

Análise Mercado de Açúcar: Apesar da queda na gasolina, dados quinzenais evitam perdas maiores em Nova York

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve uma quarta-feira marcada por ganhos moderados sobre os contratos futuros da commodity motivados por compras de barganhas em meio a notícias fundamentais e conjunturais novamente negativas aos preços da commodity. A queda de 0,10% no preço da gasolina pouco influenciou na baixa do açúcar, mas a questão do mix de produção foi mais marcante.

O mix de produção para o açúcar foi de 50,48% na segunda quinzena de junho, um valor 1,14 pontos percentuais acima do mix da quinzena imediatamente anterior que fora de 49,34% e 3,39 pontos percentuais acima do visto no mesmo momento da safra passada onde 47,09% da cana colhida era destinada a fabricação do açúcar.

Além disso, a recente elevação na taxa de importação da Índia bate forte de forma baixista nos fundamentos diante de sinais de elevação forte na oferta junto a redução da demanda internacional. A Índia anunciou na terça-feira anterior que elevaria a tarifa de importação de açúcar de 40% para 50%.

Na Europa a expectativa de aumento de 20% na oferta da commodity durante a próxima safra também coloca em dúvida qualquer eventual aposta em ganhos de curto prazo no mercado, sendo mais um fator que contribui para a expectativa de um superávit bem maior do que se espera para a próxima safra internacional 2017/18.

Os dados iniciais do mercado indicam um superávit médio de 3 milhões de toneladas o qual deve ser rapidamente ajustado para 5 milhões de toneladas, um volume que se encaminha para os dados do USDA que indicam 8 milhões de toneladas. Neste meio tempo, no Brasil, o real se fortalece, oferecendo um breve vetor de redução de oferta de açúcar ao mercado, mas que não tem força para neutralizar os fortes vetores de baixa existente.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Na região nordeste preços estáveis tanto em Alagoas quanto em Pernambuco. Açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 Icumsa oscilando entre

R\$ 75,00 [US\$/cents 21,21] a R\$ 78,00 [US\$/cents 22,06] dependendo da unidade produtora e do volume negociado. Compradores tentam reduzir preços a R\$ 75,00 enquanto que usinas ofertam a R\$ 78,00. Vendas acabam saindo na faixa de R\$ 76,00 a R\$ 77,00 a saca. O fardo de 30kg se mantém entre R\$ 50,00 a R\$ 51,00.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a quarta-feira em baixa de 1,56% negociada ao redor de R\$ 63,00 [US\$/cents 17,82]. Em Ribeirão Preto preços firmes negociados ao redor de R\$ 63,00 [US\$/cents 17,52]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 62,00 [US\$/cents 17,53].

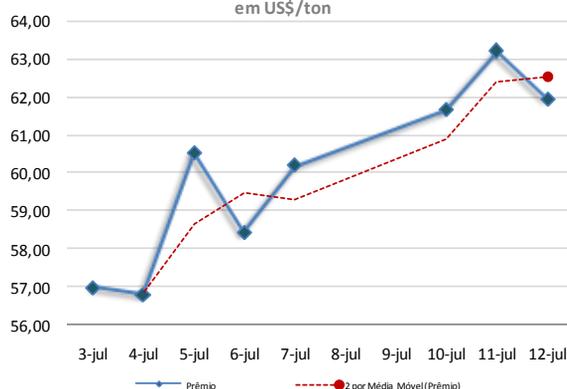
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 62,00 [US\$/cents 17,53]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 61,00 [US\$/cents 17,25]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 60,00 [US\$/cents 16,97]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 927,00 para negociação interna e a R\$/ton 862,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 1,09% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 11,28 (PVU) e 26,56% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 49,78 [US\$/cents 14,08].

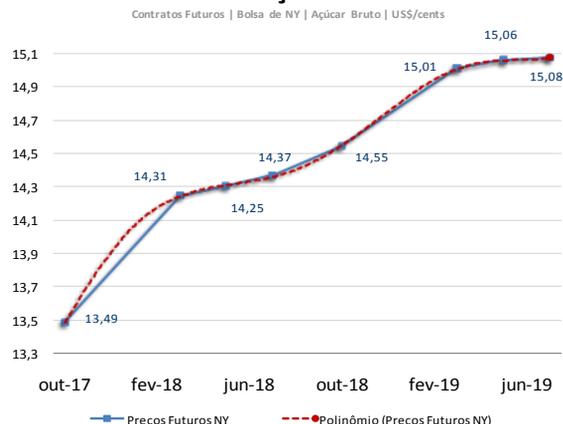
FOB EXPORTAÇÃO - O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma queda de 1,97% passando de US\$/ton 63,20 para US\$/ton 61,95.

O recuo no referencial de prêmios foi conduzido pela desvalorização de 1,56% observada sobre os preços em reais do produto físico colocado no porto de Santos juntamente com a valorização de 0,37% sobre o vencimento Outubro/17 em Nova York. Apesar disso, a valorização de 1,41% do real sobre o dólar acabou neutralizando grande parte da pressão de baixa sobre o referencial de prêmios da quarta-feira.

