

Análise Mercado de Açúcar: Nova York em grande volatilidade reverte ganhos do início do dia e fecha em baixa

O pregão da quinta-feira em Nova York foi marcado por uma intensa volatilidade que, entre as máximas e mínimas do dia, teve uma amplitude de oscilação de 4,18%.

Após romper a importante máxima de US\$/cents 21,00, logo no início do pregão, uma intensa força realizadora de lucros mudou a direção do mercado, fazendo Março/17 encerrar cotado a US\$/cents 20,55, com perdas de 1,39% após ter acumulado ganhos máximos de 4% no intraday.

A forte volatilidade observada em Nova York é explicada pelos fundamentos através de uma quebra de safra na Ásia junto a entressafra no Brasil.

Estes dois vetores fundamentais garantiram o fôlego comprador acima de US\$/cents 21,00 durante o dia, com base na forte tendência da Índia de elevar as importações do país, seja para atender a demanda interna ou seja para recompor os estoques locais, claramente reduzidos.

Porém, a questão do vencimento do contrato Março/17 logo no próximo mês junto as primeiras notificações de entrega física emitidas pela bolsa, fez com que grande parte dos agentes financeiros e especuladores adiantassem a sua rolagem de posição para ativos mais a frente, como Maio/17 e Julho/17.

Isto acabou dando o tom negativo do dia, apesar do real ter se mostrado mais forte frente ao dólar, o que tende a neutralizar o fluxo de novas vendas ao mercado internacional por parte das traders e exportadoras brasileiras.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a quinta-feira em baixa de 2,35% negociada ao redor de R\$ 83,00 (US\$/cents 24,12). Em Ribeirão Preto preços em queda de 1,16% negociados ao redor de R\$ 85,00 (US\$/cents 24,70). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 84,00 (US\$/cents 24,41).

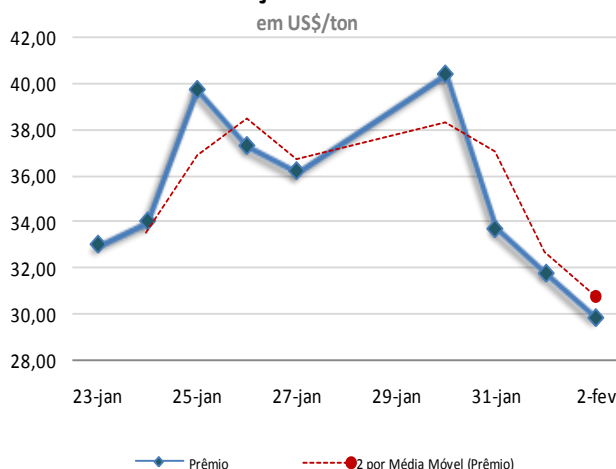
O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 84,00 (US\$/cents 24,41). Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 83,00 (US\$/cents 24,12). O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 82,00 (US\$/cents 23,82).

O etanol hidratado se mostrou 14,18% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 15,74 (PVU) e 28,67% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 66,06 (US\$/cents 19,20).

O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 lcmsa de Santos/SP teve uma queda de 5,99% passando de US\$/ton 31,76 para R\$ US\$/ton 29,86.

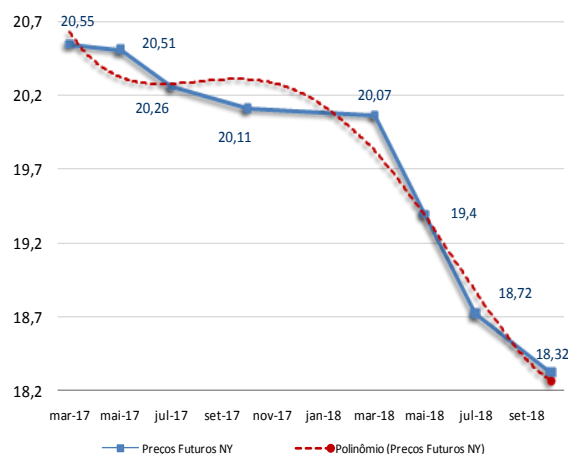
O recuo moderado do indicador de prêmios foi impulsionado pela queda acentuada de 2,35% nos preços em reais do produto físico colocado no porto de Santos. Apesar disso a valorização 0,88% do real frente ao dólar junto a queda de 1,39% no vencimento Março/17 em Nova York acabaram neutralizando parte do recuo do indicador de prêmios durante a quinta-feira.

