

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar devolve ganhos mesmo com elevação tributária dos combustíveis no Brasil

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado externo de açúcar se mostrou volátil na finalização da semana diante da elevação tributária dos combustíveis no Brasil e estável sobre os preços internos praticados no mercado físico diante do acentuado nível e conforto de oferta mesmo frente ao forte nível de atendimento dos contratos de exportação da commodity para o mercado externo.

A questão tributária no Brasil levou a uma elevação desproporcional no Pis/Cofins sobre a gasolina [+107,68%] frente ao etanol [+9,08%] que foi interpretado pelo mercado como uma indicação de favorecimento ao setor de etanol que pode resultar na maior fabricação do biocombustível. Com isto, existe a tendência de redução na disponibilidade de oferta açúcar, o que provocou ganhos durante o meio-pregão em Nova York.

Porém, estes ganhos foram neutralizados e revertidos ao final da sessão diante da desvalorização do real frente ao dólar que saiu da faixa de R\$ 3,12 para o patamar de R\$ 3,14. O real mais fraco acaba elevando a competitividade cambial do açúcar o deixando mais barato aos compradores internacionais, o que resulta na elevação da disponibilidade de oferta da commodity.

O vetor cambial se somou a questões gráficas [resistência natural e psicológica em US\$/cents 14,50] e fundamentais [expectativa crescente de superávit internacional que deve sair de 3 para 5 milhões de toneladas ao final da safra 2017/18] e culminou com a reversão dos ganhos em perdas ao final do pregão.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Na região nordeste preços mais baixos entre -3,95% a -2,96% tanto em Alagoas quanto em Pernambuco. Açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 Icumsa oscilando entre R\$ 73,00 [US\$/cents 21,07] a R\$ 76,00 [US\$/cents 21,94]

dependendo da unidade produtora e do volume negociado. O fardo de 30kg se mantém estável entre R\$ 50,00 a R\$ 51,00.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a sexta-feira firme negociada ao redor de R\$ 60,00 [US\$/cents 17,32]. Em Ribeirão Preto preços em estáveis negociados ao redor de R\$ 60,00 [US\$/cents 17,32]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 59,00 [US\$/cents 17,03].

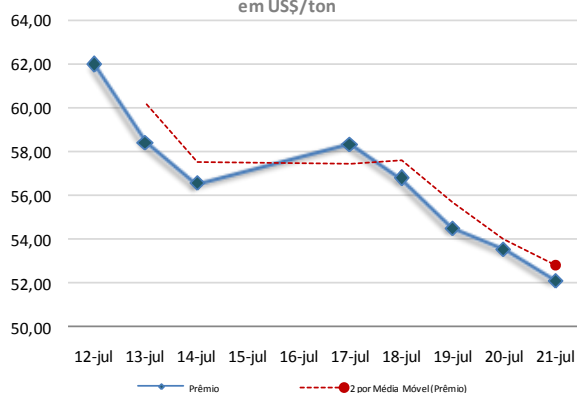
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 59,00 [US\$/cents 17,03]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 58,00 [US\$/cents 16,74]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 57,00 [US\$/cents 16,45]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 983,00 para negociação interna e a R\$/ton 915,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 6,88% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 12,86 (PVU) e 8,89% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 55,10 [US\$/cents 15,90].

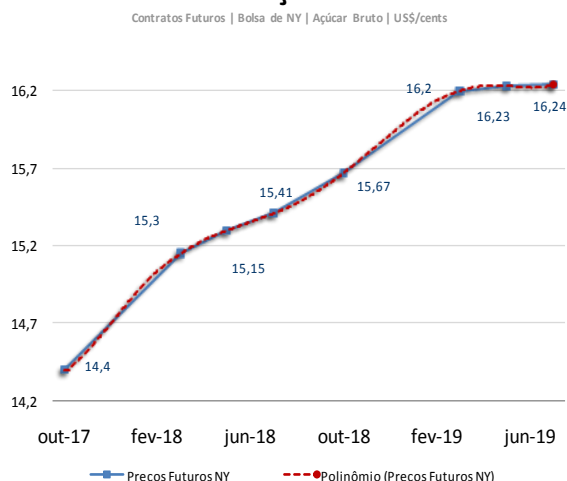
FOB EXPORTAÇÃO - O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma queda de 2,65% passando de US\$/ton 53,54 para US\$/ton 52,12.

