

Análise Mercado de Açúcar: Dólar forte fundamentos e realização de lucros mantém Nova York em baixa

ANÁLISE DE MERCADO – O início da segunda semana de agosto foi marcada por uma nova realização de lucros sobre as cotações dos contratos futuros externos e pela manutenção da estabilidade interna sobre os preços do produto físico praticado dentro do mercado brasileiro. Questões gráficas, climáticas e fundamentais ditaram o tom vendedor do mercado, embora o câmbio e o mix tenham impedido perdas mais acentuadas no curto prazo.

Pelo lado dos fundamentos o mercado ainda baliza um cenário de superávit internacional frente a uma reorganização do mix de produção a favor do etanol, diante do aumento da competitividade do mesmo em função da elevação tributária desproporcional entre o biocombustível e a gasolina. Alia-se a este fator a valorização do real frente ao dólar, que deixa o açúcar brasileiro mais caro para os compradores externos reduzindo a disponibilidade de oferta de produto novo.

Além disto, o clima se mostra seco e favorável á colheita para as próximas duas semanas [segunda e terceira de agosto] o que aumenta a pressão de baixa sobre as cotações de Outubro/17 em Nova York, que recua fortemente após bater no maior preço em dois meses em US\$/cents 15,00, e que agora cai novamente abaixo de US\$/cents 14,00.

A expectativa da SAFRAS & Mercado é que os fundamentos empurrem as cotações para valores abaixo de US\$/cents 15,00 mas o câmbio [real forte frente ao dólar] e o mix de produção [mais voltado ao etanol pela questão tributária] impeçam quedas abaixo de US\$/cents 13,00. Com isto, caso mais nada aconteça no mercado, o mês de agosto inteiro deve oscilar dentro deste intervalo de preço com 15,38% de volatilidade.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Na região nordeste preços firmes em Alagoas quanto em Pernambuco. Açúcar cristal

com coloração entre 150 a 200 Icmsa oscilando entre R\$ 75,00 [US\$/cents 21,77] a R\$ 76,00 [US\$/cents 22,06] 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 Icmsa encerrou a segunda-feira em alta de 1,72% negociada ao redor de R\$ 59,00 [US\$/cents 16,83]. Em Ribeirão Preto preços firmes negociados ao redor de R\$ 57,00 [US\$/cents 16,54]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 56,00 [US\$/cents 16,25].

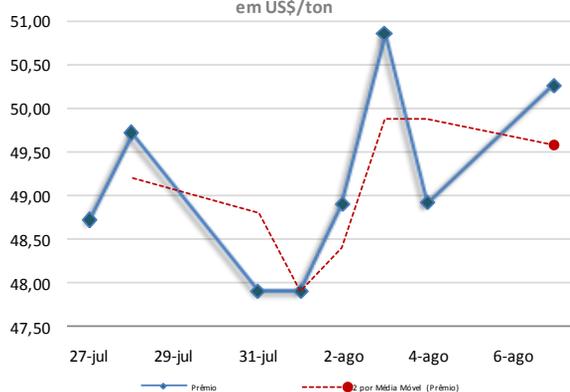
O açúcar com maior coloração, com 180 Icmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 56,00 [US\$/cents 16,25]. Produto com 200 Icmsa foi cotado na faixa de R\$ 55,00 [US\$/cents 15,96]. O açúcar com 300 Icmsa oscilou ao máximo de R\$ 54,00 [US\$/cents 15,67]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 954,00 para negociação interna e a R\$/ton 888,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 9,76% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 12,85 (PVU) e 4,04% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 54,79 [US\$/cents 15,90].

