



Mercado de cana, açúcar e etanol | Perspectivas 2025

João Rosa (Botão)

joaobotao@pecegeprojetos.com

www.pecegeprojetos.com

(19) 9 9182 6709

Abril de 2025



Produção

Mercado | Preço

Custo

Produção

Mercado | Preço

Custo





25/26?

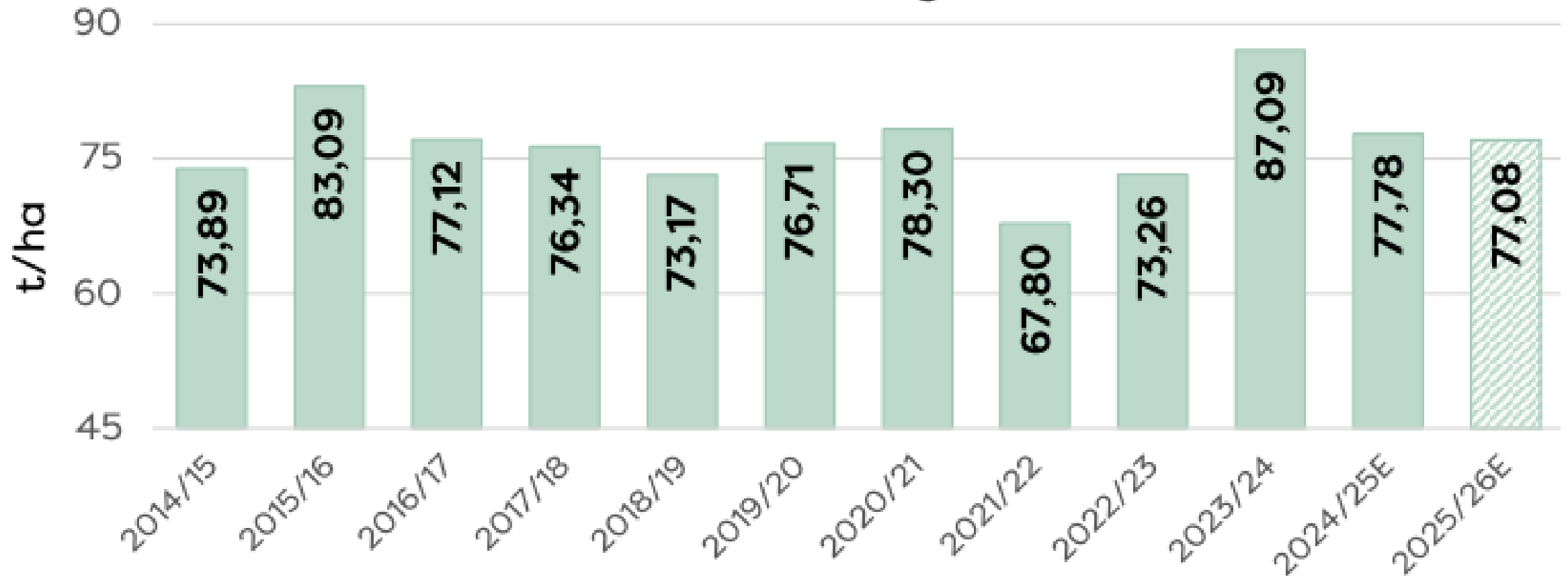
24/25

23/24

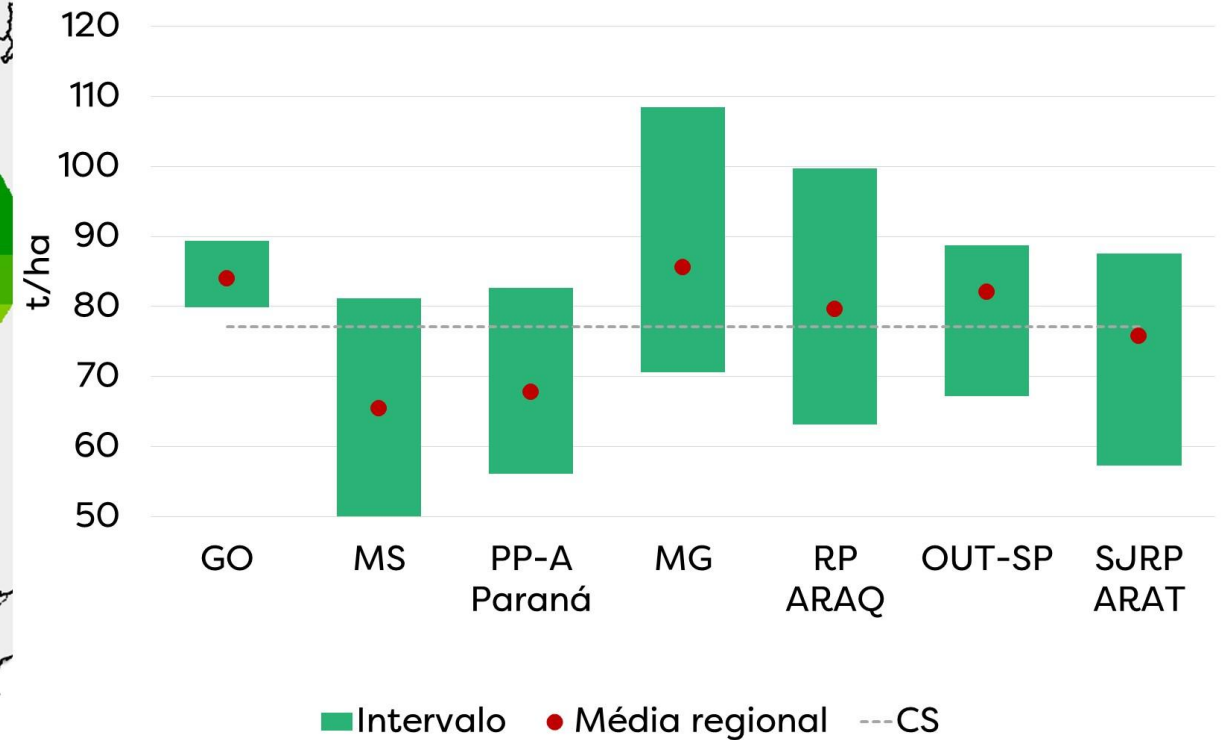
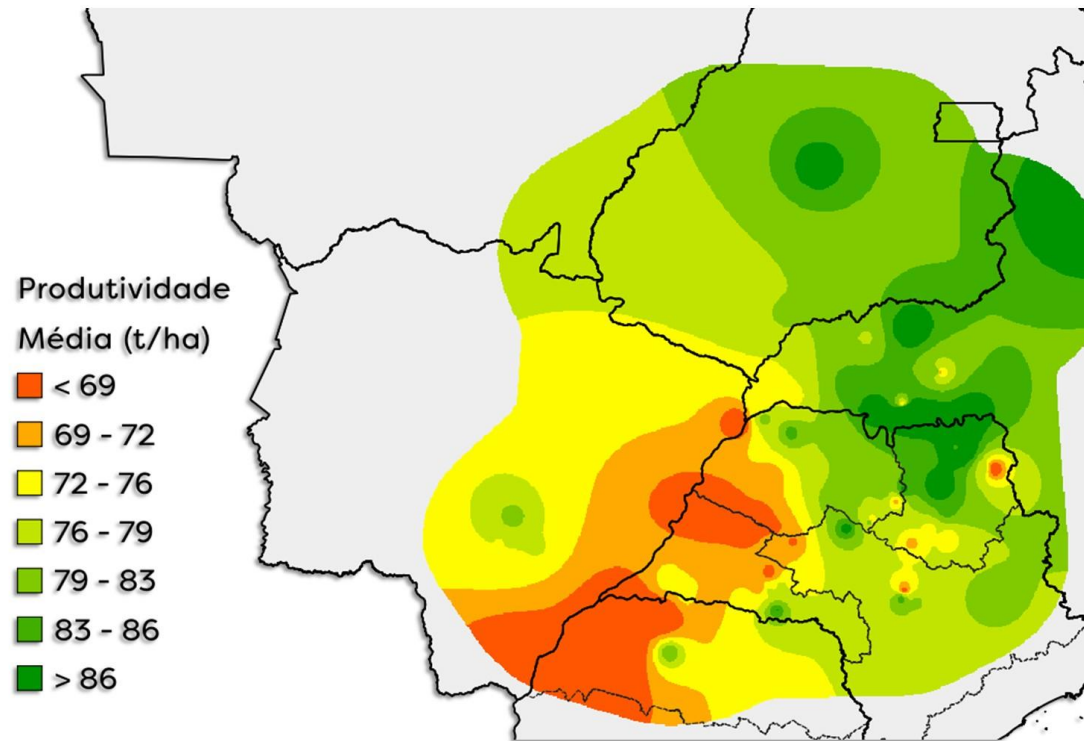
Produtividade agrícola | TCH | Média



