

Análise Mercado de Açúcar: Retomada de alta em Nova York tende a ser muito limitada no curto prazo

O mercado de açúcar teve uma quarta-feira marcada por ganhos moderados sobre as cotações internacionais e por estabilidade sobre os preços domésticos, para o produto físico negociado no mercado interno brasileiro. A conjuntura atual do mercado inspira alguns cuidados na análise visto que, a princípio, se desenvolve uma retomada da força comprador a após duas semanas seguidas de baixa que provocaram quedas acumuladas superiores a 16%.

A acomodação do vencimento Julho/17 acima de 13,75 e a posterior recuperação acima de US\$/cents 14,00 tende a ser limitada por uma importante linha de tendência de baixa que indica a máxima de US\$/cents 14,50. Esta resistência é reforçada pela perspectiva de superávit na safra internacional que oscila entre 3 a 8 milhões de toneladas, segundo a Organização Internacional do Açúcar e a Secretaria de Agricultura dos Estados Unidos, respectivamente.

Colabora para isto a entrada da safra no Brasil, a queda nos preços do petróleo e o enfraquecimento do real contra o dólar, que deixa a commodity brasileira mais competitiva em termos internacionais, elevando sua disponibilidade de oferta. Porém, os preços não caíram mais diante de algumas novidades de curto prazo como o acordo entre o México e os Estados Unidos e as chuvas que voltaram a cair sobre as regiões produtoras do Centro-Sul, as quais devem ser sucedidas por uma massa de ar polar que pode resultar em geadas sobre as regiões produtoras, prejudicando a qualidade dos canaviais.

Na região nordeste preços mais baixos tanto em Alagoas quanto em Pernambuco, com o açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 Icmsa oscilando entre R\$ 75,00 [US\$/cents 20,79] a R\$ 77,00 [US\$/cents 21,34] dependendo da unidade produtora e do volume

negociado. Apesar disto existem usinas pedindo R\$ 80,00 [US\$/cents 22,17] por este produto, mas sem encontrar compradores.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icmsa encerrou a quarta-feira estável negociada ao redor de R\$ 75,00 [US\$/cents 20,79]. Em Ribeirão Preto preços firmes negociados ao redor de R\$ 76,00 [US\$/cents 21,06]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 75,00 [US\$/cents 20,79].

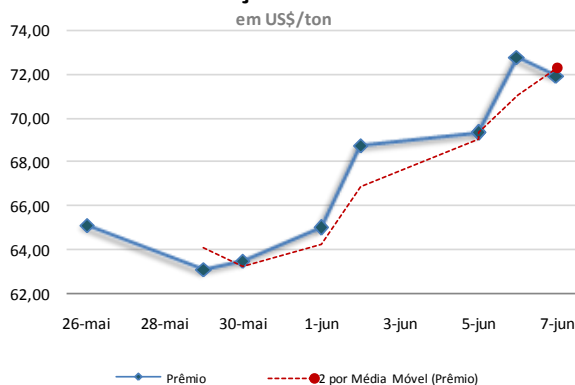
O açúcar com maior coloração, com 180 Icmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 75,00 [US\$/cents 20,79]. Produto com 200 Icmsa foi cotado na faixa de R\$ 74,00 [US\$/cents 20,51]. O açúcar com 300 Icmsa oscilou ao máximo de R\$ 73,00 [US\$/cents 20,23].

O etanol hidratado se mostrou 0,87% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 11,74 (PVU) e 44,49% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 52,60 [US\$/cents 14,58].

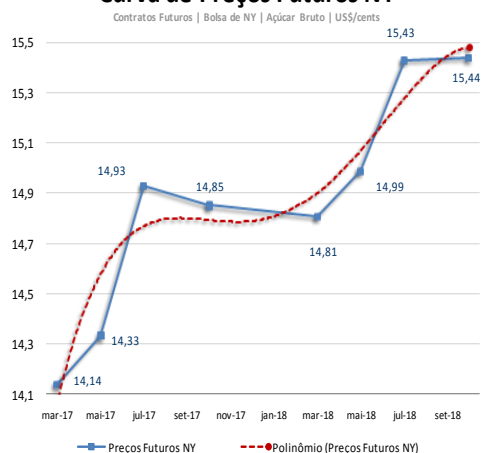
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icmsa de Santos/SP teve uma baixa de 1,22% passando de US\$/ton 72,81 para US\$/ton 71,92.

