

Análise Mercado de Açúcar: Elevação nas importações de açúcar da China impulsionam Nova York

O mercado de açúcar teve uma sexta-feira de preços mais baixos sobre o produto físico negociado no mercado interno brasileiro e levemente mais altos sobre os contratos futuros em Nova York, principalmente sobre o ativo Outubro/17 que teve ganhos de 1,01% se mantendo próximo do nível de US\$/cents 13,17.

O mercado interno precifica a elevação na oferta de açúcar diante da falta de atratividade do etanol hidratado com as recentes quedas no petróleo e da gasolina. No mercado externo a dinâmica parece outra com compras por barganhas diante dos menores preços em 30 meses.

Além das compras por barganhas por parte das indústrias processadoras, o mercado encontrou um fôlego extra altista em função das indicações de elevação de demanda de açúcar por parte da China.

Os dados mais recentes do governo local referentes ao mês de maio indicam um volume importado de 186,765 mil toneladas. Este montante é 38% superior ao que fora importando durante o mesmo mês do ano passado.

Com as 186 mil toneladas de maio o volume total de importações chinesas em 2017 desde janeiro chega a 1,3 milhões de toneladas, o que também indica um crescimento forte de 32% frente ao que estava acumulado entre os primeiros cinco meses do ano anterior.

Porém nem tudo foi euforia no mercado externo. Apesar do petróleo ter se recuperado o real continuou se desvalorizando frente ao dólar. Logo a pressão cambial negativa sobre os preços externo se manteve de modo a neutralizar parte da força compradora e dos ganhos do dia.

Na região nordeste preços estáveis tanto em Alagoas quanto em Pernambuco, com o açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 Icumsa oscilando entre R\$ 77,00 [US\$/cents 20,92] a R\$ 78,00 [US\$/cents 21,19]

dependendo da unidade produtora e do volume negociado.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a sexta-feira em queda de 1,43% negociada ao redor de R\$ 69,00 [US\$/cents 18,15]. Em Ribeirão Preto preços em queda de 1,41% negociados ao redor de R\$ 70,00 [US\$/cents 19,02]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 69,00 [US\$/cents 18,65].

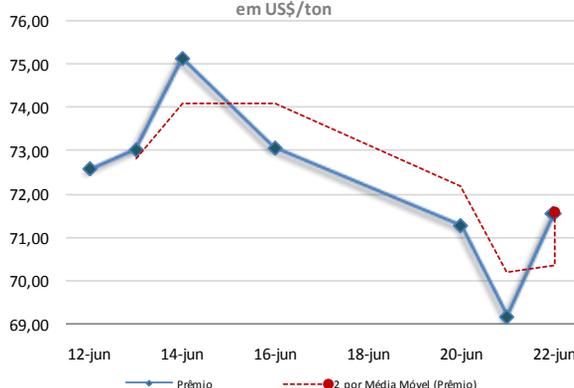
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 69,00 [US\$/cents 18,75]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 68,00 [US\$/cents 18,48]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 67,00 [US\$/cents 18,20]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 927,00 para negociação interna e a R\$/ton 883,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 4,00% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 11,14 (PVU) e 37,17% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 51,03 [US\$/cents 13,86].

O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma alta de 3,46% passando de US\$/ton 71,56 para US\$/ton 68,47.

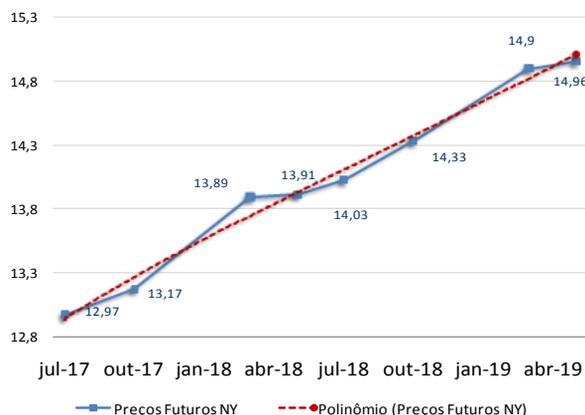
O recuo no referencial de prêmios ocorreu em função da alta de 1,01% sobre o vencimento Julho/17 em Nova York junto a uma desvalorização de 0,05% do real frente ao dólar. Tudo isto em um contexto de preços em queda de 1,43% em reais para o produto físico colocado no porto de Santos.

