

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2025/2026



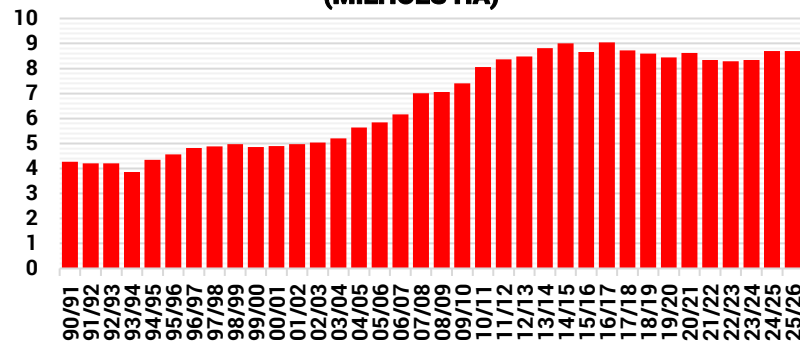
JULHO/2025



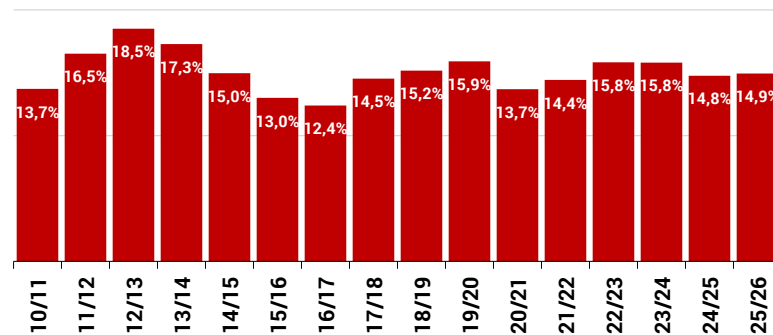
- No acumulado da safra 2025/2026 (1º/04/2025 a 1º/07/2025), o nível de Açúcares Totais Recuperáveis (ATR) registrado atingiu 122,19 Kg de ATR por tonelada, retração de 4,8% ante o mesmo período do ciclo anterior.
- A produtividade no acumulado do ciclo 2025/2026 registra queda de 11% no comparativo com igual período da última safra.
- Essa retração no rendimento agrícola somada a quebra de 5% na qualidade da matéria-prima resulta em uma queda na quantidade total de ATR por hectare superior a 15% na área colhida no Centro-Sul até o momento.
- O mix de destino da cana-açúcar para etanol está em 48,98% no acumulado da safra 2025/2026, com 51,02% destinados ao açúcar.
- A produção de açúcar no acumulado desde o início da safra 2025/2026 recuou 14,2% em comparação com o mesmo período do ciclo anterior.
- No acumulado do atual ciclo agrícola 2025/2026, a fabricação de etanol recuou 14,8% ante o mesmo período da safra anterior, com retração de 13,8% no hidratado e de 16,5% no anidro.
- 257 unidades produtoras na região Centro-Sul estão em operação, ante 259 no ciclo anterior.