Produtividade agrícola

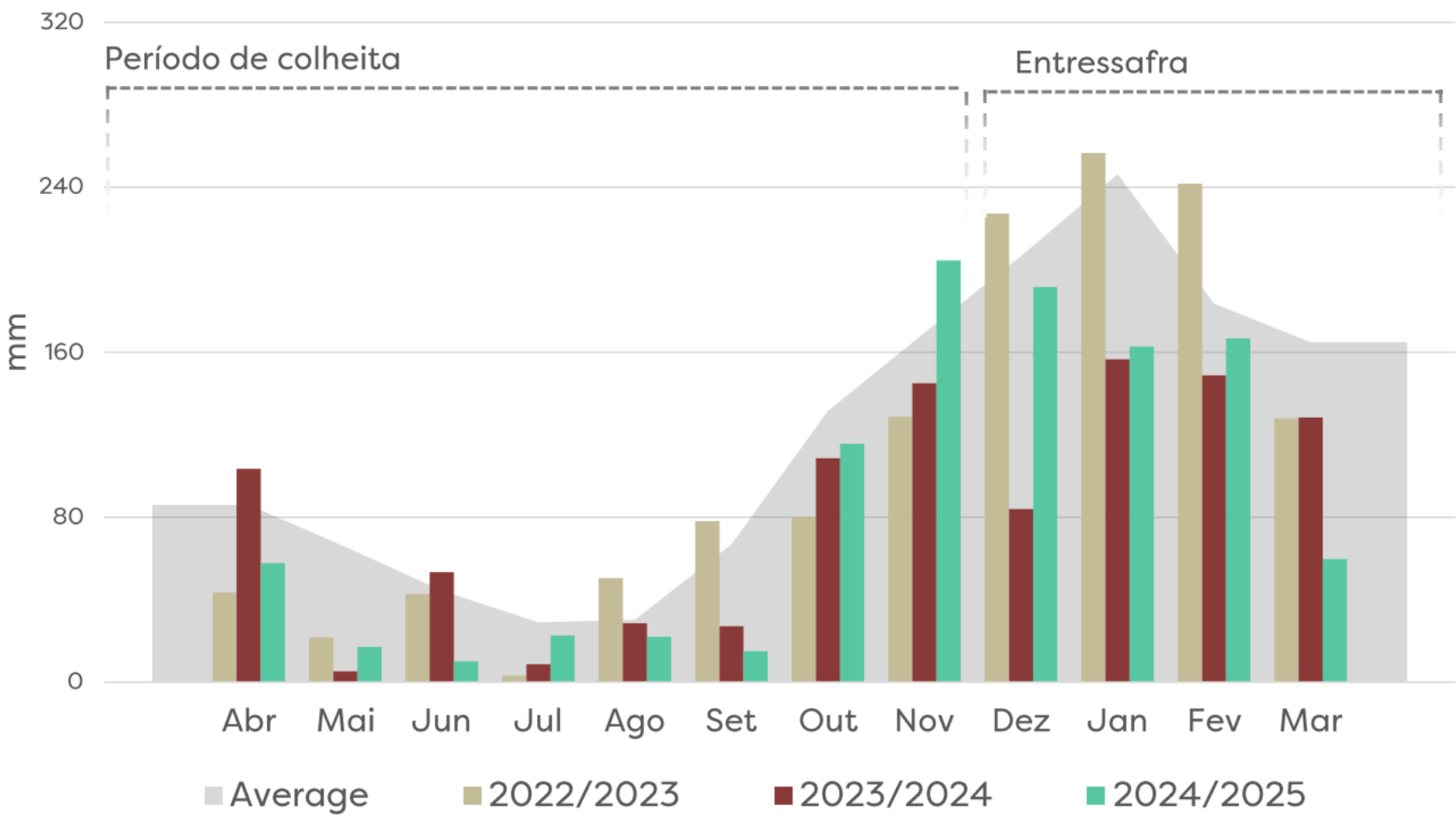


Produtividade agrícola | TCH | Por região



Condições climáticas

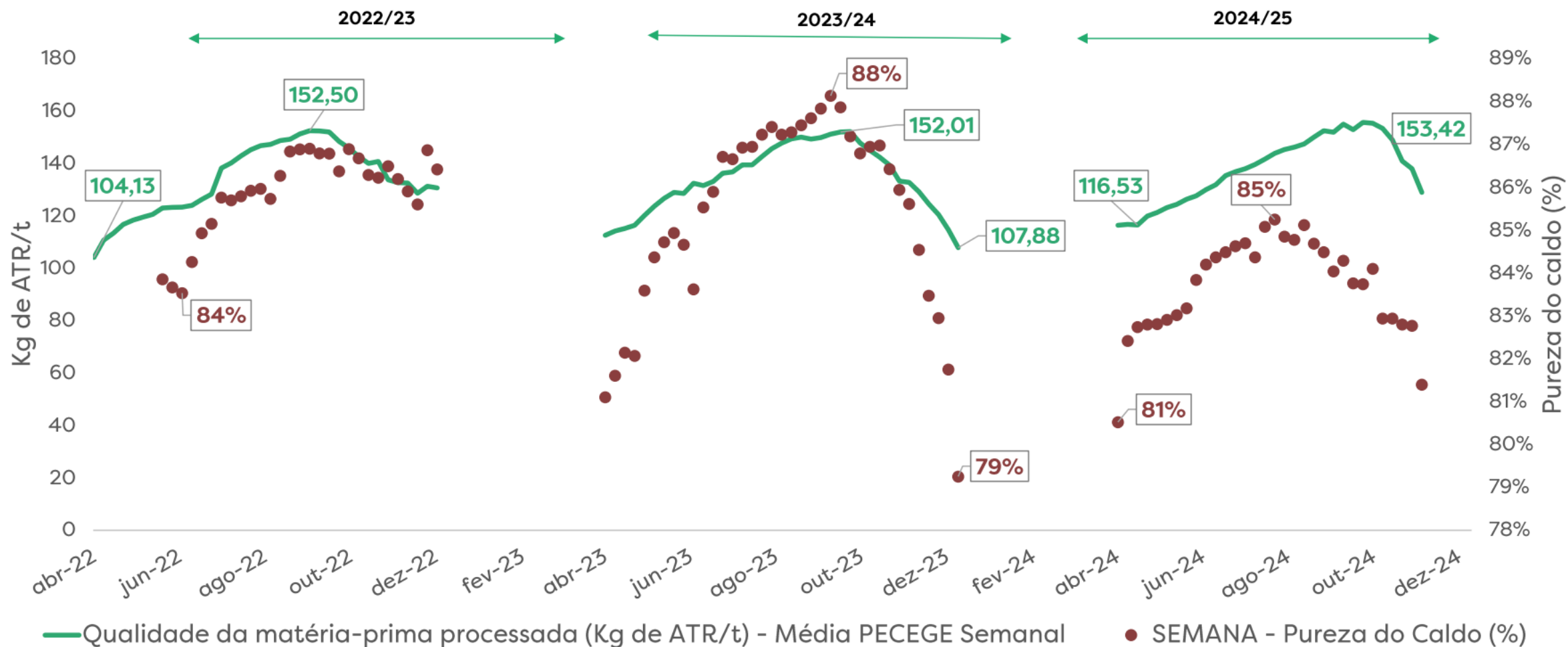
Média de precipitação – Centro-Sul



Volume acumulado (mm)		
	Colheita	Entressafra
2022/23 ¹	448	853
2023/24 ¹	480	518
2024/25	465	581
Média	623	636
Δ% contra a safra anterior	-3%	12%
Δ% sobre a média	-25%	-28%

¹ Considera volume até o período equivalente da última observação para a safra corrente

ATR e Pureza, as surpresas da 24/25



Perspectivas para 25/26

Resumo das estimativas de produção para as safras no Centro-Sul

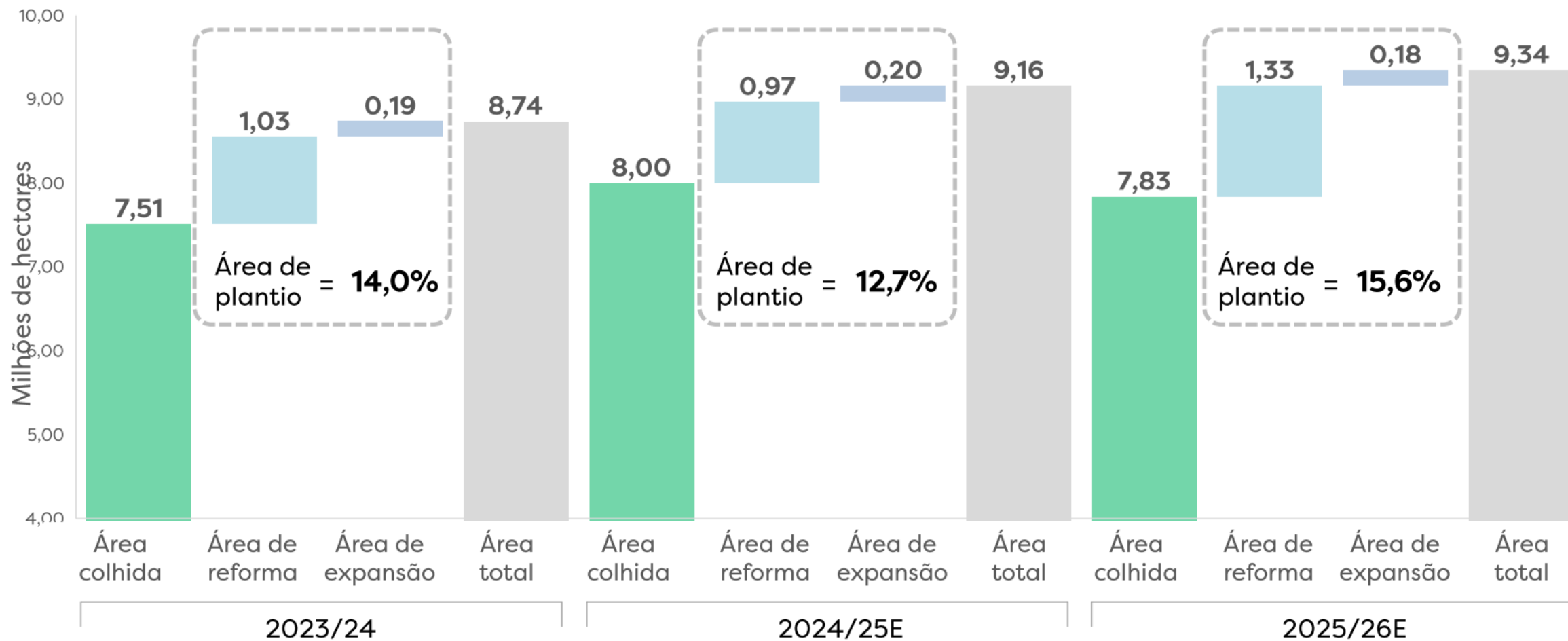


	2023/24	2024/25E	Δ %
Moagem (Mil Toneladas)	654.449	621.876	↓ -4,98%
Produtividade (T/Ha)	87,09	77,78	↓ -10,69%
Área Colhida (mil ha)	7.508	7.900	↑ 5,22%
Estágio médio de corte (n)	3,22	3,33	↑ 3,40%
ATR total (Mil toneladas)	91.114	87.731	↓ -3,71%
ATR médio (Kg/t)	139,22	141,07	↑ 1,33%
Mix Açúcar (% ART)	48,87%	48,05%	↓ -0,82 p.p
Mix Etanol (% ART)	51,13%	51,95%	↑ 0,82 p.p
Açúcar (Milhões de Toneladas)	42,43	40,17	↓ -5,32%
Etanol de cana (Bi de Litros)	27,33	26,71	↓ -2,25%
Anidro (Bi de Litros)	10,75	9,84	↓ -8,54%
Hidratado (Bi de Litros)	16,57	16,88	↑ 1,84%

	2025/26E	Δ %
	603.732	↓ -2,92%
	77,08	↓ -0,91%
	7.701	↓ -2,51%
	3,46	↑ 3,99%
	84.724	↓ -3,43%
	140,33	↓ -0,53%
	51,44%	↑ 3,38 p.p
	48,56%	↓ -3,38 p.p
	41,52	↑ 3,37%
	24,12	↓ -9,72%
	9,00	↓ -8,49%
	15,12	↓ -10,43%

Perspectivas para 25/26

Indicadores técnicos: estimativa da área com cana-de-açúcar

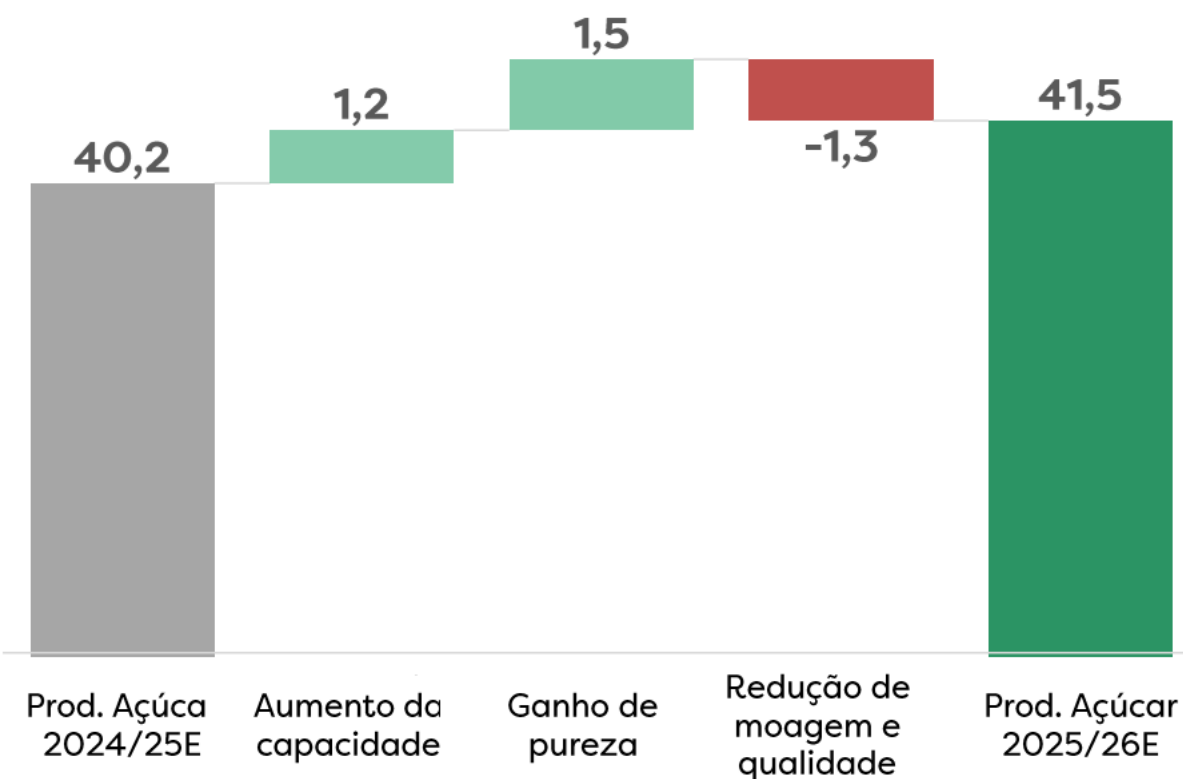


Mix de produção em 25/26

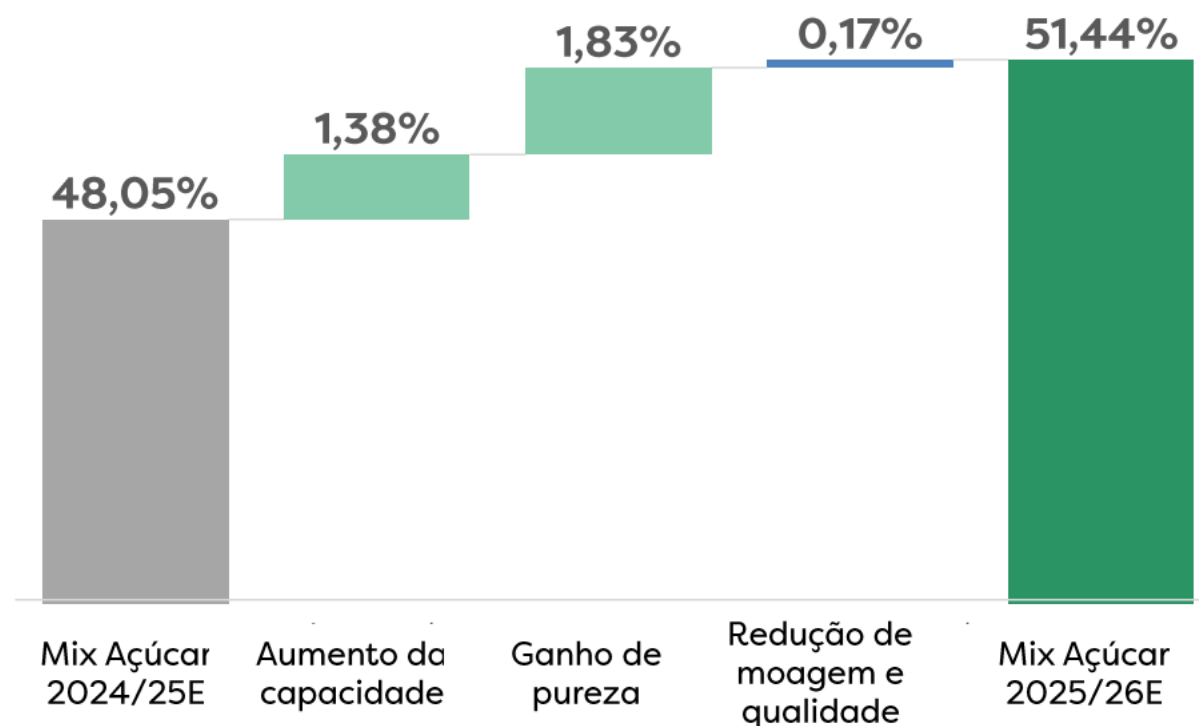
Expansão da produção e normalização da pureza do caldo devem garantir mix mais açucareiro



Produção de açúcar
(milhões de ton)



