

Análise Mercado de Açúcar: Índia reafirma intenção de manter a taxa de importação e reduz alta em Nova York

O mercado de açúcar teve uma sexta-feira de preços estáveis em Nova York e em Ribeirão Preto, levemente mais altos em Londres e em queda moderada em Santos.

De modo geral o mercado reforçou o tom de equilíbrio de curto prazo sobre o vencimento Março/17 que ainda é o contrato driver, com maior volume de negociação no momento.

O dia foi marcado por pouca novidades sobre os fundamentos. Mesmo assim destaque foi para a Índia que reafirmou [mais uma vez] que não pretende reduzir a taxa de importação de 40%, mesmo diante da quebra de safra que ocorre no país.

A forte negativa do governo da Índia em refutar o corte de impostos de importação provocou a frustração de muitas apostas altistas de curto prazo sobre o primeiro vencimento em Nova York. Isto resultou na forte queda de 3,5% observada ao fim do pregão da quinta-feira.

A afirmação do governo local sobre os estoques faz sentido apenas no curto prazo, para a safra atual. Porém, a tendência é de que ocorra a forte necessidade de recomposição destes estoques na próxima safra, que deve ser novamente deficitária em termos internacionais. Na temporada atual, os estoques indianos devem cair ao mínimo 3,35 milhões de toneladas, ou 34,46%. Isto partindo de dados do USDA elaborados antes de toda esta crise atingir o setor.

Segundo o USDA a safra iniciou com cerca de 9,69 milhões de toneladas e deve terminar com um montante de 6,34 milhões de toneladas. Se a pressão por recomposição não ocorrer ao fim desta temporada, tende

a ser observada no início da próxima. Isto pode elevar a curva futura de preços em Nova York, que atualmente se encontra acentuadamente negativa.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a sexta-feira em baixa de 1,16% negociada ao redor de R\$ 85,00 (US\$/cents 24,23). Em Ribeirão Preto preços firmes, negociados ao redor de R\$ 88,00 (US\$/cents 25,08). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 87,00 (US\$/cents 24,80).

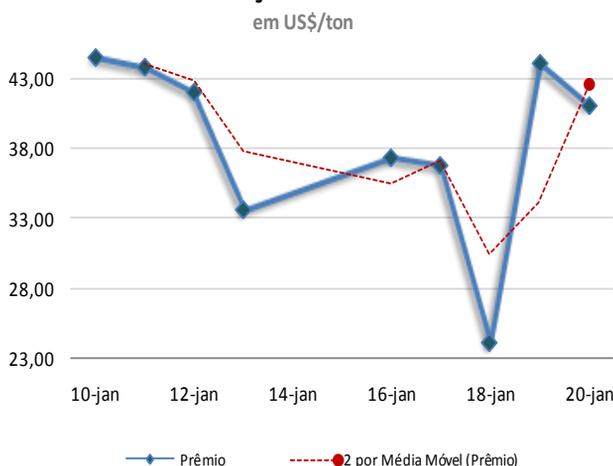
O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 87,00 (US\$/cents 24,80). Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 86,00 (US\$/cents 24,51). O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 85,00 (US\$/cents 24,23).

O etanol hidratado se mostrou 9,46% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 16,30 (PVU) e 26,61% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 69,50 (US\$/cents 19,81).

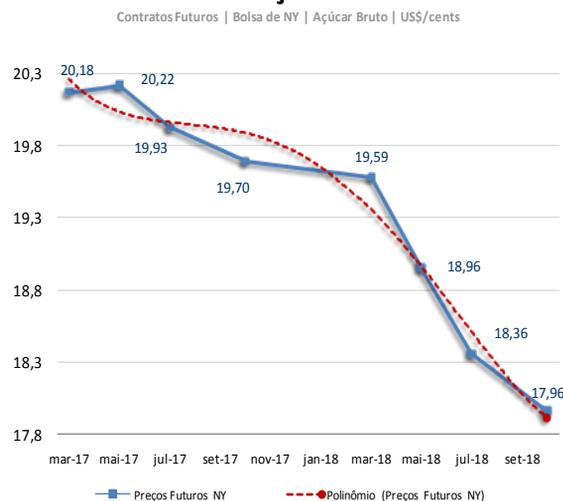
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 lcmsa de Santos/SP teve uma baixa de 6,75% passando de US\$/ton 44,07 para R\$ US\$/ton 41,09.

O recuo moderado dos prêmios foi impulsionado pela queda de 1,16% nos preços em reais para o produto físico colocado no porto de Santos. Porém a valorização de 0,65% do real frente ao dólar acabou neutralizando parte do recuo do indicador de prêmios em uma sexta-feira de cotações estáveis para o vencimento Março/17 em Nova York.

