

Análise Mercado de Açúcar: Mercado segue realizando lucros em meio a real forte e fundamentos baixistas

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve uma quarta-feira de forte indefinição entre agentes internos e externos. No mercado internacional houve uma queda muito moderada de 0,60% para o primeiro contrato que ainda se mantém acima do importante ponto de US\$/cents 14,50. No Brasil os preços para as negociações envolvendo o produto físico também se sustentaram dentro do mesmos patamares observados desde o início desta semana.

O mercado não consegue subir acima da forte resistência de US\$/cents 15,00 diante da pressão fundamental de médio e longo prazo que indica uma transição de déficit para superávit da safra internacional corrente para a próxima, que tende oscilar entre 3 a 5 milhões de toneladas, com o USDA apontando excedente de até mesmo 8 milhões de toneladas.

Porém os preços também não demonstram quedas mais intensas diante da valorização do real frente ao dólar que acaba encarecendo a commodity brasileira no mercado externo, onde, através da perda da competitividade cambial, o produto acaba sendo menos abundante para novas negociações.

Além disso também colabora para a sustentação dos preços o novo cenário promissor ao etanol que tende a ter sua competitividade elevada com a redução do Pis/Cofins nas distribuidoras após uma elevação de 9% sobre o hidratado frente uma elevação de 107% sobre a gasolina para os produtores.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Na região nordeste preços firmes em Alagoas quanto em Pernambuco. Açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 Icumsa oscilando entre R\$ 75,00 [US\$/cents 21,80] a R\$ 76,00 [US\$/cents 22,09] dependendo da unidade produtora e do volume

negociado. As indústrias tentam comprar a R\$ 72,00 e a R\$ 73,00, mas sem encontrar ofertas a estes níveis. O fardo de 30kg oscila entre R\$ 48,00 a R\$ 49,00, com indústrias tentando puxar para R\$ 47,00 sem sucesso.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a quarta-feira inalterada negociada ao redor de R\$ 59,00 [US\$/cents 17,15]. Em Ribeirão Preto preços firmes negociados ao redor de R\$ 58,00 [US\$/cents 16,86]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 57,00 [US\$/cents 16,57].

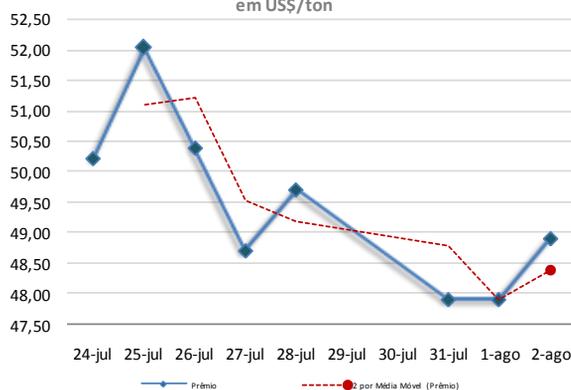
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 57,00 [US\$/cents 16,57]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 56,00 [US\$/cents 16,28]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 55,00 [US\$/cents 15,99]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 998,00 para negociação interna e a R\$/ton 928,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 0,54% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 12,69 (PVU) e 6,47% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 54,48 [US\$/cents 15,83].

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 2,09% passando de US\$/ton 47,90 para US\$/ton 48,90.

A alta no referencial de prêmios ocorreu em função da queda de 0,60% sobre o vencimento Outubro/17 em Nova York que foi parcialmente neutralizada pela valorização de 0,15% do real frente ao dólar em um contexto de preços estáveis em reais 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				2-ago-17		
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	61,00	62,00	19,55	62,00	68,00	91,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	58,00	59,00	18,58	59,00	65,00	86,00
- Araçatuba	57,00	58,00	18,26	58,00	64,00	85,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	59,00	60,00	18,90	60,00	66,00	87,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 2-ago-17

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	57,58	58,00	-0,72	58,76	77,47	85,33
Posto Usina US\$	18,44	18,58	-0,75	18,71	19,19	26,11
Média 3 últimos dias R\$	58,02	58,30	-0,49	59,03	64,69	85,50

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 2-ago-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/17	14,79	14,96	14,61	14,80	14,88	-0,60
Março/18	15,50	15,65	15,33	15,50	15,56	-0,38
Maior/18	15,64	15,76	15,48	15,61	15,67	-0,19

