

Análise Mercado de Açúcar: Risco climático se sobrepõe a elevação da gasolina na formação dos preços do açúcar

O mercado de açúcar teve um início de semana marcado por novas desvalorizações sobre os preços externos e por preços levemente mais altos sobre o produto físico negociado no mercado interno brasileiro.

No Brasil os preços apresentaram uma sustentação extra diante do aumento dos preços da gasolina que podem resultar em uma maior quantidade de cana volta da a fabricação do etanol.

Mesmo assim a entrada da safra do Centro-Sul acaba impedindo ganhos mais expressivos sobre os preços internos de negociação do açúcar, mesmo frente ao risco climático moderadamente elevado ou pela elevação na gasolina.

Externamente o mercado se posiciona de maneira ainda claramente vendedora diante da pressão sazonal de entrada de safra no Centro-Sul. O mercado parece ter encontrado um equilíbrio entre a faixa de US\$/cents 16,00 e o preço de US\$/cents 16,50.

Eventuais riscos climáticos com chuvas nas regiões produtoras podem provocar uma elevação moderada de Maio/17 em direção a máxima projetada de US\$/cents 17,00.

Neste contexto nem mesmo a elevação dos preços da gasolina e nem as chuvas tendem a projetar Maio/17 além desta máxima de US\$/cents 17,00.

Na região nordeste preços estáveis na segunda-feira. Em Alagoas e Pernambuco, o açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 Icmsa oscila entre R\$ 84,00 [US\$/cents 24,37] a R\$ 86,00 [US\$/cents 24,95]

dependendo da unidade produtora e do volume negociado.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icmsa encerrou a segunda-feira estável negociada ao redor de R\$ 73,00 [US\$/cents 21,18]. Em Ribeirão Preto preços em alta de 1,37% negociado ao redor de R\$ 74,00 [US\$/cents 21,47]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 73,00 [US\$/cents 21,18].

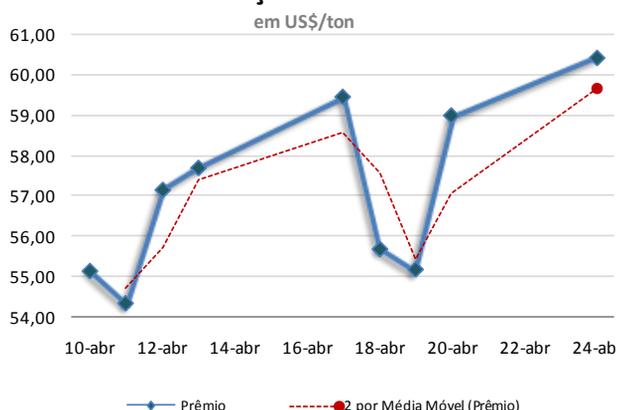
O açúcar com maior coloração, com 180 Icmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 73,00 [US\$/cents 21,18]. Produto com 200 Icmsa foi cotado na faixa de R\$ 72,00 [US\$/cents 20,89]. O açúcar com 300 Icmsa oscilou ao máximo de R\$ 71,00 [US\$/cents 20,60].

O etanol hidratado se mostrou 5,30% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 13,64 (PVU) e 27,76% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 57,92 [US\$/cents 16,80].

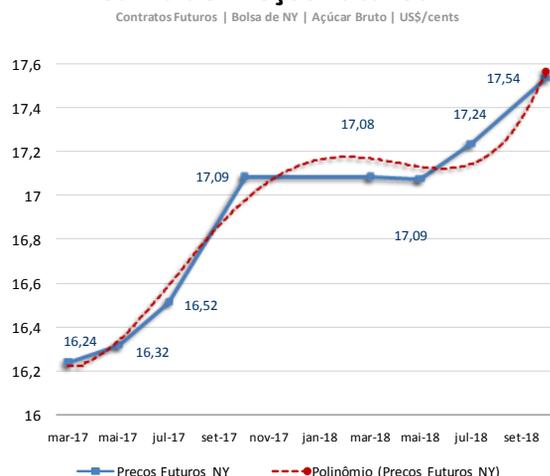
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icmsa de Santos/SP teve uma alta de 2,43% passando de US\$/ton 58,98 para R\$ US\$/ton 60,41.

