

| MERCADO INTERNO- BIODIESEL R\$/M³ - MERCADO DE LOTE - 68º Leilão de Biodiesel |          |          |        |                |
|---|----------|----------|--------|----------------|
| Praça Ofertante   | Preço    | Preço    | Preço  | Quantidade     |
|   | Leilão   | Compra   | US\$   | Negociada - M³ |
| Joaçaba - SC  | 2.880,94 | 2.855,94 | 672,17 | 24.000         |
| Rondonópolis - MT   | 2.838,64 | 2.813,64 | 662,31 | 60.000         |
| Ji-Paraná - RO  | 2.739,00 | 2.714,00 | 639,06 | 2.500          |
| Canoas - RS   | 2.820,51 | 2.795,51 | 658,08 | 67.000         |
| Formosa - GO  | 2.949,03 | 2.924,03 | 688,06 | 27.000         |
| Cuiabá - MT   | 2.801,40 | 2.776,40 | 653,62 | 2.976          |
| Campo Verde - MT  | 2.828,15 | 2.803,15 | 659,86 | 18.000         |
| Camargo - RS  | 2.806,05 | 2.781,05 | 654,70 | 22.000         |
| Nova Marilândia - MT  | 2.846,43 | 2.821,43 | 664,12 | 17.500         |
| Muitos Capões - RS  | 2.831,02 | 2.806,02 | 660,53 | 16.500         |
| Orlândia - SP   | 2.985,00 | 2.960,00 | 696,45 | 12.000         |
| Marialva - PR   | 2.830,88 | 2.805,88 | 660,49 | 69.000         |
| Passo Fundo - RS  | 2.807,39 | 2.782,39 | 655,01 | 48.000         |
| Rondonópolis - MT   | 2.813,18 | 2.788,18 | 656,36 | 4.000          |
| Ijuí - RS   | 2.847,88 | 2.822,88 | 664,46 | 25.000         |
| Ipameri - GO  | 2.963,47 | 2.938,47 | 691,43 | 32.000         |
| São Simão - GO  | 2.961,60 | 2.936,60 | 690,99 | 30.000         |
| Sorriso - MT  | 2.834,45 | 2.809,45 | 661,33 | 17.000         |
| Três Lagoas - MS  | 2.888,10 | 2.863,10 | 673,85 | 42.000         |
| Volta Redonda - RJ  | 3.009,03 | 2.984,03 | 702,06 | 6.500          |
| Rondonópolis - MT   | 2.835,39 | 2.810,39 | 661,55 | 51.000         |
| Varzea Grande - MT  | 2.835,00 | 2.810,00 | 661,46 | 1.080          |
| Rio Brilhante - MS  | 2.850,58 | 2.825,58 | 665,09 | 24.000         |
| Lucas do Rio Verde - MT   | 2.849,63 | 2.824,63 | 664,87 | 33.000         |
| Anápolis - GO   | 2.941,24 | 2.916,24 | 686,24 | 76.000         |
| Porto Nacional - TO   | 3.072,40 | 3.047,40 | 716,85 | 20.000         |
| Lins - SP   | 2.943,73 | 2.918,73 | 686,82 | 27.000         |
| Pameiras de Goiás - GO  | 2.949,42 | 2.924,42 | 688,15 | 7.000          |
| Iraquara - BA   | 3.068,96 | 3.043,96 | 716,04 | 46.000         |
| Veranópolis-RS  | 2.777,43 | 2.752,43 | 648,02 | 62.000         |
| Erechim-RS  | 2.829,12 | 2.804,12 | 660,08 | 36.000         |
| Porto Real - RJ   | 2.890,43 | 2.865,43 | 674,39 | 24.000         |
| Candeias - BA   | 3.053,29 | 3.028,29 | 712,39 | 36.000         |
| Montes Claros - MG  | 2.988,50 | 2.963,50 | 697,27 | 23.500         |
| Lapa - PR   | 2.874,82 | 2.849,82 | 670,75 | 59.000         |
| Ijuí - RS   | 2.822,81 | 2.797,81 | 658,61 | 30.000         |
| Nova Mutum - MT   | 2.842,26 | 2.817,26 | 663,15 | 29.820         |

| Preço Médio Praticado nos Leilões de Biodiesel em R\$/m³ - Fonte: ANP |     |          |  |
|---|-----|----------|--|
| 70 º Leilão - Preço Médio Geral :                                     | R\$ | 3.012,36 |  |
| 69 º Leilão Complementar - Preço Médio :                              | R\$ | 3.075,97 |  |
| 68 º Leilão - Preço Médio Geral :                                     | R\$ | 2.856,88 |  |

