

SUMÁRIO EXECUTIVO DO RELATÓRIO MENSAL DE CONSULTORIA

SETOR SUCROALCOOLEIRO

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



Cana-de-Açúcar: safra promissora, mas clima será decisivo

A safra brasileira de cana-de-açúcar 2026/2027 mantém elevado potencial produtivo, sustentada pela boa disponibilidade de matéria-prima e por perspectivas de moagem próxima de novos recordes. O principal desafio será a capacidade das usinas de processar rapidamente esse volume, preservando a qualidade da cana e a eficiência industrial. **A crescente probabilidade de um El Niño forte aumenta o risco de chuvas durante o inverno no Centro-Sul**, com possíveis impactos sobre a colheita, o teor de sacarose (ATR) e o ritmo de moagem. Apesar dessas incertezas, o setor segue com fundamentos positivos, condicionado principalmente ao comportamento do clima na segunda metade da safra.



Açúcar: mercado encontra suporte, mas oferta ainda limita altas

O mercado mundial de açúcar apresenta fundamentos mais favoráveis do que no início do ano, impulsionado pelas projeções de déficit global, pelos riscos climáticos em importantes regiões produtoras e pela maior atratividade do etanol. No Brasil, entretanto, a ampla oferta da safra limita movimentos mais intensos de valorização, enquanto o comportamento das monções na Índia e a possibilidade de um El Niño forte permanecem como os principais fatores de volatilidade. **A tendência é de preços relativamente firmes**, porém sem um ciclo consistente de alta enquanto persistir a confortável disponibilidade global.



Etanol: E32 fortalece demanda, mas oferta segue abundante

A elevação da mistura obrigatória de etanol anidro na gasolina para 32% (E32) amplia o mercado do biocombustível, fortalece a demanda e melhora a previsibilidade para o setor sucroenergético. **O aumento do consumo deverá contribuir para reduzir parte dos estoques e sustentar as cotações**, além de reforçar a segurança energética e diminuir a dependência de gasolina importada. Entretanto, a produção recorde de etanol de cana e, principalmente, de milho mantém o mercado amplamente abastecido, limitando uma recuperação mais expressiva dos preços ao longo da safra 2026/2027.