

Análise Mercado de Açúcar: Feriado deixa mercado de açúcar sem Nova York no início da semana

O mercado de açúcar teve um início de semana marcado pela falta do principal referencial de preços para a commodity no mercado internacional por conta do feriado de Martin Luther King, nos Estados Unidos.

No Brasil, o início foi de preços mais altos no Porto de Santos e de negociações estáveis em Ribeirão Preto, principal referencial de preços para a commodity no mercado físico local.

Os vetores de formação de preços ainda são os mesmos no mercado diante de um dólar mais fortalecido no cenário internacional e de um real novamente desvalorizado no Brasil.

Se por um lado a divisa norte americana mais forte frente as demais moedas internacionais acaba exercendo um vetor de baixa sobre os preços, por outro, o real mais fraco frente ao dólar acaba formando um suporte em um horizonte mais próximo. Logo, podemos entender que, no curto prazo, há uma neutralização cambial nos vetores de formação de preços sobre o açúcar.

Pelo lado dos fundamentos temos a intensificação da entressafra no Brasil, junto a uma acentuada quebra de safra na Índia [em função da estiagem, reflexo do La Niña]. Neste contexto temos uma clara sustentação dos preços externos diante da redução da disponibilidade de oferta no médio e longo prazo, embora no curto, ele deva ser retomada, diante da questão cambial do Brasil.

Porém, a arbitragem entre o hidratado e o açúcar de Nova York, acentuadamente justa no curto prazo [na faixa de -12% contra a média de -35% do total da safra], acaba motivando as usinas a fabricação do biocombustível, mantendo o mix de produção na faixa atual 65% para o etanol, que pode chegar a 70% nas próximas semanas.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a segunda-feira em alta de 1,16% negociada ao redor de R\$ 87,00 (US\$/cents 24,37). Em Ribeirão Preto preços ainda firmes, negociados ao redor de R\$ 89,00 (US\$/cents 24,93). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 88,00 (US\$/cents 24,65).

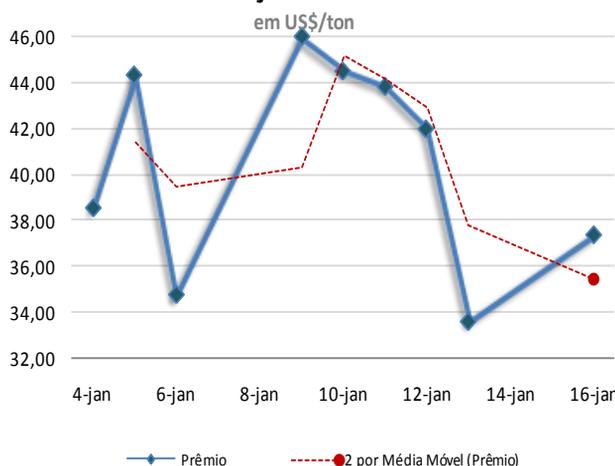
O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 88,00 (US\$/cents 24,65). Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 87,00 (US\$/cents 24,37). O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 86,00 (US\$/cents 24,09).

O etanol hidratado se mostrou 13,23% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 15,94 (PVU) e 28,63% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 69,19 (US\$/cents 19,38).

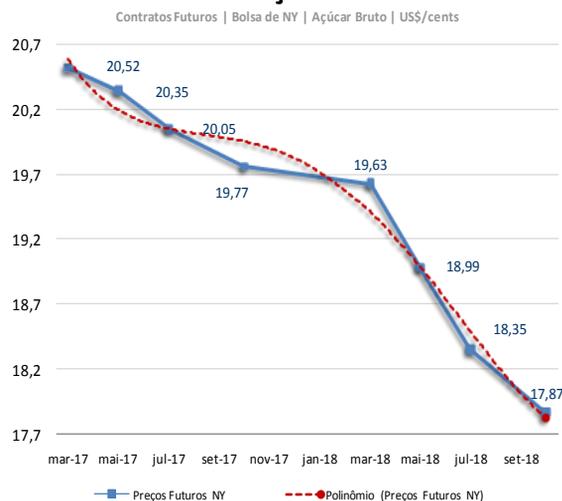
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 lcmsa de Santos/SP teve uma alta de 11,04% passando de US\$/ton 33,62 para R\$ US\$/ton 37,33.

