

Análise Mercado de Açúcar: Fundamentos, câmbio e risco climático pressionam preços externos

O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada por preços mais baixos sobre os contratos futuros internacionais e por ganhos moderados sobre o preço do produto físico negociado no mercado interno brasileiro.

No Brasil o mercado contradiz levemente os fundamentos diante da elevação dos preços da gasolina que pode resultar em preços mais atrativos para o etanol, o que tende a indicar um volume maior de cana destinada a fabricação do biocombustível.

Já em Nova York o vencimento Maio/17 apresentou mais um dia de baixa com a linha de preço deste ativo se direcionando claramente para a mínima mensal projetada de US\$/cents 17,00.

O mercado externo observa um longo prazo de entrada de safra volumosa por parte do Centro-Sul do Brasil junto a um risco climático moderado de curto prazo com poucas chuvas incidindo sobre as regiões produtoras no início desta quarta semana de abril.

Pelo lado externo ao mercado temos o dólar mais forte frente as demais divisas internacionais que ajuda na pressão negativa sobre os preços de quase todas as commodities, entre elas, os contratos futuros de açúcar.

A questão da elevação da gasolina no Brasil e a possibilidade de um volume maior de cana destinada a fabricação do biocombustível não afeta os investidores externos, diante do elevado volume de contratação prévia observado desde o ano anterior.

Na região nordeste preços firmes na terça-feira. Em Alagoas e Pernambuco, o açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 lcmsa oscila entre R\$ 84,00 [US\$/cents 24,18] a R\$ 86,00 [US\$/cents 24,75] dependendo da unidade produtora e do volume negociado.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a terça-feira estável negociada ao redor de R\$ 73,00 [US\$/cents 21,01]. Em Ribeirão Preto preços em alta de 1,35% negociados ao redor de R\$ 75,00 [US\$/cents 21,59]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 74,00 [US\$/cents 21,30].

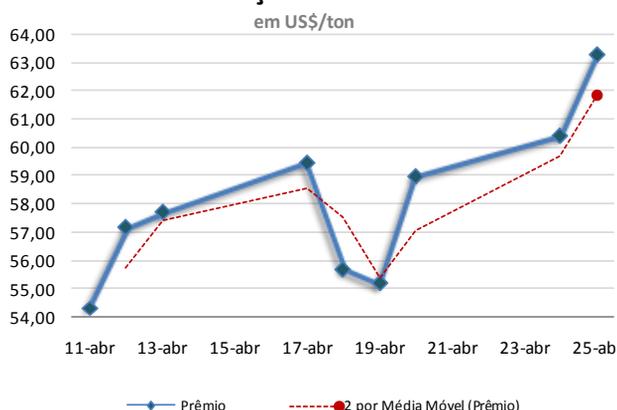
O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 74,00 [US\$/cents 21,30]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 73,00 [US\$/cents 21,01]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 72,00 [US\$/cents 20,72].

O etanol hidratado se mostrou 5,72% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 13,53 (PVU) e 29,49% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 57,92 [US\$/cents 16,67].

O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 lcmsa de Santos/SP teve uma alta de 4,70% passando de US\$/ton 60,41 para R\$ US\$/ton 63,25.

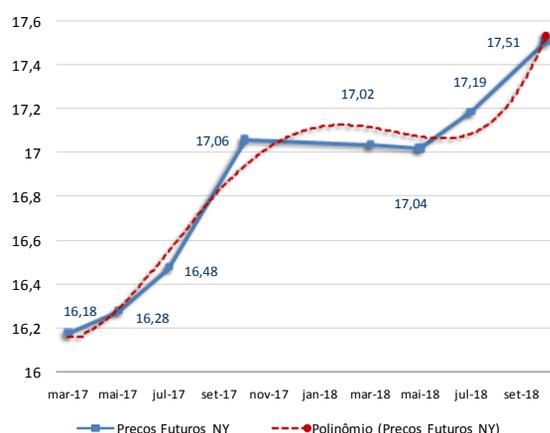
O avanço no referencial de prêmios foi impulsionado pela queda de 0,37% do vencimento Maio/17 em Nova York mesmo sendo parcialmente neutralizado pela desvalorização de 0,79% do real frente ao dólar em um contexto de preços estáveis em reais em Santos.

