

Análise Mercado de Açúcar: Virada de semestre com elevado volume de entrega física sustentam novos ganhos em NY

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve uma finalização de semana marcada por novos ganhos externos e reafirmação das perdas no mercado físico doméstico. O mercado interno e externo de açúcar retomou sua dinâmica diferente conforme o observado no início da temporada. No mercado interno a entrada forte da safra nova junto a queda nos preços do petróleo e da gasolina pressionam negativamente o açúcar através da elevação do mix de produção e da oferta em favor da commodity.

Isto ocorre mesmo em um mercado altamente contratado com usinas apresentando um excedente maior de cana pra o atendimento do consumo interno, após o cumprimento dos contratos de embarque do produto destinado ao mercado internacional.

Já em Nova York a dinâmica é outra. A proximidade do vencimento do ativo Julho/17 junto a uma expectativa de entrega física de 2,4 milhões de toneladas da commodity indica que a demanda internacional pelo açúcar continua elevada. Além disso, muitos fundos especuladores e agentes financeiros se sentiram mais a vontade para especular e entrar comprado nas commodities agrícolas após a elevação no PIB dos Estados Unidos e do PMI da China que vieram maior do que o esperado.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Na região nordeste preços levemente mais baixos tanto em Alagoas quanto em Pernambuco, com reduções médias de R\$ 1,00 por saca de 50 kg em função dos preços da semana anterior. A queda nos preços do Centro-Sul começou a chegar no nordeste. Açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 Icumsa oscilando entre R\$ 75,00 [US\$/cents 20,53] a R\$ 78,00 [US\$/cents 21,35] dependendo da unidade produtora e do volume negociado.

Indústrias tentam puxar preços para a faixa de R\$ 75,00 enquanto que usinas ofertam a R\$ 78,00. Com isto a

maioria das vendas acaba saindo na faixa de R\$ 76,00 a R\$ 77,00 a saca. O fardo de 30kg saiu da faixa de R\$ 52,00 a R\$ 53,00 da semana anterior e agora oscila entre R\$ 50,00 a R\$ 51,00, com demanda muito fraca de compradores para ambos os produtos.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a sexta-feira em queda de 1,52% negociada ao redor de R\$ 65,00 [US\$/cents 17,79]. Em Ribeirão Preto preços em queda de 1,49% negociados ao redor de R\$ 66,00 [US\$/cents 18,07]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 65,00 [US\$/cents 17,79].

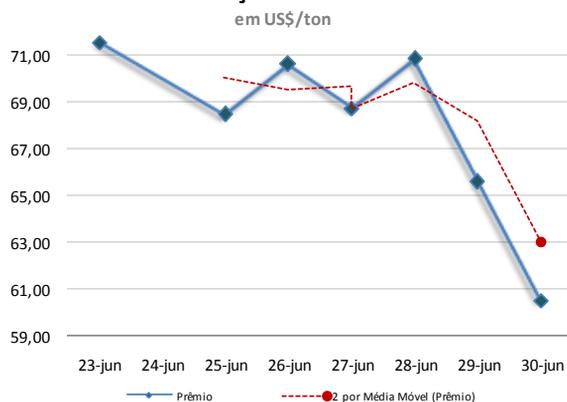
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 65,00 [US\$/cents 17,79]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 64,00 [US\$/cents 17,52]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 63,00 [US\$/cents 17,25]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 980,00 para negociação interna e a R\$/ton 911,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 4,03% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 11,07 (PVU) e 30,94% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 50,41 [US\$/cents 13,80].

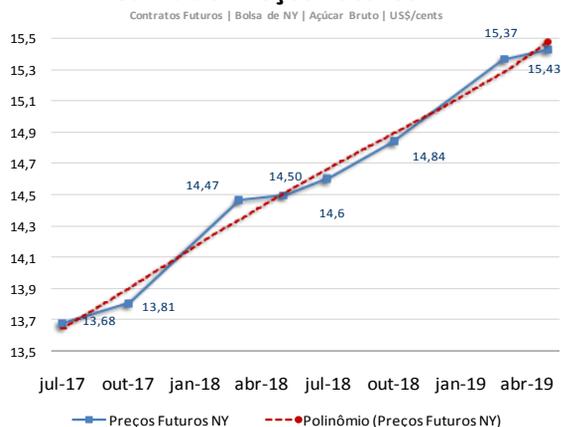
FOB EXPORTAÇÃO - O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma queda de 7,73% passando de US\$/ton 65,58 para US\$/ton 60,52.

O recuo no referencial de prêmios foi conduzido pela valorização de 2,29% sobre o vencimento Outubro/17 em Nova York simultaneamente a uma baixa de 1,52% nos preços em reais para o produto físico colocado em Santos juntamente com uma desvalorização de 0,18% do real frente ao dólar.

