

Report Diário: impactos do Covid-19 no agronegócio

Soja: tendências de mercado para 2020/2021 e os cenários pós pandemia



Overview 18/06/2020



SOJA: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021

- No curto prazo, a tendência é de estabilização dos preços da soja no mercado brasileiro.
- Com o recuo do dólar nas últimas semanas, a paridade de exportação nos portos recuou, reduzindo os preços pagos no interior do País.
- Em Paranaguá, desde o pico registrado no dia 14 de maio passado, de R\$ 116,27 por saca de 60 Kg, a paridade de exportação recuou 7,1% em Reais.
- Com isso, no interior do Paraná, nos últimos 30 dias, o preço FOB produtor recuou 3,4% nos últimos 30 dias, mas ainda acumula altas de 17,5% em 2020 e 30,5% nos últimos 12 meses.
- Na direção oposta, as cotações futuras na Bolsa de Chicago se mostram mais firmes, tendo acumulado um avanço de 3,0% nos últimos 30 dias.
- Além disso, a finalização da colheita de soja na Argentina, o amplo estoque norte-americano e o clima favorável ao cultivo nos Estados Unidos pressionam os valores da soja no Brasil.



SOJA: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021

- Os prêmios em alta nos portos brasileiros também evitam uma queda mais acentuada, com cotação de +US\$ 1,20 por bushel para embarques em junho, +US\$ 1,30 por bushel para julho, +US\$ 1,45 por bushel para agosto e +US\$ 1,55 por bushel para outubro.
- Os valores internos dos derivados também estão caindo e, para o óleo de soja, a pressão sobre os preços vem das baixas demandas doméstica e externa, com recuo de 1,1% nos últimos 30 dias, para R\$ 3.662,29 por tonelada no atacado em São Paulo.
- Em relação ao farelo de soja, as cotações registram recuo de 0,8% nos últimos 30 dias, também influenciadas pela menor demanda interna, pois os compradores se mostram abastecidos, com estoques para 15 dias.
- Para o segundo semestre de 2020, a oferta interna escassa deve dar sustentação aos preços no mercado interno, com as exportações bastante avançadas.



SOJA: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021

- No acumulado de janeiro a maio de 2020, as exportações brasileiras de soja em grãos atingiram 49,176 milhões de toneladas, com expansão de 40% em relação ao montante de 35,175 milhões de toneladas embarcadas no mesmo período do ano anterior.
- O movimento de queda nos valores da soja em grãos e de derivados, entretanto, é limitado pela retração de produtores em comercializar elevados volumes e pelos baixos estoques das indústrias brasileiras.
- Até o dia 10/06, 85% da safra brasileira de soja 2019/2020 e 45% da safra esperada para 2020/2021 já foram negociadas.
- No longo prazo, para a temporada 2020/2021, o mercado deverá sentir a pressão baixista de uma safra maior nos EUA e da projeção de safra recorde na América do Sul, mas a expansão da demanda chinesa e global deve evitar queda mais acentuada das cotações futuras.



