

Análise Mercado de Açúcar: Redução do Pis/Cofins sobre o etanol e câmbio impulsionam açúcar em Nova York

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve um início de semana marcado por ganhos expressivos sobre os contratos futuros internacionais de açúcar e por preços estáveis sobre o produto físico negociado no mercado interno brasileiro.

O principal vetor de alta sobre os preços do açúcar foi a questão da redução dos Pis/Cofins sobre o etanol feito na última sexta-feira pelo governo que reduziu a tributação de R\$ 0,1964 para R\$ 0,1109 o litro para a distribuidora [e não para o produtor] feita após os fechamentos do mercado.

Com isto os efeitos acumulativos vieram sobre o início da semana onde o mercado como um todo assimilou que a competitividade do etanol vai ficar ainda mais fortalecida [visto que ela se encontra válida somente em São Paulo e Mato Grosso] o que tende a resultar em uma demanda maior pelo biocombustível frente a gasolina.

Com isto um porcentual maior de cana deve ser destinado à fabricação de etanol nas próximas semanas reduzindo a disponibilidade de oferta de açúcar. Além da escassez de oferta projetada para o curto prazo a commodity também se fortaleceu externamente em função do real mais forte frente ao dólar.

A cotação da moeda norte americana frente a brasileira já oscila em R\$ 3,11 o que reduz a competitividade cambial do açúcar brasileiro aos agentes internacionais, o deixando mais caro ao mesmo tempo que reduz a disponibilidade de oferta do açúcar ao mercado externo.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Na região nordeste preços firmes em Alagoas quanto em Pernambuco. Açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 Icumsa oscilando entre R\$ 75,00 [US\$/cents 21,81] a R\$ 76,00 [US\$/cents 22,11] 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 segunda-feira firme negociada ao redor de R\$ 59,00 [US\$/cents 17,16]. Em Ribeirão Preto preços estáveis negociados ao redor de R\$ 58,00 [US\$/cents 16,87]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 57,00 [US\$/cents 16,58].

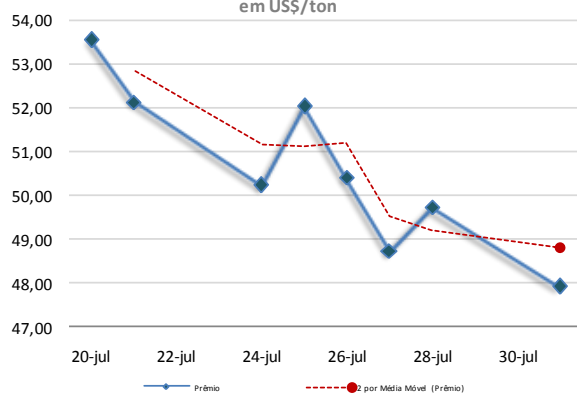
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 57,00 [US\$/cents 16,58]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 56,00 [US\$/cents 16,29]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 55,00 [US\$/cents 16,00]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 996,00 para negociação interna e a R\$/ton 926,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 0,34% menos vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 12,70 (PVU) e 6,47% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 54,48 [US\$/cents 15,84].

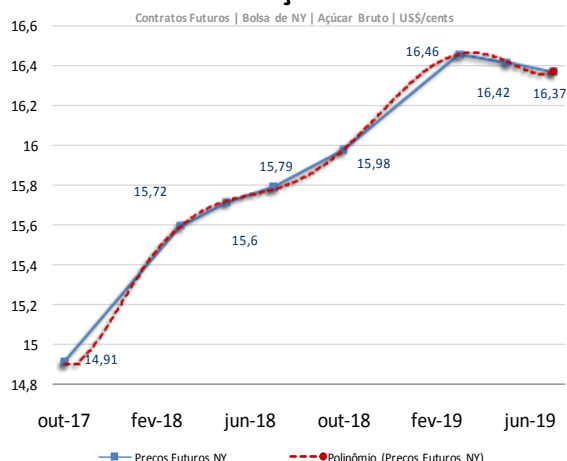
FOB EXPORTAÇÃO - O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma baixa de 3,65% passando de US\$/ton 49,72 para US\$/ton 47,90.

