

Análise Mercado de Açúcar: Entregas físicas e petróleo impulsionam açúcar em Nova York

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve um início de semana marcado por entregas físicas sobre os contratos futuros de Outubro/17 e aumento das posições compras sobre o vencimento Março/18 que se mostrou novamente impulsionado pelos níveis elevados do petróleo no mercado internacional que, apesar de ter recuado mais de 2% para o WTI e mais de 1% para o Brent, ainda assim se mostram respectivamente acima de US\$/barril 50,00 e US\$/barril 55,00 de modo a manter a gasolina no mercado interno brasileiro em tendência de alta no longo prazo.

Isto, além de possibilitar ganhos nos preços do hidratado e motivar a elevação do mix de produção da safra a favor do biocombustível [reduzindo a oferta de açúcar] ainda culminou com a redução sazonal da produtividade e colheita da cana da safra corrente do Centro-Sul, que resulta em redução ainda maior na disponibilidade de oferta da commodity no curto prazo.

Isto tudo acabou elevando as apostas de alta no mercado sobre os contratos futuros de açúcar ainda mais em um contexto de entregas físicas de 1 milhão de toneladas de produto a granel contra o vencimento Outubro/17. A questão das entregas físicas acabou despertando o interesse comprador por parte de agentes financeiros que apostam em ganhos de curto prazo, diante da interpretação de os contratos futuros de açúcar se encontram como uma das commodities mais sobrevalorizadas nos ultimas semanas.

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 18,69] a R\$ 70,00 [US\$/cents 20,13] em Pernambuco, entre R\$ 68,00 [US\$/cents 19,55] a R\$ 70,00 [US\$/cents 20,13] em Alagoas, entre R\$ 63,00 [US\$/cents 18,11] a R\$ 65,00

[US\$/cents 18,69] na Paraíba e entre R\$ 63,00 [US\$/cents 18,11] a R\$ 64,00 [US\$/cents 18,40] no Rio Grande do Norte. O fardo de 30kg oscila entre R\$ 43,00 a R\$ 45,50.

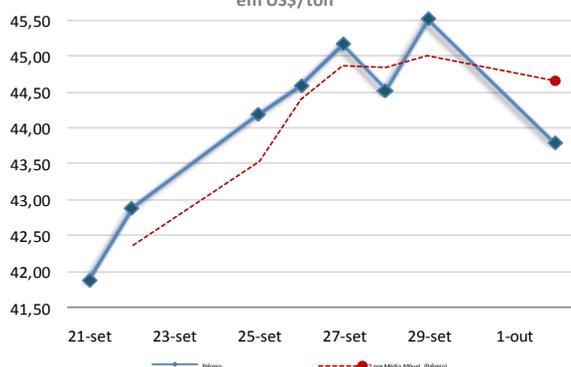
Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a segunda-feira firme negociada ao redor de R\$ 53,00 [US\$/cents 15,24]. Em Ribeirão Preto preços em alta de 1,92% negociados a R\$ 53,00 [US\$/cents 15,24]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 52,00 [US\$/cents 14,95]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 52,00 [US\$/cents 14,95]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 51,00 [US\$/cents 14,66]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 50,00 [US\$/cents 14,38].

Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 927,00 para negociação interna e a R\$/ton 862,00 para vendas externas. Já o etanol hidratado se mostrou 11,02% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 14,31 (PVU) e 8,99% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 58,23 [US\$/cents 16,74].

FOB EXPORTAÇÃO - O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma baixa de 3,80% na segunda-feira passando de US\$/ton 45,53 para US\$/ton 43,80.

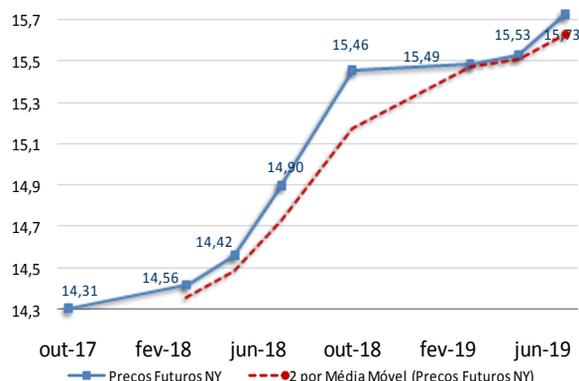
O recuo do referencial de prêmios ocorreu diante da alta de 1,48% observado sobre o vencimento Março/18 em Nova York em meio a estabilidade dos preços do produto físico colocado no porto de Santos, A desvalorização de 0,41% do real frente ao dólar acabou impulsionando ainda mais o recuo do referencial de prêmios.

