Informativo Diário
AÇÚCAR

safras &mercado

Nº 1397 01/02/2017

Análise Mercado de Açúcar: Índia minimiza queda na oferta e mercado aposta na alta

A terça-feira foi um dia de ganhos moderados sobre os contratos futuros de açúcar de Londres e de Nova York e por preços moderadamente mais baixos no mercado físico brasileiro. O destaque do dia foram algumas indicações por parte da indústria da índia sobre o cenário fundamental do país.

Segundo fontes da indústria local de açúcar, a Índia não deve enfrentar uma escassez de oferta apesar da queda na produção em alguns estados, o que deve reduzir as chances de forte necessidade de importação. Com estoques iniciais em 7,75 milhões de toneladas junto a um baixo consumo por parte de fabricantes de bebidas e refrigerantes não haverá escassez da commodity, de acordo com uma nota divulgada pela ISMA, nesta terça-feira.

Durante a safra 2016/17 a produção de açúcar está estimada em 22 milhões de toneladas, uma queda de 4,3% frente a estimativa anterior da mesma entidade representativa de classe. Com isto e com os estoques, o governo local afirma que não haverá necessidade de corte da taxa de importação de 40% para a entrada de açúcar no país.

Mesmo assim, os agentes internacionais ainda apostam nas altas diante de algumas divergências que ocorrem entre as estimativas da ISMA e do USDA, principalmente quanto ao fluxo de consumo de estoques e da queda a oferta entre o final desta temporada em relação a safra anterior, que deve ser de 20%.

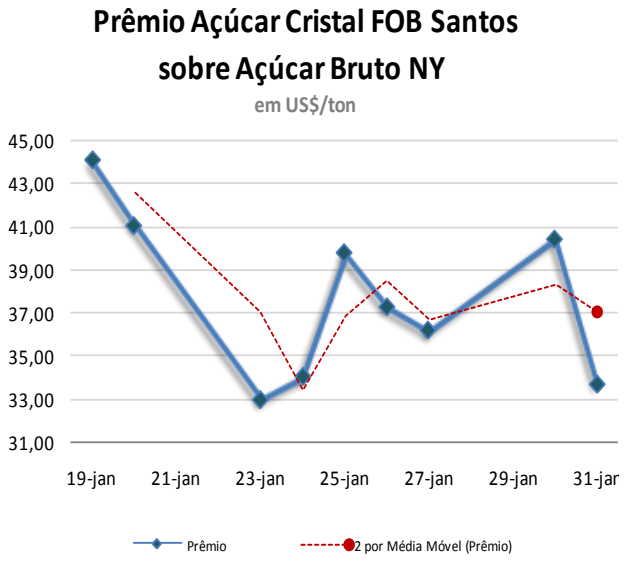
Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a terça-feira estável negociada ao redor de R$ 84,00 (US$/cents 24,18). Em Ribeirão Preto preços firmes negociados ao redor de R$ 86,00 (US$/cents 24,75). Embarcado em big bags ela é cotada em R$ 85,00 (US$/cents 24,46).

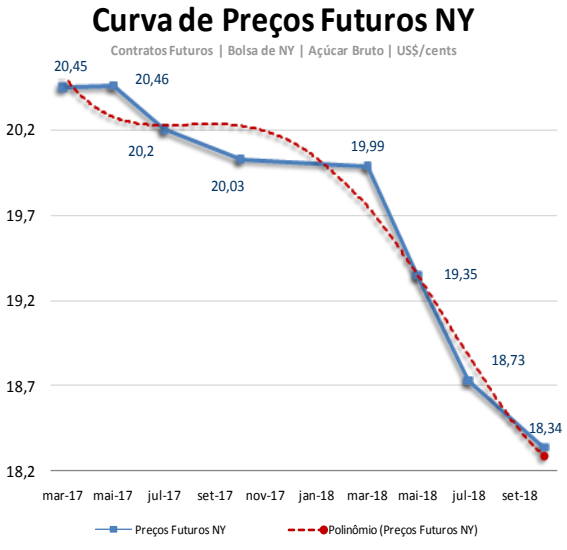
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R$ 85,00 (US$/cents 24,46). Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R$ 84,00 (US$/cents 24,18). O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R$ 83,00 (US$/cents 23,89).

