

CANA

SÍNTESE MENSAL DAS TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2025/2026

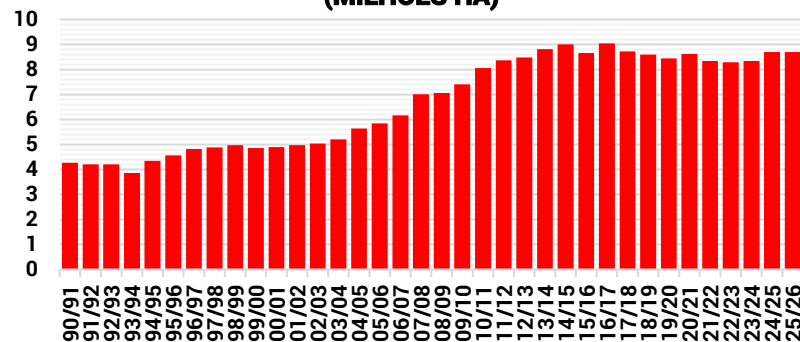


JUNHO/2025

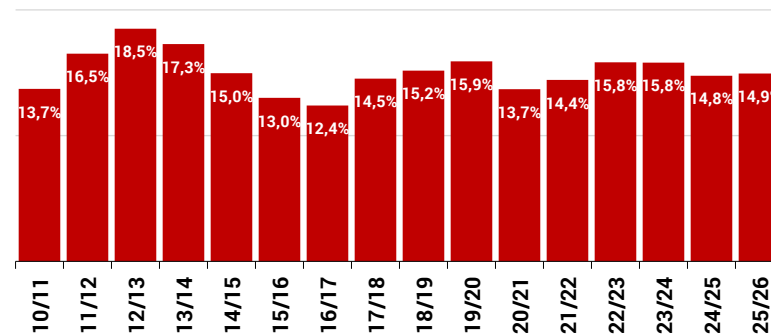


- No acumulado da safra 2025/2026 (1º/04/2025 a 1º/06/2025), a moagem de cana-de-açúcar no Centro-Sul do Brasil atingiu 124,7 milhões de toneladas, com expressiva queda de 11,8% ante ao mesmo intervalo da safra 2024/2025.
- Com o mercado ainda favorável ao açúcar para as usinas brasileiras, o mix é mais açucareiro no acumulado desta safra, atingindo 49,9%, ante 47,8% no mesmo período da safra passada.
- Entretanto, a produção de açúcar continua em queda quando comparada ao ciclo anterior, como reflexo da menor moagem e da redução no ATR por tonelada de cana-de-açúcar.
- Em relação à qualidade da matéria-prima, o nível de Açúcares Totais Recuperáveis (ATR) registrado no acumulado da safra 2025/2026 atingiu 117,02 Kg de ATR por tonelada, índice 4,1% abaixo da safra anterior.
- Na segunda quinzena de maio, a produção de açúcar cresceu 5,5% ante o volume registrado no mesmo período da temporada anterior.
- Na segunda quinzena de maio, 7 unidades deram início à moagem da safra 2025/2026.
- Ao término da quinzena, estavam em operação 252 unidades produtoras na Região Centro-Sul, ante 251 unidades no mesmo período da safra 2024/2025.

