

Análise Mercado de Açúcar: Petróleo, câmbio e clima definem ganhos do açúcar no mercado internacional

O mercado de açúcar teve uma quarta-feira marcada por preços mais altos tanto sobre os contratos futuros internacionais da commodity quanto sobre o produto físico, negociado no mercado interno brasileiro.

As duas principais novidades do dia sobre o mercado de açúcar foram o câmbio e o petróleo. Muitos agentes internacionais buscam uma relação de comportamento de preço entre o açúcar e o barril de petróleo. Quando este oscila acima de US\$ 50,00, como é o caso do Brent em Londres.

Nesta leitura, quando as cotações do barril oscilam acima de US\$ 50,00 o mercado de etanol tende a ganhar força no Brasil, através de eventuais ajustes positivos nos preços da gasolina. Isto tende a encorajar a demanda pelo etanol que, por sua vez tende a elevar o mix de produção contra o açúcar, motivando uma redução na oferta da commodity, sustentando parte das valorizações no curto prazo.

Por outro lado temos o câmbio, onde o real mais forte frente ao dólar acaba fazendo com que o açúcar fique mais caro em termos cambiais e perca a sua competitividade externa, o que também reduz a disponibilidade de oferta de produto novo no curto prazo. Para finalizar temos o clima, que, através de chuvas torrenciais previstas para as regiões produtoras entre a quinta e a sexta-feira, também resulta em paralisação da colheita e moagem, reduzindo a oferta da commodity.

Na região nordeste preços firmes tanto em Alagoas quanto em Pernambuco, com o açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 Icumsa oscilando entre R\$ 81,00 [US\$/cents 23,45] a R\$ 84,00 [US\$/cents 24,31]

dependendo da unidade produtora e do volume negociado.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a quarta-feira estável negociada ao redor de R\$ 74,00 [US\$/cents 21,42]. Em Ribeirão Preto preços firmes negociados ao redor de R\$ 76,00 [US\$/cents 22,00]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 75,00 [US\$/cents 21,71].

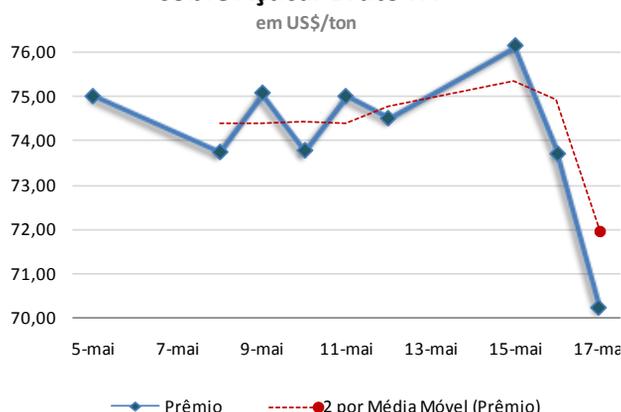
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 75,00 [US\$/cents 21,71]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 74,00 [US\$/cents 21,42]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 73,00 [US\$/cents 21,13].

O etanol hidratado se mostrou 11,59% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 12,58 (PVU) e 41,13% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 53,85 [US\$/cents 15,41].

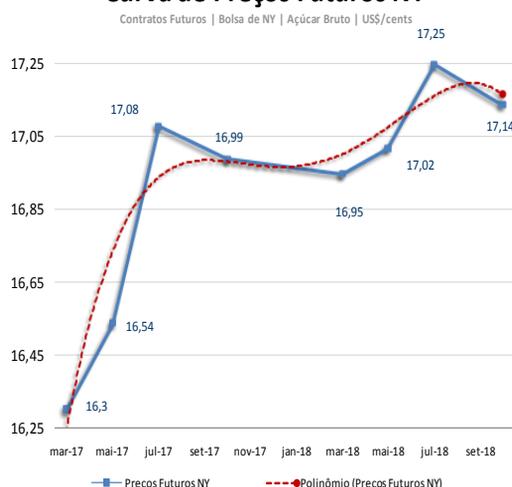
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma baixa de 4,76% passando de US\$/ton 73,71 para R\$ US\$/ton 70,21.

O recuo no referencial de prêmios foi pressionado pela valorização de 2,64% observada no vencimento Julho/17 em Nova York junto a uma desvalorização de 1,19% no real frente ao dólar em um contexto de preços estáveis para o produto físico colocado no porto de Santos.

