

Análise Mercado de Açúcar: Real forte neutraliza pressão fundamental no curto prazo, limitando perdas em NY

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve uma finalização de semana marcada pela queda tanto nas cotações dos contratos futuros externos quanto nos preços de venda do produto físico negociado no mercado interno brasileiro onde a pressão de entrada de safra chaga ao seu ápice em meio a um mix de produção mais voltado ao açúcar do que ao etanol, diante da forte volatilidade observada no mercado de biocombustíveis [Pis/Cofis e elevações diária da gasolina pela Petrobras].

Lá fora o vencimento Outubro/17 teve mais um dia de predomínio da força vendedora onde os fundamentos de médio a longo prazo continuam dando o tom das negociações, afugentando os fundos, agentes financeiros e especuladores que apostam em ganhos no mercado. As expectativas de superávit para a safra internacional 2017/18 que começa em outubro deste ano ainda limitam muito as apostas e ordens de compra acima de US\$/cents 14,50 pra Outubro/17.

Lembrando que o clima continua favorável a colheita no Centro-Sul, sem chuvas ou geadas que possam prejudicar os canaviais. A expectativa de uma nova massa de ar polar vinda pelo sul do Brasil na virada de julho para agosto não deve impactar os canaviais porque não tende a ser intensa ao ponto de provocar geadas. Na Índia as chuvas de monções continuam proporcionando o bom desenvolvimento dos canaviais e recuperação da safra indiana.

Além disso na Ásia a China dá sinais de desaceleração de sua demanda mundial. Em junho deste ano o país asiático importou apenas 140 mil toneladas da commodity [-62,08% no ano e -25,04% na margem]. Por fim, o real mais forte frente ao dólar deixa o produto brasileiro mais caro aos compradores internacionais, limitando a sua oferta e neutralizando as perdas no curto prazo.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Na região nordeste preços mais altos em Alagoas quanto em Pernambuco. Açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 Icumsa oscilando entre R\$ 75,00

[US\$/cents 21,70] a R\$ 76,00 [US\$/cents 21,99] dependendo da unidade produtora e do volume negociado. As indústrias tentam comprar a R\$ 72,00 e a R\$ 73,00, mas sem encontrar ofertas a estes níveis. O fardo de 30kg oscila entre R\$ 48,00 a R\$ 49,00, com indústrias tentando puxar para R\$ 47,00 sem sucesso.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a sexta-feira estável negociada ao redor de R\$ 59,00 [US\$/cents 17,07]. Em Ribeirão Preto preços em queda de 1,69% negociados ao redor de R\$ 58,00 [US\$/cents 16,78]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 57,00 [US\$/cents 16,49].

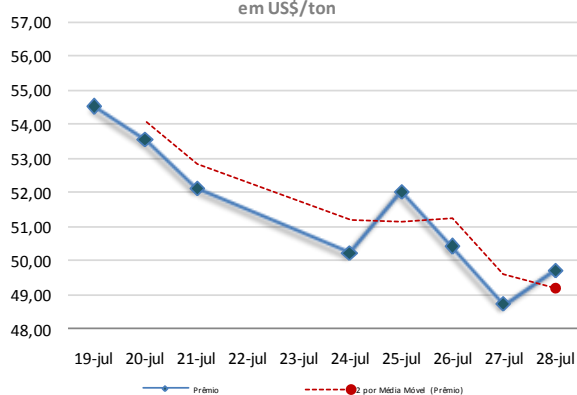
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 57,00 [US\$/cents 16,49]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 56,00 [US\$/cents 16,20]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 55,00 [US\$/cents 15,92]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 963,00 para negociação interna e a R\$/ton 896,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 1,68% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 12,42 (PVU) e 8,97% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 53,22 [US\$/cents 15,40].

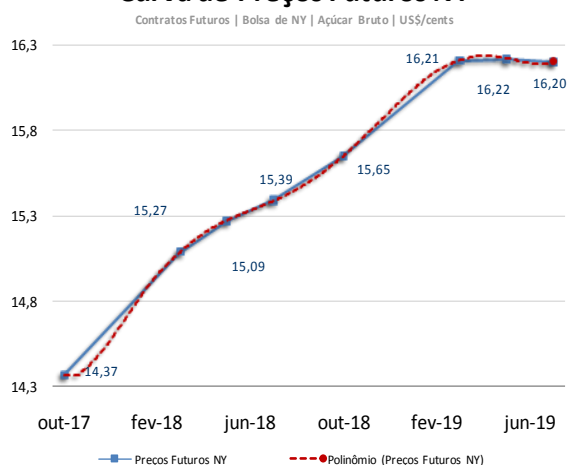
FOB EXPORTAÇÃO - O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma alta de 2,05% passando de US\$/ton 48,71 para US\$/ton 49,72.