| PRÊMIOS - ÓLEO (CENTS/LIBRA) - (Compra/Venda) |          |          |
|---|----------|----------|
| Mês/Praça                                     | Compra   | Venda    |
| OLEO SOJA- CIF 12%- SAO PAULO- R\$/t          | 3.500,00 | 3.600,00 |
| OLEO SOJA- CIF- 7%- SAO PAULO- R\$/t          | 3.550,00 | 3.550,00 |
| OLEO SOJA- FOB AV- L.E.MAGALH.- BA- R         | 3.300,00 | 3.400,00 |
| OLEO SOJA- FOB- 18%- AV- UBERLANDIA-          | 3.600,00 | 3.750,00 |
| OLEO SOJA- FOB- AV- MARINGA- PR- R\$/t        | 3.740,00 | 3.800,00 |
| OLEO SOJA- FOB- AV- PASSO FUNDO- RS           | 3.000,00 | 3.100,00 |
| OLEO SOJA- CIF 12% AV- P. ALEGRE- RS- f       | 3.600,00 | 3.700,00 |
| OLEO MAMONA- CIF- 18%- A VISTA- SP- R\$       | 6.430,00 | 6.530,00 |
| OLEO GIRASSOL- CIF- A VISTA- SP- R\$/t        | 3.500,00 | 3.600,00 |
| OLEO PALMA- CIF- A VISTA- SAO PAULO-          | 2.750,0  | 2.850,0  |
| OLEO- BABACU- CIF- A VISTA- SP- R\$/t         | 4.700,0  | 4.800,0  |
| OLEO CANOLA- CIF- A VISTA- SP- R\$/t          | 3.700,0  | 3.800,0  |
| OLEO ALGODAO- FOB- AV- L.E.MAGAL.- F          | 2.400,0  | 2.500,0  |

| EUROPA - PELLETS - CIF ROTTERDAM (US\$/T) - (Venda) |        |       |     |         |         |
|---|--------|-------|-----|---------|---------|
|   | AFLOAT | FEV   | MAR | ABR/SET | OUT/DEZ |
| Brasil  | 317    | 324   | 316 | 311     | 322     |
| Argentina   | 326    | 322,0 | 321 | 317     | 327     |

| CÂMBIO            | FECH.  | MAX    | MIN    | ABER   | VAR.(%) |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Dolar Comercial   | 4,2860 | 4,2870 | 4,2120 | 4,2482 | 1,10    |
| Euro/US\$         | 1,0974 | 1,1000 | 1,0974 | 1,1000 | -0,23   |
| US\$/Yuan (China) | 6,9694 | 6,9720 | 6,9694 | 6,9720 | -0,03   |

Nº 2126

07/02/2020

**ÓLEO** – No mercado interno compradores seguem realizando negócios apenas com o volume necessário para manterem as atividades na semana, na expectativa de que os preços recuem com o avanço da colheita e entrada de mais soja no mercado. Segundo dados divulgados pela Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP), a indústria nacional de biodiesel fechou o ano de 2019 com praticamente 5,9 bilhões de litros fabricados. Este montante está cerca de 10% acima do volume que foi produzido pelas usinas brasileiras no ano anterior.

Após seguidas sessões de quedas na CBOT, os contratos de óleo de soja tiveram leve recuperação na CBOT nesta quarta-feira. Na sessão do dia, o contrato Março/20 de óleo de soja encerrou cotado a 31,52 centavos de dólar, alta de 0,06 centavo ou 0,19%.

**PETRÓLEO: Brent e WTI com preços mistos na quinta-feira**

Os preços dos contratos futuros de petróleo terminaram a quinta-feira em direções opostas, apesar da ação potencial da Organização dos Países Exportadores de Petróleo (Opep) e de seus aliados para combater uma potencial redução na demanda por energia como consequência do surto de coronavírus.

Um painel técnico entre a Opep e seus aliados recomendou um corte provisório na produção de petróleo de 600 mil barris por dia (bpd), embora a Rússia ainda não tenha declarado sua posição sobre o assunto.

Houve algum apoio aos preços no início do dia depois que a China anunciou que reduzirá pela metade as tarifas adicionais cobradas contra 1.717 bens norte-americanos no ano passado, após a assinatura de um acordo comercial de primeira entre os dois países.

