

Análise Mercado de Açúcar: Preço em Ny segue em alta, ainda refletindo levantamento da Conab

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado de açúcar teve uma quarta-feira de preços mais altos em Nova York para o vencimento Março/18 que fechou o dia cotado a US\$/cents 14,57, com ganhos de 1,11%. Desde o início do movimento de recuperação de curto prazo, Maio/18 já acumula ganhos de 6,58% vindo de uma mínima de US\$/cents 13,67 após perdas acumuladas de 11,81% quando despencou da máxima de US\$/cents 15,50 vista ainda no mês anterior.

O mercado internacional de açúcar se recuperar por conta da entressafra do Brasil em um contexto de reafirmação da segunda quebra consecutiva na safra de cana [-2,28% em 635,59 milhões de toneladas - 2017/18] que deve se estender também sobre a próxima temporada [-2,77% em 2018/19 com 618 milhões de toneladas], confirmando um cenário de três quebras seguidas na produção de cana desde a temporada 2016/17 [-1,26% sobre 657,18 milhões de toneladas de cana].

De modo geral, os dados mais recentes do terceiro levantamento de safra de cana da Conab indicam queda no volume de cana, área plantada e produção de hidratado frente a alta no volume de açúcar e etanol anidro assim como na produtividade e áreas de expansão e renovação.

A produção de cana no Brasil deverá recuar 3,28% saindo de 657,18 para 635,59 milhões de toneladas, entre as temporadas 2016/17 e 2017/18 reafirmando sinais sobre a segunda quebra consecutiva na safra de cana desde a temporada 2015/16 quando, até então, se produzira 665,58 milhões de toneladas.

A produção do Centro-Sul deverá ter baixa de 3,87% enquanto que a das regiões Norte e Nordeste deverá crescer 4,79%. É interessante notar as observações da Conab quanto a conjuntura do mercado para os derivados da cana onde a autarquia indica que a produção de açúcar deve subir em função da “conjuntura favorável” [mesmo frente a um recuo de 11,6% sobre Março/18 em Nova York que passou de US\$/cents 15,50 para US\$/cents 13,70].

Também é indicada pela Conab uma elevação da produção de anidro em função do aumento do consumo da gasolina e queda no consumo do hidratado refletindo diretamente a demanda moderada do biocombustível nos postos [mesmo frente a uma recente recuperação vista em outubro desde ano – dados mais recentes disponíveis]. A questão da área também é um destaque do relatório com indicações de redução em todas as regiões do país diante da falta de renovação de contratos com fornecedores em regiões distantes das usinas em um cenário em que a falta de mecanização também se mostra como um fator importante no momento da não renovação dos contratos. Além disso, existem

também movimentos de mudanças de cultura diante da baixa remuneração da cana com as quedas do açúcar no mercado internacional no médio e longo prazo. Climatologia adversa e recuperações judiciais também contribuem para a redução da área.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS – No nordeste preços estáveis em linha com a volatilidade do Centro-sul. A saca de 50 kg de açúcar entre 150 a 200 Icmsa oscila entre R\$ 66,00 [US\$/cents 18,18] a R\$ 67,00 [US\$/cents 18,45] em Pernambuco, entre R\$ 64,00 [US\$/cents 17,63] a R\$ 66,00 [US\$/cents 18,18] em Alagoas, entre R\$ 65,00 [US\$/cents 17,90] a R\$ 67,00 [US\$/cents 18,45] na Paraíba e entre R\$ 61,00 [US\$/cents 16,80] a R\$ 65,00 [US\$/cents 17,90] no Rio Grande do Norte. O fardo de 30kg oscila entre R\$ 43,00 a R\$ 46,00, dependendo do estado, todos os preços na modalidade PVU com ICMS incluso.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icmsa encerrou a quarta-feira com alguns ajustes, negociada ao redor de R\$ 69,00 [US\$/cents 19,00]. Em Ribeirão Preto preços cairam em torno de R\$ 69,00 [US\$/cents 19,00]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 68,00 [US\$/cents 18,73]. O açúcar com maior coloração, com 180 Icmsa, ficou cotado ao redor de R\$ 68,00 [US\$/cents 18,73]. Produto com 200 Icmsa foi cotado na faixa de R\$ 67,00 [US\$/cents 18,45]. O açúcar com 300 Icmsa oscilou ao máximo de R\$ 66,00 [US\$/cents 18,18].

Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 1.063,53 para negociação interna e a R\$/ton 989,08 para vendas externas.

FOB EXPORTAÇÃO - O índice referencial para o prêmio de equivalência de exportação para o açúcar cristal com 150 Icmsa de Santos/SP teve uma queda de 0,99% passando de US\$/ton 41,50 para US\$/ton 40,68.