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							25-abr-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	80,00	81,00	25,38	78,00	81,00	81,00			Ice Futures*					
São Paulo									LIFFE***					
- Ribeirão Preto	75,00	76,00	23,79	73,00	76,00	76,00			Maio/17	Julho/17	Maio/17	Agosto/17		
- Araçatuba	74,00	75,00	23,48	72,00	75,00	75,00			Bolsa*	356,71	358,91	469,00	453,20	
Minas Gerais									Diferencial de Polarização	14,45	14,54	18,99	18,35	
Triângulo Mineiro	76,00	77,00	24,11	74,00	77,00	77,00			Prêmio/Deságio	80,00	80,00	-39,00	-39,00	
*PVU - Posto Veículo Usina									Preço FOB porto ****	451,16	453,45	448,99	432,55	
									Frete usina porto	27,73	27,73	27,73	27,73	
									Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50	
									Custo sacaria dupla exportação				15,00	
										VHP			BRANCO	
										PVU (US\$/tonelada)	410,92	413,21	408,76	377,32
										PVU (US\$/saca 50kg)	20,55	20,66	20,44	18,87
										PVU (R\$/saca 50kg)**	64,76	65,12	64,42	59,47
										Equivalente Interno (1)	77,33	77,76	76,92	71,00
										Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			75	75
										Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
										Preço Referencial Refinado (b)			76,7	76,7
										Varição Refinado interno e exportação (b/a)			0,00	0,08
										NY em cents para R\$/50kg				

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							25-abr-17			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano				
Posto Usina R\$	74,80	74,61	0,25	73,32	76,31	76,25				
Posto Usina US\$	23,73	23,82	-0,38	23,50	24,56	21,48				
Média 3 últimos dias R\$	74,43	74,02	0,55	73,57	76,71	75,90				
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							25-abr-17			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Maio/17	16,18	16,40	16,13	16,24	16,24	-0,36				
Julho/17	16,28	16,48	16,23	16,31	16,32	-0,24				
Outubro/17	16,48	16,66	16,44	16,52	16,52	-0,24				
LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							25-abr-17			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)				
Maio/17	469,00	467,80	472,80	468,30	469,20	-0,04				
Agosto/17	453,20	452,00	457,30	452,00	454,20	-0,22				
Outubro/17	449,00	448,30	452,20	448,60	450,30	-0,28				

ÍNDICES	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	65.108	65.108	63.875	64.384	64.389	1,11
Dow Jones	20.996	21.027	20.909	20.916	20.764	1,12
Standard & Poors	2.390	2.392	2.385	2.382	2.374	0,68

CÂMBIO	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1520	3,1700	3,1460	3,1420	0,7900
Euro/US\$	1,0940	1,0940	1,0846	1,0846	0,8600
US\$/Yuan (China)	6,8824	6,8840	6,8824	6,8840	-0,0200

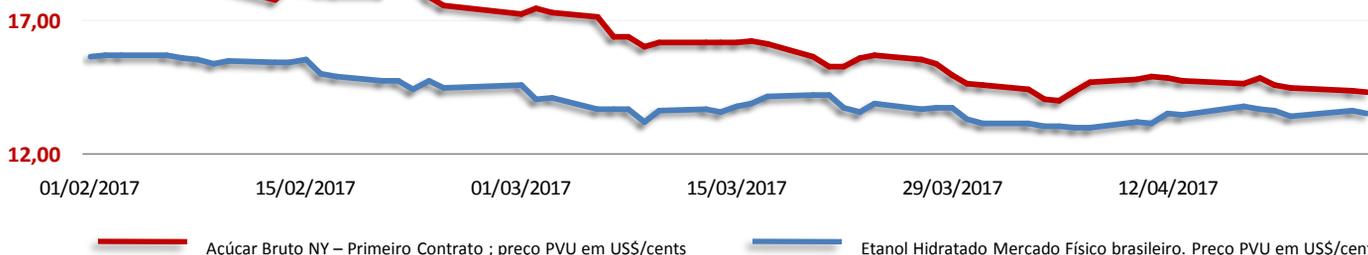
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	73,00	0,00	2,13	0,00	2.131,20	-0,79	676,14	0,00	1.460,00	-0,79	463,20	-0,79	21,01
Açúcar Físico RP/SP	1,35	75,00	1,35	2,19	1,35	2.189,59	0,55	694,67	1,35	1.500,00	0,55	475,89	0,55	21,59
Etanol Anidro	-1,11	53,40	-1,11	1,78	-1,11	1.780,00	-1,90	564,72	-1,11	1.067,98	-1,90	338,83	-1,90	15,37
Etanol Hidratado	0,00	57,92	0,00	1,85	0,00	1.850,00	-0,79	586,93	0,00	1.158,39	-0,79	367,51	-0,79	16,67
Etanol Hidratado BM&F	1,00	47,43	1,00	1,52	1,00	1.515,00	0,20	480,65	1,00	948,63	0,20	300,96	0,20	13,65
Etanol Anidro CBOT	-1,10	58,33	-1,10	1,94	-1,10	1.944,35	-1,88	616,86	-1,10	1.166,59	-1,88	370,11	-1,88	16,79
Açúcar NY	0,43	56,22	0,43	1,64	0,43	1.641,24	-0,37	520,70	0,43	1.124,35	-0,37	356,71	-0,37	16,18
Açúcar London	0,76	73,91	0,76	2,16	0,76	2.157,90	-0,04	684,61	0,76	1.478,29	-0,04	469,00	-0,04	21,27
Açúcar India	-0,24	93,83	-0,24	2,74	-0,24	2.739,32	-1,04	869,07	-0,24	1.876,60	-1,04	595,37	-1,04	27,01
Açúcar Rússia	0,20	97,82	0,20	2,86	0,20	2.855,80	-0,59	906,03	0,20	1.956,39	-0,59	620,68	-0,59	28,15
Açúcar China	0,19	149,16	0,19	4,35	0,19	4.354,77	-0,60	1.381,59	0,19	2.983,28	-0,60	946,47	-0,60	42,93

