

## Análise Mercado de Açúcar: Intensa redução de posições compradas derruba NY a US\$/cents 17,50

O mercado de açúcar teve uma sexta-feira de grande volatilidade sobre o vencimento Maio/17 em Nova York que, após atingir a faixa de US\$/cents 18,50 na quinta, caiu até a mínima de US\$/cents 17,50 na sexta, para depois fechar pouco acima de US\$/cents 18,00.

Em clara reflexão gráfica, o açúcar em Nova York tem oscilado em função de ativação de stops de compra e venda programados em níveis de preços já amplamente conhecidos do mercado. Isto tem ocorrido diante de poucas novidades fundamentais de longo prazo.

As informações novas que têm balizado os preços e a disposição compradora ou vendedora são de origem clara de curto prazo, como é o caso do clima e do câmbio. Pelo lado do clima a terceira semana foi marcada por chuvas que atrasaram o início antecipado da moagem em muitas usinas do Centro-Sul.

Porém, a quinta e a sexta-feira foram marcadas pela redução destas chuvas, que despertou ondas de vendas em agentes que esperam uma retomada da atividade. Porém, antes disto, uma massa de ar polar empurra uma frente fria - que estava estacionada no Sul do país - diretamente para as regiões produtoras de cana do Centro-Sul.

Isto pode provocar nova volatilidade sobre os preços futuros quando, na segunda-feira, os agentes internacionais receberem as informações de que o final de semana fora chuvoso no Centro-Sul com precipitações que podem se estender até a primeira metade da próxima semana.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a sexta-feira em baixa de 1,28% negociada ao redor de R\$ 77,00 (US\$/cents 22,52). Em Ribeirão Preto preços firmes ao redor de R\$ 78,00 (US\$/cents 22,81). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 77,00 (US\$/cents 22,52).

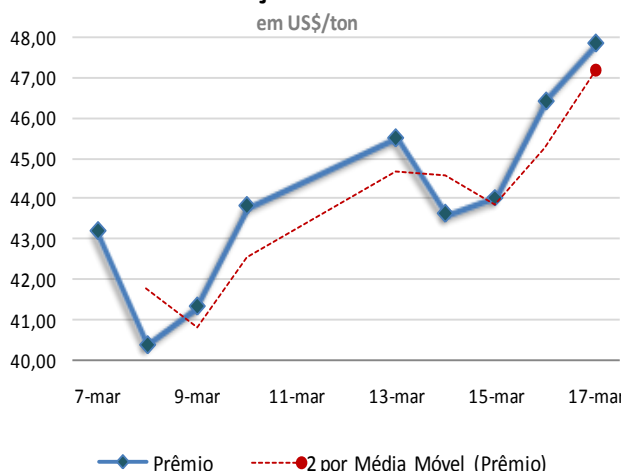
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 77,00 (US\$/cents 22,52). Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 76,00 (US\$/cents 22,23). O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 75,00 (US\$/cents 21,93).

O etanol hidratado se mostrou 11,24% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 14,15 (PVU) e 31,13% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 59,48 (US\$/cents 17,40).

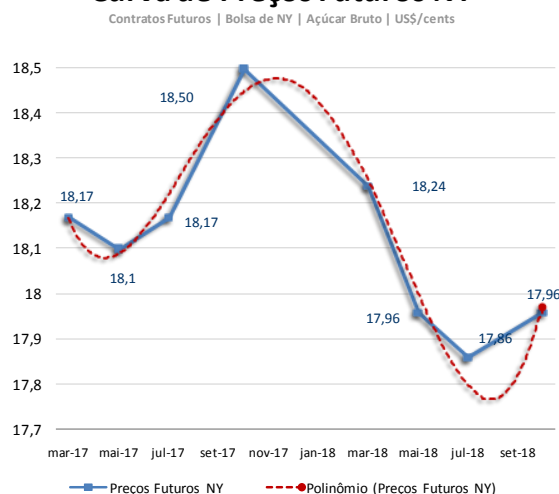
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma alta de 3,04% passando de US\$/ton 46,43 para R\$ US\$/ton 47,84.

O avanço no referencial de prêmios foi impulsionado pela queda de 0,43% observada sobre o vencimento Maio/17 em Nova York junto a uma valorização de 0,44% do real sobre o dólar 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**



