

Análise Mercado de Açúcar: Petróleo em alta fomenta ganhos no açúcar em Nova York

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve uma quinta-feira de preços mais altos sobre os contratos futuros internacionais que tiveram um impulso comprador diante da elevação nos preços do petróleo nos Estados Unidos. Muitos agentes do mercado apostaram em ganhos no açúcar diante da elevação das cotações do petróleo no curto prazo, que podem resultar em queda na produção do açúcar diante da alta nos preços da gasolina.

Mesmo assim, a expectativa da SAFRAS & Mercado é de que a máxima do período em US\$/cents 14,00 já se mostra totalmente saturada, ainda mais diante das recentes quedas no petróleo que, ainda na quarta-feira anterior, chegou a quase 4%.

Aliado a queda no petróleo [que pressiona a gasolina no mercado interno brasileiro e conseqüentemente a rentabilidade do etanol hidratado] temos reafirmações cada vez mais fortes de uma intensa recuperação na safra da Índia que pode chegar a 20%, saindo de 21 para quase 26 milhões de toneladas.

Mas antes disso, no Brasil, temos uma oferta ainda muito ampla de uma safra recorde onde o clima se mostra favorável para a colheita há cinco semanas seguidas e com perspectivas de tempo favorável para mais duas semanas. Outra característica da safra brasileira é a preocupação das usinas quanto a capacidade de moagem [que se encontra estagnada em 600 milhões de toneladas] e não com a oferta de cana. Isto mostra o tom do grande volume de açúcar disponível para a temporada atual que ainda nem chegou ao ápice da oferta.

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 20,61] a R\$ 78,00 [US\$/cents

21,44] 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 quinta-feira em baixa de 1,59% negociada ao redor de R\$ 62,00 [US\$/cents 17,04]. Em Ribeirão Preto preços estáveis negociados ao redor de R\$ 63,00 [US\$/cents 17,31]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 62,00 [US\$/cents 17,04].

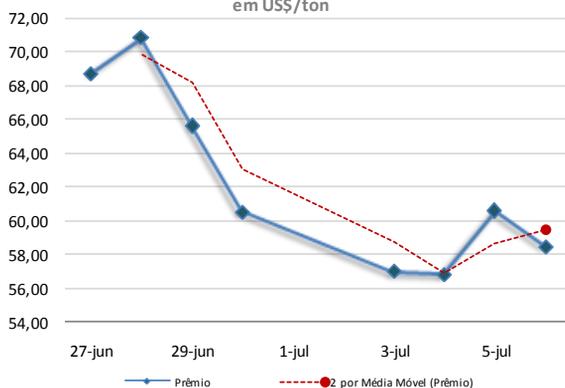
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 62,00 [US\$/cents 17,04]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 61,00 [US\$/cents 16,76]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 60,00 [US\$/cents 16,49]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 969,00 para negociação interna e a R\$/ton 901,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 5,81% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 10,96 (PVU) e 26,56% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 49,78 [US\$/cents 13,68].

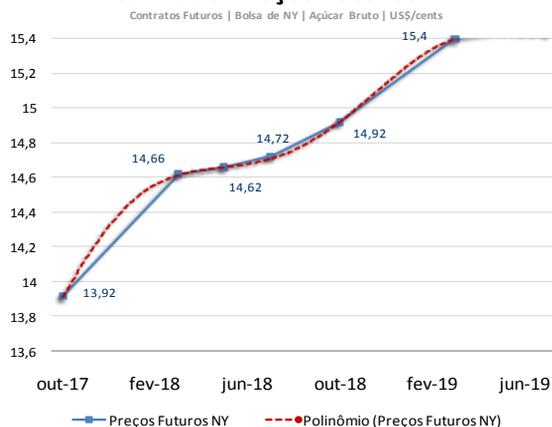
FOB EXPORTAÇÃO - O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma baixa de 3,46% passando de US\$/ton 60,54 para US\$/ton 58,45.

O recuo no referencial de prêmios foi conduzido pela desvalorização de 0,18% do real frente ao dólar em um contexto de preços em alta de 1,45% para o vencimento Outubro/17 em Nova York junto a uma queda de 1,59% sobre o preço do produto físico em reais se manteve estável.

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				6-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	19,99	70,00	81,00	93,50
São Paulo						
- Ribeirão Preto	63,00	64,00	19,09	67,00	76,00	88,50
- Araçatuba	62,00	63,00	18,78	66,00	75,00	87,50
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	64,00	65,00	19,39	68,00	77,00	89,50

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)				6-jul-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	63,29	77,47	0,09	77,47	77,47	87,66
Posto Usina US\$	19,18	19,20	-0,10	20,01	23,19	26,28
Média 3 últimos dias R\$	63,20	63,21	-0,02	76,96	76,96	87,98

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

6-jul-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/17	13,92	13,94	13,53	13,65	13,72	1,45
Março/18	14,62	14,64	14,27	14,40	14,43	1,31
Maior/18	14,66	14,67	14,32	14,45	14,48	1,24

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

6-jul-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	415,90	410,00	417,00	413,00	412,70	0,77
Outubro/17	389,10	382,20	389,50	386,40	386,90	0,56
Dezembro/17	390,20	382,90	390,50	387,90	387,50	0,69

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	62.455	63.188	62.354	63.156	63.154	-1,10
Dow Jones	21.320	21.433	21.305	21.424	21.478	-0,74
Standard & Poors	2.410	2.424	2.410	2.423	2.433	-0,94

