

Análise Mercado de Açúcar: Foco do mercado ainda permanece na Índia, mas agora nos estoques

A quarta-feira foi um dia marcado por ganhos consideráveis sobre os contratos futuros internacionais da commodity e por preços de estáveis a mais altos para as negociações do produto físico no mercado interno brasileiro.

Os ganhos observados em Londres e em Nova York foram resultado da indicativa de que, cedo ou tarde, o governo da Índia terá que importar açúcar, nem que seja para a recomposição dos seus estoques, que serão fortemente afetados pela quebra de safra em curso no país.

O governo da Índia vem há semanas afirmando que os estoques da safra atual serão suficientes para atender a demanda durante a quebra da safra 2016/17. Com isso, a demanda por importações deve ser transferida para a virada da safra atual com a próxima 2017/18.

Segundo o USDA os estoques iniciais da Índia nesta safra são de 9,68 milhões de toneladas e devem encerrar a temporada em 6,33 milhões de toneladas, o que indica uma consumo de 3,35 milhões de toneladas estimados [conservadoramente] ainda em novembro do ano passado, antes da quebra de safra atual.

Os dados da Associação Indiana de Usinas de Açúcar (ISMA) indicam estoques em 7,75 milhões de toneladas que, de acordo com o ritmo de consumo sugerido pelo USDA [ainda conservador] deve conduzir os estoques finais de açúcar da Índia ao montante de 4,40 milhões de toneladas, tornando urgente, logo na próxima safra, a recomposição dos estoques, seja através da recuperação na temporada 2017/18 ou da importação, como sugerem as apostas atuais do mercado.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a quarta-feira em alta de 1,19% negociada ao redor de R\$ 85,00 (US\$/cents 24,48). Em Ribeirão Preto preços firmes negociados ao redor de R\$ 86,00 (US\$/cents 24,77). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 85,00 (US\$/cents 24,48).

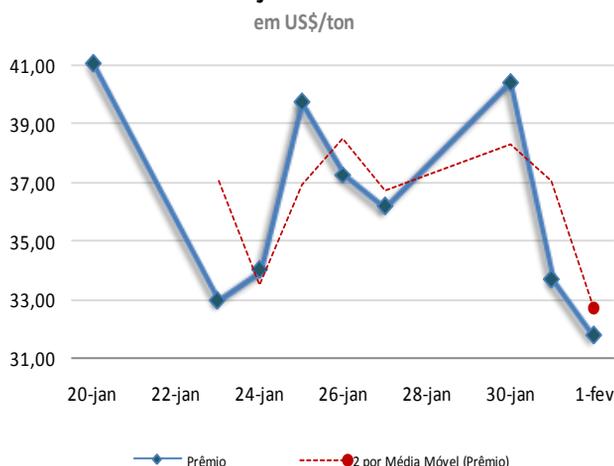
O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 85,00 (US\$/cents 24,48). Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 84,00 (US\$/cents 24,19). O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 83,00 (US\$/cents 23,90).

O etanol hidratado se mostrou 15,91% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 15,68 (PVU) e 29,57% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 66,37 (US\$/cents 19,11).

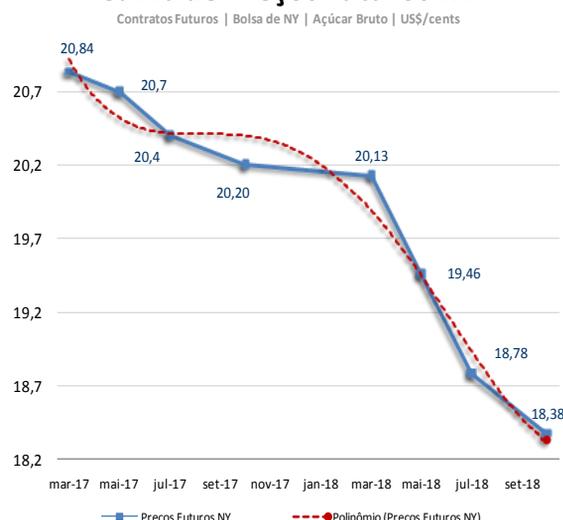
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 lcmsa de Santos/SP teve uma queda de 5,74% passando de US\$/ton 33,70 para R\$ US\$/ton 31,76.

