

Análise Mercado de Açúcar: Índia nega novamente corte tributário sobre importações e açúcar cai em NY

O mercado de açúcar teve um início de semana marcado por preços estáveis no cenário doméstico brasileiro e por quedas nos contratos futuros de Londres e Nova York, pelo menos para os ativos com vencimento imediato, em 2017.

O mercado mais uma vez destinou seu foco sobre os fundamentos da Ásia, no caso, da Índia, que descartou a redução da taxa de importação de açúcar [atualmente em 40%] como um modo de neutralizar a forte quebra de safra que ocorre localmente e que, para muitas usinas, significou a finalização precoce da colheita da safra internacional atual 2016/17.

O governo da Índia argumenta que a queda na demanda de curto prazo e os estoques altos tendem a equilibrar o balanço de oferta e demanda local de modo que não haja a necessidade de mais importações de açúcar provenientes do mercado internacional.

A queda na demanda interna tem oscilado na faixa de 500 mil toneladas ao mês decorrente da retirada de circulação de cédulas de dinheiro. Foi uma medida macroeconômica local que acabou tendo uma externalidade negativa sobre a demanda.

Segundo a Associação Indiana de Usinas de Cana-de-Açúcar, a expectativa para a safra atual é de 8,09 milhões de toneladas de estoques de açúcar, um volume 0,5% superior ao montante de 8,05 milhões de toneladas estocadas ao fim da safra anterior. Com isto, um vetor de alta aos preços internacionais de açúcar no curto prazo acabou sendo neutralizado por parte da Índia.

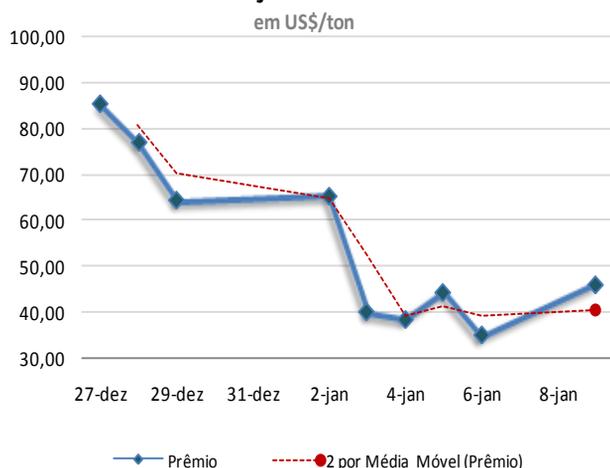
Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a segunda-feira estável negociada ao redor de R\$ 87,00 (US\$/cents 24,68). Em Ribeirão Preto preços firmes, negociados ao redor de R\$ 89,00 (US\$/cents 25,25). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 88,00 (US\$/cents 24,96).

O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 88,00 (US\$/cents 24,96). Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 87,00 (US\$/cents 24,68). O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 86,00 (US\$/cents 24,40).

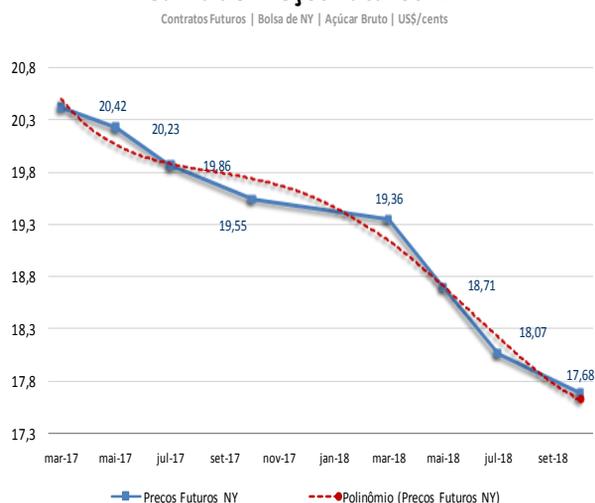
O etanol hidratado se mostrou 9,83% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 16,45 (PVU) e 23,34% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 70,44 (US\$/cents 19,98).

O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 lcmsa de Santos/SP teve uma alta de 32,29% passando de US\$/ton 34,75 para R\$ US\$/ton 32,29. O avanço dos prêmios foi impulsionado pela desvalorização de 1,59% nas cotações de Março/17 em Nova York junto a uma valorização de 0,77% do real frente ao dólar em um contexto de preços em reais estáveis para o produto físico colocado no porto de Santos.

