

# MOAGEM DE CANA RECUA 6% NA PRIMEIRA METADE DE SETEMBRO

Recoo se deu em relação à quinzena imediatamente anterior; Unica aponta queda na produção de açúcar por baixa na qualidade da cana além de ampliação do mix de produção.

Queda na moagem de cana de 6% leva a baixa na produção de açúcar em 5% na margem além de recoo de 6% na produção de anidro e queda de 1,4% na produção de hidratado; Vendas de anidro na primeira metade de setembro deverão resultar em demanda total no mês de 951 milhões de litros enquanto hidratado deverá ter vendas totais em 1,62 bilhão de litros de acordo com estimativa da SAFRAS & Mercado sobre os dados da primeira quinzena

Os dados do mais recente reporte quinzenal da Unica, relativos à primeira metade de setembro, mostram uma esperada e natural queda sazonal na moagem de cana e na produção de derivados. Este recoo ocorre pelo distanciamento do nível atual da safra em relação ao seu ápice produtivo, que ocorreu entre a segunda metade de julho e a primeira quinzena de agosto. Logo, os níveis atuais de queda na margem [em relação à quinzena imediatamente anterior], vistos no relatório da primeira metade de setembro, nada mais são do que um distanciamento sazonal da safra de seu ápice produtivo e do consequente encaminhamento para o seu final.

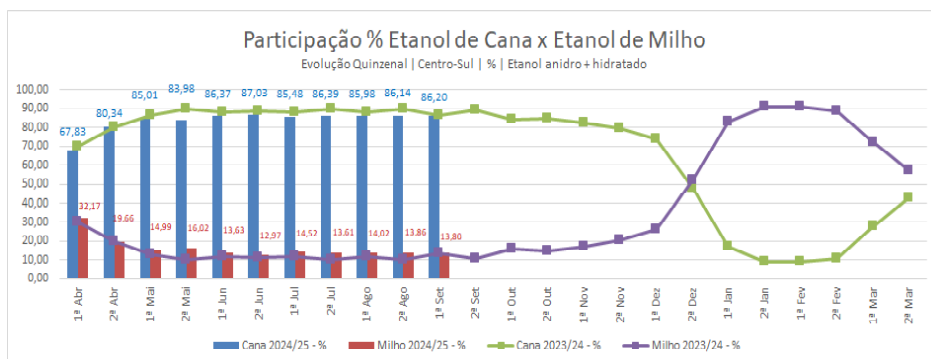
De certo modo, é até surpreendente que a primeira metade de setembro não tenha trazido efeitos mais significativos de

queda na moagem de cana, em função da perda com as queimadas, ainda que 80% da cana atingida pelos incêndios esteja sendo colhida mesmo assim, com perdas médias de 10% a 15% nos níveis de ATR. É neste contexto que a SAFRAS & Mercado aponta uma baixa de 6,2% na moagem de cana na margem, uma queda de 5,1% na produção de açúcar, uma queda de 6,4% na produção de anidro e queda de apenas 1,4% na produção de hidratado.

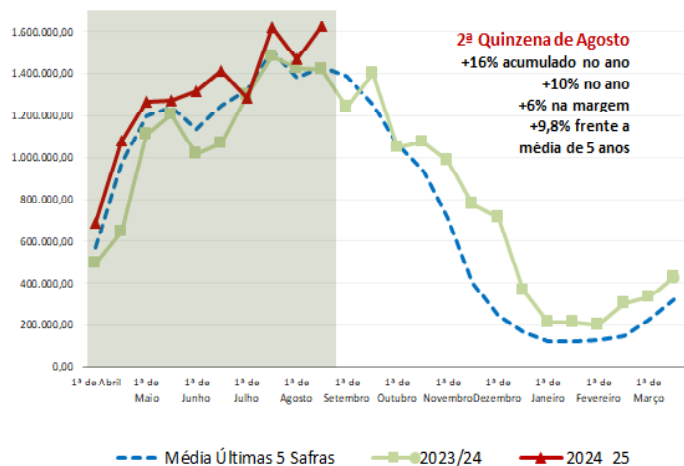
Neste sentido, a Unica afirma, na sua parte textual do reporte, que o direcionamento da cana para a produção do açúcar tem sido dificultado pelas perdas na qualidade da mesma, o que acaba priorizando a produção do etanol. Ainda na parte de texto do reporte da Unica, podemos ver que a mesma aponta os efeitos da seca prolongada e das queimadas como fatores que reduzem os níveis de sacarose na cana. Logo, o que a SAFRAS & Mercado alerta sobre estas declarações da entidade em seu próprio relatório é que, além do Centro-Sul ter menos cana do que na safra anterior [estimativa feita pela SAFRAS & Mercado de 654 contra 588 milhões de toneladas para a região], esta cana já está sendo de baixa qualidade, o que torna o impacto negativo para a produção de açúcar

praticamente dobrado.

