

Análise Mercado de Açúcar: Tendência de baixa ainda permanece em Nova York mesmo com breve recuperação

O mercado de açúcar teve uma quarta-feira volátil sobre os preços dos contratos futuros internacionais e em queda moderada sobre os preços do produto físico negociado no mercado interno brasileiro.

No cenário doméstico a desvalorização se faz presente não apenas diante da queda dos contratos futuros internacionais. A maior pressão de baixa ocorre diante da proximidade da safra, do maior mix de produção ao açúcar e do real forte frente ao dólar, que tende a inibir parte da rentabilidade de exportação e, conseqüentemente, aumentar o volume disponível.

No mercado internacional o dólar também exerce alguma pressão negativa sobre os preços. A expectativa de elevação na taxa de juros dos Estados Unidos na próxima sexta-feira tende a fortalecer a moeda norte americana. Isto deve resultar em uma pressão negativa sobre os preços das commodities como um todo, incluindo os contratos futuros do açúcar.

Além dos fundamentos do Brasil, com a entrada da safra do Centro-Sul antecipada em um mês, existe a pressão dos fundamentos da Ásia, através da queda da demanda da Índia e do aumento da oferta da China.

Neste contexto todo, de volta ao Brasil, a expectativa é que as usinas produzam mais açúcar na próxima temporada, diante da queda dos preços do etanol e da baixa rentabilidade que o biocombustível tende a oferecer ao caixa das unidades produtoras. Logo, mais uma pressão negativa de oferta se forma no mercado.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a quarta-feira em baixa de 1,25% negociada ao redor de R\$ 79,00 (US\$/cents 22,60). Em Ribeirão Preto preços firmes negociados ao redor de R\$ 80,00 (US\$/cents 22,89). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 79,00 (US\$/cents 22,60).

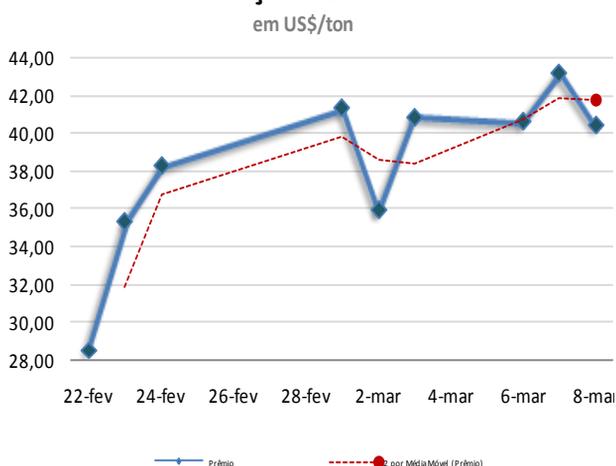
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 79,00 (US\$/cents 22,60). Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 78,00 (US\$/cents 22,31). O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 77,00 (US\$/cents 22,03).

O etanol hidratado se mostrou 15,57% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 13,69 (PVU) e 35,92% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 58,86 (US\$/cents 16,84).

O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma baixa de 6,52% passando de US\$/ton 43,20 para R\$ US\$/ton 40,38.

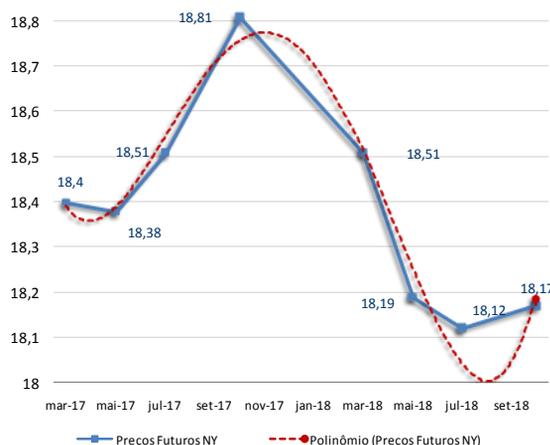
O recuo no referencial de prêmios foi impulsionado pela queda de 1,25% observada sobre os preços em reais para o produto físico colocado no porto de Santos simultaneamente a uma desvalorização de 1,60% do real frente ao dólar em um contexto de preços estáveis para os contratos futuros do açúcar, através do vencimento Maio/17.

