

Análise Mercado de Açúcar: Elevação na oferta da Índia e queda nas importações da China derrubam NY

O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada por preços mais baixos em Londres e em Nova York (somente para os dois primeiros vencimentos) e por preços estáveis praticados no mercado físico brasileiro.

As quedas externas refletiram basicamente as notícias da queda das importações de açúcar da China e da elevação da estimativa de produção de açúcar de um dos principais estados da Índia.

Na China os dados de dezembro sobre o fluxo importado indicaram uma queda de 56,7% na demanda do gigante asiático, que oscilou na faixa de 200 mil toneladas, elevando a demanda acumulada no ano para uma queda de 36,8%, em 3,06 milhões de toneladas, contra o que fora importado durante o mesmo momento da safra anterior.

Na Índia o governo local anunciou que a produção de açúcar de Uttar Pradesh, principal estado produtor da Índia, no norte do país, deverá atingir 8,1 milhões de toneladas no ano comercial encerrado em setembro de 2017, com alta de 19,12% ante os 6,8 milhões de toneladas da temporada anterior.

O detalhe importante sobre a China é que, o país apenas ventitou informações de dezembro passado, que não explicam claramente o real motivo da queda das importações que é a venda maior de estoques para neutralizar o forte crescimento da demanda local e que, no fundo, apenas joga para frente a necessidade de maiores importações futuras para recompor os estoques historicamente baixos, onde a relação Estoque/Consumo oscila em 10%, vindo de um ápice de 42% de safras anteriores.

Quanto a Índia, os dados sobre elevação na expectativa de produção de açúcar por parte do governo contrastam fortemente com as secas que ocorrem em outras importantes regiões produtoras do país. O contraste foi tamanho que,

mesmo frente a duas importantes notícias baixistas de cunho fundamental, os preços em Nova York e Londres apenas recuaram marginalmente, e somente por parte dos dois primeiros vencimentos mais imediatos.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a terça-feira estável negociada ao redor de R\$ 85,00 (US\$/cents 24,31). Em Ribeirão Preto preços firme, negociados ao redor de R\$ 87,00 (US\$/cents 24,88). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 86,00 (US\$/cents 24,60).

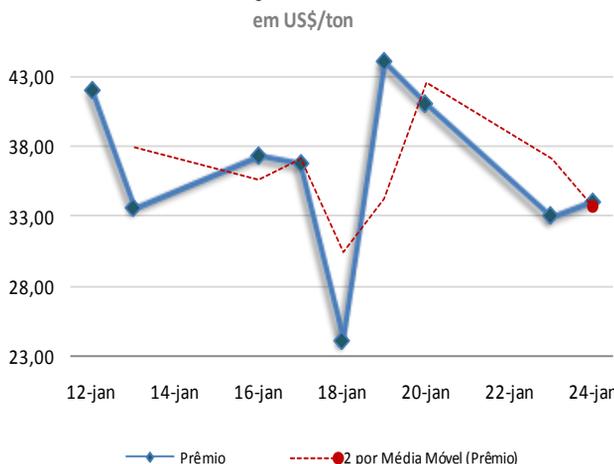
O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 86,00 (US\$/cents 24,60). Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 85,00 (US\$/cents 24,31). O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 84,00 (US\$/cents 24,02).

O etanol hidratado se mostrou 13,65% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 15,88 (PVU) e 28,65% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 67,62 (US\$/cents 19,34).

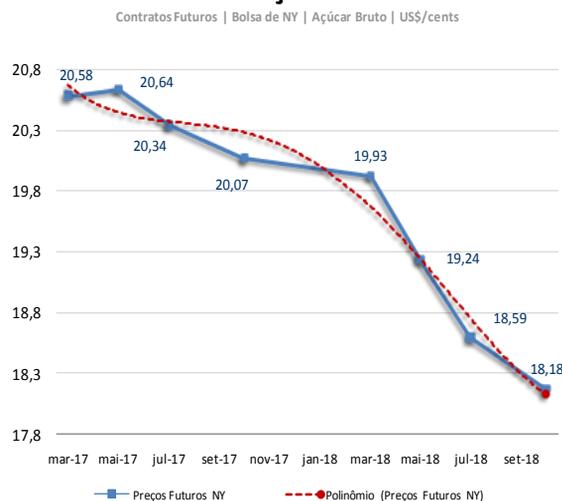
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 lcmsa de Santos/SP teve uma alta de 3,05% passando de US\$/ton 33,00 para R\$ US\$/ton 34,00.

O avanço moderado dos prêmios foi impulsionado pela queda de 0,29% do vencimento Março/17 em Nova York apesar da baixa de 0,06% do real frente ao dólar neutralizar parte da moderada pressão de alta sobre o indicador durante uma terça-feira de preços estáveis para o produto físico colocado em Santos.

