

# Report Diário: impactos do Covid-19 no agronegócio brasileiro

## *Soja: como a pandemia afeta os preços no mercado global e no Brasil?*



Overview 16/04/2020

Consolidado: 19h21



## OVERVIEW 16/04/2020: INDICADORES

- O dólar à vista fechou em alta de 0,29%, cotado a R\$ 5,2567.
- O dólar teve o 4º dia seguido de valorização, influenciado pelo cenário externo, com a moeda americana ganhando força ante divisas fortes e de países emergentes.
- No mercado doméstico, o mercado também monitorou a substituição do ministro da Saúde, Luiz Henrique Mandetta, e o dólar renovou máximas coincidindo com o momento de confirmação da saída: a saída aumenta a incerteza sobre os próximos passos do combate a pandemia da Covid-19 no Brasil.
- O fator predominante sobre o câmbio no Brasil foi o cenário externo, o processo de saída de Mandetta e as discussões no Senado da PEC que cria um orçamento de guerra, aprovada em primeiro turno.



## OVERVIEW 16/04/2020: INDICADORES

- Petróleo Brent teve leve alta de 0,47%, para US\$ 27,82 o barril.
- Em relatório divulgado nesta quinta-feira (16/04), a Organização dos Países Exportadores de Petróleo (Opep) projeta que a crise provocada pela Covid-19 terá impacto sem precedentes sobre a demanda pela commodity, que deve cair 4 milhões de barris por dia (bpd).
- Os riscos de queda permanecem significativos, sugerindo a possibilidade de novos ajustes nas previsões no 2º trimestre do ano.
- O acordo recente firmado pela Opep+, sobre cortes na produção, não deve efetivar a redução de 9,7 milhões de bpd, prevista no pacto e os preços da commodity deverão ficar em níveis baixos até o fim do ano.



## OVERVIEW 16/04/2020: INDICADORES

- Ibovespa fechou em baixa de 1,29%, para 77.811 pontos.
- A expectativa da divulgação dos dados do PIB chinês aumentou a cautela dos investidores na bolsa de valores nesta quinta-feira (16/04).
- As ações de empresas que têm relação direta com a China, parceiro do Brasil no comércio exterior, fecharam em queda diante da possibilidade de retração dos números e continuidade do enfraquecimento da demanda.
- Petrobras, que chegou a subir na abertura, terminou em queda de 4% (PN).
- Entre as altas, o setor varejista se destacou com o possível auxílio que será dado ao setor, com Lojas Americanas PN em alta de 3,92%, Carrefour ON de 3,06% e B2W ON de 3,01%.



# SOJA: EFEITOS DA COVID-19 SOBRE PREÇOS EXTERNOS E INTERNOS

- Globalmente, a soja tem as cotações futuras pressionadas na Bolsa de Chicago por diversos fatores: a queda do preço do petróleo, que reduz a competitividade do biodiesel (24% da produção global do biocombustível tem como matéria prima o óleo de soja), a forte desvalorização do Real ante o dólar, a fraca demanda pelo grãos dos Estados Unidos, a concentração das compras chinesas no mercado brasileiro, além da projeção de aumento de 9,7% da área plantada nos Estados Unidos na temporada 2020/2021.
- A China não está cumprindo o que foi definido na “Fase 1” do acordo comercial com os Estados Unidos e segue concentrando suas compras no Brasil, enquanto os americanos relatam fracas vendas do grão para o mercado externo.



# SOJA: EFEITOS DA COVID-19 SOBRE PREÇOS EXTERNOS E INTERNOS

- A tendência é altista para os preços da soja em grãos no mercado brasileiro, com o dólar em patamares elevados, os prêmios mais altos nos portos brasileiros, as exportações em ritmo aquecido e parcela expressiva da atual safra (2019/2020) já comercializada pelos produtores.
- No acumulado de 2020, entre 02/01 e 15/04, o contrato maio/2020 da soja recuou 5,0% na Bolsa de Chicago, enquanto a cotação em Paranaguá registra uma alta de 15,4% no mesmo comparativo.
- No mercado interno de derivados, o farelo de soja subiu 20,4% no acumulado de 2020 (02/01 a 15/04), enquanto o óleo de soja registra um recuo de 7,1%, puxado pela baixa do óleo de palma nas bolsas internacionais.



# SOJA: EFEITOS DA COVID-19 SOBRE PREÇOS EXTERNOS E INTERNOS

- No acumulado deste ano (02/01 a 15/04/2020), as exportações de soja em grãos registram expansão de 36% em relação ao mesmo período do ano anterior.
- 76% da safra brasileira de soja 2019/2020 já foi comercializada até 15/04/2020 e avançam as vendas antecipadas para a próxima temporada 2020/2021.
- No longo prazo, o viés é baixista, com projeção de aumento de 9,7% na área plantada nos Estados Unidos em 2020/2021.
- A área a ser plantada com soja nos Estados Unidos pode crescer ainda mais, com o spread cada vez maior entre os preços da soja e do milho no mercado global.
- Além disso, a tendência é de recuo do dólar a partir da segunda metade deste ano, em relação aos patamares atuais.



# SOJA GRÃO: OFERTA E DEMANDA MUNDIAL

## MILHÕES DE TONELADAS

ANO SAFRA	PRODUÇÃO MUNDIAL	DEMANDA MUNDIAL	VARIAÇÃO DEMANDA	COMÉRCIO MUNDIAL	ESMAGAMENTO MUNDIAL	ESTOQUES FINAIS	ESTOQUES/ CONSUMO	PREÇO MÉDIO US\$/bushel
2000/2001	175,1	171,8	6,9%	53,8	146,8	30,6	17,8%	4,54
2001/2002	184,9	184,0	7,1%	53,0	158,0	32,2	17,5%	4,38
2002/2003	197,0	190,7	3,7%	61,3	165,0	40,8	21,4%	5,53
2003/2004	186,8	190,0	-0,4%	56,0	163,6	37,6	19,8%	7,34
2004/2005	215,8	205,2	8,0%	64,8	175,7	48,5	23,6%	6,40
2005/2006	220,5	215,3	4,9%	63,9	185,1	52,9	24,6%	6,03
2006/2007	237,4	225,5	4,8%	71,1	195,9	62,7	27,8%	7,80
2007/2008	221,2	229,7	1,9%	78,3	201,9	53,0	23,1%	13,50
2008/2009	212,0	221,3	-3,7%	77,2	193,2	42,6	19,2%	10,50
2009/2010	261,1	238,0	7,5%	91,4	209,3	60,0	25,2%	10,57
2010/2011	263,9	251,6	5,7%	91,7	221,4	70,1	27,9%	13,18
2011/2012	239,6	257,7	2,4%	92,2	228,2	53,6	20,8%	14,60
2012/2013	268,8	261,2	1,4%	100,5	230,2	57,4	22,0%	13,99
2013/2014	282,6	275,3	5,4%	112,7	241,3	61,8	22,4%	12,48
2014/2015	319,6	301,9	9,7%	126,2	264,1	77,5	25,7%	9,44
2015/2016	313,8	313,9	4,0%	132,6	275,2	78,5	25,0%	9,86
2016/2017	349,3	330,8	5,4%	147,5	287,3	95,7	28,9%	9,86
2017/2018	342,1	338,0	2,2%	153,1	294,6	99,0	29,3%	10,25
2018/2019	358,7	343,2	1,5%	148,3	297,9	110,8	32,3%	8,50
2019/2020	338,1	348,4	1,5%	151,5	302,8	100,5	28,8%	8,60
<b>VAR 2019-2020/ 2018-2019</b>	<b>-5,7%</b>	<b>1,5%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>2,2%</b>	<b>1,7%</b>	<b>-9,3%</b>	<b>-10,7%</b>	<b>1,2%</b>

