

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2024/2025



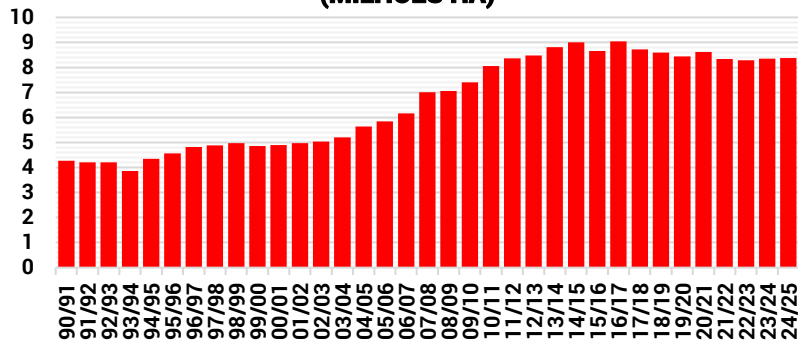
FEVEREIRO/2024



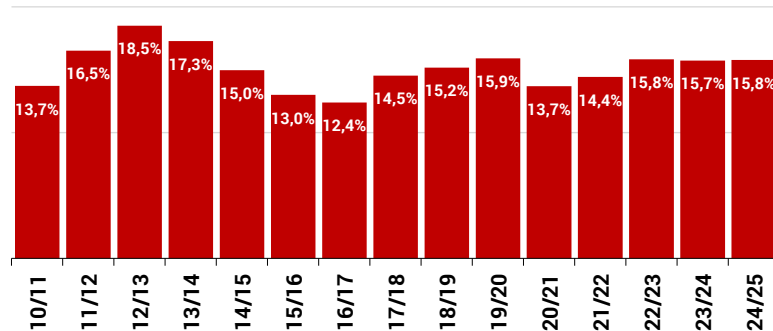
- A moagem de cana-de-açúcar no Centro-Sul do Brasil atingiu 646,1 milhões de toneladas na safra 2023/2024, entre 1º/04/2023 a 31/01/2024, um expressivo avanço de 18,9% ante o registrado no mesmo período da temporada 2022/2023.
- No acumulado da safra 2023/2024, o nível de Açúcares Totais Recuperáveis (ATR) é de 139,54 Kg por tonelada, 1,1% a menos que na última safra.
- O clima foi inconstante em 2023, influenciado pelo El Niño, com alguns meses registrando volumes de chuvas acima da média e outros períodos de escassez de precipitações, o que acabou favorecendo o andamento da safra 2023/2024.
- Entretanto, isso pode ter prejudicado o desenvolvimento dos canaviais para o próximo ciclo 2024/2025.
- O mix produtivo da nova safra 2024/2025 (que se iniciará em 01/04/2024) deverá seguir favorecendo o açúcar, com 52% da cana-de-açúcar processada sendo voltada à produção do açúcar, alta de 3% ante o mix projetado para a safra corrente, de 2023/2024.
- Essa estratégia será adotada para aproveitar o momento de maior valorização do preço do açúcar em contraposição aos valores mais baixos do etanol.
- Para isso, ajustes nas operações das usinas estão sendo realizados em todo Centro-Sul do Brasil.



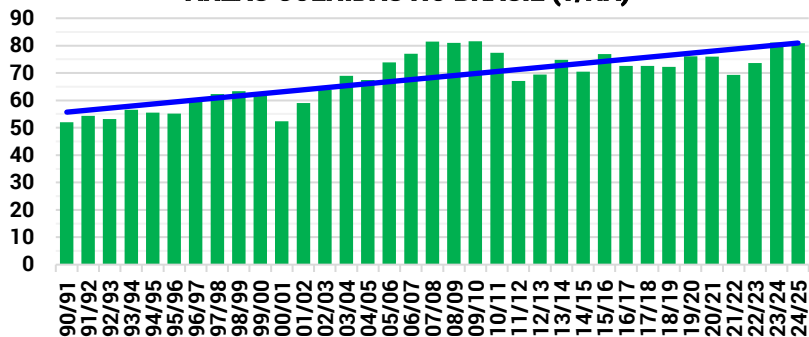
CANA-DE AÇÚCAR: ÁREA COLHIDA NO BRASIL (MILHÕES HA)



