

Análise Mercado de Açúcar: Fatores técnicos e fundamentos pressionam açúcar mas dólar ameniza perdas

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve uma quinta-feira de cotações mais baixas sobre os contratos futuros de Nova York e de preços ainda estáveis para o produto físico negociado no mercado interno brasileiro. Muitos agentes internacionais reduziram suas posições compradas nos contratos futuros e função dos fundamentos e de fatores gráficos.

O mercado externo mostrou uma clara saturação compradora após o vencimento Outubro/17 bater primeiramente em US\$/cents 14,50 e depois em US\$/cents 15,00. Estava claro que em um mercado com expectativa de transição de déficit [1 milhão de toneladas] para superávit [que inicialmente é estimada em 3 milhões mas que tende a ser corrigida para 5 milhões de toneladas] preços acima de US\$/cents 14,50 tenderiam a não se sustentar por muito tempo.

O resultado foi a forte queda até a faixa de US\$/cents 14,30 observada na quinta-feira que acabou obedecendo também a indicações gráficas de suporte do atual canal de alta presente no mercado. A linha de suporte deste canal aponta para o valor de US\$/cents 14,00 que acabou sendo a mínima do dia. A questão tributária do etanol foi o grande pivô desta volatilidade no açúcar e agora ela se encontra resolvida.

Logo, o mercado se volta novamente para os seus fundamentos de expansão da oferta em meio a uma real mais forte frente ao dólar, o que acaba neutralizando parte da queda nos preços. Um real mais forte reduz a competitividade cambial e a oferta do açúcar brasileiro [o deixando mais caro] no mercado internacional.

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 21,85] a R\$ 76,00 [US\$/cents 22,14]

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 quinta-feira estável negociada ao redor de R\$ 59,00 [US\$/cents 17,19]. Em Ribeirão Preto preços firmes negociados ao redor de R\$ 58,00 [US\$/cents 16,90]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 57,00 [US\$/cents 16,61].

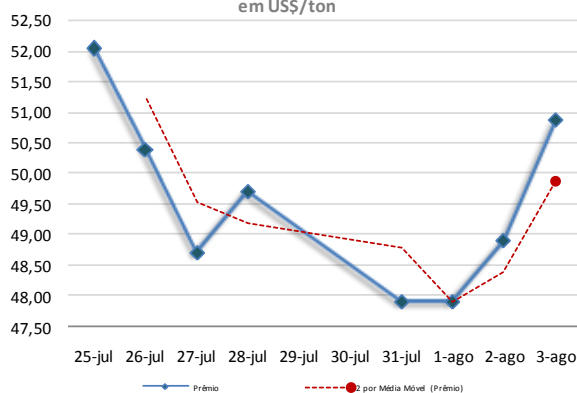
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 57,00 [US\$/cents 16,61]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 56,00 [US\$/cents 16,31]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 55,00 [US\$/cents 16,02]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 999,00 para negociação interna e a R\$/ton 929,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 6,25% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 12,90 (PVU) e 5,56% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 54,79 [US\$/cents 15,96].

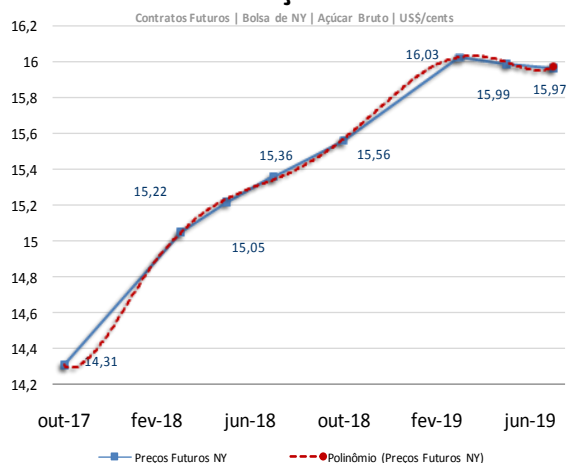
FOB EXPORTAÇÃO - O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma alta de 4,01% passando de US\$/ton 48,90 para US\$/ton 50,87.