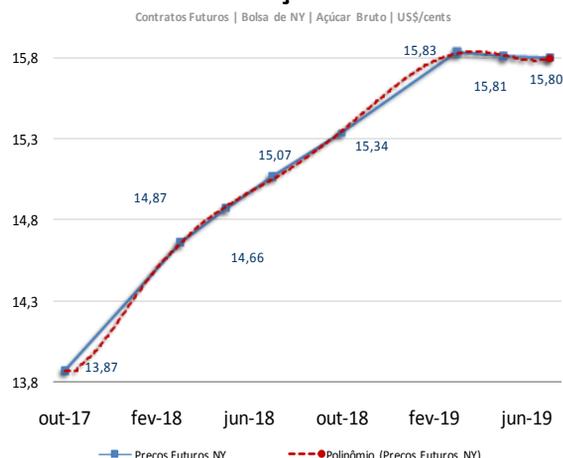
FOB EXPORTAÇÃO - O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icmsa de Santos/SP teve uma alta de 2,76% passando de US\$/ton 48,92 para US\$/ton 50,27.

A alta no referencial de prêmios ocorreu em função da queda de 1,90% o vencimento Outubro/17 em Nova York simultaneamente a uma alta de 1,72% nos preços em reais para o produto físico colocado no porto de Santos. O real se manteve estável frente ao dólar.

Prêmio Açúcar Cristal FOB Santos sobre Açúcar Bruto NY
em US\$/ton



Curva de Preços Futuros NY



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
---------------	---------	----------	-------	-------	-------	-------

Região/Estado	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Paraná	60,00	61,00	19,19	61,00	66,00	91,00
Maringá						
São Paulo						
- Ribeirão Preto	57,00	58,00	18,23	58,00	63,00	86,00
- Araçatuba	56,00	57,00	17,91	57,00	62,00	85,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	58,00	59,00	18,55	59,00	64,00	87,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	57,17	57,46	-0,50	58,48	77,47	85,60
Posto Usina US\$	18,31	18,39	-0,44	18,77	19,28	27,04
Média 3 últimos dias R\$	57,27	57,41	-0,24	58,50	63,28	85,66

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/17	13,87	14,27	13,79	14,19	14,14	-1,90
Março/18	14,66	15,02	14,56	14,93	14,88	-1,47
Maior/18	14,87	15,18	14,77	15,12	15,05	-1,19

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	382,10	381,70	391,40	388,10	386,90	-1,24
Outubro/17	386,40	386,00	394,70	392,40	391,40	-1,27
Dezembro/17	395,20	393,90	401,80	400,00	399,40	-1,05

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	67.940	68.043	66.887	66.898	66.898	1,55
Dow Jones	22.118	22.121	22.082	22.100	22.093	0,12
Standard & Poors	2.481	2.481	2.476	2.477	2.477	0,16

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1260	3,1360	3,1220	3,1320	0,0000
Euro/US\$	1,1787	1,1787	1,1753	1,1753	0,2800
US\$/Yuan (China)	6,7207	6,7272	6,7207	6,7272	-0,0900

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

	(em dólares por tonelada)			
	Ice Futures*	LIFFE***		
	Outubro/17	Março/18	Agosto/17	Outubro/17
Bolsa*	305,78	323,20	382,10	386,40
Diferencial de Polarização	12,38	13,09	15,48	15,65
Prêmio/Deságio	-10,00	-10,00	-16,00	-16,00
Preço FOB porto ****	308,17	326,29	381,58	386,05
Frete usina porto	39,93	39,93	39,93	39,93
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	255,74	273,86	329,15	318,62
PVU (US\$/saca 50kg)	12,79	13,69	16,46	15,93
PVU (R\$/saca 50kg)**	39,97	42,80	51,45	49,80
Equivalente Interno (1)	47,73	51,11	61,43	59,46
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto				57
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)				1,7
Preço Referencial Refinado (b)				58,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)				-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

7-ago-17	Compra	Venda	Atual
Praça	R\$	R\$	US\$
Alagoas	75,00	78,00	23,99
Pernambuco	75,00	78,00	23,99