O etanol hidratado se mostrou 12,87% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US$/cents 15,90 (PVU) e 27,76% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R$/50kg 67,31 (US$/cents 19,37).

O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma queda de 16,67% passando de US$/ton 40,44 para R$ US$/ton 33,70.

O recuo acentuado do indicador de prêmios foi impulsionado pela alta de 0,69% no vencimento Março/17 em Nova York juntamente com a desvalorização de 0,73% do real frente ao dólar em um contexto de preços estáveis para o produto físico colocado no porto de Santos durante a terça-feira.





Proibida sua reprodução e distribuição por qualquer meio, exceto mediante prévia autorização por escrito. Distribuição reservada para assinantes.
Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.

Informativo Diário
AÇÚCAR

safras &mercado

Nº 1397 01/02/2017

MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU					31-jan-17	
Região/Estado	Compra	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R$	R$	US$	R$	R$	R$
Maringá	91,00	92,00	28,87	92,00	95,00	88,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	86,00	87,00	27,28	87,00	90,00	83,00
- Araçatuba	85,00	86,00	26,97	86,00	89,00	82,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	87,00	88,00	27,60	88,00	91,00	84,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO					
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)				31-jan-17	
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R$	85,65	85,95	-0,35	87,02	90,40	83,35
Posto Usina US$	27,22	27,57	-1,27	27,46	27,82	20,71
Média 3 últimos dias R$	85,78	85,87	-0,10	87,11	90,74	83,26

US ICE - AÇUCAR # 11 - US$ cents/libra peso:					31-jan-17	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/17	20,45	20,53	20,25	20,37	20,31	0,68
Maio/17	20,46	20,53	20,30	20,37	20,37	0,44
Julho/17	20,20	20,24	20,06	20,12	20,12	0,39

LIFFE -Sugar # 5 - US$/t:					31-jan-17	
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/16	540,00	536,70	540,90	538,00	538,00	0,37
Março/17	544,20	540,70	545,20	541,90	542,00	0,4
Maio/17	540,10	536,90	541,20	538,20	538,10	0,37

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	64.628	64.901	64.284	64.310	64.302	0,50
Dow Jones	19.796	19.918	19.787	19.913	19.971	-0,88
Standard & Poors	2.271	2.274	2.268	2.274	2.281	-0,41

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1520	3,1570	3,1030	3,1290	0,7300
Euro/US$	1,0793	1,0793	1,0659	1,0659	1,2500
US$/Yuan (China)	6,8768	6,8768	6,8768	6,8768	0,0000

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

	Ice Futures*		LIFFE***	
	Março/17	Maio/17	Dezembro/	Março/17
Bolsa*	450,85	451,07	540,00	540,10
Diferencial de Polarização	18,26	18,27	21,87	21,87
Prêmio/Deságio	-13,00	-13,00	-41,00	-41,00
Preço FOB porto ****	456,11	456,33	520,87	520,97
Frete usina porto	35,95	35,95	35,95	35,95
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00
	VHP		BRANCO	
PVU (US$/tonelada)	407,66	407,88	472,42	457,52
PVU (US$/saca 50kg)	20,38	20,39	23,62	22,88
PVU (R$/saca 50kg)**	64,25	64,28	74,45	72,11
Equivalente Interno (1)	76,71	76,76	88,90	86,10
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			86	86
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			87,7	87,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,01	0,02

NY em cents para R$/50kg

Preço NY convertido em Dollares por tonelada ' Base cambial - Dólar comercial

Liffe - referência incusa 150 * FOB Porto com base em Santo/SP

(1) Acrescentar ICMS (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

REGIÃO NORDESTE - em saca de 50 kg - com impostos PVU			
31-jan-17	Compra	Venda	Atual
Praça	R$	R$	US$
Alagoas	98,00	99,00	31,09
Pernambuco	97,00	98,00	30,77