SOJA GRÃO: OFERTA E DEMANDA MUNDIAL

MILHÕES DE TONELADAS

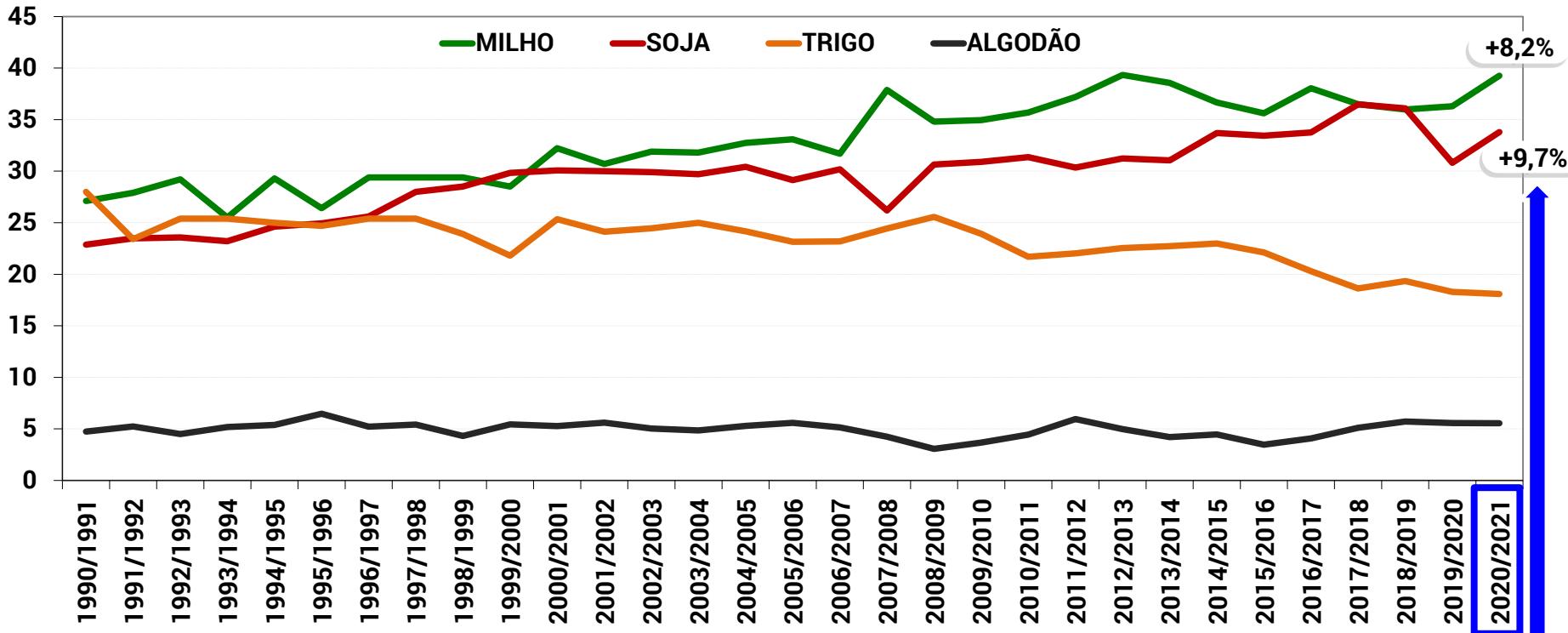
ANO SAFRA	PRODUÇÃO MUNDIAL	DEMANDA MUNDIAL	VARIAÇÃO DEMANDA	COMÉRCIO MUNDIAL	ESMAGAMENTO MUNDIAL	ESTOQUES FINAIS	ESTOQUES/ CONSUMO	PREÇO MÉDIO US\$/bushel
2000/2001	175,1	171,8	6,9%	53,8	146,8	30,6	17,8%	4,54
2001/2002	184,9	184,0	7,1%	53,0	158,0	32,2	17,5%	4,38
2002/2003	197,0	190,7	3,7%	61,3	165,0	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	360,3	342,7	1,4%	148,3	297,3	112,5	32,8%	8,50
2019/2020	335,4	348,4	1,7%	155,5	302,7	99,2	28,5%	8,60
2020/2021	362,8	362,9	4,2%	162,0	313,7	96,3	26,6%	8,65
VAR 2020-2021/ 2019-2020	8,2%	4,2%	4,1%	3,7%	-2,9%	-6,8%	0,6%	

