

Análise Mercado de Açúcar: Petróleo amplia ganhos em Londres dando suporte ao açúcar em Nova York

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve uma quinta-feira de preços levemente mais altos em Nova York diante de novas valorizações do barril de petróleo tipo Brent em Londres em meio a uma real marginalmente mais forte frente ao dólar no Brasil.

O vencimento Março/18 em Nova York acabou se valorizando marginalmente, na faixa de 0,26% encerrando o dia cotado a US\$/cents 14,88. A expectativa da SAFRAS & Mercado é que [enquanto o Brent em Londres se mantenha oscilando entre US\$ 63,00 e US\$ 64,00] Março/18 consiga força compradora o suficiente para avançar até a faixa de US\$/cents 15,20, mesmo que o real se mantenha forte frente o dólar, oscilando firme na faixa atual de R\$ 3,25.

O petróleo mais caro em Londres reflete diretamente nas expectativas para o preço de importação da gasolina no mercado interno brasileiro, o que acaba aumentando a rentabilidade do hidratado o qual acaba concentrando ainda mais o mix de produção a seu favor, reduzindo com isto a disponibilidade de oferta de açúcar, que já se encontra negativamente pressionada com a finalização da safra atual no Centro-Sul.

Os ganhos em Nova York apenas não foram maiores diante das novas estimativas da Organização Internacional do Açúcar sobre a safra do Brasil e da Índia que, segundo a entidade, tendem a continuar crescendo nos próximos meses.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS – Na região Nordeste preços firmes após as recentes desvalorizações com a entrada da safra local. A saca de 50 kg de açúcar entre 150 a 200 Icumsa oscila entre R\$ 57,00 [US\$/cents 15,86] a R\$ 63,00 [US\$/cents 17,53] em Pernambuco, entre R\$ 59,00 [US\$/cents 16,41] a R\$ 60,00 [US\$/cents 16,69] em Alagoas, entre R\$ 58,00 [US\$/cents 16,14] a R\$ 61,00 [US\$/cents

16,97] na Paraíba entre R\$ 56,00 [US\$/cents 15,58] a R\$ 57,00 [US\$/cents 15,86] no Rio Grande do Norte. O fardo de 30kg oscila entre R\$ 38,00 a R\$ 40,00, dependendo do estado, todos os preços na modalidade PVU com ICMS incluso.

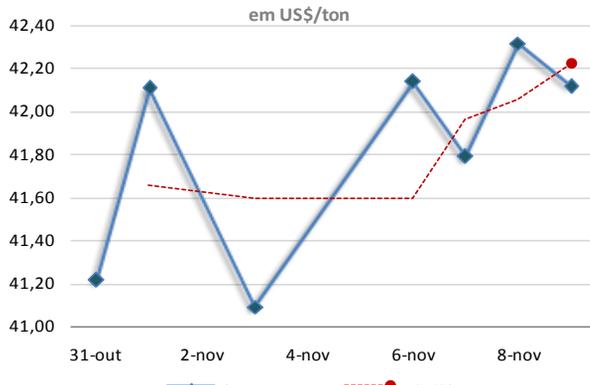
Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a quinta-feira estável negociada ao redor de R\$ 62,00 [US\$/cents 17,25]. Em Ribeirão Preto preços firmes negociados a R\$ 61,00 [US\$/cents 16,97]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 60,00 [US\$/cents 16,69]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 60,00 [US\$/cents 16,69]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 59,00 [US\$/cents 16,41]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 58,00 [US\$/cents 16,14].

Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 1.056,00 para negociação interna e a R\$/ton 982,00 para vendas externas. Já o etanol hidratado se mostrou 11,12% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 14,51 (PVU) e 4,96% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 64,18 [US\$/cents 17,85].

FOB EXPORTAÇÃO - O índice referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma baixa de 0,47% na quinta-feira passando de US\$/ton 42,32 para US\$/ton 42,12.

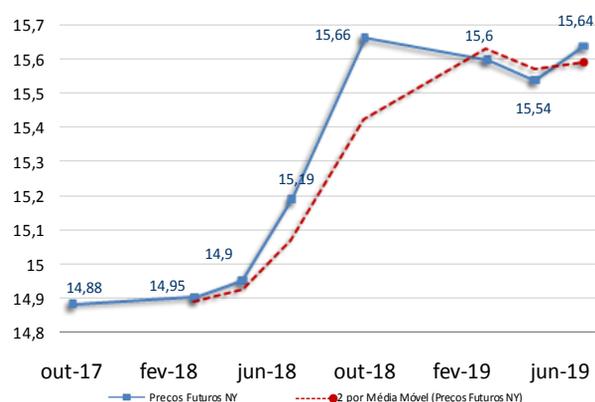
O recuo ocorreu em função da valorização de 0,26% sobre o vencimento Março/18 em Nova York que foi parcialmente neutralizado pela valorização de 0,09% do real sobre o dólar em um contexto de preços estáveis em reais para o produto físico colocado no porto de Santos.