Prêmio Açúcar Cristal FOB Santos sobre Açúcar Bruto NY



Curva de Preços Futuros NY

Contratos Futuros | Bolsa de NY | Açúcar Bruto | US\$/cents



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU					2-fev-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\$					
Maringá	90,00	91,00	28,83	91,00	95,00	88,00	(em dólares por tonelada)				
São Paulo							Ice Futures*		LIFFE***		
- Ribeirão Preto	85,00	86,00	27,23	86,00	90,00	83,00		Março/17	Maio/17	Dezembro/17	Março/17
- Araçatuba	84,00	85,00	26,91	85,00	89,00	82,00	Bolsa*	453,05	452,17	542,90	542,60
Minas Gerais							Diferencial de Polarização	18,35	18,31	21,99	21,98
Triângulo Mineiro	86,00	87,00	27,55	87,00	91,00	84,00	Prêmio/Deságio	-10,00	-10,00	-27,00	-27,00
*PVU - Posto Veículo Usina							Preço FOB porto ****	461,40	460,48	537,89	537,58

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

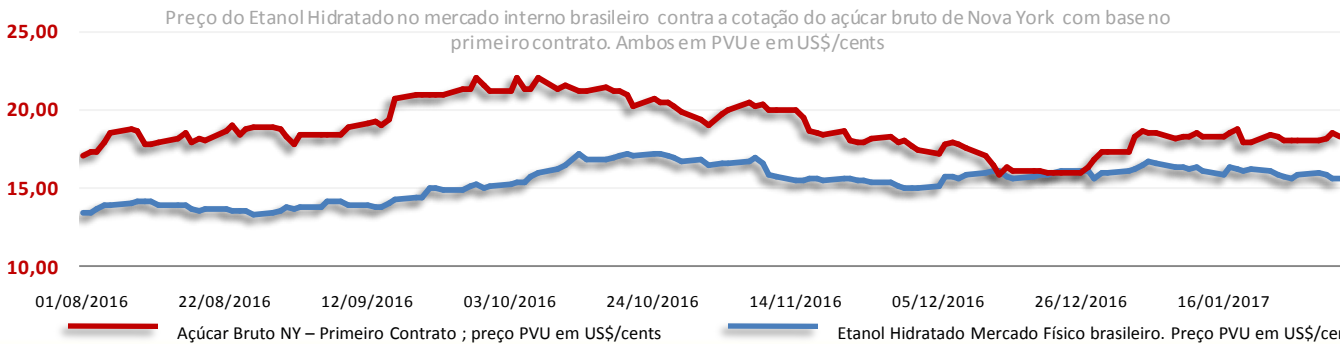
(Sugar Cristal com até 150 lccumsa - posto usina - com impostos)							2-fev-17		Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	Custo sacaria dupla exportação						
Posto Usina R\$	84,83	84,75	0,09	85,91	89,90	82,50			VHP	BRANCO			
Posto Usina US\$	27,21	26,91	1,11	27,02	27,37	20,72	PVU (US\$/tonelada)	412,61	411,69	489,09	473,78		
Média 3 últimos dias R\$	85,08	85,45	-0,44	86,46	90,29	82,67	PVU (US\$/saca 50kg)	20,63	20,58	24,45	23,69		
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							2-fev-17		PVU (R\$/saca 50kg)**	64,41	64,26	76,35	73,96
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	Equivalente Interno (1)		76,90	76,73	91,16	88,31	
Março/17	20,55	21,20	20,35	20,87	20,84	-1,39	Preço Cristal (lccumsa 145) - Ribeirão Preto				85	85	
Maio/17	20,51	20,98	20,29	20,71	20,70	-0,91	Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)				1,7	1,7	
Julho/17	20,26	20,60	19,99	20,40	20,40	-0,68	Preço Referencial Refinado (b)				86,7	86,7	
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							2-fev-17		Variação Refinado interno e exportação (b/a)		-0,05	-0,02	

ÍNDICES							REGIÃO NORDESTE - em saca de 50 kg - com impostos PVU			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	2-fev-17	Compra	Venda	Atual
Ibovespa	64.728	65.132	64.163	64.835	64.836	-0,16	Praça	R\$	R\$	US\$
Dow Jones	19.887	19.923	19.831	19.858	19.891	-0,02	Alagoas	97,00	98,00	31,07
Standard & Poors	2.281	2.283	2.275	2.277	2.280	0,05	Pernambuco	96,00	97,00	30,75
CÂMBIO										
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)					
Dólar Comercial	3,1220	3,1310	3,1090	3,1150	-0,8800					
Euro/US\$	1,0817	1,0817	1,0749	1,0749	0,6300					
US\$/Yuan (China)	6,8768	6,8768	6,8768	6,8768	0,0000					

