

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2024/2025



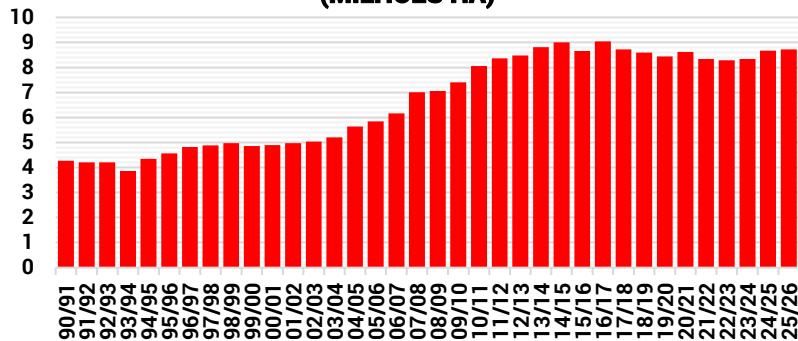
JUNHO/2024



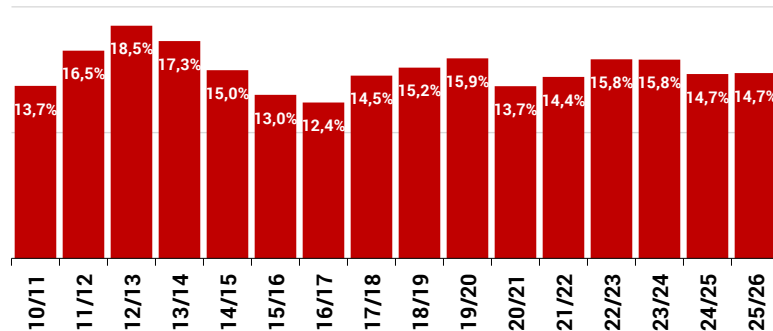
- A moagem de cana-de-açúcar pelas usinas do Centro-Sul do Brasil atingiu 140,7 milhões de toneladas no acumulado da safra 2024/2025, entre 1º/04/2024 e 1º/06/2024, 11,1% acima do mesmo período no ciclo anterior 2023/2024.
- A produção de açúcar no acumulado desde o início da safra até 1º de junho alcançou 7,84 milhões de toneladas, avanço de 11,8% ante o mesmo período do ano anterior, enquanto a fabricação de etanol atingiu 6,46 bilhões de litros, avanço de 10,4% ante o mesmo período do ano anterior.
- 249 unidades processadoras estão em operação no Centro-Sul do Brasil.
- O mix de açúcar abaixo do esperado nas usinas do Centro-Sul do Brasil é uma situação pontual e deverá ser ajustada nos próximos meses.
- A expectativa do mercado era de que, após investimentos em cristalização, as usinas da região maximizassem a produção de açúcar e que o mix ficasse acima de 50% a favor do açúcar.
- Algumas usinas aguardam a maturação da cana para maximizar a produção de açúcar nos próximos meses.
- A safra começou com um cenário climático desafiador, com déficit hídrico acentuado em abril, em virtude do menor regime e das irregularidades nas chuvas.



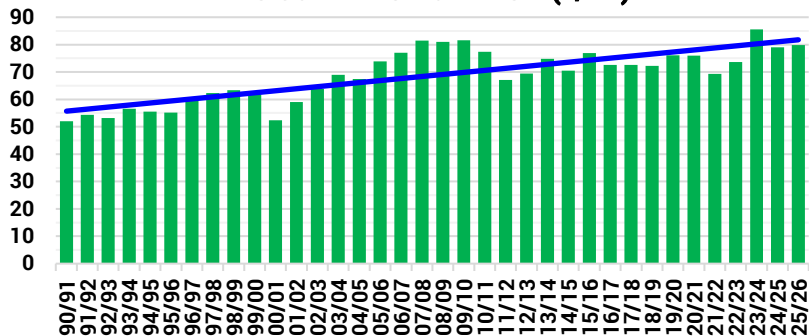
CANA-DE AÇÚCAR: ÁREA COLHIDA NO BRASIL (MILHÕES HA)



