



Mercado de cana, açúcar e etanol | Perspectivas 2025

João Rosa (Botão)

joaobotao@pecegeprojetos.com

www.pecegeprojetos.com

(19) 9 9182 6709

Março de 2025



Produção

Mercado | Preço

Custo

Produção

Mercado | Preço

Custo



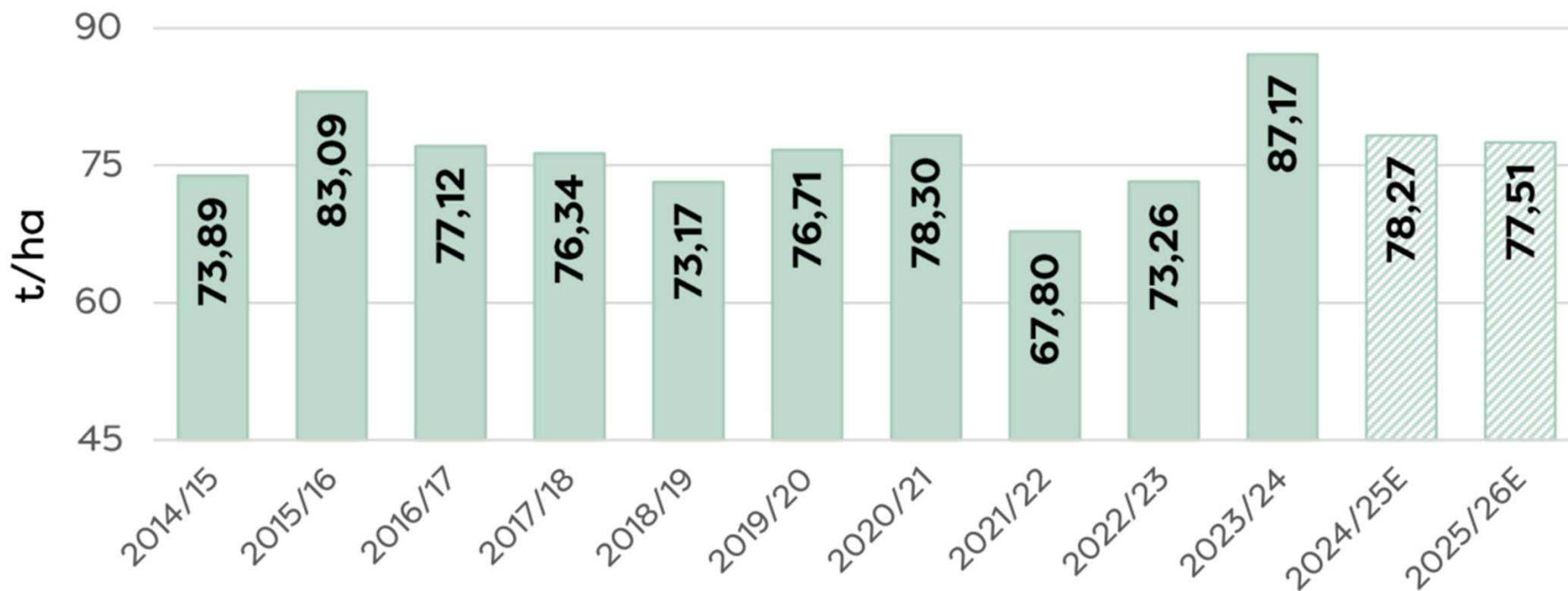


25/26?

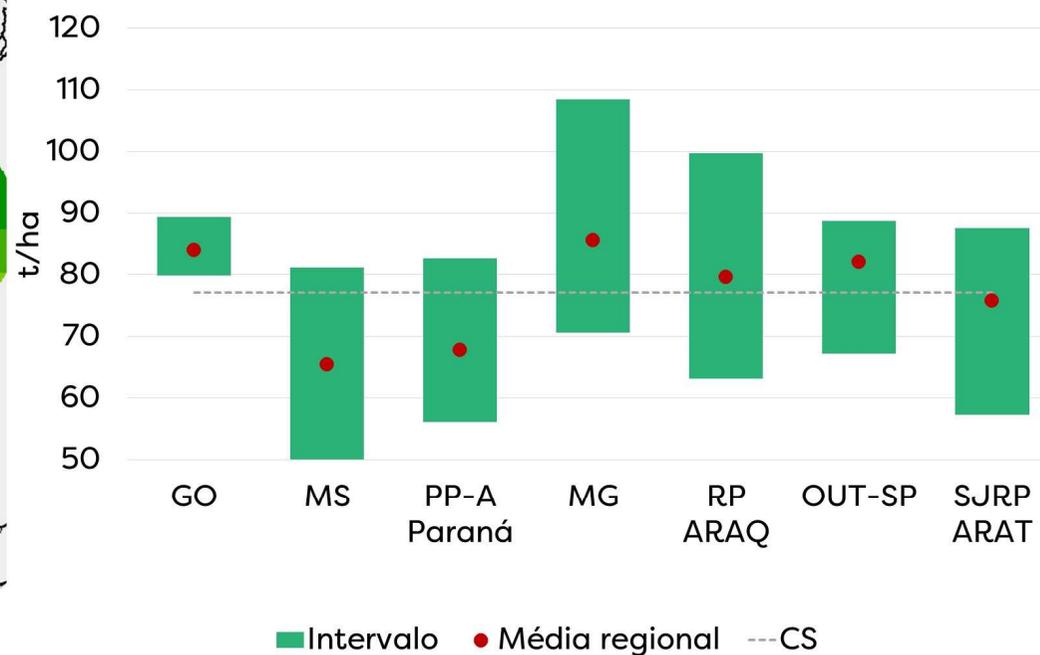
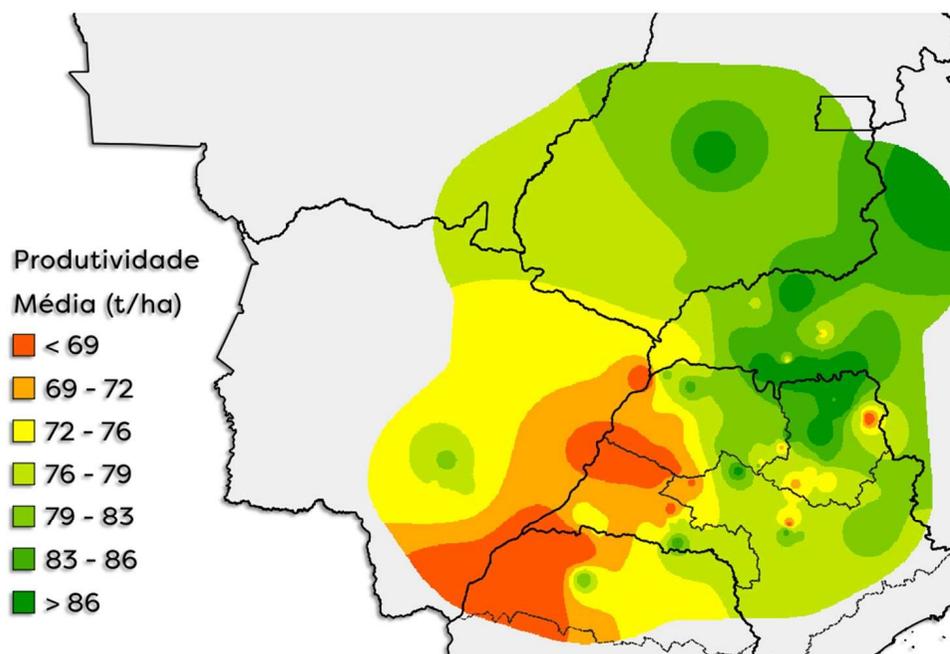
24/25

