

Análise Mercado de Açúcar: Risco climático moderado no Centro-Sul e real fraco derrubam açúcar Nova York

O mercado de açúcar teve uma terça-feira de comportamento distinto sobre os preços internos e externos. O mercado físico local conseguiu um suporte, motivado ainda pelos reflexos das chuvas da semana anterior que, apesar de reduzidas no início desta semana, ainda deixam os canaviais com elevado volume de umidade no solo, impedindo as máquinas colhedoras de retomar a atividade pelos próximos dois dias.

Já o mercado internacional teve um comportamento completamente diferente, mostrando claros sinais de baixas intensas diante da redução do risco climático no curto prazo, focando a retomada da atividade produtora no decorrer desta semana em meio a um real desvalorizado frente ao dólar.

Esta questão cambial evidencia um contexto de elevado conforto na disponibilidade de oferta de curto prazo em termos internacionais diante da maior competitividade cambial da commodity brasileira frente as demais origens produtoras externas.

Isto tudo ocorre em um contexto de recente elevação tributária sobre as importações de açúcar por parte da China, principal comprador internacional que, sozinha, responde pela demanda de 10% do mercado externo de açúcar. A elevação das taxas de importação tende a ampliar o superávit esperado para a safra internacional corrente 2017/18 que está projetada em 8 milhões de toneladas vindo de um déficit de 1 milhão de toneladas da temporada passada 2016/17.

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\$

80,00 [US\$/cents 22,21] a R\$ 84,00 [US\$/cents 23,32] dependendo da unidade produtora e do volume negociado.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a terça-feira em alta de 1,37% negociada ao redor de R\$ 74,00 [US\$/cents 20,54]. Em Ribeirão Preto preços em alta de 1,32% negociados ao redor de R\$ 77,00 [US\$/cents 21,37]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 76,00 [US\$/cents 21,10].

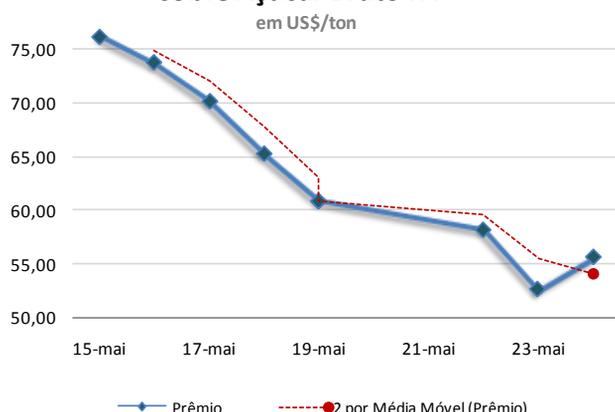
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 76,00 [US\$/cents 21,10]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 75,00 [US\$/cents 20,82]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 74,00 [US\$/cents 20,54].

O etanol hidratado se mostrou 11,86% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 12,22 (PVU) e 41,35% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 54,48 [US\$/cents 15,12].

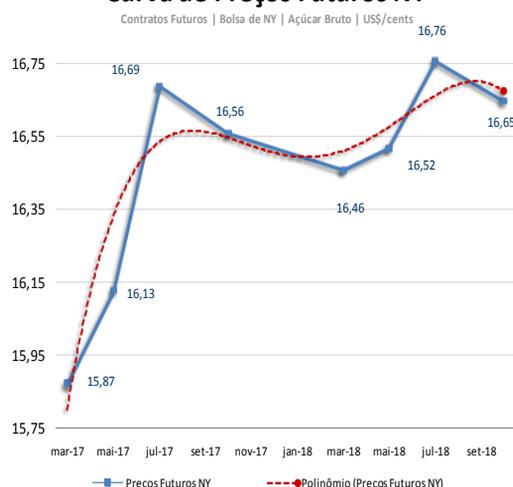
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma alta de 5,71% passando de US\$/ton 52,56 para US\$/ton 55,56.

O avanço no referencial de prêmios ocorreu em função da alta de 1,37% nos preços em reais para o produto físico colocado no porto de Santos junto a valorização de 0,30% do real frente ao dólar, tudo isto ao mesmo tempo em que o vencimento Julho/17 em Nova York apresentou um recuo de 3,88%, motivando ainda mais o avanço do referencial de prêmios na terça-feira.

