

Análise Mercado de Açúcar: Indicativa de demanda reduzida no curto prazo pressiona ainda mais os preços externos

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve uma quarta-feira de cotações mais baixas sobre os contratos futuros internacionais e de preços ainda estáveis sobre as negociações envolvendo o produto físico no mercado interno brasileiro, onde a oferta ainda continua elevada com um mix de produção mais voltado á commodity em função do etanol onde as usinas locais enfrentam uma relativa dificuldade em estocar o açúcar excedente do atendimento dos contratos de exportação.

De modo geral, o mercado externo voltou a observar a redução dos prêmios dos contratos futuros de açúcar branco [negociado em Londres] sobre os futuros do açúcar bruto de Nova York. A redução dos prêmios indica que a demanda entre as indústrias processadoras se mostra bem abaixo do potencial de mercado exatamente em um momento de perspectivas de ofertas elevadas para a commodity do médio ao longo prazo.

Nem mesmo a desvalorização do dólar em termos internacionais [o que alivia um vetor de baixa presente sobre os preços do açúcar desde o início desta terceira semana de agosto] junto a valorização do real frente ao dólar foram fortes o suficiente para neutralizar [pela via cambial] a pressão de baixa sobre o açúcar tanto em Londres quanto em Nova York.

Logo, mesmo açúcar brasileiro se mostrando menos competitivo em termos cambiais, com uma redução na disponibilidade de sua oferta para novos negócios externos, o mercado continuou voltado aos seus fundamentos baixistas que apontam para um superávit que pode chegar a 8 milhões de toneladas na próxima safra 2017/18 vindo de um déficit de 1 milhão de toneladas da safra atual 2016/17 que termina em setembro deste ano.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Na região nordeste preços

firmes em Alagoas quanto em Pernambuco. Açúcar cristal com coloração entre 150 a 200 Icmsa oscilando entre R\$ 74,00 [US\$/cents 21,33] a R\$ 76,00 [US\$/cents 21,91] 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 Icmsa encerrou a quarta-feira firme negociada ao redor de R\$ 56,00 [US\$/cents 16,14]. Em Ribeirão Preto preços estáveis negociados a R\$ 54,00 [US\$/cents 15,57]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 53,00 [US\$/cents 15,28].

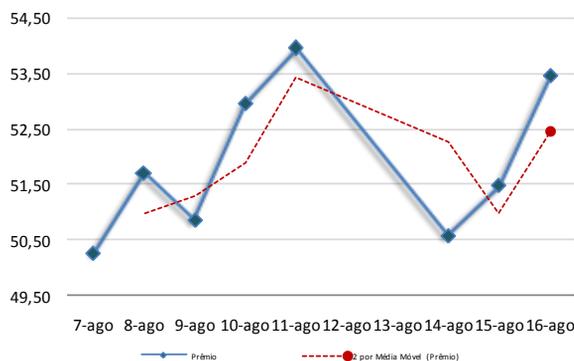
O açúcar com maior coloração, com 180 Icmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 53,00 [US\$/cents 15,28]. Produto com 200 Icmsa foi cotado na faixa de R\$ 52,00 [US\$/cents 14,99]. O açúcar com 300 Icmsa oscilou ao máximo de R\$ 51,00 [US\$/cents 14,70]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 993,00 para negociação interna e a R\$/ton 830,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 18,88% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 12,82 (PVU) e 2,55% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 55,41 [US\$/cents 15,97].

FOB EXPORTAÇÃO - O referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icmsa de Santos/SP teve uma alta de 3,84% passando de US\$/ton 51,47 para US\$/ton 53,45.

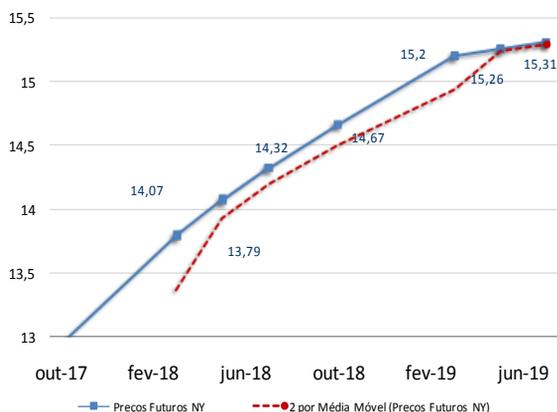
A alta no referencial de prêmios ocorreu em função da queda de 1,44% na cotação de Outubro/17 em Nova York que foi impulsionada pela valorização de 0,88% do real frente ao dólar em um contexto de preços estáveis em reais para o produto físico colocado no porto de Santos durante a quarta-feira.

