

Análise Mercado de Açúcar: Petróleo, clima, fundamentos e câmbio ainda colocam açúcar para baixo em Nova York

O mercado de açúcar teve um início de semana com cotações mais baixas sobre os contratos futuros internacionais da commodity e de preços estáveis para o produto físico negociado no mercado interno brasileiro, que apresenta uma oferta brevemente mais elevada frente as quedas nos preços internacionais do petróleo

A questão do petróleo em baixa continua alertando o mercado de que o superávit de açúcar tende a ser maior do que o projetado até o momento, na faixa entre 3 a 8 milhões de toneladas. A expectativa da SAFRAS & Mercado é que as estimativas da Organização Internacional do Açúcar sejam positivamente ajustadas dos atuais 3 para a faixa de 5 milhões de toneladas nos próximos três a quatro meses.

Isto ocorre diante da forte migração do mix de produção a favor do açúcar por parte das usinas que observam um etanol cada vez menos competitivo com a gasolina diante das recentes baixas do petróleo no mercado internacional.

Logo, a oferta de açúcar no Brasil tende a aumentar em um contexto de clima favorável a colheita e de um real desvalorizado frente ao dólar, o que tende a elevar ainda mais a oferta em termos internacionais.

Depois de tudo isto tem a vez da Índia que tende a colher uma safra muito volumosa após a intensa renovação dos canaviais locais que estão sendo intensamente beneficiados com as chuvas de monções que começaram em junho e se mostram amplamente dentro da média de volume dos últimos 50 anos.

Com isto a expectativa da SAFRAS & Mercado é que os preços do açúcar caiam ainda mais, para a faixa de US\$/cents 11,00 a US\$/cents 10,00 nos próximos três meses.

Na região nordeste preços estáveis tanto em Alagoas quanto em Pernambuco, com o açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 lcmsa oscilando entre R\$ 77,00 [US\$/cents 21,15] a R\$ 78,00 [US\$/cents 21,43] dependendo da unidade produtora e do volume negociado.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 lcmsa encerrou a segunda-feira em estável negociada ao redor de R\$ 69,00 [US\$/cents 18,96]. Em Ribeirão Preto preços firmes negociados ao redor de R\$ 70,00 [US\$/cents 19,23]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 69,00 [US\$/cents 18,96].

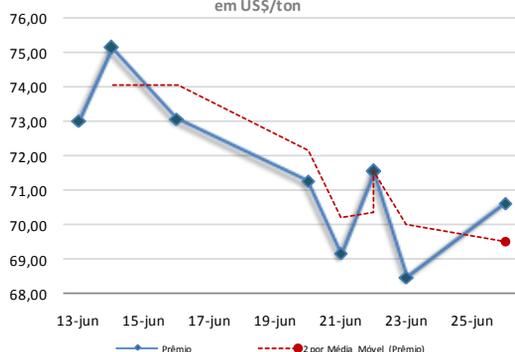
O açúcar com maior coloração, com 180 lcmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 69,00 [US\$/cents 18,96]. Produto com 200 lcmsa foi cotado na faixa de R\$ 68,00 [US\$/cents 18,68]. O açúcar com 300 lcmsa oscilou ao máximo de R\$ 67,00 [US\$/cents 18,41]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 922,00 para negociação interna e a R\$/ton 857,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 7,56% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 11,11 (PVU) e 38,87% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 50,41 [US\$/cents 13,85].

O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 lcmsa de Santos/SP teve uma alta de 3,14% passando de US\$/ton 68,47 para US\$/ton 70,62.

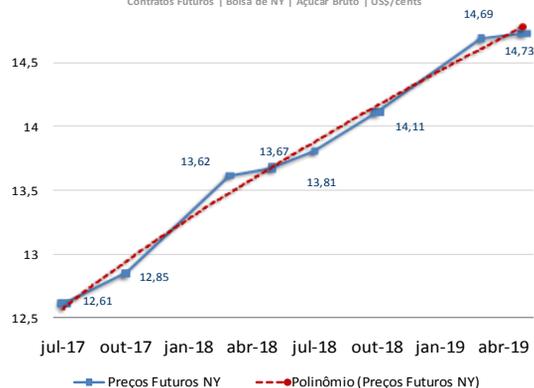
O avanço no referencial de prêmios ocorreu em função da queda de 2,77% sobre o vencimento Julho/17 em Nova York junto a uma valorização de 1,10% do real frente ao dólar. Tudo isto em um contexto de preços estáveis em reais para o produto físico colocado no porto de Santos.

