

Análise Mercado de Açúcar: Compras por barganhas e entrega física sobre Outubro/19 ampliam ganhos em NY

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve uma sexta-feira de elevada atividade compradora sobre os contratos futuros internacionais e de preços mais altos sobre o produto físico negociado no mercado interno brasileiro, onde, para o produto colocado em Santos, os preços acabaram reagindo diante dos ganhos de Nova York.

A expectativa de forte volume de entrega de produto físico sobre o vencimento Outubro/17 indica alguma demanda de curto prazo que acaba sustentando os preços do vencimento Março/18. Mesmo assim a expectativa da SAFRAS & Mercado é de alguma acomodação junto a faixa de US\$/cents 14,50 para Março/18 no decorrer da primeira semana de outubro.

Isto porque, de um lado as expectativas de superávit internacional continuam elevadas, com aumentos produtivos da Ásia e Europa. Por outro o mercado ainda monitora a questão das chuvas que devem ocorrer nas regiões produtoras de cana do Centro-Sul do Brasil entre a sexta [29 de setembro] e a segunda-feira [02 de outubro].

Elas possuem capacidade de interrupção momentânea das atividade de colheita e moagem nos canaviais, o que reforça os ganhos do mercado futuro ainda no decorrer da sexta-feira. Estes também encontram amparo na elevação do mix de produção do Brasil a favor do etanol, que ocorre diante dos ganhos do petróleo e da gasolina. A questão da desregulamentação do mercado europeu de açúcar não chegou a movimentar os preços, diante da elevada percepção no mercado de que esta questão já está amplamente precificada nos ativos.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS – Na região Nordeste ainda firmes. A saca de 50 kg de açúcar entre 150 a 200 Icumsa oscila entre R\$ 65,00 [US\$/cents 18,61] a R\$ 70,00

[US\$/cents 20,05] em Pernambuco, entre R\$ 68,00 [US\$/cents 19,47] a R\$ 70,00 [US\$/cents 20,05] em Alagoas, entre R\$ 63,00 [US\$/cents 18,04] a R\$ 65,00 [US\$/cents 18,61] na Paraíba e entre R\$ 63,00 [US\$/cents 18,04] a R\$ 64,00 [US\$/cents 18,33] no Rio Grande do Norte. O fardo de 30kg oscila entre R\$ 43,00 a R\$ 45,50.

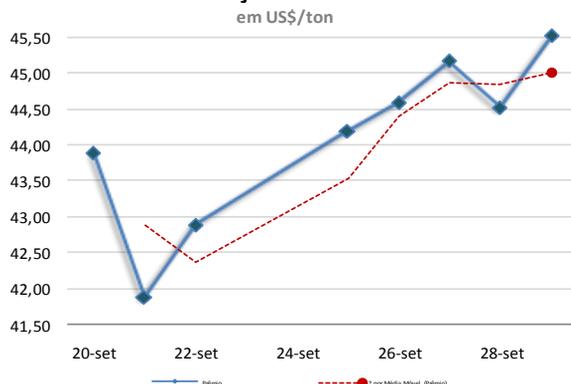
Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a sexta-feira em alta de 1,92% negociada ao redor de R\$ 53,00 [US\$/cents 15,18]. Em Ribeirão Preto preços firmes negociados a R\$ 52,00 [US\$/cents 14,89]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 51,00 [US\$/cents 14,60]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 51,00 [US\$/cents 14,60]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 50,00 [US\$/cents 14,32]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 49,00 [US\$/cents 14,03].

Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 906,11 para negociação interna e a R\$/ton 843,00 para vendas externas. Já o etanol hidratado se mostrou 11,79% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 13,37 (PVU) e 10,22% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 57,92 [US\$/cents 16,59].

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 2,25% na sexta-feira passando de US\$/ton 44,53 para US\$/ton 45,53.

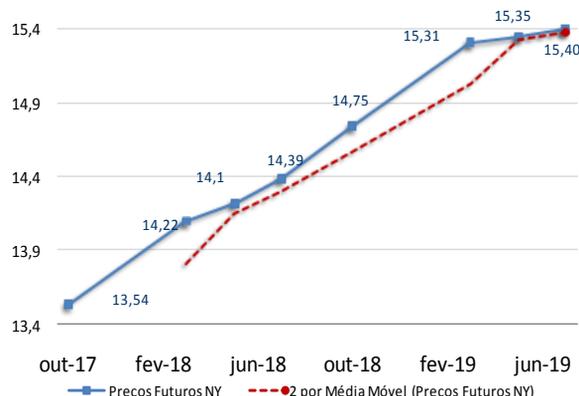
O avanço do referencial de prêmios ocorreu diante dos ganhos de 1,92% dos preços em reais para o produto físico colocado no porto de Santos juntamente a valorização de 0,47% do real frente ao dólar. Apesar disto, o avanço de 1,07% observado sobre o vencimento Março/18 acabou neutralizando parte da valorização do indicador de referencial de prêmios de exportação.

