



# Tailor News



## Agosto

Descritivo 2024

Veja as  
perspectivas do  
Mercado Global  
de Açúcar

Déficit, Produção e  
Tendências de Preços

*Por Lucas Veríssimo*

Gestor de Inteligência de  
Mercado da Tereos



Confira os principais destaques:

- 1 Déficit Projetado no Próximo Ciclo**

*O balanço entre oferta e demanda global de açúcar prevê um déficit de 2 milhões de toneladas (MMT) no próximo ciclo.  
A relação entre estoque e consumo está em queda, prevista para atingir 35,3% na safra 2024/25, indicando risco ao mercado.*
- 2 Produção Global de Açúcar**

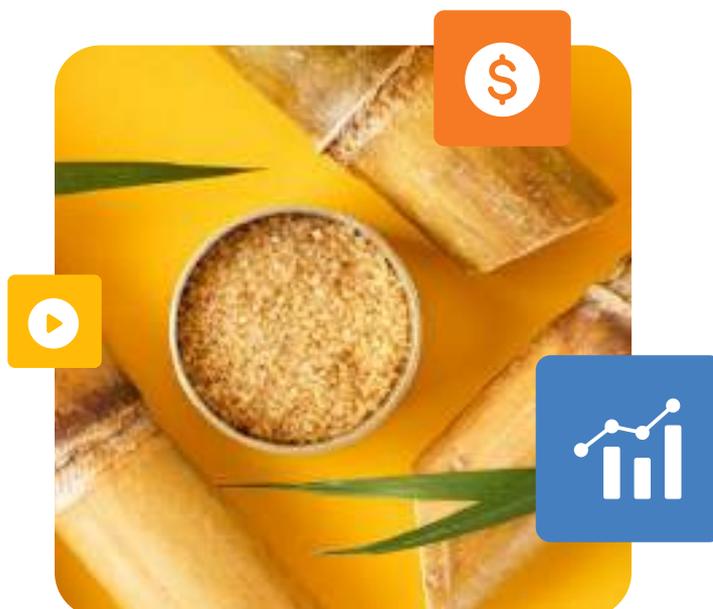
*A produção no Brasil é o foco principal.  
Maior produção no Brasil, Europa e China não compensará a quebra da Índia devido a condições climáticas adversas.  
Consumo global continua crescendo a uma taxa de 2MMT por ano.*
- 3 Produção Brasileira**

*A projeção atual de produção no Brasil é de 41MMT, mas está ameaçada pelo clima seco persistente.  
O mix das usinas do Centro-Sul (CS) está abaixo do esperado.*
- 4 Comportamento de Preços em NY**

*Em julho, os preços caíram devido à liquidação de posições dos fundos especulativos.  
Cotações variaram entre 20,6 c\$/lb e 17,91 c\$/lb, com recuperação parcial para cerca de 19 c\$/lb.*
- 5 Expectativas para os Próximos Meses**

*Preços em NY esperados entre 18 c\$/lb e 20,60 c\$/lb.  
Riscos altistas e baixistas continuarão influenciando as decisões dos agentes do mercado.*
- 6 Impacto da Produção Brasileira**

*A produção brasileira será crucial para a materialização dos riscos.  
Um mix açucareiro menor, conforme relatórios da UNICA, pode aumentar os preços.  
Maior produtividade dos canaviais, segundo dados do CTC, pode aumentar a produção total de açúcar do CS, pressionando os preços para baixo.*



1

O Balanço entre oferta e demanda global de açúcar segue demonstrando um déficit projetado no próximo ciclo de 2MMT. Isto mantém a relação entre estoque e consumo num nível baixo, e em tendência de queda. Atingindo 35,3% na safra 2024/25, o que oferece risco ao mercado.



2

Quando tratamos da oferta de açúcar global, a produção Brasileira segue sendo o centro das atenções. A maior produção no Brasil, Europa e China, não serão capazes de compensar a quebra da Índia, onde o clima foi adverso para produção do próximo ciclo; Além do consumo global, que segue crescendo na ordem de 2MMT/ano.

Ainda sobre Brasil, a atual projeção de produção em 41MMT está em risco, devido ao clima persistentemente seco e, MIX das usinas do CS performando abaixo do esperado para o período.



3

O comportamento de preço em NY durante o mês de julho apresentou uma queda, motivada pela liquidação de posição dos fundos especulativos. As cotações oscilaram entre 20.6 c\$/lb e 17.91 c\$/bl. Posteriormente a liquidação dos fundos, o mercado se recuperou parcialmente e esta mais próximo aos níveis de 19 ct/lb.

Para os próximos meses, esperamos que os preços em NY mantenham estes níveis, entre 18 e 20.60 c\$/bl. Uma vez que os riscos altistas e baixistas permanecem e continuarão influenciando a tomada de decisão dos agentes.



4

A produção brasileira deve ser o grande determinante para materialização destes riscos, uma vez que:

tanto um MIX açucareiro menor realizado nos últimos relatórios da UNICA pode ser um fator de alta.

Quanto uma produtividade dos canaviais maior que o esperado nos últimos dados do CTC, pode levar a incremento na produção de açúcar total do CS, e se confirmar como um fundamento baixista no mercado.

Obrigado por acompanhar nossos episódios e não se esqueça de conferir mais informações no site [tailormadeteros.com](http://tailormadeteros.com). 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.