

Análise Mercado de Açúcar: Risco climático descartado e real fraco desvalorizam açúcar em Nova York

O mercado de açúcar teve um início de semana de cotações mais baixas sobre os contratos futuros de açúcar e de preços estáveis sobre o produto físico, negociado no mercado interno brasileiro.

Após uma onda de desvalorização na transição de abril para maio, os preços internos conseguiram se estabilizar na faixa de R\$ 75,00 a saca [mesmo frente a entrada de uma safra volumosa] diante da baixa disponibilidade de cana destinada a fabricação do açúcar para vender no mercado interno.

Isto ocorre porque após o atendimento dos contratos de exportação, as usinas optam por fabricar etanol, que acaba tendo uma vantagem comparativa maior que a do açúcar de Nova York. Além disso, lá fora, a tendência de queda sobre os preços de Julho/17 persiste, diante da redução do risco climático e elevação do risco político no Brasil.

Por um lado as chuvas fortes e a massa de ar polar tendem a estar descartadas sobre as regiões produtoras pelas próximas duas semanas, o que deixa o mercado de risco climático neutro.

Por outro, o risco político se eleva novamente no Brasil, o que resulta em um real mais fraco frente ao dólar, acima de R\$ 3,30. Com isto as negociações de novos contratos de exportação ficam favorecidas, o que eleva a disponibilidade de oferta de açúcar brasileiro no mercado internacional em meio a um cenário de superávit da próxima safra internacional que deve oscilar entre 3 a 8 milhões de toneladas.

Na região nordeste preços ainda firmes tanto em Alagoas quanto em Pernambuco, com o açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 Icmsa oscilando entre R\$ 75,00

[US\$/cents 20,54] a R\$ 77,00 [US\$/cents 21,09] dependendo da unidade produtora e do volume negociado. Ainda existem usinas pedindo R\$ 80,00 [US\$/cents 21,91] por este produto, mas sem encontrar compradores.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icmsa encerrou a segunda-feira estável negociada ao redor de R\$ 74,00 [US\$/cents 20,27]. Em Ribeirão Preto preços firmes negociados ao redor de R\$ 75,00 [US\$/cents 20,54]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 74,00 [US\$/cents 20,27].

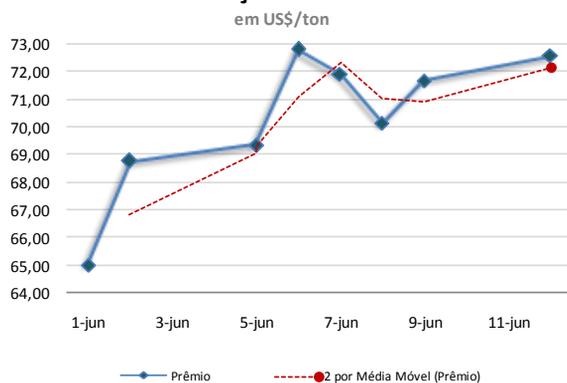
O açúcar com maior coloração, com 180 Icmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 74,00 [US\$/cents 20,27]. Produto com 200 Icmsa foi cotado na faixa de R\$ 73,00 [US\$/cents 20,00]. O açúcar com 300 Icmsa oscilou ao máximo de R\$ 72,00 [US\$/cents 19,72].

O etanol hidratado se mostrou 1,20% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 11,60 (PVU) e 42,59% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 52,60 [US\$/cents 14,41].

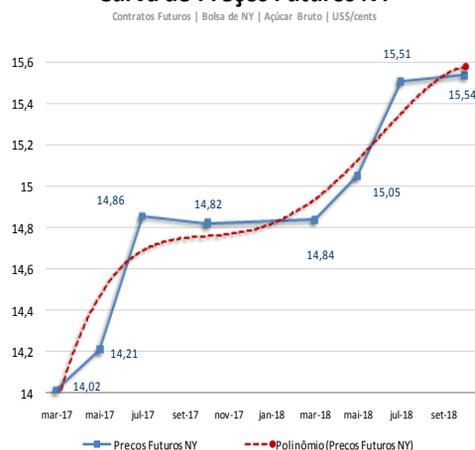
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icmsa de Santos/SP teve uma alta de 1,26% passando de US\$/ton 71,68 para US\$/ton 72,58.

