

Análise Mercado de Açúcar: China eleva sua produção, e preços em Nova York voltam a subir

O mercado de açúcar teve uma finalização de semana marcada pela retomada das perdas de curto prazo no cenário internacional e pela continuidade da queda nos preços nas vendas domésticas do mercado físico brasileiro.

A grande notícia do dia veio por conta da China, que, através do equivalente local do Ministério da Agricultura, indicou uma produção acumulada [até dezembro] de 2,3 milhões de toneladas de açúcar durante a safra 2016/17 local.

Embora não tenha citado dados comparativos da temporada anterior, tomando como análise os números do USDA, foi possível observar um crescimento de 9,2% na oferta da China quando somamos as áreas do norte do país que devem produzir mais 7,2 milhões de toneladas.

Neste contexto, o volume total de açúcar da China pode chegar a 9,5 milhões de toneladas, um valor 9,20% acima das 8,7 milhões de toneladas vistas no mês anterior.

Neste contexto é importante lembrar que a China passa por um momento de redução de seus estoques estatais que reforça ainda mais a expectativa da SAFRAS & Mercado de que o gigante asiático tende a reduzir fortemente sua participação nas importações de açúcar.

Apesar do vetor de baixa vindo da China, o mercado externo ainda foi impulsionado pela arbitragem curta entre o etanol hidratado e a gasolina. Isto indica que as usinas estarão mais inclinadas a produção do etanol do que a de açúcar na próxima temporada, ainda mais quando o fator “entressafra” não foi totalmente precificado nos preços internos do etanol no Brasil.

A questão cambial também fomenta margem de alta para o açúcar no mercado externo, onde o real mais forte tende a reduzir o ritmo de novos embarques do produto brasileiro no curto prazo reduzindo a disponibilidade de oferta em termos imediatos. Ainda dentro da ótica cambial, o dólar mais forte em termos internacionais, atualmente, se encontra neutralizando frente ao real mais forte.

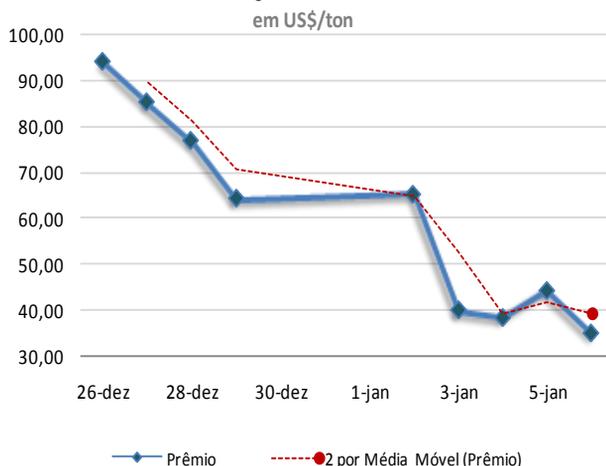
Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a sexta-feira em queda de 1,14% negociada ao redor de R\$ 87,00 (US\$/cents 24,49). Em Ribeirão Preto preços estáveis, negociados ao redor de R\$ 89,00 (US\$/cents 25,05). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 88,00 (US\$/cents 24,77).

O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 88,00 (US\$/cents 24,77). Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 87,00 (US\$/cents 24,49). O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 86,00 (US\$/cents 24,21).

O etanol hidratado se mostrou 10,10% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 16,71 (PVU) e 23,60% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 72,01 (US\$/cents 20,27).

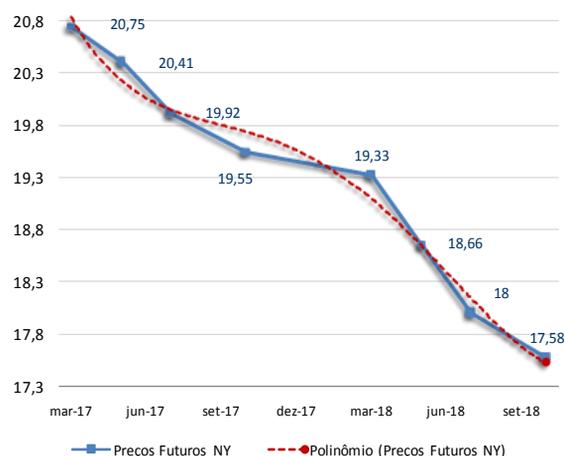
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma baixa de 21,54% passando de US\$/ton 44,29 para R\$ US\$/ton 34,75. O recuo dos prêmios foi impulsionado pela desvalorização de 1,14% dos preços em reais estáveis no porto de Santos junto a uma desvalorização de 0,78% do real frente ao dólar no mesmo período. Apesar disso, a queda de 0,14% nas cotações de Março/17 em Nova York ajudara a neutralizar parte do recuo do indicador de prêmio da sexta-feira