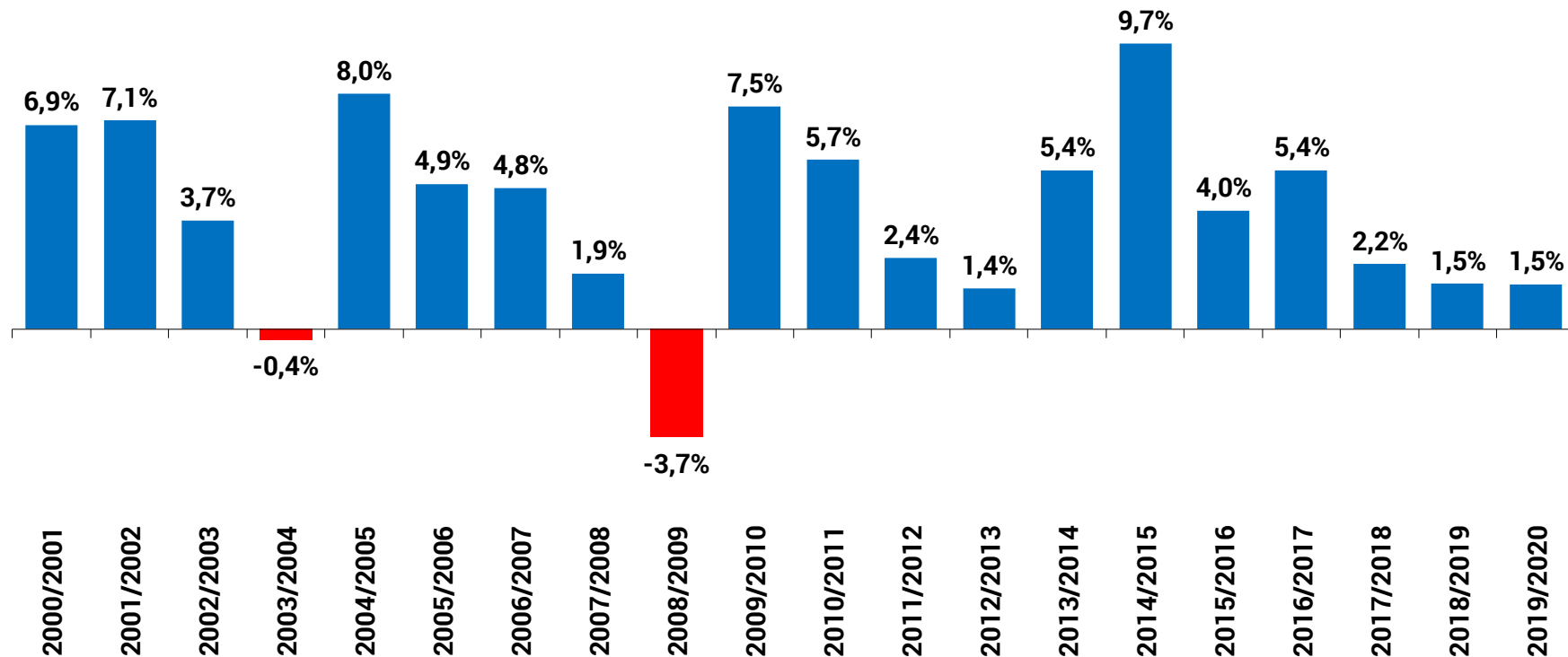
Fonte: USDA ABRIL/2020

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

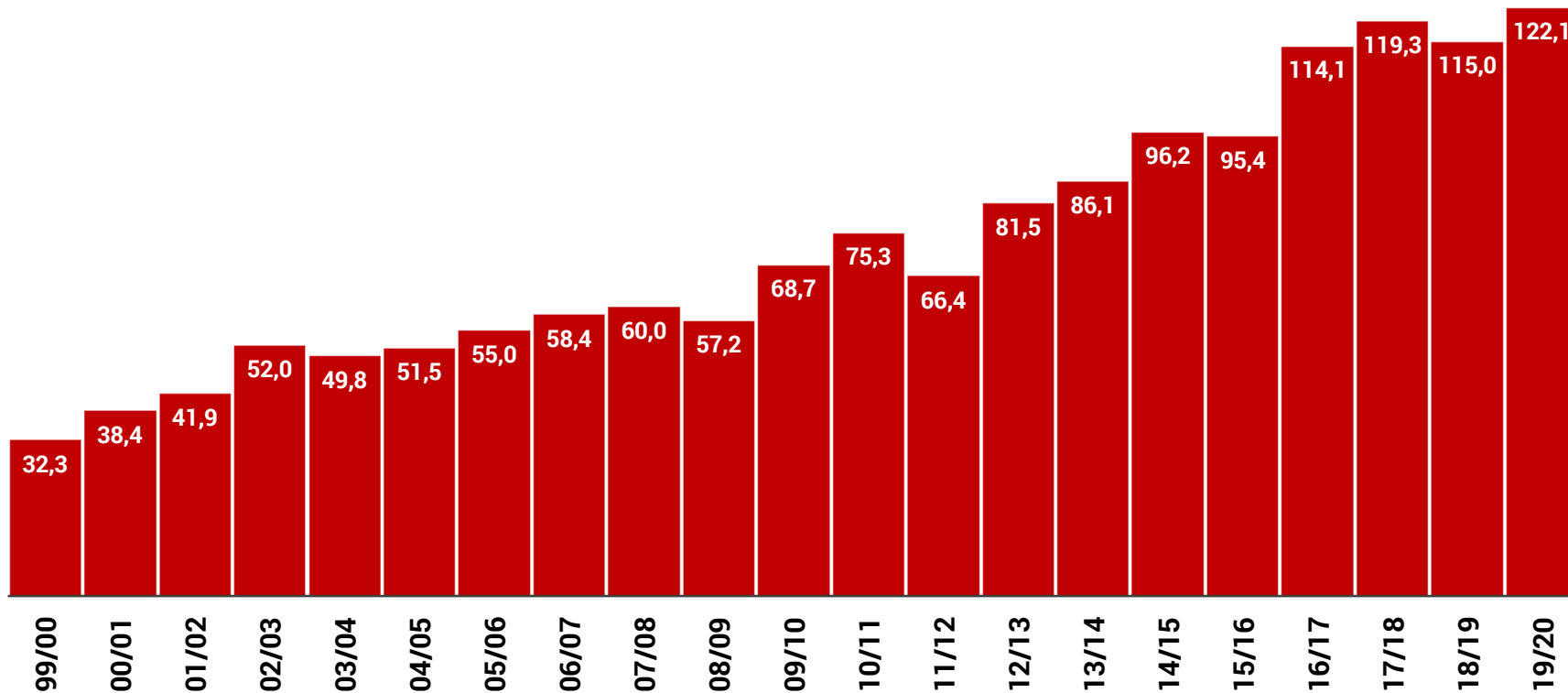




# SOJA EM GRÃOS: EVOLUÇÃO ANUAL DA DEMANDA GLOBAL

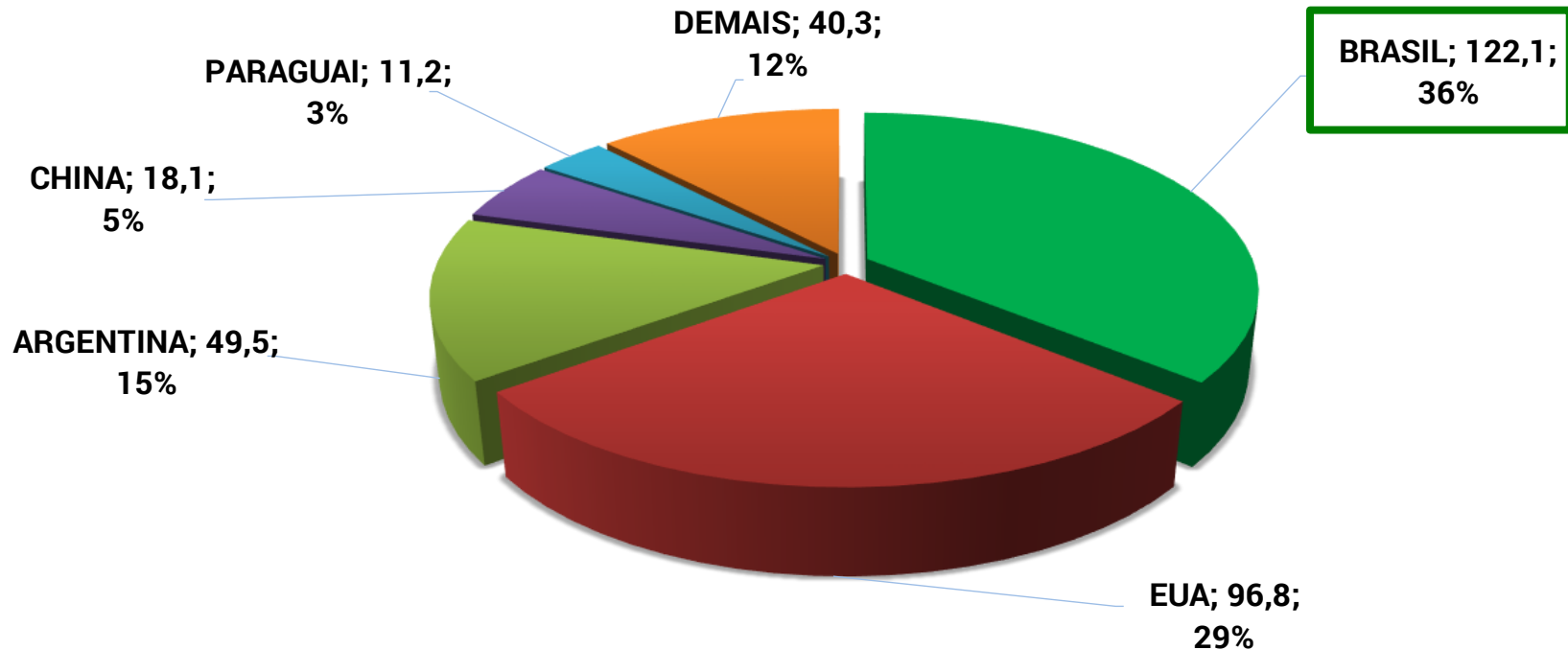


