

Análise Mercado de Açúcar: Preços externos caem mesmo com queda na produção brasileira e déficit na Ásia

O mercado de açúcar teve um início de semana marcado por quedas expressivas sobre os contratos futuros internacionais e por preços estáveis sobre o produto físico negociado no mercado interno brasileiro. Um dos destaques da semana foi as atualizações sobre a perspectivas fundamentais da Ásia feitas em um congresso em Dubai, nos Emirados Árabes. Além disso, o dia também foi marcado pela atualização quinzenal dos dados de produção do Centro-Sul do Brasil que pouco interferiam na formação dos preços durante a segunda-feira.

Questionamentos sobre a velocidade de expansão da capacidade de moagem e produção de açúcar da Tailândia ofereceram suporte ao mercado impedindo perdas mais expressivas. Ainda assim as estimativas do mercado sobre a oferta de cana de açúcar da safra 2016/17 da Tailândia na foram faixa de 100 a 107 milhões de toneladas, com um crescimento de 10 milhões de toneladas frente as estimativas anteriores.

Para a Ásia as novas expectativas do mercado apontam para a permanência déficit na oferta de açúcar. Agentes da indústria afirmam que atualmente não há capacidade produtiva para atender a demanda da região e, com o crescimento do consumo nos próximos anos, este déficit tende a se manter constante. Um dos problemas frequentemente relatados é a demora nas novas licenças de construção de usinas na Tailândia.

Além disso, o mercado não observa nos governos locais da Índia e Tailândia como um vetor considerável no quesito de atendimento do crescimento da oferta. Com isto, o vetor mais promissor na solução do problema do déficit de oferta na Ásia recai sobre a China, que, por sua vez, enfrentam um problema endêmico e estrutural de altos custos de produção interna que resulta no aumento do contrabando da

commodity através de Miamar, mesmo frente a um agressivo programa de uso de estoques desenvolvido pelo governo local com o objetivo de conter a forte escalada nos preços.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a segunda-feira está negociada ao redor de R\$ 81,00 (US\$/cents 23,61). Em Ribeirão Preto preços firmes negociados ao redor de R\$ 83,00 (US\$/cents 24,20). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 82,00 (US\$/cents 23,90).

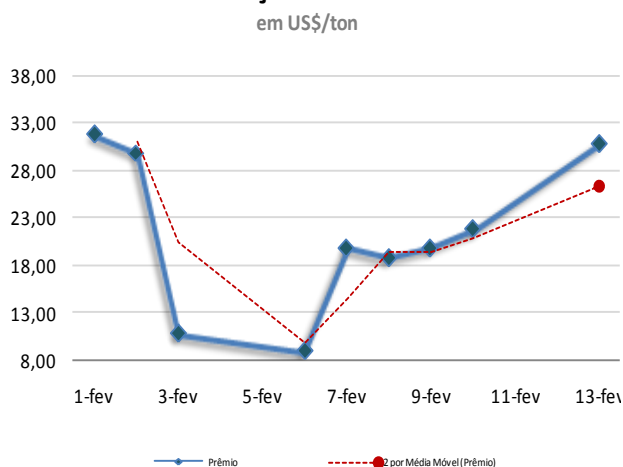
O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 82,00 (US\$/cents 23,90). Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 81,00 (US\$/cents 23,61). O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 80,00 (US\$/cents 23,32).

O etanol hidratado se mostrou 13,01% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 15,47 (PVU) e 28,07% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 64,81 (US\$/cents 18,89).

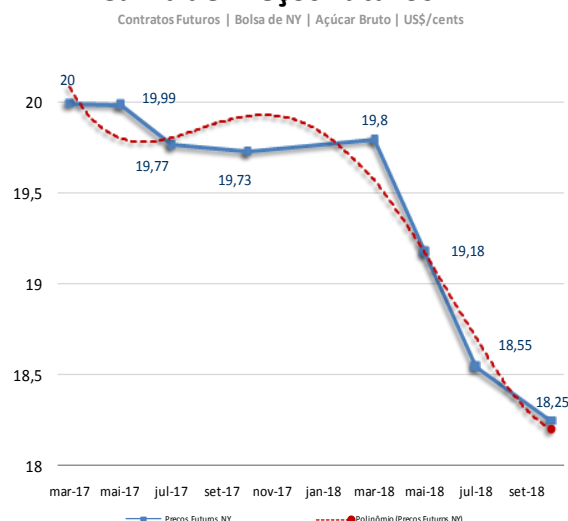
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 lcmsa de Santos/SP teve uma alta de 41,09% passando de US\$/ton 21,78 para R\$ US\$/ton 30,73.

O avanço do indicador de prêmios durante a segunda-feira foi impulsionado pela baixa de 2,06% no vencimento Março/17 em Nova York apesar do recuo do 0,06% do real frente ao dólar em um contexto de preços estáveis em reais para o produto físico colocado no porto de Santos em SP.

