

Análise Mercado de Açúcar: Feriado de 4 de julho deixa mercado sem referência de Nova York

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve uma terça-feira sem o principal referencial de preços internacionais que é a bolsa de Nova York por conta do feriado de independência dos Estados Unidos. Mesmo assim o mercado físico brasileiro seguiu na dinâmica de redução de preços diante do aumento da disponibilidade de oferta da commodity, com a queda na produção de etanol.

Apesar da falta da referência da bolsa de Nova York o mercado ainda se encontra com todo o seu cenário fundamental e conjuntural intactos, com exceção da Índia que mostrar sinais cada vez mais claros de que pretende elevar a taxa de importação dos atuais 40% para 60%, como um modo de proteger os produtores locais de açúcar da entrada do produto importado – em grande parte do Brasil – que já apresenta queda acumulada de 30% no ano.

Tirando este fator, que já era conhecido do mercado desde a semana anterior, o cenário se volta para Nova York e sua recente investida de alta que pode resultar na formação de um canal lateral de preços entre a mínima de US\$/cents 13,00 e a máxima de US\$/cents 14,50, que pode criar um *range* de oscilação de 11,54%.

Além disso, o mercado observa cada vez mais o comportamento do petróleo e do câmbio que podem resultar em ajustes na gasolina com maior frequência, impactando diretamente a formação da oferta e dos preços do açúcar no mercado interno brasileiro que já vem enfrentando uma grande disponibilidade de açúcar destinada ao mercado físico mesmo após o atendimento dos contratos de exportação por parte das usinas. Este cenário tende a continuar firme sobre os próximos meses.

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 20,56] a R\$ 78,00 [US\$/cents 21,38] 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\$ 51,00l.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a terça-feira estável negociada ao redor de R\$ 63,00 [US\$/cents 17,27]. Em Ribeirão Preto preços em queda de 3,08% negociados ao redor de R\$ 63,00 [US\$/cents 17,27]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 62,00 [US\$/cents 16,99].

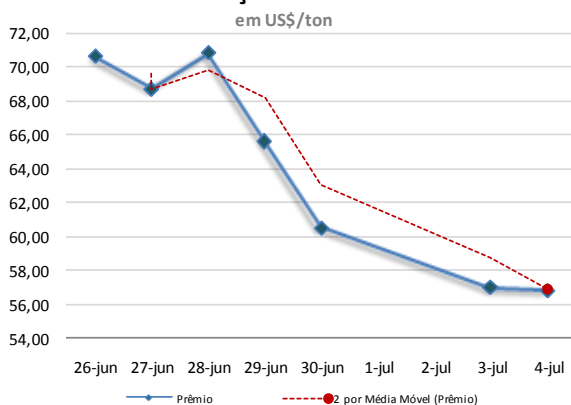
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 62,00 [US\$/cents 16,99]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 61,00 [US\$/cents 16,72]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 60,00 [US\$/cents 16,44]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 980,00 para negociação interna e a R\$/ton 911,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 6,51% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 10,78 (PVU) e 28,17% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 49,15 [US\$/cents 13,47].

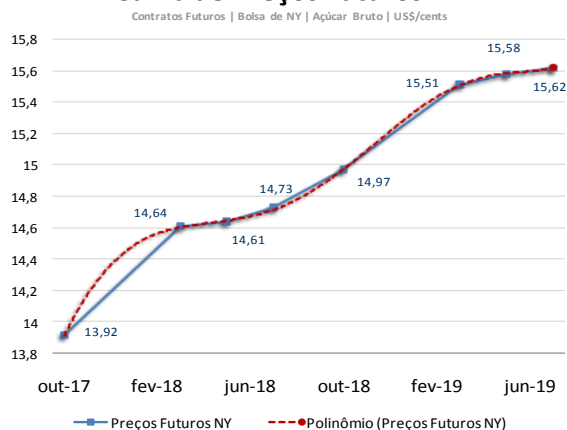
FOB EXPORTAÇÃO - O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma queda de 0,32% passando de US\$/ton 56,98 para US\$/ton 56,80.

O recuo no referencial de prêmios foi conduzido pela desvalorização de 0,12% do real frente ao dólar em um contexto de preços estáveis tanto para o produto físico colocado em Santos quanto para o vencimento Outubro/17 em Nova York.

