

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2025/2026



AGOSTO/2025

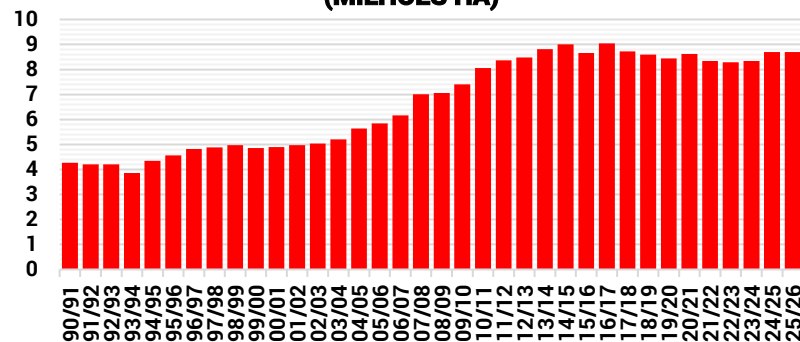


- No acumulado da safra 2025/2026 (1º/04/2025 a 1º/08/2025), a moagem de cana-de-açúcar no Centro-Sul atingiu 306,2 milhões de toneladas, recuo de 8,5% em comparação com igual período da temporada anterior 2024/2025.
- No acumulado desde o início da safra até 1º de agosto, a fabricação de açúcar recuou 7,7%, enquanto a de etanol caiu ainda mais, em 11,9%.
- No acumulado da safra, em relação à qualidade da matéria-prima, o nível de Açúcares Totais Recuperáveis (ATR), marcou 126,85 Kg de ATR por tonelada, retração de 4,7% ante a safra anterior e o menor patamar observado em 10 anos.

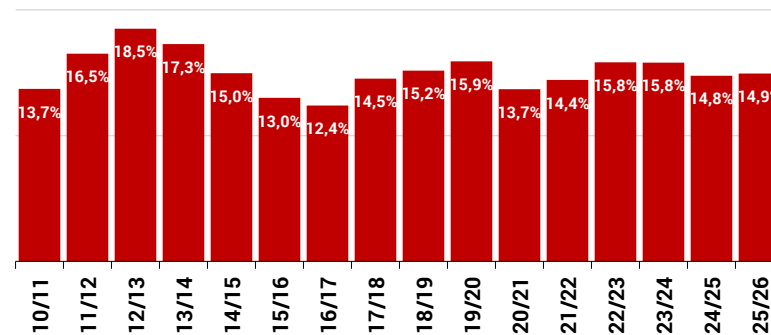
- No acumulado da safra, há redução de 9,8% na produtividade, com média de 79,8 toneladas por hectare frente às 88,4 toneladas por hectare do ciclo anterior.
- O setor vive uma situação atípica nesta safra, pois normalmente há uma relação inversa entre produtividade agrícola e qualidade da matéria-prima, mas, neste ano, o regime de chuvas foi desfavorável em ambas as fases críticas do ciclo da cana-de-açúcar.
- A queda de 9,8% na produtividade somada à perda de 4,7% no ATR geraram uma redução próxima a 15% na quantidade de ATR por hectare colhido (TAH), prejudicando a quantidade de produtos extraída por unidade de área.



