

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2025/2026



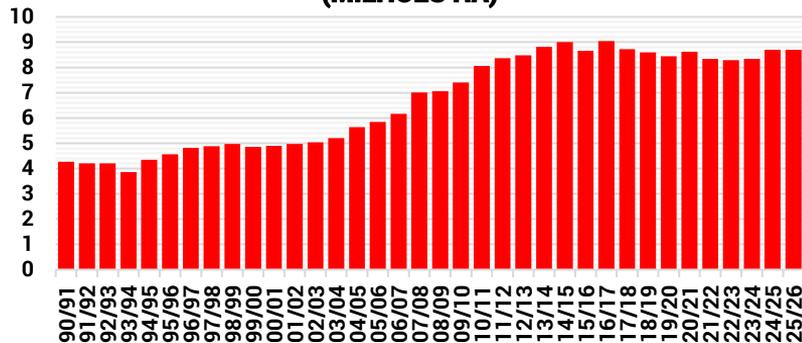
ABRIL/2025



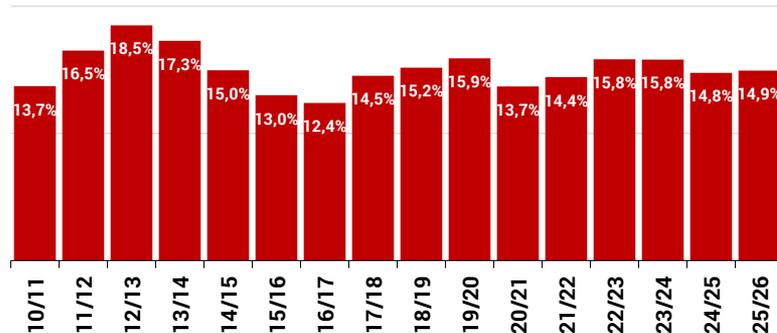
- No acumulado da safra 2024/2025 (abril de 2024 a março de 2025), a moagem de cana-de-açúcar no Centro-Sul do Brasil atingiu 621,8 milhões de toneladas, queda de 5,0% ante à safra 2023/2024.
- Apesar da redução da moagem em comparação com a safra anterior, que já era esperada, a safra 2024/2025 registrou a segunda maior moagem na história do Centro-Sul, além de registrar um novo recorde na fabricação de etanol.
- Os canaviais sofreram queda de produtividade no Centro-Sul, após o recorde no ciclo 2023/2024, com média de 77,8 toneladas por hectare, recuo de 10,7% na comparação com a safra anterior.
- Em relação à qualidade da matéria-prima, o nível de Açúcares Totais Recuperáveis (ATR) registrado no acumulado da safra 2024/2025 atingiu 141,07 Kg de ATR por tonelada, índice 1,33% superior à safra anterior.
- O mix de destino da cana-de-açúcar para etanol no acumulado da safra 2024/2025 é de 51,95%, com os restantes 48,05% destinados à fabricação de açúcar.
- A produção de açúcar atingiu 40,1 milhões de toneladas na safra 2024/2025, queda de 5,3% sobre as 42,4 milhões de toneladas registradas no ciclo passado, enquanto a produção de etanol alcançou o recorde histórico de 34,9 bilhões de litros, uma alta de 4,1% em relação ao volume da safra anterior.



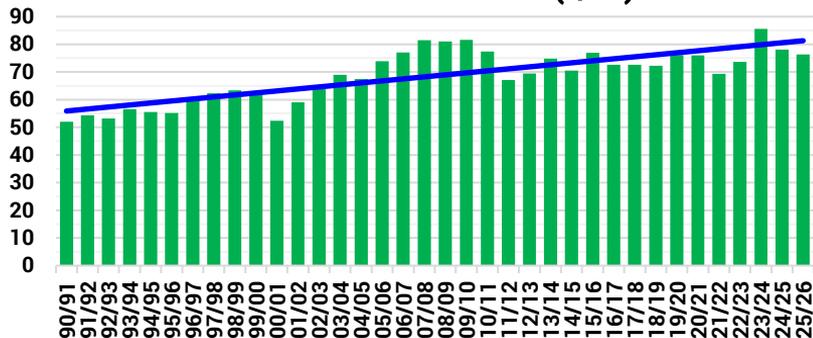
CANA-DE AÇÚCAR: ÁREA COLHIDA NO BRASIL (MILHÕES HA)