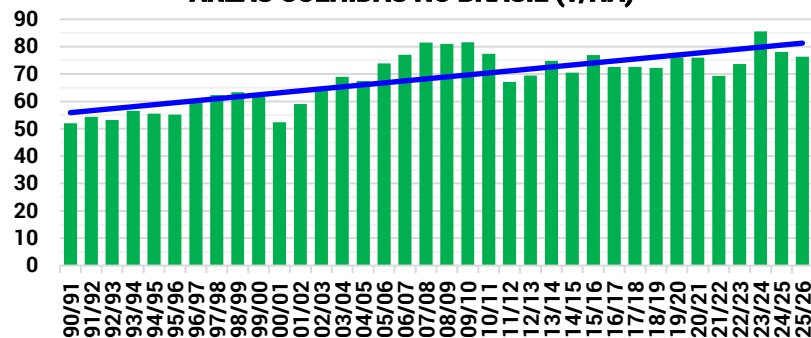
**CANA-DE-AÇÚCAR: ÁREA COLHIDA NO BRASIL
(MILHÕES HA)**



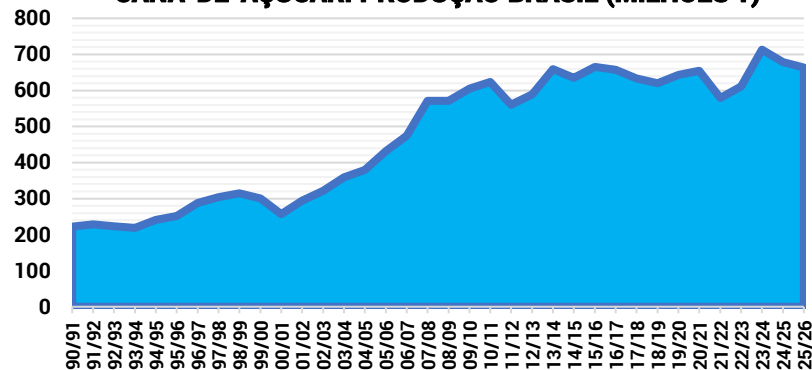
**CANA: ÁREAS DE RENOVAÇÃO (MUDAS + PLANTIOS)
% DA ÁREA TOTAL**



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



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

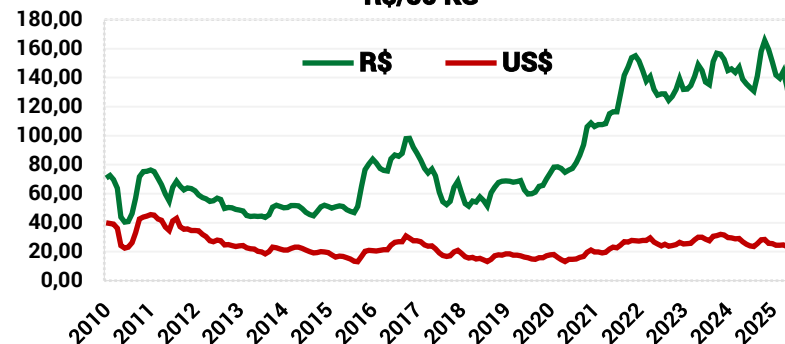


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor Icumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 123,02 por saca de 50 Kg, com recuo de 0,3% nos últimos 30 dias e de 11,9% nos últimos 12 meses.
- Apesar de a demanda por açúcar cristal branco no mercado spot se manter desaquecida, os valores do açúcar estão mais estáveis.
- Esse comportamento reflete a postura mais firme dos agentes das usinas em relação aos preços pedidos e a reação nos preços externos do açúcar.
- A queda na produção de açúcar no atual ciclo reforçou a tendência de sustentação dos preços,
- A curva de ATR tende a permanecer abaixo dos níveis das duas últimas safras.
- Na Bolsa de Nova York (ICE US), os contratos do açúcar para os vencimentos em 2025/2026 oscilam entre 16,56 centavos e 17,32 centavos de dólar por libra-peso, com recuo médio de 12,9% nos últimos 12 meses.
- O clima favorável na Índia e na Tailândia, somado à boa produção brasileira, reforça as expectativas de excedente global de oferta em 2025/2026.
- As paridades entre os mercados externo e interno se aproximaram, com as vendas de açúcar no mercado spot remunerando 0,8% a mais que as vendas externas.

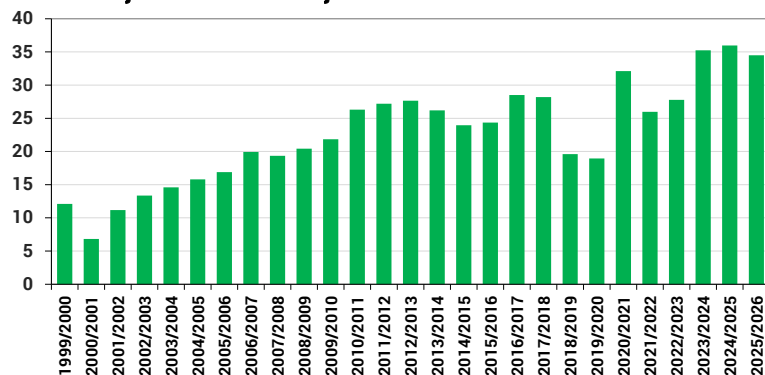
AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO



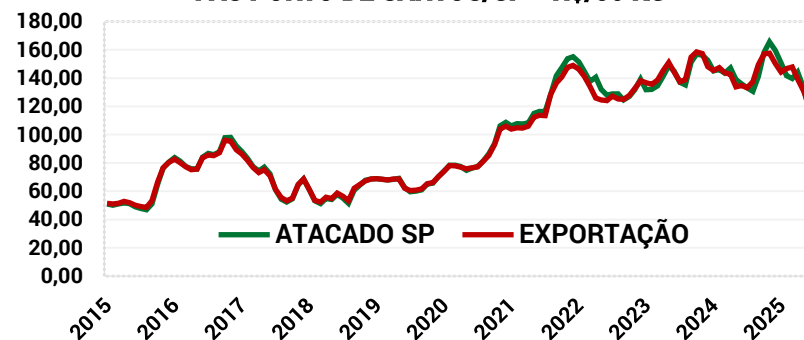
AÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS NO ATACADO SÃO PAULO R\$/50 KG



