

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2025/2026



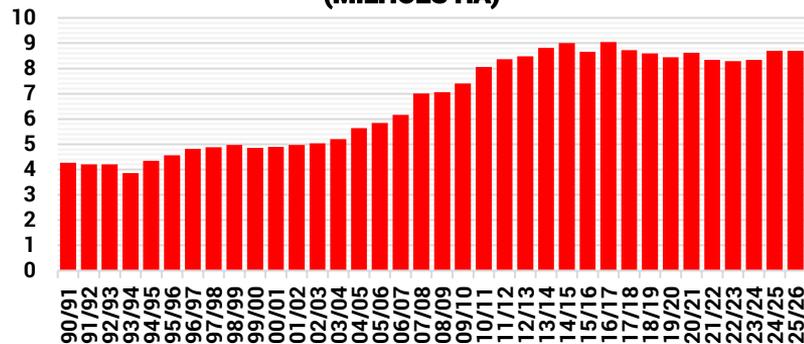
DEZEMBRO/2024



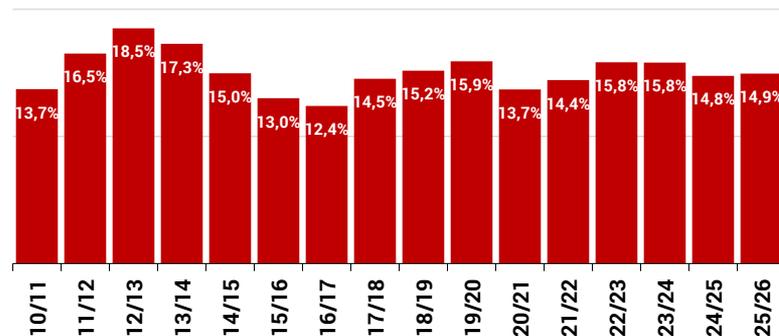
- A safra brasileira de cana-de-açúcar 2025/2026, que se iniciará em 1º/04/2025, está estimada pela nossa Consultoria em 662,3 milhões de toneladas, redução de 4,0% em relação à safra atual.
- A expectativa é de que os investimentos feitos pelas usinas nas últimas safras se reflitam e o mix de açúcar deverá chegar aos 51,5%, com 48,5% da moagem destinada à fabricação de etanol.
- No acumulado da safra 2024/2025 (abril de 2024 a março de 2025), a moagem de cana-de-açúcar no Centro-Sul do Brasil até 1º/12/2024, atingiu 602,9 milhões de toneladas, queda de 2,7% ante o mesmo período da temporada 2023/2024.
- A produção brasileira de cana-de-açúcar na safra 2024/2025 está estimada em 678,6 milhões de toneladas, redução de 4,8% ante à safra 2023/2024.
- A área colhida teve crescimento de 4,3%, atingindo 8,7 milhões de hectares na safra 2023/2024.
- A produtividade média registra queda, com previsão de 78.048 Kg/hectare, redução de 8,8% comparada com safra passada (85.580 Kg/hectare).
- Essa redução decorre do impacto das condições climáticas adversas, como baixos índices pluviométricos e altas temperaturas, especialmente na região Centro-Sul, responsável por 91% da produção nacional.



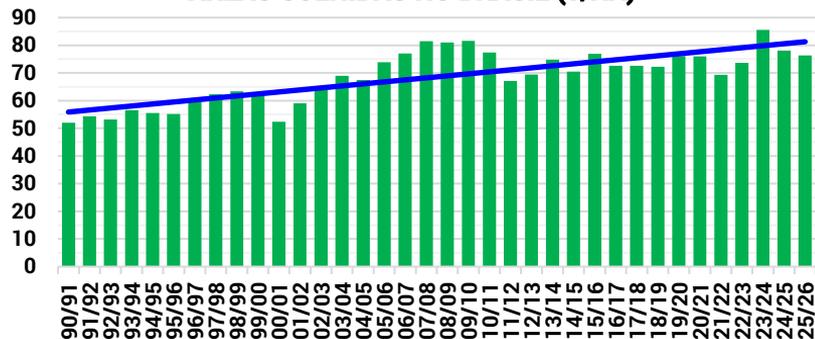
CANA-DE AÇÚCAR: ÁREA COLHIDA NO BRASIL (MILHÕES HA)



