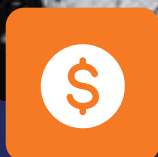
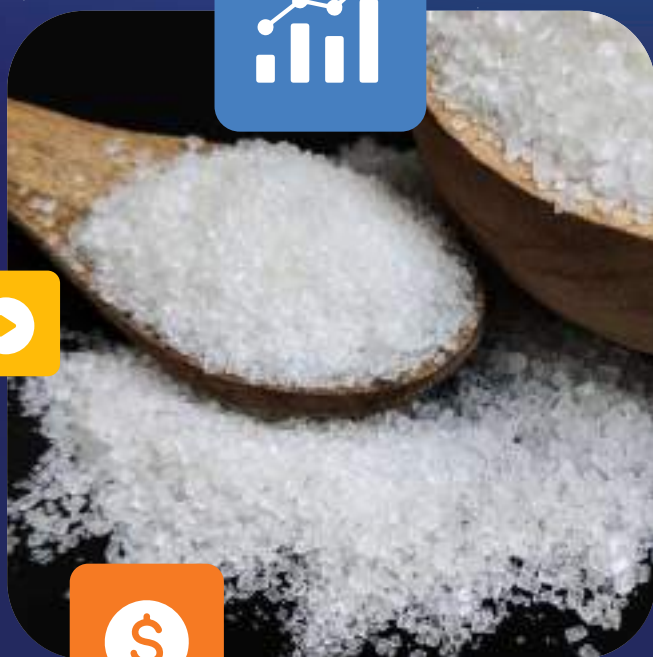




Tailor News



Setembro

Descritivo 2024

Desafios Climáticos e Impactos na Safra 2024/25

Atualizações Essenciais sobre a Produção Brasileira e as Influências Globais no Mercado Sucroenergético.

Por Lucas Veríssimo

Gestor de Inteligência de Mercado da Tereos



Confira os principais destaques:

1 **Balanco Global de Oferta e Demanda**

O balanço entre oferta e demanda global de açúcar para a safra 2024/25 está mais apertado, com um déficit projetado de 1,7 milhões de toneladas (Mmt). A relação entre estoque e consumo atingiu 35,1%, o menor nível dos últimos 13 anos.

2 **Foco na Produção Brasileira**

O Brasil permanece no centro das atenções, representando mais de 50% das exportações globais de açúcar.

A produção de açúcar no Centro-Sul (CS) está em risco devido ao clima seco que afeta a qualidade dos canaviais e prejudica a cristalização nas usinas.

Incêndios em São Paulo afetaram mais de 200 mil hectares de cana, resultando em uma perda estimada de 300 a 400 mil toneladas de açúcar, colocando a produção total abaixo de 40 Mmt.

3 **Condições de Produção no Hemisfério Norte**

Melhores condições climáticas na Ásia e na Europa aumentaram as projeções de produção para a Tailândia e Europa.

Na Índia, a produção de açúcar adicional deverá ser direcionada para a mistura com etanol, limitando o aumento da oferta no mercado.

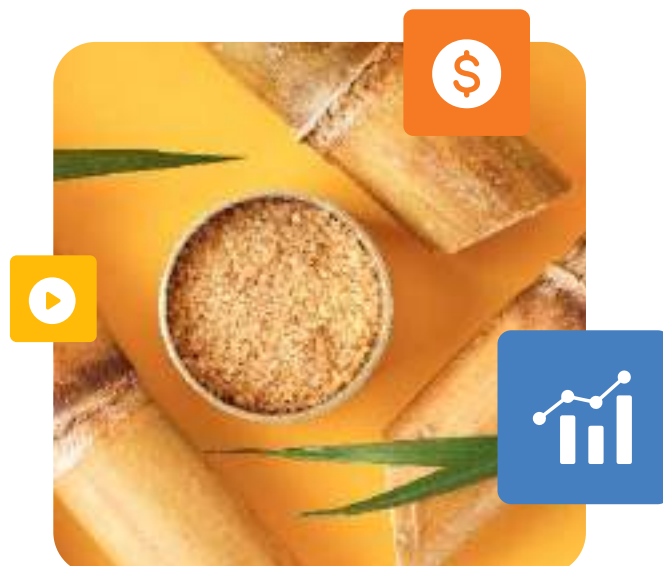
4 **Comportamento dos Preços em NY**

Em agosto, os preços do açúcar em Nova York oscilaram entre queda e alta. A produtividade melhor que o esperado no Brasil inicialmente fez os preços caírem para 17,57 cU\$/lb, mas os incêndios em São Paulo elevaram os preços para acima de 19,5 cU\$/lb. A redução das posições vendidas dos fundos especulativos contribuiu para a recuperação dos preços.

