

Análise Mercado de Açúcar: Mesmo com realização de lucros, açúcar em NY mantém trajetória de alta

O mercado de açúcar teve uma quarta-feira marcada pela realização de lucros nos contratos futuros externos [Londres e Nova York] e por preços ainda firmes sobre as negociações do produto físico no mercado interno brasileiro. Após a motivação compradora diante da desregulamentação do mercado da Tailândia e das compras de países do Oriente Médio [Irã e Egito] o mercado externo acabou realizando lucros após chegar a máxima de US\$/cents 21,00 para Maio/17 em Nova York.

O mercado se encontra oscilando dentro de um bem definido patamar de oscilação entre a máxima de US\$/cents 21,00 e a mínima de US\$/cents 20,00 para este ativo que representa uma amplitude de 5%. A novidade do dia caiu sobre Organização Internacional do Açúcar (ISO) que reduziu em 5,17% sua estimativa de déficit para a safra internacional 2016/17 que passou de 6,19 para 5,87 milhões de toneladas.

O grupo que representa as indústrias compradoras de açúcar ainda alertou que diante dos novos números, fica cada vez mais evidente a situação da relação Estoque/Consumo que deve cair para a faixa de 43,78%, o menor nível desde a safra 2010/11. Isto pode provocar uma forte disparada nos preços durante a safra internacional 2017/18.

Isto tudo ocorre em um contexto de preços já pressionados pela expectativa de elevação das importações da Índia que, ainda neste ano, devem pressionar Nova York a US\$/cents 24,00.

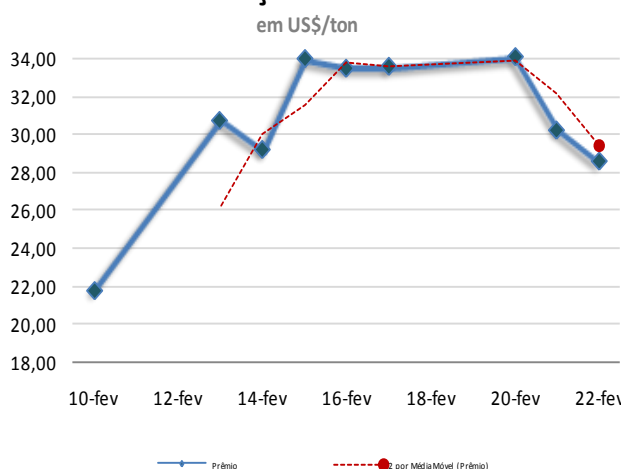
Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a quarta-feira estável negociada ao redor de R\$ 81,00 (US\$/cents 23,93). Em Ribeirão Preto preços firmes negociados ao redor de R\$ 82,00 (US\$/cents 24,22). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 81,00 (US\$/cents 23,93).

O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 81,00 (US\$/cents 23,93). Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 80,00 (US\$/cents 23,63). O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 79,00 (US\$/cents 23,34).

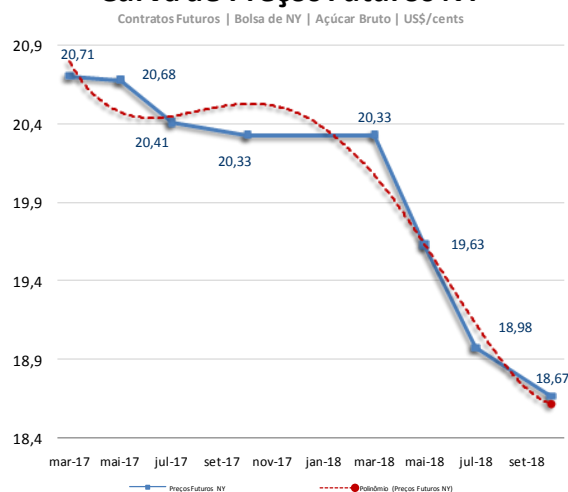
O etanol hidratado se mostrou 21,72% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 14,46 (PVU) e 36,41% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 60,11 (US\$/cents 17,76).

O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma baixa de 5,57% passando de US\$/ton 30,20 para R\$ US\$/ton 28,54.