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				24-jan-17		
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano

Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	92,00	93,00	29,00	93,00	95,00	90,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	87,00	88,00	27,43	88,00	90,00	85,00
- Araçatuba	86,00	87,00	27,11	87,00	89,00	84,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	88,00	89,00	27,74	89,00	91,00	86,00

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)				24-jan-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	87,02	86,94	0,09	88,09	90,79	84,15
Posto Usina US\$	27,46	27,45	0,04	27,44	27,76	20,50
Média 3 últimos dias R\$	87,11	87,37	-0,30	88,46	90,73	84,45

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:				24-jan-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/17	20,58	20,99	20,54	20,64	20,64	-0,29
Maió/17	20,64	20,94	20,59	20,64	20,63	0,04
Julho/17	20,34	20,52	20,25	20,31	20,29	0,24

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:				24-jan-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/16	540,90	539,10	547,60	541,50	541,00	-0,01
Março/17	544,70	542,50	550,60	545,40	544,80	-0,01
Maió/17	541,10	538,70	545,80	541,50	540,70	0,07

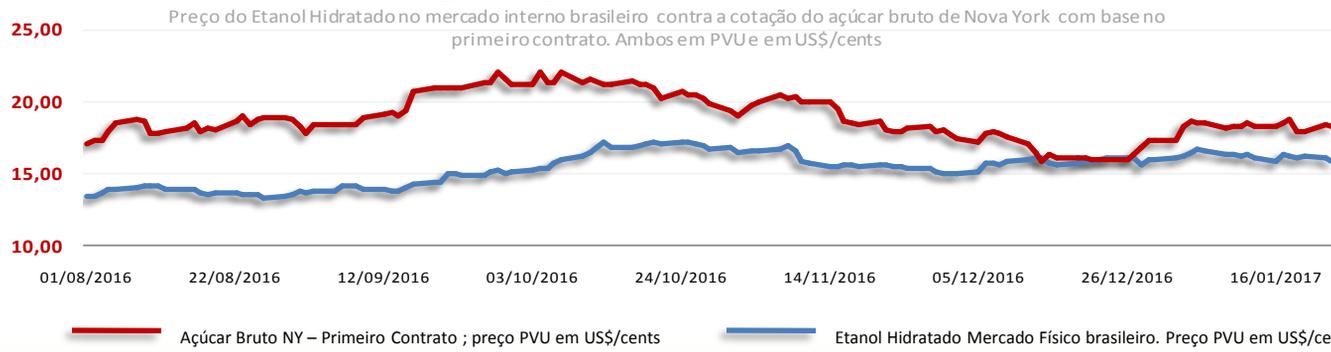
ÍNDICES				24-jan-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	65.993	66.173	65.615	65.752	65.749	0,37
Dow Jones	19.934	19.945	19.787	19.795	19.800	0,68
Standard & Poors	2.282	2.282	2.267	2.268	2.265	0,72

CÂMBIO				24-jan-17		
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dólar Comercial	3,1720	3,1760	3,1600	3,1680	0,0600	
Euro/US\$	1,0759	1,0759	1,0725	1,0725	0,3100	
US\$/Yuan (China)	6,8555	6,8555	6,8510	6,8510	0,0600	

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	0,00	85,00	0,00	2,48	0,00	2.481,53	-0,06	782,32	0,00	1.700,00	-0,06	535,94	-0,06	24,31
Açúcar Físico RP/SP	0,00	87,00	0,00	2,54	0,00	2.539,92	-0,06	800,73	0,00	1.740,00	-0,06	548,55	-0,06	24,88
Etanol Anidro	1,45	63,00	1,45	2,10	1,45	2.100,00	1,39	662,04	1,45	1.259,98	1,39	397,22	1,39	18,02
Etanol Hidratado	-1,37	67,62	-1,37	2,16	-1,37	2.160,00	-1,43	680,96	-1,37	1.352,50	-1,43	426,39	-1,43	19,34
Etanol Hidratado BM&F	0,00	60,27	0,00	1,93	0,00	1.925,00	-0,06	606,87	0,00	1.205,35	-0,06	380,00	-0,06	17,24
Etanol Anidro CBOT	0,07	53,41	0,07	1,78	0,07	1.780,53	0,01	561,33	0,07	1.068,30	0,01	336,79	0,01	15,28
Açúcar NY	-0,23	71,96	-0,23	2,10	-0,23	2.100,81	-0,29	662,30	-0,23	1.439,18	-0,29	453,71	-0,29	20,58
Açúcar London	0,04	85,79	0,04	2,50	0,04	2.504,50	-0,02	789,57	0,04	1.715,73	-0,02	540,90	-0,02	24,53
Açúcar India	0,26	90,42	0,26	2,64	0,26	2.639,80	0,19	832,22	0,26	1.808,42	0,19	570,12	0,19	25,86
Açúcar Rússia	-0,87	91,47	-0,87	2,67	-0,87	2.670,29	-0,93	841,83	-0,87	1.829,31	-0,93	576,71	-0,93	26,16
Açúcar China	0,93	159,49	0,93	4,66	0,93	4.656,25	0,87	1.467,92	0,93	3.189,81	0,87	1.005,62	0,87	45,61

