

Análise Mercado de Açúcar: Dados da Unica mostram elevação na oferta de açúcar em meio a desvalorização do real

O mercado de açúcar teve uma terça-feira de reafirmação das quedas externas e também da estabilidade interna. O destaque do dia veio por conta da Unica que indicou queda na moagem de cana em função das chuvas do início da quinzena anterior, mas que não foram suficientes para reduzir a produção de açúcar que subiu 3,95% enquanto que a moagem de cana caiu 2,83%.

No meio de tudo isto o real ficou ainda mais fraco frente ao dólar elevando ainda mais a pressão cambial sobre o açúcar que resulta na maior oferta e competitividade da commodity em nível internacional.

Estes dois vetores novos [aumento da fabricação de açúcar mesmo frente a chuvas e queda na moagem de cana em um contexto de real desvalorizado] despertaram ainda mais os alarmes dos agentes do mercado para o cenário de superávit na safra internacional 2017/18 que começa em outubro deste ano.

A Organização Internacional do Açúcar estima um excedente entre a oferta e a demanda internacional na faixa de 3 milhões de toneladas, um valor muito abaixo da estimativa do USDA que aponta para um montante de 8 milhões de toneladas.

Nem mesmo a queda no mix de produção para o açúcar conseguiu neutralizar a percepção no mercado de que não há e nem haverá dificuldade de oferta da commodity do médio ao longo prazo.

Na região nordeste preços novamente estáveis tanto em Alagoas quanto em Pernambuco, com o açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 Icumsa oscilando entre R\$ 75,00 [US\$/cents 20,56] a R\$ 77,00 [US\$/cents 21,11] dependendo da unidade produtora e do volume

negociado. Ainda existem usinas pedindo R\$ 80,00 [US\$/cents 21,93] por este produto, mas sem encontrar compradores.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a terça-feira firme negociada ao redor de R\$ 74,00 [US\$/cents 20,29]. Em Ribeirão Preto preços firmes negociados ao redor de R\$ 75,00 [US\$/cents 20,56]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 74,00 [US\$/cents 20,29].

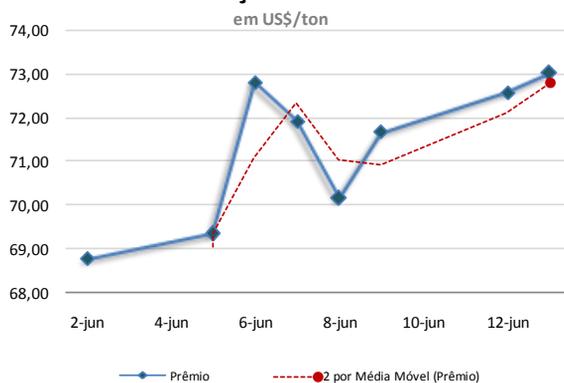
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 74,00 [US\$/cents 20,29]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 73,00 [US\$/cents 20,01]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 72,00 [US\$/cents 19,74]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 1.080,00 para negociação interna e a R\$/ton 1.004,00 para vendas externas com compradores ofertando R\$/ton 920,00

O etanol hidratado se mostrou 2,18% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 11,76 (PVU) e 40,92% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 53,22 [US\$/cents 14,59].

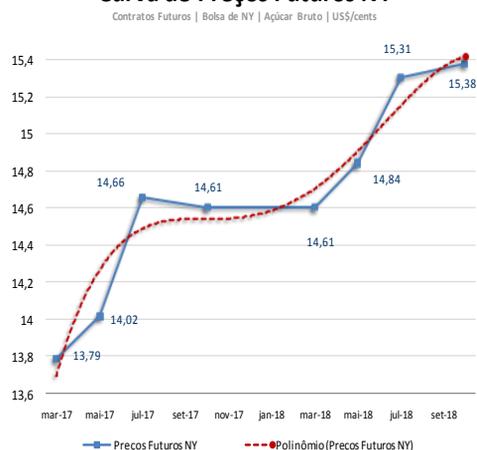
O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma alta de 0,61% passando de US\$/ton 72,58 para US\$/ton 73,02.

