

ETANOL HIDRATADO SOBE 13% EM ABRIL NO COMPARATIVO ANUAL

O encerramento de abril permite a análise do comportamento das médias de preço de venda do etanol hidratado, com base em Ribeirão Preto, para o período. Em neste mês a média de negociação do biocombustível oscilou ao redor de R\$ 1,82 o litro na usina, indicando alta de 13,26% em comparação com o preço médio de R\$ 1,61 o litro observado no mesmo mês do ano anterior.

Na margem o cenário se inverte passando para uma baixa de 2,93%, na passagem das médias de R\$ 1,88 o litro de março para R\$ 1,82 o litro de abril na mesma região.

Para o mês de abril a expectativa da SAFRAS & Mercado era de preços médios ao redor de R\$ 1,78 o litro, que significou uma distância de 2,25% sobre os preços efetivos do período. Já para o mês de maio a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de R\$ 1,75 o litro. Isto deve significar uma alta de 7,34% no ano [frente a média de R\$ 1,63 o litro de maio de 2016] e uma queda de 4,03% na margem, frente a média de R\$ 1,82 vista agora em abril de 2017, assim como uma vantagem de 17,34% sobre a média dos últimos cinco anos para o mesmo período.

Na média acumulada do ano as cotações do hidratado oscilam ao redor de R\$ 1,99 o litro, um valor 0,99% inferior que a média de R\$ 2,01 observada até o quarto mês do ano anterior. A própria média anual teve uma desvalorização de 2,93% passando de R\$ 2,05 para R\$ 1,99 o litro entre março e abril deste ano. Em comparação com a média dos últimos cinco anos no período, que oscila atualmente em R\$ 1,58 o litro, as negociações de hidratado durante abril, em R\$ 1,82 o

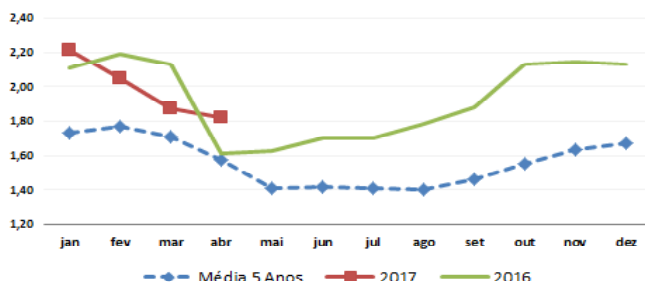
litro, se mostraram com ganhos de 15,73%, bem acima do posicionamento do mês anterior quando o preço de negociação do hidratado se mostrou 10,06% acima da média dos últimos cinco para aquele mesmo período.

A expectativa da SAFRAS & Mercado para o segundo trimestre de 2017 é de R\$ 1,80 o litro o que deve representar uma queda de 12,01% na margem, frente a média de R\$ 2,05 observada no primeiro trimestre deste ano. No ano a tendência é de alta de 9,19% frente a média de R\$ 1,65 o litro observada durante o segundo trimestre de 2016.

A queda nos preços do hidratado reflete basicamente a entrada da safra 2017/18 no Centro-Sul do Brasil. Mas não é só isso. A curta arbitragem entre o hidratado negociado no mercado físico brasileiro e o açúcar bruto de Nova

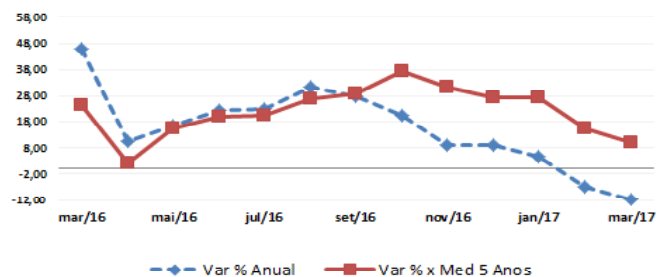
Evolução Mensal do Etanol Hidratado

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



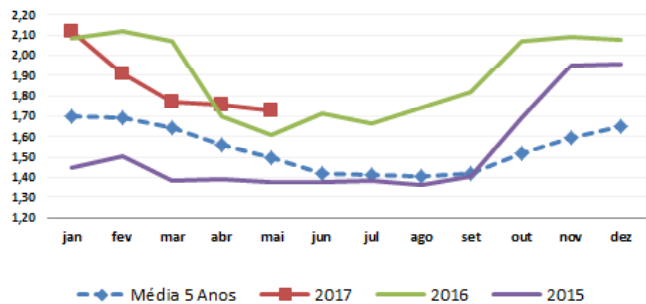
Volatilidade dos Preços do Etanol Hidratado

