

## MOAGEM NO CENTRO-SUL RECUA FORTE NA PRIMEIRA METADE DE JULHO

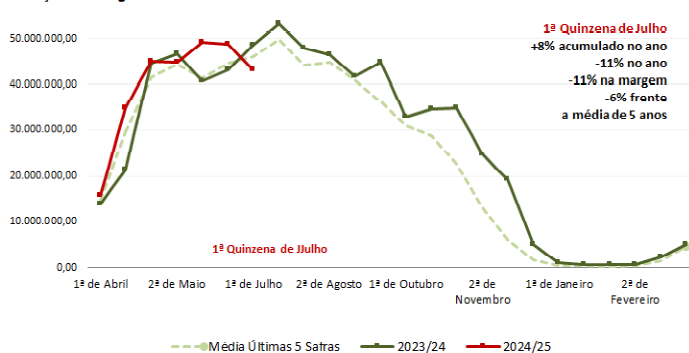
Dados da Unica mostram que os efeitos acumulados da seca sobre os canaviais começam a ser evidenciados na colheita das usinas. A SAFRAS & Mercado já vinha alertando nos últimos três meses sobre os impactos negativos na qualidade e na quantidade de cana a ser processada no segundo semestre da safra atual; Produção de hidratado cair forte também, mas demanda das distribuidoras junto as usinas se mostra com recuos fracos, praticamente mantendo o mercado firme no longo prazo; SAFRAS & Mercado projeta continuidade das perdas nos canaviais para o segundo semestre, com encerramento antecipado da moagem em algumas regiões

Os dados mais recentes da Unica sobre a moagem de cana no Centro-Sul da primeira metade de julho evidenciaram [de modo ainda que tardio] os efeitos da seca que se abate sobre a região desde a entressafra anterior [com chuvas entre 13% a 27% abaixo da média na região] a qual tem sido sucedida por um período regular de moagem de cana praticamente sem chuvas entre os meses de abril e julho [com exceção apenas da segunda semana de julho]. Além disso, a SAFRAS & Mercado alerta que a seca atual deverá se prolongar ao menos até o final de agosto, com os prognósticos de chuvas mais intensas esperadas apenas para o final de setembro.

Com base nisto a SAFRAS & Mercado alerta que os próximos reportes quinzenais da Unica deverão trazer volumes maiores ainda de perdas de produtividade e qualidade de cana sob efeitos desta seca prolongada. É neste contexto que os dados de moagem na primeira metade de julho em 43,17 milhões de litros apresentaram queda de 11% na margem [frente a quinzena imediatamente anterior] e baixa também de 11% no ano, frente a mesma quinzena de 2023. Ainda que o volume acumulado de mantenha em alta frente ao que se via até este mesmo momento da safra passada, esta vantagem caiu forte da segunda metade de junho para a primeira de julho, saindo de +13% para +8%.

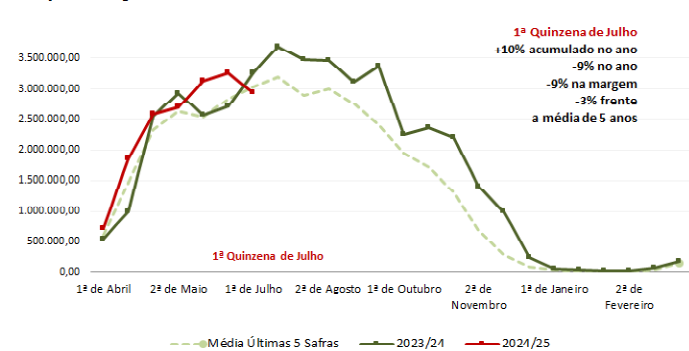
### Cana-de-Açúcar:

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

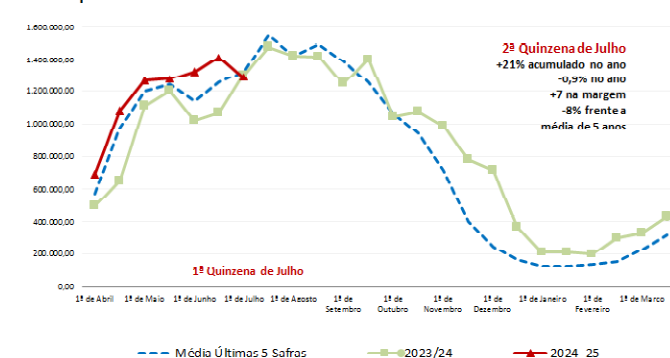


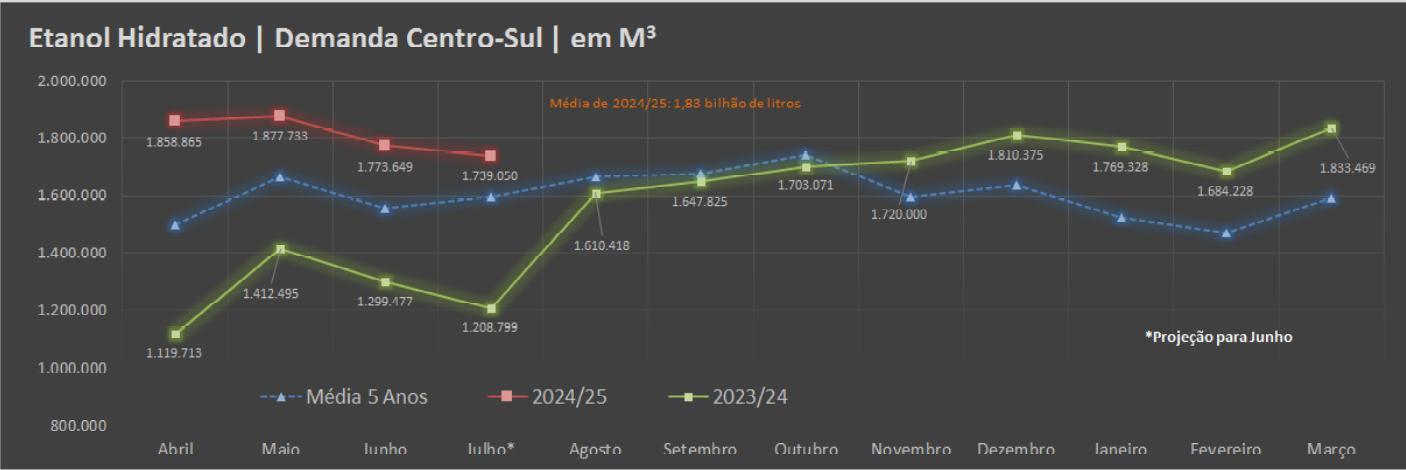
### Açúcar:

