

# CANA

## SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2024/2025



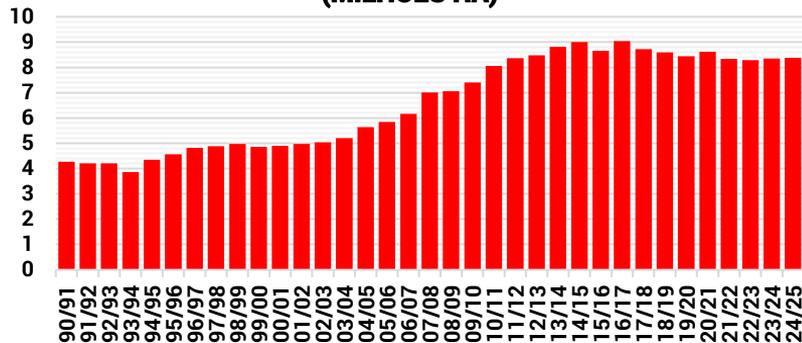
MARÇO/2024



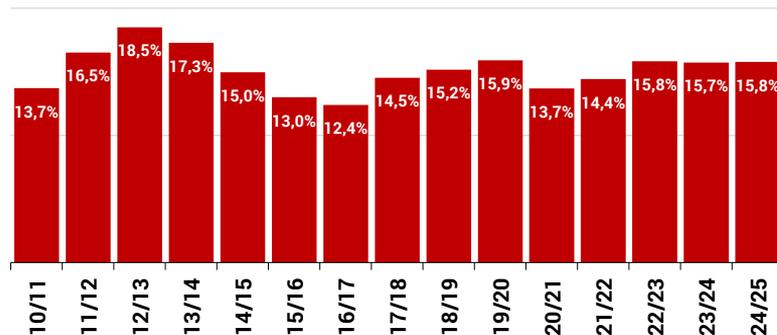
- As condições climáticas na Região Centro-Sul serão fator decisivo para uma safra menor de cana-de-açúcar na temporada 2024/2025, quando comparada à do ano-safra 2023/2024.
- A perspectiva é de que a produtividade agrícola da cana-de-açúcar deverá recuar 10% em 2024/2025.
- As precipitações entre outubro de 2023 e fevereiro de 2024 na Região Centro-Sul ficaram 26,7% abaixo da média histórica.
- Ainda há tempo para a cana-de-açúcar amadurecer e as usinas têm sobras da temporada 2023/2024 para começar a moagem da atual safra.
- Além disso, a idade média da cana-de-açúcar é menor do que nos anos anteriores, com os melhores índices de renovação dos canaviais nas últimas temporadas.
- A moagem de cana-de-açúcar na Região Centro-Sul, no acumulado da safra atual (2023/2024), alcançou 647,1 milhões de toneladas, crescimento de 19,1% em comparação com 543,3 milhões de toneladas registradas no mesmo período no ciclo 2022/2023.
- A qualidade da matéria-prima colhida desde o início da safra, em abril/2023, até fevereiro/2024, mensurada em Kg de ATR por tonelada de cana-de-açúcar processada, recuou 1,13% na comparação com o último ciclo agrícola, atingindo 139,55 Kg de ATR por tonelada.



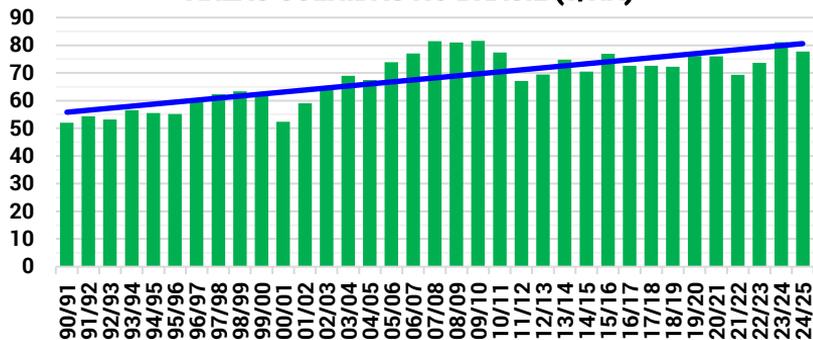
### CANA-DE AÇÚCAR: ÁREA COLHIDA NO BRASIL (MILHÕES HA)