# SOJA: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES DE TONELADAS

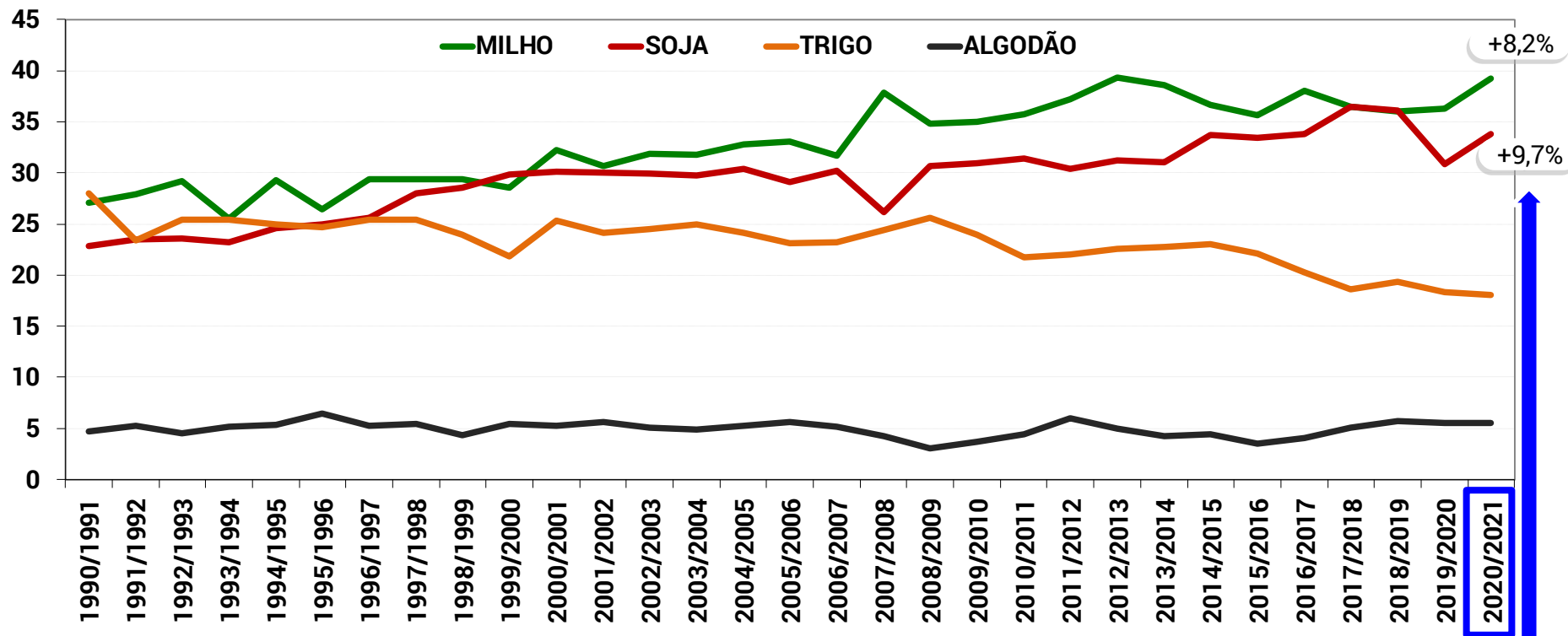


# SOJA EM GRÃOS: PRODUÇÃO MUNDIAL POR PAÍSES EM 2019/2020

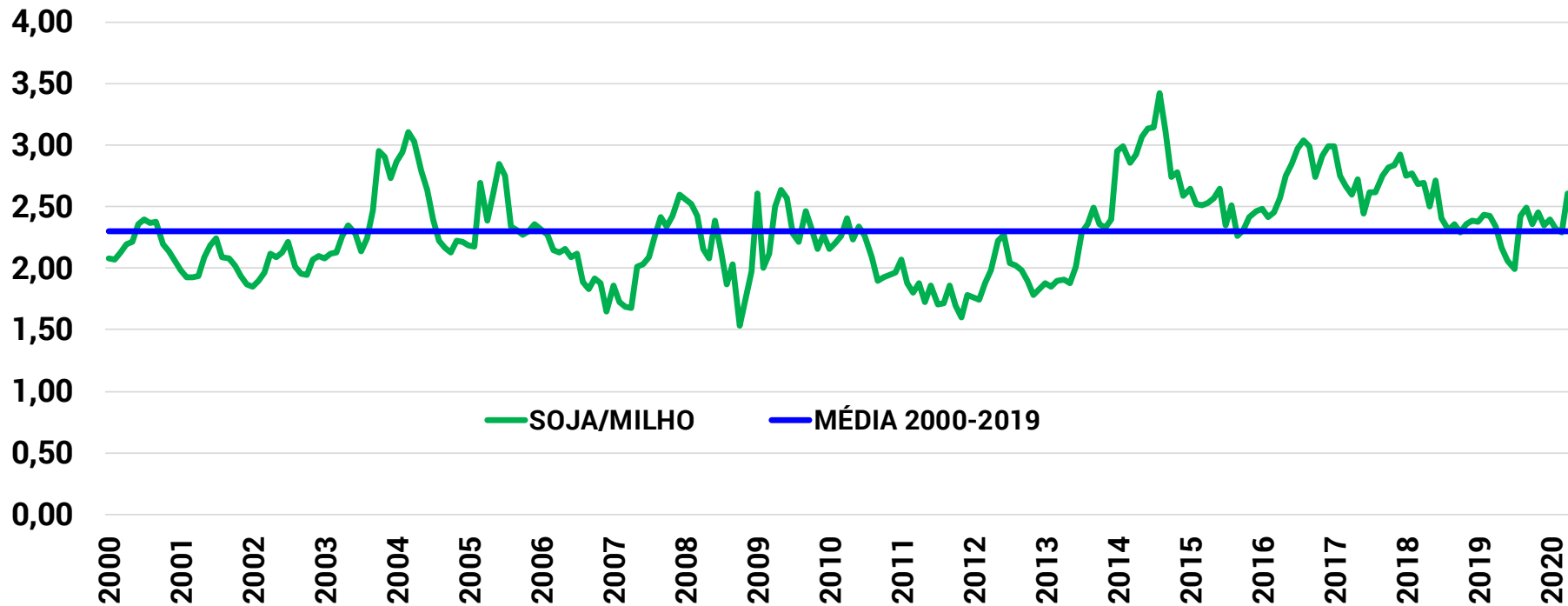