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							13-fev-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	88,00	89,00	28,28	89,00	94,00	87,00		Ice Futures* LIFFE***				
São Paulo								Março/17	Maió/17	Dezembro/17	Março/17	
- Ribeirão Preto	83,00	84,00	26,67	84,00	89,00	82,00		Bolsa*	440,93	440,70	532,40	533,80
- Araçatuba	82,00	83,00	26,35	83,00	88,00	81,00		Diferencial de Polarização	17,86	17,85	21,56	21,62
Minas Gerais								Prêmio/Deságio	-1,00	-1,00	-21,00	-21,00
Triângulo Mineiro	84,00	85,00	26,99	85,00	90,00	83,00		Preço FOB porto ****	457,78	457,55	532,96	534,42
*PVU - Posto Veículo Usina								Frete usina porto	36,41	36,41	36,41	36,41
								Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)							13-fev-17				
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	Custo sacaria dupla exportação				
Posto Usina R\$	83,36	83,54	-0,22	84,13	88,76	81,59	VHP BRANCO				
Posto Usina US\$	26,80	26,89	-0,33	26,95	27,62	20,42	PVU (US\$/tonelada)	408,87	408,64	484,05	470,51
Média 3 últimos dias R\$	83,35	83,51	-0,20	84,40	88,94	81,81	PVU (US\$/saca 50kg)	20,44	20,43	24,20	23,53
							PVU (R\$/saca 50kg)**	63,62	63,58	75,32	73,21

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

13-fev-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/17	20,00	20,61	19,91	20,50	20,42	-2,05
Maió/17	19,99	20,60	19,89	20,49	20,43	-2,15
Julho/17	19,77	20,28	19,68	20,11	20,15	-1,88

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

13-fev-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/16	532,40	528,20	541,80	529,30	528,60	0,71
Março/17	537,30	533,60	546,60	541,80	541,10	-0,7
Maió/17	533,80	530,60	543,10	539,50	538,10	-0,79

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	67.005	67.094	66.125	66.125	66.125	1,33
Dow Jones	20.430	20.441	20.323	20.339	20.269	0,79
Standard & Poors	2.331	2.331	2.325	2.322	2.316	0,64

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dólar Comercial	3,1120	3,1250	3,1090	3,1120	0,0600
Euro/US\$	1,0600	1,0623	1,0600	1,0623	-0,2100
US\$/Yuan (China)	6,8760	6,8780	6,8760	6,8780	-0,0200

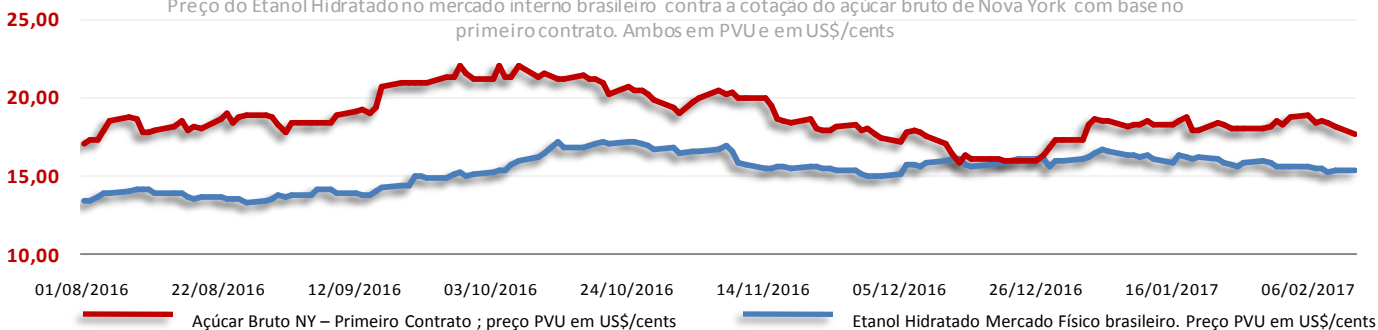
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg		R\$/L		Change(%)	R\$/M³		Change(%)	R\$/Ton		US\$/Ton		Change(%)	cents
		R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)		R\$/M³	Change(%)		R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton			
Açúcar Físico Santos	0,00	81,00	0,00	2,36	0,00	2.364,76	-0,06	759,88	0,00	1.620,00	-0,06	520,57	-0,06	23,61	
Açúcar Físico RP/SP	0,00	83,00	0,00	2,42	0,00	2.423,15	-0,06	778,65	0,00	1.660,00	-0,06	533,42	-0,06	24,20	
Etanol Anidro	0,00	58,50	0,00	1,95	0,00	1.950,00	-0,06	626,61	0,00	1.169,98	-0,06	375,96	-0,06	17,05	
Etanol Hidratado	0,00	64,81	0,00	2,07	0,00	2.070,00	-0,06	665,17	0,00	1.296,14	-0,06	416,50	-0,06	18,89	
Etanol Hidratado BM&F	0,00	48,56	0,00	1,55	0,00	1.551,00	-0,06	498,39	0,00	971,17	-0,06	312,07	-0,06	14,16	
Etanol Anidro CBOT	0,69	58,42	0,69	1,95	0,69	1.947,44	0,63	625,78	0,69	1.168,44	0,63	375,46	0,63	17,03	
Açúcar NY	-1,99	68,61	-1,99	2,00	-1,99	2.002,98	-2,06	643,63	-1,99	1.372,16	-2,06	440,93	-2,06	20,00	
Açúcar London	0,78	82,84	0,78	2,42	0,78	2.418,52	0,72	777,16	0,78	1.656,83	0,72	532,40	0,72	24,15	
Açúcar India	0,32	92,39	0,32	2,70	0,32	2.697,27	0,26	866,73	0,32	1.847,79	0,26	593,76	0,26	26,93	
Açúcar Rússia	0,81	93,04	0,81	2,72	0,81	2.716,14	0,74	872,80	0,81	1.860,72	0,74	597,92	0,74	27,12	
Açúcar China	0,72	156,17	0,72	4,56	0,72	4.559,18	0,66	1.465,03	0,72	3.123,31	0,66	1.003,64	0,66	45,52	

