

Análise Mercado de Açúcar: Expectativa com Cide sobre a gasolina e real forte impulsionam Nova York

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve uma quarta-feira de forte valorização sobre os contratos futuros da commodity negociados tanto em Londres quanto em Nova York e de firmeza nos preços domésticos após recentes desvalorizações ocorridas na primeira metade desta semana. Os preços internacionais apresentaram um fôlego altista diante da expectativa de elevação da Cide sobre a gasolina, como uma medida de elevar o caixa do governo federal que, além da baixa arrecadação, poderia usar a medida como um meio de incentivar o setor de etanol. A medida está próxima de ser anunciada.

Além disso, as recentes quedas nos preços da gasolina decorrentes da nova política de preços da Petrobras ofereceriam, em tese, um conformo maior nesta medida que, em última instância, resultaria na maior atratividade financeira do etanol para as usinas que reduziriam o mix a favor do açúcar, que pode estar oscilando entre 53% a 55% no decorrer da primeira quinzena de julho.

A menor oferta de açúcar sustentou as apostas de alta do mercado durante a quarta-feira onde o câmbio também se mostrou como um vetor de impulso nas cotações de Outubro/17 em Nova York que teve ganhos de 2,83% chegando à faixa de US\$/cents 14,50, um patamar muito importante no mercado após o rompimento da média móvel exponencial de 40 dias.

O real mais forte frente ao dólar deixa o açúcar brasileiro mais caro para os compradores internacionais o que resulta na redução da disponibilidade de oferta do produto, resultando em preços mais altos. Os ganhos apenas não foram maiores diante o clima que não apresenta mais riscos de geadas ou chuvas sobre as regiões produtoras de cana do Centro-Sul do Brasil.

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 21,60] a R\$ 78,00 [US\$/cents 22,46] dependendo da unidade produtora e do volume negociado. 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 quarta-feira firme negociada ao redor de R\$ 61,00 [US\$/cents 17,57]. Em Ribeirão Preto preços estáveis negociados ao redor de R\$ 61,00 [US\$/cents 17,57]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 60,00 [US\$/cents 17,28].

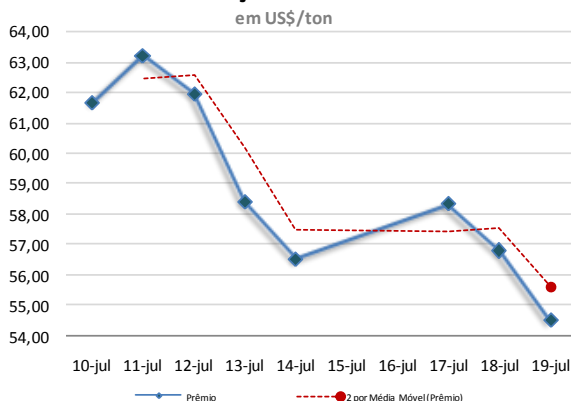
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 60,00 [US\$/cents 17,28]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 59,00 [US\$/cents 16,99]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 58,00 [US\$/cents 16,70]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 965,00 para negociação interna e a R\$/ton 897,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 3,39% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 11,72 (PVU) e 21,27% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 50,72 [US\$/cents 14,61].

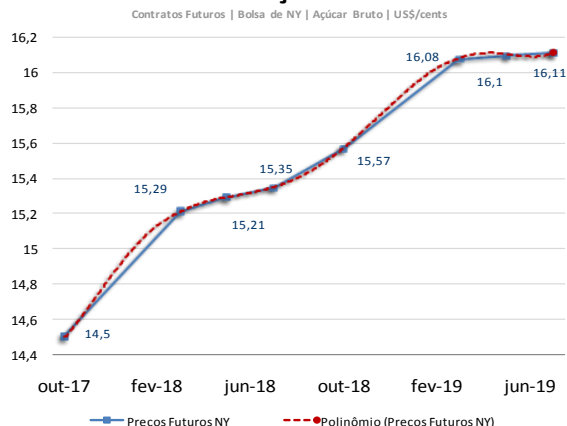
FOB EXPORTAÇÃO - O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma queda de 4,00% passando de US\$/ton 56,77 para US\$/ton 54,50.