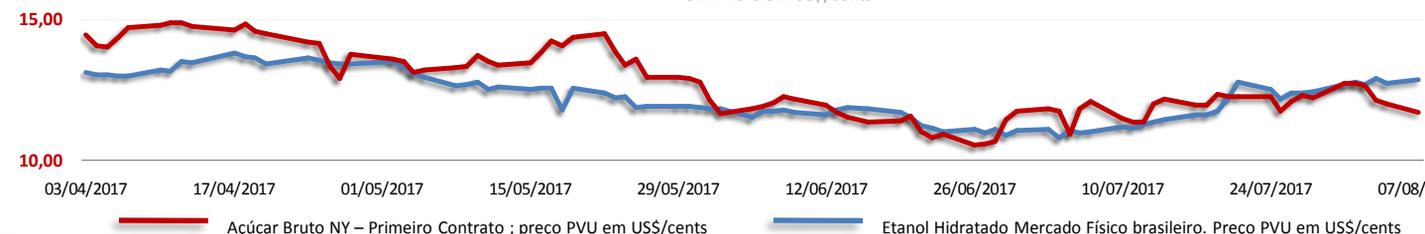
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	1,72	59,00	1,72	1,72	1,72	1.722,48	1,72	551,02	1,72	1.180,00	1,72	377,48	1,72	17,12
Açúcar Físico RP/SP	0,00	57,00	0,00	1,66	0,00	1.664,09	0,00	532,34	0,00	1.140,00	0,00	364,68	0,00	16,54
Etanol Anidro	0,00	49,50	0,00	1,65	0,00	1.650,00	0,00	527,83	0,00	989,98	0,00	316,69	0,00	14,36
Etanol Hidratado	0,00	54,79	0,00	1,75	0,00	1.750,00	0,00	559,82	0,00	1.095,77	0,00	350,54	0,00	15,90
Etanol Hidratado BM&F	0,00	47,59	0,00	1,52	0,00	1.520,00	0,00	486,24	0,00	951,76	0,00	304,46	0,00	13,81
Etanol Anidro CBOT	1,48	57,25	1,48	1,91	1,48	1.908,45	1,48	610,51	1,48	1.145,05	1,48	366,30	1,48	16,61
Açúcar NY	-1,91	47,79	-1,91	1,40	-1,91	1.395,32	-1,91	446,36	-1,91	955,88	-1,91	305,78	-1,91	13,87
Açúcar Londres	-1,24	59,72	-1,24	1,74	-1,24	1.743,56	-1,24	557,76	-1,24	1.194,44	-1,24	382,10	-1,24	17,33
Açúcar Índia	-0,31	92,64	-0,31	2,70	-0,31	2.704,56	-0,31	865,18	-0,31	1.852,79	-0,31	592,70	-0,31	26,88
Açúcar Rússia	-0,29	98,20	-0,29	2,87	-0,29	2.866,78	-0,29	917,08	-0,29	1.963,91	-0,29	628,25	-0,29	28,50
Açúcar China	1,44	145,45	1,44	4,25	1,44	4.246,23	1,44	1.358,36	1,44	2.908,92	1,44	930,56	1,44	42,21

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 um início de semana de movimentação elevada entre compradores e vendedores, mas com baixa efetivação de vendas entre os agentes que caracterizaram o dia como "uma típica segunda-feira de elevada consulta de preços e baixa efetivação de vendas".

De modo geral em Ribeirão Preto o hidratado se manteve estável na faixa de R\$ 1,75 o litro com as usinas tentando elevar os preços para a faixa entre R\$ 1,78 a R\$ 1,80 sem sucesso. Nesta mesma localidade o anidro se manteve estável em R\$ 1,65 o litro, com a maior dos negócios sendo feita através de contratação prévia, esvaziando o mercado físico.

Em Goiás indicação de venda de hidratado para dentro do estado a R\$ 1,73 o litro, o que frustrou grande parte das usinas locais pretendiam vender este produto a R\$ 1,75 o litro. Para fora do estado compradores tentavam encontrar hidratado a R\$ 1,78 enquanto que usinas queriam vender a R\$ 1,80 o litro. Em Minas Gerais indicação de venda a R\$ 1,82 o litro para hidratado.

