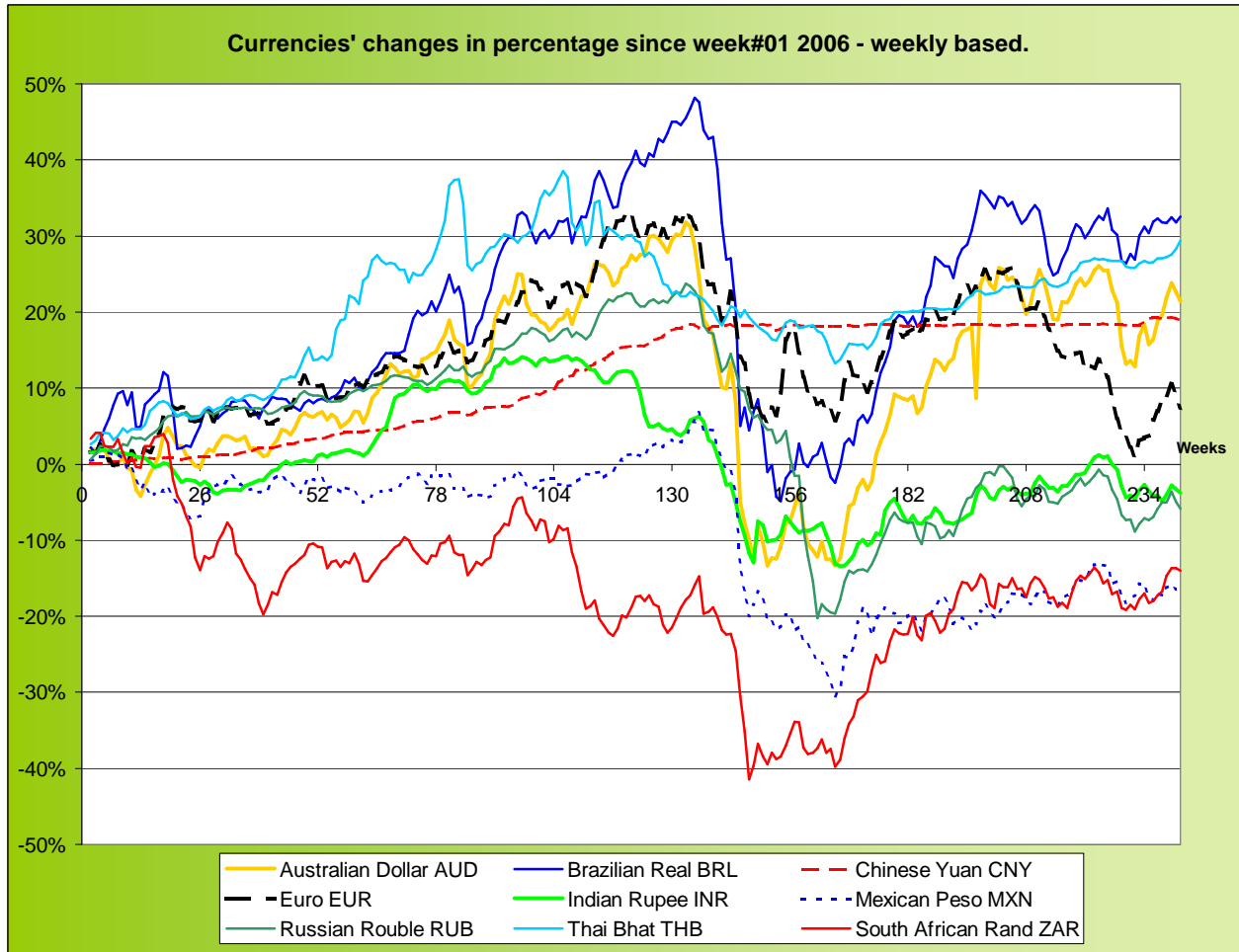
Molasses and beet pulp pellets prices and changes between three and two months before and from month#01 2006