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 CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU				16-ago-17		
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	57,00	58,00	18,11	58,00	65,00	91,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	54,00	55,00	17,16	55,00	62,00	86,00
- Araçatuba	53,00	54,00	16,84	54,00	61,00	85,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	55,00	56,00	17,48	56,00	63,00	87,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)				16-ago-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	53,81	53,99	-0,33	55,04	77,47	86,51
Posto Usina US\$	17,08	17,00	0,47	17,48	19,27	27,16
Média 3 últimos dias R\$	54,03	54,38	-0,64	56,01	62,09	86,18

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

16-ago-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/17	12,94	13,42	12,92	13,20	13,13	-1,44
Março/18	13,79	14,20	13,77	14,00	13,95	-1,14
Maior/18	14,07	14,47	14,05	14,30	14,24	-1,19

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

16-ago-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	361,00	360,40	368,40	366,80	363,10	-0,57
Outubro/17	366,50	366,00	373,00	371,00	368,50	-0,54
Dezembro/17	375,60	375,20	382,00	381,10	377,80	-0,58

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	68.678	68.950	68.304	68.356	68.355	0,47
Dow Jones	22.025	22.086	22.002	22.032	21.999	0,12
Standard & Poors	2.468	2.475	2.466	2.469	2.465	0,15

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1470	3,1790	3,1470	3,1670	-0,8800
Euro/US\$	1,1701	1,1735	1,1701	1,1735	-0,2800
US\$/Yuan (China)	6,6900	6,6900	6,6845	6,6845	0,0800

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*	285,28	304,02	361,00	366,50	
Diferencial de Polarização	11,55	12,31	14,62	14,84	
Prêmio/Deságio	-7,00	-7,00	-13,00	-13,00	
Preço FOB porto ****	289,83	309,33	362,62	368,34	
Frete usina porto	39,66	39,66	39,66	39,66	
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50	
Custo sacaria dupla exportação					15,00
	VHP				BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	237,67	257,17	310,46	301,18	
PVU (US\$/saca 50kg)	11,88	12,86	15,52	15,06	
PVU (R\$/saca 50kg)**	37,40	40,47	48,85	47,39	
Equivalente Interno (1)	44,65	48,32	58,33	56,59	
Preço Cristal (lcsmsa 145) - Ribeirão Preto				54	54
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)				1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)				55,7	55,7
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

16-ago-17			
Praça	Compra R\$	Venda R\$	Atual US\$
Alagoas	75,00	78,00	23,83
Pernambuco	75,00	78,00	23,83

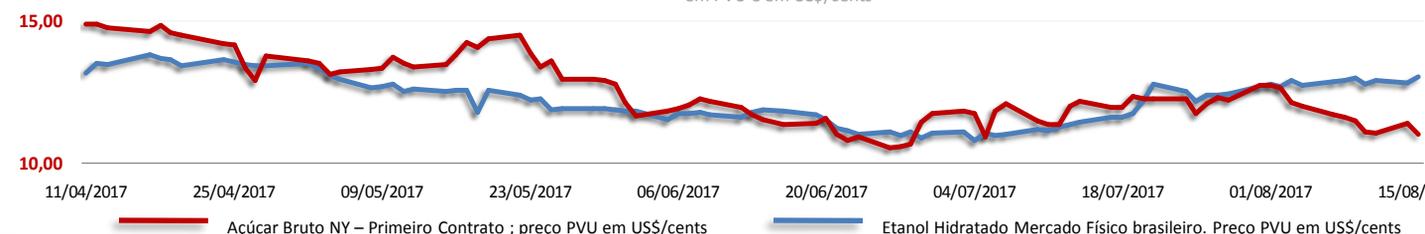
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%) R\$/50kg		Change(%) R\$/L		Change(%) R\$/M³		Change(%) US\$/M³		Change(%) R\$/Ton		Change(%) US\$/Ton		Change(%) cents	
Açúcar Físico Santos	0,00	56,00	0,00	1,63	0,00	1.634,89	0,89	519,51	0,00	1.120,00	0,89	355,89	0,89	16,14
Açúcar Físico RP/SP	0,00	54,00	0,00	1,58	0,00	1.576,50	0,89	500,95	0,00	1.080,00	0,89	343,18	0,89	15,57
Etanol Anidro	0,60	50,70	0,60	1,69	0,60	1.690,00	1,49	537,02	0,60	1.013,98	1,49	322,21	1,49	14,61
Etanol Hidratado	-1,67	55,41	-1,67	1,77	-1,67	1.770,00	-0,79	562,44	-1,67	1.108,30	-0,79	352,18	-0,79	15,97
Etanol Hidratado BM&F	-0,16	47,59	-0,16	1,52	-0,16	1.520,00	0,72	483,00	-0,16	951,76	0,72	302,43	0,72	13,72
Etanol Anidro CBOT	-0,96	55,97	-0,96	1,87	-0,96	1.865,64	-0,08	592,83	-0,96	1.119,36	-0,08	355,69	-0,08	16,13
Açúcar NY	-2,32	44,89	-2,32	1,65	-2,32	1.646,93	-1,45	523,33	-2,32	897,78	-1,45	285,28	-1,45	12,94
Açúcar Londres	-1,46	56,80	-1,46	1,66	-1,46	1.658,35	-0,58	526,96	-1,46	1.136,07	-0,58	361,00	-0,58	16,37
Açúcar Índia	-1,22	92,92	-1,22	2,71	-1,22	2.712,77	-0,34	862,02	-1,22	1.858,41	-0,34	590,53	-0,34	26,79
Açúcar Rússia	-0,36	94,03	-0,36	2,75	-0,36	2.745,23	0,53	872,33	-0,36	1.880,65	0,53	597,60	0,53	27,11
Açúcar China	-0,92	146,72	-0,92	4,28	-0,92	4.283,39	-0,03	1.361,10	-0,92	2.934,38	-0,03	932,44	-0,03	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 uma quarta-feira de volume moderado de negociação onde a quantidade de vendas acabou oscilando dentro das médias da semana sem grandes sobressaltos. Mesmo assim a amplitude de preços para o hidratado acabou se reduzindo entre as mínimas e máximas.