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor													quinta-feira, 2 de fevereiro 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	-2,35	83,00	-2,35	2,42	-2,35	2.423,15	-1,48	776,15	-2,35	1.660,00	-1,48	531,71	-1,48	24,12
Açúcar Físico RP/SP	-1,16	85,00	-1,16	2,48	-1,16	2.481,53	-0,28	794,85	-1,16	1.700,00	-0,28	544,52	-0,28	24,70
Etanol Anidro	0,00	60,00	0,00	2,00	0,00	2.000,00	0,90	640,61	0,00	1.199,98	0,90	384,36	0,90	17,43
Etanol Hidratado	-0,47	66,06	-0,47	2,11	-0,47	2.110,00	0,42	675,85	-0,47	1.321,19	0,42	423,19	0,42	19,20
Etanol Hidratado BM&F	0,00	48,56	0,00	1,55	0,00	1.551,00	0,90	496,80	0,00	971,17	0,90	311,07	0,90	14,11
Etanol Anidro CBOT	2,11	54,96	2,11	1,83	2,11	1.832,08	3,03	586,83	2,11	1.099,23	3,03	352,09	3,03	15,97
Açúcar NY	-2,27	70,72	-2,27	2,06	-2,27	2.064,68	-1,39	661,33	-2,27	1.414,43	-1,39	453,05	-1,39	20,55
Açúcar London	-1,54	84,75	-1,54	2,47	-1,54	2.474,14	-0,66	792,49	-1,54	1.694,93	-0,66	542,90	-0,66	24,63
Açúcar India	-0,21	91,00	-0,21	2,66	-0,21	2.656,56	0,68	850,92	-0,21	1.819,90	0,68	582,93	0,68	26,44
Açúcar Russia	1,17	88,42	1,17	2,58	1,17	2.581,51	2,08	826,88	1,17	1.768,49	2,08	566,46	2,08	25,69
Açúcar China	-0,89	156,56	-0,89	4,57	-0,89	4.570,65	0,00	1.464,01	-0,89	3.131,17	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



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma quinta-feira de baixa atividade negociadora entre usinas e distribuidoras. Neste sentido, o dia foi de pequenos ajustes negativos apenas para o hidratado [que caiu 0,47% passando de R\$ 2,11 para R\$ 2,12 o litro] e de estabilidade para o anidro, que se manteve firme a R\$ 2,00 o litro, ambos em Ribeirão Preto.

Expectativa da SAFRAS & Mercado continua sendo de preços de R\$ 2,10 para o hidratado em Ribeirão Preto para a próxima semana. A tendência de redução da atividade na sexta-feira deve elevar ainda mais as chances de preços a R\$ 2,10 para o hidratado.

O cenário fundamental continua o mesmo com estoques sendo escoados em meio a uma entressafra de forte fluxo de importações, onde usinas, com arbitragem estreita frente ao açúcar, optam pela fabricação do etanol.



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 02/02/17						
	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	0,64	2,09	2,18	2,100
Araçatuba	1,98	1,99	0,63	2,07	2,16	2,080
Paulínia	2,05	2,06	0,66	2,14	2,23	2,150
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,86	1,87	0,59	1,89	2,00	1,901
Araçatuba	1,84	1,85	0,59	1,87	1,98	1,881
Paulínia	1,91	1,92	0,61	1,94	2,05	1,951
Paraná						
Anidro	2,00	2,01	0,64	2,09	2,18	2,100
Hidratado	1,86	1,86	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	1.802,00	1.805,00	1.827,00	-0,17	1924,50	1859,00
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	0,673	Anidro	2,29	2,31
Hidratado Combustível	1,87	1,89	0,599	Hidratado	1,86	1,88
Pernambuco						
Anidro Combustível	2,10	2,12	0,673	Anidro	2,30	2,33
Hidratado Combustível	1,90	1,92	0,609	Hidratado	-	-
Goiás						
Anidro Int.		Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	2,25	-	2,30		2,18	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 02/02/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/17	1,514	1,495	1,526	1,495	0,190
Março/17	1,546	1,520	1,548	1,520	0,910
Abril/17	1,562	1,562	1,562	1,562	0,900

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/17	53,88	53,35	54,34	53,57	0,00
Março/17	54,51	53,97	54,96	54,16	0,03
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/17	1,5432	1,5408	1,5919	1,5791	-2,27
Março/17	1,7726	1,7674	1,8095	1,7971	-1,36
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/17	56,86	56,33	57,45	56,80	0,10
Maio/17	57,16	56,63	57,74	57,12	0,07

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,0000	2,1100
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,8800	1,7368
Etanol H/A (2)	-	1,8022
Conversão (VHP) (a)	56,17	56,20
Preço Açúcar VHP(b)	77,38	77,38
Diferença (a/b)	-27,41%	-27,38%
Conversão (Branco)	56,40	56,42
(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

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