

## Análise Mercado de Açúcar: Dólar forte em termos internacionais impulsiona fundamentos e mercado cai

**ANÁLISE DE MERCADO** – O mercado internacional de açúcar teve uma sexta-feira de preços mais baixos em função da valorização do dólar no mercado internacional frente as demais divisas externas, entre elas o real. O dólar mais forte acaba resultando em ajuste negativo nos preços das commodities diante do aumento do poder de compra da divisa a qual elas são cotadas.

Além da questão cambial [que foi a novidade no curto prazo] o mercado também reforçou seus alertas sobre os fundamentos do açúcar que transita entre uma safra internacional de déficit [1 milhão de tonelada para a temporada atual 2016/17 que vai até setembro deste ano] para uma de superávit [que oscila atualmente em 3 milhões de toneladas mas que tende a ser positivamente ajustada para 5 milhões de toneladas]. É importante lembrar que o USDA estima um superávit de 8 milhões de toneladas.

Além disso, no Centro-Sul do Brasil, o mercado caminha para o retorno do mix de produção para o etanol, deixando um pouco de lado o açúcar, diante da retomada da competitividade do biocombustível frente a gasolina com a recente redução tributária sobre o etanol e a manutenção da incidente sobre a gasolina.

Além disso, o Centro-Sul já atingiu seu ápice produtivo para a safra atual. Logo, o vetor de oferta tende a ser gradualmente negativo para as próximas quinzenas, tanto para o açúcar quanto para o etanol. Porém, o etanol enfrenta um déficit de oferta no acumulado da safra [-16,79% para o hidratado e -5,00% para o anidro] o que tende a favorecer a recuperação dos preços do biocombustível de modo a reter mais cana para a sua fabricação, deixando espaço para sustentação dos preços atuais do açúcar no mercado interno e externo.

**MERCADO EQUIVALÊNCIAS** - Na região nordeste preços firmes em Alagoas quanto em Pernambuco. Açúcar cristal

com coloração entre 150 a 200 Icmsa oscilando entre R\$ 75,00 [US\$/cents 21,77] a R\$ 76,00 [US\$/cents 22,06] 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 Icmsa encerrou a sexta-feira em queda de 1,69% negociada ao redor de R\$ 58,00 [US\$/cents 16,83]. Em Ribeirão Preto preços em baixa de 1,72% negociados ao redor de R\$ 57,00 [US\$/cents 16,54]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 56,00 [US\$/cents 16,25].

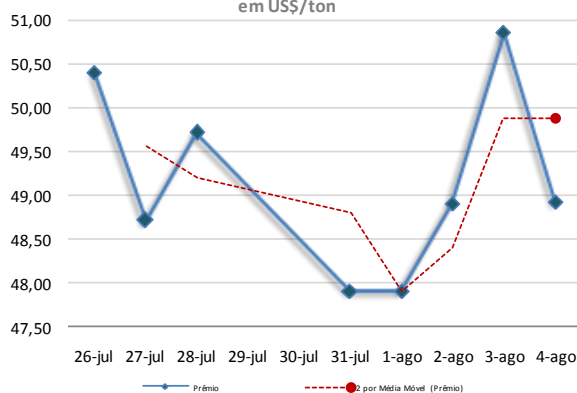
O açúcar com maior coloração, com 180 Icmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 56,00 [US\$/cents 16,25]. Produto com 200 Icmsa foi cotado na faixa de R\$ 55,00 [US\$/cents 15,96]. O açúcar com 300 Icmsa oscilou ao máximo de R\$ 54,00 [US\$/cents 15,67]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 974,00 para negociação interna e a R\$/ton 906,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 6,47% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 12,75 (PVU) e 4,04% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 54,79 [US\$/cents 15,90].

