

Análise Mercado de Açúcar: Câmbio e clima pressionam açúcar em Nova York em meio a novas quedas

O mercado de açúcar teve uma terça-feira com novas quedas sobre os contratos futuros de açúcar que se mostram continuamente pressionado por uma combinação de vetores de baixa que se instaurou sobre os fundamentos da commodity. O real desvalorizado frente ao dólar e o clima favorável a colheita lideram os vetores de pressão aos preços.

No mercado interno a novidade é a arbitragem entre os preços do etanol hidratado no mercado interno frente as cotações do açúcar bruto de Nova York com base no vencimento Julho/17, ambos em centavos de dólar por libra peso dentro da usina. A relação de preço entre os dois produtos tem se mostrado vantajosa ao açúcar na faixa de 6%.

Uma relação de preço negativa em até 10% é tolerada pelas usinas e considerada vantajosa para a venda de hidratado no mercado interno local, diante da alta liquidez do produto na geração de caixa no curto prazo. Com isto é cada vez menor o volume de cana destinada a fabricação de açúcar para o mercado físico após o atendimento dos contratos de exportação da commodity para o mercado internacional, o que mantém uma pressão de alta sobre os preço internos no mercado doméstico.

Na região nordeste preços mais baixos tanto em Alagoas quanto em Pernambuco, com o açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 Icmsa oscilando entre R\$ 78,00 [US\$/cents 21,68] a R\$ 77,00 [US\$/cents 21,40] dependendo da unidade produtora e do volume negociado.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icmsa encerrou a terça-feira estável negociada ao redor de R\$ 77,00 [US\$/cents 21,40]. Em Ribeirão Preto preços em alta de 1,30% negociados ao redor de R\$ 78,00 [US\$/cents 21,68]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 77,00 [US\$/cents 21,40].

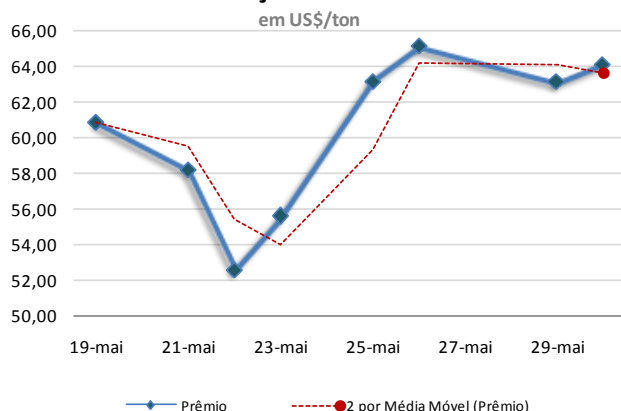
O açúcar com maior coloração, com 180 Icmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 77,00 [US\$/cents 21,40]. Produto com 200 Icmsa foi cotado na faixa de R\$ 76,00 [US\$/cents 21,12]. O açúcar com 300 Icmsa oscilou ao máximo de R\$ 75,00 [US\$/cents 20,85].

O etanol hidratado se mostrou 6,24% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 11,93 (PVU) e 46,55% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 53,22 [US\$/cents 14,79].

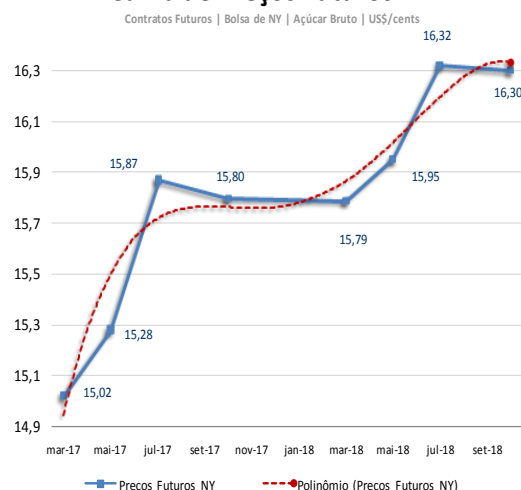
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icmsa de Santos/SP teve uma alta de 1,58% passando de US\$/ton 63,13 para US\$/ton 64,13.

