

Análise Mercado de Açúcar: Aumento no preço pago ao produtor na Índia pressiona Nova York

O mercado de açúcar teve uma quinta-feira de preços mais altos sobre as negociações do produto físico dentro do mercado interno brasileiro e de manutenção da tendência de baixa sobre os contratos futuros da commodity negociados tanto em Londres quanto em Nova York.

Logo no início do dia o mercado internacional foi agitado pela notícia de que o governo da Índia deve elevar em 11% o preço mínimo pago ao produtor de cana local na próxima safra 2017/18 que começa em outubro deste ano. Esta medida dele elevar produção interna, promover a recuperação dos estoques e neutralizar grande parte da demanda de importações da Índia no mercado internacional de açúcar.

Isto tudo ocorre em um contexto de virada de déficit [1 milhão de toneladas] para superávit [8 milhões de toneladas] entre as safras internacionais 2016/17 e 2017/18 segundo estimativas do USDA. Neste contexto, houve uma elevação do clima de aversão ao risco por parte de investidores, especuladores e agentes financeiros sobre os contratos futuros de açúcar.

Colaborando ainda mais com este cenário existe também a redução do risco climático e a retomada da atividade de moagem nas regiões produtoras de cana do Centro-Sul do Brasil, que devem apresentar novas elevações na oferta. A expectativa com os dados de produção da região durante a primeira metade de maio também retirou muitos agentes do mercado. A atualização deve ser feita as 10h da sexta-feira.

Na região nordeste preços firmes tanto em Alagoas quanto em Pernambuco, com o açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 Icumsa oscilando entre R\$

80,00 [US\$/cents 22,10] a R\$ 84,00 [US\$/cents 23,20] dependendo da unidade produtora e do volume negociado.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a quinta-feira em alta de 1,32% negociada ao redor de R\$ 77,00 [US\$/cents 21,27]. Em Ribeirão Preto preços em alta de 1,30% negociados ao redor de R\$ 78,00 [US\$/cents 21,55]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 77,00 [US\$/cents 21,27].

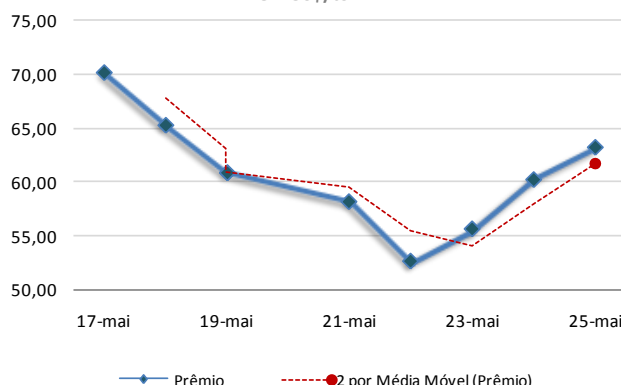
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 77,00 [US\$/cents 21,27]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 76,00 [US\$/cents 20,99]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 75,00 [US\$/cents 20,72].

O etanol hidratado se mostrou 11,34% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 11,85 (PVU) e 46,55% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 53,22 [US\$/cents 14,70].

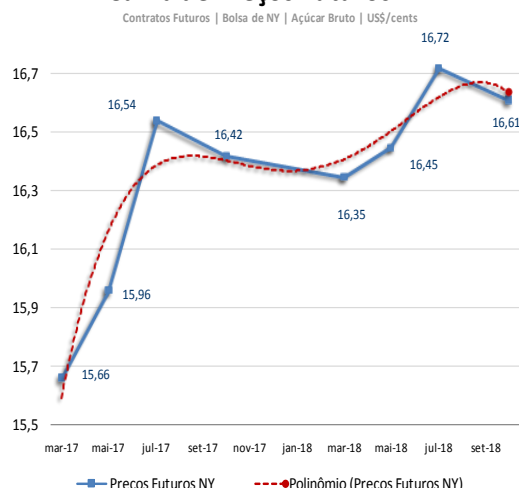
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma alta de 4,85% passando de US\$/ton 60,26 para US\$/ton 63,19.