## MILHÕES DE TONELADAS E DISTRIBUIÇÃO %



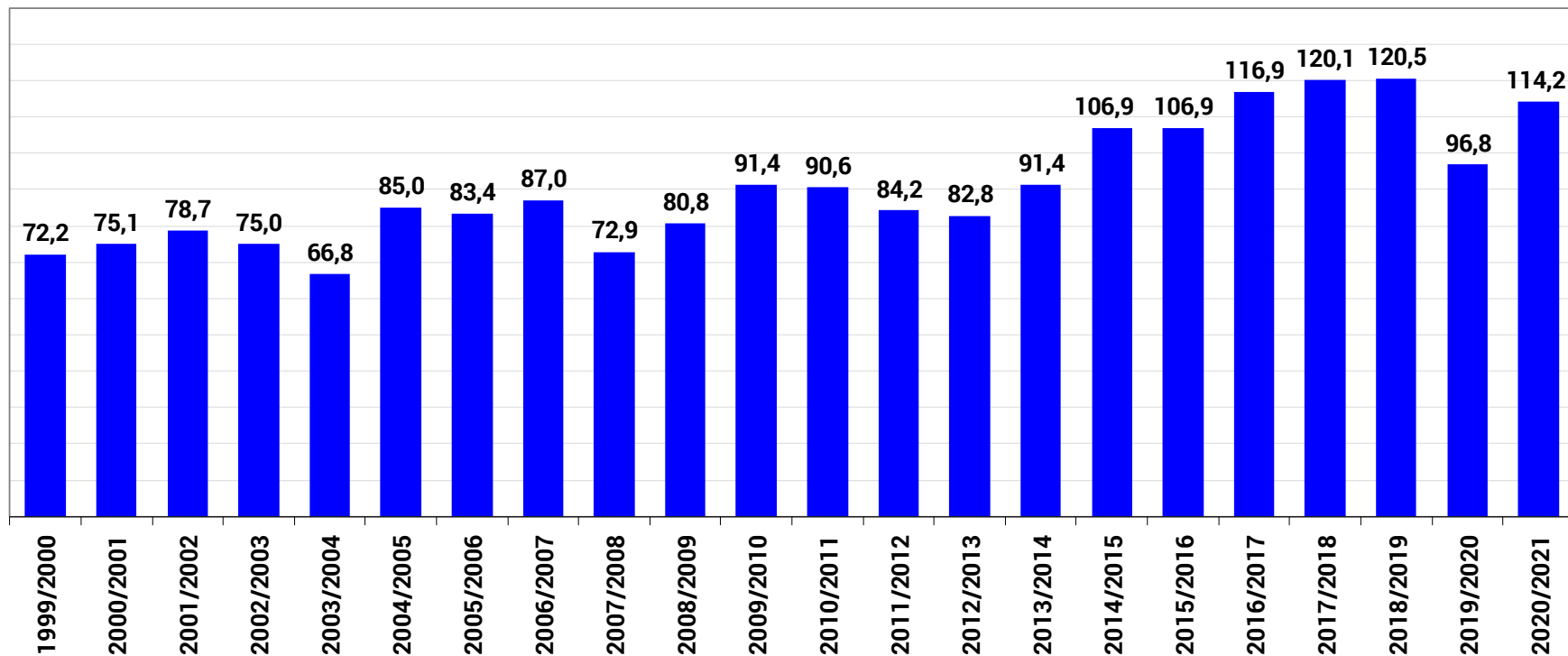
# EUA: EVOLUÇÃO DAS ÁREAS DE GRÃOS EM MILHÕES DE HECTARES



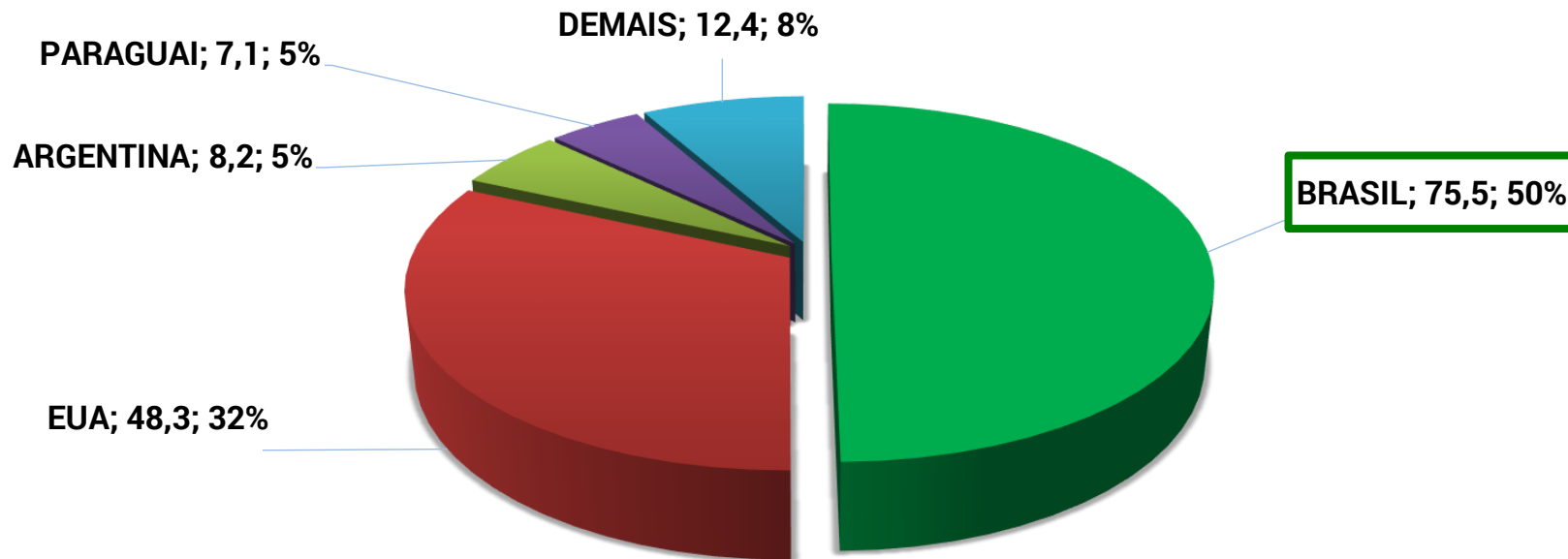
# SOJA/MILHO: RELAÇÃO ENTRE PREÇOS FUTUROS NA BOLSA DE CHICAGO (CBOT) PARA O PRIMEIRO VENCIMENTO



