

Análise Mercado de Açúcar: Preços despencam em Nova York e no Brasil: fundamentos e câmbio pressionam

O mercado de açúcar teve uma quinta-feira marcada por novas quedas sobre as cotações internacionais da commodity e sobre os preços do produto físico, praticados no mercado interno brasileiro.

Novamente o mercado reage a sinais simultâneos de pressão aos preços do açúcar, seja qual for a sua modalidade de negociação. A questão cambial é o vetor mais recente a fazer pressão no mercado.

A expectativa de elevação nos juros dos Estados Unidos tende a fortalecer o dólar frente as demais divisas internacionais, aumentando o poder de compra a qual as commodities são precificadas, entre elas, os contratos futuros do açúcar, resultado em um natural ajuste negativo em suas cotações.

Esta pressão de queda observada em quase todas as commodities – principalmente no petróleo – desperta muitas ordens automáticas de venda sobre os ativos que, aliado aos fundamentos e ao mercado de clima, formam a “tempestade perfeita” que se abate sobre os preços do açúcar.

Pelo lado do clima temos a perspectiva sólida e real de não formação do La Niña em 2017. Somente neste ponto temos um grande vetor de risco climático anulado, que deve resultar em grandes ajustes negativos nos preços. Porém, não podemos esquecer da entrada de uma safra recorde no Brasil, da queda na demanda da Índia e do aumento da oferta na China.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a quinta-feira em baixa de 1,27% negociada ao redor de R\$ 78,00 (US\$/cents 22,14). Em Ribeirão Preto preços em baixa de 1,25% negociados ao redor de R\$ 79,00 (US\$/cents 22,42). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 78,00 (US\$/cents 22,14).

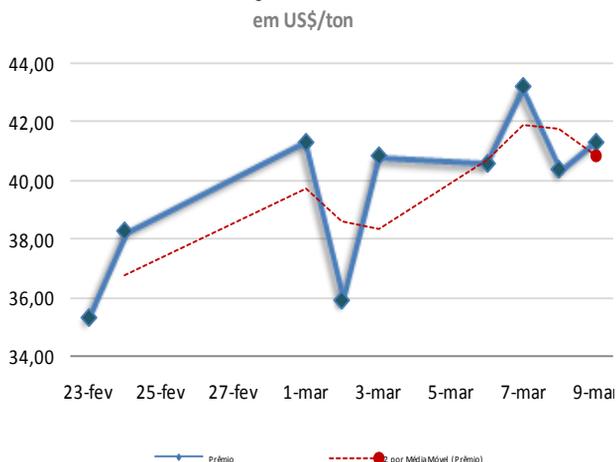
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 78,00 (US\$/cents 22,14). Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 77,00 (US\$/cents 21,86). O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 76,00 (US\$/cents 21,57).

O etanol hidratado se mostrou 16,64% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 13,19 (PVU) e 37,89% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 57,29 (US\$/cents 16,26).

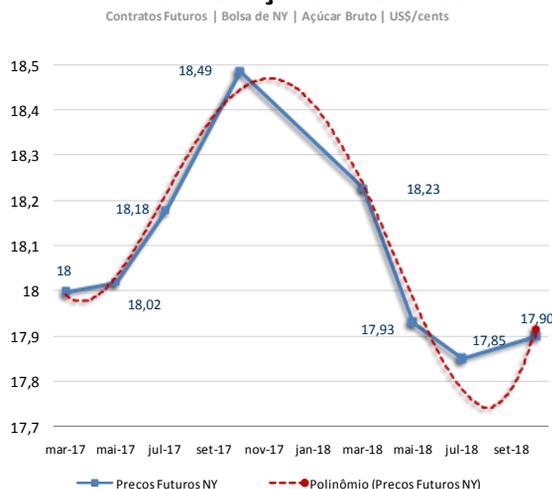
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma alta de 2,33% passando de US\$/ton 40,38 para R\$ US\$/ton 41,32.