O recuo no referencial de prêmios foi conduzido pela valorização de 2,83% observada sobre o vencimento Outubro/17 em Nova York. Apesar disto a valorização de 0,25% do real frente ao dólar acabou neutralizando parte da queda do referencial de prêmios da quarta-feira em um contexto de preços em reais estáveis 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				19-jul-17		
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	64,00	65,00	20,32	66,00	78,00	91,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	61,00	62,00	19,37	63,00	73,00	86,00
- Araçatuba	60,00	61,00	19,05	62,00	72,00	85,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	62,00	63,00	19,68	64,00	74,00	87,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 19-jul-17

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	59,68	77,47	-1,47	77,47	77,47	86,12
Posto Usina US\$	18,97	19,20	-1,20	19,81	22,23	26,44
Média 3 últimos dias R\$	60,52	61,45	-1,51	63,54	76,96	86,13

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 19-jul-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/17	14,50	14,60	14,08	14,11	14,10	2,83
Março/18	15,21	15,29	14,82	14,85	14,84	2,49
Maior/18	15,29	15,36	14,89	14,93	14,91	2,54

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 19-jul-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	398,60	390,70	400,00	390,70	390,00	2,2
Outubro/17	399,70	391,70	400,30	391,70	391,30	2,14
Dezembro/17	406,40	399,20	407,00	399,70	398,30	2,03

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	65.126	65.604	64.874	65.337	65.338	-0,32
Dow Jones	21.641	21.641	21.566	21.569	21.575	0,31
Standard & Poors	2.473	2.473	2.466	2.464	2.461	0,50

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1500	3,1640	3,1460	3,1610	-0,2500
Euro/US\$	1,1516	1,1577	1,1516	1,1577	-0,5200
US\$/Yuan (China)	6,7511	6,7511	6,7451	6,7451	0,0800

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/17	Março/18	Agosto/17	Outubro/17
Bolsa*	319,67	335,32	398,60	399,70
Diferencial de Polarização	12,95	13,58	16,14	16,19
Prêmio/Deságio	-24,00	-24,00	-28,00	-28,00
Preço FOB porto ****	308,62	324,90	386,74	387,89
Frete usina porto	39,63	39,63	39,63	39,63
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	256,49	272,78	334,62	320,76
PVU (US\$/saca 50kg)	12,82	13,64	16,73	16,04
PVU (R\$/saca 50kg)**	40,40	42,96	52,70	50,52
Equivalente Interno (1)	48,24	51,30	62,93	60,32
Preço Cristal (lcsmsa 145) - Ribeirão Preto			61	61
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			62,7	62,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			0,00	0,04

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

19-jul-17	Compra	Venda	Atual
Praça	R\$	R\$	US\$
Alagoas	76,00	77,00	24,13
Pernambuco	76,00	77,00	24,13

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

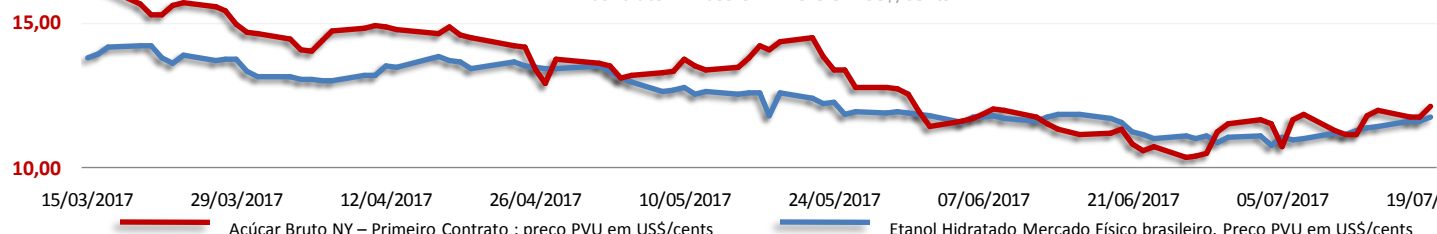
quarta-feira, 19 de julho de 2017

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	61,00	0,00	1,78	0,00	1.780,87	0,25	565,35	0,00	1.220,00	0,25	387,30	0,25	17,57
Açúcar Físico RP/SP	0,00	61,00	0,00	1,78	0,00	1.780,87	0,25	565,35	0,00	1.220,00	0,25	387,30	0,25	17,57
Etanol Anidro	0,00	46,50	0,00	1,55	0,00	1.550,00	0,25	492,06	0,00	929,98	0,25	295,23	0,25	13,39
Etanol Hidratado	0,00	50,41	0,00	1,61	0,00	1.610,00	0,25	511,11	0,00	1.008,11	0,25	320,04	0,25	14,52
Etanol Hidratado BM&F	0,18	43,52	0,18	1,39	0,18	1.390,00	0,43	441,27	0,18	870,36	0,43	276,30	0,43	12,53
Etanol Anidro CBOT	1,17	55,70	1,17	1,86	1,17	1.856,65	1,43	589,41	1,17	1.113,97	1,43	353,64	1,43	16,04
Açúcar NY	2,58	50,35	2,58	1,47	2,58	1.469,90	2,84	466,63	2,58	1.006,97	2,84	319,67	2,84	14,50
Açúcar London	1,95	62,78	1,95	1,83	1,95	1.832,82	2,21	581,85	1,95	1.255,59	2,21	398,60	2,21	18,08
Açúcar Índia	-0,68	93,69	-0,68	2,74	-0,68	2.735,35	-0,42	868,37	-0,68	1.873,88	-0,42	594,88	-0,42	26,98
Açúcar Rússia	-0,78	118,99	-0,78	3,47	-0,78	3.473,98	-0,52	1.102,85	-0,78	2.379,89	-0,52	755,52	-0,52	34,27
Açúcar China	-0,44	145,93	-0,44	4,26	-0,44	4.260,25	-0,18	1.352,46	-0,44	2.918,52	-0,18	926,52	-0,18	42,03