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,3010	3,3220	3,2970	3,3010	0,1800
Euro/US\$	1,1407	1,1407	1,1336	1,1336	0,6200
US\$/Yuan (China)	6,7990	6,7995	6,7990	6,7995	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	322,32	415,90	389,10
Diferencial de Polarização	12,43	13,05	16,84	15,76
Prêmio/Deságio	4,00	4,00	-53,00	-53,00
Preço FOB porto ****	323,31	339,37	379,74	351,86
Frete usina porto	37,81	37,81	37,81	37,81
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00
	VHP			BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	273,00	289,06	329,43	286,55
PVU (US\$/saca 50kg)	13,65	14,45	16,47	14,33
PVU (R\$/saca 50kg)**	45,06	47,71	54,37	47,29
Equivalente Interno (1)	53,80	56,97	64,92	56,47
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)			0,00	0,15

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

6-jul-17	Compra	Venda	Atual
Praça	R\$	R\$	US\$
Alagoas	76,00	77,00	23,02
Pernambuco	76,00	77,00	23,02

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	-1,59	62,00	-1,59	1,81	-1,59	1.810,06	-1,77	548,34	-1,59	1.240,00	-1,77	375,64	-1,77	17,04
Açúcar Físico RP/SP	0,00	63,00	0,00	1,84	0,00	1.839,25	-0,18	557,18	0,00	1.260,00	-0,18	381,70	-0,18	17,31
Etanol Anidro	0,00	46,50	0,00	1,55	0,00	1.550,00	-0,18	469,55	0,00	929,98	-0,18	281,73	-0,18	12,78
Etanol Hidratado	0,00	49,78	0,00	1,59	0,00	1.590,00	-0,18	481,67	0,00	995,59	-0,18	301,60	-0,18	13,68
Etanol Hidratado BM&F	0,00	44,96	0,00	1,44	0,00	1.436,00	-0,18	435,02	0,00	899,16	-0,18	272,39	-0,18	12,36
Etanol Anidro CBOT	-0,18	52,15	-0,18	1,74	-0,18	1.738,47	-0,36	526,65	-0,18	1.043,06	-0,36	315,98	-0,36	14,33
Açúcar NY	1,64	50,65	1,64	1,48	1,64	1.478,74	1,46	447,97	1,64	1.013,03	1,46	306,89	1,46	13,92
Açúcar London	0,96	68,64	0,96	2,00	0,96	2.004,04	0,78	607,10	0,96	1.372,89	0,78	415,90	0,78	18,86
Açúcar Índia	1,58	97,25	1,58	2,84	1,58	2.839,21	1,39	860,11	1,58	1.945,03	1,39	589,22	1,39	26,73
Açúcar Rússia	0,53	127,42	0,53	3,72	0,53	3.719,99	0,35	1.126,93	0,53	2.548,42	0,35	772,01	0,35	35,02
Açúcar China	-0,25	149,08	-0,25	4,35	-0,25	4.352,22	-0,43	1.318,46	-0,25	2.981,53	-0,43	903,22	-0,43	40,97

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 de etanol teve uma quinta-feira de baixa atividade negociadora entre compradores e vendedores. Poucas novidades no dia deixaram os preços estáveis tanto para o anidro quanto para o hidratado onde ambos encerraram a quinta-feira cotados respectivamente na faixa de R\$ 1,55 e a R\$ 1,59 o litro, ambos com base em Ribeirão Preto.

O mercado físico de etanol tem enfrentado um alto nível de ruído e incerteza diante da questão da possibilidade de ajuste diário nos preços da gasolina. Ainda mais diante de uma recente queda de quase 4% observada nos preços do petróleo nesta semana.

Apesar do câmbio continuar pouco volátil o mercado aposta em novos ajustes negativos por parte da gasolina, mesmo diante do aumento de 1,8% ocorrido no início desta semana.

Este novo cenário ainda não foi totalmente assimilado por agentes que operam no mercado, tanto vendedores quanto compradores, o que resulta na atual falta de participação durante as negociações do dia.

Em termos de fundamentos o mercado enfrenta uma queda de 15% na demanda, somente em abril, que conduz a redução do consumo para uma baixa acumulada de 19% no ano. Porém a oferta não fica atrás no quesito de desaceleração, com um déficit acumulado de oferta que passou de 29% para 21% entre a primeira e a segunda metade de junho.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 06/07/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,55	1,56	0,4696	1,55	1,69	1,650
Araçatuba	1,53	1,54	0,4635	1,53	1,67	1,630
Paulínia	1,61	1,62	0,4877	1,61	1,75	1,700
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,40	1,41	0,4239	1,39	1,48	1,452
Araçatuba	1,38	1,39	0,4185	1,37	1,46	1,432
Paulínia	1,45	1,46	0,4399	1,44	1,53	1,502
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,55	1,57	0,4696	1,55	1,69	1,65
Hidratado	1,59	1,61	0,4817	1,58	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\$)
Paulínea/SP	1.322,00	1.320,50	1.344,50	0,11	1402,00	1369,00

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						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	1,52	-	1,68	1,58		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 06/07/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/17	1,510	1,490	1,512	1,501	-0,390
Agosto/17	1,508	1,501	1,501	1,501	-0,720
Setembro/17	1,511				-0,720

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Agosto/17	45,35	45,18	46,53	45,65	0,48
Setembro/17	45,54	45,37	46,73	45,87	0,44
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/17	1,5206	1,5090	1,5417	1,5024	1,21
Setembro/17	1,5054	1,4953	1,5278	1,4907	0,98
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/17	47,91	47,77	49,18	47,79	0,25
Outubro/17	48,18	48,04	49,43	48,07	0,22

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,5500	1,5900
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,4300	1,2792
Etanol H/A (2)	-	1,3274
Conversão (VHP) (a)	42,73	41,39
Preço Açúcar VHP (b)	54,70	54,70
Diferença (a/b)	-21,88%	-24,33%
Conversão (Branco)	42,90	41,56
(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