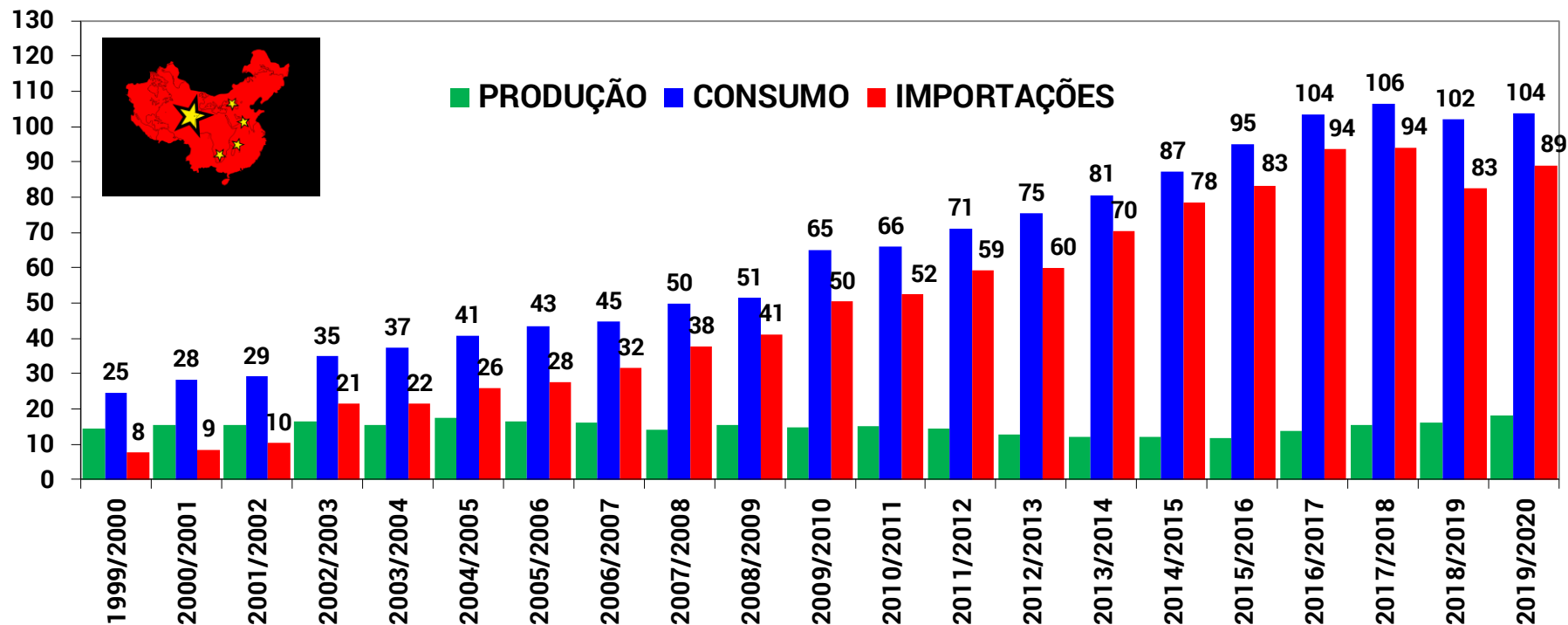
## SOJA: PRODUÇÃO NOS ESTADOS UNIDOS - MILHÕES DE TONELADAS



## SOJA EM GRÃOS: PROJEÇÃO DAS EXPORTAÇÕES POR PAÍSES EM 2019/2020 - MILHÕES DE TONELADAS E DISTRIBUIÇÃO %



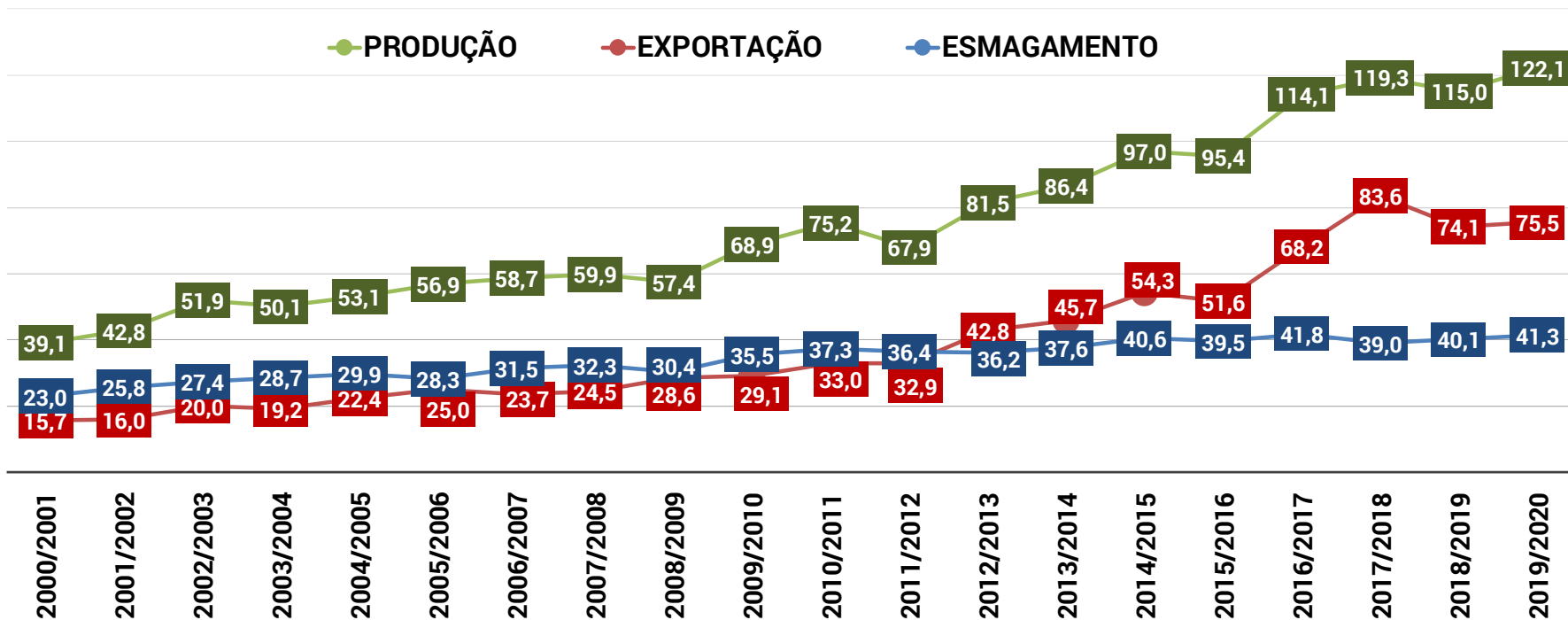
