

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2025/2026



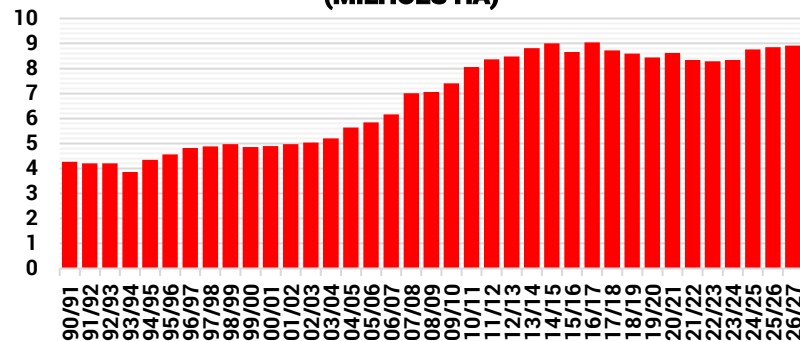
SETEMBRO/2025



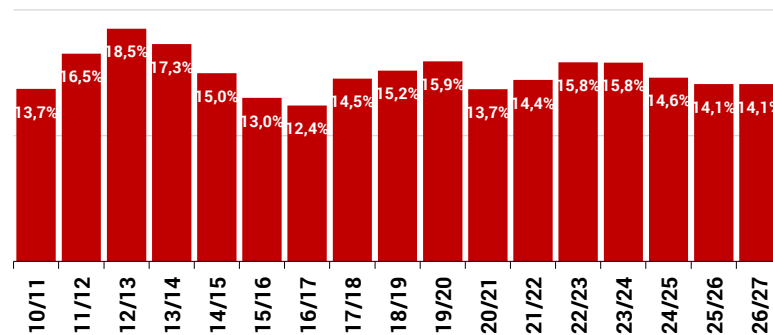
- No acumulado da safra 2025/2026 (1º/04/2025 a 31/08/2025), a moagem de cana-de-açúcar no Centro-Sul atingiu 353,9 milhões de toneladas, recuo de 6,6% em comparação com igual período da temporada anterior 2024/2025.
- No acumulado desde o início da safra até 1º de agosto, a fabricação de açúcar recuou 7,7%, enquanto a de etanol caiu ainda mais, em 11,9%.
- O preço do açúcar está 26,9% maior que o do etanol hidratado e 12,5% acima do etanol anidro.
- Entre os dois etanóis, o valor do anidro está 12,8% maior que o do hidratado em São Paulo.
- Segundo o Centro de Tecnologia Canavieira (CTC), a produtividade dos canaviais do Centro-Sul do Brasil manteve trajetória de queda em agosto.
- A média foi de 77,5 toneladas/ha, abaixo das 78,8 toneladas/ha registradas em agosto de 2024 (-1,6%).
- A qualidade da cana-de-açúcar, medida pelo Açúcar Total Recuperável (ATR) recuou de 148,4 quilos por tonelada para 144,2 quilos por tonelada, queda de 2,9%.
- No acumulado da safra 2025/2026, a retração é mais expressiva: a produtividade caiu 8,2%, atingindo 79,2 toneladas por hectare, contra 86,3 toneladas por hectare em igual período do ciclo anterior.