Prêmio Açúcar Cristal FOB Santos sobre Açúcar Bruto NY
em US\$/ton



Curva de Preços Futuros NY

Contratos Futuros | Bolsa de NY | Açúcar Bruto | US\$/cents



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR
REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU 23-jun-17

Região/Estado Comprac Vendedor Atual 1 sem 1 mês 1 ano

Paraná R\$ R\$ US\$ R\$ R\$ R\$

Maringá 75,00 76,00 22,46 78,00 81,00 91,00

São Paulo

- Ribeirão Preto 70,00 71,00 20,96 73,00 76,00 86,00

- Araçatuba 69,00 70,00 20,66 72,00 75,00 85,00

Minas Gerais

Triângulo Mineiro 71,00 72,00 21,26 74,00 77,00 87,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO
(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 23-jun-17

Atual Anterior Var % 1 semana 1 mês 1 ano

Posto Usina R\$ 69,83 77,47 -0,58 77,47 76,89 86,58

Posto Usina US\$ 20,91 21,08 -0,81 22,33 23,45 25,64

Média 3 últimos dias R\$ 70,32 76,96 -8,62 76,96 76,62 86,40

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 23-jun-17

Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)

Julho/17 12,97 13,03 12,76 12,84 12,84 1,01

Outubro/17 13,17 13,24 12,96 13,06 13,06 0,84

Março/18 13,89 13,95 13,70 13,80 13,78 0,79

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 23-jun-17

Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)

Agosto/17 395,50 390,40 396,50 392,50 392,50 0,76

Outubro/17 377,30 373,30 378,20 375,40 375,10 0,58

Dezembro/17 378,40 375,00 379,20 377,20 377,10 0,34

ÍNDICES Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)

Ibovespa 61.087 61.400 60.992 61.272 61.272 -0,30

Dow Jones 21.395 21.422 21.334 21.381 21.397 -0,01

Standard & Poors 2.438 2.441 2.431 2.435 2.435 0,16

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dolar Comercial 3,3390 3,3440 3,3270 3,3430 0,0500

Euro/US\$ 1,1194 1,1194 1,1146 1,1146 0,4300

US\$/Yuan (China) 6,8345 6,8345 6,8324 6,8324 0,0300

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

Ice Futures* LIFFE***

Julho/17 Outubro/1 Agosto/17 Outubro/17

Bolsa* 285,94 290,35 395,50 377,30

Diferencial de Polarização 11,58 11,76 16,02 15,28

Prêmio/Deságio 50,00 50,00 -33,00 -33,00

Preço FOB porto **** 347,52 352,11 378,52 359,58

Frete usina porto 37,38 37,38 37,38 37,38

Elevação (fobização) 12,50 12,50 12,50 12,50

Custo sacaria dupla exportação 15,00

VHP BRANCO

PVU (US\$/tonelada) 297,64 302,23 328,64 294,70

PVU (US\$/saca 50kg) 14,88 15,11 16,43 14,73

PVU (R\$/saca 50kg)** 49,69 50,46 54,87 49,20

Equivalente Interno (1) 59,33 60,25 65,51 58,75

Preço Cristal (lcsma 145) - Ribeirão Preto 70 70

Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45) 1,7 1,7

Preço Referencial Refinado (b) 71,7 71,7

Variação Refinado interno e exportação (b/a) 0,09 0,22

NY em cents para R\$/50kg

*Preço NY convertido em Dólares por tonelada** Base cambial - Dólar comercial

Liffe - referência incusa 150 * FOB Porto com base em Santo/SP

(1) Acrescentar ICMS (7%), Pis (165%) e Cofins (7.60%)

REGIÃO NORDESTE - em saca de 50 kg - com impostos PVU

23-jun-17 Compra Venda Atual

Praça R\$ R\$ US\$

Alagoas 77,00 78,00 23,06

Pernambuco 77,00 78,00 23,06

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 sexta-feira, 23 de junho de 2017 Change(%) cents

Açúcar Físico Santos -1,43 69,00 -1,43 2,01 -1,43 2.014,42 -1,49 603,30 -1,43 1.380,00 -1,49 413,30 -1,49 18,75

Açúcar Físico RP/SP -1,41 70,00 -1,41 2,04 -1,41 2.043,62 -1,47 612,04 -1,41 1.400,00 -1,47 419,29 -1,47 19,02

Etanol Anidro -0,62 48,00 -0,62 1,60 -0,62 1.600,00 -0,68 479,19 -0,62 959,98 -0,68 287,51 -0,68 13,04

Etanol Hidratado -1,23 50,41 -1,23 1,61 -1,23 1.610,00 -1,29 482,18 -1,23 1.008,11 -1,29 301,92 -1,29 13,69

Etanol Hidratado BM&F 3,03 42,58 3,03 1,36 3,03 1.360,00 2,97 407,31 3,03 851,57 2,97 255,04 2,97 11,57

Etanol Anidro CBOT -1,18 50,95 -1,18 1,70 -1,18 1.698,28 -1,24 508,62 -1,18 1.018,95 -1,24 305,17 -1,24 13,84

Açúcar NY 1,07 47,74 1,07 1,39 1,07 1.393,68 1,01 417,40 1,07 954,76 1,01 285,94 1,01 12,97

Açúcar London 0,82 66,03 0,82 1,93 0,82 1.927,68 0,76 577,32 0,82 1.320,57 0,76 395,50 0,76 17,94