Prêmio Açúcar Cristal FOB Santos sobre Açúcar Bruto NY
em US\$/ton



Curva de Preços Futuros NY

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



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU			26-jun-17			
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano

Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	75,00	76,00	22,71	78,00	83,00	93,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	70,00	71,00	21,20	73,00	78,00	88,00
- Araçatuba	69,00	70,00	20,90	72,00	77,00	87,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	71,00	72,00	21,50	74,00	79,00	89,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)			26-jun-17			
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	68,26	77,47	-2,25	77,47	77,47	87,29
Posto Usina US\$	20,68	20,91	-1,10	22,23	23,73	25,70
Média 3 últimos dias R\$	69,44	76,96	-9,77	76,96	76,96	87,19

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

26-jun-17			
Fech.	Mín	Máx	
Julho/17	12,61	13,03	12,58
Outubro/17	12,85	13,25	12,82
Março/18	13,62	13,96	13,60

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

26-jun-17			
Fech.	Mín	Máx	
Agosto/17	386,80	386,50	397,20
Outubro/17	370,60	370,00	378,80
Dezembro/17	372,30	372,00	380,20

ÍNDICES

Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	62.188	62.251	61.088	61.088	1,80
Dow Jones	21.410	21.506	21.381	21.435	0,07
Standard & Poors	2.440	2.450	2.437	2.443	0,08

CÂMBIO

Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,3020	3,3360	3,2970	-1,1000
Euro/US\$	1,1194	1,1194	1,1194	0,0000
US\$/Yuan (China)	6,8382	6,8382	6,8345	0,0500

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/17	Outubro/17	Agosto/17	Outubro/17
Bolsa*	278,00	283,29	386,80	370,60
Diferencial de Polarização	11,26	11,47	15,67	15,01
Prêmio/Deságio	55,00	55,00	-33,00	-33,00
Preço FOB porto ****	344,26	349,77	369,47	352,61
Frete usina porto	37,80	37,80	37,80	37,80
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	293,96	299,47	319,16	287,31
PVU (US\$/saca 50kg)	14,70	14,97	15,96	14,37
PVU (R\$/saca 50kg)**	48,53	49,44	52,69	47,43
Equivalente Interno (1)	57,95	59,03	62,92	56,64
Preço Cristal (lcsa 145) - Ribeirão Preto			70	70
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			71,7	71,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			0,14	0,27

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

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

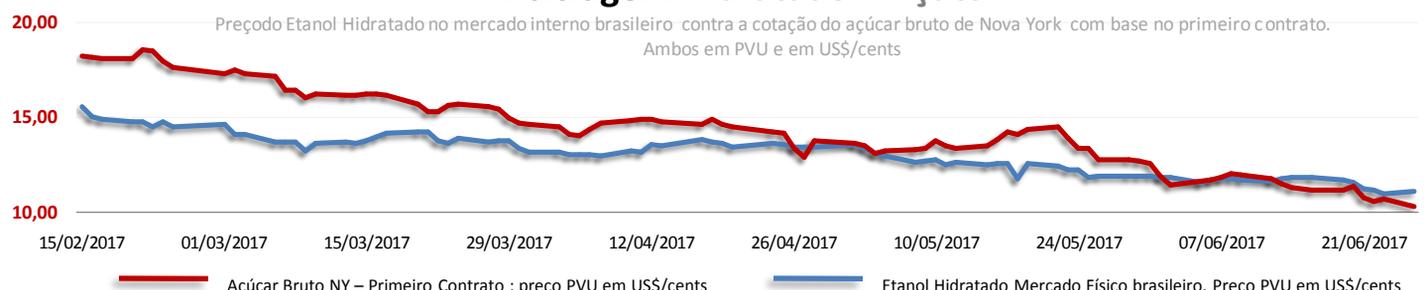
26-jun-17	Compra	Venda	Atual
Praça	R\$	R\$	US\$
Alagoas	77,00	78,00	23,32
Pernambuco	77,00	78,00	23,32