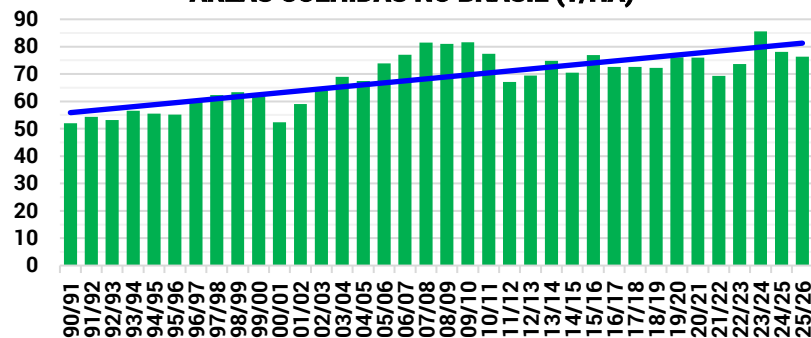
**CANA-DE-AÇÚCAR: ÁREA COLHIDA NO BRASIL
(MILHÕES HA)**



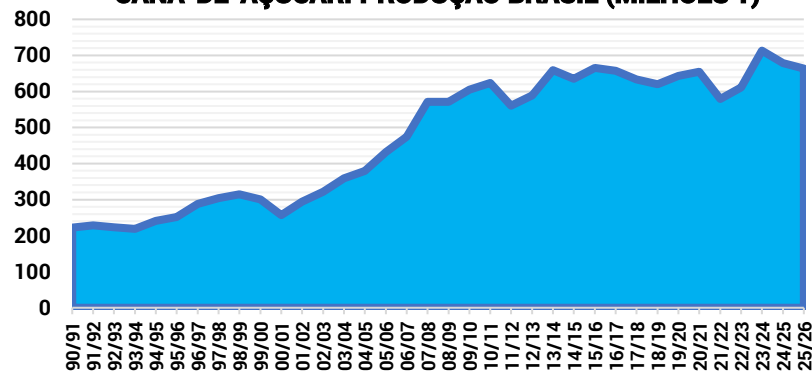
**CANA: ÁREAS DE RENOVAÇÃO (MUDAS + PLANTIOS)
% DA ÁREA TOTAL**



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



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

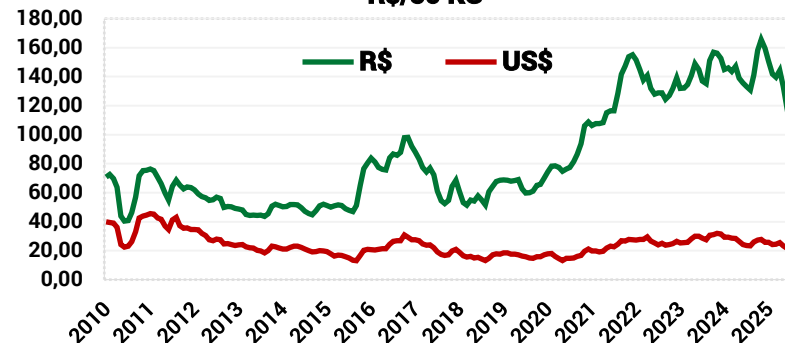


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor lumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 121,11 por saca de 50 Kg, com leve alta de 0,1% nos últimos 30 dias, mas recuo de 7,4% nos últimos 12 meses.
- Essa recuperação é resultado de negociações envolvendo o açúcar cristal de melhor qualidade (do tipo lumsa 150) a preços mais altos.
- Em relação ao mix de produção, 54,1% da cana-de-açúcar colhida na parcial da atual safra no Centro-Sul foi destinada à fabricação de açúcar.
- As vendas de açúcar no mercado spot remuneram 4,1% a mais que as vendas externas.
- No cenário externo, os preços do açúcar demerara na Bolsa de Nova York estão sustentados pela menor produtividade de cana na Região Centro-Sul do Brasil e, consequentemente, da redução na produção de açúcar.
- Os canaviais colhidos na atual temporada 2025/2026 enfrentaram condições climáticas adversas, como seca e múltiplos focos de queimadas no segundo semestre de 2024, resultando em menor teor de sacarose, reduzindo, portanto, o potencial de exportações de açúcar.
- Na Bolsa de Nova York (ICE US), os contratos do açúcar para os vencimentos em 2025/2026 oscilam entre 16,25 centavos e 16,83 centavos de dólar por libra-peso, com recuo médio de 16,2% nos últimos 12 meses.

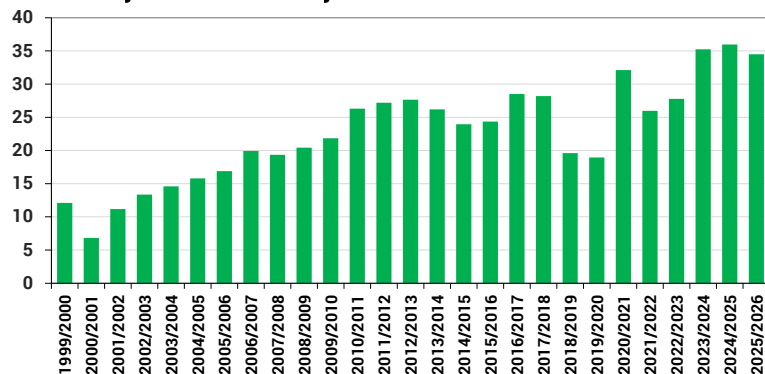
AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO



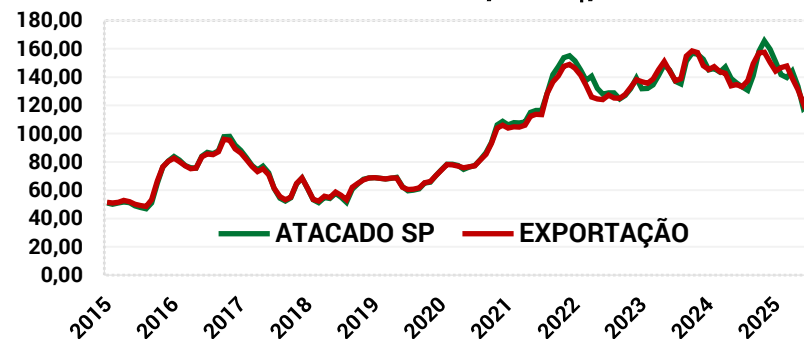
AÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS NO ATACADO SÃO PAULO R\$/50 KG