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							20-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	93,00	94,00	29,22	94,00	96,00	90,00		Ice Futures* LIFFE***				
São Paulo								Março/17	Maió/17	Dezembro/17	Março/17	
- Ribeirão Preto	88,00	89,00	27,65	89,00	91,00	85,00		Bolsa*	444,90	445,77	530,40	531,70
- Araçatuba	87,00	88,00	27,33	88,00	90,00	84,00		Diferencial de Polarização	18,02	18,05	21,48	21,53
Minas Gerais								Prêmio/Deságio	-11,00	-11,00	-30,00	-30,00
Triângulo Mineiro	89,00	90,00	27,96	90,00	92,00	86,00		Preço FOB porto ****	451,91	452,83	521,88	523,23
*PVU - Posto Veículo Usina								Frete usina porto	35,60	35,60	35,60	35,60
								Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 l/cmcsa - posto usina - com impostos)							20-jan-17				
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	Custo sacaria dupla exportação				
Posto Usina R\$	87,37	87,81	-0,50	88,76	91,41	84,60	VHP BRANCO				
Posto Usina US\$	27,49	27,47	0,07	27,62	27,31	20,55	PVU (US\$/tonelada)	403,81	404,73	473,78	460,13
Média 3 últimos dias R\$	87,79	88,03	-0,27	88,94	91,57	84,56	PVU (US\$/saca 50kg)	20,19	20,24	23,69	23,01

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

20-jan-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/17	20,18	20,44	20,05	20,10	20,18	0,00
Maió/17	20,22	20,46	20,03	20,19	20,22	0,00
Julho/17	19,93	20,12	19,69	19,82	19,88	0,25

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

20-jan-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/16	530,40	528,00	535,40	531,50	530,70	-0,05
Março/17	535,00	532,50	540,80	534,90	534,70	0,05
Maió/17	531,70	528,80	536,00	530,70	530,60	0,2

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	64.573	64.687	63.951	63.951	63.951	0,97
Dow Jones	19.793	19.844	19.759	19.795	19.732	0,31
Standard & Poors	2.271	2.275	2.265	2.270	2.264	0,30

CÂMBIO

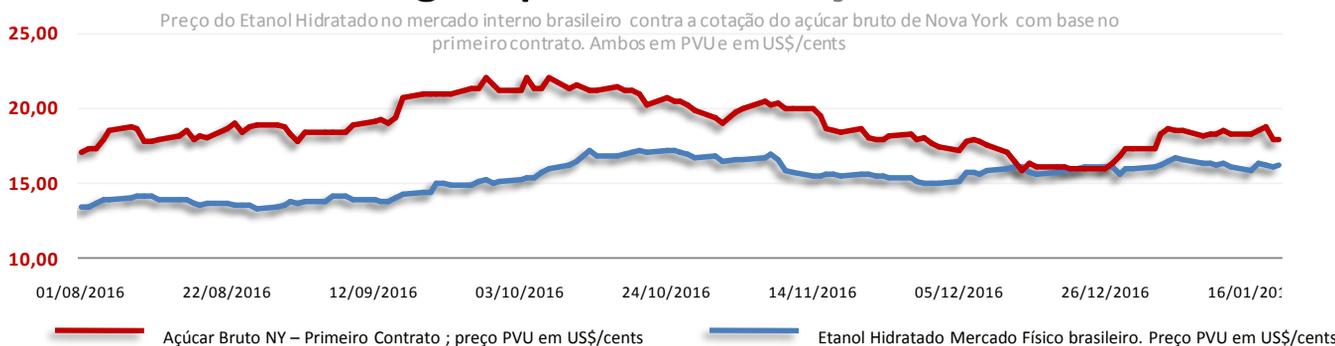
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dólar Comercial	3,1830	3,2050	3,1740	3,2020	-0,6500
Euro/US\$	1,0657	1,0657	1,0591	1,0591	0,6200
US\$/Yuan (China)	6,8729	6,8729	6,8680	6,8680	0,0700