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 30-jun-17

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

Paraná R\$ R\$ US\$ R\$ R\$ R\$

Maringá 69,00 70,00 20,82 75,00 82,00 93,00

São Paulo

- Ribeirão Preto 66,00 67,00 19,92 70,00 77,00 88,00

- Araçatuba 65,00 66,00 19,61 69,00 76,00 87,00

Minas Gerais

Triângulo Mineiro 67,00 68,00 20,22 71,00 78,00 89,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 30-jun-17

Atual Anterior Var % 1 semana 1 mês 1 ano

Posto Usina R\$ 64,66 77,47 -2,15 77,47 77,47 87,86

Posto Usina US\$ 19,52 20,01 -2,45 20,91 23,83 27,34

Média 3 últimos dias R\$ 66,00 76,96 -14,24 76,96 76,96 87,87

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 30-jun-17

Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)

Julho/17 13,68 13,83 13,44 13,48 13,30 2,85

Outubro/17 13,81 14,07 13,54 13,60 13,50 2,29

Março/18 14,47 14,74 14,26 14,31 14,19 1,97

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 30-jun-17

Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)

Agosto/17 403,70 398,50 407,90 403,70 399,70 1

Outubro/17 387,70 383,00 392,10 390,10 384,20 0,91

Dezembro/17 389,40 384,30 392,60 392,20 384,90 1,16

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

Ibovespa 62.975 63.038 62.238 62.238 62.239 1,18

Dow Jones 21.351 21.426 21.325 21.349 21.287 0,30

Standard & Poors 2.431 2.431 2.422 2.429 2.420 0,45

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dolar Comercial 3,3140 3,3160 3,2880 3,3010 0,1800

Euro/US\$ 1,1409 1,1418 1,1409 1,1418 -0,0700

US\$/Yuan (China) 6,7793 6,7840 6,7793 6,7840 -0,0600

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

Ice Futures* LIFFE***

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

Bolsa* 301,59 304,46 403,70 387,70

Diferencial de Polarização 12,21 12,33 16,35 15,70

Prêmio/Deságio 22,00 22,00 -39,00 -39,00

Preço FOB porto **** 335,81 338,79 381,05 364,40

Frete usina porto 37,66 37,66 37,66 37,66

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

Custo sacaria dupla exportação 15,00

VHP BRANCO

PVU (US\$/tonelada) 285,64 288,62 330,89 299,24

PVU (US\$/saca 50kg) 14,28 14,43 16,54 14,96

PVU (R\$/saca 50kg)** 47,33 47,83 54,83 49,58

Equivalente Interno (1) 56,51 57,10 65,47 59,20

Preço Cristal (lcsmsa 145) - Ribeirão Preto 66 66

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

Preço Referencial Refinado (b) 67,7 67,7

Variação Refinado interno e exportação (b/a) 0,03 0,14

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

30-jun-17 Compra Venda Atual

Praça R\$ R\$ US\$

Alagoas 76,00 77,00 22,93

Pernambuco 76,00 77,00 22,93

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto Change(%) R\$/50kg Change(%) R\$/L Change(%) R\$/M² Change(%) US\$/M² Change(%) R\$/Ton Change(%) US\$/Ton Change(%) cents sexta-feira, 30 de junho de 2017

Açúcar Físico Santos -1,52 65,00 -1,52 1,90 -1,52 1.897,64 -1,69 572,61 -1,52 1.300,00 -1,69 392,28 -1,69 17,79

Açúcar Físico RP/SP -1,49 66,00 -1,49 1,93 -1,49 1.926,84 -1,67 581,42 -1,49 1.320,00 -1,67 398,31 -1,67 18,07

Etanol Anidro -0,65 46,20 -0,65 1,54 -0,65 1.540,00 -0,83 464,70 -0,65 923,98 -0,83 278,81 -0,83 12,65

Etanol Hidratado 1,90 50,41 1,90 1,61 1,90 1.610,00 1,71 485,82 1,90 1.008,11 1,71 304,20 1,71 13,80

Etanol Hidratado BM&F 2,39 43,52 2,39 1,39 2,39 1.390,00 2,21 419,43 2,39 870,36 2,21 262,63 2,21 11,91

Etanol Anidro CBOT 0,02 50,54 0,02 1,68 0,02 1.684,82 -0,16 508,39 0,02 1.010,87 -0,16 305,03 -0,16 13,84

Açúcar NY 3,04 49,97 3,04 1,46 3,04 1.458,97 2,86 440,24 3,04 999,48 2,86 301,59 2,86 13,68

Açúcar London 1,18 66,89 1,18 1,95 1,18 1.952,91 1,00 589,29 1,18 1.337,86 1,00 403,70 1,00 18,31

Açúcar Índia 0,24 100,19 0,24 2,92 0,24 2.924,98 0,06 882,61 0,24 2.003,78 0,06 604,64 0,06 27,43

