

Análise Mercado de Açúcar: Real e petróleo se valorizaram sustentando açúcar em Nova York

ANÁLISE DE MERCADO – Em meio a preços estáveis no mercado físico brasileiro após recentes quedas do início desta quarta semana de agosto, os contratos futuros de açúcar em Nova York conseguiram se desenvolver dentro de um quinto pregão consecutivo de alta dando sinais claros de uma possível [ainda que limitada] reversão de tendência. O vencimento Outubro/17 conseguiu encontrar uma força compradora que motivou ganhos do ativo na ordem de 1,18% diante da valorização expressiva do real frente ao dólar simultaneamente a ganhos também consideráveis do petróleo no mercado internacional.

O real mais forte frente ao dólar acaba dando um suporte aos preços externos diante da perda da competitividade cambial da commodity que acaba ficando mais cara aos compradores externos. Com isto, ocorre uma natural redução da disponibilidade de oferta de produto novo, o que resulta em um suporte [mesmo que limitado] à valorização das cotações.

Por outro lado os preços externos do açúcar também foram amparados pelos ganhos do petróleo no mercado internacional. O petróleo mais valorizado resulta em derivados mais caros, como é o caso da gasolina, o que tende a elevar a demanda por hidratado, fazendo com que as usinas respondam diretamente a esta elevação na demanda com maior destinação de cana à fabricação do biocombustível. Com isto, a oferta de açúcar tende a ficar mais restrita [também no curto prazo].

Apesar dos ganhos em um horizonte mais imediato o mercado ainda observa um superávit internacional crescente que tende a chegar a 8 milhões de toneladas ao final da safra internacional 2017/18 que começa em outubro deste ano. **Isto tende a limitar os ganhos de Outubro/17 em Nova York ao máximo em US\$/cents 14,00 antes de uma nova rodada de realização de lucros.**

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 21,35] a R\$ 76,00 [US\$/cents 21,93] dependendo da unidade produtora e do volume negociado. O fardo de 30kg oscila entre R\$ 48,00 a R\$ 49,00.

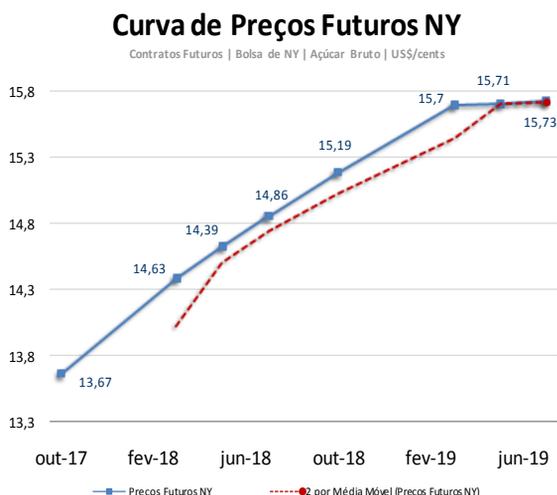
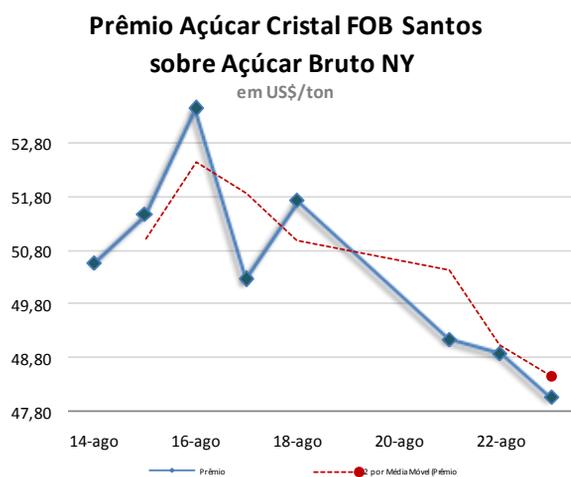
Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icmsa encerrou a quarta-feira estável negociada ao redor de R\$ 54,00 [US\$/cents 15,58]. Em Ribeirão Preto preços firmes em R\$ 53,00 [US\$/cents 15,29]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 52,00 [US\$/cents 15,00].

O açúcar com maior coloração, com 180 Icmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 52,00 [US\$/cents 15,00]. Produto com 200 Icmsa foi cotado na faixa de R\$ 51,00 [US\$/cents 14,72]. O açúcar com 300 Icmsa oscilou ao máximo de R\$ 50,00 [US\$/cents 14,43]. Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 925,00 para negociação interna e a R\$/ton 860,00 para vendas externas.

O etanol hidratado se mostrou 8,88% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 12,54 (PVU) e 1,58% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 53,85 [US\$/cents 15,54].

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 1,67% passando de US\$/ton 48,88 para US\$/ton 48,06.

A queda no referencial de prêmios ocorreu em função da valorização de 1,18% do vencimento Outubro/17 em Nova York que foi em grande parte neutralizada pela valorização de 1,10% do real sobre o dólar em um contexto de preços estáveis em reais para o produto físico colocado no porto de Santos.



