

Análise Mercado de Açúcar: Seca na Índia e queda nos juros no Brasil sustentam Nova York

A quinta-feira foi um dia de ganhos sobre os contratos futuros de açúcar negociados tanto em Londres quanto em Nova York e de estabilidade sobre os preços domésticos negociados no mercado físico brasileiro. O dia foi marcado pela retomada da força compradora basicamente por dois motivos: seca na Índia e redução na taxa básica de juros do Brasil.

A relação do mercado de açúcar com a redução da taxa de juros no Brasil ocorreu através do câmbio. A recente redução da Selic em 0,75 pontos p.p deixou o real ainda mais valorizado frente ao dólar [movimento que já vinha sendo observado desde a semana anterior]. Isto deve reduzir ainda mais a competitividade cambial do açúcar brasileiro frente aos compradores internacionais.

Com isto, as traders e exportadoras devem reduzir ainda mais sua disponibilidade de novas vendas externas. Logo, a oferta deve ser ainda mais reduzida externamente, provocando pressão de alta em Nova York. Já, no mercado físico brasileiro, a oferta deve ficar mais confortável [apesar de parte das vendas externas ser estocada], reforçando o tom de baixa no curto prazo, que deve neutralizar [em parte] a pressão de alta da entressafra. Então os preços no mercado físico devem manter leve pressão negativa no curto prazo

Pelo lado da Índia houve mais uma redução na estimativa de produção de açúcar do país asiático que deve ser de 22 milhões de toneladas, um volume bem abaixo da expectativa inicial de 23 a 25 milhões de toneladas que existia no mercado. Por conta disso os estoques deverão ser amplamente usados nesta safra atual [2016/17 que termina em novembro de 2017] elevando a possibilidade

de aumento das importações na temporada 2017/18 [que começa em outubro de 2017].

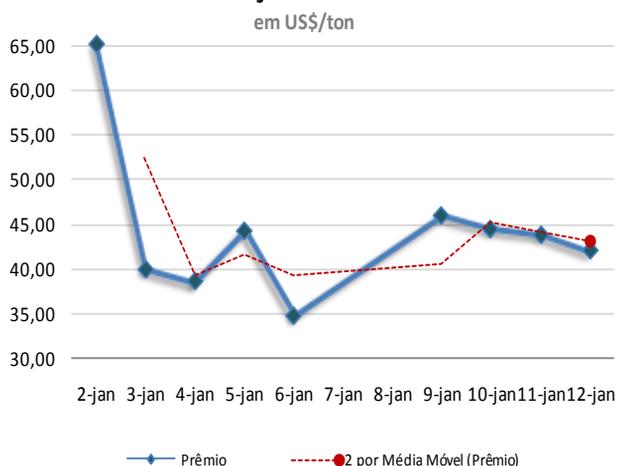
Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a quinta-feira firme negociada ao redor de R\$ 87,00 (US\$/cents 24,85). Em Ribeirão Preto preços inalterados, negociados ao redor de R\$ 89,00 (US\$/cents 25,42). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 88,00 (US\$/cents 25,14).

O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 88,00 (US\$/cents 25,14). Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 87,00 (US\$/cents 24,85). O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 86,00 (US\$/cents 24,56).

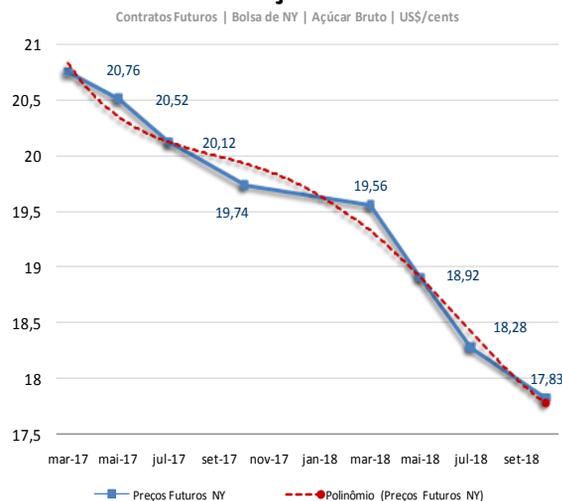
O etanol hidratado se mostrou 11,65% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 16,41 (PVU) e 27,48% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 69,82 (US\$/cents 19,94).

O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 lcmsa de Santos/SP teve uma baixa de 4,20% passando de US\$/ton 43,84 para R\$ US\$/ton 42,00. O recuo dos prêmios foi impulsionado pela valorização de 0,97% nas cotações de Março/17 em Nova York. Apesar disso, a valorização de 0,50% do real frente ao dólar em um contexto de preços em reais estáveis para o produto físico colocado no porto de Santos, acabou neutralizando grande parte do recuo do indicador de prêmios durante a quinta-feira.