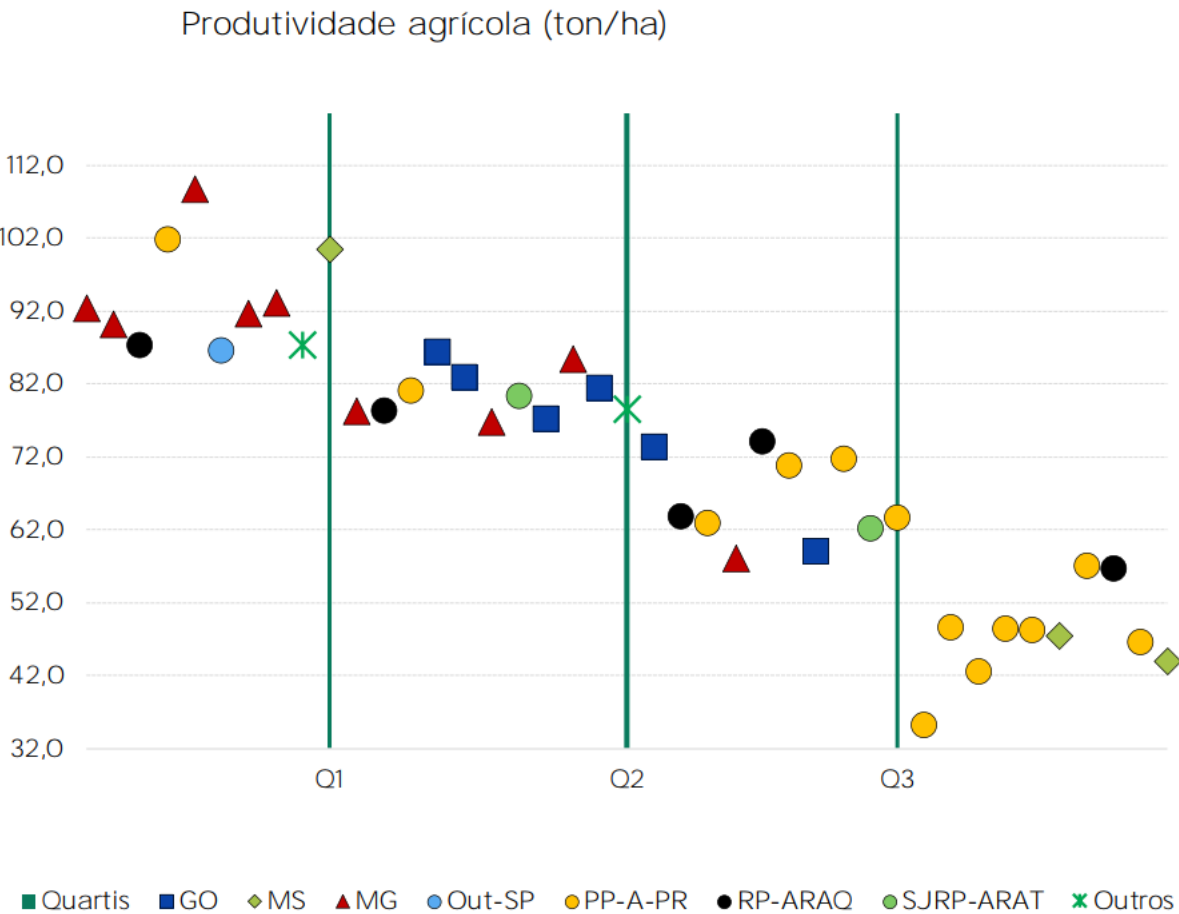
Mix de açúcar
(%)



INDICADORES AGRÍCOLAS



ACUMULADO SAFRA



Quartil	Média	Máximo	Mínimo	Desvio	Safra 24/25
Q1 (108,60)	93,84	108,60	86,43	7,36	113,36
Q2 (86,34)	80,51	86,25	76,66	3,23	96,29
Q3 (76,66)	65,83	73,96	58,10	5,93	85,93
Q4 (35,07)	47,36	56,82	35,07	6,37	72,99

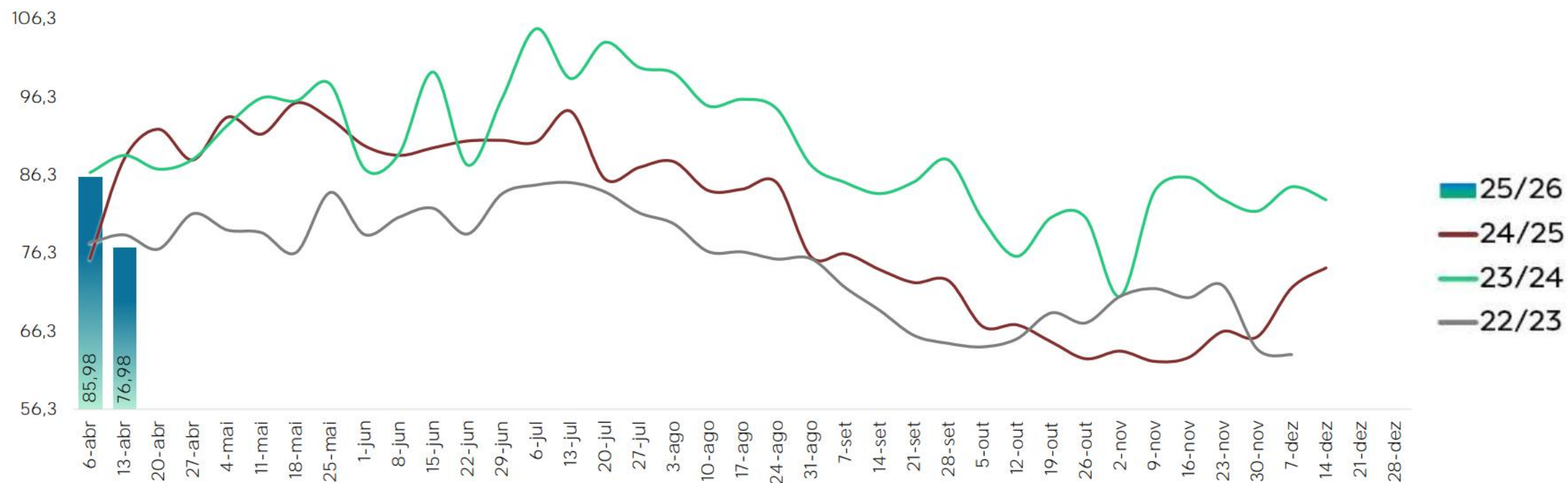
Geral	73,42	108,60	35,07	18,23	89,38
GO	74,95	86,25	58,90	9,79	84,92
MS	59,69	100,32	43,95	31,59	75,84
MG	86,14	108,60	58,10	14,03	104,28
Out-SP	86,43	86,43	86,43	-	108,18
PP-A-PR	58,84	101,67	35,07	18,21	98,86
RP-ARAQ	76,76	87,11	56,60	11,99	92,01
SJRP-ARAT	75,48	80,16	62,09	12,78	82,95
Outros	85,69	87,30	78,48	6,24	78,10
Unidade	Valor	Amostra	Percentil	Var (%)	Safra 24/25
Pecege	-	41	-	-	-

INDICADORES AGRÍCOLAS

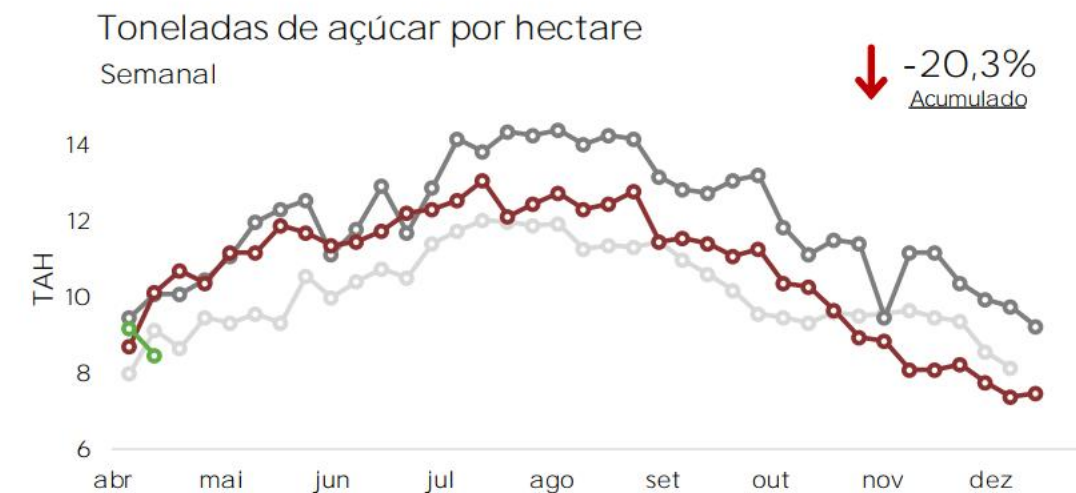
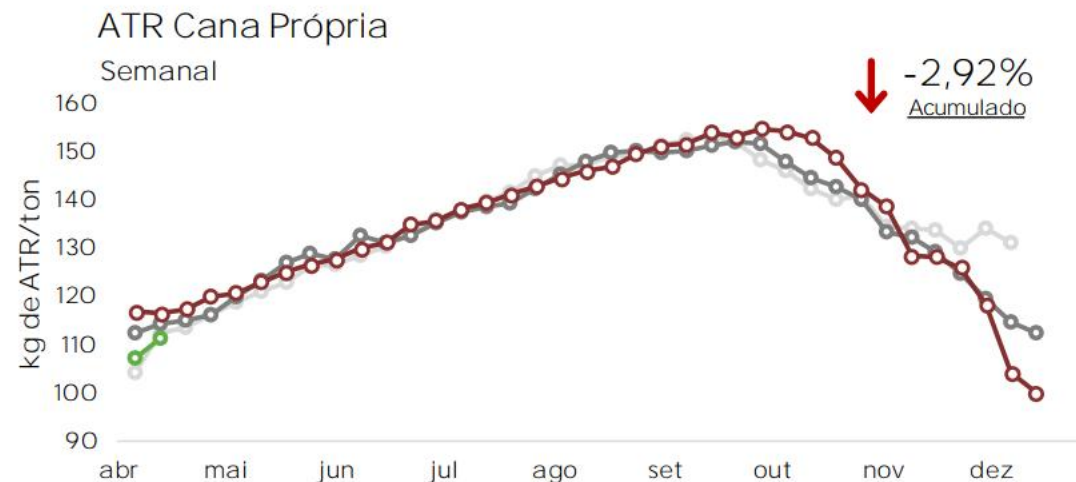
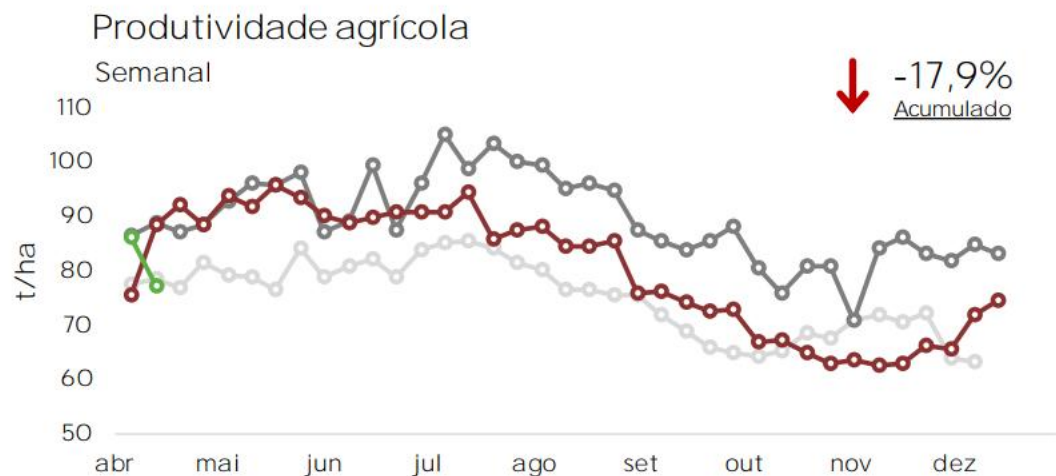


MÉDIA SEMANAL PECEGE

Produtividade agrícola (ton/ha)