Ganhos Acumulados dos Combustíveis



Curva de Preços Futuros NY



MERCADO FÍSICO DE AÇÚCAR

Região/Estado	Comprac	Vendedor	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	72,00	73,00	21,86	72,00	68,00	96,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	69,00	70,00	20,95	69,00	65,00	91,00
- Araçatuba	68,00	69,00	20,64	68,00	64,00	90,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	70,00	71,00	21,25	70,00	66,00	92,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 l/cm - posto usina - com impostos) 20-dez-17

	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	67,70	68,94	-1,80	68,75	66,05	90,74
Posto Usina US\$	21,15	21,15	0,00	21,15	20,06	27,27
Média 3 últimos dias R\$	68,66	69,15	-0,71	68,89	65,31	91,37

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 20-dez-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/18	14,57	14,60	14,33	14,40	14,41	1,11
Maio/18	14,40	14,43	14,16	14,23	14,23	1,19
Julho/18	14,48	14,50	14,21	14,29	14,29	1,32

LIFFE - Sugar # 5 - US\$/t: 20-dez-17

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/17	381,30	375,10	381,80	377,40	377,20	1,08
Março/18	380,30	374,40	380,50	377,10	376,80	0,92
Maio/18	383,80	378,30	383,40	380,30	379,90	1,02

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	73.320	73.492	72.680	72.680	72.680	0,88
Dow Jones	24.706	24.852	24.697	24.838	24.755	-0,20
Standard & Poors	2.681	2.691	2.678	2.688	2.681	-0,02

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,2940	3,3000	3,2820	3,2880	-0,1200
Euro/US\$	1,1858	1,1858	1,1809	1,1809	0,4100
US\$/Yuan (China)	6,5775	6,6036	6,5775	6,6036	-0,3900

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

	Março/18	Maio/18	Dezembro/17	Março/18
Bolsa*	321,22	317,47	381,30	380,30
Diferencial de Polarização	13,01	12,86	15,44	15,40
Prêmio/Deságio	-24,00	-17,00	-4,00	-16,00
Preço FOB porto ****	310,22	313,32	392,74	379,70
Frete usina porto	27,32	27,32	27,32	27,32
Elevação (fobização)	12,50	12,50	15,00	15,00

Custo sacaria dupla exportação

	VHP	BRANCO
PVU (US\$/tonelada)	270,40	273,50
PVU (US\$/saca 50kg)	13,52	13,68
PVU (R\$/saca 50kg)**	44,54	45,05
Equivalente Interno (1)	53,18	53,79
Preço Cristal (l/cm - 145) - Ribeirão Preto		69
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)		1,7
Preço Referencial Refinado (b)		70,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)		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 (1,65%) e Cofins (7,60%)

REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos

	20-dez-17	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba		62,00	64,00	18,82	17,08
Alagoas		63,00	65,00	19,13	17,35
Pernambuco		64,00	66,00	19,43	17,63
Rio Grande do Norte		63,00	62,00	19,13	17,35

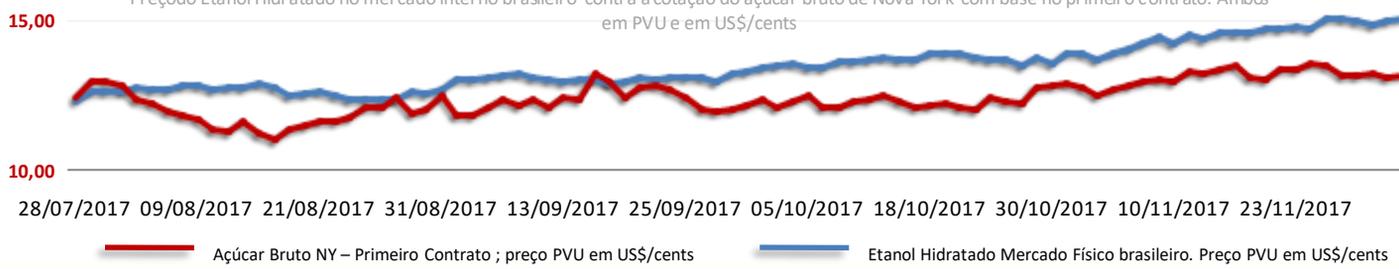
Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

