

Análise Mercado de Açúcar: Dados quinzenais derrubam mercado apesar do câmbio e das compras por barganhas

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve uma quarta-feira de novas desvalorizações sobre os preços externos e de estabilidade para as vendas internas no mercado físico. O início do dia ainda chegou a ser marcado por ganhos moderados, claramente frágeis e efêmeros em função da valorização do real frente ao dólar e de compras por barganhas por parte de indústrias consumidoras. Porém, após o meio pregão, com a atualização dos dados quinzenais de produção do Centro-Sul, os preços não resistiram a uma nova onda vendedora.

Os dados da primeira quinzena de junho refletiram basicamente os impactos das quedas nos preços da gasolina e também das expectativas de novos ajustes negativos sobre o combustível fóssil que levaram as usinas a aumentar o mix de produção a favor do açúcar, deixando de lado a produção de etanol hidratado, que acumula déficit de 21% na safra, um pouco menor que o da quinzena anterior, quando o déficit era de 29%

O mix de produção para o açúcar foi de 49,34% na primeira quinzena de junho, um valor 1,89 pontos percentuais acima do mix da quinzena imediatamente anterior que fora de 47,45% e 8,58 pontos percentuais acima do visto no mesmo momento da safra passada onde 40,76% da cana colhida era destinada a fabricação do açúcar.

Isto reafirmou a tendência de elevação forte na oferta de açúcar por parte do Brasil que tem potencial de elevar ainda mais o superávit da safra internacional atual que deve passar de 3 para 5 milhões de toneladas. O USDA já estima um montante de 8 milhões de toneladas até o final do período.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Na região nordeste preços ainda firmes tanto em Alagoas quanto em Pernambuco, com o açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 Icumsa

oscilando entre R\$ 77,00 [US\$/cents 21,27] a R\$ 78,00 [US\$/cents 21,55] 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\$ 67,00 [US\$/cents 18,51]. Em Ribeirão Preto preços firmes negociados ao redor de R\$ 68,00 [US\$/cents 18,78]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 67,00 [US\$/cents 18,51].

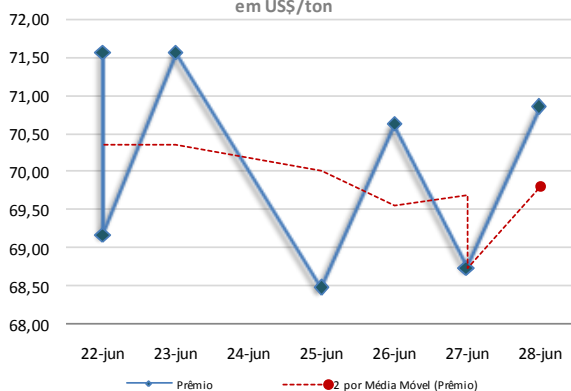
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 67,00 [US\$/cents 18,51]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 66,00 [US\$/cents 18,23]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 65,00 [US\$/cents 17,96]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 899,00 para negociação interna e a R\$/ton 836,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 8,15% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 11,09 (PVU) e 35,75% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 50,09 [US\$/cents 13,84].

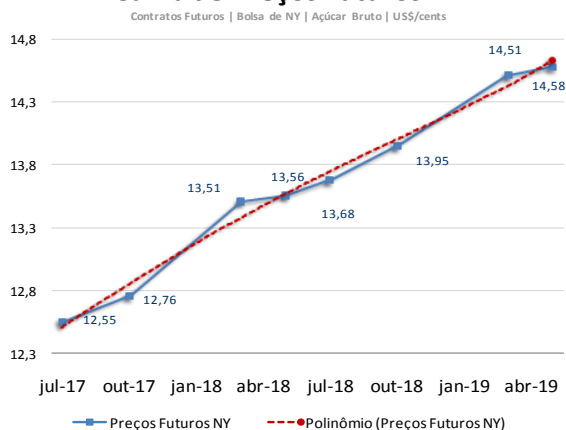
FOB EXPORTAÇÃO - O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma alta de 3,07% passando de US\$/ton 68,74 para US\$/ton 70,85.