Varição Percentual Frente aos Preços Correntes



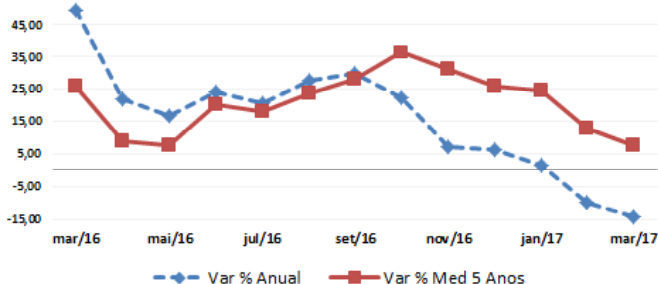
Evolução Mensal do Etanol Anidro

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



Volatilidade dos Preços do Etanol Anidro

Variação Percentual Frente aos Preços Correntes



York conduz as usinas a fabricar mais etanol após o atendimento dos contratos de exportação de açúcar, o que eleva a oferta e pressiona os preços.

Etanol anidro avança 3% em abril e cai na margem

Encerrado o mês de abril foi possível observar uma breve retomada para o etanol anidro diante de uma demanda forte pela gasolina por parte dos consumidores finais que ainda não visualizam no hidratado uma competitividade forte. A entrada de safra e a elevação da oferta de produto novo impediu ganhos mais fortes que ocorreriam em função da demanda das distribuidoras no mercado de contratação antecipada, o qual, mesmo assim, acaba refletindo no mercado físico.

Em abril a média de negociação do biocombustível oscilou ao redor de R\$ 1,76 o litro na usina, indicando alta

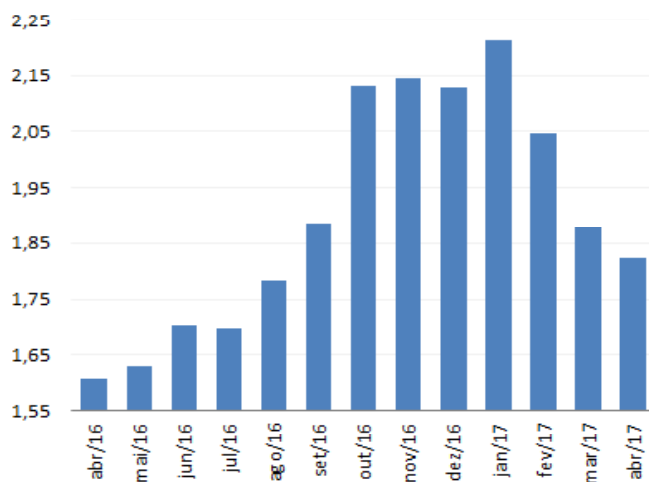
de 3,47% em comparação com o preço médio de R\$ 1,70 o litro observado no mesmo mês do ano anterior. Na margem o cenário se inverte passando para uma baixa de 0,74%, na passagem das médias de R\$ 1,77 o litro de março para R\$ 1,76 o litro de abril na mesma região.

Para o mês de abril a expectativa da SAFRAS & Mercado era de preços médios ao redor de R\$ 1,78 o litro, que se mostrou 1,14% acima da média efetiva do período.

Para a maio a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de R\$ 1,73 o litro. Isto deve significar uma alta de 7,43% no ano [frente a média de R\$ 1,61 o litro de