23/24

Produtividade agrícola | TCH | Média

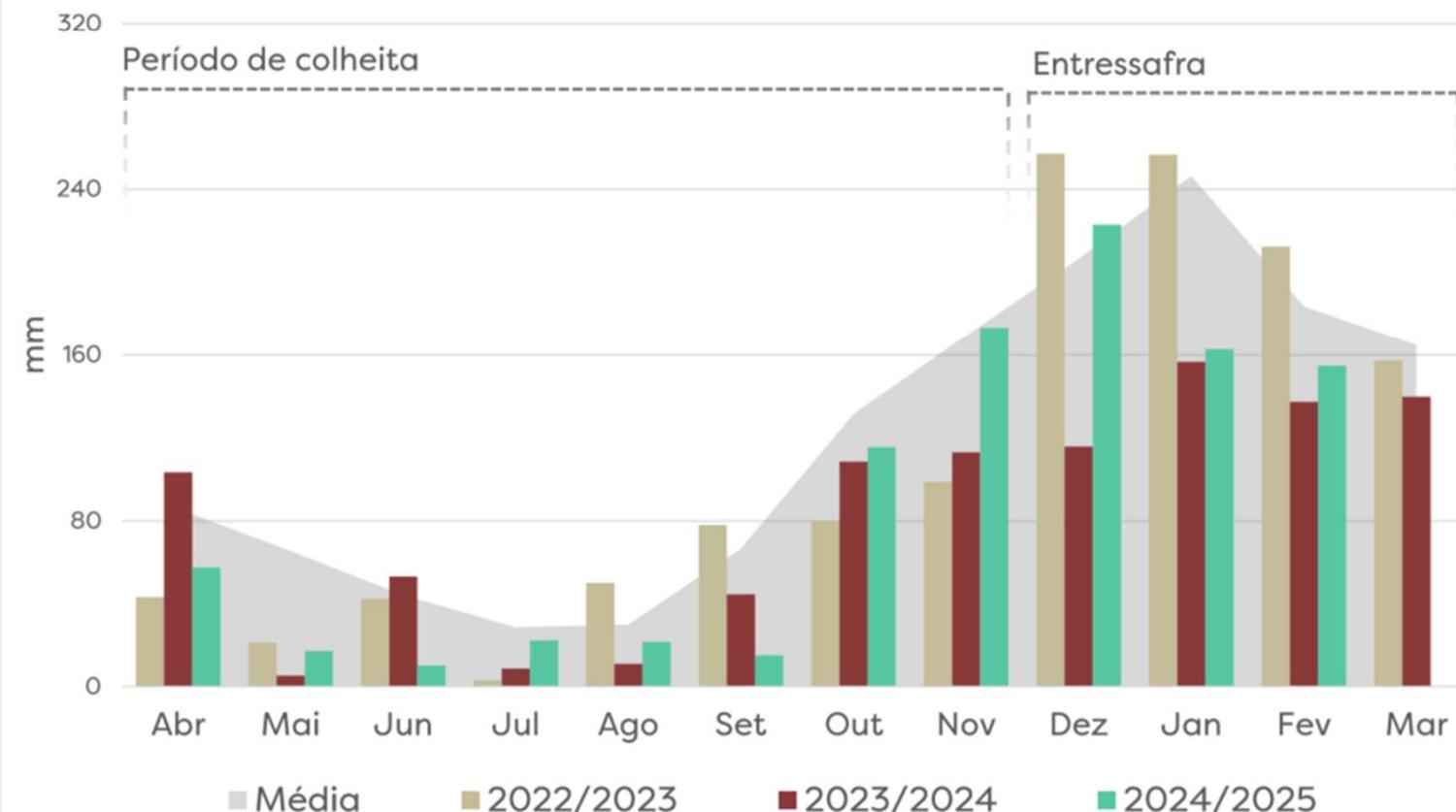


Produtividade agrícola | TCH | Por região



Condições climáticas

Média de precipitação - Centro-Sul

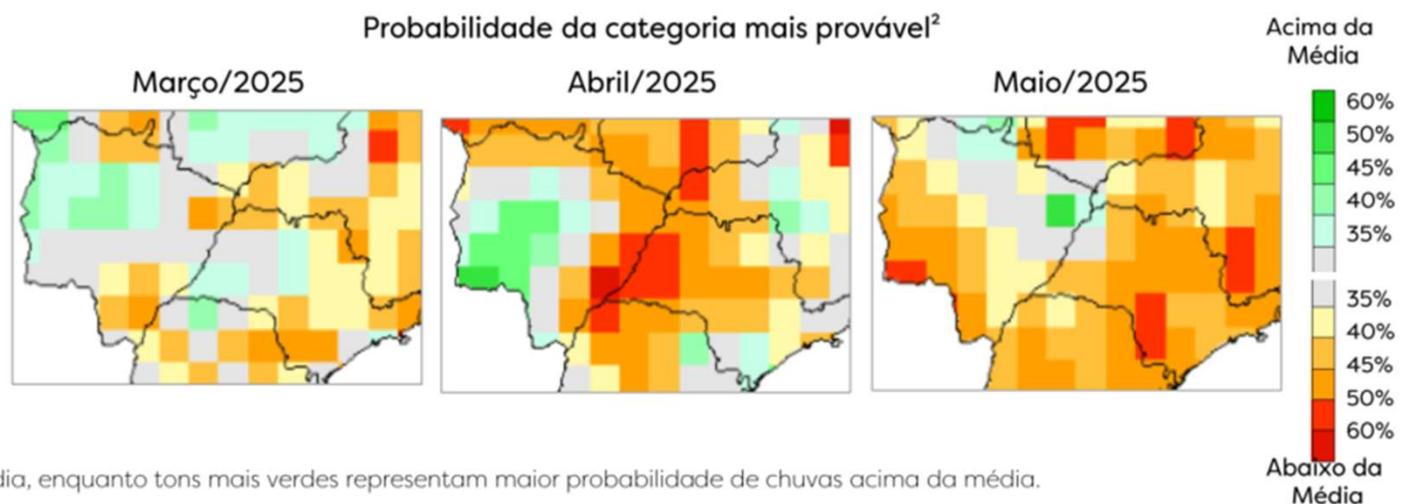
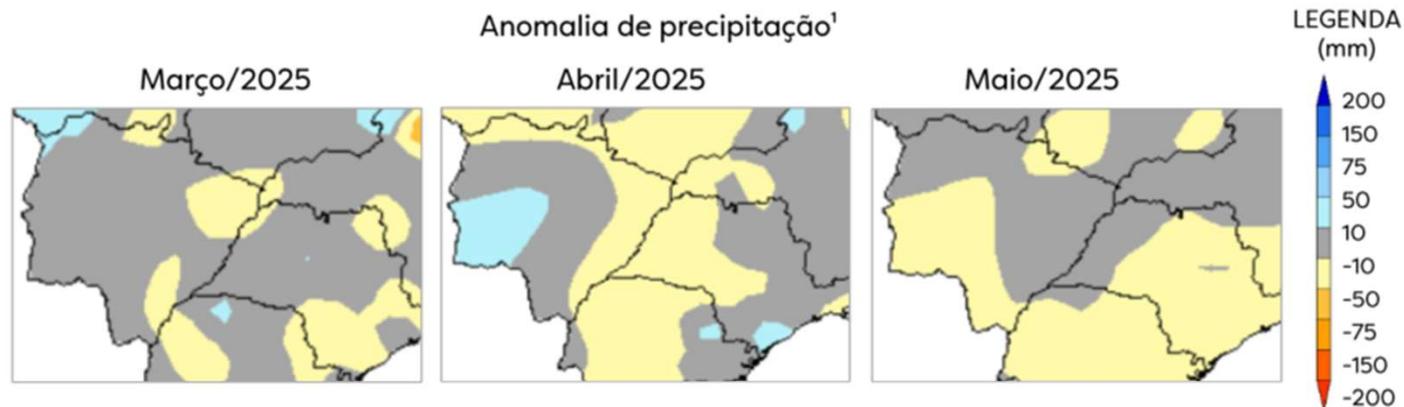
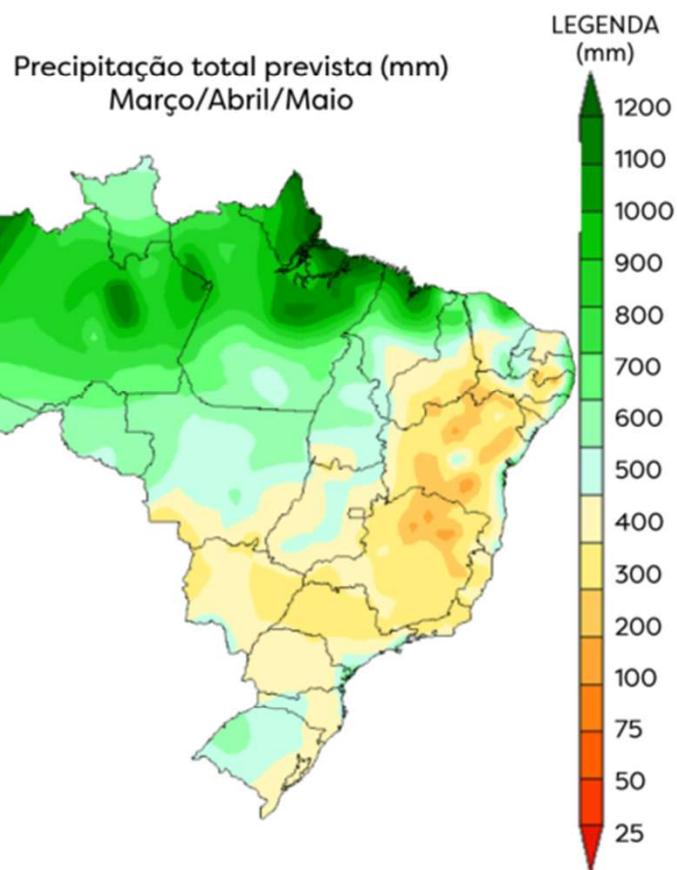