O avanço no referencial de prêmios ocorreu em função da queda de 0,20% observada sobre o vencimento Julho/17 em Nova York junto a uma valorização de 0,18% no real frente ao dólar em um contexto de preços estáveis em reais para o produto físico colocado no porto de 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				30-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	25,43	81,00	80,00	82,00	
São Paulo							
- Ribeirão Preto	78,00	79,00	23,90	76,00	75,00	77,00	
- Araçatuba	77,00	78,00	23,59	75,00	74,00	76,00	
Minas Gerais							
Triângulo Mineiro	79,00	80,00	24,20	77,00	76,00	78,00	

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lccumsa - posto usina - com impostos)				30-mai-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	77,72	77,47	-0,24	76,89	76,52	76,95
Posto Usina US\$	23,83	23,83	0,00	23,45	24,12	21,52
Média 3 últimos dias R\$	77,72	76,96	0,98	76,62	75,92	76,32

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

30-mai-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/17	15,02	15,20	14,73	15,20	15,05	-0,19
Outubro/17	15,28	15,54	15,05	15,54	15,37	-0,58
Março/18	15,87	16,22	15,67	16,22	15,99	-0,75

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

30-mai-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	438,40	433,00	440,30	440,00	439,20	-0,18
Outubro/17	423,30	418,10	425,50	425,50	424,90	-0,37
Dezembro/17	423,10	418,30	425,80	425,30	425,20	-0,49

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	63.962	64.107	63.720	63.765	63.761	0,31
Dow Jones	21.029	21.064	21.010	21.045	21.080	-0,24
Standard & Poors	2.413	2.415	2.411	2.412	2.416	-0,10

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dólar Comercial	3,2640	3,2730	3,2580	3,2700	-0,1800
Euro/US\$	1,1182	1,1182	1,1178	1,1178	0,0300
US\$/Yuan (China)	6,8525	6,8525	6,8525	6,8525	0,0000

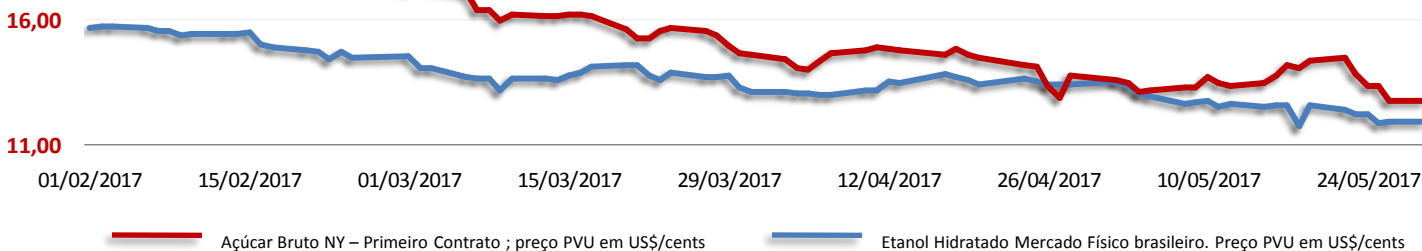
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	terça-feira, 30 de maio de 2017	
													Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	77,00	0,00	2,25	0,00	2.247,98	0,18	688,72	0,00	1.540,00	0,18	471,81	0,18	21,40
Açúcar Físico RP/SP	1,30	78,00	1,30	2,28	1,30	2.277,17	1,48	697,66	1,30	1.560,00	1,48	477,94	1,48	21,68
Etanol Anidro	-2,86	51,00	-2,86	1,70	-2,86	1.700,00	-2,68	520,83	-2,86	1.019,98	-2,68	312,49	-2,68	14,17
Etanol Hidratado	0,00	53,22	0,00	1,70	0,00	1.700,00	0,18	520,83	0,00	1.064,47	0,18	326,12	0,18	14,79
Etanol Hidratado BM&F	0,97	44,14	0,97	1,41	0,97	1.410,00	1,15	431,99	0,97	882,88	1,15	270,49	1,15	12,27
Etanol Anidro CBOT	0,18	52,88	0,18	1,76	0,18	1.762,81	0,37	540,08	0,18	1.057,67	0,37	324,04	0,37	14,70
Açúcar NY	-0,38	54,04	-0,38	1,58	-0,38	1.577,71	-0,20	483,37	-0,38	1.080,83	-0,20	331,14	-0,20	15,02
Açúcar London	-0,37	71,55	-0,37	2,09	-0,37	2.088,78	-0,18	639,94	-0,37	1.430,94	-0,18	438,40	-0,18	19,89
Açúcar India	-0,49	99,44	-0,49	2,90	-0,49	2.903,01	-0,31	889,40	-0,49	1.988,74	-0,31	609,29	-0,31	27,64
Açúcar Rússia	0,00	105,07	0,00	3,07	0,00	3.067,33	0,18	939,75	0,00	2.101,31	0,18	643,78	0,18	29,20
Açúcar China	-0,18	157,07	-0,18	4,59	-0,18	4.585,51	0,00	1.404,87	-0,18	3.141,35	0,00	962,42	0,00	43,65