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 CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU				29-set-17		
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	55,00	56,00	17,36	55,00	56,00	100,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	52,00	53,00	16,41	52,00	53,00	95,00
- Araçatuba	51,00	52,00	16,10	51,00	52,00	94,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	53,00	54,00	16,73	53,00	54,00	96,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)							29-set-17
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	
Posto Usina R\$	52,78	52,40	0,73	52,70	53,00	94,56	
Posto Usina US\$	16,67	16,47	1,21	16,86	16,77	29,03	
Média 3 últimos dias R\$	52,52	52,28	0,46	52,63	52,84	92,03	

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

29-set-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/17	13,54	13,56	13,15	13,27	13,23	2,34
Março/18	14,10	14,15	13,76	14,01	13,95	1,07
Maior/18	14,22	14,26	13,90	14,17	14,10	0,85

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

29-set-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/17	362,20	356,30	364,80	360,50	358,70	0,97
Março/18	367,10	361,70	369,40	365,80	364,70	0,65
Maior/18	376,20	370,60	377,90	374,60	374,10	0,56

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	74.420	74.518	73.571	73.571	73.567	1,15
Dow Jones	22.405	22.406	22.333	22.358	22.381	0,11
Standard & Poors	2.517	2.518	2.509	2.510	2.510	0,28

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1680	3,1920	3,1580	3,1830	-0,4700
Euro/US\$	1,1811	1,1811	1,1773	1,1773	0,3200
US\$/Yuan (China)	6,6533	6,6591	6,6533	6,6591	-0,0800

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/18	Maior/18	Dezembro/17	Março/18
Bolsa*	310,85	310,85	362,20	367,10
Diferencial de Polarização	12,59	12,59	14,67	14,87
Prêmio/Deságio	-32,00	-32,00	-11,00	-11,00
Preço FOB porto ****	291,44	291,44	365,87	370,97
Frete usina porto	39,40	39,40	39,40	39,40
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	239,54	239,54	313,97	304,07
PVU (US\$/saca 50kg)	11,98	11,98	15,70	15,20
PVU (R\$/saca 50kg)**	37,94	37,94	49,73	48,16
Equivalente Interno (1)	45,31	45,31	59,38	57,51
Preço Cristal (lcsma 145) - Ribeirão Preto			52	52
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			53,7	53,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,10	-0,07

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

29-set-17	Compra	Venda	Atual
Praça	R\$	R\$	US\$
Alagoas	68,00	70,00	21,46
Pernambuco	65,00	70,00	20,52

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	1,92		53,00		1,92	1,55	1,92	1.547,31	2,41	488,42	1,92	1.060,00	2,41	334,60	2,41	15,18															
Açúcar Físico RP/SP	0,00		52,00		0,00	1,52	0,00	1.518,12	0,47	479,20	0,00	1.040,00	0,47	328,28	0,47	14,89															
Etanol Anidro	2,34		52,50		2,34	1,75	2,34	1.750,00	2,82	552,40	2,34	1.049,98	2,82	331,43	2,82	15,03															
Etanol Hidratado	1,65		57,92		1,65	1,85	1,65	1.850,00	2,13	583,96	1,65	1.158,39	2,13	365,65	2,13	16,59															
Etanol Hidratado BM&F	0,12		50,55		0,12	1,61	0,12	1.614,50	0,60	509,63	0,12	1.010,93	0,60	319,11	0,60	14,47															
Etanol Anidro CBOT	2,79		55,56		2,79	1,85	2,79	1.852,08	3,28	584,62	2,79	1.111,23	3,28	350,77	3,28	15,91															
Açúcar NY	0,60		49,24		0,60	1,81	0,60	1.806,54	1,08	570,25	0,60	984,78	1,08	310,85	1,08	14,10															
Açúcar Londres	0,50		57,37		0,50	1,67	0,50	1.674,96	0,98	528,71	0,50	1.147,45	0,98	362,20	0,98	16,43															
Açúcar Índia	-0,15		92,57		-0,15	2,70	-0,15	2.702,50	0,32	853,06	-0,15	1.851,38	0,32	584,40	0,32	26,51															
Açúcar Rússia	0,30		79,45		0,30	2,32	0,30	2.319,49	0,77	732,16	0,30	1.588,99	0,77	501,58	0,77	22,75															
Açúcar China	-1,16		145,89		-1,16	4,26	-1,16	4.259,30	-0,69	1.344,48	-1,16	2.917,88	-0,69	921,05	-0,69	41,78															