Prêmio Açúcar Cristal FOB Santos sobre Açúcar Bruto NY



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				6-jan-17			Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	(em dólares por tonelada)				
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	Ice Futures* LIFFE***				
Maringá	94,00	95,00	29,17	95,00	98,00	88,00					
São Paulo							Março/17	Maió/17	Dezembro/17		Março/17
- Ribeirão Preto	89,00	90,00	27,61	90,00	93,00	83,00	Bolsa*	457,46	449,96	543,40	532,40
- Araçatuba	88,00	89,00	27,30	89,00	92,00	82,00	Diferencial de Polarização	18,53	18,22	22,01	21,56
Minas Gerais							Prêmio/Deságio	-45,00	-45,00	-23,00	-23,00
Triângulo Mineiro	90,00	91,00	27,92	91,00	94,00	84,00	Preço FOB porto ****	430,99	423,19	542,41	530,96
*PVU - Posto Veículo Usina							Frete usina porto	35,16	35,16	35,16	35,16
							Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
							Custo sacaria dupla exportação	15,00			

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)				6-jan-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	89,19	88,99	0,22	90,40	93,73	82,76
Posto Usina US\$	27,68	27,83	-0,54	27,82	27,51	20,81
Média 3 últimos dias R\$	89,19	89,42	-0,25	90,74	93,92	82,82

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:				6-jan-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/17	20,75	20,84	20,30	20,66	20,78	-0,14
Maió/17	20,41	20,49	20,05	20,40	20,43	-0,09
Julho/17	19,92	19,96	19,63	19,88	19,95	-0,15

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:				6-jan-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/16	543,40	537,50	546,20	543,00	546,50	-0,56
Março/17	541,60	534,70	544,40	540,10	543,80	-0,4
Maió/17	532,40	526,10	534,80	532,00	534,10	-0,31

ÍNDICES				6-jan-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	61.520	62.071	61.396	62.071	62.071	-0,88
Dow Jones	19.994	20.000	19.834	19.907	19.899	0,48
Standard & Poors	2.280	2.281	2.266	2.271	2.269	0,48

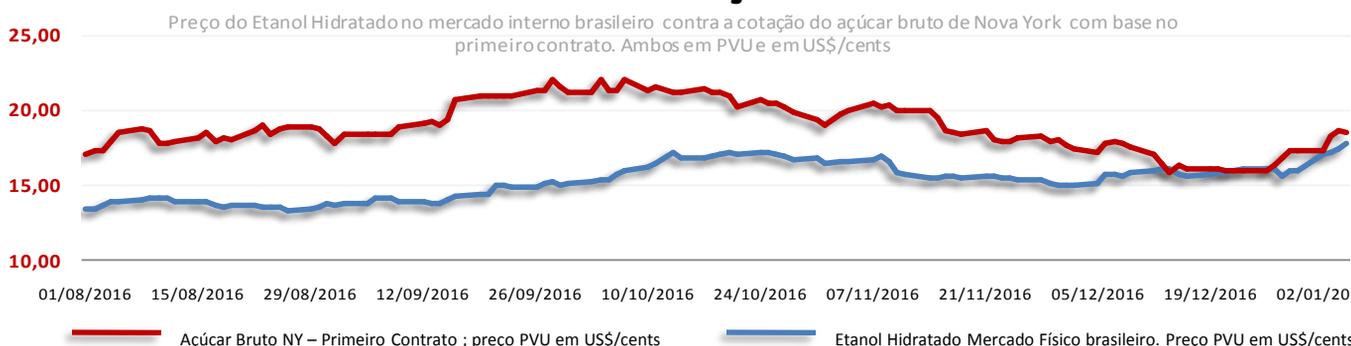
ÍNDICES

CÂMBIO				6-jan-17		
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dólar Comercial	3,2230	3,2250	3,1890	3,2080	0,7800	
Euro/US\$	1,0555	1,0555	1,0546	1,0546	0,0800	
US\$/Yuan (China)	6,9176	6,9176	6,8870	6,8870	0,4400	

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	-1,14	87,00	-1,14	2,54	-1,14	2.539,92	-1,90	788,06	-1,14	1.740,00	-1,90	539,87	-1,90	24,49
Açúcar Físico RP/SP	0,00	89,00	0,00	2,60	0,00	2.598,31	-0,78	806,18	0,00	1.780,00	-0,78	552,28	-0,78	25,05
Etanol Anidro	0,00	66,00	0,00	2,20	0,00	2.200,00	-0,78	682,59	0,00	1.319,97	-0,78	409,55	-0,78	18,58
Etanol Hidratado	0,00	72,01	0,00	2,30	0,00	2.300,00	-0,78	713,62	0,00	1.440,16	-0,78	446,84	-0,78	20,27
Etanol Hidratado BM&F	0,00	61,05	0,00	1,95	0,00	1.950,00	-0,78	605,03	0,00	1.221,00	-0,78	378,84	-0,78	17,18
Etanol Anidro CBOT	2,06	54,61	2,06	1,82	2,06	1.820,47	1,26	564,84	2,06	1.092,26	1,26	338,90	1,26	15,37
Açúcar NY	0,64	73,72	0,64	2,15	0,64	2.152,22	-0,14	667,77	0,64	1.474,40	-0,14	457,46	-0,14	20,75
Açúcar London	0,21	87,57	0,21	2,56	0,21	2.556,53	-0,57	793,22	0,21	1.751,38	-0,57	543,40	-0,57	24,65
Açúcar India	0,51	88,87	0,51	2,59	0,51	2.594,39	-0,27	804,96	0,51	1.777,32	-0,27	551,45	-0,27	25,01
Açúcar Rússia	0,78	98,78	0,78	2,88	0,78	2.883,98	0,00	894,81	0,78	1.975,70	0,00	613,00	0,00	27,81
Açúcar China	-0,56	162,09	-0,56	4,73	-0,56	4.732,17	-1,34	1.468,25	-0,56	3.241,82	-1,34	1.005,84	-1,34	45,62

