

Análise Mercado de Açúcar: Açúcar esboça recuperação mas recua com petróleo em alta em Londres

ANÁLISE DE MERCADO – Após ter uma queda de quase 3% durante a quinta-feira anterior, feriado no Brasil, o vencimento Março/18 em Nova York teve uma sexta-feira de preços levemente mais altos, onde uma recuperação inicial foi em grande parte neutralizada pela valorização do petróleo no mercado internacional em meio a um real acentuadamente desvalorizado no Brasil.

O movimento de compras por barganhas feito por agentes especuladores de fora do mercado do açúcar teve que ser rapidamente revertido pelo avanço da cotação do barril de petróleo tipo Brent sobre o preço de US\$ 62,00, estressado ainda mais a pressão de alta sobre os preços de importação da gasolina no mercado interno brasileiro, que já se mostravam elevados depois da recente migração do barril de US\$ 60,00 para US\$ 61,00.

Além disto, a desvalorização acentuada do real frente ao dólar que acabou batendo no limite importante de R\$ 3,30 reafirmou ainda mais o cenário de preços de importação mais caros para a gasolina esperado para as próximas semanas. Com tudo isto, as usinas do Brasil tendem a reforçar ainda mais a sua postura mais voltada a fabricação do etanol [no caso o hidratado].

Esta medida tende a reduzir a disponibilidade de oferta de açúcar no curto prazo [com a maior destinação da cana para a fabricação de etanol] em um cenário de sazonal redução da atividade de colheita e moagem do Centro-Sul, que se encaminha para o final de sua safra. O somatório de todos estes vetores de mercado fez com que grande parte do movimento de alta do açúcar do início do dia fosse neutralizado ao final do pregão.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS – Na região Nordeste preços firmes. A saca de 50 kg de açúcar entre 150 a 200 Icumsa oscila entre R\$ 58,00 [US\$/cents 15,90] a R\$ 64,00 [US\$/cents 17,55] em Pernambuco, entre R\$ 60,00

[US\$/cents 16,45] a R\$ 63,00 [US\$/cents 17,27] em Alagoas, entre R\$ 60,00 [US\$/cents 16,45] a R\$ 62,00 [US\$/cents 17,00] na Paraíba e entre R\$ 58,00 [US\$/cents 15,90] a R\$ 60,00 [US\$/cents 16,45] no Rio Grande do Norte. O fardo de 30kg oscila entre R\$ 40,00 a R\$ 43,00, todos os preços na modalidade PVU com ICMS incluso.

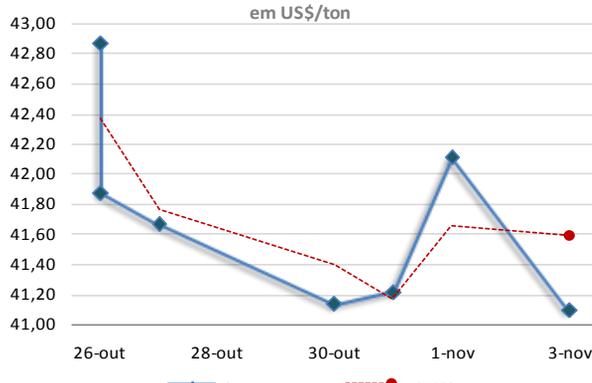
Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a sexta-feira estável negociada ao redor de R\$ 59,00 [US\$/cents 16,18]. Em Ribeirão Preto preços firmes negociados a R\$ 58,00 [US\$/cents 15,90]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 57,00 [US\$/cents 15,63]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 57,00 [US\$/cents 15,63]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 56,00 [US\$/cents 15,35]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 55,00 [US\$/cents 15,08].

Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 1.032,00 para negociação interna e a R\$/ton 959,00 para vendas externas. Já o etanol hidratado se mostrou 9,55% mais vantajoso que o açúcar bruto de NY, equivalendo a US\$/cents 13,78 (PVU) e 6,44% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$/50kg 61,99 [US\$/cents 16,99].

FOB EXPORTAÇÃO - O índice referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icumsa de Santos/SP teve uma baixa de 2,42% na sexta-feira passando de US\$/ton 42,11 para US\$/ton 41,09.

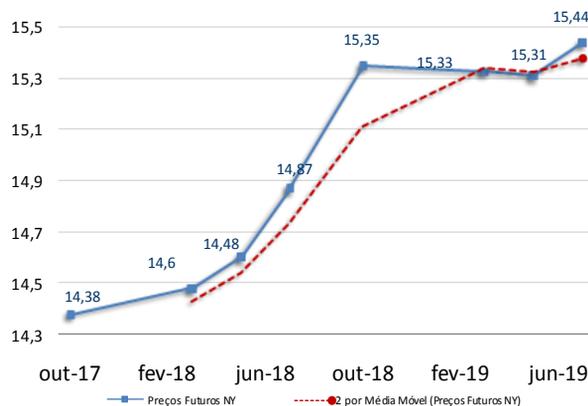
O recuo ocorreu em função do avanço de 1,05% do contrato Março/18 em Nova York junto a uma desvalorização de 1,28% do real frente ao dólar em um contexto de preços para o produto físico colocado no porto de Santos estáveis em reais.