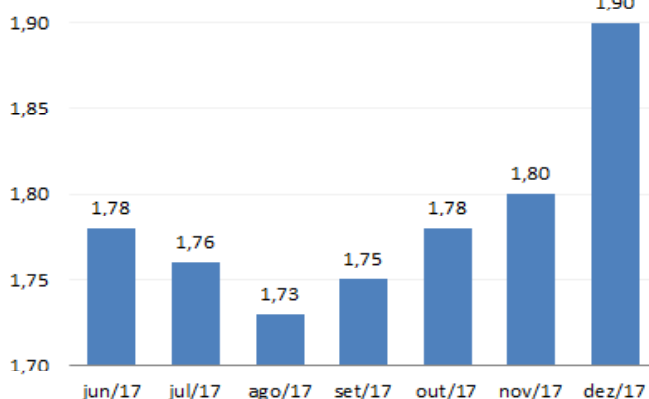
Evolução Mensal do Etanol Hidratado

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



Estimativa para o Etanol Hidratado

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



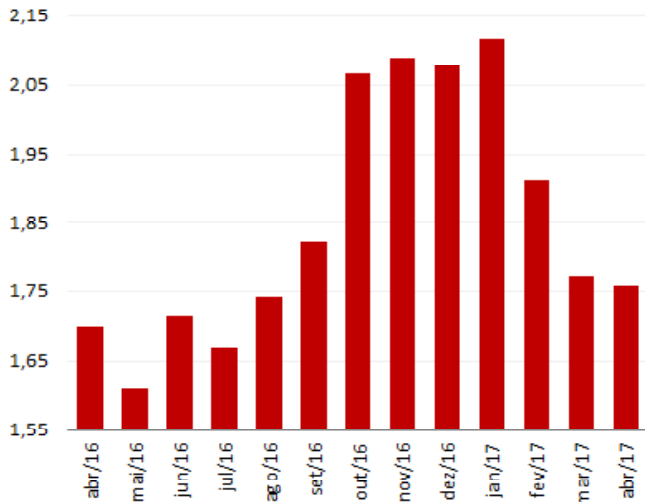
CMA Series 4
Agrícola by safras

O CMA Séries 4 é um sistema voltado à Análise, Informação e Negociação em tempo real, que ajuda o usuário a tomar as melhores decisões nos mercados financeiros e de commodities.

SOLICITE DEMONSTRAÇÃO: Por telefone: (51) 3290-9200
Por e-mail: comercial@safras.com.br

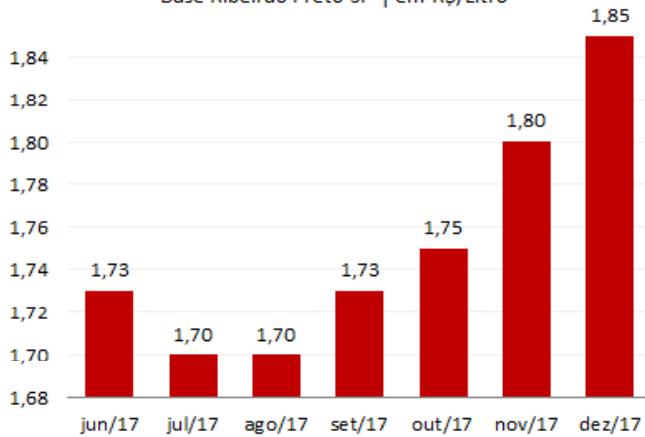
Evolução Mensal do Etanol Anidro

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



Estimativa para o Etanol Anidro

Base Ribeirão Preto-SP | em R\$/Litro



média de R\$ 1,76 vista agora em abril de 2017 assim como uma alta de 15,64% sobre a média dos últimos cinco anos para o mesmo período, que tende a oscilar ao redor de R\$ 1,50 o litro. Na média acumulada do ano as cotações do anidro oscilam ao redor de R\$ 1,89 o litro, um valor 5,17% abaixo da média de R\$ 1,99 observada até o quarto mês do ano anterior. A própria média anual teve uma desvalorização de 4,78% passando de R\$ 2,09 para R\$ 1,99 o litro entre março e abril deste ano.

Em comparação com a média dos últimos cinco anos no período, que oscila atualmente em R\$ 1,56 o litro, as negociações do anidro durante abril, em R\$ 1,76 o litro, se mostraram com ganhos de 12,79%, bem acima do posicionamento do mês anterior, quando o preço de negociação do anidro se mostrou 7,71% acima da média dos últimos cinco para aquele mesmo período.

A própria média dos últimos cinco anos teve uma queda de 4,88% passando de R\$ 1,64 para R\$ 1,56 o litro. Para o segundo trimestre do ano a expectativa da SAFRAS & Mercado é de preços ao redor de R\$ 1,75 o litro.