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				17-mai-17			Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	(em dólares por tonelada)				
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	Ice Futures* LIFFE***				
Maringá	81,00	82,00	25,85	82,00	79,00	80,00					
São Paulo							Julho/17	Outubro/17	Agosto/17	Outubro/17	
- Ribeirão Preto	76,00	77,00	24,25	77,00	74,00	75,00	Bolsa*	359,36	364,64	459,20	447,30
- Araçatuba	75,00	76,00	23,93	76,00	73,00	74,00	Diferencial de Polarização	14,55	14,77	18,60	18,12
Minas Gerais							Pênis/Deságio	90,00	90,00	-35,00	-35,00
Triângulo Mineiro	77,00	78,00	24,57	78,00	75,00	76,00	Preço FOB porto ****	463,91	469,41	442,80	430,42
*PVU - Posto Veículo Usina							Frete usina porto	33,18	33,18	33,18	33,18

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)				17-mai-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	76,46	76,21	0,33	76,76	73,59	75,44
Posto Usina US\$	24,50	24,60	-0,41	24,25	23,72	21,63
Média 3 últimos dias R\$	76,27	76,22	0,06	76,81	73,77	75,25

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:				17-mai-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/17	16,30	16,34	15,87	16,01	15,88	2,64
Outubro/17	16,54	16,57	16,15	16,27	16,15	2,41
Março/18	17,08	17,10	16,71	16,83	16,71	2,21

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:				17-mai-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	459,20	448,30	460,20	451,00	448,00	2,5
Outubro/17	447,30	438,40	448,00	442,60	437,80	2,16
Dezembro/17	448,90	440,20	449,50	445,20	440,30	1,95

ÍNDICES				17-mai-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	67.418	68.674	67.163	68.674	68.685	-1,84
Dow Jones	20.607	20.846	20.601	20.846	20.980	-1,78
Standard & Poors	2.364	2.384	2.361	2.383	2.401	-1,51

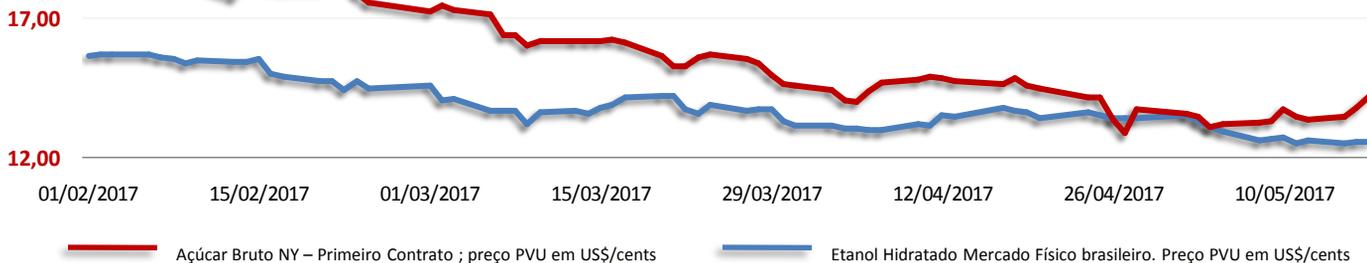
CÂMBIO				17-mai-17		
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dolar Comercial	3,1340	3,1360	3,0970	3,1010	1,1900	
Euro/US\$	1,1133	1,1133	1,1069	1,1069	0,5700	
US\$/Yuan (China)	6,8773	6,8840	6,8773	6,8840	-0,0900	

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor												quarta-feira, 17 de maio de 2017		
Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	74,00	0,00	2,16	0,00	2.160,39	-1,18	689,34	0,00	1.480,00	-1,18	472,24	-1,18	21,42
Açúcar Físico RP/SP	0,00	76,00	0,00	2,22	0,00	2.218,78	-1,18	707,97	0,00	1.520,00	-1,18	485,00	-1,18	22,00
Etanol Anidro	2,94	52,50	2,94	1,75	2,94	1.750,00	1,73	558,39	2,94	1.049,98	1,73	335,03	1,73	15,20
Etanol Hidratado	1,18	53,85	1,18	1,72	1,18	1.720,00	-0,02	548,82	1,18	1.076,99	-0,02	343,65	-0,02	15,59
Etanol Hidratado BM&F	-0,35	44,46	-0,35	1,42	-0,35	1.420,00	-1,53	453,10	-0,35	889,14	-1,53	283,71	-1,53	12,87
Etanol Anidro CBOT	-2,82	53,70	-2,82	1,79	-2,82	1.790,04	-3,97	571,17	-2,82	1.074,00	-3,97	342,69	-3,97	15,54
Açúcar NY	3,87	56,31	3,87	1,64	3,87	1.643,97	2,64	524,56	3,87	1.126,22	2,64	359,36	2,64	16,30
Açúcar London	3,72	71,96	3,72	2,10	3,72	2.100,74	2,50	670,31	3,72	1.439,13	2,50	459,20	2,50	20,83
Açúcar India	0,16	96,10	0,16	2,81	0,16	2.805,73	-1,02	895,25	0,16	1.922,09	-1,02	613,30	-1,02	27,82
Açúcar Rússia	0,50	96,01	0,50	2,80	0,50	2.802,94	-0,68	894,36	0,50	1.920,18	-0,68	612,69	-0,68	27,79
Açúcar China	2,07	152,25	2,07	4,44	2,07	4.444,87	0,87	1.418,27	2,07	3.045,00	0,87	971,60	0,87	44,07

