

Análise Mercado de Açúcar: Risco climático reduzido e real valorizado frente ao dólar pressionam Nova York

O mercado de açúcar teve uma quarta-feira de preços de estáveis a mais altos sobre as negociações envolvendo o produto físico no mercado interno brasileiro e por quedas mais expressivas sobre os preços futuros praticados tanto em Londres quanto em Nova York.

No mercado físico brasileiro a pressão de alta ocorre diante dos efeitos das chuvas da semana anterior que ainda mantém os canaviais muito úmidos para a retomada da colheita e da moagem. Isto acontece em um contexto de real ainda desvalorizado frente ao dólar no mercado internacional.

Após o ímpeto inicial de desvalorização do real frente ao dólar, com a eclosão do risco político, a moeda brasileira vem gradualmente se valorizando frente a divisa norte americana. Mesmo assim o nível de oscilação continua muito fraco. O que eleva a oferta do produto ao mercado internacional [diante do aumento da competitividade cambial externa] e reduz a oferta interna, o que ajuda a sustentar os preços domésticos.

Além disso no mercado externo, os preços ainda se encontram pressionados por parte de um contexto de superávit na safra internacional 2017/18 [8 milhões de toneladas] junto a elevação nas taxas de importação da China [95%], que reduz a demanda externa, ao mesmo tempo que pressiona ainda mais o superávit corrente da commodity.

Na região nordeste preços firmes tanto em Alagoas quanto em Pernambuco, com o açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 lcmsa oscilando entre R\$ 80,00 [US\$/cents 22,12] a R\$ 84,00 [US\$/cents 23,23]

dependendo da unidade produtora e do volume negociado.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a quarta-feira em alta de 2,70% negociada ao redor de R\$ 76,00 [US\$/cents 21,01]. Em Ribeirão Preto preços estáveis negociados ao redor de R\$ 77,00 [US\$/cents 21,29]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 76,00 [US\$/cents 21,01].

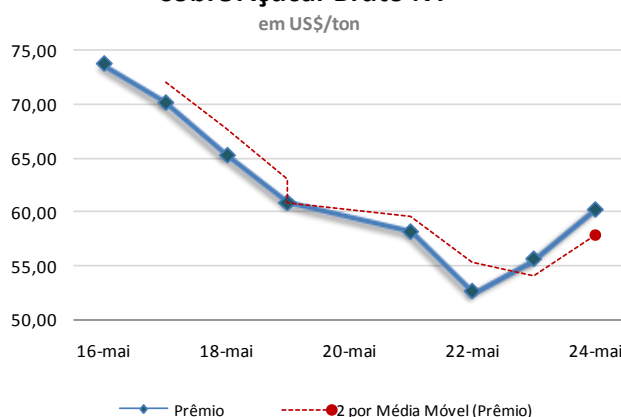
O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 76,00 [US\$/cents 21,01]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 75,00 [US\$/cents 20,74]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 74,00 [US\$/cents 20,46].

O etanol hidratado se mostrou 8,48% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 12,24 (PVU) e 40,54% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 54,79 [US\$/cents 15,15].

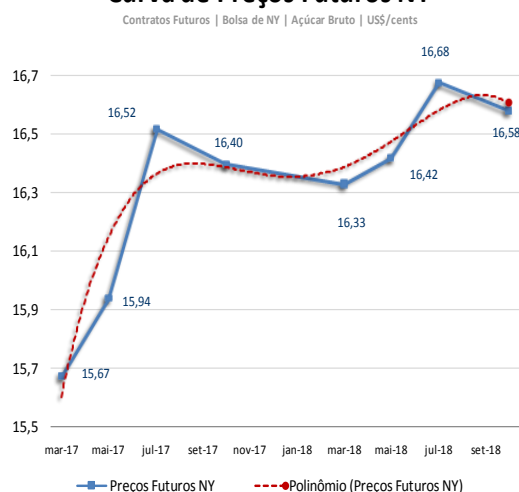
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 lcmsa de Santos/SP teve uma alta de 8,46% passando de US\$/ton 55,56 para US\$/ton 60,26.