		Commodity	Commodity	Difference from previous month	Difference from previous month	Difference from month#1 2006
<i>Products</i>		Month -3 (apr)	Month -2 (may)	In USD and €	In %	In %
<i>Amsterdam Ex tank Cane Molasses</i>	<i>USD/t</i>	193.00	188.10	-4.90	-2.5%	34.6%
	<i>EUR/t</i>	153.00	154.00	1.00	0.7%	33.3%
<i>Netherlands Beet Pulp Pellets</i>	<i>USD/t</i>	145.44	148.96	3.51	2.4%	13.4%
	<i>EUR/t</i>	115.30	121.95	6.65	5.8%	12.2%
<i>Products</i>		Month -3 (apr)	Month -2 (may)	In USD and €	In %	In %
<i>France Beet Pulp Pellets</i>	<i>USD/t</i>	121.10	130.70	9.60	7.9%	3.9%
	<i>EUR/t</i>	96.00	107.00	11.00	11.5%	2.9%



From 26th of april to 7th of may 2010

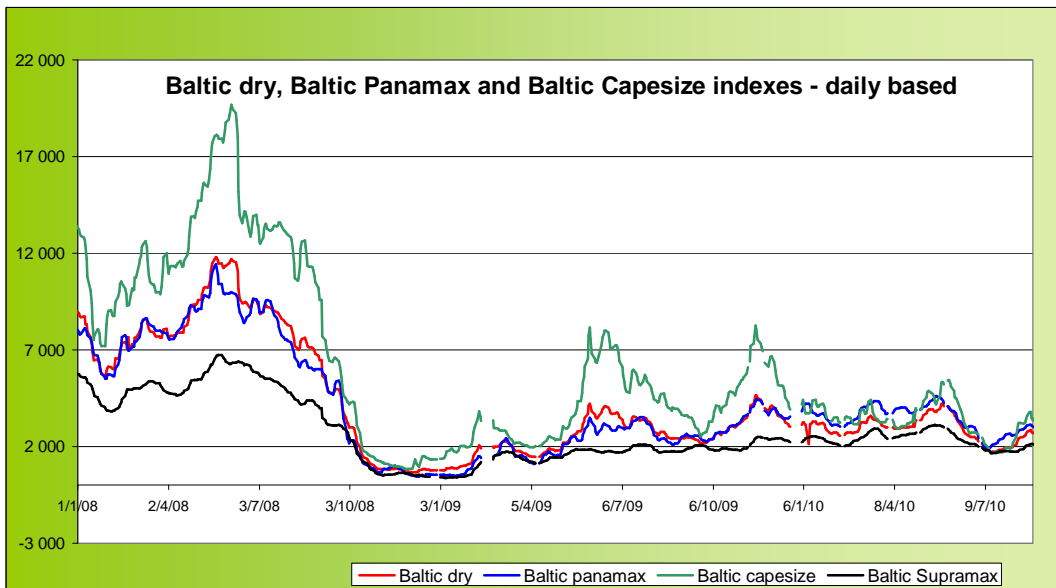
EXCHANGE RATES



Currencies' changes from the past week and from the week#01 2006, in USD and in percentage

