

Análise Mercado de Açúcar: Câmbio e petróleo continuam pressionando açúcar no mercado externo e interno

O mercado de açúcar teve uma terça-feira de fortes quedas sobre os preços praticados no mercado físico e de ganhos muito moderados sobre as cotações do mercado externo de Nova York, onde o vencimento Julho/17 avançou apenas 0,31% enquanto que os preços praticados no Brasil chegaram a cair 2,90%, como no caso do produto colocado em Santos.

Um somatório de vetores negativos aos preços do açúcar no mercado vai, aos poucos, exercendo pressão sobre o vencimento Outubro/17 que, após perder a faixa de US\$/cents 13,00, vai gradualmente se aproximando de US\$/cents 12,50, para testar esta posição sob um ponto de vista comprador, que pode eventualmente aproveitar para fazer compras por barganhas.

Porém, aumentam as apostas no mercado de quedas ainda mais profundas que devem conduzir Outubro/17 para o patamar de US\$/cents 12,00 nas próximas semanas com apostas até mesmo na faixa de US\$/cents 11,50 até o final do próximo mês, nos modelos mais otimistas.

A desvalorização do real frente ao dólar é somada com o clima favorável à colheita no Brasil, o maior produtor mundial da commodity, que observa as usinas cada vez mais descontentes com a questão da baixa nos preços do petróleo e da conseqüente pressão por ajustes negativos da gasolina. Especulações recentes do mercado apontam para um novo reajuste na faixa de 3% a ser feito pela Petrobrás na virada do mês

Isto pode reduzir ainda mais as vendas de etanol, que somente em abril, recuaram 15% no ano, mesmo com o déficit de 26% de oferta no Centro-Sul. Consequentemente, o mix de produção deve se mostrar cada vez mais em função do açúcar, o que também pressiona os preços internos praticados sobre o mercado físico local, como indicam as recentes desvalorizações.

Na região nordeste preços ainda firmes tanto em Alagoas quanto em Pernambuco, com o açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 lcmsa oscilando entre R\$ 77,00 [US\$/cents 21,05] a R\$ 78,00 [US\$/cents 21,32] dependendo da unidade produtora e do volume negociado.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a terça-feira em queda de 2,90% negociada ao redor de R\$ 67,00 [US\$/cents 18,31]. Em Ribeirão Preto preços em baixa de 2,86% negociados ao redor de R\$ 68,00 [US\$/cents 18,59]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 67,00 [US\$/cents 18,31].

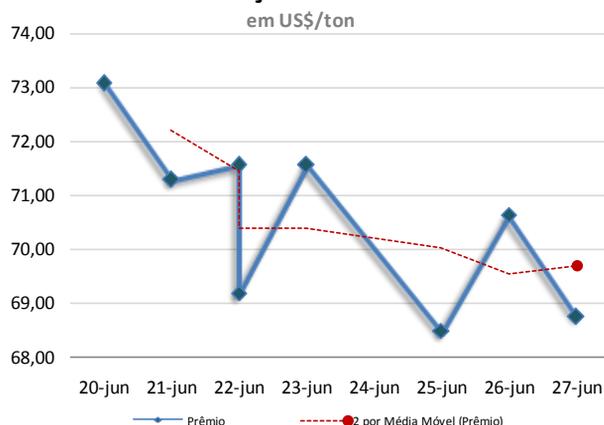
O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 67,00 [US\$/cents 18,31]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 66,00 [US\$/cents 18,04]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 65,00 [US\$/cents 17,77]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 908,00 para negociação interna e a R\$/ton 844,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 5,79% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 10,98 (PVU) e 35,75% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 50,09 [US\$/cents 13,69].

O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 lcmsa de Santos/SP teve uma baixa de 2,67% passando de US\$/ton 70,62 para US\$/ton 68,74.