O avanço no referencial de prêmios ocorreu em função da alta de 2,70% nos preços em reais para o produto físico colocado no porto de Santos junto a desvalorização de 1,26% observada sobre o vencimento Julho/17 em Nova York. A desvalorização de 0,39% do real frente ao dólar acabou neutralizando parte do avanço dos prêmios durante a quarta-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				24-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	24,99	81,00	79,00	81,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	77,00	78,00	23,47	76,00	74,00	76,00	
- Araçatuba	76,00	77,00	23,16	75,00	73,00	75,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	78,00	79,00	23,77	77,00	75,00	77,00	

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lccumsa - posto usina - com impostos)				24-mai-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	78,08	77,47	0,79	76,21	74,61	76,31
Posto Usina US\$	23,81	23,74	0,29	24,60	23,82	21,31
Média 3 últimos dias R\$	77,48	76,96	0,68	76,22	74,02	76,02

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

24-mai-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/17	15,67	15,95	15,37	15,90	15,87	-1,26
Outubro/17	15,94	16,20	15,66	16,16	16,13	-1,17
Março/18	16,52	16,74	16,27	16,71	16,69	-1,01

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

24-mai-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	451,40	444,00	455,60	454,20	453,30	-0,41
Outubro/17	436,70	430,50	442,20	441,00	440,60	-0,88
Dezembro/17	436,40	431,10	442,20	442,20	440,70	-0,97

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	63.257	64.016	62.673	62.673	62.662	0,94
Dow Jones	21.012	21.023	20.934	20.949	20.938	0,36
Standard & Poors	2.405	2.405	2.398	2.401	2.398	0,26

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,2810	3,2840	3,2500	3,2730	0,3900
Euro/US\$	1,1174	1,1197	1,1174	1,1197	-0,2000
US\$/Yuan (China)	6,8883	6,8883	6,8880	6,8880	0,0000

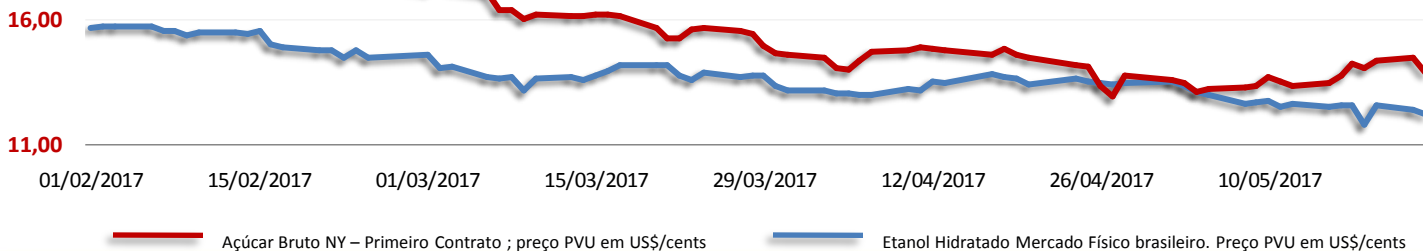
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	quarta-feira, 24 de maio de 2017		
												US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	2,70	76,00	2,70	2,22	2,70	2.218,78	2,30	676,25	2,70	1.520,00	2,30	463,27	2,30	21,01
Açúcar Físico RP/SP	0,00	77,00	0,00	2,25	0,00	2.247,98	-0,40	685,15	0,00	1.540,00	-0,40	469,37	-0,40	21,29
Etanol Anidro	1,15	52,80	1,15	1,76	1,15	1.760,00	0,75	536,42	1,15	1.055,98	0,75	321,85	0,75	14,60
Etanol Hidratado	0,57	54,79	0,57	1,75	0,57	1.750,00	0,18	533,37	0,57	1.095,77	0,18	333,98	0,18	15,15
Etanol Hidratado BM&F	0,00	45,71	0,00	1,46	0,00	1.460,00	-0,40	444,99	0,00	914,19	-0,40	278,63	-0,40	12,64
Etanol Anidro CBOT	-0,80	50,67	-0,80	1,69	-0,80	1.689,07	-1,20	514,80	-0,80	1.013,42	-1,20	308,88	-1,20	14,01
Açúcar NY	-0,87	56,67	-0,87	1,65	-0,87	1.654,56	-1,26	504,29	-0,87	1.133,47	-1,26	345,47	-1,26	15,67
Açúcar London	-0,02	74,05	-0,02	2,16	-0,02	2.161,92	-0,42	658,92	-0,02	1.481,04	-0,42	451,40	-0,42	20,48
Açúcar India	0,05	99,31	0,05	2,90	0,05	2.899,28	-0,35	883,66	0,05	1.986,18	-0,35	605,36	-0,35	27,46
Açúcar Rússia	0,33	102,53	0,33	2,99	0,33	2.993,18	-0,07	912,28	0,33	2.050,51	-0,07	624,96	-0,07	28,35
Açúcar China	0,15	157,85	0,15	4,61	0,15	4.608,38	-0,25	1.404,56	0,15	3.157,02	-0,25	962,21	-0,25	43,64