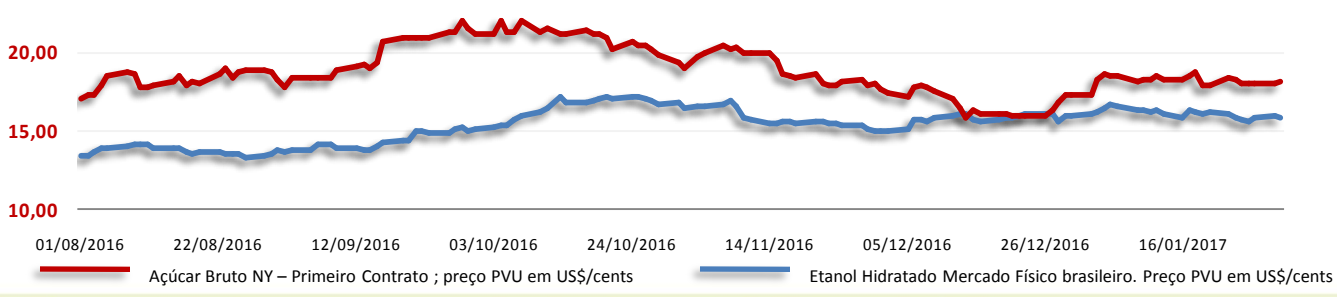
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor — terça-feira, 31de janeiro de 2017

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	84,00	0,00	2,45	0,00	2.452,34	-0,73	778,03	0,00	1.680,00	-0,73	532,99	-0,73	24,18
Açúcar Físico RP/SP	0,00	86,00	0,00	2,51	0,00	2.510,73	-0,73	796,55	0,00	1.720,00	-0,73	545,69	-0,73	24,75
Etanol Anidro	0,00	61,50	0,00	2,05	0,00	2.050,00	-0,73	650,38	0,00	1.229,98	-0,73	390,22	-0,73	17,70
Etanol Hidratado	0,00	67,31	0,00	2,15	0,00	2.150,00	-0,73	682,11	0,00	1.346,24	-0,73	427,11	-0,73	19,37
Etanol Hidratado BM&F	-2,63	57,92	-2,63	1,85	-2,63	1.850,00	-3,34	586,93	-2,63	1.158,39	-3,34	367,51	-3,34	16,67
Etanol Anidro CBOT	-0,46	53,32	-0,46	1,78	-0,46	1.777,41	-1,19	563,90	-0,46	1.066,43	-1,19	338,33	-1,19	15,35
Açúcar NY	1,43	71,05	1,43	2,07	1,43	2.074,38	0,69	658,11	1,43	1.421,07	0,69	450,85	0,69	20,45
Açúcar London	1,11	85,10	1,11	2,48	1,11	2.484,57	0,37	788,25	1,11	1.702,08	0,37	540,00	0,37	24,49
Açúcar India	1,27	90,68	1,27	2,65	1,27	2.647,47	0,53	839,93	1,27	1.813,68	0,53	575,40	0,53	26,10
Açúcar Russia	1,30	87,72	1,30	2,56	1,30	2.560,85	0,56	812,45	1,30	1.754,33	0,56	556,58	0,56	25,25
Açúcar China	0,74	158,06	0,74	4,61	0,74	4.614,57	0,00	1.464,01	0,74	3.161,26	0,00	1.002,94	0,00	45,49

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

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



Proibida sua reprodução e distribuição por qualquer meio, exceto mediante prévia autorização por escrito. Distribuição reservada para assinantes.
Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.

Informativo Diário
AÇÚCAR

safras &mercado

Nº 1397 01/02/2017

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 31/01/17						
	COMPRA R$	Venda R$	atual US$	1 sem R$	1 mês R$	1 ano R$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,05	2,06	0,65	2,10	2,10	2,100
Araçatuba	2,03	2,04	0,64	2,08	2,08	2,080
Paulínia	2,10	2,11	0,67	2,15	2,15	2,150
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,89	1,90	0,60	1,90	1,85	1,883
Araçatuba	1,87	1,88	0,59	1,88	1,83	1,863
Paulínia	1,94	1,95	0,62	1,95	1,90	1,933
Paraná						
Anidro	2,05	2,06	0,65	2,10	2,10	2,100
Hidratado	1,89	1,89	0,60	1,90	1,85	1,883
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)					entre 23/01 e 27/01	
	atual	US$	1 Sem	var.	1 mês (R$)	1 ano (R$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,7770	0,5610	1,8155	-2,12	1,8676	1,8469
Anidro Combustível	1,9656	0,6206	2,0156	-2,48	2,0538	2,0582
Outros Fins Hidratado	1,8692	0,5901	1,8486	1,11	1,9491	1,8663
Indicador Diário Paulínia - R$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R$)	1 ano (R$)
Paulínea/SP	1.806,00	1.811,50	1.854,50	-0,30	1813,00	1823,00