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(%)	sexta-feira, 20 de janeiro de 2017		
												US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-1,16	85,00	-1,16	2,48	-1,16	2.481,53	-0,51	779,62	-1,16	1.700,00	-0,51	534,09	-0,51	24,23
Açúcar Físico RP/SP	0,00	88,00	0,00	2,57	0,00	2.569,12	0,66	807,14	0,00	1.760,00	0,66	552,94	0,66	25,08
Etanol Anidro	-0,96	62,10	-0,96	2,07	-0,96	2.070,00	-0,30	650,33	-0,96	1.241,98	-0,30	390,19	-0,30	17,70
Etanol Hidratado	0,00	69,50	0,00	2,22	0,00	2.220,00	0,66	697,46	0,00	1.390,07	0,66	436,72	0,66	19,81
Etanol Hidratado BM&F	-1,28	60,27	-1,28	1,93	-1,28	1.925,00	-0,63	604,78	-1,28	1.205,35	-0,63	378,68	-0,63	17,18
Etanol Anidro CBOT	-1,22	52,62	-1,22	1,75	-1,22	1.754,16	-0,56	551,10	-1,22	1.052,47	-0,56	330,65	-0,56	15,00
Açúcar NY	-0,66	70,81	-0,66	2,07	-0,66	2.067,12	0,00	649,43	-0,66	1.416,10	0,00	444,90	0,00	20,18
Açúcar London	-0,71	84,41	-0,71	2,46	-0,71	2.464,40	-0,06	774,24	-0,71	1.688,26	-0,06	530,40	-0,06	24,06
Açúcar India	-0,87	90,25	-0,87	2,63	-0,87	2.634,83	-0,22	827,78	-0,87	1.805,02	-0,22	567,08	-0,22	25,72
Açúcar Rússia	-1,94	92,65	-1,94	2,70	-1,94	2.704,83	-1,29	849,77	-1,94	1.852,97	-1,29	582,15	-1,29	26,41
Açúcar China	-1,04	160,29	-1,04	4,68	-1,04	4.679,50	-0,39	1.470,15	-1,04	3.205,74	-0,39	1.007,14	-0,39	45,68

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 India, com base no mercado spot de Kolhapur

Arbitragem | Hidratado X Açúcar NY



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira marcada por uma forte movimentação compradora e uma elevada atividade negociadora entre usinas e distribuidoras.

Neste sentido o destaque do dia foi a nova desvalorização do anidro que, em baixa de 0,96% passou de R\$ 2,09 para R\$ 2,07 o litro, mais uma vez, negativamente pressionado pelas importações que chegam pelo nordeste e também por Santos e Paranaguá.

O hidratado se manteve firme nos patamares já observados durante a semana. A taxa média de negociação oscila em R\$ 2,22 o litro para carregamentos mais expressivos em Ribeirão Preto. Volumes mais pontuais são negociados ao máximo de R\$ 2,25 o litro nesta mesma região.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 20/01/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,07	2,08	0,65	2,13	2,08	2,150
Araçatuba	2,05	2,06	0,64	2,11	2,06	2,130
Paulínia	2,12	2,13	0,67	2,18	2,13	2,200
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,95	1,96	0,61	1,96	1,88	1,848
Araçatuba	1,93	1,94	0,61	1,94	1,86	1,828
Paulínia	2,00	2,01	0,63	2,01	1,93	1,898
Paraná						
Anidro	2,07	2,08	0,65	2,13	2,08	2,150
Hidratado	1,95	1,95	0,61	1,96	1,88	1,848

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 16/01 e 20/01						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,8155	0,5659	1,8467	-1,69	1,8676	1,8469
Anidro Combustível	2,0156	0,6283	2,0393	-1,16	2,0538	2,0582
Outros Fins Hidratado	1,8486	0,5762	1,8610	-0,67	1,9491	1,8663
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.864,00	1.872,00	1.897,00	-0,43	1797,50	1796,00

REGIÃO NORDESTE - em litros - (Hidratado com impostos exceto ICMS e Anidro com ICMS/PisCofins)						
	COMPRA	VENDA	atual		COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	US\$	Paraíba	R\$	R\$
Alagoas						
Anidro Combustível	2,20	2,22	0,690	Anidro	2,20	2,22
Hidratado Combustível	1,86	1,88	0,584	Hidratado	1,86	1,88
Pernambuco						
Anidro Combustível	2,20	2,22	0,691	Anidro	2,30	2,33
Hidratado Combustível	1,86	1,88	0,584	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	2,25	-	2,30	2,20		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
20/01/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/17	1,485	1,479	1,499	1,488	0,670
Março/17	1,517	1,508	1,526	1,523	0,990
Abril/17	1,542	1,535	1,551	1,549	0,910

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/17	52,42	51,39	52,90	51,45	2,04
Março/17	53,21	52,13	53,67	52,20	2,09
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/17	1,5686	1,5354	1,5794	1,5345	2,22
Março/17	1,5967	1,5652	1,6084	1,5640	2,09
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Março/17	55,90	54,67	56,29	54,69	2,21
Abril/17	56,44	55,20	56,76	55,21	2,22

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,0700	2,2200
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,9500	1,8336
Etanol H/A (2)	-	1,9026
Conversão (VHP) (a)	58,26	59,33
Preço Açúcar VHP (b)	80,34	80,34
Diferença (a/b)	-27,48%	-26,16%
Conversão (Branco)	58,50	59,57
(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