

Análise Mercado de Açúcar: Preços externos voltam a ensaiar alta com risco climático na Ásia e câmbio

O mercado de açúcar teve uma quarta-feira de forte volatilidade sobre os contratos futuros internacionais e por preços estáveis sobre as negociações do mercado físico doméstico, com base em Ribeirão Preto.

O volume de negociação tem sido mais focado no etanol do que no açúcar, por parte das usinas. Estas, encontram na paridade com o açúcar de Nova York e na demanda da entressafra uma forte motivação de foco com vendas no biocombustível.

Isto acaba deixando o mercado de açúcar com uma movimentação levemente moderada em função do etanol. Porém, a pressão negativa é em grande parte neutralizada diante da entressafra, com o forte recesso entre usinas e redução da atividade produtora.

A expectativa da SAFRAS & Mercado é que o Centro-Sul deve ter uma quantidade de cana remanescente ao redor de 12 milhões de toneladas. Este é um volume 20% maior que a nossa estimativa inicial, que fora de 10 milhões de toneladas levantada até o terceiro trimestre do ano anterior.

O forte diferencial ocorre diante das chuvas que proporcionam o intenso desenvolvimento dos canaviais. Externamente os mesmos vetores de preços continuam em atividade, como é o caso da quebra da safra da Índia, em função de uma severa seca local e do dólar, que mais forte frente as demais divisas internacionais pressiona negativamente as commodities, entre elas o açúcar.

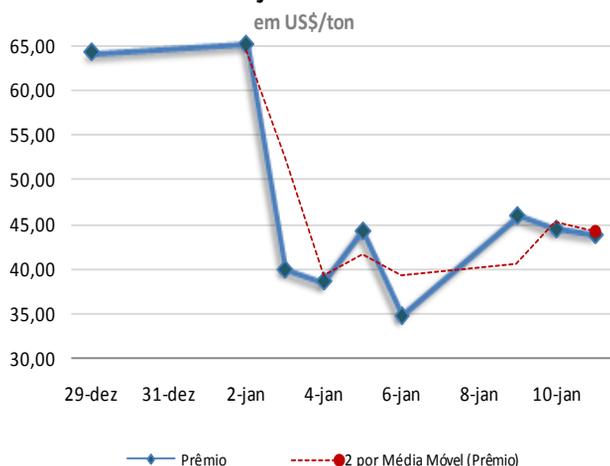
Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a quarta-feira firme negociada ao redor de R\$ 87,00 (US\$/cents 24,73). Em Ribeirão Preto preços inalterados, negociados ao redor de R\$ 89,00 (US\$/cents 25,29). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 88,00 (US\$/cents 25,01).

O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 88,00 (US\$/cents 25,01). Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 87,00 (US\$/cents 24,73). O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 86,00 (US\$/cents 24,44).

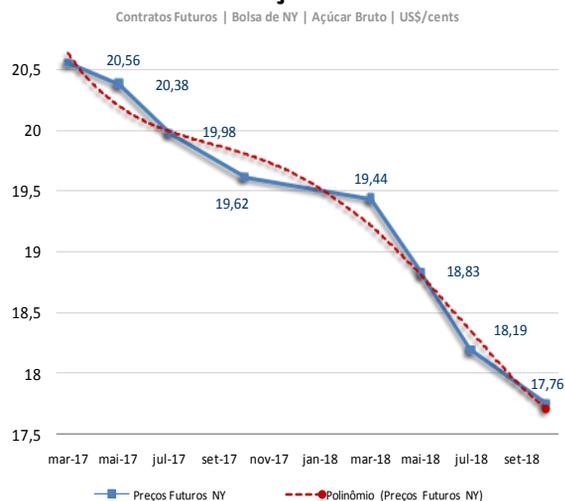
O etanol hidratado se mostrou 11,18% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 16,33 (PVU) e 27,48% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 70,44 (US\$/cents 19,84).

O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 lcmsa de Santos/SP teve uma baixa de 1,46% passando de US\$/ton 44,49 para R\$ US\$/ton 43,84. O recuo dos prêmios foi impulsionado pela valorização de 0,39% nas cotações de Março/17 em Nova York. Apesar disso, a valorização de 0,21% do real frente ao dólar em um contexto de preços em reais estáveis para o produto físico colocado no porto de Santos, acabou neutralizando grande parte do recuo do indicador de prêmios durante a quarta-feira.

