

Análise Mercado de Açúcar: Dados quinzenais da Unica e redução na gasolina fazem Nova York despencar

O mercado de açúcar teve uma sexta-feira de forte desvalorização sobre os preços externos e de manutenção dos ganhos sobre os preços domésticos. O mercado internacional foi diretamente impactado por duas importantes notícias ao setor como a queda de 5,4% no preço da gasolina nas refinarias e a elevação na oferta de açúcar e colheita de cana no Centro-Sul do Brasil.

A queda no preço da gasolina resulta em redução da demanda do hidratado por parte dos consumidores finais que acabam optando pelo combustível fóssil em um cenário de paridade muito estreita entre os dois combustíveis. Além disso, no meio prazo esta medida também deve fazer as usinas reduzir os preços do hidratado com o objetivo de garantir uma demanda mínima ao setor, o que deve desencorajar muitas usinas sobre a fabricação de etanol.

Com isto, o açúcar tende a ser mais priorizado no mix de produção com mais uma pressão sobre a elevação da oferta do mesmo. Esta pressão já existe com a tendência de atendimento dos contratos de exportação já expressa no forte crescimento na margem dos dados de produção do Centro-Sul do Brasil que, para a cana indicam alta de 59% em relação a quinzena imediatamente anterior e, para o açúcar, alta de 92% na mesma ótica de comparação.

A expectativa da SAFRAS & Mercado é que Julho/17 deve se manter ao redor de US\$/cents 15,00 também no decorrer da próxima semana, com a inexistência de risco climático sobre as regiões produtoras de cana do Centro-Sul do Brasil.

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 22,22] a R\$ 84,00 [US\$/cents 23,33] dependendo da unidade produtora e do volume negociado.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a sexta-feira em alta de 1,30% negociada ao redor de R\$ 78,00 [US\$/cents 21,67]. Em Ribeirão Preto preços firmes negociados ao redor de R\$ 78,00 [US\$/cents 21,67]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 77,00 [US\$/cents 21,39].

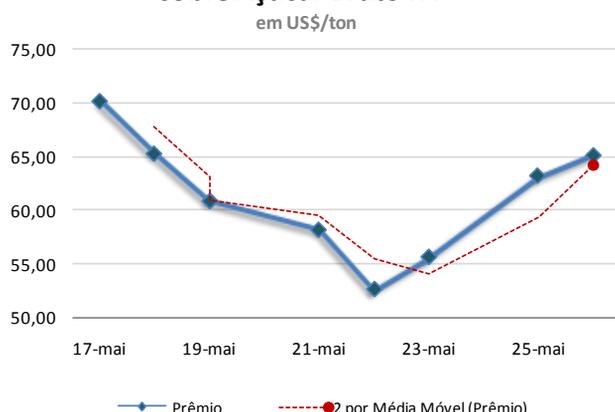
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 77,00 [US\$/cents 21,39]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 76,00 [US\$/cents 21,11]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 75,00 [US\$/cents 20,83].

O etanol hidratado se mostrou 6,52% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 11,92 (PVU) e 46,55% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 53,22 [US\$/cents 14,78].

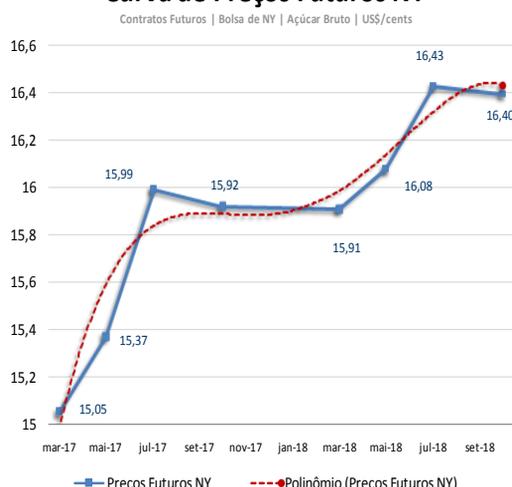
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma alta de 3,07% passando de US\$/ton 63,19 para US\$/ton 65,13.