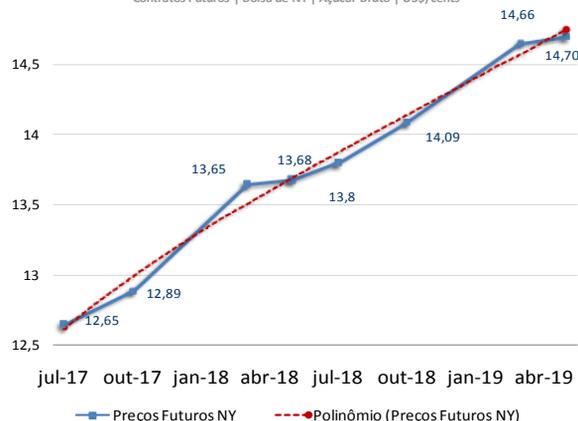
O recuo no referencial de prêmios ocorreu em função da queda de 2,90% sobre os preços em reais para o produto físico colocado no porto de Santos simultaneamente a uma desvalorização de 0,51% do real frente ao dólar. Apesar disto a alta de 0,31% observada sobre o vencimento Julho/17 em Nova York ajudou a neutralizar parte da queda do referencial de prêmios.

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 27-jun-17
 Região/Estado Comprac Vendedor Atual 1 sem 1 mês 1 ano

Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	73,00	74,00	21,99	78,00	83,00	93,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	68,00	69,00	20,49	73,00	78,00	88,00
- Araçatuba	67,00	68,00	20,19	72,00	77,00	87,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	69,00	70,00	20,79	74,00	79,00	89,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO
(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 27-jun-17

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	67,61	77,47	-0,95	77,47	77,47	87,29
Posto Usina US\$	20,38	20,68	-1,45	21,57	23,73	25,70
Média 3 últimos dias R\$	68,57	76,96	-10,91	76,96	76,96	87,19

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 27-jun-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/17	12,65	12,72	12,53	12,61	12,61	0,31
Outubro/17	12,89	12,96	12,78	12,88	12,85	0,31
Março/18	13,65	13,72	13,55	13,65	13,62	0,22

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 27-jun-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	388,90	386,60	390,70	388,70	386,80	0,54
Outubro/17	371,60	369,30	373,60	372,10	370,60	0,26
Dezembro/17	373,00	371,00	374,90	374,40	372,30	0,18

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	61.663	62.424	61.580	62.188	62.188	-0,84
Dow Jones	21.314	21.441	21.314	21.411	21.410	-0,45
Standard & Poors	2.426	2.440	2.424	2.436	2.439	-0,54

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,3190	3,3350	3,2990	3,3070	0,5100
Euro/US\$	1,1325	1,1325	1,1194	1,1194	1,1700
US\$/Yuan (China)	6,8100	6,8382	6,8100	6,8382	-0,4100

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

	(em dólares por tonelada)			
	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/17	Outubro/17	Agosto/17	Outubro/17
Bolsa*	278,89	284,18	388,90	371,60
Diferencial de Polarização	11,29	11,51	15,75	15,05
Prêmio/Deságio	47,00	47,00	-39,00	-39,00
Preço FOB porto ****	337,18	342,68	365,65	347,65
Frete usina porto	37,61	37,61	37,61	37,61
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	287,07	292,58	315,54	282,54
PVU (US\$/saca 50kg)	14,35	14,63	15,78	14,13
PVU (R\$/saca 50kg)**	47,64	48,55	52,36	46,89
Equivalente Interno (1)	56,88	57,97	62,52	55,99
Preço Cristal (lcsmsa 145) - Ribeirão Preto			68	68
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			69,7	69,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			0,11	0,24

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

27-jun-17	Compra	Venda	Atual
Praça	R\$	R\$	US\$
Alagoas	77,00	78,00	23,20
Pernambuco	77,00	78,00	23,20

