

Análise Mercado de Açúcar: Em dia de fracas novidades, preços ficam pouco alterados

O mercado de açúcar teve uma finalização de semana com cotações marginalmente mais baixas sobre os contratos futuros internacionais e de preços estáveis a levemente mais altos sobre as negociações envolvendo o produto físico, no mercado interno brasileiro.

De modo geral a sexta-feira foi um dia sem novidades de ordem fundamental, o que deixou o mercado sujeito a especulações com base em análises técnicas e gráficas. Ainda assim, as bases fundamentais do mercado continuam inalteradas.

De um lado temos o principal vetor de força que é a pressão negativa que a safra brasileira representa no curto e médio prazo. A expectativa da SAFRAS & Mercado é ela deve superar 600 milhões de toneladas de cana somente no Centro-Sul, que deve resultar em um volume de 39 milhões de toneladas de açúcar, em sua grande maioria [30 milhões de toneladas – ou 71,78% da produção da região] destinada a exportação.

Além disso, existe a programação por parte de um grande volume de usinas em começar o processo de colheita e moagem cerca de uma mês antes do início oficial da safra, o que indica o potencial de baixa sobre os preços na próxima temporada.

Porém, de outro lado temos a quebra da safra atual da Ásia [já amplamente precificada], com reduções substanciais de oferta na Índia e na Tailândia em um momento de elevação da demanda por parte de importantes players locais, como a China, que tem intensificado a fiscalização contra o contrabando da

commodity via Mianmar, o que baliza parte das quedas.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a sexta-feira estável negociada ao redor de R\$ 81,00 (US\$/cents 23,59). Em Ribeirão Preto preços em alta de 1,25% negociados ao redor de R\$ 81,00 (US\$/cents 23,59). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 80,00 (US\$/cents 23,30).

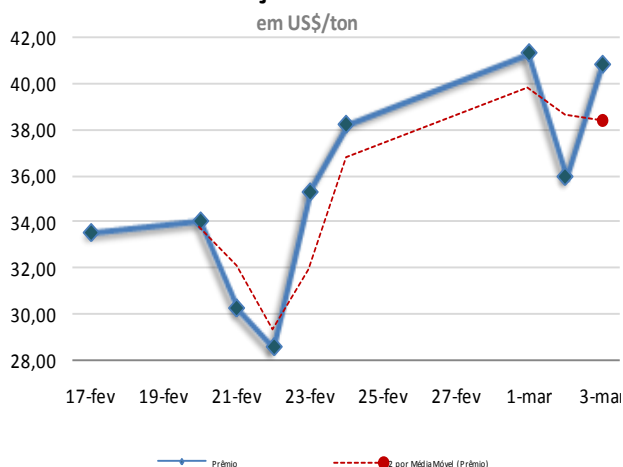
O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 80,00 (US\$/cents 23,30). Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 79,00 (US\$/cents 23,01). O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 78,00 (US\$/cents 22,72).

O etanol hidratado se mostrou 18,55% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 14,09 (PVU) e 36,17% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 59,48 (US\$/cents 17,32).

O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 lcmsa de Santos/SP teve uma alta de 13,68% passando de US\$/ton 35,93 para R\$ US\$/ton 40,84.

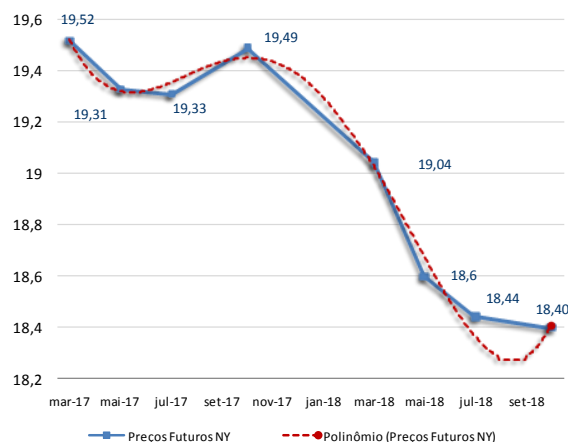
O avanço no referencial de prêmios foi impulsionado pela alta de 1,25% nos preços em reais do produto físico colocado no porto de Santos simultaneamente a valorização de 1,20% do real frente ao dólar. Além disso a queda de 0,71% observada no vencimento Maio/17 em Nova York também contribuiu para o avanço do referencial de prêmios na sexta-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							3-mar-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	86,00	87,00	27,61	87,00	90,00	85,00		Ice Futures*				
São Paulo								LIFFE***				
- Ribeirão Preto	81,00	82,00	26,00	82,00	85,00	80,00		Maio/17	Julho/17	Maio/17	Agosto/17	
- Araçatuba	80,00	81,00	25,68	81,00	84,00	79,00		Bolsa*	430,34	426,15	541,90	532,50
Minas Gerais								Diferencial de Polarização	17,43	17,26	21,95	21,57
Triângulo Mineiro	82,00	83,00	26,32	83,00	86,00	81,00		Prêmio/Deságio	15,00	15,00	-43,00	-43,00
*PVU - Posto Veículo Usina								Preço FOB porto ****	462,77	458,41	520,85	511,07
								Frete usina porto	36,38	36,38	36,38	36,38
								Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
								Custo sacaria dupla exportação				15,00