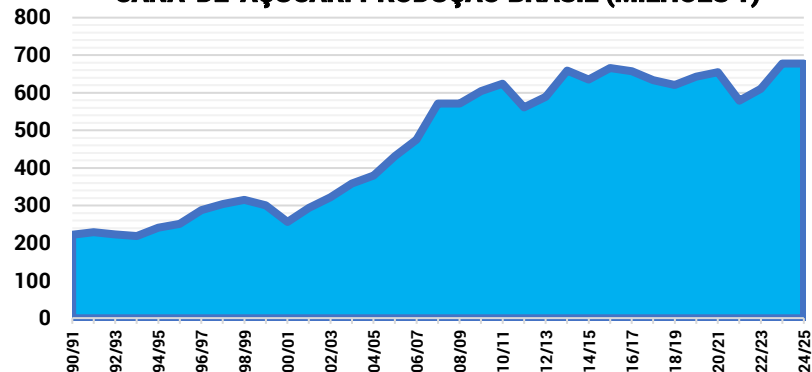
CANA: ÁREAS DE RENOVAÇÃO (MUDAS + PLANTIOS) % DA ÁREA TOTAL



CANA-DE AÇÚCAR: PRODUTIVIDADE MÉDIA DAS ÁREAS COLHIDAS NO BRASIL (T/HA)

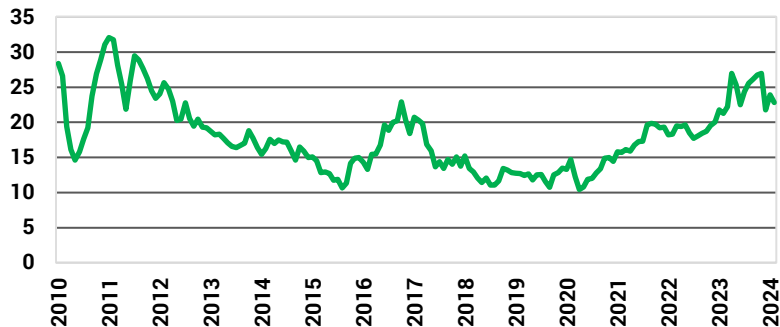


CANA-DE AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASIL (MILHÕES T)