# CHINA: SUPRIMENTO DE SOJA GRÃOS - MILHÕES DE TONELADAS



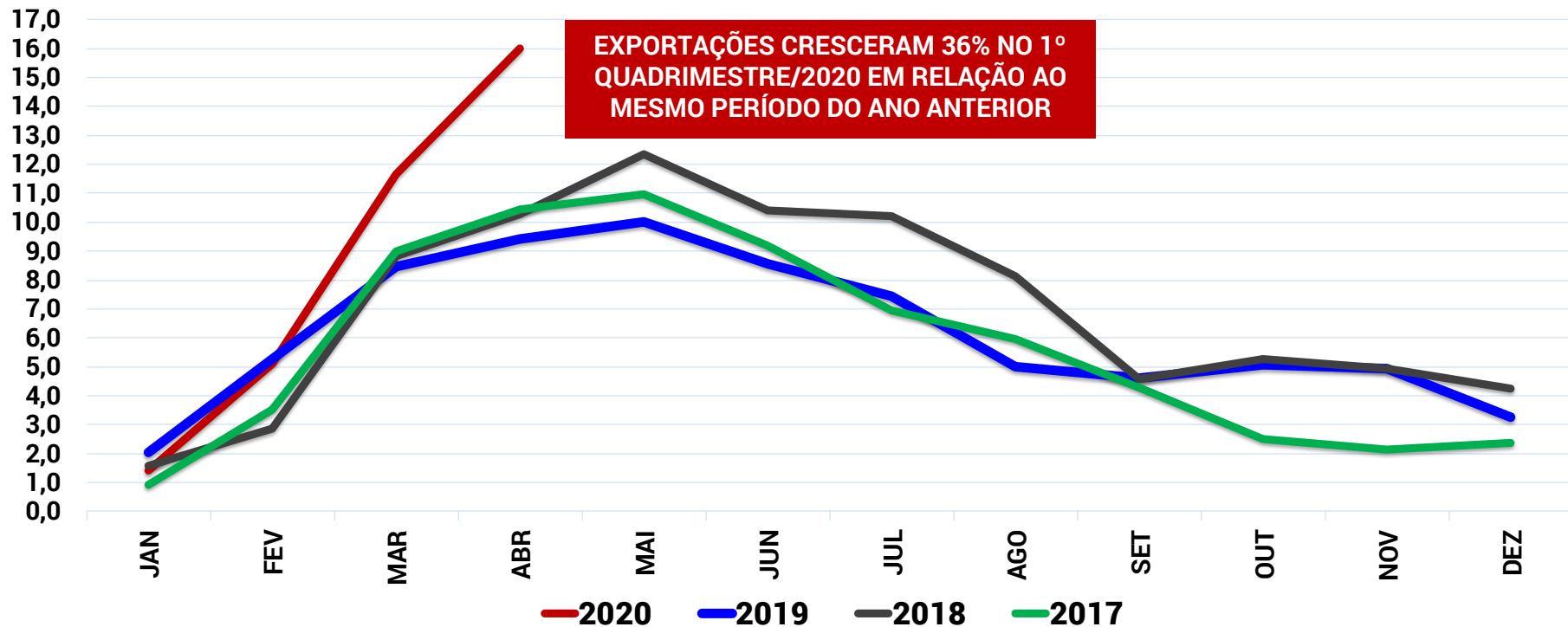


# SOJA: PRODUÇÃO, EXPORTAÇÃO E ESMAGAMENTO NO BRASIL

## MILHÕES DE TONELADAS



# SOJA GRÃOS: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T/MÊS

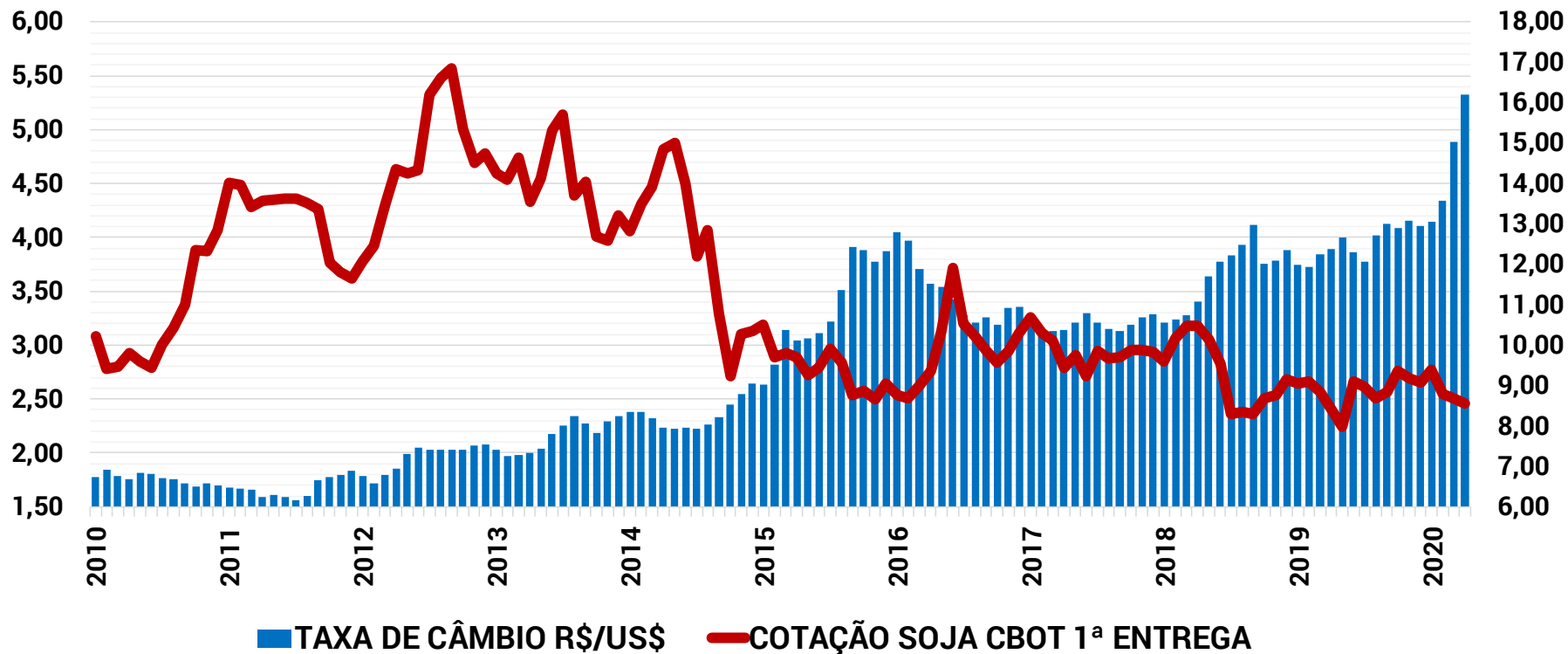


