

# MOAGEM DE CANA AVANÇA FORTE NA SEGUNDA METADE DE JULHO

Alta elevada em relação a quinzena imediatamente anterior ocorreu diante do tempo sem chuvas sobre os canaviais; Vendas de anidro e hidratado das usinas para as distribuidoras na segunda metade de julho foram respectivamente em 1,00 e em 1,80 bilhão de litros, exatamente em linha com as estimativas da SAFRAS & Mercado para o período; Produção de etanol hidratado teve intenso crescimento de 24% no curto prazo, seguida de alta de 13% na produção de anidro e ganhos de 22% na produção de açúcar diante de alta de 18% na moagem de cana

Os dados da Unica relativos a segunda metade de julho trouxeram uma surpresa positiva ao mercado, embora de

influência negativa aos preços. O forte crescimento na margem [comparando os dados da segunda quinzena de julho contra a

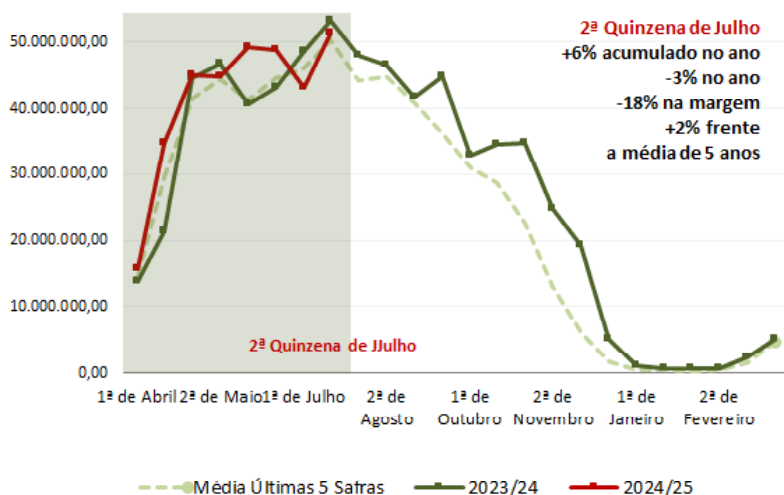
primeira metade do mês] ocorreram de forma intensa no mercado surpreendendo até mesmo as estimativas mais otimistas. Estes elevados níveis de crescimento na moagem de cana e na produção dos derivados acabou neutralizando grande parte dos ganhos que se observava sobre o açúcar em Nova York ao longo do meio para o final de pregão.

A SAFRAS & Mercado alerta que o motivo para o forte crescimento foi o posicionamento do período em relação a sazonalidade da safra. Historicamente entre a segunda metade de julho e a primeira de agosto o Centro-Sul atravessa o seu ápice de produtividade na colheita de cana. Além disso a SAFRAS & Mercado alerta que o tempo firme, quase sem chuvas, permitiu que as usinas elevassem ainda mais o seu ritmo de atividade sobre o período, o que resultou nos fortes níveis de crescimento na moagem de cana durante a segunda metade de julho.

Apesar dos ganhos em quantidade de cana colhida em relação a quinzena anterior, a própria Unica apontou na parte textual de seu relatório que há uma queda de 10,5% no rendimento agrícola da região, com o nível de produtividade por hectare da segunda metade de julho oscilando em 87,5 toneladas por hectare. Além da queda de mais de 10% no ano, no acumulado da safra a entidade aponta baixa de 5%. Com isso a SAFRAS & Mercado