EVOLUÇÃO DOS INDICADORES AGRÍCOLAS



Produção

Mercado | Preço

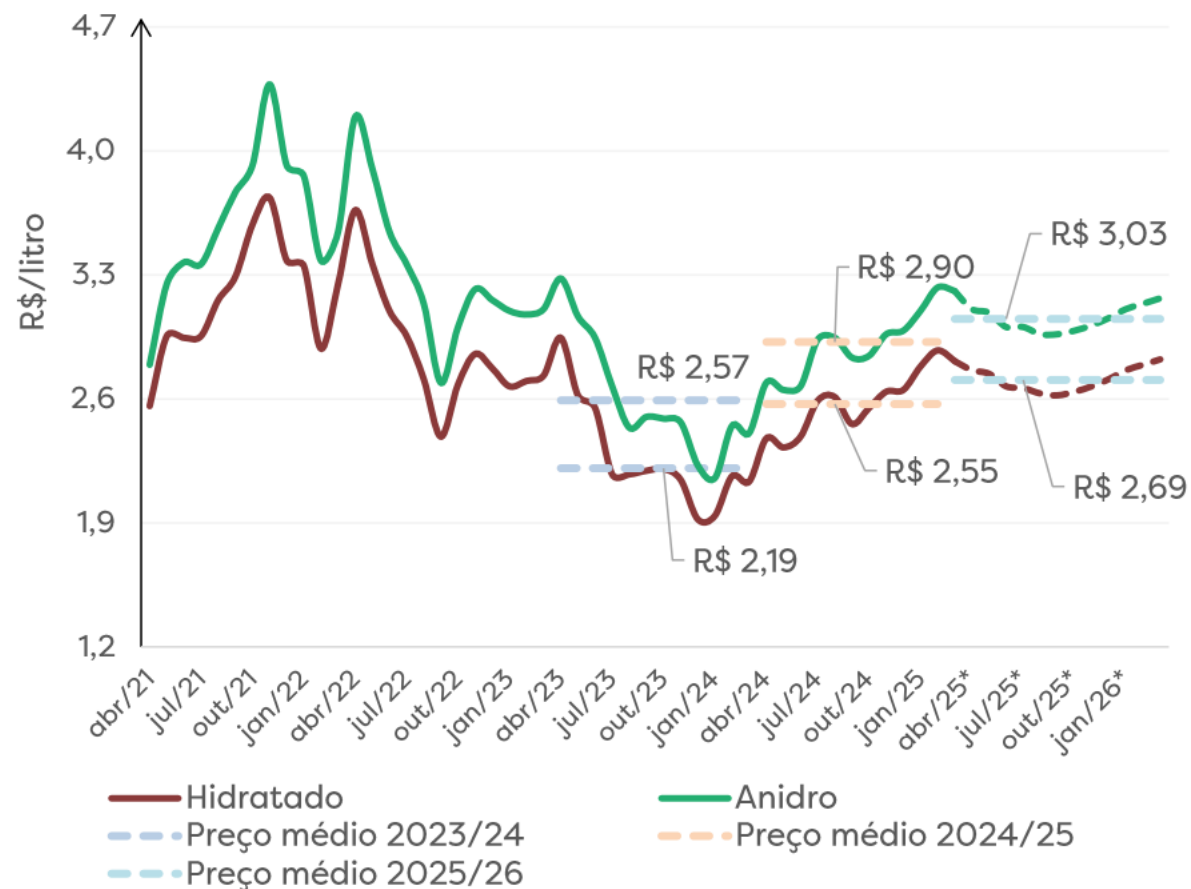
Custo

Preços do setor

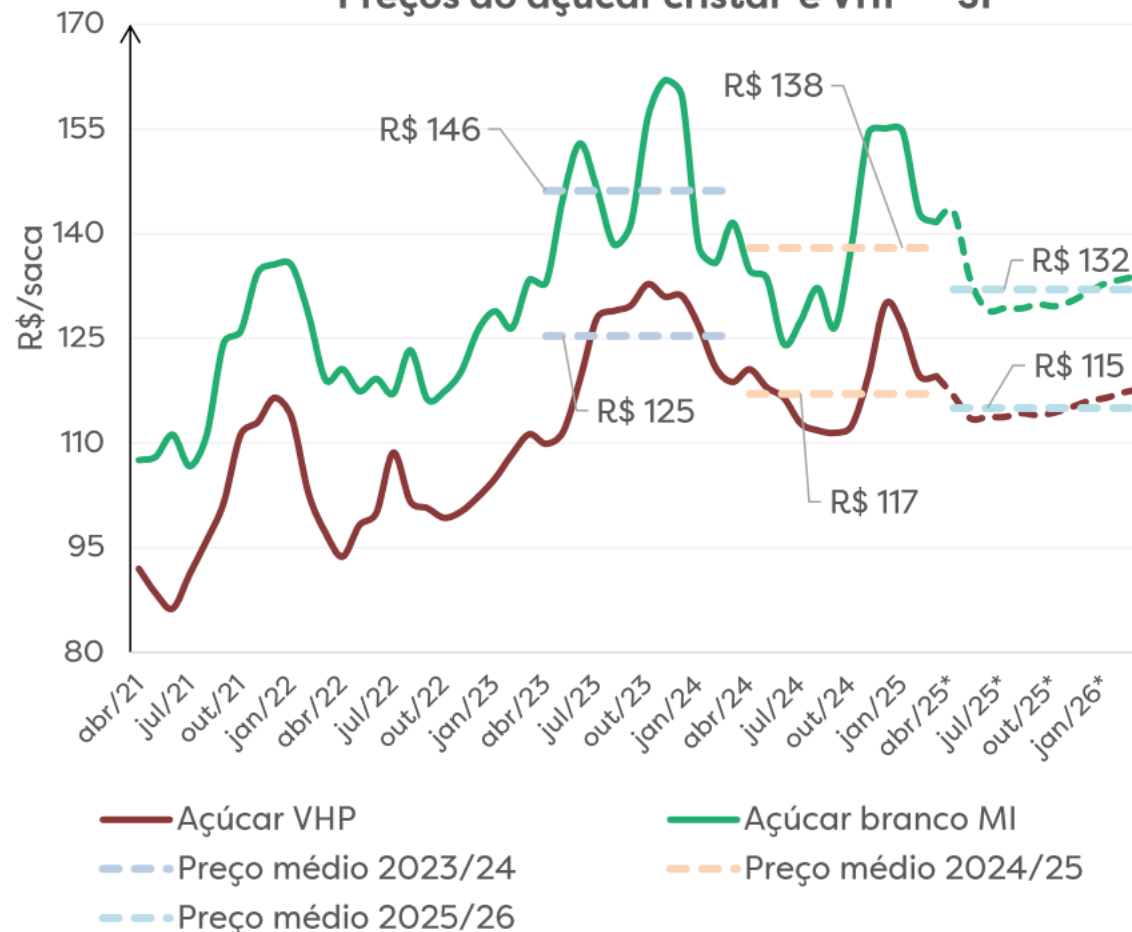
Etanol anidro, hidratado, açúcar cristal e VHP



Preços PVU do etanol anidro e hidratado^{1,2} - SP



Preços do açúcar cristal³ e VHP⁴ - SP

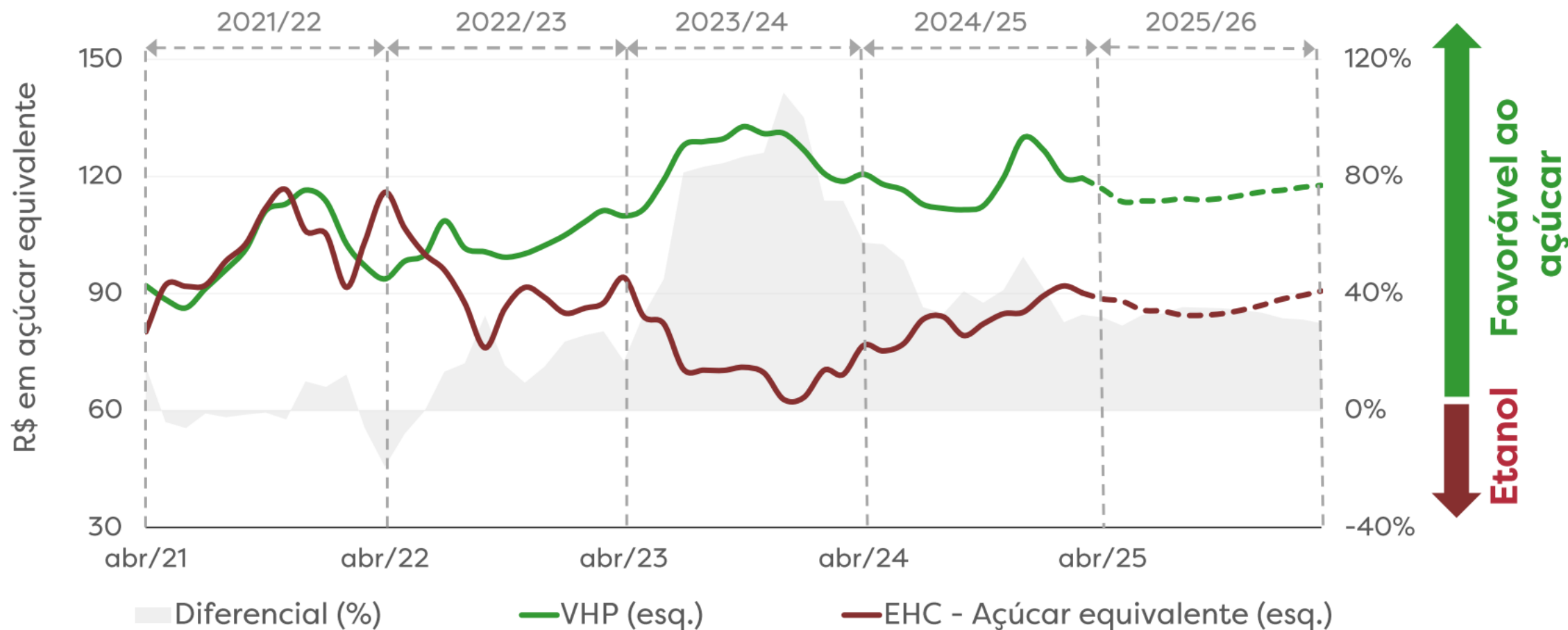


¹Preço PVU líquido de impostos; ²Considera mistura de 27% de anidro na gasolina C; ³Inclui ICMS de 7%; ⁴Inclui prêmio de polarização de 4,20%.

Fonte: Cepea (realizado) e Pecege Consultoria e Projetos (projeção)

Preços do setor

Açúcar VHP e etanol¹ (em açúcar equivalente)



¹Valor do Cbios incorporado no preço do etanol

Fonte: BCB, EIA, ICE, ANP, CEPEA e Pecege Consultoria e Projetos

Preços do setor

Variação dos preços médios na safra



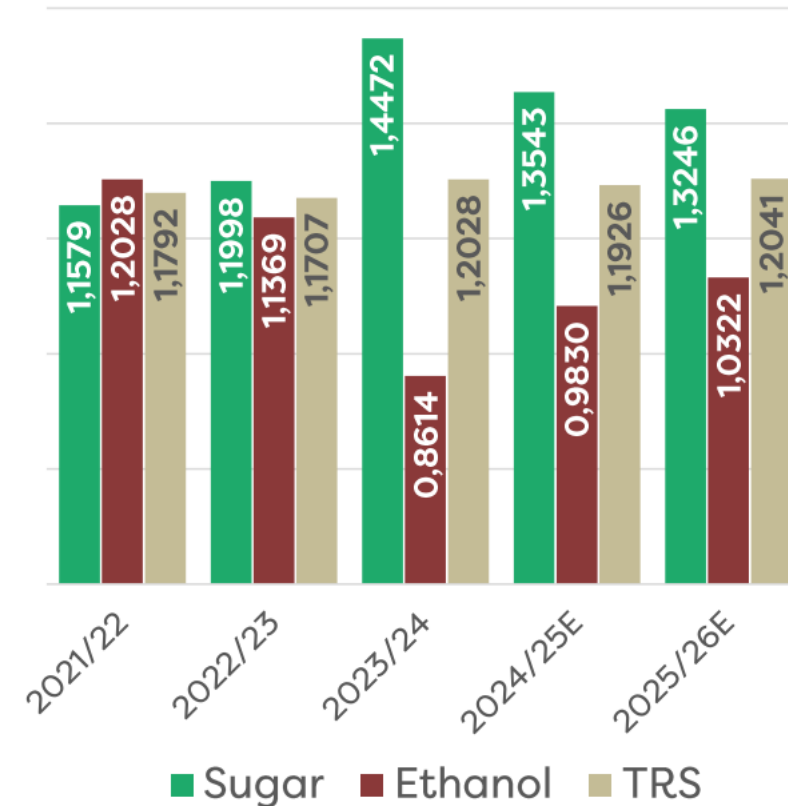
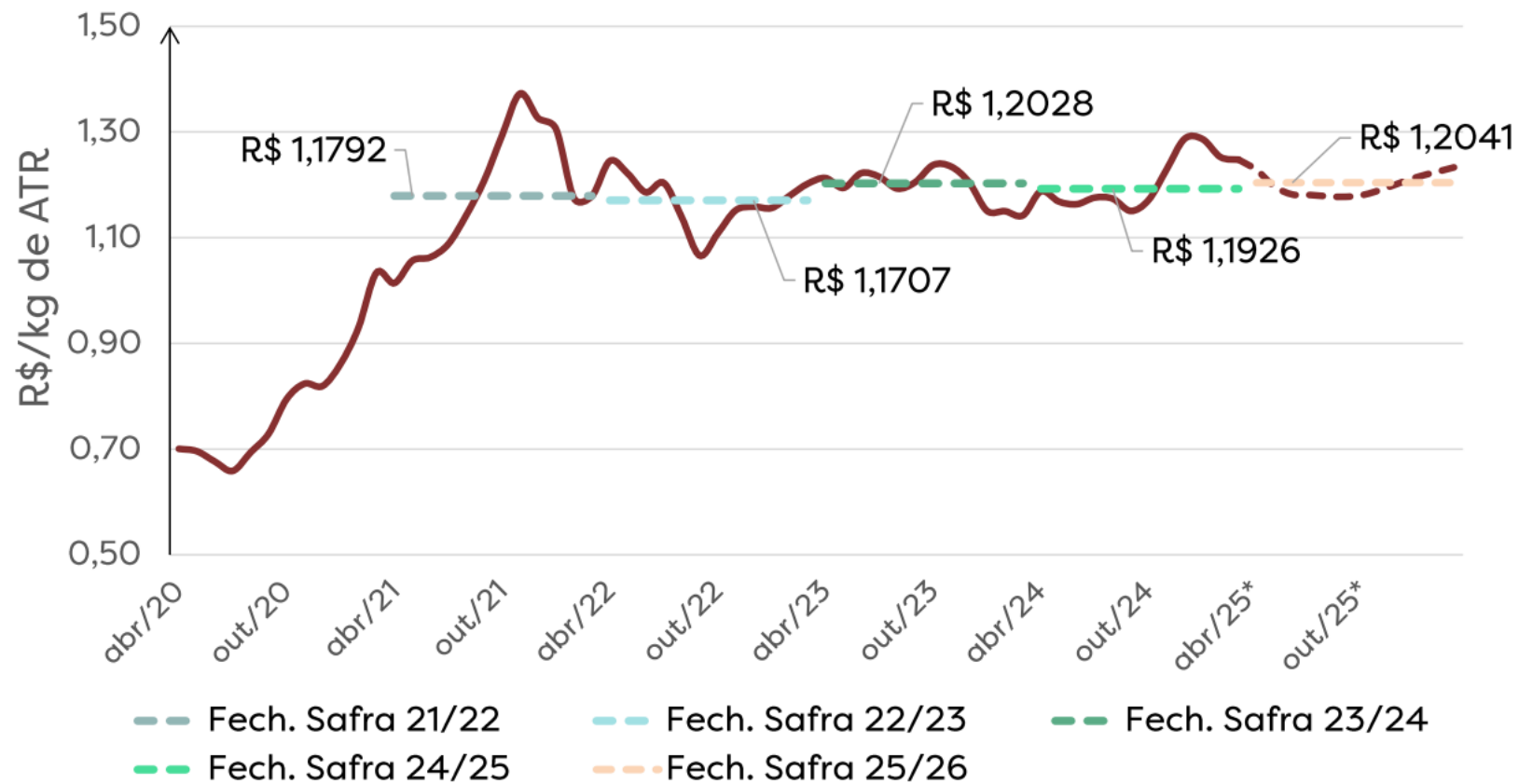
	2022/23	2023/24	2024/25E	Δ %	2025/26E	Δ %
Câmbio (R\$/US\$)	5,16	4,94	5,61	↑ 13,7%	5,93	↑ 5,6%
NY#11 (¢US\$/libra)	19,37	24,49	19,96	↓ -18,5%	18,54	↓ -7,1%
Petróleo Brent (US\$/barril)	96,00	82,93	78,73	↓ -5,1%	64,75	↓ -17,8%
Preços PVU e matéria-prima (SP)						
Açúcar VHP (R\$/50 kg)	102,30	125,35	117,03	↓ -6,6%	115,01	↓ -1,7%
Açúcar Cristal (R\$/50 kg)	121,89	146,14	137,96	↓ -5,6%	132,00	↓ -4,3%
Etanol Anidro (R\$/litro)	3,24	2,57	2,90	↑ 12,6%	3,03	↑ 4,4%
Etanol Hidratado (R\$/litro)	2,86	2,19	2,55	↑ 16,3%	2,69	↑ 5,3%
ATR – Consecana/SP (R\$/kg)	1,1707	1,2028	1,1926	→ -0,8%	1,2041	→ 1,0%
Preços na bomba (Estado SP)						
Gasolina C (R\$/litro)	5,54	5,47	5,89	↑ 7,7%	6,06	↑ 2,8%
Etanol Hidratado (R\$/litro)	4,01	3,52	3,89	↑ 10,4%	4,09	↑ 5,2%
Paridade na bomba	72,43%	64,39%	65,92%	1,53 p.p.	67,46%	1,54 p.p.

