

Análise Mercado de Açúcar: Volume elevado de entregas físicas sobre Julho/17 aquecem Nova York

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado externo de açúcar encerrou a segunda-feira com novos ganhos mas ainda dentro dos patamares de oscilação da semana anterior onde a máxima de US\$/cents 14,00 não conseguiu ser rompida, dando sinais claros de uma possível saturação do movimento de alta junto a este patamar de cotação.

De modo geral os fundamentos do mercado e a questão da gasolina no Brasil continuam alertando os agentes de que a disponibilidade de oferta do açúcar continua e tende a continuar elevada do médio ao longo prazo. No curto prazo as usinas tendem a destinar mais cana para a fabricação do açúcar diante das contínuas reduções nos preços da gasolina, que tiram a atratividade do etanol no mercado físico brasileiro.

Além disso, os velhos vetores de baixa continuam firmes no mercado, com um clima favorável a colheita em meio a expectativas de elevação na oferta internacional do açúcar diante da postura mais voltada a produção da commodity por parte do Brasil.

Atualmente as estimativas do mercado oscilam em um superávit de 3 milhões de toneladas. Porém a expectativa da SAFRAS & Mercado é de um superávit internacional de 5 milhões de toneladas, acima da faixa de 3 milhões de toneladas estimada pela Organização Internacional do Açúcar e abaixo da faixa de 8 milhões de toneladas estimadas pelo USDA.

A questão do clima favorável a colheita e da queda nos preços do petróleo e da gasolina apenas favorecem e reafirmam este cenário, que deve pressionar os preços internos e externos.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Na região nordeste preços estáveis tanto em Alagoas quanto em Pernambuco. Açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 Icumsa oscilando

entre R\$ 75,00 [US\$/cents 20,58] a R\$ 78,00 [US\$/cents 21,40] dependendo da unidade produtora e do volume negociado. Compradores tentam reduzir preços a R\$ 75,00 enquanto que usinas ofertam a R\$ 78,00. Vendas acabam saindo na faixa de R\$ 76,00 a R\$ 77,00 a saca. O fardo de 30kg se mantém entre R\$ 50,00 a R\$ 51,00.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a segunda-feira em queda de 3,08% negociada ao redor de R\$ 63,00 [US\$/cents 17,29]. Em Ribeirão Preto preços em queda de 1,52% negociados ao redor de R\$ 65,00 [US\$/cents 17,84]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 64,00 [US\$/cents 17,56].

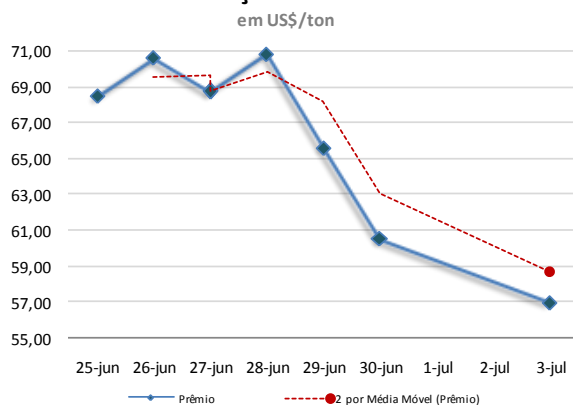
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 64,00 [US\$/cents 17,56]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 63,00 [US\$/cents 17,29]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 62,00 [US\$/cents 17,01]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 977,00 para negociação interna e a R\$/ton 908,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 4,68% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 11,10 (PVU) e 28,95% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 50,41 [US\$/cents 13,83].

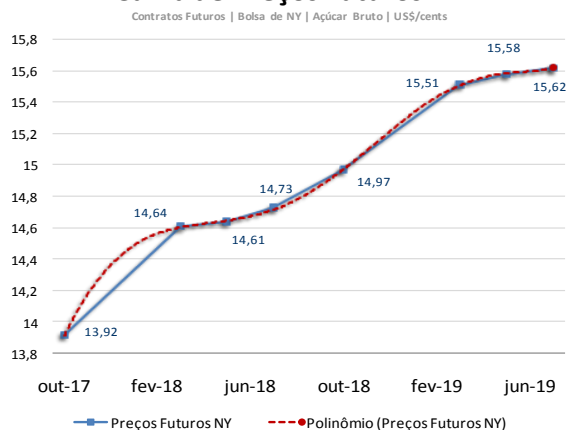
FOB EXPORTAÇÃO - O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma queda de 5,84% passando de US\$/ton 60,52 para US\$/ton 56,98.