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU				23-ago-17		
Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Paraná	56,00	57,00	17,81	57,00	62,00	91,00
Maringá						
São Paulo						
- Ribeirão Preto	53,00	54,00	16,86	54,00	59,00	86,00
- Araçatuba	52,00	53,00	16,54	53,00	58,00	85,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	54,00	55,00	17,18	55,00	60,00	87,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 Icumsa - posto usina - com impostos)							23-ago-17		
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano			
Posto Usina R\$	52,83	52,79	0,08	53,81	59,16	85,74			
Posto Usina US\$	16,84	16,67	1,02	17,08	18,80	26,77			
Média 3 últimos dias R\$	52,97	53,13	-0,31	54,03	59,32	85,66			

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

23-ago-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Outubro/17	13,67	13,78	13,38	13,54	13,51	1,18
Março/18	14,39	14,47	14,11	14,26	14,26	0,91
Maior/18	14,63	14,70	14,37	14,53	14,51	0,82

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

23-ago-17						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/17	374,60	369,00	377,60	375,00	373,40	0,32
Outubro/17	377,70	372,50	380,90	378,90	377,40	0,07
Dezembro/17	385,90	381,00	388,70	386,20	385,30	0,15

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	70.496	70.587	69.947	70.011	70.011	0,69
Dow Jones	21.812	21.867	21.808	21.850	21.900	-0,40
Standard & Poors	2.447	2.449	2.444	2.445	2.453	-0,21

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,1440	3,1720	3,1350	3,1710	-1,1000
Euro/US\$	1,1800	1,1800	1,1761	1,1761	0,3300
US\$/Yuan (China)	6,6569	6,6600	6,6569	6,6600	-0,0400

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)				
	Ice Futures*			LIFFE***
	Outubro/17	Março/18	Agosto/17	Outubro/17
Bolsa*	301,37	317,25	374,60	377,70
Diferencial de Polarização	12,21	12,85	15,17	15,30
Prêmio/Deságio	-15,00	-15,00	-12,00	-12,00
Preço FOB porto ****	298,58	315,09	377,77	381,00
Frete usina porto	39,70	39,70	39,70	39,70
Elevação (fobização)	12,50	12,50	12,50	12,50
Custo sacaria dupla exportação				15,00
	VHP			BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	246,38	262,89	325,57	313,80
PVU (US\$/saca 50kg)	12,32	13,14	16,28	15,69
PVU (R\$/saca 50kg)**	38,73	41,33	51,18	49,33
Equivalente Interno (1)	46,25	49,35	61,11	58,90
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto				53
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)				1,7
Preço Referencial Refinado (b)				54,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)				-0,10

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 (1,65%) e Cofins (7,60%)

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

23-ago-17			
Praça	Compra	Venda	Atual
	R\$	R\$	US\$
Alagoas	75,00	78,00	23,85
Pernambuco	75,00	78,00	23,85

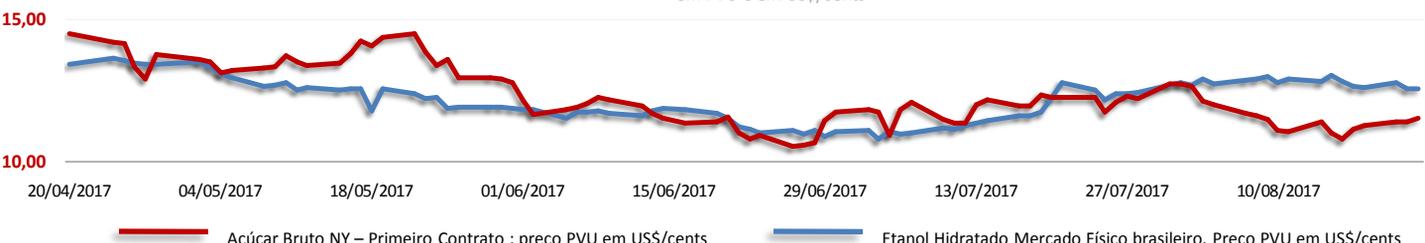
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

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	54,00	0,00	1,58	0,00	1.576,50	1,11	501,43	0,00	1.080,00	1,11	343,51	1,11	15,58
Açúcar Físico RP/SP	0,00	53,00	0,00	1,55	0,00	1.547,31	1,11	492,15	0,00	1.060,00	1,11	337,15	1,11	15,29
Etanol Anidro	0,00	51,00	0,00	1,70	0,00	1.700,00	1,11	540,71	0,00	1.019,98	1,11	324,42	1,11	14,72
Etanol Hidratado	-1,71	53,85	-1,71	1,72	-1,71	1.720,00	-0,62	547,07	-1,71	1.076,99	-0,62	342,55	-0,62	15,54
Etanol Hidratado BM&F	0,00	46,49	0,00	1,49	0,00	1.485,00	1,11	472,33	0,00	929,84	1,11	295,75	1,11	13,41
Etanol Anidro CBOT	1,24	55,66	1,24	1,86	1,24	1.855,38	2,37	590,13	1,24	1.113,21	2,37	354,07	2,37	16,06
Açúcar NY	0,07	47,38	0,07	1,74	0,07	1.738,18	1,18	552,86	0,07	947,52	1,18	301,37	1,18	13,67
Açúcar Londres	-0,78	58,89	-0,78	1,72	-0,78	1.719,18	0,32	546,81	-0,78	1.177,74	0,32	374,60	0,32	16,99
Açúcar Índia	-0,81	93,62	-0,81	2,73	-0,81	2.733,21	0,29	869,34	-0,81	1.872,41	0,29	595,55	0,29	27,01
Açúcar Rússia	-1,17	86,65	-1,17	2,53	-1,17	2.529,78	-0,07	804,64	-1,17	1.733,05	-0,07	551,22	-0,07	25,00
Açúcar China	-0,25	150,00	-0,25	4,38	-0,25	4.379,18	0,86	1.392,87	-0,25	3.000,00	0,86	954,20	0,86	43,28