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)							3-mar-17			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	80,37	80,86	-0,61	81,34	84,41	78,61				
Posto Usina US\$	25,80	25,69	0,43	26,16	27,11	20,61				
Média 3 últimos dias R\$	80,66	80,99	-0,40	81,77	84,66	78,83				

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							3-mar-17			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Maio/17	19,52	19,77	19,42	19,51	19,66	-0,71				
Julho/17	19,33	19,57	19,25	19,38	19,46	-0,66				
Outubro/17	19,31	19,53	19,27	19,32	19,43	-0,61				

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							3-mar-17			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Maio/17	541,90	539,40	547,50	541,70	543,60	-0,31				
Agosto/17	532,50	530,00	537,10	532,40	533,50	-0,18				
Outubro/17	514,80	513,70	518,60	515,60	516,80	-0,38				

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	66.684	66.801	65.860	65.860	65.855	1,25
Dow Jones	21.000	21.040	20.954	21.009	21.003	-0,01
Standard & Poors	2.381	2.382	2.375	2.381	2.382	-0,03

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1150	3,1640	3,1120	3,1560	-1,2000
Euro/US\$	1,0560	1,0560	1,0524	1,0524	0,3400
US\$/Yuan (China)	6,8954	6,8954	6,8868	6,8868	0,1200

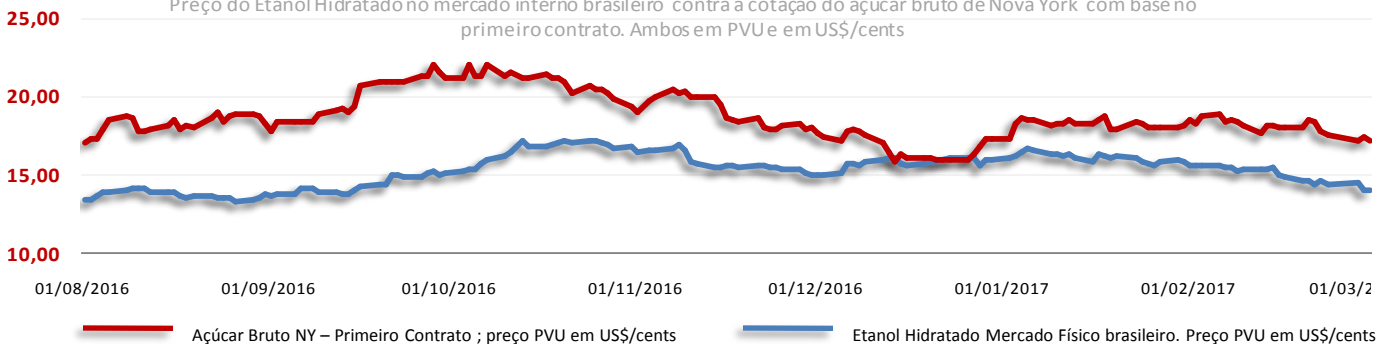
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg		Change(%)	R\$/L		Change(%)	R\$/M³		Change(%)	R\$/Ton		Change(%)	US\$/Ton		Change(%)	cents
		R\$	US\$		R\$	US\$		R\$	US\$		R\$	US\$					
Açúcar Físico Santos	0,00	81,00	0,00	2,36	0,00	2.364,76	1,22	759,15	0,00	1.620,00	1,22	520,06	1,22	23,59			
Açúcar Físico RP/SP	1,25	81,00	1,25	2,36	1,25	2.364,76	2,49	759,15	1,25	1.620,00	2,49	520,06	2,49	23,59			
Etanol Anidro	0,00	52,50	0,00	1,75	0,00	1.750,00	1,22	561,80	0,00	1.049,98	1,22	337,07	1,22	15,29			
Etanol Hidratado	-1,04	59,48	-1,04	1,90	-1,04	1.900,00	0,17	609,95	-1,04	1.189,70	0,17	381,92	0,17	17,32			
Etanol Hidratado BM&F	0,00	48,56	0,00	1,55	0,00	1.551,00	1,22	497,91	0,00	971,17	1,22	311,77	1,22	14,14			
Etanol Anidro CBOT	-1,14	54,94	-1,14	1,83	-1,14	1.831,34	0,06	587,91	-1,14	1.098,78	0,06	352,74	0,06	16,00			
Açúcar NY	-1,91	67,03	-1,91	1,96	-1,91	1.956,80	-0,71	628,19	-1,91	1.340,52	-0,71	430,34	-0,71	19,52			
Açúcar London	-1,51	84,40	-1,51	2,46	-1,51	2.464,04	-0,31	791,03	-1,51	1.688,02	-0,31	541,90	-0,31	24,58			
Açúcar India	-1,07	92,68	-1,07	2,71	-1,07	2.705,77	0,13	868,62	-1,07	1.853,61	0,13	595,06	0,13	26,99			
Açúcar Rússia	-0,80	91,75	-0,80	2,68	-0,80	2.678,72	0,41	859,94	-0,80	1.835,08	0,41	589,11	0,41	26,72			
Açúcar China	-1,33	152,49	-1,33	4,45	-1,33	4.451,83	-0,12	1.429,16	-1,33	3.049,77	-0,12	979,06	-0,12	44,41			