Com isto, a média de preço do segundo trimestre de 2017 deve ter uma baixa de 9,48% frente ao que fora observado na margem e também uma alta de 4,50% frente a média de preço em R\$ 1,67 observada no segundo trimestre do ano anterior.

Etanol Hidratado Ribeirão Preto - R\$/litro							
	Var % Anual	Var % Med 5 Anos	Média 5 Anos	2017	2016	2015	2014
jan	4,83	27,54	1,73	2,21	2,11	1,51	1,47
fev	-6,67	15,39	1,77	2,05	2,19	1,57	1,58
mar	-11,71	10,06	1,71	1,88	2,13	1,46	1,61
abr	13,26	15,73	1,58	1,82	1,61	1,46	1,53
mai			1,41		1,63	1,40	1,37
jun			1,42		1,71	1,39	1,39
jul			1,41		1,70	1,38	1,41
ago			1,40		1,78	1,36	1,39
set			1,46		1,89	1,47	1,38
out			1,55		1,93	1,47	1,41
nov			1,63		2,14	1,96	1,39
dez			1,67		2,13	1,95	1,46
Var % Acum	-0,99	17,18	1,56	1,99	1,93	1,56	1,44
Expectativa 2º Tri 2	1,80				-2,93		
Var % (margem)	-12,01						
Var % (ano)	9,19					7,34	-4,03
Expectativa Próx Mês (R\$/Litro)				1,75			
Var (%) Ano e Margem							

Etanol Anidro Ribeirão Preto - R\$/litro							
	Var % Anual	Var % Med 5 Anos	Média 5 Anos	2017	2016	2015	2014
jan	1,64	24,59	1,70	2,12	2,08	1,45	1,45
fev	9,73	12,94	1,69	1,91	2,12	1,50	1,52
mar	-14,46	7,71	1,64	1,77	2,07	1,39	1,60
abr	3,47	12,79	1,56	1,76	1,70	1,39	1,54
mai	7,43	15,64	1,50	1,73	1,61	1,38	1,40
jun			1,42		1,71	1,38	1,35
jul			1,41		1,67	1,38	1,36
ago			1,41		1,74	1,36	1,33
set			1,42		1,82	1,40	1,35
out			1,52		1,93	1,47	1,32
nov			1,59		2,09	1,95	1,34
dez			1,65		2,08	1,96	1,40
Var % Acum	-5,17	15,16	1,70	1,86	1,93	1,53	1,41
Expectativa 1º Tri 2	1,75				-0,74		
Var % (margem)	-9,48						
Var % (ano)	4,50					7,43	-1,63
Expectativa Próx Mês (R\$/Litro)				1,73			
Var (%) Ano e Margem							

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol



CMA Series 4
Agrícola by safras

O CMA Séries 4 é um sistema voltado à Análise, Informação e Negociação em tempo real, que ajuda o usuário a tomar as melhores decisões nos mercados financeiros e de commodities.

SOLICITE DEMONSTRAÇÃO: Por telefone: (51) 3290-9200
Por e-mail: comercial@safras.com.br

INDICADORES BIODIESEL - Parte I

Evolução da demanda de Biodiesel no Brasil

	Var (%)	2016	2015	2014
Total Biodiesel				
Janeiro	-2,51	314.995,60	323.093,21	261.461,78
Fevereiro	-3,40	290666,17	300.902,68	227.079,77
Março	-1,39	340248,54	345056,67	242.421,82
Abril	1,11	316070,04	312597,5626	240450,16
Maio	-10,45	319308,37	356575,0213	239152,88
Junho	-7,07	317755,57	341926,84	262820,15
Julho	-11,57	319692,89	361535,56	273401,57
Agosto	0,00	0,00	304228,65	285918,60
Setembro	0,00	0,00	349570,31	375428,80
Outubro	0,00	0,00	332865,51	346301,39
Novembro	0,00	0,00	328393,63	358088,42
Dezembro	0,00	0,00	291093,97	407617,92
Total	-5,25	2218737,18	3947839,61	3520143,28

