

MERCADO INTERNO- BIODIESEL R\$/LITRO - MERCADO DE LOTE					
Praça	COMPRA		atual	1 mês	1 ano
	R\$		US\$	US\$	US\$
<b>Cotações Nominais</b>					
<b>CENTRO- SUL</b>					
<b>São Paulo</b>					
São Paulo	2,43	2,93	1,24	1,09	0,92
Campinas	2,78	3,28	1,42	1,06	0,89
Catanduba	2,80	3,30	1,43	1,06	0,89
<b>Minas Gerais</b>					
Belo Horizonte	2,90	3,40	1,48	1,07	0,90
<b>R G. Sul</b>					
Porto Alegre	2,85	3,35	1,46	1,07	0,90
Passo Fundo	2,88	3,38	1,47	1,06	0,89
<b>Paraná</b>					
Curitiba	2,75	3,25	1,40	1,06	0,89
Rolândia	2,78	3,28	1,42	1,06	0,89
<b>Mato Grosso</b>					
Cuiabá	2,88	3,38	1,47	1,10	0,92
Rondonópolis	2,90	3,40	1,48	1,08	0,90
<b>Goiás</b>					
Goiânia	2,93	3,43	1,50	1,08	0,91
Anápolis	2,95	3,45	1,51	1,07	0,90
<b>Rio de Janeiro</b>					
Rio de Janeiro	2,80	3,30	1,43	1,08	0,90
<b>NORTE/ NORDESTE</b>					
<b>Bahia</b>					
Salvador	2,85	3,35	1,46	1,02	0,85
<b>Pará</b>					
Belém	2,90	3,40	1,48	1,01	0,85
<b>Piauí</b>					
Teresina	2,95	3,45	1,51	1,02	0,85
Florianópolis	2,98	3,48	1,52	0,99	0,83
<b>Preço Médio Praticado nos Leilões de Biodiesel em R\$/m<sup>3</sup> - Fonte: ANP</b>					
58 ° Leilão - Preço Médio Geral :	R\$	2.400,06			
57 ° Leilão - Preço Médio Geral :	R\$	2.334,81			
56 ° Leilão - Preço Médio Geral :	R\$	2.427,50			

PRÊMIOS - ÓLEO (CENTS/LIBRA) - (Compra/Venda)		
Mês/Praça	Compra	Venda
Oleo Soja CIF S.Paulo 12% R\$/t	2.600,00	2.730,00
Oleo Soja CIF S.Paulo 7% R\$/t	2.580,00	2.650,00
Oleo Soja FOB Luis E. Magalhaes R\$/t a v	2.900,00	3.000,00
Oleo Soja FOB Uberlandia 18% R\$/t a vist	2.900,00	3.000,00
Oleo Soja FOB Maringá 12% R\$/t a vista	2.780,00	2.880,00
Oleo Soja FOB Passo Fundo R\$/t a vista	2.420,00	2.460,00
Oleo Soja CIF P.Alegre 12% R\$/t a vista	2.730,00	2.760,00
Oleo de Mamona CIF SP 18% R\$/T a Vista	6.430,00	6.530,00
Oleo Girassol CIF Sao Paulo R\$/t a vista	3.500,00	3.600,00
Oleo Palma CIF Sao Paulo R\$/t a vista	2.750,0	2.850,0
Oleo Babacu CIF Sao Paulo R\$/t a vista	4.700,0	4.800,0
Oleo Canola CIF Sao Paulo R\$/t a vista	3.700,0	3.800,0
Oleo Algodao FOB Luis E. Magalhaes R\$/t	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	3,2390	3,2450	3,2110	3,2110	0,90
Euro/US\$	1,2278	1,2278	1,2239	1,2239	0,31
US\$/Yuan (China)	6,4090	6,4090	6,4026	6,4026	0,09

**ÓLEO** - O óleo de soja continuou com pouco movimento no mercado interno brasileiro. Os produtores aguardam preços melhores para a realização de vendas, enquanto os compradores, que já estão em parte abastecidos, se mantêm em posição defensiva no mercado aguardando o melhor momento para compra. Com a proximidade da nova safra, não há pressão para realização de negócios por parte dos compradores. O óleo de soja seguiu em queda neste início da semana, mantendo o movimento que vinha ocorrendo nos últimos pregões. Na CBOT alta expressiva de 1,11% para o primeiro contrato.

#### PETRÓLEO: Futuros fecham com mais de 1% de elevação embalados pelo FMI

Os preços dos contratos futuros de petróleo terminaram a terça-feira com mais de 1% de alta, embalados pelos cortes de produção da Organização dos Países Exportadores de Petróleo (Opep) e pelas previsões mais otimistas do Fundo Monetário Internacional (FMI) para a economia mundial, o que alimentou a expectativa de uma demanda ainda mais forte pela commodity.

