

Análise Mercado de Açúcar: Entregas físicas de 1,2 milhões de toneladas impulsionam Nova York

O mercado de açúcar teve uma quarta-feira marcada por ganhos sobre os contratos futuros da commodity e por leves quedas sobre os preços físicos, negociados no mercado interno brasileiro.

Os agentes internacionais se mostraram impactados, no curto prazo, pelo volume recorde de entregas físicas sobre o vencimento Março/17. Somente a trader de Cingapura Wilmar recebeu cerca de 1,2 milhões de toneladas de açúcar bruto com a retenção de posições compradas do contrato Março/17.

Este forte volume de entregas físicas requisitadas por um único comprador acabou dando uma segurança ao mercado de que a demanda por açúcar em termos internacionais ainda encontra espaço para avanços.

Mesmo assim, do outro lado, a oferta continua dando sinais de saturação no curto prazo. Muitos agentes de mercado observam que a próxima safra 2017/18 no Brasil deve começar um mês antes do calendário oficial. Isto indica um sinal de elevada oferta de cana em um contexto fortes volumes de exportação de açúcar para o restante de 2017. Porém, o grande fluxo destes embarques apenas serão vistos durante o segundo semestre do ano.

Outro vetor que limita os ganhos é a questão da Ásia e da quebra de safra local que, ao fim das contas, não deve resultar em redução das taxas de importação por parte da Índia. Neste sentido o patamar de volatilidade dos preços está limitado entre US\$/cents 19,00 e US\$/cents 20,00 por libra-peso.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a quarta-feira estável negociada ao redor de R\$ 82,00 (US\$/cents 24,04). Em Ribeirão Preto preços em baixa de 1,22% negociados ao redor de R\$ 81,00 (US\$/cents 23,74). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 80,00 (US\$/cents 23,45).

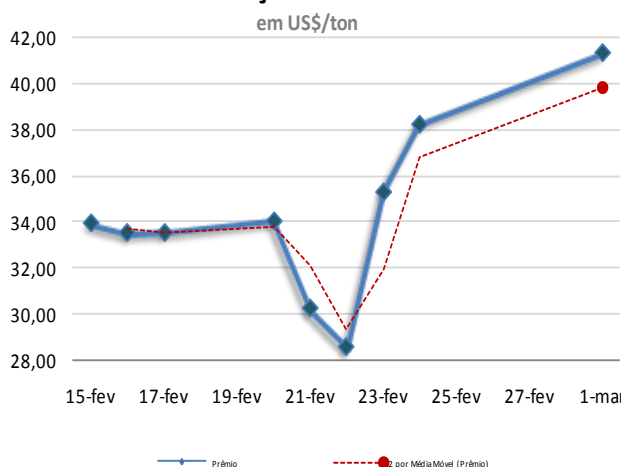
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 80,00 (US\$/cents 23,45). Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 79,00 (US\$/cents 23,16). O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 78,00 (US\$/cents 22,86).

O etanol hidratado se mostrou 15,45% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 14,59 (PVU) e 32,68% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 61,05 (US\$/cents 17,89).

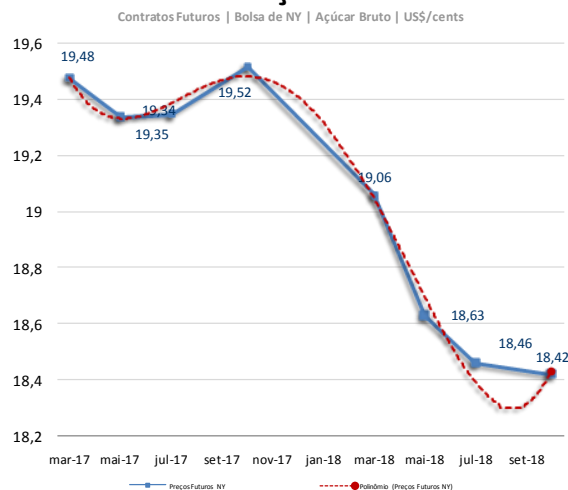
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma alta de 8,01% passando de US\$/ton 38,25 para R\$ US\$/ton 41,31.

O avanço no referencial de prêmios foi impulsionado pelo recuo de 1,62% no vencimento Maio/17 em Nova York junto a uma valorização de 0,61% do real sobre o dólar em um contexto de preços estáveis para o produto físico colocado no porto de Santos.

