

# CANA

## SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2025/2026



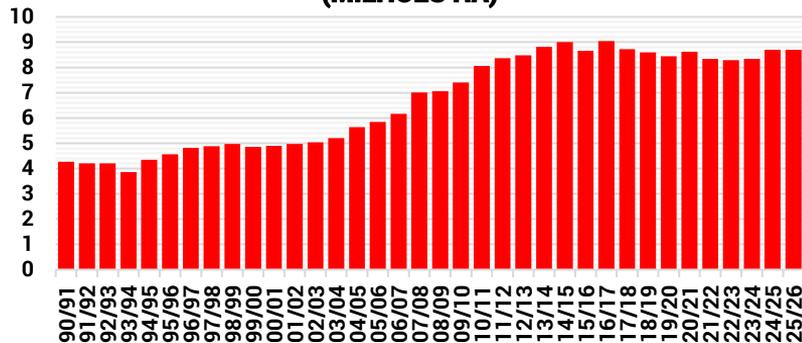
JANEIRO/2025



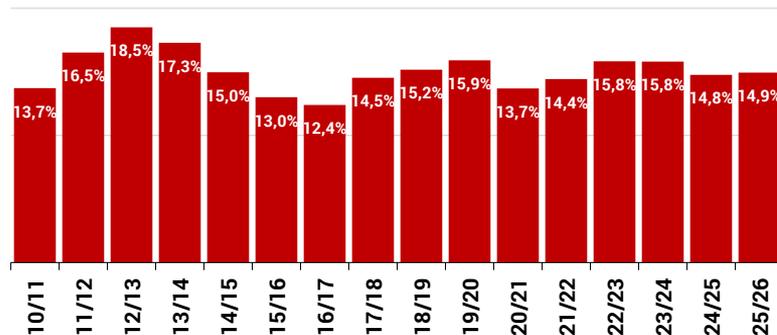
- No acumulado da safra 2024/2025 (abril de 2024 a março de 2025), a moagem de cana-de-açúcar no Centro-Sul do Brasil até 01/01/2025, atingiu 613,6 milhões de toneladas, queda de 4,7% ante o mesmo período da temporada 2023/2024.
- De acordo com dados do Centro de Tecnologia Canavieira (CTC), a produtividade da cana-de-açúcar na safra 2024/2025 caiu 10,8% na Região Centro-Sul em relação à temporada anterior.
- A safra atual registrou 136,3 Kg de Açúcar Total Recuperável (ATR) por tonelada de cana-de-açúcar, superando a safra passada, que teve 134,5 Kg de ATR por tonelada.
- As condições climáticas favoráveis podem impulsionar a safra 2025/2026 de cana-de-açúcar no Centro-Sul.
- Após uma seca severa e focos de incêndio, as chuvas de novembro e dezembro foram, em média, acima do esperado nas principais regiões produtoras de cana-de-açúcar do Centro-Sul, aumentando o otimismo quanto à recuperação das lavouras.
- Além disso, a expansão do plantio de cana de 18 meses, prevista para o início de 2025, pode influenciar a produção futura, especialmente na safra 2025/2026.
- Apesar disso, o clima no primeiro trimestre de 2025 será determinante para o desempenho da safra 2025/2026.



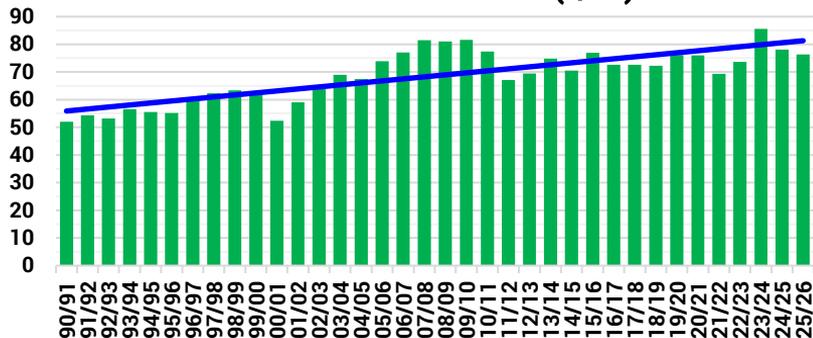
### CANA-DE AÇÚCAR: ÁREA COLHIDA NO BRASIL (MILHÕES HA)



