

Análise Mercado de Açúcar: Queda no petróleo e aumento nas tarifas da Índia pressionam Nova York

ANÁLISE DE MERCADO – O mercado internacional de açúcar teve uma sexta-feira de preços mais baixos sobre as cotações dos contratos futuros internacionais e de preços ainda firmes sobre as negociações envolvendo o produto físico do mercado interno brasileiro em um contexto de pressão negativa por parte do petróleo e de notícias vindas da Índia.

O ponto inicial de baixa dos preços internacionais foi a queda do barril de petróleo tipo Brent em Londres que acabou oscilando de volta ao patamar de US\$ 61,00 depois de máximas de US\$ 69,00 vistas entre o natal e ano novo. A queda, que ocorrem em função da redução dos riscos geopolíticos locais e da oscilação dos estoques dos Estados Unidos, impacta o açúcar através da redução da rentabilidade do etanol hidratado no mercado interno brasileiro.

Isto porque com o petróleo mais barato em um contexto de real mais forte frente ao dólar, as importações de gasolina tendem a serem feitas com preços menores, resultando em pressão de baixa nos ajustes diários da gasolina da Petrobras que acaba minando os recentes avanços do hidratado, pressionado ainda mais o nível de paridade entre ambos. O resultado é que as usinas tendem a concentrar o mix de produção mais ao açúcar o que eleva a oferta do mesmo e pressiona negativamente os seus preços.

Pelo lado da Índia a pressão também foi de baixa diante do anúncio de elevação da tarifa de importação de 50% para 75% e da possibilidade de zerar a alíquota para as exportações. Isto deve elevar ainda mais a oferta de açúcar no mercado no médio a longo prazo pressionando negativamente os preços do açúcar.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS – No nordeste preços ainda estáveis no início da semana. A saca de 50 kg de açúcar

entre 150 a 200 Icumsa oscila entre R\$ 64,00 [US\$/cents 17,95] a R\$ 66,00 [US\$/cents 18,51] em Pernambuco, entre R\$ 63,00 [US\$/cents 17,67] a R\$ 65,00 [US\$/cents 18,23] em Alagoas, entre R\$ 64,00 [US\$/cents 17,95] a R\$ 66,00 [US\$/cents 18,51] na Paraíba entre R\$ 63,00 [US\$/cents 17,67] a R\$ 65,00 [US\$/cents 18,23] no Rio Grande do Norte. No Pará preços oscilando entre R\$ 78,00 [US\$/cents 21,87] a R\$ 80,00 [US\$/cents 22,43] já com frete e impostos.

Em Santos, a saca de 50 kg de açúcar com até 150 Icumsa encerrou a sexta-feira firme negociada ao redor de R\$ 67,00 [US\$/cents 18,79]. Em Ribeirão Preto preços firmes negociados a R\$ 67,00 [US\$/cents 18,79]. Embarcado em big bags ela é cotada em R\$ 66,00 [US\$/cents 18,51].

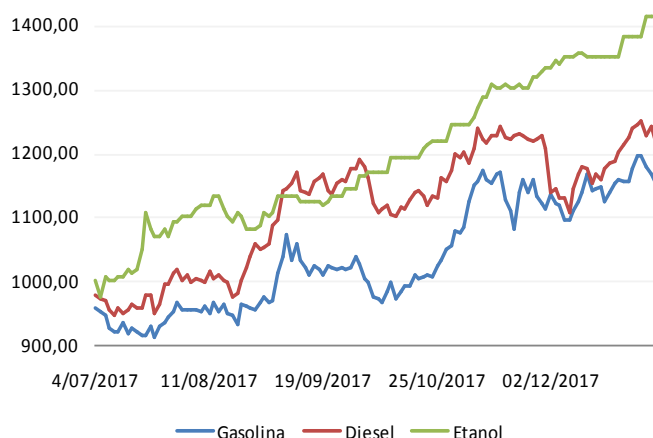
O açúcar com maior coloração, com 180 Icumsa, ficou cotado ao redor de R\$ 66,00 [US\$/cents 18,51]. Produto com 200 Icumsa foi cotado na faixa de R\$ 65,00 [US\$/cents 18,23]. O açúcar com 300 Icumsa oscilou ao máximo de R\$ 64,00 [US\$/cents 17,95].

Açúcar VHP a granel indicado na faixa de R\$/ton 1.089 para negociação interna e a R\$/ton 1.013 para vendas externas. Já o etanol hidratado se mostrou 22,06% mais vantajoso que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 16,17 [PVU] e 4,89% mais vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 70,44 [US\$/cents 19,75].

FOB EXPORTAÇÃO – Os vetores de influência se mostram 1,14% positivos sobre os diferenciais de exportação diante da valorização de 0,03% do real frente ao dólar que foi ampliada pela desvalorização de 1,11% do vencimento Março/18 em Nova York, em um dia de preços estáveis para o produto físico colocado no porto de Santos. Com isto os diferenciais subiram de -24 para -21 dólares por tonelada.