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				11-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	29,45	95,00	97,00	88,00					
São Paulo											
- Ribeirão Preto	89,00	90,00	27,88	90,00	92,00	83,00	Março/17	Maió/17	Dezembro/17	Março/17	
- Araçatuba	88,00	89,00	27,57	89,00	91,00	82,00	Bolsa*	453,27	449,30	539,10	533,90
Minas Gerais							Diferencial de Polarização	18,36	18,20	21,83	21,62
Triângulo Mineiro	90,00	91,00	28,20	91,00	93,00	84,00	Prêmio/Deságio	-27,00	-27,00	-22,00	-22,00
*PVU - Posto Veículo Usina							Preço FOB porto ****	444,63	440,50	538,93	533,52

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)				11-jan-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	88,94	89,41	-0,53	89,39	92,67	83,49
Posto Usina US\$	27,93	27,99	-0,21	27,74	27,70	20,62
Média 3 últimos dias R\$	89,20	89,29	-0,09	89,72	92,83	83,12

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

11-jan-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/17	20,56	20,89	20,48	20,55	20,48	0,39
Maió/17	20,38	20,65	20,33	20,40	20,31	0,34
Julho/17	19,98	20,14	19,93	19,98	19,94	0,20

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:

11-jan-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/16	539,10	537,20	546,50	540,10	536,40	0,37
Março/17	539,60	538,10	545,70	540,90	537,40	0,31
Maió/17	533,90	533,40	539,10	535,00	532,00	0,35

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	62.218	62.674	61.665	62.134	62.132	0,13
Dow Jones	19.899	19.973	19.833	19.887	19.856	0,22
Standard & Poors	2.267	2.275	2.261	2.269	2.269	-0,09

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dólar Comercial	3,1920	3,2310	3,1810	3,1960	-0,2100
Euro/US\$	1,0479	1,0594	1,0479	1,0594	-1,0800
US\$/Yuan (China)	6,9300	6,9300	6,9180	6,9180	0,1700

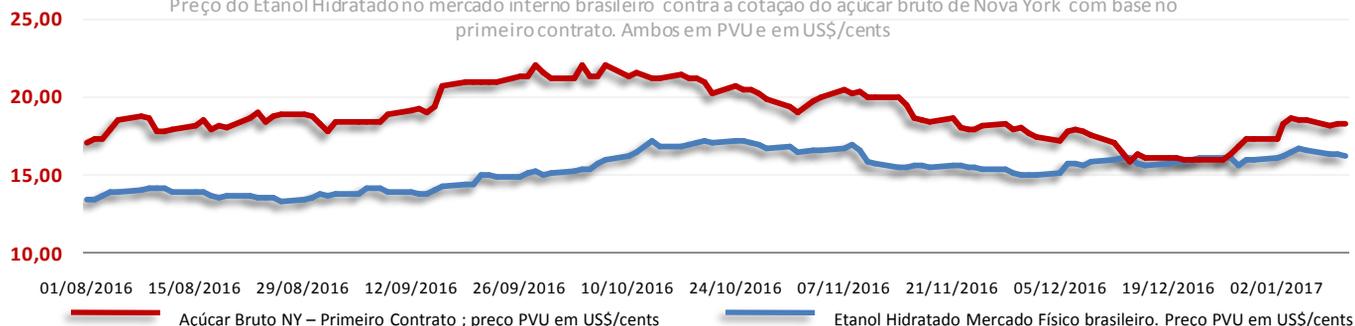
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	quarta-feira, 11 de janeiro de 2017		
												US\$/Ton	Change(%)	
Açúcar Físico Santos	0,00	87,00	0,00	2,54	0,00	2.539,92	0,22	795,72	0,00	1.740,00	0,22	545,11	0,22	24,73
Açúcar Físico RP/SP	0,00	89,00	0,00	2,60	0,00	2.598,31	0,22	814,01	0,00	1.780,00	0,22	557,64	0,22	25,29
Etanol Anidro	-1,38	64,50	-1,38	2,15	-1,38	2.150,00	-1,16	673,56	-1,38	1.289,98	-1,16	404,13	-1,16	18,33
Etanol Hidratado	-0,89	69,82	-0,89	2,23	-0,89	2.230,00	-0,67	698,62	-0,89	1.396,33	-0,67	437,45	-0,67	19,84
Etanol Hidratado BM&F	0,00	61,21	0,00	1,96	0,00	1.955,00	0,22	612,47	0,00	1.224,13	0,22	383,50	0,22	17,40
Etanol Anidro CBOT	-1,16	53,47	-1,16	1,78	-1,16	1.782,42	-0,94	558,40	-1,16	1.069,43	-0,94	335,03	-0,94	15,20
Açúcar NY	0,17	72,34	0,17	2,11	0,17	2.112,00	0,39	661,65	0,17	1.446,85	0,39	453,27	0,39	20,56
Açúcar London	0,28	86,04	0,28	2,51	0,28	2.511,91	0,50	786,94	0,28	1.720,81	0,50	539,10	0,50	24,45
Açúcar India	-0,15	89,79	-0,15	2,62	-0,15	2.621,33	0,07	821,22	-0,15	1.795,77	0,07	562,58	0,07	25,52
Açúcar Rússia	-1,55	95,59	-1,55	2,79	-1,55	2.790,74	-1,33	874,29	-1,55	1.911,83	-1,33	598,94	-1,33	27,17
Açúcar China	-0,73	159,97	-0,73	4,67	-0,73	4.670,20	-0,52	1.463,10	-0,73	3.199,37	-0,52	1.002,31	-0,52	45,46