AÇÚCAR: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T

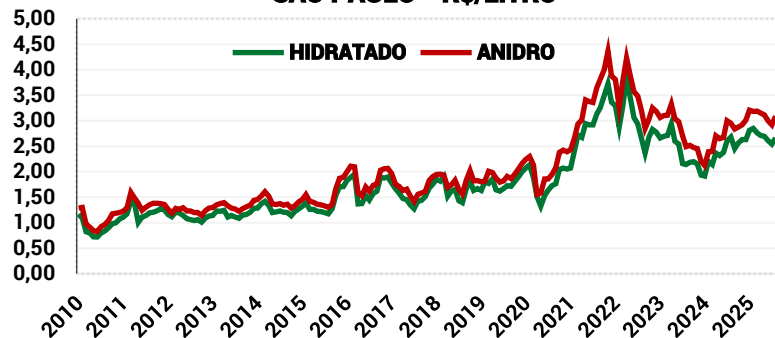


AÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS ATACADO SP X COTAÇÃO FAS PORTO DE SANTOS/SP - R\$/50 KG

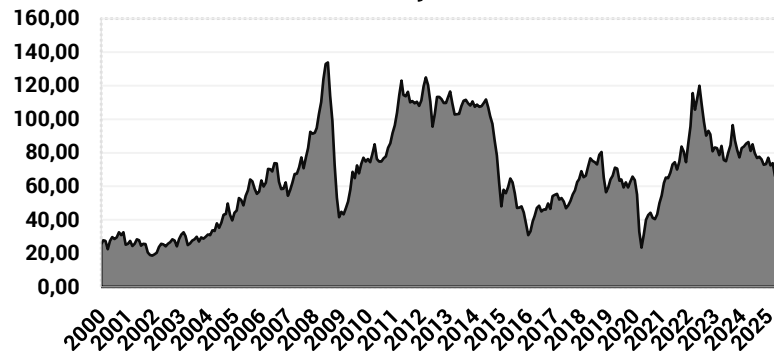


- O preço do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,66 o litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), com uma alta de 4,7% nos últimos 30 dias e recuo de 0,7% em 12 meses.
- O preço do etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 3,09 o litro (sem PIS/Cofins), com alta de 5,8% nos últimos 30 dias e de 4,7% nos últimos 12 meses.
- Os preços estão firmes mesmo com a demanda por etanol hidratado enfraquecida.
- Porém, o volume de biocombustível negociado no Estado de São Paulo se mantém estável.
- Esse cenário decorre do fato de muitos demandantes realizarem aquisições em outros estados do Centro-Sul, sobretudo em Mato Grosso, Mato Grosso do Sul e Goiás, já estocados nas bases de Paulínia/SP e Guarulhos/SP.
- Esses volumes vêm sendo negociados, em alguns casos, a preços mais competitivos para os compradores.
- O aumento dos preços no segmento produtor nas últimas semanas e os consequentes repasses na ponta varejista restringem um pouco novas aquisições de etanol hidratado pelas distribuidoras.
- O preço do açúcar no atacado está 34,2% acima do etanol hidratado e 20,4% acima do etanol anidro.

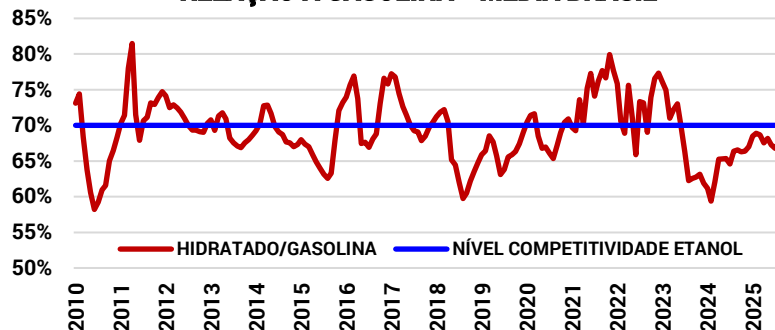
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



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	0,51	2,55	0,45
MÉDIA 2025/2026	3,05	0,55	2,64	0,48
VAR. 30 DIAS (%)	5,8%	9,0%	4,7%	7,9%
VAR. 12 MESES (%)	4,7%	8,6%	-0,7%	2,9%



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



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

