

Análise Mercado de Açúcar: Ciclone na Austrália não representa riscos a oferta de cana internacional

O mercado internacional de açúcar apresentou um forte tom de realização de lucros e desmonte de posições compradas por parte de agentes e fundos especuladores internacionais frente a redução do risco climático do Ciclone Tropical Debbie.

Chuvas e ventos fortes do ciclone tropical foram observadas no cinturão produtor de cana da Austrália o que já resultou em estragos em algumas áreas produtoras. Novos ventos e chuvas ainda são esperados para os próximos dias.

Embora os danos aos canaviais ainda não possam ser efetivamente mensuráveis, algumas estimativas prévias apontam para a perda de 100 mil toneladas, cerca de um quinto das 500 mil toneladas que foram perdidas nos cinturões produtores de cana da Austrália em 2011 quando houve a formação do Ciclone Tropical Yasi.

Porém, mesmo que ocorra uma perda maior do que a esperada inicialmente, de modo a se aproximar do nível de perdas de 2011, o fluxo de cana e de açúcar produzido na Austrália não deve representar uma quebra no balanço de oferta e demanda internacional de açúcar.

Neste sentido, o mercado deve retomar as atenções para o câmbio [dólar no cenário internacional] para o andamento da safra nova no Brasil e para o clima, que atualmente possibilita o andamento da colheita, mas que, na semana que vem, não deve continuar contribuindo.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icmsa encerrou a quarta-feira em baixa de 1,35% negociada ao redor de R\$ 73,00 (US\$/cents 21,25). Em Ribeirão Preto preços em queda de 1.33% negociados ao redor de R\$ 74,00 (US\$/cents 21,54). Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 73,00 (US\$/cents 21,25).

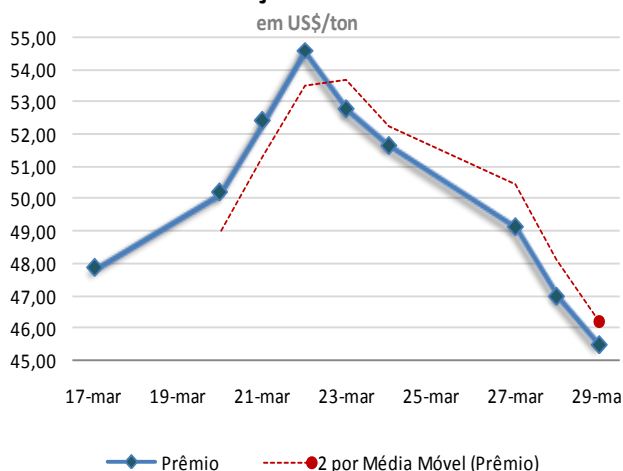
O açúcar com maior coloração, com 180 Icmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 73,00 (US\$/cents 21,25). Produto com 200 Icmsa foi cotado na faixa de R\$ 72,00 (US\$/cents 20,96). O açúcar com 300 Icmsa oscilou ao máximo de R\$ 71,00 (US\$/cents 20,66).

O etanol hidratado se mostrou 8,02% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 13,77 (PVU) e 27,08% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 58,23 (US\$/cents 16,95).

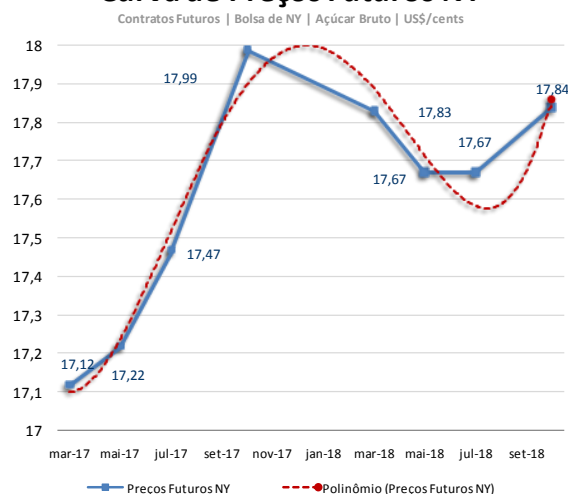
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icmsa de Santos/SP teve uma baixa de 3,18% passando de US\$/ton 46,98 para R\$ US\$/ton 43,48.

O recuo no referencial de prêmios foi impulsionado pela queda de 1,35% nos preços em reais para o produto físico colocado no porto de Santos. Porém, a queda de 2,51% no vencimento Maio/17 em Nova York Junto a valorização de 0,73% do real frente ao dólar, acabaram neutralizando grande parte do recuo do indicador de prêmios durante a quarta-feira.

