

Análise Mercado de Açúcar: Pressões por parte da Índia, Tailândia, Brasil e Europa derrubam preços em Nova York

O mercado de açúcar teve uma quinta-feira marcada pela forte negatividade sobre os contratos futuros internacionais e pela breve recuperação dos preços em algumas regiões negociadoras do Brasil, para o produto físico. Em termos internacionais a novidade do dia recaiu sobre a China que, através de seu escritório oficial de estatísticas, informou um crescimento anual de 42% nas importações de açúcar que chegaram ao montante de 410 mil toneladas.

Apesar disto o dia foi marcado pela negatividade externa e domínio da força vendedora. Cresceu entre os agentes de mercado a percepção de que a Índia não está demonstrando um maior posicionamento sobre as importações. Ao contrário disso, é esperada uma recuperação da safra indiana e tailandesa já na próxima temporada internacional 2017/18, que começa em outubro deste ano

Mas antes disto tudo acontecer, no Brasil, a colheita da safra 2017/18 deve começar um mês antes de abril, que é a marca do calendário oficial da safra. Isto indica o elevado tom de oferta que se espera para a nova temporada brasileira. Esta expectativa se mostrou o suficiente para aumentar as apostas em quedas nos preços do açúcar em Nova York, visto que a próxima safra do Brasil tende a ser mais uma vez amplamente voltada a exportação da commodity.

Na Europa, indicações cada vez mais fortes de que a desregulamentação do mercado local de açúcar [retirada das regras de produção e exportação] deve elevar os investimentos no setor e aumentar a oferta do produto

feito a partir da beterraba. Isto reforçou ainda mais o tom negativo sobre os preços do dia.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a quinta-feira em alta de 1,23% negociada ao redor de R\$ 82,00 (US\$/cents 24,33). Em Ribeirão Preto preços ainda firmes negociados ao redor de R\$ 82,00 (US\$/cents 24,33). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 81,00 (US\$/cents 24,01).

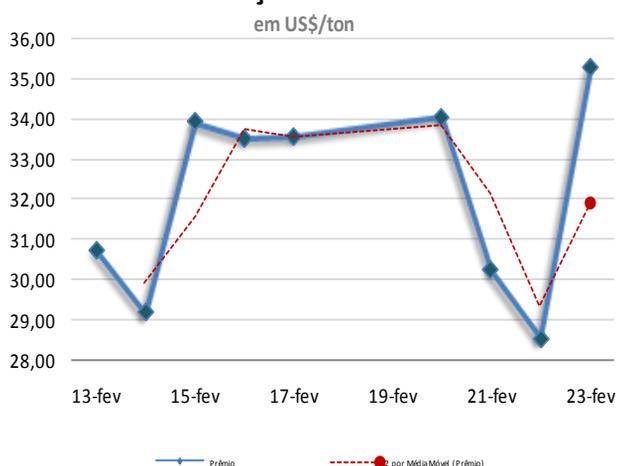
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 81,00 (US\$/cents 24,03). Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 80,00 (US\$/cents 23,73). O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 79,00 (US\$/cents 23,44).

O etanol hidratado se mostrou 17,58% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 14,76 (PVU) e 34,32% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 61,05 (US\$/cents 18,76).

O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma ALTA de 23,66% passando de US\$/ton 28,54 para R\$ US\$/ton 35,29.

O avanço no referencial de prêmios foi impulsionado pelo recuo de 2,66% no vencimento Maio/17 em Nova York juntamente com a valorização de 0,42% do real frente ao dólar em um dia de avanço de 1,23% nos preços em reais para o produto físico embarcado no porto de Santos.