É neste sentido que a SAFRAS & Mercado contextualiza os dados recentes, onde, além da baixa de 5,15% na margem [frente à quinzena imediatamente anterior], há apenas uma alta marginal, beirando a estabilidade de 0,23%, dos dados quinzenais de produção de açúcar

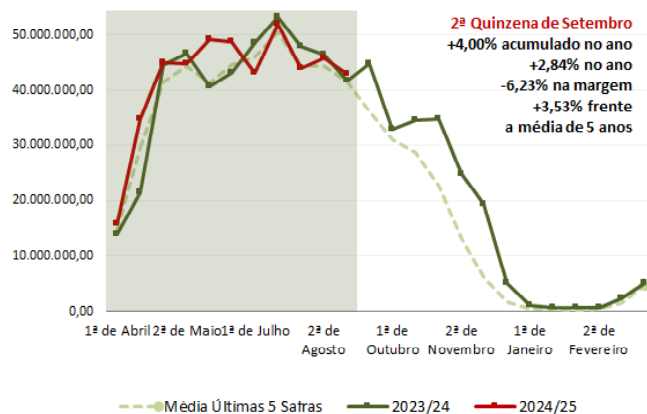


## Etanol Hidratado: Evolução da Moagem no Centro-Sul do Brasil | Em Litros



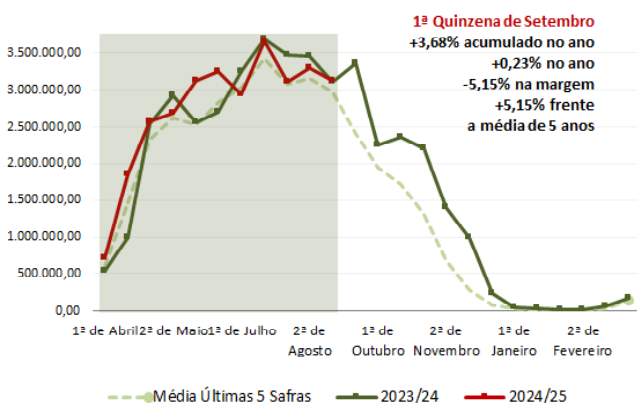
## Caná-de-Açúcar:

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



## Açúcar:

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



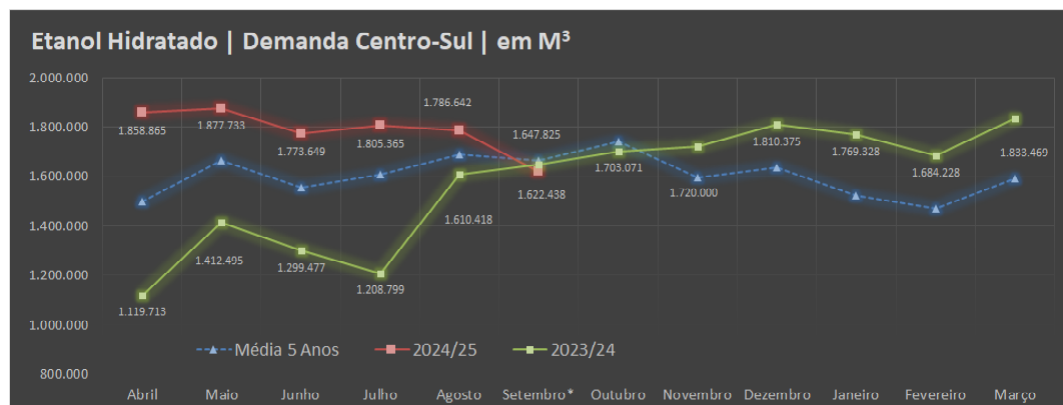
da primeira quinzena de setembro contra o mesmo momento do ano anterior.

No acumulado anual, entre a segunda metade de agosto e a atual primeira de setembro, o crescimento no volume de produção recuou de +4,09% para +3,68%, o que reflete a queda de pouco mais de 5% na margem visto agora na primeira metade de setembro.