Açúcar Rússia 1,42 127,44 1,42 3,72 1,42 3.720,57 1,24 1.122,68 1,42 2.548,81 1,24 769,10 1,24 34,89

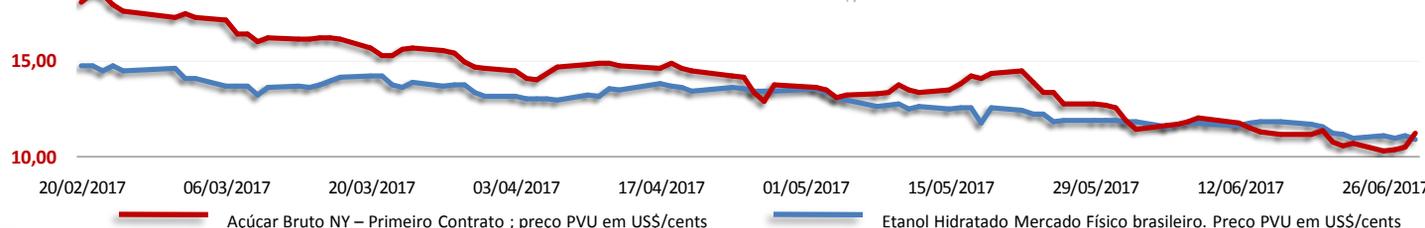
Açúcar China 0,92 155,18 0,92 4,53 0,92 4.530,48 0,74 1.367,07 0,92 3.103,65 0,74 936,53 0,74 42,48

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

Preço 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 mais altos para o hidratado e mais baixos para o anidro com base em Ribeirão Preto. Nesta região produtora o anidro teve queda de 0,65% passando de R\$ 1,55 para R\$ 1,54 o litro enquanto que o hidratado teve alta de R\$ 1,90 o litro, passando de R\$ 1,58 para R\$ 1,61 o litro.

No estado de São Paulo em geral as vendas de hidratado oscilaram entre a máxima de R\$ 1,64 e a mínima de R\$ 1,58 o litro com uma amplitude de oscilação de 3,80%, considerado um mercado muito amplo e volátil para uma sexta-feira.

Isto ocorreu em meio a um grande número de especulações e ruídos no mercado onde incertezas pairam os agentes sobre a retomada da Cide sobre a gasolina e também sobre o etanol juntamente com expectativas de um ajuste negativo nos preços da gasolina na faixa de 3% na virada do mês.

Ainda quanto a gasolina e o Diesel a Petrobras informou que pode mudar novamente a sua política de paridade de preços entre o mercado interno e externo a partir de julho, com possibilidade de ajustes diários nos preços em situações em que a volatilidade ultrapasse a faixa de 7%.

Neste contexto o hidratado acabou subindo em função do déficit de 21% no acumulado da safra do Centro-Sul enquanto que o anidro caiu por conta de uma elevação na oferta de 58% durante a primeira metade de junho.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 30/06/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,54	1,55	0,4647	1,60	1,75	1,650
Araçatuba	1,52	1,53	0,4587	1,58	1,73	1,630
Paulínia	1,60	1,61	0,4828	1,66	1,81	1,700
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,42	1,43	0,4275	1,42	1,50	1,452
Araçatuba	1,40	1,41	0,4222	1,40	1,48	1,432
Paulínia	1,47	1,48	0,4435	1,47	1,55	1,502
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,54	1,56	0,4647	1,60	1,75	1,65
Hidratado	1,61	1,63	0,4858	1,61	1,70	1,45

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 26/06 e 30/06						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,2919	0,3910	1,3161	-1,84	1,4976	1,4120
Anidro Combustível	1,4429	0,4368	1,4916	-3,26	1,6602	1,5697
Outros Fins Hidratado	1,3153	0,3981	1,3510	-2,64	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	1.341,00	1.344,50	1.360,00	-0,26	1426,50	1380,50

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.		
	-	-	1,67	1,58		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
30/06/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/17	1,509	1,500	1,510	1,500	2,300
Agosto/17	1,517	1,492	1,550	1,495	2,080
Setembro/17	1,518	1,500	1,545	1,512	1,810

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/17	46,18	44,88	46,22	44,89	2,78
Agosto/17	46,42	45,14	46,46	45,16	2,69
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/17	1,5152	1,4825	1,5241	1,4856	1,99
Agosto/17	1,5145	1,4752	1,5158	1,4770	2,53
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/17	48,77	47,76	48,85	47,63	2,39
Agosto/17	49,04	48,07	49,12	47,93	2,31

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,5400	1,6100
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,4200	1,2968
Etanol H/A (2)	-	1,3456
Conversão (VHP) (a)	42,43	41,96
Preço Açúcar VHP (b)	57,69	57,69
Diferença (a/b)	-26,45%	-27,26%
Conversão (Branco)	42,60	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

- 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