Prêmio Açúcar Cristal FOB Santos sobre Açúcar Bruto NY



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							8-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	85,00	86,00	26,81	86,00	89,00	83,00		Ice Futures* LIFFE***					
São Paulo								Maio/17	Julho/17	Maio/17	Agosto/17		
- Ribeirão Preto	80,00	81,00	25,23	81,00	84,00	78,00		Bolsa*	405,65	405,21	520,70	512,50	
- Araçatuba	79,00	80,00	24,91	80,00	83,00	77,00		Diferencial de Polarização	16,43	16,41	21,09	20,76	
Minas Gerais								Prêmio/Deságio	35,00	35,00	-36,00	-36,00	
Triângulo Mineiro	81,00	82,00	25,54	82,00	85,00	79,00		Preço FOB porto ****	457,08	456,62	505,79	497,26	
*PVU - Posto Veículo Usina								Frete usina porto	35,73	35,73	35,73	35,73	
								Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)							8-mar-17				
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	Custo sacaria dupla exportação				
Posto Usina R\$	79,08	79,82	-0,93	80,76	83,85	78,21	VHP BRANCO				
Posto Usina US\$	25,02	25,62	-2,34	26,10	26,91	20,84	PVU (US\$/tonelada)	408,85	408,39	457,55	434,02
Média 3 últimos dias R\$	79,78	80,21	-0,54	81,37	84,22	78,31	PVU (US\$/saca 50kg)	20,44	20,42	22,88	21,70
							PVU (R\$/saca 50kg)**	64,82	64,75	72,55	68,81

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

8-mar-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/17	18,40	18,56	18,14	18,41	18,40	0,00
Julho/17	18,38	18,54	18,16	18,45	18,41	-0,16
Outubro/17	18,51	18,67	18,31	18,58	18,55	-0,21

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

8-mar-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/17	520,70	515,00	523,70	520,60	520,30	0,07
Agosto/17	512,50	506,90	515,60	513,20	512,80	-0,05
Outubro/17	497,50	492,80	500,90	497,90	498,30	-0,16

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	64.930	65.810	64.496	65.748	65.742	-1,23
Dow Jones	20.898	20.951	20.869	20.940	20.925	-0,13
Standard & Poors	2.366	2.373	2.364	2.370	2.368	-0,10

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1710	3,1830	3,1260	3,1330	1,6000
Euro/US\$	1,0556	1,0580	1,0556	1,0580	-0,2200
US\$/Yuan (China)	6,9113	6,9113	6,9000	6,9000	0,1600

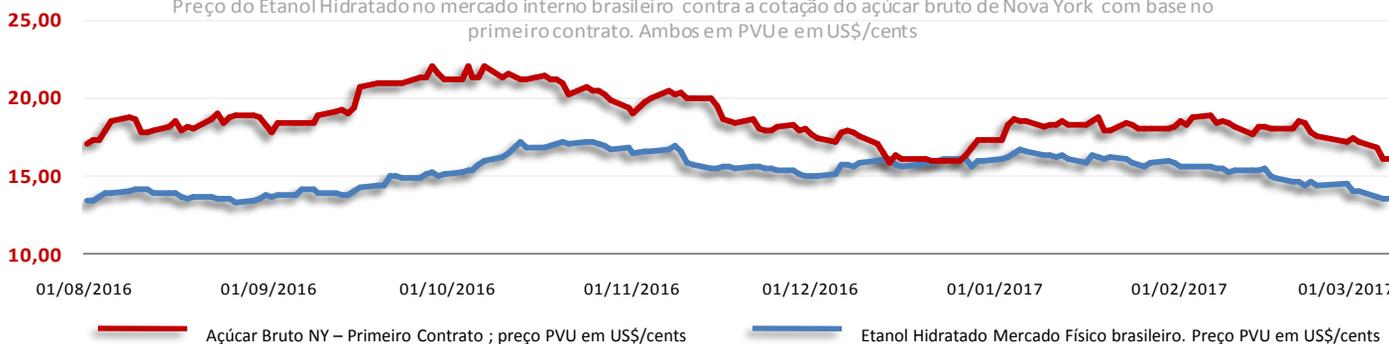
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg		Change(%)	R\$/L		Change(%)	R\$/M³		Change(%)	R\$/Ton		Change(%)	US\$/Ton		Change(%)	cents	
		R\$	US\$		R\$	US\$		R\$	US\$		R\$	US\$		R\$	US\$			
Açúcar Físico Santos	-1,25	79,00	1,25	2,31	-1,25	2.306,37	-2,81	727,33	-1,25	1.580,00	-2,81	498,27	-2,81	22,60	22,60			
Açúcar Físico RP/SP	0,00	80,00	0,00	2,34	0,00	2.335,56	-1,58	736,54	0,00	1.600,00	-1,58	504,57	-1,58	22,89	22,89			
Etanol Anidro	-1,73	51,00	-1,73	1,70	-1,73	1.700,00	-3,28	536,11	-1,73	1.019,98	-3,28	321,66	-3,28	14,59	14,59			
Etanol Hidratado	1,62	58,86	1,62	1,88	1,62	1.880,00	0,02	592,87	1,62	1.177,17	0,02	371,23	0,02	16,84	16,84			
Etanol Hidratado BM&F	4,36	48,68	4,36	1,56	4,36	1.555,00	2,72	490,38	4,36	973,67	2,72	307,06	2,72	13,93	13,93			
Etanol Anidro CBOT	-2,56	53,40	-2,56	1,78	-2,56	1.779,89	-4,09	561,30	-2,56	1.067,92	-4,09	336,78	-4,09	15,28	15,28			
Açúcar NY	1,60	64,32	1,60	1,88	1,60	1.877,68	0,00	592,14	1,60	1.286,32	0,00	405,65	0,00	18,40	18,40			
Açúcar London	1,68	82,56	1,68	2,41	1,68	2.410,21	0,08	760,08	1,68	1.651,14	0,08	520,70	0,08	23,62	23,62			
Açúcar India	1,11	93,98	1,11	2,74	1,11	2.743,83	-0,48	865,29	1,11	1.879,69	-0,48	592,77	-0,48	26,89	26,89			
Açúcar Rússia	1,06	92,65	1,06	2,70	1,06	2.704,88	-0,54	853,00	1,06	1.853,00	-0,54	584,36	-0,54	26,51	26,51			
Açúcar China	-0,12	152,83	-0,12	4,46	-0,12	4.461,82	-1,70	1.407,07	-0,12	3.056,62	-1,70	963,93	-1,70	43,72	43,72			