Sobre as vendas de etanol anidro e hidratado das usinas para as distribuidoras, também temos recuos importantes. Isto porque as vendas de 811 milhões de litros de hidratado na primeira metade de setembro, quando projetadas sobre a segunda quinzena do mês, deverão representar uma demanda final para setembro de 1,62 bilhão de litros. Caso se confirme,

este padrão de demanda deverá representar uma baixa de 9% na margem, frente às vendas de 1,78 bilhão de litros de agosto. Além disso, frente ao mesmo momento do ano anterior, haverá uma baixa de 1,54%, sendo a primeira desde

o início da safra, a qual, até agora, vem apresentando ganhos médios no comparativo anual de 39%, com picos de 66% de alta [em abril] e vales de 10% de alta em [agosto], o que demonstra que, desde o início da safra, estes ganhos



**SAFRAS Consulting**

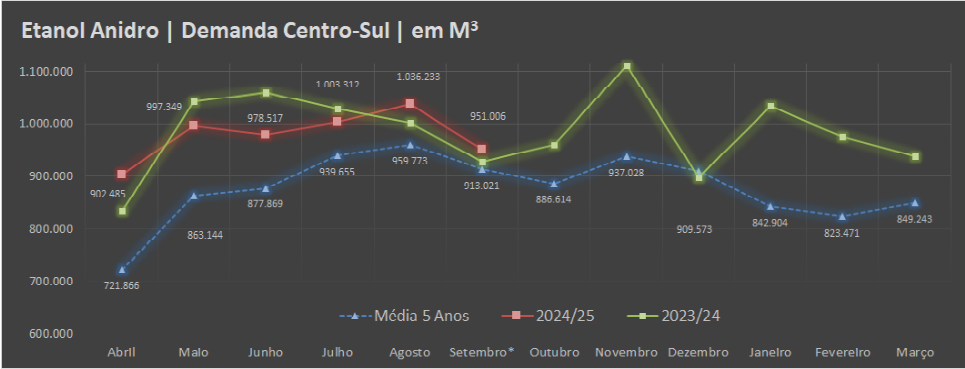
Strategic and customized guidance on your decision making.

Commercial • Investments • Hedging management

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

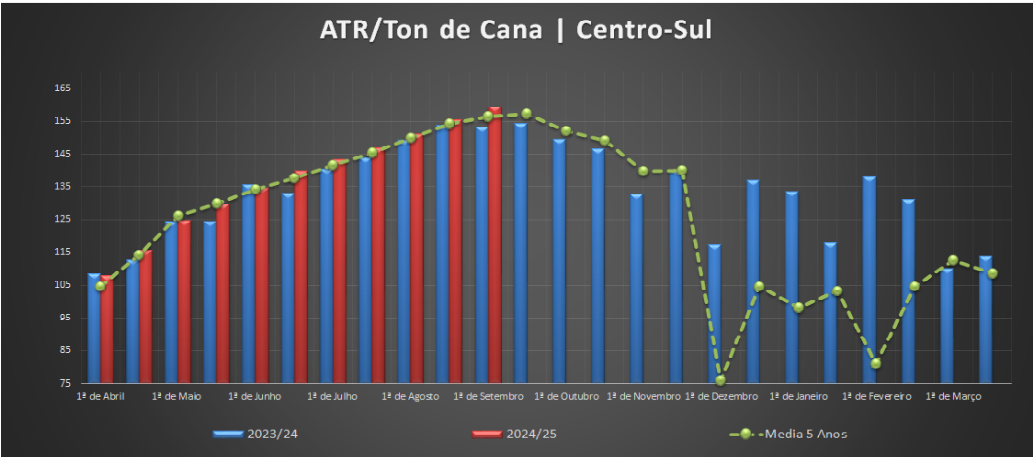
fortes no comparativo anual vêm se mostrando a cada mês menores, com a inversão do padrão de alta para o negativo devendo efetivamente ocorrer agora em setembro. O mesmo podemos dizer do anidro que, com vendas de 475 milhões de litros na primeira metade de setembro, deverá

ter até o final do mês uma demanda total para setembro de 951 milhões de litros, volume o qual representará uma baixa de 8% na margem, contra as vendas de 1,03 bilhão de litros de agosto, junto a uma alta de 2,5% no ano, frente às vendas de



927 milhões de litros de setembro do ano anterior. Além disso, o elevado tom de abastecimento das distribuidoras, tanto sobre o anidro quanto o hidratado, realizado em agosto, também será uma das justificativas para a queda nas vendas em

setembro, sendo que esta não está diretamente relacionada com a desaceleração na demanda das bombas, visto que o padrão de competitividade do hidratado frente à gasolina tem se mantido firme na faixa dos 65% em SP por três meses consecutivos.



Biodiesel - SAFRAS IA SCORE			
Mercado Interno (R\$/M³)			
	Curto Prazo (set a out/24)	Médio Prazo (nov a dez/24)	Longo Prazo (jan a mai/25)
	Score: 85 Tendência: Altista FORTE	85 Altista FORTE	85 Altista FORTE

Fonte: Safras & Mercado | Obs.: Score de -100 a +100.

