

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2025/2026



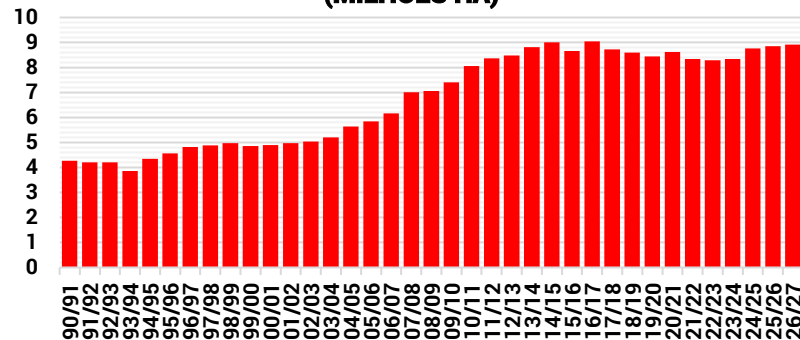
OUTUBRO/2025



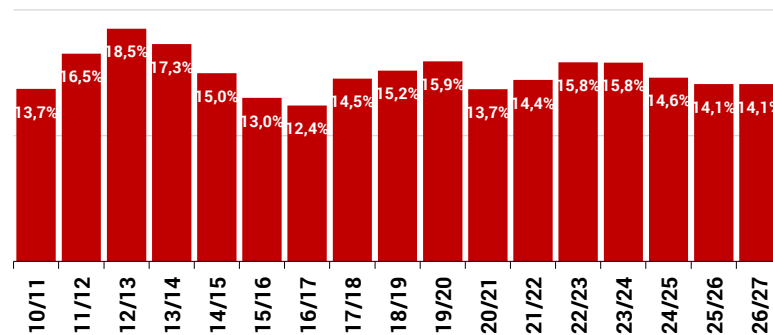
- No acumulado da safra 2025/2026 (1º/04/2025 a 30/09/2025), a moagem de cana-de-açúcar no Centro-Sul atingiu 490,9 milhões de toneladas, recuo de 3,0% em comparação com igual período da temporada anterior 2024/2025.
- 259 usinas estão operando na Região Centro-Sul.
- No acumulado da safra 2025/2026, a produção de açúcar cresceu 0,8% ante o mesmo período da temporada anterior, enquanto a fabricação de etanol sofreu uma retração de 8,8%.
- A moagem, a produtividade média da cana e o nível de ATR estão mais baixos na safra 2025/2026.
- Segundo o Centro de Tecnologia Canavieira (CTC), a produtividade dos canaviais do Centro-Sul do Brasil, no acumulado da safra (abril a setembro), alcançou 77,7 toneladas/hectare, 5,5 toneladas/hectare a menos ante as 83,2 toneladas/hectare da safra passada.
- Em relação à qualidade da matéria-prima, o nível de Açúcares Totais Recuperáveis (ATR) no acumulado da safra marcou 136,04 Kg de ATR por tonelada, registrando retração de 3,6% na comparação com o valor observado na mesma posição no ciclo anterior.
- A produtividade agrícola deve subir na próxima safra 2026/2027, com canaviais mais jovens e recuperação do ATR após um início fraco no ciclo atual.



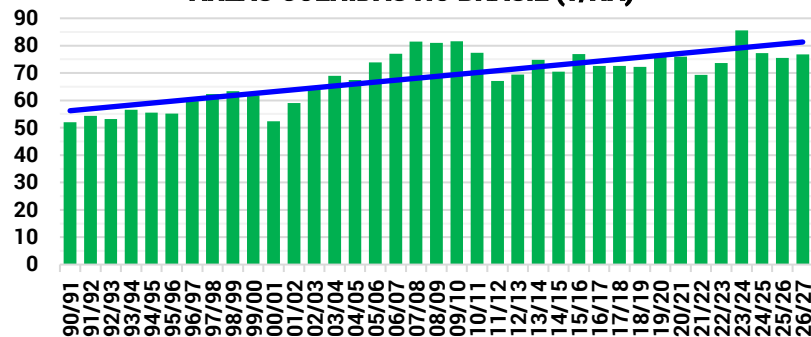
CANA-DE-AÇÚCAR: ÁREA COLHIDA NO BRASIL (MILHÕES HA)