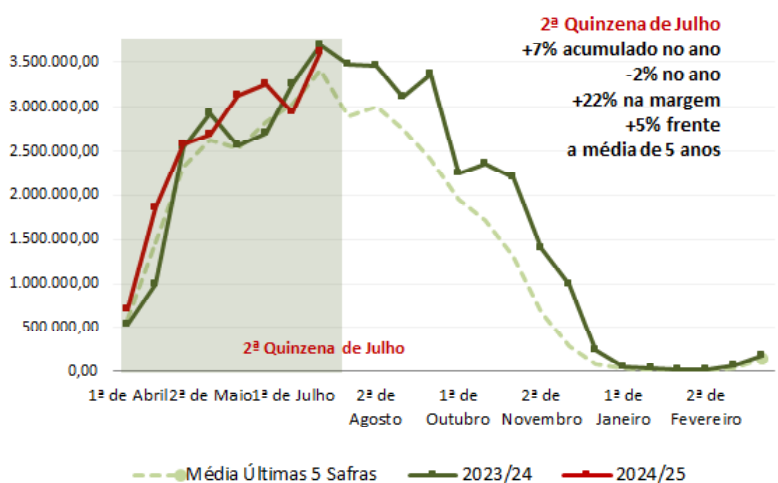
## Cana-de-Açúcar:

Evolução da Moagem no Centro-Sul do Brasil - Em Toneladas



## Açúcar:

Evolução da Moagem no Centro-Sul do Brasil - Em Toneladas

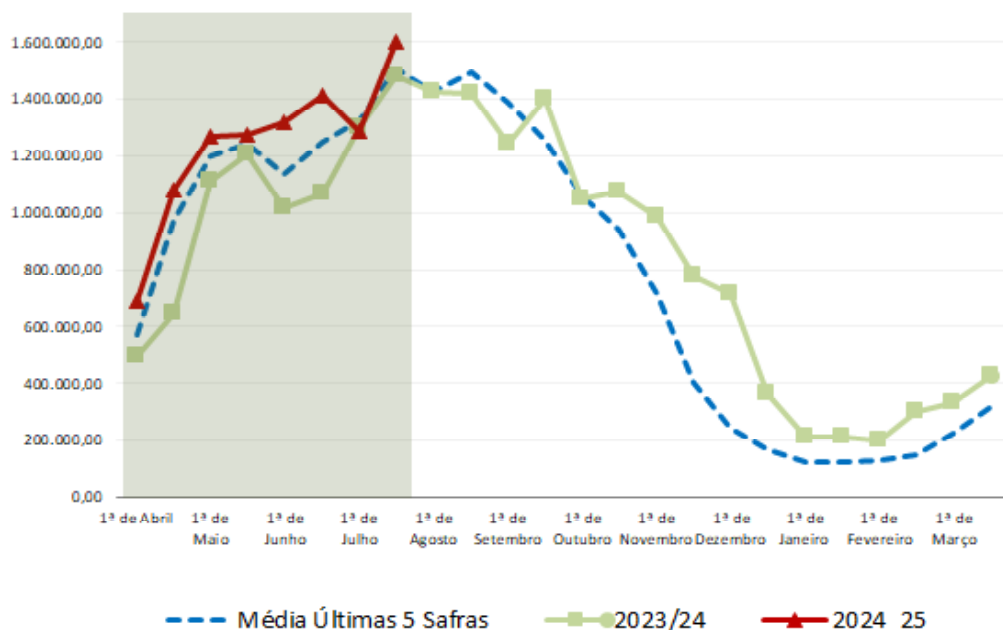


alerta que a safra atual 2024/25 apresenta sérios riscos de ter um término antecipado pela queda na quantidade de cana disponível para a moagem ao longo do segundo semestre do ano, com esses dois índices [comparativo anual e no acumulado da safra] devendo apresentar níveis de aprofundamento de negatividade no segundo semestre de 2024.

Apesar disto a SAFRAS & Mercado alerta que, apesar da queda no rendimento, a cana tem apresentado sinais de elevação de produtividade.

Isto porque a falta de chuvas que danifica os canaviais acaba provocando também uma concentração no ATR, o que acaba "mascarando" um problema maior que é a quebra na safra de cana para a temporada corrente e a elevada possibilidade de encerramento antecipado da safra antes de dezembro. De volta a qualidade da cana, há sinais de elevação do mesmo no curto prazo com a segunda quinzena de julho mostrando índice de Kg/

