

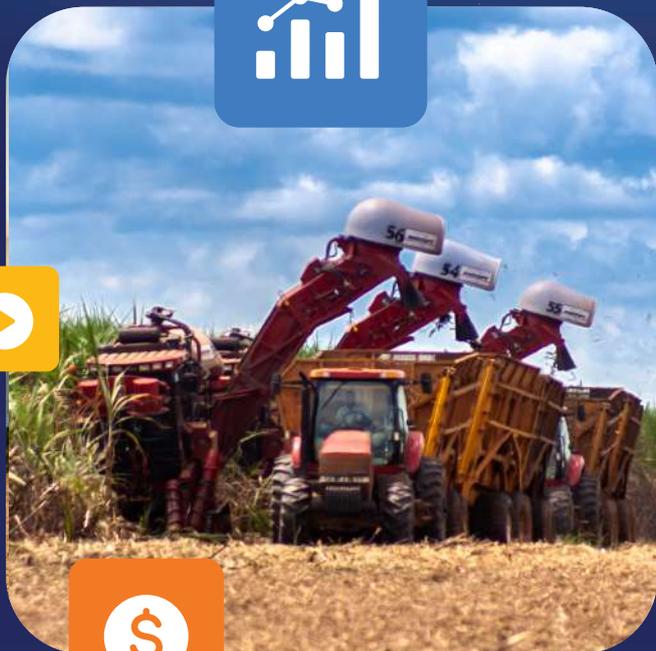


Tailor News



Abril

Descritivo 2025



Encerramento da Safra 2024/25 e Cenários para 2025/26

Desafios climáticos marcam o fim do ciclo atual e acendem alerta para produtividade e mercado na próxima temporada



Por Gabriel Araújo
Especialista em Analista de Commodities da Tereos

Confira os principais destaques:

- 1. Encerramento da Safra 2024/25**
 - A safra foi oficialmente finalizada em 31 de março de 2025.
 - Moagem total: estimada em 620 milhões de toneladas, conforme dados da ÚNICA.
 - Condições climáticas adversas: longos períodos de seca e queimadas comprometeram produtividade em regiões como São José do Rio Preto e Ribeirão Preto.
 - Mix de produção de açúcar: fechou em 48%, totalizando 39,9 milhões de toneladas de açúcar.
- 2. Perspectivas para a Safra 2025/26**
 - Preocupações climáticas persistem: baixa umidade do solo e temperaturas elevadas devem impactar a produtividade.
 - Projeção de TCH: estimado em 76,6 t/ha.
 - Estimativa de moagem: 589,3 milhões de toneladas, uma redução em relação ao ciclo anterior.
- 3. Mix de Produção e Qualidade da Cana**
 - Expectativa de recuperação no mix de açúcar: projetado em 51% para 2025/26 (antes, estimava-se 52%).
 - Produção de açúcar estimada: 39,8 milhões de toneladas, refletindo os investimentos em cristalização e a qualidade da matéria-prima.
- 4. Mercado Global de Açúcar**
 - Alta volatilidade nas cotações NY#11: preços instáveis nos contratos de curto prazo.
 - Influências principais:
 - Incertezas sobre o início da safra brasileira.
 - Redução nas projeções para a Índia.
 - Estagnação na produção da Tailândia.
 - Contrato maio/25: oscilando entre 19 e 20 cts/lb, com impacto direto nos demais vencimentos.



A safra 2024/25 do Centro-Sul foi oficialmente encerrada em 31 de março, marcando o fim de um ciclo desafiador desde seu início. De acordo com os dados consolidados da ÚNICA, a moagem atingiu aproximadamente 616 milhões de toneladas até a primeira quinzena de março. Com uma estimativa de 4,5 milhões de toneladas processadas na segunda metade do mês, o volume total da safra deve fechar em pouco mais de 620 milhões de toneladas.

