

Análise Mercado de Açúcar: Expectativa com chuvas no Centro-Sul faz Nova York subir no início da semana

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve um início de semana marcado por expectativas de chuvas nas regiões produtoras de cana do Centro-Sul do Brasil, que podem, caso continuem no decorrer dos próximos dias, resultar em redução do ritmo de atividade de moagem ao representar alguma redução [*ainda que em termos claramente marginais e de curtíssimo prazo*] da disponibilidade de produto novo, tanto no mercado interno quanto externo.

Com base nestas perspectivas [*que beiram ao nível de apostas especulações*] que o vencimento Outubro/17 conseguiu se recuperar 2,27% a partir do fechamento da semana anterior, onde saiu de US\$/cents 13,20 na sexta, para se consolidar apenas em US\$/cents 13,50 ao fim da segunda-feira. É importante lembrar que estes ganhos estão longe de significar um movimento de reversão de tendência mais ampla. Para isto é preciso olhar a previsão do tempo para esta semana.

Neste sentido, segundo a *Accuweather*, entre a segunda e a quarta-feira, devem haver precipitações médias ao redor de 30 mm no Centro-Sul. Porém, na quinta-feira estas chuvas se elevam para 60 mm em SP, tendendo a voltar para 20 mm ainda na sexta. Já o *NOAA* indica que as chuvas acumuladas para os próximos sete dias cheguem a 105 mm sobre o Centro-Sul, exatamente entre o norte do PR, centro e oeste de SP e sul de MS e MT, regiões de maior concentração de cana do país. Porém, os próximos 14 dias tendem a ter volumes acumulados quase nulos nestas mesmas regiões, o que garantira vida curta para a tendência de alta nos preços.

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

74,00 [US\$/cents 20,96] a R\$ 76,00 [US\$/cents 21,53] dependendo da unidade produtora e do volume negociado. O fardo de 30kg oscila entre R\$ 48,00 a R\$ 49,00.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a segunda-feira estável negociada ao redor de R\$ 56,00 [US\$/cents 15,86]. Em Ribeirão Preto preços firmes em R\$ 55,00 [US\$/cents 15,88]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 54,00 [US\$/cents 15,29].

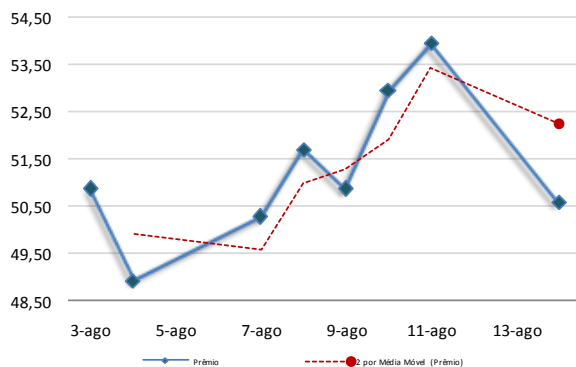
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 54,00 [US\$/cents 15,29]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 53,00 [US\$/cents 15,01]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 52,00 [US\$/cents 14,73]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 911,00 para negociação interna e a R\$/ton 847,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 12,82% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 12,83 (PVU) e 2,40% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 56,53 [US\$/cents 15,97].

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 6,25% passando de US\$/ton 53,95 para US\$/ton 50,58.

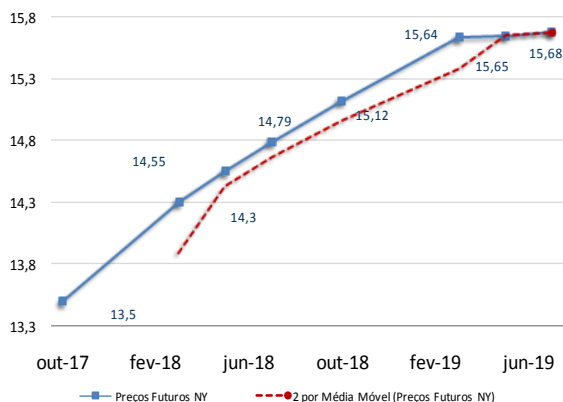
A baixa no referencial de prêmios ocorreu em função da alta de 2,27% na cotação de Outubro/17 em Nova York que foi impulsionada pela desvalorização de 0,88% do real frente ao dólar em um contexto de preços estáveis em reais para o produto físico colocado no porto de Santos durante a segunda-feira.