O avanço no referencial de prêmios foi impulsionado pela queda de 2,17% no vencimento Maio/17 em Nova York. Apesar disso a queda de 1,27% nos preços em reais para o açúcar físico colocado no porto de Santos junto a uma desvalorização de 0,78% do real frente ao dólar acabaram neutralizando grande parte dos avanços dos prêmios da quinta-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							9-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	84,00	85,00	26,28	85,00	88,00	83,00		Ice Futures* LIFFE***					
São Paulo								Maio/17	Julho/17	Maio/17	Agosto/17		
- Ribeirão Preto	79,00	80,00	24,72	80,00	83,00	78,00		Bolsa*	396,83	397,27	509,90	502,20	
- Araçatuba	78,00	79,00	24,41	79,00	82,00	77,00		Diferencial de Polarização	16,07	16,09	20,65	20,34	
Minas Gerais								Prêmio/Deságio	38,00	38,00	-25,00	-25,00	
Triângulo Mineiro	80,00	81,00	25,03	81,00	84,00	79,00		Preço FOB porto ****	450,91	451,36	505,55	497,54	
*PVU - Posto Veículo Usina								Frete usina porto	35,45	35,45	35,45	35,45	
								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)							9-mar-17			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	78,76	79,08	-0,40	80,86	83,54	78,07				
Posto Usina US\$	24,67	25,02	-1,40	25,69	26,89	21,10				
Média 3 últimos dias R\$	79,22	79,78	-0,70	80,99	83,51	78,18				

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							9-mar-17			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Maio/17	18,00	18,73	17,98	18,50	18,40	-2,17				
Julho/17	18,02	18,68	18,00	18,50	18,38	-1,95				
Outubro/17	18,18	18,78	18,15	18,56	18,51	-1,78				

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							9-mar-17			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Maio/17	509,90	509,50	527,40	522,70	520,70	-2,07				
Agosto/17	502,20	501,70	518,80	514,00	512,50	-2				
Outubro/17	488,30	487,60	502,00	498,00	497,50	-1,84				

ÍNDICES										
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Ibovespa	64.376	65.068	64.203	64.718	64.718	-0,52				
Dow Jones	20.827	20.901	20.777	20.864	20.856	-0,14				
Standard & Poors	2.357	2.369	2.357	2.363	2.363	-0,25				

CÂMBIO

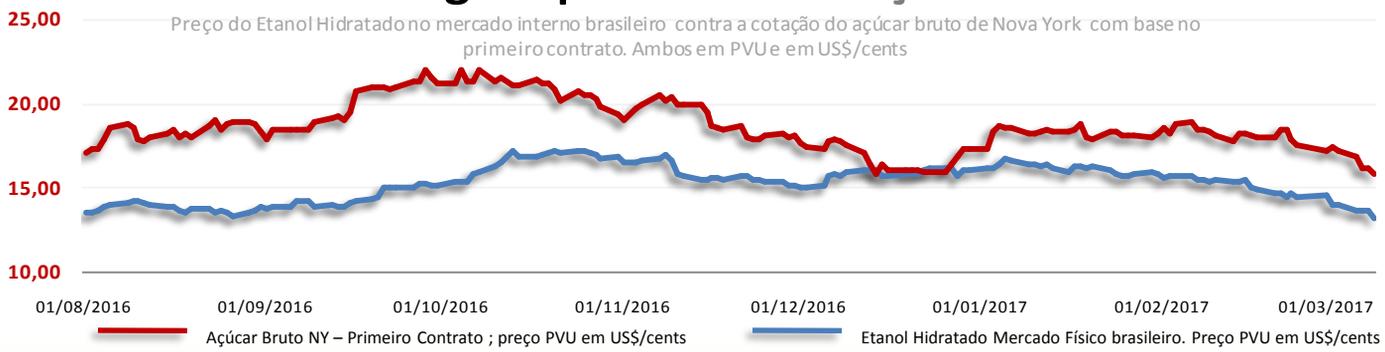
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)				
Dólar Comercial	3,1960	3,1990	3,1620	3,1750	0,7800				
Euro/US\$	1,0580	1,0580	1,0556	1,0556	0,2200				
US\$/Yuan (China)	6,9086	6,9113	6,9086	6,9113	-0,0300				