O recuo no referencial de prêmios foi conduzido pela valorização de 0,79% sobre o vencimento Outubro/17 em Nova York simultaneamente a uma baixa de 3,08% nos preços em reais para o produto físico colocado em Santos. Apesar disso a valorização de 0,24% do real frente ao dólar neutralizou parte da queda dos prêmios na segunda-feira.

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 3-jul-17
 Região/Estado Comprac Vendedor Atual 1 sem 1 mês 1 ano

Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	68,00	69,00	20,57	75,00	82,00	92,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	65,00	66,00	19,66	70,00	77,00	87,00
- Araçatuba	64,00	65,00	19,36	69,00	76,00	86,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	66,00	67,00	19,96	71,00	78,00	88,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO
(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 3-jul-17

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	63,33	77,47	-2,06	77,47	77,47	87,90
Posto Usina US\$	19,19	19,52	-1,69	20,68	23,57	27,21
Média 3 últimos dias R\$	64,69	66,00	-1,99	76,96	76,96	87,96

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 3-jul-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/17	13,92	13,98	13,28	13,67	13,81	0,79
Março/18	14,61	14,65	13,99	14,37	14,47	0,96
Maior/18	14,64	14,66	14,06	14,38	14,50	0,96

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 3-jul-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	409,10	395,00	412,50	399,40	403,70	1,33
Outubro/17	390,50	377,20	392,80	384,60	387,70	0,72
Dezembro/17	392,40	379,20	394,30	385,20	389,40	0,77

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

Ibovespa	63.207	63.338	62.901	62.901	62.900	0,48
Dow Jones	21.479	21.563	21.392	21.392	21.479	0,61
Standard & Poors	2.429	2.439	2.429	2.431	2.429	0,23

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dolar Comercial	3,3060	3,3250	3,2950	3,3180	-0,2400
Euro/US\$	1,1366	1,1409	1,1366	1,1409	-0,3700
US\$/Yuan (China)	6,7984	6,7984	6,7793	6,7793	0,2800

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

	(em dólares por tonelada)			
	Ice Futures*			LIFFE***
	Outubro/17	Março/18	Agosto/17	Outubro/17
Bolsa*	306,89	322,10	409,10	390,50
Diferencial de Polarização	12,43	13,04	16,57	15,82
Prêmio/Deságio	18,00	18,00	-39,00	-39,00
Preço FOB porto ****	337,31	353,14	386,67	367,32
Frete usina porto	37,76	37,76	37,76	37,76
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	287,06	302,88	336,41	302,06
PVU (US\$/saca 50kg)	14,35	15,14	16,82	15,10
PVU (R\$/saca 50kg)**	47,45	50,07	55,61	49,93
Equivalente Interno (1)	56,66	59,78	66,40	59,62
Preço Cristal (lcsmsa 145) - Ribeirão Preto			65	65
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			66,7	66,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			0,00	0,12

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 (1,65%) e Cofins (7,60%)

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

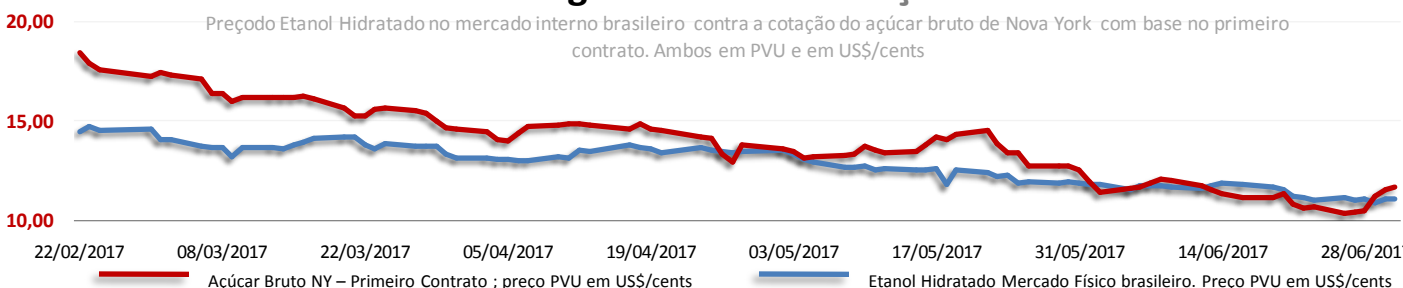
3-jul-17	Compra	Venda	Atual
Praça	R\$	R\$	US\$
Alagoas	76,00	77,00	22,99
Pernambuco	76,00	77,00	22,99