O avanço dos prêmios foi impulsionado pela alta de 1,16% nos preços em reais para o açúcar colocado no porto de Santos juntamente com a estabilidade do vencimento Março/17 em Nova York. Porém, a desvalorização de 0,49% do real frente ao dólar acabou neutralizando parte do avanço do indicador dos prêmios durante a segunda-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							16-jan-17					
Região/Estado	Comprac		Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$		(em dólares por tonelada)				
Maringá	94,00	95,00	29,02	94,00	97,00	89,00		Ice Futures* LIFFE***				
São Paulo								Março/17	Mai/17	Dezembro/17	Março/17	
- Ribeirão Preto	89,00	90,00	27,48	89,00	92,00	84,00		Bolsa*	452,39	448,64	534,00	531,60
- Araçatuba	88,00	89,00	27,17	88,00	91,00	83,00		Diferencial de Polarização	18,32	18,17	21,63	21,53
Minas Gerais								Prêmio/Deságio	-24,00	-24,00	-17,00	-17,00
Triângulo Mineiro	90,00	91,00	27,79	90,00	93,00	85,00		Preço FOB porto ****	446,71	442,81	538,63	536,13
*PVU - Posto Veículo Usina								Frete usina porto	34,98	34,98	34,98	34,98
								Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)							16-jan-17				
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	Custo sacaria dupla exportação				
Posto Usina R\$	88,53	88,76	-0,26	89,26	91,97	84,48	VHP BRANCO				
Posto Usina US\$	27,36	27,62	-0,94	27,94	27,12	20,86	PVU (US\$/tonelada)	399,23	395,33	491,14	473,65
Média 3 últimos dias R\$	88,80	88,94	-0,15	89,15	91,73	84,30	PVU (US\$/saca 50kg)	19,96	19,77	24,56	23,68
							PVU (R\$/saca 50kg)**	64,66	64,02	79,54	76,71

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							16-jan-17				
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	Equivalente Interno (1)				
Março/17	20,52	20,93	20,48	20,85	20,52	0,00	Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			89	89
Mai/17	20,35	20,64	20,31	20,57	20,35	0,00	Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Julho/17	20,05	20,23	20,01	20,15	20,05	0,00	Preço Referencial Refinado (b)			90,7	90,7

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							16-jan-17				
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	Variação Refinado interno e exportação (b/a)				
Dezembro/16	534,00	533,50	536,50	533,60	534,60	-0,11				-0,05	-0,01
Março/17	536,50	536,20	539,20	536,50	538,50	-0,37					
Mai/17	531,60	532,00	534,30	532,50	534,30	-0,5					

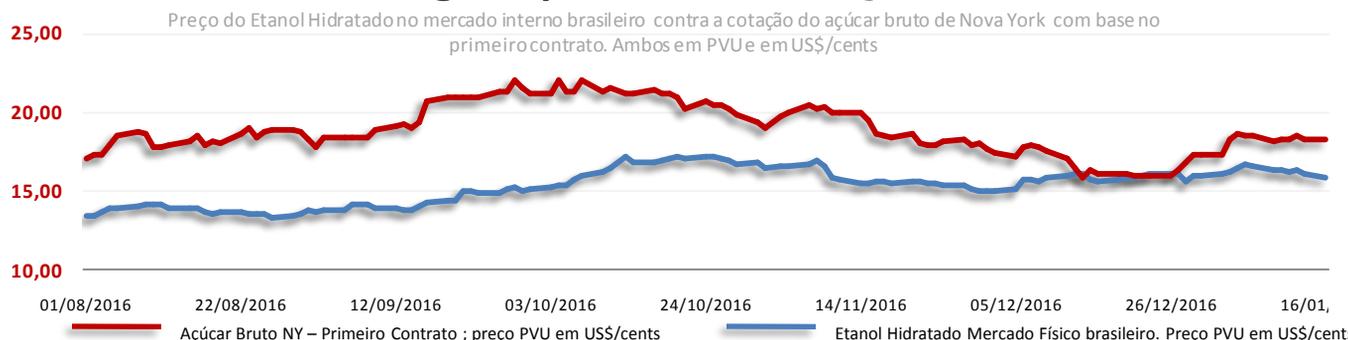
ÍNDICES							REGIÃO NORDESTE - em saca de 50 kg - com impostos PVU				
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	16-jan-17				
Ibovespa	63.626	64.014	63.594	63.652	63.652	-0,04	Praça	R\$	R\$	US\$	
Dow Jones					19.886		Alagoas	101,00	102,00	31,18	
Standard & Poors					2.275		Pernambuco	100,00	101,00	30,87	

CÂMBIO							REGIÃO NORDESTE - em saca de 50 kg - com impostos PVU				
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)		16-jan-17				
Dólar Comercial	3,2390	3,2420	3,2180	3,2240	0,4900						
Euro/US\$	1,0606	1,0606	1,0603	1,0603	0,0200						
US\$/Yuan (China)	6,8986	6,8986	6,8985	6,8985	0,0000						

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
Açúcar Físico Santos	1,16	87,00	1,16	2,54	1,16	2.539,92	0,66	784,17	1,16	1.740,00	0,66	537,20
Açúcar Físico RP/SP	0,00	89,00	0,00	2,60	0,00	2.598,31	-0,49	802,20	0,00	1.780,00	-0,49	549,55
Etanol Anidro	-0,47	63,60	-0,47	2,12	-0,47	2.120,00	-0,96	654,52	-0,47	1.271,98	-0,96	392,71
Etanol Hidratado	-0,90	69,19	-0,90	2,21	-0,90	2.210,00	-1,39	682,31	-0,90	1.383,80	-1,39	427,23
Etanol Hidratado BM&F	0,00	61,05	0,00	1,95	0,00	1.950,00	-0,49	602,04	0,00	1.221,00	-0,49	376,97
Etanol Anidro CBOT	-0,43	51,75	-0,43	1,72	-0,43	1.725,00	-0,92	532,57	-0,43	1.034,98	-0,92	319,54
Açúcar NY	0,50	73,26	0,50	2,14	0,50	2.138,93	0,00	660,37	0,50	1.465,29	0,00	452,39
Açúcar London	0,38	86,48	0,38	2,52	0,38	2.524,78	-0,11	779,49	0,38	1.729,63	-0,11	534,00
Açúcar India	-0,57	91,60	-0,57	2,67	-0,57	2.674,12	-1,07	825,60	-0,57	1.831,93	-1,07	565,59
Açúcar Rússia	-0,62	97,13	-0,62	2,84	-0,62	2.835,66	-1,11	875,47	-0,62	1.942,60	-1,11	599,75
Açúcar China	3,25	167,38	3,25	4,89	3,25	4.886,65	2,74	1.508,69	3,25	3.347,65	2,74	1.033,54

