

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar inicia a semana com preços pouco alterados na expectativa do USDA

O mercado de açúcar iniciou a segunda semana de maio com preços praticamente inalterados tanto em Nova York quanto no mercado físico doméstico. O mercado tem encontrado um ponto de equilíbrio no curto prazo entre os fundamentos, o clima e o câmbio. Além disso, a expectativa quanto ao próximo relatório semestral do USDA, marcado para o dia 18 deste mês, também deixou muitos agentes a parte das negociações, reduzindo a volatilidade do mercado.

No curto prazo o clima soma forças com os fundamentos e pressiona negativamente os preços do açúcar lá fora. O Andamento da colheita e da moagem no Brasil tem ocorrido ininterruptamente sem chuvas desde a sexta-feira passada, quando algumas precipitações fracas foram vistas no início do dia. O câmbio também continua sendo um vetor de força negativa ao mercado, exercendo uma pressão muito tênue e moderada, mas firme na tendência de impedir ganhos acima de US\$/cents 16,00, por melhor que seja o cenário.

Por outro lado a questão da paridade muito justa entre o etanol hidratado no mercado físico brasileiro e o açúcar negociado na bolsa de Nova York, através do contrato *driver*, acaba oferecendo um suporte de curto prazo aos preços e impedindo quedas muito abaixo do faixa de US\$/cents 15,40.

No médio prazo existe também um suporte muito importante promovido pelo risco climático de ocorrência de um novo El Niño em 2017 [segundo semestre]. Isto acontece diante da reversão do padrão de queda na variação das temperaturas das águas do Oceano Pacífico que, em um curto espaço de tempo, passou de negativa para positiva. Um novo El Niño pode resultar em Monções abaixo da média na Ásia logo em julho e seca a partir de dezembro, o que pode resultar em nova quebra de safra da Índia no ano que vem.

Na região nordeste preços ainda firmes na segunda-feira. Em Alagoas e Pernambuco, o açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 Icmsa oscila entre R\$ 84,00 [US\$/cents 23,84] a R\$ 86,00 [US\$/cents 24,40] dependendo da unidade produtora e do volume negociado.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icmsa encerrou a segunda-feira firme negociada ao redor de R\$ 75,00 [US\$/cents 21,28]. Em Ribeirão Preto preços estáveis negociados ao redor de R\$ 77,00 [US\$/cents 21,85]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 76,00 [US\$/cents 21,57].

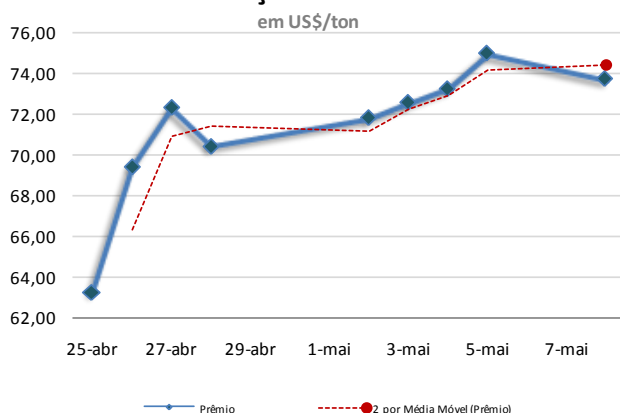
O açúcar com maior coloração, com 180 Icmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 76,00 [US\$/cents 21,57]. Produto com 200 Icmsa foi cotado na faixa de R\$ 75,00 [US\$/cents 21,28]. O açúcar com 300 Icmsa oscilou ao máximo de R\$ 74,00 [US\$/cents 21,00].

O etanol hidratado se mostrou 4,78% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 12,64 (PVU) e 39,74% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 55,10 [US\$/cents 15,64].

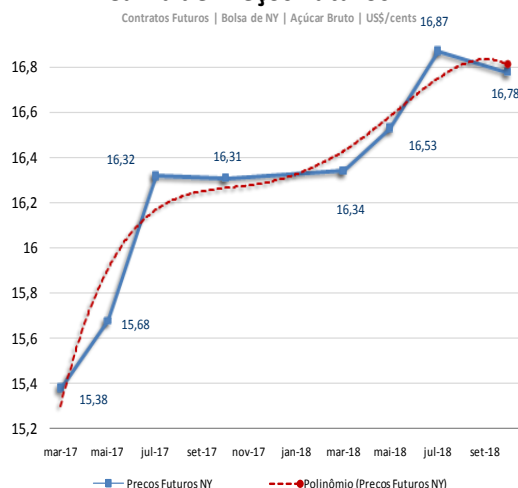
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icmsa de Santos/SP teve uma baixa de 1,68% passando de US\$/ton 75,00 para R\$ US\$/ton 73,74.

