

Análise Mercado de Açúcar: Petróleo e China surgem como novos vetores de baixa no mercado

O mercado de açúcar teve mais um dia de queda nos preços externos que atingiram o menor patamar em dezesseis meses diante do fechamento de Julho/17 em US\$/cents 13,06 buscando claramente uma acomodação junto ao suporte natural e psicológico de US\$/cents 13,00 após inúmeras tentativas de se acomodar em US\$/cents 13,00. De modo geral, além dos fundamentos, câmbio e clima, o petróleo e o aumento da fiscalização contra o contrabando na China também contribuíram para a baixa da quarta-feira.

Novamente temos um cenário onde os preços deste ativo encontram forte dificuldade e ausência de compradores sequer próximos ao nível de US\$/cents 13,50. Apesar das compras por barganhas de curto prazo o mercado definitivamente não aposta em ganhos mais longos. As recentes quedas no petróleo tendem a deixar a gasolina mais barata no Brasil reduzindo a atratividade do etanol, fazendo as usinas produzirem mais açúcar.

Colabora para isto a oferta crescente em importantes origens produtoras internacionais como Brasil, Índia e Tailândia. No Brasil e na Índia o clima favorece respectivamente a colheita [com tempo sem chuvas] e o desenvolvimento dos canaviais [com chuvas de monções dentro da média]. Para completar, medidas protecionistas na Ásia tendem a reduzir a demanda em um mercado que tende a ser superavitário entre 3 [OIA] a 8 [USDA] milhões de toneladas de açúcar na próxima safra internacional que começa em outubro deste ano.

A China recentemente elevou a tarifa de importação de 50% para 95% sobre o açúcar desembarcado do mercado internacional enquanto os produtores da commodity da Índia elevam pressões para aumento da tarifa atual de 40% para 60% com o mesmo objetivo, de proteção da indústria local. O Brasil é o maior fornecedor de açúcar destes dois mercados. O real desvalorizado frente ao dólar acaba assustando ainda mais as indústrias locais de açúcar.

Na região nordeste preços novamente firmes tanto em Alagoas quanto em Pernambuco, com o açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 lcmsa oscilando entre R\$ 75,00 [US\$/cents 20,41] a R\$ 77,00 [US\$/cents 20,96] dependendo da unidade produtora e do volume negociado.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a quarta-feira em baixa de 2,78% negociada ao redor de R\$ 70,00 [US\$/cents 19,05]. Em Ribeirão Preto preços em queda de 1,37% negociados ao redor de R\$ 72,00 [US\$/cents 19,60]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 71,00 [US\$/cents 19,32].

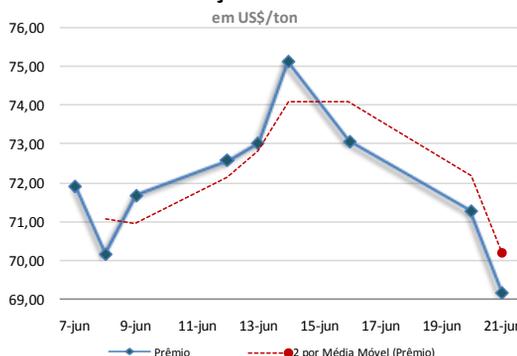
O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 71,00 [US\$/cents 19,32]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 70,00 [US\$/cents 19,05]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 69,00 [US\$/cents 18,78]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 989,00 para negociação interna e a R\$/ton 920,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 4,04% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 11,23 (PVU) e 40,23% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 51,34 [US\$/cents 13,98].

O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 lcmsa de Santos/SP teve uma queda de 2,96% passando de US\$/ton 71,28 para US\$/ton 69,17.

O recuo no referencial de prêmios ocorreu em função da baixa de 2,78% sobre os preços para o produto físico colocado no porto de Santos impulsionados uma desvalorização de 0,06% do real frente ao dólar. Apesar disso, a queda no referencial de prêmios foi em grande parte neutralizada pela desvalorização de 4,04% sobre o vencimento Julho/17 em Nova York.

Prêmio Açúcar Cristal FOB Santos sobre Açúcar Bruto NY



Curva de Preços Futuros NY

Contratos Futuros | Bolsa de NY | Açúcar Bruto | US\$/cents



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU				21-jun-17		
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	77,00	78,00	23,10	79,00	81,00	91,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	72,00	73,00	21,60	74,00	76,00	86,00
- Araçatuba	71,00	72,00	21,30	73,00	75,00	85,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	73,00	74,00	21,90	75,00	77,00	87,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 21-jun-17

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	70,90	77,47	-1,40	77,47	76,89	86,57
Posto Usina US\$	21,29	21,57	-1,30	22,32	23,45	25,45
Média 3 últimos dias R\$	71,98	76,96	-6,47	76,96	76,62	86,40