Prêmio Açúcar Cristal FOB Santos sobre Açúcar Bruto NY



Curva de Preços Futuros NY



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU				9-jan-17		
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano

Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	94,00	95,00	29,39	95,00	98,00	87,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	89,00	90,00	27,83	90,00	93,00	82,00
- Araçatuba	88,00	89,00	27,52	89,00	92,00	81,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	90,00	91,00	28,14	91,00	94,00	83,00

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)				9-jan-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	89,26	89,19	0,08	89,90	92,78	82,92
Posto Usina US\$	27,94	27,68	0,94	27,37	27,56	20,56
Média 3 últimos dias R\$	89,15	89,19	-0,05	90,29	93,13	82,88

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:				9-jan-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/17	20,42	20,75	20,36	20,74	20,75	-1,59
Maió/17	20,23	20,44	20,17	20,40	20,41	-0,88
Julho/17	19,86	19,96	19,76	19,90	19,92	-0,30

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:				9-jan-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/16	538,20	537,00	544,90	543,40	543,40	-0,95
Março/17	538,00	536,70	543,40	541,40	541,60	-0,66
Maió/17	531,80	530,40	535,40	531,70	532,40	-0,11

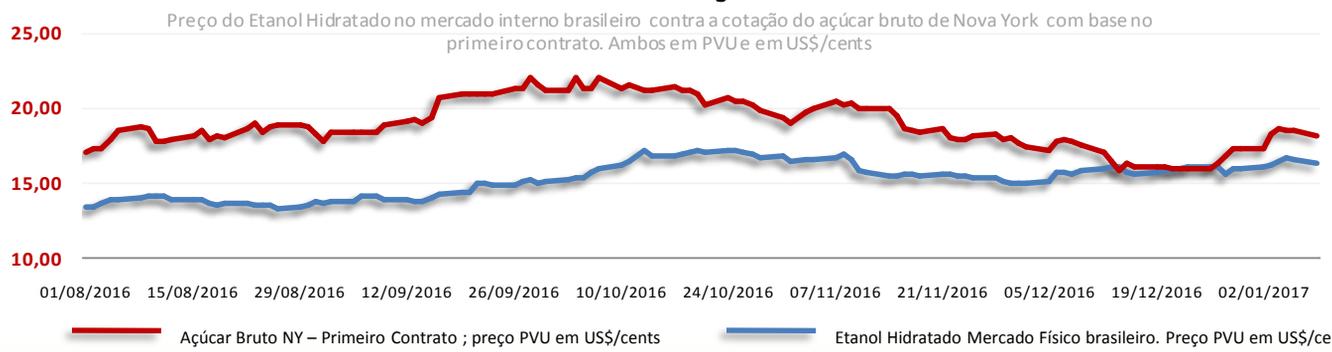
ÍNDICES				9-jan-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	61.973	62.112	61.307	61.680	61.665	0,49
Dow Jones	19.913	19.944	19.893	19.931	19.964	-0,26
Standard & Poors	2.272	2.275	2.270	2.274	2.277	-0,20

CÂMBIO				9-jan-17		
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dólar Comercial	3,1980	3,2340	3,1910	3,2270	-0,7700	
Euro/US\$	1,0528	1,0555	1,0528	1,0555	-0,2500	
US\$/Yuan (China)	6,9337	6,9337	6,9176	6,9176	0,2300	

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor												segunda-feira, 9 de janeiro 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	87,00	0,00	2,54	0,00	2.539,92	0,78	794,22	0,00	1.740,00	0,78	544,09	0,78	24,68
Açúcar Físico RP/SP	0,00	89,00	0,00	2,60	0,00	2.598,31	0,78	812,48	0,00	1.780,00	0,78	556,60	0,78	25,25
Etanol Anidro	0,00	66,00	0,00	2,20	0,00	2.200,00	0,78	687,93	0,00	1.319,97	0,78	412,75	0,78	18,72
Etanol Hidratado	-2,17	70,44	-2,17	2,25	-2,17	2.250,00	-1,41	703,56	-2,17	1.408,85	-1,41	440,54	-1,41	19,98
Etanol Hidratado BM&F	0,00	61,05	0,00	1,95	0,00	1.950,00	0,78	609,76	0,00	1.221,00	0,78	381,80	0,78	17,32
Etanol Anidro CBOT	0,85	55,08	0,85	1,84	0,85	1.835,89	1,64	574,07	0,85	1.101,51	1,64	344,44	1,64	15,62
Açúcar NY	-2,35	71,98	-2,35	2,10	-2,35	2.101,56	-1,59	657,15	-2,35	1.439,70	-1,59	450,19	-1,59	20,42
Açúcar London	-1,73	86,06	-1,73	2,51	-1,73	2.512,43	-0,96	785,62	-1,73	1.721,16	-0,96	538,20	-0,96	24,41
Açúcar Índia	0,31	89,14	0,31	2,60	0,31	2.602,34	1,09	813,74	0,31	1.782,76	1,09	557,46	1,09	25,29
Açúcar Rússia	-1,52	97,28	-1,52	2,84	-1,52	2.840,04	-0,75	888,07	-1,52	1.945,60	-0,75	608,38	-0,75	27,60
Açúcar China	-0,68	160,99	-0,68	4,70	-0,68	4.700,05	0,10	1.469,68	-0,68	3.219,82	0,10	1.006,82	0,10	45,67