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



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



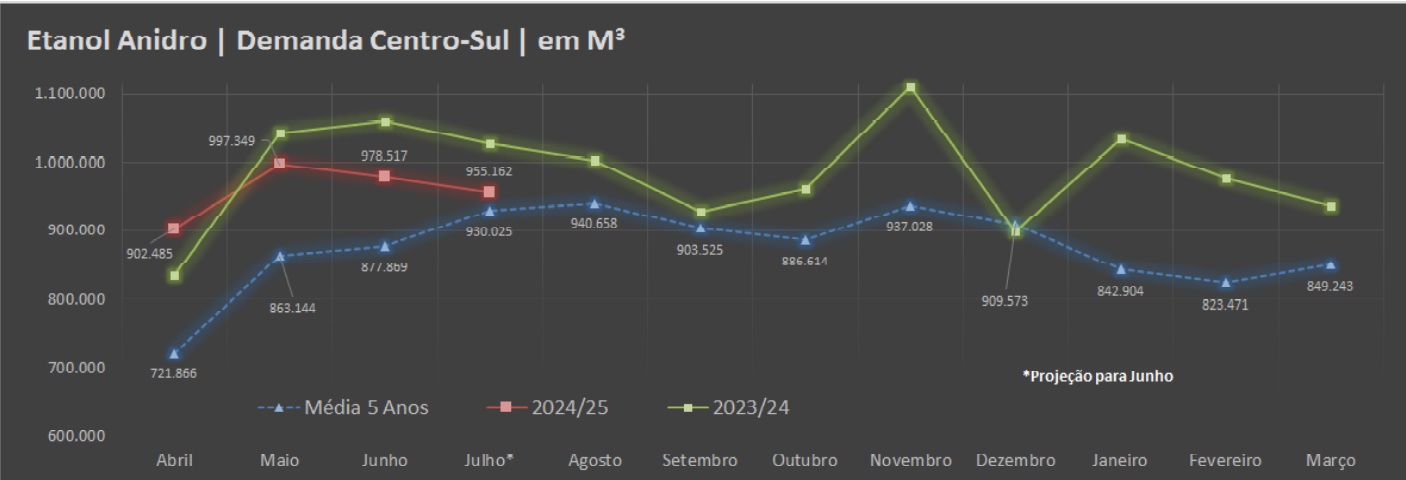


O mesmo podemos dizer do açúcar que, com sua produção de 2,93 milhões de toneladas da primeira metade de julho, se mostrou 9% menor que a quinzena imediatamente anterior e também 9% mais baixo que o mesmo momento da safra passada. Em linha com o que se viu na cana, o acumulado do ano teve o seu padrão de vantagem reduzido de +15% para +10% entre os dados da segunda metade de junho e os mais atuais da primeira de julho. Na parte textual do relatório a Unica relatou os impactos das "chuvas leves" que vem atingindo os canaviais de algumas localidades.

Além disso a entidade apontou uma importante informação quanto aos efeitos da cana relativos a seca relacionadas a

alterações na dinâmica fisiológica dos canaviais. Porém nada é comentado sobre os efeitos acumulativos da seca junto a incidência de três massas de ar polar sobre parte das regiões produtoras, que devem impactar de forma ainda mais negativa os canaviais do Centro-Sul ao longo do segundo semestre do ano, tanto em termos de qualidade quanto de quantidade. Porém a SAFRAS & Mercado alerta que estes efeitos reforçam as perspectivas negativas sobre o restante do segundo semestre do ano e da metade final da safra.

Por um lado, o mix de produção se mostrou praticamente inalterado dentro do equilíbrio que se tem visto desde a primeira metade de julho, saindo de 50,11% para 50,12% da



## SAFRAS Consulting

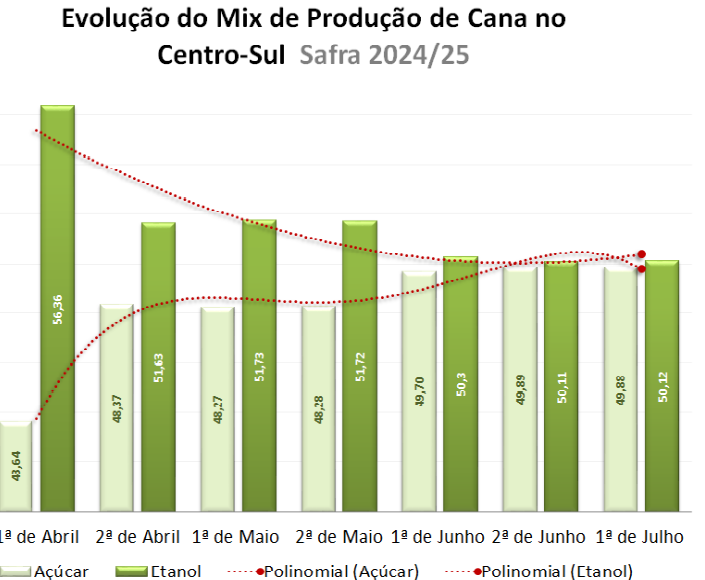
Strategic and customized guidance on your decision making.