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 21-jun-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/17	13,06	13,66	13,03	13,61	13,61	-4,04
Outubro/17	13,26	13,86	13,23	13,83	13,82	-4,05
Março/18	13,94	14,49	13,92	14,45	14,45	-3,52

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 21-jun-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	397,20	396,00	408,90	408,00	407,50	-2,52
Outubro/17	378,90	378,10	391,40	390,30	390,60	-2,99
Dezembro/17	380,40	379,70	392,70	392,70	391,40	-2,81

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	60.764	61.188	60.544	60.783	60.766	0,00
Dow Jones	21.410	21.493	21.390	21.466	21.467	-0,27
Standard & Poors	2.435	2.441	2.431	2.439	2.437	-0,09

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,3330	3,3390	3,3170	3,3220	0,0600
Euro/US\$	1,1141	1,1141	1,1123	1,1123	0,1600
US\$/Yuan (China)	6,8275	6,8285	6,8275	6,8285	-0,0100

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/MP	Change(%)	US\$/MP	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	US\$/cents
Açúcar Físico Santos	-2,78	70,00	-2,78	2,04	-2,78	2.043,62	-2,84	613,15	-2,78	1.400,00	-2,84	420,04	-2,84	19,05
Açúcar Físico RP/SP	-1,37	72,00	-1,37	2,10	-1,37	2.102,01	-1,43	630,66	-1,37	1.440,00	-1,43	432,04	-1,43	19,60
Etanol Anidro	-2,42	48,30	-2,42	1,61	-2,42	1.610,00	-2,48	483,05	-2,42	965,98	-2,48	289,82	-2,48	13,15
Etanol Hidratado	-2,38	51,34	-2,38	1,64	-2,38	1.640,00	-2,44	492,05	-2,38	1.026,90	-2,44	308,10	-2,44	13,98
Etanol Hidratado BM&F	-1,09	42,58	-1,09	1,36	-1,09	1.360,00	-1,15	408,04	-1,09	851,57	-1,15	255,50	-1,15	11,59
Etanol Anidro CBOT	-1,87	51,86	-1,87	1,73	-1,87	1.728,59	-1,92	518,63	-1,87	1.037,13	-1,92	311,17	-1,92	14,11
Açúcar NY	-3,98	47,98	-3,98	1,40	-3,98	1.400,83	-4,04	420,29	-3,98	959,65	-4,04	287,93	-4,04	13,06
Açúcar London	-2,47	66,19	-2,47	1,93	-2,47	1.932,48	-2,53	579,80	-2,47	1.323,87	-2,53	397,20	-2,53	18,02
Açúcar Índia	0,08	98,64	0,08	2,88	0,08	2.879,88	0,02	864,05	0,08	1.972,89	0,02	591,93	0,02	26,85
Açúcar Rússia	-0,23	118,50	-0,23	3,46	-0,23	3.459,58	-0,29	1.037,98	-0,23	2.370,02	-0,29	711,08	-0,29	32,25
Açúcar China	0,28	158,05	0,28	4,61	0,28	4.614,08	0,22	1.384,36	0,28	3.160,92	0,22	948,37	0,22	43,02

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

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/17	Outubro/17	Agosto/17	Outubro/17
Bolsa*	287,93	292,33	397,20	378,90
Diferencial de Polarização	11,66	11,84	16,09	15,35
Prêmio/Deságio	63,00	63,00	-26,00	-26,00
Preço FOB porto ****	362,59	367,17	387,29	368,25
Frete usina porto	37,45	37,45	37,45	37,45
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	312,64	317,22	337,34	303,30
PVU (US\$/saca 50kg)	15,63	15,86	16,87	15,16
PVU (R\$/saca 50kg)**	52,10	52,87	56,22	50,54
Equivalente Interno (1)	62,21	63,12	67,12	60,35
Preço Cristal (lcsmsa 145) - Ribeirão Preto			72	72
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			73,7	73,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			0,10	0,22

NY em cents para R\$/50kg

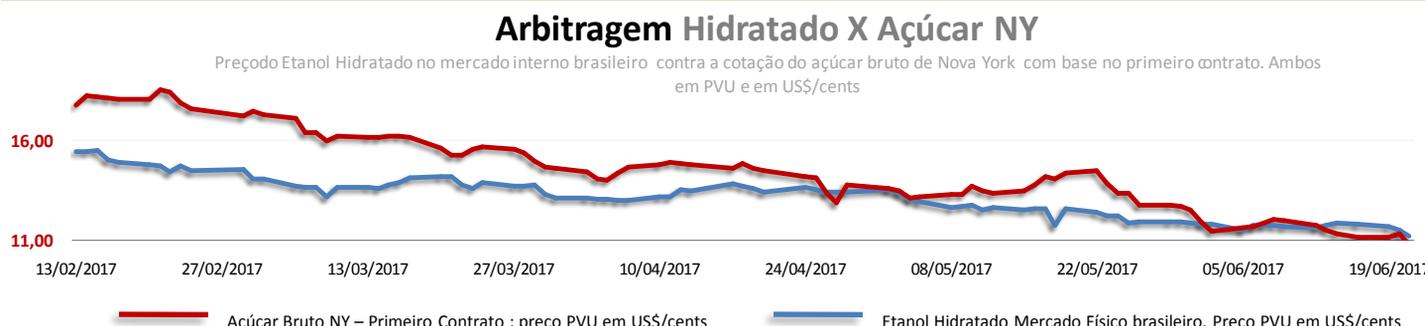
*Preço NY convertido em Dolares por tonelada** Base cambial - Dólar comercial