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 4-jul-17

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

Paraná R\$ R\$ US\$ R\$ R\$ R\$

Maringá 66,00 67,00 19,94 73,00 82,00 93,00

São Paulo

- Ribeirão Preto 63,00 64,00 19,03 68,00 77,00 88,00

- Araçatuba 62,00 63,00 18,73 67,00 76,00 87,00

Minas Gerais

Triângulo Mineiro 64,00 65,00 19,34 69,00 78,00 89,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos) 4-jul-17

Atual Anterior Var % 1 semana 1 mês 1 ano

Posto Usina R\$ 63,08 77,47 -0,39 77,47 77,47 88,00

Posto Usina US\$ 19,07 19,19 -0,63 20,38 23,16 26,96

Média 3 últimos dias R\$ 63,69 64,69 -1,55 76,96 76,96 87,92

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

4-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

Maio/18 14,64 14,66 14,06 14,38 14,50 0,96

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 4-jul-17

Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)

Agosto/17 412,10 407,90 414,40 410,40 409,10 0,73

Outubro/17 388,90 386,30 393,50 393,40 390,50 -0,4

Dezembro/17 390,50 388,80 395,00 395,00 392,40 -0,48

ÍNDICES

Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)

Ibovespa 63.232 63.346 63.076 63.268 63.280 -0,08

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 3,3100 3,3120 3,3000 3,3040 0,1200

Euro/US\$ 1,1347 1,1366 1,1347 1,1366 -0,1600

US\$/Yuan (China) 6,7985 6,7985 6,7984 6,7984 0,0000

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

Ice Futures* LIFFE***

Outubro/17 Março/18 Agosto/17 Outubro/17

Bolsa* 306,89 322,10 412,10 388,90

Diferencial de Polarização 12,43 13,04 16,69 15,75

Prêmio/Deságio 12,00 12,00 -48,00 -48,00

Preço FOB porto **** 331,31 347,14 380,79 356,65

Frete usina porto 37,71 37,71 37,71 37,71

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

Custo sacaria dupla exportação 15,00

VHP BRANCO

PVU (US\$/tonelada) 281,10 296,93 330,58 291,44

PVU (US\$/saca 50kg) 14,06 14,85 16,53 14,57

PVU (R\$/saca 50kg)** 46,52 49,14 54,71 48,23

Equivalente Interno (1) 55,55 58,68 65,33 57,59

Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto 63 63

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

Preço Referencial Refinado (b) 64,7 64,7

Variação Refinado interno e exportação (b/a) -0,01 0,12

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

4-jul-17 Compra Venda Atual

Praça R\$ R\$ US\$

Alagoas 76,00 77,00 22,96

Pernambuco 76,00 77,00 22,96

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

terça-feira, 4 de julho de 2017

Produto Change(%) R\$/50kg Change(%) R\$/L Change(%) R\$/M² Change(%) US\$/M² Change(%) R\$/Ton Change(%) US\$/Ton Change(%) cents

Açúcar Físico Santos 0,00 63,00 0,00 1,84 0,00 1.839,25 -0,12 555,67 0,00 1.260,00 -0,12 380,66 -0,12 17,27

Açúcar Físico RP/SP -3,08 63,00 -3,08 1,84 -3,08 1.839,25 -3,19 555,67 -3,08 1.260,00 -3,19 380,66 -3,19 17,27

Etanol Anidro -0,65 45,90 -0,65 1,53 -0,65 1.530,00 -0,77 462,24 -0,65 917,98 -0,77 277,34 -0,77 12,58

Etanol Hidratado -2,48 49,15 -2,48 1,57 -2,48 1.570,00 -2,60 474,32 -2,48 983,06 -2,60 297,00 -2,60 13,47

Etanol Hidratado BM&F 7,97 44,96 7,97 1,44 7,97 1.436,00 7,84 433,84 7,97 899,16 7,84 271,65 7,84 12,32

Etanol Anidro CBOT 0,34 52,01 0,34 1,73 0,34 1.733,74 0,22 523,79 0,34 1.040,22 0,22 314,27 0,22 14,25

Açúcar NY 0,12 50,79 0,12 1,48 0,12 1.482,77 0,00 447,97 0,12 1.015,79 0,00 306,89 0,00 13,92

Açúcar London 0,86 68,20 0,86 1,99 0,86 1.991,14 0,73 601,55 0,86 1.364,05 0,73 412,10 0,73 18,69

Açúcar Índia 0,45 96,46 0,45 2,82 0,45 2.816,12 0,32 850,79 0,45 1.929,21 0,32 582,84 0,32 26,44