Índice de 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 9-nov-17

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

Paraná R\$ R\$ US\$ R\$ R\$ R\$

Maringá 64,00 65,00 19,63 61,00 56,00 105,00

São Paulo

- Ribeirão Preto 61,00 62,00 18,71 58,00 53,00 100,00

- Araçatuba 60,00 61,00 18,40 57,00 52,00 99,00

Minas Gerais

Triângulo Mineiro 62,00 63,00 19,01 59,00 54,00 101,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO
(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 9-nov-17

Atual Anterior Var % 1 semana 1 mês 1 ano

Posto Usina R\$ 62,39 61,55 1,36 58,75 53,09 100,00

Posto Usina US\$ 19,17 18,89 1,48 17,80 16,66 31,11

Média 3 últimos dias R\$ 61,66 60,95 1,17 58,33 53,19 100,35

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 9-nov-17

Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)

Março/18 14,88 14,94 14,74 14,83 14,84 0,26

Maio/18 14,90 14,96 14,82 14,89 14,91 -0,06

Julho/18 14,95 15,01 14,88 14,95 14,96 -0,06

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 9-nov-17

Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)

Dezembro/17 395,70 392,90 397,40 393,40 393,70 0,5

Março/18 389,60 386,30 390,70 387,10 388,10 0,38

Maio/18 393,20 390,60 393,90 390,90 392,00 0,3

ÍNDICES Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)

Ibovespa 73.239 74.363 72.795 74.363 74.363 -1,51

Dow Jones 23.441 23.517 23.310 23.492 23.563 -0,52

Standard & Poors 2.577 2.587 2.569 2.584 2.594 -0,68

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dolar Comercial 3,2610 3,2660 3,2370 3,2510 -0,0900

Euro/US\$ 1,1630 1,1630 1,1597 1,1597 0,2800

US\$/Yuan (China) 6,6380 6,6380 6,6239 6,6239 0,2100

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

Ice Futures* LIFFE***

Março/18 Maio/18 Dezembro/ Março/18

Bolsa* 328,05 328,49 395,70 389,60

Diferencial de Polarização 13,29 13,30 16,03 15,78

Prêmio/Deságio -30,00 -31,00 -23,00 -17,00

Preço FOB porto **** 311,34 310,79 388,73 388,38

Frete usina porto 27,60 27,60 27,60 27,60

Elevação (fobização) 12,50 12,50 12,50 12,50

Custo sacaria dupla exportação 0,00

VHP BRANCO

PVU (US\$/tonelada) 271,24 270,69 348,63 348,28

PVU (US\$/saca 50kg) 13,56 13,53 17,43 17,41

PVU (R\$/saca 50kg)** 44,23 44,14 56,84 56,79

Equivalente Interno (1) 52,81 52,70 67,87 67,81

Preço Cristal (lcsmsa 145) - Ribeirão Preto 61 61

Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45) 1,7 1,7

Preço Referencial Refinado (b) 62,7 62,7

Variação Refinado interno e exportação (b/a) -0,08 -0,08

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 (165%) e Cofins (7,60%)

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

9-nov-17 Compra* Venda * US\$/50kg US\$/Cents

Paraíba 58,00 61,00 17,79 16,14

Alagoas 59,00 60,00 18,09 16,41

Pernambuco 57,00 63,00 17,48 15,86

Rio Grande do Norte 56,00 57,00 17,17 15,58

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 quinta-feira, 9 de novembro de 2017

Açúcar Físico Santos 0,00 62,00 0,00 1,81 0,00 1.810,06 0,09 555,06 0,00 1.240,00 0,09 380,25 0,09 17,25

Açúcar Físico RP/SP 0,00 61,00 0,00 1,78 0,00 1.780,87 0,09 546,11 0,00 1.220,00 0,09 374,12 0,09 16,97

Etanol Anidro 0,00 57,60 0,00 1,92 0,00 1.920,00 0,09 588,78 0,00 1.151,98 0,09 353,26 0,09 16,02

Etanol Hidratado 1,49 64,18 1,49 2,05 1,49 2.050,00 1,58 628,64 1,49 1.283,62 1,58 393,63 1,58 17,85

Etanol Hidratado BM&F 0,56 55,73 0,56 1,78 0,56 1.780,00 0,66 545,84 0,56 1.114,56 0,66 341,78 0,66 15,50

Etanol Anidro CBOT -1,41 50,36 -1,41 1,68 -1,41 1.678,54 -1,32 514,73 -1,41 1.007,10 -1,32 308,83 -1,32 14,01

Açúcar NY 0,18 53,49 0,18 1,96 0,18 1.962,45 0,27 601,79 0,18 1.069,77 0,27 328,05 0,27 14,88