**Curva de Preços Futuros NY**



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU							17-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	83,00	84,00	26,76	84,00	88,00	81,00			Ice Futures*				
São Paulo									LIFFE***				
- Ribeirão Preto	78,00	79,00	25,15	79,00	83,00	76,00			Maio/17	Julho/17	Maio/17	Agosto/17	
- Araçatuba	77,00	78,00	24,82	78,00	82,00	75,00			Bolsa*	400,58	399,04	509,50	501,60
Minas Gerais									Diferencial de Polarização	16,22	16,16	20,63	20,31
Triângulo Mineiro	79,00	80,00	25,47	80,00	84,00	77,00			Prêmio/Deságio	48,00	48,00	-31,00	-31,00
*PVU - Posto Veículo Usina									Preço FOB porto ****	464,81	463,20	499,13	490,91
									Frete usina porto	36,53	36,53	36,53	36,53
									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)							17-mar-17			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	77,02	77,68	-0,85	78,36	82,70	76,57				
Posto Usina US\$	24,85	24,90	-0,20	24,96	26,75	21,01				
Média 3 últimos dias R\$	77,54	77,86	-0,41	78,73	82,91	77,04				

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							17-mar-17			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Maio/17	18,17	18,38	17,50	18,30	18,25	-0,43				
Julho/17	18,10	18,29	17,50	18,24	18,17	-0,38				
Outubro/17	18,17	18,33	17,65	18,25	18,22	-0,27				

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							17-mar-17			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Maio/17	509,50	496,10	512,60	511,30	510,30	-0,15				
Agosto/17	501,60	488,80	504,40	502,70	502,30	-0,13				
Outubro/17	486,40	475,30	489,30	488,30	487,80	-0,28				

ÍNDICES										
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Ibovespa	64.338	66.205	64.152	65.783	65.783	-2,19				
Dow Jones	20.917	20.981	20.911	20.965	20.935	-0,09				
Standard & Poors	2.380	2.385	2.378	2.384	2.381	-0,07				

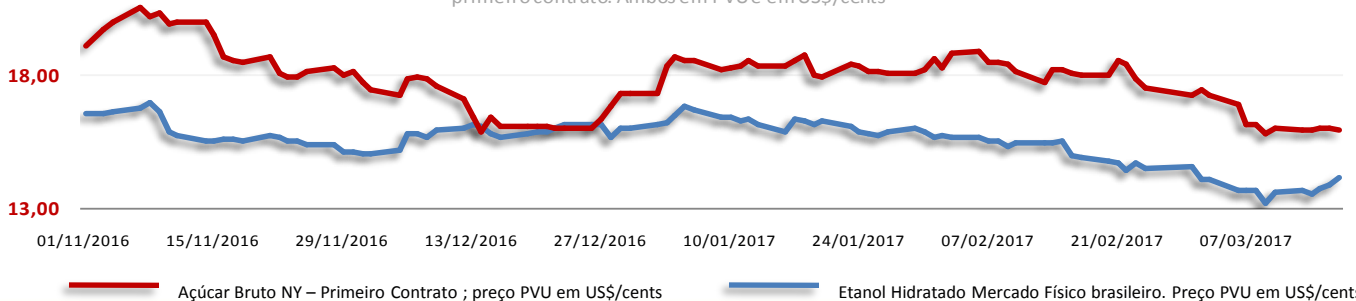
CÂMBIO										
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)					
Dolar Comercial	3,1020	3,1290	3,0960	3,1110	-0,4400					
Euro/US\$	1,0741	1,0741	1,0736	1,0736	0,0400					
US\$/Yuan (China)	6,9000	6,9000	6,8950	6,8950	0,0700					

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(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-1,28	77,00	-1,28	2,25	-1,28	2.247,98	-0,84	724,69	-1,28	1.540,00	-0,84	496,45	-0,84	22,52
Açúcar Físico RP/SP	0,00	78,00	0,00	2,28	0,00	2.277,17	0,45	734,10	0,00	1.560,00	0,45	502,90	0,45	22,81
Etanol Anidro	-0,55	54,60	-0,55	1,82	-0,55	1.820,00	-0,10	586,72	-0,55	1.091,98	-0,10	352,02	-0,10	15,97
Etanol Hidratado	1,06	59,48	1,06	1,90	1,06	1.900,00	1,52	612,51	1,06	1.189,70	1,52	383,53	1,52	17,40
Etanol Hidratado BM&F	1,35	46,96	1,35	1,50	1,35	1.500,00	1,81	483,56	1,35	939,23	1,81	302,78	1,81	13,73
Etanol Anidro CBOT	1,76	56,96	1,76	1,90	1,76	1.898,81	2,22	612,12	1,76	1.139,26	2,22	367,27	2,22	16,66
Açúcar NY	-0,89	62,13	-0,89	1,81	-0,89	1.813,86	-0,44	584,74	-0,89	1.242,61	-0,44	400,58	-0,44	18,17
Açúcar London	-0,61	79,02	-0,61	2,31	-0,61	2.307,05	-0,16	743,73	-0,61	1.580,47	-0,16	509,50	-0,16	23,11
Açúcar India	-0,43	92,32	-0,43	2,70	-0,43	2.695,16	0,02	868,84	-0,43	1.846,34	0,02	595,21	0,02	27,00
Açúcar Rússia	-0,22	92,68	-0,22	2,71	-0,22	2.705,88	0,23	872,30	-0,22	1.853,69	0,23	597,58	0,23	27,11
Açúcar China	-0,52	151,68	-0,52	4,43	-0,52	4.428,32	-0,07	1.427,57	-0,52	3.033,67	-0,07	977,97	-0,07	44,36