O preço do contrato do petróleo WTI negociado na Nymex e com entrega em março subiu 0,39%, cotado a US\$ 50,95 o barril. Já o preço do contrato do Brent negociado na plataforma ICE com entrega para abril recuou 0,63%, cotado a US\$ 54,93 o barril.

| ÓLEO DE SOJA - MERCADO FUTURO - CHICAGO US\$/ TONELADA |       |       |       |       |       |       |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Contrato   | Fech  | Max   | Min   | Abert | %     | Ant   |
| Março/18   | 31,24 | 31,96 | 31,32 | 31,42 | -0,25 | 31,32 |
| Maió/18  | 31,61 | 32,33 | 31,69 | 31,79 | -0,25 | 31,69 |
| Junho/18   | 31,97 | 32,69 | 32,05 | 32,13 | -0,24 | 32,05 |
| Agosto/18  | 32,10 | 32,81 | 32,18 | 32,26 | -0,24 | 32,18 |
| Outubro/18   | 32,21 | 32,93 | 32,30 | 32,41 | -0,27 | 32,30 |
| Novembro/18  | 32,30 | 33,01 | 32,40 | 32,52 | -0,30 | 32,40 |
| Dezembro/18  | 32,58 | 33,31 | 32,71 | 32,75 | -0,33 | 32,69 |
| Janeiro/18   | 32,70 | 33,40 | 32,84 | 33,11 | -0,33 | 32,81 |
| Março/18   | 32,80 | 33,51 | 32,96 | 33,32 | -0,45 | 32,95 |

| ÓLEO BRUTO - R\$/T à vista - FOB C/V - Lotes - s/PIS/Cf 06/02/2020 |     |          |     |          |
|--|-----|----------|-----|----------|
| SP/SP c/12% CIF  | R\$ | 3.500,00 | R\$ | 3.600,00 |
| SP/SP c/7% CIF   | R\$ | 3.550,00 | R\$ | 3.550,00 |
| BA/LEM Dif.  | R\$ | 3.300,00 | R\$ | 3.400,00 |
| MG/Uberl. c/18%  | R\$ | 3.600,00 | R\$ | 3.750,00 |
| PR/Maringá c/12%   | R\$ | 3.740,00 | R\$ | 3.800,00 |
| RS/Passo Fundo   | R\$ | 3.000,00 | R\$ | 3.100,00 |
| RS/POA c/12%   | R\$ | 3.600,00 | R\$ | 3.700,00 |

| OUTROS ÓLEOS - R\$/T à vista - CIF (Compra/Venda) 06/02/2020 |     |          |     |
|--|-----|----------|-----|
| Óleo Mamona c/18%  | R\$ | 6.430,00 | R\$ |
| Óleo Girassol c/12%  | R\$ | 3.500,00 | R\$ |
| Óleo Palma c/12%   | R\$ | 2.750,00 | R\$ |
| Óleo Babaçú c/12%  | R\$ | 4.700,00 | R\$ |
| Óleo Canola c/12%  | R\$ | 3.700,00 | R\$ |
| Óleo Algodão FOB   | R\$ | 2.400,00 | R\$ |

Análise Mercado de Etanol

MERCADO FÍSICO DE ETANOL
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU/ 06/02/20

|  | COMPRA R\$ | Venda R\$ | atual US\$ | 1 sem R\$ | 1 mês R\$ | 1 ano R\$ |
|--|------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
| São Paulo  |            |           |            |           |           |           |
| Anidro Combustível                                 |            |           |            |           |           |           |
| Ribeirão Preto                                     | 2,43       | 2,47      | 0,5670     | 2,41      | 2,35      | 1,85      |
| Araçatuba  | 2,41       | 2,44      | 0,5623     | 2,39      | 2,33      | 1,83      |
| Paulínia   | 2,49       | 2,52      | 0,5810     | 2,47      | 2,41      | 1,91      |
| Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS) |            |           |            |           |           |           |
| Ribeirão Preto                                     | 2,25       | 2,26      | 0,5256     | 2,24      | 2,20      | 1,68      |
| Araçatuba  | 2,18       | 2,20      | 0,5092     | 2,18      | 2,15      | 1,65      |
| Paulínia   | 2,26       | 2,28      | 0,5277     | 2,24      | 2,23      | 1,65      |
| Paraná (com impostos)                              |            |           |            |           |           |           |
| Anidro   | 2,43       | 2,45      | 0,5670     | 2,41      | 2,35      | 1,85      |
| Hidratado  | 2,53       | 2,55      | 0,5903     | 2,50      | 2,48      | 1,95      |
| *PVU - Posto Veículo Usina                         |            |           |            |           |           |           |