O avanço no referencial de prêmios ocorreu em função da queda de 1,75% sobre o vencimento Julho/17 em Nova York que acabou sendo parcialmente neutralizado pela queda de 0,63% do rela 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



Curva de Preços Futuros NY



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU				12-jun-17			Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno					
Região/Estado	Comprac		Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano	(em dólares por tonelada)				
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$		Ice Futures*				
Maringá	80,00	81,00	24,15	82,00	81,00	88,00		LIFFE***				
São Paulo								Julho/17	Outubro/17	Agosto/17	Outubro/17	
- Ribeirão Preto	75,00	76,00	22,64	77,00	76,00	83,00		Bolsa*	309,09	313,28	410,20	399,10
- Araçatuba	74,00	75,00	22,34	76,00	75,00	82,00		Diferencial de Polarização	12,52	12,69	16,61	16,16
Minas Gerais								Prêmio/Deságio	107,00	107,00	-32,00	-32,00
Triângulo Mineiro	76,00	77,00	22,95	78,00	77,00	84,00		Preço FOB porto ****	428,61	432,96	394,81	383,26
*PVU - Posto Veículo Usina								Frete usina porto	37,69	37,69	37,69	37,69
								Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lccumsa - posto usina - com impostos)				12-jun-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	74,82	77,47	0,21	77,47	76,33	83,11
Posto Usina US\$	22,58	22,75	-0,75	23,16	24,42	23,89
Média 3 últimos dias R\$	74,87	76,96	-2,72	76,96	76,46	82,68

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:				12-jun-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/17	14,02	14,54	13,98	14,31	14,27	-1,75
Outubro/17	14,21	14,72	14,17	14,48	14,47	-1,79
Março/18	14,86	15,32	14,83	15,09	15,07	-1,39

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:				12-jun-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	410,20	410,00	422,90	418,30	416,90	-1,6
Outubro/17	399,10	398,50	409,90	404,60	404,00	-1,21
Dezembro/17	400,00	399,10	409,90	406,10	404,10	-1,01

ÍNDICES				12-jun-17		
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	61.700	62.286	61.279	62.219	62.211	-0,82
Dow Jones	21.236	21.277	21.186	21.260	21.272	-0,17
Standard & Poors	2.427	2.427	2.422	2.432	2.432	-0,18

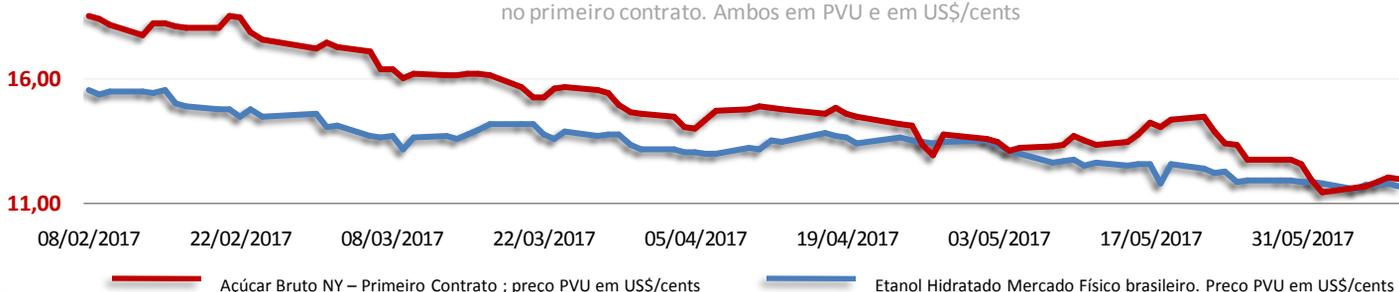
CÂMBIO				12-jun-17		
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	
Dolar Comercial	3,3120	3,3280	3,2780	3,2890	0,6300	
Euro/US\$	1,1203	1,1203	1,1189	1,1189	0,1200	
US\$/Yuan (China)	6,7974	6,7974	6,7970	6,7970	0,0000	