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	-2,90	67,00	-2,90	1,96	-2,90	1.956,03	-3,40	589,34	-2,90	1.340,00	-3,40	403,74	-3,40	18,31
Açúcar Físico RP/SP	-2,86	68,00	-2,86	1,99	-2,86	1.985,23	-3,35	598,14	-2,86	1.360,00	-3,35	409,76	-3,35	18,59
Etanol Anidro	-1,25	47,40	-1,25	1,58	-1,25	1.580,00	-1,76	476,05	-1,25	947,98	-1,76	285,62	-1,76	12,96
Etanol Hidratado	-0,62	50,09	-0,62	1,60	-0,62	1.600,00	-1,13	482,07	-0,62	1.001,85	-1,13	301,85	-1,13	13,69
Etanol Hidratado BM&F	0,37	42,42	0,37	1,36	0,37	1.355,00	-0,14	408,26	0,37	848,44	-0,14	255,63	-0,14	11,60
Etanol Anidro CBOT	-0,11	51,22	-0,11	1,71	-0,11	1.707,37	-0,62	514,42	-0,11	1.024,40	-0,62	308,65	-0,62	14,00
Açúcar NY	0,83	46,28	0,83	1,35	0,83	1.351,16	0,32	407,10	0,83	925,62	0,32	278,89	0,32	12,65
Açúcar London	1,06	64,54	1,06	1,88	1,06	1.884,15	0,54	567,69	1,06	1.290,76	0,54	388,90	0,54	17,64
Açúcar Índia	1,83	100,31	1,83	2,93	1,83	2.928,52	1,30	882,35	1,83	2.006,22	1,30	604,46	1,30	27,42
Açúcar Rússia	0,51	122,44	0,51	3,57	0,51	3.574,46	-0,01	1.076,97	0,51	2.448,72	-0,01	737,79	-0,01	33,47
Açúcar China	0,32	156,37	0,32	4,57	0,32	4.565,24	-0,19	1.375,49	0,32	3.127,46	-0,19	942,29	-0,19	42,74

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 Índia, com base no mercado spot de Nova Delhi

Arbitragem Hidratado X Açúcar NY



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma terça-feira de preços mais baixos tanto para o anidro quanto para o hidratado com base em Ribeirão Preto. De modo geral o mercado se manteve pouco movimentado com baixa presença tanto por parte de usinas quanto por distribuidoras. O hidratado encerrou o dia indicado a R\$ 1,60 o litro, com baixa de 0,62% em relação ao fechamento de R\$ 1,61 do dia anterior. Já o anidro encerrou o dia indicado nominalmente na faixa de R\$ 1,58, com queda de 1,25% em relação ao fechamento de R\$ 1,60 do dia anterior. Ambos com base em Ribeirão Preto.

Apesar da proximidade da semana de pagamentos as usinas continuaram distantes do mercado, reduzindo muito a disponibilidade de oferta. Mesmo assim os preços mantiveram sua inclinação negativa diante das especulações fortes de um novo ajuste negativo nos preços da gasolina que deve ser anunciado após o fechamento do mercado da próxima sexta-feira pela Petrobras. Apostas, ainda que altamente informais, apontam para uma queda de ao menos 3% nos preços da gasolina nas distribuidoras.

Neste meio tempo a ANP atualizou os dados de venda de combustíveis no Brasil referentes ao mês de abril com hidratado em 985,37 milhões de litros [-15% no ano e -2,41% na margem] e gasolina em 3,69 bilhões de litros [+2,81% no ano e -7,57% na margem]. Análogo ao consumo de gasolina temos a demanda agregada de anidro em 985,33 milhões de litros apresentando as mesmas evoluções percentuais do combustível fóssil.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 27/06/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,58	1,59	0,4760	1,65	1,74	1,650
Araçatuba	1,56	1,57	0,4700	1,63	1,72	1,630
Paulínia	1,64	1,65	0,4941	1,71	1,80	1,700
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,41	1,42	0,4242	1,48	1,50	1,426
Araçatuba	1,39	1,40	0,4189	1,46	1,48	1,406
Paulínia	1,46	1,47	0,4401	1,53	1,55	1,476
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,58	1,60	0,4760	1,65	1,74	1,65
Hidratado	1,60	1,62	0,4821	1,68	1,70	1,43

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)						
	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	1.344,50	1.347,00	1.378,00	-0,19	1436,00	1388,50

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

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
27/06/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/17	1,503	1,503	1,510	1,510	0,400
Agosto/17	1,504	1,500	1,514	1,500	0,190
Setembro/17	1,502	1,503	1,512	1,505	0,200

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/17	44,21	43,32	44,44	43,49	1,91
Agosto/17	44,49	43,55	44,70	43,65	2,01
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/17	1,4598	1,4420	1,4691	1,4387	1,46
Agosto/17	1,4545	1,4308	1,4596	1,4281	1,84
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/17	47,00	46,12	47,30	46,04	2,08
Agosto/17	47,29	46,35	47,53	46,28	2,18

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,5800	1,6000
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,4600	1,2880
Etanol H/A (2)	-	1,3365
Conversão (VHP) (a)	43,62	41,68
Preço Açúcar VHP (b)	59,68	59,68
Diferença (a/b)	-26,91%	-30,17%
Conversão (Branco)	43,80	41,84
(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