

Análise Mercado de Açúcar: Risco climático enfraquece; câmbio e fundamentos assumem direção do mercado

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve uma terça-feira de preços mais baixos tanto para as negociações do produto físico interno quanto dos contratos futuros internacionais. A questão do risco climático acabou perdendo força e, no seu lugar, voltaram a assumir a liderança na condução da formação dos preços o câmbio e os fundamentos.

Segundo dados climáticos mais atualizados os volumes de precipitações arrefeceram no Centro-Sul, o que reduziu o risco de paradas mais longas no processo de colheita. Além disso, as expectativas de volume acumulado de chuva para os próximos sete dias caíram de 105 mm para 45 mm. Para os próximos quatorze dias as estimativas subiram de zero para 35 mm, também no Centro-Sul.

Para completar, o dólar acabou se fortalecendo no mercado internacional durante a terça-feira o que acabou resultando em um ajuste negativo sobre os preços das commodities, entre elas os contratos futuros de açúcar. O ajuste negativo em função da valorização cambial ocorre diante do aumento do poder de compra da divisa a qual as commodities são cotadas.

Depois da valorização cambial e da redução do risco climático, o mercado lembrou os seus fundamentos que apontam para um superávit crescente na próxima safra internacional que tende a ser de 8 milhões de toneladas, segundo o USDA, em um contexto de aumento na oferta de açúcar o Brasil e recuperação de 19% na safra da Índia que pode chegar a 25 milhões de toneladas, números que podem elevar as estimativas de superávit da Organização Internacional do Açúcar de 3 para 8 milhões de toneladas.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Na região nordeste preços firmes em Alagoas quanto em Pernambuco. Açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 Icumsa oscilando entre R\$

74,00 [US\$/cents 21,14] a R\$ 76,00 [US\$/cents 21,72] dependendo da unidade produtora e do volume negociado. O fardo de 30kg oscila entre R\$ 48,00 a R\$ 49,00.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a terça-feira estável negociada ao redor de R\$ 56,00 [US\$/cents 16,00]. Em Ribeirão Preto preços em queda de 1,82% negociados a R\$ 54,00 [US\$/cents 15,43]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 53,00 [US\$/cents 15,14].

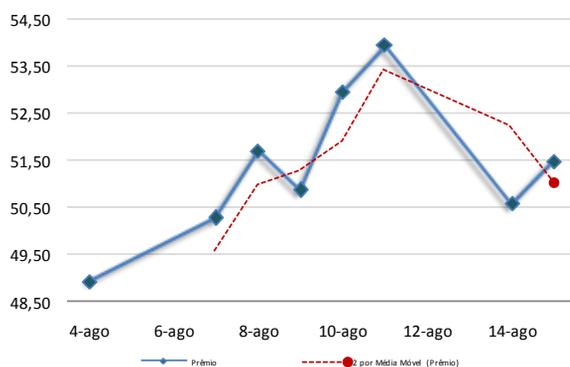
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 53,00 [US\$/cents 15,14]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 52,00 [US\$/cents 14,86]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 51,00 [US\$/cents 14,57]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 919,00 para negociação interna e a R\$/ton 854,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 18,67% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 13,04 (PVU) e 4,18% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 56,35 [US\$/cents 16,10].

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 1,77% passando de US\$/ton 50,58 para US\$/ton 51,47.

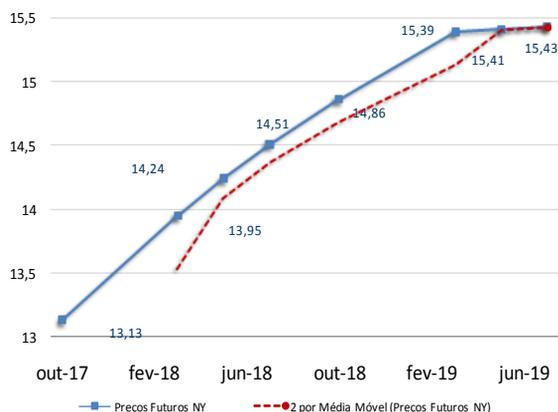
A alta no referencial de prêmios ocorreu em função da queda de 2,74% na cotação de Outubro/17 em Nova York que foi impulsionada pela valorização de 0,87% do real frente ao dólar em um contexto de preços estáveis em reais para o produto físico colocado no porto de Santos durante a segunda-feira.