O recuo no referencial de prêmios ocorreu em função alta de 1,14% observada sobre o vencimento Julho/17 em Nova York. Apesar disto a desvalorização de 0,15% do real frente ao dólar acabou neutralizando parte desta queda no referencial de prêmios em um contexto de preços estáveis em reais 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				7-jun-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	24,75	82,00	82,00	85,00					
São Paulo							Julho/17	Outubro/17	Agosto/17	Outubro/17	
- Ribeirão Preto	76,00	77,00	23,22	77,00	77,00	80,00	Bolsa*	311,74	315,92	418,20	400,90
- Araçatuba	75,00	76,00	22,91	76,00	76,00	79,00	Diferencial de Polarização	12,63	12,79	16,94	16,24
Minas Gerais							Pênisio/Deságio	118,00	118,00	-34,00	-34,00
Triângulo Mineiro	77,00	78,00	23,53	78,00	78,00	81,00	Preço FOB porto ****	442,36	446,72	401,14	383,14
*PVU - Posto Veículo Usina							Frete usina porto	38,14	38,14	38,14	38,14
							Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
							Custo sacaria dupla exportação	VHP BRANCO			
							PVU (US\$/tonelada)	391,72	396,08	350,50	317,50
							PVU (US\$/saca 50kg)	19,59	19,80	17,53	15,87
							PVU (R\$/saca 50kg)**	64,11	64,82	57,36	51,96
							Equivalente Interno (1)	76,54	77,40	68,49	62,04
							Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			76	76
							Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
							Preço Referencial Refinado (b)			77,7	77,7
							Variação Refinado interno e exportação (b/a)			0,13	0,25
							NY em cents para R\$/50kg				

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)				7-jun-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	75,32	77,47	-0,93	77,47	77,04	80,92
Posto Usina US\$	22,98	23,19	-0,91	23,83	24,43	24,01
Média 3 últimos dias R\$	75,83	76,96	-1,47	76,96	76,47	80,33

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:				7-jun-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/17	14,14	14,32	13,75	14,00	13,98	1,14
Outubro/17	14,33	14,52	13,99	14,26	14,22	0,77
Março/18	14,93	15,13	14,65	14,89	14,87	0,40

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:				7-jun-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	418,20	409,10	420,00	416,30	413,90	1,03
Outubro/17	400,90	394,30	403,80	399,20	398,00	0,72
Dezembro/17	401,20	394,40	404,20	399,70	398,20	0,75

ÍNDICES				7-jun-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	63.171	63.637	62.912	62.955	62.955	0,34
Dow Jones	21.174	21.190	21.113	21.172	21.136	0,18
Standard & Poors	2.432	2.435	2.426	2.432	2.429	0,12

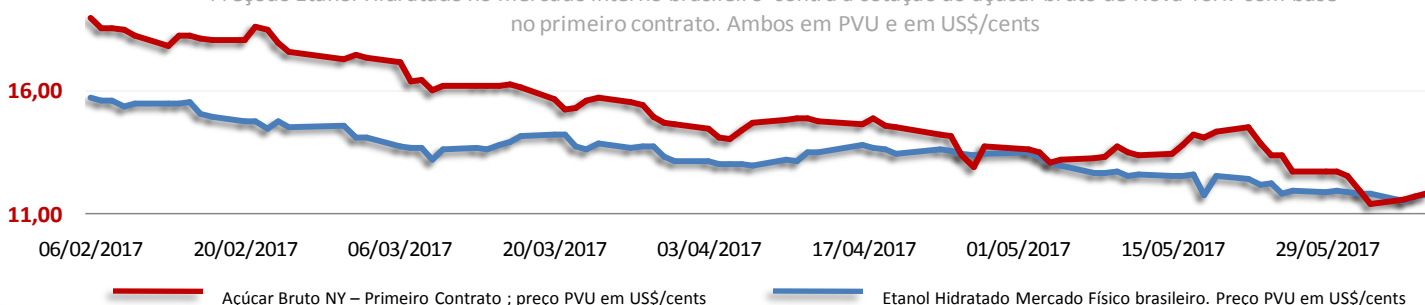
CÂMBIO				7-jun-17		
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dolar Comercial	3,2730	3,2880	3,2660	3,2820	-0,1500	
Euro/US\$	1,1236	1,1265	1,1236	1,1265	-0,2500	
US\$/Yuan (China)	6,7945	6,7945	6,7945	6,7945	0,0000	