O recuo no referencial de prêmios foi conduzido pela valorização de 3,75% observada sobre o vencimento Outubro/17 em Nova York em um contexto de preços estáveis em reais para o produto físico colocado no porto de Santos. Apesar disto o fortalecimento de 0,51% do real frente ao dólar acabou neutralizando parte da queda do referencial de prêmios da segunda-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				31-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	19,56	62,00	69,00	91,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	58,00	59,00	18,60	59,00	66,00	86,00
- Araçatuba	57,00	58,00	18,28	58,00	65,00	85,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	59,00	60,00	18,92	60,00	67,00	87,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 31-jul-17

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	58,48	58,43	0,09	59,16	77,47	85,87
Posto Usina US\$	18,77	18,65	0,64	18,80	19,52	26,51
Média 3 últimos dias R\$	58,50	58,60	-0,16	59,32	76,96	85,90

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 31-jul-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/17	14,91	14,99	14,41	14,50	14,37	3,75
Março/18	15,60	15,64	15,13	15,14	15,09	3,37
Maior/18	15,72	15,75	15,31	15,36	15,27	2,94

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 31-jul-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	402,30	392,60	404,00	393,50	389,80	3,2
Outubro/17	408,70	400,10	410,00	400,80	397,10	2,92
Dezembro/17	416,60	409,10	417,70	409,70	406,10	2,58

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	65.957	66.048	65.503	65.503	65.497	0,70
Dow Jones	21.892	21.930	21.862	21.863	21.830	0,28
Standard & Poors	2.473	2.478	2.469	2.476	2.472	0,06

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1190	3,1450	3,1160	3,1450	-0,5100
Euro/US\$	1,1824	1,1824	1,1751	1,1751	0,6200
US\$/Yuan (China)	6,7240	6,7362	6,7240	6,7362	-0,1800

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

	Ice Futures*			LIFFE***
	Outubro/17	Março/18	Agosto/17	Outubro/17
Bolsa*	328,71	343,92	402,30	408,70
Diferencial de Polarização	13,31	13,93	16,29	16,55
Prêmio/Deságio	-22,00	-22,00	-22,00	-22,00
Preço FOB porto ****	320,02	335,85	396,59	403,25
Frete usina porto	40,02	40,02	40,02	40,02
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00
	VHP			BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	267,50	283,33	344,07	335,73
PVU (US\$/saca 50kg)	13,38	14,17	17,20	16,79
PVU (R\$/saca 50kg)**	41,72	44,19	53,66	52,36
Equivalente Interno (1)	49,81	52,76	64,07	62,52
Preço Cristal (lcsmsa 145) - Ribeirão Preto			58	58
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			59,7	59,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,07	-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 (165%) e Cofins (7.60%)

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

31-jul-17	Compra	Venda	Atual
Praça	R\$	R\$	US\$
Alagoas	75,00	78,00	24,05
Pernambuco	75,00	78,00	24,05

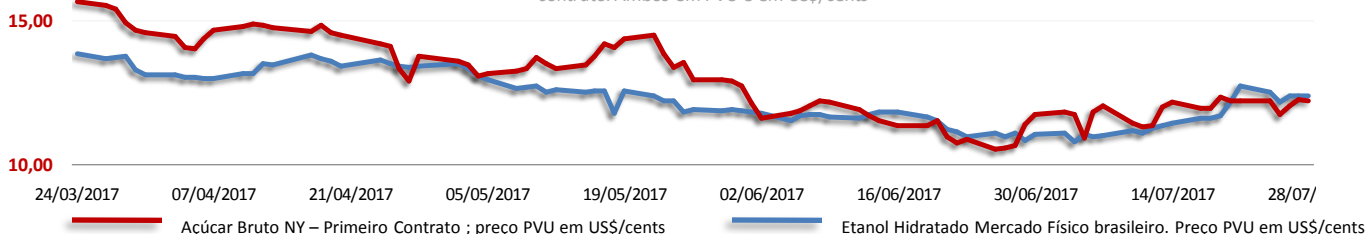
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor segunda-feira, 31 de julho de 2017

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	0,51	552,25	0,00	1.180,00	0,51	378,33	0,51	17,16
Açúcar Físico RP/SP	0,00	58,00	0,00	1,69	0,00	1.693,28	0,51	542,89	0,00	1.160,00	0,51	371,91	0,51	16,87
Etanol Anidro	4,32	50,70	4,32	1,69	4,32	1.690,00	4,86	541,84	4,32	1.013,98	4,86	325,10	4,86	14,75
Etanol Hidratado	2,35	54,48	2,35	1,74	2,35	1.740,00	2,88	557,87	2,35	1.089,51	2,88	349,31	2,88	15,84
Etanol Hidratado BM&F	2,39	46,96	2,39	1,50	2,39	1.500,00	2,91	480,92	2,39	939,23	2,91	301,13	2,91	13,66
Etanol Anidro CBOT	1,24	56,11	1,24	1,87	1,24	1.870,25	1,75	599,63	1,24	1.122,13	1,75	359,77	1,75	16,32
Açúcar NY	3,23	51,26	3,23	1,50	3,23	1.496,58	3,76	479,83	3,23	1.025,25	3,76	328,71	3,76	14,91
Açúcar Londres	2,68	62,74	2,68	1,83	2,68	1.831,63	3,21	587,25	2,68	1.254,77	3,21	402,30	3,21	18,25
Açúcar Índia	-0,16	92,62	-0,16	2,70	-0,16	2.704,05	0,35	866,96	-0,16	1.852,44	0,35	593,92	0,35	26,94
Açúcar Rússia	-0,68	107,76	-0,68	3,15	-0,68	3.146,09	-0,17	1.008,69	-0,68	2.155,26	-0,17	691,01	-0,17	31,34
Açúcar China	-1,69	140,67	-1,69	4,11	-1,69	4.106,67	-1,19	1.316,66	-1,69	2.813,32	-1,19	901,99	-1,19	40,91