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	-3,08	63,00	-3,08	1,84	-3,08	1.839,25	-2,84	556,34	-3,08	1.260,00	-2,84	381,13	-2,84	17,29
Açúcar Físico RP/SP	-1,52	65,00	-1,52	1,90	-1,52	1.897,64	-1,28	574,00	-1,52	1.300,00	-1,28	393,22	-1,28	17,84
Etanol Anidro	0,00	46,20	0,00	1,54	0,00	1.540,00	0,24	465,82	0,00	923,98	0,24	279,49	0,24	12,68
Etanol Hidratado	0,00	50,41	0,00	1,61	0,00	1.610,00	0,24	486,99	0,00	1.008,11	0,24	304,93	0,24	13,83
Etanol Hidratado BM&F	-4,32	41,64	-4,32	1,33	-4,32	1.330,00	-4,09	402,30	-4,32	832,79	-4,09	251,90	-4,09	11,43
Etanol Anidro CBOT	2,55	51,83	2,55	1,73	2,55	1.727,82	2,80	522,63	2,55	1.036,67	2,80	313,57	2,80	14,22
Açúcar NY	1,51	50,73	1,51	1,48	1,51	1.480,98	1,75	447,97	1,51	1.014,56	1,75	306,89	1,75	13,92
Açúcar London	1,09	67,62	1,09	1,97	1,09	1.974,26	1,34	597,17	1,09	1.352,48	1,34	409,10	1,34	18,56
Açúcar Índia	-4,15	96,03	-4,15	2,80	-4,15	2.803,61	-3,92	848,04	-4,15	1.920,64	-3,92	580,96	-3,92	26,35
Açúcar Rússia	0,41	127,97	0,41	3,74	0,41	3.735,91	0,66	1.130,04	0,41	2.559,33	0,66	774,15	0,66	35,11
Açúcar China	-0,85	153,86	-0,85	4,49	-0,85	4.491,94	-0,61	1.358,72	-0,85	3.077,25	-0,61	930,81	-0,61	42,22

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 segunda-feira de preços mais baixos para o hidratado e levemente mais altos para o anidro.

O mercado foi de baixa atividade negociadora no Centro-Sul onde muitas usinas evitaram entrar nas negociações com ofertas de volumes mais significativos diante da pressão de baixa existente por conta da redução dos preços da gasolina na faixa de 5,90% feito na sexta-feira anterior, após o fechamento dos mercados.

Neste contexto, em Ribeirão Preto, o hidratado teve baixa de 1,24% passando de R\$ 1,59 para R\$ 1,61 o litro. Porém, no estado como um todo a amplitude de oscilação dos preços oscilou na faixa de 2,58% entre mínimas de R\$ 1,55 e máximas de R\$ 1,59 o litro.

O anidro seguiu caminho inverso com alta moderada de 0,65% passando de R\$ 1,54 para R\$ 1,55 o litro, também em Ribeirão Preto. O anidro encontra uma demanda extra diante das vendas de gasolina C que apresentam ganhos de 2,18% em abril [dados mais recentes disponíveis] e crescimento de 5,51% no acumulado do ano.

Já o hidratado apresenta queda de 15% em abril que eleva as vendas acumuladas no ano para a faixa de 19%. Isto tudo explica o déficit de oferta de etanol hidratado de 21% no acumulado da safra enquanto o déficit de anidro chega somente até 7%.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 03/07/17						
	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	0,4658	1,60	1,68	1,650
Araçatuba	1,52	1,53	0,4598	1,58	1,66	1,630
Paulínia	1,60	1,61	0,4840	1,66	1,74	1,700
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,42	1,43	0,4286	1,42	1,48	1,452
Araçatuba	1,40	1,41	0,4232	1,40	1,46	1,432
Paulínia	1,47	1,48	0,4445	1,47	1,53	1,502
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,54	1,56	0,4658	1,60	1,68	1,65
Hidratado	1,61	1,63	0,4870	1,61	1,68	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	1.323,00	1.341,00	1.347,00	-1,34	1402,00	1375,50
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS)						
	COMPRA	VENDA	atual		COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	US\$	Paraíba	R\$	R\$
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 03/07/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/17	1,516				0,460
Agosto/17	1,528	1,517	1,545	1,517	0,720
Setembro/17	1,530	1,537	1,547	1,542	0,790

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Agosto/17	46,97	45,92	47,10	46,28	2,01
Setembro/17	47,18	46,14	47,32	46,51	1,92
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/17	1,5333	1,5012	1,5396	1,5137	1,29
Setembro/17	1,5239	1,4914	1,5274	1,5024	1,43
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/17	49,61	48,54	49,71	48,77	1,72
Outubro/17	49,91	48,81	50,01	49,04	1,77

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)	56,69	56,69
Diferença (a/b)	-25,16%	-25,99%
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