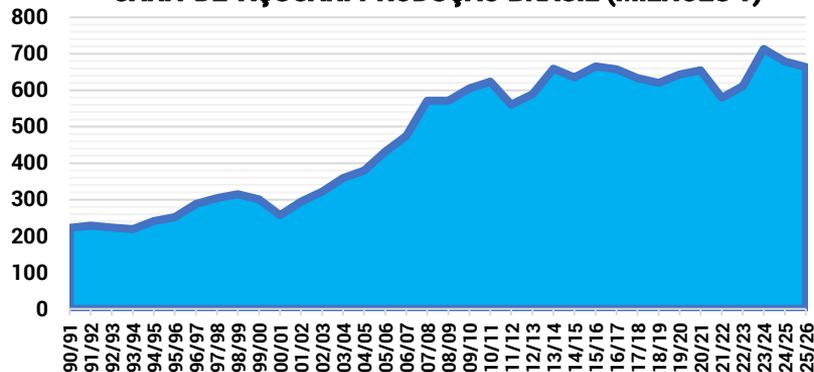
### CANA: ÁREAS DE RENOVAÇÃO (MUDAS + PLANTIOS) % DA ÁREA TOTAL



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



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

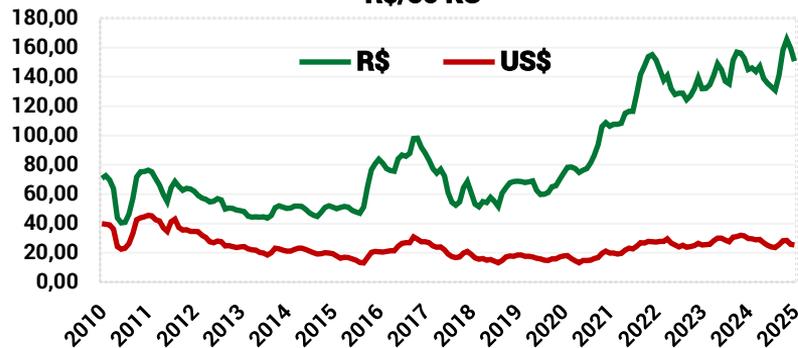


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 150,72 por saca de 50 Kg, com recuo de 5,5% nos últimos 30 dias, mas com alta de 3,9% em 12 meses.
- O ritmo de comercialização do açúcar cristal no mercado spot está mais lento nos últimos dias, diante de uma demanda enfraquecida, com flexibilidade para baixar os valores das vendas.
- Na Bolsa de Nova York (ICE US), os contratos do açúcar demerara para os vencimentos de 2025 recuaram para a faixa entre 17 centavos e 19 centavos de dólar por libra-peso, com retração média de 19,8% nos últimos 12 meses.
- O Brasil continuará sendo uma incerteza, pois as estimativas da safra 2025/2026 variam entre 38 milhões e 43 milhões de toneladas de açúcar, o que pode representar mais pressão ou suporte aos preços futuros.
- As decisões políticas e climáticas em mercados como Índia e Tailândia seguem no radar, pois o governo indiano segue restringindo exportações e pode limitar a produção de etanol de cana para garantir o suprimento interno, o que minimizaria o impacto nos preços globais.
- Os preços futuros do açúcar deverão oscilar entre 17 e 18 centavos de dólar por libra-peso ao longo de 2025, sendo pressionados pela ampla oferta no Brasil e pelo Real desvalorizado.

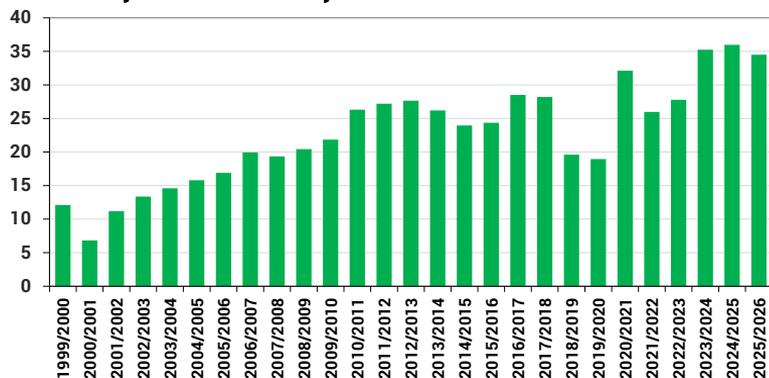
### ALÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO



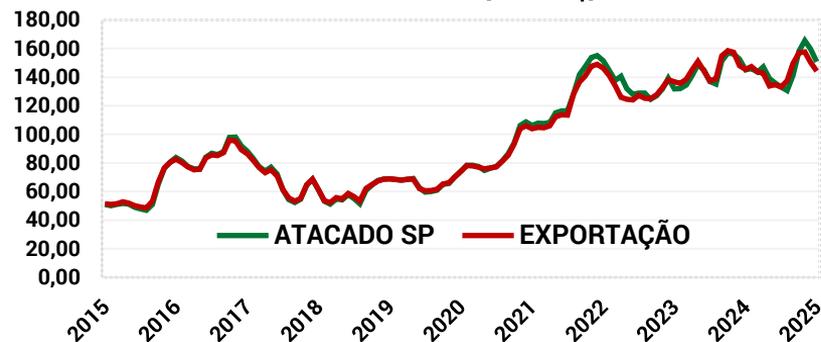
### ALÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS NO ATACADO SÃO PAULO R\$/50 KG



