

Análise Mercado de Açúcar: Índia continua no foco do mercado. Especulações sobre taxa de importação aumentam

A segunda-feira foi marcada por novas valorizações sobre os preços futuros em Nova York diante de expectativas de que a Índia em breve irá baixar sua taxa de importação de açúcar que atualmente oscila em 40%. O vencimento Março/17, que está há um mês da sua entrega física, se valorizou 0,33% encerrando o dia a US\$ 21,18, sendo o maior nível de preço desde novembro do ano anterior.

Desde o início do mês anterior o mercado tem mantido firmes suas expectativas de que o governo da Índia reduza a estimativa dos valores finais da safra 2016/17 dos atuais 24,2 para 21 milhões de toneladas. Isto, abriria caminho para pressões ainda maiores sobre uma eventual redução da taxa de 40% sobre a importação de açúcar.

Neste meio tempo, a Associação Indiana de Usinas de Cana-de-Açúcar alertou que a produção acumulada até o fim de janeiro no país já se encontra 10% abaixo do visto durante o mesmo momento do ano anterior, atualmente em 12,855 milhões de toneladas, em meio a uma redução da atividade entre usinas na faixa de 32%. Na safra passada, nesta época do ano, cerca de 494 usinas estavam em atividade, porém na safra atual, apenas 334 usinas se mantêm em operação.

Em meio a toda esta questão fundamental o governo da Índia ainda afirma que não será necessária a redução da taxa, sustentando que os estoques atuais [em 7,7 milhões de toneladas] serão suficientes para atender a demanda local.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a segunda-feira estável negociada ao redor de R\$ 82,00 (US\$/cents 23,80). Em Ribeirão Preto preços em baixa de 1,18% negociados ao redor de R\$ 84,00 (US\$/cents 24,38). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 83,00 (US\$/cents 24,09).

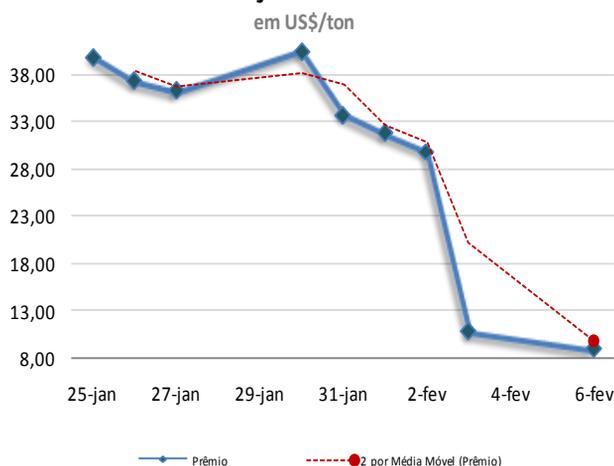
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 83,00 (US\$/cents 24,09). Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 82,00 (US\$/cents 23,80). O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 81,00 (US\$/cents 23,51).

O etanol hidratado se mostrou 17,14% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 15,72 (PVU) e 27,16% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 66,06 (US\$/cents 19,17).

O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma forte queda de 17% passando de US\$/ton 10,80 para R\$ US\$/ton 8,94.

O recuo do indicador de prêmios durante a segunda-feira foi impulsionado pela alta de 0,33% no vencimento Março/17 em Nova York juntamente com uma queda de 0,06% no real frente ao dólar em um contexto de preços em reais estáveis no para o produto físico colocado no porto de 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				6-fev-17			Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno (em dólares por tonelada)
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	89,00	90,00	28,47	91,00	94,00	87,00	Ice Futures* LIFFE*** Março/17 Maio/17 Dezembro/17 Março/17 Bolsa* 466,94 462,31 553,80 553,00 Diferencial de Polarização 18,91 18,72 22,43 22,40 Prêmio/Deságio -20,00 -20,00 -30,00 -30,00 Preço FOB porto **** 465,85 461,03 546,23 545,40 Frete usina porto 36,25 36,25 36,25 36,25 Elevação (fobização) 12,50 12,50 12,50 12,50 Custo sacaria dupla exportação VHP BRANCO 15,00 PVU (US\$/tonelada) 417,10 412,28 497,48 481,65 PVU (US\$/saca 50kg) 20,86 20,61 24,87 24,08 PVU (R\$/saca 50kg)** 65,19 64,44 77,76 75,28 Equivalente Interno (1) 77,84 76,94 92,84 89,89 Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto 84 84 Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45) 1,7 1,7 Preço Referencial Refinado (b) 85,7 85,7 Variação Refinado interno e exportação (b/a) -0,08 -0,05 NY em cents para R\$/50kg *Preço NY convertido em Dólares por tonelada ** Base cambial - Dólar comercial ***Liffe - referência incusa 150 **** FOB Porto com base em Santo/SP (1) Acrescentar ICM S (7%), PIs (1,65%) e Cofins (7,60%)
São Paulo							
- Ribeirão Preto	84,00	85,00	26,87	86,00	89,00	82,00	
- Araçatuba	83,00	84,00	26,55	85,00	88,00	81,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	85,00	86,00	27,19	87,00	90,00	83,00	
*PVU - Posto Veículo Usina							