5 **Expectativas para os Próximos Meses**

Prevê-se que os preços se mantenham acima dos 19 cU\$/lb.

O Brasil continuará sendo o foco, com a possibilidade de produtividade menor e novos incêndios impactando a produção do Centro-Sul. Melhores condições de produção no hemisfério norte também podem aumentar a oferta global, influenciando os preços.



Desde o nosso último encontro, o balanço entre oferta e demanda global de açúcar para a safra global 24/25 ficou ainda mais apertado. A relação entre estoque e consumo, atingiu 35.1%, o menor valor dos últimos 13 anos. O déficit projetado hoje está em -1.7Mmt, e nós tivemos algumas atualizações importantes nos fundamentos que gostaríamos de atualizá-los!



Durante o mês de agosto, o Brasil continuou no foco do mercado! Já que hoje, o açúcar brasileiro representa mais de 50% das exportações globais. A produção de açúcar na safra 24/25 do CS já estava em risco, devido ao clima persistentemente seco estar deteriorando a qualidade do canavial e, dificultando assim a cristalização nas usinas. Fato que estava levando, quinzena a quinzena, sugar mix abaixo do esperado nos relatórios da ÚNICA.

Contudo, os incêndios que assolaram intensamente o estado de São Paulo no mês de agosto, trouxeram ainda mais risco sobre a produção de açúcar. As estimativas oficiais dão ordem para mais de 200 mil hectares de canaviais que foram atingidos pelo fogo. São José do Rio Preto, Piracicaba e Ribeirão Preto, foram as regiões mais impactadas. As estimativas indicam que entre 10-13Mmt de cana foram queimadas, levando a perda de 300 a 400 mil toneladas de açúcar. O que coloca a produção total da safra 24/25 do CS abaixo de 40Mmt.

Descritivo de setembro

Quando nos voltamos para o hemisfério norte, as condições de produção melhoraram e tivemos atualizações importantes. O bom regime de chuvas na Ásia levou a um aumento da produção esperada para Tailândia. Enquanto na Europa, maior área e também condições climáticas mais favoráveis trouxeram um aumento na perspectiva de produção para o próximo ciclo. Já para Índia, qualquer aumento na produção de açúcar deve ser direcionado para mistura de etanol, que atualmente está estimada em 3,5Mt, abaixo do mandato de 4.5Mmt.



Ou seja, quando observamos o cenário global de oferta para o próximo ciclo, estamos perdendo açúcar no Brasil, e ganhando em alguns outros produtores importantes. Mas, este ganho ainda é insuficiente para compensar o déficit esperado de 1.7Mmt no balanço da safra global 24/25.

O Comportamento de preço em NY durante agosto apresentou volatilidade. Inicialmente, o mercado reagiu com queda até os níveis de 17.57 cU\$lb devido a produtividade para os canaviais Brasileiros melhor do que o esperado nos dados do CTC. Mas, os incêndios que atingiram as regiões produtoras de SP trouxeram risco e uma alta, com NY superando os níveis de 19.5 cts novamente. Uma redução na posição vendida dos fundos especulativos também contribuiu para força deste movimento de recuperação em NY.



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.



Para os próximos meses, esperamos que os preços se mantenham acima dos níveis atuais de 19cts. Os riscos altistas e baixistas devem definir as bandas de negociação. O Brasil seguirá em foco uma vez que, possível produtividade menor que o esperado e o risco de novos incêndios, combinação de clima seco e onda de calor atingindo parte do país, podem levar a uma redução na produção do CS em 700 kton de açúcar. E por outro lado, melhores condições de produção no hemisfério norte também podem aumentar a oferta esperada e são riscos baixistas para o mercado.

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!