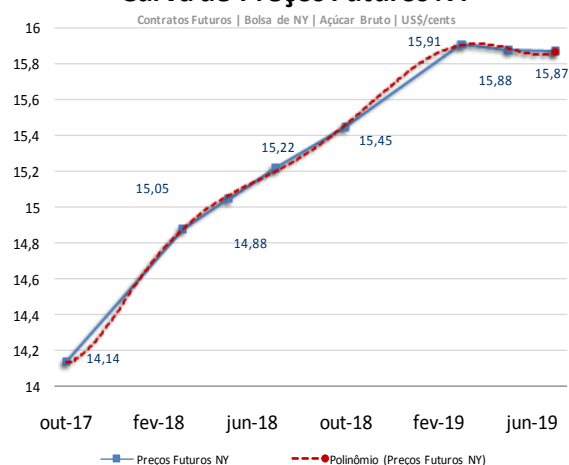
**FOB EXPORTAÇÃO** - O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icmsa de Santos/SP teve uma baixa de 3,84% passando de US\$/ton 50,87 para US\$/ton 48,92.

A baixa no referencial de prêmios ocorreu em função da queda de 1,69% sobre os preços em reais para o produto físico colocado no porto de Santos juntamente com a desvalorização de 0,38% do real frente ao dólar, mesmo frente a baixa de 1,18% sobre Outubro/17 em Nova York.

**Prêmio Açúcar Cristal FOB Santos sobre Açúcar Bruto NY**  
em US\$/ton



**Curva de Preços Futuros NY**



**MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR**

Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
---------------	---------	----------	-------	-------	-------	-------

Região/Estado	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Paraná	60,00	61,00	19,19	61,00	66,00	90,00
Maringá						
São Paulo						
- Ribeirão Preto	57,00	58,00	18,23	58,00	63,00	85,00
- Araçatuba	56,00	57,00	17,91	57,00	62,00	84,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	58,00	59,00	18,55	59,00	64,00	86,00

\*PVU - Posto Veículo Usina

**ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO**

(Sugar Cristal com até 150 l/cm - posto usina - com impostos)	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	57,46	57,19	0,47	58,43	77,47	85,71
Posto Usina US\$	18,39	18,37	0,11	18,65	19,07	26,79
Média 3 últimos dias R\$	57,41	57,59	-0,31	58,60	63,69	85,45

**US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:**

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
4-ago-17						
Outubro/17	14,14	14,45	14,07	14,43	14,31	-1,18
Março/18	14,88	15,19	14,83	15,19	15,05	-1,12
Maior/18	15,05	15,33	14,99	15,29	15,22	-1,11

**LIFFE - Sugar # 5 - US\$/t:**

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
4-ago-17						
Agosto/17	386,90	385,50	391,90	388,90	388,80	-0,48
Outubro/17	391,40	389,90	396,40	394,10	394,10	-0,68
Dezembro/17	399,40	398,00	404,70	402,40	402,50	-0,77

**ÍNDICES**

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	66.898	67.104	66.525	66.783	66.777	0,18
Dow Jones	22.093	22.093	22.025	22.058	22.026	0,30
Standard & Poors	2.475	2.480	2.472	2.477	2.472	0,13

**CÂMBIO**

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1260	3,1320	3,1100	3,1100	0,3800
Euro/US\$	1,1753	1,1878	1,1753	1,1878	-1,0500
US\$/Yuan (China)	6,7272	6,7272	6,7150	6,7150	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*	311,74	328,05	386,90	391,40
Diferencial de Polarização	12,63	13,29	15,67	15,85
Prêmio/Deságio	-11,00	-11,00	-15,00	-15,00
Preço FOB porto ****	313,36	330,33	387,57	392,25
Frete usina porto	39,93	39,93	39,93	39,93
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50

**Custo sacaria dupla exportação**

	VHP	BRANCO		
PVU (US\$/tonelada)	260,93	277,90	335,14	324,82
PVU (US\$/saca 50kg)	13,05	13,90	16,76	16,24
PVU (R\$/saca 50kg)**	40,78	43,44	52,38	50,77
Equivalente Interno (1)	48,70	51,86	62,55	60,62
Preço Cristal (l/cm - 145) - Ribeirão Preto			57	57
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			58,7	58,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,06	-0,03