Produção de Total Óleo Diesel		2016	2015	2014
Janeiro	12,43	4.340.058,17	3.860.184,38	3.918.412,73
Fevereiro	6,11	3.737.505,22	3.522.225,25	3.587.513,64
Março	-3,72	3.917.050,51	4.068.456,91	4.268.645,21
Abril	-1,39	3.923.990,48	3.979.112,29	4.189.359,10
Maio	-12,00	3.896.196,84	4.427.701,04	4.001.845,70
Junho	-7,75	3.924.723,50	4.254.603,69	4.231.068,62
Julho	-13,21	3.705.479,13	4.269.605,07	4.437.779,28
Agosto	0,00	0,00	4.317.504,72	4.198.106,33
Setembro	0,00	0,00	4.470.985,30	4.089.689,99
Outubro	0,00	0,00	4.411.376,96	4.296.071,00
Novembro	0,00	0,00	3.917.719,23	4.220.214,87
Dezembro	0,00	0,00	3.958.134,22	4.236.350,69
Total Óleo Diesel	-905,30	27.445.003,84	49.457.609,07	49.675.057,16

Importação de Total Óleo Diesel		2016	2015	2014
Janeiro	-78,84	159.878,91	755.432,84	1310822,78
Fevereiro	-46,56	414.868,61	776.384,44	954081,86
Março	9,61	943.642,98	860.924,12	579.791,28
Abril	21,52	591.295,80	486.567,17	619644,11
Maio	-0,13	665.351,35	666.227,84	781211,90
Junho	-2,45	614.641,75	630.065,50	1.025.334,34
Julho	-3,76	861.562,17	895.188,64	1.030.252,22
Agosto	0,00	0,00	28.618,88	567.203,67
Setembro	0,00	0,00	522.876,31	1.273.578,63
Outubro	0,00	0,00	343.844,58	651.091,76
Novembro	0,00	0,00	773.618,28	895.334,02
Dezembro	0,00	0,00	200.351,06	1.586.762,48
Total Óleo Diesel	-16,16	4.251.241,58	6.940.099,66	11.275.109,07

Evolução Mensal da Produção de Biodiesel - Total no Brasil - em Metros Cúbicos

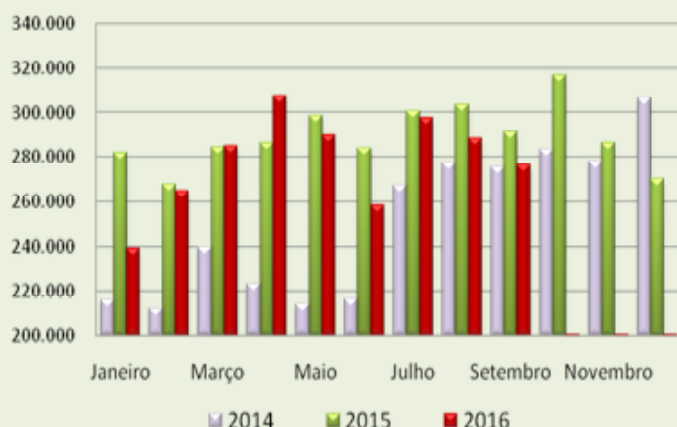
	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Janeiro	271.388	319.546	245.215	226.505	193.006	186.327	147.435	90.352	76.784
Fevereiro	300.065	303.594	240.529	205.738	214.607	176.783	178.049	80.224	77.085
Março	323.158	322.692	271.839	230.752	220.872	233.465	214.150	131.991	63.680
Abril	348.485	324.526	253.224	253.591	182.372	200.381	184.897	105.458	64.350
Maio	328.814	338.851	242.526	245.934	213.021	220.484	202.729	103.663	75.999
Junho	292.772	322.185	245.770	236.441	214.898	231.573	204.940	141.139	102.767
Julho	337.435	341.094	302.971	260.671	230.340	249.897	207.434	154.557	107.786
Agosto	327.183	344.038	314.532	247.610	254.426	247.934	230.613	167.086	109.534
Setembro	313.309	330.388	312.665	252.714	252.243	231.915	219.865	160.538	132.258
Outubro	341.024	359.166	321.603	277.992	252.513	235.161	210.537	156.811	126.817
Novembro	321.560	324.662	315.448	264.974	246.757	226.140	208.972	166.192	118.014
Dezembro	296.145	306.526	347.769	214.364	243.899	200.642	187.653	150.437	112.053
Total do Ano	2.202.118	3.937.269	3.414.090	2.917.287	2.718.954	2.640.703	2.397.272	1.608.448	1.167.128