O avanço no referencial de prêmios ocorreu em função da alta de 1,32% nos preços em reais para o produto físico colocado no porto de Santos junto a desvalorização de 0,06% observada sobre o vencimento Julho/17 em Nova York. A desvalorização de 0,09% do real frente ao dólar acabou neutralizando parte do avanço dos prêmios durante a quinta-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				25-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	83,00	84,00	25,27	81,00	80,00	81,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	78,00	79,00	23,75	76,00	75,00	76,00	
- Araçatuba	77,00	78,00	23,45	75,00	74,00	75,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	79,00	80,00	24,06	77,00	76,00	77,00	

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lccumsa - posto usina - com impostos)				25-mai-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	77,64	78,08	-0,56	76,44	74,80	76,21
Posto Usina US\$	23,61	23,81	-0,84	22,60	23,73	21,19
Média 3 últimos dias R\$	77,73	77,48	0,32	76,37	74,43	76,17

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

25-mai-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/17	15,66	15,74	15,44	15,70	15,67	-0,06
Outubro/17	15,96	16,02	15,74	15,98	15,94	0,12
Março/18	16,54	16,60	16,35	16,54	16,52	0,12

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

25-mai-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	450,90	445,70	451,90	451,30	451,40	-0,11
Outubro/17	436,60	431,40	437,40	436,70	436,70	-0,02
Dezembro/17	436,90	431,90	437,40	436,10	436,40	0,11

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	63.311	63.991	62.762	63.256	63.257	0,08
Dow Jones	21.083	21.112	21.051	21.063	21.012	0,33
Standard & Poors	2.416	2.418	2.410	2.410	2.404	0,47

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dólar Comercial	3,2840	3,2990	3,2650	3,2790	0,0900
Euro/US\$	1,1216	1,1216	1,1174	1,1174	0,3700
US\$/Yuan (China)	6,8672	6,8883	6,8672	6,8883	-0,3000

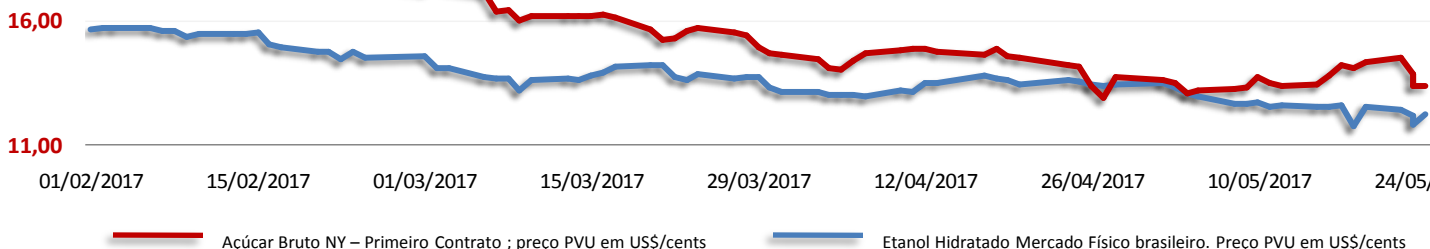
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	quinta-feira, 25 de maio de 2017		
												US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	1,32	77,00	1,32	2,25	1,32	2.247,98	1,22	684,52	1,32	1.540,00	1,22	468,94	1,22	21,27
Açúcar Físico RP/SP	1,30	78,00	1,30	2,28	1,30	2.277,17	1,21	693,41	1,30	1.560,00	1,21	475,03	1,21	21,55
Etanol Anidro	-1,70	51,90	-1,70	1,73	-1,70	1.730,00	-1,79	526,80	-1,70	1.037,98	-1,79	316,07	-1,79	14,34
Etanol Hidratado	-2,86	53,22	-2,86	1,70	-2,86	1.700,00	-2,95	517,66	-2,86	1.064,47	-2,95	324,14	-2,95	14,70
Etanol Hidratado BM&F	0,00	45,71	0,00	1,46	0,00	1.460,00	-0,09	444,58	0,00	914,19	-0,09	278,38	-0,09	12,63
Etanol Anidro CBOT	1,00	51,18	1,00	1,71	1,00	1.705,97	0,91	519,48	1,00	1.023,56	0,91	311,68	0,91	14,14
Açúcar NY	0,03	56,69	0,03	1,66	0,03	1.655,02	-0,06	503,96	0,03	1.133,79	-0,06	345,25	-0,06	15,66
Açúcar London	-0,02	74,04	-0,02	2,16	-0,02	2.161,50	-0,11	658,19	-0,02	1.480,76	-0,11	450,90	-0,11	20,45
Açúcar India	0,39	99,70	0,39	2,91	0,39	2.910,70	0,30	886,33	0,39	1.994,00	0,30	607,19	0,30	27,54
Açúcar Rússia	0,41	102,95	0,41	3,01	0,41	3.005,55	0,32	915,21	0,41	2.058,98	0,32	626,97	0,32	28,44
Açúcar China	0,20	158,17	0,20	4,62	0,20	4.617,69	0,11	1.406,12	0,20	3.163,39	0,11	963,27	0,11	43,69