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	segunda-feira, 26 de junho de 2017	
													Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	69,00	0,00	2,01	0,00	2.014,42	1,12	610,06	0,00	1.380,00	1,12	417,93	1,12	18,96
Açúcar Físico RP/SP	0,00	70,00	0,00	2,04	0,00	2.043,62	1,12	618,90	0,00	1.400,00	1,12	423,99	1,12	19,23
Etanol Anidro	0,00	48,00	0,00	1,60	0,00	1.600,00	1,12	484,55	0,00	959,98	1,12	290,73	1,12	13,19
Etanol Hidratado	0,00	50,41	0,00	1,61	0,00	1.610,00	1,12	487,58	0,00	1.008,11	1,12	305,30	1,12	13,85
Etanol Hidratado BM&F	-0,74	42,27	-0,74	1,35	-0,74	1.350,00	0,38	408,84	-0,74	845,31	0,38	256,00	0,38	11,61
Etanol Anidro CBOT	0,65	51,28	0,65	1,71	0,65	1.709,28	1,78	517,65	0,65	1.025,55	1,78	310,58	1,78	14,09
Açúcar NY	-3,85	45,90	-3,85	1,34	-3,85	1.339,99	-2,78	405,81	-3,85	917,97	-2,78	278,00	-2,78	12,61
Açúcar London	-3,28	63,86	-3,28	1,86	-3,28	1.864,38	-2,20	564,62	-3,28	1.277,21	-2,20	386,80	-2,20	17,54
Açúcar Índia	-1,05	98,51	-1,05	2,88	-1,05	2.876,00	0,06	870,99	-1,05	1.970,23	0,06	596,68	0,06	27,06
Açúcar Rússia	0,79	121,82	0,79	3,56	0,79	3.556,43	1,92	1.077,05	0,79	2.436,37	1,92	737,85	1,92	33,47
Açúcar China	-0,67	155,87	-0,67	4,55	-0,67	4.550,62	0,44	1.378,14	-0,67	3.117,44	0,44	944,11	0,44	42,82

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



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve um início de semana com preços estáveis tanto para o anidro, na faixa de R\$ 1,60, quanto para o hidratado, no patamar de R\$ 1,61 o litro, ambos com base em Ribeirão Preto.

O mercado ainda se mostra negativamente impactado pela tendência de baixa nos preços do petróleo que, em última instância, tendem a resultar em novos ajustes negativos nos preços da gasolina no mercado interno brasileiro.

Neste sentido as disponibilidades de oferta de hidratado por parte das usinas também tendem a ser negativamente ajustadas por conta da proximidade com a semana de pagamentos através da necessidade de caixa imediato, no curto prazo, que usualmente eleva a oferta de etanol no mercado.

Com estes vetores, a atual conjuntura de déficit de oferta de hidratado no Centro-Sul do Brasil, que atualmente oscila em 26% no acumulado da safra atual frente ao mesmo momento da safra anterior, não consegue ser forte o suficiente para sustentar os preços no médio prazo.

A expectativa é de novos ajustes negativos nos preços do anidro e do hidratado no decorrer desta quarta semana de junho onde as vendas devem ocorrer marginalmente abaixo da faixa de R\$ 1,60 o litro até o final do período.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 26/06/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,60	1,61	0,4846	1,65	1,74	1,650
Araçatuba	1,58	1,59	0,4785	1,63	1,72	1,630
Paulínia	1,66	1,67	0,5027	1,71	1,80	1,700
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,42	1,43	0,4291	1,48	1,50	1,426
Araçatuba	1,40	1,41	0,4237	1,46	1,48	1,406
Paulínia	1,47	1,48	0,4451	1,53	1,55	1,476
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,60	1,62	0,4846	1,65	1,74	1,65
Hidratado	1,61	1,63	0,4876	1,68	1,70	1,43

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 19/06 e 23/06						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,3161	0,3958	1,3501	-2,52	1,4976	1,4120
Anidro Combustível	1,4916	0,4486	1,5244	-2,15	1,6602	1,5697
Outros Fins Hidratado	1,3510	0,4063	1,3867	-2,57	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	1.347,00	1.360,00	1.392,00	-0,96	1458,50	1388,50

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.		
	1,60	1,70	1,70	1,68		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 26/06/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/17	1,497	1,485	1,497	1,495	0,400
Agosto/17	1,499	1,486	1,499	1,497	0,260
Setembro/17	1,499	1,483	1,483	1,483	0,400

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Julho/17	43,38	42,63	43,65	43,16	0,86
Agosto/17	43,61	42,87	43,90	43,38	0,78
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Julho/17	1,4430	1,4121	1,4480	1,4341	0,62
Agosto/17	1,4316	1,4020	1,4370	1,4224	0,64
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Julho/17	46,11	45,26	46,42	45,75	0,78
Agosto/17	46,34	45,51	46,64	45,98	0,78

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,6000	1,6100
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,4800	1,2968
Etanol H/A (2)	-	1,3456
Conversão (VHP) (a)	44,22	41,96
Preço Açúcar VHP (b)	61,70	61,70
Diferença (a/b)	-28,32%	-31,99%
Conversão (Branco)	44,40	42,13
(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

safras & mercado EDUCACIONAL

- 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