\*Abril/2020: projeção





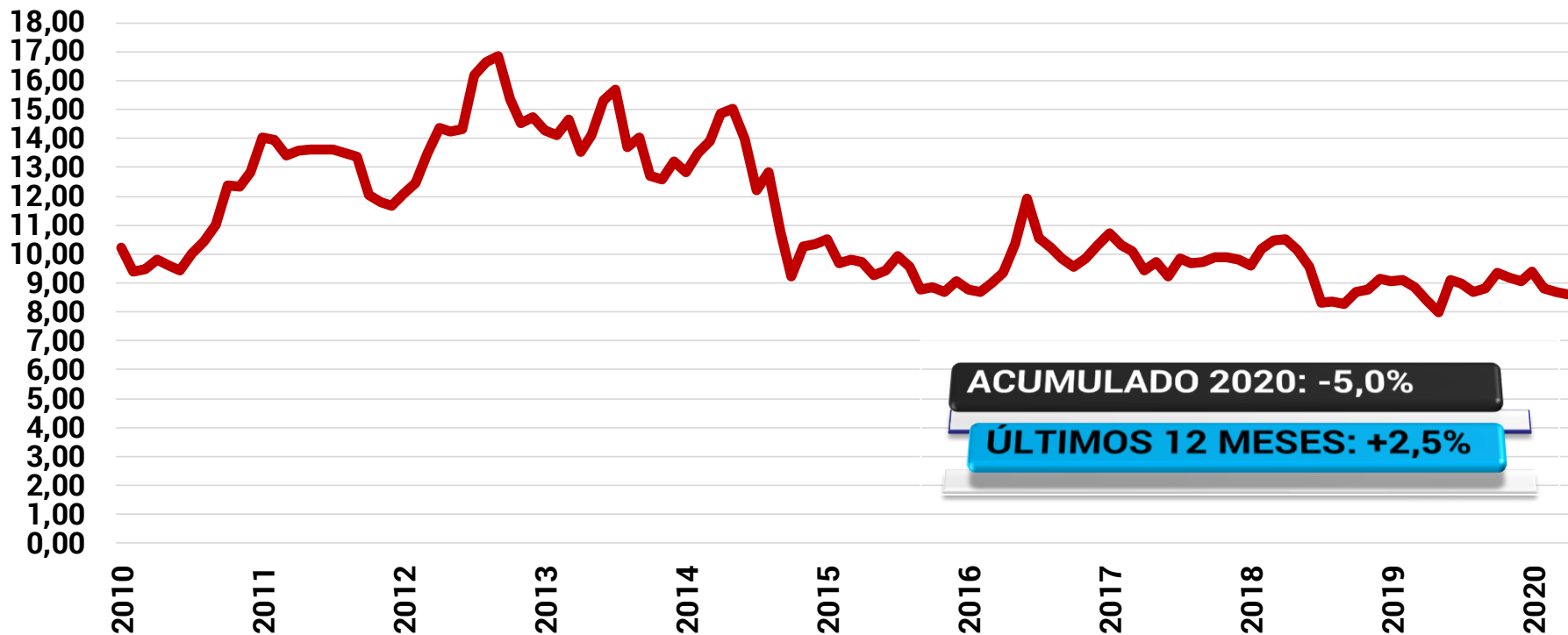
# COTAÇÕES FUTURAS DA SOJA (CBOT) EM US\$/BUSHEL x TAXA DE CÂMBIO NO BRASIL (R\$/US\$)





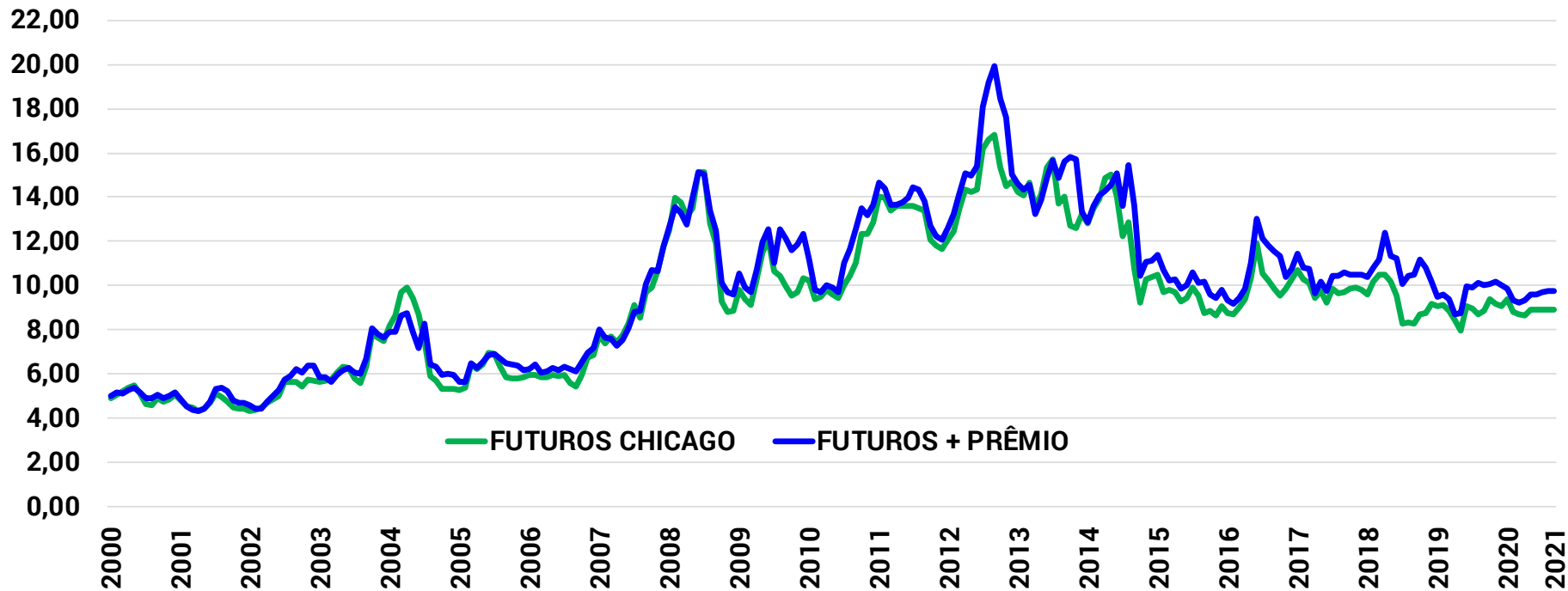
# SOJA: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE CHICAGO (CBOT)