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				23-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	82,00	83,00	25,09	81,00	79,00	81,00		Julho/17	Outubro/17	Agosto/17	Outubro/17	
São Paulo								Bolsa*	349,88	355,61	453,30	440,60
- Ribeirão Preto	77,00	78,00	23,56	76,00	74,00	76,00		Diferencial de Polarização	14,17	14,40	18,36	17,84
- Araçatuba	76,00	77,00	23,26	75,00	73,00	75,00		Prêmio/Deságio	81,00	81,00	-26,00	-26,00
Minas Gerais								Preço FOB porto ****	445,05	451,01	445,66	432,44
Triângulo Mineiro	78,00	79,00	23,87	77,00	75,00	77,00		Frete usina porto	31,82	31,82	31,82	31,82
*PVU - Posto Veículo Usina								Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lccumsa - posto usina - com impostos)				23-mai-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	77,47	76,89	0,75	76,21	74,61	76,31
Posto Usina US\$	23,74	23,45	1,24	24,60	23,82	21,31
Média 3 últimos dias R\$	76,96	76,62	0,45	76,22	74,02	76,02

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:				23-mai-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/17	15,87	16,42	15,78	16,38	16,51	-3,87
Outubro/17	16,13	16,64	16,05	16,64	16,72	-3,52
Março/18	16,69	17,09	16,62	17,08	17,18	-2,85

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:				23-mai-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	453,30	452,10	465,50	464,50	466,90	-2,91
Outubro/17	440,60	439,00	450,50	448,50	451,10	-2,32
Dezembro/17	440,70	439,60	450,10	448,20	451,10	-2,3

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	62.753	62.775	61.670	61.670	61.673	1,75
Dow Jones	20.938	20.961	20.896	20.909	20.895	0,21
Standard & Poors	2.398	2.400	2.394	2.397	2.394	0,16

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,2680	3,2880	3,2570	3,2770	-0,3000
Euro/US\$	1,1197	1,1234	1,1197	1,1234	-0,3200
US\$/Yuan (China)	6,8880	6,8880	6,8828	6,8828	0,0700

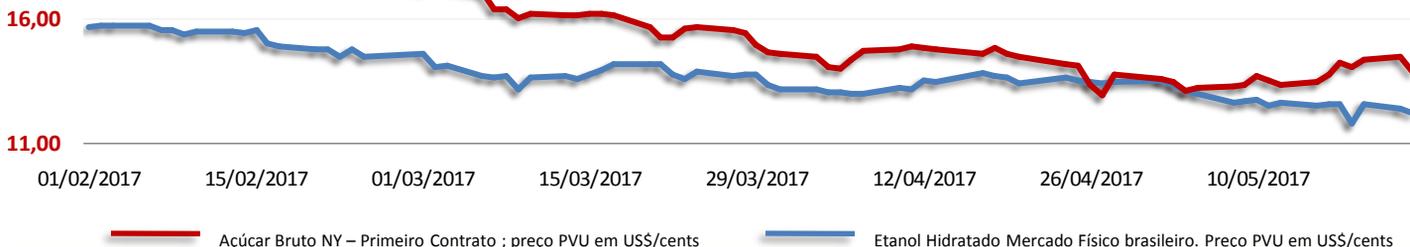
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	1,37	74,00	1,37	2,16	1,37	2.160,39	1,68	661,08	1,37	1.480,00	1,68	452,88	1,68	20,54
Açúcar Físico RP/SP	1,32	77,00	1,32	2,25	1,32	2.247,98	1,63	687,88	1,32	1.540,00	1,63	471,24	1,63	21,37
Etanol Anidro	0,00	52,20	0,00	1,74	0,00	1.740,00	0,31	532,44	0,00	1.043,98	0,31	319,46	0,31	14,49
Etanol Hidratado	-1,69	54,48	-1,69	1,74	-1,69	1.740,00	-1,39	532,44	-1,69	1.089,51	-1,39	333,39	-1,39	15,12
Etanol Hidratado BM&F	0,00	45,71	0,00	1,46	0,00	1.460,00	0,31	446,76	0,00	914,19	0,31	279,74	0,31	12,69
Etanol Anidro CBOT	-0,57	51,08	-0,57	1,70	-0,57	1.702,74	-0,27	521,03	-0,57	1.021,62	-0,27	312,61	-0,27	14,18
Açúcar NY	-4,17	57,17	-4,17	2,16	-4,17	1.669,04	-3,88	510,72	-4,17	1.143,39	-3,88	349,88	-3,88	15,87
Açúcar London	-3,21	74,07	-3,21	2,16	-3,21	2.162,42	-2,91	661,69	-3,21	1.481,38	-2,91	453,30	-2,91	20,56
Açúcar India	-0,79	99,26	-0,79	2,90	-0,79	2.897,96	-0,49	886,77	-0,79	1.985,28	-0,49	607,49	-0,49	27,56
Açúcar Russia	0,59	102,19	0,59	2,98	0,59	2.983,34	0,90	912,90	0,59	2.043,77	0,90	625,39	0,90	28,37
Açúcar China	-0,69	157,61	-0,69	4,60	-0,69	4.601,40	-0,39	1.408,02	-0,69	3.152,23	-0,39	964,58	-0,39	43,75