Varição mensal (%)	0,00	15,26	12699 toneladas						
Varição Anual (%)	0,00	-1,07	pectativas 2016	ctativa Média 2016	320000,00	-2,47	-1,69		
Varição Anual Acui	0,00	-3,10	Volume (M3)	4500000,00 <	14,29	Média 2016 Atual	314588,28		

Dados Do Setor, Perspectivas 2016/17

Custo Médio de Produção do Etanol (R\$/Litro)	R\$	1,40
Capacidade de Moagem Instalada no Centro-Sul (toneladas)		650.000.000
Volume de Produção (toneladas)		625.000.000,00
Capacidade Utilizada (%)		96,15
Capacidade Ociosa (%)		3,85
Volume de Cana Remanescente (toneladas)		25.000.000
Volume de Cana potencialmente perdida com estiagem		-

Evolução Mensal da Produção de Biodiesel - Total no Brasil em metros cúbicos



Evolução Mensal da Produção de Biodiesel no Brasil em metros cúbicos



* Projeções de Mercado até Setembro/2016

Fonte: Dados Oficiais do Governo, Banco Central, Ministério da Fazenda

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Produção de biodiesel por matéria prima (m³)

Matéria-prima	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Óleo de soja	801.320	1.250.577	1.960.822	2.152.298	2.041.667	2.142.990	2.551.813	3.038.835	2.216.504
Gorduras animais	206.966	258.035	330.574	367.578	481.231	611.215	731.935	755.075	477.535
Óleo de algodão	18.353	59.631	57.458	84.711	123.247	65.960	81.666	78.786	24.551
Óleo de fritura usado	0	0	4.751	13.044	17.827	30.667	25.949	16.772	20.515
Outras	140.489	40.206	32.835	55.130	53.511	66.664	28.475	41.035	102.823
Total	1.167.128	1.608.448	2.386.438	2.672.760	2.717.483	2.917.495	3.419.838	3.930.503	2.841.927

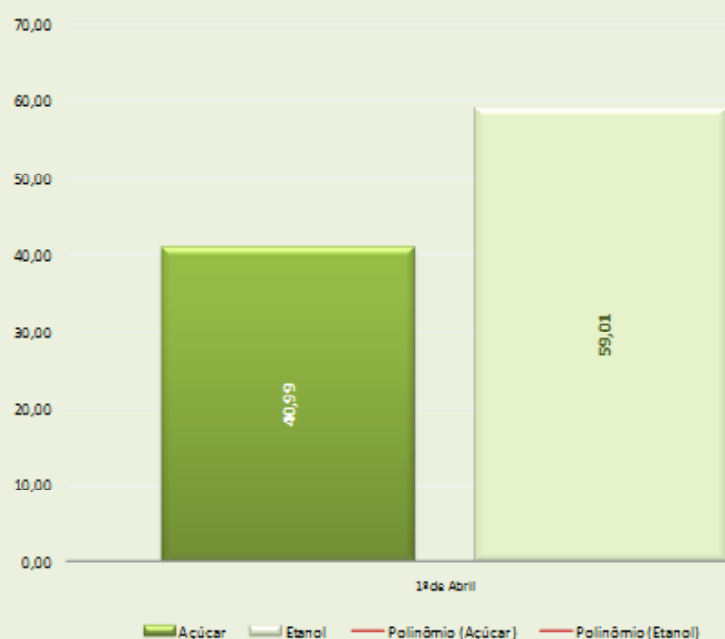
Produção de biodiesel por matéria prima (%)

Matéria-prima	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Óleo de soja	68,66%	77,75%	82,17%	80,53%	75,13%	73,45%	0,75	0,77	0,78
Gorduras animais	17,73%	16,04%	13,85%	13,75%	17,71%	20,95%	0,21	0,19	0,17
Óleo de algodão	1,57%	3,71%	2,41%	3,17%	4,54%	2,26%	0,02	0,02	0,01
Óleo de fritura usado	0,00%	0,00%	0,20%	0,49%	0,66%	1,05%	0,007588	0,004267	0,006982
Outras	12,04%	2,50%	1,38%	2,06%	1,97%	2,28%	0,01	0,01	0,03
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	1,00	1,00	1,00