O avanço no referencial de prêmios foi conduzido pela desvalorização de 0,41% observada sobre o vencimento Outubro/17 em Nova York junto a um fortalecimento do 0,66% do real frente ao dólar 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



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU							28-jul-17			
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano				
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$				
Maringá	61,00	62,00	19,46	63,00	60,00	91,00				
São Paulo										
- Ribeirão Preto	58,00	59,00	18,50	60,00	68,00	86,00				
- Araçatuba	57,00	58,00	18,18	59,00	67,00	85,00				
Minas Gerais										
Triângulo Mineiro	59,00	60,00	18,82	61,00	63,00	87,00				

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 28-jul-17

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	58,43	58,60	-0,29	77,47	77,47	86,10
Posto Usina US\$	18,65	18,56	0,48	18,90	20,48	26,15
Média 3 últimos dias R\$	58,60	58,84	-0,42	59,50	76,96	85,94

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 28-jul-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/17	14,37	14,55	14,12	14,48	14,43	-0,41
Março/18	15,09	15,22	14,85	15,16	15,13	-0,26
Maior/18	15,27	15,39	15,05	15,32	15,29	-0,13

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 28-jul-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	389,80	384,40	393,90	393,90	393,00	-0,81
Outubro/17	397,10	390,00	398,50	397,70	398,20	-0,27
Dezembro/17	406,10	398,50	407,40	405,00	406,00	0,02

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	65.429	65.441	64.953	65.253	65.277	0,23
Dow Jones	21.829	21.841	21.756	21.788	21.797	0,15
Standard & Poors	2.471	2.472	2.465	2.469	2.475	-0,17

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1350	3,1600	3,1330	3,1580	-0,6600
Euro/US\$	1,1751	1,1751	1,1655	1,1655	0,8200
US\$/Yuan (China)	6,7362	6,7410	6,7362	6,7410	-0,0700

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

	Ice Futures*		LIFFE***	
	Outubro/17	Março/18	Agosto/17	Outubro/17
Bolsa*	316,81	332,68	389,80	397,10
Diferencial de Polarização	12,83	13,47	15,79	16,08
Prêmio/Deságio	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00
Preço FOB porto ****	309,64	326,15	385,59	393,18
Frete usina porto	39,82	39,82	39,82	39,82
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	257,32	273,84	333,27	325,87
PVU (US\$/saca 50kg)	12,87	13,69	16,66	16,29
PVU (R\$/saca 50kg)**	40,34	42,92	52,24	51,08
Equivalente Interno (1)	48,16	51,25	62,38	60,99
Preço Cristal (lcsma 145) - Ribeirão Preto				58
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)				1,7
Preço Referencial Refinado (b)				59,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)				-0,04

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

28-jul-17	Compra	Venda	Atual
Praça	R\$	R\$	US\$
Alagoas	75,00	78,00	23,92
Pernambuco	75,00	78,00	23,92

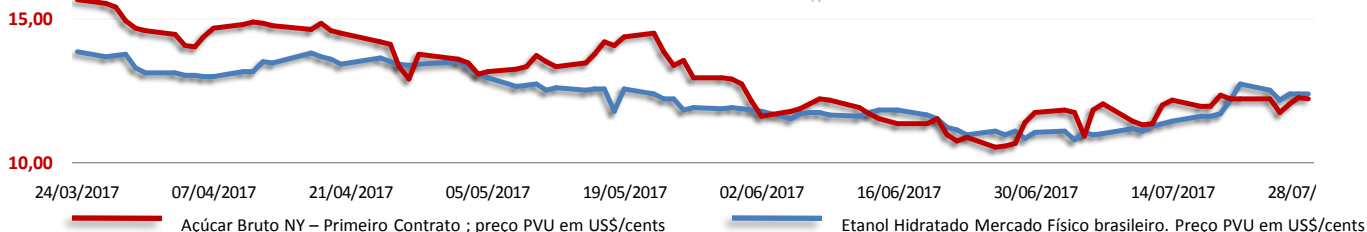
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor sexta-feira, 28 de julho de 2017