## US\$/BUSHEL





# SOJA EM GRÃOS COTAÇÃO FOB PORTO DE PARANAGUÁ: PREÇOS FUTUROS CBOT + PRÊMIOS EM US\$/BUSHEL





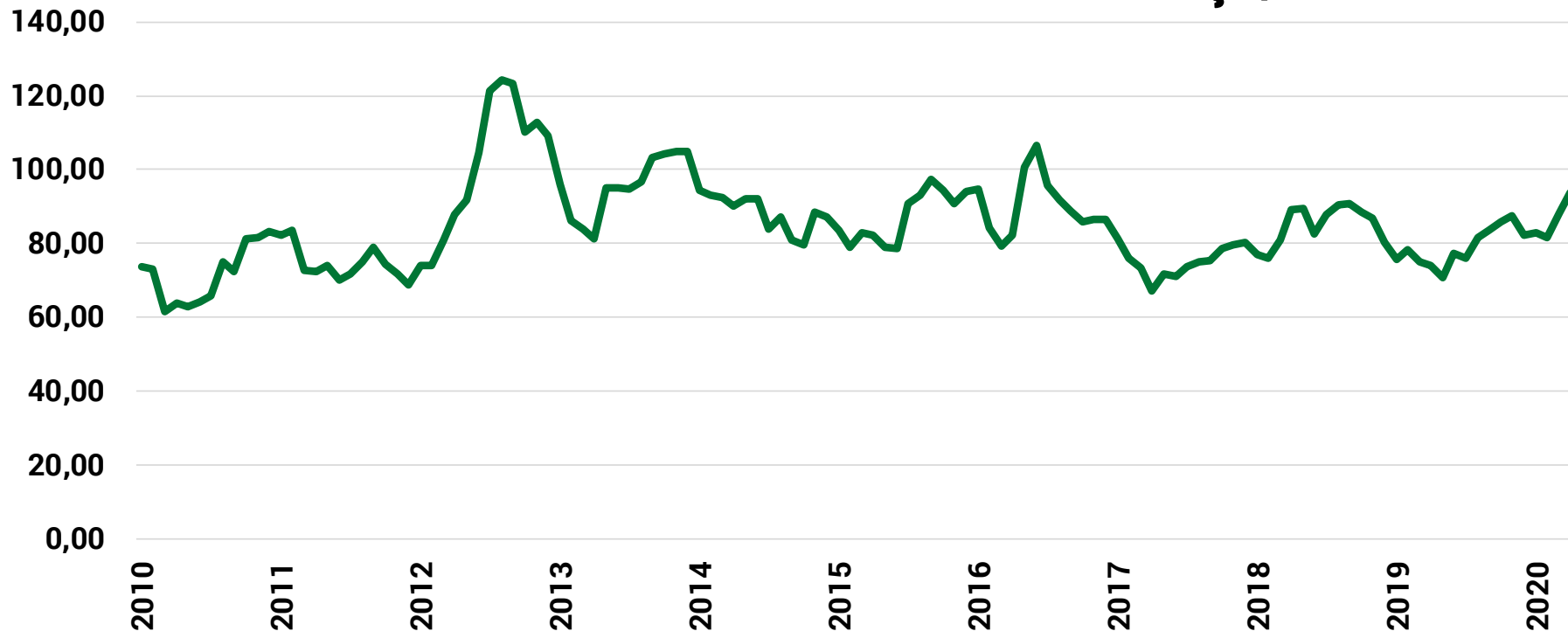
## SOJA EM GRÃOS: PREÇO DIÁRIO FAS PORTO DE PARANAGUÁ - R\$/60 KG





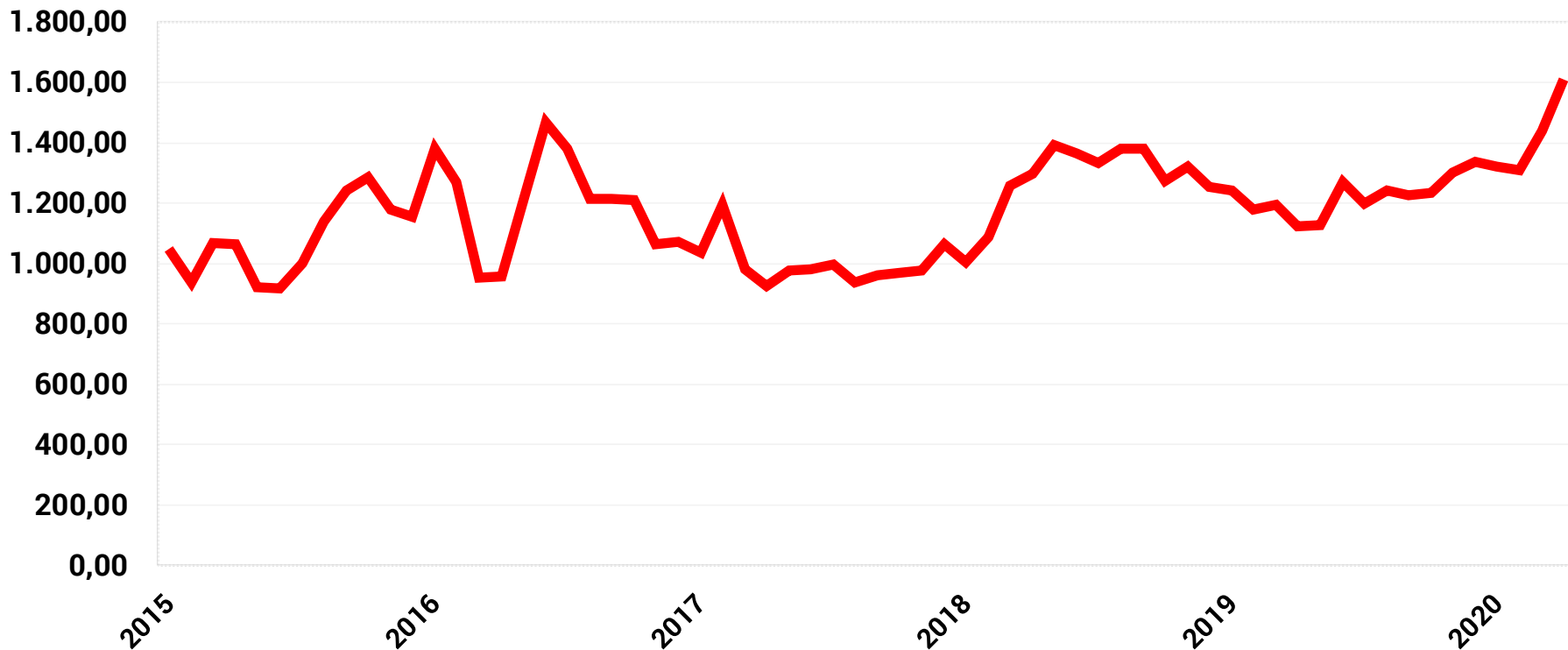
# SOJA: PREÇOS FOB PRODUTOR PARANÁ - R\$/SACA 60 KG

## VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI MARÇO/2020





# FARELO DE SOJA: PREÇOS NO ATACADO SÃO PAULO R\$/TONELADA







# ÓLEO DE SOJA: PREÇOS NO ATACADO SÃO PAULO R\$/TONELADA



## Fontes de Consultas

Agências: Broadcast Agro, Reuters, Agência Brasil, Valor Econômico e Bloomberg

Cepea – Centro de Pesquisas Econômicas da Esalq/USP

MAPA – Ministério da Agricultura, Pecuária e Abastecimento

ANP – Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis

CNA – Confederação Nacional da Agricultura e Pecuária

ANEC – Associação Nacional dos Exportadores de Cereais

IBGE – Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística

USDA – Departamento de Agricultura dos Estados Unidos

OMS – Organização Mundial da Saúde

ANP – Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis

**Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO**





**+55 51 32481117**

**+55 51 999867666**



**[www.carloscogo.com.br](http://www.carloscogo.com.br)**



**[consultoria@carloscogo.com.br](mailto:consultoria@carloscogo.com.br)**



**[@carloscogo](https://twitter.com/carloscogo)**

