

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2024/2025



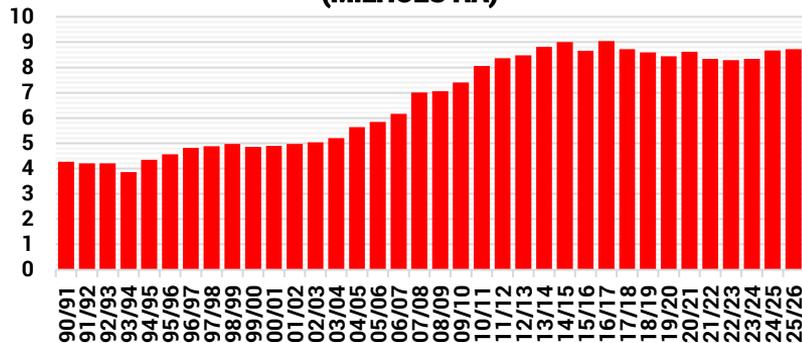
JULHO/2024



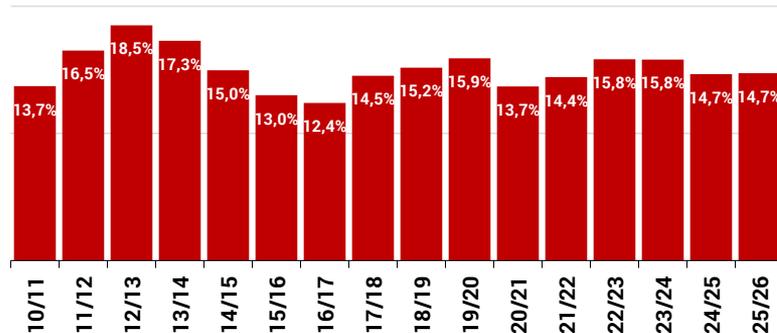
- A moagem de cana-de-açúcar pelas usinas do Centro-Sul do Brasil atingiu 238,4 milhões de toneladas no acumulado da safra 2024/2025, entre 1º/04/2024 e 1º/07/2024, 13,3% acima do mesmo período no ciclo anterior 2023/2024.
- No acumulado da safra 2024/2025, a produtividade no Centro-Sul se mantém próxima à observada no ciclo anterior, com média de 89,7 t/ha nesta safra, ante 92 t/ha em 2023/2024.
- Porém, a falta de chuvas preocupa produtores em diversas regiões e os canaviais que serão colhidos em ciclo médio/tardio sofrerão maior impacto devido ao elevado déficit hídrico acumulado.
- No acumulado da atual safra, a qualidade da matéria prima (ATR) colhida é de 125,7 Kg/tonelada de cana, ante 125,0 Kg na temporada 2023/2024, pois o clima mais seco propicia o acúmulo de sacarose pela cultura.
- A ocorrência do La Niña ainda neste semestre não deve comprometer a produtividade da cana-de-açúcar no Centro-Sul brasileiro na atual safra.
- Os possíveis impactos do La Niña deverão vir em 2025/2026 e o fenômeno pode resultar em queda na moagem de cana em função da seca e de geadas.
- As dúvidas sobre essas consequências poderão adicionar um prêmio de risco ao preço global do açúcar.



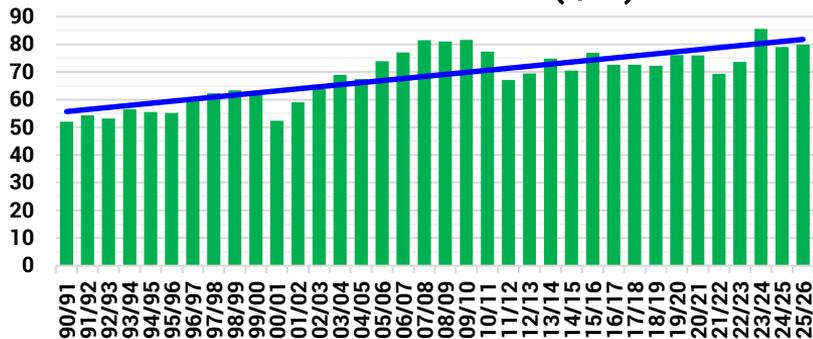
CANA-DE AÇÚCAR: ÁREA COLHIDA NO BRASIL (MILHÕES HA)



