

MOAGEM DE CANA CHEGA A 38 MILHÕES DE TONELADAS NA PRIMEIRA QUINZENA DE MAIO

De acordo com os dados divulgados pela Unica, em termos anuais, houve uma queda na colheita de cana [-3,10%], alta na produção de açúcar [+1,69%], queda na fabricação de etanol anidro [-1,44%], na de hidratado [-37,11], assim como na produtividade da cana-de-açúcar [-4,31%] e na qualidade desta cana [-1,25%] enquanto o mix se manteve e voltado diretamente ao etanol [53,23%], deixando açúcar em segundo plano [46,77%], embora esta relação tenha perdido mais para o açúcar em relação ao mix do mesmo momento da safra passada.

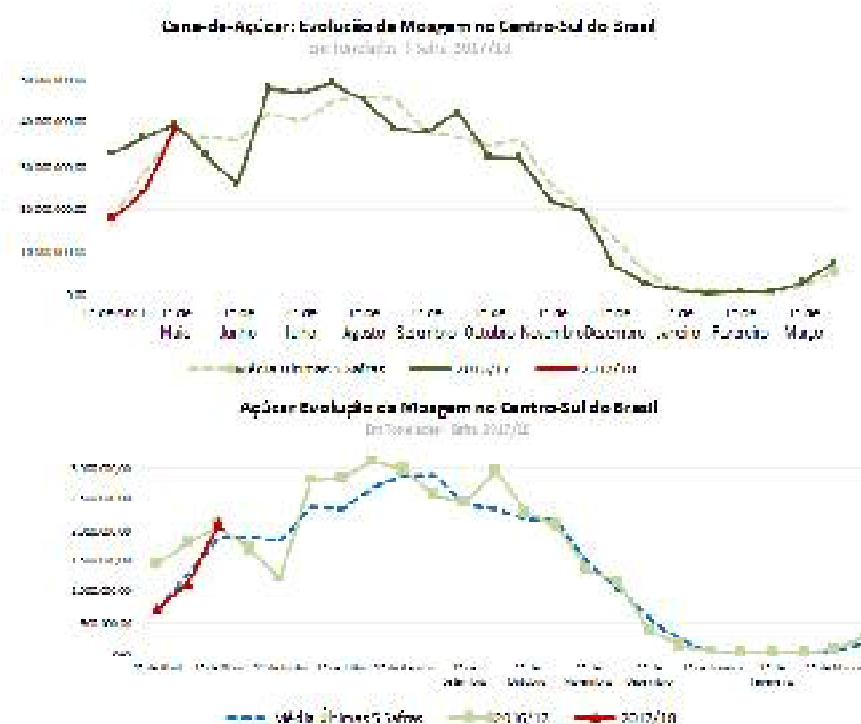
O importante dos dados da primeira metade de maio é que eles ainda não refletiram a queda na produção ocorrida diante das chuvas da semana anterior, que provocaram paralisação e atraso na moagem. Com isto, os dados do próximo relatório devem trazer uma forte desaceleração em termos de volume. Além disso, o elevado avanço produtivo na margem, em relação a quinzena imediatamente anterior, acabou fazendo o vencimento Julho/17 em Nova York despencar em direção a mínima de US\$/cents 15,00 esperada para o período no pregão da sexta-feira.

Na primeira quinzena de maio foi registrado um volume de moagem de 38,46 milhões de toneladas de cana. Isto representou uma queda de 3,10% em comparação com a moagem de 39,69 milhões toneladas de cana do mesmo

momento da safra anterior. Porém, na margem houve um crescimento de 58,92% frente ao volume de 24,20 milhões de toneladas da quinzena imediatamente anterior.

Além disso, o volume quinzenal atual se mostra 3,29% acima da média das últimas cinco safras para o mesmo período que oscila em 37,23 milhões de toneladas. Para este mesmo período, a SAFRAS & Mercado esperava uma moagem de 32 milhões de toneladas, a qual se mostrou 16,80% abaixo dos números efetivos da quinzena.