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	0,00	59,00	0,00	1,72	0,00	1.722,48	0,67	549,43	0,00	1.180,00	0,67	376,40	0,67	17,07
Açúcar Físico RP/SP	-1,69	58,00	-1,69	1,69	-1,69	1.693,28	-1,04	540,12	-1,69	1.160,00	-1,04	370,02	-1,04	16,78
Etanol Anidro	-2,99	48,60	-2,99	1,62	-2,99	1.620,00	-2,34	516,75	-2,99	971,98	-2,34	310,04	-2,34	14,06
Etanol Hidratado	-1,16	53,22	-1,16	1,70	-1,16	1.700,00	-0,50	542,26	-1,16	1.064,47	-0,50	339,54	-0,50	15,40
Etanol Hidratado BM&F	1,21	45,87	1,21	1,47	1,21	1.465,00	1,89	467,30	1,21	917,32	1,89	292,61	1,89	13,27
Etanol Anidro CBOT	1,33	55,42	1,33	1,85	1,33	1.847,42	2,01	589,29	1,33	1.108,43	2,01	353,57	2,01	16,04
Açúcar NY	-1,08	49,66	-1,08	1,45	-1,08	1.449,78	-0,42	462,45	-1,08	993,19	-0,42	316,81	-0,42	14,37
Açúcar Londres	-1,47	61,10	-1,47	1,78	-1,47	1.783,82	-0,81	569,00	-1,47	1.222,02	-0,81	389,80	-0,81	17,68
Açúcar Índia	-0,63	92,77	-0,63	2,71	-0,63	2.708,49	0,03	863,95	-0,63	1.855,48	0,03	591,86	0,03	26,85
Açúcar Rússia	-3,84	108,50	-3,84	3,17	-3,84	3.167,65	-3,20	1.010,42	-3,84	2.170,03	-3,20	692,20	-3,20	31,40
Açúcar China	-0,77	143,09	-0,77	4,18	-0,77	4.177,33	-0,11	1.332,48	-0,77	2.861,72	-0,11	912,83	-0,11	41,41

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 de baixa atividade negociadora entre usinas e distribuidoras. No estado de São Paulo como um todo o anidro oscilou entre R\$ 1,60 e R\$ 1,62 enquanto que o hidratado foi negociado entre R\$ 1,68 e R\$ 1,74 o litro, dependendo da localidade.

Em Ribeirão Preto a sexta-feira foi marcada por queda de 2,99% passando de R\$ 1,67 para R\$ 1,62 para o etanol anidro e por queda de 1,16% para o hidratado que passou de R\$ 1,72 para R\$ 1,70 o litro.

De modo geral existe uma breve recuperação na oferta por parte do Centro-Sul em meio a uma demanda ainda limitada o que fundamenta a reação negativa dos preços combinada com uma sexta-feira de baixa atividade de demanda.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 28/07/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,62	1,63	0,5167	1,60	1,62	1,67
Araçatuba	1,60	1,61	0,5104	1,58	1,60	1,65
Paulínia	1,68	1,69	0,5359	1,66	1,68	1,72
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,50	1,51	0,4772	1,55	1,41	1,56
Araçatuba	1,48	1,49	0,4716	1,53	1,39	1,54
Paulínia	1,55	1,56	0,4940	1,60	1,46	1,61
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,62	1,64	0,5167	1,60	1,62	1,67
Hidratado	1,70	1,72	0,5423	1,76	1,60	1,56

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 24/07 e 28/07						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,3632	0,4329	1,302	4,70	1,2919	1,5587
Anidro Combustível	1,5133	0,4805	1,4127	7,12	1,4429	1,6957
Outros Fins Hidratado	1,3843	0,4396	1,3168	5,13	1,3153	1,5539
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.431,00	1.423,00	1.426,50	0,56	1343,00	1499,00

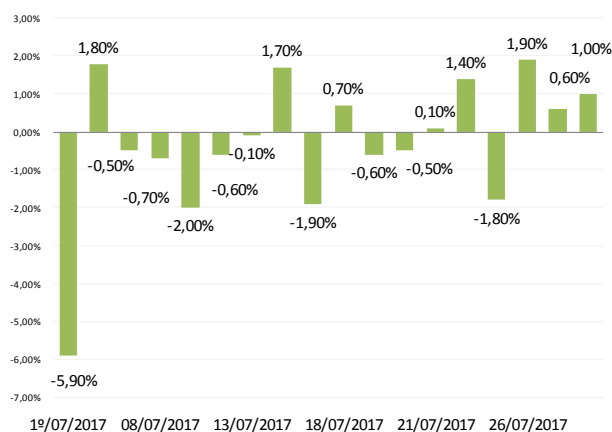
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS)						
	COMPRA	VENDA	atual	COMPRA	VENDA	
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	
Alagoas						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,71	1,72	-	Hidratado	-	-
Pernambuco						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	-	-	1,73	1,61		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão 28/07/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Agosto/17	1,541	1,528	1,540	1,528	0,710
Setembro/17	1,554	1,540	1,560	1,546	0,450
Outubro/17	1,546	1,545	1,548	1,545	0,650

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/17	49,70	48,86	49,81	49,17	1,34
Outubro/17	49,79	49,00	49,89	49,27	1,26
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/17	1,6761	1,6358	1,6801	1,6446	1,91
Setembro/17	1,6448	1,6107	1,6497	1,6197	1,54
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/17	52,56	51,35	52,68	51,49	2,07
Outubro/17	52,27	51,35	52,30	51,52	1,45

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,6200	1,7000
PIS	0,02338	0,02338
Cofins	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,4891	1,3651
Etanol H/A (2)	-	1,4165
Conversão (VHP) (a)	44,49	44,17
Preço Açúcar VHP (b)	49,80	49,80
Diferença (a/b)	-10,66%	-11,30%
Conversão (Branco)	44,67	44,35
(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