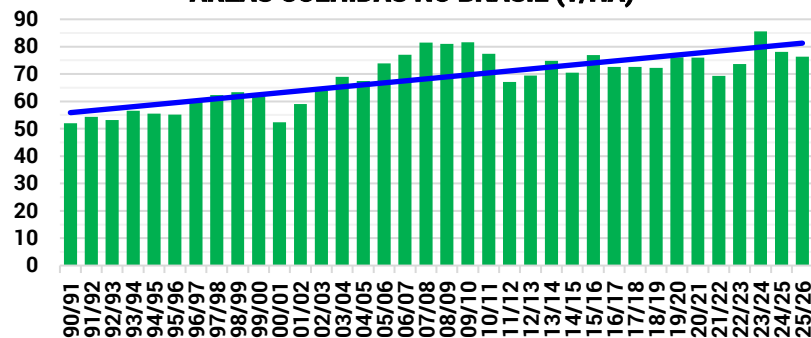
**CANA-DE-AÇÚCAR: ÁREA COLHIDA NO BRASIL
(MILHÕES HA)**



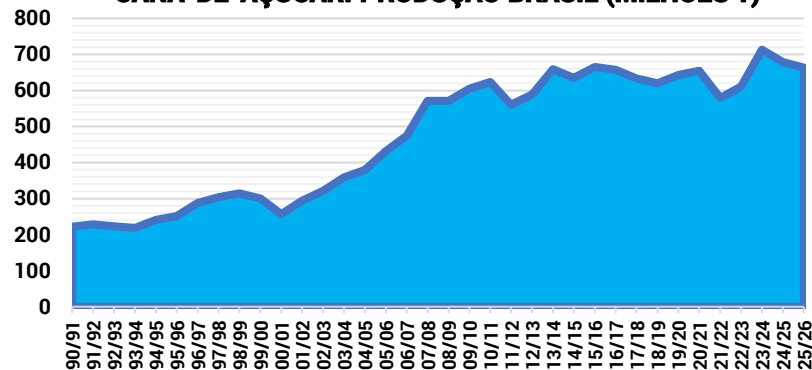
**CANA: ÁREAS DE RENOVAÇÃO (MUDAS + PLANTIOS)
% DA ÁREA TOTAL**



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



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

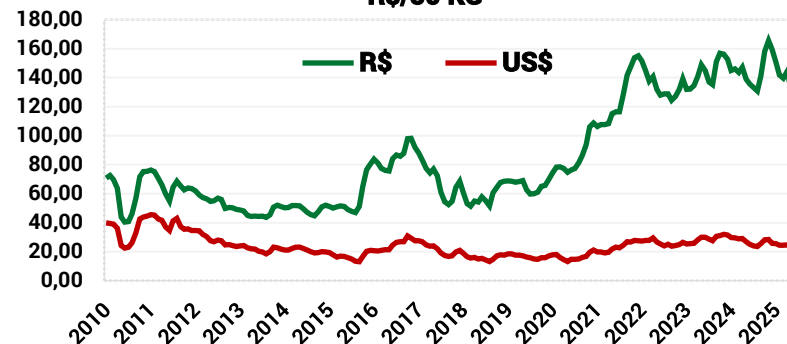


- O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (cor lumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 123,02 por saca de 50 Kg, com recuo de 7,7% nos últimos 30 dias e de 9,4% nos últimos 12 meses.
- Os preços médios do açúcar cristal negociados no mercado spot seguem em tendência de queda, com a pressão da desvalorização externa e do recuo do dólar no Brasil.
- Na Bolsa de Nova York (ICE US), os contratos do açúcar para os vencimentos em 2025/2026 oscilam entre 16,10 centavos e 17,22 centavos de dólar por libra-peso, com recuo, em média, de 20,7% no acumulado dos últimos 12 meses.
- Na Bolsa de Nova York, os contratos futuros estão sendo influenciados por chuvas de monções antecipadas e acima da média na Índia e na Tailândia, que elevaram as estimativas de produção nestes países.
- Além disso, a Índia, o segundo maior produtor global de açúcar, deverá registrar excedente produtivo por pelo menos dois ciclos consecutivos, em função da expansão da área cultivada e das chuvas favoráveis.
- No mercado spot nacional, a oferta de açúcar cristal de melhor qualidade, o tipo lumsa 150, segue restrita, e chuvas no início de junho, inclusive, dificultaram a produção, porém, nem mesmo esse cenário tem dado sustentação aos preços no mercado doméstico.

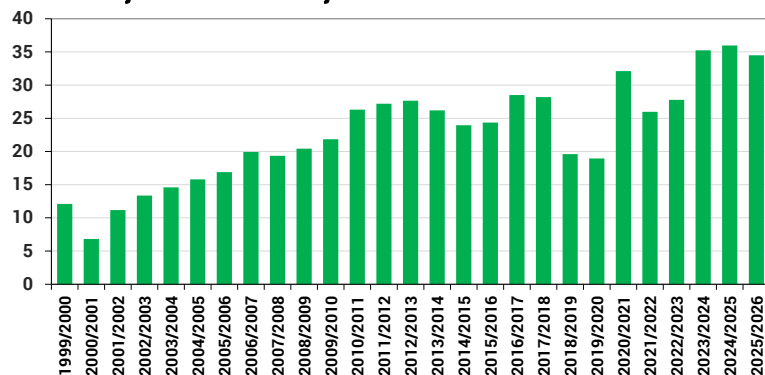
AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO



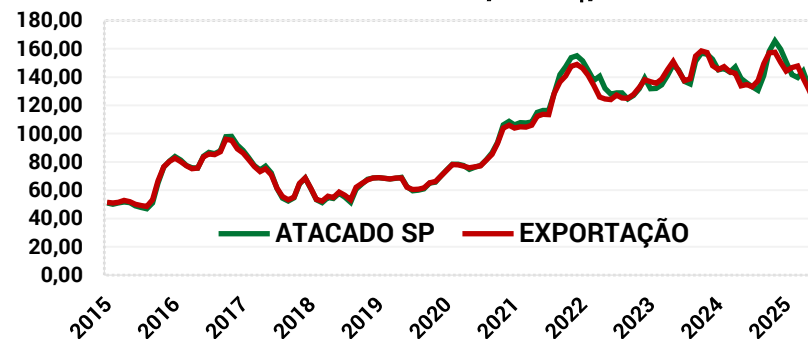
AÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS NO ATACADO SÃO PAULO R\$/50 KG