Volume acumulado (mm)		
	Colheita	Entressafra
2022/23¹	418	726
2023/24¹	448	410
2024/25	433	540
Média	623	636
Δ% contra a safra anterior	-3%	32%
Δ% sobre a média	-30%	-15%

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

Condições climáticas

Prognóstico para os próximos meses – Centro-Sul



¹ Desvio em relação à média histórica de cada região.

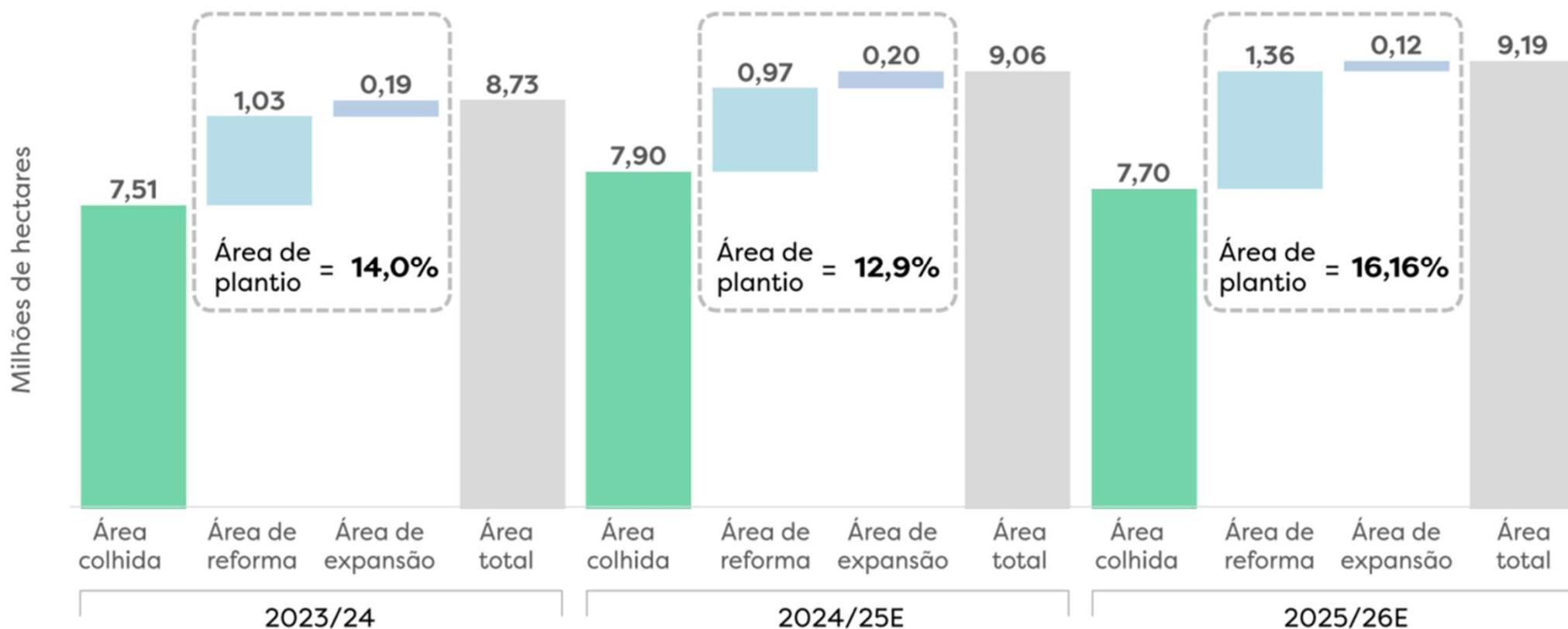
² Tons mais vermelhos indicam maior chance de chuvas abaixo da média, enquanto tons mais verdes representam maior probabilidade de chuvas acima da média.

Fonte: Inmet

Perspectivas para 24/25 e 25/26



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

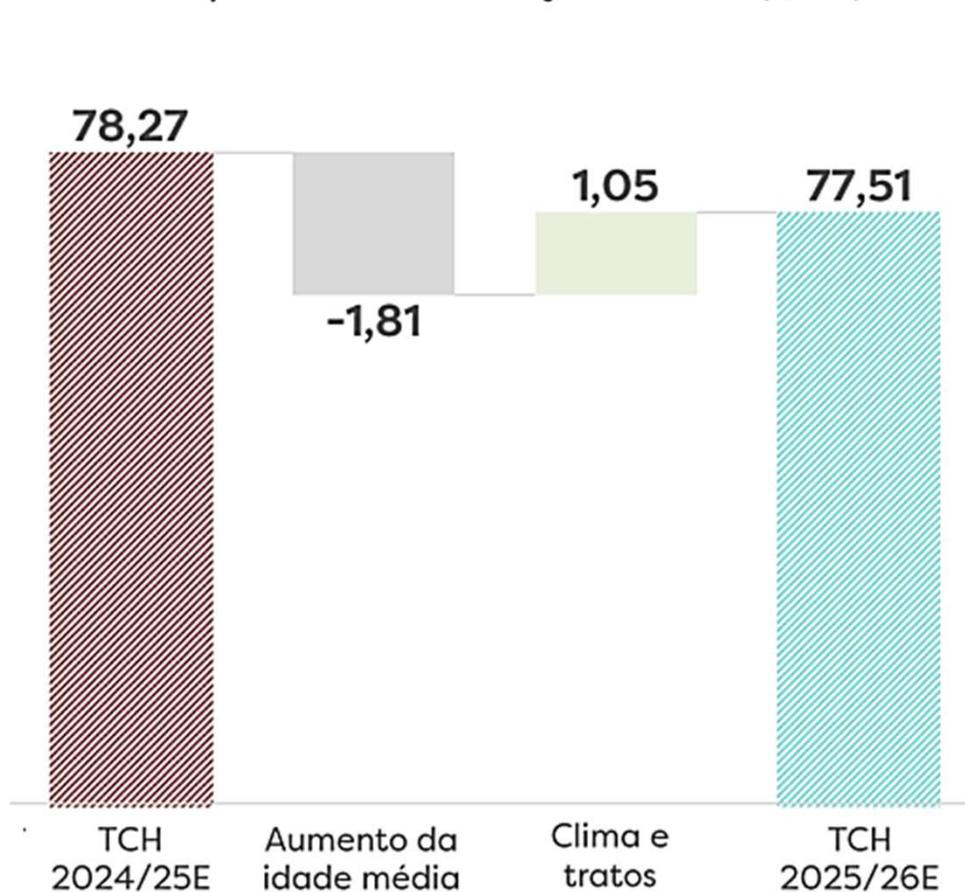


Fonte: Valores estimados com base nos dados da UNICA, Conab e Pecege Consultoria e Projetos