Índice de 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						
Região/Estado	Comprac Vendedor Atual		5-nov-17			
	R\$	R\$	US\$	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná						
Maringá	61,00	62,00	18,43	60,00	56,00	106,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	58,00	59,00	17,53	57,00	53,00	101,00
- Araçatuba	57,00	58,00	17,23	56,00	52,00	100,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	59,00	60,00	17,83	58,00	54,00	102,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 5-nov-17

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	58,75	58,37	0,65	57,09	52,66	100,88
Posto Usina US\$	17,80	17,87	-0,39	17,59	16,70	31,67
Média 3 últimos dias R\$	58,33	57,80	0,93	56,55	52,61	100,80

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 5-nov-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/18	14,38	14,68	14,20	14,27	14,23	1,05
Maió/18	14,48	14,75	14,32	14,41	14,36	0,83
Julho/18	14,60	14,83	14,48	14,56	14,51	0,62

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

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/17	385,10	375,00	390,00	375,00	374,80	2,74
Março/18	377,50	373,00	383,90	374,20	374,00	0,93
Maió/18	381,60	379,70	389,00	381,00	380,80	0,21

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	73.813	74.254	73.094	73.834	73.824	-0,01
Dow Jones	23.528	23.557	23.482	23.550	23.516	0,05
Standard & Poors	2.588	2.588	2.577	2.582	2.580	0,31

CÂMBIO

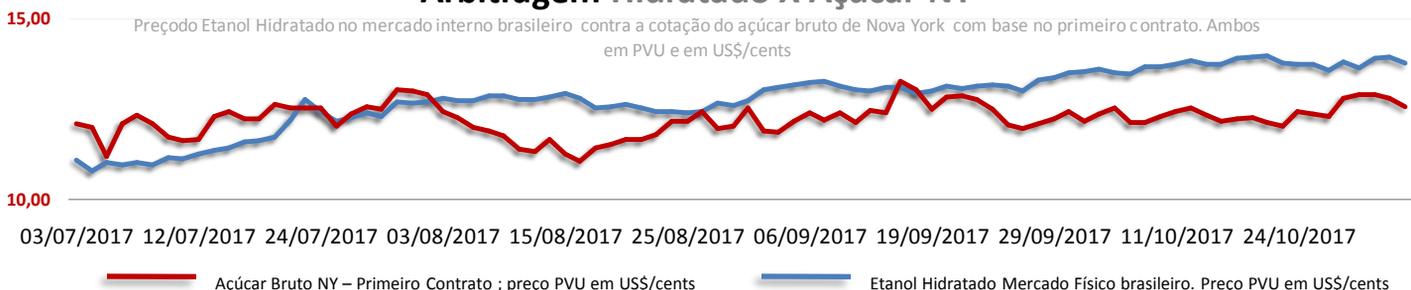
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,3080	3,3350	3,2520	3,2660	1,3100
Euro/US\$	1,1606	1,1631	1,1606	1,1631	-0,2100
US\$/Yuan (China)	6,6359	6,6359	6,6030	6,6030	0,4900

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	59,00	0,00	1,72	0,00	1.722,48	-1,30	520,54	0,00	1.180,00	-1,30	356,60	-1,30	16,18
Açúcar Físico RP/SP	0,00	58,00	0,00	1,69	0,00	1.693,28	-1,30	511,72	0,00	1.160,00	-1,30	350,56	-1,30	15,90
Etanol Anidro	0,00	54,60	0,00	1,82	0,00	1.820,00	-1,30	550,02	0,00	1.091,98	-1,30	330,00	-1,30	14,97
Etanol Hidratado	0,00	61,99	0,00	1,98	0,00	1.980,00	-1,30	598,37	0,00	1.239,79	-1,30	374,67	-1,30	16,99
Etanol Hidratado BM&F	-0,44	53,38	-0,44	1,71	-0,44	1.705,00	-1,73	515,26	-0,44	1.067,60	-1,73	322,63	-1,73	14,63
Etanol Anidro CBOT	-1,51	48,97	-1,51	1,63	-1,51	1.632,45	-2,79	493,34	-1,51	979,45	-2,79	296,00	-2,79	13,43
Açúcar NY	-0,28	52,45	-0,28	1,92	-0,28	1.924,42	-1,57	581,57	-0,28	1.049,04	-1,57	317,03	-1,57	14,38
Açúcar Londres	2,03	63,71	2,03	1,86	2,03	1.860,12	0,71	562,14	2,03	1.274,30	0,71	385,10	0,71	17,47
Açúcar Índia	0,22	94,66	0,22	2,76	0,22	2.763,66	-1,09	835,19	0,22	1.893,27	-1,09	572,16	-1,09	25,95
Açúcar Rússia	-1,70	71,96	-1,70	2,10	-1,70	2.100,73	-2,98	634,85	-1,70	1.439,13	-2,98	434,91	-2,98	19,73
Açúcar China	-0,12	146,88	-0,12	4,29	-0,12	4.288,03	-1,42	1.295,87	-0,12	2.937,55	-1,42	887,75	-1,42	40,27