Prêmio Açúcar Cristal FOB Santos sobre Açúcar Bruto NY
em US\$/ton



Curva de Preços Futuros NY



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU							22-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\$		(em dólares por tonelada)				
Maringá	87,00	88,00	28,33	88,00	92,00	85,00		Ice Futures* LIFFE***				
São Paulo								Março/17	Mai/17	Mai/17	Agosto/17	
- Ribeirão Preto	82,00	83,00	26,70	83,00	87,00	80,00		Bolsa*	456,58	455,92	560,50	551,60
- Araçatuba	81,00	82,00	26,38	82,00	86,00	79,00		Diferencial de Polarização	18,49	18,46	22,70	22,34
Minas Gerais								Prêmio/Deságio	-6,00	-6,00	-35,00	-35,00
Triângulo Mineiro	83,00	84,00	27,03	84,00	88,00	81,00		Preço FOB porto ****	469,07	468,38	548,20	538,94
*PVU - Posto Veículo Usina								Frete usina porto	36,90	36,90	36,90	36,90
								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)							22-fev-17				
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	Custo sacaria dupla exportação				
Posto Usina R\$	81,96	81,86	0,12	82,70	86,94	81,02	VHP BRANCO				
Posto Usina US\$	26,70	26,51	0,72	26,88	27,45	20,55	PVU (US\$/tonelada)	419,67	418,98	498,80	474,54
Média 3 últimos dias R\$	81,98	82,23	-0,30	83,08	87,37	80,86	PVU (US\$/saca 50kg)	20,98	20,95	24,94	23,73
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:	22-fev-17						PVU (R\$/saca 50kg)**	64,44	64,33	76,59	72,87
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	Equivalente Interno (1)	76,94	76,82	91,45	87,00
Março/17	20,71	21,00	20,64	20,85	20,80	-0,43	Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			82	82
Mai/17	20,68	20,93	20,61	20,77	20,74	-0,28	Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Julho/17	20,41	20,59	20,33	20,49	20,45	-0,19	Preço Referencial Refinado (b)			83,7	83,7

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							22-fev-17				
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	Variação Refinado interno e exportação (b/a)				
Mai/17	560,50	559,00	564,90	562,00	560,60	-0,01				-0,08	-0,04
Agosto/17	551,60	549,70	555,30	552,10	551,90	-0,05					
Outubro/17	533,50	531,30	536,20	535,10	534,30	-0,14					

ÍNDICES							REGIÃO NORDESTE - em saca de 50 kg - com impostos PVU				
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	22-fev-17				
Ibovespa	68.377	69.052	68.282	69.052	69.052	-0,97	Praça	R\$	R\$	US\$	
Dow Jones	20.758	20.781	20.692	20.715	20.743	0,07	Alagoas	94,00	95,00	30,61	
Standard & Poors	2.362	2.365	2.359	2.361	2.365	-0,14	Pernambuco	93,00	94,00	30,28	

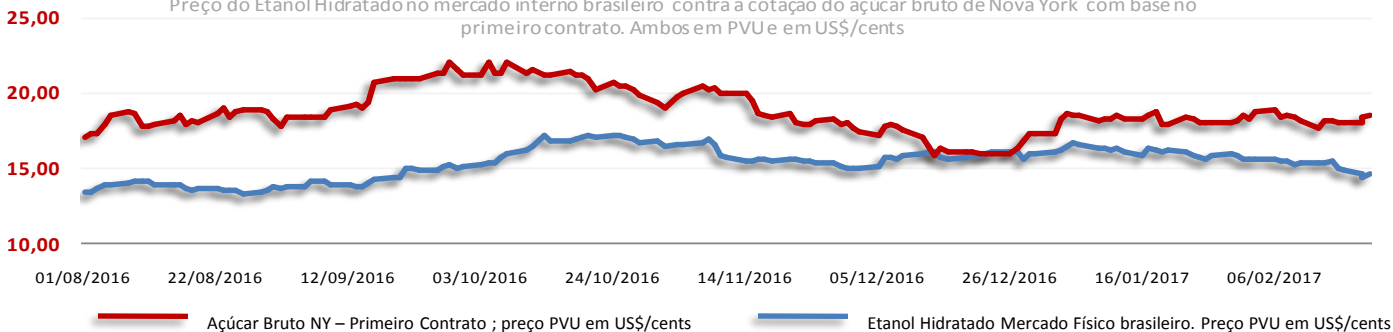
ÍNDICE DE PREÇOS DOS PRINCIPAIS PRODUTOS DO SETOR

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	quarta-feira, 22 de fevereiro de 2017		
												US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	81,00	0,00	2,36	0,00	2.364,76	0,68	770,03	0,00	1.620,00	0,68	527,52	0,68	23,93
Açúcar Físico RP/SP	0,00	82,00	0,00	2,39	0,00	2.393,95	0,68	779,53	0,00	1.640,00	0,68	534,03	0,68	24,22
Etanol Anidro	0,00	54,00	0,00	1,80	0,00	1.800,00	0,68	586,13	0,00	1.079,98	0,68	351,67	0,68	15,95
Etanol Hidratado	-2,03	60,42	-2,03	1,93	-2,03	1.930,00	-1,36	628,46	-2,03	1.208,48	-1,36	393,51	-1,36	17,85
Etanol Hidratado BM&F	0,00	48,56	0,00	1,55	0,00	1.551,00	0,68	505,05	0,00	971,17	0,68	316,24	0,68	14,34
Etanol Anidro CBOT	-0,77	55,39	-0,77	1,85	-0,77	1.846,48	-0,09	601,26	-0,77	1.107,87	-0,09	360,75	-0,09	16,36
Açúcar NY	-1,11	70,11	-1,11	2,05	-1,11	2.046,76	-0,43	666,48	-1,11	1.402,16	-0,43	456,58	-0,43	20,71
Açúcar London	-0,70	86,06	-0,70	2,51	-0,70	2.512,62	-0,02	818,18	-0,70	1.721,30	-0,02	560,50	-0,02	25,42
Açúcar India	-0,85	91,02	-0,85	2,66	-0,85	2.657,38	-0,17	865,31	-0,85	1.820,47	-0,17	592,79	-0,17	26,89
Açúcar Rússia	-0,28	90,83	-0,28	2,65	-0,28	2.651,67	0,41	863,46	-0,28	1.816,55	0,41	591,52	0,41	26,83
Açúcar China	-0,95	151,40	-0,95	4,42	-0,95	4.419,91	-0,27	1.439,24	-0,95	3.027,90	-0,27	985,97	-0,27	44,72

