

Análise Mercado de Açúcar: Compras do Oriente Médio e desregulamentação da Tailândia impulsionam altas em NY

O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada por ganhos expressivos em Nova York e por preços levemente em baixa sobre o açúcar negociado no mercado interno brasileiro.

No mercado interno os preços continuaram de estáveis a mais baixos mas ainda se mantendo confortavelmente acima de R\$ 80,00 a saca. Este parâmetro de preço é importante diante da percepção de redução de oferta da entressafra.

Externamente o mercado teve um forte impulso comprador diante de uma demanda maior do Oriente Médio. Notícias de que o Irã fechou um carregamento de 250 mil toneladas de açúcar do Brasil impactaram o mercado.

Além disso o Egito também fechou uma compra de 50 mil toneladas da commodity durante o mesmo período. O que reafirma a tendência de crescimento de alta na demanda por parte do Oriente Médio.

Do outro lado do mundo a Tailândia anunciou que pretende desregular o setor. A desregulamentação do mercado de açúcar na Tailândia deve resultar na exposição dos altos custos de produção internos, como é o caso da China.

O afastamento dos subsídios resulta, no curto prazo, em uma redução de oferta de açúcar diante do prejuízo que as usinas devem ter na venda da commodity com margens muito estreitas, sem o subsídio do estado.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a terça-feira em queda de 1,22% negociada ao redor de R\$ 81,00 (US\$/cents 23,77). Em Ribeirão Preto preços em baixa de 1,20% negociados ao redor de R\$ 82,00 (US\$/cents 24,06). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 81,00 (US\$/cents 23,77).

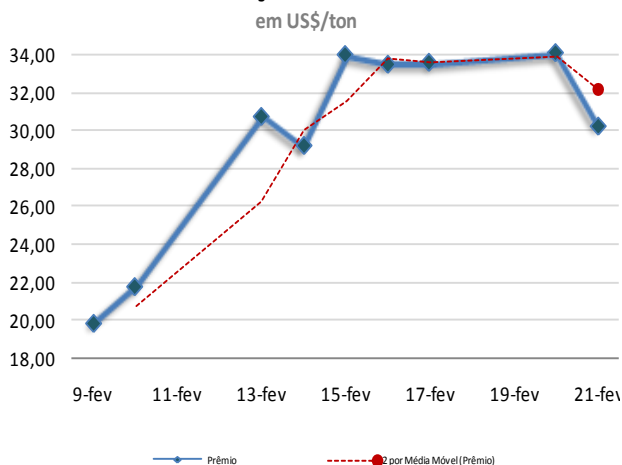
O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 81,00 (US\$/cents 23,77). Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 80,00 (US\$/cents 23,78). O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 79,00 (US\$/cents 23,18).

O etanol hidratado se mostrou 20,51% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 14,76 (PVU) e 32,95% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 61,68 (US\$/cents 18,10).

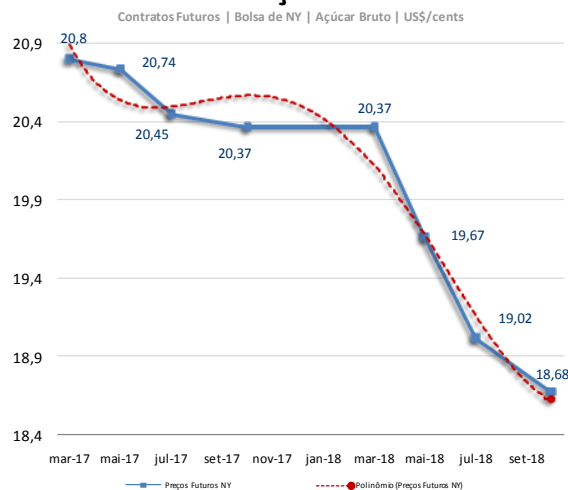
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 lcmsa de Santos/SP teve uma baixa de 11,20% passando de US\$/ton 34,03 para R\$ US\$/ton 30,20.

O recuo do indicador de prêmios durante a terça-feira foi motivado pela queda de 1,22% nos preços em reais para o produto físico colocado no porto de Santos juntamente com a valorização de 2,46% nos no vencimento Maio/17 em Nova York. Além disso tudo, o recuo de 0,06% do real frente ao dólar impulsionou ainda mais a queda nos prêmios.