Com isto o volume acumulado da safra chega a 80,28 milhões de toneladas, um montante 26,25% abaixo do que foi visto no mesmo momento da safra anterior, mas 91,96% acima dos dados da quinzena passada, em 41,82 milhões de toneladas e 4,30% abaixo da média das últimas cinco temporadas que oscila em 83,88 milhões de toneladas. Em



relação a expectativa da SAFRAS & Mercado, em 73,71 milhões de toneladas, os dados do período ficaram 8,91% acima do estimado.

Olhando para a oferta de açúcar, observamos a produção de 2,10 milhões de toneladas da commodity, o que indica uma alta de 1,69% frente o volume de 2,07 milhões de toneladas produzidas no mesmo momento da safra anterior. Porém na margem a alta foi de 86,53% frente a produção de 1,12 milhões toneladas da quinzena imediatamente anterior. Além disso, o volume quinzenal atual se mostra 12,04% acima da média das últimas cinco safras para o mesmo período que oscila em 1,87 milhões de toneladas.

Logo o volume acumulado de açúcar da safra chega a 3,93 milhões de toneladas, um montante 25,98% abaixo do que fora visto no mesmo momento da safra anterior em 5,32 milhões de toneladas, mas 114,87% acima dos dados da quinzena passada, em 1m83 milhões de toneladas, assim como 2,93% acima da média das últimas cinco temporadas que oscila em 3,82 milhões de toneladas. Em relação a expectativa da SAFRAS & Mercado, em 3,62 milhões de toneladas, os dados do período ficaram 8,56% acima do estimado. Na próxima segunda-feira, dia 29, a SAFRAS &



Mercado lançará sua estimativa para a moagem da segunda quinzena de maio.

USDA: Estoques da China devem cair 44% ao fim da temporada 2016/17

Os novos dados do USDA indicam forte crescimento na oferta [+10,53%] e na demanda interna [1,28%] junto a elevada redução nas importações [19,23%] e nos estoques finais [13,30%] e iniciais [10,22%] assim como na relação estoque consumo [-4 pontos percentuais].

O relatório de maio de 2017 da Secretaria de Agricultura dos Estados Unidos (USDA) vem em paralelo a forte elevação nas taxas de importação do país que visam inibir o contrabando de açúcar e elevar a participação da indústria local no atendimento do consumo

Quinzena	Colheita de Cana-de-Açúcar					
	Região Centro-Sul		Região Centro-Sul		Região Centro-Sul	
	Acumulado	Moido	Acumulado	Moido	Acumulado	Moido
	2016/17	2016/17	2017/18	2017/18	Var. (%)	Var. (%)
1º de Abril	32937311	32937311	17621803	17.621.803	-46,50	-46,50
2º de Abril	69171409	36234098	41823363	24.201.560	-39,54	-33,21
1º de Maio	108.863.461	39692052	80284182	38.460.819	-26,25	-31,0
	Produção de Açúcar					
	Acumulado	Moido	Acumulado	Fabricado	Acumulado	Fabricado
	2016/17	2016/17	2017/18	2017/18	Var. (%)	Var. (%)
1º de Abril	1.437.979	1.437.979	704.381	704.381	-51,02	-51,02
2º de Abril	3.251.370	1.813.391	1.833.441	1.129.060	-43,61	-37,74
1º de Maio	5.322.367	2.070.997	3.939.517	2.106.076	-25,98	1,69
	ETANOL ANIDRO (m³)					
	Acumulado	Moido	Acumulado	Moido	Acumulado	Moido
	2016/17	2016/17	2017/18	2017/18	Var. (%)	Var. (%)
1º de Abril	387350	387350	162.223	162.223	-58,12	-58,12
2º de Abril	928364	541014	495.806	333.583	-46,59	-38,34
1º de Maio	1.580.198	651834	1.138.270	642.464	-27,97	-144
	ETANOL HIDRATADO (m³)					
	Acumulado	Moido	Acumulado	Moido	Acumulado	Moido
	2016/17	2016/17	2017/18	2017/18	Var. (%)	Var. (%)
1º de Abril	896923	896923	522.052	522.052	-41,80	-41,80
2º de Abril	1.851.498	954575	1.122.400	600.348	-39,38	-37,11
1º de Maio	2.823.807	972309	1.962.943	840.543	-30,49	-13,55