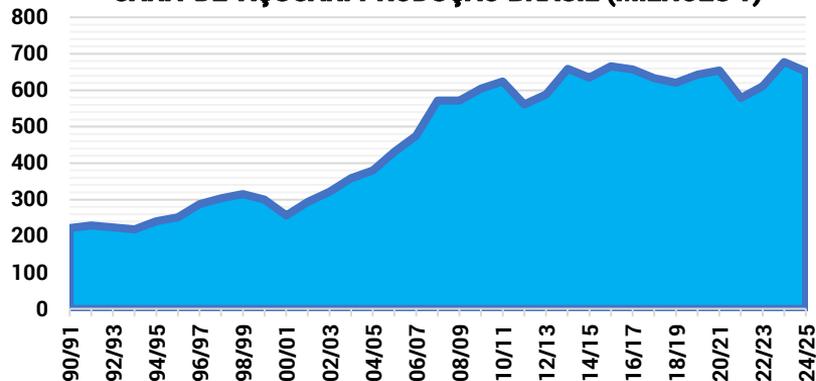
### CANA: ÁREAS DE RENOVAÇÃO (MUDAS + PLANTIOS) % DA ÁREA TOTAL



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



### CANA-DE AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASIL (MILHÕES T)

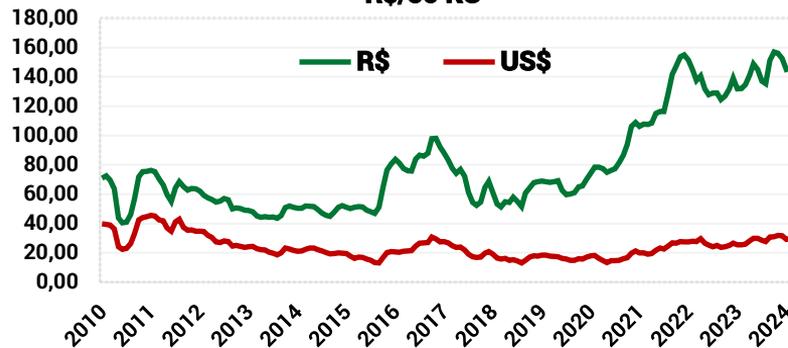


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 143,62 por saca de 50 Kg, acumulando uma baixa de 2,5% nos últimos 30 dias e alta de 3,7% em 12 meses.
- Apesar da demanda ter mostrado sinais de enfraquecimento, os preços seguem relativamente sustentados pela restrição de oferta neste final da entressafra 2023/2024, em especial para os tipos de melhor qualidade, o Icumsa até 180.
- Mesmo diante das expectativas de uma moagem de cana na temporada 2024/2025 em volume abaixo da atual, a safra brasileira deverá ser mais açucareira em 2024/2025.
- 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.
- O mercado de açúcar está mais otimista com as safras asiáticas de cana-de-açúcar em 2024/2025 e 2025/2026, em um eventual cenário de La Niña.
- A probabilidade de 62% para o início do La Niña em julho poderá beneficiar a safra indiana de 2024/2025, no entanto, o foco no curto prazo está no tamanho da safra brasileira e em quão alto o mix de açúcar pode ficar com a capacidade adicional de cristalização das usinas.

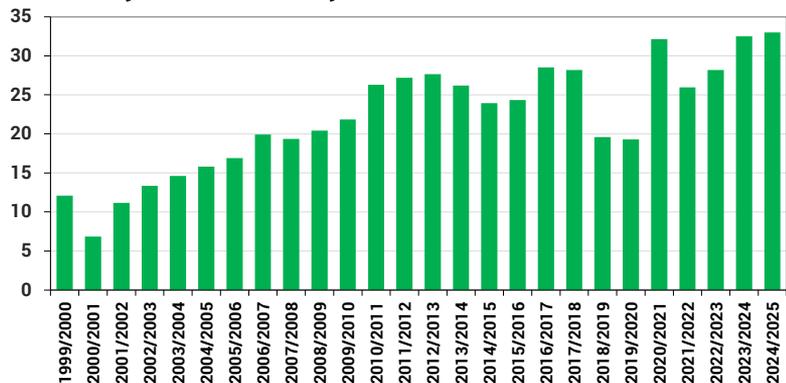
### açúcar demerara: cotações futuras na ICE US (New York) - centavos dólar/libra-peso



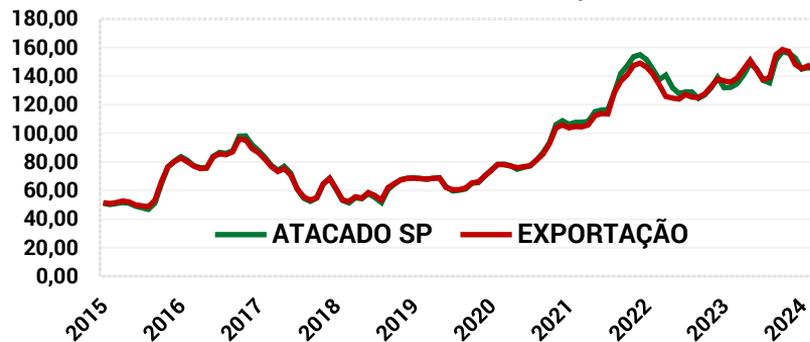
### açúcar cristal: preços no atacado São Paulo R\$/50 kg