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 físico de etanol teve uma terça-feira de preços mais baixos para o anidro e ainda firmes para o hidratado na região de Ribeirão Preto que se manteve ao redor de R\$ 1,85, o litro mesmo frente as recentes elevações nos preços da gasolina.

O anidro teve uma desvalorização de 1,11% passando de R\$ 1,80 para R\$ 1,78 o litro na mesma região, como resultado da menor demanda no mercado físico e do forte volume de contratação antecipada.

Em Goiás preços igualmente mais baixos onde o hidratado para fora do estado teve queda de 7,69% passando de R\$ 1,95 para R\$ 1,80. Para dentro do estado novas reduções de 6,00% passando de R\$ 2,00 para R\$ 1,88 o litro.

Já o anidro continua sem referência de preço equivalente para negociações fora do estado de Goiás. Porém para fora este também teve quedas, na faixa de 5,41% passando de R\$ 1,85 para R\$ 1,75 o litro. No Mato Grosso do Sul hidratado é negociado na faixa de R\$ 1,77 enquanto que em Alagoas, por conta da concorrência com MT e GO, o hidratado teve baixa de 1,54% passando de R\$ 1,95 para R\$ 1,92 o litro, se equiparando ao anidro que também é negociado a R\$ 2,00 neste mesmo estado.

De modo geral a semana de folha de pagamentos tem afetado a disposição vendedora das usinas juntamente com o clima favorável a colheita que possibilita a entrada de um grande volume de produto da safra nova.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 25/04/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,78	1,79	0,56	1,76	1,81	1,500
Araçatuba	1,76	1,77	0,56	1,74	1,79	1,480
Paulínia	1,83	1,84	0,58	1,81	1,86	1,550
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,63	1,64	0,52	1,63	1,65	1,355
Araçatuba	1,61	1,62	0,51	1,61	1,63	1,335
Paulínia	1,68	1,69	0,53	1,68	1,70	1,405
Paraná						
Anidro	1,81	1,79	0,57	1,79	1,84	1,500
Hidratado	1,67	1,63	0,53	1,67	1,69	1,355

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 17/04 e 20/04						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,4976	0,4785	1,4732	1,66	1,5662	1,6552
Anidro Combustível	1,6602	0,5305	1,6339	1,61	1,6734	2,0068
Outros Fins Hidratado	1,5416	0,4926	1,5229	1,23	1,6520	1,7659
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínea/SP	1.552,00	1.563,50	1.568,50	-0,74	1586,00	1292,00

REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS)						
	COMPRA	VENDA	atual		COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	US\$		R\$	R\$
Alagoas						
Anidro Combustível	2,00	2,02	0,635	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,92	1,95	0,609	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	1,95	2,05	0,619	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,82	1,84	0,577	Hidratado	-	-
Goiás						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	1,75	-	1,88		1,80	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 25/04/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Maior/17	1,614	1,595	1,617	1,602	-0,300
Junho/17	1,607	1,581	1,614	1,591	0,120
Julho/17	1,593	1,568	1,593	1,570	0,690

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Maior/17	49,70	48,87	49,83	49,22	0,95
Junho/17	50,04	49,22	50,17	49,55	0,92
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Maior/17	1,6266	1,6003	1,6310	1,6214	0,32
Junho/17	1,6283	1,6054	1,6353	1,6258	0,15
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/17	52,69	51,82	52,78	52,13	1,07
Julho/17	52,96	52,13	53,06	52,47	0,93

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,7800	1,8500
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,6600	1,5080
Etanol H/A (2)	-	1,5648
Conversão (VHP) (a)	49,60	48,79
Preço Açúcar VHP (b)	68,66	68,66
Diferença (a/b)	-27,76%	-28,93%
Conversão (Branco)	49,80	48,99
(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