

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2025/2026



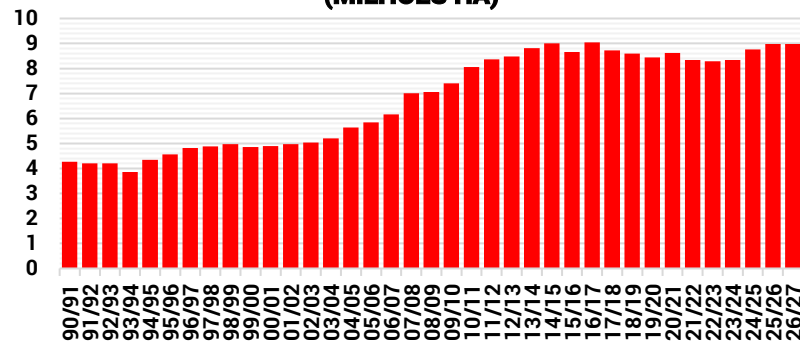
FEVEREIRO/2026



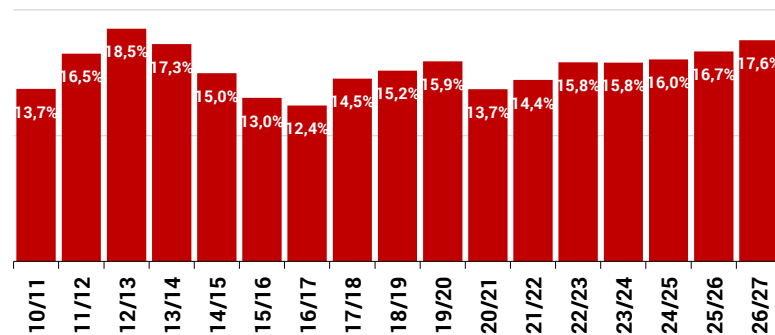
- A moagem de cana-de-açúcar da safra 2025/2026 no Centro-Sul do Brasil somou 601,6 milhões de toneladas até 1º de fevereiro, queda de 2,16% ante igual período anterior.
- Mesmo com menor volume e retração de 2,2% no teor de Açúcares Totais Recuperáveis (ATR) (138,34 kg por tonelada de cana), a produção de açúcar cresceu 0,8% no acumulado da safra 2025/2026, para 40,24 milhões de toneladas.
- Já a produção de total de etanol totalizou 31,71 bilhões de litros (-4,6%) no acumulado da safra 2025/2026, com recuo no hidratado (-7,6%) e leve alta no anidro (+0,5%).
- O mix de destino da cana-de-açúcar para etanol é de 49,26% na safra 2025/2026, confirmado a preferência das usinas pelo mix mais açucareiro na temporada.
- Na segunda quinzena de janeiro, a moagem foi de 608,9 mil toneladas (+154% ante o mesmo período do ano anterior), com apenas 22 unidades produtoras operando na Região Centro-Sul, das quais 4 unidades com processamento de cana-de-açúcar, 10 empresas que fabricam etanol a partir do milho e 8 usinas flex.
- A produção de açúcar caiu 36,3% em janeiro, enquanto 90,6% da produção de etanol na Região foram oriundos do milho, demonstrando a forte participação dessa matéria-prima na entressafra da cana.



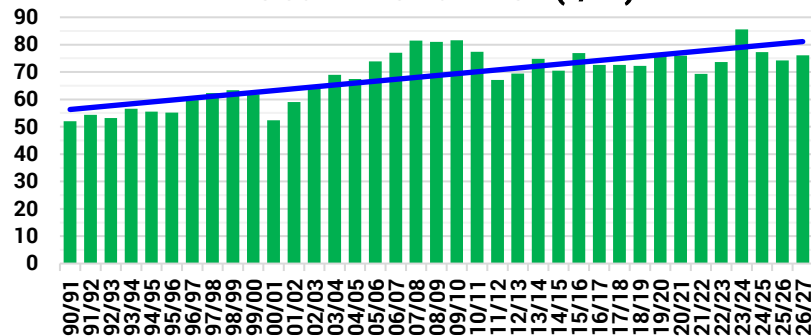
CANA-DE-AÇÚCAR: ÁREA COLHIDA NO BRASIL (MILHÕES HA)