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	-1,27	78,00	-1,27	2,28	-1,27	2.277,17	-2,04	712,51	-1,27	1.560,00	-2,04	488,11	-2,04	22,14
Açúcar Físico RP/SP	-1,25	79,00	-1,25	2,31	-1,25	2.306,37	-2,02	721,64	-1,25	1.580,00	-2,02	494,37	-2,02	22,42
Etanol Anidro	0,00	51,00	0,00	1,70	0,00	1.700,00	-0,78	531,91	0,00	1.019,98	-0,78	319,14	-0,78	14,48
Etanol Hidratado	-2,66	57,29	-2,66	1,83	-2,66	1.830,00	-3,42	572,59	-2,66	1.145,87	-3,42	358,53	-3,42	16,26
Etanol Hidratado BM&F	-3,22	47,12	-3,22	1,51	-3,22	1.505,00	-3,97	470,90	-3,22	942,36	-3,97	294,86	-3,97	13,37
Etanol Anidro CBOT	-1,18	52,76	-1,18	1,76	-1,18	1.758,87	-1,95	550,33	-1,18	1.055,30	-1,95	330,19	-1,95	14,98
Açúcar NY	-1,40	63,41	-1,40	1,85	-1,40	1.851,34	-2,17	579,27	-1,40	1.268,28	-2,17	396,83	-2,17	18,00
Açúcar London	-1,30	81,48	-1,30	2,38	-1,30	2.378,83	-2,07	744,31	-1,30	1.629,64	-2,07	509,90	-2,07	23,13
Açúcar India	1,00	94,92	1,00	2,77	1,00	2.771,25	0,21	867,10	1,00	1.898,47	0,21	594,01	0,21	26,94
Açúcar Rússia	-0,87	91,84	-0,87	2,68	-0,87	2.681,25	-1,65	838,94	-0,87	1.836,82	-1,65	574,72	-1,65	26,07
Açúcar China	1,12	154,54	1,12	4,51	1,12	4.511,59	0,32	1.411,64	1,12	3.090,71	0,32	967,06	0,32	43,86

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 moderado volume de negociação entre usinas e distribuidoras. Mesmo assim, a ponta compradora tem entrado no mercado somente em função de compras pontuais e “em busca de oportunidades”, conforme relata uma experiente trader a par das negociações.

A base de referencia para anidro em Ribeirão Preto se manteve sólida em R\$ 1,70 o litro enquanto que para o hidratado caiu 2,66% saindo da faixa de R\$ 1,88 e retornando ao patamar de R\$ 1,83 o litro.

Muitas usinas elevaram suas disponibilidades de venda para patamares relativamente próximos a R\$ 1,90, mas as distribuidoras não tem entrado no mercado nestes patamares.

A queda de braço continua forte no mercado. As usinas tentam elevar o hidratado para R\$ 1,90 em Ribeirão enquanto que as distribuidoras entram nas negociações somente em níveis abaixo de R\$ 1,83.

Ao final das contas, com necessidade de caixa no curto prazo chegando mais cedo ou mais tarde, as usinas acabam entrando no mercado aos níveis pretendidos pelas distribuidoras.

Estas encontram um poder de barganha melhor diante da perda da competitividade entre o biocombustível e o combustível fóssil em todos os estados brasileiros. A proximidade da entrada da safra nova - que deve ser antecipada em um mês - também ajuda as distribuidoras a serem as formadoras de preço na configuração atual de mercado.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 09/03/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,70	1,71	0,53	1,75	1,95	2,100
Araçatuba	1,68	1,69	0,53	1,73	1,93	2,080
Paulínia	1,75	1,76	0,55	1,80	2,00	2,150
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,61	1,62	0,50	1,69	1,82	1,954
Araçatuba	1,59	1,60	0,50	1,67	1,80	1,934
Paulínia	1,66	1,67	0,52	1,74	1,87	2,004
Paraná						
Anidro	1,70	1,71	0,53	1,75	1,95	2,100
Hidratado	1,61	1,61	0,50	1,69	1,82	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	1.557,00	1.557,00	1.619,50	0,00	1769,50	1840,00

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	0,657	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,80	1,85	-	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	2,10	2,12	0,657	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,86	1,88	0,582	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	2,30	-	1,58		-	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 09/03/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/17	1,488	1,483	1,504	1,487	0,200
Março/17	1,510	1,505	1,525	1,520	0,190
Abril/17	1,511	1,512	1,522	1,522	0,190

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/17	49,27	48,59	50,84	50,22	-2,00
Março/17	49,81	49,14	51,40	50,76	-2,00
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/17	1,6229	1,6067	1,6670	1,6526	-1,79
Março/17	1,6405	1,6263	1,6865	1,6725	-1,91
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/17	52,13	51,50	53,86	53,11	-1,84
Maior/17	52,40	51,79	54,11	53,37	-1,81

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,7000	1,8300
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,5800	1,4904
Etanol H/A (2)	-	1,5465
Conversão (VHP) (a)	47,21	48,22
Preço Açúcar VHP (b)	71,34	71,34
Diferença (a/b)	-33,82%	-32,40%
Conversão (Branco)	47,40	48,42
(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