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



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 30/05/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,70	1,71	0,5208	1,70	1,77	1,700
Araçatuba	1,68	1,69	0,5147	1,68	1,75	1,680
Paulínia	1,76	1,77	0,5392	1,75	1,82	1,750
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,50	1,51	0,4583	1,50	1,63	1,540
Araçatuba	1,48	1,49	0,4529	1,48	1,61	1,520
Paulínia	1,55	1,56	0,4745	1,55	1,68	1,590
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,70	1,72	0,5208	1,73	1,80	1,70
Hidratado	1,70	1,72	0,5208	1,54	1,67	1,54

*PVU - Posto Veículo Usina

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	1.426,50	1.436,00	1.473,00	-0,66	1553,50	1424,50

REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS)						
	COMPRA	VENDA	atual	COMPRA	VENDA	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	
Alagoas						
Anidro Combustível	1,75	1,80	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Anidro Combustível	1,75	1,80	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	1,70	1,75	1,73	1,65		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 30/05/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Junho/17	1,515	1,515	1,520	1,520	-0,320
Julho/17	1,531	1,516	1,537	1,537	-0,390
Agosto/17	1,530	1,525	1,529	1,525	-0,390

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Junho/17	49,46	49,03	50,28	50,07	-0,68
Julho/17	49,72	49,27	50,53	50,27	-0,65
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Junho/17	1,6357	1,6226	1,6600	1,6426	-0,42
Julho/17	1,6208	1,6075	1,6442	1,6261	-0,32
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Junho/17	52,24	51,60	52,56	52,64	-0,75
Julho/17	52,51	51,88	52,80	52,89	-0,71

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,7000	1,7000
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,5800	1,3760
Etanol H/A (2)	-	1,4278
Conversão (VHP) (a)	47,21	44,52
Preço Açúcar VHP (b)	69,72	69,72
Diferença (a/b)	-32,29%	-36,14%
Conversão (Branco)	47,40	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)		

Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma terça-feira marcada por preços estáveis para o hidratado, na faixa de R\$ 1,70 o litro e em baixa de 2,86% para o anidro que passou de R\$ 1,75 para R\$ 1,70 o litro, ambos na região de Ribeirão Preto. Ao anidro teve indicação de preços ainda mais baixos em outras regiões mais distantes de Ribeirão onde vendas foram feitas na faixa de R\$ 1,66 o litro.

O mercado tem se sustentado mesmo após as baixas da gasolina na semana anterior diante da fraca presença das distribuidoras junto as usinas. Agentes que atuam no mercado esperam uma presença mais forte das distribuidoras após a metade da semana, quando estas reduzirem suas pedidas de preço.

A questão da arbitragem entre o hidratado e o açúcar de Nova York também eleva a pressão negativa sobre o biocombustível, que se mostra moderadamente menos vantajoso que a commodity desde a semana anterior.

Na região Nordeste preços mais baixos para o anidro oscilando entre R\$ 1,75 a R\$ 1,80 o litro entre Alagoas e Pernambuco. Etanol Hidratado ainda sem referências.



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 de 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