O avanço no referencial de prêmios ocorreu em função da queda de 1,64% sobre o vencimento Julho/17 em Nova York impulsionado pela valorização de 0,09% do 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



Curva de Preços Futuros NY



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU							13-jun-17					
Região/Estado	Comprac		Vendedor		Atual	1 sem	1 mês	1 ano	Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno			
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$	(em dólares por tonelada)					
Maringá	80,00	81,00	24,18	81,00	81,00	88,00	Ice Futures* LIFFE***					
São Paulo							Julho/17	Outubro/17	Agosto/17	Outubro/17		
- Ribeirão Preto	75,00	76,00	22,67	76,00	76,00	83,00	Bolsa*	304,02	309,09	405,90	395,00	
- Araçatuba	74,00	75,00	22,36	75,00	75,00	82,00	Diferencial de Polarização	12,31	12,52	16,44	16,00	
Minas Gerais							Pênisio/Deságio	103,00	103,00	-32,00	-32,00	
Triângulo Mineiro	76,00	77,00	22,97	77,00	77,00	84,00	Preço FOB porto ****	419,33	424,61	390,34	379,00	

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 l/cmcsa - posto usina - com impostos)							13-jun-17				
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano	Custo sacaria dupla exportação				
Posto Usina R\$	74,42	77,47	-0,53	77,47	76,33	83,11	VHP BRANCO				
Posto Usina US\$	22,52	22,58	-0,27	23,19	24,42	23,89	PVU (US\$/tonelada)	369,11	374,38	340,12	313,78
Média 3 últimos dias R\$	74,63	76,96	-3,02	76,96	76,46	82,68	PVU (US\$/saca 50kg)	18,46	18,72	17,01	15,69
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:							PVU (R\$/saca 50kg)**	61,07	61,94	56,27	51,91
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	Equivalente Interno (1)	72,92	73,96	67,19	61,99
Julho/17	13,79	14,05	13,73	14,02	14,02	-1,64	Preço Cristal (l/cmcsa 145) - Ribeirão Preto			75	75
Outubro/17	14,02	14,25	13,98	14,21	14,21	-1,33	Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Março/18	14,66	14,91	14,64	14,89	14,86	-1,34	Preço Referencial Refinado (b)			76,7	76,7

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:							13-jun-17				
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	Variação Refinado interno e exportação (b/a)				
Agosto/17	405,90	405,00	410,70	410,20	410,20	-1,04				0,14	0,24
Outubro/17	395,00	393,80	399,00	399,00	399,10	-1,02	NY em cents para R\$/50kg				
Dezembro/17	395,90	395,20	399,50	399,50	400,00	-1,02	*Preço NY convertido em Dólares por tonelada ** Base cambial - Dólar comercial				

ÍNDICES							REGIÃO NORDESTE - em saca de 50 kg - com impostos PVU			
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)	13-jun-17			
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)	Compra Venda Atual				
Ibovespa	61.847	62.012	61.510	61.708	61.700	0,23	Praça R\$ R\$ US\$			
Dow Jones	21.329	21.333	21.257	21.257	21.236	0,44	Alagoas 77,00 78,00 23,27			
Standard & Poors	2.441	2.441	2.431	2.434	2.429	0,48	Pernambuco 78,00 79,00 23,57			

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dólar Comercial	3,3090	3,3350	3,3010	3,3110	-0,0900
Euro/US\$	1,1192	1,1203	1,1192	1,1203	-0,0900
US\$/Yuan (China)	6,7981	6,7981	6,7974	6,7974	0,0100