Fonte: USDA JUNHO/2020

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



EUA: EVOLUÇÃO DAS ÁREAS DE GRÃOS EM MILHÕES DE HECTARES



ESTADOS UNIDOS: ÁREAS PLANTADAS POR CULTURAS

MILHÕES DE HECTARES

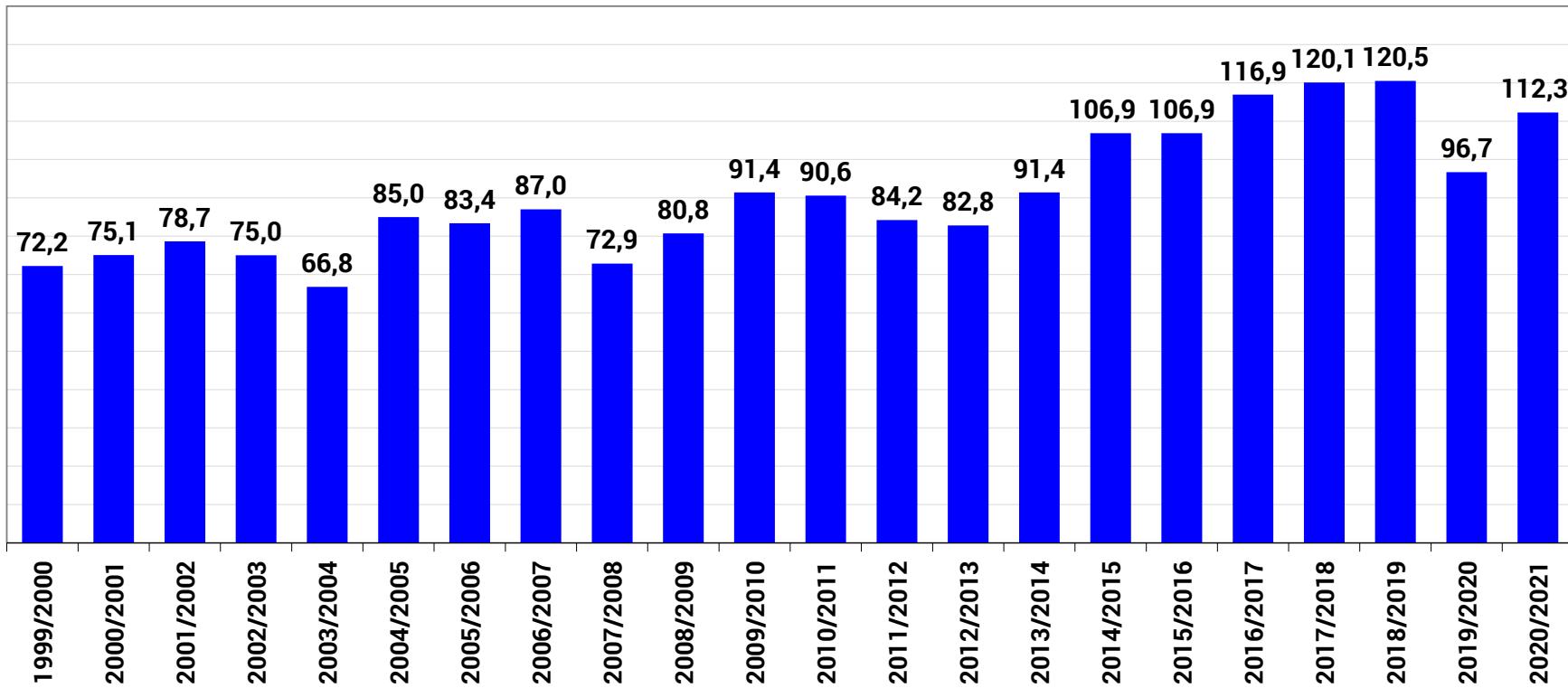
ANO-SAFRA	SOJA	MILHO	TRIGO	ALGODÃO	TOTAL
2009/2010	30,910	34,960	23,920	3,680	93,470
2010/2011	31,360	35,690	21,690	4,450	93,190
2011/2012	30,350	37,190	22,020	5,950	95,510
2012/2013	31,241	39,340	22,540	4,980	98,101
2013/2014	31,040	38,560	22,720	4,210	96,530
2014/2015	33,700	36,660	22,990	4,470	97,820
2015/2016	33,450	35,610	22,110	3,470	94,640
2016/2017	33,760	38,040	20,300	4,080	96,180
2017/2018	36,480	36,490	18,620	5,104	96,694
2018/2019	36,100	35,980	19,340	5,710	97,130
2019/2020	30,800	36,300	18,290	5,560	90,950
2020/2021	33,790	39,260	18,090	5,545	96,685
VAR. 2020-2021/ 2019-2020	↑ 9,7%	↑ 8,2%	↓ -1,1%	↓ -0,3%	↑ 6,3%

