

SUMÁRIO EXECUTIVO DO RELATÓRIO MENSAL DE CONSULTORIA SETOR SUCROALCOOLEIRO

Cana-de-Açúcar, Açúcar e Etanol – Safra 2026/2027
Maio 2026 | Cogo Inteligência em Agonegocio

Cana-de-Açúcar: Maior Oferta Reforça Expansão do Mix Alcooleiro

A safra 2026/2027 deve alcançar cerca de 709,1 milhões de toneladas, sustentada por ganhos de produtividade, melhoria das condições climáticas e avanço de indicadores agrícolas, incluindo melhor qualidade da matéria-prima e maior ATR. Esse ambiente favorece a ampliação da oferta, mas também ocorre em um contexto de custos ainda elevados e mercado mais ajustado. A principal consequência é a consolidação de um mix mais alcooleiro, já que o etanol passa a oferecer melhor remuneração relativa frente ao açúcar.

Açúcar: Mercado Pressionado por Superávit Global e Energia Cara

O mercado físico brasileiro segue fraco, com baixa liquidez e preços em queda, refletindo o avanço da safra no Centro-Sul e a postura defensiva dos agentes. No mercado internacional, embora haja algum suporte pontual – como petróleo mais alto e restrições temporárias de exportação da Índia – o quadro estrutural ainda aponta para superávit global nas safras 2025/2026 e 2026/2027, com produção elevada em grandes players como Brasil, China e União Europeia. Isso mantém viés de pressão sobre as cotações, ainda que fatores climáticos e geopolíticos possam gerar volatilidade.

Etanol: Safra Pressiona Preços e Setor Reage a Subsídio à Gasolina

O aumento da moagem no Centro-Sul amplia a oferta e derruba os preços internos, com o hidratado recuando para cerca de R\$ 4,48/litro, acumulando queda de aproximadamente 7% desde os picos de abril. Apesar disso, o biocombustível volta a ganhar competitividade frente à gasolina, com a relação abaixo de 70%, o que sustenta a demanda relativa. O principal risco para o setor está no campo regulatório: medidas de subsídio à gasolina e ao diesel podem artificialmente reduzir sua competitividade, pressionando o consumo de etanol hidratado e afetando a rentabilidade das usinas.