Liffe - referência incusa 150 * FOB Porto com base em Santo/SP

(1) Acrescentar ICMS (7%), Pis (165%) e Cofins (7.60%)

REGIÃO NORDESTE - em saca de 50 kg - com impostos PVU

21-jun-17	Compra	Venda	Atual
Praça	R\$	R\$	US\$
Alagoas	75,00	76,00	22,50
Pernambuco	75,00	76,00	22,50



Análise Mercado de Etanol

O mercado interno de etanol teve uma quarta-feira de fortes ajustes negativos sobre os preços em São Paulo onde, em Ribeirão Preto, o anidro teve baixa de 2,42% passando de R\$ 1,65 para R\$ 1,61 o litro enquanto que o hidratado teve desvalorização de 2,38% passando de R\$ 1,64 para R\$ 1,68 o litro.

Muitas usinas se anteciparam a pressão de venda da semana de pagamentos que era esperada entre os dias 26 e 30 deste mês. Mesmo assim as usinas de São Paulo encontraram poucas distribuidoras dispostas a entrar no mercado nos níveis atuais de preços, mesmo diante das quedas de quase 2,5% da terça para a quarta-feira.

Um fluxo muito forte de venda tem sido feito de Goiás para São Paulo com as distribuidoras entrando forte no mercado deste estado em função de preços mais atrativos, mesmo com custo logístico.

O resultado disto foi a forte escassez de etanol em Goiás na quarta-feira após volumes intensos de vendas desde o início desta semana. Para dentro do estado o anidro é indicado a R\$ 1,60 e o hidratado a R\$ 1,70 o litro. Para fora do estado os preços passam respectivamente para R\$ 1,70 e a R\$ 1,68 o litro para anidro e hidratado.

A expectativa da SAFRAS & Mercado é de acomodação na faixa de R\$ 1,60 para o hidratado e a R\$ 1,62 para o anidro no decorrer da próxima semana.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 21/06/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,61	1,62	0,4830	1,66	1,70	1,660
Araçatuba	1,59	1,60	0,4770	1,64	1,68	1,640
Paulínia	1,67	1,68	0,5011	1,72	1,75	1,710
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,44	1,45	0,4330	1,50	1,50	1,470
Araçatuba	1,43	1,44	0,4277	1,48	1,48	1,450
Paulínia	1,50	1,51	0,4488	1,55	1,55	1,520
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,61	1,63	0,4830	1,66	1,73	1,66
Hidratado	1,64	1,66	0,4920	1,70	1,54	1,47

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 12/06 e 16/06						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,3501	0,4093	1,3453	0,36	1,4976	1,4120
Anidro Combustível	1,5244	0,4621	1,5476	-1,50	1,6602	1,5697
Outros Fins Hidratado	1,3867	0,4204	1,3804	0,46	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	1.368,50	1.378,00	1.409,50	-0,69	1468,50	1400,00
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS)						
	COMPRA	VENDA	atual		COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	US\$		R\$	R\$
Alagoas						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,71	1,72	-	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Goiás						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	1,60	1,70	1,70		1,68	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 21/06/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/17	1,515	1,507	1,530	1,512	-0,450
Agosto/17	1,520	1,515	1,540	1,522	-0,650
Setembro/17	1,516	1,516	1,516	1,516	-0,590

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/17	42,47	42,05	44,20	43,38	-2,39
Agosto/17	42,70	42,27	44,43	43,61	-2,44
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/17	1,4068	1,3955	1,4450	1,4240	-1,20
Agosto/17	1,4011	1,3902	1,4390	1,4188	-1,24
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/17	45,10	44,60	46,86	46,25	-2,48
Agosto/17	45,36	44,88	47,12	46,51	-2,47

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,6100	1,6400
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,4900	1,3232
Etanol H/A (2)	-	1,3730
Conversão (VHP) (a)	44,52	42,81
Preço Açúcar VHP (b)	63,68	63,68
Diferença (a/b)	-30,08%	-32,76%
Conversão (Branco)	44,70	42,99
(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

Fone: (11) 3053-2736
 Whatsapp: (51) 99190-2756
 educacional@safra.com.br www.safra.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