

Análise Mercado de Açúcar: Mesmo com ganhos moderados, ainda é cedo para apostar em reversão de tendência

A quinta-feira foi um dia de breves ajustes positivos sobre os contratos futuros de açúcar e sobre alguns preços de negociação do produto físico no mercado interno brasileiro. Os ajustes ocorreram diante de compras de oportunidades feitas por determinadas indústrias que atuam na ponta da demanda.

Logo, tanto os ganhos internos quanto externos foram reflexos apenas de um movimento esporádico e limitado ao curtíssimo prazo. Ainda é cedo o prazo para apostas em uma reversão de tendência mais ampla em Nova York e – muito menos – no mercado físico brasileiro.

É importante ter em mente que a safra de cana-de-açúcar no Centro-Sul do Brasil tende a atingir a faixa de 600 milhões de toneladas, que levarão à produção de 36 milhões de toneladas de açúcar sendo que, 30 milhões de toneladas deste montante, serão destinadas ao mercado internacional.

O real forte frente ao dólar no Brasil não deve oferecer uma suporte muito longo e sólido aos preços. Ao menos cerca de 19 milhões de toneladas de açúcar da safra nova já estão com preço e câmbio fixados, com contratos determinando a entrega no decorrer do ano.

Logo, o real forte não deve ser um limitador da oferta de açúcar brasileiro ao mercado internacional ao ponto de possibilitar uma reversão da tendência de baixa atual.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a quinta-feira em baixa de 1,32% negociada ao redor de R\$ 75,00 (US\$/cents 21,68). Em Ribeirão Preto preços em alta de 1,32% negociados ao redor de R\$ 77,00 (US\$/cents 22,26). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 76,00 (US\$/cents 21,97).

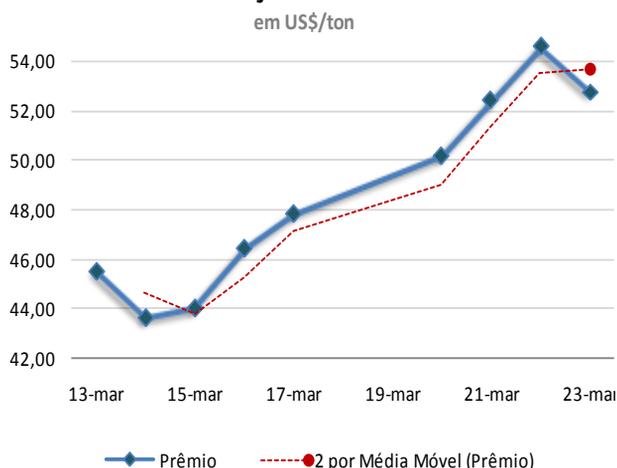
O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 76,00 (US\$/cents 21,97). Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 75,00 (US\$/cents 21,68). O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 74,00 (US\$/cents 21,39).

O etanol hidratado se mostrou 12,83% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 13,59 (PVU) e 32,94% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 57,92 (US\$/cents 16,74).

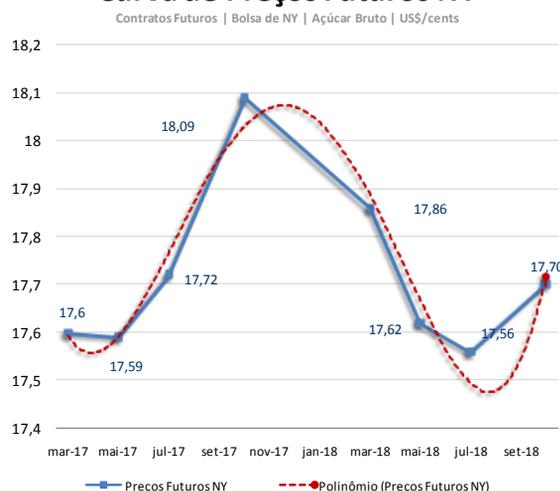
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 lcmsa de Santos/SP teve uma baixa de 3,35% passando de US\$/ton 54,61 para R\$ US\$/ton 52,77.

O recuo no referencial de prêmios foi impulsionado pela queda de 1,32% observada sobre os preços em reais para o produto físico negociado no porto de Santos, pela forte desvalorização de 1,29% do real frente ao dólar e pela alta de 1,73% do açúcar bruto de Nova York sobre o vencimento Maio/17.