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL (em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU) entre 27/10 e 31/01

|  | atual       | US\$        | 1 Sem          | var.              | 1 mês (R\$) | 1 ano (R\$) |
|--|-------------|-------------|----------------|-------------------|-------------|-------------|
| São Paulo  |             |             |                |                   |             |             |
| Hidratado Combustível [1]  | 2,0861      | 0,4928      | 2,0618         | 1,18              | 1,5851      | 2,0152      |
| Anidro Combustível [2]   | 2,2590      | 0,5337      | 2,2545         | 0,20              | 2,2024      | 1,7421      |
| Outros Fins Hidratado  | 2,1138      | 0,4994      | 2,1306         | -0,79             | 2,0159      | 1,8395      |
| Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico                     |             |             |                |                   |             | 8,29%       |
| Hidratado Esalq  | atual       | anterior    | 1 Sem          | Var.(%)           | 1 mês (R\$) | 1 ano (R\$) |
| Paulínia/SP  | 2.168,50    | 2.174,50    | 2.181,50       | -0,28             | 2.124,50    | 1626,5      |
| REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%) |             |             |                |                   |             |             |
|  | COMPRA R\$  | VENDA R\$   | COMPRA R\$     | VENDA R\$         |             |             |
| Alagoas  |             |             |                |                   |             |             |
| Anidro Combustível   | 2,50        | 2,55        | Anidro         | 2,55              | 2,57        | Anidro      |
| Hidratado Combustível  | 2,35        | 2,38        | Hidratado      | 2,48              | 2,50        | 2,50        |
| Pernambuco   |             |             | Maranhão       |                   |             | Hidratado   |
| Anidro Combustível   | 2,51        | 2,56        | Anidro         | 2,55              | 2,60        | 2,35        |
| Hidratado Combustível  | 2,46        | 2,51        | Hidratado      | 2,35              | 2,38        |             |
| Goiás  | Anidro Int. | Anidro Ext. | Hidratado Int. | Hidratado Ext. SP | MG          | NE          |
|  | 2,38        | 2,00        | 2,66           | 2,49              |             | 2,51        |

ÍNDICE ESALQ - NORDESTE - MENSAL (em litros com imposto, exceto ICMS - PVU) Alagoas: [Janeiro]; Pernambuco: [Janeiro]

|                       | atual  | US\$   | Ant    | Var.(%) | 1 ano (R\$) | 1 ano (US\$) |
|-----------------------|--------|--------|--------|---------|-------------|--------------|
| Alagoas               |        |        |        |         |             |              |
| Anidro Combustível    | 2,3259 | 0,5640 | 2,1850 | 6,45    | 1,9827      | 0,5289       |
| Hidratado Combustível | 2,0274 | 0,4916 | 1,7429 | 16,32   | 1,7191      | 0,4586       |
| Pernambuco            |        |        |        |         |             |              |
| Anidro Combustível    | 2,3400 | 0,5674 | 2,1993 | 6,40    | 2,0296      | 0,5414       |
| Hidratado Combustível | 1,9936 | 0,4834 | 1,7192 | 15,96   | 1,7188      | 0,4585       |

ÍNDICE ESALQ - SÃO PAULO - MENSAL (em litros com imposto, exceto ICMS - PVU) Novembro

|                       | atual  | US\$   | Ant    | Var.(%) | 1 ano (R\$) | 1 ano (US\$) |
|-----------------------|--------|--------|--------|---------|-------------|--------------|
| São Paulo             |        |        |        |         |             |              |
| Hidratado Combustível | 1,9089 | 0,4603 | 1,7146 | 11,33   | 1,6487      | 0,4362       |
| Anidro Combustível    | 2,0525 | 0,4949 | 1,8654 | 10,03   | 1,8566      | 0,4912       |
| Anidro Outros Fins    | 2,0827 | 0,5022 | 1,9114 | 8,96    | 1,9127      | 0,506        |
| Hidratado Outros Fins | 1,9030 | 0,4589 | 1,7320 | 9,87    | 1,6842      | 0,4456       |