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 Moscou. 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 quarta-feira de retomada da atividade negociadora entre compradores e vendedores, mais focada na demanda das distribuidoras filiadas ao Sindicom em um contexto de redução da participação das distribuidoras emergentes no mercado.

Neste sentido o hidratado teve uma valorização de 0,57% passando de R\$ 1,74 para R\$ 1,75 o litro enquanto que o anidro teve alta de 1,15% passando de R\$ 1,74 para R\$ 1,76 o litro, ambos com base em Ribeirão Preto.

A questão do risco climático se encontra baixa no mercado, com poucas chuvas no cinturão produtor de cana. Mas mesmo assim muitas usinas se encontram com solo ainda muito úmido para que as máquinas colhedoras sejam reposicionadas para a atividade de colheita. Isto garante a sustentação dos preços do biocombustível no curto prazo.

Em Goiás as vendas externas oscilam ao redor de R\$ 1,75 para anidro e hidratado enquanto as vendas internas oscilam em R\$ 1,70 para anidro e a R\$ 1,73 para hidratado, com grande parte do fluxo indo para São Paulo e uma parte residual para o nordeste.

O etanol anidro e hidratado se encontra sem referência de preço tanto em Alagoas como em Pernambuco porém na Bahia existem indicações de venda de anidro entre R\$ 1,93 a R\$ 1,95 e a R\$ 1,57 para hidratado.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 24/05/17						
	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	0,5364	1,70	1,80	1,670
Araçatuba	1,74	1,75	0,5303	1,68	1,78	1,650
Paulínia	1,82	1,83	0,5547	1,75	1,85	1,720
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,54	1,55	0,4694	1,50	1,63	1,487
Araçatuba	1,52	1,53	0,4640	1,48	1,61	1,467
Paulínia	1,59	1,60	0,4855	1,55	1,68	1,537
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,76	1,78	0,5364	1,73	1,83	1,67
Hidratado	1,75	1,77	0,5334	1,54	1,67	1,49

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,3871	0,4343	1,4192	-2,26	1,4976	1,4120
Anidro Combustível	1,6132	0,5051	1,6119	0,08	1,6602	1,5697
Outros Fins Hidratado	1,4487	0,4536	1,4669	-1,24	1,5416	1,4626
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínea/SP	1,471,50	1,473,00	1,447,00	-0,10	1563,50	1398,50
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS)						
	COMPRA	VENDA	atual		COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	US\$		R\$	R\$
Alagoas						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Goiás						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	1,70	1,75	1,73		1,75	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
24/05/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/17	1,480	1,473	1,490	1,473	1,090
Julho/17	1,505	1,490	1,512	1,500	1,000
Agosto/17	1,517	1,515	1,520	1,515	1,260

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/17	51,32	51,03	51,88	51,44	-0,29
Julho/17	51,55	51,26	52,10	51,71	-0,32
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/17	1,6533	1,6410	1,6750	1,6614	-0,48
Julho/17	1,6484	1,6365	1,6693	1,6560	-0,45
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/17	54,21	53,93	54,85	54,41	-0,36
Julho/17	54,42	54,17	55,02	54,61	-0,34

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,7600	1,7500
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,6400	1,4200
Etanol H/A (2)	-	1,4735
Conversão (VHP) (a)	49,00	45,95
Preço Açúcar VHP (b)	68,71	68,71
Diferença (a/b)	-28,68%	-33,13%
Conversão (Branco)	49,20	46,13
(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