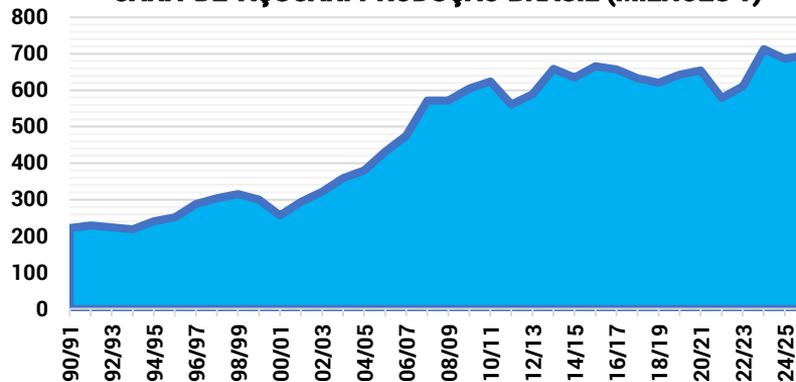
CANA: ÁREAS DE RENOVAÇÃO (MUDAS + PLANTIOS) % DA ÁREA TOTAL



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



CANA-DE AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASIL (MILHÕES T)

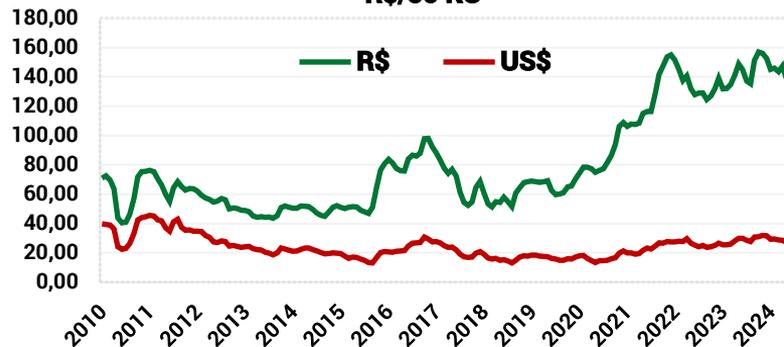


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 132,48 por saca de 50 Kg, acumulando baixa de 2,4% nos últimos 30 dias e de 3,3% em 12 meses.
- Os negócios com açúcar cristal Icumsa 150, que vem apresentando oferta mais restrita ao longo desta temporada 2024/2025, são responsáveis por sustentar os preços médios do produto no Brasil.
- A transição do El Niño, encerrado em junho, para o La Niña, tende a levar ao menos três meses e impedirá que os efeitos do fenômeno afetem a produção de açúcar do Centro-Sul do Brasil na atual safra 2024/2025.
- Na bolsa de Nova York (ICE US), os contratos do açúcar demerara para os vencimentos de 2024 giram ao redor dos 18 centavos de dólar por libra-peso, acumulando uma baixa de 9,9% nos últimos 30 dias e de expressivos 25,0% nos últimos 12 meses.
- A melhora nas perspectivas da produção de açúcar na Ásia na temporada mundial 2024/2025, que se inicia no próximo 1º de outubro, pressiona as cotações futuras.
- Além disso, o forte avanço do dólar ante o Real e a nova perspectiva de superávit global de açúcar na temporada 2024/2025 (que vai de outubro de 2024 a setembro de 2025) também são fatores que pressionam as cotações futuras da commodity.

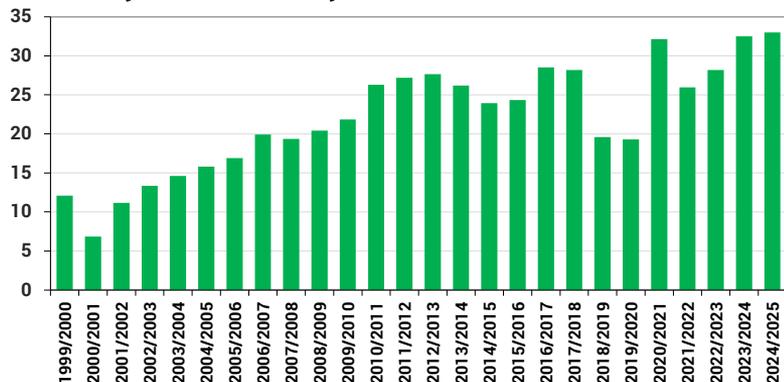
açúcar demerara: cotações futuras na ICE US (New York) - centavos dólar/libra-peso