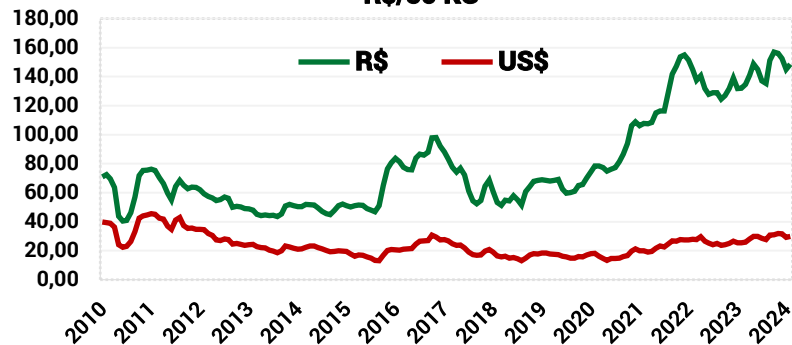


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 148,59 por saca de 50 Kg, acumulando uma alta de 2,4% nos últimos 30 dias e de 12,5% nos últimos 12 meses.
- A oferta por parte das usinas, em especial para o açúcar de melhor qualidade (Icumsa até 180), tem sido restrita neste período da entressafra de 2023/2024, com boa parte dos estoques sendo comprometida com as exportações.
- Apesar da produção recorde de açúcar no Centro-Sul do Brasil, o mercado global continua altamente vulnerável a quaisquer eventos adversos, com forte dependência do produto brasileiro.
- Na bolsa de Nova York (ICE US), os contratos do açúcar demerara para os vencimentos de 2024 giram ao redor dos 22 centavos de dólar por libra-peso, mas poderão perder fôlego com a entrada da nova safra brasileira (2024/2025) no mercado, a partir de abril de 2024.
- Recuos de produção estão sendo registrados na Índia e Tailândia, respectivamente, 2º e 3º maiores exportadores globais, atrás do Brasil, e se não houver retomada de crescimento na safra da Índia, a produção global poderá recuar em 2024/2025.
- Apesar dos altos preços no mercado mundial, o consumo global continua forte, e essa tendência deverá persistir na temporada 2024/2025.

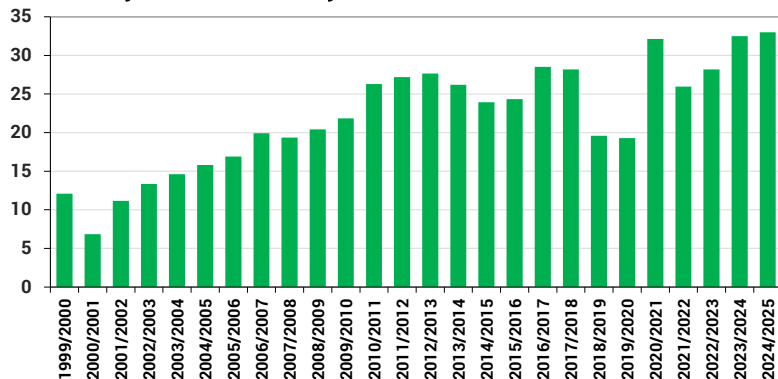
açúcar demerara: cotações futuras na ICE US (New York) - centavos dólar/libra-peso



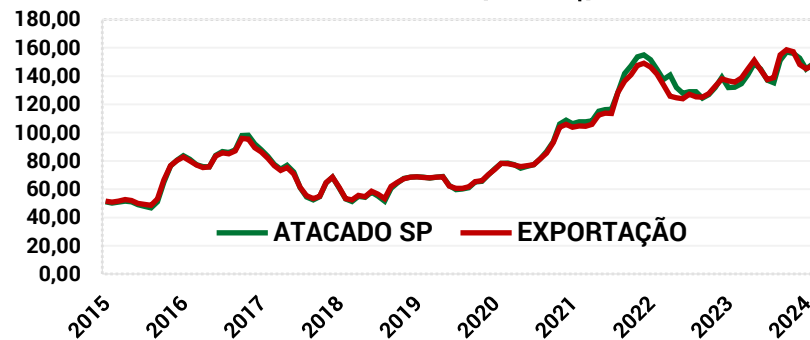
açúcar cristal: preços no atacado São Paulo R\$/50 kg