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 Moscou. 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



Análise Mercado de Etanol

O mercado físico de etanol teve uma finalização de semana com preços estáveis e pouca alteração na amplitude de oscilação entre as máximas e mínimas de preços praticados dentro do estado de São Paulo. Em um ritmo de atividade típico de finalização de semana muitas usinas e distribuidoras ficaram de fora do mercado.

Neste sentido o hidratado continuou negociado na faixa de R\$ 1,98 o litro em Ribeirão Preto e entre R\$ 1,95 e R\$ 2,03 dentro de São Paulo. O anidro foi indicado nominalmente na faixa de R\$ 1,82 o litro em Ribeirão Preto mas com indicações de preços [*também nominais*] na faixa de R\$ 1,87 a R\$ 1,88 o litro.

O mercado também ficou muito em suspenso diante do comportamento de duas importantes variáveis na formação dos preços do hidratado: o petróleo e o dólar. Neste sentido estes dois ativos acabaram contribuindo para a intensificação do cenário de alta esperado para o hidratado logo no início da segunda semana de novembro.

Enquanto barril de petróleo tipo Brent ampliou seus avanços em Londres, em direção ao nível de US\$ 62,00, o real se mostrou ainda mais fraco frente ao dólar, com a cotação do dólar comercial superando [*ainda que marginalmente*] a faixa de R\$ 3,30.

Com isto renovam-se as expectativas de maiores ajustes altistas nos preços da gasolina durante a segunda semana de novembro, o que abre ainda mais a janela de oportunidade para elevações no hidratado sem a perda do nível de competitividade com a gasolina em vários estados brasileiros.

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PV 05/11/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	1,82	1,83	0,5500	1,85	1,75	2,12
Araçatuba	1,80	1,81	0,5440	1,83	1,73	2,10
Paulínia	1,88	1,89	0,5681	1,91	1,81	2,17
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,74	1,75	0,5266	1,72	1,64	1,90
Araçatuba	1,72	1,73	0,5212	1,70	1,62	1,88
Paulínia	1,80	1,81	0,5425	1,77	1,69	1,95
Paraná (com impostos)						
Anidro	1,82	1,84	0,5500	1,85	1,75	2,12
Hidratado	1,98	2,00	0,5984	1,95	1,86	1,90

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 30/10 e 03/11						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,5889	0,4844	1,5721	1,07	1,5018	1,8962
Anidro Combustível	1,7450	0,5320	1,6632	4,92	1,6059	2,1035
Outros Fins Hidratado	1,6006	0,4926	1,6006	0,00	1,5342	1,9172
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
Hidratado Esalq/BVMF	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.650,50	1.660,00	1.644,50	-0,57	1563,00	1829,50
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.	
	1,80	1,85	1,92		1,87	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
05/11/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Outubro/ 17	1,464	1,431	1,465	1,431	2,590
Dezembro/ 17	1,434	1,425	1,435	1,428	1,550
Janeiro/ 18	1,430	1,430	1,432	1,430	0,910

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Outubro/ 17	55,69	54,40	55,72	54,73	2,10
Novembro/ 17	55,90	54,63	55,94	54,92	2,06
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Outubro/ 17	1,7962	1,7687	1,7998	1,7697	1,49
Novembro/ 17	1,7585	1,7303	1,7610	1,7347	1,37
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Novembro/ 17				61,37	
Dezembro/ 17	62,15	60,60	62,21	60,62	2,52

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	1,8200	1,9800
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,6891	1,6115
Etanol H/A (2)	-	1,6722
Conversão (VHP) (a)	50,47	52,14
Preço Açúcar VHP (b)	51,43	51,43
Diferença (a/b)	-1,87%	1,38%
Conversão (Branco)	50,67	52,35

(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 diários nos preços da Gasolina

desde a mudança na política de preços (%)