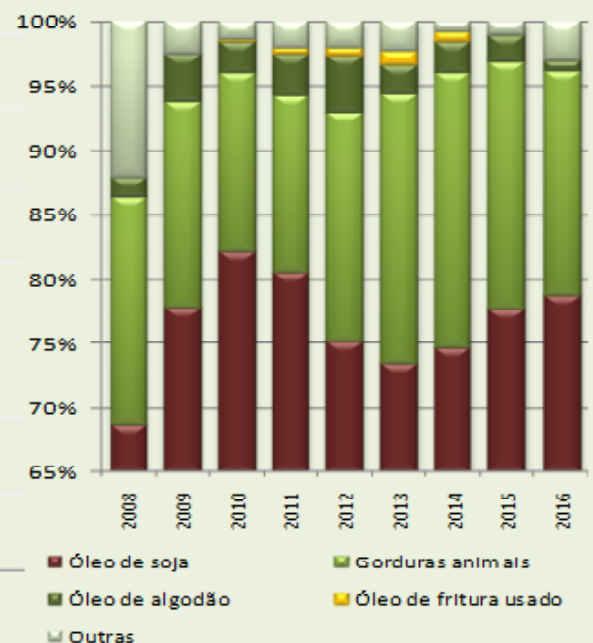
Fonte/Elaboração: ANP/ABIÓVE - Coordenadoria de Economia e Estatística

Mix de Produção Centro-Sul

Evolução do Mix de Produção de Cana no Centro-Sul do Brasil | Safra 2017/18



Produção de biodiesel por matéria prima (m³)



Resumo dos Leilões de biodiesel da ANP | 2005-2011

Fases da mistura de biodiesel no óleo diesel

Leilão	Fase da mistura opcional de 2% Janeiro de 2006 até dezembro de 2007					
	Número de Ofertantes	Número de Vencedores	Volume Ofertado (m³)	Volume Arrematado (m³)	Preço Médio R\$/m³	
50º Leilão - Edital ANP n° 004/2016		-	30	777.002	674.106	2.495,10
Região Sul			11	359.180	306.324	2.312,67
Região Sudeste			3	33.822	29.178	2.519,39
Região Centro-Oeste			12	310.400	274.604	2.432,93
Região Norte			1	5.000	1.000	2.600,00
Região Nordeste			3	68.600	63.000	2.610,52
51º Leilão - Edital ANP n° 005/2016		-	27	706.427	636.267	2.332,86
Região Sul			9	313.700	264.700	2.799,77
Região Sudeste			4	63.000	58.000	2.951,56
Região Centro-Oeste			12	278.127	265.567	2.859,98
Região Norte			0	0	0	0,00
Região Nordeste			2	51.600	48.000	3.052,99

* Projeções de Mercado até Setembro/2016

Fonte: Dados Oficiais do Governo, Banco Central, Ministério da Fazenda

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol

Síntese dos Preços dos Combustíveis e Estoques de Etanol Praticados no Brasil

Período entre

30/04/2017 a 06/05/2017

DADOS BRASIL

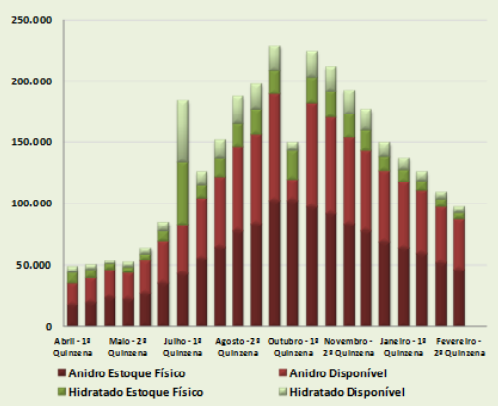
Produto	Unidade	Nº Postos	Preço Médio	Preços ao Consumidor			Margem Média	Preços na Distribuidora		
				Preço Mínimo	Preço Máximo	Preço		Preço Médio	Preço Mínimo	Preço Máximo
GLP	R\$/13kg	5.514	57,29	39	100,00	16,68	40,62	17,97	48,4	
GNV	R\$/m3	277	2,295	1,789	2,999	0,687	1,608	1,260	2,132	
Gasolina	R\$/l	5.666	3,631	2,999	4,999	0,455	3,176	2,471	3,395	
Dicel	R\$/l	3.465	3,015	2,550	4,220	0,414	2,601	2,190	3,110	
Diesel S10	R\$/l	4.239	3,152	2,650	4,260	0,442	2,710	2,394	3,238	
Etanol	R\$/l	5.057	2,611	1,989	4,238	0,370	2,241	1,309	2,699	