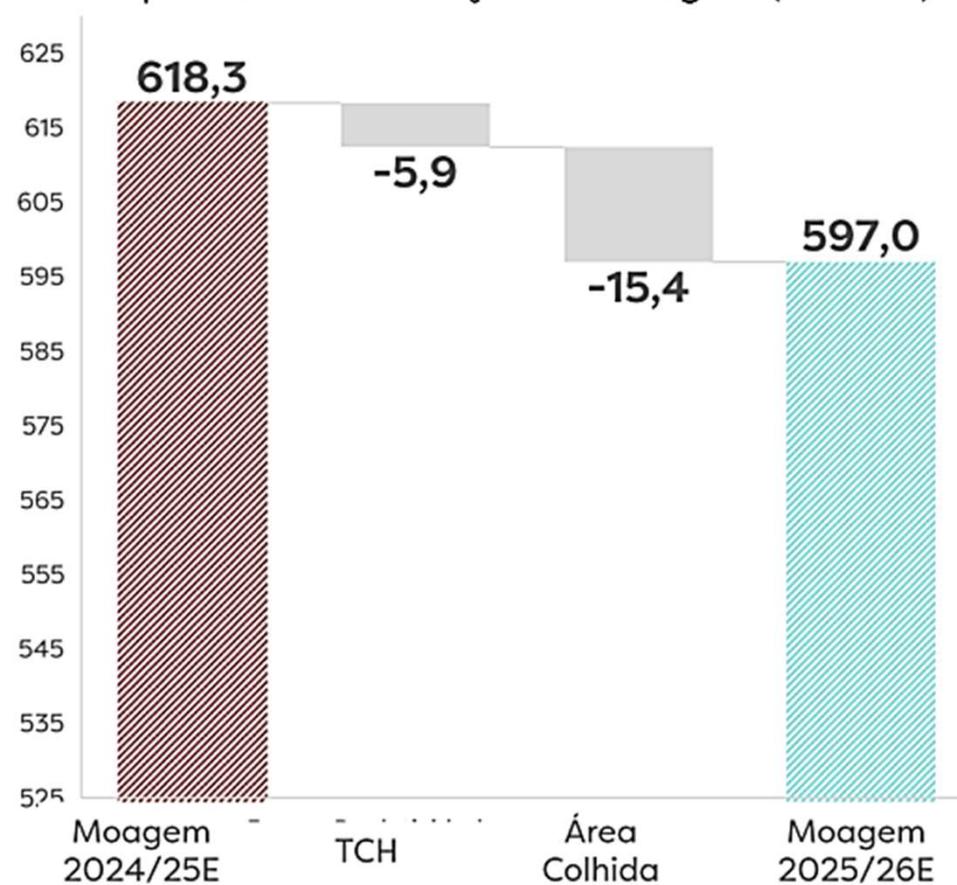
Produtividade e produção



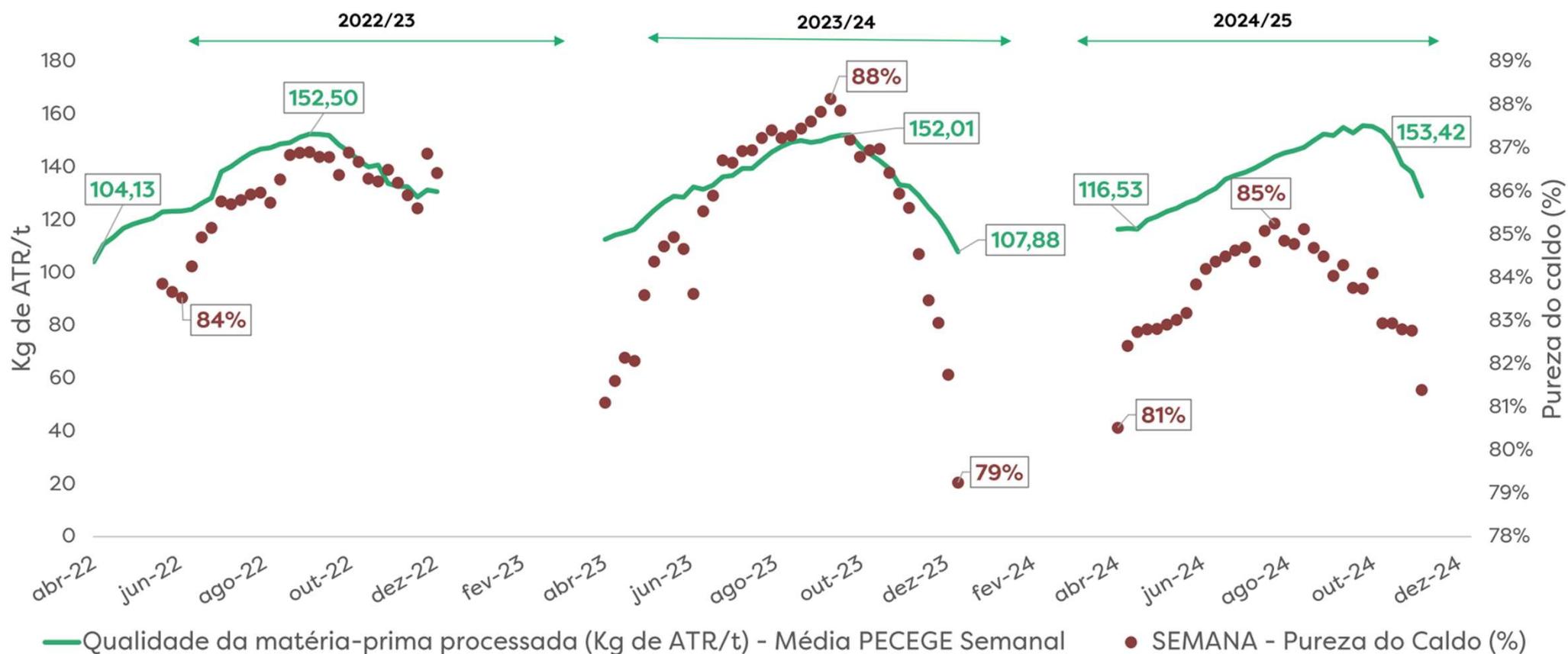
Componentes de variação do TCH (t/ha)



Componentes de variação da moagem (MM ton)