O recuo no referencial de prêmios foi impulsionado pela desvalorização de 0,62% do real frente ao dólar junto a uma valorização de 0,45% observada sobre o vencimento Julho/17 em Nova York em meio a preços estáveis em reais para o produto físico, negociado em Santos.

Prêmio Açúcar Cristal FOB Santos sobre Açúcar Bruto NY
em US\$/ton



Curva de Preços Futuros NY



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU				8-mai-17			Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno					
Região/Estado	Comprac		Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	(em dólares por tonelada)				
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$		Ice Futures* LIFFE***				
Maringá	82,00	83,00	25,65	81,00	78,00	80,00		Julho/17	Outubro/17	Agosto/17	Outubro/17	
São Paulo								Bolsa*	339,07	345,68	442,80	430,80
- Ribeirão Preto	77,00	78,00	24,09	76,00	73,00	75,00		Diferencial de Polarização	13,73	14,00	17,93	17,45
- Araçatuba	76,00	77,00	23,77	75,00	72,00	74,00		Prêmio/Deságio	102,00	102,00	-29,00	-29,00
Minas Gerais								Preço FOB porto ****	454,81	461,68	431,73	419,25
Triângulo Mineiro	78,00	79,00	24,40	77,00	74,00	76,00		Frete usina porto	33,88	33,88	33,88	33,88
*PVU - Posto Veículo Usina								Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lccumsa - posto usina - com impostos)				8-mai-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	76,87	76,54	0,43	77,04	73,56	75,50
Posto Usina US\$	24,04	24,11	-0,29	24,43	23,32	21,41
Média 3 últimos dias R\$	76,67	76,81	-0,18	76,47	73,84	75,32

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:				8-mai-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/17	15,38	15,53	15,28	15,41	15,31	0,45
Outubro/17	15,68	15,79	15,57	15,71	15,59	0,57
Março/18	16,32	16,42	16,20	16,30	16,21	0,67

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:				8-mai-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	442,80	441,10	444,70	442,40	441,30	0,33
Outubro/17	430,80	429,90	433,40	430,90	430,10	0,16
Dezembro/17	430,20	428,80	432,00	431,00	429,40	0,18

ÍNDICES				8-mai-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	65.526	66.015	65.295	65.705	65.710	-0,27
Dow Jones	21.012	21.018	20.971	20.991	21.007	0,03
Standard & Poors	2.398	2.399	2.394	2.400	2.399	-0,06

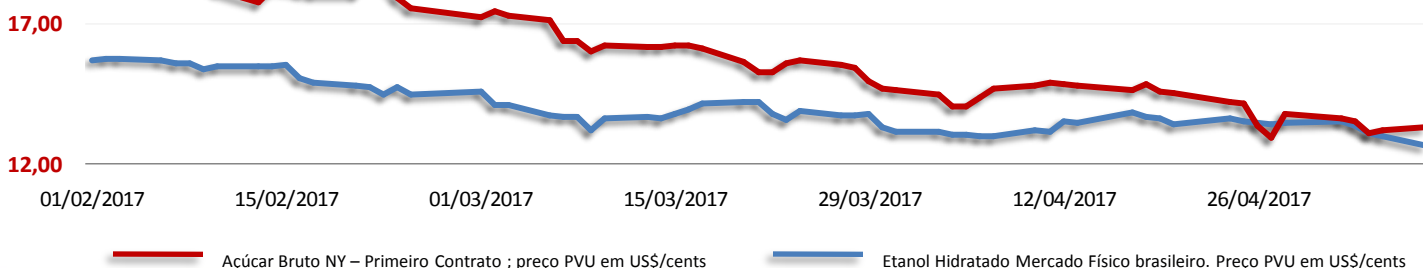
CÂMBIO				8-mai-17		
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dolar Comercial	3,1970	3,2070	3,1840	3,1870	0,6200	
Euro/US\$	1,0926	1,0995	1,0926	1,0995	-0,6200	
US\$/Yuan (China)	6,9040	6,9040	6,9021	6,9021	0,0200	