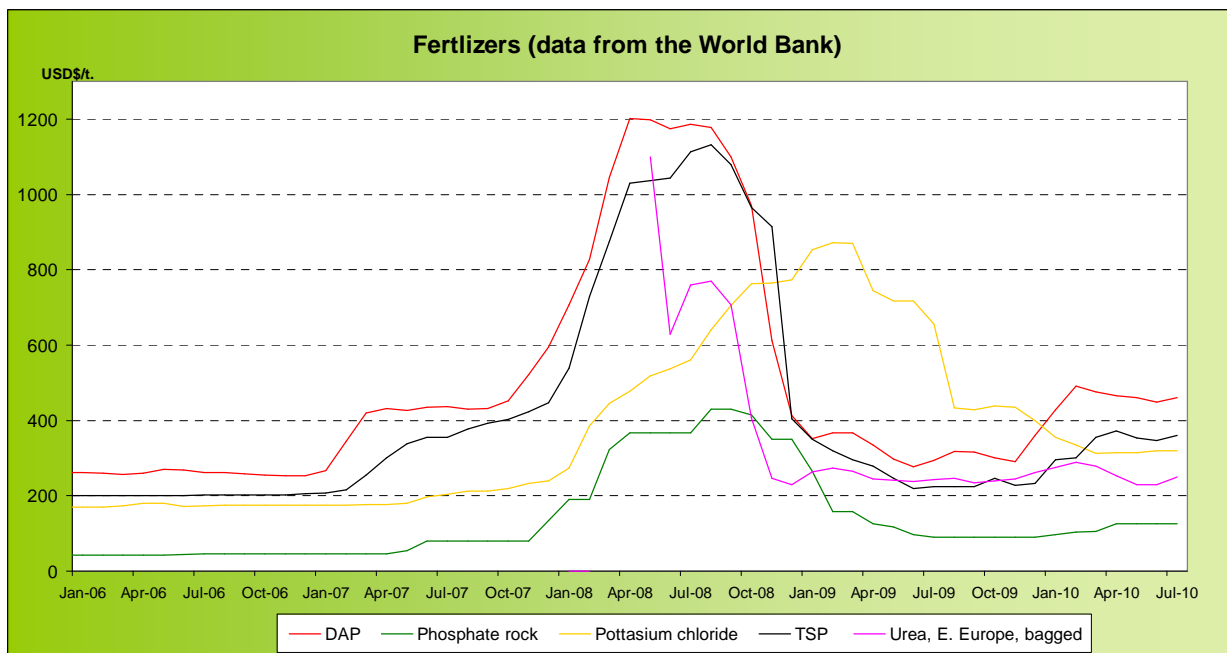
Currencies	Currencies in USD	Currencies in USD	Difference from	Difference from	Difference from week#1
	- Week#:	- Week#:	previous week	previous week	2006
	Past week	Current week	In USD	In %	In %
Australian Dollar AUD	0.9052	0.8961	-0.00913	-1.0%	21.4%
Brazilian Real BRL	0.5679	0.5712	0.00330	0.6%	32.6%
Chinese Yuan CNY	0.1477	0.1474	-0.00031	-0.2%	18.9%
Euro EUR	1.3010	1.2800	-0.02107	-1.6%	7.3%
Indian Rupee INR	0.0216	0.0215	-0.00010	-0.5%	-3.8%
Mexican Peso MXN	0.0788	0.0789	0.00009	0.1%	-16.3%
Russian Rouble RUB	0.0331	0.0328	-0.00032	-1.0%	-5.8%
Thai Bhat THB	0.0315	0.0318	0.00027	0.9%	29.4%
South African Rand ZAR	0.1381	0.1376	-0.00054	-0.4%	-14.0%

FREIGHT - Baltic Indexes



Baltic indexes, changes from the past week and from the week#01 2007

	Freight indexes	Freight indexes	Difference from previous week	Difference from previous week	Difference from week#01 2007
Indexes	Past week	Current week	Index	In %	In %
Baltic dry	2321.8	2592.2	270.4	11.6%	-43.5%
Baltic Supramax	1763.8	1972.8	209.0	11.8%	-34.0%
Baltic panamax	2743.0	2978.4	235.4	8.6%	-31.3%
Baltic capesize	2956.6	3313.4	356.8	12.1%	-46.1%



Explanations :
 DAP (diammonium phosphate), standard size, bulk, spot, f.o.b. US Gulf
 Phosphate rock (Moroccan), 70% BPL, contract, f.a.s. Casablanca
 Potassium chloride (muriate of potash), standard grade, spot, f.o.b. Vancouver
 TSP (triple superphosphate), onwards Tunisian, granular, f.o.b.
 Urea, (Black Sea), bulk, spot, f.o.b. Black Sea (primarily Yuzhnyy)

MARKET OVERVIEW - The Grower Dashboard**Comparison of futures prices for sugar, ethanol, crude oil, grains in USD and in %**