O CMA Series 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

doméstico. Não foi a toa que a expectativa da produção para a safra 2017/18 teve uma elevação de 1 milhão de toneladas, ou 10,53%, passando de 9,5 para 10,5 milhões de toneladas entre as temporadas internacionais 2016/17 e 2017/18.

Este aumento na oferta interna busca neutralizar aumento na demanda local e a queda nos estoques. O consumo doméstico deve ter um crescimento de 200 mil toneladas, ou 1,29%, passando de 15,6 para 15,8 milhões de toneladas entre as temporadas internacionais 2016/17 e 2017/18.

Já os estoques devem iniciar a safra com baixa de 10,22% ou 980 mil toneladas, passando de 9,59 para 8,61 mil toneladas. Ao fim da temporada 2017/18 estes estoques devem ter uma queda de 13,30% ou 1,14 milhões de toneladas, passando de 8,61 para 7,46 milhões de toneladas.

Por conta disto, a relação estoque consumo deve ter uma queda de 4,07 pontos percentuais, passando de 41,40% para 37,33%, bem abaixo do nível mais confortável de abastecimento da demanda pelos estoques que fora na temporada 2013/14

onde, na época, os estoques atendiam 50,97% do consumo interno.

Parte da elevação das tarifas de importação ocorre diante da necessidade do governo local em fortalecer a indústria doméstica diante da mudança de longo prazo na matriz

China | Produção Total

Em toneladas



China | Estoque/Consumo

(%)



USDA China | Oferta e Demanda

China	Estoques Iniciais	Produção Total	Importações Totais	Oferta Total	Exportações Totais	Demanda Interna	Estoques Finais	Estoque/Consumo (%)
2008/09	3.965.000	13.317.000	1.077.000	18.359.000	75.000	14.500.000	3.784.000	24,29
2009/10	3.784.000	11.429.000	1.535.000	16.748.000	93.000	14.300.000	2.355.000	14,87
2010/11	2.355.000	11.199.000	2.143.000	15.697.000	76.000	14.000.000	1.621.000	10,04
2011/12	1.621.000	12.341.000	4.430.000	18.392.000	47.000	14.200.000	4.140.000	22,22
2012/13	4.140.000	14.001.000	3.802.000	21.943.000	44.000	15.100.000	6.793.000	35,94
2013/14	6.793.000	14.263.000	4.275.000	25.331.000	44.000	15.300.000	9.977.000	50,97
2014/15	9.977.000	11.000.000	5.058.000	26.035.000	44.000	15.600.000	10.390.000	50,30
2015/16	10.390.000	9.050.000	6.116.000	25.556.000	0	15.800.000	9.591.000	43,76
2016/17	9.591.000	9.500.000	5.200.000	24.291.000	0	15.600.000	8.611.000	41,40
2017/18	8.611.000	10.500.000	4.200.000	23.311.000	0	15.800.000	7.466.000	37,33
Variação (%)	-10,22	10,53	-19,23	-4,03	-	1,28	-13,30	
Variação Abs	-980.000	1.000.000	-1.000.000	-980.000	-	200.000	-1.145.000	-4,07

Fon te: USDA, com base no relatório Maio/2017

Ela boração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol

CURSOS SAFRAS

Trading School Aplicado ao Mercado de Soja e Milho

27 e 28 de setembro de 2017, Dourados/MS

Inscriva-se em www.safRAS.com.br
e-mail: eventos@safRAS.com.br
fone: 51 32909200 | por fax: 51 32249170

macroeconômica chinesa que tende a sair do modelo de investimentos e conseqüente endividamento estatal para outro movido a consumo da demanda interna o que tende a resultar em uma pressão maior sobre o açúcar, setor que, até o momento, é um grande importador da commodity.