Fonte: USDA JUNHO/2020

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



SOJA: PRODUÇÃO NOS ESTADOS UNIDOS - MILHÕES DE TONELADAS



SOJA: OFERTA E DEMANDA NOS ESTADOS UNIDOS

EM MILHÕES DE TONELADAS

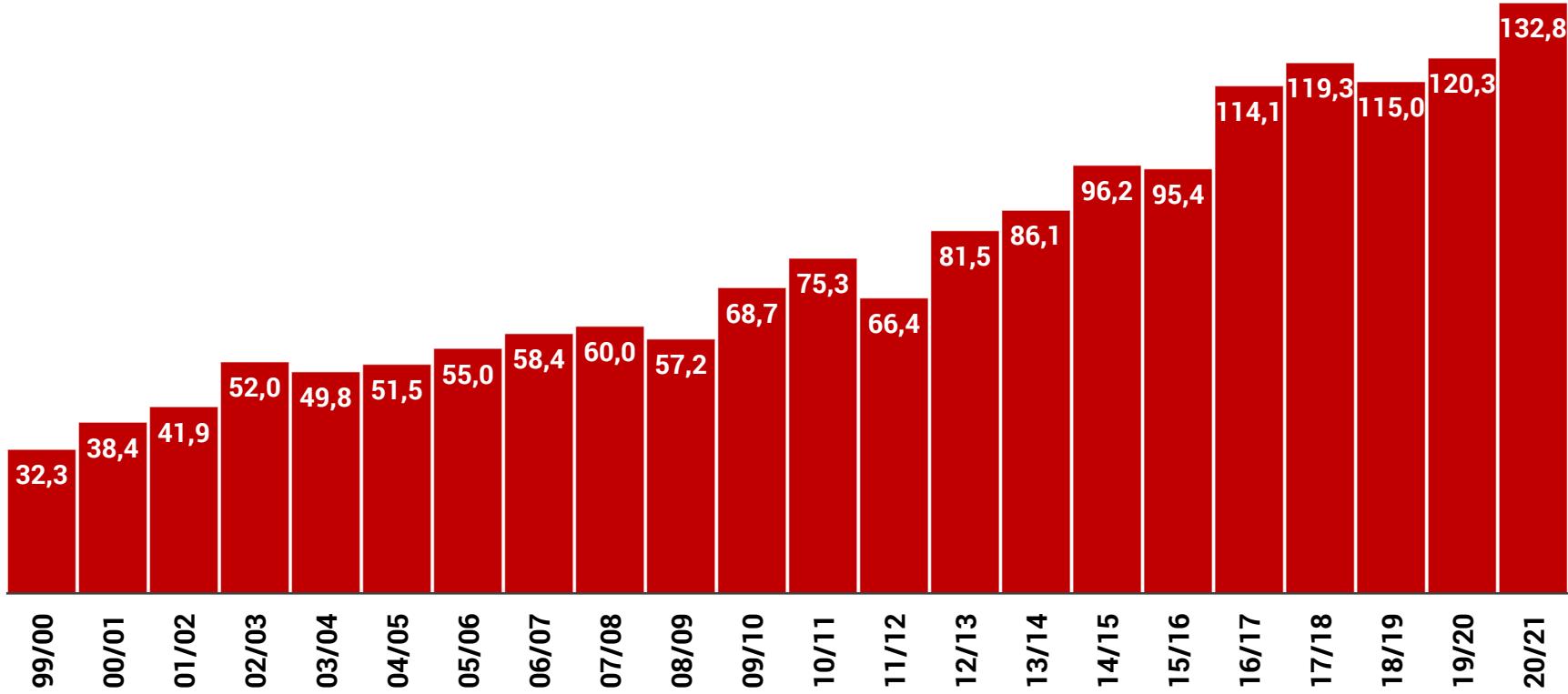
ITEM	2018/2019	2019/2020	2020/2021	VAR. 2020-2021/ 2019-2020 (%)
ESTOQUES INICIAIS	11,92	24,74	15,92	-36%
PRODUÇÃO	120,52	96,68	112,26	16%
IMPORTAÇÕES	0,38	0,41	0,41	0%
OFERTA TOTAL	132,82	121,83	128,59	6%
ESMAGAMENTO	56,94	58,24	58,38	0%
EXPORTAÇÕES	47,56	44,91	55,79	24%
SEMENTES - RESERVA	2,40	2,64	2,72	3%
USO RESIDUAL	1,18	0,12	0,94	683%
DEMANDA TOTAL	108,08	105,91	117,83	11%
ESTOQUES FINAIS	24,74	15,92	10,76	-32%