Prêmio Açúcar Cristal FOB Santos sobre Açúcar Bruto NY



Curva de Preços Futuros NY



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU				12-jan-17			Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno			
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	(em dólares por tonelada)			
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	Ice Futures* LIFFE***			
Maringá	94,00	95,00	29,60	95,00	97,00	89,00				
São Paulo										
- Ribeirão Preto	89,00	90,00	28,02	90,00	92,00	84,00				
- Araçatuba	88,00	89,00	27,71	89,00	91,00	83,00				
Minas Gerais										
Triângulo Mineiro	90,00	91,00	28,34	91,00	93,00	85,00				
*PVU - Posto Veículo Usina										

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)				12-jan-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	89,11	88,94	0,19	88,99	92,67	84,03
Posto Usina US\$	28,10	27,93	0,61	27,83	27,70	20,80
Média 3 últimos dias R\$	89,15	89,20	-0,06	89,42	92,83	83,48

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:				12-jan-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/17	20,76	20,88	20,58	20,60	20,56	0,97
Maió/17	20,52	20,62	20,35	20,45	20,38	0,68
Julho/17	20,12	20,20	19,94	20,02	19,98	0,70

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:				12-jan-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/16	539,40	538,00	542,80	540,70	539,10	0,05
Março/17	540,90	539,50	543,40	541,20	539,60	0,24
Maió/17	535,40	533,90	537,50	535,90	533,90	0,28

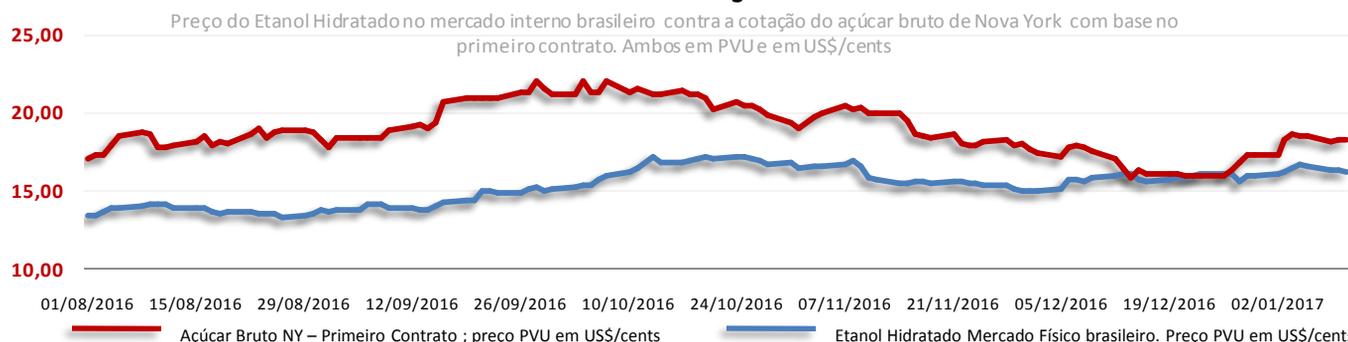
ÍNDICES				12-jan-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	64.054	64.342	62.448	62.448	62.446	2,57
Dow Jones	19.874	19.929	19.770	19.926	19.954	-0,40
Standard & Poors	2.267	2.267	2.254	2.271	2.275	-0,37

CÂMBIO				12-jan-17		
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var.	(%)
Dólar Comercial	3,1760	3,1940	3,1540	3,1740	-0,5000	
Euro/US\$	1,0656	1,0656	1,0479	1,0479	1,6800	
US\$/Yuan (China)	6,8890	6,9300	6,8890	6,9300	-0,5900	

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor												quinta-feira, 12 de janeiro de 2017		
Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	87,00	0,00	2,54	0,00	2.539,92	0,50	799,72	0,00	1.740,00	0,50	547,86	0,50	24,85
Açúcar Físico RP/SP	0,00	89,00	0,00	2,60	0,00	2.598,31	0,50	818,11	0,00	1.780,00	0,50	560,45	0,50	25,42
Etanol Anidro	0,00	64,50	0,00	2,15	0,00	2.150,00	0,50	676,95	0,00	1.289,98	0,50	406,16	0,50	18,42
Etanol Hidratado	0,00	69,82	0,00	2,23	0,00	2.230,00	0,50	702,14	0,00	1.396,33	0,50	439,65	0,50	19,94
Etanol Hidratado BM&F	-0,26	61,05	-0,26	1,95	-0,26	1.950,00	0,25	613,98	-0,26	1.221,00	0,25	384,45	0,25	17,44
Etanol Anidro CBOT	-0,23	53,35	-0,23	1,78	-0,23	1.778,28	0,27	559,91	-0,23	1.066,95	0,27	335,94	0,27	15,24
Açúcar NY	0,47	72,68	0,47	2,12	0,47	2.121,86	0,97	668,09	0,47	1.453,60	0,97	457,68	0,97	20,76
Açúcar London	-0,45	85,66	-0,45	2,50	-0,45	2.500,71	0,06	787,38	-0,45	1.713,13	0,06	539,40	0,06	24,47
Açúcar Índia	-0,09	89,70	-0,09	2,62	-0,09	2.618,89	0,41	824,59	-0,09	1.794,10	0,41	564,89	0,41	25,62
Açúcar Rússia	1,63	97,15	1,63	2,84	1,63	2.836,28	2,14	893,04	1,63	1.943,02	2,14	611,78	2,14	27,75
Açúcar China	-0,86	158,59	-0,86	4,63	-0,86	4.630,03	-0,36	1.457,82	-0,86	3.171,85	-0,36	998,69	-0,36	45,30