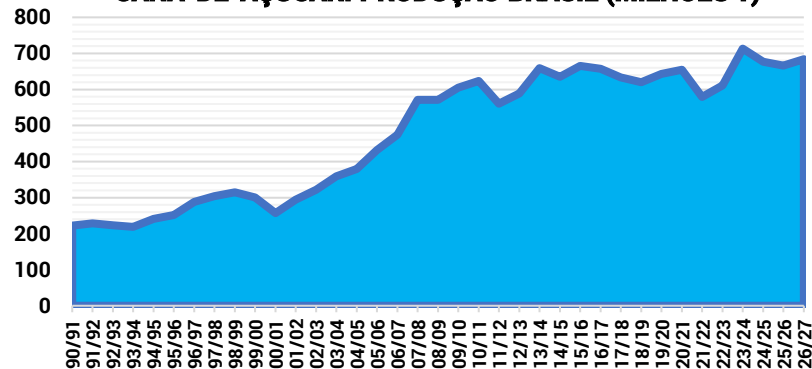
CANA: ÁREAS DE RENOVAÇÃO (MUDAS + PLANTIOS) % DA ÁREA TOTAL



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



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

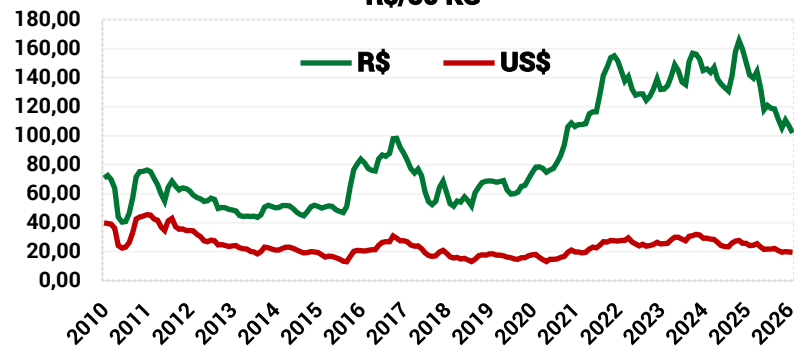


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor lumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 101,90 por saca de 50 Kg, com recuo de 4,6% nos últimos 30 dias e de expressivos 28,1% nos últimos 12 meses.
- Os preços do açúcar cristal branco no mercado spot seguem em queda, refletindo demanda enfraquecida e compras pontuais, com preços caindo para um patamar que não era observado desde outubro de 2020.
- As aquisições permanecem restritas, voltadas à reposição imediata, enquanto o mercado aguarda maior clareza sobre oferta e demanda, em meio à proximidade do início da nova moagem.
- No mercado externo, o viés também é baixista e, atualmente, a exportação remunera menos que o mercado interno, fazendo com que as usinas brasileiras mantenha baixas as fixações para a safra 2026/2027.
- Na Índia, a produção cresce, mas há risco de revisão para baixo por excesso de chuvas e possível elevação do preço mínimo, o que pode limitar exportações.
- Na Tailândia, a produção frustra expectativas, enquanto México e países da América Central ampliam a oferta.
- No Brasil, eventuais restrições hídricas no Centro-Sul podem afetar a safra 2026/2027 e contribuir para a formação de um piso nas cotações globais.

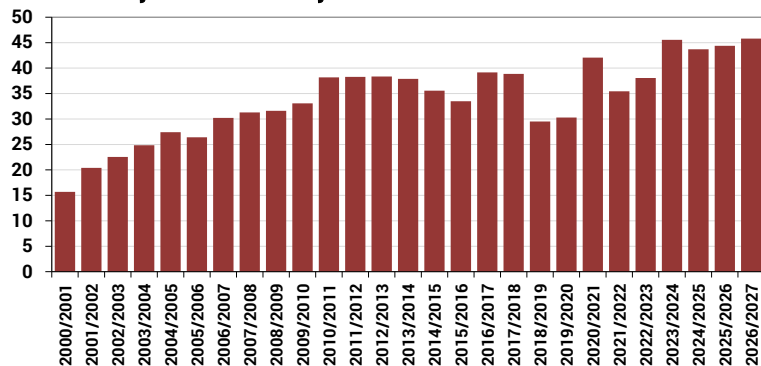
AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO



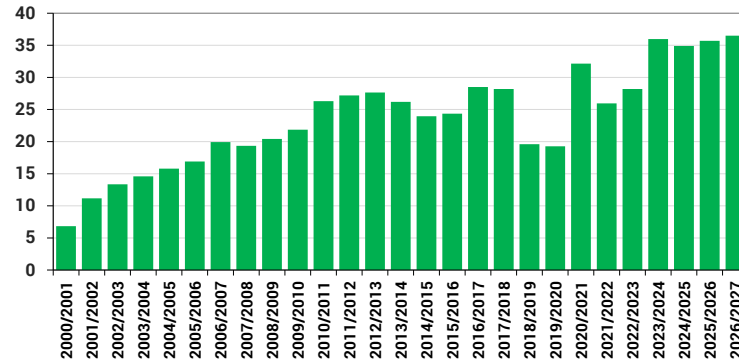
AÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS NO ATACADO SÃO PAULO R\$/50 KG