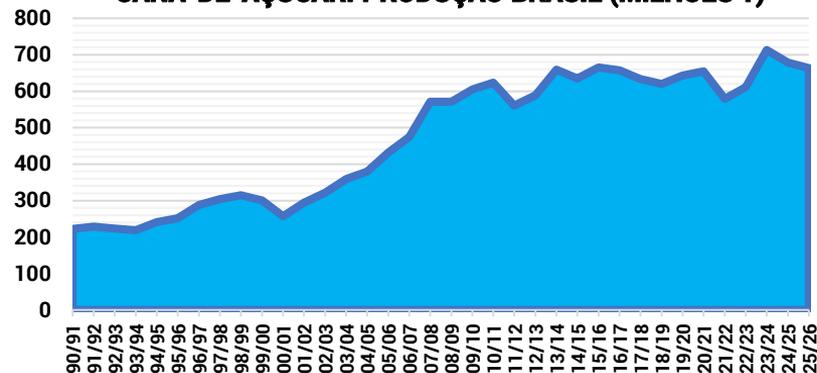
CANA: ÁREAS DE RENOVAÇÃO (MUDAS + PLANTIOS) % DA ÁREA TOTAL



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



CANA-DE AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASIL (MILHÕES T)

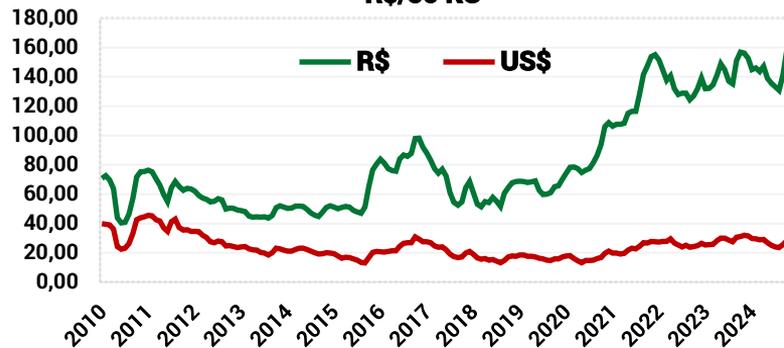


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor lumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 160,77 por saca de 50 Kg, com recuo de 2,9% nos últimos 30 dias, mas com alta de 5,3% em 12 meses.
- A movimentação no mercado spot costuma ser mais calma neste período de final de ano, com preços apresentando pouca volatilidade.
- A variação mais forte de preços observada nos últimos dias pode ser resultado de negociações pontuais a valores mais baixos.
- As indústrias têm limitado as retiradas de açúcar aos contratos, movimentando baixos volumes.
- Na Bolsa de Nova York (ICE US), os contratos do açúcar demerara para os vencimentos de 2025 recuaram para a faixa entre 18 centavos e 20 centavos de dólar por libra-peso, com retração média de 5% nos últimos 12 meses.
- A Índia deverá produzir volume recorde de açúcar na safra 2025/2026, depois que agricultores expandiram o cultivo de cana-de-açúcar, encorajados por ampla oferta de água e preços em queda de safras concorrentes.
- Essa recuperação da produção permitiria que o 2º maior produtor global de açúcar retomasse as exportações em 2025/2026, depois que a falta de chuva reduziu a produtividade da cana e levou a dois anos de restrições de exportações da commodity.

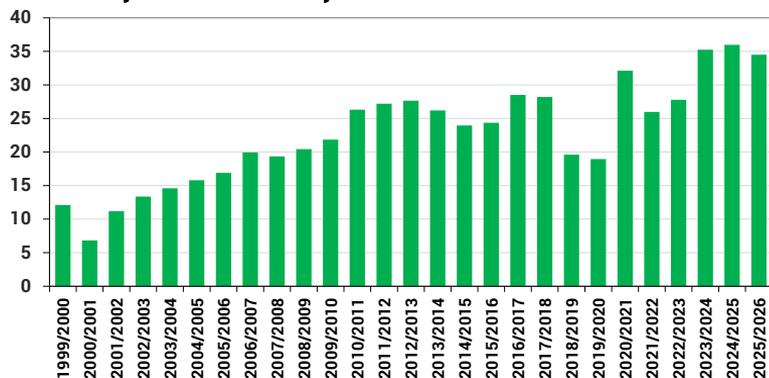
ALÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO



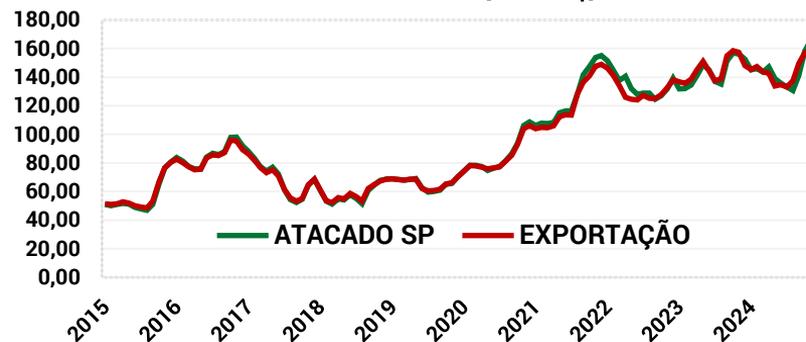
ALÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS NO ATACADO SÃO PAULO R\$/50 KG



