

Análise Mercado de Açúcar: Valorização do real contra o dólar impulsiona NY mas queda na gasolina neutraliza ganhos

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve uma sexta-feira de cotações levemente mais altas sobre os contratos futuros internacionais da commodity [Londres e Nova York] junto a ajustes negativos sobre os preços do produto físico negociado no mercado interno brasileiro [Ribeirão Preto e Santos].

O que está em voga no mercado agora - mais que a questão dos justes diários da gasolina pela Petrobras - é a forte valorização do real frente ao dólar que já oscila abaixo de R\$ 3,20, chegando ao patamar de R\$ 3,18 no fechamento da sexta-feira.

O real mais forte significa açúcar brasileiro menos competitivo externamente [mais caro para o comprador externo] que resulta em uma maior sobra da commodity internamente após o atendimento dos contratos de exportação por parte das usinas. O jogo se inverte novamente entre o mercado interno e externo. Enquanto lá fora é visto menos açúcar, aqui dentro a oferta aumenta.

Isto porque após atender os contratos de exportação as usinas estão fabricando mais açúcar com a cana que sobra diante das quase diárias desvalorizações da gasolina no mercado interno. Os dados da quinzena anterior no Centro-Sul mostram que 50,48% da cana está sendo destinada para o açúcar.

A tendência é que esta proporção seja ainda maior durante a primeira metade de julho diante do período de interferência dos ajustes diários dos preços da gasolina pela Petrobras. A expectativa da SAFRAS & Mercado é que 55% da cana colhida no período esteja sendo destinada a fabricação do açúcar. Isto explica a queda nos preços internos frente a elevação dos preços internacionais.

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

entre R\$ 75,00 [US\$/cents 21,36] a R\$ 78,00 [US\$/cents 22,21] 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 Icmsa encerrou a sexta-feira em baixa de 1,59% negociada ao redor de R\$ 62,00 [US\$/cents 17,65]. Em Ribeirão Preto preços em queda de 1,52% negociados ao redor de R\$ 62,00 [US\$/cents 17,65]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 61,00 [US\$/cents 17,37].

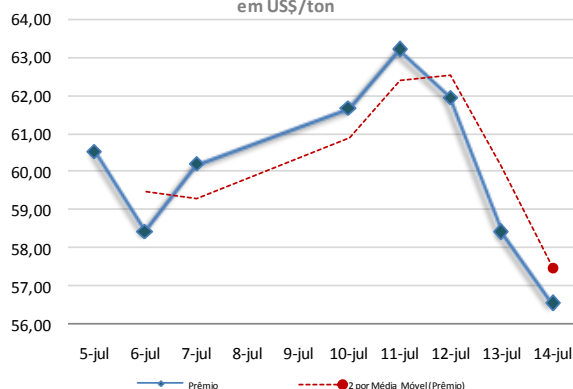
O açúcar com maior coloração, com 180 Icmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 61,00 [US\$/cents 17,37]. Produto com 200 Icmsa foi cotado na faixa de R\$ 60,00 [US\$/cents 17,08]. O açúcar com 300 Icmsa oscilou ao máximo de R\$ 59,00 [US\$/cents 16,80]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 971,00 para negociação interna e a R\$/ton 903,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 4,35% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 11,44 (PVU) e 23,77% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 50,09 [US\$/cents 14,26].

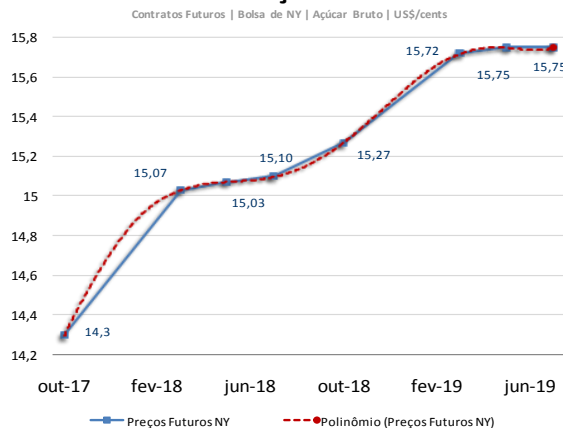
FOB EXPORTAÇÃO - O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icmsa de Santos/SP teve uma queda de 3,19% passando de US\$/ton 58,73 para US\$/ton 56,54.