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**

4-ago-17	Compra	Venda	Atual
Praça	R\$	R\$	US\$
Alagoas	75,00	78,00	23,99
Pernambuco	75,00	78,00	23,99

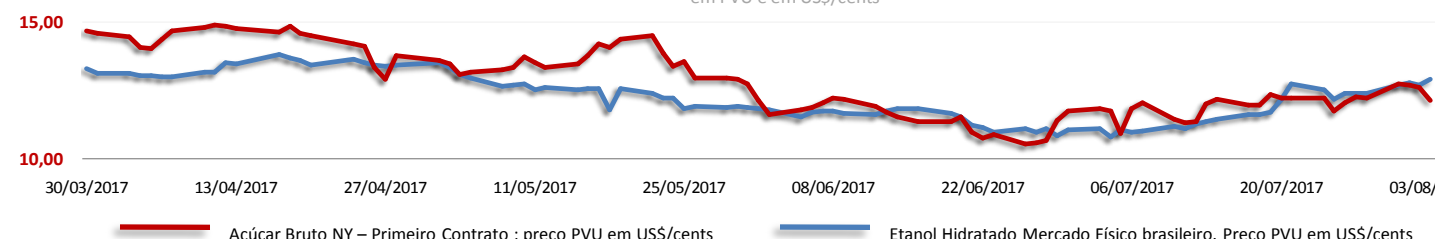
**Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor**

Produto	Change(%)	R\$/50kg	Change(%)	R\$/L	Change(%)	R\$/M³	Change(%)	US\$/M³	Change(%)	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
Açúcar Físico Santos	-1,69	58,00	-1,69	1,69	-1,69	1.693,28	-2,07	541,68	-1,69	1.160,00	-2,07	371,08	-2,07	16,83
Açúcar Físico RP/SP	-1,72	57,00	-1,72	1,66	-1,72	1.664,09	-2,10	532,34	-1,72	1.140,00	-2,10	364,68	-2,10	16,54
Etanol Anidro	0,00	49,50	0,00	1,65	0,00	1.650,00	-0,38	527,83	0,00	989,98	-0,38	316,69	-0,38	14,36
Etanol Hidratado	0,00	54,79	0,00	1,75	0,00	1.750,00	-0,38	559,82	0,00	1.095,77	-0,38	350,54	-0,38	15,90
Etanol Hidratado BM&F	0,33	47,59	0,33	1,52	0,33	1.520,00	-0,06	486,24	0,33	951,76	-0,06	304,46	-0,06	13,81
Etanol Anidro CBOT	-0,77	56,42	-0,77	1,88	-0,77	1.880,60	-1,15	601,60	-0,77	1.128,34	-1,15	360,95	-1,15	16,37
Açúcar NY	-0,81	48,72	-0,81	1,42	-0,81	1.422,48	-1,19	455,05	-0,81	974,48	-1,19	311,74	-1,19	14,14
Açúcar Londres	-0,11	60,47	-0,11	1,77	-0,11	1.765,46	-0,49	564,77	-0,11	1.209,45	-0,49	386,90	-0,49	17,55
Açúcar Índia	0,17	92,93	0,17	2,71	0,17	2.713,06	-0,22	867,90	0,17	1.858,61	-0,22	594,56	-0,22	26,97
Açúcar Rússia	-0,91	98,48	-0,91	2,88	-0,91	2.875,16	-1,29	919,76	-0,91	1.969,66	-1,29	630,09	-1,29	28,58
Açúcar China	0,71	143,38	0,71	4,19	0,71	4.185,83	0,32	1.339,04	0,71	2.867,54	0,32	917,32	0,32	41,61