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



Curva de Preços Futuros NY

Contratos Futuros | Bolsa de NY | Açúcar Bruto | US\$/cents



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	57,00	58,00	17,95	59,00	65,00	91,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	54,00	55,00	17,01	56,00	62,00	86,00
- Araçatuba	53,00	54,00	16,69	55,00	61,00	85,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	55,00	56,00	17,32	57,00	63,00	87,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	53,99	54,30	-0,57	55,82	77,47	86,13
Posto Usina US\$	17,00	17,02	-0,12	17,87	19,63	27,08
Média 3 últimos dias R\$	54,38	54,60	-0,40	56,82	62,83	85,92

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/17	13,13	13,53	13,11	13,49	13,50	-2,74
Março/18	13,95	14,35	13,94	14,35	14,30	-2,44
Maior/18	14,24	14,59	14,23	14,55	14,55	-2,13

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	363,10	363,00	371,60	366,90	370,50	-1,99
Outubro/17	368,50	368,30	376,30	372,60	375,40	-1,83
Dezembro/17	377,80	377,70	386,60	383,40	385,80	-2,07

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	68.345	68.846	68.293	68.296	68.285	0,08
Dow Jones	21.999	22.039	21.971	22.030	21.994	0,02
Standard & Poors	2.468	2.468	2.463	2.469	2.466	0,08

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1750	3,2080	3,1730	3,1970	-0,8700
Euro/US\$	1,1735	1,1784	1,1735	1,1784	-0,4100
US\$/Yuan (China)	6,6845	6,6845	6,6695	6,6695	0,2200

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

	(em dólares por tonelada)			
	Ice Futures*	LIFFE***		
	Outubro/17	Março/18	Agosto/17	Outubro/17
Bolsa*	289,47	307,54	363,10	368,50
Diferencial de Polarização	11,72	12,46	14,71	14,92
Prêmio/Deságio	-7,00	-7,00	-11,00	-11,00
Preço FOB porto ****	294,19	313,00	366,81	372,42
Frete usina porto	39,31	39,31	39,31	39,31
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	242,38	261,19	314,99	305,61
PVU (US\$/saca 50kg)	12,12	13,06	15,75	15,28
PVU (R\$/saca 50kg)**	38,48	41,46	50,00	48,52
Equivalente Interno (1)	45,94	49,51	59,71	57,93
Preço Cristal (lcsmsa 145) - Ribeirão Preto				54
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)				1,7
Preço Referencial Refinado (b)				55,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)				-0,07

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

15-ago-17	Compra	Venda	Atual
Praça	R\$	R\$	US\$
Alagoas	75,00	78,00	23,62
Pernambuco	75,00	78,00	23,62

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	0,00	56,00	0,00	1,63	0,00	1.634,89	0,88	514,93	0,00	1.120,00	0,88	352,76	0,88	16,00
Açúcar Físico RP/SP	-1,82	54,00	-1,82	1,58	-1,82	1.576,50	-0,95	496,54	-1,82	1.080,00	-0,95	340,16	-0,95	15,43
Etanol Anidro	0,00	50,40	0,00	1,68	0,00	1.680,00	0,88	529,13	0,00	1.007,98	0,88	317,47	0,88	14,40
Etanol Hidratado	0,00	56,35	0,00	1,80	0,00	1.800,00	0,88	566,93	0,00	1.127,08	0,88	354,99	0,88	16,10
Etanol Hidratado BM&F	0,50	47,67	0,50	1,52	0,50	1.522,50	1,38	479,53	0,50	953,32	1,38	300,26	1,38	13,62
Etanol Anidro CBOT	1,20	56,51	1,20	1,88	1,20	1.883,76	2,09	593,31	1,20	1.130,24	2,09	355,98	2,09	16,15
Açúcar NY	-3,59	45,95	-3,59	1,69	-3,59	1.685,98	-2,74	531,02	-3,59	919,06	-2,74	289,47	-2,74	13,13
Açúcar Londres	-2,85	57,64	-2,85	1,68	-2,85	1.682,83	-2,00	530,03	-2,85	1.152,84	-2,00	363,10	-2,00	16,47
Açúcar Índia	-0,92	94,07	-0,92	2,75	-0,92	2.746,27	-0,05	864,97	-0,92	1.881,36	-0,05	592,55	-0,05	26,88
Açúcar Rússia	-1,56	94,37	-1,56	2,76	-1,56	2.755,03	-0,70	867,73	-1,56	1.887,36	-0,70	594,45	-0,70	26,96
Açúcar China	-0,83	148,07	-0,83	4,32	-0,83	4.322,97	0,05	1.361,57	-0,83	2.961,50	0,05	932,75	0,05	42,31