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 2-ago-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	397,10	394,50	401,40	397,00	399,30	-0,55
Outubro/17	402,50	400,90	407,60	403,00	405,90	-0,83
Dezembro/17	411,50	408,90	415,00	410,20	413,60	-0,5

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	67.210	67.277	66.305	66.504	66.516	1,04
Dow Jones	22.015	22.036	21.967	22.004	21.964	0,23
Standard & Poors	2.475	2.476	2.468	2.480	2.476	-0,06

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1210	3,1390	3,1150	3,1330	-0,1500
Euro/US\$	1,1859	1,1859	1,1798	1,1798	0,5100
US\$/Yuan (China)	6,7200	6,7200	6,7170	6,7170	0,0400

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

	Ice Futures*			LIFFE***	
	Outubro/17	Março/18	Agosto/17	Outubro/17	Outubro/17
Bolsa*	326,07	341,72	397,10	402,50	
Diferencial de Polarização	13,21	13,84	16,08	16,30	
Prêmio/Deságio	-19,00	-19,00	-17,00	-17,00	
Preço FOB porto ****	320,27	336,56	396,18	401,80	
Frete usina porto	39,99	39,99	39,99	39,99	
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50	
Custo sacaria dupla exportação					15,00
	VHP				BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	267,78	284,06	343,69	334,31	
PVU (US\$/saca 50kg)	13,39	14,20	17,18	16,72	
PVU (R\$/saca 50kg)**	41,79	44,33	53,63	52,17	
Equivalente Interno (1)	49,89	52,93	64,04	62,29	
Preço Cristal (lcsmsa 145) - Ribeirão Preto				58	58
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)				1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)				59,7	59,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)				-0,07	-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 (1,65%) e Cofins (7,60%)

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

2-ago-17	Compra	Venda	Atual
Praça	R\$	R\$	US\$
Alagoas	75,00	78,00	24,03
Pernambuco	75,00	78,00	24,03

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

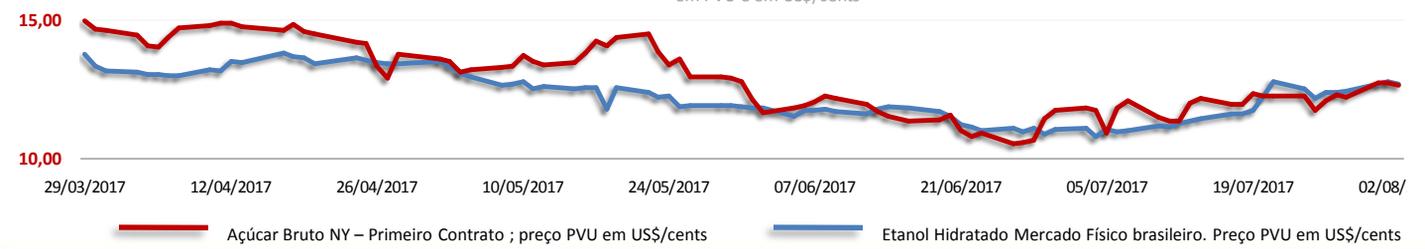
quarta-feira, 2 de agosto de 2017

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	0,16	551,90	0,00	1.180,00	0,16	378,08	0,16	17,15
Açúcar Físico RP/SP	0,00	58,00	0,00	1,69	0,00	1.693,28	0,16	542,54	0,00	1.160,00	0,16	371,68	0,16	16,86
Etanol Anidro	0,00	49,50	0,00	1,65	0,00	1.650,00	0,16	528,68	0,00	989,98	0,16	317,20	0,16	14,39
Etanol Hidratado	0,00	54,48	0,00	1,74	0,00	1.740,00	0,16	557,51	0,00	1.089,51	0,16	349,09	0,16	15,83
Etanol Hidratado BM&F	1,20	47,59	1,20	1,52	1,20	1.520,00	1,36	487,02	1,20	951,76	1,36	304,95	1,36	13,83
Etanol Anidro CBOT	-0,29	56,29	-0,29	1,88	-0,29	1.876,33	-0,13	601,20	-0,29	1.125,78	-0,13	360,71	-0,13	16,36
Açúcar NY	-0,76	50,88	-0,76	1,49	-0,76	1.485,49	-0,60	475,97	-0,76	1.017,65	-0,60	326,07	-0,60	14,79
Açúcar Londres	-0,71	61,97	-0,71	1,81	-0,71	1.809,11	-0,55	579,66	-0,71	1.239,35	-0,55	397,10	-0,55	18,01
Açúcar Índia	0,70	93,58	0,70	2,73	0,70	2.731,91	0,87	875,33	0,70	1.871,52	0,87	599,65	0,87	27,20
Açúcar Rússia	-0,66	103,14	-0,66	3,01	-0,66	3.011,10	-0,50	964,79	-0,66	2.062,79	-0,50	660,94	-0,50	29,98
Açúcar China	-0,47	141,65	-0,47	4,14	-0,47	4.135,48	-0,31	1.325,05	-0,47	2.833,05	-0,31	907,74	-0,31	41,17