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							29-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	79,00	80,00	25,34	81,00	87,00	82,00		Ice Futures*				
São Paulo								LIFFE***				
- Ribeirão Preto	74,00	75,00	23,74	76,00	82,00	77,00		Maio/17	Julho/17	Maio/17	Agosto/17	
- Araçatuba	73,00	74,00	23,42	75,00	81,00	76,00		Bolsa*	377,43	379,64	485,30	482,50
Minas Gerais								Diferencial de Polarização	15,29	15,38	19,65	19,54
Triângulo Mineiro	75,00	76,00	24,06	77,00	83,00	78,00		Prêmio/Deságio	68,00	68,00	-27,00	-27,00
*PVU - Posto Veículo Usina								Preço FOB porto ****	460,72	463,01	477,95	475,04
								Frete usina porto	34,98	34,98	34,98	34,98
								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)							29-mar-17			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	74,75	74,39	0,48	76,92	81,34	76,70				
Posto Usina US\$	23,97	23,68	1,22	24,85	26,16	21,11				
Média 3 últimos dias R\$	74,89	75,41	-0,69	76,73	81,77	76,79				

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

29-mar-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/17	17,12	17,59	17,00	17,58	17,56	-2,50
Julho/17	17,22	17,64	17,12	17,62	17,60	-2,15
Outubro/17	17,47	17,80	17,40	17,80	17,77	-1,68

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

29-mar-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/17	485,30	483,50	496,00	495,50	495,30	-2,01
Agosto/17	482,50	480,50	491,40	491,20	490,60	-1,65
Outubro/17	472,90	470,90	481,10	481,00	480,40	-1,56

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	65.485	65.551	64.476	64.636	64.640	1,30
Dow Jones	20.659	20.685	20.625	20.676	20.702	-0,20
Standard & Poors	2.363	2.363	2.353	2.357	2.359	0,18

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1170	3,1400	3,1140	3,1330	-0,7300
Euro/US\$	1,0754	1,0851	1,0754	1,0851	-0,8900
US\$/Yuan (China)	6,8879	6,8879	6,8779	6,8779	0,1400

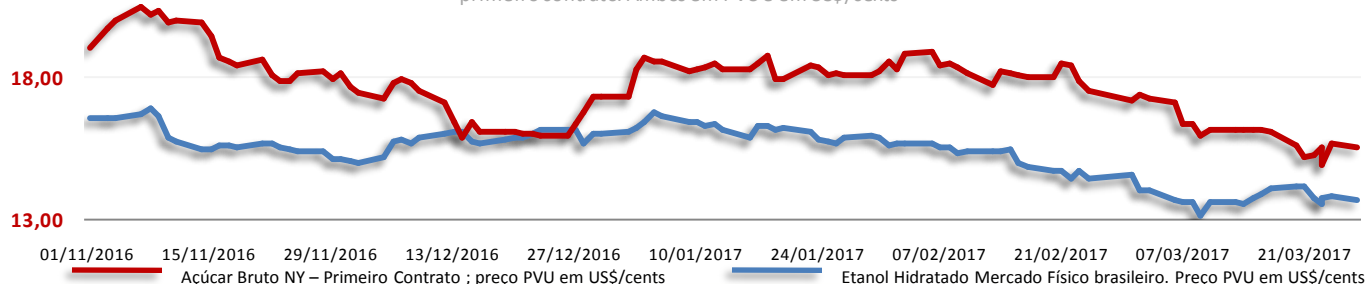
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	quarta-feira, 29 de março de 2017	
													Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-1,35	73,00	-1,35	2,13	-1,35	2.131,20	-0,62	683,73	-1,35	1.460,00	-0,62	468,40	-0,62	21,25
Açúcar Físico RP/SP	-1,33	74,00	-1,33	2,16	-1,33	2.160,39	-0,61	693,10	-1,33	1.480,00	-0,61	474,82	-0,61	21,54
Etanol Anidro	-0,56	53,70	-0,56	1,79	-0,56	1.790,00	0,18	574,27	-0,56	1.073,98	0,18	344,56	0,18	15,63
Etanol Hidratado	-0,53	58,23	-0,53	1,86	-0,53	1.860,00	0,20	596,73	-0,53	1.164,65	0,20	373,64	0,20	16,95
Etanol Hidratado BM&F	0,00	46,34	0,00	1,48	0,00	1.480,00	0,74	474,82	0,00	926,71	0,74	297,31	0,74	13,49
Etanol Anidro CBOT	2,05	56,83	2,05	1,89	2,05	1.894,53	2,80	607,80	2,05	1.136,69	2,80	364,68	2,80	16,54
Açúcar NY	-3,22	58,82	-3,22	1,72	-3,22	1.717,31	-2,51	550,95	-3,22	1.176,46	-2,51	377,43	-2,51	17,12
Açúcar London	-2,74	75,63	-2,74	2,21	-2,74	2.208,10	-2,02	708,41	-2,74	1.512,68	-2,02	485,30	-2,02	22,01
Açúcar India	-0,16	94,63	-0,16	2,76	-0,16	2.762,65	0,57	886,32	-0,16	1.892,58	0,57	607,18	0,57	27,54
Açúcar Russia	0,05	96,74	0,05	2,82	0,05	2.824,31	0,79	906,10	0,05	1.934,82	0,79	620,73	0,79	28,16
Açúcar China	-1,06	149,58	-1,06	4,37	-1,06	4.367,05	-0,33	1.401,04	-1,06	2.991,69	-0,33	959,80	-0,33	43,54