O avanço no referencial de prêmios foi impulsionado pela queda de 1,03% no vencimento Maio/17 em Nova York junto a uma valorização de 1,01% do real frente ao dólar em meio a preços estáveis 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							24-abr-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	79,00	80,00	25,26	79,00	81,00	81,00		Ice Futures*				
São Paulo								LIFFE***				
- Ribeirão Preto	74,00	75,00	23,66	74,00	76,00	76,00		Maio/17	Julho/17	Maio/17	Agosto/17	
- Araçatuba	73,00	74,00	23,35	73,00	75,00	75,00		Bolsa*	358,03	359,79	469,20	454,20
Minas Gerais								Diferencial de Polarização	14,50	14,57	19,00	18,40
Triângulo Mineiro	75,00	76,00	23,98	75,00	77,00	77,00		Pênisio/Deságio	80,00	80,00	-32,00	-32,00
*PVU - Posto Veículo Usina								Preço FOB porto ****	452,53	454,37	456,20	440,60
								Frete usina porto	27,96	27,96	27,96	27,96
								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)							24-abr-17			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	74,61	73,88	0,99	73,59	76,31	76,25				
Posto Usina US\$	23,82	23,42	1,71	23,72	24,56	21,48				
Média 3 últimos dias R\$	74,02	73,59	0,58	73,77	76,71	75,90				
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							24-abr-17			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Maio/17	16,24	16,58	16,08	16,49	16,41	-1,03				
Julho/17	16,32	16,67	16,17	16,56	16,51	-1,15				
Outubro/17	16,52	16,80	16,35	16,72	16,64	-0,72				

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							24-abr-17			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Maio/17	469,20	465,00	474,70	471,30	471,30	-0,44				
Agosto/17	454,20	450,50	459,90	457,40	456,60	-0,52				
Outubro/17	450,30	448,00	455,10	452,40	453,00	-0,59				

ÍNDICES										
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Ibovespa	64.400	64.754	63.761	63.761	63.761	1,00				
Dow Jones	20.764	20.792	20.724	20.724	20.548	1,05				
Standard & Poors	2.375	2.377	2.369	2.370	2.349	1,12				
CÂMBIO										
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)					
Dólar Comercial	3,1270	3,1360	3,1190	3,1230	-1,0100					
Euro/US\$	1,0846	1,0846	1,0757	1,0757	0,8200					
US\$/Yuan (China)	6,8840	6,8840	6,8800	6,8800	0,0500					

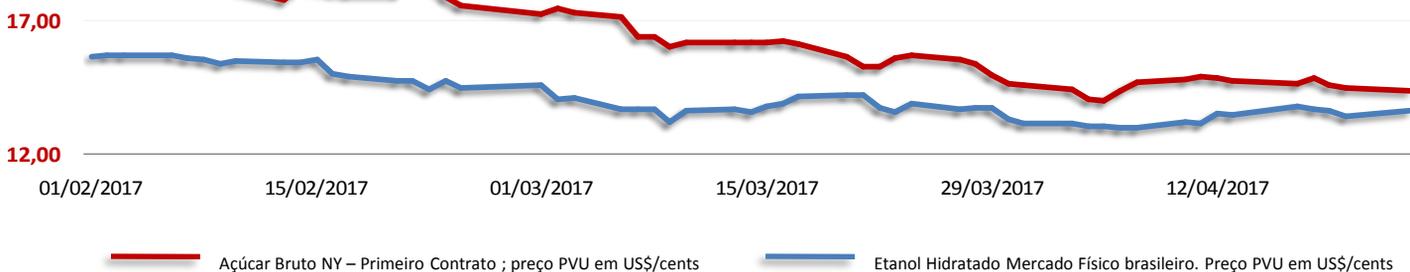
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg		Change(%)	R\$/L		Change(%)	R\$/M³		Change(%)	US\$/Ton		Change(%)	US\$/Ton		Change(%)	cents	
		R\$	US\$		R\$	US\$		R\$	US\$		R\$	US\$		R\$	US\$			
Açúcar Físico Santos	0,00	73,00	0,00	2,13	0,00	2.131,20	1,02	681,55	0,00	1.460,00	1,02	466,90	1,02	21,18	1,02	21,18		
Açúcar Físico RP/SP	1,37	74,00	1,37	2,16	1,37	2.160,39	2,41	690,88	1,37	1.480,00	2,41	473,30	2,41	21,47	2,41	21,47		
Etanol Anidro	0,00	54,00	0,00	1,80	0,00	1.800,00	1,02	575,63	0,00	1.079,98	1,02	345,37	1,02	15,67	1,02	15,67		
Etanol Hidratado	0,54	57,92	0,54	1,85	0,54	1.850,00	1,57	591,62	0,54	1.158,39	1,57	370,45	1,57	16,80	1,57	16,80		
Etanol Hidratado BM&F	-1,32	46,96	-1,32	1,50	-1,32	1.500,00	-0,31	479,69	-1,32	939,23	-0,31	300,36	-0,31	13,62	-0,31	13,62		
Etanol Anidro CBOT	1,46	58,98	1,46	1,97	1,46	1.965,94	2,50	628,70	1,46	1.179,54	2,50	377,21	2,50	17,11	2,50	17,11		
Açúcar NY	-1,56	55,98	-1,56	1,63	-1,56	1.634,26	-0,55	522,63	-1,56	1.119,57	-0,55	358,03	-0,55	16,24	-0,55	16,24		
Açúcar London	-0,74	73,36	-0,74	2,14	-0,74	2.141,69	0,28	684,90	-0,74	1.467,19	0,28	469,20	0,28	21,28	0,28	21,28		
Açúcar India	-0,61	94,06	-0,61	2,75	-0,61	2.746,03	0,40	878,17	-0,61	1.881,19	0,40	601,60	0,40	27,29	0,40	27,29		
Açúcar Rússia	-0,81	97,62	-0,81	2,85	-0,81	2.849,98	0,21	911,41	-0,81	1.952,41	0,21	624,37	0,21	28,32	0,21	28,32		
Açúcar China	-2,15	148,88	-2,15	4,35	-2,15	4.346,41	-1,14	1.389,96	-2,15	2.977,55	-1,14	952,21	-1,14	43,19	-1,14	43,19		