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
Açúcar Físico Santos	0,00	75,00	0,00	2,19	0,00	2.189,59	0,15	668,99	0,00	1.500,00	0,15	458,30
Açúcar Físico RP/SP	0,00	76,00	0,00	2,22	0,00	2.218,78	0,15	677,91	0,00	1.520,00	0,15	464,41
Etanol Anidro	0,59	51,00	0,59	1,70	0,59	1.700,00	0,75	519,40	0,59	1.019,98	0,75	311,63
Etanol Hidratado	0,00	52,60	0,00	1,68	0,00	1.680,00	0,15	513,29	0,00	1.051,94	0,15	321,40
Etanol Hidratado BM&F	-0,70	44,14	-0,70	1,41	-0,70	1.410,00	-0,55	430,80	-0,70	882,88	-0,55	269,75
Etanol Anidro CBOT	0,15	53,92	0,15	1,80	0,15	1.797,29	0,31	549,13	0,15	1.078,35	0,31	329,47
Açúcar NY	0,99	51,02	0,99	1,49	0,99	1.489,37	1,14	455,05	0,99	1.020,31	1,14	311,74
Açúcar London	0,88	68,44	0,88	2,00	0,88	1.998,03	1,04	610,46	0,88	1.368,77	1,04	418,20
Açúcar India	-0,47	99,36	-0,47	2,90	-0,47	2.900,74	-0,32	886,26	-0,47	1.987,18	-0,32	607,14
Açúcar Rússia	-0,27	113,45	-0,27	3,31	-0,27	3.312,07	-0,12	1.011,94	-0,27	2.268,97	-0,12	693,24
Açúcar China	0,28	157,83	0,28	4,61	0,28	4.607,87	0,43	1.407,84	0,28	3.156,67	0,43	964,46

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



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 07/06/17						
	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	0,5194	1,75	1,75	1,770
Araçatuba	1,68	1,69	0,5133	1,73	1,73	1,750
Paulínia	1,76	1,77	0,5377	1,81	1,80	1,820
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,48	1,49	0,4517	1,50	1,55	1,540
Araçatuba	1,46	1,47	0,4463	1,48	1,53	1,520
Paulínia	1,53	1,54	0,4678	1,55	1,60	1,590
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,70	1,72	0,5194	1,75	1,78	1,77
Hidratado	1,68	1,70	0,5133	1,70	1,59	1,54

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 29/05 e 02/06						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,3492	0,4147	1,3994	-3,59	1,4976	1,4120
Anidro Combustível	1,5768	0,4846	1,6119	-2,18	1,6602	1,5697
Outros Fins Hidratado	1,4232	0,4374	1,4566	-2,29	1,5416	1,4626
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínea/SP	1.400,00	1.402,00	1.426.5000	-0,14	1514,50	1495,50
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS)						
	COMPRA	VENDA	atual		COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	US\$		R\$	R\$
Alagoas						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,71	1,72	-	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Goiás						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	1,64	1,70	1,71		1,68	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 07/06/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/17					
Julho/17	1,565	1,564	1,580	1,566	0,380
Agosto/17	1,565	1,561	1,575	1,573	0,570

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/17	45,75	45,65	48,23	47,98	-5,06
Julho/17	45,99	45,89	48,36	48,18	-4,86
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/17	1,5002	1,4873	1,5410	1,5545	-3,49
Julho/17	1,4926	1,4810	1,5345	1,5446	-3,36
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/17	48,25	47,96	50,02	50,12	-3,73
Julho/17	48,61	48,32	50,32	50,42	-3,58

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,7000	1,6800
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,5800	1,3584
Etanol H/A (2)	-	1,4096
Conversão (VHP) (a)	47,21	43,95
Preço Açúcar VHP (b)	67,71	67,71
Diferença (a/b)	-30,28%	-35,09%
Conversão (Branco)	47,40	44,13
(1) Com Impostos		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R\$/50 kg)		
(b) Preço açúcar VHP (PVU)		

Análise Mercado de Etanol

O mercado de etanol teve um dia de fortes ajustes nos preços sobre as regiões produtoras de cana. O mercado em São Paulo indica sinais de uma breve recuperação antes da inevitável retomada de baixa por conta da entrada da safra nova.

As chuvas moderadas que atingem as regiões produtoras de São Paulo tendem a ser sucedidas por uma massa de ar polar que pode derrubar as temperaturas mínimas para oscilações entre 5°C a 10°C nas localidades mais altas do Centro-Sul.

Depois disso existe uma nova expectativa de chuvas para a outra semana, que deve ser marcada por um feriado na quinta-feira, o que impulsiona a demanda em um contexto de oferta limitada no curto prazo. As chuvas também reduzem o nível de ATR dificultando a produção do etanol.

Neste contexto o hidratado se manteve firme na faixa de R\$ 1,68 o litro em Ribeirão Preto, com distribuidoras emergentes pagando níveis mais altos, na faixa de 1,69 a R\$ 1,71 e com distribuidoras filiadas ao Sindicom pagando preços mais baixos, entre R\$ 1,65 a R\$ 1,66.

O anidro, na mesma região teve alta de 0,59% passando de R\$ 1,69 para R\$ 1,70 o litro diante da oferta limitada e da demanda firme através das vendas de gasolina.

Em Goiás preços mais baixos com vendas internas na faixa de R\$ 1,64 para anidro e R\$ 1,71 para hidratado. Vendas para fora do estado ocorrem na faixa de R\$ 1,70 para anidro e a R\$ 1,68 para o hidratado.

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