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							23-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	82,00	83,00	26,13	83,00	87,00	81,00		Ice Futures*				
São Paulo								LIFFE***				
- Ribeirão Preto	77,00	78,00	24,54	78,00	82,00	76,00		Maio/17	Julho/17	Maio/17	Agosto/17	
- Araçatuba	76,00	77,00	24,22	77,00	81,00	75,00		Bolsa*	388,02	387,79	498,80	492,00
Minas Gerais								Diferencial de Polarização	15,71	15,71	20,20	19,93
Triângulo Mineiro	78,00	79,00	24,86	79,00	83,00	77,00		Prêmio/Deságio	58,00	58,00	-39,00	-39,00
*PVU - Posto Veículo Usina								Preço FOB porto ****	461,73	461,50	480,00	472,93
								Frete usina porto	31,72	31,72	31,72	31,72
								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 lccumsa - posto usina - com impostos)							23-mar-17			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	76,91	76,92	-0,01	77,68	81,86	76,34				
Posto Usina US\$	24,52	24,85	-1,33	24,90	26,51	20,78				
Média 3 últimos dias R\$	76,72	76,52	0,27	77,86	82,23	76,51				

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							23-mar-17			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Maio/17	17,60	17,65	17,27	17,31	17,30	1,73				
Julho/17	17,59	17,64	17,17	17,38	17,29	1,73				
Outubro/17	17,72	17,76	17,33	17,45	17,42	1,72				

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							23-mar-17			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Maio/17	498,80	487,50	499,60	489,80	488,30	2,15				
Agosto/17	492,00	482,50	492,70	485,10	483,30	1,8				
Outubro/17	478,40	470,50	478,80	472,90	471,70	1,42				

ÍNDICES										
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Ibovespa	63.578	63.942	62.840	63.521	63.521	0,08				
Dow Jones	20.657	20.758	20.619	20.645	20.661	-0,02				
Standard & Poors	2.343	2.358	2.343	2.346	2.348	-0,22				

CÂMBIO										
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)					
Dolar Comercial	3,1380	3,1430	3,0990	3,0980	1,2900					
Euro/US\$	1,0787	1,0799	1,0787	1,0799	-0,1100					
US\$/Yuan (China)	6,8843	6,8843	6,8785	6,8785	0,0800					

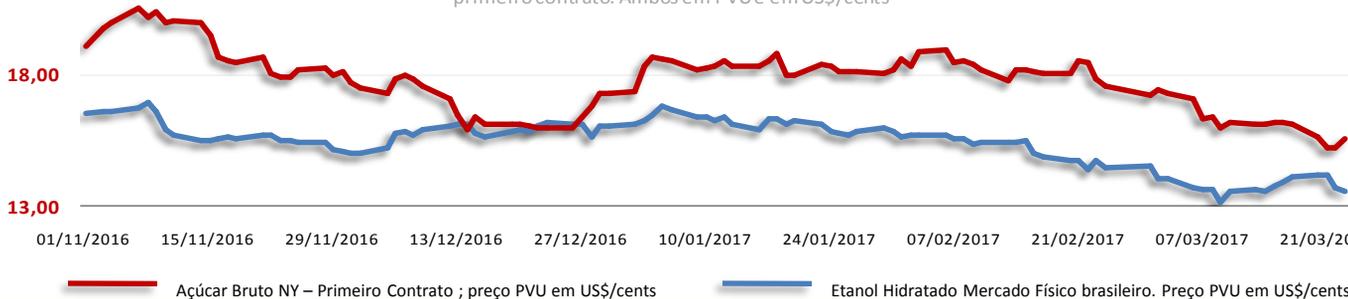
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	quinta-feira, 23 de março de 2017		
												US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-1,32	75,00	-1,32	2,19	-1,32	2.189,59	-2,57	697,77	-1,32	1.500,00	-2,57	478,01	-2,57	21,68
Açúcar Físico RP/SP	1,32	77,00	1,32	2,25	1,32	2.247,98	0,02	716,37	1,32	1.540,00	0,02	490,76	0,02	22,26
Etanol Anidro	0,00	53,10	0,00	1,77	0,00	1.770,00	-1,27	564,05	0,00	1.061,98	-1,27	338,43	-1,27	15,35
Etanol Hidratado	0,00	57,92	0,00	1,85	0,00	1.850,00	-1,27	589,55	0,00	1.158,39	-1,27	369,15	-1,27	16,74
Etanol Hidratado BM&F	0,00	46,34	0,00	1,48	0,00	1.480,00	-1,27	471,64	0,00	926,71	-1,27	295,32	-1,27	13,40
Etanol Anidro CBOT	-0,30	55,62	-0,30	1,85	-0,30	1.854,10	-1,57	590,85	-0,30	1.112,44	-1,57	354,51	-1,57	16,08
Açúcar NY	3,05	60,88	3,05	1,78	3,05	1.777,35	1,73	566,40	3,05	1.217,59	1,73	388,02	1,73	17,60
Açúcar London	3,47	78,26	3,47	2,28	3,47	2.284,81	2,15	728,11	3,47	1.565,23	2,15	498,80	2,15	22,63
Açúcar Índia	1,33	93,16	1,33	2,72	1,33	2.719,71	0,04	866,70	1,33	1.863,16	0,04	593,74	0,04	26,93
Açúcar Rússia	2,60	94,34	2,60	2,75	2,60	2.754,25	1,29	877,71	2,60	1.886,83	1,29	601,28	1,29	27,27
Açúcar China	1,63	151,81	1,63	4,43	1,63	4.432,04	0,34	1.412,38	1,63	3.036,22	0,34	967,56	0,34	43,89