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



Curva de Preços Futuros NY

Contratos Futuros | Bolsa de NY | Açúcar Bruto | US\$/cents



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	58,00	59,00	18,11	60,00	65,00	91,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	55,00	56,00	17,17	57,00	62,00	86,00
- Araçatuba	54,00	55,00	16,86	56,00	61,00	85,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	56,00	57,00	17,48	58,00	63,00	87,00

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO
(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 14-ago-17

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	54,30	54,86	-1,02	57,17	77,47	86,13
Posto Usina US\$	17,02	17,31	-1,68	18,31	19,63	27,08
Média 3 últimos dias R\$	54,60	54,85	-0,45	57,27	62,83	85,92

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 14-ago-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/17	13,50	13,58	13,11	13,30	13,20	2,27
Março/18	14,30	14,39	13,96	14,16	14,05	1,77
Maior/18	14,55	14,64	14,24	14,44	14,35	1,39

LIFFE - Sugar # 5 - US\$/t: 14-ago-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	370,50	363,50	375,00	366,00	364,40	1,67
Outubro/17	375,40	367,80	379,60	371,40	370,20	1,4
Dezembro/17	385,80	378,60	389,80	383,90	381,20	1,2

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	68.319	68.642	67.226	67.364	67.359	1,42
Dow Jones	21.994	22.019	21.946	21.946	21.858	0,62
Standard & Poors	2.467	2.467	2.461	2.455	2.441	1,04

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,2030	3,2070	3,1750	3,1750	0,8800
Euro/US\$	1,1784	1,1809	1,1784	1,1809	-0,2100
US\$/Yuan (China)	6,6695	6,6695	6,6612	6,6612	0,3500

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno
(em dólares por tonelada)

	Ice Futures*	LIFFE***		
	Outubro/17	Março/18	Agosto/17	Outubro/17
Bolsa*	297,63	315,26	370,50	375,40
Diferencial de Polarização	12,05	12,77	15,01	15,20
Prêmio/Deságio	-20,00	-20,00	-23,00	-23,00
Preço FOB porto ****	289,68	308,03	362,51	367,60
Frete usina porto	38,97	38,97	38,97	38,97
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00
	VHP			BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	238,21	256,56	311,04	301,13
PVU (US\$/saca 50kg)	11,91	12,83	15,55	15,06
PVU (R\$/saca 50kg)**	38,15	41,09	49,81	48,23
Equivalente Interno (1)	45,55	49,06	59,48	57,58
Preço Cristal (lcsmsa 145) - Ribeirão Preto			55	55
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			56,7	56,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,05	-0,02

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

14-ago-17	Compra	Venda	Atual
Praça	R\$	R\$	US\$
Alagoas	75,00	78,00	23,42
Pernambuco	75,00	78,00	23,42

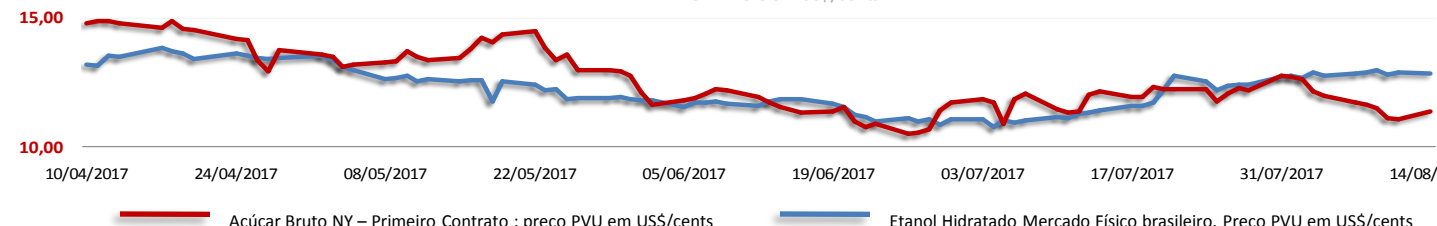
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor segunda-feira, 14 de agosto de 2017

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	56,00	0,00	1,63	0,00	1.634,89	-0,87	510,43	0,00	1.120,00	-0,87	349,67	-0,87	15,86
Açúcar Físico RP/SP	0,00	55,00	0,00	1,61	0,00	1.605,70	-0,87	501,31	0,00	1.100,00	-0,87	343,43	-0,87	15,58
Etanol Anidro	0,00	50,40	0,00	1,68	0,00	1.680,00	-0,87	524,51	0,00	1.007,98	-0,87	314,70	-0,87	14,27
Etanol Hidratado	1,12	56,35	1,12	1,80	1,12	1.800,00	0,24	561,97	1,12	1.127,08	0,24	351,88	0,24	15,96
Etanol Hidratado BM&F	-1,62	47,43	-1,62	1,52	-1,62	1.515,00	-2,48	472,99	-1,62	948,63	-2,48	296,17	-2,48	13,43
Etanol Anidro CBOT	0,72	55,84	0,72	1,86	0,72	1.861,39	-0,16	581,14	0,72	1.116,81	-0,16	348,68	-0,16	15,82
Açúcar NY	3,17	47,66	3,17	1,75	3,17	1.748,78	2,27	545,98	3,17	953,29	2,27	297,63	2,27	13,50
Açúcar Londres	2,57	59,34	2,57	1,73	2,57	1.732,27	1,67	540,83	2,57	1.186,71	1,67	370,50	1,67	16,81
Açúcar Índia	1,09	94,94	1,09	2,77	1,09	2.771,78	0,20	865,37	1,09	1.898,84	0,20	592,83	0,20	26,89
Açúcar Rússia	1,31	95,87	1,31	2,80	1,31	2.798,82	0,42	873,81	1,31	1.917,36	0,42	598,61	0,42	27,15
Açúcar China	0,97	149,31	0,97	4,36	0,97	4.358,99	0,08	1.360,91	0,97	2.986,17	0,08	932,30	0,08	42,29