Prêmio Açúcar Cristal FOB Santos sobre Açúcar Bruto NY
em US\$/ton



Curva de Preços Futuros NY



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU							21-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	87,00	88,00	28,14	88,00	93,00	85,00		Ice Futures* LIFFE***				
São Paulo								Março/17	Mai/17	Mai/17	Agosto/17	
- Ribeirão Preto	82,00	83,00	26,52	83,00	88,00	80,00		Bolsa*	458,56	457,24	560,60	551,90
- Araçatuba	81,00	82,00	26,20	82,00	87,00	79,00		Diferencial de Polarização	18,57	18,52	22,70	22,35
Minas Gerais								Prêmio/Deságio	-2,00	-2,00	-49,00	-49,00
Triângulo Mineiro	83,00	84,00	26,84	84,00	89,00	81,00		Preço FOB porto ****	475,14	473,76	534,30	525,25
*PVU - Posto Veículo Usina								Frete usina porto	36,65	36,65	36,65	36,65
								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)							21-fev-17				
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	Custo sacaria dupla exportação				
Posto Usina R\$	81,86	82,12	-0,32	83,33	87,37	81,02	VHP BRANCO				
Posto Usina US\$	26,51	26,62	-0,41	27,18	27,49	20,55	PVU (US\$/tonelada)	425,99	424,61	485,16	461,10
Média 3 últimos dias R\$	82,23	82,51	-0,34	83,30	87,79	80,86	PVU (US\$/saca 50kg)	21,30	21,23	24,26	23,06
							PVU (R\$/saca 50kg)**	65,86	65,64	75,01	71,29
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							Equivalente Interno (1)	78,64	78,38	89,56	85,12
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			82	82
Março/17	20,80	20,88	20,35	20,42	20,30	2,46	Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Mai/17	20,74	20,83	20,26	20,40	20,26	2,36	Preço Referencial Refinado (b)			83,7	83,7
Julho/17	20,45	20,51	20,02	20,12	20,03	2,09	Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,07	-0,02

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							21-fev-17			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	NY em cents para R\$/50kg			
Mai/17	560,60	549,80	561,60	553,60	554,30	1,13	*Preço NY convertido em Dólares por tonelada ** Base cambial - Dólar comercial			
Agosto/17	551,90	542,30	552,90	545,50	546,00	1,08	***Liffe - referência incusa 150 **** FOB Porto com base em Santo/SP			
Outubro/17	534,30	525,40	534,80	530,30	529,50	0,9	(1) Acrescentar ICM S (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)			

ÍNDICES							REGIÃO NORDESTE - em saca de 50 kg - com impostos PVU			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	21-fev-17			
Ibovespa	68.895	69.112	68.536	68.536	68.533	0,53	Praça	R\$	R\$	US\$
Dow Jones	20.731	20.758	20.663	20.663	20.624	0,52	Alagoas	94,00	95,00	30,40
Standard & Poors	2.363	2.366	2.359	2.355	2.351	0,49	Pernambuco	93,00	94,00	30,08

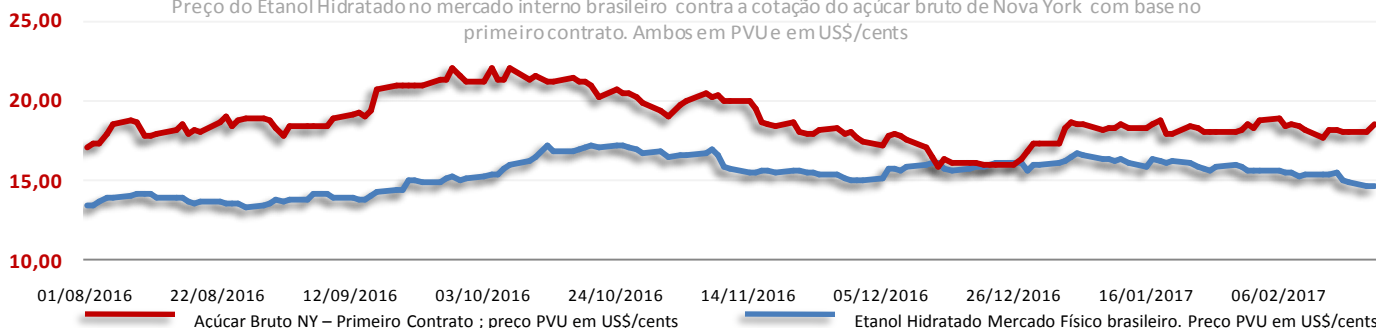
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	terça-feira, 21 de fevereiro de 2017		
												US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-1,22	81,00	-1,22	2,36	-1,22	2.364,76	-1,28	764,80	-1,22	1.620,00	-1,28	523,93	-1,28	23,77
Açúcar Físico RP/SP	-1,20	82,00	-1,20	2,39	-1,20	2.393,95	-1,27	774,24	-1,20	1.640,00	-1,27	530,40	-1,27	24,06
Etanol Anidro	0,00	54,00	0,00	1,80	0,00	1.800,00	-0,06	582,15	0,00	1.079,98	-0,06	349,28	-0,06	15,84
Etanol Hidratado	0,00	61,68	0,00	1,97	0,00	1.970,00	-0,06	637,13	0,00	1.233,53	-0,06	398,94	-0,06	18,10
Etanol Hidratado BM&F	0,00	48,56	0,00	1,55	0,00	1.551,00	-0,06	501,62	0,00	971,17	-0,06	314,09	-0,06	14,25
Etanol Anidro CBOT	-0,06	55,83	-0,06	1,86	-0,06	1.860,87	-0,13	601,84	-0,06	1.116,50	-0,13	361,09	-0,13	16,38
Açúcar NY	2,53	70,89	2,53	2,07	2,53	2.069,72	2,46	669,38	2,53	1.417,88	2,46	458,56	2,46	20,80
Açúcar London	1,20	86,67	1,20	2,53	1,20	2.530,25	1,14	818,32	1,20	1.733,38	1,14	560,60	1,14	25,43
Açúcar India	0,10	91,80	0,10	2,68	0,10	2.680,11	0,04	866,79	0,10	1.836,03	0,04	593,80	0,04	26,93
Açúcar Rússia	0,68	91,08	0,68	2,66	0,68	2.658,99	0,61	859,96	0,68	1.821,57	0,61	589,12	0,61	26,72
Açúcar China	-0,07	152,85	-0,07	4,46	-0,07	4.462,31	-0,13	1.443,18	-0,07	3.056,95	-0,13	988,66	-0,13	44,84

