

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar continua caindo, mas esboça recuperação de curto prazo

O mercado de açúcar teve uma terça-feira de poucas novidades em termos de fundamentos que resultou em preços moderadamente mais altos sobre os contratos futuros internacionais [bolsa de Londres e Nova York] e por preços firmes sobre as negociações no mercado físico brasileiro.

Os principais vetores de formação de preço do mercado continuam os mesmos. De um lado temos o suporte da entressafra no Centro-Sul do Brasil que reduz a disponibilidade de oferta de produto novo. A questão cambial reforça este cenário de desconforto na oferta imediata, diante de um real valorizado e da baixa propensão de traders e exportadoras de ampliar novas negociações com um câmbio desfavorável no momento da conversão das receitas em dólares em um contexto de desaceleração das cotações em Nova York.

Do outro lado do mundo existe o estresse climático observado mais especificamente na Índia onde várias usinas praticamente encerraram suas atividades. Olhando mais externamente ao mercado, podemos observar a posse do novo presidente dos Estados Unidos como um vetor de baixa aos preços do açúcar e das demais commodities do mercado.

As políticas que estimulam a expansão fiscal tendem motivar a inflação e o aumento nos juros dos Estados Unidos [a expectativa é de mais três elevações nas taxas ao longo de 2017]. Isto, por sua vez, deve valorizar o dólar e provocar uma pressão por ajustes negativos sobre as commodities, diante do aumento do poder de compra da moeda a qual elas são negociadas.

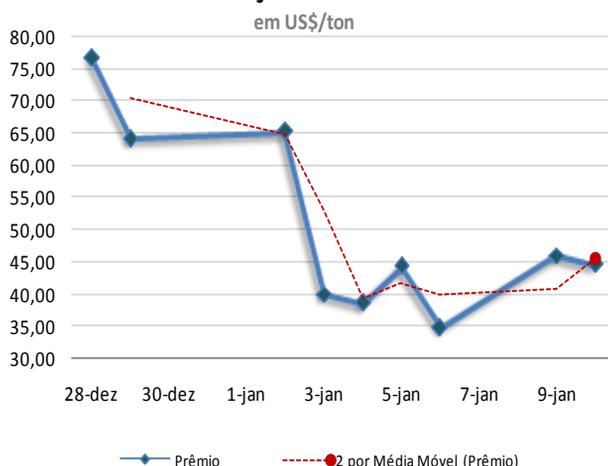
Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a terça-feira estável negociada ao redor de R\$ 87,00 (US\$/cents 24,67). Em Ribeirão Preto preços firmes, negociados ao redor de R\$ 89,00 (US\$/cents 25,24). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 88,00 (US\$/cents 24,96).

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 24,67). O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 86,00 (US\$/cents 24,39).

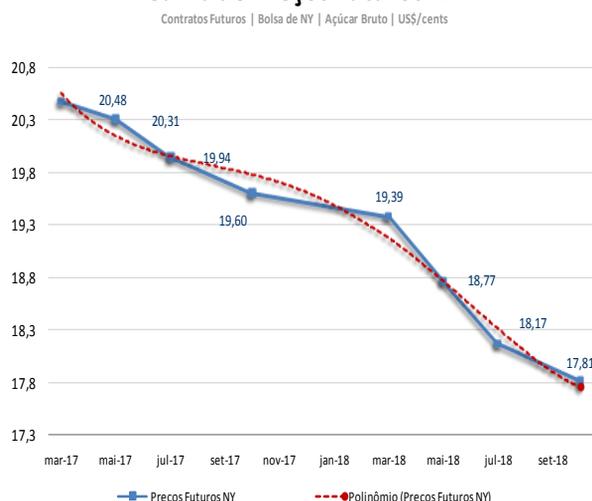
O etanol hidratado se mostrou 10,15% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 16,45 (PVU) e 26,34% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 70,44 (US\$/cents 19,98).