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	2-out-17			2-out-17		
	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	56,00	57,00	17,75	56,00	55,00	100,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	53,00	54,00	16,80	53,00	52,00	95,00
- Araçatuba	52,00	53,00	16,48	52,00	51,00	94,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	54,00	55,00	17,12	54,00	53,00	96,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

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

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	52,66	52,78	-0,23	52,52	52,23	94,56
Posto Usina US\$	16,70	16,67	0,18	16,64	16,62	29,03
Média 3 últimos dias R\$	52,61	52,52	0,18	52,59	52,44	92,03

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/18	14,31	14,45	13,85	14,10	14,10	1,48
Mai/18	14,42	14,56	13,99	14,24	14,22	1,40
Julho/18	14,56	14,72	14,18	14,42	14,39	1,18

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/17	369,10	358,80	372,20	362,00	362,20	1,9
Março/18	373,20	363,30	376,50	367,20	367,10	1,66
Mai/18	382,50	373,10	385,50	377,40	376,20	1,67

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	74.360	74.506	73.845	74.295	74.294	0,08
Dow Jones	22.558	22.559	22.416	22.423	22.405	0,68
Standard & Poors	2.528	2.528	2.521	2.521	2.519	0,33

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1550	3,1800	3,1530	3,1720	-0,4100
Euro/US\$	1,1743	1,1811	1,1743	1,1811	-0,5700
US\$/Yuan (China)	6,6533	6,6533	6,6533	6,6533	0,0000

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno (em dólares por tonelada)

	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/18	Mai/18	Dezembro/17	Março/18
Bolsa*	315,48	317,91	369,10	373,20
Diferencial de Polarização	12,78	12,88	14,95	15,11
Prêmio/Deságio	-30,00	-30,00	-2,00	-2,00
Preço FOB porto ****	298,26	300,78	382,05	386,31
Frete usina porto	39,56	39,56	39,56	39,56
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00
	VHP			BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	246,20	248,72	329,99	319,25
PVU (US\$/saca 50kg)	12,31	12,44	16,50	15,96
PVU (R\$/saca 50kg)**	38,84	39,24	52,06	50,36
Equivalente Interno (1)	46,37	46,85	62,16	60,13
Preço Cristal (lcsmsa 145) - Ribeirão Preto			53	53
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			54,7	54,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,12	-0,09

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

2-out-17	Compra	Venda	Atual
Praça	R\$	R\$	US\$
Alagoas	68,00	70,00	21,55
Pernambuco	65,00	70,00	20,60

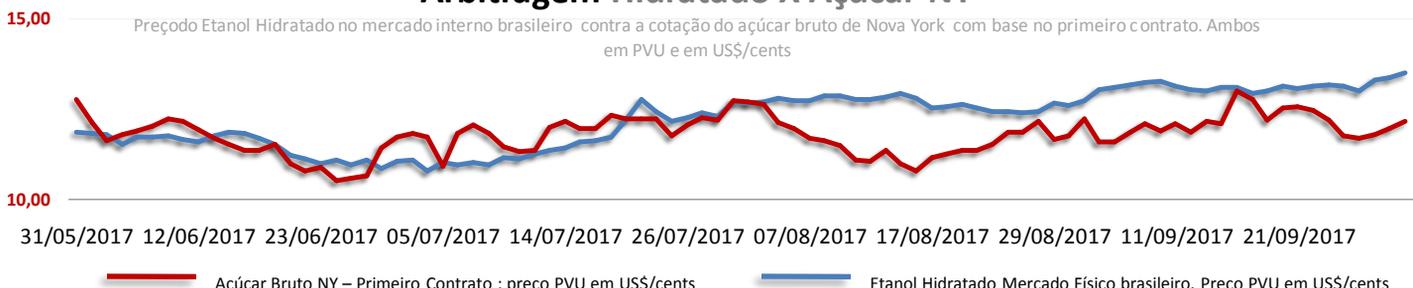
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