O recuo no referencial de prêmios foi conduzido pela desvalorização de 0,47% observada sobre o real frente ao dólar que foi parcialmente neutralizado pela queda de 0,06% sobre o vencimento Julho/17 em Nova York em um contexto de preços em reais estáveis 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



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU				21-jul-17		
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	63,00	64,00	20,04	65,00	77,00	91,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	60,00	61,00	19,09	62,00	72,00	86,00
- Araçatuba	59,00	60,00	18,77	61,00	71,00	85,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	61,00	62,00	19,41	63,00	73,00	87,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

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

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	59,31	77,47	-0,32	77,47	70,90	86,60
Posto Usina US\$	18,90	19,01	-0,58	19,63	21,29	26,37
Média 3 últimos dias R\$	59,50	59,92	-0,70	62,83	71,24	86,28

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/17	14,40	14,69	14,28	14,50	14,41	-0,06
Março/18	15,15	15,41	15,04	15,19	15,15	0,00
Maior/18	15,30	15,52	15,19	15,31	15,26	0,26

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	394,00	391,80	400,80	395,90	395,50	-0,37
Outubro/17	396,70	395,00	402,60	397,70	396,70	0
Dezembro/17	404,20	402,50	409,50	405,30	403,90	0,07

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	64.685	65.150	64.599	64.936	64.938	-0,38
Dow Jones	21.580	21.593	21.504	21.592	21.612	-0,15
Standard & Poors	2.470	2.472	2.466		2.473	-0,15

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1430	3,1440	3,1130	3,1190	0,4700
Euro/US\$	1,1653	1,1653	1,1632	1,1632	0,1800
US\$/Yuan (China)	6,7663	6,7663	6,7570	6,7570	0,1300

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	60,00	0,00	1,75	0,00	1.751,67	-0,48	557,32	0,00	1.200,00	-0,48	381,80	-0,48	17,32
Açúcar Físico RP/SP	0,00	60,00	0,00	1,75	0,00	1.751,67	-0,48	557,32	0,00	1.200,00	-0,48	381,80	-0,48	17,32
Etanol Anidro	3,23	48,00	3,23	1,60	3,23	1.600,00	2,73	509,07	3,23	959,98	2,73	305,43	2,73	13,85
Etanol Hidratado	5,39	55,10	5,39	1,76	5,39	1.760,00	4,89	559,97	5,39	1.102,03	4,89	350,63	4,89	15,90
Etanol Hidratado BM&F	-0,69	44,77	-0,69	1,43	-0,69	1.430,00	-1,17	454,98	-0,69	895,40	-1,17	284,89	-1,17	12,92
Etanol Anidro CBOT	-0,61	55,57	-0,61	1,85	-0,61	1.852,36	-1,08	589,36	-0,61	1.111,39	-1,08	353,61	-1,08	16,04
Açúcar NY	0,41	49,89	0,41	1,46	0,41	1.456,51	-0,07	463,42	0,41	997,80	-0,07	317,47	-0,07	14,40
Açúcar London	0,10	61,92	0,10	1,81	0,10	1.807,64	-0,38	575,13	0,10	1.238,34	-0,38	394,00	-0,38	17,87
Açúcar Índia	0,58	93,34	0,58	2,73	0,58	2.725,03	0,10	867,02	0,58	1.866,81	0,10	593,96	0,10	26,94
Açúcar Rússia	-0,54	117,02	-0,54	3,42	-0,54	3.416,48	-1,02	1.087,01	-0,54	2.340,49	-1,02	744,67	-1,02	33,78
Açúcar China	0,10	145,93	0,10	4,26	0,10	4.260,22	-0,38	1.355,46	0,10	2.918,50	-0,38	928,57	-0,38	42,12

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

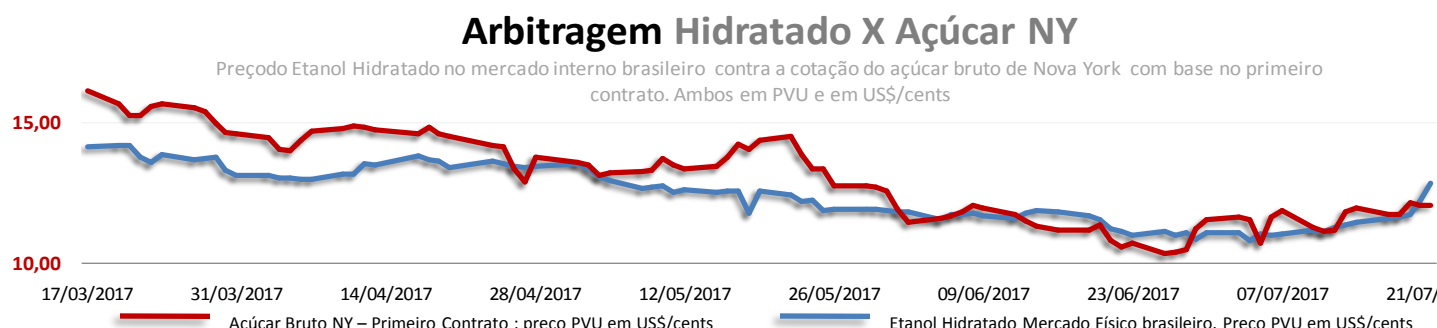
(em dólares por tonelada)