A alta no referencial de prêmios ocorreu em função da queda de 3,24% sobre o vencimento Outubro/17 em Nova York que foi ampliada pela valorização de 0,22% 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				3-ago-17		
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	61,00	62,00	19,59	62,00	68,00	90,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	58,00	59,00	18,63	59,00	65,00	85,00
- Araçatuba	57,00	58,00	18,30	58,00	64,00	84,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	59,00	60,00	18,95	60,00	66,00	86,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 3-ago-17

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	57,19	57,58	-0,68	58,60	77,47	85,32
Posto Usina US\$	18,37	18,44	-0,38	18,56	19,19	26,35
Média 3 últimos dias R\$	57,59	58,02	-0,74	58,84	64,69	85,31

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 3-ago-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/17	14,31	14,82	13,92	14,78	14,79	-3,24
Março/18	15,05	15,53	14,65	15,50	15,50	-2,90
Maior/18	15,22	15,66	14,81	15,64	15,64	-2,68

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 3-ago-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	388,80	384,70	398,90	395,50	397,10	-2,09
Outubro/17	394,10	390,30	404,50	401,60	402,50	-2,08
Dezembro/17	402,50	397,60	413,50	412,00	411,50	-2,18

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	66.798	67.256	66.705	67.136	67.136	-0,50
Dow Jones	22.026	22.045	21.991	22.008	22.016	0,04
Standard & Poors	2.471	2.474	2.469	2.476	2.478	-0,28

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1140	3,1280	3,1120	3,1180	-0,2200
Euro/US\$	1,1878	1,1878	1,1859	1,1859	0,1600
US\$/Yuan (China)	6,7150	6,7200	6,7150	6,7200	-0,0700

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor quinta-feira, 3 de agosto 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	0,22	553,14	0,00	1.180,00	0,22	378,93	0,22	17,19
Açúcar Físico RP/SP	0,00	58,00	0,00	1,69	0,00	1.693,28	0,22	543,76	0,00	1.160,00	0,22	372,51	0,22	16,90
Etanol Anidro	0,00	49,50	0,00	1,65	0,00	1.650,00	0,22	529,87	0,00	989,98	0,22	317,91	0,22	14,42
Etanol Hidratado	0,57	54,79	0,57	1,75	0,57	1.750,00	0,80	561,98	0,57	1.095,77	0,80	351,89	0,80	15,96
Etanol Hidratado BM&F	-0,33	47,43	-0,33	1,52	-0,33	1.515,00	-0,10	486,51	-0,33	948,63	-0,10	304,63	-0,10	13,82
Etanol Anidro CBOT	1,00	56,85	1,00	1,90	1,00	1.895,14	1,23	608,59	1,00	1.137,06	1,23	365,14	1,23	16,56
Açúcar NY	-3,46	49,12	-3,46	1,43	-3,46	1.434,06	-3,25	460,52	-3,46	982,41	-3,25	315,48	-3,25	14,31
Açúcar Londres	-2,31	60,54	-2,31	1,77	-2,31	1.767,32	-2,09	567,54	-2,31	1.210,72	-2,09	388,80	-2,09	17,64
Açúcar Índia	-0,86	92,77	-0,86	2,71	-0,86	2.708,51	-0,63	869,79	-0,86	1.855,49	-0,63	595,85	-0,63	27,03
Açúcar Rússia	-3,64	99,39	-3,64	2,90	-3,64	2.901,62	-3,42	931,80	-3,64	1.987,78	-3,42	638,34	-3,42	28,95
Açúcar China	0,50	142,37	0,50	4,16	0,50	4.156,35	0,73	1.334,73	0,50	2.847,35	0,73	914,37	0,73	41,47

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	Outubro/17
Bolsa*	315,48	331,80	388,80	394,10	
Diferencial de Polarização	12,78	13,44	15,75	15,96	
Prêmio/Deságio	-7,00	-7,00	-9,00	-9,00	
Preço FOB porto ****	321,26	338,23	395,55	401,06	
Frete usina porto	40,08	40,08	40,08	40,08	
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50	
Custo sacaria dupla exportação				15,00	
	VHP		BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	268,68	285,65	342,96	333,48	
PVU (US\$/saca 50kg)	13,43	14,28	17,15	16,67	
PVU (R\$/saca 50kg)**	41,83	44,48	53,40	51,92	
Equivalente Interno (1)	49,95	53,11	63,76	62,00	
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)			-0,06	-0,04	

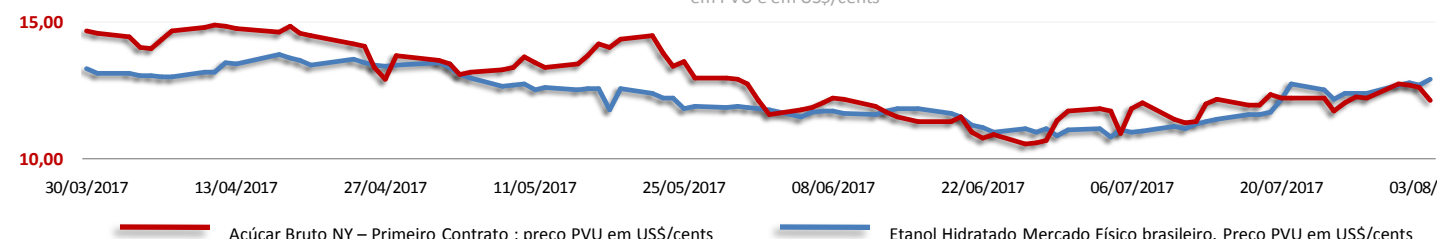
NY em cents para R\$/50kg
 *Preço NY convertido em Dolares por tonelada** Base cambial - Dólar comercial
 Liffe - referência incusa 150 * FOB Porto com base em Santo/SP
 (1) Acrescentar ICMS (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