Fonte: USDA JUNHO/2020

Fonte: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

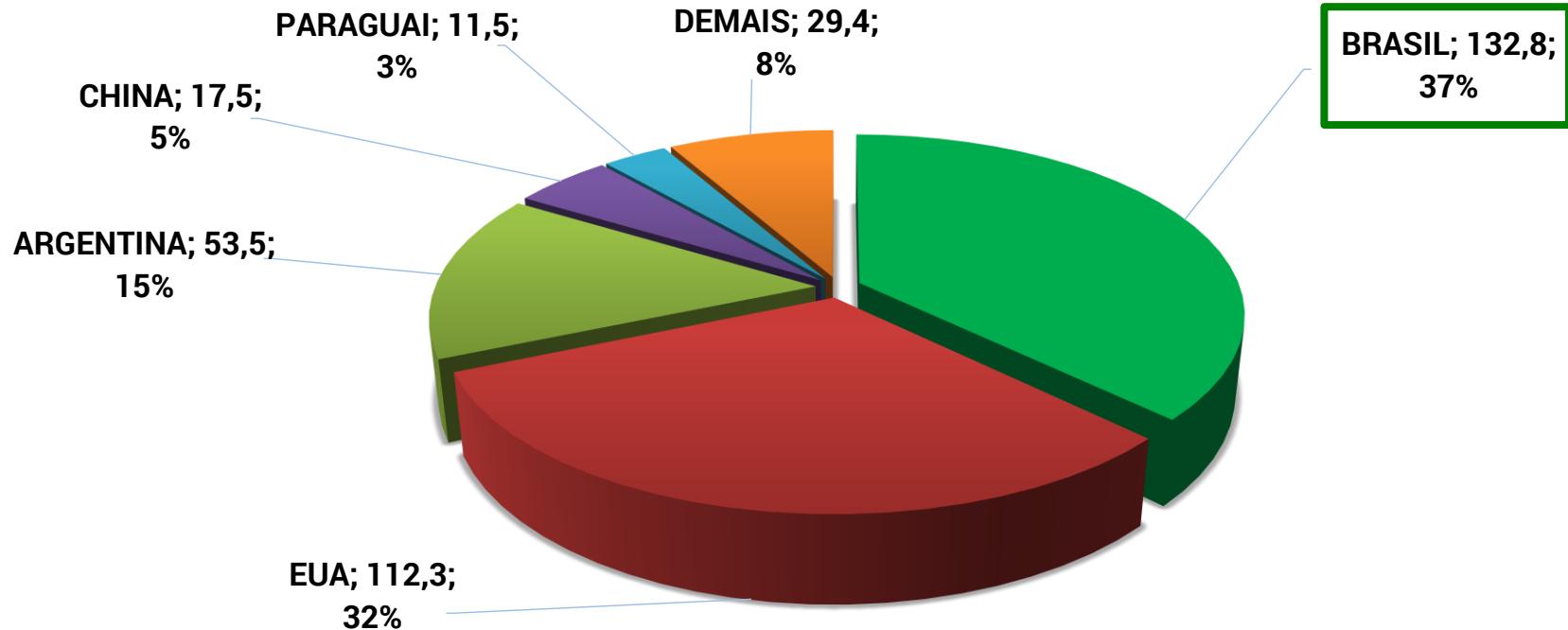