O avanço no referencial de prêmios ocorreu em função da queda de 3,90% observada sobre o vencimento Julho/17 em Nova York simultaneamente a uma elevação de 1,30% nos preços em reais para o produto físico colocado no porto de Santos em meio a uma valorização de 0,54% do real frente ao dólar, que impulsionou ainda mais o referencial de prêmios durante a sexta-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				26-mai-17			Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno (em dólares por tonelada)
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	
Maringá	83,00	84,00	25,41	81,00	79,00	81,00	Ice Futures* LIFFE*** Bolsa* Diferencial de Polarização Prêmio/Deságio Preço FOB porto **** Frete usina porto Elevação (fobização) Custo sacaria dupla exportação VHP BRANCO PVU (US\$/tonelada) PVU (US\$/saca 50kg) PVU (R\$/saca 50kg)** Equivalente Interno (1) Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45) Preço Referencial Refinado (b) Variação Refinado interno e exportação (b/a) NY em cents para R\$/50kg *Preço NY convertido em Dólares por tonelada ** Base cambial - Dólar comercial ***Liffe - referência incusa 150 **** FOB Porto com base em Santo/SP (1) Acrescentar ICM S (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)
São Paulo							
- Ribeirão Preto	78,00	79,00	23,88	76,00	74,00	76,00	
- Araçatuba	77,00	78,00	23,58	75,00	73,00	75,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	79,00	80,00	24,19	77,00	75,00	77,00	
*PVU - Posto Veículo Usina							

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)				26-mai-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	77,52	77,47	-0,15	76,21	74,61	76,31
Posto Usina US\$	23,73	23,61	0,51	24,60	23,82	21,31
Média 3 últimos dias R\$	77,75	76,96	1,02	76,22	74,02	76,02

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

26-mai-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/17	15,05	15,60	15,01	15,60	15,66	-3,89
Outubro/17	15,37	15,92	15,35	15,92	15,96	-3,69
Março/18	15,99	16,49	15,96	16,49	16,54	-3,32

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

26-mai-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	439,20	439,30	448,20	448,20	450,90	-2,59
Outubro/17	424,90	424,40	434,40	434,40	436,60	-2,67
Dezembro/17	425,20	424,60	433,40	433,30	436,90	-2,67

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	63.772	64.170	63.228	63.228	63.227	0,86
Dow Jones	21.080	21.093	21.050	21.070	21.083	-0,01
Standard & Poors	2.415	2.416	2.413	2.415	2.415	-0,01

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dólar Comercial	3,2660	3,2770	3,2540	3,2760	-0,5400
Euro/US\$	1,1168	1,1216	1,1168	1,1216	-0,4200
US\$/Yuan (China)	6,8525	6,8672	6,8525	6,8672	-0,2100

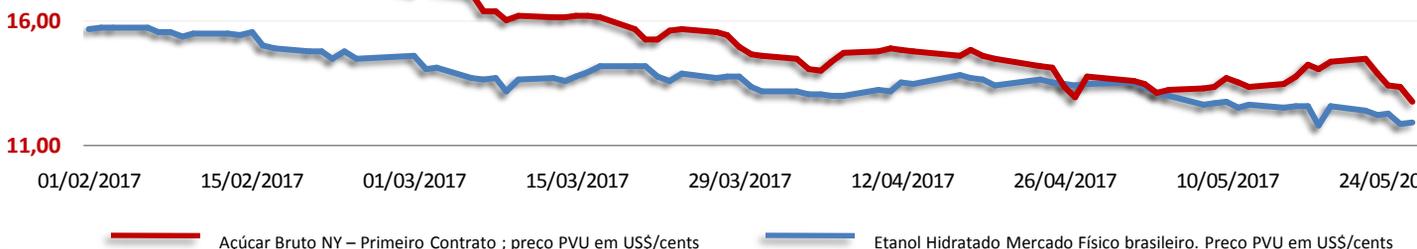
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	sexta-feira, 26 de maio de 2017	
													Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	1,30	78,00	1,21	2,28	1,30	2.277,17	1,86	697,24	1,30	1.560,00	1,86	477,65	1,86	21,67
Açúcar Físico RP/SP	0,00	78,00	-0,12	2,28	0,00	2.277,17	0,55	697,24	0,00	1.560,00	0,55	477,65	0,54	21,67
Etanol Anidro	0,58	52,20	0,58	1,74	0,58	1.740,00	1,13	532,76	0,58	1.043,98	1,13	319,65	1,11	14,50
Etanol Hidratado	0,01	53,22	0,00	1,70	0,00	1.700,00	0,55	520,51	0,00	1.064,47	0,55	325,92	0,57	14,78
Etanol Hidratado BM&F	-4,11	43,83	-4,11	1,40	-4,11	1.400,00	-3,58	428,66	-4,11	876,62	-3,58	268,41	-3,61	12,17
Etanol Anidro CBOT	1,77	52,09	1,53	1,74	1,77	1.736,24	2,33	531,61	1,77	1.041,72	2,34	318,96	2,32	14,47
Açúcar NY	-4,42	54,18	-4,71	1,58	-4,42	1.581,83	-3,89	484,33	-4,42	1.083,65	-3,90	331,80	-3,90	15,05
Açúcar London	-3,13	71,72	-3,06	2,09	-3,13	2.093,87	-2,59	641,11	-3,13	1.434,43	-2,59	439,20	-2,58	19,92
Açúcar India	-0,48	99,22	-0,45	2,90	-0,48	2.896,76	0,07	886,95	-0,48	1.984,46	0,07	607,61	0,07	27,56
Açúcar Rússia	-1,25	101,66	-1,40	2,97	-1,25	2.967,97	-0,71	908,75	-1,25	2.033,24	-0,71	622,55	-0,71	28,24
Açúcar China	-0,14	157,95	-0,19	4,61	-0,14	4.611,28	0,41	1.411,90	-0,14	3.159,00	0,41	967,24	0,42	43,87