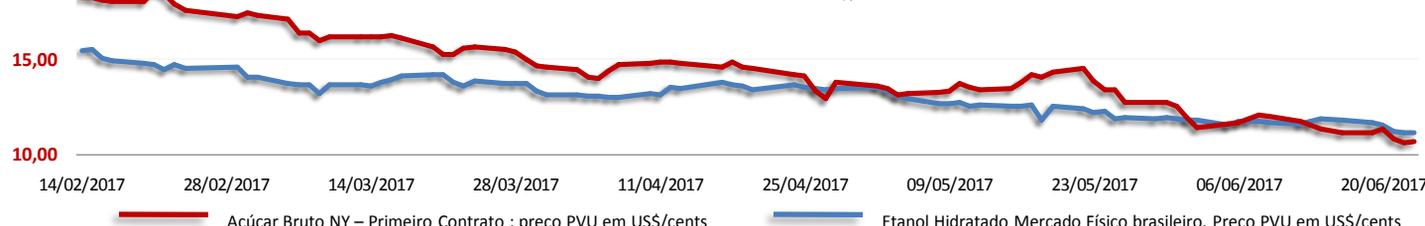
Açúcar Índia 0,93 99,55 0,93 2,91 0,93 2.906,43 0,87 870,45 0,93 1.991,08 0,87 596,31 0,87 27,05

Açúcar Rússia 1,29 120,87 1,29 3,53 1,29 3.528,68 1,23 1.056,81 1,29 2.417,36 1,23 723,98 1,23 32,84

Açúcar China -0,33 156,92 -0,33 4,58 -0,33 4.581,28 -0,39 1.372,05 -0,33 3.138,45 -0,39 939,94 -0,39 42,63

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 sexta-feira de preços marginalmente mais baixos tanto para o anidro quanto para o hidratado com base em Ribeirão Preto. O anidro teve queda de 0,62% passando de R\$ 1,61 para R\$ 1,60 o litro enquanto que o hidratado teve baixa de 1,23% passando de R\$ 1,63 para R\$ 1,61 o litro, ambos com indicações nominais diante do volume fraco de negociações do dia.

No estado de São Paulo como um todo as vendas de anidro e hidratado oscilaram entre a mínima de R\$ 1,60 e a máxima de R\$ 1,66 o litro, dependendo da localidade. Mas as perspectivas são de baixas para a próxima semana.

Para o anidro as perspectivas são de preços mais baixos com distribuidoras ofertando bases de R\$ 1,50 sem encontrar usinas dispostas a vender nestes preços em Ribeirão. Porém, a novidade, segundo traders qualificados do mercado a par da questão é que existem sinalizações na faixa de R\$ 1,55 por parte de usinas para venda de anidro.

Para o hidratado as apostas apontam para níveis inferiores a R\$ 1,60 o litro mesmo diante do déficit de oferta de 26% no acumulado da safra atual no Centro-Sul do Brasil. As usinas continuam focadas no atendimento dos contratos de exportação de açúcar em meio a preços cada vez mais baixos do petróleo e da gasolina, que retiram a atratividade do hidratado.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 23/06/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,60	1,61	0,4792	1,66	1,70	1,650
Araçatuba	1,58	1,59	0,4732	1,64	1,68	1,630
Paulínia	1,66	1,67	0,4972	1,72	1,75	1,700
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,42	1,43	0,4243	1,50	1,50	1,461
Araçatuba	1,40	1,41	0,4190	1,48	1,48	1,441
Paulínia	1,47	1,48	0,4401	1,55	1,55	1,511
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,60	1,62	0,4792	1,66	1,73	1,65
Hidratado	1,61	1,63	0,4822	1,70	1,54	1,46

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 19/06 e 23/06						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,3161	0,3958	1,3501	-2,52	1,4976	1,4120
Anidro Combustível	1,4916	0,4486	1,5244	-2,15	1,6602	1,5697
Outros Fins Hidratado	1,3510	0,4063	1,3867	-2,57	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	1.360,00	1.362,50	1.412,00	-0,18	1468,50	1389,00

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	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	1,60	1,70	1,70	1,68		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 23/06/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/17	1,491	1,490	1,496	1,496	-0,460
Agosto/17	1,495	1,480	1,498	1,497	-0,130
Setembro/17	1,493				-0,130

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/17	43,10	42,53	43,20	42,80	0,84
Agosto/17	43,36	42,76	43,46	42,99	0,90
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/17	1,4338	1,4271	1,4454	1,4345	-0,04
Agosto/17	1,4228	1,4151	1,4342	1,4239	-0,07
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/17	45,77	45,24	45,96	45,41	0,79
Agosto/17	45,99	45,48	46,17	45,64	0,76

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,6000	1,6100
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,4800	1,2968
Etanol H/A (2)	-	1,3456
Conversão (VHP) (a)	44,22	41,96
Preço Açúcar VHP (b)	61,67	61,67
Diferença (a/b)	-28,30%	-31,96%
Conversão (Branco)	44,40	42,13
(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

safras & mercado EDUCACIONAL

Fone: (11) 3053-2736
 Whatsapp: (51) 99190-2756
 educacional@safras.com.br www.safras.com.br

- 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