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

Preçodo 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

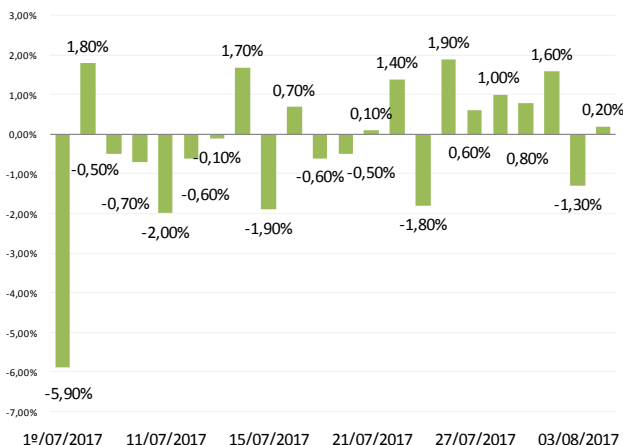


## Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma sexta-feira de preços nominais e estáveis para o anidro e para o hidratado na região de Ribeirão Preto. No estado como um todo a volatilidade foi mais uma vez 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 mercado se mostrou pouco movimentado durante a sexta-feira devido a mais nova medida judicial de suspensão da cobrança de Pis/Cofins. Como a medida foi tomada mas sem ser publicada no Diário Oficial da União, os agentes optaram por evitar negociações diante desta indefinição a qual tende a cair logo no início da próxima semana. O fato da indefinição jurídica ocorrer justo na sexta-feira, uma finalização de semana, também contribuiu muito para a redução da atividade no mercado.

## 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 04/08/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
<b>São Paulo</b>						
<b>Anidro Combustível</b>						
Ribeirão Preto	1,65	1,66	0,5278	1,62	1,53	1,77
Araçatuba	1,63	1,64	0,5214	1,6	1,51	1,75
Paulínia	1,71	1,72	0,5470	1,68	1,59	1,82
<b>Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)</b>						
Ribeirão Preto	1,54	1,55	0,4926	1,50	1,38	1,58
Araçatuba	1,52	1,53	0,4870	1,48	1,36	1,56
Paulínia	1,59	1,60	0,5095	1,55	1,43	1,63
<b>Paraná ( com impostos)</b>						
Anidro	1,65	1,67	0,5278	1,62	1,53	1,77
Hidratado	1,75	1,77	0,5598	1,70	1,57	1,58

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 31/07 e 04/08						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
<b>São Paulo</b>						
Hidratado Combustível	1,3885	0,4451	1,3632	1,86	1,2919	1,5587
Anidro Combustível	1,5192	0,4870	1,5133	0,39	1,4429	1,6957
Outros Fins Hidratado	1,4020	0,4494	1,3843	1,28	1,3153	1,5539
<b>Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico</b>						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.450,50	1.443,50	1.431,00	0,48	1320,50	1512,50
<b>REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS)</b>						
	COMPRA	VENDA	atual		COMPRA	VENDA
	R\$	R\$	US\$		R\$	R\$
<b>Alagoas</b>						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	1,71	1,72	-	Hidratado	-	-
<b>Pernambuco</b>						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
<b>Goias</b>						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.		Hidratado Ext.	
	-	-	1,75		1,70	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
04/08/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Agosto/17	1,579	1,568	1,590	1,568	1,670
Setembro/17	1,561	1,560	1,565	1,560	1,490
Outubro/17	1,539				1,180
<b>OUTROS COMBUSTÍVEIS</b>					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
<b>ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)</b>					
Setembro/17	49,49	48,50	49,64	48,95	0,93
Outubro/17	49,62	48,66	49,78	49,12	0,87
<b>ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão</b>					
Agosto/17	1,6463	1,6244	1,6525	1,6319	0,88
Setembro/17	1,5510	1,5267	1,5561	1,5368	0,92
<b>LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent</b>					
Setembro/17				52,65	
Outubro/17	52,38	51,43	52,52	52,01	0,71

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)	48,81	48,81
Diferença (a/b)	-7,00%	-6,58%
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**

**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**

**safras & mercado EDUCACIONAL**

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