### açúcar: exportações brasileiras - milhões t

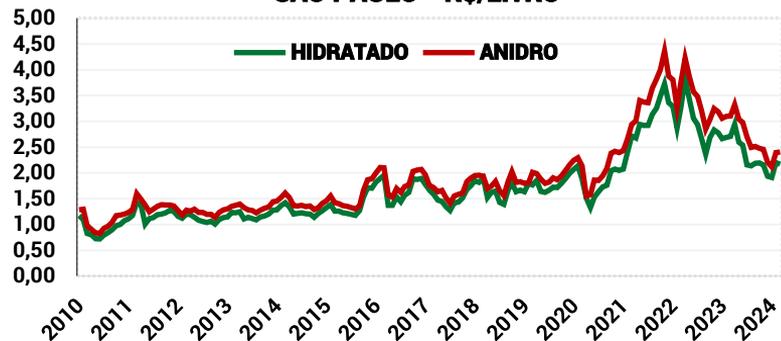


### açúcar cristal: preços atacado SP x cotação FAS Porto de Santos/SP - R\$/50 kg

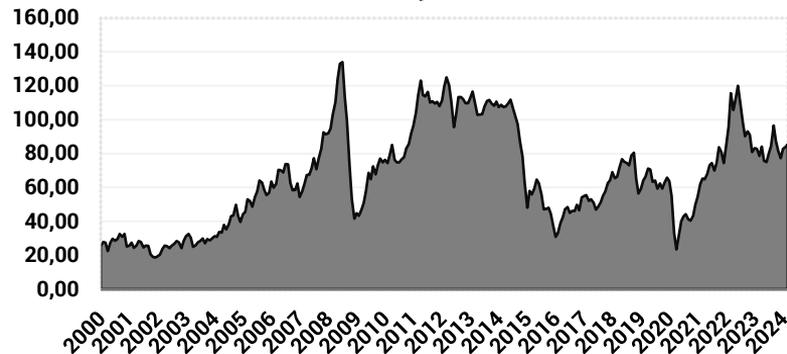


- O preço do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,17/litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), com baixa de 1,5% nos últimos 30 dias e de 20,0% nos últimos 12 meses.
- O preço do etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,41/litro (sem PIS/Cofins), com leve alta de 0,6% nos últimos 30 dias, mas com recuo de 22,5% em 12 meses.
- A poucos dias do encerramento da safra de cana-de-açúcar 2023/2024 na Região Centro-Sul, os preços dos etanóis hidratado e anidro voltaram a subir nas usinas, com ofertas estáveis e aumento na demanda por parte das distribuidoras.
- Além da sequência de boas saídas de produto na ponta varejista, as altas nas cotações do barril do petróleo e a proximidade do feriado de Páscoa também dão certa sustentação aos preços do etanol.
- Em termos de preços relativos nos elos produtores da cadeia sucroenergética, o valor do atual do etanol anidro é 6,4% maior que o do hidratado em São Paulo.
- No caso do açúcar, o preço está 98,1% acima da remuneração pelo etanol hidratado e 86,3% maior que a do etanol anidro.
- Em São Paulo, a relação entre os preços do etanol hidratado e os da gasolina C está em 60,9% em março.

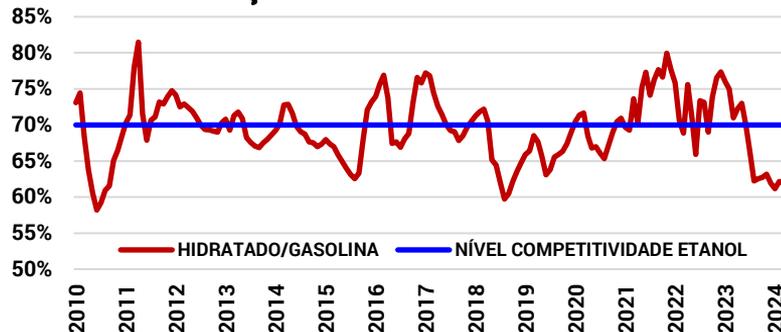
## ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



## 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 (%)	0,6%	-0,1%	-1,5%	-2,2%
VAR. 12 MESES (%)	-22,5%	-19,0%	-20,0%	-16,5%



+55 51 3248 1117  
+55 51 999 867 666



[www.carloscogo.com.br](http://www.carloscogo.com.br)



[consultoria@carloscogo.com.br](mailto:consultoria@carloscogo.com.br)



@cogointeligencia