Preços do setor

Preço da matéria prima no estado de SP



Preço mensal – referência Consecana/SP



Preços do setor

Cenários de preços do VHP e ATR para 2025/26



➤ Preço do VHP (R\$/saca 50kg)

		Cenário de preços do NY#11 (¢US\$/libra)					
Cenário de taxa de câmbio (R\$/US\$)		17,04	17,79	18,54	19,04	19,54	20,04
	5,73	101,28	106,20	111,13	114,41	117,70	120,98
	5,83	103,04	108,06	113,07	116,41	119,75	123,09
	5,93	104,81	109,91	115,01	118,41	121,81	125,20
	6,03	106,58	111,76	116,95	120,40	123,86	127,32
	6,13	108,35	113,62	118,89	122,40	125,92	129,43
	6,23	110,12	115,47	120,83	124,40	127,97	131,54

➤ Preço do ATR (R\$/kg de ATR)

		Cenário de preços do VHP (R\$/saca 50kg)					
Cenário de Preços do EHC (R\$/l)		109,01	112,01	115,01	117,01	119,01	121,01
	2,57	1,1451	1,1645	1,1839	1,1968	1,2098	1,2227
	2,63	1,1552	1,1746	1,1940	1,2070	1,2199	1,2328
	2,69	1,1653	1,1847	1,2041	1,2171	1,2300	1,2429
	2,74	1,1737	1,1931	1,2125	1,2255	1,2384	1,2513
	2,79	1,1821	1,2016	1,2210	1,2339	1,2468	1,2598
	2,84	1,1906	1,2100	1,2294	1,2423	1,2552	1,2682

Produção

Mercado | Preço

Custo

Qual você queria ser?

Parâmetro	João	Botão
Custo (R\$/ha)	10.274	13.363

Qual você queria ser?

Parâmetro	João	Botão
Custo (R\$/ha)	10.274	13.363
Produtividade TCH (t/ha)	63	86
Longevidade do ciclo	9	7
Custo (R\$/t)	162,7	154,9

Qual você queria ser?

Parâmetro	João	Botão
Custo (R\$/ha)	10.274	13.363
Produtividade TCH (t/ha)	63	86
Longevidade do ciclo	9	7
Custo (R\$/t)	162,7	154,9
ATR (kg/t)	143,07	137,08
Produtividade TAH (t ATR/ha)	9,03	11,82
Custo (R\$/kg de ATR)	1,13	1,13

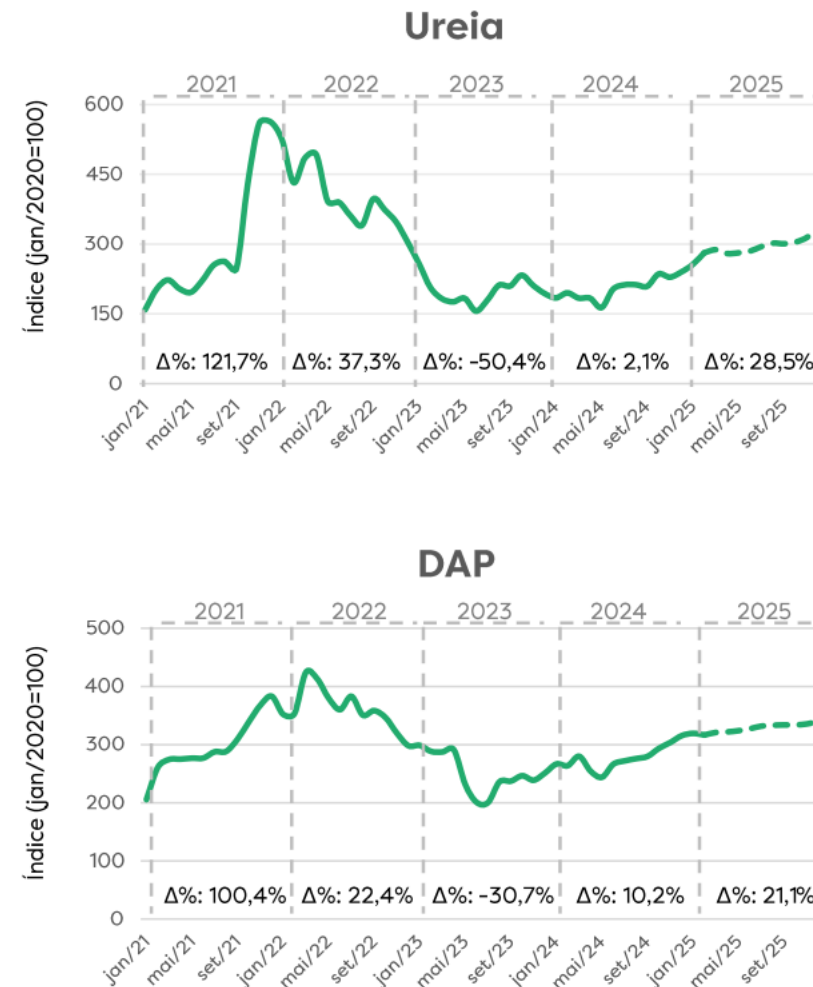
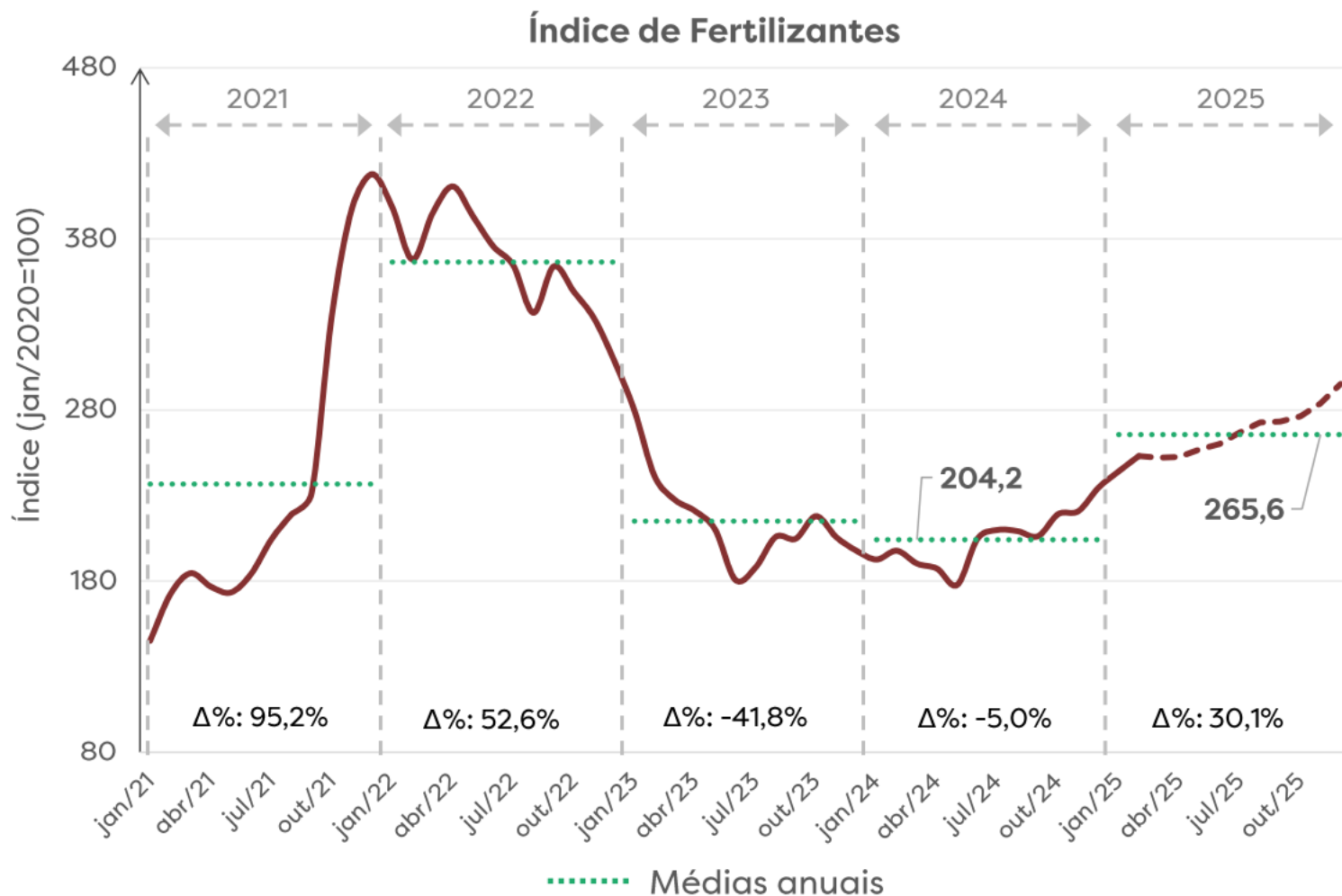
[illegible]

Parâmetro (R\$/ha)	Mínimo	Média	Máximo	Média Q1	Média Q2	Média Q3	Média Q4
Preparo	3.066	5.279	8.392	3.591	4.785	5.820	7.175
Operação	1.327	3.100	4.633	1.906	2.713	3.503	4.276
Insumos	736	1.739	2.712	1.034	1.561	1.954	2.383
Plantio	6.094	9.455	13.486	7.010	8.260	9.754	12.472
Operação	2.348	4.055	6.053	3.010	3.606	4.250	5.371
Insumos	3.210	4.811	6.178	3.736	4.129	4.755	5.615
Tratos planta	1.785	3.280	5.200	2.224	2.974	3.579	4.540
Operação	562	1.123	1.859	741	960	1.216	1.606
Insumos	773	1.586	2.904	933	1.381	1.751	2.467
Formação	12.299	18.014	26.357	14.292	16.396	18.478	22.458
Operação	4.857	8.278	12.487	5.851	7.561	9.100	10.662
Insumos	5.535	8.136	11.092	5.958	7.157	8.246	9.752
Tratos soca	2.064	3.257	4.259	2.474	3.045	3.481	4.009
Operação	408	836	1.741	522	694	871	1.228
Insumos	1.218	1.723	2.201	1.356	1.629	1.749	1.966

Parâmetro	24/25	25/26	Var (%)	24/25 (R\$/t)	25/26 (R\$/t)	Var (%)
Formação (R\$/ha)	18.014	19.438	7,9%	40,4	43,1	6,7%
Preparo (R\$/ha)	5.279	5.635	6,7%	11,8	12,5	5,6%
Plantio (R\$/ha)	9.455	10.198	7,9%	21,2	22,6	6,7%
Tratos planta (R\$/ha)	3.280	3.605	9,9%	7,4	8,0	8,7%
Tratos Soca (R\$/ha)	3.257	3.688	13,3%	42,2	47,3	12,0%
Corte + Transbordo (R\$/t)	23,1	24,1	4,1%	23,1	24,1	4,1%
Transporte (R\$/t)	13,8	14,4	4,3%	13,8	14,4	4,3%
Apoio CTTA (R\$/t)	6,3	6,7	5,6%	6,3	6,7	5,6%
Arrendamento (R\$/ha)	2.470	2.524	2,2%	32,0	32,3	1,0%
Outros (R\$/t)	1,30	1,42	5,6%	1,3	1,4	5,6%
Custo operacional	-	-		159,2	169,3	6,3%