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				12-jul-17		
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	66,00	67,00	20,57	66,00	80,00	91,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	63,00	64,00	19,64	63,00	75,00	86,00
- Araçatuba	62,00	63,00	19,33	62,00	74,00	85,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	64,00	65,00	19,95	64,00	76,00	87,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)							12-jul-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano			
Posto Usina R\$	63,52	77,47	0,06	77,47	77,47	86,14			
Posto Usina US\$	19,81	19,51	1,54	19,20	22,58	26,28			
Média 3 últimos dias R\$	63,54	63,47	0,11	63,21	76,96	86,43			

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

12-jul-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/17	13,49	13,68	13,27	13,44	13,44	0,37
Março/18	14,25	14,40	14,03	14,19	14,19	0,42
Maior/18	14,31	14,45	14,09	14,27	14,25	0,42

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

12-jul-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	406,40	401,30	409,70	403,50	402,20	1,04
Outubro/17	383,30	378,10	385,00	383,30	381,70	0,41
Dezembro/17	383,50	379,10	385,20	383,50	382,50	0,26

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	64.904	64.938	63.827	63.840	63.832	1,67
Dow Jones	21.532	21.581	21.468	21.468	21.409	0,57
Standard & Poors	2.445	2.446	2.440	2.436	2.426	0,80

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,2080	3,2420	3,2060	3,2400	-1,4100
Euro/US\$	1,1410	1,1429	1,1410	1,1429	-0,1600
US\$/Yuan (China)	6,7865	6,8010	6,7865	6,8010	-0,2100

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
	Ice Futures*			LIFFE***
	Outubro/17	Março/18	Agosto/17	Outubro/17
Bolsa*	297,41	314,16	406,40	383,30
Diferencial de Polarização	12,04	12,72	16,46	15,52
Prêmio/Deságio	-1,00	-1,00	-50,00	-50,00
Preço FOB porto ****	308,45	325,88	372,86	348,82
Frete usina porto	38,91	38,91	38,91	38,91
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	257,04	274,47	321,45	282,41
PVU (US\$/saca 50kg)	12,85	13,72	16,07	14,12
PVU (R\$/saca 50kg)**	41,23	44,03	51,56	45,30
Equivalente Interno (1)	49,23	52,57	61,56	54,09
Preço Cristal (lcsmsa 145) - Ribeirão Preto				63
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)				1,7
Preço Referencial Refinado (b)				64,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)				0,05

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 (1,65%) e Cofins (7,60%)

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

12-jul-17			
	Compra	Venda	Atual
Praça	R\$	R\$	US\$
Alagoas	76,00	77,00	23,69
Pernambuco	76,00	77,00	23,69

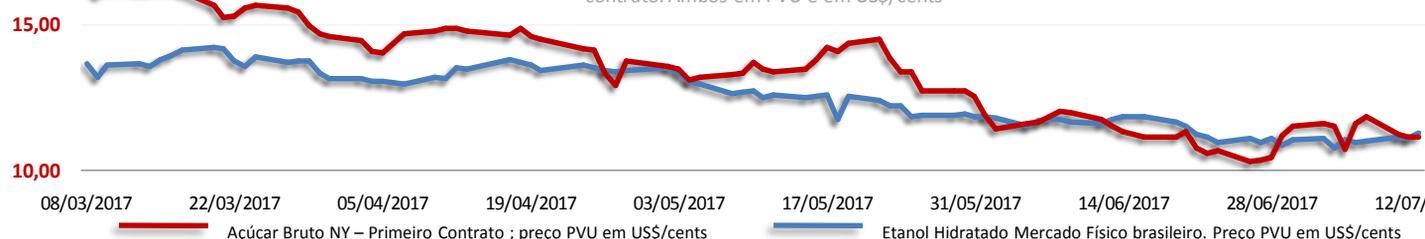
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)		R\$/50kg		Change(%)		R\$/L		Change(%)		R\$/M³		Change(%)		R\$/Ton		Change(%)		US\$/Ton		Change(%)		US\$/cents		
Açúcar Físico Santos	-1,56	63,00	-1,56	1,84	-1,56	1.839,25	-0,15	573,33	-1,56	1.260,00	-0,15	392,77	-0,15	17,82											
Açúcar Físico RP/SP	0,00	63,00	0,00	1,84	0,00	1.839,25	1,43	573,33	0,00	1.260,00	1,43	392,77	1,43	17,82											
Etanol Anidro	0,00	46,50	0,00	1,55	0,00	1.550,00	1,43	483,17	0,00	929,98	1,43	289,89	1,43	13,15											
Etanol Hidratado	0,00	49,78	0,00	1,59	0,00	1.590,00	1,43	495,64	0,00	995,59	1,43	310,35	1,43	14,08											
Etanol Hidratado BM&F	0,15	42,89	0,15	1,37	0,15	1.370,00	1,58	427,06	0,15	857,83	1,58	267,40	1,58	12,13											
Etanol Anidro CBOT	1,96	55,26	1,96	1,84	1,96	1.841,97	3,42	574,18	1,96	1.105,16	3,42	344,50	3,42	15,63											
Açúcar NY	-1,05	47,70	-1,05	1,39	-1,05	1.392,69	0,37	434,13	-1,05	954,08	0,37	297,41	0,37	13,49											
Açúcar London	-0,38	65,19	-0,38	1,90	-0,38	1.903,09	1,04	593,23	-0,38	1.303,73	1,04	406,40	1,04	18,43											
Açúcar Índia	-0,98	94,72	-0,98	2,77	-0,98	2.765,36	0,44	862,02	-0,98	1.894,44	0,44	590,54	0,44	26,79											
Açúcar Rússia	0,12	122,98	0,12	3,59	0,12	3.590,41	1,55	1.119,21	0,12	2.459,65	1,55	766,72	1,55	34,78											
Açúcar China	-1,20	144,86	-1,20	4,23	-1,20	4.229,12	0,21	1.318,30	-1,20	2.897,20	0,21	903,12	0,21	40,96											