	Ice Futures*			LIFFE***
	Outubro/17	Março/18	Agosto/17	Outubro/17
Bolsa*	317,47	334,00	394,00	396,70
Diferencial de Polarização	12,86	13,53	15,96	16,07
Prêmio/Deságio	-16,00	-16,00	-17,00	-17,00
Preço FOB porto ****	314,32	331,53	392,96	395,77
Frete usina porto	39,71	39,71	39,71	39,71
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00
	VHP			BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	262,11	279,31	340,74	328,55
PVU (US\$/saca 50kg)	13,11	13,97	17,04	16,43
PVU (R\$/saca 50kg)**	41,19	43,89	53,55	51,63
Equivalente Interno (1)	49,18	52,41	63,94	61,65
Preço Cristal (lcsmsa 145) - Ribeirão Preto			60	60
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			61,7	61,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,03	0,00

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-jul-17	Compra	Venda	Atual
Praça	R\$	R\$	US\$
Alagoas	73,00	76,00	23,23
Pernambuco	73,00	76,00	23,23



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol se mostrou fortemente impactado pela elevação do Pis/Cofins sobre os combustíveis. Muitas usinas e distribuidoras se mostraram de fora do mercado diante de uma diferença muito grande entre disposição compradora e vendedora. Em Goiás, para hidratado com vendas dentro do estado, algumas usinas pediam R\$ 1,80 o litro enquanto distribuidoras se mostravam dispostas a pagar R\$ 1,65 o litro. Com isto o mercado se mostrou totalmente sem referência e nominal, com apenas indicações de preços de vendedor e comprador sem efetivação de vendas.

A expectativa é que os preços se desenvolvam mais naturalmente no início da quarta semana de julho. Em São Paulo preços oscilando entre R\$ 1,70 a R\$ 1,76 o litro para o hidratado. Em Ribeirão Preto alta de 5,39% onde este biocombustível passou de R\$ 1,67 para R\$ 1,76 o litro. O anidro teve ganhos de 3,23% passando de R\$ 1,55 para R\$ 1,60, mas somente para indicações nominais, sem vendas no mercado físico. Em Goiás o mercado se encontra também sem referências para o anidro, tanto para vendas internas quanto externas, e para o hidratado negociado para fora do estado.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 21/07/17						
	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	0,5091	1,53	1,61	1,74
Araçatuba	1,58	1,59	0,5027	1,51	1,59	1,72
Paulínia	1,66	1,67	0,5282	1,59	1,67	1,79
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,55	1,56	0,4928	1,41	1,44	1,54
Araçatuba	1,53	1,54	0,4872	1,39	1,43	1,52
Paulínia	1,60	1,61	0,5096	1,46	1,50	1,59
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,60	1,62	0,5091	1,53	1,61	1,74
Hidratado	1,76	1,78	0,5600	1,60	1,64	1,54

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 17/07 e 21/07						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,3020	0,4133	1,273	2,28	1,3161	1,5390
Anidro Combustível	1,4127	0,4485	1,418	-0,37	1,4916	1,6222
Outros Fins Hidratado	1,3168	0,4180	1,3187	-0,14	1,3510	1,5468
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínea/SP	1.426,50	1.357,50	1.335,00	5,08	1368,50	1484,50

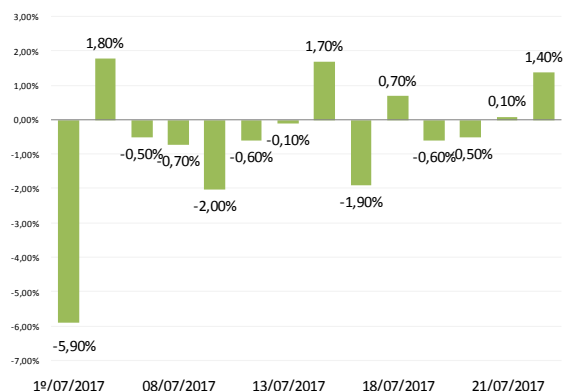
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS)						
	COMPRA	VENDA	atual		COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	US\$		R\$	R\$
Alagoas						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,71	1,72	-	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Goiás						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	-	-	1,80		1,62	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
21/07/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Julho/17	1,523	1,515	1,525	1,518	-0,970
Agosto/17	1,531	1,528	1,540	1,530	-1,030
Setembro/17	1,525	1,532	1,532	1,532	-1,030

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Agosto/17	46,79				0,00
Setembro/17	45,69	45,54	47,21	46,91	-2,62
ICE FUTURES NY - GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/17	1,5579	1,5563	1,6125	1,6062	-3,00
Setembro/17	1,5307	1,5275	1,5809	1,5720	-2,62
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/17	48,11	48,05	49,85	49,52	-2,84
Outubro/17	48,40	48,36	50,11	49,81	-2,83

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,6000	1,7600
PIS	0,02338	0,02338
Cofins	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,4691	1,4179
Etanol H/A (2)	-	1,4713
Conversão (VHP) (a)	43,90	45,88
Preço Açúcar VHP (b)	51,79	51,79
Diferença (a/b)	-15,25%	-11,42%
Conversão (Branco)	44,07	46,06
(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 (%)



CALENDÁRIO

CURSOS 2017

safras & mercado EDUCACIONAL

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