ALÇÚCAR: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T

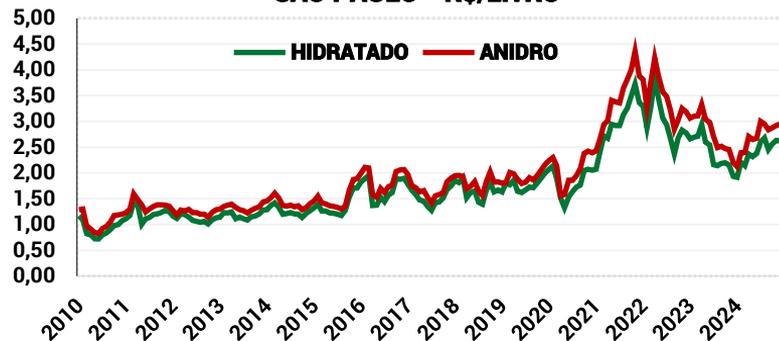


ALÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS ATACADO SP X COTAÇÃO FAS PORTO DE SANTOS/SP - R\$/50 KG

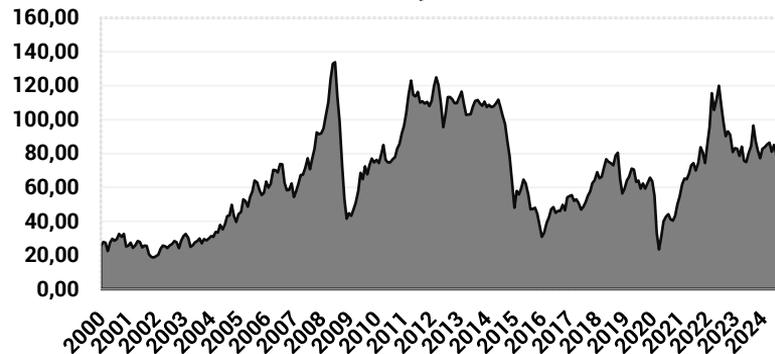


- O preço do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,63 o litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), acumulando uma expressiva alta de 35,7% nos últimos 12 meses.
- O preço do etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,95 o litro (sem PIS/Cofins), acumulando uma expressiva alta de 33,7% nos últimos 12 meses.
- No acumulado da safra até 1º/12/2024, as vendas de etanol pelas usinas do Centro-Sul somaram 23,84 bilhões de litros, alta de 13,1% ante o mesmo período da safra anterior, com expansão de 24,0% no hidratado e recuo de 2,5% no anidro.
- Os preços do etanol hidratado estão mais estáveis no mercado spot, com o Indicador CEPEA/ESALQ operando na casa dos R\$ 2,60 por litro desde o final de outubro.
- Os preços têm mostrado pouca força para atingir níveis mais altos, mas as usinas estão firmes nos preços indicados e os atuais valores dão liquidez ao mercado.
- No varejo, os preços do etanol hidratado e da gasolina C seguem com vantagem para o biocombustível.
- No varejo de São Paulo, a relação entre os preços do etanol hidratado e da gasolina C nas bombas é de 65,4%, com médias de R\$ 5,80 por litro para o combustível fóssil, e de R\$ 3,79 por litro para o etanol.

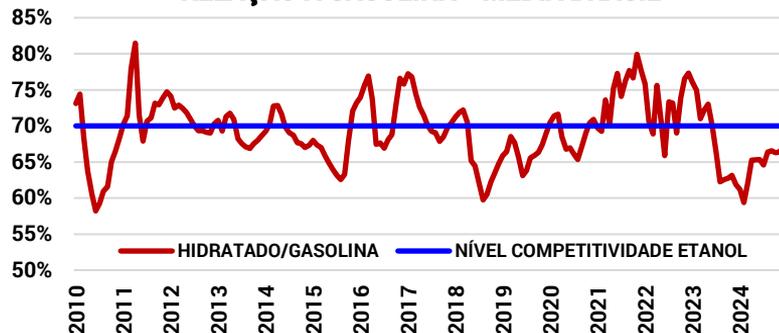
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



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 (%)	1,1%	-2,9%	-0,1%	-4,1%
VAR. 12 MESES (%)	33,7%	7,0%	35,7%	8,6%



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



[@cogointeligencia](https://www.instagram.com/cogointeligencia)