ATR e Pureza, as surpresas da 24/25

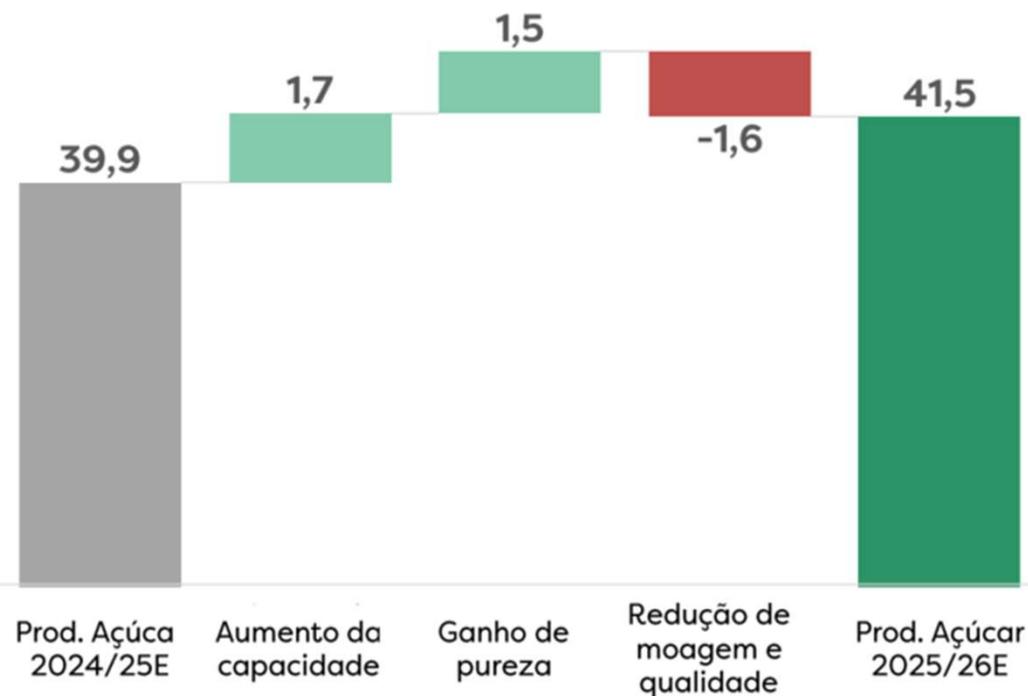


Mix de produção em 2025/26

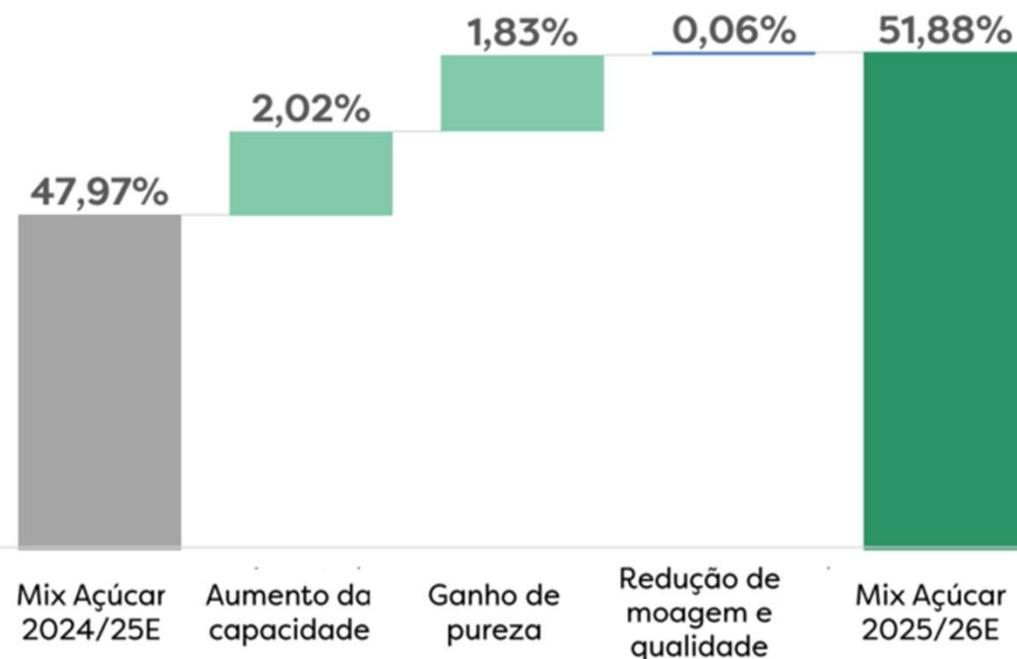
Expansão da produção e normalização da pureza do caldo devem garantir mix mais açucareiro



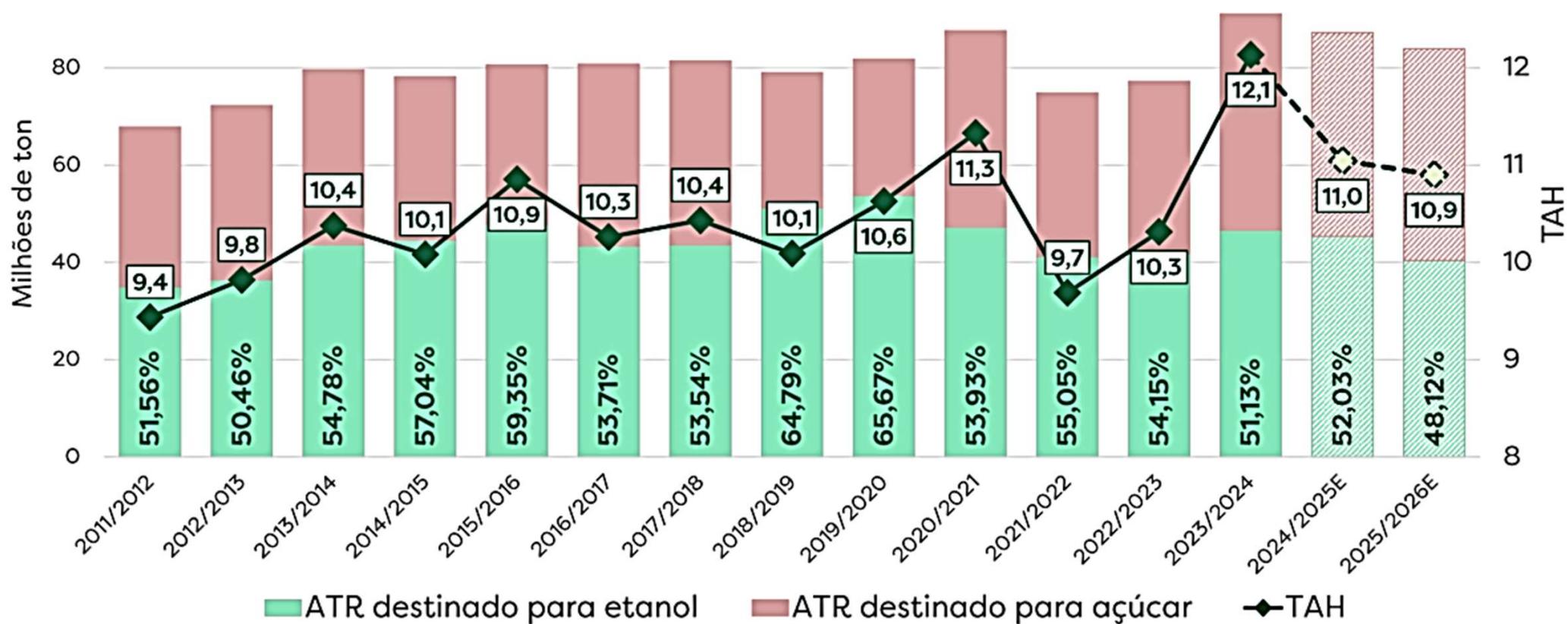
Produção de açúcar (milhões de ton)



Mix de açúcar (%)



Mix de produção em 2025/26



Perspectivas para 24/25 e 25/26



	2023/24	2024/25E	Δ %	2025/26E	Δ %
Moagem (Mil Toneladas)	654.449	618.313	↓ -5,52%	596.963	↓ -3,45%
Produtividade (T/Ha)	87,17	78,27	↓ -10,21%	77,51	↓ -0,97%
Área Colhida (mil ha)	7.508	7.900	↑ 5,22%	7.701,31	↓ -2,51%
Estágio médio de corte (n)	3,22	3,33	↑ 3,40%	3,46	↑ 3,77%
ATR total (Mil toneladas)	91.114	87.262	↓ -4,23%	83.937	↓ -3,81%
ATR médio (Kg/t)	139,22	141,13	↑ 1,37%	140,61	↓ -0,37%
Mix Açúcar (% ART)	48,87%	47,97%	↓ -0,89 p.p	51,88%	↑ 3,91 p.p
Mix Etanol (% ART)	51,13%	52,03%	↑ 0,89 p.p	48,12%	↓ -3,91 p.p
Açúcar (Milhões de Toneladas)	42,43	39,89	↓ -5,98%	41,50	↑ 4,03%
Etanol de cana (Bi de Litros)	27,33	26,61	↓ -2,62%	23,67	↓ -11,04%
Anidro (Bi de Litros)	10,75	9,80	↓ -8,89%	8,83	↓ -9,84%
Hidratado (Bi de Litros)	16,57	16,81	↑ 1,45%	14,84	↓ -11,75%