AÇÚCAR: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T

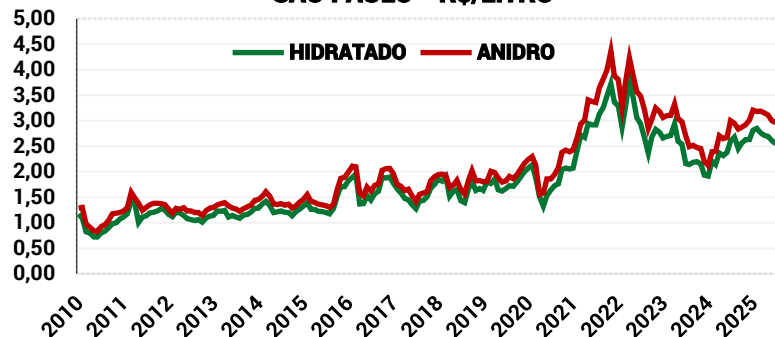


AÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS ATACADO SP X COTAÇÃO FAS PORTO DE SANTOS/SP - R\$/50 KG

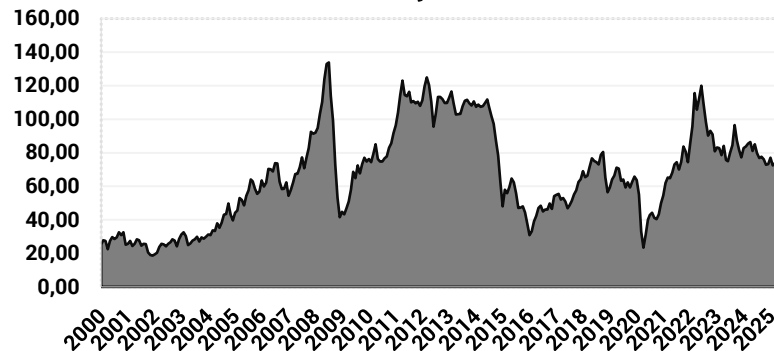


- O preço do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,55 o litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), com um recuo de 2,3% nos últimos 30 dias e de 2,0% em 12 meses.
- O preço do etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,96 o litro (sem PIS/Cofins), com recuo de 1,3% nos últimos 30 dias e de 1,3% em 12 meses.
- Os compradores seguem com baixo interesse de fechar novas aquisições, indicando já ter realizado aquisições anteriormente e o período de férias escolares é outro fator que reforça a diminuição na demanda, reduzindo a circulação de veículos.
- Do lado da oferta, alguns vendedores estão mais flexíveis nos valores de venda, enquanto outros optam por se afastar do mercado, pressionando os preços.
- A baixa produtividade da cana (medida pela ATR), a ocorrência de geadas em regiões produtoras no último mês, o mix mais açucareiro (diante da remuneração mais atrativa frente aos etanóis), o fraco desempenho das vendas de combustíveis, as taxas de juros, entre outros, são fatores desafiadores para os players do segmento.
- Somando CBios disponíveis para comercialização e créditos já aposentados para cumprimento da meta de 2025, chega a 80% os títulos necessários para atendimento integral da cota exigida no RenovaBio.

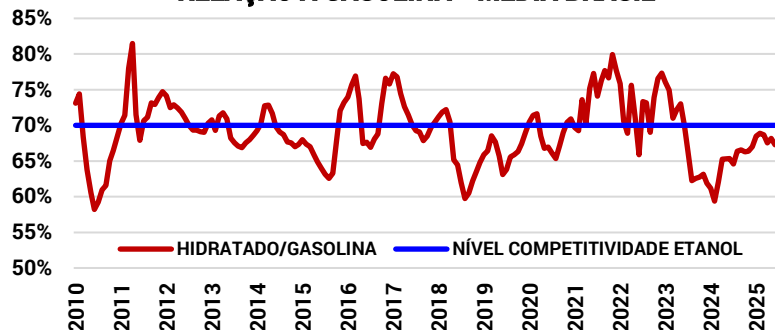
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



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	3,06	0,54	2,64	0,47
VAR. 30 DIAS (%)	-1,3%	-2,4%	-2,3%	-3,4%
VAR. 12 MESES (%)	-1,3%	-1,7%	-2,0%	-2,4%



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@cogointeligencia