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 Kolhapur

Hidratado X Açúcar NY



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve um início de semana marcado por preços estáveis para o anidro, que finalizou o dia em R\$ 2,20 o litro, e em baixa de 2,17% para o hidratado, que passou de R\$ 2,30 para R\$ 2,25 o litro, ambos na região de Ribeirão Preto.

O mercado tem se mostrado moderadamente comprador pelo lado das distribuidoras que relutam em entrar em negociações ao redor de R\$ 2,30 o litro para o hidratado. Por outro lado, a necessidade de caixa de algumas usinas fez com que esta meta – pretendida pela maioria das unidades produtoras do Centro-Sul – fosse momentaneamente abandonada pela faixa de R\$ 2,25.

A competitividade com a gasolina se mostrou novamente perdida no estado de São Paulo durante a primeira semana de janeiro, oscilando na faixa média de 75%. Desde o início dezembro esta relação de preço tem se mantida nestes patamares que impossibilitam a retomada do crescimento das vendas de hidratado, dando um poder maior de argumentação para as distribuidoras nas situações em que as usinas precisam de fluxo de caixa imediato.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 09/01/17						
	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	0,69	2,18	2,08	2,030
Araçatuba	2,18	2,19	0,68	2,16	2,06	2,010
Paulínia	2,25	2,26	0,70	2,23	2,13	2,080
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,98	1,99	0,62	2,00	1,90	1,830
Araçatuba	1,96	1,97	0,61	1,98	1,88	1,810
Paulínia	2,03	2,04	0,63	2,05	1,95	1,880
Paraná						
Anidro	2,20	2,21	0,69	2,18	2,08	2,030
Hidratado	1,98	1,98	0,62	2,00	1,90	1,830

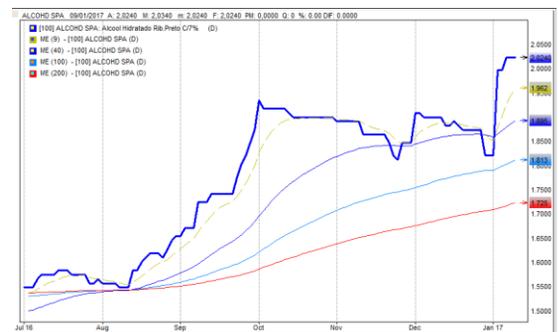
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,8570	0,5737	1,8619	-0,26	1,8948	1,7870
Anidro Combustível	2,0788	0,6422	2,0759	0,14	2,0670	2,0143
Outros Fins Hidratado	1,8760	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	1.914,00	1.909,00	1.924,50	0,26	1840,50	1753,50

REGIÃO NORDESTE - em litros - com impostos exceto ICMS - PVU						
	COMPRA	VENDA	atual		COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	US\$	Paraíba	R\$	R\$
Anidro Combustível	2,23	2,25	0,697	Anidro	2,25	2,27
Hidratado Combustível	1,89	1,91	0,591	Hidratado	0,00	0,00
Pernambuco						
Anidro Combustível	2,25	2,27	0,704	Anidro	0,00	0,00
Hidratado Combustível	1,86	1,88	0,582	Hidratado	0,00	0,00

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/17	1,528	1,522	1,563	1,563	-1,480
Março/17	1,544	1,536	1,575	1,575	-1,210
Abril/17	1,560	1,560	1,565	1,565	-1,200

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/17	52,33	52,24	53,83	53,75	-3,07
Março/17	53,25	53,16	54,73	54,60	-2,95
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/17	1,5815	1,5781	1,6337	1,6340	-3,21
Março/17	1,6089	1,6060	1,6566	1,6584	-2,98
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Março/17	55,40	55,26	56,90	57,10	-2,97
Abril/17	56,02	55,92	57,50	57,68	-2,87

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,2000	2,2500
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	2,0800	1,8600
Etanol H/A (2)	-	1,9300
Conversão (VHP) (a)	62,15	60,18
Preço Açúcar VHP (b)	81,34	81,34
Diferença (a/b)	-23,59%	-26,01%
Conversão (Branco)	62,40	60,43
(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 de Café
Gestão Estratégica na Comercialização de Algodão
Gestão Estratégica na Comercialização de Açúcar e Etanol

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