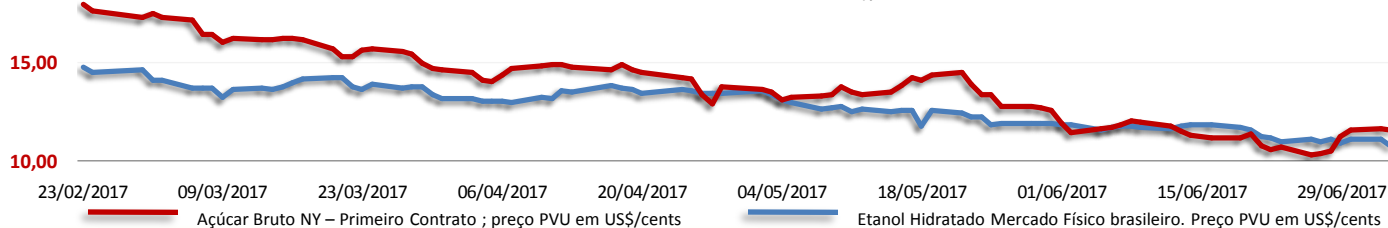
Açúcar Rússia 0,60 128,74 0,60 3,76 0,60 3.758,38 0,48 1.135,46 0,60 2.574,71 0,48 777,86 0,48 35,28

Açúcar China -1,11 152,15 -1,11 4,44 -1,11 4.441,87 -1,23 1.341,96 -1,11 3.042,95 -1,23 919,32 -1,23 41,70

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

20,00 — 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 terça-feira de preços mais baixos tanto para o anidro quanto para o hidratado em um cenário de forte redução da presença de usinas na ponta da oferta.

Muitas unidades produtoras evitaram ofertar produto no mercado em meio a pressão de baixa por parte dos recentes ajustes negativos por parte da gasolina.

Neste contexto o anidro teve uma queda de 0,65% passando R\$ 1,54 para R\$ 1,53 o litro enquanto que o hidratado teve uma baixa mais forte, na faixa de 2,48%, passando de R\$ 1,61 para R\$ 1,57 o litro, ambos com base em Ribeirão Preto.

O mercado ainda se mostra pouco ofertado por parte das usinas diante da queda da demanda das distribuidoras em meio a compras em regiões mais distantes, na fronteira entre São Paulo, Mato Grosso e Goiás.

Ainda assim a pressão continua sendo de baixa diante da pressão de entrada de safra no Centro-Sul a qual ainda não chegou no ápice. Esta pressão sazonal é reforçada pelo quadro conjuntural de queda nos preços da gasolina e conseqüente redução da oferta.

A expectativa da SAFRAS & Mercado é de quedas mais incisivas nos próximos dias, com um alvo de preço ao redor de R\$ 1,55, tanto para o anidro quanto para o hidratado, entra a primeira e a segunda semana de julho.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 04/07/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,53	1,54	0,4622	1,58	1,67	1,650
Araçatuba	1,51	1,52	0,4562	1,56	1,65	1,630
Paulínia	1,59	1,60	0,4804	1,64	1,73	1,700
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,38	1,39	0,4174	1,41	1,46	1,452
Araçatuba	1,36	1,37	0,4121	1,39	1,44	1,432
Paulínia	1,43	1,44	0,4334	1,46	1,51	1,502
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,53	1,55	0,4622	1,58	1,67	1,65
Hidratado	1,57	1,59	0,4743	1,60	1,66	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\$)
Paulínea/SP	1.320,50	1.323,00	1.344,50	-0,19	1394,50	1375,50

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					
04/07/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/17	1,516				0,00
Agosto/17	1,528				0,00
Setembro/17	1,530				0,00

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Agosto/17	47,08	46,74	47,32	47,05	0,02
Setembro/17	47,28	46,94	47,52	47,28	-0,02
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/17	1,5300	1,5224	1,5409	1,5348	-0,31
Setembro/17	1,5212	1,5132	1,5320	1,5255	-0,28
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/17	49,66	49,29	49,90	49,68	-0,04
Outubro/17	49,97	49,58	50,19	49,99	-0,04

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,5300	1,5700
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,4100	1,2616
Etanol H/A (2)	-	1,3091
Conversão (VHP) (a)	42,13	40,82
Preço Açúcar VHP (b)	54,69	54,69
Diferença (a/b)	-22,97%	-25,36%
Conversão (Branco)	42,30	40,99
(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