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

15,00

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



10,00

Açúcar Bruto NY - Primeiro Contrato; preço PVU em US\$/cents

Etanol Hidratado Mercado Físico brasileiro. Preço PVU em US\$/cents

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PV 29/09/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,75	1,76	0,5524	1,70	1,74	1,95
Araçatuba	1,73	1,74	0,5461	1,68	1,72	1,93
Paulínia	1,81	1,82	0,5713	1,76	1,80	2,00
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,63	1,64	0,5139	1,58	1,55	1,74
Araçatuba	1,61	1,62	0,5083	1,57	1,53	1,72
Paulínia	1,68	1,69	0,5306	1,64	1,60	1,79
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,75	1,77	0,5524	1,70	1,74	1,95
Hidratado	1,85	1,87	0,5840	1,80	1,76	1,74
*PVU - Posto Veículo Usina						

Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma finalização de semana de preços mais altos sobre o anidro e o hidratado nas regiões produtoras do Centro-Sul e de preços mais baixos em Goiás, onde a elevação da competitividade interna acabou resultando em preços menores para as negociações do biocombustível para dentro do estado e inviabilizando as vendas para fora.

Em Ribeirão Preto valorização de 1,65% para o hidratado [que passou de R\$ 1,82 para R\$ 1,85 o litro] e de 2,34% para o anidro, que passou de R\$ 1,71 para R\$ 1,75 o litro. Em Goiás, o hidratado encerrou a semana indicado a R\$ 1,87 o litro para comercialização interna e a R\$ 1,80 o litro para vendas para fora do estado. O anidro acabou indicado na faixa de 1,70 para dentro e a R\$ 1,80 para fora do estado.

A competitividade do hidratado frente a gasolina, presente em quatro estados brasileiro por cinco semanas consecutivas, acabou pressionando negativamente os estoques das distribuidoras. Com isto, estas acabaram tendo que entrar no mercado e aceitar a disponibilidade de venda das usinas que, desde o início da terceira semana de setembro, buscavam vender hidratado na faixa de R\$ 1,85.

A proximidade da entressafra junto a manutenção dos ganhos do petróleo em meio a baixa nos preços do açúcar no mercado internacional acaba elevando a oferta em termos menores que a elevação da demanda, o que resultou na vazão da pressão de alta sobre os preços do biocombustíveis .

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)						
entre 25/09 e 29/09						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,4597	0,4601	1,4440	1,09	1,3999	1,7299
Anidro Combustível	1,5827	0,4988	1,5802	0,16	1,5468	1,9152
Outros Fins Hidratado	1,4880	0,4690	1,4907	-0,18	1,4584	1,7354
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.540,50	1.533,50	1.511,50	0,46	1458,50	1671,00
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						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Maranhão						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Goiás						
	Anidro Int.	Anidro Ext	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	1,70	1,80	1,87		1,80	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
29/09/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Outubro/ 17	1,506	1,506	1,530	1,530	-2,830
Dezembro/ 17	1,490	1,482	1,500	1,500	0,000
Janeiro/ 18	1,460	1,460	1,470	1,470	-0,740

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Outubro/ 17	51,58	51,25	51,77	51,58	0,03
Novembro/ 17	51,85	51,59	52,08	51,94	-0,03
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Outubro/ 17	1,6065	1,6001	1,6407	1,6318	-1,55
Novembro/ 17	1,5838	1,5821	1,6236	1,6148	-1,91
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/ 17	57,54	57,14	57,80	57,41	0,22
Dezembro/ 17	56,72	56,44	57,43	57,16	-0,76

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,7500	1,8500
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,6191	1,4971
Etanol H/A (2)	-	1,5535
Conversão (VHP) (a)	48,38	48,44
Preço Açúcar VHP (b)	43,78	43,78
Diferença (a/b)	10,50%	10,65%
Conversão (Branco)	48,57	48,64
(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 diários nos preços da Gasolina

desde a mudança na política de preços (%)