SOJA: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES DE TONELADAS

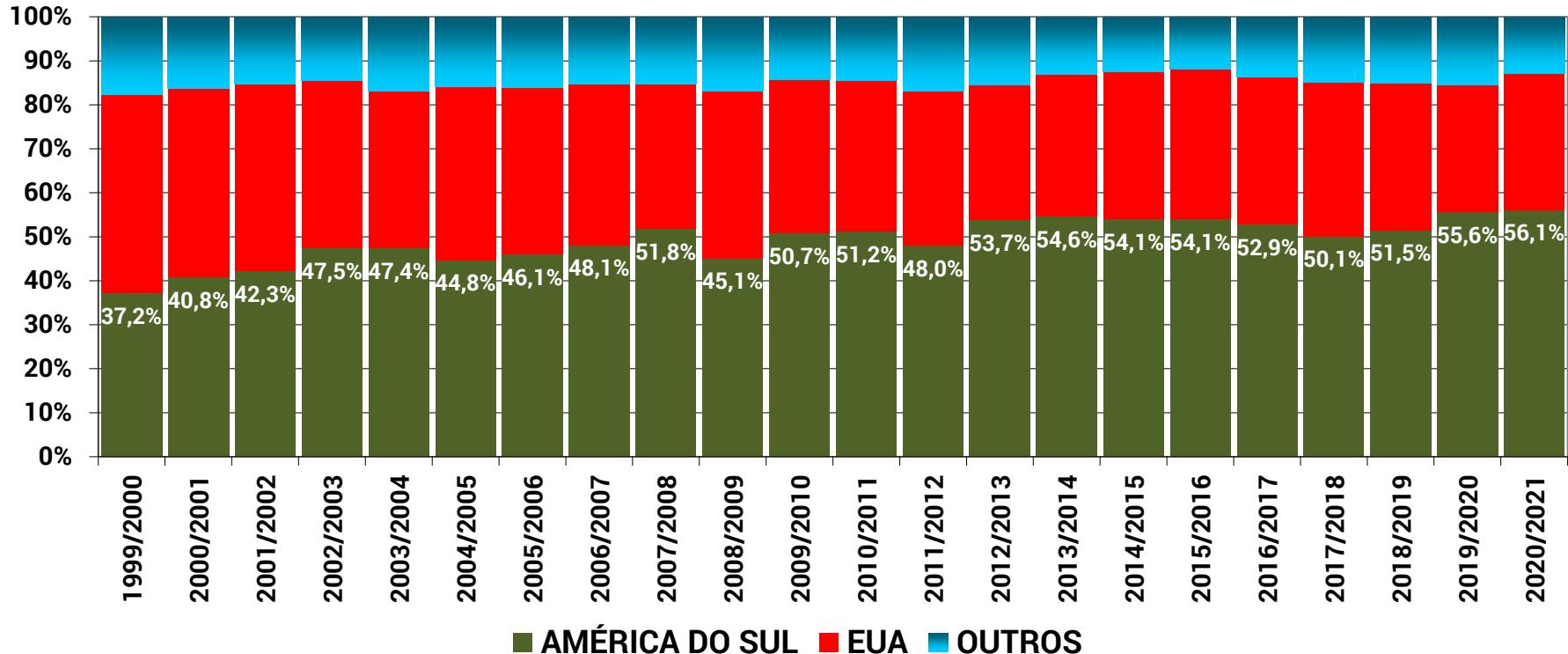