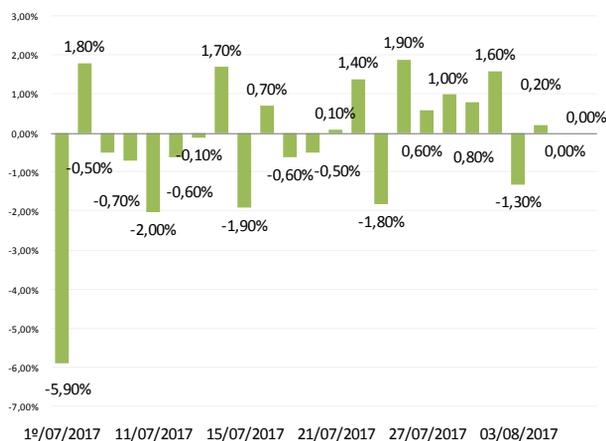
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 07/08/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,65	1,66	0,5278	1,69	1,55	1,76
Araçatuba	1,63	1,64	0,5214	1,67	1,53	1,74
Paulínia	1,71	1,72	0,5470	1,75	1,61	1,81
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,54	1,55	0,4926	1,53	1,40	1,58
Araçatuba	1,52	1,53	0,4870	1,51	1,38	1,56
Paulínia	1,59	1,60	0,5095	1,58	1,45	1,63
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,65	1,67	0,5278	1,69	1,55	1,76
Hidratado	1,75	1,77	0,5598	1,74	1,59	1,58

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 31/07 e 04/08						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,3885	0,4451	1,3632	1,86	1,2919	1,5587
Anidro Combustível	1,5192	0,4870	1,5133	0,39	1,4429	1,6957
Outros Fins Hidratado	1,4020	0,4494	1,3843	1,28	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	1.460,00	1.450,50	1.431,50	0,65	1329,50	1516,50
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						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Goiás						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	-	-	1,75	1,70		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
07/08/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Agosto/17	1,595	1,590	1,599	1,590	1,200
Setembro/17	1,579	1,575	1,575	1,575	1,150
Outubro/17	1,553	1,550	1,552	1,550	0,900
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/17	49,29	48,54	49,73	49,59	-0,58
Outubro/17	49,43	48,70	49,87	49,72	-0,60
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/17	1,6292	1,6042	1,6525	1,6463	-1,03
Setembro/17	1,5380	1,5160	1,5579	1,5510	-0,83
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/17				52,65	
Outubro/17	52,24	51,37	52,40	52,42	-0,34

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,6500	1,7500
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,5191	1,4091
Etanol H/A (2)	-	1,4622
Conversão (VHP) (a)	45,39	45,59
Preço Açúcar VHP (b)	48,81	48,81
Diferença (a/b)	-7,00%	-6,58%
Conversão (Branco)	45,57	45,78
(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 (%)



CURSOS 2017

- JANEIRO: Gestão Estratégica na Comercialização de Açúcar e Etanol
- FEBREIRO: Gestão Estratégica na Comercialização de Café
- MARÇO: Gestão Estratégica na Comercialização de Arroz
- ABRIL: Análise Fundamental e Mercadológica de Trigo
- MAIO: Comercialização de Soja e Milho
- JUNHO: Trading School Milho e Soja
- JULHO: Análise Fundamental e Mercadológica de Trigo
- AGOSTO: Gestão Estratégica na Comercialização de Açúcar e Etanol
- SETEMBRO: Gestão Estratégica na Comercialização de Açúcar e Etanol
- OUTUBRO: Gestão Estratégica na Comercialização de Açúcar e Etanol
- NOVEMBRO: Gestão Estratégica na Comercialização de Açúcar e Etanol
- DEZEMBRO: Gestão Estratégica na Comercialização de Açúcar e Etanol

Fone: (11) 3053-2736
 Whatsapp: (51) 99190-2756
 educacional@safras.com.br www.safras.com.br