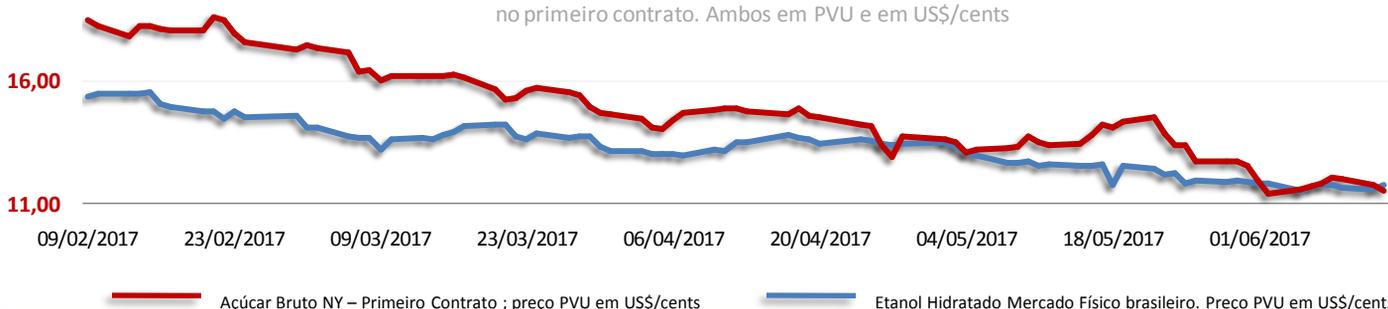
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	74,00	0,00	2,16	0,00	2.160,39	0,09	652,88	0,00	1.480,00	0,09	447,27	0,09	20,29
Açúcar Físico RP/SP	0,00	75,00	0,00	2,19	0,00	2.189,59	0,09	661,71	0,00	1.500,00	0,09	453,31	0,09	20,56
Etanol Anidro	0,61	49,80	0,61	1,66	0,61	1.660,00	0,70	501,66	0,61	995,98	0,70	300,99	0,70	13,65
Etanol Hidratado	1,19	53,22	1,19	1,70	1,19	1.700,00	1,28	513,75	1,19	1.064,47	1,28	321,69	1,28	14,59
Etanol Hidratado BM&F	1,47	43,20	1,47	1,38	1,47	1.380,00	1,56	417,04	1,47	864,10	1,56	261,13	1,56	11,84
Etanol Anidro CBOT	-0,88	52,68	-0,88	1,76	-0,88	1.756,00	-0,79	530,67	-0,88	1.053,58	-0,79	318,40	-0,79	14,44
Açúcar NY	-1,73	50,30	-1,73	1,47	-1,73	1.468,48	-1,64	443,78	-1,73	1.006,00	-1,64	304,02	-1,64	13,79
Açúcar London	-1,14	67,16	-1,14	1,96	-1,14	1.960,59	-1,05	592,50	-1,14	1.343,12	-1,05	405,90	-1,05	18,41
Açúcar Índia	0,11	98,20	0,11	2,87	0,11	2.866,92	0,20	866,40	0,11	1.964,01	0,20	593,54	0,20	26,92
Açúcar Rússia	1,28	117,85	1,28	3,44	1,28	3.440,52	1,37	1.039,75	1,28	2.356,96	1,37	712,29	1,37	32,31
Açúcar China	-0,75	159,39	-0,75	4,65	-0,75	4.653,24	-0,66	1.406,24	-0,75	3.187,75	-0,66	963,36	-0,66	43,70

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 Índia, 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 13/06/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,66	1,67	0,5017	1,69	1,72	1,700
Araçatuba	1,64	1,65	0,4956	1,67	1,70	1,680
Paulínia	1,72	1,73	0,5198	1,75	1,77	1,750
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,50	1,51	0,4521	1,48	1,51	1,505
Araçatuba	1,48	1,49	0,4468	1,46	1,49	1,485
Paulínia	1,55	1,56	0,4681	1,53	1,56	1,555
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,66	1,68	0,5017	1,69	1,75	1,70
Hidratado	1,70	1,72	0,5138	1,68	1,55	1,50

*PVU - Posto Veículo Usina

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\$)
Paulínia/SP	1.409,50	1.404,50	1,4192	0,36	1460,50	1437,50
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS)						
	COMPRA	VENDA	atual		COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	US\$	Paraíba	R\$	R\$
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 13/06/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/17	1,566	1,542	1,570	1,542	2,010
Agosto/17	1,565	1,545	1,566	1,550	1,820
Setembro/17	1,562				1,750

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/17	46,49	45,56	46,57	46,01	0,88
Agosto/17	46,69	45,79	46,77	46,22	0,79
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/17	1,5037	1,4746	1,5067	1,4880	1,05
Agosto/17	1,4979	1,4700	1,5004	1,4827	1,02
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/17	48,70	47,87	48,78	48,29	0,84
Agosto/17	49,02	48,23	49,10	48,64	0,78

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,6600	1,7000
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,5400	1,3760
Etanol H/A (2)	-	1,4278
Conversão (VHP) (a)	46,01	44,52
Preço Açúcar VHP (b)	66,69	66,69
Diferença (a/b)	-31,00%	-33,24%
Conversão (Branco)	46,20	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 de preços levemente mais altos tanto para o anidro quanto para o hidratado com base em Ribeirão Preto. Neste sentido o anidro teve uma alta de 0,61% passando de R\$ 1,65 para R\$ 1,66 o litro enquanto que o hidratado teve uma valorização de 1,19% passando de R\$ 1,68 para R\$ 1,70 o litro.

De modo geral, em São Paulo as distribuidoras entraram no mercado com preços que oscilaram entre R\$ 1,70 a R\$ 1,68 o litro, dependendo do volume. Para o anidro as negociações do estado oscilaram entre R\$ 1,62 a R\$ 1,67 o litro.

Os dados quinzenais da Unica trouxeram sinais de forte queda na produção de hidratado [-25,95%] e de anidro [-3,54%] durante a segunda quinze de maio. Estes dados elevam a redução na oferta de anidro no acumulado da safra para 21,46% e de hidratado para o patamar de 29,41%, o que oferece clara sustentação nos preços do biocombustível.



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