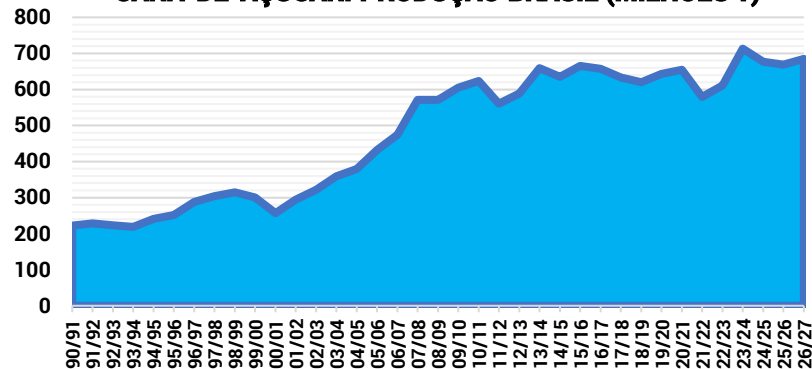
CANA: ÁREAS DE RENOVAÇÃO (MUDAS + PLANTIOS) % DA ÁREA TOTAL



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

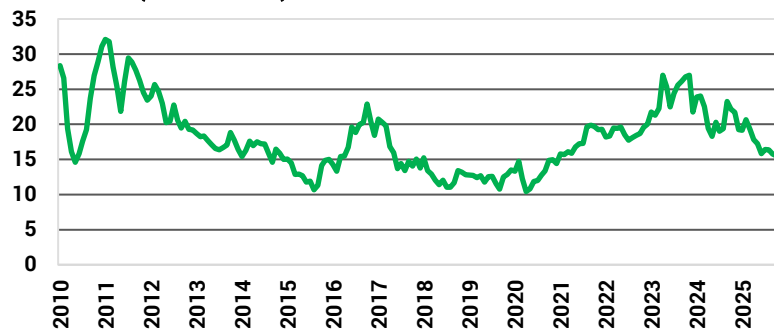


CANA-DE-AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASIL (MILHÕES T)

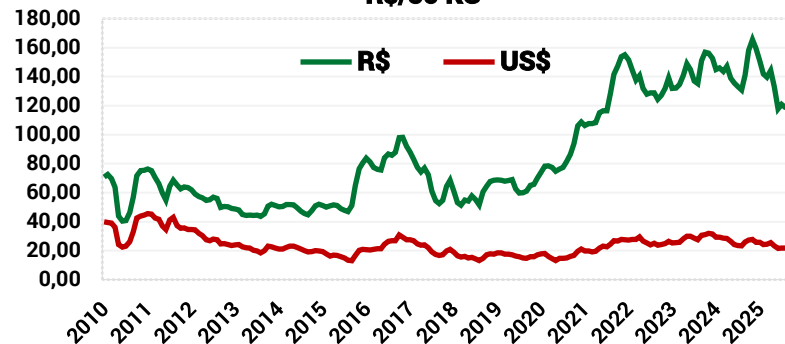


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor lumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 116,10 por saca de 50 Kg, com recuo de 2,0% nos últimos 30 dias e de expressivos 26,6% nos últimos 12 meses.
- Embora a demanda no mercado spot tenha apresentado sinais pontuais de aquecimento ao longo da safra 2025/2026, essa movimentação ainda tem sido insuficiente para proporcionar maior sustentação aos preços negociados.
- No mercado internacional, as cotações do açúcar demerara sofrem forte pressão negativa na Bolsa de Nova York, em meio a previsões indicando oferta abundante para o ciclo mundial 2025/2026.
- Na Bolsa de Nova York (ICE US), os contratos do açúcar para os vencimentos em 2025/2026 oscilam entre 14,85 centavos e 15,50 centavos de dólar por libra-peso.
- No Brasil, deve haver expansão na oferta de açúcar na próxima temporada 2026/2027, com maior área colhida, com as reformas feitas após as queimadas de 2025.
- No longo prazo, o mercado refletirá o superávit global, com expansão de oferta no Brasil, Índia e Tailândia.
- A Índia deve aumentar a produção em 6 milhões de toneladas após monções acima da média, enquanto a Tailândia deve registrar uma expansão de 14% na produção, diante do aumento da área colhida de cana.

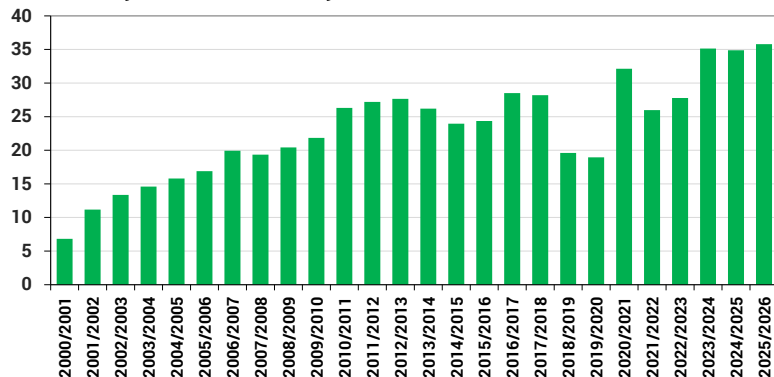
AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO



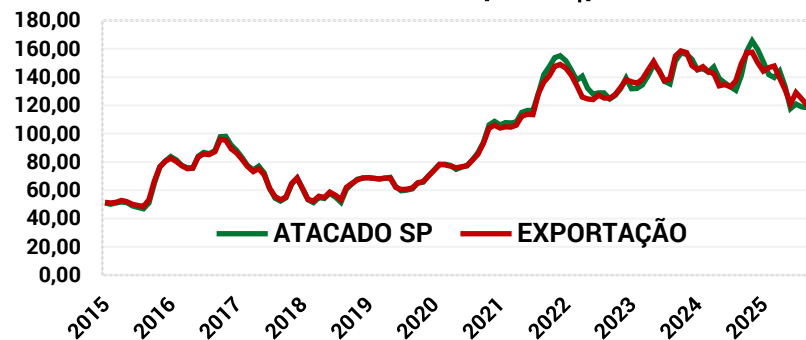
AÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS NO ATACADO SÃO PAULO R\$/50 KG



AÇÚCAR: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T

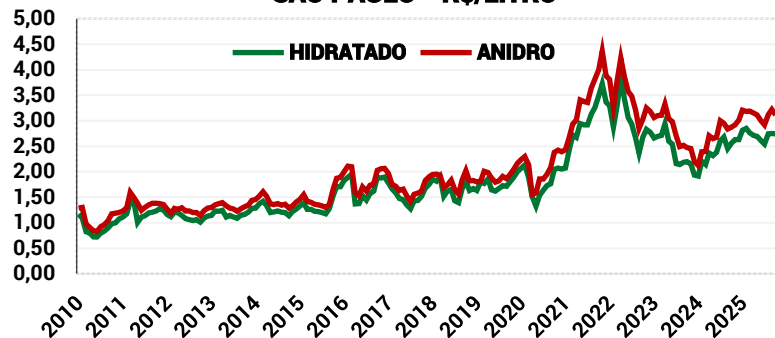


AÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS ATACADO SP X COTAÇÃO FAS PORTO DE SANTOS/SP - R\$/50 KG

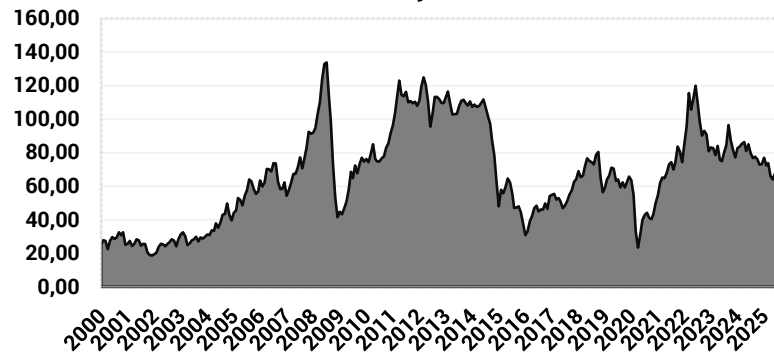


- O preço do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,74 o litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), com baixa de 0,4% nos últimos 30 dias, mas alta de 7,0% em 12 meses.
- O preço do etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 3,11 o litro (sem PIS/Cofins), com baixa de 3,4% nos últimos 30 dias, mas com alta de 8,2% nos últimos 12 meses.
- O aquecimento da demanda pelo etanol hidratado impulsiona a comercialização e os compradores estão atentos aos menores estoques nas usinas frente aos de 2024, contexto que pode estar estimulando um maior número de negócios.
- A oferta de etanol de cana permanece limitada na safra 2025/2026, com a expectativa de menor disponibilidade de cana-de-açúcar e o menor mix de etanol.
- Mesmo o incremento da produção de etanol de milho não é suficiente para contrabalancear a queda do etanol da cana-de-açúcar.
- O cenário indica menor competitividade do etanol no posto de combustível comparada com a gasolina, que se traduz em uma maior paridade de preços na bomba.
- Quanto aos preços relativos do açúcar e do etanol, o açúcar se mantém mais vantajoso, remunerando 28,4% acima do etanol hidratado e 16,9% acima do anidro.

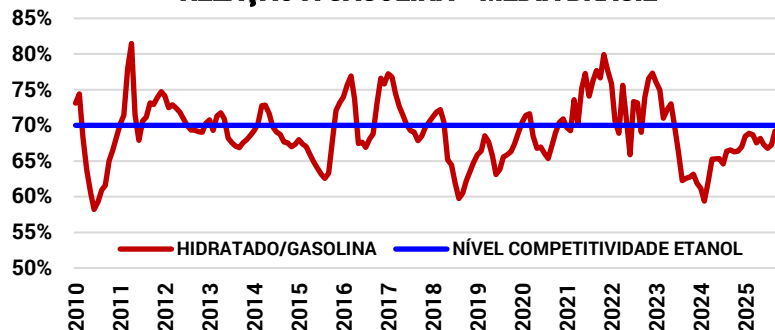
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



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	0,51	2,55	0,45
MÉDIA 2025/2026	3,09	0,56	2,68	0,49
VAR. 30 DIAS (%)	-3,4%	-5,2%	-0,4%	-2,2%
VAR. 12 MESES (%)	8,2%	15,1%	7,0%	13,8%



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



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