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 Kolhapur

Hidratado X Açúcar NY



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira marcada pela baixa atividade negociadora entre usinas e distribuidoras. Durante a noite da quinta-feira a Petrobras optou por fazer um novo reajuste nos preços do óleo diesel, desta vez, deixando a gasolina de fora.

Isto dissipou parte das pressões de alta que colocaram o hidratado na faixa de R\$ 2,30 e o anidro na faixa de R\$ 2,20 o litro, com base em Ribeirão Preto, patamar o qual eles permaneceram durante a sexta-feira.

Mesmo assim o cenário geral de formação de preços para o etanol no Brasil ainda é de alta. Os estoques começaram a ser consumidos diante da entrada da entressafra, as vendas nos postos continuam relativamente altas, mesmo com a paridade com a gasolina se encontrando acima de 70% em todo o Brasil, até mesmo em São Paulo, onde se mantém em 75% há pelo menos, cinco semanas.

Com isto, ao menos no curto prazo, poucas são as chances de algum ajuste negativo sobre o etanol, ainda mais com uma pressão ainda maior por um reajuste na gasolina em fevereiro, após a próxima reunião do Conselho de Administração da Petrobras.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 06/01/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,20	2,21	0,68	2,10	2,14	2,000
Araçatuba	2,18	2,19	0,68	2,08	2,12	1,980
Paulínia	2,25	2,26	0,70	2,15	2,19	2,050
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,02	2,03	0,63	1,85	1,91	1,804
Araçatuba	2,00	2,01	0,62	1,83	1,89	1,784
Paulínia	2,07	2,08	0,64	1,90	1,96	1,854
Paraná						
Anidro	2,20	2,21	0,68	2,10	2,14	2,000
Hidratado	2,02	2,02	0,63	1,85	1,91	1,804

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	1,8570	0,5737	1,8619	-0,26	1,8948	1,7870
Anidro Combustível	2,0788	0,6422	2,0759	0,14	2,0670	2,0143
Outros Fins Hidratado	1,8760	0,5796	1,9184	-2,21	1,9202	1,8299
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.909,00	1.913,00	1.813,00	-0,21	1829,50	1731,50

REGIÃO NORDESTE - em litros - com impostos exceto ICMS - PVU						
	COMPRA	VENDA	atual	Anterior	Change(%)	1 sem
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Alagoas						
Anidro Combustível	1,75	1,76	0,542	1,57	11,24	1,57
Hidratado Combustível	2,05	2,06	0,635	1,35	51,65	1,52
Pernambuco						
Anidro Combustível	2,08	2,09	0,644	1,58	31,47	1,58
Hidratado Combustível	1,72	1,73	0,534	1,36	26,54	1,53

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
	06/01/17				
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/17	1,553	1,540	1,553		0,190
Março/17	1,561	1,548	1,561	1,548	0,000
Abril/17					

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/17	53,85	53,32	54,32	53,73	0,16
Março/17	54,73	54,20	55,20	54,62	0,09
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/17	1,6305	1,6253	1,6583	1,6377	-0,43
Março/17	1,6549	1,6463	1,6771	1,6581	-0,19
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Março/17	56,89	56,28	57,47	56,89	0,00
Abril/17	57,47	56,89	58,03	57,48	-0,01

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,2000	2,3000
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	2,0800	1,9040
Etanol H/A (2)	-	1,9757
Conversão (VHP) (a)	62,15	61,61
Preço Açúcar VHP (b)	81,32	81,32
Diferença (a/b)	-23,57%	-24,24%
Conversão (Branco)	62,40	61,85
(1) Com Impostos		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R\$/50 kg)		
(b) Preço açúcar VHP (PVU)		

CALENDÁRIO CURSOS 2017

Trading School Milho e Soja
Comercialização de Soja e Milho
Análise Fundamental e Mercadológica de Trigo
Gestão Estratégica na Comercialização de Arroz
Gestão Estratégica na Comercialização do Café
Gestão Estratégica na Comercialização de Algodão
Gestão Estratégica na Comercialização de Açúcar e Etanol

safras & mercado EDUCACIONAL

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