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 Moscow. 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 uma terça-feira marcada por ajustes nos preços do anidro e do hidratado diante da variação da demanda e da disponibilidade de oferta entre usinas e distribuidoras. O hidratado teve queda de 1,37% passando de R\$ 2,19 para R\$ 2,16 o litro enquanto que o anidro teve alta de 1,45% o litro, passando de R\$ 2,07 para R\$ 2,10 o litro, ambos em Ribeirão Preto.

O hidratado tem tido um forte conforto na oferta. Os estoques elevados do produto têm sido escoados para o mercado que, em média, tem tido uma queda de 30% a 40% na demanda, com a paridade frente a gasolina oscilando na faixa de 68% em SP. Além disso, a arbitragem justa frente ao açúcar de Nova York [atualmente na faixa de -13% vinda de uma média de -38% da safra] faz com que muitas usinas elevem o mix de produção acentuadamente a favor do hidratado, na faixa de 65%.

Já o anidro teve um dia de ganhos nos preços do mercado spot diante da forte demanda por parte das contratações prévias estipuladas pela resolução 62 da ANP. A pressão de demanda foi tanta por parte das distribuidoras que nem mesmo a chegada de novos carregamentos de importação conseguiram reduzir a valorização dos preços.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 24/01/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,10	2,11	0,66	2,10	2,08	2,100
Araçatuba	2,08	2,09	0,66	2,08	2,06	2,080
Paulínia	2,15	2,16	0,68	2,15	2,13	2,150
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,90	1,91	0,60	1,98	1,87	1,848
Araçatuba	1,88	1,89	0,59	1,96	1,85	1,828
Paulínia	1,95	1,96	0,62	2,03	1,92	1,898
Paraná						
Anidro	2,10	2,11	0,66	2,10	2,08	2,100
Hidratado	1,90	1,90	0,60	1,98	1,87	1,848

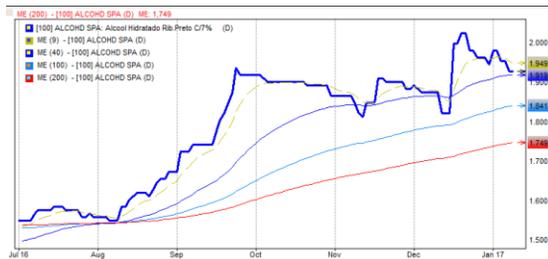
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 16/01 e 20/01						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,8155	0,5659	1,8467	-1,69	1,8676	1,8469
Anidro Combustível	2,0156	0,6283	2,0393	-1,16	2,0538	2,0582
Outros Fins Hidratado	1,8486	0,5762	1,8610	-0,67	1,9491	1,8663
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.840,50	1.854,50	1.869,50	-0,75	1808,00	1797,50

REGIÃO NORDESTE - em litros - (Hidratado com impostos exceto ICMS e Anidro com ICMS/PisCofins)						
	COMPRA	VENDA	atual		COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	US\$		R\$	R\$
Alagoas						
Anidro Combustível	2,10	2,12	0,662	Anidro	2,29	2,31
Hidratado Combustível	1,87	1,89	0,590	Hidratado	1,86	1,88
Pernambuco						
Anidro Combustível	2,10	2,12	0,662	Anidro	2,30	2,33
Hidratado Combustível	1,90	1,92	0,599	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	2,18	-	2,30		2,18	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
24/01/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/17	1,461	1,461	1,479	1,465	-2,070
Março/17	1,495	1,491	1,515	1,515	-1,320
Abril/17	1,516	1,516	1,525	1,525	-1,620

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/17	53,31	52,67	53,56	52,86	1,06
Março/17	53,98	53,41	54,23	53,66	0,89
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/17	1,5826	1,5690	1,5931	1,5667	1,01
Março/17	1,6088	1,5940	1,6190	1,5926	1,01
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/17	55,97	55,50	56,26	55,63	0,61
Maio/17	56,45	55,99	56,72	56,11	0,60

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,1000	2,1600
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,9800	1,7808
Etanol H/A (2)	-	1,8479
Conversão (VHP) (a)	59,16	57,62
Preço Açúcar VHP(b)	79,35	79,35
Diferença (a/b)	-25,44%	-27,39%
Conversão (Branco)	59,40	57,85
(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

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