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 Moscou. Açúcar China, com base no primeiro contrato bolsa de Zhengzhou. Açúcar Índia, com base no mercado spot de Kolhapur

Hidratado X Açúcar NY



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma quinta-feira marcada por preços firmes tanto para o anidro quanto para o hidratado com base em Ribeirão Preto. Os dois biocombustíveis foram negociados respectivamente na faixa de R\$ 2,15 e de R\$ 2,23 o litro.

De modo geral, para o anidro, as usinas se encontram firmes na disponibilidade de venda a R\$ 2,20, principalmente para vendas á distribuidoras filiadas a Sindicom com base em contratação prévia. Porém, no mercado spot as distribuidoras emergentes acabam encontrando preços melhores, ao redor de R\$ 2,15 o litro.

Para o hidratado a situação se encontra bem ampla também. A maioria das usinas ajusta sua disponibilidade de venda no mercado diretamente na faixa de R\$ 2,28 o litro em Ribeirão. Mas a média das negociações acaba sendo realizada mesmo na faixa de R\$ 2,25, com carregamentos expressivos conseguindo preços melhores ainda, ao redor de R\$ 2,23 no mínimo.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 12/01/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,15	2,16	0,68	2,20	2,08	2,100
Araçatuba	2,13	2,14	0,67	2,18	2,06	2,080
Paulínia	2,20	2,21	0,69	2,25	2,13	2,150
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,96	1,97	0,62	2,02	1,90	1,883
Araçatuba	1,94	1,95	0,61	2,00	1,88	1,863
Paulínia	2,01	2,02	0,63	2,07	1,95	1,933
Paraná						
Anidro	2,15	2,16	0,68	2,20	2,08	2,100
Hidratado	1,96	1,96	0,62	2,02	1,90	1,883

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 02/01 e 06/01						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,8570	0,5737	1,8619	-0,26	1,8948	1,7870
Anidro Combustível	2,0788	0,6422	2,0759	0,14	2,0670	2,0143
Outros Fins Hidratado	1,8760	0,5796	1,9184	-2,21	1,9202	1,8299
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.908,50	1.911,50	1.913,00	-0,16	1832,00	1805,00

REGIÃO NORDESTE - em litros - com impostos exceto ICMS - PVU						
	COMPRA	VENDA	atual		COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	US\$	Paraíba	R\$	R\$
Alagoas						
Anidro Combustível	2,23	2,25	0,702	Anidro	2,20	2,22
Hidratado Combustível	1,90	1,92	0,598	Hidratado	1,81	1,83
Pernambuco						
Anidro Combustível	2,25	2,27	0,708	Anidro	2,30	2,33
Hidratado Combustível	1,86	1,88	0,586	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	2,25	-	2,31	2,20		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
	12/01/17				
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/17	1,474	1,471	1,489	1,486	-1,200
Março/17	1,495	1,489	1,507	1,507	-1,050
Abril/17	1,519	1,505	1,524	1,524	-0,970

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/17	52,92	52,12	53,50	52,37	1,28
Março/17	53,76	52,94	54,29	53,12	1,31
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/17	1,6097	1,5925	1,6337	1,5929	1,05
Março/17	1,6372	1,6201	1,6585	1,6197	1,08
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Março/17	55,91	55,12	56,43	55,10	1,47
Abril/17	56,37	55,59	56,88	55,60	1,38

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,1500	2,2300
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	2,0300	1,8424
Etanol H/A (2)	-	1,9118
Conversão (VHP) (a)	60,66	59,61
Preço Açúcar VHP (b)	81,35	81,35
Diferença (a/b)	-25,44%	-26,72%
Conversão (Branco)	60,90	59,85
(1) Com Impostos		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R\$/50 kg)		
(b) Preço açúcar VHP (PVU)		



CALENDÁRIO

CURSOS 2017

safras & mercado
EDUCACIONAL

Fone: (11) 3053-2736
Whatsapp: (51) 99190-2756
educacional@safras.com.br www.safras.com.br

- Trading School Milho e Soja
- Comercialização de Soja e Milho
- Análise Fundamental e Mercadológica de Trigo
- Gestão Estratégica na Comercialização de Arroz
- Gestão Estratégica na Comercialização de Café
- Gestão Estratégica na Comercialização de Algodão
- Gestão Estratégica na Comercialização de Açúcar e Etanol