

Análise Mercado de Açúcar: Expectativa com relatório do USDA ajuda a tirar volatilidade do mercado

O mercado de açúcar teve uma terça-feira marcada por preços estáveis para as negociações do produto físico no mercado interno brasileiro e por novas desvalorizações para os contratos futuros internacionais.

No mercado interno a questão da arbitragem entre o hidratado do mercado físico e o açúcar futuros de Nova York continua se sobrepondo a entrada de safra, sustentando os preços locais após as recente elevações observadas durante as duas últimas semanas.

Como a venda de hidratado continua dando vantagem as usinas, a produção deste é beneficiada em função do açúcar para o mercado físico interno. Logo, após o cumprimento dos contratos de exportação, as usinas produzem etanol hidratado com a cana que sobra, reduzindo fortemente a disponibilidade de açúcar da safra nova para o mercado interno brasileiro, mesmo em plena entrada de safra recorde.

Pelo ponto de vista internacional o cenário é exatamente oposto. O que não falta é oferta, com as usinas cumprindo claramente os contrato de fornecimento externo em meio a um clima favorável a colheita, que tem andado a todo vapor nas regiões produtoras do Centro-Sul do Brasil.

Externamente existe ainda o câmbio que faz pressão negativa sobre as cotações de todas as commodities, entre elas, os contratos futuros de açúcar. Além disso, existe a expectativa quanto ao relatório semestral do USDA, que está previsto para o dia 18. Até lá, os agentes evitarão entrar no mercado de maneira mais robusta, deixando as cotações internacionais em curtos patamares de oscilação, como visto no decorrer da terça-feira.

Na região nordeste preços novamente 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 23,93] a R\$ 86,00 [US\$/cents 24,50] 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 firme negociada ao redor de R\$ 75,00 [US\$/cents 21,36]. Em Ribeirão Preto preços estáveis negociados ao redor de R\$ 77,00 [US\$/cents 21,93]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 76,00 [US\$/cents 21,65].

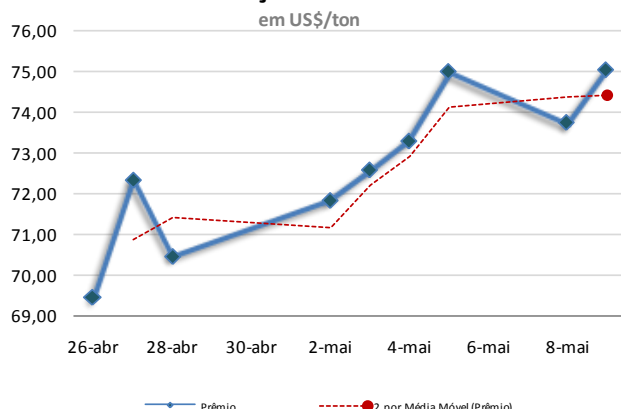
O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 76,00 [US\$/cents 21,65]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 75,00 [US\$/cents 21,36]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 74,00 [US\$/cents 21,08].

O etanol hidratado se mostrou 4,81% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 12,69 (PVU) e 39,74% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 55,10 [US\$/cents 15,69].

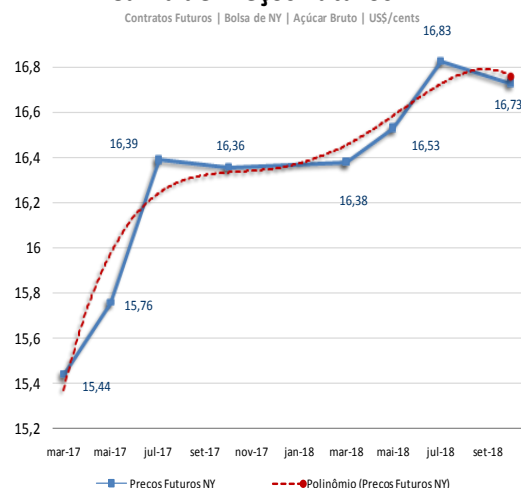
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 lcmsa de Santos/SP teve uma alta de 1,79% passando de US\$/ton 73,74 para R\$ US\$/ton 75,06.