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

A sexta-feira foi marcada por preços praticamente estáveis para o etanol anidro e hidratado na região de Ribeirão Preto com a queda no preço da gasolina nas refinarias. O anidro teve alta de 0,58% passando de R\$ 1,73 para R\$ 1,74 o litro enquanto que o hidratado se manteve nominalmente firme a R\$ 1,70 o litro na mesma região.

Basicamente o mercado se mostrou esvaziado de compradores que esperam preços mais baixos para a última semana de maio. Então o nível de R\$ 1,70 o litro para o hidratado acabou sendo apenas referência de preço de usinas que não foi aceita por distribuidoras na sexta-feira.

A questão da redução de 5,4% dos preços da gasolina tende a mexer com o mercado durante a última semana de maio, com a maioria das distribuidoras recuando da demanda com o objetivo de pressionar ainda mais os preços do hidratado nas usinas.

Além disso, a arbitragem com o açúcar bruto de Nova York deve ficar ainda mais negativa, elevando a pressão de queda na fabricação do biocombustível.

Em Goiás preços de estáveis a mais baixos, mas ainda assim firmes dentro da média de negociação da semana antes da redução nos preços da gasolina. Etanol anidro, no mercado interno ainda firme na faixa de R\$ 1,70 o litro enquanto o hidratado, também para fora do estado, teve uma queda de 5,71%, passando de R\$ 1,75 para R\$ 1,65 o litro. Muitas distribuidoras locais saíram do mercado no aguardo de preços mais baixos durante a última semana de maio.

Na região nordeste o mesmo quadro, com distribuidoras retiradas no mercado em uma sexta-feira pós redução nos preços da gasolina. Algumas usinas que pediam entre R\$ 2,00 a R\$ 2,05 ao anidro em Alagoas acabaram reduzindo suas pedidas de preço para algo entre R\$ 1,97 e a R\$ 1,98. Hidratado sem referência.

Em Pernambuco anidro é negociado na faixa de R\$ 1,95 a R\$ 1,97 o litro e sem referência para o hidratado. Na Bahia anidro é negociado ainda na faixa de R\$ 1,95 o litro, sem as indicações iniciais de R\$ 1,93 do início da semana, enquanto o hidratado teve uma elevação de 0,64% passando de R\$ 1,57 para R\$ 1,58 o litro. Também são esperadas mudanças mais significativas nos preços para a próxima semana.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 26/05/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,74	1,75	0,5328	1,70	1,80	1,670
Araçatuba	1,72	1,73	0,5266	1,68	1,78	1,650
Paulínia	1,80	1,81	0,5511	1,75	1,85	1,720
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,50	1,51	0,4581	1,50	1,63	1,487
Araçatuba	1,48	1,49	0,4527	1,48	1,61	1,467
Paulínia	1,55	1,56	0,4742	1,55	1,68	1,537
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,74	1,76	0,5328	1,73	1,83	1,67
Hidratado	1,70	1,72	0,5205	1,54	1,67	1,49

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 22/05 e 26/05						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,3994	0,4343	1,3871	0,89	1,4976	1,4120
Anidro Combustível	1,6119	0,5051	1,6132	-0,08	1,6602	1,5697
Outros Fins Hidratado	1,4566	0,4536	1,4487	0,55	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	1.458,50	1.467,50	1.447,00	-0,61	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	1,97	1,98	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Anidro Combustível	1,95	1,97	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Goiás						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	1,70	1,75	1,73		1,65	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
	26/05/17				
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/17	1,520	1,491	1,522	1,496	1,460
Julho/17	1,544	1,516	1,544	1,520	1,910
Agosto/17	1,536	1,528	1,536	1,528	1,450

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/17	49,72	48,18	49,86	48,75	1,67
Julho/17	49,96	48,44	50,10	49,00	1,66
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/17	1,6405	1,6003	1,6447	1,6093	1,93
Julho/17	1,6242	1,5900	1,6289	1,6019	1,39
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/17	52,55	51,05	52,56	51,77	1,50
Julho/17	52,79	51,31	52,81	52,00	1,51

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,7400	1,7000
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,6200	1,3760
Etanol H/A (2)	-	1,4278
Conversão (VHP) (a)	48,40	44,52
Preço Açúcar VHP (b)	69,72	69,72
Diferença (a/b)	-30,57%	-36,14%
Conversão (Branco)	48,60	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)		