açúcar: exportações brasileiras - milhões t

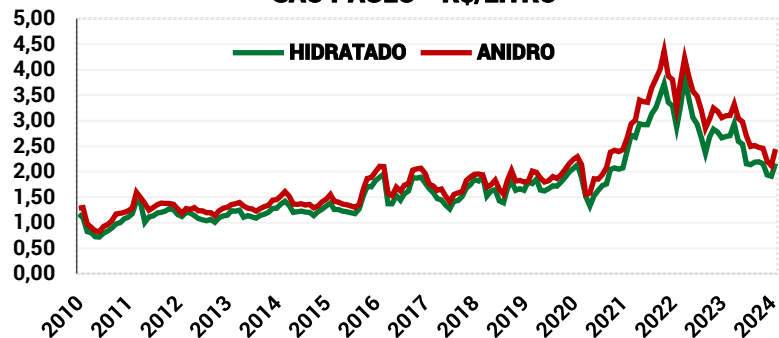


açúcar cristal: preços atacado SP x cotação FAS Porto de Santos/SP - R\$/50 kg

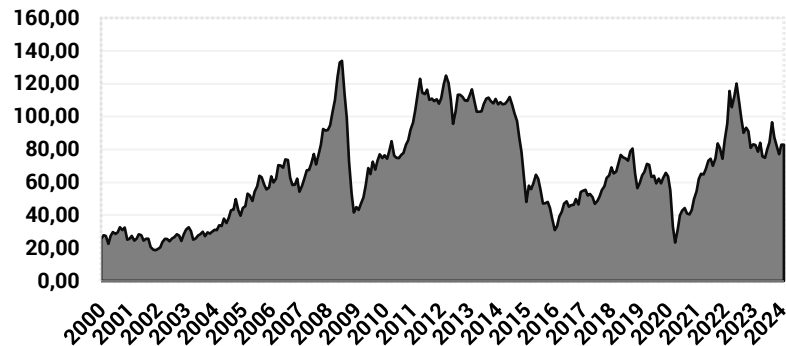


- O preço do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,17/litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), com alta de 13,1% nos últimos 30 dias, mas recuo de 19,6% em 12 meses.
- O preço do etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,45/litro (sem PIS/Cofins), com forte alta de 15,3% nos últimos 30 dias, mas com recuo de 21,0% em 12 meses.
- As vendas de etanol totalizaram 3,0 bilhões de litros em janeiro, 38,2% mais em relação a igual período de 2023, atingindo o maior volume desde outubro de 2020, puxado pelo forte aumento nas vendas na segunda quinzena de janeiro.
- Esse resultado reflete a competitividade do etanol nas bombas que já dura meses, com a atual paridade média de 61,7% entre o preço do hidratado e da gasolina C.
- A vantagem competitiva do biocombustível no varejo resulta em vendas fortes, o que, conseqüentemente, dá suporte aos valores dos etanóis.
- Não deve haver arrefecimento das cotações dos etanóis até março, a não ser que ocorra forte alta dos preços.
- Com a distância entre o preço da gasolina e do etanol, há espaço para aumento do valor cobrado pelo etanol, em função da alta procura e o crescimento do consumo do biocombustível determinará até onde irá a alta do preço.

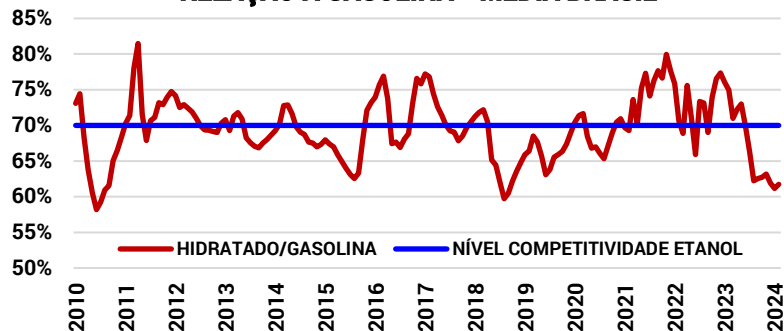
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



PETRÓLEO BRENT: COTAÇÕES MÉDIAS US\$/BARRIL



COMPETITIVIDADE DO ETANOL HIDRATADO EM RELAÇÃO À GASOLINA - MÉDIA BRASIL



PREÇOS FOB USINAS - SÃO PAULO

ANO-SAFRA	ETANOL ANIDRO		ETANOL HIDRATADO	
	R\$/LITRO	US\$/LITRO	R\$/LITRO	US\$/LITRO
MÉDIA 2017/2018	1,71	0,53	1,58	0,49
MÉDIA 2018/2019	1,80	0,48	1,63	0,43
MÉDIA 2019/2020	2,01	0,49	1,83	0,45
MÉDIA 2020/2021	2,17	0,40	1,91	0,35
MÉDIA 2021/2022	3,64	0,68	3,16	0,59
MÉDIA 2022/2023	3,33	0,65	2,89	0,56
MÉDIA 2023/2024	2,61	0,53	2,27	0,46
VAR. 30 DIAS (%)	15,3%	15,2%	13,1%	13,0%
VAR. 12 MESES (%)	-21,0%	-17,8%	-19,6%	-16,3%



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@cogointeligencia