Conjuntura econômica

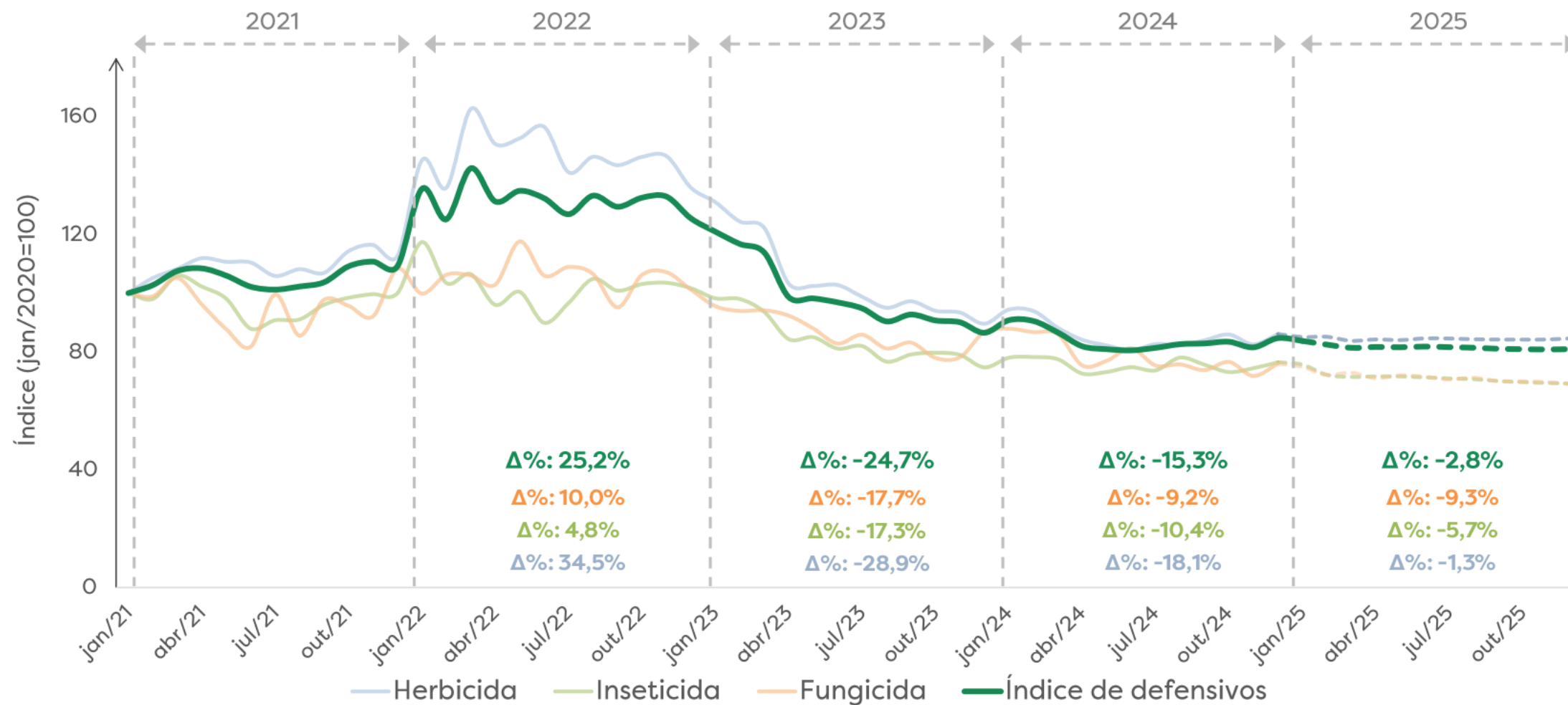
Insumos agrícolas - Fertilizantes



Nota: Índices apresentados em R\$; Variações representam a mudança percentual média em relação ao período anterior
Fonte: EIA, ComexStat, Banco Mundial e Pecege Consultoria e Projetos

Conjuntura econômica

Defensivos agrícolas



Notas: Índices apresentados em R\$; Variações representam a mudança percentual da média em relação ao período anterior

Fonte: Banco Mundial e Pecege Consultoria e Projetos



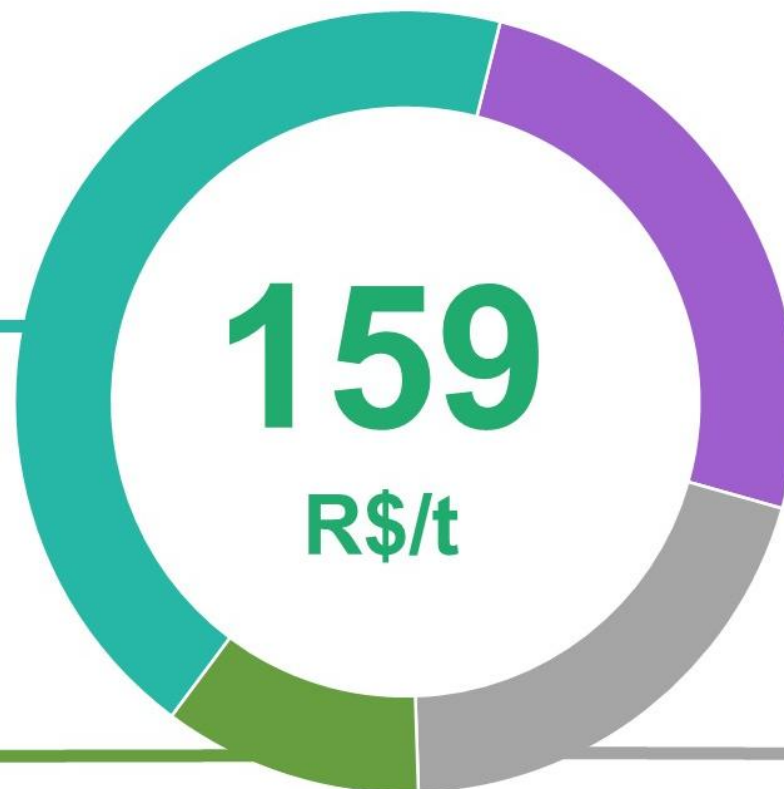
**Se está
caro, não
compre!**

44%

é operacional, ou seja, custos com maquinário, diesel, mão-de-obra.

11%

são outros custos, ou seja, o que não se encaixa nas demais rubricas.



159
R\$/t

25%

são custos com insumos agrícolas, como fertilizantes, defensivos, etc.

20%

é arrendamento ou custo de oportunidade da terra.



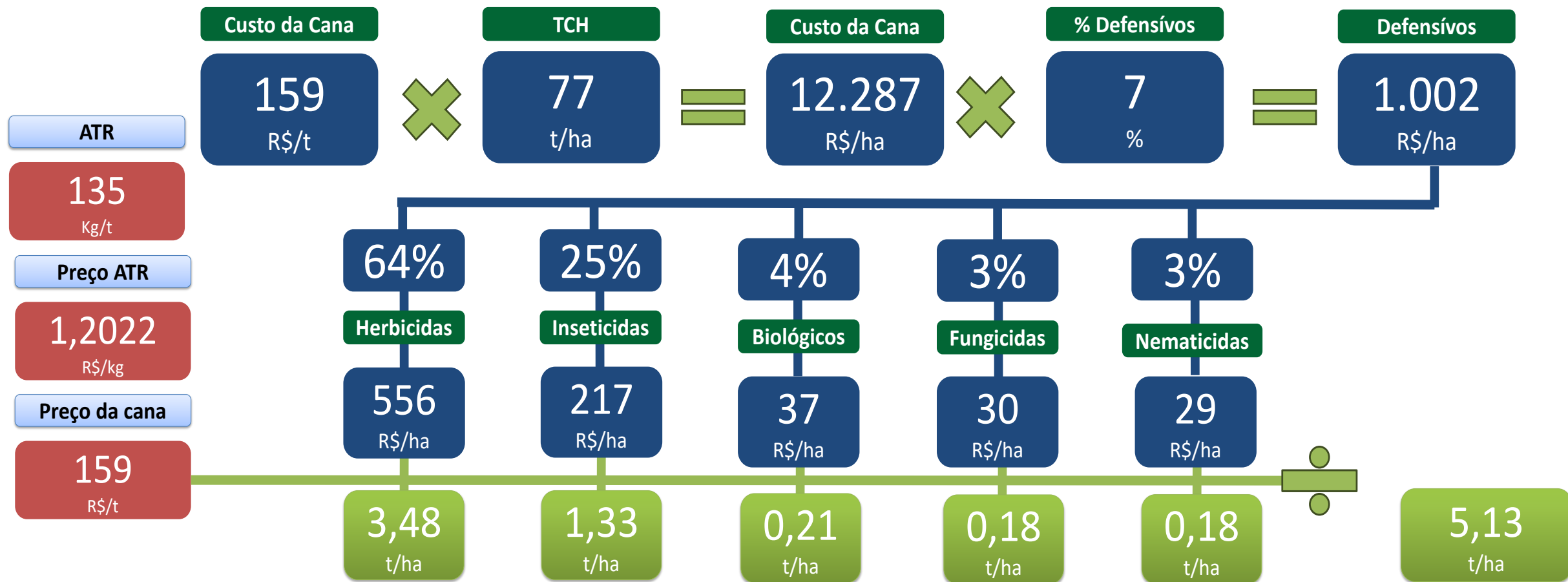
25%

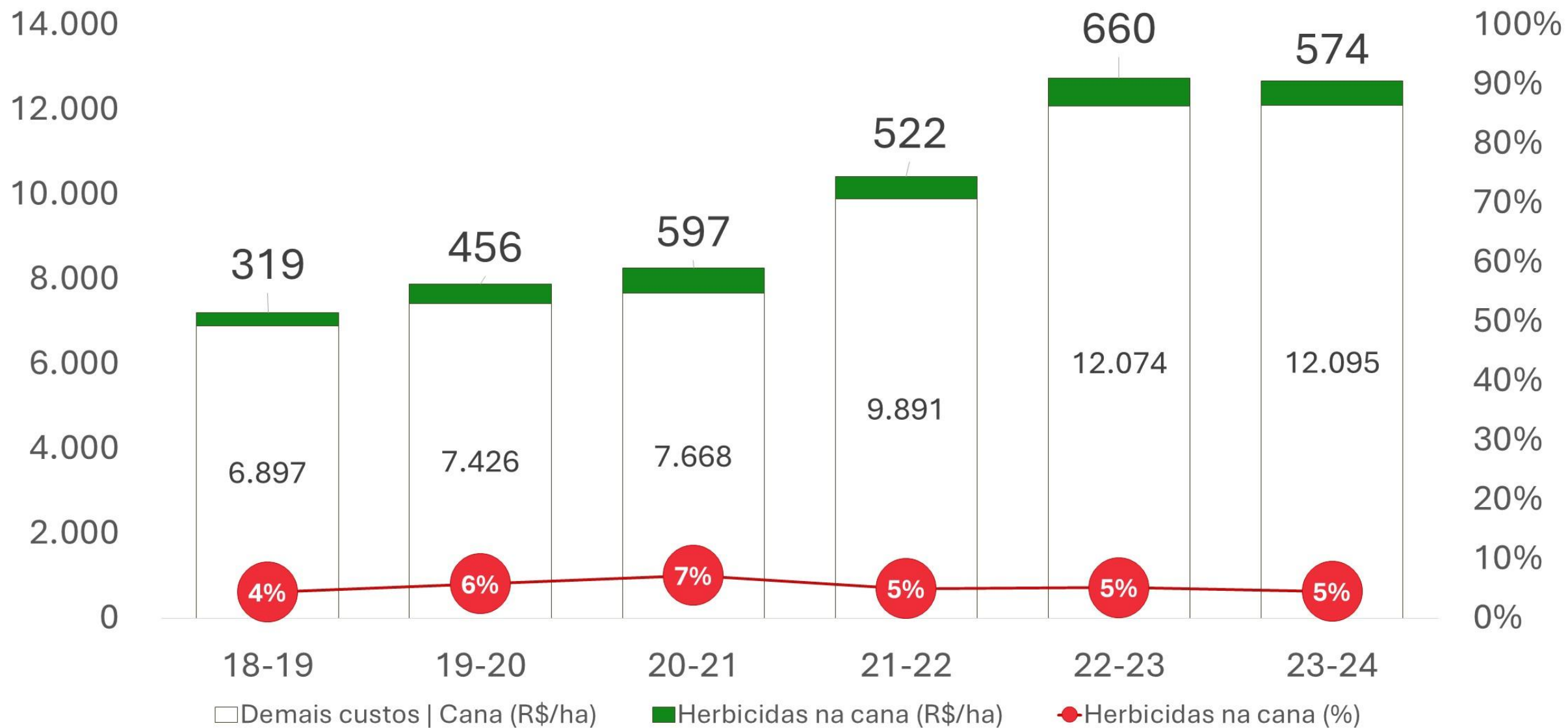
são custos com insumos agrícolas, como fertilizantes, defensivos, etc.

20%

é arrendamento ou custo de oportunidade da terra.







