

Análise Mercado de Açúcar: Valorização do real e correção gráfica impulsionam açúcar em Nova York

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve uma quarta-feira marcada por uma forte reação dos preços em Nova York que encontraram uma força compradora diante da valorização do real frente ao dólar e de indicações gráficas de compra. O ponto central foi a valorização do real frente ao dólar que acabou deixando o açúcar brasileiro mais caro frente aos compradores do mercado internacional que, em última instância, acabou reduzindo a disponibilidade de oferta de produto novo ao mercado.

Depois disto tivemos o teste do suporte do canal de alta que se desenvolve sobre Outubro/17, que acabou ativando um considerável volume de stops de compra. Mesmo assim, apesar dos gráficos e do câmbio, o mercado ainda se mostra muito cauteloso quanto a ganhos mais amplos do médio e longo prazo. Isto porque o cenário de oferta de açúcar se encontra em alta diante do clima favorável á colheita no Brasil [sem chuvas] e á maturação e desenvolvimento dos canaviais na Índia [com chuvas de monções dentro da média histórica dos últimos 50 anos].

Além disso a forte volatilidade no mercado de etanol [indefinição jurídica quanto ao PIS/Cofins junto a ajustes diários nos preços da gasolina pela Petrobras] faz com que o mix de produção se mostre mais voltado ao açúcar por duas quinzenas consecutivas [segunda de junho e primeira de julho] sendo um movimento que tende a permanecer presente no mercado durante os próximos meses.

Logo a expectativa da SAFRAS & Mercado é que as projeções atuais de superávit da safra internacional 2017/18 [que começa em outubro deste ano] devem ser ajustadas de 3 para 5 milhões de toneladas, em um contexto em que o USDA já espera 8 milhões de toneladas.

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 21,06] a R\$ 76,00 [US\$/cents 21,93] 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 quarta-feira firme negociada ao redor de R\$ 59,00 [US\$/cents 17,02]. Em Ribeirão Preto preços estáveis negociados ao redor de R\$ 59,00 [US\$/cents 17,02]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 58,00 [US\$/cents 16,74].

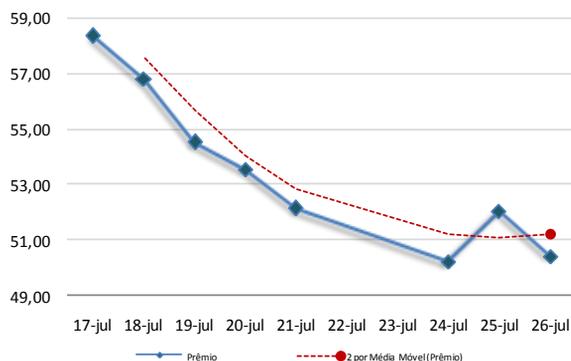
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 58,00 [US\$/cents 16,74]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 57,00 [US\$/cents 16,45]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 56,00 [US\$/cents 16,16]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 935,00 para negociação interna e a R\$/ton 870,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 2,52% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 12,38 (PVU) e 10,85% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 53,22 [US\$/cents 15,36].

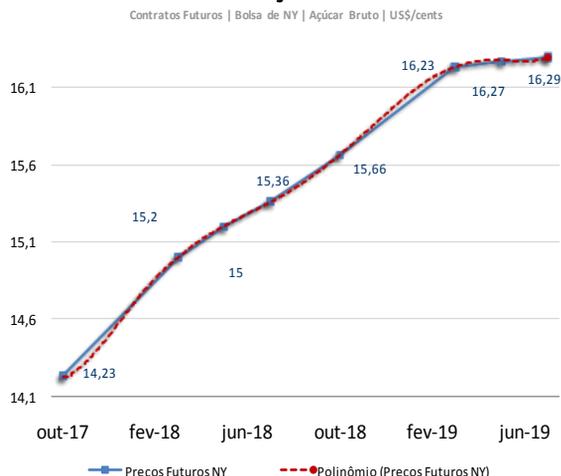
FOB EXPORTAÇÃO - O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma queda de 3,13% passando de US\$/ton 52,03 para US\$/ton 50,40.