O avanço no referencial de prêmios foi impulsionado pela valorização de 0,37% do real frente em um contexto de preços estáveis em reais para o produto físico, negociado em Santos. Apesar disso, o avanço de 0,39% no vencimento Julho/17 em Nova York acabou neutralizando parte do avanço do referencial de prêmios da terça-feira.

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				9-mai-17			Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno (em dólares por tonelada)
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Paraná							
Maringá	82,00	83,00	25,75	81,00	78,00	80,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	77,00	78,00	24,18	76,00	73,00	75,00	
- Araçatuba	76,00	77,00	23,86	75,00	72,00	74,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	78,00	79,00	24,49	77,00	74,00	76,00	
*PVU - Posto Veículo Usina							

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lccumsa - posto usina - com impostos)				9-mai-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	76,80	76,87	-0,09	77,04	73,70	75,50
Posto Usina US\$	24,13	24,04	0,37	24,43	23,51	21,41
Média 3 últimos dias R\$	76,74	76,67	0,09	76,47	73,61	75,32

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

9-mai-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/17	15,44	15,73	15,36	15,47	15,38	0,39
Outubro/17	15,76	16,00	15,68	15,76	15,68	0,51
Março/18	16,39	16,58	16,30	16,42	16,32	0,42

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

9-mai-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	445,50	443,60	450,30	445,00	442,80	0,6
Outubro/17	433,20	431,70	438,30	432,70	430,80	0,55
Dezembro/17	432,50	431,20	436,80	431,90	430,20	0,53

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	66.278	66.536	65.533	65.533	65.526	1,14
Dow Jones	20.976	21.047	20.938	21.022	21.012	-0,17
Standard & Poors	2.397	2.403	2.392	2.402	2.399	-0,12

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dólar Comercial	3,1850	3,1980	3,1800	3,1990	-0,3700
Euro/US\$	1,0874	1,0926	1,0874	1,0926	-0,4700
US\$/Yuan (China)	6,9060	6,9060	6,9040	6,9040	0,0200

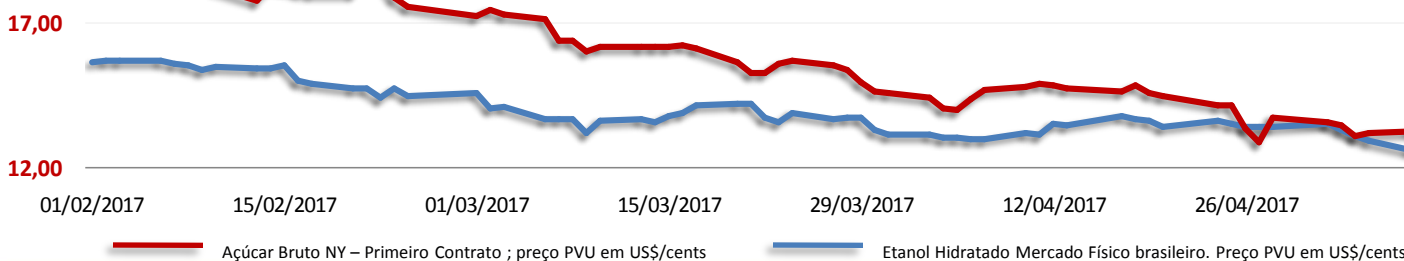
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	terça-feira, 9 de maio de 2017	
													Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	75,00	0,00	2,19	0,00	2.189,59	0,38	687,47	0,00	1.500,00	0,38	470,96	0,38	21,36
Açúcar Físico RP/SP	0,00	77,00	0,00	2,25	0,00	2.247,98	0,38	705,80	0,00	1.540,00	0,38	483,52	0,38	21,93
Etanol Anidro	0,57	52,80	0,57	1,76	0,57	1.760,00	0,95	552,59	0,57	1.055,98	0,95	331,55	0,95	15,04
Etanol Hidratado	0,00	55,10	0,00	1,76	0,00	1.760,00	0,38	552,59	0,00	1.102,03	0,38	346,01	0,38	15,69
Etanol Hidratado BM&F	0,17	45,16	0,17	1,44	0,17	1.442,50	0,55	452,90	0,17	903,23	0,55	283,59	0,55	12,86
Etanol Anidro CBOT	-0,89	52,84	-0,89	1,76	-0,89	1.761,37	-0,52	553,02	-0,89	1.056,80	-0,52	331,81	-0,52	15,05
Açúcar NY	0,01	54,21	0,01	1,58	0,01	1.582,58	0,39	496,88	0,01	1.084,16	0,39	340,40	0,39	15,44
Açúcar London	0,23	70,95	0,23	2,07	0,23	2.071,23	0,61	650,31	0,23	1.418,92	0,61	445,50	0,61	20,21
Açúcar Índia	-0,91	96,41	-0,91	2,81	-0,91	2.814,55	-0,54	883,69	-0,91	1.928,14	-0,54	605,38	-0,54	27,46
Açúcar Rússia	-0,28	95,18	-0,28	2,78	-0,28	2.778,81	0,10	872,47	-0,28	1.903,65	0,10	597,69	0,10	27,11
Açúcar China	-0,59	150,05	-0,59	4,38	-0,59	4.380,61	-0,21	1.375,39	-0,59	3.000,98	-0,21	942,22	-0,21	42,74