Competitividade entre Preços do Etanol e da Gasolina (%)

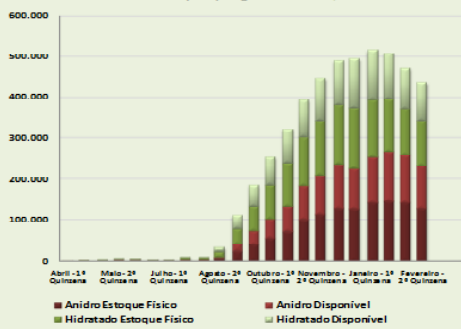
Região	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Centro Oeste	3,6080	2,7010	74,86
Nordeste	3,6810	3,0630	83,21
Norte	3,8700	3,3940	87,70
Sudeste	3,5900	2,5110	69,94
Sul	3,5990	2,7850	77,38

Estado	Preço Gasolina	Preço Etanol	Relação (%)
Acre	4,2360	3,674	86,73
Alagoas	3,8140	3,186	83,53
Amapá	3,6430	3,870	-
Amazonas	3,8340	3,198	83,41
Bahia	3,7730	3,072	81,42
Ceará	3,8650	3,216	83,21
Distrito Federal	3,5600	3,340	93,82
Espírito Santo	3,6130	3,360	93,00
Goias	3,6670	2,676	72,98
Maranhão	3,5230	3,291	93,41
Mato Grosso	3,6420	2,485	68,23
Mato Grosso do Sul	3,5590	2,959	83,14
Minas Gerais	3,7150	2,728	73,43
Pará	3,9470	3,633	92,04
Paraíba	3,5510	2,951	83,10
Paraná	3,4990	2,658	75,96
Pernambuco	3,5990	2,911	80,88
Piauí	3,5230	3,025	85,86
Rio de Janeiro	3,9670	3,280	82,68
Rio Grande do Norte	3,7430	3,171	84,72
Rio Grande do Sul	3,7440	3,616	96,58
Rondônia	3,8680	3,504	90,59
Roraima	3,7000	3,647	98,57
Santa Catarina	3,5300	3,185	90,23
São Paulo	3,4250	2,408	70,31
Sergipe	3,5030	3,159	90,18
Tocantins	3,7180	3,381	90,94

Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2015/16 | Região: Norte | em M³



Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2015/16 | Região: Nordeste | em M³

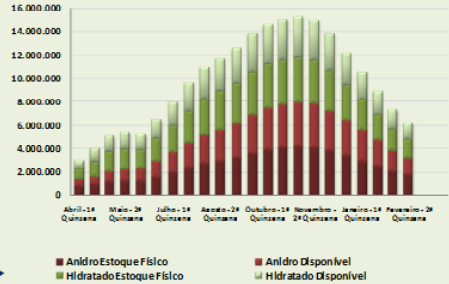


Etanol X Gasolina

Relação Percentual de Competitividade entre os Preços do Etanol e da Gasolina nos Estados Brasileiros



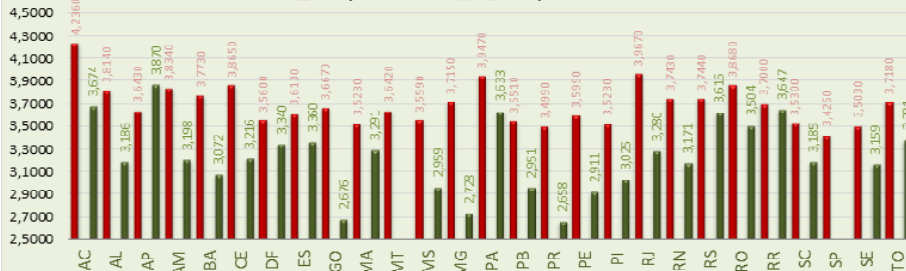
Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2015/16 | Região: Centro-Sul | em M³



Preços do Etanol e da Gasolina

(valores ao consumidor final em R\$/Litro)

■ Preço Gasolina ■ Preço Etanol



Evolução Quinzenal dos Estoques do Setor Sucroalcooleiro Safra 2015/16 | Região: Brasil | em M³