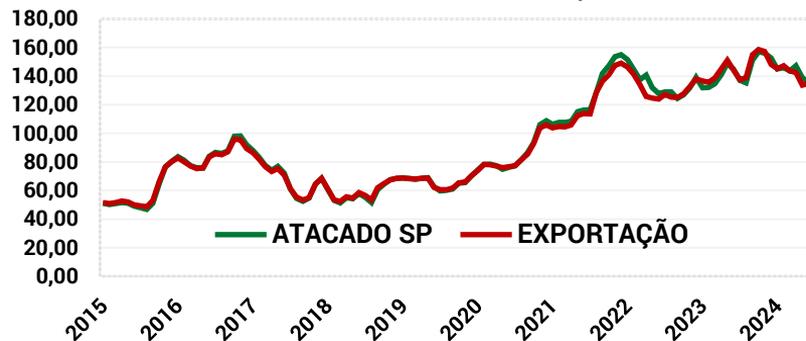
açúcar cristal: preços no atacado São Paulo R\$/50 kg



açúcar: exportações brasileiras - milhões t

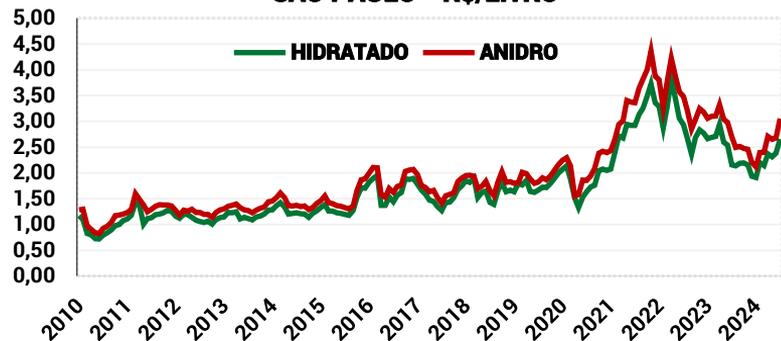


açúcar cristal: preços atacado SP x cotação FAS Porto de Santos/SP - R\$/50 kg

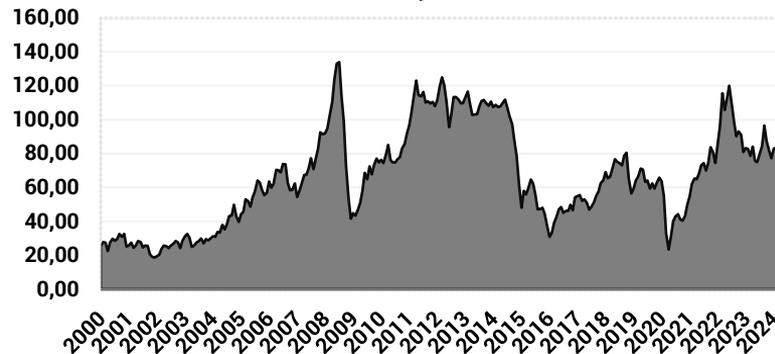


- O preço do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,66 o litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), com forte alta de 11,6% nos últimos 30 dias e de 23,1% em 12 meses.
- O preço do etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 3,05 o litro (sem PIS/Cofins), com forte alta de 14,0% nos últimos 30 dias e de 12,8% nos últimos 12 meses.
- O ritmo de compras de etanol pelas distribuidoras se mantém desacelerado no Centro-Sul do Brasil, com o período de férias escolares diminuindo o fluxo dos automóveis e reduzindo a necessidade de novas aquisições.
- Do lado produtor, algumas usinas optam por ficar fora do mercado, enquanto outros vendedores ofertam valores menores, buscando aumentar a liquidez e evitar a elevação dos estoques, uma vez que a safra segue favorecida por boas condições climáticas.
- Em termos de preços relativos no elo produtor da cadeia sucroenergética, o valor do etanol anidro é 10% maior que o do hidratado e, no caso do açúcar, o preço atual supera em 35,6% o do hidratado e em 49,3% o do anidro.
- A fabricação de etanol no Centro-Sul cresceu 13,5% no acumulado da atual safra, atingindo 11,02 bilhões de litros, sendo 7,06 bilhões de etanol hidratado (+27,3%) e 3,96 bilhões de etanol anidro (-4,8%).

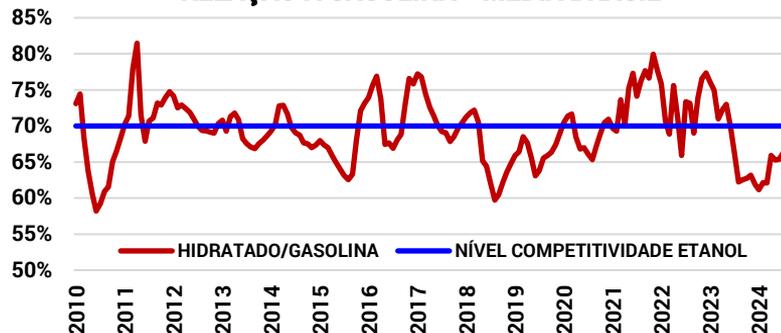
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



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 (%)	14,0%	14,0%	11,6%	11,6%
VAR. 12 MESES (%)	12,8%	-2,6%	23,1%	6,3%



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@cogointeligencia