O recuo no referencial de prêmios foi conduzido pela valorização de 2,37% observada sobre o vencimento Outubro/17 em Nova York que foi parcialmente neutralizado pela valorização de 0,78% 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						
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	62,00	63,00	19,72	64,00	75,00	92,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	59,00	60,00	18,77	61,00	70,00	87,00
- Araçatuba	58,00	59,00	18,45	60,00	69,00	86,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	60,00	61,00	19,08	62,00	71,00	88,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 26-jul-17

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	58,76	59,17	-0,69	77,47	77,47	85,99
Posto Usina US\$	18,71	18,67	0,21	18,97	20,68	26,29
Média 3 últimos dias R\$	59,03	59,21	-0,31	60,52	76,96	86,36

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 26-jul-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/17	14,23	14,34	13,73	13,82	13,90	2,37
Março/18	15,00	15,08	14,56	14,68	14,70	2,04
Maior/18	15,20	15,27	14,76	14,88	14,89	2,08

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 26-jul-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	389,20	379,60	391,30	382,30	382,00	1,88
Outubro/17	393,30	384,30	395,50	386,00	387,00	1,62
Dezembro/17	401,90	392,80	404,00	395,10	395,60	1,59

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	65.060	65.873	64.992	65.668	65.668	-0,92
Dow Jones	21.711	21.743	21.683	21.690	21.613	0,45
Standard & Poors	2.478	2.481	2.477	2.480	2.477	0,04

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1440	3,1780	3,1380	3,1650	-0,7800
Euro/US\$	1,1629	1,1654	1,1629	1,1654	-0,2100
US\$/Yuan (China)	6,7530	6,7530	6,7495	6,7495	0,0500

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

	Ice Futures*	LIFFE***		
	Outubro/17	Março/18	Agosto/17	Outubro/17
Bolsa*	313,72	330,69	389,20	393,30
Diferencial de Polarização	12,71	13,39	15,76	15,93
Prêmio/Deságio	-25,00	-25,00	-26,00	-26,00
Preço FOB porto ****	301,43	319,09	378,96	383,23
Frete usina porto	39,70	39,70	39,70	39,70
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00
	VHP			BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	249,22	266,89	326,76	316,03
PVU (US\$/saca 50kg)	12,46	13,34	16,34	15,80
PVU (R\$/saca 50kg)**	39,18	41,95	51,37	49,68
Equivalente Interno (1)	46,78	50,09	61,33	59,32
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)			-0,01	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

26-jul-17	Compra	Venda	Atual
Praça	R\$	R\$	US\$
Alagoas	73,00	76,00	23,22
Pernambuco	73,00	76,00	23,22

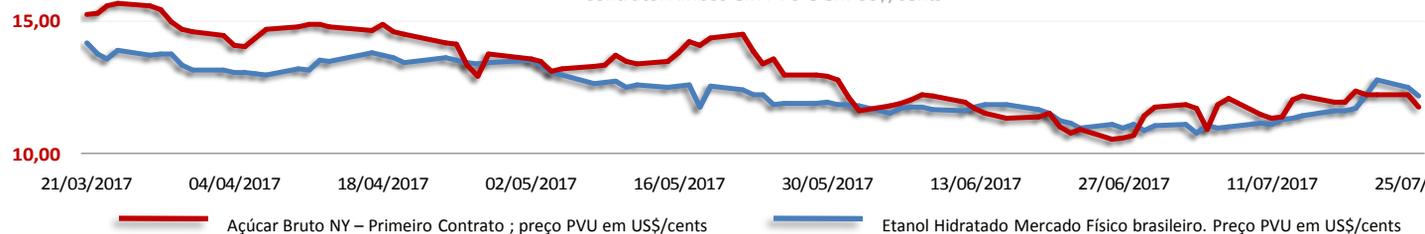
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor quarta-feira, 26 de julho de 2017