Volume programado para embarque nos portos do país sobe 46% no mês durante a quarta semana de maio

Em recente relatório de Line-Up, a agência de fretamento marítimo Williams informou que atualmente encontram-se em fila para embarque nos portos brasileiros cerca de 51 navios, um volume 10,87% superior aos 46 navios da semana anterior.

Destes, 37 estão em Santos, contra 34 da semana passada [+8,82%], e 13 estão em Paranaguá, contra 9 da semana anterior [+44,44%] navios da semana anterior. Neste sentido, o porto de Santos concentra 72,55% dos navios atracados ou em espera para o embarque de açúcar dos portos brasileiros. Na semana anterior este mesmo porto concentrava 73,91% das embarcações do setor.

Em comparação com o mesmo momento do mês anterior, no total dos portos, podemos observar uma alta de 18,60%. Naquele período haviam 43 navios na fila de embarques. Analisando em termos anuais, existe, na quarta semana de maio, uma estabilidade no número de navios. No mesmo momento do ano anterior também haviam 51 embarcações aguardando para exportar açúcar ao longo do da costa brasileira.

Ao total estão previstos para embarque 1,96 milhões de toneladas de açúcar. Deste montante 97,61% são de VHP, ou 1,92 milhões de toneladas [na semana passada a concentração era de 98,48%]. O restante está concentrado em Cristal com 150 lcmsa, com 25,00 mil toneladas, ou 1,27% dos embarques totais [na semana passada era cerca de 1,52%] e refinado com 45 lcmsa, com 21,5 mil toneladas, ou 1,12% do total. Na semana anterior não havia agendamento de embarque para açúcar cristal com 45 lcmsa.

O volume geral de embarque agendado atualmente se mostra 6,66% acima ao que estava agendado na semana

anterior. Naquele momento 1,84 milhões de toneladas estavam programadas. Em comparação com o mês anterior a alta é de 46,39% quando comparamos com o volume agendado até então de 1,34 milhões de toneladas.

No ano o volume programado até a quarta semana de maio está 3,27% acima do que estava agendado até o mesmo momento do ano passado, quando os embarques programados chegavam a 1,90 milhões de toneladas.

Santos representa agora 76,59% dos embarques [com 1,50 milhão de toneladas], contra 78,93% da semana anterior. Paranaguá com seu fluxo agendado de 433,10 mil toneladas representa 21,99%, contra 16,90%, da semana anterior. Maceió apresenta um volume de 28,00 mil toneladas agendado para embarque [1,42% do total contra 3,42% da semana anterior].

Alguns dos destinos em destaque desta semana foram Índia [160 mil toneladas], Irã [104,5 mil toneladas], Egito [85,75 mil toneladas] e Iraque com 42,30 mil toneladas.

1,77% dos embarques totais [na semana passada era cerca de 3,95%]. O volume geral de embarque agendado atualmente se mostra 11,34% acima ao que estava agendado na semana anterior. Naquele momento 1,77 milhões de toneladas estavam programadas. Em comparação com o mês anterior a alta é de 71,88% quando comparamos com o volume agendado até então de 1,15 milhões de toneladas.

Porém, no ano o volume programado até a segunda semana de maio está 11,03% acima do que estava agendado até o mesmo momento do ano passado, quando os embarques programados chegavam a 1,77 milhões de toneladas. Santos representa agora 77,81% dos embarques [com 1,53 milhão de toneladas], contra 75,52% da semana anterior. Paranaguá com seu fluxo agendado de 279,71 mil toneladas representa 14,13%, contra 17,76%, da semana anterior. Maceió apresenta um volume de 96,35 mil toneladas agendado para embarque [4,88% do total contra 5,33% da semana anterior] enquanto que Recife apresenta 61,27 mil toneladas ou 3,10% do agendado nos portos brasileiros contra 1,38% da semana anterior.