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 Moscou. 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



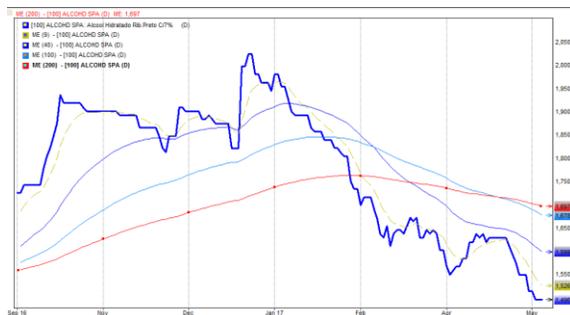
Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma quarta-feira de ganhos observados tanto sobre o anidro quanto sobre o hidratado. O mercado já começou a sentir os efeitos da expectativa de risco climático severo que se aproxima sobre as regiões produtoras de cana do centro-sul do Brasil.

Além disso nas semanas anteriores as usinas reduziram o mix de produção do etanol a favor do açúcar, para o atendimento dos contratos de exportação firmados entre o ultimo trimestre do ano anterior e o primeiro trimestre deste ano.

A questão dos estoques baixos para este início de temporada também complica a disponibilidade de oferta de produto novo no curto prazo, o que sustenta ainda mais os ganhos atuais.

Neste contexto o hidratado teve alta de 1,18% passando de R\$ 1,70 para R\$ 1,72 o litro enquanto que o anidro teve alta de 2,94% passando de R\$ 1,70 para R\$ 1,75 o litro, ambos em Ribeirão Preto.



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 17/05/17						
	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	1,72	1,76	1,550
Araçatuba	1,73	1,74	0,55	1,7	1,74	1,530
Paulínia	1,80	1,81	0,57	1,77	1,81	1,600
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,51	1,52	0,48	1,55	1,64	1,408
Araçatuba	1,49	1,50	0,48	1,53	1,62	1,388
Paulínia	1,56	1,57	0,50	1,60	1,69	1,458
Paraná						
Anidro	1,78	1,76	0,57	1,75	1,79	1,550
Hidratado	1,55	1,51	0,50	1,59	1,68	1,408

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 08/05 e 12/05						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,4192	0,4485	1,4591	-2,73	1,5662	1,6552
Anidro Combustível	1,6119	0,5093	1,6596	-2,87	1,6734	2,0068
Outros Fins Hidratado	1,4669	0,4635	1,4877	-1,40	1,6520	1,7659
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.449,00	1.447,00	1.473,50	0,14	1568,50	1348,50

REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS)						
	COMPRA	VENDA	atual	COMPRA	VENDA	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	
Alagoas						
Anidro Combustível	1,95	1,97	0,622	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	1,85	1,87	0,590	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	1,74	-	1,72	1,70		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 17/05/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/17	1,456	1,447	1,485	1,484	-1,750
Julho/17	1,481	1,475	1,505	1,500	-1,330
Agosto/17	1,491	1,491	1,497	1,493	-0,790

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/17	48,97	48,03	49,50	48,23	0,63
Julho/17	49,30	48,37	49,84	48,53	0,61
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/17	1,5992	1,5846	1,6197	1,6043	-0,31
Julho/17	1,5969	1,5821	1,6168	1,6015	-0,28
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/17	52,35	51,50	52,82	51,91	0,84
Julho/17	52,52	51,68	52,97	52,09	0,82

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,7500	1,7200
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,6300	1,3936
Etanol H/A (2)	-	1,4461
Conversão (VHP) (a)	48,70	45,09
Preço Açúcar VHP (b)	68,84	68,84
Diferença (a/b)	-29,25%	-34,50%
Conversão (Branco)	48,90	45,27
(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