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	59,00	0,00	1,72	0,00	1.722,48	0,80	547,86	0,00	1.180,00	0,80	375,32	0,80	17,02
Açúcar Físico RP/SP	0,00	59,00	0,00	1,72	0,00	1.722,48	0,80	547,86	0,00	1.180,00	0,80	375,32	0,80	17,02
Etanol Anidro	4,94	51,00	4,94	1,70	4,94	1.700,00	5,77	540,71	4,94	1.019,98	5,77	324,42	5,77	14,72
Etanol Hidratado	0,00	53,22	0,00	1,70	0,00	1.700,00	0,80	540,71	0,00	1.064,47	0,80	338,57	0,80	15,36
Etanol Hidratado BM&F	-0,34	45,24	-0,34	1,45	-0,34	1.445,00	0,45	459,61	-0,34	904,80	0,45	287,78	0,45	13,05
Etanol Anidro CBOT	0,00	54,36	0,00	1,81	0,00	1.812,04	0,79	576,35	0,00	1.087,20	0,79	345,80	0,79	15,69
Açúcar NY	1,57	49,32	1,57	1,44	1,57	1.439,78	2,37	457,94	1,57	986,33	2,37	313,72	2,37	14,23
Açúcar London	1,08	61,18	1,08	1,79	1,08	1.786,19	1,88	568,13	1,08	1.223,64	1,88	389,20	1,88	17,65
Açúcar Índia	0,19	92,95	0,19	2,71	0,19	2.713,61	0,99	863,11	0,19	1.858,98	0,99	591,28	0,99	26,82
Açúcar Rússia	-1,78	113,29	-1,78	3,31	-1,78	3.307,56	-1,00	1.052,02	-1,78	2.265,88	-1,00	720,70	-1,00	32,69
Açúcar China	-1,61	143,70	-1,61	4,20	-1,61	4.195,21	-0,82	1.334,35	-1,61	2.873,97	-0,82	914,11	-0,82	41,46

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 de preços inalterados para o hidratado onde as vendas ocorreram entre R\$ 1,70 a R\$ 1,71 o litro e nominalmente em alta de 4,94% para o anidro que passou de R\$ 1,62 para R\$ 1,70 o litro. A questão nominal dos preços do anidro se refere ao fato de que algumas usinas tentam pedir igualmente R\$ 1,70 o litro para o biocombustível, mas sem encontrar distribuidoras dispostas a entrar no mercado neste nível de preço. Com isto, o mercado físico acabou sem indicações de vendas feitas desde a terça-feira anterior.

A conjuntura mais recente indica vendas de 838 milhões de litros de anidro em junho, dados mais recentes disponíveis frente a uma produção de 1,52 bilhões de litros no mesmo período, o que levou a um aumento de 688 milhões de litros nos estoques disponíveis para a comercialização que passaram de 1,40 para 2,21 bilhões de litros elevando a oferta total de 1,75 para 2,9 bilhões de litros.

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



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 26/07/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,70	1,71	0,5407	1,55	1,60	1,67
Araçatuba	1,68	1,69	0,5344	1,53	1,58	1,65
Paulínia	1,76	1,77	0,5598	1,61	1,66	1,72
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,50	1,51	0,4758	1,42	1,42	1,55
Araçatuba	1,48	1,49	0,4702	1,40	1,40	1,53
Paulínia	1,55	1,56	0,4926	1,47	1,47	1,60
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,70	1,72	0,5407	1,55	1,60	1,67
Hidratado	1,70	1,72	0,5407	1,61	1,61	1,55

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	1.426,00	1.427,00	1.341,50	-0,07	1347,00	1484,00

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						
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					
26/07/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Agosto/17	1,524	1,487	1,524	1,493	1,260
Setembro/17	1,537	1,505	1,537	1,511	1,450
Outubro/17	1,528	1,520	1,531	1,520	1,250

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/17	48,72	47,86	48,87	48,55	1,73
Outubro/17	48,83	47,98	48,98	48,66	1,68
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/17	1,6173	1,5809	1,6202	1,5962	1,32
Setembro/17	1,5940	1,5593	1,5974	1,5720	1,39
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/17	50,97	50,17	51,06	50,20	1,53
Outubro/17	51,08	50,34	51,20	50,36	1,42

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,7000	1,7000
PIS	0,02338	0,02338
Cofins	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,5691	1,3651
Etanol H/A (2)	-	1,4165
Conversão (VHP) (a)	46,88	44,17
Preço Açúcar VHP (b)	50,79	50,79
Diferença (a/b)	-7,70%	-13,04%
Conversão (Branco)	47,07	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)		

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