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

A quarta-feira foi um dia de quedas moderadas nos preços do anidro e do hidratado negociados na região de Ribeirão Preto. O anidro teve baixa de 0,56% passando de R\$ 1,80 para R\$ 1,79 o litro enquanto que o hidratado teve baixa de 0,53% passando de R\$ 1,87 para R\$ 1,86 o litro, ambos na região de Ribeirão Preto.

O mercado físico se encontra amplamente travado quanto ao volume de negócios realizados. Algumas vendas puderam ser observadas somente em função de volumes muito pontuais, visando abastecimento imediato.

As distribuidoras já perceberam que o a força de formação de preços do etanol a está a favor delas diante do intenso início antecipado da safra 2017/18 no Centro-Sul do Brasil.

Neste sentido existe a pressão do aumento da oferta de produto novo que “empurra” volumes de etanol da safra anterior na disputa pelo espaço de armazenamento dos tanques. Com isto, as usinas se encontram mais voltadas ao escoamento deste produto remanescente ao mesmo tempo em que precisam de caixa no curto prazo diante da proximidade da semana de pagamentos.

A expectativa da SAFRAS & Mercado é de novas desvalorizações no decorrer da próxima semana, que será a primeira semana de abril. Até lá, o hidratado tende a cair na faixa de R\$ 1,80 e o anidro a R\$ 1,75 o litro, ambos com base em Ribeirão Preto.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 29/03/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,79	1,80	0,57	1,86	1,80	2,010
Araçatuba	1,77	1,78	0,57	1,75	1,78	1,990
Paulínia	1,84	1,85	0,59	1,82	1,85	2,060
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,64	1,65	0,53	1,63	1,72	1,707
Araçatuba	1,62	1,63	0,52	1,61	1,70	1,687
Paulínia	1,69	1,70	0,54	1,68	1,77	1,757
Paraná						
Anidro	1,82	1,80	0,58	1,80	1,80	2,010
Hidratado	1,68	1,64	0,54	1,67	1,72	1,707

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 20/03 e 24/03						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,5330	0,4948	1,5252	0,51	1,5846	1,8424
Anidro Combustível	1,6743	0,5404	1,649	1,53	1,7142	2,0578
Outros Fins Hidratado	1,5743	0,5081	1,5700	0,27	1,6566	1,9019
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.540,00	1.569,00	1.602,00	-1,85	1658,00	1649,50

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	1,81	1,83	0,581	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,69	1,71	0,542	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	1,92	1,94	0,616	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,67	1,69	0,536	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	1,62	-	1,42	1,56		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 29/03/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Abril/17	1,566	1,539	1,573	1,563	0,380
Maior/17	1,588	1,563	1,594	1,591	0,310
Junho/17	1,579	1,561	1,584	1,579	0,000

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Abril/17	49,40	48,38	49,54		2,12
Maior/17	49,88	48,91	50,03		2,00
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Abril/17	1,6674	1,6283	1,6749	1,6349	1,98
Maior/17	1,6691	1,6301	1,6753	1,6364	1,99
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Maior/17	52,46	51,50	52,58	51,42	2,02
Junho/17	52,69	51,74	52,81	51,66	1,99

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,7900	1,8600
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,6700	1,5168
Etanol H/A (2)	-	1,5739
Conversão (VHP) (a)	49,90	49,08
Preço Açúcar VHP (b)	66,60	66,60
Diferença (a/b)	-25,08%	-26,31%
Conversão (Branco)	50,10	49,28
(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 do 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