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 terça-feira de preços estáveis tanto para o anidro quanto para o hidratado, ambos negociados na região de Ribeirão Preto.

O cenário de mercado continua inalterado com as distribuidoras reduzindo seus volumes de compras a carregamentos pontuais ao mesmo tempo que as usinas tem reduzido os seus preços de vendas.

A novidade que surgiu esta semana está relacionada a competitividade do hidratado frente a gasolina em SP. A relação de preços entre os dois biocombustíveis saiu da faixa de 78% para 75%. Logo, já começa a existir a tendência de retomada da demanda nos postos nas próximas semanas, o que deve resultar no aumento das compras por parte das distribuidoras junto as usinas.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 21/02/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,80	1,81	0,58	1,88	2,07	2,130
Araçatuba	1,78	1,79	0,58	1,86	2,05	2,110
Paulínia	1,85	1,86	0,60	1,93	2,12	2,180
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,73	1,74	0,56	1,80	1,95	1,954
Araçatuba	1,71	1,72	0,55	1,78	1,93	1,934
Paulínia	1,78	1,79	0,58	1,85	2,00	2,004
Paraná						
Anidro	1,80	1,81	0,58	1,88	2,07	2,130
Hidratado	1,73	1,73	0,56	1,80	1,95	1,954

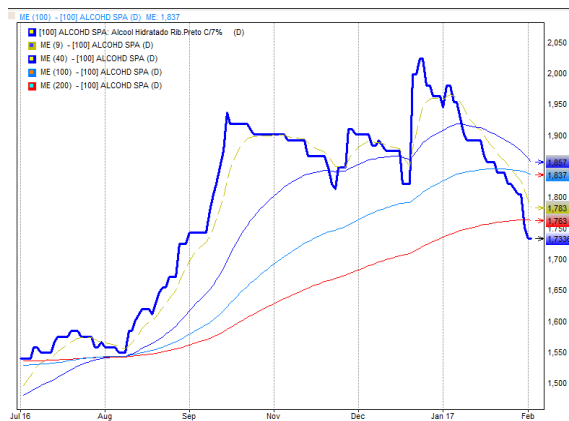
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 13/02 e 17/02						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,6661	0,5394	1,7172	-2,98	1,8155	1,9227
Anidro Combustível	1,7524	0,5674	1,8686	-6,22	2,0156	2,0914
Outros Fins Hidratado	1,7162	0,5556	1,7580	-2,38	1,8486	1,9384
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.672,50	1.679,50	1.740,50	-0,42	1864,00	1881,00

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	2,10	2,12	0,679	Anidro	2,29	2,31
Hidratado Combustível	1,87	1,89	0,605	Hidratado	1,86	1,88
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	2,10	2,12	0,679	Anidro	2,30	2,33
Hidratado Combustível	1,90	1,92	0,614	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	2,25	-	2,30		2,18	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 21/02/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/17	1,498	1,497	1,515	1,515	-1,440
Março/17	1,539	1,536	1,545	1,545	-0,580
Abril/17	1,546	1,544	1,546	1,544	-0,320

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/17	54,38	53,72	55,03	53,99	1,11
Março/17	54,63	54,07	55,32	54,31	0,94
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/17	1,4933	1,4875	1,5330	1,5166	-1,53
Março/17	1,7242	1,7186	1,7644	1,7424	-1,04
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/17	56,79	56,36	57,42	56,35	0,78
Maior/17	56,84	56,52	57,50	56,53	0,54

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,8000	1,9700
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,6800	1,6136
Etanol H/A (2)	-	1,6744
Conversão (VHP) (a)	50,20	52,21
Preço Açúcar VHP (b)	74,40	74,40
Diferença (a/b)	-32,53%	-29,83%
Conversão (Branco)	50,40	52,42
(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

safras & mercado EDUCACIONAL

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

- 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