O avanço no referencial de prêmios ocorreu em função da queda de 0,79% sobre o vencimento Julho/17 em Nova York simultaneamente a uma valorização de 1,05% do real frente ao dólar. Tudo 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
em US\$/ton



Curva de Preços Futuros NY



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU						
Região/Estado	Comprac Vendedor Atual		28-jun-17			
	R\$	R\$	US\$	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná						
Maringá	60,00	61,00	18,27	77,00	82,00	92,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	68,00	69,00	20,71	72,00	77,00	87,00
- Araçatuba	67,00	68,00	20,40	71,00	76,00	86,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	63,00	64,00	19,18	73,00	78,00	88,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)						
	28-jun-17					
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	67,27	77,47	-0,50	70,90	77,47	87,62
Posto Usina US\$	20,48	20,38	0,49	21,29	23,83	26,53
Média 3 últimos dias R\$	67,71	76,96	-12,01	71,24	76,96	87,44

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

28-jun-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/17	12,55	12,83	12,53	12,72	12,65	-0,79
Outubro/17	12,76	13,06	12,74	12,98	12,89	-1,00
Março/18	13,51	13,79	13,50	13,76	13,65	-1,02

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:

28-jun-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	386,80	386,40	392,80	390,00	388,90	-0,53
Outubro/17	369,30	368,90	375,00	373,00	371,60	-0,61
Dezembro/17	370,00	369,70	375,40	374,50	373,00	-0,8

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	62.001	62.057	61.433	61.684	61.675	0,52
Dow Jones	21.455	21.479	21.372	21.372	21.311	0,68
Standard & Poors	2.441	2.443	2.428	2.429	2.419	0,90

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,2840	3,3150	3,2830	3,3130	-1,0500
Euro/US\$	1,1363	1,1363	1,1325	1,1325	0,3300
US\$/Yuan (China)	6,7984	6,8100	6,7984	6,8100	-0,1700

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/17	Outubro/17	Agosto/17	Outubro/17
Bolsa*	276,68	281,31	386,80	369,30
Diferencial de Polarização	11,21	11,39	15,67	14,96
Prêmio/Deságio	45,00	45,00	-36,00	-36,00
Preço FOB porto ****	332,89	337,70	366,47	348,26
Frete usina porto	38,01	38,01	38,01	38,01
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	282,38	287,19	315,96	282,75
PVU (US\$/saca 50kg)	14,12	14,36	15,80	14,14
PVU (R\$/saca 50kg)**	46,37	47,16	51,88	46,43
Equivalente Interno (1)	55,36	56,31	61,95	55,44
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)			0,13	0,26

NY em cents para R\$/50kg

*Preço NY convertido em Dolares 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

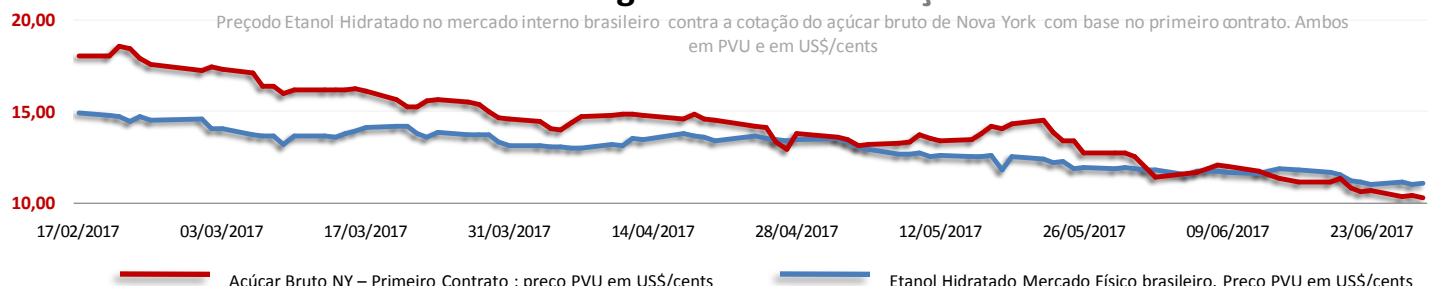
28-jun-17			
Praça	Compra R\$	Venda R\$	Atual US\$
Alagoas	77,00	78,00	23,45
Pernambuco	77,00	78,00	23,45