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



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 15/08/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,68	1,69	0,5291	1,65	1,53	1,74
Araçatuba	1,66	1,67	0,5228	1,63	1,51	1,72
Paulínia	1,74	1,75	0,5480	1,71	1,59	1,79
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,58	1,59	0,4989	1,56	1,41	1,58
Araçatuba	1,57	1,58	0,4934	1,54	1,39	1,56
Paulínia	1,64	1,65	0,5155	1,61	1,46	1,63
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,68	1,70	0,5291	1,65	1,53	1,74
Hidratado	1,80	1,82	0,5669	1,77	1,60	1,58

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,4212	0,4516	1,3885	2,36	1,2730	1,5688
Anidro Combustível	1,5288	0,4858	1,5192	0,63	1,4180	1,7336
Outros Fins Hidratado	1,4481	0,4602	1,4020	3,29	1,3187	1,5906
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.494,50	1.497,00	1.477,50	-0,17	1335,00	1504,00
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	-	-
Goiás						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	1,63	1,70	1,75		1,75	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
15/08/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Agosto/17	1,558	1,548	1,580	1,580	-1,390
Setembro/17	1,532	1,527	1,545	1,545	-1,470
Outubro/17	1,499				-1,760

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/17	47,61	47,02	47,77	47,49	0,04
Outubro/17	47,75	47,16	47,92	47,63	0,04
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/17	1,5818	1,5657	1,5876	1,5767	0,32
Setembro/17	1,4902	1,4736	1,4953	1,4860	0,28
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/17				52,65	
Outubro/17	50,84	50,05	50,98	50,73	0,21

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,6800	1,8000
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,5491	1,4531
Etanol H/A (2)	-	1,5078
Conversão (VHP) (a)	46,29	47,02
Preço Açúcar VHP (b)	45,77	45,77
Diferença (a/b)	1,12%	2,72%
Conversão (Branco)	46,47	47,21
(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)		

Análise Mercado de Etanol

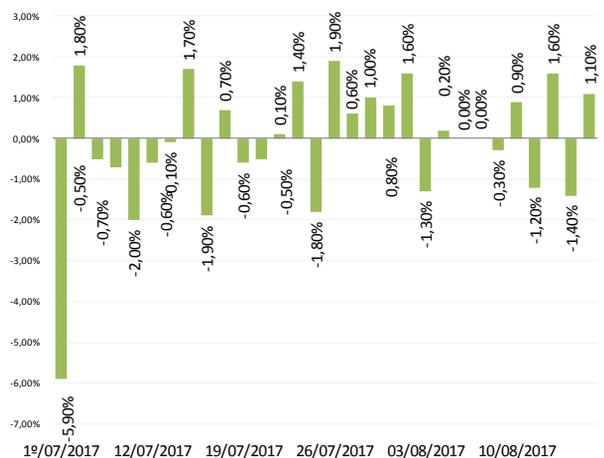
O mercado físico de etanol teve uma terça-feira marcada por um baixo volume de vendas efetivadas entre usinas e distribuidoras onde a ponta vendedora continuou tentando puxar os preços diante da expectativa de redução da disponibilidade de oferta do curto ao médio prazo.

No estado de São Paulo como um todo os preços continuaram oscilando entre mínimas de R\$ 1,76 e a R\$ 1,84 o litro. Em Ribeirão Preto os preços mantiveram-se estáveis tanto para o anidro quanto para o hidratado que continuaram sendo negociados respectivamente na faixa de R\$ 1,68 e R\$ 1,80 o litro.

Apesar da redução da demanda das distribuidoras as usinas mantiveram-se firmes quanto as suas pedidas de preço devido a escassez de etanol em um contexto de ampliação do déficit de oferta da safra atual que tende a entrar declínio sazonal a partir das próximas quinzenas.

Petrobras | Ajustes nos preços da Gasolina

desde a mudança na política de preços (%)



Petrobras | Ajustes nos preços do Diesel

desde a mudança na política de preços (%)