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



Curva de Preços Futuros NY

Contratos Futuros | Bolsa de NY | Açúcar Bruto | US\$/cents



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU							23-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	28,45	88,00	94,00	86,00		Ice Futures*				
São Paulo								LIFFE***				
- Ribeirão Preto	82,00	83,00	26,81	83,00	89,00	81,00		Março/17	Mai/17	Mai/17	Agosto/17	
- Araçatuba	81,00	82,00	26,49	82,00	88,00	80,00		Bolsa*	444,45	443,79	548,60	539,90
Minas Gerais								Diferencial de Polarização	18,00	17,97	22,22	21,87
Triângulo Mineiro	83,00	84,00	27,14	84,00	90,00	82,00		Prêmio/Deságio	4,00	4,00	-29,00	-29,00
*PVU - Posto Veículo Usina								Preço FOB porto ****	466,45	465,76	541,82	532,77
								Frete usina porto	37,05	37,05	37,05	37,05
								Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
								Custo sacaria dupla exportação				15,00

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcumsa - posto usina - com impostos)							23-fev-17			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	82,02	81,96	0,07	82,70	88,53	80,80				
Posto Usina US\$	26,80	26,70	0,37	26,88	27,36	20,40				
Média 3 últimos dias R\$	81,95	81,98	-0,04	83,08	88,80	80,86				
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							23-fev-17			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Março/17	20,16	20,74	20,12	20,72	20,71	-2,65				
Mai/17	20,13	20,72	20,09	20,72	20,68	-2,65				
Julho/17	19,88	20,43	19,85	20,41	20,41	-2,59				

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							23-fev-17			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Mai/17	548,60	548,00	560,40	559,90	560,50	-2,12				
Agosto/17	539,90	539,30	551,00	550,40	551,60	-2,12				
Outubro/17	523,40	522,60	533,00	533,00	533,50	-1,89				

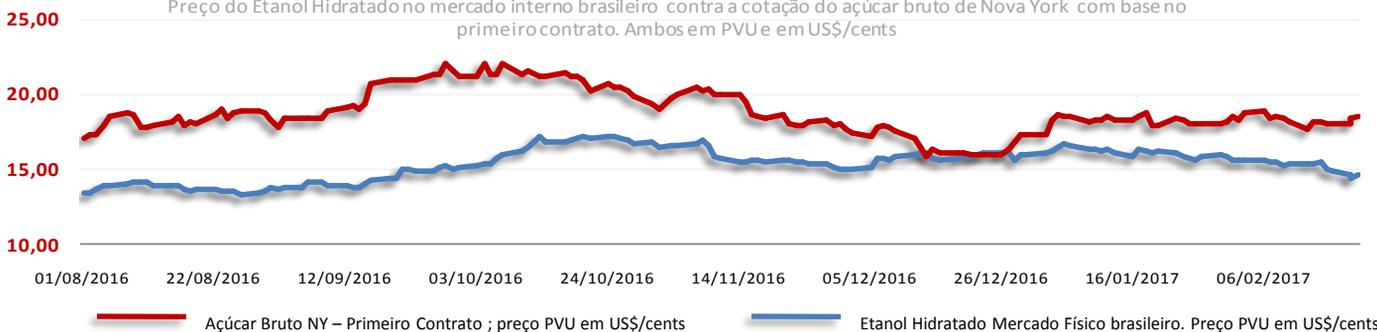
ÍNDICES										
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Ibovespa	67.503	69.488	67.279	68.590	68.590	-1,58				
Dow Jones	20.827	20.841	20.746	20.817	20.776	0,25				
Standard & Poors	2.364	2.366	2.357	2.368	2.363	0,06				
CÂMBIO										
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)					
Dolar Comercial	3,0580	3,0810	3,0550	3,0690	-0,4200					
Euro/US\$	1,0591	1,0591	1,0549	1,0549	0,3900					
US\$/Yuan (China)	6,8622	6,8765	6,8622	6,8765	-0,2000					