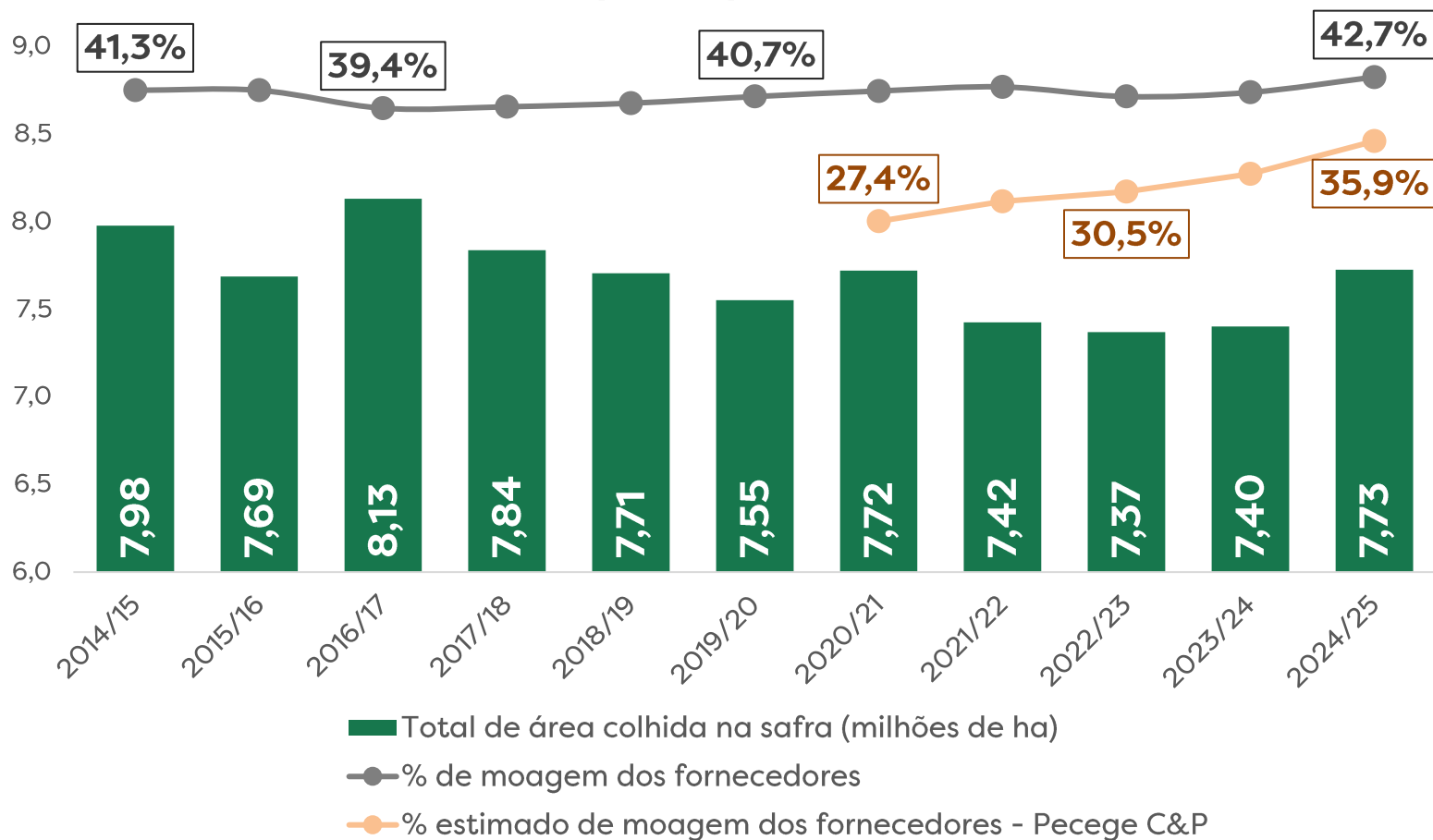
Parâmetro (und)	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25
ATR (kg/t)	132,9	130,5	134,8	137,8	136,5	135,7
Preço (R\$/kg ATR)	0,6579	0,7783	1,1792	1,1707	1,2028	1,2022
Preço (R\$/t)	87,5	101,6	158,9	161,3	164,1	163,2
Formação canavial (R\$/ha)	10.046	10.395	12.969	16.156	16.439	18.014
Formação canavial (t/ha)	115	102	81,6	100	100	110,4
Tratos soca (R\$/ha)	2.325	2.593	3.028	3.739	3.637	3.257
Tratos soca (t/ha)	26,6	25,5	19,1	23,2	22,2	20,0
CTT (R\$/ha)	2.142	2.252	2.809	3.490	3.456	3.339
CTT (t/ha)	24,5	22,2	17,7	21,6	21,1	20,5
Arrendamento (R\$/ha)	1.368	1.593	2.346	2.288	2.437	2.470
Arrendamento (t/ha)	15,6	15,7	14,8	14,2	14,8	15,1
Custo operacional (R\$/ha)	7.661	8.328	10.541	12.453	12.670	12.287
Custo operacional (t/ha)	87,6	80,5	65,1	75,7	77,2	75,3

Perfil do produtor

Qual a participação dos fornecedores na moagem do Centro-Sul?

Análise histórica

Evolução da participação dos fornecedores



➤ Números absolutos de moagem:

268,5 milhões de t. em **2023/24** e
236,1 milhões de t. em **2024/25**,

Estimativas da área colhida fornecedores:
Mais de **3 mi de ha.**

➤ Números superestimados devido à:

- Inclusão da cana de parcerias
- Inclusão de cana de acionistas das usinas

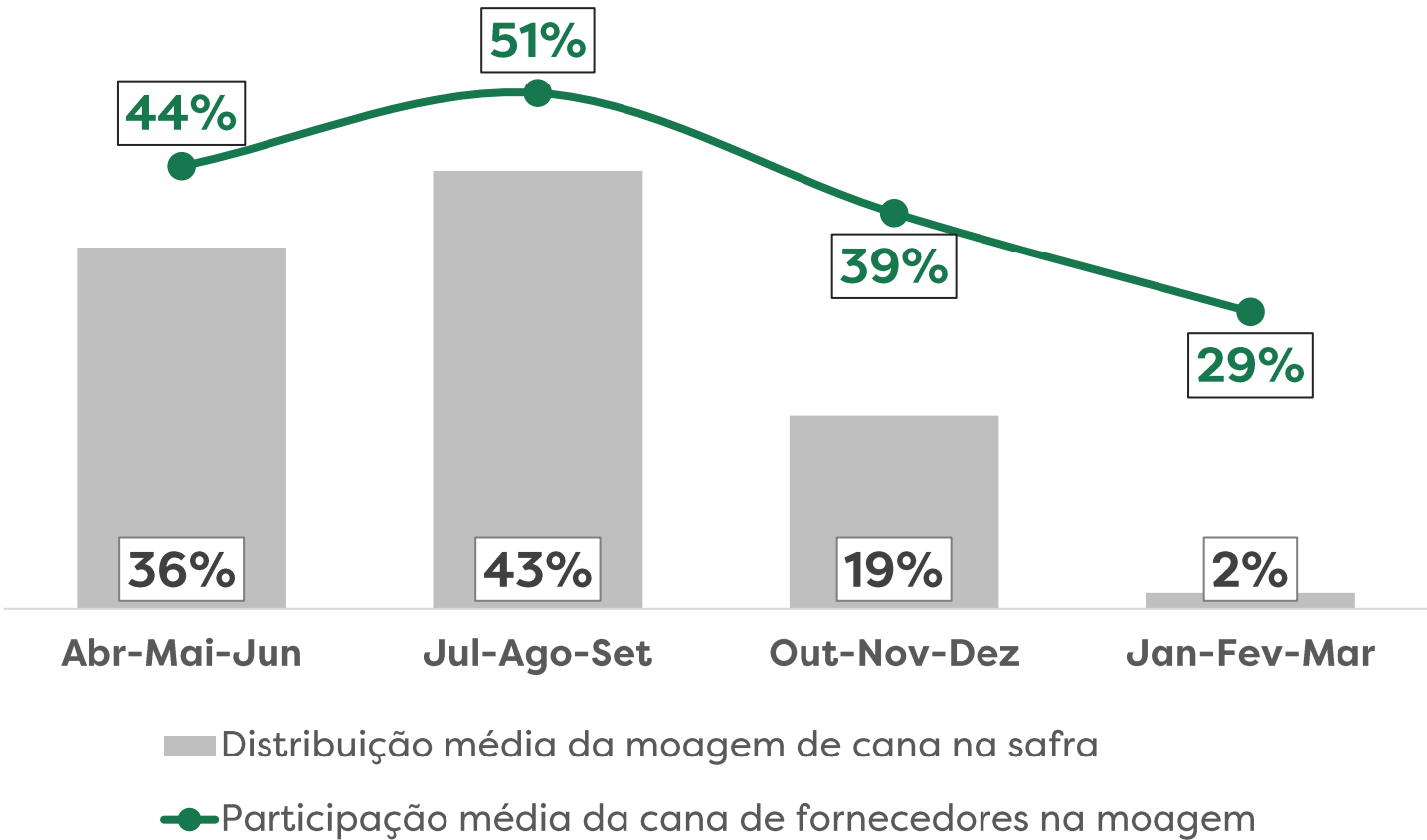
➤ De acordo com a **Orplana**, há aproximadamente **58 mil** produtores independentes no país



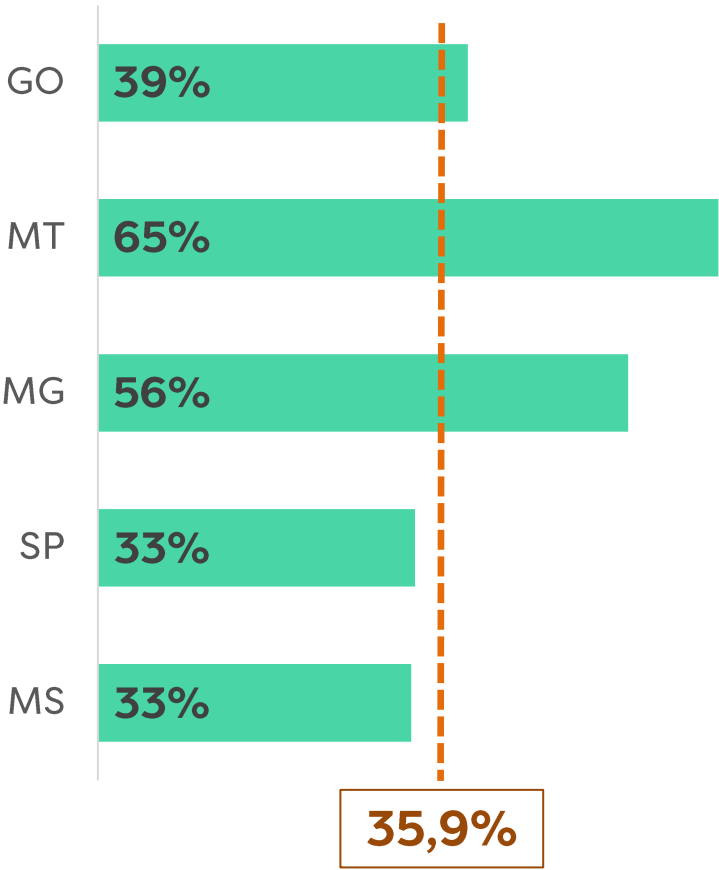
Participação ao longo da safra e por região

Julho, agosto e setembro concentram a maior participação

Entrega de cana e participação do produtor por trimestre de safra



Participação da cana de fornecedores por estado¹



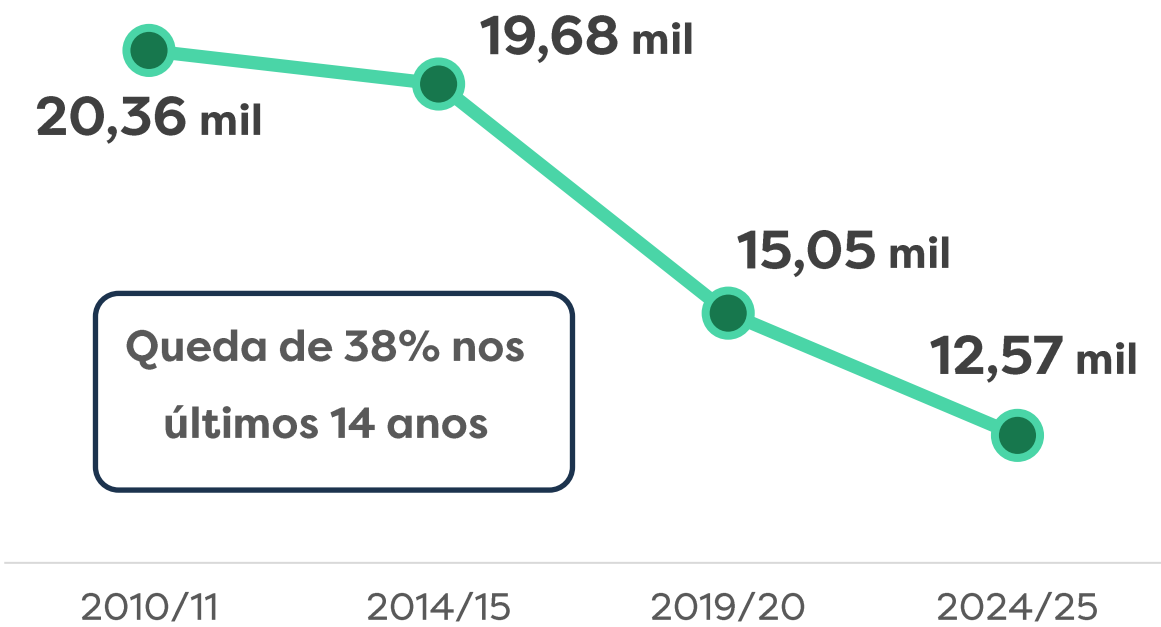
¹Considera os dados preliminares da safra 2024/25
Fonte: Elaborado por Pecege Consultoria e Projetos a partir dos dados do MAPA