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 de etanol teve uma quinta-feira de forte ajuste negativo nos preços do produto físico negociado nas regiões produtoras de São Paulo. Em Ribeirão Preto o anidro teve baixa de 1,70% passando de R\$ 1,73 para R\$ 1,76 o litro enquanto que o hidratado teve uma queda maior, na faixa de 2,86%, passando de R\$ 1,75 para R\$ 1,70 o litro.

A forte volatilidade negativa dos preços do etanol ocorre diante da retomada do processo produtivo das usinas após as chuvas da semana anterior. Com isto, passados dois ou três dias, o solo já se mostra seco na maioria das unidades produtoras que começam a escoar fortemente a produção vendida ainda na semana passada.

Quanto a vendas novas, pouco volume de negociação tem sido fechado. As distribuidoras tem ficado em grande parte de fora das negociações, procurando pressionar ainda mais os preços no aguardo de quedas ainda mais significativas na semana que vem, a quinta semana de maio, com a intensificação da colheita de cana e da moagem.

A expectativa da SAFRAS & Mercado é de que o hidratado perca o nível de R\$ 1,70 em Ribeirão podendo chegar a R\$ 1,65 na próxima semana. Ainda na quinta-feira as distribuidoras tem relutado em entrar no mercado acima de R\$ 1,70 o litro, onde os preços apenas não caíram mais diante da resistência das usinas em vender hidratado abaixo de R\$ 1,72 o litro. O anidro deve se sustentar acima de R\$ 1,70 em um primeiro momento. Porém, se o hidratado chegar a R\$ 1,65, o anidro devem cair junto, para a faixa de R\$ 1,68 o litro, também em Ribeirão Preto.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 25/05/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,73	1,74	0,5268	1,75	1,78	1,670
Araçatuba	1,71	1,72	0,5207	1,73	1,76	1,650
Paulínia	1,79	1,80	0,5451	1,81	1,83	1,720
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,50	1,51	0,4555	1,53	1,63	1,496
Araçatuba	1,48	1,49	0,4502	1,51	1,61	1,476
Paulínia	1,55	1,56	0,4716	1,58	1,68	1,546
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,73	1,75	0,5268	-	1,81	1,67
Hidratado	1,70	1,72	0,5177	1,73	1,67	1,50

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	1.467,50	1.471,50	1.452,50	-0,27	1552,00	1420,00

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	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	1,70	1,75	1,73	1,75		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
	25/05/17				
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/17	1,498	1,498	1,510	1,500	1,210
Julho/17	1,515	1,511	1,538	1,522	0,660
Agosto/17	1,514	1,514	1,529	1,524	-0,190

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/17	48,62	48,45	52,00	51,25	-5,33
Julho/17	48,87	48,70	52,22	51,47	-5,27
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/17	1,6076	1,5973	1,6695	1,6526	-2,72
Julho/17	1,5981	1,5904	1,6641	1,6476	-3,00
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/17	51,77	51,51	54,93	54,24	-4,86
Julho/17	52,00	51,75	55,14	54,45	-4,86

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,7300	1,7000
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,6100	1,3760
Etanol H/A (2)	-	1,4278
Conversão (VHP) (a)	48,11	44,52
Preço Açúcar VHP (b)	69,71	69,71
Diferença (a/b)	-30,99%	-36,13%
Conversão (Branco)	48,30	44,70
(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