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

3-ago-17	Compra	Venda	Atual
Praça	R\$	R\$	US\$
Alagoas	75,00	78,00	24,08
Pernambuco	75,00	78,00	24,08

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

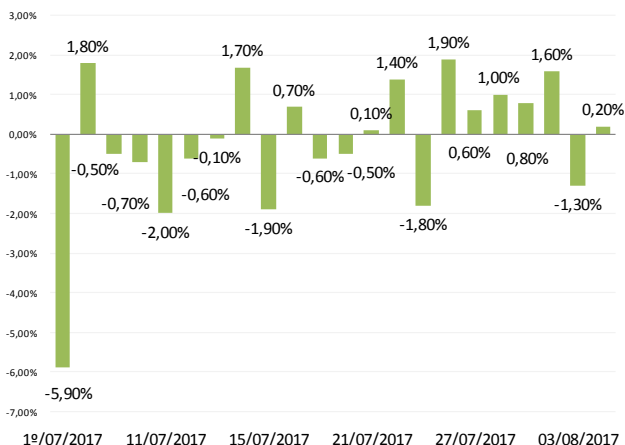


Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma quinta-feira de preços estáveis para o anidro e em alta moderada para o hidratado na região de Ribeirão Preto. No estado como um todo a volatilidade foi bem maior entre as mínimas e máximas praticadas durante o dia. Em São Paulo como um todo o etanol hidratado oscilou entre R\$ 1,69 e R\$ 1,75 o litro com Ribeirão Preto em alta de 0,57% passando de R\$ 1,74 para R\$ 1,75 o litro. Para o anidro as ofertas dentro de São Paulo oscilaram dentro do intervalo de R\$ 1,61 a R\$ 1,65 o litro com Ribeirão Preto estável em R\$ 1,65 o litro.

O grande destaque foi a maior demanda por parte das distribuidoras [emergentes em sua grande maioria] que resultou em um conforto maior na ampliação dos preços por parte das usinas. Outro destaque são os números de vendas de combustíveis durante junho divulgados recentemente pela ANP. As vendas de hidratado foram de 1,03 bilhão de litros [-17,60% no ano e -0,21% na margem], de anidro foram de 1,01 bilhão de litros [+11,61% no ano e -0,56% na margem] e de gasolina 3,76 bilhões de litros.

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 03/08/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,65	1,66	0,5299	1,67	1,54	1,77
Araçatuba	1,63	1,64	0,5234	1,65	1,52	1,75
Paulínia	1,71	1,72	0,5491	1,73	1,60	1,82
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,54	1,55	0,4945	1,51	1,42	1,58
Araçatuba	1,52	1,53	0,4889	1,50	1,40	1,56
Paulínia	1,59	1,60	0,5115	1,57	1,47	1,63
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,65	1,67	0,5299	1,67	1,54	1,77
Hidratado	1,75	1,77	0,5620	1,72	1,61	1,58

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	1.443,50	1.438,50	1.423,00	0,35	1323,00	1513,00

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.		
	-	-	1,75	1,70		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
03/08/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Agosto/17	1,553	1,547	1,560	1,547	-0,380
Setembro/17	1,538	1,538	1,538	1,538	-0,450
Outubro/17	1,521				-0,450

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/17	48,95	48,78	49,96	49,59	-1,29
Outubro/17	49,11	48,95	50,09	49,74	-1,24
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/17	1,6370	1,6209	1,6569	1,6448	-0,47
Setembro/17	1,5390	1,5224	1,5565	1,5435	-0,29
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/17				52,65	
Outubro/17	51,83	51,83	52,89	52,36	-1,01

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,6500	1,7500
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,5191	1,4091
Etanol H/A (2)	-	1,4622
Conversão (VHP) (a)	45,39	45,59
Preço Açúcar VHP (b)	49,81	49,81
Diferença (a/b)	-8,88%	-8,47%
Conversão (Branco)	45,57	45,78
(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

- 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