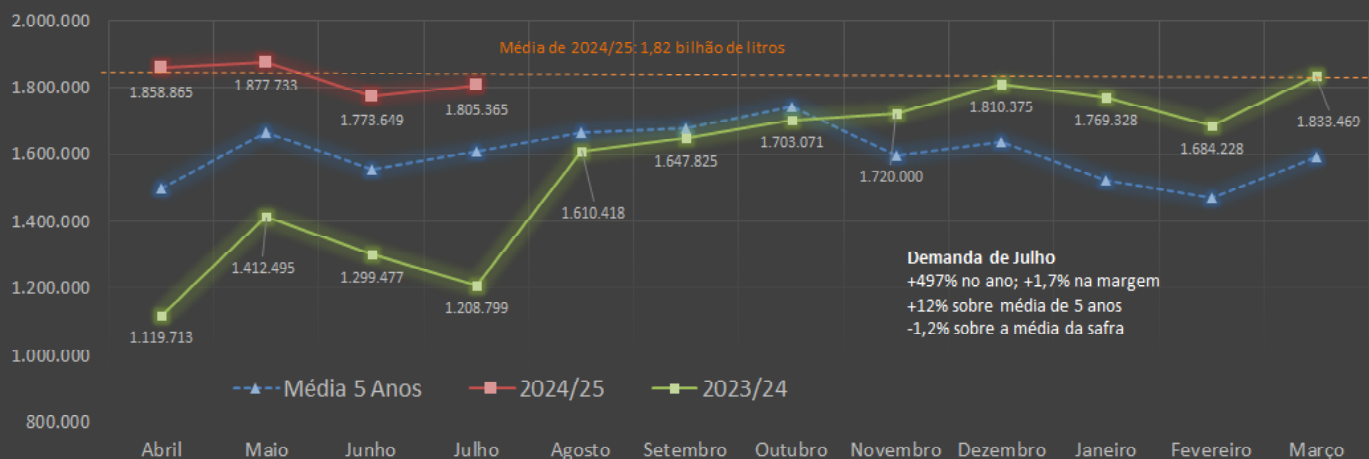
## Etanol Hidratado: Evolução da Moagem no Centro-Sul do Brasil | Em Litros



ton 146,86. Estes dados mostram uma alta de 1,9% no ano, ganhos de 2,5% na margem, alta de 0,9% sobre a média de 5 anos e alta de 12% sobre a média da safra.

Mais uma vez a SAFRAS & Mercado alerta que os avanços dos níveis de ATR não representam uma questão positiva para as usinas porque dele irá derivar a queda na quantidade da cana a ser colhida que levará ao término antecipado da

