

Análise Mercado de Açúcar: Com nova realização de lucros, Nova York perde suporte de US\$/cents 20,00

O mercado de açúcar teve uma finalização de semana marcada por preços moderadamente mais baixos sobre os contratos futuros internacionais e por uma sólida estabilidade para as negociações internas, envolvendo o produto físico negociado no mercado doméstico brasileiro.

Em Nova York o dia foi marcado por um movimento crescente de realização de lucros mesmo frente a novas informações sobre a oferta de açúcar novo no Brasil, que deu sinais de queda em termos anuais mas de alta na variação na margem mensal.

Basicamente, com a atualização dos dados de moagem referentes a primeira metade do mês de fevereiro na região Centro-Sul do Brasil foi possível observar uma forte queda na oferta de cana [-67,13%], açúcar [-81,55%], etanol hidratado [-22,32%] e anidro [-155,46%] assim como na qualidade da cana-de-açúcar [-67,91%] e na produtividade desta cana [-2,39%] no período. O único vetor de alta foi a produtividade na fabricação de etanol que aumentou 43,55%.

Com estes dados, alguns agentes optaram por vender suas posições compradas, que no fundo eram apostas em novos ganhos diante dos fundamentos da Ásia. Porém, com a expectativa de uma safra maior no Brasil - iniciada um mês antes do calendário oficial e mais destinada a fabricação e exportação de açúcar - estas apostas acabam sendo desfeitas, provocando a perda do suporte de US\$/cents 20,00 em Nova York.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icmsa encerrou a sexta-feira estável negociada ao redor de R\$ 82,00 (US\$/cents 23,89). Em Ribeirão Preto preços novamente firmes negociados ao redor de R\$ 82,00 (US\$/cents 23,89). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 81,00 (US\$/cents 23,60).

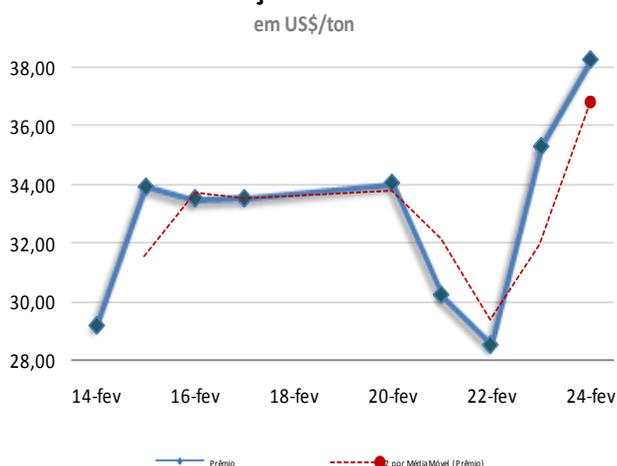
O açúcar com maior coloração, com 180 Icmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 81,00 (US\$/cents 23,60). Produto com 200 Icmsa foi cotado na faixa de R\$ 80,00 (US\$/cents 23,31). O açúcar com 300 Icmsa oscilou ao máximo de R\$ 79,00 (US\$/cents 23,01).

O etanol hidratado se mostrou 17,54% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 14,50 (PVU) e 34,32% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 61,05 (US\$/cents 17,79).

O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icmsa de Santos/SP teve uma alta de 8,38% passando de US\$/ton 35,29 para R\$ US\$/ton 38,25.

O avanço no referencial de prêmios foi impulsionado pelo recuo de 1,79% no vencimento Março/17 em Nova York. Apesar disso a desvalorização de 1,83% do real frente ao dólar acabou neutralizando parte do avanço do indicador durante a sexta-feira. Tudo isto ocorreu em um contexto de preços em reais estáveis para o produto físico colocado 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							24-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	27,94	88,00	94,00	86,00		Ice Futures*				
São Paulo								LIFFE***				
- Ribeirão Preto	82,00	83,00	26,33	83,00	89,00	81,00		Março/17	Maio/17	Maio/17	Agosto/17	
- Araçatuba	81,00	82,00	26,01	82,00	88,00	80,00		Bolsa*	436,52	436,74	542,10	533,50
Minas Gerais								Diferencial de Polarização	17,68	17,69	21,96	21,61
Triângulo Mineiro	83,00	84,00	26,65	84,00	90,00	82,00		Prêmio/Deságio	5,00	5,00	-30,00	-30,00
*PVU - Posto Veículo Usina								Preço FOB porto ****	459,20	459,42	534,06	525,11
								Frete usina porto	36,39	36,39	36,39	36,39
								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)							24-fev-17			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	81,34	82,02	-0,83	82,70	88,53	80,80				
Posto Usina US\$	26,16	26,80	-2,39	26,88	27,36	20,40				
Média 3 últimos dias R\$	81,77	81,95	-0,21	83,08	88,80	80,86				