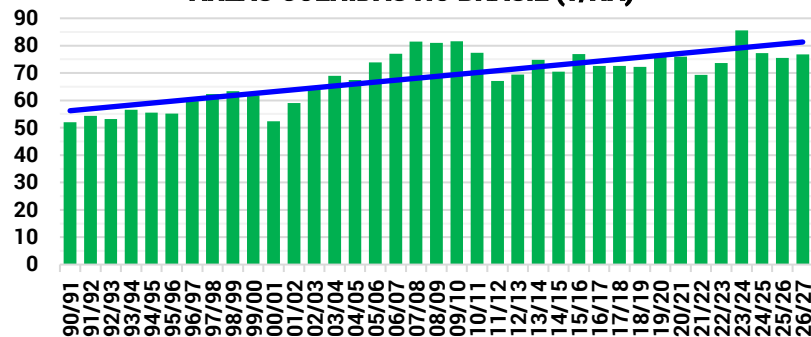
**CANA-DE-AÇÚCAR: ÁREA COLHIDA NO BRASIL
(MILHÕES HA)**



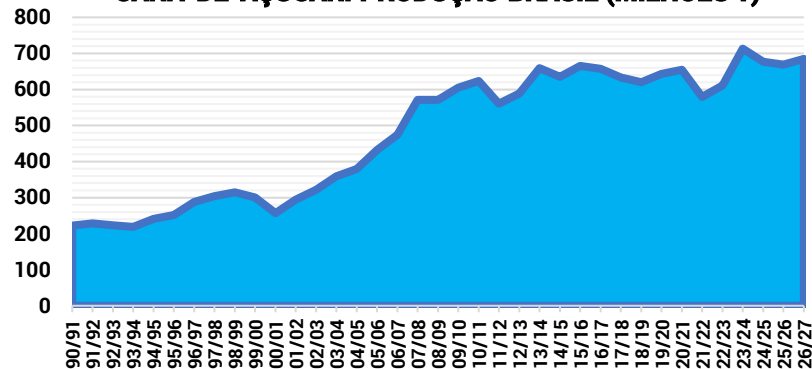
**CANA: ÁREAS DE RENOVAÇÃO (MUDAS + PLANTIOS)
% DA ÁREA TOTAL**



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



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

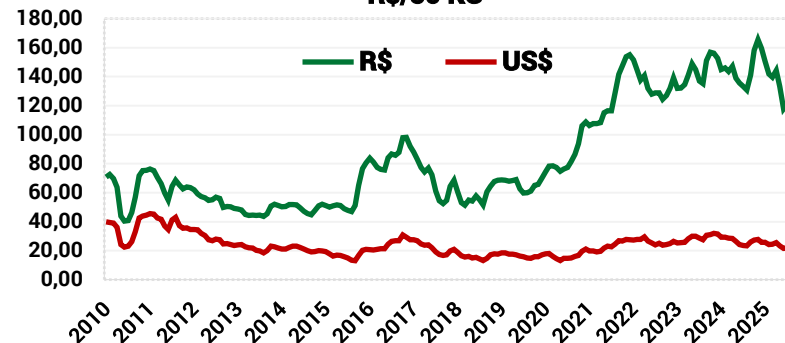


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor lumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 117,77 por saca de 50 Kg, com recuo de 0,9% nos últimos 30 dias e de 16,6% nos últimos 12 meses.
- As vendas de açúcar no mercado spot remuneram 6,2% a mais do que as vendas externas.
- A possibilidade de exportações indianas tende a atuar como fator de pressão sobre os preços internacionais do açúcar.
- A Índia terá excedente de açúcar para exportação na safra 2025/2026, que começa em 1º de outubro, mas ainda não há definição sobre volumes.
- No ciclo atual, o país autorizou 1 milhão de toneladas para exportação, apesar do recuo na produção.
- A indústria de açúcar da Índia pediu ao governo que autorize a exportação de 2 milhões de toneladas de açúcar na temporada 2025/2026 (início em outubro).
- Os embarques indianos podem pesar nas cotações globais, mas ajudariam o governo a sustentar os preços locais do açúcar e assegurar que agricultores recebam o preço mínimo garantido pela cana nas usinas.
- Na Bolsa de Nova York (ICE US), os contratos do açúcar para os vencimentos em 2025/2026 oscilam entre 16,00 centavos e 16,73 centavos de dólar por libra-peso.

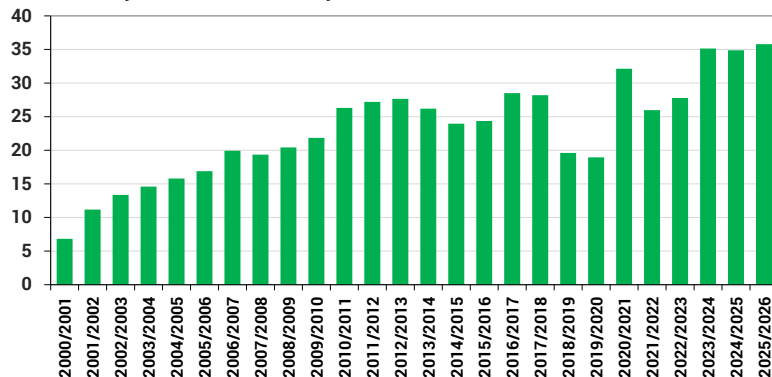
AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO



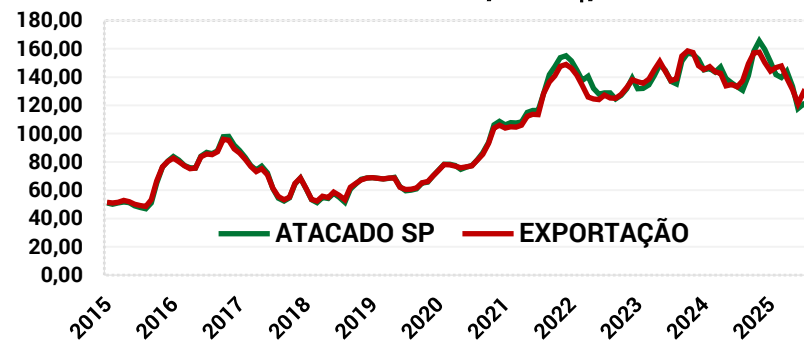
AÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS NO ATACADO SÃO PAULO R\$/50 KG