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 um início de semana marcado por preços altamente mais fortes para o hidratado e levemente mais fracos para o anidro em São Paulo, onde as distribuidoras se mostraram mais dispostas a entrar no mercado diante da tendência de preços mais altos nas próximas semanas.

Em São Paulo o hidratado oscilou entre R\$ 1,76 o litro, na região de Araçatuba, e R\$ 1,84 o litro, na região de Pirassununga. Em Ribeirão Preto houve registro de vendas de hidratado a R\$ 1,80 o litro, o que representa valorização de 1,12% sobre o fechamento da sexta-feira anterior em R\$ 1,78 o litro.

O anidro se manteve na faixa entre R\$ 1,65 a R\$ 1,68 o litro dentro do estado de São Paulo com um volume reduzido de atividade entre usinas e distribuidoras, que deixam para atuar de modo mais intensivo na modalidade de contratação prévia.

A expectativa de chuvas no decorrer de toda esta segunda terceira semana de agosto ajudou a formar um suporte de alta sobre os preços do hidratado. Estimativas apontam para chuvas diárias de 30 mm até a próxima quarta-feira, que devem preceder uma elevação até 60 mm na quinta-feira antes de uma redução até a faixa de 20 mm na sexta, onde, ao final desta semana, devem cessar.

Muitas usinas apostaram na redução e até paralisação da moagem nesta semana, o que justificou as apostas em níveis mais altos de preços que acabaram sendo aceitos por algumas [mas não todas] as distribuidoras. Este vetor de risco climático acabou ampliando uma tendência de alta que já existia no mercado em função da sazonal redução do ritmo de atividade da safra, que atingiu seu ápice entre a segunda quinzena de julho e a primeira de maio. Com isto, a expectativa da SAFRAS & Mercado é que, mesmo com a redução das chuvas, os preços se sustentem nos patamares atuais.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 14/08/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,68	1,69	0,5245	1,65	1,53	1,74
Araçatuba	1,66	1,67	0,5183	1,63	1,51	1,72
Paulínia	1,74	1,75	0,5432	1,71	1,59	1,79
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,58	1,59	0,4945	1,54	1,41	1,58
Araçatuba	1,57	1,58	0,4890	1,52	1,39	1,56
Paulínia	1,64	1,65	0,5110	1,59	1,46	1,63
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,68	1,70	0,5245	1,65	1,53	1,74
Hidratado	1,80	1,82	0,5620	1,75	1,60	1,58

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 07/08 e 11/08						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,4212	0,4516	1,3885	2,36	1,2730	1,5688
Anidro Combustível	1,5288	0,4858	1,5192	0,63	1,4180	1,7336
Outros Fins Hidratado	1,4481	0,4602	1,4020	3,29	1,3187	1,5906
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.497,00	1.493,00	1.460,00	0,27	1335,00	1504,00

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.		
	1,63	1,70	1,75	1,75		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
14/08/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Agosto/17	1,580	1,575	1,585	1,575	0,310
Setembro/17	1,551	1,540	1,551	1,547	0,060
Outubro/17	1,526				0,320

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/17	47,50	47,43	49,16	48,79	-2,70
Outubro/17	47,65	47,57	49,31	48,93	-2,69
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/17	1,5767	1,5741	1,6199	1,6130	-2,25
Setembro/17	1,4855	1,4835	1,5281	1,5179	-2,13
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/17				52,65	
Outubro/17	50,65	50,61	52,38	52,10	-2,78

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,6800	1,8000
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,5491	1,4531
Etanol H/A (2)	-	1,5078
Conversão (VHP) (a)	46,29	47,02
Preço Açúcar VHP (b)	46,76	46,76
Diferença (a/b)	-1,01%	0,56%
Conversão (Branco)	46,47	47,21
(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)		

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