Biodiesel- MATRIZ - SAFRAS IA SCORE			
	Câmbio:	Baixista FRACA	Baixista FRACA
	Prêmios:	Altista FRACA	Altista FRACA
	Clima:	Altista FORTE	Altista FORTE
Oferta:	Altista MÉDIA	Altista FORTE	Altista FORTE
Demanda:	Neutra	Neutra	Neutra
Câmbio:	Altista MÉDIA	Altista MÉDIA	Altista MÉDIA
Prêmios:	Altista FRACA	Altista FRACA	Altista FRACA

Fonte: Safras & 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 II

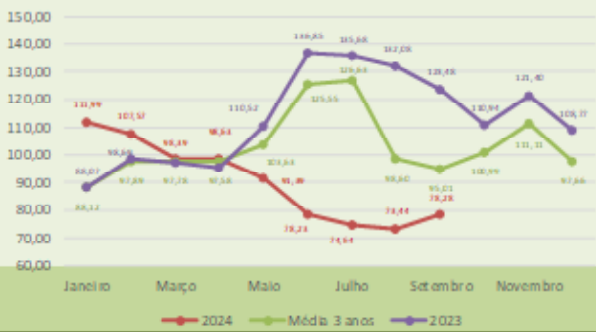
## Preços Mensais de Negociação de Cbíos na B3

Em R\$/Contrato de Cbíos

	Var. Ano %	Var. Mês %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	27,16	2,96	27,08	88,10	119,9	88,07	64,31
Fevereiro	8,00	-3,95	8,88	97,89	107,27	98,68	87,62
Março	1,37	-6,59	0,62	97,70	98,39	97,06	97,90
Abril	3,53	0,24	1,07	97,70	98,63	95,27	98,85
Maio	-11,34	-7,34	-11,84	103,63	94,59	110,52	108,98
Junho	-42,84	-11,40	-37,69	105,55	78,23	116,85	101,57
Julho	-44,99	-4,59	-41,06	105,83	74,64	115,68	108,58
Agosto	-44,88	-16,1	-35,51	98,80	73,64	102,06	96,27
Setembro	-36,61	6,59	-17,61	95,07	78,28	103,48	83,26
Outubro				103,89		110,84	94,03
Novembro				111,11		114,40	100,81
Dezembro				97,85		108,77	86,54
Total/Média	-18,12	-3,48	-18,38	103,38	90,28	113,23	103,38
Var. % Vol. Acum.	-26,16					106,22	
Perspectiva 2024	85,00				-24,93		

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

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



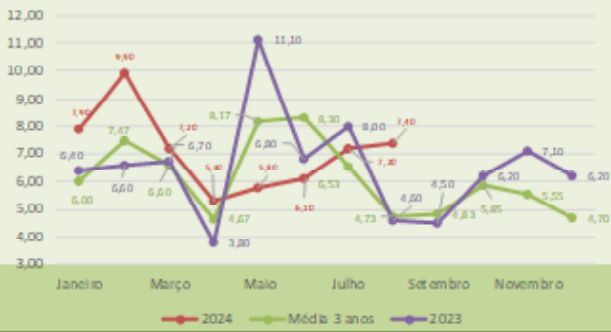
## Volumes Mensais de Negociação de Cbíos na B3

Em milhões de contratos

	Var. Ano %	Var. Mês %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	23,64	2,42	3,167	6,00	7,90	6,40	3,70
Fevereiro	50,00	25,32	32,59	7,47	9,90	6,60	5,90
Março	7,66	-27,27	9,09	6,60	7,20	6,70	5,90
Abril	39,47	-26,39	10,57	4,67	5,30	3,80	4,90
Maio	-17,76	6,43	-2,898	8,47	5,80	11,90	7,60
Junho	-102,9	5,17	-2,651	8,30	6,40	6,60	12,00
Julho	-10,00	16,03	102,0	6,50	7,20	8,00	4,60
Agosto	60,87	3,76	56,34	4,75	7,40	4,60	3,20
Setembro	53,33	-6,76	42,76	4,83	6,90	4,70	3,40
Outubro				5,85		6,20	5,50
Novembro				5,53		7,10	4,00
Dezembro				4,30		6,20	3,20
Total/Média	18,50	3,03	15,84	6,12	7,06	6,50	5,20
Var. % Vol. Acum.	9,96				90,74		
Meta para 2024	7,80				20,00		

Elaboração: SAFRAS & 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	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	333.611.198	52.042.600	6,87	-2,00	20,58
1ª de Agosto	360.129.390	47.954.459	377.543.181	43.931.983	4,84	-8,39	-15,58
2ª de Agosto	406.564.163	46.434.773	423.328.380	45.785.199	4,12	-1,40	4,22
1ª de Setembro	448.311.269	41.747.106	466.261.805	42.933.425	4,00	2,84	-6,23

Fonte: MAPA, ÚNICA; Elaboração: SAFRAS & Mercado