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	69,00	0,00	2,01	0,00	2.014,42	0,12	611,54	0,00	1.380,00	0,12	418,94	0,12	19,00
Açúcar Físico RP/SP	0,00	69,00	0,00	2,01	0,00	2.014,42	0,12	611,54	0,00	1.380,00	0,12	418,94	0,12	19,00
Etanol Anidro	0,48	62,40	0,48	2,08	0,48	2.080,00	0,61	631,45	0,48	1.247,98	0,61	378,86	0,61	17,18
Etanol Hidratado	0,00	67,31	0,00	2,15	0,00	2.150,00	0,12	652,70	0,00	1.346,24	0,12	408,69	0,12	18,54
Etanol Hidratado BM&F	0,03	58,33	0,03	1,86	0,03	1.863,00	0,15	565,57	0,03	1.166,53	0,15	354,14	0,15	16,06
Etanol Anidro CBOT	0,04	43,71	0,04	1,46	0,04	1.457,16	0,16	442,37	0,04	874,28	0,16	265,42	0,16	12,04
Açúcar NY	0,99	52,90	0,99	1,94	0,99	1.941,01	1,11	589,26	0,99	1.058,08	1,11	321,22	1,11	14,57
Açúcar Londres	0,96	62,80	0,96	1,83	0,96	1.833,42	1,09	556,59	0,96	1.256,00	1,09	381,30	1,09	17,30
Açúcar Índia	-0,33	87,20	-0,33	2,55	-0,33	2.545,90	-0,21	772,89	-0,33	1.744,09	-0,21	529,48	-0,21	24,02
Açúcar Rússia	-0,12	76,32	-0,12	2,23	-0,12	2.228,05	0,00	676,40	-0,12	1.526,35	0,00	463,37	0,00	21,02
Açúcar China	0,08	156,85	0,08	4,58	0,08	4.579,16	0,20	1.390,15	0,08	3.137,00	0,20	952,34	0,20	43,20

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

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 - PV20/12/17						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,08	2,09	0,6315	2,040	2,00	2,08
Araçatuba	2,06	2,07	0,6254	2,020	1,98	2,06
Paulínia	2,14	2,15	0,6497	2,100	2,06	2,13
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,89	1,90	0,5744	1,892	1,83	1,87
Araçatuba	1,87	1,88	0,5690	1,874	1,81	1,85
Paulínia	1,94	1,95	0,5904	1,945	1,88	1,92
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,08	2,10	0,6315	2,040	2,00	2,08
Hidratado	2,15	2,17	0,6527	2,150	2,08	1,87

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)						
entre 27/11 e 1º/12						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,7510	0,5279	1,6810	4,16	1,5368	1,8740
Anidro Combustível	1,8995	0,5727	1,8324	3,66	1,6249	2,0567
Outros Fins Hidratado	1,7743	0,5349	1,7260	2,80	1,5734	1,8761
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico		Spread Anidro x Hidratado (dif.) (%)				8,48%
Hidratado Esalq	atual	anterior	1 Sem	Var.(%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.813,50	1.813,00	1.755,00	0,03	1660,00	1774,50
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA	Rio Grande do Norte	
	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$	
Anidro Combustível	1,98	2,00	Anidro	2,00	2,02	Anidro
Hidratado Combustível	1,64	1,66	Hidratado	1,65	1,67	2,00
Pernambuco			Maranhão			Hidratado
Anidro Combustível	1,98	2,00	Anidro	2,03	2,06	1,70
Hidratado Combustível	1,70	1,72	Hidratado	1,70	1,72	
Goiás		Anidro Int.	Anidro Ext	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	
	2,05	2,10	2,30	2,25		

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
20/12/17					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Dezembro/ 17	1,285	1,256	1,289	1,270	1,340
Janeiro/ 18	1,305	1,285	1,310	1,299	0,690
Fevereiro/ 18	1,340	1,330	1,335	1,333	0,900

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Janeiro/ 18	58,09	57,44	58,12	57,66	0,92
Fevereiro/ 18	58,12	57,49	58,16	57,68	0,93
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Janeiro/ 18	1,7372	1,6973	1,7380	1,6966	2,39
Fevereiro/ 18	1,7465	1,7115	1,7484	1,7109	2,08
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Janeiro/ 18	64,56	63,67	64,60	63,80	1,19
Fevereiro/ 18	64,10	63,30	64,15	63,40	1,10

Na quarta-feira mercado físico de etanol segue com preços firmes para os biocombustíveis. Algumas usinas pediram para hidratado R\$ 2,17 mas sem distribuidora que pague esse valor. Assim a base em São Paulo oscila entre R\$ 2,15 a R\$ 2,17 o litro.

Em Ribeirão Preto a ideia para hidratado é de R\$ 2,15 e a base do anidro na faixa de R\$ 2,08 o litro.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,0800	2,1500
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,9491	1,7611
Etanol H/A (2)	-	1,8274
Conversão (VHP) (a)	58,24	56,98
Preço Açúcar VHP (b)	62,44	62,44
Diferença (a/b)	-6,73%	-8,74%
Conversão (Branco)	58,47	57,21

(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 diários nos preços da Gasolina

desde a mudança na política de preços (%)