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor										segunda-feira, 12 de junho de 2017				
Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	74,00	0,00	2,16	0,00	2.160,39	-0,63	652,29	0,00	1.480,00	-0,63	446,86	-0,63	20,27
Açúcar Físico RP/SP	0,00	75,00	0,00	2,19	0,00	2.189,59	-0,63	661,11	0,00	1.500,00	-0,63	452,90	-0,63	20,54
Etanol Anidro	0,00	49,50	0,00	1,65	0,00	1.650,00	-0,63	498,19	0,00	989,98	-0,63	298,91	-0,63	13,56
Etanol Hidratado	0,00	52,60	0,00	1,68	0,00	1.680,00	-0,63	507,25	0,00	1.051,94	-0,63	317,62	-0,63	14,41
Etanol Hidratado BM&F	-1,81	42,58	-1,81	1,36	-1,81	1.360,00	-2,43	410,63	-1,81	851,57	-2,43	257,12	-2,43	11,66
Etanol Anidro CBOT	-0,18	53,15	-0,18	1,77	-0,18	1.771,55	-0,82	534,89	-0,18	1.062,91	-0,82	320,93	-0,82	14,56
Açúcar NY	-1,13	51,19	-1,13	1,49	-1,13	1.494,33	-1,75	451,19	-1,13	1.023,71	-1,75	309,09	-1,75	14,02
Açúcar London	-0,98	67,93	-0,98	1,98	-0,98	1.983,16	-1,61	598,78	-0,98	1.358,58	-1,61	410,20	-1,61	18,61
Açúcar India	-1,48	98,09	-1,48	2,86	-1,48	2.863,73	-2,10	864,65	-1,48	1.961,83	-2,10	592,34	-2,10	26,87
Açúcar Rússia	0,62	116,36	0,62	3,40	0,62	3.397,16	-0,02	1.025,71	0,62	2.327,26	-0,02	702,68	-0,02	31,87
Açúcar China	0,18	160,60	0,18	4,69	0,18	4.688,52	-0,46	1.415,62	0,18	3.211,92	-0,46	969,78	-0,46	43,99

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



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 12/06/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,65	1,66	0,4982	1,67	1,72	1,700
Araçatuba	1,63	1,64	0,4921	1,65	1,70	1,680
Paulínia	1,71	1,72	0,5163	1,73	1,77	1,750
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,48	1,49	0,4464	1,46	1,51	1,505
Araçatuba	1,46	1,47	0,4411	1,44	1,49	1,485
Paulínia	1,53	1,54	0,4623	1,51	1,56	1,555
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,65	1,67	0,4982	1,67	1,75	1,70
Hidratado	1,68	1,70	0,5072	1,66	1,55	1,50

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 05/06 e 09/06						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,3453	0,4104	1,3492	-0,29	1,4976	1,4120
Anidro Combustível	1,5476	0,4722	1,5768	-1,85	1,6602	1,5697
Outros Fins Hidratado	1,3804	0,4212	1,4232	-3,01	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	1.404,50	1.404,50	1.394,5000	0,00	1460,50	1437,50
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS)						
	COMPRA	VENDA	atual	COMPRA	VENDA	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	
Alagoas						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,71	1,72	-	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	1,64	1,70	1,71	1,68		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
12/06/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/17	1,535	1,525	1,550	1,541	-0,960
Agosto/17	1,537	1,527	1,540	1,534	-0,960
Setembro/17	1,535	1,540	1,540	1,540	-0,960

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/17	46,06	45,66	46,71	46,12	0,50
Agosto/17	46,29	45,90	46,94	46,36	0,47
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/17	1,4864	1,4852	1,5241	1,5017	-1,01
Agosto/17	1,4809	1,4798	1,5162	1,4934	-0,83
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/17	48,31	48,01	49,15	48,15	0,33
Agosto/17	48,66	48,37	49,49	48,53	0,26

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,6500	1,6800
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/impuesto)	1,5300	1,3584
Etanol H/A (2)	-	1,4096
Conversão (VHP) (a)	45,72	43,95
Preço Açúcar VHP (b)	66,69	66,69
Diferença (a/b)	-31,45%	-34,09%
Conversão (Branco)	45,90	44,13
(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 de etanol teve um início de semana moderado quanto ao volume de negociação no estado de São Paulo o que acabou refletindo diretamente na baixa volatilidade dos preços, tanto do anidro quanto do hidratado que encerraram o dia inalterados, indicados respectivamente na faixa de R\$ 1,65 a R\$ 1,68 o litro na região de Ribeirão Preto. Este mesmo preço também pôde ser observado na região do Triângulo Mineiro.

De modo geral, passado o risco climático para esta e para a próxima semana, os preços tendem a despencar novamente, como estava ocorrendo nas semanas anteriores antes dos riscos climáticos se fortalecerem e impedirem quedas mais bruscas.

Com isto a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços mais baixos no decorrer da segunda e da terceira semana de junho em direção a base de R\$ 1,60 em Ribeirão Preto, tanto para anidro quanto para hidratado.



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