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 movimentos distintos para o anidro e para o hidratado. Enquanto o hidratado aparentou uma reação diante das quedas desta semana, o anidro aprofundou ainda mais a redução dos preços de venda, em um sinal cada vez maior da redução – proposital – da demanda das distribuidoras junto as usinas.

Na quarta-feira o anidro apresentou uma queda de 1,73% passando de R\$ 1,73 para R\$ 1,70 o litro, ofertado na região de Ribeirão Preto. O volume de negociação continua muito fraco, o que tem sustentado as sucessivas desvalorizações deste biocombustível. A pressão das importações se mantém presente no mercado, reafirmando ainda mais a queda de curto prazo, antes mesmo do início da safra.

Já o hidratado apresentou uma reação moderada onde houve uma valorização de R\$ 1,62% nos preços que passaram de R\$ 1,85 para R\$ 1,88 o litro, também na região de Ribeirão Preto.

A grande sacada do hidratado foi a ausência de um importante player da ponta vendedora. Com isto, criou-se a expectativa de que a disponibilidade de oferta já não se mostra tão confortável no curtíssimo prazo. Neste contexto muitas usinas aproveitaram e elevaram suas disponibilidades de venda para R\$ 1,90 o litro.

Obviamente este preço não foi efetivado, com muitas distribuidoras ainda fora do mercado ou entrando em função de volumes muito pontuais. A falta da paridade no Brasil inteiro – seguido da queda da demanda nos postos– soma forças com a proximidade da próxima safra, pressionado claramente os preços.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 08/03/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,70	1,71	0,54	1,80	1,95	2,110
Araçatuba	1,68	1,69	0,53	1,78	1,93	2,090
Paulínia	1,75	1,76	0,55	1,85	2,00	2,160
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,65	1,66	0,52	1,72	1,84	1,962
Araçatuba	1,63	1,64	0,52	1,70	1,82	1,942
Paulínia	1,70	1,71	0,54	1,77	1,89	2,012
Paraná						
Anidro	1,70	1,71	0,54	1,80	1,95	2,110
Hidratado	1,65	1,65	0,52	1,72	1,84	1,962

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 27/02 e 03/03						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,5662	0,5022	1,5846	-1,16	1,7770	1,9384
Anidro Combustível	1,6734	0,5366	1,7142	-2,38	1,9656	2,0975
Outros Fins Hidratado	1,6520	0,5297	1,6566	-0,28	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	1.557,00	1.560,50	1.644,00	-0,22	1.779,00	1840,00

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	0,662	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,80	1,85	-	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	2,10	2,12	0,662	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,86	1,88	0,587	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	2,30	-	1,58		-	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 08/03/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/17	1,485	1,473	1,505	1,484	-0,400
Março/17	1,507	1,496	1,516	1,506	-0,190
Abril/17	1,508	1,510	1,510	1,510	-0,190

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/17	50,35	50,05	52,92	52,79	-5,25
Março/17	50,89	50,61	53,43	53,30	-5,12
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/17	1,6488	1,6435	1,7072	1,6798	-1,84
Março/17	1,6691	1,6638	1,7285	1,7069	-2,21
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Abril/17	53,23	52,97	55,77	55,92	-4,81
Maior/17	53,48	53,22	55,98	56,13	-4,72

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,7000	1,8800
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,5800	1,5344
Etanol H/A (2)	-	1,5922
Conversão (VHP) (a)	47,21	49,65
Preço Açúcar VHP (b)	72,35	72,35
Diferença (a/b)	-34,75%	-31,38%
Conversão (Branco)	47,40	49,85
(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 da 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