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							24-fev-17			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Março/17	19,80	20,24	19,76	20,15	20,16	-1,78				
Maio/17	19,81	20,21	19,75	20,11	20,13	-1,58				
Julho/17	19,59	19,95	19,54	19,86	19,88	-1,45				

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							24-fev-17			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Maio/17	542,10	541,20	550,30	548,40	548,60	-1,18				
Agosto/17	533,50	533,00	541,00	540,00	539,90	-1,18				
Outubro/17	517,20	516,80	524,10	523,50	523,40	-1,18				

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	66.565	67.458	66.452	67.458	67.461	-1,32
Dow Jones	20.754	20.796	20.734	20.752	20.810	-0,27
Standard & Poors	2.359	2.360	2.356	2.356	2.364	-0,19

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1140	3,1200	3,0730	3,0790	1,8300
Euro/US\$	1,0566	1,0591	1,0566	1,0591	-0,2300
US\$/Yuan (China)	6,8645	6,8645	6,8622	6,8622	0,0300

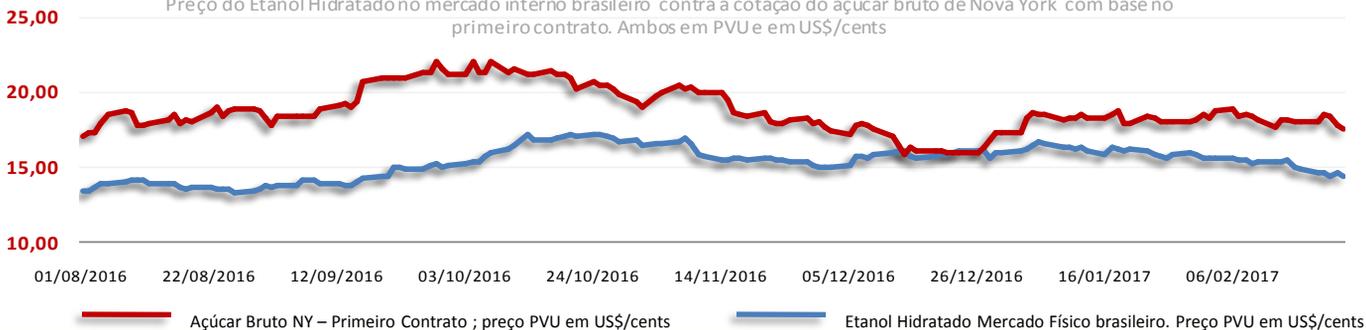
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg		Change(%)	R\$/L		Change(%)	R\$/M³		Change(%)	R\$/Ton		Change(%)	US\$/Ton		Change(%)	cents
		R\$/50kg	R\$/L		R\$/M³	R\$/Ton		US\$/Ton	cents								
Açúcar Físico Santos	0,00	82,00	0,00	2,39	0,00	2.393,95	-1,80	768,77	0,00	1.640,00	-1,80	526,65	-1,80	23,89			
Açúcar Físico RP/SP	0,00	82,00	0,00	2,39	0,00	2.393,95	-1,80	768,77	0,00	1.640,00	-1,80	526,65	-1,80	23,89			
Etanol Anidro	0,00	54,00	0,00	1,80	0,00	1.800,00	-1,80	578,03	0,00	1.079,98	-1,80	346,81	-1,80	15,73			
Etanol Hidratado	0,00	61,05	0,00	1,95	0,00	1.950,00	-1,80	626,20	0,00	1.221,00	-1,80	392,10	-1,80	17,79			
Etanol Hidratado BM&F	0,00	48,56	0,00	1,55	0,00	1.551,00	-1,80	498,07	0,00	971,17	-1,80	311,87	-1,80	14,15			
Etanol Anidro CBOT	-1,67	54,92	-1,67	1,83	-1,67	1.830,71	-3,44	587,90	-1,67	1.098,40	-3,44	352,73	-3,44	16,00			
Açúcar NY	0,01	67,97	0,01	1,98	0,01	1.984,23	-1,79	637,20	0,01	1.359,32	-1,79	436,52	-1,79	19,80			
Açúcar London	0,62	84,40	0,62	2,46	0,62	2.464,16	-1,18	791,32	0,62	1.688,10	-1,18	542,10	-1,18	24,59			
Açúcar India	1,84	92,64	1,84	2,70	1,84	2.704,45	0,01	868,48	1,84	1.852,71	0,01	594,96	0,01	26,99			
Açúcar Rússia	0,35	91,25	0,35	2,66	0,35	2.663,89	-1,45	855,46	0,35	1.824,92	-1,45	586,04	-1,45	26,58			
Açúcar China	1,29	153,17	1,29	4,47	1,29	4.471,75	-0,53	1.436,02	1,29	3.063,42	-0,53	983,76	-0,53	44,62			