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 de etanol teve uma quarta-feira de preços estáveis na região de Ribeirão Preto com um volume de negociação acima da média da semana onde as distribuidoras se mostraram mais presentes na ponta de demanda em meio a uma oferta ainda restrita por parte das usinas. Em São Paulo como um todo o etanol hidratado oscilou entre R\$ 1,70 e R\$ 1,74 o litro com Ribeirão Preto firme em R\$ 1,74 o litro.

Para o anidro as ofertas dentro de São Paulo oscilaram dentro do intervalo de R\$ 1,63 a R\$ 1,65 o litro com Ribeirão Preto também firme em R\$ 1,65 o litro. De modo geral a oferta no acumulado na safra continua deficitária em meio a uma expectativa de demanda elevada nas próximas semanas com a intensificação da competitividade do hidratado frente a gasolina diante da redução do Pis/Cofins sobre as distribuidoras.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 02/08/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,65	1,66	0,5287	1,70	1,54	1,70
Araçatuba	1,63	1,64	0,5223	1,68	1,52	1,68
Paulínia	1,71	1,72	0,5479	1,76	1,60	1,75
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,53	1,54	0,4906	1,50	1,42	1,58
Araçatuba	1,51	1,52	0,4850	1,48	1,40	1,56
Paulínia	1,58	1,59	0,5075	1,55	1,47	1,63
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,65	1,67	0,5287	1,70	1,54	1,70
Hidratado	1,74	1,76	0,5575	1,70	1,61	1,58

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 24/07 e 28/07						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,3632	0,4329	1,302	4,70	1,2919	1,5587
Anidro Combustível	1,5133	0,4805	1,4127	7,12	1,4429	1,6957
Outros Fins Hidratado	1,3843	0,4396	1,3168	5,13	1,3153	1,5539
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.438,50	1.432,50	1.426,00	0,42	1323,00	1502,50

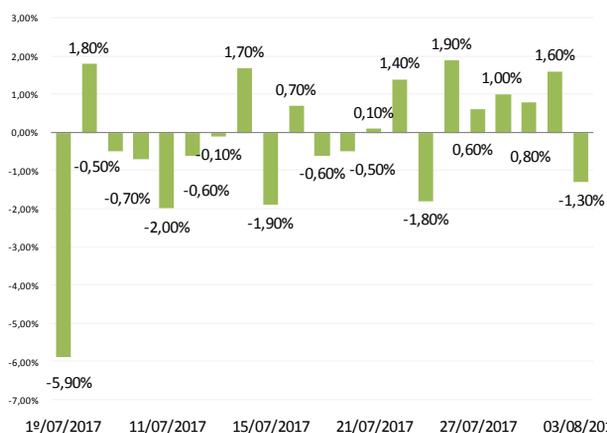
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS)						
	COMPRA	VENDA	atual	COMPRA	VENDA	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	
Alagoas						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,71	1,72	-	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	-	-	1,75	1,70		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 02/08/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Agosto/17	1,559	1,543	1,561	1,543	0,770
Setembro/17	1,553	1,543	1,560	1,550	0,900
Outubro/17	1,545	1,535	1,550	1,550	1,240

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/17	49,53	48,55	49,65	48,80	0,75
Outubro/17	49,66	48,70	49,78	49,00	0,75
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/17	1,6434	1,6291	1,6669	1,6613	-1,07
Setembro/17	1,5419	1,5222	1,5527	1,5467	-0,31
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/17				52,65	
Outubro/17	52,35	51,18	52,43	51,78	1,10

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,6500	1,7400
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,5191	1,4003
Etanol H/A (2)	-	1,4530
Conversão (VHP) (a)	45,39	45,31
Preço Açúcar VHP (b)	49,81	49,81
Diferença (a/b)	-8,87%	-9,03%
Conversão (Branco)	45,57	45,49
(1) Com Impostos ao produtor		
(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

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