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

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PV 23/08/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,70	1,71	0,5407	1,69	1,62	1,75
Araçatuba	1,68	1,69	0,5344	1,67	1,60	1,73
Paulínia	1,76	1,77	0,5598	1,75	1,68	1,80
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,51	1,52	0,4814	1,56	1,51	1,56
Araçatuba	1,50	1,51	0,4758	1,54	1,50	1,54
Paulínia	1,57	1,58	0,4982	1,61	1,57	1,61
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,70	1,72	0,5407	1,69	1,62	1,75
Hidratado	1,72	1,74	0,5471	1,77	1,72	1,56

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)						
entre 14/08 e 18/08						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,4212	0,4516	1,4212	0,00	1,3020	1,5566
Anidro Combustível	1,5288	0,4858	1,5288	0,00	1,4127	1,7359
Outros Fins Hidratado	1,4481	0,4602	1,4481	0,00	1,3168	1,6148
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.464,00	1.472,00	1.488,00	-0,54	1429,00	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	-	-
Maranhão						
Anidro Combustível	-	-	-	Anidro	-	-
Hidratado Combustível	-	-	-	Hidratado	-	-
Goias						
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.		
	1,60	1,70	1,73	1,70		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Agosto/ 17	1,520	1,516	1,538	1,538	-1,360
Setembro/ 17	1,478	1,475	1,507	1,498	-1,130
Outubro/ 17	1,449	1,449	1,450	1,450	-1,150

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/ 17	48,38	47,53	48,50	47,64	1,14
Outubro/ 17	48,58	47,73	48,69	47,83	1,16
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Agosto/ 17	1,6221	1,5795	1,6231	1,5908	1,96
Setembro/ 17	1,5300	1,4904	1,5325	1,5015	1,89
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/ 17	52,55	51,45	52,63	51,87	1,31
Outubro/ 17	52,23	51,22	52,29	51,58	1,26

O mercado físico de etanol teve uma quarta-feira de preços mais baixos tanto para o anidro quanto para o hidratado no estado de São Paulo como um todo, principalmente na região produtora de Ribeirão Preto. A demanda continua curta por parte das distribuidoras junto as usinas, o que assume um contexto mais agravado diante da proximidade da semana de pagamentos e da consequente necessidade de venda por parte das unidades produtoras, o que tende a resultar em perdas mais expressivas para o anidro e [principalmente] para o hidratado nos próximos dias.

Em São Paulo como um todo os preços do hidratado oscilaram entre a mínima de R\$ 1,71 e a máxima de R\$ 1,76 o litro com Ribeirão Preto registrando negociações na faixa de R\$ 1,72 o litro [com queda de 1,71% em relação do preço de R\$ 1,75 o litro registrado no dia anterior]. Por sua vez o anidro foi negociado entre a mínima de R\$ 1,68 e a máxima de R\$ 1,70 o litro no estado de São Paulo como um todo, com Ribeirão Preto oscilando na faixa de R\$ 1,70 o litro, estável em relação ao dia anterior.

Em Goiás o volume de venda tem se mostrado fraco para o anidro, principalmente nas negociações internas e se mostrado moderado para o hidratado, tanto para as vendas para dentro quanto para fora do estado. O anidro encerrou o dia cotado a R\$ 1,60 para vendas internas e a R\$ 1,70 para negociações para fora do estado, já o hidratado é negociado ao redor de R\$ 1,73 para dentro de Goiás e a R\$ 1,70 para fora do estado.

O mercado ainda se encontra muito dividido entre o déficit de 16% na oferta acumulada de hidratado no Centro-Sul junto a redução sazonal da oferta em meio a uma demanda ainda estagnada nos postos, com um máximo de somente três estados onde o hidratado se mostra mais vantajoso frente a gasolina. Apesar disto, o petróleo tem se valorizado no mercado internacional, o que tende a recuperar a demanda do hidratado nas próximas semanas.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,7000	1,7200
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,5691	1,3827
Etanol H/A (2)	-	1,4348
Conversão (VHP) (a)	46,88	44,74
Preço Açúcar VHP (b)	44,79	44,79
Diferença (a/b)	4,67%	-0,12%
Conversão (Branco)	47,07	44,92

(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 diários nos preços da Gasolina

desde a mudança na política de preços (%)