O recuo moderado do indicador de prêmios foi impulsionado pela alta de 1,91% no vencimento Março/17 em Nova York. Porém a queda do indicador acabou sendo amplamente neutralizada pela valorização de 1,19% nos preços em reais do produto físico colocado no porto de Santos simultaneamente a valorização 0,06% do real frente ao dólar durante a quarta-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				1-fev-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	91,00	92,00	28,89	92,00	95,00	88,00					
São Paulo							Março/17	Maio/17	Dezembro/17	Março/17	
- Ribeirão Preto	86,00	87,00	27,30	87,00	90,00	83,00	Bolsa*	459,45	456,36	546,50	545,40
- Araçatuba	85,00	86,00	26,98	86,00	89,00	82,00	Diferencial de Polarização	18,61	18,48	22,13	22,09
Minas Gerais							Pênis/Deságio	-17,00	-17,00	-42,00	-42,00
Triângulo Mineiro	87,00	88,00	27,62	88,00	91,00	84,00	Preço FOB porto ****	461,05	457,84	526,63	525,49
*PVU - Posto Veículo Usina							Frete usina porto	35,97	35,97	35,97	35,97
							Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)				1-fev-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	84,75	85,65	-1,05	86,44	89,90	83,01
Posto Usina US\$	26,91	27,22	-1,14	27,28	27,37	20,91
Média 3 últimos dias R\$	85,45	85,78	-0,38	86,80	90,29	83,27

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:				1-fev-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/17	20,84	20,88	20,45	20,50	20,45	1,90
Maio/17	20,70	20,72	20,46	20,53	20,46	1,17
Julho/17	20,40	20,41	20,20	20,20	20,20	0,99

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:				1-fev-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/16	546,50	539,90	547,00	540,60	540,00	1,2
Março/17	550,30	544,30	550,80	545,00	544,20	1,12
Maio/17	545,40	539,00	545,70	539,00	540,10	0,98

ÍNDICES				1-fev-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	65.022	65.594	64.687	64.687	64.671	0,54
Dow Jones	19.885	19.968	19.846	19.924	19.864	0,10
Standard & Poors	2.277	2.289	2.272	2.286	2.279	-0,08

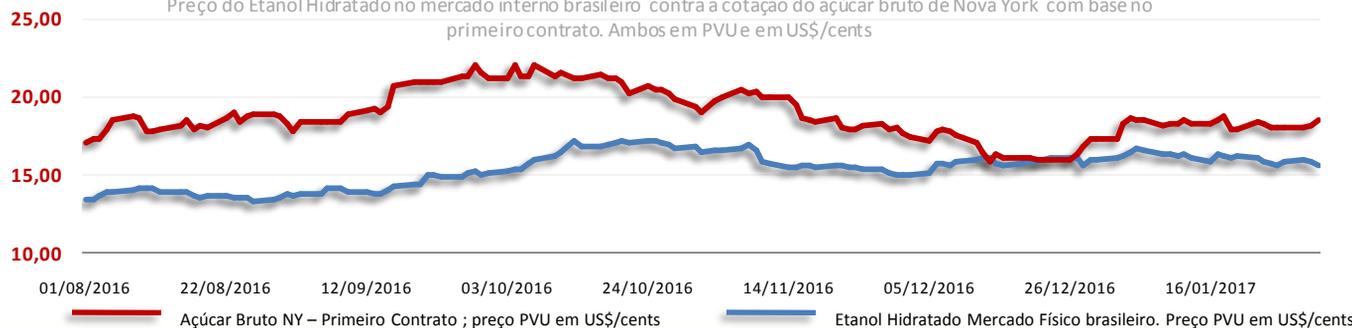
CÂMBIO				1-fev-17		
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var.	(%)
Dólar Comercial	3,1500	3,1640	3,1340	3,1440	-0,0600	
Euro/US\$	1,0749	1,0793	1,0749	1,0793	-0,4000	
US\$/Yuan (China)	6,8768	6,8768	6,8768	6,8768	0,0000	