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



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma quarta-feira novamente com elevado nível de retração tanto por parte de usinas quanto de distribuidoras. A questão das sucessivas reduções nos preços da gasolina continua tirando muitos agentes do mercado, tanto compradores quanto vendedores. Estas ultimas evitam comprar em grandes quantidades esperando preços menores nos próximos dias.

Neste contexto o anidro oscilou entre R\$ 1,53 a R\$ 1,55 em São Paulo com preços estáveis em R\$ 1,55 em Ribeirão Preto. Já o hidratado oscilou entre R\$ 1,56 a R\$ 1,61 em São Paulo com preços estáveis em R\$ 1,59 o litro. A expectativa da SAFRAS & Mercado continua sendo de baixa para os próximos dias diante do fortalecimento do real a despeito da alta no petróleo. Neste sentido o hidratado pode chegar a R\$ 1,55 e ao anidro a R\$ 1,50 o litro, em Ribeirão Preto.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 12/07/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,55	1,56	0,4832	1,55	1,65	1,660
Araçatuba	1,53	1,54	0,4769	1,53	1,63	1,640
Paulínia	1,61	1,62	0,5019	1,61	1,71	1,710
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,40	1,41	0,4362	1,40	1,48	1,478
Araçatuba	1,38	1,39	0,4307	1,38	1,46	1,458
Paulínia	1,45	1,46	0,4526	1,45	1,53	1,528
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,55	1,57	0,4832	1,55	1,65	1,66
Hidratado	1,59	1,61	0,4956	1,59	1,68	1,48

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 03/07 e 27/07						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,2686	0,3848	1,2919	-1,80	1,4976	1,4120
Anidro Combustível	1,4203	0,4308	1,4429	-1,57	1,6602	1,5697
Outros Fins Hidratado	1,3183	0,3999	1,3153	0,23	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	1.331,50	1.331,00	1.320,50	0,04	1404,50	1378,50

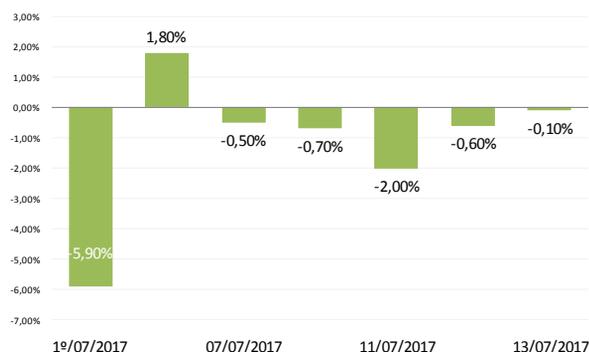
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS)						
	COMPRA	VENDA	atual	COMPRA	VENDA	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	
Alagoas						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,71	1,72	-	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	1,52	-	1,65	1,55		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 12/07/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/17	1,550	1,543	1,573	1,568	-0,700
Agosto/17	1,551	1,556	1,570	1,560	-0,700
Setembro/17	1,550	1,547	1,556	1,556	-0,830

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Agosto/17	45,44	45,11	46,48	45,74	0,88
Setembro/17	45,60	45,28	46,65	45,90	0,81
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/17	1,5179	1,5158	1,5485	1,5183	-0,02
Setembro/17	1,4967	1,4944	1,5274	1,4991	-0,16
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/17	47,76	47,35	48,79	47,52	0,50
Outubro/17	48,04	47,65	49,06	47,81	0,48

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,5500	1,5900
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,4300	1,2792
Etanol H/A (2)	-	1,3274
Conversão (VHP) (a)	42,73	41,39
Preço Açúcar VHP (b)	54,75	54,75
Diferença (a/b)	-21,96%	-24,41%
Conversão (Branco)	42,90	41,56
(1) Com Impostos		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R\$/50 kg)		
(b) Preço açúcar VHP (PVU)		

Petrobras | Ajustes nos preços da Gasolina desde a mudança na política de preços (%)



■ Petrobras | Ajustes nos preços da Gasolina desde a mudança na política de preços (%)

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@safra.com.br www.safra.com.br