O recuo no referencial de prêmios foi conduzido pela valorização de 1,13% observada sobre o vencimento Outubro/17 em Nova York junto a uma queda de 1,59% sobre os preços em reais para o produto físico colocado no porto de Santos. Apesar disso, a valorização de 0,74% do real frente ao dólar acabou neutralizando parte da tendência de baixa no indicador de prêmios da sexta-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 14-jul-17
 Região/Estado Comprac Vendedor Atual 1 sem 1 mês 1 ano

Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	65,00	66,00	20,40	66,00	79,00	91,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	62,00	63,00	19,46	63,00	74,00	86,00
- Araçatuba	61,00	62,00	19,15	62,00	73,00	85,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	63,00	64,00	19,77	64,00	75,00	87,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO
(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos) 14-jul-17

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	62,46	77,47	-0,08	77,47	77,47	86,13
Posto Usina US\$	19,63	19,46	0,87	19,28	22,32	26,49
Média 3 últimos dias R\$	62,83	63,17	-0,54	63,28	76,96	86,17

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 14-jul-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/17	14,30	14,31	13,82	14,12	14,14	1,13
Março/18	15,03	15,04	14,57	14,84	14,87	1,07
Maior/18	15,07	15,08	14,63	14,89	14,92	1,00

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 14-jul-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	418,00	416,70	422,20	417,00	418,20	-0,04
Outubro/17	399,00	390,40	399,80	395,80	397,80	0,3
Dezembro/17	398,40	390,10	398,90	394,30	397,20	0,3

ÍNDICES Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)

Ibovespa	65.390	65.624	65.178	65.178	65.178	0,32
Dow Jones	21.638	21.682	21.522	21.533	21.553	0,39
Standard & Poors	2.462	2.462	2.450	2.449	2.448	0,58

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dolar Comercial	3,1860	3,2120	3,1810	3,2070	-0,7400
Euro/US\$	1,1450	1,1450	1,1383	1,1383	0,5800
US\$/Yuan (China)	6,7741	6,7825	6,7741	6,7825	-0,1200

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

 (em dólares por tonelada)
 Ice Futures* LIFFE***
 Outubro/17 Março/18 Agosto/17 Outubro/17

Bolsa*	315,26	331,35	418,00	399,00
Diferencial de Polarização	12,77	13,42	16,93	16,16
Prêmio/Deságio	-13,00	-13,00	-50,00	-50,00
Preço FOB porto ****	315,03	331,77	384,93	365,16
Frete usina porto	39,18	39,18	39,18	39,18
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00