Commercial • Investments • Hedging management

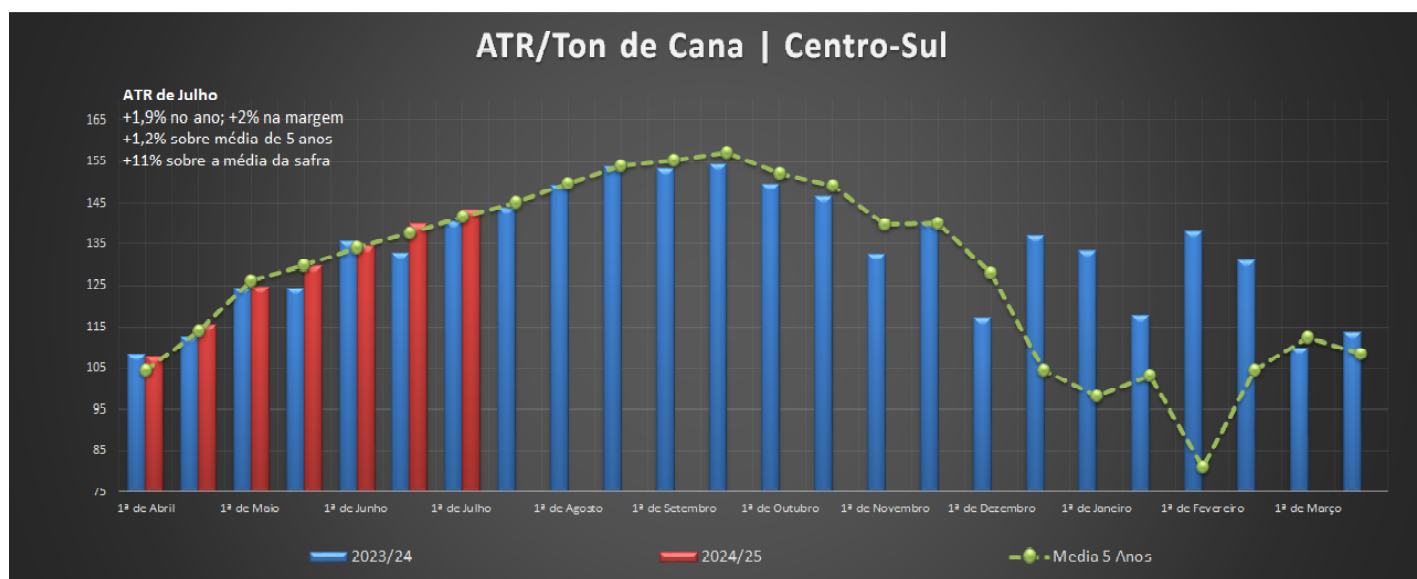
More info:  
[infocma@cma.com.br](mailto:infocma@cma.com.br)

cana para a produção de etanol por parte das usinas entre a segunda metade de junho e a primeira de junho enquanto o açúcar mudou de 49,89% para 49,88% no mesmo período. Então não foi por este fator que os preços tiveram volatilidade no dia. Porém a SAFRAS & Mercado alerta sobre os níveis de elevação no ATR por tonelada de cana, que tem apresentado padrões de avanço significativo entre a primeira metade de junho e a primeira metade de junho, saindo de Kg/ton 134 para Kg/ton 143.

Este avanço em tese pode mostrar sinais positivos sobre a qualidade da cana, mas na verdade apenas mostram níveis de concentração em cada planta em função da seca, que na verdade resultam em uma quantidade menor de cana apta a ser colhida ainda que esta se mostre mais



concentrada. Porém, como esta concentração tem ocorrido mais em função da seca do que de melhor desenvolvimento biológico da planta, não se trata de um fator positivo ao mercado.



## SAFRAS Consulting

Strategic and customized guidance on your decision making.