Este ano foi particularmente difícil devido às condições climáticas adversas. Longos períodos de seca e intensas queimadas afetaram importantes regiões produtoras, como São José do Rio Preto e Ribeirão Preto, impactando a produtividade e a qualidade da matéria-prima. Como resultado, o mix de produção de açúcar ficou em torno de 48%, totalizando 39,9 milhões de toneladas do produto fabricado.

S&D BRASIL | Update

Desenvolvimento climático permanece no radar do setor

Perspectivas de Produção Safra 25/26 [MMT]

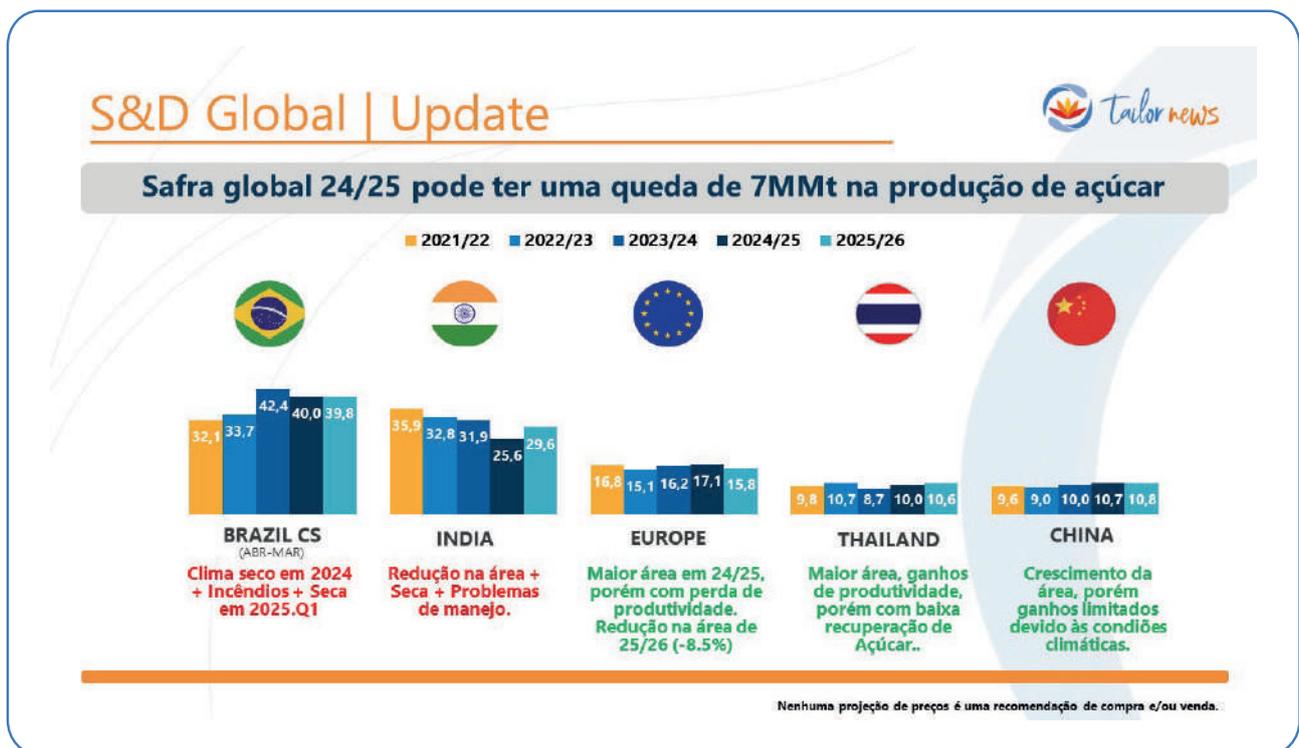
Units	Drivers	2024/25		2025/26		RISK FLAGS			
		Atual	Anterior	Atual	Δ	↓ MIX	↓ TCH	↑ MIX	↑ TCH
M ha	Crushing Acreage	7,92	7,70	7,78	0,08	7,78	7,78	7,78	7,78
Mmt	Cane Crush	622,6	589,8	588,4	-1,4	588,4	582,6	588,4	598,9
ton/ha	Agri Yields	78,7	76,6	75,6	-1,0	75,6	74,9	75,6	77,0
kg/TC	ATR	140,9	139,0	139,0	0,0	139,0	139,0	139,0	139,0
kg/TC	ATR/ha	11,1	10,6	10,5	-0,1	10,5	10,4	10,5	10,7
Mmt	ATR total	87,7	82,0	81,8	-0,2	81,8	81,0	81,8	83,3
%	Sugar Mix	48,1%	51,0%	51,0%	0,0%	49,0%	51,0%	52,0%	51,0%
Mmt	Sugar	40,2	39,8	39,7	-0,1	38,2	39,4	40,5	40,5