A Opep e outros grandes produtores, entre eles, a Rússia, firmaram um acordo que retira 1,8 milhão de barris por dia (bpd) do mercado até o final deste ano. O pacto tem como objetivo estabilizar o mercado em um cenário no qual o fornecimento dos Estados Unidos deve atingir máxima histórica de 10,4 milhões de bpd este ano, de acordo com a Agência Internacional de Energia (AIE).

Do lado da demanda, os investidores seguem otimistas. Isso porque ontem o FMI revisou em alta suas previsões para o crescimento da economia global, o que pode levar a um consumo maior de petróleo. Segundo Fundo, o Produto Interno Bruto (PIB) global deve crescer 3,9% tanto em 2018 como em 2019, acima da projeção de 3,7% para os dois anos feita no relatório de outubro.

O preço do contrato futuro do petróleo WTI negociado na Nymex com entrega para março subiu 1,42%, a US\$ 64,47 o barril. Na plataforma ICE, o contrato do petróleo tipo Brent com entrega prevista para o mesmo mês avançou 1,35%, a US\$ 69,96 o barril.

ÓLEO DE SOJA - MERCADO FUTURO - CHICAGO US\$/ TONELADA						
Contrato	Fech	Max	Min	Abert	%	Ant
Julho/17	32,49	32,66	32,17	32,22	1,02	32,16
Agosto/17	32,69	32,86	32,37	32,40	1,01	32,36
Outubro/17	32,87	33,06	32,57	32,60	0,95	32,56
Novembro/17	32,92	33,11	32,64	32,65	0,98	32,60
Dezembro/17	32,97	33,16	32,67	32,70	0,98	32,65
Janeiro/18	32,97	33,14	32,69	32,72	0,98	32,65
Março/18	33,17	33,32	32,85	32,88	1,12	32,80
Mai/18	33,26	33,38	32,95	32,96	1,06	32,91
Junho/18	33,33	33,40	33,09	33,09	0,96	33,01

ÓLEO BRUTO - R\$/T à vista - FOB C/V - Lotes - s/PIS/C 23/01/2018			
SP/SP c/12% CIF	R\$ 2.600,00	R\$ 2.730,00	5,00
SP/SP c/7% CIF	R\$ 2.580,00	R\$ 2.650,00	2,71
BA/LEM Dif.	R\$ 2.900,00	R\$ 3.000,00	3,45
MG/Uberl. c/18%	R\$ 2.900,00	R\$ 3.000,00	3,45
PR/Maringá c/12%	R\$ 2.780,00	R\$ 2.880,00	3,60
RS/Passo Fundo	R\$ 2.420,00	R\$ 2.460,00	1,65
RS/POA c/12%	R\$ 2.730,00	R\$ 2.760,00	1,10

OUTROS ÓLEOS - R\$/T à vista - CIF (Compra/Venda) 23/01/2018			
Óleo Mamona c/18%	R\$ 6.430,00	R\$ 6.530,00	1,56
Óleo Girassol c/12%	R\$ 3.500,00	R\$ 3.600,00	2,86
Óleo Palma c/12%	R\$ 2.750,00	R\$ 2.850,00	3,64
Óleo Babaçú c/12%	R\$ 4.700,00	R\$ 4.800,00	2,13
Óleo Canola c/12%	R\$ 3.700,00	R\$ 3.800,00	2,70
Óleo Algodão FOB	R\$ 2.400,00	R\$ 2.500,00	4,17

## Mercado Físico de Etanol

## Análise Mercado de Etanol

MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PV 23/01/18						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
<b>São Paulo</b>						
<b>Anidro Combustível</b>						
Ribeirão Preto	2,05	2,09	0,6329	2,100	2,080	2,07
Araçatuba	2,03	2,06	0,6267	2,080	2,060	2,05
Paulínia	2,11	2,14	0,6514	2,160	2,140	2,12
<b>Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)</b>						
Ribeirão Preto	1,98	2,01	0,6113	1,989	1,892	1,93
Araçatuba	1,96	1,99	0,6059	1,971	1,874	1,91
Paulínia	2,03	2,03	0,6276	2,042	1,945	1,98
<b>Paraná ( com impostos)</b>						
Anidro	2,05	2,07	0,6329	2,100	2,080	2,07
Hidratado	2,25	2,27	0,6947	2,260	2,150	1,93
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL					
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)					
	atual	US\$	1 Sem	var.	1 mês (R\$) 1 ano (R\$)
<b>São Paulo</b>					
Hidratado Combustível	1,8550	0,5774	1,8515	0,19	1,7521 1,8155
Anidro Combustível	1,9495	0,6068	1,9476	0,10	1,9205 2,0156
Outros Fins Hidratado	1,8985	0,5910	1,8862	0,65	1,7743 1,8486
<b>Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico</b>					
Spread Anidro x Hidratado (dif.) (%) 5,09%					
<b>Hidratado Esalq</b>					
atual	anterior	1 Sem	1 mês (R\$)	1 ano (R\$)	
Paulínia/SP	1.905,00	1.910,00	1.917,50	-0,26	1814,00 1854,50

REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)					
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA	Rio Grande do Norte
	R\$	R\$	R\$	R\$	
<b>Alagoas</b>					
Anidro Combustível	2,20	2,22	Anidro	2,20	2,22
Hidratado Combustível	1,82	1,84	Hidratado	1,85	1,87
<b>Pernambuco</b>					
Maranhão					
Anidro Combustível	2,20	2,22	Anidro	2,35	2,38
Hidratado Combustível	1,90	1,92	Hidratado	1,85	1,87
<b>Goiás</b>					
Anidro Int. Anidro Ext. Hidratado Int. Hidratado Ext.					
	2,12	2,15	2,33		2,20

ÍNDICE ESALQ - NORDESTE - MENSAL					
(em litros com imposto, exceto ICMS - PVU)					
	atual	US\$	Ant	Var.(%)	1 ano (R\$) 1 ano (US\$)
Pernambuco   Novembro   Alagoas. Novembro					
Alagoas					
Anidro Combustível	1,8065	0,5147	1,7822	1,36	2,1203 0,6394
Hidratado Combustível	1,5928	0,4537	1,5545	2,46	1,8349 0,5533
<b>Pernambuco</b>					
Anidro Combustível	1,8043	0,5183	1,7688	2,01	2,1578 0,6507
Hidratado Combustível	1,5389	0,4374	1,5142	1,63	1,8003 0,5429

ÍNDICE ESALQ - SÃO PAULO - MENSAL					
(em litros com imposto, exceto ICMS - PVU)					
	atual	US\$	Ant	Var.(%)	1 ano (R\$) 1 ano (US\$)
Setembro					
São Paulo					
Hidratado Combustível	1,5339	0,4809	1,4064	9,07	1,5015 0,4584
Anidro Combustível	1,6697	0,5235	1,5523	7,56	1,6366 0,4996
Anidro Outros Fins	1,7039	0,5342	1,6341	4,27	1,6687 0,5094
Hidratado Outros Fins	1,5662	0,4910	1,4574	7,47	1,5065 0,4599

### CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO

#### ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,0500	2,2500
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	12%
Base (s/imposto)	1,9191	1,8491
Etanol H/A (2)	-	1,9187
Conversão (VHP) (a)	57,34	59,83
Preço Açúcar VHP (b)	46,95	46,95
Diferença (a/b)	22,12%	27,43%
Conversão (Branco)	57,57	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)		

O mercado físico de etanol teve mais um dia de preços estáveis a mais baixos sobre o produto negociado tanto em Ribeirão Preto quanto no restante de São Paulo. Muitas usinas ainda firmes na faixa de R\$ 2,25 o litro de hidratado em Ribeirão e na faixa de R\$ 2,27 a R\$ 2,30 em regiões mais distantes do estado.

O nível de R\$ 2,30 figura claramente como pedida de usina que não tem sido atendida por parte das distribuidoras. Mesmo assim, a expectativa da SAFRAS & Mercado são de preços de estáveis a mais baixos para o hidratado. O mercado fica cada vez mais atento a evolução do clima no Centro-Sul e Centro-Oeste do Brasil.

Volumes constantes de chuva tem sido observados desde o início de dezembro nestas duas regiões produtoras de cana, o que leva ao potencial elevado de desenvolvimento e maturação dos canaviais durante a entressafra. Dentro da conjuntura de remuneração média de quase 44% do hidratado sobre o açúcar de Nova York e de quase 18% sobre o cristal com 150 lcmsa no mercado interno, a próxima safra tende a ter um mix claramente mais voltado ao etanol.

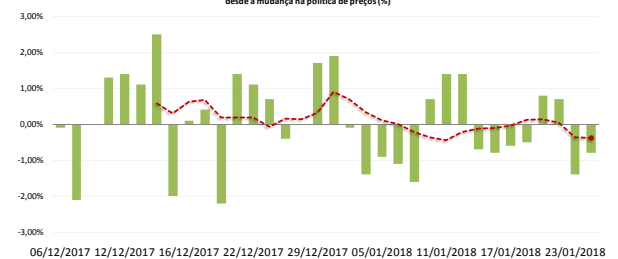
O grande complicador deste cenário que já estava traçado é a possibilidade elevada queda na tarifa de importação de etanol que pode inundar o mercado brasileiro nos próximos meses, nos patamares mínimos da safra passada, antes da implementação da taxa atual.

Neste contexto o anidro teve queda de 2,38% em Ribeirão Preto, negociado a R\$ 2,05 o litro de modo a oscilar entre R\$ 2,03 a R\$ 2,08 em São Paulo como um todo. O hidratado encerrou a terça-feira estável em R\$ 2,25 o litro em Ribeirão Preto. O spread diário do anidro sobre o hidratado acabou ficando em 3,54% afugentando as usinas do mercado físico.

Petrobras | Ajustes nos preços do Diesel desde a mudança na política de preços (%)



Petrobras | Ajustes nos preços da Gasolina desde a mudança na política de preços (%)



Ganhos Acumulados dos Combustíveis em pontos (base 1000) desde início política de preços da Petrobras