Commercial • Investments • Hedging management

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

# INDICADORES AÇÚCAR e ETANOL - Parte I

## Nova York - Média Mensal Contratos Futuros Açúcar Bruto nº 11

em US\$/cents por libra-peso

Mês	Var Anual(%)	Var Margem(%)	Var. Média 5 Anos	Média 5 Anos	2024	2023	2022	2021	2020
Janeiro	↑ 11,66	↓ -1,52	↑ 14,16	19,76	22,66	20,20	20,27	18,84	16,94
Fevereiro	↑ 2,85	↑ 0,14	↑ 12,49	20,08	22,69	21,97	19,48	18,82	17,58
Março	↑ 1,24	↓ -3,88	↑ 11,67	19,45	21,72	21,45	20,92	18,89	14,28
Abril	↓ -16,73	↓ -6,45	↑ 4,47	19,45	20,32	24,40	21,50	18,87	12,15
Mai	↓ -28,34	↓ -7,54	↓ -5,14	19,80	18,78	26,21	21,02	20,27	12,72
Junho	↓ -24,13	↑ 2,45	↓ -3,99	20,04	19,24	25,37	20,89	20,45	14,27
Julho				18,95		24,75	20,29	20,73	14,15
Agosto				19,40		24,94	19,78	22,67	15,34
Setembro				20,22		27,69	19,53	23,59	15,42
Outubro				21,11		27,73	20,32	23,15	16,96
Novembro				21,24		28,16	21,25	23,42	17,85
Dezembro				20,27		22,91	21,92	22,66	17,54
Média Anual	↓ -8,91	↓ -2,80	↑ 5,61	20,32	20,87	24,00	20,00	21,03	15,43
Expectativa para o próximo mês				22,00					
Variação na margem			↑ 14,32						
Variação no Ano			↓ -11,11						
Posição contra média 5 anos			↑ 16,07						

## Açúcar Cristal Ribeirão Preto

Saca de 50 kg com até 150 lçunsa | Preços deflacionados

Mês	Var. Anual (%)	Var(%) Méd. 5 anos	Var. Margem(%)	Média 5 Anos	2024	2023	2022
Janeiro	↑ 0,01	↑ 4,62	↓ -5,19	137,34	R\$ 143,68	R\$ 143,67	R\$ 171,82
Fevereiro	↑ 2,80	↑ 5,79	↑ 0,70	136,77	R\$ 144,69	R\$ 140,75	R\$ 163,99
Março	↑ 0,99	↑ 5,26	↓ -2,00	134,71	R\$ 141,80	R\$ 140,41	R\$ 154,89
Abril	↓ -2,30	↑ 6,07	↑ 2,77	137,39	R\$ 145,73	R\$ 149,16	R\$ 158,68
Mai	↓ -7,30	↑ 1,85	↓ -5,56	135,12	R\$ 137,62	R\$ 148,45	R\$ 149,11
Junho	↓ -7,43	↑ 0,74	↓ -2,04	133,83	R\$ 134,81	R\$ 145,63	R\$ 145,08
Julho				121,64		R\$ 137,83	R\$ 145,14
Agosto				124,02		R\$ 133,13	R\$ 146,07
Setembro				131,62		R\$ 148,67	R\$ 140,41
Outubro				136,92		R\$ 155,27	R\$ 142,46
Novembro				143,64		R\$ 155,38	R\$ 146,79
Dezembro				147,66		R\$ 151,56	R\$ 157,09
Média Anual	↑ -2,20	↑ 4,05	↓ -1,89	117,21	R\$ 141,39	R\$ 145,82	R\$ 151,79
Expectativa Próximo Mês		136,00					
Var (%) Ano Anterior	↓ -1,33						
Var (%) na Margem	↑ 0,88	↑ 11,80					

## Etanol CBOT - em US\$/Galão

Mês	Var. Anual (%)	Var. Med. 5 Anos(Var. Margem (%)	Média 5 Anos	2024	2023	2022
Janeiro	↓ -25,35	↓ -8,73	↓ -1,84	1,77	1,615	2,164
Fevereiro	↓ -29,25	↓ -11,21	↓ -26,92	1,75	1,556	2,200
Março	↓ -27,09	↓ -12,25	↑ 6,17	1,88	1,652	2,266
Abril	↓ -28,80	↑ -9,70	↑ 4,17	1,91	1,721	2,418
Mai	↓ -25,95	↓ -12,32	↑ 4,75	2,06	1,803	2,435
Junho	↓ -21,53	↓ -9,18	↑ 3,91	2,06	1,874	2,388
Julho				1,89		2,344
Agosto				1,86		2,028
Setembro				1,87		2,038
Outubro				1,85		1,901
Novembro				1,81		1,729
Dezembro				1,79		1,646
Média				1,875	1,704	2,130