## Etanol Hidratado | Demanda Centro-Sul | em M³

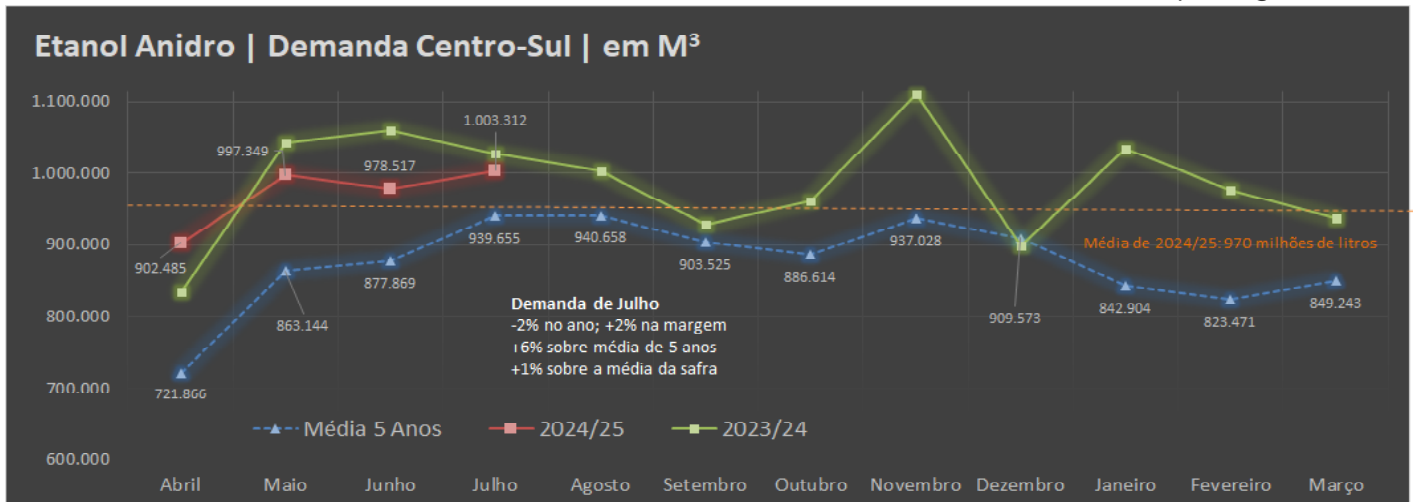


## SAFRAS Consulting

Strategic and customized guidance on your decision making.

Commercial • Investments • Hedging management

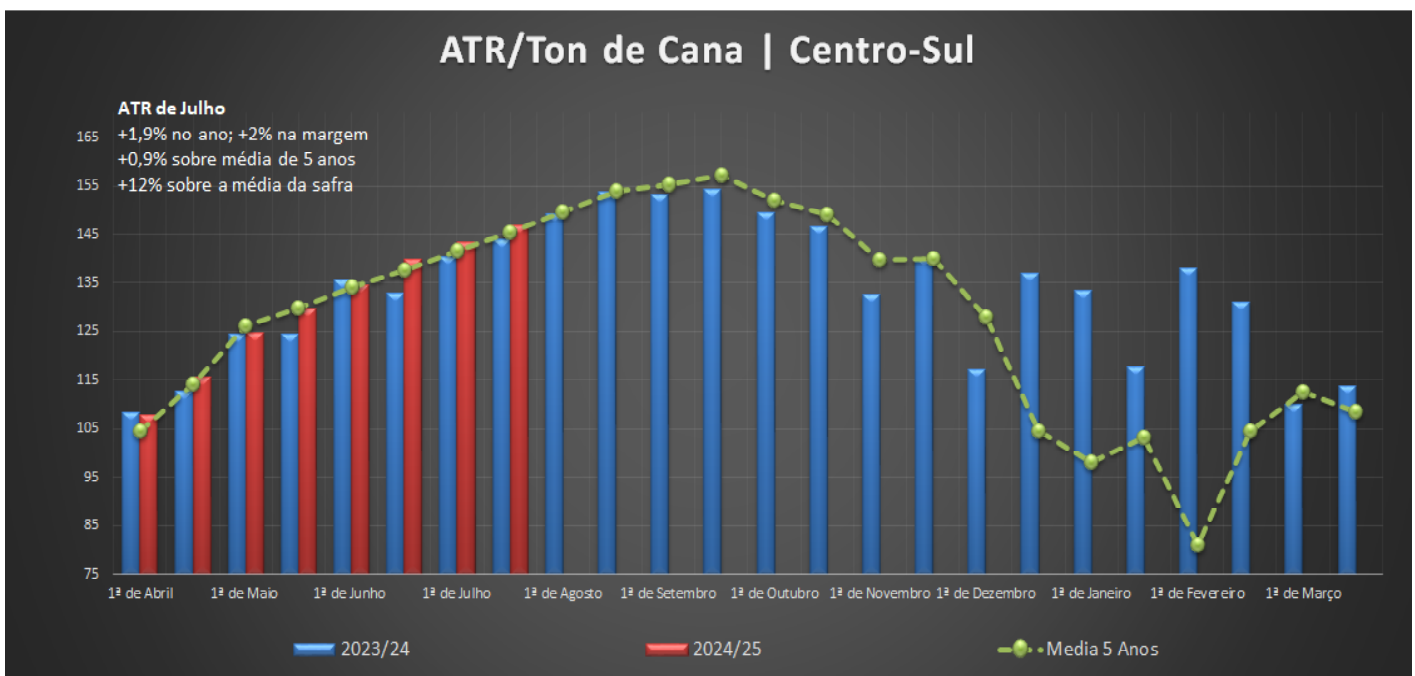
More info:  
[infocma@ocma.com.br](mailto:infocma@ocma.com.br)



safra atual 2024/25 antes de dezembro. A SAFRAS & Mercado estima atualmente uma moagem final de 590 milhões de toneladas para esta safra, com uma quebra de 9,79% sobre a safra anterior que teve 654 milhões de toneladas processadas.

