

Análise Mercado de Açúcar: Mix de produção mais voltado ao açúcar lembra mercado de superávit internacional

ANÁLISE DE MERCADO – A terça-feira foi marcada por novas e fortes quedas sobre os contratos futuros do mercado internacional e por estabilidade após as recentes perdas nos preços do produto físico, negociados no mercado interno brasileiro. A atualização dos dados quinzenais de produção de açúcar e etanol do Centro-Sul do Brasil divulgados no início do dia lembrou o mercado que a safra internacional 2017/18 deve ter um superávit maior do que o inicialmente esperado.

O destaque do relatório [e o que mais impactou os agentes que atuam no mercado internacional] foi a segunda quinzena consecutiva de mix de produção mais voltado ao açúcar [50,38%] do que ao etanol [49,62%]. Isto lembrou ao mercado externo que o cenário internacional de açúcar está migrando de um déficit de 1 milhão para um superávit de 3 milhões de toneladas que deve ser ajustado para 5 milhões de toneladas nos próximos dois meses.

Este ajuste que deve ocorrer no mercado tende a aproximar as estimativas atuais dos dados anunciados ainda em maio deste ano pelo USDA que aponta um superávit de 8 milhões de toneladas e que ainda passa praticamente despercebido entre agentes que apresentaram apostas em ganhos fazendo as cotações de Outubro/17 subirem de US\$/cents 12,75 para US\$/cents 14,60 [+13,73%] em apenas um mês.

Atualmente os preços recuaram para o patamar de US\$/cents 13,90, perdendo o suporte de US\$/cents 14,00 após oscilar acima de US\$/cents 14,50. Ainda há quem duvide no mercado de que estamos em um movimento de reversão, apontando a correção atual apenas como a base de um canal de alta. Mas os fundamentos ainda devem pressionar cada vez mais o mercado.

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\$ 73,00 [US\$/cents 20,90] a R\$ 76,00 [US\$/cents 21,76] dependendo da unidade produtora e do volume negociado. O fardo de 30kg se mantém estável entre R\$ 50,00 a R\$ 51,00.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a terça-feira firme negociada ao redor de R\$ 59,00 [US\$/cents 16,89]. Em Ribeirão Preto preços estáveis negociados ao redor de R\$ 59,00 [US\$/cents 16,89]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 58,00 [US\$/cents 16,60].

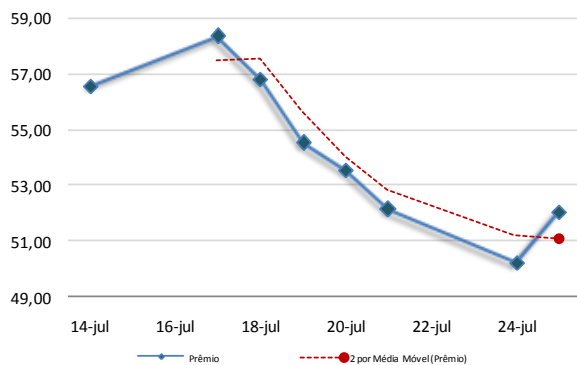
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 58,00 [US\$/cents 16,60]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 57,00 [US\$/cents 16,32]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 56,00 [US\$/cents 16,03]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 987,00 para negociação interna e a R\$/ton 918,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 3,63% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 12,19 (PVU) e 10,85% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 53,22 [US\$/cents 15,24].

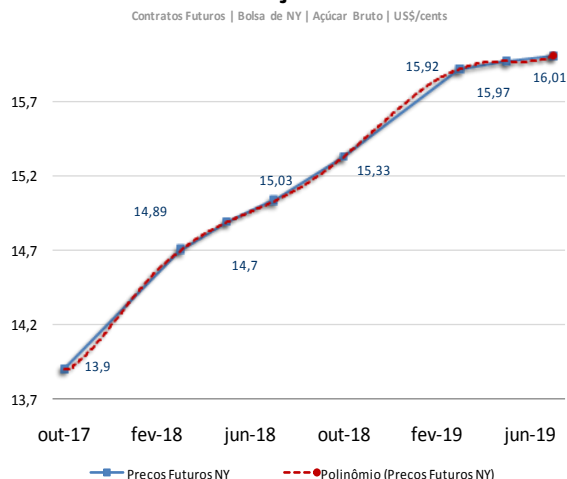
FOB EXPORTAÇÃO - O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma alta de 3,59% passando de US\$/ton 50,22 para US\$/ton 52,03.