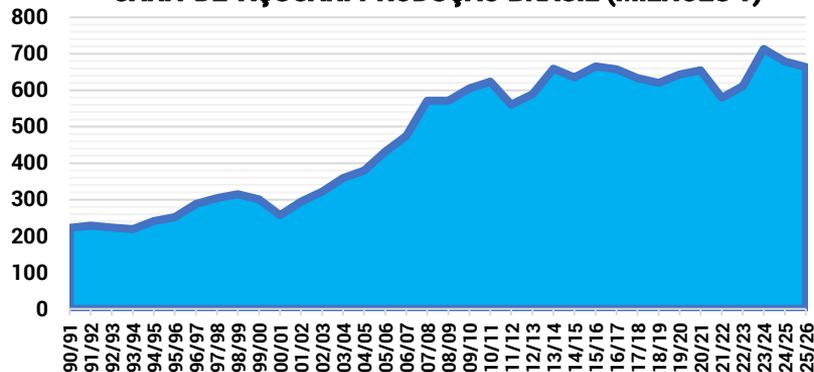
CANA: ÁREAS DE RENOVAÇÃO (MUDAS + PLANTIOS) % DA ÁREA TOTAL



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



CANA-DE AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASIL (MILHÕES T)

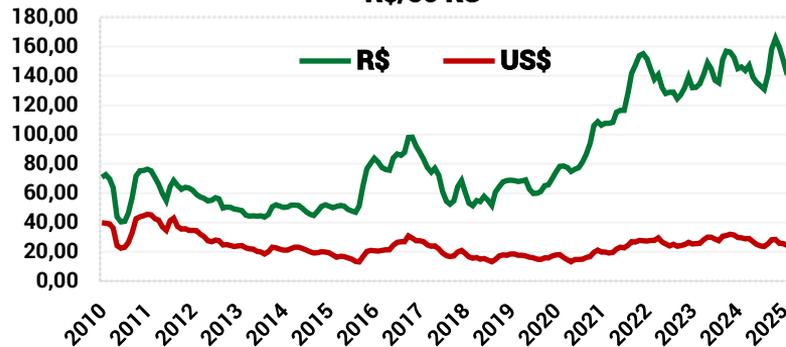


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 144,31 por saca de 50 Kg, com avanço de 3,4% nos últimos 30 dias, mas recuo de 1,9% nos últimos 12 meses.
- A manutenção dos preços domésticos neste primeiro mês da safra 2025/2026 deve-se sobretudo à limitação da oferta, principalmente dos tipos de melhor qualidade (Icumsa até 180).
- Embora a colheita da cana-de-açúcar já tenha começado em algumas regiões de São Paulo, chuvas isoladas vêm interrompendo temporariamente as operações no campo e, conseqüentemente, nas usinas.
- É comum que a disponibilidade de lotes de açúcar cristal Icumsa até 180 aumente gradativamente nas primeiras semanas de moagem, visto que usinas costumam iniciar a produção com etanol ou açúcar VHP.
- Na Bolsa de Nova York (ICE US), os contratos do açúcar para os vencimentos de 2025 oscilam entre 17,70 centavos e 17,90 centavos de dólar por libra-peso, enquanto os contratos para 2026 giram entre 17,00 centavos e 18,30 centavos de dólar.
- Os futuros estão sendo pressionados pela preocupação com as tarifas comerciais dos Estados Unidos, pois uma guerra comercial poderia enfraquecer o crescimento econômico global e prejudicar a demanda de açúcar.

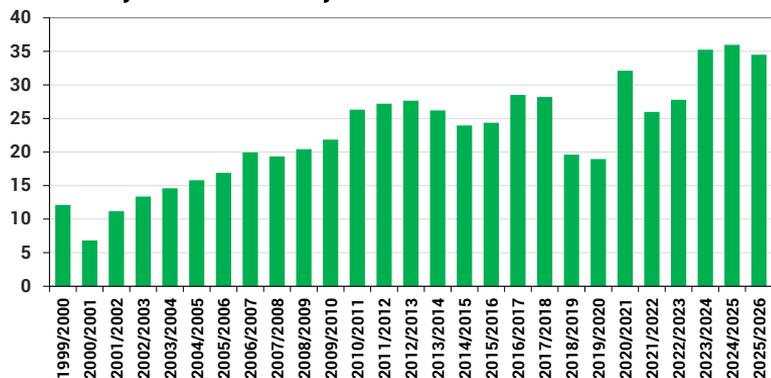
ALÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO



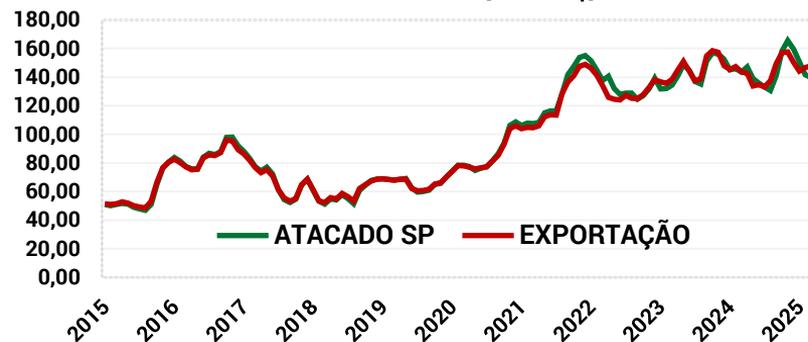
ALÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS NO ATACADO SÃO PAULO R\$/50 KG