De volta aos dados do Centro-Sul, o que também chamou atenção foram as informações de venda de etanol anidro e hidratado, que respectivamente vieram em 1,00 e em 1,80 bilhão de litros, exatamente em linha com as estimativas mais recentes da SAFRAS & Mercado para o mês de julho. O grande detalhe é que a demanda firme por hidratado em 1,80 bilhão

de litros ajudará a manter os preços firmes nos patamares atuais ainda que a produção tenha apresentado crescimento de 24% entre a primeira e a segunda metade de julho ao sair de 1,2 para 1,6 bilhão de litros. Com isso o mercado físico de etanol terá o restante da segunda semana de agosto marcado pela acomodação do novo equilíbrio de forças fundamentais entre um forte crescimento na oferta de curto prazo em meio a um padrão de demanda fortalecido na faixa de 1,80 bilhão de litros o qual não recua nem mesmo com os atuais níveis de redução a competitividade do hidratado frente a gasolina.



## SAFRAS Consulting

Strategic and customized guidance on your decision making.

Commercial • Investments • Hedging management

More info:  
[infocma@ocma.com.br](mailto:infocma@ocma.com.br)





# INDICADORES AÇÚCAR e ETANOL - Parte II

## Preços Mensais de Negociação de Cbios na B3

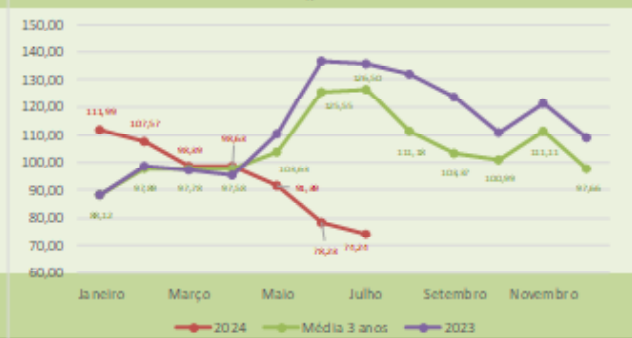
Em R\$/Contrato de Cbios

	Var. Ano %	Var. Mês %	Var. Méd. %	Média 3anos	2024	2023	2022
Janeiro	27,46	2,96	27,08	98,10	111,99	88,07	64,31
Fevereiro	9,00	-3,95	9,88	97,89	107,57	96,69	87,62
Março	1,37	-6,53	0,62	97,78	98,29	97,06	97,90
Abril	3,53	0,24	107	97,58	96,63	95,27	96,85
Maio	-17,31	-7,34	-11,81	103,63	91,29	110,52	108,98
Junho	-12,84	-11,40	-37,69	92,45	78,23	106,85	101,57
Julho	-4,526	-5,40	-41,31	105,50	74,24	105,68	109,58
Agosto				111,10		102,08	90,27
Setembro				103,37		103,68	83,26
Outubro				100,99		109,4	910,3
Novembro				111,11		121,0	100,81
Dezembro				97,66		106,77	86,54
Total/Média	-9,20	-5,18	-7,45	105,11	94,35	113,23	103,38
Var. % Vol. Acum.	5,42						111,00
Perspectiva 2024	85,00						-24,33
Var. expec (%)							