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



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma segunda-feira de preços estáveis tanto para o anidro quanto para o hidratado que encerraram o dia negociados respectivamente a R\$ 1,95 e a R\$ 2,07 o litro com base em Ribeirão Preto.

O cenário se manteve inalterado em relação a sexta-feira anterior onde as distribuidoras mantiveram-se relativamente retraídas evitando compras mais significativas frente as usinas.

A grande questão que tem travado as vendas e limitado a volatilidade dos preços é a falta de competitividade frente a gasolina em todos os estados brasileiros. Ela impede que o produto mais caro seja escoado, dificultando para as distribuidoras o processo de diluição dos preços maiores do mês anterior em função dos preços mais baixos do hidratado do final de janeiro e início de fevereiro.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 13/02/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,95	1,96	0,63	1,96	2,13	2,120
Araçatuba	1,93	1,94	0,62	1,94	2,11	2,100
Paulínia	2,00	2,01	0,64	2,01	2,18	2,170
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,82	1,83	0,59	1,84	1,96	1,918
Araçatuba	1,80	1,81	0,58	1,82	1,94	1,898
Paulínia	1,87	1,88	0,60	1,89	2,01	1,968
Paraná						
Anidro	1,95	1,96	0,63	1,96	2,13	2,120
Hidratado	1,82	1,82	0,59	1,84	1,96	1,918

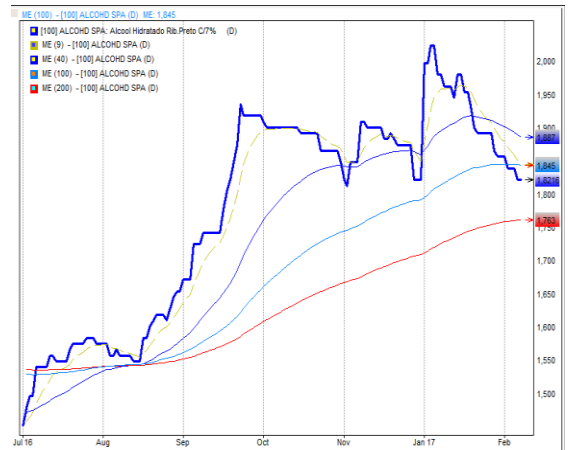
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 06/02 e 10/02						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,7172	0,5504	1,7405	-1,34	1,8570	1,8922
Anidro Combustível	1,8686	0,5990	1,9087	-2,10	2,0788	2,0950
Outros Fins Hidratado	1,7580	0,5635	1,8692	-5,95	1,8760	1,8943
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.765,00	1.767,50	1.800,00	-0,14	1.897,00	1.853,50

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	2,10	2,12	0,675	Anidro	2,29	2,31
Hidratado Combustível	1,87	1,89	0,601	Hidratado	1,86	1,88
Pernambuco						
Anidro Combustível	2,10	2,12	0,675	Anidro	2,30	2,33
Hidratado Combustível	1,90	1,92	0,611	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	2,25	-	2,30	2,18		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 13/02/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/17	1,586	1,586	1,599	1,588	-0,930
Março/17	1,602	1,602	1,615	1,605	-0,740
Abril/17					

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/17	52,88	52,77	53,95	53,80	-1,81
Março/17	53,37	53,26	54,42	54,32	-1,76
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/17	1,5458	1,5438	1,6031	1,5896	-2,75
Março/17	1,7600	1,7577	1,7951	1,7934	-1,86
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/17	55,56	55,41	56,79	56,70	-2,01
Maio/17	55,93	55,80	57,13	57,06	-1,98

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,9500	2,0700
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,8300	1,7016
Etanol H/A (2)	-	1,7657
Conversão (VHP) (a)	54,68	55,06
Preço Açúcar VHP (b)	75,39	75,39
Diferença (a/b)	-27,47%	-26,97%
Conversão (Branco)	54,90	55,28
(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