Produção

Mercado | Preço

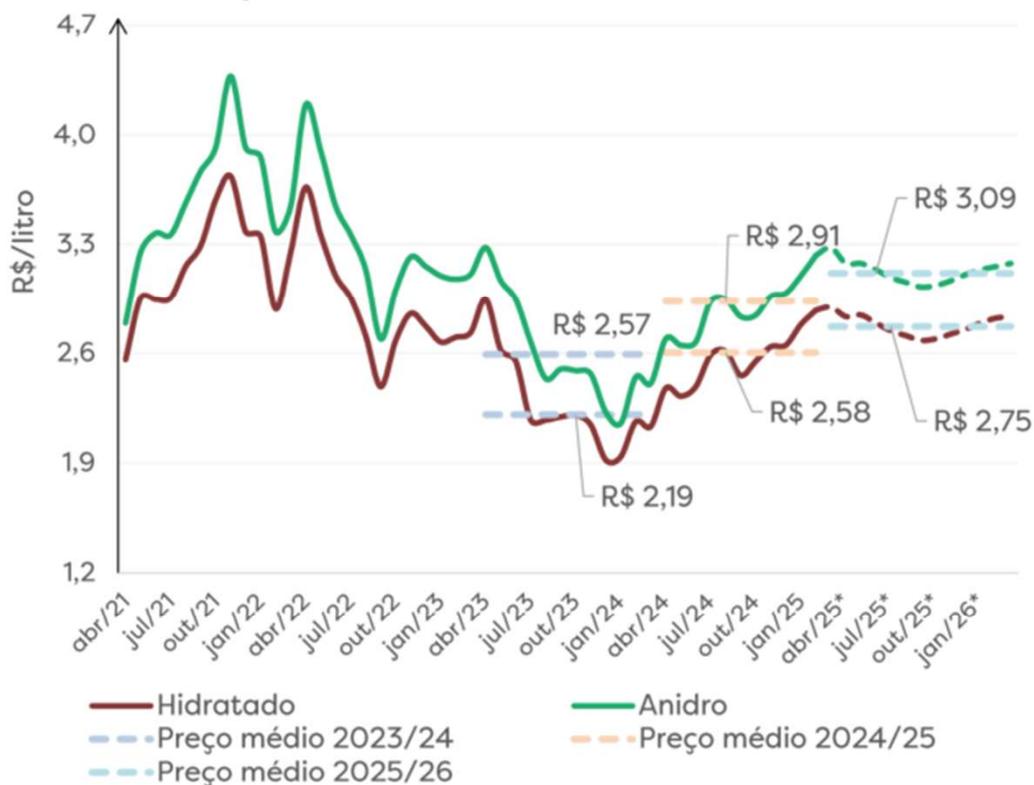
Custo

Preços do setor

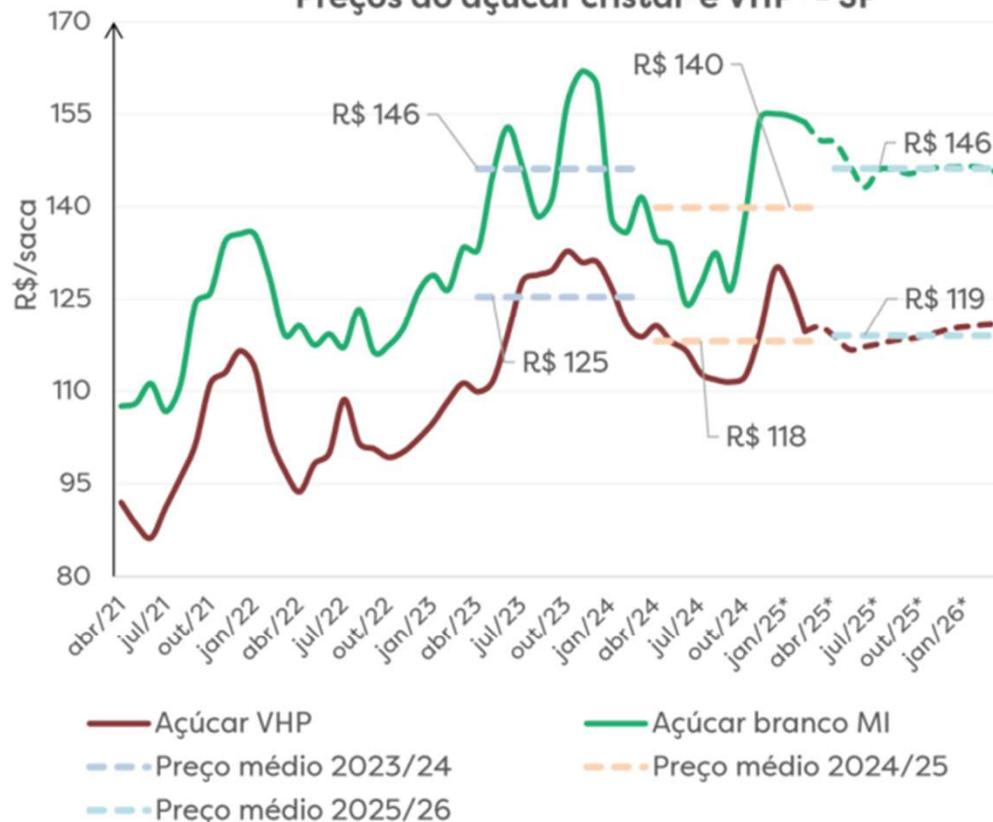
Etanol anidro, hidratado, açúcar cristal e VHP