Elaboração: SAFRAS &amp; Mercado | Fonte: B3

### Preços Médios Mensais do contrato de Cbios

em R\$/contrato



## Volumes Mensais de Negociação de Cbios na B3

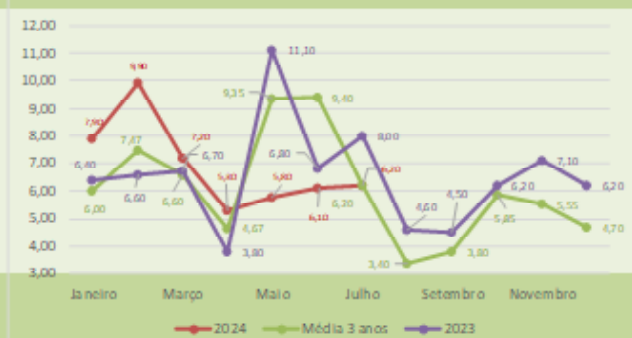
Em milhões de contratos

	Var. Ano %	Var. Mês %	Var. Méd. %	Média 3anos	2024	2023	2022
Janeiro	23,44	27,42	3,167	6,00	7,90	6,60	3,70
Fevereiro	50,00	25,32	32,59	7,47	9,90	6,60	5,90
Março	7,46	-27,27	9,09	6,60	7,20	6,70	5,90
Abril	3,617	-2,639	13,57	4,67	5,30	3,80	4,90
Maio	-17,75	9,43	-37,87	9,35	5,60	11,10	7,60
Junho	-10,29	5,77	-35,11	6,40	6,40	10,00	10,00
Julho	-22,50	1,64	0,00	6,20	6,20	8,00	4,60
Agosto				3,40		4,60	2,20
Setembro				3,90		4,50	3,40
Outubro				5,85		6,20	5,50
Novembro				4,90		7,10	4,00
Dezembro				4,70		6,20	3,20
Total/Média	5,99	2,19	1,98	6,08	6,91	6,50	5,20
Var. % Vol. Acum.	-4,03						88,64
Meta para 2024	7,80						20,00
Var. expec (%)							

Elaboração: SAFRAS &amp; Mercado | Fonte: B3

### Volumes Mensais do contrato de Cbios

em milhões de contratos



## Colheita de Cana-de-Açúcar

### Região Centro-Sul

Quinzena	Acumulado 2023/24	Moido 2023/24	Acumulado 2024_25	Moido 2024_25	Acumulado Var. (%)	Ano Var. (%)	Margem Var. (%)
1ª de Abril	13.907.964	13.907.964	15.810.403	15.810.403	13,68	13,68	213,44
2ª de Abril	35.352.776	21.444.812	50.612.289	34.801.886	43,16	62,29	120,12
1ª de Maio	79.916.848	44.564.072	95.543.267	44.930.978	19,55	0,82	29,11
2ª de Maio	126.675.918	46.759.070	140.459.357	44.916.090	10,88	-3,94	-0,03
1ª de Junho	167.353.965	40.678.047	189.599.016	49.139.659	13,29	20,80	9,40
2ª de Junho	210.544.382	43.190.417	238.408.954	48.809.938	13,23	13,01	-0,67
1ª de Julho	259.072.014	48.527.632	281.568.598	43.159.644	8,68	-11,06	-11,58
2ª de Julho	312.174.931	53.102.917	332.884.425	51.315.827	6,63	-3,37	18,90

### Produção de Açúcar

	Acumulado 2023/24	Fabricado 2023/24	Acumulado 2024_25	Fabricado 2024_25	Acumulado Var. (%)	Ano Var. (%)	Margem Var. (%)
1ª de Abril	541.750	541.750	709.508	709.508	30,97	30,97	287,90
2ª de Abril	1.541.567	999.817	2.558.055	1.848.547	65,94	84,89	160,54
1ª de Maio	4.083.157	2.541.590	5.137.316	2.579.261	25,82	1,48	39,53
2ª de Maio	7.008.971	2.925.814	7.830.099	2.692.783	11,72	-7,96	4,40
1ª de Junho	9.571.138	2.562.167	10.952.966	3.122.867	14,44	21,88	15,97
2ª de Junho	12.274.696	2.703.558	14.200.515	3.247.549	15,69	20,12	3,99
1ª de Julho	15.530.271	3.255.575	17.142.352	2.941.837	10,38	-9,64	-9,41
2ª de Julho	19.220.525	3.690.254	20.752.834	3.610.482	7,97	-2,16	22,73

Fonte: MAPA, UNICA; Elaboração: SAFRAS &amp; Mercado