CMA Series 4
Agrícola by safras

O CMA Series 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 AÇÚCAR e ETANOL - Parte I**SAFRA 2017/18****ATR-Cana Esteira e Cana Campo**

Cana-de-açúcar: Quantidade produzida (Toneladas), Área plantada (Hectares) e Produtividade (Tonelada/Hectare) | Safra 2017/18

Fonte: Conab relatório de Abril

VAR (%)

	Quantidade (Toneladas)	Área plantada (Hectares)	Produtividade (Ton/Ha)	Variação (%)	Produtividade (Toneladas)	Variação (%)
Brasil	647.625.600	8.838.500	73,27	-6,76	-2,99	
Norte	3.752.120	52.700	71,20	13,28	0,38	
Nordeste	45.833.800	881.500	52,00	-2,46	-2,55	
Centro-Oeste	136.170.200	1.805.100	75,44	1,94	-0,88	
Sudeste	421.867.300	5.473.500	77,07	-9,78	-4,16	
Sul	40.002.200	625.700	63,93	-7,14	0,68	
Centro-Sul	598.039.700	7.904.300	75,66	-7,17	-3,06	
Rondônia	118.200	2.500	47,28	-20,19	-28,57	
Acre	104.200	1.900	54,84	-91,06	-13,64	
Amazonas	276.400	3.600	76,78	13,89	0,00	
Roraima	-	-	-	-	-	
Pará	938.100	13.900	67,49	30,69	23,01	
Amapá	-	-	-	-	-	
To cantins	2.315.200	30.800	75,17	10,93	-3,75	
Maranhão	2.097.500	38.900	53,92	9,46	-1,52	
Piauí	970.700	15.600	62,22	27,64	2,63	
Ceará	40.000	800	50,00	-45,95	-70,37	
Rio Grande do Norte	2.814.400	58.400	48,19	5,12	8,15	
Paraíba	5.874.700	124.400	47,22	1,51	-0,88	
Pernambuco	13.693.500	259.500	52,77	2,42	3,35	
Alagoas	15.538.000	301.700	51,50	-12,65	-8,24	
Sergipe	1.698.900	42.800	39,69	-16,16	-10,83	
Bahia	3.106.000	39.300	79,03	19,81	-1,75	
Minas Gerais	65.670.300	841.700	78,02	1,59	-1,59	
Espírito Santo	2.228.600	45.500	48,98	64,24	-4,21	
Rio de Janeiro	1.754.400	28.000	62,66	74,53	-10,54	
São Paulo	352.214.000	4.558.400	77,27	-12,07	-4,58	
Paraná	39.947.400	624.600	63,96	-7,17	0,68	
Santa Catarina	-	-	-	-	-	
Rio Grande do Sul	54.800	1.100	49,82	20,18	0,00	
Mato Grosso do Sul	49.829.600	643.600	77,42	2,56	1,12	
Mato Grosso	15.936.400	221.800	71,85	-2,48	-30,73	
Goiás	70.404.300	939.700	74,92	2,55	-1,54	
Distrito Federal	-	-	-	-	-	

Média Mensal Açúcar Bruto em NY | Base Primeiro Contrato

Mês	Var(%)	2017	2016	2015	2014
Janeiro	43,71	20,54	14,29	15,06	15,42
Fevereiro	53,11	20,35	13,29	14,51	16,66
Março	16,84	18,06	15,46	12,84	17,58
Abril	7,80	16,40	15,22	12,91	17,61
Maio			16,68	12,70	17,50
Junho			19,44	12,11	18,13
Julho			19,69	11,88	17,19
Agosto			20,01	11,84	15,88
Setembro			21,94	12,14	16,54
Outubro			22,99	14,18	16,48
Novembro			20,87	14,89	15,88
Dezembro			18,83	14,98	14,99
Média Anual		18,84	18,23	13,34	16,65