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 Nova Delhi

## 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



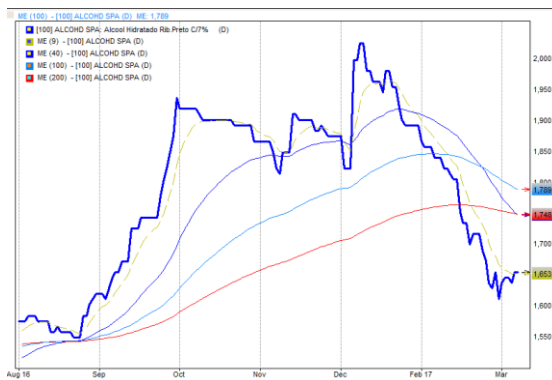
## Análise Mercado de Etanol

O mercado de etanol teve uma sexta-feira marcada pela redução do volume de vendas entre usinas e distribuidoras, com uma forte redução da presença do Sindicato no mercado.

Em São Paulo a amplitude de oscilação foi menor do que no dia anterior, com registro de negociações entre R\$ 1,89 e R\$ 1,91 o litro para o hidratado. Em Ribeirão Preto, este mesmo produto teve alta de 1,06% passando de R\$ 1,88 para R\$ 1,90 o litro.

Para o anidro a situação não foi tão positiva, onde, em Ribeirão Preto a base de negociação caiu 0,55% passando de R\$ 1,83 para R\$ 1,82 o litro.

As chuvas que atingiram as regiões produtoras de cana no decorrer da terceira semana de março devem retornar na quarta semana, após a pausa da sexta e do sábado. Isto tende a manter os preços ainda firmes nos próximos dias.



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 17/03/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
<b>São Paulo</b>						
<b>Anidro Combustível</b>						
Ribeirão Preto	1,82	1,83	0,59	1,65	1,80	2,080
Araçatuba	1,80	1,81	0,58	1,63	1,78	2,060
Paulínia	1,87	1,88	0,60	1,70	1,85	2,130
<b>Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)</b>						
Ribeirão Preto	1,67	1,68	0,54	1,64	1,75	1,918
Araçatuba	1,65	1,66	0,53	1,62	1,73	1,898
Paulínia	1,72	1,73	0,56	1,69	1,80	1,968
<b>Paraná</b>						
Anidro	1,85	1,83	0,60	1,65	1,80	2,080
Hidratado	1,71	1,67	0,55	1,64	1,75	1,918

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 13/03 e 17/03						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
<b>São Paulo</b>						
Hidratado Combustível	1,5252	0,4870	1,5102	0,99	1,6661	1,9330
Anidro Combustível	1,6490	0,5265	1,6564	-0,45	1,7524	2,0849
Outros Fins Hidratado	1,5700	0,5013	1,5690	0,06	1,7162	1,9507
<b>Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico</b>						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínea/SP	1.591,50	1.582,50	1.560,00	0,57	1688,00	1852,00

REGIÃO NORDESTE - em litros - (Hidratado com impostos exceto ICMS e Anidro com ICMS/PisCofins)						
	COMPRA	VENDA	atual	COMPRA	VENDA	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	
<b>Alagoas</b>						
Anidro Combustível	1,85	1,87	0,596	Anidro	2,08	2,09
Hidratado Combustível	1,73	1,85	0,558	Hidratado	1,71	1,72
<b>Pernambuco</b>						
Anidro Combustível	1,96	1,98	0,632	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,69	1,71	0,545	Hidratado	-	-
<b>Maranhão</b>						
Anidro Int.		Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
Goias	1,64	-	1,29	1,48		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 17/03/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Abril/17	1,541	1,537	1,552	1,552	-0,960
Mai/17	1,560	1,554	1,565	1,560	-0,700
Junho/17	1,551	1,550	1,551	1,551	-0,950

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
<b>ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)</b>					
Abril/17	48,73	48,60	49,20	48,79	-0,04
Mai/17	49,27	49,10	49,71	49,29	0,06
<b>ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão</b>					
Abril/17	1,5957	1,5860	1,6094	1,5942	0,09
Mai/17	1,6114	1,6046	1,6257	1,6120	-0,03
<b>LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent</b>					
Mai/17	51,92	51,69	52,34	51,90	0,03
Junho/17	52,12	51,88	52,51	52,07	0,09

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,8200	1,9000
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,7000	1,5520
Etanol H/A (2)	-	1,6104
Conversão (VHP) (a)	50,79	50,22
Preço Açúcar VHP (b)	70,40	70,40
Diferença (a/b)	-27,84%	-28,66%
Conversão (Branco)	51,00	50,42

(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

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