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)				6-fev-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	84,67	84,41	0,31	85,91	89,19	82,30
Posto Usina US\$	27,10	27,11	-0,04	27,02	27,68	21,03
Média 3 últimos dias R\$	84,64	84,66	-0,03	86,46	89,19	82,30

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:				6-fev-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/17	21,18	21,49	21,04	21,28	21,11	0,33
Maió/17	20,97	21,21	20,86	20,97	20,91	0,28
Julho/17	20,62	20,81	20,51	20,64	20,58	0,19

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:				6-fev-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/16	553,80	551,00	558,00	553,40	550,90	0,52
Março/17	558,20	555,40	561,90	560,00	555,70	0,44
Maió/17	553,00	550,40	556,40	553,30	550,40	0,47

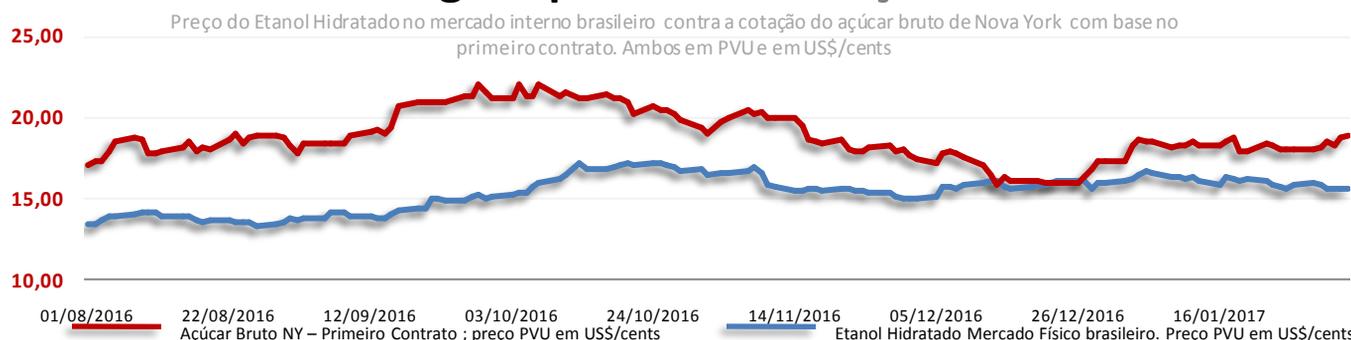
ÍNDICES				6-fev-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	64.288	65.327	64.231	64.957	64.954	-1,02
Dow Jones	20.037	20.095	20.003	20.026	20.071	-0,17
Standard & Poors	2.289	2.296	2.289	2.294	2.297	-0,35

CÂMBIO				6-fev-17		
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dólar Comercial	3,1260	3,1280	3,1080	3,1190	0,0600	
Euro/US\$	1,0727	1,0764	1,0727	1,0764	-0,3400	
US\$/Yuan (China)	6,8600	6,8645	6,8600	6,8645	-0,0600	