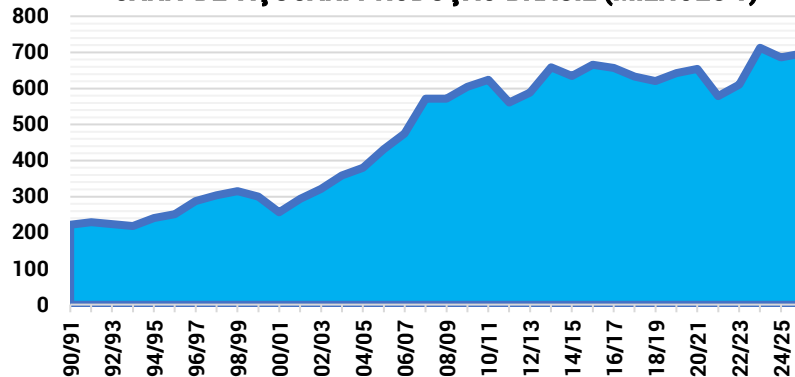
CANA: ÁREAS DE RENOVAÇÃO (MUDAS + PLANTIOS) % DA ÁREA TOTAL



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

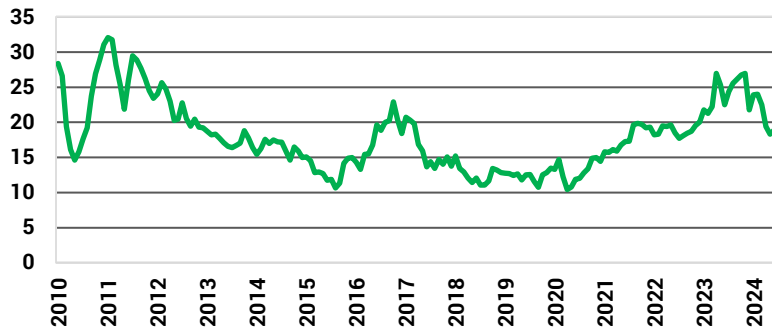


CANA-DE AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASIL (MILHÕES T)

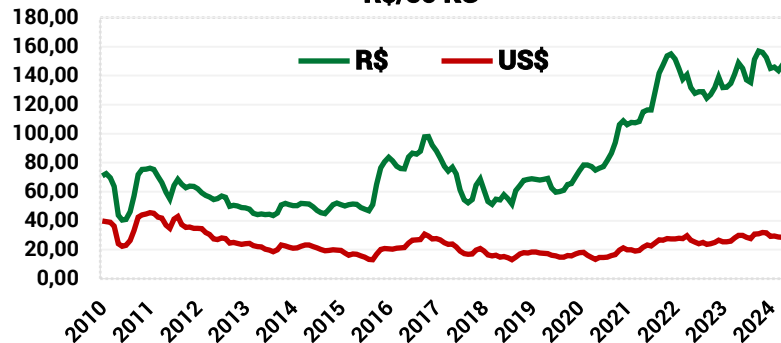


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 136,12 por saca de 50 Kg, acumulando leve baixa de 2,1% nos últimos 30 dias e de 6,1% em 12 meses.
- Os preços estão firmes em pleno avanço da colheita e da moagem da safra 2024/2025, devido à desvalorização do Real frente ao dólar, o que leva usinas a restringirem a oferta do cristal Icumsa até 180 no mercado à vista, já que as exportações se tornam mais atrativas.
- O fenômeno La Niña costuma trazer menor quantidade de chuvas à Região Centro-Sul do País e deverá se iniciar no 2º semestre deste ano.
- Na bolsa de Nova York (ICE US), os contratos do açúcar demerara para os vencimentos de 2024 giram ao redor dos 19 centavos de dólar por libra-peso, acumulando leve alta de 3,4% nos últimos 30 dias, mas com recuo de 15,9% nos últimos 12 meses.
- Essa firmeza das cotações externas decorre das expectativas de menor produtividade dos canaviais no 2º semestre de 2024 e para a próxima temporada (2025/2026), devido ao longo período de seca no Centro-Sul do Brasil, além da indicação de que a Índia deverá exportar menos açúcar do que o estimado.
- Não há incremento relevante de oferta, o consumo mundial não recua e são 6 anos de queda dos estoques.

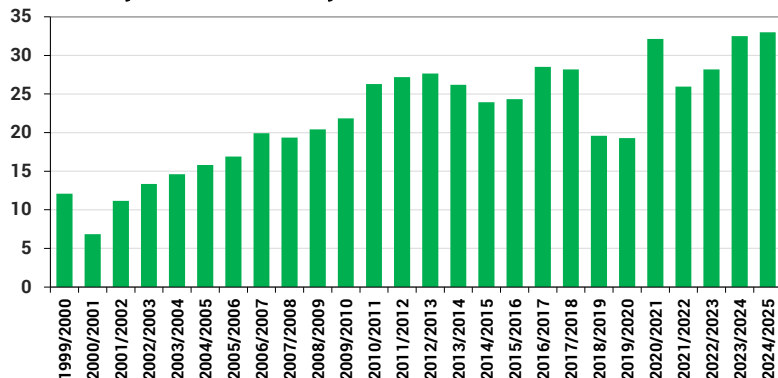
açúcar demerara: cotações futuras na ICE US (New York) - centavos dólar/libra-peso