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 Nova Delhi

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



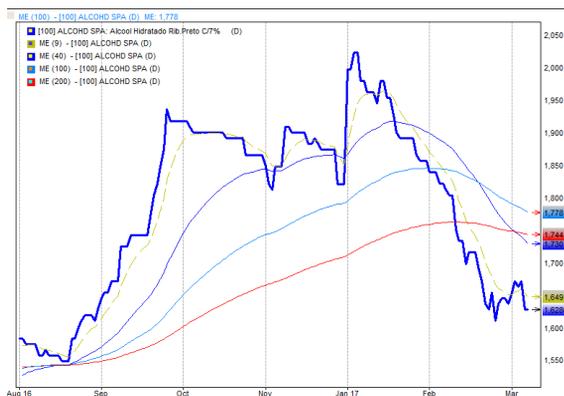
Análise Mercado de Etanol

O mercado de etanol teve uma quinta-feira de baixo volume de atividade entre usinas e distribuidoras. A pressão de entrada de safra com etanol da nova temporada já é amplamente esperada para a próxima semana.

Com isto, apesar de nominalmente firmes, os preços retomam uma tendência de baixa com as distribuidoras claramente de fora do mercado em meio a usinas com pressão de venda diante da proximidade da semana de pagamentos.

Em São Paulo como um todo o range de oscilação dos preços se manteve entre R\$ 1,86 e R\$ 1,90 o litro para o hidratado. Para o anidro o range permaneceu entre R\$ 1,76 a R\$ 1,80 dependendo da localidade, também em São Paulo.

Em Ribeirão Preto o anidro ficou estável em R\$ 1,77 o litro enquanto que o hidratado se manteve firme em R\$ 1,85 o litro.



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 23/03/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,77	1,78	0,56	1,83	1,80	2,080
Araçatuba	1,75	1,76	0,56	1,81	1,78	2,060
Paulínia	1,82	1,83	0,58	1,88	1,85	2,130
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,63	1,64	0,52	1,65	1,72	1,830
Araçatuba	1,61	1,62	0,51	1,63	1,70	1,810
Paulínia	1,68	1,69	0,53	1,70	1,77	1,880
Paraná						
Anidro	1,80	1,78	0,57	1,86	1,80	2,080
Hidratado	1,67	1,63	0,53	1,69	1,72	1,830

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 13/03 e 17/03						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,5252	0,4870	1,5102	0,99	1,6661	1,9330
Anidro Combustível	1,6490	0,5265	1,6564	-0,45	1,7524	2,0849
Outros Fins Hidratado	1,5700	0,5013	1,5690	0,06	1,7162	1,9507
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.586,00	1.602,00	1.582,50	-1,00	1668,50	1782,50

REGIÃO NORDESTE - em litros - (Hidratado com impostos exceto ICMS e Anidro com ICMS/PisCofins)						
	COMPRA	VENDA	atual	Paraíba	COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	US\$	Anidro	R\$	R\$
Alagoas						
Anidro Combustível	1,82	1,84	0,580	Anidro	2,08	2,09
Hidratado Combustível	1,71	1,73	0,545	Hidratado	1,71	1,72
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	1,88	1,90	0,599	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,67	1,69	0,532	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	1,62	-	1,33	1,47		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 23/03/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Abril/17	1,537	1,513	1,544	1,518	0,000
Mai/17	1,557	1,534	1,564	1,564	0,060
Junho/17	1,552	1,546	1,555	1,546	-0,120

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Abril/17	47,68	47,58	48,48	48,48	-0,74
Mai/17	48,23	48,16	49,00	48,65	-0,72
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Abril/17	1,5897	1,5784	1,6094	1,6019	-0,76
Mai/17	1,6013	1,5916	1,6209	1,6125	-0,69
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Mai/17	50,63	50,46	51,28	50,87	-0,47
Junho/17	50,84	50,69	51,50	51,12	-0,54

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,7700	1,8500
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,6500	1,5080
Etanol H/A (2)	-	1,5648
Conversão (VHP) (a)	49,30	48,79
Preço Açúcar VHP (b)	70,06	70,06
Diferença (a/b)	-29,63%	-30,36%
Conversão (Branco)	49,50	48,99
(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 do 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