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 India, com base no mercado spot de Kolhapur

Arbitragem | Hidratado X Açúcar NY



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve um início de semana marcado por preços moderadamente mais baixos tanto para o anidro quanto para o hidratado negociados na região de Ribeirão Preto.

O anidro teve queda de 0,47% passando de R\$ 2,13 para R\$ 2,12 o litro enquanto que o hidratado de baixa de 0,90% passando de R\$ 2,23 para R\$ 2,21 o litro.

O mercado enfrenta a cada semana que passa um crescimento no volume de importação de anidro. Isto explica a queda nos preços deste biocombustível em um momento de crescimento na demanda por gasolina.

Pelo lado do hidratado temos uma baixa diante da redução das vendas nos postos com a perda da paridade com a gasolina em todo o Brasil. Somente em São Paulo, a relação de preço aumentou de 75% para 76,8% entre a primeira e a segunda semana de janeiro.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 16/01/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,12	2,13	0,65	2,20	2,08	2,100
Araçatuba	2,10	2,11	0,65	2,18	2,06	2,080
Paulínia	2,17	2,18	0,67	2,25	2,13	2,150
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,94	1,95	0,60	1,98	1,88	1,883
Araçatuba	1,92	1,93	0,59	1,96	1,86	1,863
Paulínia	1,99	2,00	0,62	2,03	1,93	1,933
Paraná						
Anidro	2,12	2,13	0,65	2,20	2,08	2,100
Hidratado	1,94	1,94	0,60	1,98	1,88	1,883

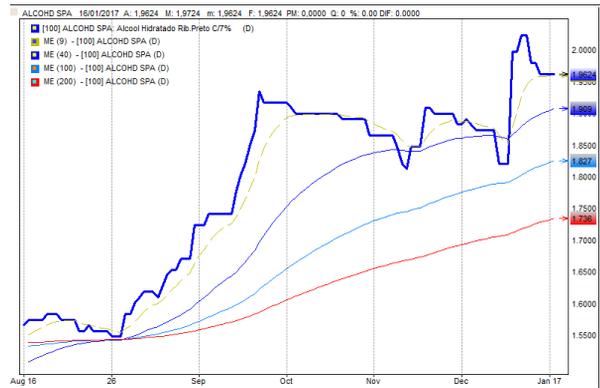
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 09/01 e 13/01						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,8467	0,5786	1,857	-0,55	1,8832	1,8607
Anidro Combustível	2,0393	0,639	2,0788	-1,90	2,0665	2,0789
Outros Fins Hidratado	1,8610	0,5831	1,8760	-0,80	1,9263	1,8447
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.892,00	1.897,00	1.914,00	-0,26	1.812,50	1.794,00

REGIÃO NORDESTE - em litros - (Hidratado com impostos exceto ICMS e Anidro com ICMS/PisCofins)						
	COMPRA	VENDA	atual		COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	US\$	Paraíba	R\$	R\$
Alagoas						
Anidro Combustível	2,20	2,22	0,678	Anidro	2,20	2,22
Hidratado Combustível	1,86	1,88	0,574	Hidratado	1,86	1,88
Pernambuco						
Anidro Combustível	2,20	2,22	0,679	Anidro	2,30	2,33
Hidratado Combustível	1,86	1,88	0,574	Hidratado	-	-
Goias						
Anidro Int.	-	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	-	-
-	-	-	2,35	2,25	-	-

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
16/01/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/17	1,490	1,490	1,556	1,501	0,940
Março/17					
Abril/17					

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/17	52,64	52,12	52,72	52,55	0,51
Março/17	53,43	52,90	53,50	53,31	0,52
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/17	1,6230	1,6043	1,6241	1,6117	0,70
Março/17	1,6492	1,6307	1,6504	1,6373	0,72
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Março/17	55,67	55,19	55,92	55,45	0,39
Abril/17	56,13	55,65	56,34	55,91	0,39

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,1200	2,2100
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	2,0000	1,8248
Etanol H/A (2)	-	1,8935
Conversão (VHP) (a)	59,76	59,04
Preço Açúcar VHP (b)	81,31	81,31
Diferença (a/b)	-26,51%	-27,38%
Conversão (Branco)	60,00	59,28
(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

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

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