O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 lcmsa de Santos/SP teve uma baixa de 3,22% passando de US\$/ton 45,97 para R\$ US\$/ton 44,49. O recuo dos prêmios foi impulsionado pela valorização de 0,29% nas cotações de Março/17 em Nova York junto a uma desvalorização de 0,03% 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							10-jan-17					
Região/Estado	Comprac		Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$		(em dólares por tonelada)				
Maringá	94,00	95,00	29,38	95,00	97,00	88,00		Ice Futures* LIFFE***				
São Paulo								Março/17	Maio/17	Dezembro/17	Março/17	
- Ribeirão Preto	89,00	90,00	27,82	90,00	92,00	83,00		Bolsa*	451,51	447,76	536,40	532,00
- Araçatuba	88,00	89,00	27,51	89,00	91,00	82,00		Diferencial de Polarização	18,29	18,13	21,72	21,55
Minas Gerais								Prêmio/Deságio	-29,00	-29,00	-23,00	-23,00
Triângulo Mineiro	90,00	91,00	28,13	91,00	93,00	84,00		Preço FOB porto ****	440,80	436,89	535,12	530,55
*PVU - Posto Veículo Usina								Frete usina porto	35,42	35,42	35,42	35,42
								Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)							10-jan-17			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	89,41	89,26	0,17	89,87	92,67	83,49				
Posto Usina US\$	27,99	27,94	0,18	27,59	27,70	20,62				
Média 3 últimos dias R\$	89,29	89,15	0,16	90,06	92,83	83,12				

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							10-jan-17			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Março/17	20,48	20,56	20,15	20,50	20,42	0,29				
Maio/17	20,31	20,37	19,99	20,30	20,23	0,39				
Julho/17	19,94	19,99	19,66	19,95	19,86	0,40				

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							10-jan-17			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Dezembro/16	536,40	531,20	541,50	539,70	538,20	-0,33				
Março/17	537,40	531,00	540,30	539,10	538,00	-0,11				
Maio/17	532,00	525,70	533,60	532,40	531,80	0,03				

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	62.015	62.446	61.710	61.710	61.700	0,50
Dow Jones	19.870	19.957	19.836	19.876	19.887	-0,09
Standard & Poors	2.276	2.279	2.265	2.270	2.269	0,33

CÂMBIO

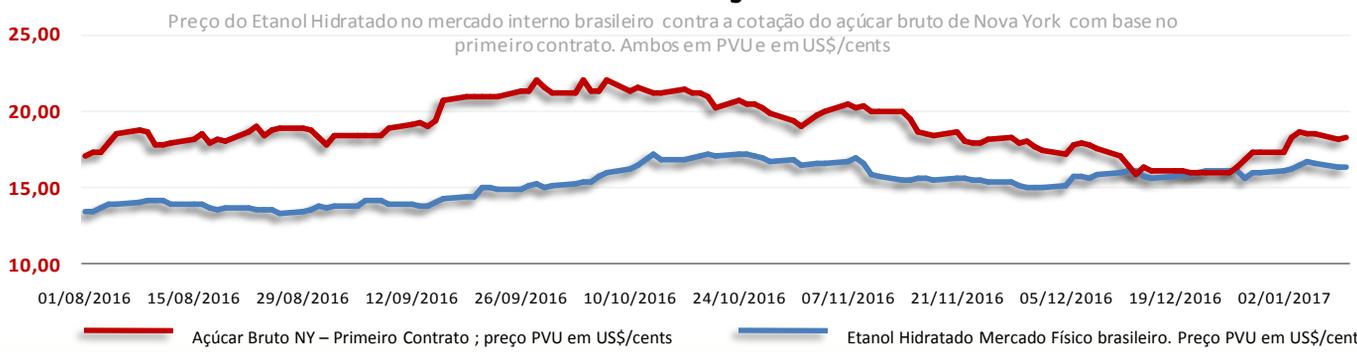
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1990	3,2030	3,1830	3,1960	0,0300
Euro/US\$	1,0594	1,0594	1,0528	1,0528	0,6200
US\$/Yuan (China)	6,9180	6,9337	6,9180	6,9337	-0,2200