São Paulo

Mês	ATR	C.Campo	C.Esteira
Abril	0,5881	64,21	71,73
Maio	0,5749	63,46	70,89
Junho	0,6154	64,71	72,28
Julho	0,6269	65,82	73,52
Agosto	0,6461	66,85	74,67
Setembro	0,6887	68,49	76,51
Outubro	0,7435	70,53	78,78
Novembro	0,7797	72,33	80,79
Dezembro	0,7839	74,46	83,17
Janeiro	0,7473	75,11	83,90
Fevereiro	0,7128	75,33	84,15
Março	0,6782	74,68	83,42

Paraná

Mês	ATR	C.Campo	C.Esteira
Março	0,6639	72,50	80,97
Abril	0,5675	70,83	79,11
Maio			
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
Janeiro			
Fevereiro			
Março			

Açúcar Cristal Ribeirão Preto | Saca de 50 kg com até 150 lç unsa

Mês	Var(%)	2017	2016	2015	2014
Janeiro	5,30	88,23	83,79	51,19	50,24
Fevereiro	2,80	83,43	81,16	50,22	50,00
Março	0,28	77,62	77,40	50,27	51,37
Abril	-2,43	73,88	75,72	51,69	51,50
Maio			75,43	50,85	51,52
Junho			83,67	49,28	49,53
Julho			86,61	47,45	47,04
Agosto			85,91	47,00	45,33
Setembro			85,91	50,48	44,45
Outubro			98,00	64,24	47,55
Novembro			97,80	76,05	50,55
Dezembro			91,82	80,26	52,00
Média Anual		0,81	0,85	0,56	0,49

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

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

INDICADORES AÇÚCAR e ETANOL - Parte II

Evolução das vendas de etanol no Brasil em metros cúbicos

Total Etanol	Var (%)	2016	2015	2014
Janeiro	-4,86	2.109.267	2.217.017	2.002.430
Fevereiro	141	2.075.371	2.046.602	1.917.542
Março	-9,60	2.140.015	2.367.361	1.847.956
Abril	-12,61	2.124.614	2.431.317	1.938.548
Maio	-3,16	2.245.656	2.318.948	1.920.611
Junho	-9,26	2.171.673	2.393.324	1.815.133
Julho	-9,38	2.243.943	2.476.090	1.926.762
Agosto	-6,22	2.310.821	2.464.188	1.986.944
Setembro	-8,53	2.312.489	2.528.165	2.044.557
Outubro	-19,04	2.176.531	2.688.365	2.208.383
Novembro	-12,28	2.006.404	2.287.325	2.049.987
Dezembro		0	2.611.715	2.426.323
Total	-8,45	23.916.786	28.830.427	24.085.177

Etanol Hidratado

Janeiro	-3,16	1.212.363	1.251.915	1.105.354
Fevereiro	-10,16	1.140.129	1.269.072	1.059.308
Março	-21,85	1.132.195	1.448.765	959.139
Abril	-22,64	1.160.337	1.499.972	997.591
Maio	-8,00	1.319.907	1.434.708	991.461
Junho	-15,35	1.261.523	1.490.273	951.225
Julho	-15,30	1.314.602	1.552.110	1.015.425
Agosto	-14,25	1.351.409	1.576.056	1.061.067
Setembro	-17,65	1.344.811	1.633.095	1.100.117
Outubro	-31,50	1.188.897	1.750.110	1.208.197
Novembro	-28,68	1.005.537	1.409.932	1.165.671
Dezembro			1.546.733	1.379.560
Total	-17,62	13.441.711	17.862.740	12.994.115