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



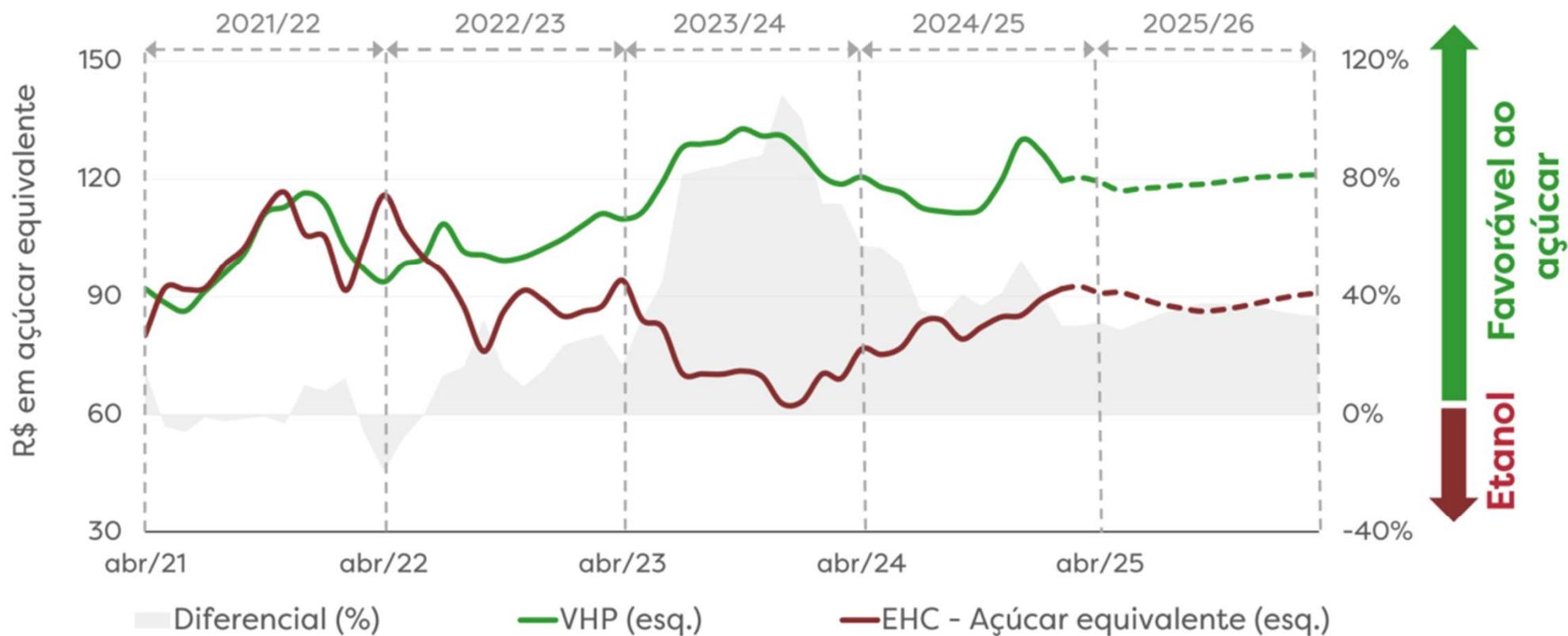
Preços do açúcar cristal³ e VHP⁴ - SP



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 Cbiós 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\$)	5,15	4,94	5,62	↑ 13,8%	5,96	↑ 6,2%
NY #11 (¢US\$/libra)	19,37	24,49	20,00	↓ -18,3%	19,03	↓ -4,8%
Petróleo Brent (US\$/barril)	96,00	82,93	78,71	↓ -5,1%	71,18	↓ -9,6%
Preços PVU e matéria-prima (SP)						
Açúcar VHP (R\$/50 kg)	102,30	125,35	118,05	↓ -5,8%	118,95	→ 0,8%
Açúcar Cristal (R\$/50 kg)	121,89	146,14	139,86	↓ -4,3%	146,20	↑ 4,5%
Etanol Anidro (R\$/litro)	3,24	2,57	2,91	↑ 13,1%	3,09	↑ 6,1%
Etanol Hidratado (R\$/litro)	2,86	2,19	2,58	↑ 17,7%	2,75	↑ 6,4%
ATR – Consecana/SP (R\$/kg)	1,1707	1,2028	1,2055	→ 0,2%	1,2475	↑ 3,5%
Preços na bomba (Estado SP)						
Gasolina C (R\$/litro)	5,54	5,47	5,89	↑ 7,7%	6,13	↑ 4,0%
Etanol Hidratado (R\$/litro)	4,01	3,52	3,89	↑ 10,4%	4,17	↑ 7,2%
Paridade na bomba	72,43%	64,39%	65,92%	1,53 p.p.	67,98%	2,06 p.p.

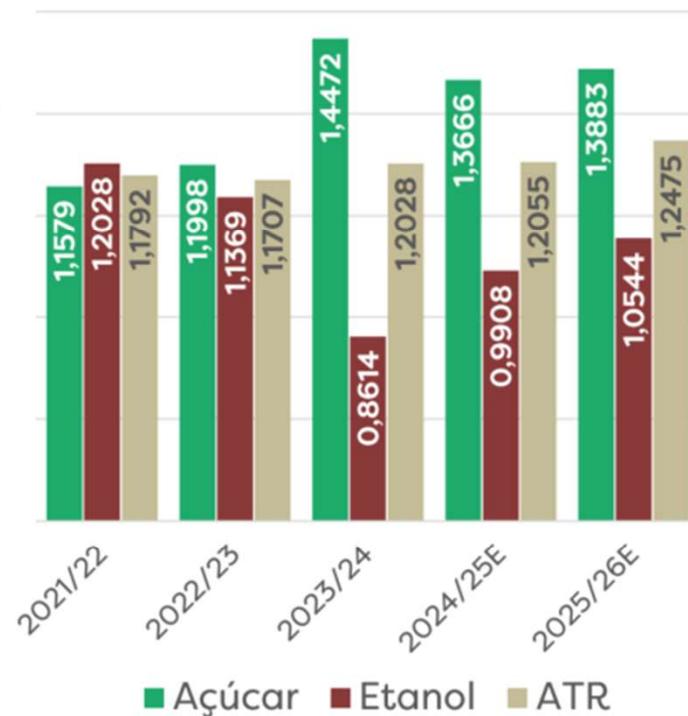
Fonte: BCB, EIA, ICE, ANP, CEPEA e Pecege Consultoria e Projetos

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 preços do NY#11 (¢US\$/libra)					
		17,53	18,28	19,03	19,53	20,03	20,53
Cenário de taxa de câmbio (R\$/US\$)	5,76	105,06	110,01	114,97	118,27	121,57	124,87
	5,86	106,89	111,92	116,96	120,32	123,68	127,03
	5,96	108,71	113,83	118,95	122,37	125,78	129,20
	6,06	110,53	115,74	120,95	124,42	127,89	131,37
	6,16	112,35	117,65	122,94	126,47	130,00	133,53
	6,26	114,18	119,56	124,94	128,52	132,11	135,70

➤ Preço do ATR (R\$/kg de ATR)

Cenário de preços do VHP (R\$/saca 50kg)

		Cenário de preços do VHP (R\$/saca 50kg)					
		112,95	115,95	118,95	120,95	122,95	124,95
Cenário de Preços do EHC (R\$/l)	2,63	1,1881	1,2076	1,2272	1,2402	1,2532	1,2662
	2,69	1,1983	1,2178	1,2373	1,2503	1,2633	1,2763
	2,75	1,2084	1,2280	1,2475	1,2605	1,2735	1,2865
	2,80	1,2169	1,2364	1,2559	1,2689	1,2820	1,2950
	2,85	1,2254	1,2449	1,2644	1,2774	1,2904	1,3034
	2,90	1,2338	1,2534	1,2729	1,2859	1,2989	1,3119

Preços do setor

Projeções de longo prazo



	2022/23	2023/24	2024/25E	2025/26E	2026/27E	2027/28E	2028/29E	2029/30E
Câmbio (R\$/US\$)	5,16	4,93	5,62	5,96	5,98	6,00	6,03	6,09
NY#11 (¢US\$/libra)	19,37	24,49	20,00	19,00	19,07	19,15	19,17	19,22
Petróleo Brent (US\$/barril)	96,00	82,93	79,16	71,18	73,63	76,08	76,94	78,37
Preços PVU e matéria-prima (SP)								
VHP (R\$/50 kg)¹	102,30	125,35	118,05	118,95	119,40	119,84	120,56	122,06
Cristal (R\$/50 kg)²	121,89	146,14	139,86	146,20	146,74	147,29	148,17	150,02
E. Anidro (R\$/litro)³	3,24	2,57	2,91	3,09	3,20	3,31	3,36	3,43
E. Hidratado (R\$/litro)³	2,86	2,19	2,58	2,75	2,85	2,95	2,99	3,05
ATR – Consecana/SP (R\$/kg)	1,1707	1,2028	1,2055	1,2475	1,2742	1,2854	1,2977	1,3178

¹Inclui prêmio de polarização de 4,20%; ²Inclui ICMS de 7%; ³Preço PVU líquido de impostos