ALÇÚCAR: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T

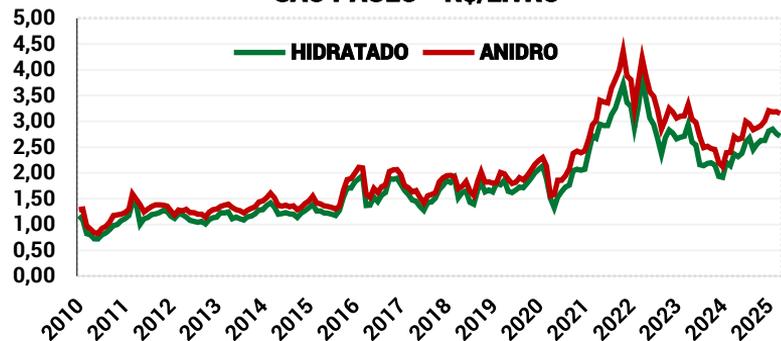


ALÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS ATACADO SP X COTAÇÃO FAS PORTO DE SANTOS/SP - R\$/50 KG

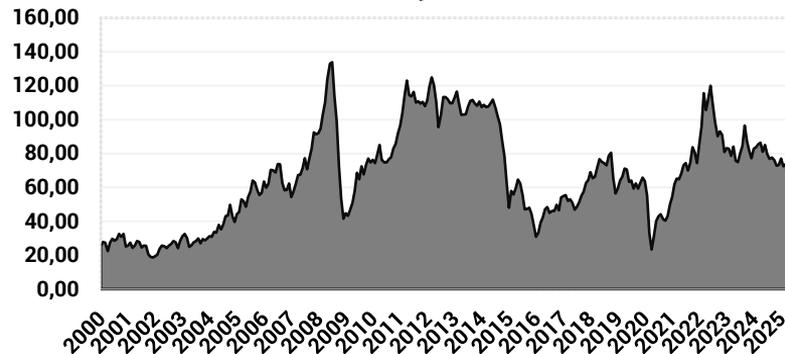


- O preço do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,71 o litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), com um recuo de 1,8% nos últimos 30 dias, mas ainda acumulando uma expressiva alta de 14,5% nos últimos 12 meses.
- O preço do etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 3,15 o litro (sem PIS/Cofins), com recuo de 1,3% nos últimos 30 dias, mas com alta de 16,4% nos últimos 12 meses.
- Os agentes do mercado seguem cautelosos com a entrada de produto da nova safra 2025/2026 e o foco atual tem sido o fechamento de contratos envolvendo o etanol anidro.
- O setor também está atento às movimentações nas cotações do petróleo e aos possíveis desdobramentos sobre o preço da gasolina A nas refinarias.
- As cotações do petróleo se recuperaram nos últimos dias, mas ainda se mantêm abaixo dos US\$ 70 por barril desde início de abril.
- Outra expectativa envolve a proximidade da mudança do PIS/Cofins a partir de 1º de maio, o que tende a melhorar a liquidez do etanol hidratado nos próximos dias, já que os estoques seguem apertados e as vendas aquecidas.
- Atualmente, o açúcar está com preço 56,5% superior ao do etanol hidratado e 40,7% maior que o do anidro.

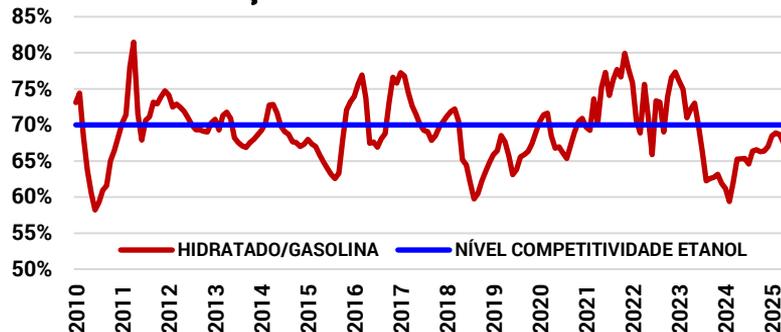
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



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 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
MÉDIA 2024/2025	2,89	0,52	2,55	0,46
MÉDIA 2025/2026	3,15	0,54	2,71	0,46
VAR. 30 DIAS (%)	-1,3%	-3,4%	-1,8%	-4,0%
VAR. 12 MESES (%)	16,4%	0,3%	14,5%	-1,3%



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



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