O avanço no referencial de prêmios foi conduzido pela desvalorização de 3,47% observada sobre o vencimento Outubro/17 em Nova York que foi impulsionado pela desvalorização de 0,66% do real frente ao dólar em um contexto de preços 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				25-jul-17		
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	62,00	63,00	19,56	64,00	78,00	92,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	59,00	60,00	18,62	61,00	73,00	87,00
- Araçatuba	58,00	59,00	18,30	60,00	72,00	86,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	60,00	61,00	18,93	62,00	74,00	88,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 25-jul-17

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	59,17	59,16	0,02	77,47	77,47	86,31
Posto Usina US\$	18,67	18,80	-0,69	19,20	22,23	26,23
Média 3 últimos dias R\$	59,21	59,32	-0,19	61,45	76,96	86,56

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 25-jul-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/17	13,90	14,48	13,88	14,42	14,40	-3,47
Março/18	14,70	15,23	14,69	15,23	15,16	-3,03
Maior/18	14,89	15,39	14,86	15,39	15,32	-2,80

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 25-jul-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	382,00	381,10	395,00	395,00	393,30	-2,87
Outubro/17	387,00	386,10	399,30	399,10	397,60	-2,66
Dezembro/17	395,60	394,90	406,80	406,60	405,00	-2,32

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	65.683	65.749	65.101	65.101	65.100	0,89
Dow Jones	21.613	21.671	21.577	21.639	21.513	0,47
Standard & Poors	2.478	2.481	2.475	2.478	2.470	0,32

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1690	3,1740	3,1400	3,1460	0,6600
Euro/US\$	1,1654	1,1654	1,1640	1,1640	0,1200
US\$/Yuan (China)	6,7495	6,7495	6,7488	6,7488	0,0100

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

	Ice Futures*	LIFFE***		
	Outubro/17	Março/18	Agosto/17	Outubro/17
Bolsa*	306,44	324,08	382,00	387,00
Diferencial de Polarização	12,41	13,13	15,47	15,67
Prêmio/Deságio	-6,00	-6,00	-9,00	-9,00
Preço FOB porto ****	312,86	331,20	388,47	393,67
Frete usina porto	39,39	39,39	39,39	39,39
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00
	VHP			BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	260,97	279,32	336,58	326,79
PVU (US\$/saca 50kg)	13,05	13,97	16,83	16,34
PVU (R\$/saca 50kg)**	41,35	44,26	53,33	51,78
Equivalente Interno (1)	49,37	52,85	63,68	61,83
Preço Cristal (lcsmsa 145) - Ribeirão Preto			59	59
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			60,7	60,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,05	-0,02

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 (165%) e Cofins (7.60%)

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

25-jul-17

	Compra	Venda	Atual
Praça	R\$	R\$	US\$
Alagoas	73,00	76,00	23,04
Pernambuco	73,00	76,00	23,04

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

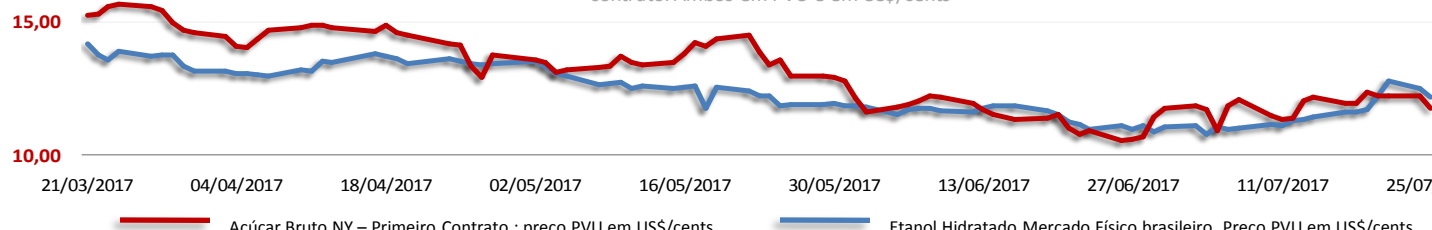
terça-feira, 25 de julho de 2017

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	US\$/cents
Açúcar Físico Santos	0,00	59,00	0,00	1,72	0,00	1.722,48	-0,66	543,54	0,00	1.180,00	-0,66	372,36	-0,66	16,89
Açúcar Físico RP/SP	0,00	59,00	0,00	1,72	0,00	1.722,48	-0,66	543,54	0,00	1.180,00	-0,66	372,36	-0,66	16,89
Etanol Anidro	0,00	48,60	0,00	1,62	0,00	1.620,00	-0,66	511,20	0,00	971,98	-0,66	306,72	-0,66	13,91
Etanol Hidratado	-1,16	53,22	-1,16	1,70	-1,16	1.700,00	-1,82	536,45	-1,16	1.064,47	-1,82	335,90	-1,82	15,24
Etanol Hidratado BM&F	1,05	45,40	1,05	1,45	1,05	1.450,00	0,38	457,56	1,05	907,93	0,38	286,50	0,38	13,00
Etanol Anidro CBOT	-0,79	54,36	-0,79	1,81	-0,79	1.812,08	-1,45	571,81	-0,79	1.087,22	-1,45	343,08	-1,45	15,56
Açúcar NY	-2,83	48,56	-2,83	1,42	-2,83	1.417,57	-3,47	447,32	-2,83	971,12	-3,47	306,44	-3,47	13,90
Açúcar London	-2,23	60,53	-2,23	1,77	-2,23	1.767,08	-2,87	557,62	-2,23	1.210,56	-2,87	382,00	-2,87	17,33
Açúcar Índia	-0,10	92,77	-0,10	2,71	-0,10	2.708,42	-0,76	854,66	-0,10	1.855,43	-0,76	585,49	-0,76	26,56
Açúcar Rússia	0,59	115,35	0,59	3,37	0,59	3.367,61	-0,08	1.062,67	0,59	2.307,01	-0,08	727,99	-0,08	33,02
Açúcar China	0,61	146,04	0,61	4,26	0,61	4.263,66	-0,06	1.345,43	0,61	2.920,86	-0,06	921,70	-0,06	41,81