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 sexta-feira de preços estáveis tanto para o anidro quanto para o hidratado que encerraram o dia indicados nominalmente na faixa de R\$ 1,80 e R\$ 1,95 o litro, ambos na região de Ribeirão Preto.

Os preços do hidratado acabaram mostrando uma breve recuperação após uma queda a níveis entre R\$ 1,90 a R\$ 1,92 o litro em São Paulo. A sondagem prévia por parte de algumas distribuidoras maiores acabou dando este fôlego extra para as usinas elevarem suas disponibilidades de venda para a região de R\$ 1,95 o litro.

Mesmo assim, é consenso no mercado que esta recuperação não deve ser muito ampla. Isto porque existe a pressão de entrada de safra do Centro-Sul, cerca de um mês antes do início oficial do calendário de colheita. Mesmo com forte viés exportador, a safra 2017/18 deve ser volumosa o suficiente para garantir um amplo crescimento na oferta de anidro e principalmente hidratado.



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 24/02/17						
	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	2,12	2,130
Araçatuba	1,78	1,79	0,57	1,86	2,10	2,110
Paulínia	1,85	1,86	0,59	1,93	2,17	2,180
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,72	1,73	0,55	1,80	1,94	1,954
Araçatuba	1,70	1,71	0,54	1,78	1,92	1,934
Paulínia	1,77	1,78	0,57	1,85	1,99	2,004
Paraná						
Anidro	1,80	1,81	0,58	1,88	2,12	2,130
Hidratado	1,72	1,72	0,55	1,80	1,94	1,954

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 20/02 e 24/02						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,5846	0,5141	1,6661	-4,89	1,7770	1,9384
Anidro Combustível	1,7142	0,5561	1,7524	-2,18	1,9656	2,0975
Outros Fins Hidratado	1,6566	0,5374	1,7162	-3,47	1,8692	1,9574
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.658,00	1.668,50	1.688,00	-0,63	1840,50	1881,50

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	0,674	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	2,12	2,14	0,681	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,86	1,88	0,597	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	2,30	-	1,58	-		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 24/02/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/17	1,509	1,497	1,510	1,505	0,190
Março/17	1,533	1,529	1,541	1,536	-0,190
Abril/17	1,547	1,538	1,547	1,538	0,120

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/17	54,01	53,76	54,51	54,33	-0,80
Março/17	54,33	54,09	54,81	54,62	-0,78
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/17	1,5125	1,4945	1,5250	1,5286	-1,05
Março/17	1,7336	1,7202	1,7479	1,7476	-0,80
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/17	56,34	56,08	56,74	56,82	-0,84
Maior/17	56,58	56,33	56,91	56,98	-0,70

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)	74,39	74,39
Diferença (a/b)	-32,52%	-30,58%
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

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