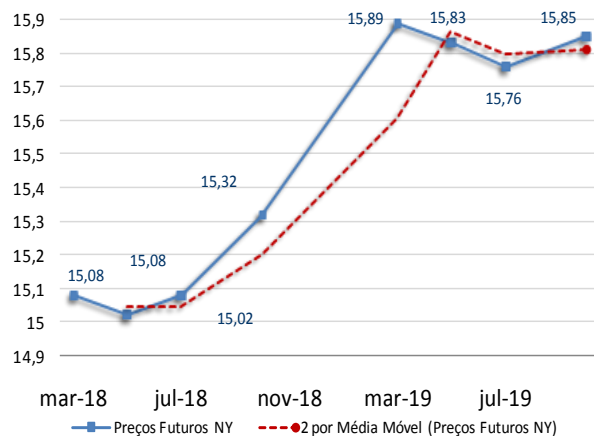
Ganhos Acumulados dos Combustíveis

em pontos | base 1000 | desde início política de ajustes diários da Petrobras



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	70,00	71,00	21,65	71,00	73,00	95,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	67,00	68,00	20,72	68,00	70,00	90,00
- Araçatuba	66,00	67,00	20,41	67,00	69,00	89,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	68,00	69,00	21,03	69,00	71,00	91,00

*PVU - Posto Veículo Usina

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)	5-jan-18					
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	66,01	67,10	-1,62	66,95	69,34	88,99
Posto Usina US\$	20,43	20,79	-1,73	20,23	21,28	27,83
Média 3 últimos dias R\$	66,71	67,12	-0,61	67,18	69,04	89,42

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

5-jan-18						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/18	15,08	15,24	14,98	15,18	15,25	-1,11
Mai/18	15,02	15,15	14,91	15,09	15,16	-0,92
Julho/18	15,08	15,18	14,96	15,15	15,19	-0,72

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

5-jan-18						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Dezembro/17	396,70	394,70	399,70	396,00	398,70	-0,5
Março/18	394,80	392,40	397,10	393,70	396,70	-0,47
Mai/18	397,60	395,70	399,50	396,70	399,60	-0,5

ÍNDICES

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	78.838	78.987	78.218	78.644	78.647	0,24
Dow Jones	25.180	25.187	25.112	25.115	25.075	0,42
Standard & Poors	2.735	2.735	2.731	2.731	2.724	0,39

CÂMBIO

	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var. (%)
Dolar Comercial	3,2340	3,2510	3,2280	3,2370	-0,0300
Euro/US\$	1,2031	1,2082	1,2031	1,2082	-0,4200
US\$/Yuan (China)	6,4856	6,4912	6,4856	6,4912	-0,0800

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	67,00	0,00	1,96	0,00	1.956,03	0,03	604,83	0,00	1.340,00	0,03	414,35	0,03	18,79
Açúcar Físico RP/SP	0,00	67,00	0,00	1,96	0,00	1.956,03	0,03	604,83	0,00	1.340,00	0,03	414,35	0,03	18,79
Etanol Anidro	0,00	63,00	0,00	2,10	0,00	2.100,00	0,03	649,35	0,00	1.259,98	0,03	389,60	0,03	17,67
Etanol Hidratado	0,00	70,44	0,00	2,25	0,00	2.250,00	0,03	695,73	0,00	1.408,85	0,03	435,64	0,03	19,76
Etanol Hidratado BM&F	0,00	60,27	0,00	1,93	0,00	1.925,00	0,03	595,24	0,00	1.205,35	0,03	372,71	0,03	16,91
Etanol Anidro CBOT	-1,75	46,42	-1,75	1,55	-1,75	1.547,41	-1,72	478,48	-1,75	928,43	-1,72	287,08	-1,72	13,02
Açúcar NY	-1,15	53,76	-1,15	1,97	-1,15	1.972,36	-1,11	609,88	-1,15	1.075,17	-1,11	332,46	-1,11	15,08
Açúcar Londres	-0,53	64,15	-0,53	1,87	-0,53	1.872,72	-0,50	579,07	-0,53	1.282,93	-0,50	396,70	-0,50	17,99
Açúcar Índia	0,96	86,35	0,96	2,52	0,96	2.520,92	0,99	779,50	0,96	1.726,98	0,99	534,01	0,99	24,22
Açúcar Rússia	0,10	76,77	0,10	2,24	0,10	2.241,38	0,13	693,07	0,10	1.535,48	0,13	474,79	0,13	21,54
Açúcar China	-1,70	151,94	-1,70	4,44	-1,70	4.435,72	-1,67	1.371,59	-1,70	3.038,73	-1,67	939,62	-1,67	42,62

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

5-jan-18	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	64,00	66,00	19,79	17,95
Alagoas	63,00	65,00	19,48	17,67
Pernambuco	64,00	66,00	19,79	17,95
Rio Grande do Norte	63,00	65,00	19,48	17,67
Pará/Belém**	77,82	79,82	65,77	21,82