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

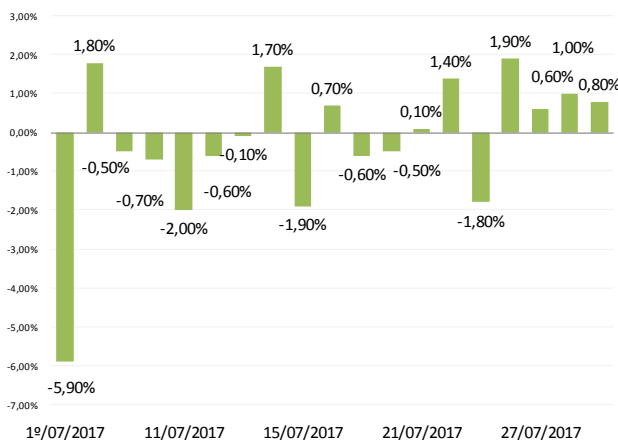


Análise Mercado de Etanol

O mercado de etanol teve um início de semana relativamente volátil diante da redução do Pis/Cofins sobre o hidratado e o anidro feito após o fechamento do mercado da sexta-feira anterior. Além de impulsionar o açúcar [o qual se espera uma oferta menor] também acabou elevando os preços do hidratado no mercado físico, diante do aumento da demanda esperada com a elevação da competitividade frente a gasolina para as próximas semanas.

Neste contexto o hidratado oscilou entre R\$ 1,74 e R\$ 1,76 o litro no estado de São Paulo, sendo que em Ribeirão Preto houve uma valorização de 2,35% passando de R\$ 1,70 para R\$ 1,74 o litro. O anidro, na mesma localidade teve ganhos de 4,32% o litro, passando de R\$ 1,62 para R\$ 1,69 o litro. Em Goiás o etanol é negociado na faixa de R\$ 1,75 o litro para vendas internas e a R\$ 1,70 o litro para vendas para fora do estado, sem referências para o anidro.

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



MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 31/07/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,69	1,70	0,5418	1,62	1,54	1,67
Araçatuba	1,67	1,68	0,5354	1,6	1,52	1,65
Paulínia	1,75	1,76	0,5611	1,68	1,60	1,72
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,53	1,54	0,4909	1,51	1,42	1,56
Araçatuba	1,51	1,52	0,4853	1,50	1,40	1,54
Paulínia	1,58	1,59	0,5079	1,57	1,47	1,61
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,69	1,71	0,5418	1,62	1,54	1,67
Hidratado	1,74	1,76	0,5579	1,72	1,61	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	1.431,50	1.431,00	1.429,00	0,03	1341,00	1500,00

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	-	-
Goiás						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	-	-	1,75	1,70		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
31/07/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Agosto/17	1,554	1,554	1,556	1,556	0,840
Setembro/17	1,542	1,542	1,559	1,553	-0,890
Outubro/17	1,538	1,536	1,543	1,543	-0,450

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/17	50,24	49,18	50,41	49,85	1,06
Outubro/17	50,33	49,30	50,49	49,97	1,04
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/17	1,7058	1,6811	1,7101	1,6761	1,77
Setembro/17	1,6756	1,6473	1,6791	1,6458	1,81
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/17	52,65	52,20	52,92	52,52	0,24
Outubro/17	52,68	51,78	52,77	52,22	0,88

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,6900	1,7400
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,5591	1,4003
Etanol H/A (2)	-	1,4530
Conversão (VHP) (a)	46,58	45,31
Preço Açúcar VHP (b)	49,81	49,81
Diferença (a/b)	-6,47%	-9,04%
Conversão (Branco)	46,77	45,49
(1) Com Impostos ao produtor		
(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

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