REGIÃO NORDESTE - em litros - (Hidratado com impostos exceto ICMS e Anidro com ICMS/PisCofins)						
	COMPRA	VENDA	atual		COMPRA	VENDA
Alagoas	R$	R$	US$	Paraíba	R$	R$
Anidro Combustível	2,10	2,12	0,666	Anidro	2,29	2,31
Hidratado Combustível	1,87	1,89	0,593	Hidratado	1,86	1,88
Pernambuco				**Maranhão**		
Anidro Combustível	2,10	2,12	0,666	Anidro	2,30	2,33
Hidratado Combustível	1,90	1,92	0,603	Hidratado	-	-
Goiás	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	2,25	-	2,30		2,18	

CBOT - ETANOL - US$ cents por galão			31/01/17		
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/17	1,487	1,485	1,503	1,485	0,470
Março/17	1,509	1,493	1,522	1,505	0,390
Abril/17	1,534	1,525	1,534	1,525	0,520

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/17	52,88	52,24	53,56	52,60	0,47
Março/17	53,51	52,90	54,20	53,23	0,50
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US$ por galão					
Fevereiro/17	1,5245	1,5024	1,5513	1,5055	1,26
Março/17	1,5501	1,5262	1,5789	1,5331	1,10
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/17	55,68	54,96	56,44	55,32	0,65
Maio/17	56,02	55,34	56,75	55,69	0,59

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R$/L	2,0500	2,1500
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,9300	1,7720
Etanol H/A (2)	-	1,8387
Conversão (VHP) (a)	57,67	57,34
PreçoAçúcar VHP(b)	78,36	78,36
Diferença (a/b)	-26,41%	-26,83%
Conversão (Branco)	57,90	57,57

(1) Com Impostos
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro
(a) Etanol convertido em VHP (R$/50 kg)
(b) Preço açucar VHP (PVU)

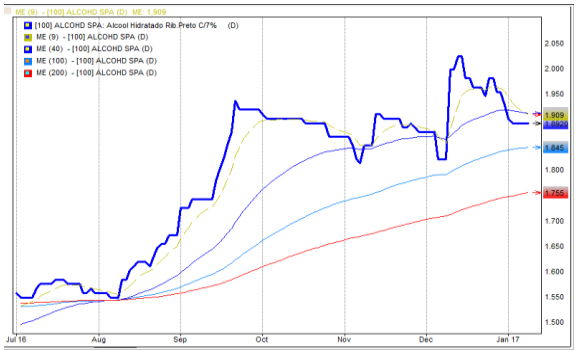
Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma terça-feira de preços estáveis tanto para o anidro quanto para o hidratado que finalizaram o dia cotados a R$ 2,05 e a R$ 2,15 o litro, com base em Ribeirão Preto.

O cenário fundamental continua o mesmo, com estoques oscilando em 6,08 bilhões de litros [2,87 bilhões de hidratado e 3,21 bilhões de anidro].

Também contribui para a oferta elevada de etanol a arbitragem curta frente ao açúcar de Nova York [atualmente em -11% contra média de -38% da safra]. Isto incentiva o mix de produção a favor do etanol [71% da cana processada atualmente].

Também existe a questão da competitividade frente a gasolina que encontra-se perdida em todo o país desde novembro ano passado, oscilando atualmente em quase 77% em SP. Logo, a queda na demanda dos postos [-40%] acaba sendo outro vetor chave na forte pressão negativa sobre os preços do etanol, além, claro, das importações.



Proibida sua reprodução e distribuição por qualquer meio, exceto mediante prévia autorização por escrito. Distribuição reservada para assinantes.
Editor responsável: Dylan Della Pasqua. SAFRAS & Mercado é marca pertencente à CMA Consultoria, Métodos, Assessoria e Mercantil S/A.