	Commodity	Commodity	Difference from previous week	Difference from previous week	Difference from week#1 2006	
						Products
Sugar (#11)	USD/t	409.79	429.24	19.44	4.7%	32.5%
	Cts/lb	18.59	19.47	0.88		
Sugar #5	USD/t	538.18	558.90	20.72	3.9%	58.4%
Corn (CBOT)	USD/t	158.24	163.43	5.20	3.3%	92.4%
	cts/bsl	401.92	415.12	13.20		
Soybeans (CBOT)	USD/t	377.79	377.70	-0.09	0.0%	71.2%
	cts/bsl	1028.28	1028.04	-0.24		
Wheat (CBOT)	USD/t	258.43	244.75	-13.68	-5.3%	96.4%
	cts/bsl	703.40	666.16	-37.24		
Ethanol	EU (€/l)	0.56	0.56	0.00	0.0%	
	US (USD/l)	0.4586	0.4824	0.02	5.2%	-14.0%
	Brazil (USD/l) Anhydrous	0.5455	0.5497	0.00	0.8%	17.0%
Crude oil	USD/barrel	78.18	74.86	-3.31	-4.2%	17.6%
Freight supramax	Index	1763.80	1972.80	209.00	11.8%	-34.0%

EN BREVE (Source : FO Licht Sugar Daily)

- **Brasil** : A 16 de julio, el total de la caña molida para 2010/11 registra un aumento del 20,3 % situándose en 255 Mt (contra 212 Mt durante la última campaña). La producción de azúcar aumentó en un 30,4 %, pasando de 10,74 Mt a 14,01 Mt, mientras que la producción de etanol aumentó en un 20,6%, pasando de 9 060 millones de litros el año pasando a 10 930 millones de litros. Los rendimientos industriales se han incrementado en un 3,8 % con relación al mismo periodo del año pasado, pasando de 126,01 a 130,8 kg de azúcar recuperable por tonelada de caña. La cuota de caña utilizada para la producción de azúcar aumentó 1,87 puntos porcentuales a esta altura de la campaña, situándose en un 44,03 %, mientras que la cuota utilizada para el etanol disminuyó proporcionalmente, situándose en un 55,97%.

- **América Central** : El grupo de seis países compuesto por Guatemala, Salvador, Nicaragua, Honduras, Costa Rica y Panamá exportó 2,567 Mt en 2009/10, un 6,3 % por encima de los 2,414 Mt exportados durante el ciclo anterior.

- **India** : Según el Departamento Meteorológico de la India, la lluvias del monzón deberían situarse en un 107 % de la normal durante los dos meses restantes de la temporada junio -septiembre.

- **México** : La producción de azúcar de México debería ascender a 5 - 5,1 Mt en 2010/11 tras dos años de rendimiento decepcionante, informó Carlos Blackaller, presidente de la UNC. Según indicó, el aumento de la producción puede atribuirse a lluvias favorables, precios más bajos de los fertilizantes y una mejor financiación. México debería exportar en torno a 1 Mt de azúcar los Estados Unidos en el marco del TLCAN.

- **Pakistán** : Las previsiones anteriores de 3,6 -3,7 Mt para la producción de azúcar en 2010/11 podrían verse reducidas a 3,1 Mt, valor en azúcar blanco.

- **Rusia** : La producción de azúcar blanco de remolacha en 2010/11 no sobrepasará los 3,5 Mt. Según Andrei Bodin, presidente de la Unión de Productores Azucareros Rusos, la producción podría descender incluso hasta los 3,2 Mt si no lloviera durante las próximas semanas.

- **Tailandia** : Tailandia no tiene planes de continuar comprando más azúcar a los operadores comerciales pues la situación nacional se ha mejorado, informó el Secretario General de OCSB, Sr. Prasert Tapaneeyangkul.

- **Estados Unidos** : El Ministerio de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) estableció la cuota de importaciones de azúcar para 2010/11 (Oct/Sep) en 1,231 Mt (toneladas cortas), valor crudo, el mínimo que está obligado a aceptar en el marco de los compromisos en la OMC.