segunda-feira, 2 de outubro 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	53,00	0,00	1,55	0,00	1.547,31	0,41	490,43	0,00	1.060,00	0,41	335,97	0,41	15,24
Açúcar Físico RP/SP	1,92	53,00	1,92	1,55	1,92	1.547,31	2,34	490,43	1,92	1.060,00	2,34	335,97	2,34	15,24
Etanol Anidro	0,00	52,50	0,00	1,75	0,00	1.750,00	0,41	554,68	0,00	1.049,98	0,41	332,80	0,41	15,10
Etanol Hidratado	0,54	58,23	0,54	1,86	0,54	1.860,00	0,95	589,54	0,54	1.164,65	0,95	369,14	0,95	16,74
Etanol Hidratado BM&F	-0,28	50,41	-0,28	1,61	-0,28	1.610,00	0,13	510,30	-0,28	1.008,11	0,13	319,53	0,13	14,49
Etanol Anidro CBOT	-2,44	54,21	-2,44	1,81	-2,44	1.806,92	-2,04	572,72	-2,44	1.084,13	-2,04	343,62	-2,04	15,59
Açúcar NY	1,07	49,77	1,07	1,83	1,07	1.825,93	1,49	578,74	1,07	995,35	1,49	315,48	1,49	14,31
Açúcar Londres	1,49	58,23	1,49	1,70	1,49	1.699,87	1,91	538,78	1,49	1.164,51	1,91	369,10	1,91	16,74
Açúcar Índia	-0,41	92,19	-0,41	2,69	-0,41	2.691,41	0,00	853,06	-0,41	1.843,78	0,00	584,40	0,00	26,51
Açúcar Rússia	-0,96	78,68	-0,96	2,30	-0,96	2.297,15	-0,56	728,10	-0,96	1.573,69	-0,56	498,79	-0,56	22,62
Açúcar China	-0,41	145,30	-0,41	4,24	-0,41	4.241,82	0,00	1.344,48	-0,41	2.905,90	0,00	921,05	0,00	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



Análise Mercado de Etanol

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PV 02/10/17						
	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	0,5547	1,71	1,73	1,95
Araçatuba	1,73	1,74	0,5483	1,69	1,71	1,93
Paulínia	1,81	1,82	0,5737	1,77	1,79	2,00
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,64	1,65	0,5188	1,60	1,58	1,74
Araçatuba	1,62	1,63	0,5132	1,58	1,57	1,72
Paulínia	1,69	1,70	0,5355	1,65	1,64	1,79
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,75	1,77	0,5547	1,71	1,73	1,95
Hidratado	1,86	1,88	0,5895	1,82	1,80	1,74
*PVU - Posto Veículo Usina						

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	1.562,50	1.540,50	1.509,50	1,43	1499,00	1680,00
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	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	1,70	1,80	1,87		1,80	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
02/10/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Outubro/ 17	1,480	1,476	1,495	1,495	-1,720
Dezembro/ 17	1,465	1,462	1,481	1,476	-1,410
Janeiro/ 18	1,447	1,447	1,456	1,456	-0,890

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Outubro/ 17	50,53	50,07	51,71	51,64	-2,20
Novembro/ 17	50,85	50,39	51,98	51,84	-2,11
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Outubro/ 17	1,5545	1,5421	1,5915	1,5910	-2,29
Novembro/ 17	1,5506	1,5362	1,5791	1,5787	-1,77
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/ 17				57,54	
Dezembro/ 17	56,11	55,50	56,71	56,79	-1,19

O mercado físico de etanol teve um início de semana marcado pela elevação da atividade entre compradores e vendedores nas principais regiões produtoras do Centro-Sul mas sem a efetivação de grandes volumes de negociação entre usinas e distribuidoras. O destaque do mercado recai sobre a questão dos níveis elevados do petróleo no mercado internacional que resulta em constantes pressões sobre a gasolina no mercado interno brasileiro que se encontra em tendência de alta no médio prazo.

Na segunda feira o WTI e o Brent chegaram a cair forte no mercado externo, na faixa de mais de 2% em Nova York e mais de 1% em Londres, mas mesmo assim o barril se mostra respectivamente acima de US\$ 50,00 e acima de US\$ 50,00 nas duas principais bolsas negociadoras. Com isto, a queda do petróleo, apesar de intensa, se configura apenas como um ajuste negativo em meio a uma tendência de firmeza nas cotações acima deste novo referencial de preços que, com a alguma desvalorização do real, faz com que as usinas se mostrem encorajadas a elevar as duas pedidas de preço.

Isto é o que vem ocorrendo em Ribeirão Preto onde o hidratado teve alta de 0,54% passando de R\$ 1,85 para R\$ 1,86 o litro com usinas tentando puxar o mercado para R\$ 1,87, mas sem encontrar distribuidoras a pagar este preço. O anidro se manteve estável em R\$ 1,75 o litro. Em São Paulo como um todo o hidratado oscilou entre a mínima de R\$ 1,86 e a máxima de R\$ 1,89 o litro enquanto o anidro oscilou entre R\$ 1,73 a R\$ 1,75 o litro.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,7500	1,8600
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,6191	1,5059
Etanol H/A (2)	-	1,5626
Conversão (VHP) (a)	48,38	48,73
Preço Açúcar VHP (b)	44,79	44,79
Diferença (a/b)	8,02%	8,79%
Conversão (Branco)	48,57	48,92
(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 (%)