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 terça-feira de preços mais baixos para o hidratado e estáveis para o anidro na região de Ribeirão Preto onde a demanda se mostrou relativamente limitada com um nível de oferta levemente alto. Em São Paulo como um todo o hidratado oscilou entre R\$ 1,70 a R\$ 1,73 o litro dependendo da localidade. Porém em Ribeirão Preto o hidratado apresentou uma queda de 1,16% passando de R\$ 1,72 para R\$ 1,70 o litro enquanto que o anidro se manteve estável em R\$ 1,72 o litro.

A novidade do dia recaiu sobre os dados quinzenais de produção do Centro-Sul durante a primeira quinzena de julho onde foi possível observar que o déficit de etanol acumulado na safra caiu de 19,5% para 16,8% e do anidro de 6% para 5% com volumes acumulados respectivos de 1,04 e 0,84 bilhão de litros, mesmo frente a um mix mais voltado ao açúcar em 50,38%. Estes dois fatores têm sustentado os preços do etanol no mercado físico, mesmo frente a uma demanda ainda fraca nas bombas.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 25/07/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,62	1,63	0,5112	1,55	1,65	1,62
Araçatuba	1,60	1,61	0,5049	1,53	1,63	1,60
Paulínia	1,68	1,69	0,5301	1,61	1,71	1,67
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,50	1,51	0,4721	1,42	1,48	1,56
Araçatuba	1,48	1,49	0,4665	1,40	1,46	1,54
Paulínia	1,55	1,56	0,4887	1,47	1,53	1,61
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,62	1,64	0,5112	1,55	1,65	1,62
Hidratado	1,70	1,72	0,5364	1,61	1,68	1,56

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 17/07 e 21/07						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,3020	0,4133	1,273	2,28	1,3161	1,5390
Anidro Combustível	1,4127	0,4485	1,418	-0,37	1,4916	1,6222
Outros Fins Hidratado	1,3168	0,4180	1,3187	-0,14	1,3510	1,5468
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.427,00	1.429,00	1.338,00	-0,14	1347,00	1489,50

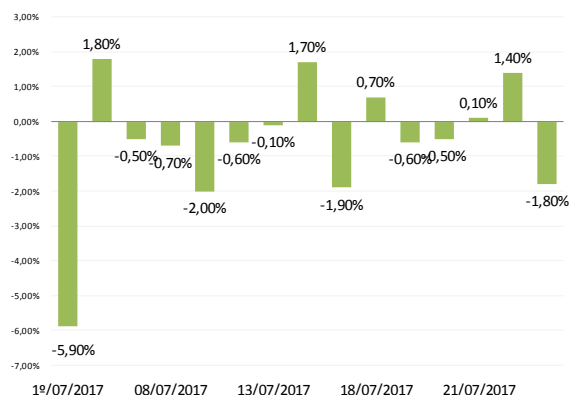
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS)						
	COMPRA	VENDA	atual	COMPRA	VENDA	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	
Alagoas						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,71	1,72	-	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	-	-	1,73	1,68		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
25/07/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Agosto/17	1,505	1,490	1,505	1,530	-0,790
Setembro/17	1,523	1,505	1,533	1,537	-0,390
Outubro/17	1,512	1,512	1,512	1,525	-0,720

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/17	47,92	46,38	47,97	46,46	3,40
Outubro/17	48,07	46,53	48,10	46,63	3,35
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/17	1,5980	1,5550	1,5996	1,5568	2,64
Setembro/17	1,5744	1,5328	1,5748	1,5336	2,66
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/17	50,13	48,72	50,28	48,60	3,14
Outubro/17	50,28	48,94	50,43	48,82	2,99

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,6200	1,7000
PIS	0,02338	0,02338
Cofins	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,4891	1,3651
Etanol H/A (2)	-	1,4165
Conversão (VHP) (a)	44,49	44,17
Preço Açúcar VHP (b)	50,78	50,78
Diferença (a/b)	-12,38%	-13,01%
Conversão (Branco)	44,67	44,35
(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