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor													segunda-feira, 6 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	0,00	82,00	0,00	2,39	0,00	2.393,95	-0,06	765,82	0,00	1.640,00	-0,06	524,63	-0,06	23,80
Açúcar Físico RP/SP	-1,18	84,00	-1,18	2,45	-1,18	2.452,34	-1,24	784,50	-1,18	1.680,00	-1,24	537,43	-1,24	24,38
Etanol Anidro	0,00	60,00	0,00	2,00	0,00	2.000,00	-0,06	639,80	0,00	1.199,98	-0,06	383,87	-0,06	17,41
Etanol Hidratado	0,00	66,06	0,00	2,11	0,00	2.110,00	-0,06	674,98	0,00	1.321,19	-0,06	422,65	-0,06	19,17
Etanol Hidratado BM&F	0,00	48,56	0,00	1,55	0,00	1.551,00	-0,06	496,16	0,00	971,17	-0,06	310,67	-0,06	14,09
Etanol Anidro CBOT	0,73	55,47	0,73	1,85	0,73	1.849,11	0,66	591,53	0,73	1.109,45	0,66	354,91	0,66	16,10
Açúcar NY	0,40	72,98	0,40	2,13	0,40	2.130,70	0,33	681,61	0,40	1.459,66	0,33	466,94	0,33	21,18
Açúcar London	0,59	86,56	0,59	2,53	0,59	2.527,05	0,53	808,40	0,59	1.731,18	0,53	553,80	0,53	25,12
Açúcar India	1,31	92,27	1,31	2,69	1,31	2.693,89	1,24	861,77	1,31	1.845,48	1,24	590,36	1,24	26,78
Açúcar Rússia	1,49	90,35	1,49	2,64	1,49	2.637,58	1,43	843,76	1,49	1.806,90	1,43	578,02	1,43	26,22
Açúcar China	0,80	158,19	0,80	4,62	0,80	4.618,31	0,73	1.477,39	0,80	3.163,82	0,73	1.012,10	0,73	45,91

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



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 06/02/17						
	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	2,05	2,20	2,100
Araçatuba	1,98	1,99	0,63	2,03	2,18	2,080
Paulínia	2,05	2,06	0,66	2,1	2,25	2,150
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,86	1,87	0,59	1,89	2,02	1,901
Araçatuba	1,84	1,85	0,59	1,87	2,00	1,881
Paulínia	1,91	1,92	0,61	1,94	2,07	1,951
Paraná						
Anidro	2,00	2,01	0,64	2,05	2,20	2,100
Hidratado	1,86	1,86	0,59	1,89	2,02	1,901

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 30/01 e 03/02						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,7405	0,5562	1,777	-2,05	1,8570	1,8922
Anidro Combustível	1,9087	0,6100	1,9656	-2,89	2,0788	2,0950
Outros Fins Hidratado	1,8692	0,5901	1,8692	0,00	1,8760	1,8943
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.800,00	1.803,00	1.811,50	-0,17	1909,00	1836,00

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	2,10	2,12	0,672	Anidro	2,29	2,31
Hidratado Combustível	1,87	1,89	0,598	Hidratado	1,86	1,88
Pernambuco						
Anidro Combustível	2,10	2,12	0,672	Anidro	2,30	2,33
Hidratado Combustível	1,90	1,92	0,608	Hidratado	-	-
Maranhão						
Anidro Int.		Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
2,25		-	2,30	2,18		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
06/02/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/17	1,543	1,527	1,543	1,535	1,040
Março/17	1,560	1,550	1,560	1,550	0,840
Abril/17	1,571				0,830

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/17	53,04	52,91	54,13	53,81	-1,46
Março/17	53,65	53,54	54,77	54,48	-1,50
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/17	1,5103	1,5058	1,5708	1,5537	-2,79
Março/17	1,7484	1,7428	1,7972	1,7827	-1,92
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/17	55,77	55,65	57,13	56,81	-1,83
Maio/17	56,16	56,04	57,47	57,15	-1,73

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)	76,38	76,38
Diferença (a/b)	-26,46%	-26,42%
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)		

Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve um início de semana calmo e pouco movimentado entre usinas e distribuidoras. Nesse contexto, tanto o preço do anidro quanto do hidratado mantiveram-se estáveis em relação a sexta-feira anterior, negociados respectivamente a R\$ 2,00 e a R\$ 2,11 o litro com base em Ribeirão Preto.

De modo geral, em função da pouca atividade e da ampla oferta, tanto pela produção quanto pela importação, as distribuidoras estão pressionando fortemente as usinas a reduzir o preço do anidro.

Com isto, o nível de pressão é bem variado, dependendo da distribuidora. No padrão do mercado a maioria tenta negociação a R\$ 1,98 o litro, mas existem aquelas que apostam em vendas a R\$ 1,90, efetivamente sem encontrar contrapartida das usinas.



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