No estado de São Paulo como um todo os preços reduziram suas amplitudes de oscilação com negociações registradas entre R\$ 1,77 e R\$ 1,81 o litro para o hidratado. Em Ribeirão Preto os preços apresentaram queda de 1,67% passando de R\$ 1,80 para R\$ 1,77 o litro. O anidro se manteve firme em Ribeirão Preto sendo negociado na faixa de R\$ 1,69 o litro.

A queda nos preços do hidratado ocorre diante de reduções da demanda por parte das distribuidoras que se encontram com estoques elevados no curto prazo. Mesmo assim deve ser registrado um retorno nos próximos dias diante da demanda um pouco mais elevada nos postos.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* em 16/08/17						
	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	0,5370	1,67	1,55	1,74
Araçatuba	1,67	1,68	0,5307	1,65	1,53	1,72
Paulínia	1,75	1,76	0,5561	1,73	1,61	1,79
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,56	1,57	0,4949	1,57	1,43	1,58
Araçatuba	1,54	1,55	0,4894	1,55	1,41	1,56
Paulínia	1,61	1,62	0,5117	1,62	1,48	1,63
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,69	1,71	0,5370	1,67	1,55	1,74
Hidratado	1,77	1,79	0,5624	1,78	1,62	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	1.488,00	1.494,50	1.488,50	-0,43	1337,00	1503,00

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						
Maranhão						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	1,63	1,70	1,75	1,75		

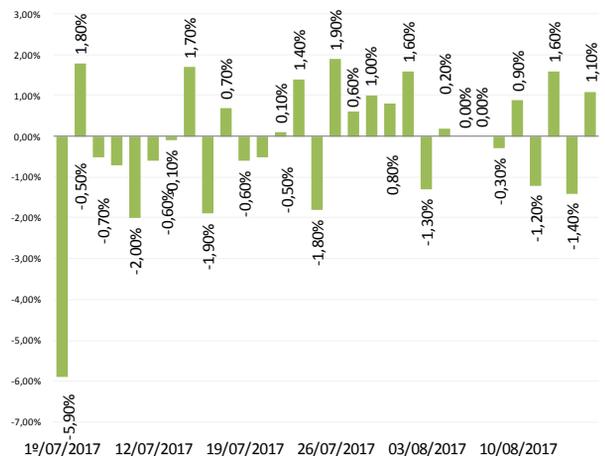
CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
16/08/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Agosto/17	1,525	1,506	1,568	1,549	-1,670
Setembro/17	1,508	1,491	1,548	1,528	-1,300
Outubro/17	1,479				-1,330

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/17	46,76	46,67	47,99	47,72	-1,66
Outubro/17	46,94	46,84	48,13	47,90	-1,59
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/17	1,5625	1,5590	1,5962	1,5795	-1,07
Setembro/17	1,4719	1,4692	1,5042	1,4901	-1,22
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/17				52,65	
Outubro/17	50,36	50,15	51,40	50,80	-0,86

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,6900	1,7700
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,5591	1,4267
Etanol H/A (2)	-	1,4804
Conversão (VHP) (a)	46,58	46,16
Preço Açúcar VHP (b)	45,79	45,79
Diferença (a/b)	1,73%	0,81%
Conversão (Branco)	46,77	46,35
(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 (%)



Petrobras | Ajustes nos preços do Diesel

desde a mudança na política de preços (%)