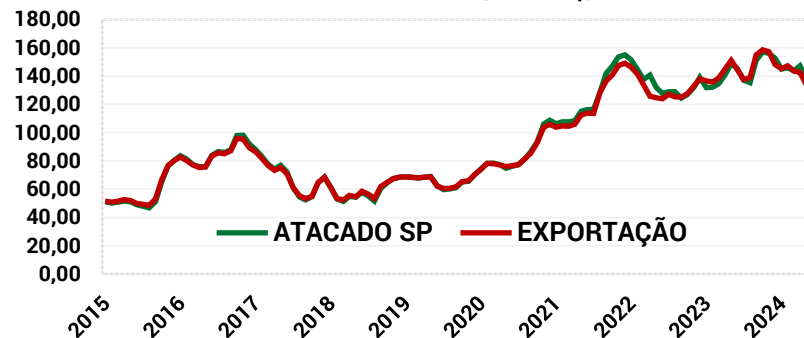
açúcar cristal: preços no atacado São Paulo R\$/50 kg



açúcar: exportações brasileiras - milhões t

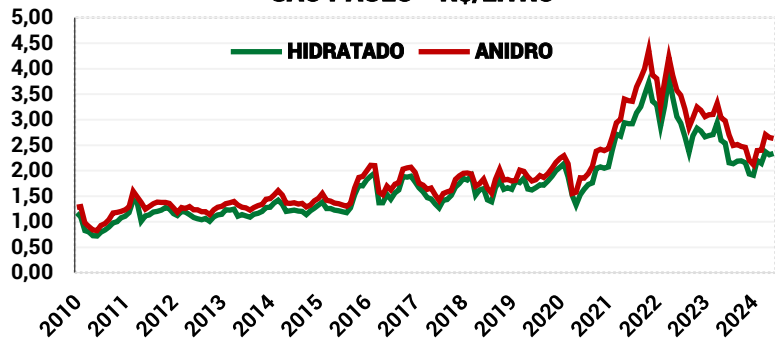


açúcar cristal: preços atacado SP x cotação FAS Porto de Santos/SP - R\$/50 kg

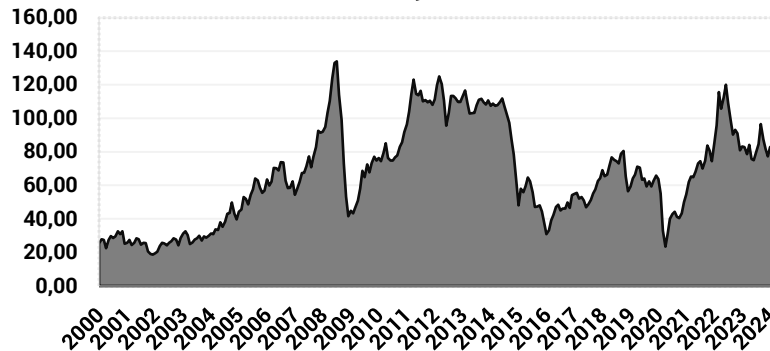


- O preço do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,34/litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), com leve alta de 1,0% nos últimos 30 dias, mas ainda com recuo acumulado de 7,9% nos últimos 12 meses.
- O preço do etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,63/litro (sem PIS/Cofins), com leve recuo de 0,6% nos últimos 30 dias e de 11,6% nos últimos 12 meses.
- O volume de etanol comercializado pelas usinas da Região Centro-Sul em maio deste ano atingiu o maior patamar desde outubro de 2020, mantendo-se firme ao longo deste mês de junho.
- As usinas se mantêm firmes nos preços de negociação de etanol no mercado spot, atentas às cotações do açúcar no mercado externo, que voltou a ser negociado na Bolsa de Nova York na casa dos 19,00 centavos de dólar por libra-peso desde o início deste mês de junho.
- Em termos de preços relativos no elo produtor da cadeia sucroenergética, o valor do anidro está 7,9% maior que o do hidratado, enquanto o açúcar tem preço 73,6% superior ao do hidratado e 60,8% maior que o do anidro.
- A relação entre os preços do biocombustível e os da gasolina C está em 64,8% no estado de São Paulo, com médias de R\$ 3,64 por litro para o etanol hidratado e de R\$ 5,62 por litro para a gasolina C.

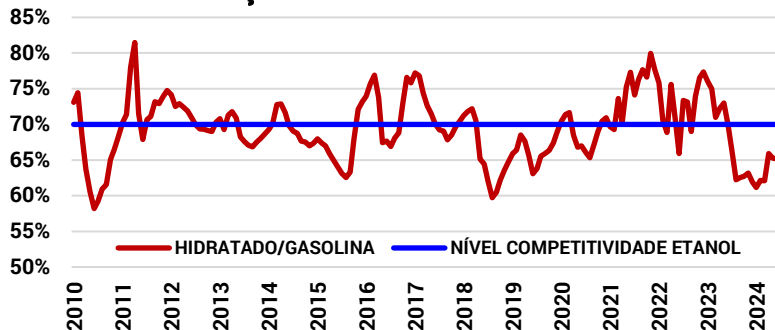
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



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%	-7,0%	1,0%	-5,5%
VAR. 12 MESES (%)	-11,6%	-21,5%	-7,9%	-18,2%



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@cogointeligencia