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

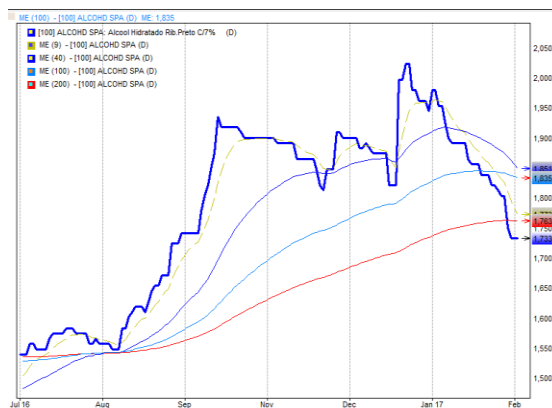


Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma quarta-feira de preços estáveis para o anidro [negociado na faixa de R\$ 1,80 o litro] e em baixa de 2,03% para o hidratado que foi negociado na faixa de R\$ 1,92 o litro, ambos com base em Ribeirão Preto.

O mercado continua altamente ofertado por parte das usinas em um contexto de fraca demanda das distribuidoras, que ainda não conseguiram escoar grande parte de seus estoques de médio prazo.

Embora exista uma expectativa relativamente alista entre agentes de mercado, o cenário é que as vendas nos postos ainda não reagiram e as distribuidoras relutam muito a voltar as compras com os preços que as usinas pedem. Com isso a quarta-feira acabou tendo baixa volatilidade.



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 22/02/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,80	1,81	0,59	1,88	2,07	2,130
Araçatuba	1,78	1,79	0,58	1,86	2,05	2,110
Paulínia	1,85	1,86	0,60	1,93	2,12	2,180
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,70	1,71	0,55	1,80	1,93	1,954
Araçatuba	1,68	1,69	0,55	1,78	1,91	1,934
Paulínia	1,75	1,76	0,57	1,85	1,98	2,004
Paraná						
Anidro	1,80	1,81	0,59	1,88	2,07	2,130
Hidratado	1,70	1,70	0,55	1,80	1,93	1,954

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 13/02 e 17/02						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,6661	0,5394	1,7172	-2,98	1,8155	1,9227
Anidro Combustível	1,7524	0,5674	1,8686	-6,22	2,0156	2,0914
Outros Fins Hidratado	1,7162	0,5556	1,7580	-2,38	1,8486	1,9384
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.667,50	1.672,50	1.731,50	-0,30	1854,50	1881,00

REGIÃO NORDESTE - em litros - (Hidratado com impostos exceto ICMS e Anidro com ICMS/PisCofins)						
	COMPRA	VENDA	atual	Paraíba	COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	US\$		R\$	R\$
Alagoas						
Anidro Combustível	2,10	2,12	0,684	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	2,12	2,14	0,690	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,86	1,88	0,606	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	2,30	-	1,58	-		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 22/02/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/17	1,504	1,490	1,510	1,490	0,400
Março/17	1,541	1,539	1,550	1,550	0,120
Abril/17	1,551	1,546	1,551	1,546	0,320

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/17	53,56	53,35	54,60	54,26	-1,41
Março/17	53,87	53,67	54,87	54,50	-1,35
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/17	1,5121	1,4838	1,5155	1,4940	1,21
Março/17	1,7335	1,7109	1,7386	1,7239	0,55
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/17	55,98	55,84	56,99	56,76	-1,37
Maior/17	56,10	56,00	57,04	56,82	-1,26

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,8000	1,9300
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,6800	1,5784
Etanol H/A (2)	-	1,6378
Conversão (VHP) (a)	50,20	51,07
Preço Açúcar VHP (b)	74,41	74,41
Diferença (a/b)	-32,54%	-31,37%
Conversão (Branco)	50,40	51,28
(1) Com Impostos		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R\$/50 kg)		
(b) Preço açúcar VHP (PVU)		

CURSOS 2017

CALENDÁRIO

SAFRAS & mercado EDUCACIONAL

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

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