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

|   | Anidro  | Hidratado |
|---|---------|-----------|
| Preço (Spot) (1) R\$/L                      | 2,4300  | 2,5600    |
| PIS (1)                                     | 0,02338 | 0,02338   |
| Cofins (1)                                  | 0,10752 | 0,10752   |
| ICMS  | 0,00%   | 12%       |
| Base (s/imposto)                            | 2,2991  | 2,1219    |
| Etanol H/A (2)                              | -       | 2,2018    |
| Conversão (VHP) (a)                         | 68,70   | 68,66     |
| Preço Açúcar VHP (b)                        | 78,90   | 78,90     |
| Diferença (a/b)                             | -12,93% | -12,98%   |
| Conversão (Branco)                          | 68,97   | 68,93     |
| (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)                  |         |           |

O mercado físico de etanol teve uma quinta-feira de preços amplamente estáveis sobre as regiões produtoras de cana do Centro-Sul do Brasil. O cenário que se desenvolve segue o de ganhos limitados no curto prazo seguindo por sustentações nas mais recentes indicações de vendas. Se, por um lado, os preços se mantêm firmes com o advento da entressafra e dos estoques de passagem em tendência de baixa, por outro, não conseguem maiores suportes de alta em função da demanda limitada nas bombas diante da competitividade cada vez mais estreita com a gasolina.

Ainda na quarta-feira a Petrobras agendou o seu quarto reajuste de baixa na gasolina para o ano, forçando ainda mais a pressão de queda sobre a competitividade do biocombustível e, por sua vez, a demanda dos mesmos nas bombas. A expectativa é de antecipação da moagem da safra 2020/21 ao longo de fevereiro por mais ou menos 10% das usinas do Centro-Sul, o que daria pouco mais de 40 unidades. Porém, como a primeira semana do mês tende a ser relativamente chuvosa, este planejamento, pelo menos para esta semana, tende a ser adiado. A dúvida recai sobre o restante do mês de fevereiro se deve ser chuvoso ou não.

Pelo lado da arbitragem entre o açúcar de Nova York e o etanol hidratado no mercado físico, com base em Ribeirão Preto, observamos uma quinta-feira de baixa volatilidade nos vetores de composição dos cálculos dos prêmios. Primeiro tivemos uma estabilidade tanto no hidratado em Ribeirão Preto quanto no açúcar em Nova York. Pelo lado do câmbio até tivemos alguma volatilidade, mas ela se mostrou muito baixa não representando qualquer variação significativa nos prêmios.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto se manteve estável R\$ 2,56 o litro, com usinas tentando vender a R\$ 2,60 o litro. O anidro se manteve firme em R\$ 2,43 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,45 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,40 o litro. No Paraná hidratado sem alteração em R\$ 2,53 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,58. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado, com embarques a Minas Gerais e São Paulo estáveis a R\$ 2,49 o litro, com usinas tentando elevar os preços para R\$ 2,51 o litro. Embarques ao Nordeste firmes a R\$ 2,51 o litro. Hidratado para dentro do estado firmes em R\$ 2,66 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,70 o litro.

Anidro para fora do estado ainda sem referência atual, com a última indicação disponível em R\$ 2,00 o litro, enquanto que, para dentro do estado firme a R\$ 2,38 o litro com usinas tentando vender a R\$ 2,41 o litro. Em Minas Gerais hidratado estável a R\$ 2,50 o litro com usinas tentando elevar os preços para R\$ 2,55 e distribuidoras tentando baixar para R\$ 2,48 o litro. No Mato Grosso do Sul hidratado sem alteração em R\$ 2,49 o litro com usinas tentando elevar a R\$ 2,52 o litro.

No mercado de indicação de preços para o final do mês a quinta-feira foi de importantes ajustes de alta para quase todas as posições o que contrastou fortemente com o dia de estabilidade no mercado físico. Final de fevereiro em alta de 0,33% saindo de R\$ 2,60 para R\$ 2,61 o litro, final de março com ganhos de 0,40% saindo de R\$ 2,47 para R\$ 2,48 o litro. Final de abril com ganhos de 0,35% saindo de R\$ 2,22 para R\$ 2,23 o litro. Final de maio com ganhos de 2,36% saindo de R\$ 2,16 para R\$ 2,21 o litro enquanto que final de junho sem alteração em R\$ 2,21 o litro. Final de julho e agosto estáveis em R\$ 2,21 o litro. Fim de setembro em alta de 2,36% saindo de R\$ 2,16 para R\$ 2,21 o litro.

Indicações de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

R\$/litro | com impostos | Entrega ao Final do Mês | Base Ribeirão Preto