AÇÚCAR: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T



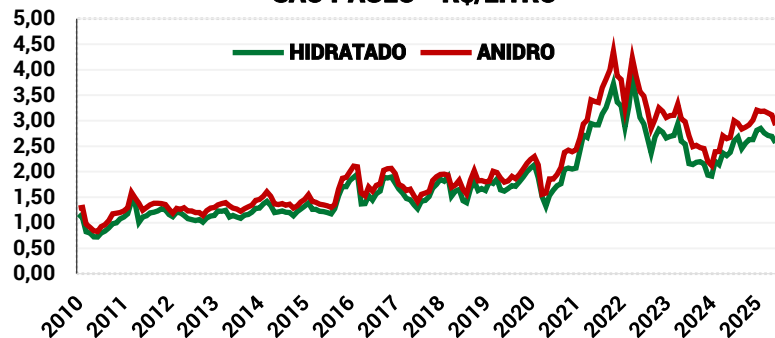
AÇÚCAR CRISTAL: PREÇOS ATACADO SP X COTAÇÃO FAS PORTO DE SANTOS/SP - R\$/50 KG



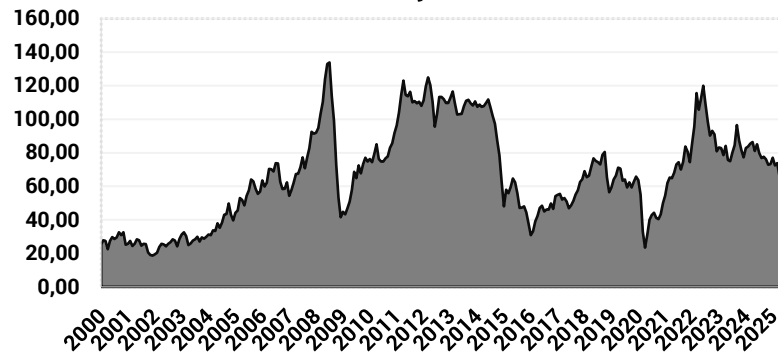
- O preço do etanol hidratado FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,57 o litro (sem ICMS e sem PIS/Cofins), com um recuo de 4,5% nos últimos 30 dias, mas ainda acumulando uma alta de 8,0% nos últimos 12 meses.
- O preço do etanol anidro FOB usinas de São Paulo está cotado, em média, a R\$ 2,91 o litro (sem PIS/Cofins), com recuo de 6,4% nos últimos 30 dias, mas com alta de 8,7% nos últimos 12 meses.
- No acumulado desde o início da safra até o fim de maio, a comercialização de etanol pelas usinas do Centro-Sul atingiu 5,7 bilhões de litros, leve queda de 1,9% ante o mesmo período da safra passada.

- O movimento de recuo no valor do biocombustível, no entanto, está mais fraco, com muitos vendedores mais firmes nos valores pedidos, sobretudo os de usinas de regiões mais próximas à Paulínia (SP).
- Além disso, as chuvas em regiões produtoras do Centro-Sul dificultaram as atividades agrícolas nas regiões canavieiras e, conseqüentemente, a moagem nas usinas, contexto que reduziu o volume disponível no spot.
- Em termos de preços relativos no elo produtor da cadeia sucroenergética, o valor do etanol anidro está 9,4% acima do etanol hidratado, enquanto o preço do açúcar está 50% superior ao do etanol hidratado e 37,1% maior que o do etanol anidro.

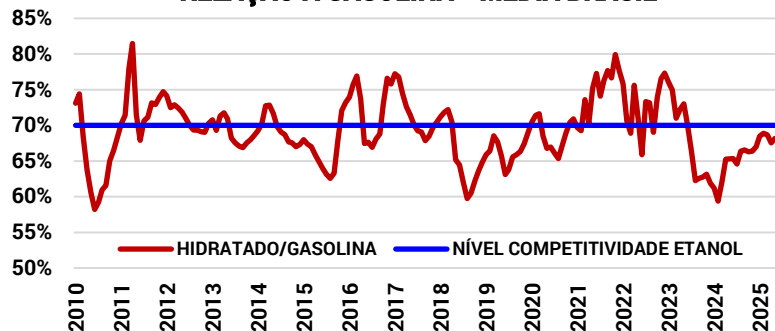
ETANOL: PREÇOS HIDRATADO E ANIDRO FOB USINA SÃO PAULO - R\$/LITRO



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	0,52	2,55	0,46
MÉDIA 2025/2026	3,06	0,54	2,66	0,47
VAR. 30 DIAS (%)	-6,4%	-3,9%	-4,5%	-1,9%
VAR. 12 MESES (%)	8,7%	6,5%	8,0%	5,8%



+55 51 3248 1117
+55 51 999 867 666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@cogointeligencia