Fonte: Chicago Board of Trade; Elaboração: SAFRAS & Mercado



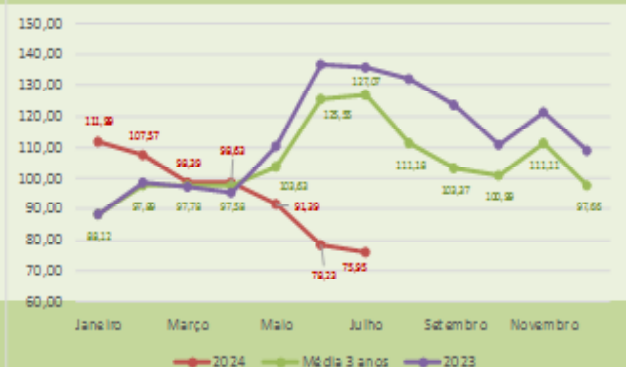
# INDICADORES AÇÚCAR e ETANOL - Parte II

## Preços Mensais de Negociação de Cbíos na B3

Em R\$/Contrato de Cbíos

	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	27,16	2,98	27,05	85,02	111,29	85,07	84,31
Fevereiro	9,00	-3,95	9,55	97,59	107,57	95,55	97,42
Março	1,27	-5,33	0,82	97,78	95,39	97,06	97,90
Abril	3,53	0,24	1,07	97,58	95,63	95,27	95,53
Maio	-17,21	-7,24	-10,51	103,63	91,39	110,52	105,95
Junho	-42,54	-14,40	-37,69	125,35	75,23	115,53	115,17
Julho	-44,02	-2,91	-40,23	127,07	75,95	115,55	115,55
Agosto				111,15		112,05	112,17
Setembro				103,37		112,45	112,35
Outubro				100,99		110,94	111,02
Novembro				111,11		111,40	110,51
Dezembro				115,55		115,77	115,54
Total/Média	-9,02	-4,85	-7,30	105,15	94,59	113,29	103,38
Var. % Vol. Acum.		5,79					
Distância. Expec. (%)					111,29		
Perspectiva 2024		85,00			-24,93		

Elaboração: SAFRAS &amp; Mercado | Fonte: B3

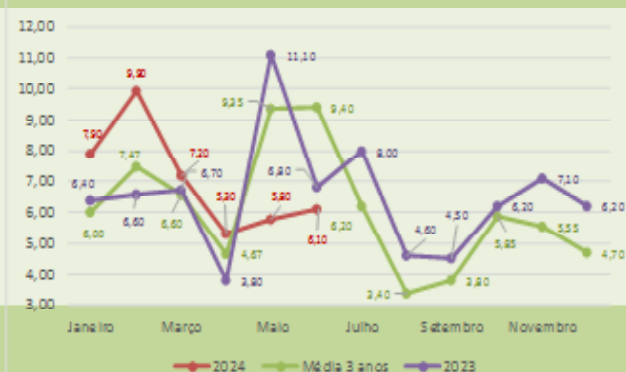
Preços Médios Mensais do contrato de Cbíos  
em R\$/contrato

## Volumes Mensais de Negociação de Cbíos na B3

Em milhões de contratos

	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	22,44	27,42	21,67	5,00	7,90	6,40	3,70
Fevereiro	50,00	23,32	32,55	7,47	9,90	6,60	5,90
Março	7,46	-21,27	9,09	6,60	7,20	6,70	5,90
Abril	39,47	-28,29	13,57	4,87	5,30	3,80	4,90
Maio	-47,75	9,43	-31,97	3,35	5,80	11,10	7,60
Junho	-10,29	5,17	-33,11	2,40	6,10	6,80	12,00
Julho				5,20		5,00	4,40
Agosto				3,40		4,60	2,20
Setembro				3,80		4,50	3,10
Outubro				5,55		6,20	5,50
Novembro				5,35		7,10	4,00
Dezembro				4,70		6,20	3,20
Total/Média	10,39	2,28	2,31	6,08	7,03	6,50	5,20
Var. % Vol. Acum.		1,93					
Distância. Expec. (%)					90,17		
Meta para 2024		7,90			20,00		

Elaboração: SAFRAS &amp; Mercado | Fonte: B3

Volumes Mensais do contrato de Cbíos  
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	255.073.014	45.573.533	281.570.377	49.170.373	8,50	11,04	11,55

### 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	17.139.880	2.939.365	10,36	-9,71	-9,49

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