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 Índia, 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 marcada por preços ainda firmes em São Paulo e por leves ajustes negativos em outros estados produtores, como Goiás, onde a demanda por parte de usinas do Centro-Sul e do Nordeste ainda tem se mostrado forte.

Em Ribeirão Preto preços estáveis para hidratado que encerrou o dia cotado na faixa de R\$ 1,76 o litro. Já o anidro teve uma valorização de 0,57% passando de R\$ 1,75 para R\$ 1,76.

A demanda continua muito retraída neste início de semana após duas semanas de forte atividade compradora onde as distribuidoras aproveitaram a pressão de caixa que a semana de pagamentos exercia sobre as usinas.

Além disso, a oferta crescente de hidratado diante da arbitragem curta frente ao açúcar de Nova York acaba levando as usinas a fabricação do biocombustível com a cana que sobra após o atendimento dos contratos de exportação.

A paridade muito próxima com a gasolina nas bombas acaba ajudando no escoamento desta oferta excedente no curto prazo, mas ainda assim, a demanda final como um todo continua fraca, levando à acumulação de fortes estoques com as distribuidoras.

Logo, a vantagem comparativa do hidratado frente ao açúcar de Nova York acaba representando um vetor de baixa aos preços do biocombustível no final das contas diante da baixa velocidade das vendas nos postos.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 09/05/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,76	1,77	0,55	1,80	1,71	1,550
Araçatuba	1,74	1,75	0,55	1,78	1,69	1,530
Paulínia	1,81	1,82	0,57	1,85	1,76	1,600
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,55	1,56	0,49	1,63	1,58	1,338
Araçatuba	1,53	1,54	0,48	1,61	1,56	1,318
Paulínia	1,60	1,61	0,50	1,68	1,63	1,388
Paraná						
Anidro	1,79	1,77	0,56	1,83	1,74	1,550
Hidratado	1,59	1,55	0,50	1,67	1,62	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\$)
Paulínea/SP	1.494,00	1.505,50	1.547,50	-0,76	1510,00	1288,00

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	0,628	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,92	1,95	0,603	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	1,95	2,05	0,612	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,82	1,84	0,571	Hidratado	-	-
Goiás						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	1,74	-	1,72		1,70	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 09/05/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/17	1,450	1,448	1,484	1,480	-2,150
Julho/17	1,463	1,458	1,488	1,486	-1,680
Agosto/17	1,463	1,470	1,485	1,485	-1,680

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/17	46,17	45,53	46,78	46,49	-0,55
Julho/17	46,55	45,92	47,17	46,92	-0,61
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/17	1,4892	1,4841	1,5296	1,5178	-1,88
Julho/17	1,4933	1,4880	1,5320	1,5205	-1,78
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/17	48,88	48,39	49,72	49,34	-0,93
Julho/17	49,26	48,78	50,13	49,75	-0,98

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,7600	1,7600
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,6400	1,4288
Etanol H/A (2)	-	1,4826
Conversão (VHP) (a)	49,00	46,23
Preço Açúcar VHP (b)	69,59	69,59
Diferença (a/b)	-29,59%	-33,57%
Conversão (Branco)	49,20	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

safras & mercado EDUCACIONAL

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