Etanol Anidro

Janeiro	-7,07	896.904	965.103	897.077
Fevereiro	20,28	935.242	777.531	858.234
Março	9,71	1.007.820	918.96	888.816
Abril	3,54	964.277	931.346	940.957
Maio	4,69	925.749	884.240	929.150
Junho	0,79	910.151	903.051	863.908
Julho	0,58	929.342	923.980	911.337
Agosto	8,02	959.411	888.142	925.877
Setembro	8,11	967.678	895.070	944.440
Outubro	4,20	977.635	938.255	1.000.186
Novembro	14,07	1.000.867	877.393	884.317
Dezembro		0	1.064.982	1.046.764
Total Anidro	5,78	10.475.075	10.967.688	11.091.062

Gasolina C

Janeiro	-13,95	3.321.868	3.860.410	3.588.306
Fevereiro	11,37	3.463.858	3.110.123	3.432.935
Março	9,71	3.732.665	3.402.206	3.555.265
Abril	3,54	3.571.396	3.449.429	3.763.830
Maio	4,69	3.428.701	3.274.965	3.716.598
Junho	0,79	3.370.928	3.344.632	3.455.631
Julho	0,58	3.442.006	3.422.149	3.645.348
Agosto	8,02	3.553.376	3.289.414	3.703.508
Setembro	8,11	3.583.992	3.315.074	3.777.758
Outubro	4,20	3.620.869	3.475.018	4.000.745
Novembro	14,07	3.706.914	3.249.605	3.537.267
Dezembro			3.944.377	4.187.055
Total Gasolir	4,31	38.796.573	41.137.402	44.364.247

Média Histórica*

Média 2009	85,80
Média 2010	91,75
Média 2011	49,08
Média 2012	34,68
Média 2013	11,91
Média 2014	11,11
Média 2015	15,79
Média 2016	44,43
Safra 2010/11	81,01
Safra 2011/12	41,98
Safra 2012/13	25,96
Safra 2013/14	11,67
Safra 2014/15	12,17
Safra 2015/16	19,07
Safra 2016/17	51,04

39,43

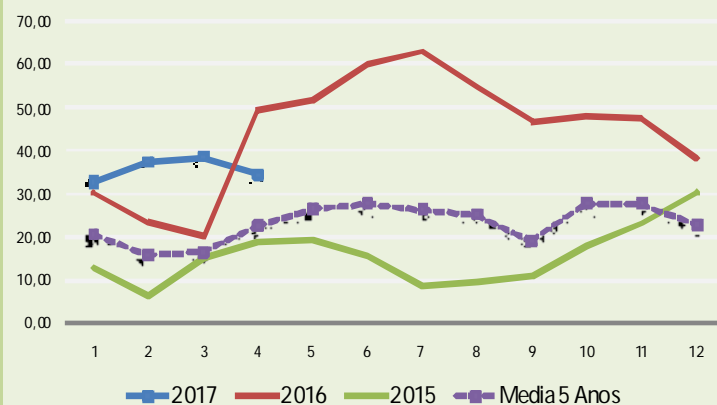
Comparativo de Preços entre Açúcar no

em R\$/50Kg



Ganhos Açúcar Sobre o Etanol(%)

Média Anidro e Hidratado com base em Ribeirão Preto



Indicador Semanal de Fretes de Açúcar

Origem	UF	Destino	UF	Frete (R\$/t)	Momento (R\$/t.km)
Andradina	SP	Ilis	SP	37	0,1946
Araraquara	SP	Santos	SP	107,8	0,3037
Araras	SP	Santos	SP	69	0,2863
Batatais	SP	Ribeirão	SP	18	0,3974
Bocaina	SP	Jaú	SP	18	0,7826
Brejo Alegre	SP	Paranaguá	PR	128	0,1707
Conceição das	MG	Santos	SP	117,5	0,2051
Iacanga	SP	Santos	SP	116,5	0,2618
Martinópolis	SP	Santos	SP	129,5	0,2059
Paraíso	SP	Itirapina	SP	44	0,2268

Fonte: ESA IQ-LDGNotas

Período: 08/05 - 14/05

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

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