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

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



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma quarta-feira marcada por preços levemente mais baixos tanto para o anidro quanto para o hidratado com base em Ribeirão Preto. O anidro teve baixa de 1,38% passando de R\$ 2,18 para R\$ 2,15 o litro enquanto que o hidratado teve uma queda um pouco mais moderada, passando de R\$ 2,25 para R\$ 2,23 o litro.

Algumas elevações na oferta de curto prazo acabaram pressionando o mercado de etanol durante a quarta-feira. A necessidade de caixa de algumas usinas fez com que elas entrassem no mercado de modo a aceitar cotações marginalmente mais baixas em função do rápido fluxo de caixa.

Questões mais amplas também reforçam o argumento da queda nos preços como a perda da competitividade com a gasolina que, em São Paulo oscila ao redor de 75%. Porém, existe um limite de baixa para os preços do etanol, diante da plena entressafra enfrentada no Centro-Sul do Brasil com um grande volume de usinas com redução nas atividades.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 11/01/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,15	2,16	0,67	2,19	2,08	2,050
Araçatuba	2,13	2,14	0,67	2,17	2,06	2,030
Paulínia	2,20	2,21	0,69	2,24	2,13	2,100
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,96	1,97	0,61	2,00	1,90	1,848
Araçatuba	1,94	1,95	0,61	1,98	1,88	1,828
Paulínia	2,01	2,02	0,63	2,05	1,95	1,898
Paraná						
Anidro	2,15	2,16	0,67	2,19	2,08	2,050
Hidratado	1,96	1,96	0,61	2,00	1,90	1,848

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 02/01 e 06/01						
	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	1.911,50	1.909,00	1.918,50	0,13	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	0,699	Anidro	2,20	2,22
Hidratado Combustível	1,90	1,92	0,595	Hidratado	1,81	1,83
Pernambuco						
Anidro Combustível	2,25	2,27	0,705	Anidro	2,30	2,33
Hidratado Combustível	1,86	1,88	0,583	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	2,25	-	2,31	2,20		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 11/01/17						
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)	
Fevereiro/17	1,497	1,463	1,505	1,504	-0,390	
Março/17	1,517	1,497	1,522	1,522	-0,450	
Abril/17	1,522	1,522	1,522	1,522	-1,160	

OUTROS COMBUSTÍVEIS						
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)	
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)						
Fevereiro/17	52,46	50,75	52,78	50,81	3,22	
Março/17	53,27	51,63	53,60	51,75	3,03	
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão						
Fevereiro/17	1,6019	1,5494	1,6160	1,5467	3,56	
Março/17	1,6289	1,5766	1,6414	1,5736	3,51	
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent						
Março/17	55,29	53,72	55,67	53,64	3,07	
Abril/17	55,82	54,30	56,19	54,26	2,87	

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,1500	2,2300
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	2,0300	1,8424
Etanol H/A (2)	-	1,9118
Conversão (VHP) (a)	60,66	59,61
Preço Açúcar VHP (b)	81,34	81,34
Diferença (a/b)	-25,43%	-26,71%
Conversão (Branco)	60,90	59,85
(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

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