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 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 quarta-feira marcada por um moderado volume de negociação entre usinas e distribuidoras. Mas ainda assim, de modo geral, as usinas continuam reduzindo muito a disponibilidade de oferta com o objetivo de elevar os preços do hidratado até a faixa de R\$ 1,65 o litro.

Isto ocorreu mesmo frente a queda de 0,50% na gasolina anunciada para o próximo dia 20. Os preços do etanol se sustentam mais em função da expectativa de elevação da Cide sobre a gasolina – que tende a elevar e competitividade do hidratado – e da maior destinação de cana para a fabricação de açúcar, com mix podendo oscilar entre 53% a 55% na primeira quinzena de julho.

Neste sentido, em São Paulo o hidratado oscilou entre R\$ 1,57 a R\$ 1,64 o litro, dependendo da localidade e o anidro entre R\$ 1,55 a R\$ 1,57 o litro. Em Ribeirão Preto preços em alta de 0,62% passando de R\$ 1,61 para R\$ 1,62 o litro para o hidratado enquanto que o anidro se valorizou 1,29% passando de R\$ 1,55 para R\$ 1,57 o litro

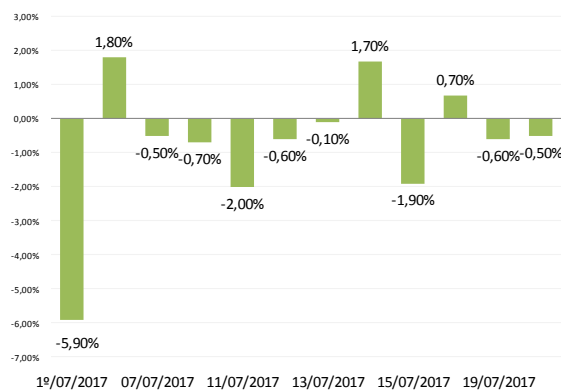
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 19/07/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,55	1,56	0,4921	1,55	1,65	1,720
Araçatuba	1,53	1,54	0,4857	1,53	1,63	1,700
Paulínia	1,61	1,62	0,5111	1,61	1,71	1,770
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,42	1,43	0,4498	1,40	1,48	1,540
Araçatuba	1,40	1,41	0,4442	1,38	1,46	1,520
Paulínia	1,47	1,48	0,4665	1,45	1,53	1,590
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,55	1,57	0,4921	1,55	1,65	1,72
Hidratado	1,61	1,63	0,5111	1,59	1,68	1,54

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 10/07 e 14/07						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,2730	0,3950	1,2686	0,35	1,3501	1,4663
Anidro Combustível	1,4180	0,4400	1,4203	-0,16	1,5244	1,6168
Outros Fins Hidratado	1,3187	0,4092	1,3183	0,03	1,3867	1,4885
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.341,50	1.338,00	1.331,50	0,26	1392,00	1475,00
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.	
	-	-	1,62		1,57	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
19/07/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/17	1,540	1,511	1,559	1,554	-0,320
Agosto/17	1,537	1,520	1,560	1,550	-0,250
Setembro/17	1,532	1,532	1,532	1,532	-0,060
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Agosto/17	47,10	46,14	47,26	46,25	1,50
Setembro/17	47,32	46,32	47,46	46,48	1,56
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/17	1,6164	1,5835	1,6205	1,5789	2,37
Setembro/17	1,5780	1,5429	1,5808	1,5408	2,41
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/17	49,92	48,82	50,03	49,08	1,71
Outubro/17	50,22	49,13	50,33	49,38	1,70

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,5500	1,6100
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,4300	1,2968
Etanol H/A (2)	-	1,3456
Conversão (VHP) (a)	42,73	41,96
Preço Açúcar VHP (b)	52,79	52,79
Diferença (a/b)	-19,06%	-20,52%
Conversão (Branco)	42,90	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)		

Petrobras | Ajustes nos preços da Gasolina desde a mudança na política de preços (%)



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