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg		Change(%)	R\$/L		Change(%)	R\$/M³		Change(%)	R\$/Ton		Change(%)	terça-feira, 10 de janeiro de 2017	
		US\$/Ton	cents		US\$/Ton	cents		US\$/Ton	cents						
Açúcar Físico Santos	0,00	87,00	0,00	2,54	0,00	2.539,92	-0,03	793,97	0,00	1.740,00	-0,03	543,92	-0,03	24,67	
Açúcar Físico RP/SP	0,00	89,00	0,00	2,60	0,00	2.598,31	-0,03	812,23	0,00	1.780,00	-0,03	556,42	-0,03	25,24	
Etanol Anidro	-0,91	65,40	-0,91	2,18	-0,91	2.180,00	-0,94	681,46	-0,91	1.307,98	-0,94	408,87	-0,94	18,55	
Etanol Hidratado	0,00	70,44	0,00	2,25	0,00	2.250,00	-0,03	703,34	0,00	1.408,85	-0,03	440,40	-0,03	19,98	
Etanol Hidratado BM&F	0,26	61,21	0,26	1,96	0,26	1.955,00	0,23	611,13	0,26	1.224,13	0,23	382,66	0,23	17,36	
Etanol Anidro CBOT	-1,77	54,10	-1,77	1,80	-1,77	1.803,37	-1,80	563,73	-1,77	1.082,00	-1,80	338,23	-1,80	15,34	
Açúcar NY	0,33	72,22	0,33	2,11	0,33	2.108,40	0,29	659,08	0,33	1.444,38	0,29	451,51	0,29	20,48	
Açúcar London	-0,30	85,80	-0,30	2,50	-0,30	2.504,81	-0,33	783,00	-0,30	1.715,94	-0,33	536,40	-0,33	24,33	
Açúcar India	0,88	89,92	0,88	2,63	0,88	2.625,30	0,85	820,66	0,88	1.798,48	0,85	562,20	0,85	25,50	
Açúcar Rússia	-0,19	97,10	-0,19	2,83	-0,19	2.834,68	-0,22	886,12	-0,19	1.941,93	-0,22	607,04	-0,22	27,53	
Açúcar China	0,10	161,15	0,10	4,70	0,10	4.704,76	0,07	1.470,70	0,10	3.223,05	0,07	1.007,52	0,07	45,70	

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 India, com base no mercado spot de Kolhapur

Hidratado X Açúcar NY



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma terça-feira marcada por preços em queda de 0,91% para o anidro, que passou de R\$ 2,20 para R\$ 2,18 o litro, e estáveis para o hidratado, que encerrou o dia indicado a R\$ 2,25 o litro, ambos na região de Ribeirão Preto. Pouca alteração no mercado entre compradores e vendedores os quais ainda enfrentam alguns importantes vetores de equilíbrio de força na formação dos preços no curto prazo.

De um lado existe a entressafra que mantém os preços acima de R\$ 2,15 para anidro e acima de R\$ 2,20 para o hidratado. Por outro existe a desaceleração na demanda dos consumidores finais nos postos que impede que os preços de venda nas usinas se elevem para a faixa de R\$ 2,25 para anidro e R\$ 2,30 para hidratado como pretendido pela unidades produtoras.

A expectativa da SAFRAS & Mercado é que com o passar da entressafra e os novos ajustes nos preços da gasolina acabem mudando esta dinâmica de cotações somente em fevereiro.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 10/01/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,18	2,19	0,68	2,19	2,08	2,050
Araçatuba	2,16	2,17	0,68	2,17	2,06	2,030
Paulínia	2,23	2,24	0,70	2,24	2,13	2,100
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,98	1,99	0,62	2,00	1,90	1,848
Araçatuba	1,96	1,97	0,61	1,98	1,88	1,828
Paulínia	2,03	2,04	0,63	2,05	1,95	1,898
Paraná						
Anidro	2,18	2,19	0,68	2,19	2,08	2,050
Hidratado	1,98	1,98	0,62	2,00	1,90	1,848

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	1.914,00	1.917,00	-0,26	1832,00	1785,00

REGIÃO NORDESTE - em litros - com impostos exceto ICMS - PVU						
	COMPRA	VENDA	atual		COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	US\$	Paraíba	R\$	R\$
Alagoas						
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	0,703	Anidro	0,00	0,00
Hidratado Combustível	1,86	1,88	0,581	Hidratado	0,00	0,00

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/17	1,506	1,499	1,512	1,511	-1,180
Março/17	1,520	1,520	1,520	1,520	-1,290
Abril/17	1,537	1,537	1,539	1,539	-1,220

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/17	51,11	51,06	52,37	51,83	-1,63
Março/17	51,97	51,93	53,25	52,72	-1,70
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/17	1,5521	1,5511	1,5891	1,5707	-1,18
Março/17	1,5791	1,5785	1,6133	1,5972	-1,13
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Março/17	53,92	53,87	55,34	54,94	-1,85
Abril/17	54,53	54,49	55,96	55,56	-1,85

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,1800	2,2500
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	2,0600	1,8600
Etanol H/A (2)	-	1,9300
Conversão (VHP) (a)	61,55	60,18
Preço Açúcar VHP (b)	81,33	81,33
Diferença (a/b)	-24,32%	-26,01%
Conversão (Branco)	61,80	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