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							1-mar-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	86,00	87,00	27,79	87,00	91,00	84,00		Ice Futures*				
São Paulo								LIFFE***				
- Ribeirão Preto	81,00	82,00	26,17	82,00	86,00	79,00		Maio/17	Julho/17	Maio/17	Agosto/17	
- Araçatuba	80,00	81,00	25,85	81,00	85,00	78,00		Bolsa*	429,46	426,37	539,40	529,30
Minas Gerais								Diferencial de Polarização	17,39	17,27	21,85	21,44
Triângulo Mineiro	82,00	83,00	26,49	83,00	87,00	80,00		Prêmio/Deságio	25,00	25,00	-42,00	-42,00
*PVU - Posto Veículo Usina								Preço FOB porto ****	471,86	468,64	519,25	508,74
								Frete usina porto	36,61	36,61	36,61	36,61
								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 lccumsa - posto usina - com impostos)							1-mar-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano			
Posto Usina R\$	80,76	81,34	-0,71	81,96	84,75	78,99			
Posto Usina US\$	26,10	26,16	-0,23	26,70	26,91	20,03			
Média 3 últimos dias R\$	81,37	81,77	-0,49	81,98	85,45	79,43			

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

1-mar-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/17	19,48	19,53	19,10		19,23	1,30
Julho/17	19,34	19,37	18,99		19,06	1,46
Outubro/17	19,35	19,38	19,02		19,05	1,57

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

1-mar-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/17	539,40	531,50	540,30	533,70	532,60	1,27
Agosto/17	529,30	522,00	530,10	523,70	522,20	1,35
Outubro/17	513,90	508,00	515,00	508,40	508,20	1,12

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	66.959	67.398	66.661	66.661	66.662	0,44
Dow Jones	21.149	21.169	20.957	20.957	20.812	1,62
Standard & Poors	2.399	2.400	2.382	2.380	2.364	1,50

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,0950	3,1240	3,0940	3,1220	-0,6100
Euro/US\$	1,0563	1,0566	1,0563	1,0566	-0,0200
US\$/Yuan (China)	6,8794	6,8794	6,8645	6,8645	0,2100

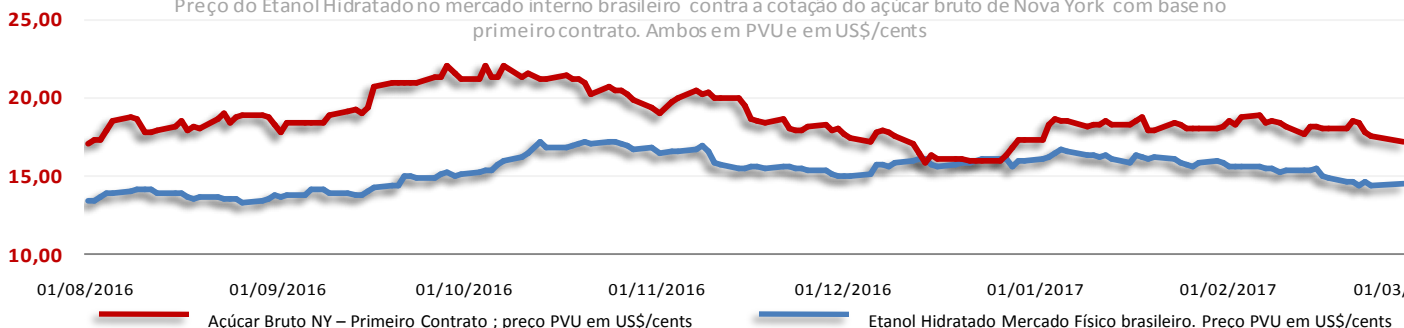
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg		Change(%)	R\$/L		Change(%)	R\$/M³		Change(%)	R\$/Ton		Change(%)	US\$/Ton		Change(%)	US\$/cents	
		R\$	US\$		R\$	US\$		R\$	US\$		R\$	US\$		R\$	US\$			
Açúcar Físico Santos	0,00	82,00	0,00	2,39	0,00	2.393,95	0,61	773,49	0,00	1.640,00	0,61	529,89	0,61	24,04				
Açúcar Físico RP/SP	-1,22	81,00	-1,22	2,36	-1,22	2.364,76	-0,61	764,06	-1,22	1.620,00	-0,61	523,42	-0,61	23,74				
Etanol Anidro	0,00	54,00	0,00	1,80	0,00	1.800,00	0,61	581,58	0,00	1.079,98	0,61	348,94	0,61	15,83				
Etanol Hidratado	0,00	61,05	0,00	1,95	0,00	1.950,00	0,61	630,05	0,00	1.221,00	0,61	394,51	0,61	17,89				
Etanol Hidratado BM&F	0,00	48,56	0,00	1,55	0,00	1.551,00	0,61	501,13	0,00	971,17	0,61	313,79	0,61	14,23				
Etanol Anidro CBOT	1,88	55,95	1,88	1,87	1,88	1.865,19	2,51	602,64	1,88	1.119,09	2,51	361,58	2,51	16,40				
Açúcar NY	-2,22	66,46	-2,22	1,94	-2,22	1.940,25	-1,62	626,90	-2,22	1.329,19	-1,62	429,46	-1,62	19,48				
Açúcar London	-1,11	83,47	-1,11	2,44	-1,11	2.436,93	-0,50	787,38	-1,11	1.669,44	-0,50	539,40	-0,50	24,47				
Açúcar India	-0,88	91,82	-0,88	2,68	-0,88	2.680,66	-0,27	866,12	-0,88	1.836,41	-0,27	593,35	-0,27	26,91				
Açúcar Rússia	0,27	91,50	0,27	2,67	0,27	2.671,20	0,89	863,07	0,27	1.829,93	0,89	591,25	0,89	26,82				
Açúcar China	-0,85	151,86	-0,85	4,43	-0,85	4.433,53	-0,25	1.432,48	-0,85	3.037,23	-0,25	981,34	-0,25	44,51				