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

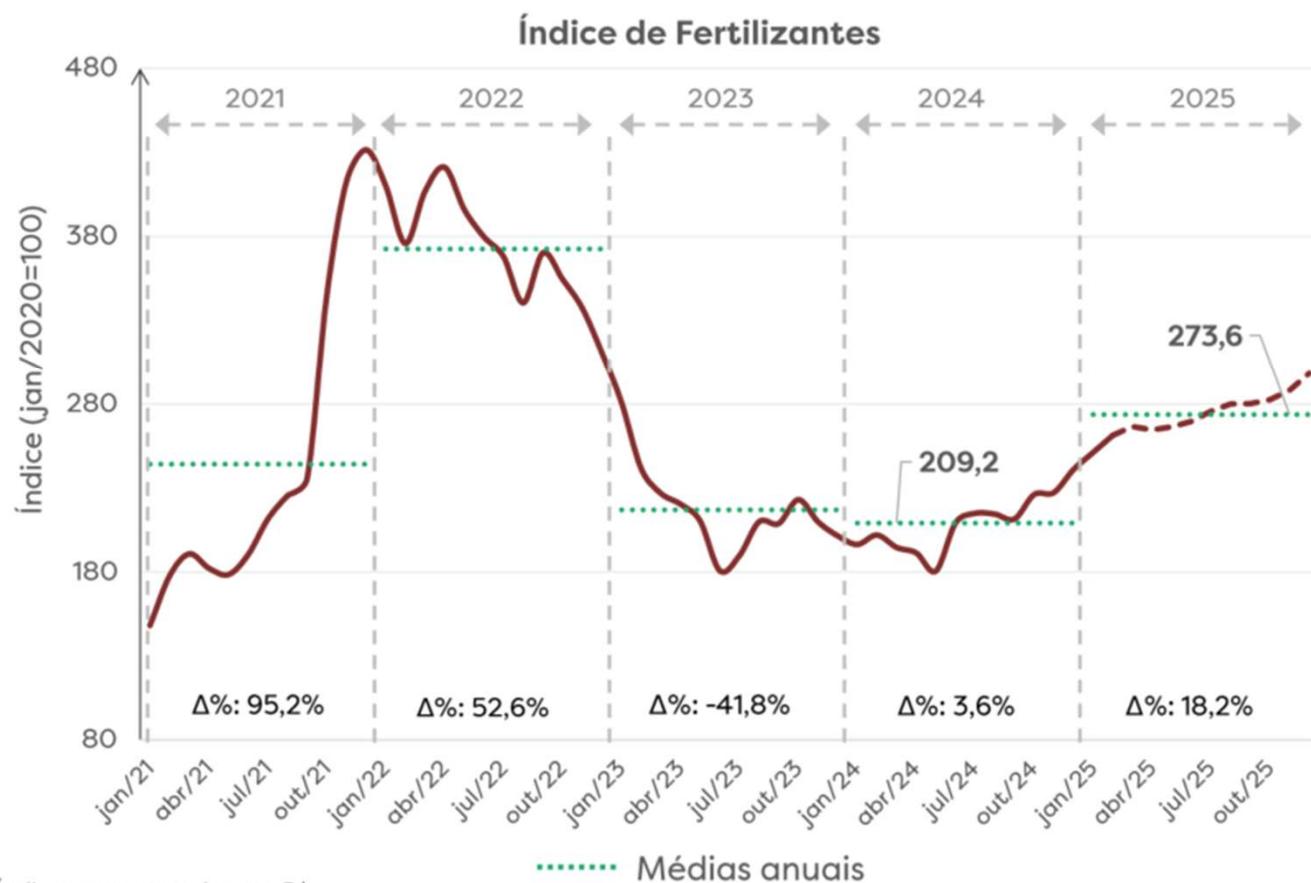
R\$/ha	Preparo		Plantio		Tratos planta		Formação do canavial		Tratos soca	
Total	5.279	100,0%	9.455	100,0%	3.280	100,0%	18.014	100,0%	3.257	100,0%
Operação	3.266	61,9%	4.285	45,3%	1.484	45,3%	9.035	50,2%	1.274	39,1%
Operação	3.100	58,7%	4.055	42,9%	1.123	34,2%	8.278	46,0%	836	25,7%
Irrigação/Fertirrigação	167	3,2%	230	2,4%	361	11,0%	757	4,2%	438	13,4%
Insumos	1.739	32,9%	4.811	50,9%	1.586	48,4%	8.136	45,2%	1.723	52,9%
Mudas	-	-	3.086	32,6%	-	-	3.086	17,1%	-	-
Adubação corretiva	1.123	21,3%	-	-	-	-	1.123	6,2%	152	4,7%
Fertilizantes	248	4,7%	1.280	13,5%	611	18,6%	2.138	11,9%	874	26,8%
Defensivos	239	4,5%	366	3,9%	880	26,8%	1.484	8,2%	576	17,7%
Herbicidas	220	4,2%	130	1,4%	737	22,5%	1.088	6,0%	368	11,3%
Inseticidas	-	-	113	1,2%	95	2,9%	208	1,2%	181	5,6%
Fungicidas	15	0,3%	45	0,5%	37	1,1%	97	0,5%	14	0,4%
Nematicidas	4	0,1%	77	0,8%	11	0,3%	92	0,5%	13	0,4%
Controle biológico	27	0,5%	47	0,5%	27	0,8%	101	0,6%	17	0,5%
Maturador	-	-	-	-	32	1,0%	32	0,2%	33	1,0%
Inibidor	-	-	-	-	1	0,0%	1	0,0%	13	0,4%
Torta de filtro	73	1,4%	12	0,1%	17	0,5%	102	0,6%	36	1,1%
Outros insumos	30	0,6%	20	0,2%	18	0,5%	68	0,4%	24	0,7%
Adm	274	5,2%	359	3,8%	210	6,4%	842	4,7%	260	8,0%
Administrativo	274	5,2%	359	3,8%	210	6,4%	842	4,7%	175	5,4%
Royalties	-	-	-	-	-	-	-	-	85	2,6%

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



Índices apresentados em R\$

Nota: 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 e Insumos industriais



Insumos industriais



..... Médias anuais

Defensivos



..... Médias anuais

Índices apresentados em R\$

Nota: Variações representam a mudança percentual média em relação ao período anterior

Fonte: ComexStat, FRED Banco Mundial e Pecege Consultoria e Projetos



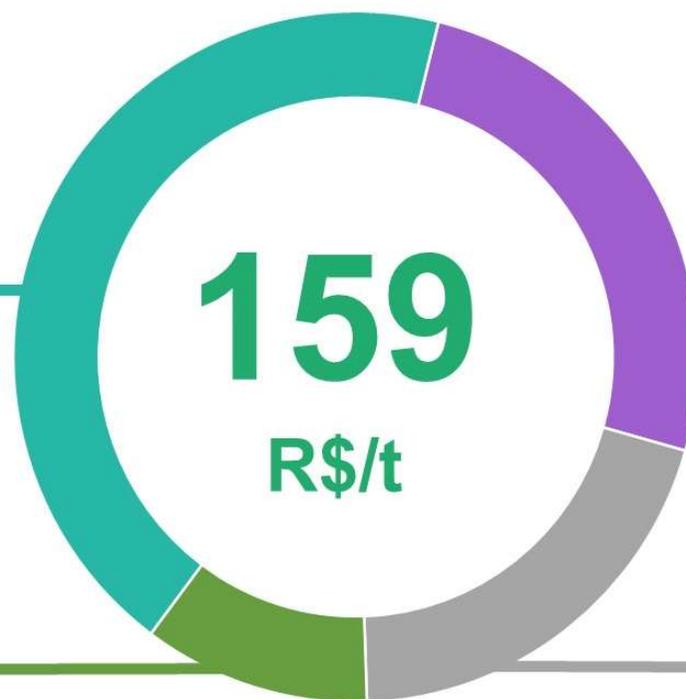
**Se está
caro, não
compre!**

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.

9

25%

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

20%

é arrendamento ou custo de oportunidade da terra.

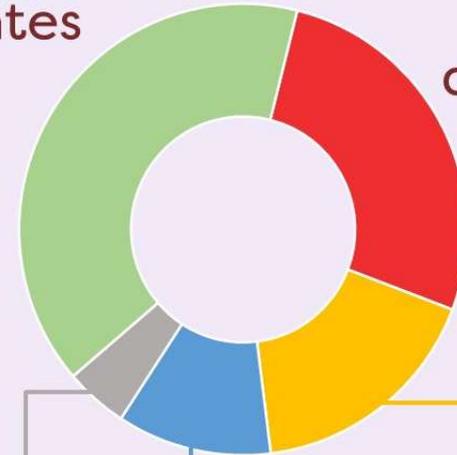
10%
fertilizantes

7%
defensivos

4%
mudas

1%
outros

3%
corretivos





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



@joaorosabotao



19 9 91826709

Obrigado