AÇÚCAR: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T

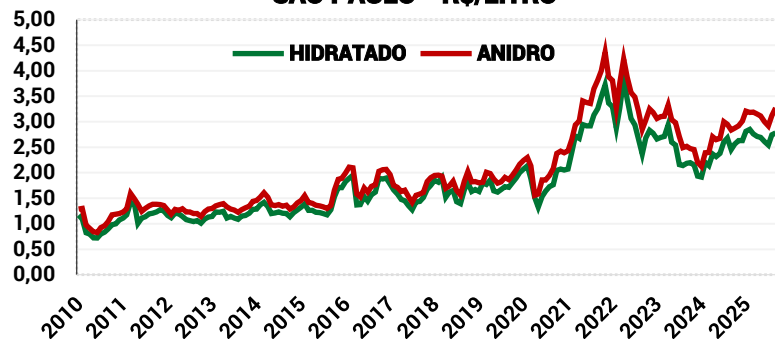


AÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS ATACADO SP X COTAÇÃO FAS PORTO DE SANTOS/SP - R\$/50 KG

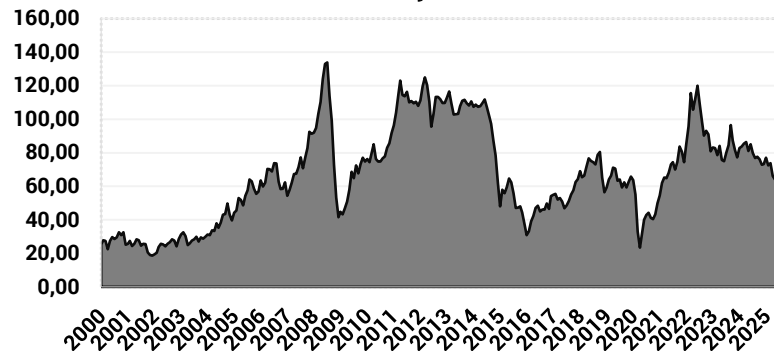


- O preço do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,78 o litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), com leve alta de 1,5% nos últimos 30 dias e de 13,4% nos últimos 12 meses.
- O preço do etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 3,27 o litro (sem PIS/Cofins), com alta de 4,8% nos últimos 30 dias e de 15,4% nos últimos 12 meses.
- As distribuidoras realizam pequenas aquisições fora do mercado de São Paulo e, apesar dos preços firmes, o volume de etanol hidratado captado no mercado spot nos últimos sete dias é o menor da safra 2025/2026.
- No comparativo anual, a quantidade negociada caiu pela metade (redução de 48,4%).
- Do lado vendedor, a participação é bastante tímida, com vendas pontuais e pequenas.
- O volume negociado de anidro juntamente nos mercados spot e de contratos cresceu 13% em agosto na comparação com o mês anterior, e, no caso do hidratado, o desempenho também é ótimo, com aumento de 13,1%.
- O aumento do percentual de mistura de etanol anidro de 27% para 30% na gasolina C (E30), em vigor desde 1º/08/2025, dá suporte ao crescimento do volume do anidro negociado no mercado spot de São Paulo.

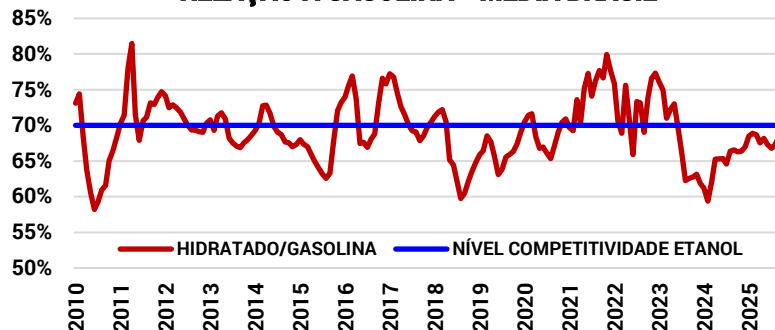
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



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	3,10	0,56	2,68	0,49
VAR. 30 DIAS (%)	4,8%	7,2%	1,5%	3,7%
VAR. 12 MESES (%)	15,4%	18,2%	13,4%	16,1%



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



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