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor												quinta-feira, 23 de fevereiro 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	1,23	82,00	1,23	2,39	1,23	2.393,95	1,66	782,85	1,23	1.640,00	1,66	536,30	1,66	24,33
Açúcar Físico RP/SP	0,00	82,00	0,00	2,39	0,00	2.393,95	0,43	782,85	0,00	1.640,00	0,43	536,30	0,43	24,33
Etanol Anidro	0,00	54,00	0,00	1,80	0,00	1.800,00	0,43	588,62	0,00	1.079,98	0,43	353,17	0,43	16,02
Etanol Hidratado	1,04	61,05	1,04	1,95	1,04	1.950,00	1,47	637,67	1,04	1.221,00	1,47	399,28	1,47	18,11
Etanol Hidratado BM&F	0,00	48,56	0,00	1,55	0,00	1.551,00	0,43	507,19	0,00	971,17	0,43	317,58	0,43	14,41
Etanol Anidro CBOT	0,83	55,85	0,83	1,86	0,83	1.861,76	1,26	608,82	0,83	1.117,03	1,26	365,28	1,26	16,57
Açúcar NY	-3,07	67,96	-3,07	1,98	-3,07	1.983,97	-2,66	648,78	-3,07	1.359,14	-2,66	444,45	-2,66	20,16
Açúcar London	-2,54	83,88	-2,54	2,45	-2,54	2.448,86	-2,12	800,81	-2,54	1.677,62	-2,12	548,60	-2,12	24,88
Açúcar India	-0,07	90,96	-0,07	2,66	-0,07	2.655,62	0,36	868,42	-0,07	1.819,26	0,36	594,92	0,36	26,98
Açúcar Rússia	0,11	90,93	0,11	2,65	0,11	2.654,53	0,53	868,06	0,11	1.818,51	0,53	594,67	0,53	26,97
Açúcar China	-0,11	151,22	-0,11	4,41	-0,11	4.414,93	0,31	1.443,73	-0,11	3.024,49	0,31	989,04	0,31	44,86

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 quinta-feira marcada por preços mais altos para o hidratado e ainda estáveis para o anidro. O primeiro encerrou o dia cotado a R\$ 1,95 o litro, um valor de venda 1,04% mais alto que a faixa de R\$ 1,92 o litro indicado no dia anterior. Já o anidro se manteve firme na faixa de R\$ 1,80 o litro, ambos negociados na região de Ribeirão Preto.

O mercado teve um dia de baixa volatilidade e volume de negociação. Muitas distribuidoras acabaram apenas sondando o mercado, sem efetivamente realizar negócios. Mas isto já foi o suficiente para motivar um aumento na disponibilidade de venda das usinas. A expectativa delas é que após o feriado prolongado de carnaval as compras por parte de grandes distribuidoras sejam retomadas, levando a uma reação – ainda que breve – dos preços.



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 23/02/17						
	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	0,59	1,88	2,12	2,130
Araçatuba	1,78	1,79	0,58	1,86	2,10	2,110
Paulínia	1,85	1,86	0,60	1,93	2,17	2,180
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,72	1,73	0,56	1,80	1,94	1,954
Araçatuba	1,70	1,71	0,55	1,78	1,92	1,934
Paulínia	1,77	1,78	0,58	1,85	1,99	2,004
Paraná						
Anidro	1,80	1,81	0,59	1,88	2,12	2,130
Hidratado	1,72	1,72	0,56	1,80	1,94	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	1.668,50	1.667,50	1.717,00	0,06	1854,50	1889,50

REGIÃO NORDESTE - em litros - (Hidratado com impostos exceto ICMS e Anidro com ICMS/PisCofins)						
	COMPRA	VENDA	atual	Paraíba	COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	US\$		R\$	R\$
Alagoas						
Anidro Combustível	2,10	2,12	0,687	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	2,12	2,14	0,693	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,86	1,88	0,608	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	2,30	-	1,58	-		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 23/02/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/17	1,506	1,495	1,509	1,495	0,130
Março/17	1,536	1,526	1,538	1,532	-0,320
Abril/17	1,545	1,541	1,547	1,543	-0,380

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/17	54,41	53,87	54,94	53,91	1,53
Março/17	54,70	54,20	55,25	54,20	1,42
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/17	1,5227	1,5159	1,5586	1,5133	0,62
Março/17	1,7435	1,7358	1,7750	1,7348	0,50
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/17	56,77	56,38	57,48	56,04	1,30
Mai/17	56,95	56,48	57,60	56,18	1,37

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,8000	1,9500
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,6800	1,5960
Etanol H/A (2)	-	1,6561
Conversão (VHP) (a)	50,20	51,64
Preço Açúcar VHP (b)	74,42	74,42
Diferença (a/b)	-32,55%	-30,61%
Conversão (Branco)	50,40	51,85
(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

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 do Café

Gestão Estratégica na Comercialização de Algodão

Gestão Estratégica na Comercialização de Açúcar e Etanol