Nenhuma projeção de preços é uma recomendação de compra e/ou venda.

Com o encerramento desta temporada, as atenções agora se voltam para a safra 2025/26. As condições atuais dos canaviais, somadas à baixa umidade do solo, já sinalizam possíveis reduções no TCH (Toneladas de Cana por Hectare), projetado atualmente em 76,6 t/ha. A moagem estimada para o próximo ciclo é de 589,3 milhões de toneladas, refletindo os impactos acumulados do clima desfavorável.

Descritivo de abril

No que diz respeito ao mix de produção, a expectativa é de uma recuperação para 51%, ante os 48% registrados em 2024/25, impulsionada pelos investimentos em capacidade de cristalização nas usinas. Originalmente, projetava-se um mix de 52%, mas as condições climáticas recentes – com chuvas escassas e temperaturas elevadas – levaram a um ajuste nas projeções. Caso esse cenário se confirme, a produção de açúcar na safra 2025/26 deve atingir 39,8 milhões de toneladas.



Nos mercados, a safra 2025/26 segue marcada por alta volatilidade nas cotações do NY#11. A incerteza em relação ao início da safra no Brasil e ao equilíbrio global de oferta e demanda tem tornado os preços cada vez mais instáveis nos vencimentos mais curtos. Com a redução das projeções para a safra indiana e sem um aumento significativo na produção da Tailândia, o Brasil volta a desempenhar um papel central na oferta global de açúcar. As expectativas em torno dos números finais e de um possível início de safra mais forte têm mantido o contrato de maio/25 oscilando entre 19 e 20 cts/lb, influenciando também os demais vencimentos demais telas.



Obrigado por acompanhar nossos episódios e não se esqueça de conferir mais informações no site. Até a próxima e continue atualizado com as últimas notícias do setor sucroenergético e alimentício!



Tailor Made

Tereos

Este documento foi preparado pela Tereos (a "Companhia") com o único objetivo de atualização semanal dos fundamentos do Mercado de Açúcar. Este documento contém certas declarações que são prospectivas. Essas declarações se referem, em particular, às previsões da Companhia, sua expansão de operações, projeções, eventos futuros, tendências ou objetivos que estão naturalmente sujeitos a riscos e contingências que podem levar a resultados reais que diferem materialmente daqueles explicitamente ou implicitamente incluídos nessas declarações. A Companhia, assim como suas afiliadas, diretores, consultores, funcionários e representantes, se eximem expressamente de qualquer responsabilidade por tais declarações prospectivas. A Companhia não se compromete a atualizar ou revisar as declarações prospectivas que podem ser apresentadas neste documento para refletir novas informações, eventos futuros ou por qualquer outro motivo, e qualquer opinião expressa nesta apresentação está sujeita a alterações sem aviso prévio. Este documento não constitui, ou faz parte de uma oferta ou convite para vender ou comprar, ou qualquer solicitação de qualquer oferta para comprar ou subscrever quaisquer valores da Companhia em qualquer jurisdição. Este documento não deve constituir a base de, ou de que depende, em relação a qualquer contrato ou compromisso. Observe que todas as porcentagens incluídas na apresentação a seguir podem ser calculadas em números não arredondados e, portanto, podem variar das porcentagens calculadas em números arredondados.