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 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 um início de semana calmo e pouco movimentado mesmo após o anúncio de elevação nos preços da gasolina feitos pela Petrobras ainda na quinta-feira anterior, após o fechamento dos mercados.

Tradicionalmente o início da semana é marcado por baixa atividade compradora e vendedora por parte dos *players* que aguardam a terça-feira para um posicionamento mais expressivo no mercado, seja comprador ou vendedor.

Com isto o dia acabou sendo marcado pelo baixo volume de negociação e breves ajustes ao final do dia. Mesmo assim, foi importante notar o tom do mercado ao observar a disposição vendedora para anidro ao início do dia que saltou a R\$ 1,90 o litro na região de Ribeirão Preto mas que acabou não achando compradores, nem por parte das distribuidoras emergentes nem pelas maiores, filiadas ao Sindicom.

Mesmo assim, ao final da segunda-feira os preços acabaram sendo finalizados a R\$ 1,85 o litro para o hidratado, o que significou uma elevação marginal de 0,54% frente ao preço de R\$ 1,84 o litro observado na quinta-feira anterior. O anidro se manteve estável na faixa de R\$ 1,80 o litro, também na região de Ribeirão Preto.

Na região nordeste preços mais altos, não somente pela elevação da gasolina, mas também pela baixa oferta de biocombustível na região. Em Alagoas anidro negociado na faixa de R\$ 2,00 e hidratado na faixa de R\$ 1,95 o litro.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 24/04/17						
	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	0,58	1,76	1,81	1,500
Araçatuba	1,78	1,79	0,57	1,74	1,79	1,480
Paulínia	1,85	1,86	0,59	1,81	1,86	1,550
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,63	1,64	0,52	1,64	1,65	1,355
Araçatuba	1,61	1,62	0,51	1,62	1,63	1,335
Paulínia	1,68	1,69	0,54	1,69	1,70	1,405
Paraná						
Anidro	1,83	1,81	0,59	1,79	1,84	1,500
Hidratado	1,67	1,63	0,53	1,68	1,69	1,355

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 17/04 e 20/04						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,4976	0,4785	1,4732	1,66	1,5662	1,6552
Anidro Combustível	1,6602	0,5305	1,6339	1,61	1,6734	2,0068
Outros Fins Hidratado	1,5416	0,4926	1,5229	1,23	1,6520	1,7659
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínea/SP	1.563,50	1.540,00	1.553,00	1,53	1586,00	1292,00

REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS)						
	COMPRA	VENDA	atual		COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	US\$	Paraíba	R\$	R\$
Alagoas						
Anidro Combustível	2,00	2,02	0,640	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,95	1,97	0,624	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	1,95	2,05	0,624	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,82	1,84	0,582	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	1,85	-	2,00		1,95	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 24/04/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Mai/17	1,619	1,616	1,631	1,628	-0,300
Junho/17	1,600	1,600	1,620	1,610	-0,180
Julho/17	1,582	1,581	1,588	1,587	0,180

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Mai/17	49,23	49,03	50,22	49,68	-0,78
Junho/17	49,57	49,39	50,56	50,02	-0,80
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Mai/17	1,6221	1,6197	1,6554	1,6445	-1,36
Junho/17	1,6263	1,6233	1,6574	1,6453	-1,15
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/17	52,05	51,95	53,06	52,44	-0,74
Julho/17	52,41	52,30	53,39	52,80	-0,73

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,8000	1,8500
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,6800	1,5080
Etanol H/A (2)	-	1,5648
Conversão (VHP) (a)	50,20	48,79
Preço Açúcar VHP (b)	67,67	67,67
Diferença (a/b)	-25,83%	-27,90%
Conversão (Branco)	50,40	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 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