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 Índia, 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

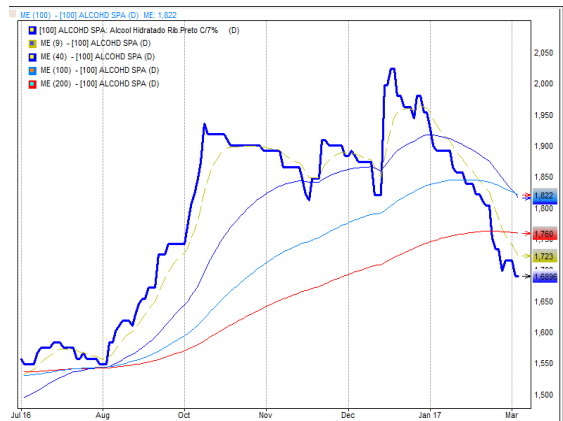


Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma finalização de semana marcada por um volume maior de vendas e por preços ainda firmes para o anidro e com novas quedas para o hidratado. O anidro se manteve firme em R\$ 1,75 o litro enquanto o hidratado teve uma queda de 1,04% passando de R\$ 1,92 para R\$ 1,90 o litro, ambos com base em Ribeirão Preto.

O anidro encontra uma ampla base e disponibilidade de oferta tanto pela fabricação das usinas quanto pela importação. Do outro lado o hidratado também encontra um conforto na oferta diante do atual mix de produção em 90% da cana destinada a fabricação do biocombustível.

Como a demanda anda devagar nos postos, com sucessivas quedas nos preços da gasolina, em meio a perda de competitividade do hidratado, as usinas estão se vendo cada vez mais obrigadas a recuar em suas disponibilidades de venda para entrar no mercado.



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 03/03/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,75	1,76	0,56	1,80	2,00	2,100
Araçatuba	1,73	1,74	0,56	1,78	1,98	2,080
Paulínia	1,80	1,81	0,58	1,85	2,05	2,150
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,67	1,68	0,54	1,72	1,86	1,954
Araçatuba	1,65	1,66	0,53	1,70	1,84	1,934
Paulínia	1,72	1,73	0,55	1,77	1,91	2,004
Paraná						
Anidro	1,75	1,76	0,56	1,80	2,00	2,100
Hidratado	1,67	1,67	0,54	1,72	1,86	1,954

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 27/02 e 03/03						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,5662	0,5022	1,5846	-1,16	1,7770	1,9384
Anidro Combustível	1,6734	0,5366	1,7142	-2,38	1,9656	2,0975
Outros Fins Hidratado	1,6520	0,5297	1,6566	-0,28	1,8692	1,9574
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.607,00	1.619,50	1.667,50	-0,77	1803,00	1846,00

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	0,674	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	2,12	2,14	0,681	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,86	1,88	0,597	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	2,30	-	1,58		-	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 03/03/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/17	1,505	1,485	1,516	1,507	-0,130
Março/17	1,529	1,505	1,531	1,517	0,260
Abril/17	1,532	1,512	1,512	1,512	0,260

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/17	53,25	52,55	53,39	52,58	1,21
Março/17	53,70	53,00	53,84	53,02	1,18
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/17	1,6510	1,6390	1,6591	1,6433	0,46
Março/17	1,6807	1,6682	1,6878	1,6726	0,48
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/17	55,84	55,10	55,92	55,08	1,37
Maior/17	56,10	55,40	56,18	55,37	1,31

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,7500	1,9000
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,6300	1,5520
Etanol H/A (2)	-	1,6104
Conversão (VHP) (a)	48,70	50,22
Preço Açúcar VHP (b)	73,39	73,39
Diferença (a/b)	-33,64%	-31,57%
Conversão (Branco)	48,90	50,42
(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

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@safra.com.br www.safra.com.br