** Preço com Frete de R\$ 9,00 por saca incluso e imposto de entrada de 2,4%

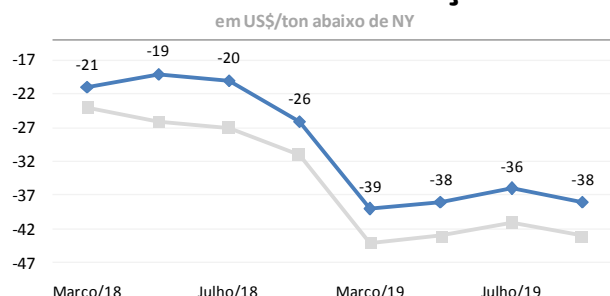
sexta-feira, 5 de janeiro de 2018

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

Prêmios Diários Mercado Spot Internacional | Prêmio/Deságio

5-jan-18	Atual	Anterior	1 Semana
Março/18	-21	-24	-24
Mai/18	-19	-26	-21
Julho/18	-20	-27	-18
Outubro/18	-26	-31	-23
Março/19	-39	-44	-34
Mai/19	-38	-43	-34
Julho/19	-36	-41	-33
Outubro/19	-38	-43	-36

Prêmios Diários de Açúcar



Análise Mercado de Etanol

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU05/01/18						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,10	2,11	0,6494	2,070	2,000	2,20
Araçatuba	2,08	2,09	0,6432	2,050	1,980	2,18
Paulínia	2,16	2,17	0,6679	2,130	2,060	2,25
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	1,98	1,99	0,6122	1,936	1,866	2,02
Araçatuba	1,96	1,97	0,6068	1,918	1,848	2,00
Paulínia	2,03	2,04	0,6286	1,989	1,918	2,07
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,10	2,12	0,6494	2,070	2,000	2,20
Hidratado	2,25	2,27	0,6957	2,200	2,120	2,02

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL						
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)						
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
São Paulo						
Hidratado Combustível	1,8163	0,5606	1,7726	2,47	1,5368	1,8740
Anidro Combustível	1,9277	0,5950	1,935	-0,38	1,6249	2,0567
Outros Fins Hidratado	1,7862	0,5393	1,7743	0,67	1,5734	1,8761
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico						
			Spread Anidro x Hidratado (dif.) (%)		6,13%	
Hidratado Esalq	atual	anterior	1 Sem	Var. (%)	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)
Paulínia/SP	1.904,50	1.892,50	1.830,00	0,63	1797,00	1913,00

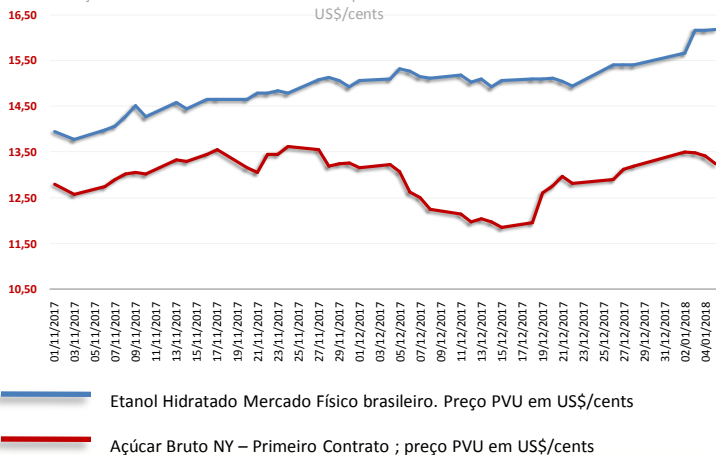
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)						
	COMPRA	COMPRA	COMPRA	COMPRA	COMPRA	COMPRA
	R\$	R\$	Paraíba	R\$	R\$	Rio Grande do Norte
Alagoas						
Anidro Combustível	2,02	2,04	Anidro	2,00	2,02	Anidro
Hidratado Combustível	1,72	1,74	Hidratado	1,68	1,70	2,02
Pernambuco						
Maranhão						
Anidro Combustível	2,00	2,02	Anidro	2,03	2,06	Hidratado
Hidratado Combustível	1,65	1,67	Hidratado	1,70	1,72	1,67
Goiás						
		Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	
		2,05	2,10	2,32	2,20	

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
05/01/18					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Fevereiro/ 18	1,315	1,306	1,325	1,323	-0,520
Março/ 18	1,351	1,337	1,351	1,345	-0,290
Abril/ 18	1,379	1,379	1,379	1,379	-0,430

OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Fevereiro/ 18	61,43	61,09	62,04		-0,93
Março/ 18	61,38	61,07	61,96		-0,84
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Fevereiro/ 18	1,7822	1,7806		1,8067	-1,35
Março/ 18	1,8045	1,8030		1,8270	-1,23
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Março/ 18	67,64	67,26	68,11	68,07	-0,63
Abril/ 18	67,11	66,74	67,55	67,51	-0,59

Arbitragem Hidratado X Açúcar NY

Preço 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



CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,1000	2,2500
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,9691	1,8491
Etanol H/A (2)	-	1,9187
Conversão (VHP) (a)	58,84	59,83
Preço Açúcar VHP (b)	54,47	54,47
Diferença (a/b)	8,01%	9,84%
Conversão (Branco)	59,07	60,07

(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)