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 quarta-feira de baixa presença entre compradores e vendedores e preços estáveis tanto para o anidro quanto para o hidratado que encerraram o dia indicados respectiva e nominalmente a R\$ 1,80 e a R\$ 1,95 o litro com base em Ribeirão Preto.

O mercado se encontra em um contexto de entressafra mas, no dia a dia, 90% da cana colhida está sendo destinada a fabricação do etanol. A nova redução de 5,4% no preço da gasolina, anunciado na sexta-feira anterior ao feriado prolongado, não deve resultar em redução adicional de preços para o hidratado.

O biocombustível já se encontra em natural tendência de queda diante de expectativa de que a próxima safra tende a ter um crescimento bem elevado. Isto explica a tendência de muitas usinas iniciar a colheita um mês antes do início oficial do calendário.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 01/03/17						
	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	1,80	2,00	2,100
Araçatuba	1,78	1,79	0,58	1,78	1,98	2,080
Paulínia	1,85	1,86	0,60	1,85	2,05	2,150
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,72	1,73	0,55	1,70	1,87	1,954
Araçatuba	1,70	1,71	0,55	1,68	1,85	1,934
Paulínia	1,77	1,78	0,57	1,75	1,92	2,004
Paraná						
Anidro	1,80	1,81	0,58	1,80	2,00	2,100
Hidratado	1,72	1,72	0,55	1,70	1,87	1,954

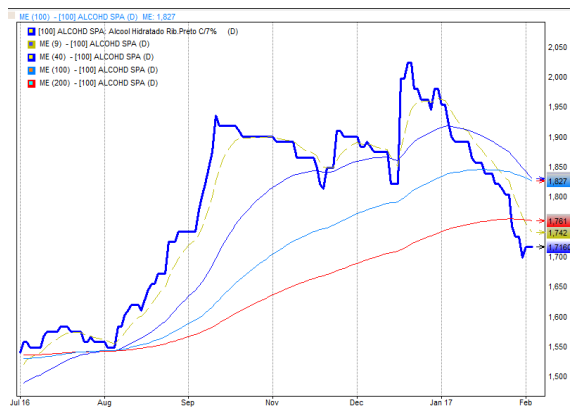
ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 20/02 e 24/02						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,5846	0,5141	1,6661	-4,89	1,7770	1,9384
Anidro Combustível	1,7142	0,5561	1,7524	-2,18	1,9656	2,0975
Outros 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	1.644,00	1.658,00	1.679,50	-0,84	1805,00	1898,00

REGIÃO NORDESTE - em litros - (Hidratado com impostos exceto ICMS e Anidro com ICMS/PisCofins)						
	COMPRA	VENDA	atual		COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	US\$		R\$	R\$
Alagoas						
Anidro Combustível	2,10	2,12	0,679	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Anidro Combustível	2,12	2,14	0,685	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,86	1,88	0,601	Hidratado	-	-
Maranhão						
Anidro Int.		Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	2,30	-	1,58		-	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 01/03/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/17	1,521	1,518	1,531	1,531	-0,260
Março/17	1,543	1,539	1,571	1,560	-0,320
Abril/17	1,554	1,554	1,580	1,580	-0,440

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/17	53,83	53,72	54,44	53,95	-0,33
Março/17	54,28	54,17	54,85	54,41	-0,27
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/17	1,6714	1,6713	1,7257	1,7294	-3,35
Março/17	1,7014	1,7013	1,7521	1,7556	-3,08
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/17	56,37	56,26	57,05	56,51	-0,24
Maior/17	56,68	56,58	57,35	56,84	-0,28

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)	73,40	73,40
Diferença (a/b)	-31,61%	-29,64%
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