VHP BRANCO

PVU (US\$/tonelada) 263,35 280,10 333,25 298,48

PVU (US\$/saca 50kg) 13,17 14,00 16,66 14,92

PVU (R\$/saca 50kg)** 41,95 44,62 53,09 47,55

Equivalente Interno (1) 50,09 53,28 63,39 56,77

Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto 62 62

Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45) 1,7 1,7

Preço Referencial Refinado (b) 63,7 63,7

Variação Refinado interno e exportação (b/a) 0,00 0,12

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

14-jul-17 Compra Venda Atual

Praça R\$ R\$ US\$

Alagoas 76,00 77,00 23,85

Pernambuco 76,00 77,00 23,85

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

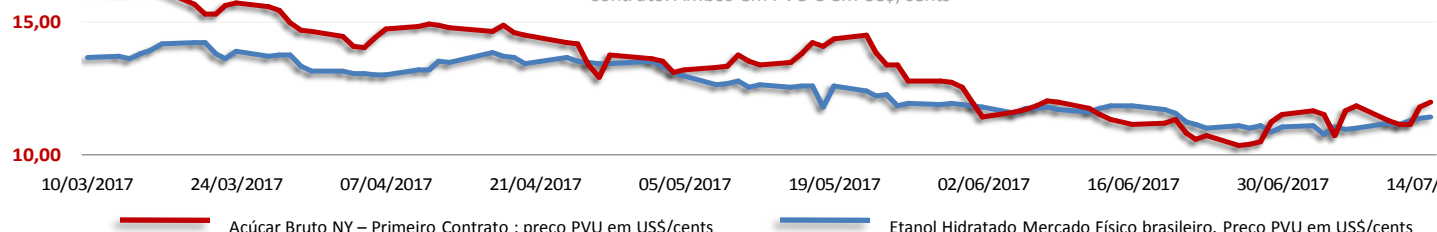
sexta-feira, 14 de julho de 2017

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-1,59	62,00	-1,59	1,81	-1,59	1.810,06	-0,85	568,13	-1,59	1.240,00	-0,85	389,20	-0,85	17,65
Açúcar Físico RP/SP	-1,59	62,00	-1,59	1,81	-1,59	1.810,06	-0,85	568,13	-1,59	1.240,00	-0,85	389,20	-0,85	17,65
Etanol Anidro	0,00	45,90	0,00	1,53	0,00	1.530,00	0,75	480,23	0,00	917,98	0,75	288,13	0,75	13,07
Etanol Hidratado	0,00	50,09	0,00	1,60	0,00	1.600,00	0,75	502,20	0,00	1.001,85	0,75	314,45	0,75	14,26
Etanol Hidratado BM&F	0,36	43,20	0,36	1,38	0,36	1.380,00	1,12	433,15	0,36	864,10	1,12	271,22	1,12	12,30
Etanol Anidro CBOT	-1,72	53,89	-1,72	1,80	-1,72	1.796,47	-0,98	563,86	-1,72	1.077,86	-0,98	338,31	-0,98	15,35
Açúcar NY	0,38	50,22	0,38	1,47	0,38	1.466,19	1,13	460,20	0,38	1.004,43	1,13	315,26	1,13	14,30
Açúcar London	-0,80	66,59	-0,80	1,94	-0,80	1.943,99	-0,05	610,17	-0,80	1.331,75	-0,05	418,00	-0,05	18,96
Açúcar Índia	-0,38	93,88	-0,38	2,74	-0,38	2.740,80	0,37	860,26	-0,38	1.877,61	0,37	589,33	0,37	26,73
Açúcar Rússia	0,24	122,60	0,24	3,58	0,24	3.579,39	1,00	1.123,47	0,24	2.452,10	1,00	769,65	1,00	34,91
Açúcar China	1,60	147,07	1,60	4,29	1,60	4.293,62	2,37	1.347,65	1,60	2.941,39	2,37	923,22	2,37	41,88

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 sexta-feira marcada por preços firmes tanto para o anidro quanto para o hidratado com base em Ribeirão Preto. Muitos agentes ficaram de fora do mercado em mais um dia de anúncio de baixa nos preços da gasolina por parte da Petrobras.

Este cenário reforça a postura mais retraída tanto por parte das distribuidoras quanto por parte das usinas. As primeiras deixam para comprar nos próximos dias a preços mais baixos enquanto que as usinas evitam entrar em um mercado com tendência de baixa

Neste contexto o anidro oscilou entre R\$ 1,53 a R\$ 1,55 em São Paulo com preços estáveis em R\$ 1,53 em Ribeirão Preto. Já o hidratado oscilou entre R\$ 1,57 a R\$ 1,62 em São Paulo com preços estáveis em Ribeirão Preto em R\$ 1,60 o litro.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 14/07/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,53	1,54	0,4802	1,55	1,66	1,680
Araçatuba	1,51	1,52	0,4739	1,53	1,64	1,660
Paulínia	1,59	1,60	0,4991	1,61	1,72	1,730
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,41	1,42	0,4419	1,40	1,50	1,496
Araçatuba	1,39	1,40	0,4364	1,38	1,48	1,476
Paulínia	1,46	1,47	0,4585	1,45	1,55	1,546
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,53	1,55	0,4802	1,55	1,66	1,68
Hidratado	1,60	1,62	0,5022	1,59	1,70	1,50

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 10/07 e 14/07						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,2730	0,3950	1,2686	0,35	1,3501	1,4663
Anidro Combustível	1,4180	0,4400	1,4203	-0,16	1,5244	1,6168
Outros Fins Hidratado	1,3187	0,4092	1,3183	0,03	1,3867	1,4885
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.335,00	1.335,50	1.329,50	-0,04	1412,00	1413,00

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						
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 14/07/17						
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)	
Julho/17	1,539	1,532	1,550	1,534	1,780	
Agosto/17	1,535	1,524	1,548	1,524	1,450	
Setembro/17	1,530	1,525	1,530	1,525	1,250	

OUTROS COMBUSTÍVEIS						
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)	
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)						
Agosto/17	46,60	45,80	46,74	46,08	1,12	
Setembro/17	46,83	45,97	46,93	46,26	1,25	
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão						
Agosto/17	1,5612	1,5205	1,5634	1,5261	2,29	
Setembro/17	1,5334	1,4999	1,5350	1,5053	1,86	

LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent						
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)	
Setembro/17	48,96	48,15	49,06	48,42	1,11	
Outubro/17	49,22	48,41	49,30	48,68	1,10	

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,5300	1,6000
PIS	0,0214	0,0214
Cofins	0,0986	0,0986
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,4100	1,2880
Etanol H/A (2)	-	1,3365
Conversão (VHP) (a)	42,13	41,68
Preço Açúcar VHP (b)	53,77	53,77
Diferença (a/b)	-21,64%	-22,49%
Conversão (Branco)	42,30	41,84
(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 (%)



CURSOS 2017

CALENDÁRIO

JANEIRO 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31

FEVEREIRO 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28

MARÇO 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31

ABRIL 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30

MAIO 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31

JUNHO 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30

JULHO 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31

AGOSTO 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31

SETEMBRO 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30

OUTUBRO 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31

NOVEMBRO 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30

DEZEMBRO 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31

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