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	0,00		67,00		0,00		1,96		0,00		1.956,03		1,07		595,63		0,00		1.340,00		1,07		408,04		1,07		18,51	
Açúcar Físico RP/SP	0,00		68,00		0,00		1,99		0,00		1.985,23		1,07		604,52		0,00		1.360,00		1,07		414,13		1,07		18,78	
Etanol Anidro	2,53		48,60		2,53		1,62		2,53		1.620,00		3,62		493,30		2,53		971,98		3,62		295,97		3,62		13,43	
Etanol Hidratado	0,00		50,09		0,00		1,60		0,00		1.600,00		1,07		487,21		0,00		1.001,85		1,07		305,07		1,07		13,84	
Etanol Hidratado BM&F	-0,37		42,27		-0,37		1,35		-0,37		1.350,00		0,69		411,08		-0,37		845,31		0,69		257,40		0,69		11,68	
Etanol Anidro CBOT	1,47		51,97		1,47		1,73		1,47		1.732,48		2,55		527,55		1,47		1.039,47		2,55		316,53		2,55		14,36	
Açúcar NY	-1,84		45,43		-1,84		1,33		-1,84		1.326,34		-0,79		403,88		-1,84		908,62		-0,79		276,68		-0,79		12,55	
Açúcar London	-1,59		63,51		-1,59		1,85		-1,59		1.854,22		-0,54		564,62		-1,59		1.270,25		-0,54		386,80		-0,54		17,54	
Açúcar India	-2,13		98,18		-2,13		2,87		-2,13		2.866,23		-1,08		872,79		-2,13		1.963,54		-1,08		597,91		-1,08		27,12	
Açúcar Russia	0,65		123,24		0,65		3,60		0,65		3.597,84		1,73		1.095,57		0,65		2.464,73		1,73		750,53		1,73		34,04	
Açúcar China	-2,38		152,65		-2,38		4,46		-2,38		4.456,41		-1,34		1.357,01		-2,38		3.052,91		-1,34		929,63		-1,34		42,17	

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



Análise Mercado de Etanol

O mercado de etanol teve uma quarta-feira de preços firmes para o hidratado e com ganhos sobre o anidro apesar do aumento na disponibilidade de oferta de curto prazo por parte das usinas, que já começam a aparecer no mercado em busca de caixa rápido para o cumprimento das obrigações da semana de pagamentos.

Neste contexto o anidro teve alta de 2,53% em Ribeirão Preto passando de R\$ 1,58 para R\$ 1,60 o litro. Alguns negócios muito pontuais conseguiram sair na faixa de R\$ 1,62 o litro, mas em função de carregamentos muito específicos, sem representar a totalidade do mercado.

O hidratado se manteve firme na faixa de R\$ 1,60 o litro em Ribeirão Preto. Apesar da confirmação de um déficit de 21% na oferta acumulada do Centro-Sul, a maior disposição vendedora das usinas acabou neutralizando a eventual pressão de alta que ocorreria por parte desta informação, atualizada na quarta-feira nos dados quinzenais referentes a primeira metade de junho.

De modo geral algumas distribuidoras tentaram pressionar o hidratado em Ribeirão para a faixa de R\$ 1,58 o litro, mas as usinas não aceitaram vender abaixo de R\$ 1,60 o litro. Em Goiás as vendas para fora do estado mantiveram-se fracas com falta de anidro para o atendimento do mercado spot tanto interno quanto externo. Negócios com anidro por lá, somente via contratação. Já o hidratado foi negociado na faixa de R\$ 1,67 a R\$ 1,70 o litro para dentro do estado e entre R\$ 1,58 a R\$ 1,60 pra vendas para fora do estado.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 28/06/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,62	1,63	0,4933	1,61	1,75	1,650
Araçatuba	1,60	1,61	0,4872	1,59	1,73	1,630
Paulínia	1,68	1,69	0,5116	1,67	1,81	1,700
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,41	1,42	0,4287	1,44	1,50	1,452
Araçatuba	1,39	1,40	0,4234	1,43	1,48	1,432
Paulínia	1,46	1,47	0,4448	1,50	1,55	1,502
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,62	1,64	0,4933	1,61	1,75	1,65
Hidratado	1,60	1,62	0,4872	1,64	1,70	1,45

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	1.343,00	1.344,50	1.368,50	-0,11	1436,00	1377,50

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.		
	-	-	1,67	1,58		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
	28/06/17				
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/17	1,472	1,472	1,496	1,493	-2,060
Agosto/17	1,480	1,480	1,500	1,500	-1,590
Setembro/17	1,485	1,485	1,500	1,500	-1,130

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/17	44,79	43,67	44,84	43,70	1,24
Agosto/17	45,03	43,89	45,08	43,89	1,21
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/17	1,4887	1,4409	1,4887	1,4598	1,97
Agosto/17	1,4781	1,4329	1,4784	1,4517	1,81
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/17	47,58	46,54	47,64	46,92	1,40
Agosto/17	47,86	46,82	47,89	47,19	1,41

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,6200	1,6000
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,5000	1,2880
Etanol H/A (2)	-	1,3365
Conversão (VHP) (a)	44,82	41,68
Preço Açúcar VHP (b)	59,71	59,71
Diferença (a/b)	-24,93%	-30,20%
Conversão (Branco)	45,00	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)		

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