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor											segunda-feira, 8 de maio de 2017			
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	75,00	0,00	2,19	0,00	2.189,59	-0,63	684,89	0,00	1.500,00	-0,63	469,19	-0,63	21,28
Açúcar Físico RP/SP	0,00	77,00	0,00	2,25	0,00	2.247,98	-0,63	703,15	0,00	1.540,00	-0,63	481,70	-0,63	21,85
Etanol Anidro	-1,69	52,50	-1,69	1,75	-1,69	1.750,00	-2,30	547,39	-1,69	1.049,98	-2,30	328,43	-2,30	14,90
Etanol Hidratado	-1,68	55,10	-1,68	1,76	-1,68	1.760,00	-2,29	550,52	-1,68	1.102,03	-2,29	344,71	-2,29	15,64
Etanol Hidratado BM&F	-2,70	45,08	-2,70	1,44	-2,70	1.440,00	-3,31	450,42	-2,70	901,66	-3,31	282,03	-3,31	12,79
Etanol Anidro CBOT	1,61	53,32	1,61	1,78	1,61	1.777,26	0,97	555,91	1,61	1.066,34	0,97	333,54	0,97	15,13
Açúcar NY	1,09	54,20	1,09	1,58	1,09	1.582,37	0,46	494,95	1,09	1.084,02	0,46	339,07	0,46	15,38
Açúcar London	0,97	70,78	0,97	2,07	0,97	2.066,43	0,34	646,37	0,97	1.415,63	0,34	442,80	0,34	20,08
Açúcar India	1,18	97,30	1,18	2,84	1,18	2.840,49	0,54	888,49	1,18	1.945,90	0,54	608,67	0,54	27,61
Açúcar Rússia	0,24	95,45	0,24	2,79	0,24	2.786,52	-0,39	871,61	0,24	1.908,94	-0,39	597,10	-0,39	27,08
Açúcar China	0,57	150,94	0,57	4,41	0,57	4.406,50	-0,06	1.378,32	0,57	3.018,72	-0,06	944,24	-0,06	42,83

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 iniciou a segunda semana de maio com preços mais baixos para o anidro e para o hidratado na região de Ribeirão Preto. Ambos os biocombustíveis encontram um cenário de ampliação da oferta [com o clima favorável a colheita] junto a redução da demanda no curto prazo.

Como de praxe, no início da semana, as distribuidoras tendem a entrar no mercado físico de maneira muito pontual, comprando apenas o necessário para a recomposição de seus estoques de curto prazo.

Além disso, a questão da arbitragem entre o hidratado no mercado físico e o açúcar futuro de Nova York continua fazendo com que as usinas fabriquem cada vez mais etanol após o atendimento dos contratos de exportação de açúcar.

Isto reforça a tendência de queda nos preços do biocombustível e alta nos preços do açúcar praticados no mercado físico interno. Neste contexto o hidratado teve baixa de 1,68% passando de R\$ 1,79 para R\$ 1,76 o litro enquanto que o anidro teve baixa de 1,69% passando de R\$ 1,78 para R\$ 1,75 o litro, ambos em Ribeirão Preto.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 08/05/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,75	1,76	0,55	1,80	1,72	1,550
Araçatuba	1,73	1,74	0,54	1,78	1,70	1,530
Paulínia	1,80	1,81	0,56	1,85	1,77	1,600
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,55	1,56	0,48	1,63	1,57	1,338
Araçatuba	1,53	1,54	0,48	1,61	1,55	1,318
Paulínia	1,60	1,61	0,50	1,68	1,62	1,388
Paraná						
Anidro	1,78	1,76	0,56	1,83	1,75	1,550
Hidratado	1,59	1,55	0,50	1,67	1,61	1,338

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 01/05 e 05/05						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,4591	0,4607	1,4974	-2,56	1,5662	1,6552
Anidro Combustível	1,6596	0,5240	1,6632	-0,22	1,6734	2,0068
Outros Fins Hidratado	1,4877	0,4697	1,5503	-4,04	1,6520	1,7659
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.505,50	1.514,50	1.553,50	-0,59	1501,00	1288,00

REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS)						
	COMPRA	VENDA	atual	Paraíba	COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	US\$		R\$	R\$
Alagoas						
Anidro Combustível	2,00	2,02	0,626	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,92	1,95	0,601	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	1,95	2,05	0,610	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,82	1,84	0,569	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	1,75	1,80	1,80	1,77		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 08/05/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/17	1,482	1,475	1,494	1,486	-1,260
Julho/17	1,488	1,481	1,497	1,488	-0,800
Agosto/17	1,488	1,488	1,495	1,495	-0,860

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/17	46,48	45,73	46,98	46,85	0,56
Julho/17	46,89	46,11	47,38	47,25	0,62
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/17	1,5221	1,5006	1,5288	1,5046	1,16
Julho/17	1,5245	1,5033	1,5316	1,5079	1,10
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/17	49,40	48,48	49,84	49,10	0,61
Julho/17	49,81	48,90	50,21	49,48	0,66

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,7500	1,7600
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,6300	1,4288
Etanol H/A (2)	-	1,4826
Conversão (VHP) (a)	48,70	46,23
Preço Açúcar VHP (b)	69,59	69,59
Diferença (a/b)	-30,01%	-33,56%
Conversão (Branco)	48,90	46,42
(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

- 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