Açúcar Londres 0,42 64,52 0,42 1,88 0,42 1.883,60 0,51 577,61 0,42 1.290,38 0,51 395,70 0,51 17,95

Açúcar Índia -1,66 93,98 -1,66 2,74 -1,66 2.743,64 -1,57 841,35 -1,66 1.879,56 -1,57 576,38 -1,57 26,14

Açúcar Rússia -0,05 70,69 -0,05 2,06 -0,05 2.063,75 0,05 632,86 -0,05 1.413,79 0,05 433,55 0,05 19,67

Açúcar China 0,53 148,21 0,53 4,33 0,53 4.327,03 0,62 1.326,90 0,53 2.964,28 0,62 909,01 0,62 41,23

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 Moscou. 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

15,00

10,00

07/07/2017 18/07/2017 28/07/2017 09/08/2017 21/08/2017 31/08/2017 13/09/2017 25/09/2017 05/10/2017 18/10/2017 30/10/2017

Proibida sua reprodução e distribuição por qualquer meio, exceto mediante prévia autorização por escrito. Distribuição reservada para assinantes.

Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.

Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma quinta-feira com preços de estáveis a mais altos diante da reafirmação da expectativa de fortes ajustes positivos nos preços da gasolina nas próximas semanas que devem ocorrer diante das cotações mais altas no barril de petróleo tipo Brent em Londres que, durante as máximas da quinta-feira, chegou a atingir US\$ 64,25.

Diante disto, as usinas têm se mostrado cada vez confortáveis em elevar suas pedidas de preço acima da faixa de R\$ 2,00 que atualmente já figura como base mínima de referencia de mercado para o hidratado. Em Ribeirão Preto o hidratado teve alta de 1,49% passando de R\$ 2,02 para R\$ 2,05 o litro, enquanto que em São Paulo como um todo este biocombustível oscila entre a mínima de R\$ 2,00 a R\$ 2,05 o litro.

Por sua vez o anidro se manteve estável na faixa de R\$ 1,92 o litro em Ribeirão Preto, ao passo que em São Paulo como um todo ele se manteve oscilando entre R\$ 1,90 a R\$ 1,92 o litro. Em Goiás com a elevação do ICMS para a faixa de 25% para as vendas para dentro do estado acabou aquecendo o mercado local, com as vendas elevadas diante dos recentes ganhos da gasolina.

Com isto as indicações de venda de hidratado oscilam na faixa de R\$ 2,08 o litro para dentro do estado e a R\$ 1,98 o litro para fora do estado enquanto que o anidro é indicado nominalmente na faixa de R\$ 1,80 o litro para dentro do estado e sem indicações para fora de Goiás.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PV 09/11/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,92	1,93	0,5888	1,820	1,74	2,10
Araçatuba	1,90	1,91	0,5826	1,800	1,72	2,08
Paulínia	1,98	1,99	0,6072	1,880	1,80	2,15
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,80	1,81	0,5532	1,742	1,67	1,89
Araçatuba	1,79	1,80	0,5478	1,725	1,65	1,87
Paulínia	1,86	1,87	0,5694	1,795	1,72	1,94
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,92	1,94	0,5888	1,820	1,74	2,10
Hidratado	2,05	2,07	0,6286	1,980	1,90	1,89
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)						
entre 30/10 e 03/11						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,5889	0,4844	1,5721	1,07	1,5018	1,8962
Anidro Combustível	1,7450	0,5320	1,6632	4,92	1,6059	2,1035
Outros Fins Hidratado	1,6006	0,4926	1,6006	0,00	1,5342	1,9172
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.709,00	1.682,50	1.660,00	1,58	1576,00	1828,00

REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA	VENDA	atual	COMPRA	VENDA	
	R\$	R\$	US\$	Paraíba	R\$	R\$
Alagoas						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,71	1,72	-	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Maranhão						
Goiás						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	1,80	-	2,08	1,98		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
09/11/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Outubro/ 17	1,439	1,435	1,454	1,446	-0,480
Dezembro/ 17	1,425	1,425	1,430	1,425	0,350
Janeiro/ 18	1,433	1,433	1,433	1,433	0,700

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Outubro/ 17	57,32	56,69	57,53	56,85	0,89
Novembro/ 17	57,55	56,92	57,76	57,07	0,87
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Outubro/ 17	1,8288	1,8106	1,8345	1,8213	0,41
Novembro/ 17	1,8104	1,7885	1,8117	1,7968	0,75
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/ 17				61,37	
Dezembro/ 17	64,08	63,26	64,25	63,49	0,92

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,9200	2,0500
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,7891	1,6731
Etanol H/A (2)	-	1,7361
Conversão (VHP) (a)	53,46	54,14
Preço Açúcar VHP (b)	54,46	54,46
Diferença (a/b)	-1,84%	-0,60%
Conversão (Branco)	53,67	54,35

(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 (%)