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 terça-feira de preços de estáveis a mais baixos sobre as negociações entre usinas e distribuidoras, principalmente na região de Ribeirão Preto.

A novidade do dia foi que as distribuidoras se mostraram mais dispostas a entrar no mercado com a redução do risco climático. Exatamente em função deste novo vetor é que as usinas acabaram cedendo e reduzindo suas pedidas de preço, pelo menos para o etanol hidratado que encerrou o dia em baixa de 1,69% passando de R\$ 1,77 para R\$ 1,74 o litro.

O etanol anidro continuou estável na recente faixa de R\$ 1,74 o litro, conquistada ainda no início desta semana. O anidro se mostra mais firme não somente pela redução da atividade no mercado físico em função do mercado de contratação prévia, e sim porque as vendas de gasolina se mostram mais fortes que a de hidratado, deixando garantida a demanda pelo anidro.



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 23/05/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,74	1,75	0,5324	1,70	1,80	1,670
Araçatuba	1,72	1,73	0,5263	1,68	1,78	1,650
Paulínia	1,80	1,81	0,5508	1,75	1,85	1,720
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,53	1,54	0,4685	1,50	1,63	1,487
Araçatuba	1,51	1,52	0,4632	1,48	1,61	1,467
Paulínia	1,58	1,59	0,4847	1,55	1,68	1,537
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,74	1,76	0,5324	1,73	1,83	1,67
Hidratado	1,74	1,76	0,5324	1,54	1,67	1,49

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 15/05 e 19/05						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,3871	0,4343	1,4192	-2,26	1,4976	1,4120
Anidro Combustível	1,6132	0,5051	1,6119	0,08	1,6602	1,5697
Outros Fins Hidratado	1,4487	0,4536	1,4669	-1,24	1,5416	1,4626
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.473,00	1.468,50	1.447,00	0,31	1563,50	1398,50

REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS)						
	COMPRA	VENDA	atual	COMPRA	VENDA	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	
Alagoas						
Anidro Combustível	2,05	2,07	0,627	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,95	2,07	0,575	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Anidro Combustível	1,88	1,90	0,575	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	1,70	-	1,75	1,70		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 23/05/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/17	1,464	1,454	1,464	1,454	-0,400
Julho/17	1,490	1,476	1,491	1,476	-0,600
Agosto/17	1,498	1,495	1,504	1,504	-0,790

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/17	51,55	50,57	51,55	51,04	0,82
Julho/17	51,80	50,85	51,80	51,29	0,77
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/17	1,6614	1,6434	1,6691	1,6626	-0,07
Julho/17	1,6562	1,6385	1,6648	1,6583	-0,12
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/17	54,43	53,48	54,48	54,11	0,59
Julho/17	54,65	53,69	54,67	54,30	0,64

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,7400	1,7400
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,6200	1,4112
Etanol H/A (2)	-	1,4643
Conversão (VHP) (a)	48,40	45,66
Preço Açúcar VHP (b)	69,76	69,76
Diferença (a/b)	-30,61%	-34,54%
Conversão (Branco)	48,60	45,85
(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