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	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	1,19	85,00	1,19	2,48	1,19	2.481,53	1,25	787,79	1,19	1.700,00	1,25	539,68	1,25	24,48
Açúcar Físico RP/SP	0,00	86,00	0,00	2,51	0,00	2.510,73	0,06	797,06	0,00	1.720,00	0,06	546,03	0,06	24,77
Etanol Anidro	-2,44	60,00	-2,44	2,00	-2,44	2.000,00	-2,38	634,92	-2,44	1.199,98	-2,38	380,95	-2,38	17,28
Etanol Hidratado	-1,40	66,37	-1,40	2,12	-1,40	2.120,00	-1,33	673,02	-1,40	1.327,45	-1,33	421,41	-1,33	19,11
Etanol Hidratado BM&F	-16,16	48,56	-16,16	1,55	-16,16	1.551,00	-16,11	492,38	-16,16	971,17	-16,11	308,31	-16,11	13,98
Etanol Anidro CBOT	0,94	53,82	0,94	1,79	0,94	1.794,16	1,01	569,58	0,94	1.076,48	1,01	341,74	1,01	15,50
Açúcar NY	1,84	72,36	1,84	2,11	1,84	2.112,59	1,91	670,67	1,84	1.447,25	1,91	459,45	1,91	20,84
Açúcar London	1,14	86,07	1,14	2,51	1,14	2.512,88	1,20	797,74	1,14	1.721,48	1,20	546,50	1,20	24,79
Açúcar India	0,56	91,19	0,56	2,66	0,56	2.662,28	0,62	845,17	0,56	1.823,82	0,62	578,99	0,62	26,26
Açúcar Rússia	-0,36	87,40	-0,36	2,55	-0,36	2.551,57	-0,30	810,02	-0,36	1.747,98	-0,30	554,91	-0,30	25,17
Açúcar China	-0,06	157,96	-0,06	4,61	-0,06	4.611,64	0,00	1.464,01	-0,06	3.159,25	0,00	1.002,94	0,00	45,49

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

Preço do Etanol Hidratado no mercado interno brasileiro contra a cotação do açúcar bruto de Nova York com base no primeiro contrato. Ambos em PVU e em US\$/cents



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma quarta-feira de queda nos preços do biocombustível praticados entre usinas e distribuidoras. O anidro teve baixa de 2,44% passando de R\$ 2,05 para R\$ 2,00 enquanto que o hidratado teve queda de 1,40% passando de R\$ 2,15 para R\$ 2,12 o litro, ambos na região de Ribeirão Preto.

Muitas distribuidoras têm atuado pouco no mercado diante do baixo nível de venda de etanol nos postos, principalmente de hidratado. A perda da paridade com a gasolina em todo o país resulta na dificuldade destas distribuidoras em vender etanol comprado no início do mês anterior, a níveis bem mais elevados de preço, acima de R\$ 2,20 para hidratado.

Diante da pressão da queda de demanda, a expectativa da SAFRAS & Mercado é que ainda nesta primeira semana de fevereiro este biocombustível teste e mínima de R\$ 2,10 o litro, com base em Ribeirão Preto.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 01/02/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,00	2,01	0,63	2,09	2,18	2,100
Araçatuba	1,98	1,99	0,63	2,07	2,16	2,080
Paulínia	2,05	2,06	0,65	2,14	2,23	2,150
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,87	1,88	0,59	1,89	2,00	1,901
Araçatuba	1,85	1,86	0,59	1,87	1,98	1,881
Paulínia	1,92	1,93	0,61	1,94	2,05	1,951
Paraná						
Anidro	2,00	2,01	0,63	2,09	2,18	2,100
Hidratado	1,87	1,87	0,59	1,89	2,00	1,901

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 23/01 e 27/01						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,7770	0,5610	1,8155	-2,12	1,8676	1,8469
Anidro Combustível	1,9656	0,6206	2,0156	-2,48	2,0538	2,0582
Outros Fins Hidratado	1,8692	0,5901	1,8486	1,11	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	1.805,00	1.806,00	1.840,50	-0,06	1924,50	1832,50

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	2,10	2,12	0,667	Anidro	2,29	2,31
Hidratado Combustível	1,87	1,89	0,594	Hidratado	1,86	1,88
Pernambuco						
Anidro Combustível	2,10	2,12	0,667	Anidro	2,30	2,33
Hidratado Combustível	1,90	1,92	0,603	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	2,25	-	2,30		2,18	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
01/02/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/17	1,475	1,467	1,492	1,492	-1,200
Março/17	1,512	1,474	1,530	1,530	-0,130
Abril/17	1,529	1,505	1,532	1,532	-0,710

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/17	53,49	52,64	53,70	52,76	1,28
Março/17	54,12	53,27	54,33	53,42	1,31
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/17	1,5666	1,5457	1,5858	1,5501	1,06
Março/17	1,7861	1,7683	1,8024	1,7695	0,93
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/17	56,47	55,36	56,71	55,58	1,60
Maio/17	56,79	55,72	57,02	55,91	1,57

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,0000	2,1200
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,8800	1,7456
Etanol H/A (2)	-	1,8113
Conversão (VHP) (a)	56,17	56,48
Preço Açúcar VHP (b)	78,37	78,37
Diferença (a/b)	-28,32%	-27,93%
Conversão (Branco)	56,40	56,71
(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