### ALÇÚCAR: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T

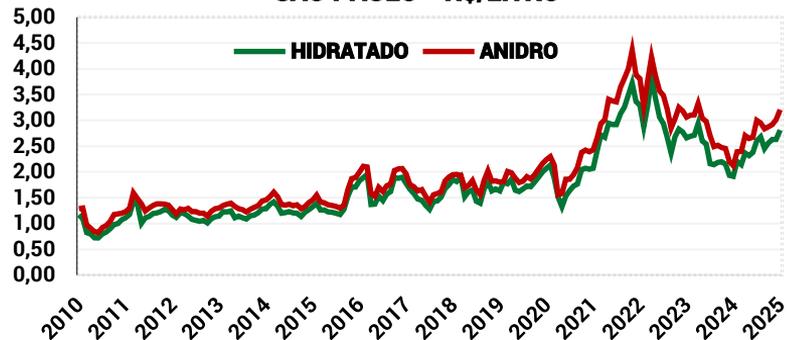


### ALÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS ATACADO SP X COTAÇÃO FAS PORTO DE SANTOS/SP - R\$/50 KG

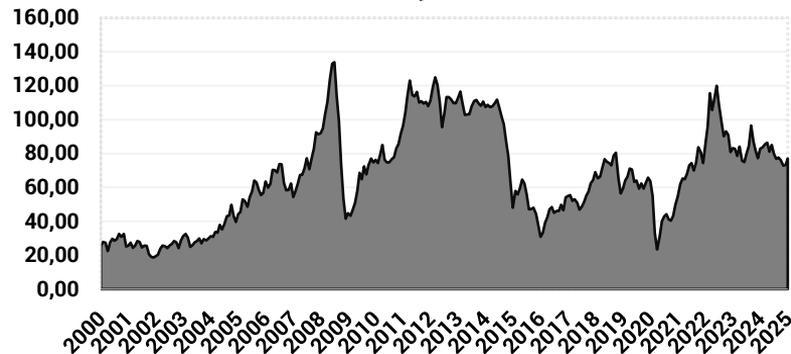


- O preço do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,81 o litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), acumulando uma expressiva alta de 47,1% nos últimos 12 meses.
- O preço do etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 3,21 o litro (sem PIS/Cofins), acumulando uma expressiva alta de 51,2% nos últimos 12 meses.
- O mês de janeiro, o primeiro da entressafra de cana, teve o preço do etanol hidratado em patamares mais elevados que os do último mês de 2024, diante da combinação de demanda aquecida e postura firme de vendedores.
- Os preços do etanol hidratado devem subir ao longo deste 1º trimestre de 2025, período da entressafra da cana-de-açúcar, de forma que a paridade etanol hidratado-gasolina na bomba, no varejo de São Paulo, terá que ficar acima dos 70% em algum momento.
- Em 2025, deverá entrar em vigor a Lei que estabelece que o percentual de mistura de etanol à gasolina passará a ser dos atuais 27,5% até os 35%, constatada a viabilidade técnica.
- Na safra 2025/2026, as perspectivas são de queda na oferta total de etanol, com redução da produção a partir da cana superando o aumento previsto para o milho, o que projeta preços mais elevados do biocombustível.

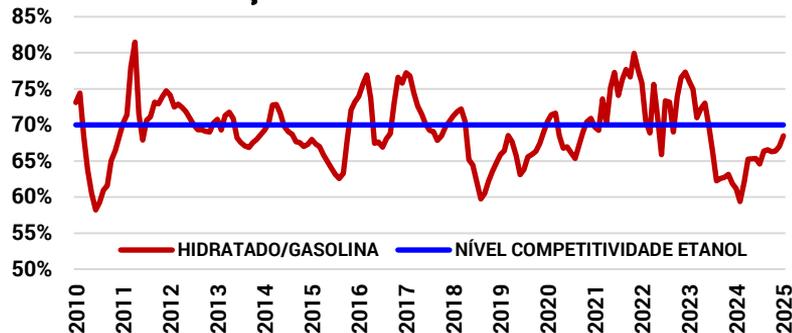
### ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



### 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 (%)	6,4%	11,5%	6,9%	12,0%
VAR. 12 MESES (%)	51,2%	24,5%	47,1%	21,1%



+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