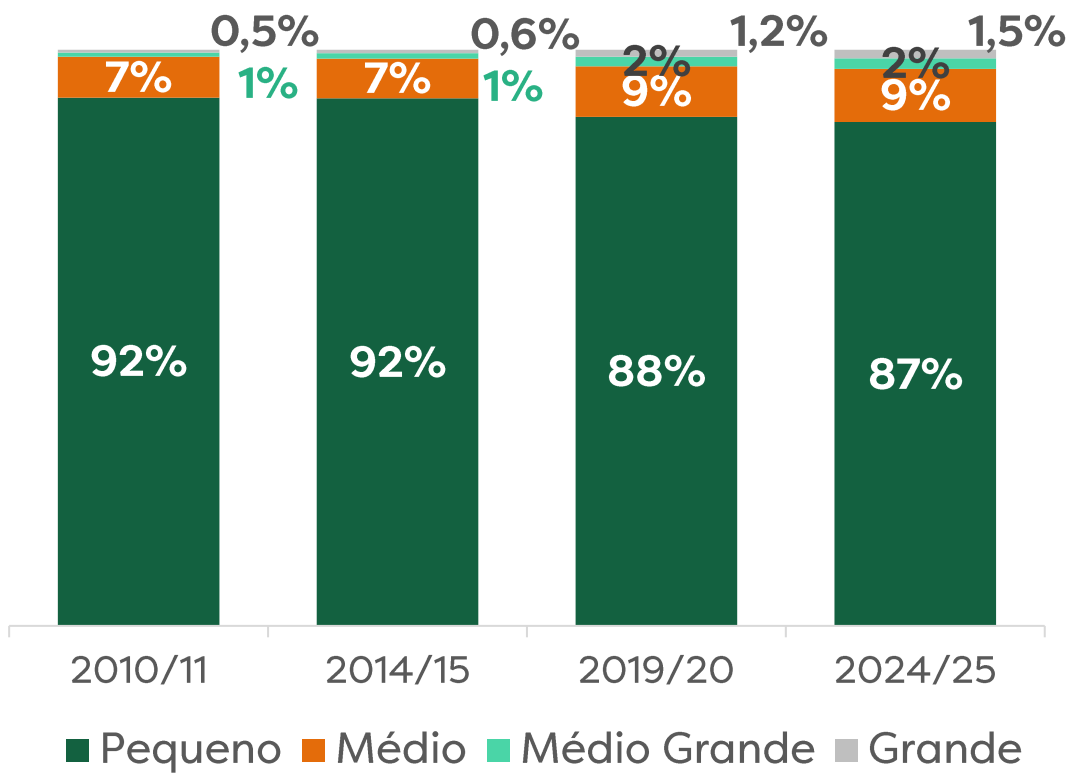
Mudanças no perfil dos produtores

Quantidade de fornecedores por escala de produção

Numero de fornecedores filiados à ORPLANA



Representatividade de cada categoria no total de fornecedores (quantidade)



Pequeno: Até 12,5 mil t
Médio: Entre 12,5 mil e 50 mil t.

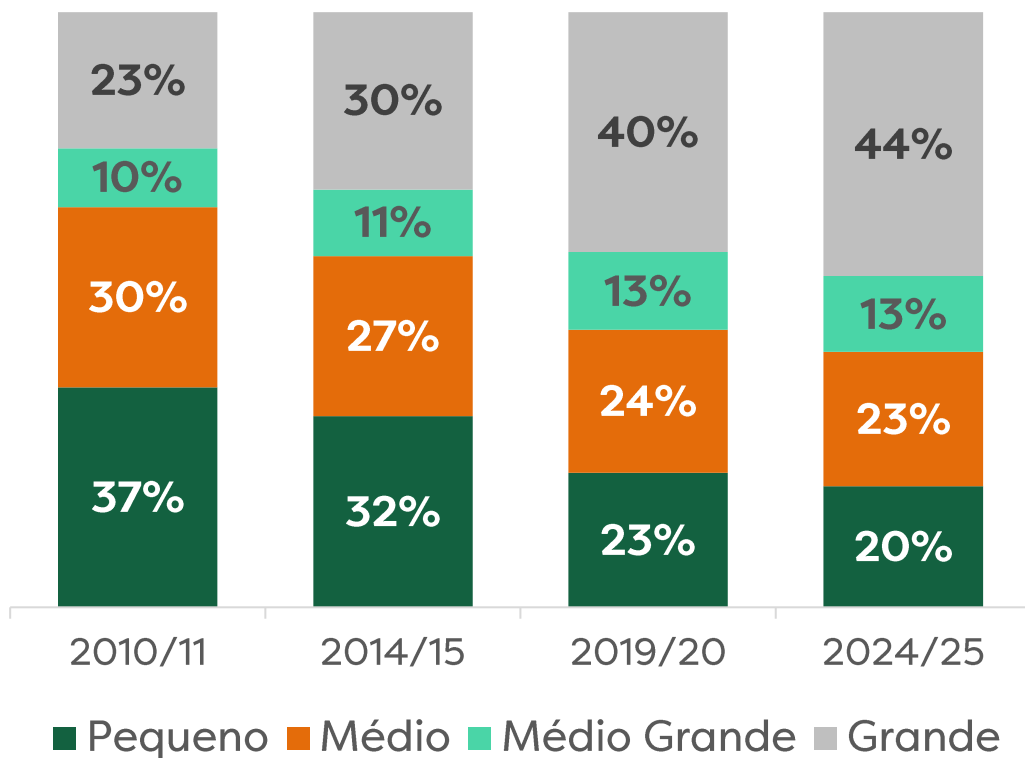
Médio grande: Entre 50 mil e 100 mil t.
Grande: Acima de 100 mil t.



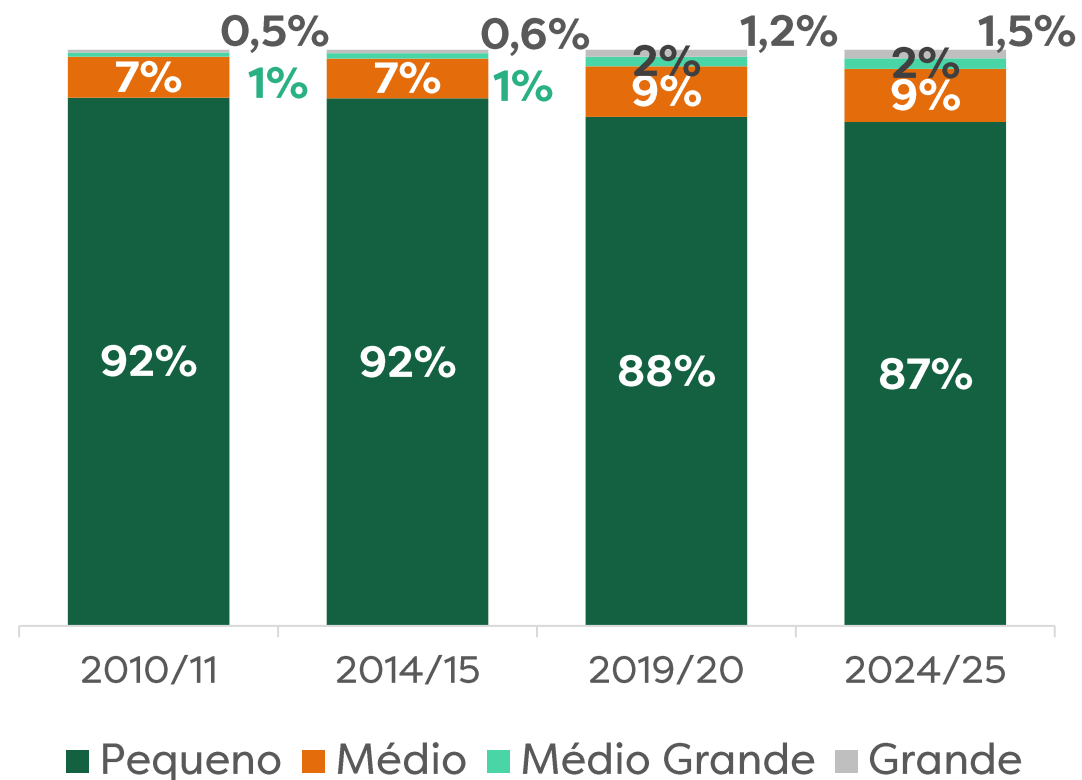
Mudanças no perfil dos produtores

Quantidade de fornecedores por escala de produção e representatividade na entrega

Representatividade de cada categoria no total de moagem



Representatividade de cada categoria no total de fornecedores (quantidade)



Pequeno: Até 12,5 mil t
Médio: Entre 12,5 mil e 50 mil t.

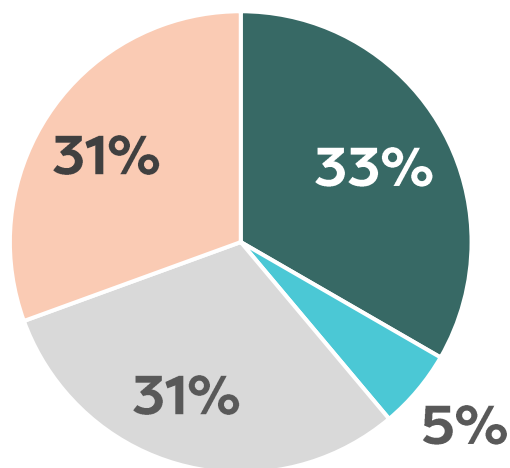
Médio grande: Entre 50 mil e 100 mil t.
Grande: Acima de 100 mil t.



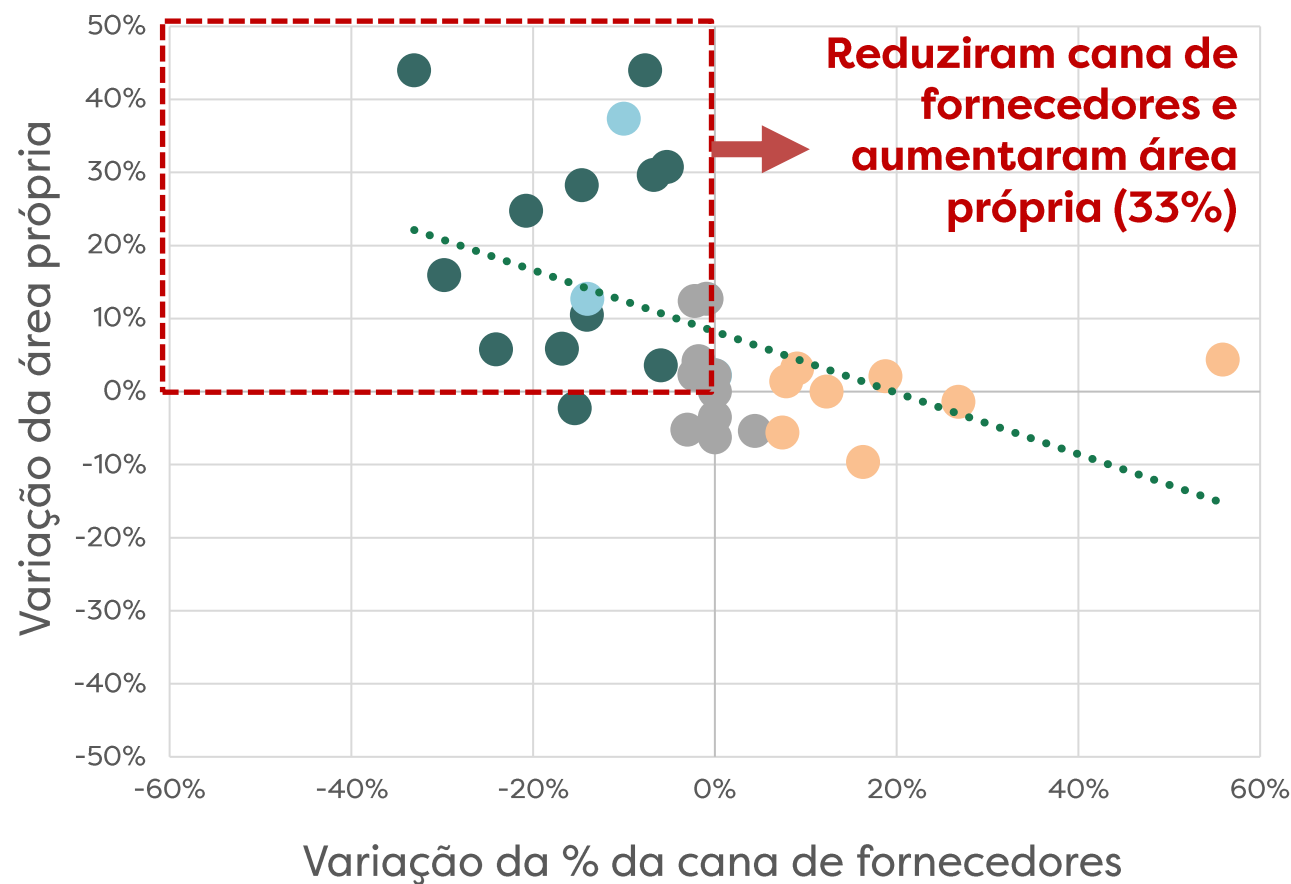
Unidades que reduziram a participação de fornecedores

Classificação e tendência das últimas safras

Classificação de acordo com as tendências apresentadas no período



-  Queda na participação relativa e redução da moagem de cana de fornecedores
-  Queda na participação relativa, mas aumento na moagem de cana de fornecedores
-  Estabilidade na participação da cana de fornecedores¹
-  Aumento na participação da cana de fornecedores



¹Considera variações entre -5% e +5%





@joaorosabotao



19 9 91826709

Obrigado