AÇÚCAR: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES T

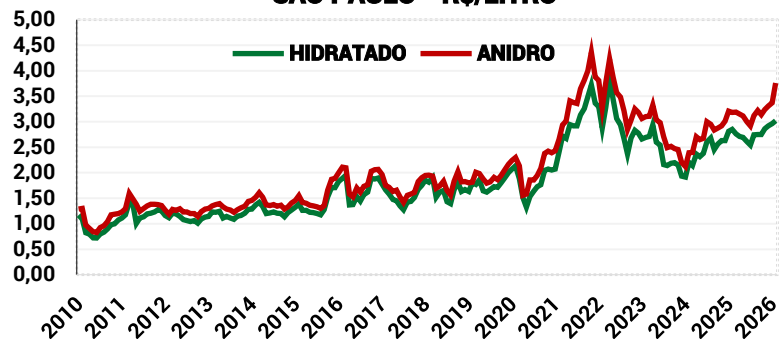


AÇÚCAR: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T

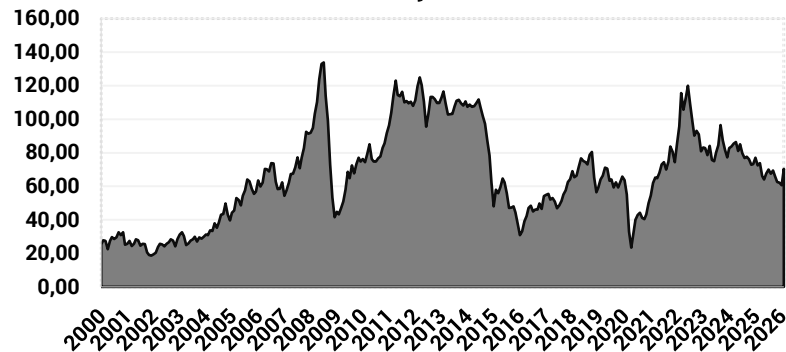


- O preço do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 3,02 o litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), com alta de 2,0% nos últimos 30 dias e de 6,0% em 12 meses.
- O preço do etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 3,76 o litro (sem PIS/Cofins), com forte alta de 11,6% nos últimos 30 dias e de 18,3% nos últimos 12 meses.
- Em plena entressafra do Centro-Sul (janeiro-março), o abastecimento tem ocorrido majoritariamente por contratos firmados entre usinas e distribuidoras, mantendo fracos os negócios no spot e pressionando as cotações.
- Ainda assim, os preços seguem acima da média da safra, repetindo o padrão histórico de entressafra, quando as cotações tendem a superar a média do ciclo.
- Para a safra 2026/2027, o viés é de pressão baixista, diante da expectativa de recomposição da oferta – com aumento do mix alcooleiro (de 49% para até 54%) e expansão estimada em 17% na oferta de etanol de milho – ampliando a disponibilidade total do biocombustível.
- Com maior oferta a partir de abril e possível recuo dos preços da gasolina, os valores do biocombustível tendem a ceder ao longo da temporada 2026/2027, ainda que estoques enxutos sustentem algum suporte no curto prazo.

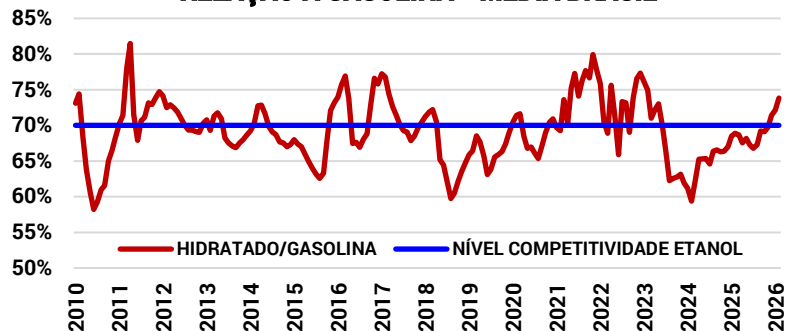
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



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	3,21	0,59	2,78	0,51
VAR. 30 DIAS (%)	11,6%	14,8%	2,0%	5,0%
VAR. 12 MESES (%)	18,3%	33,0%	6,0%	19,1%



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



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