SOJA EM GRÃOS: PRODUÇÃO MUNDIAL POR PAÍSES EM 2020/2021

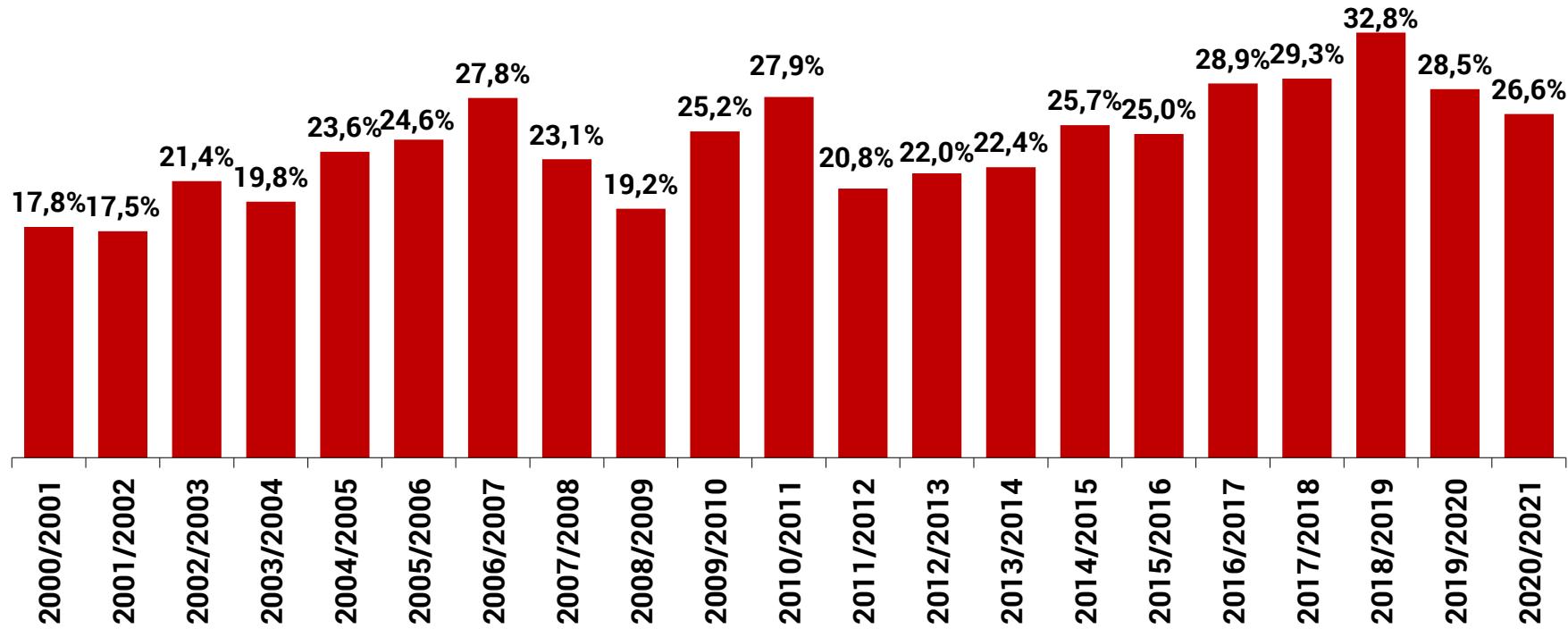
MILHÕES DE TONELADAS E DISTRIBUIÇÃO %



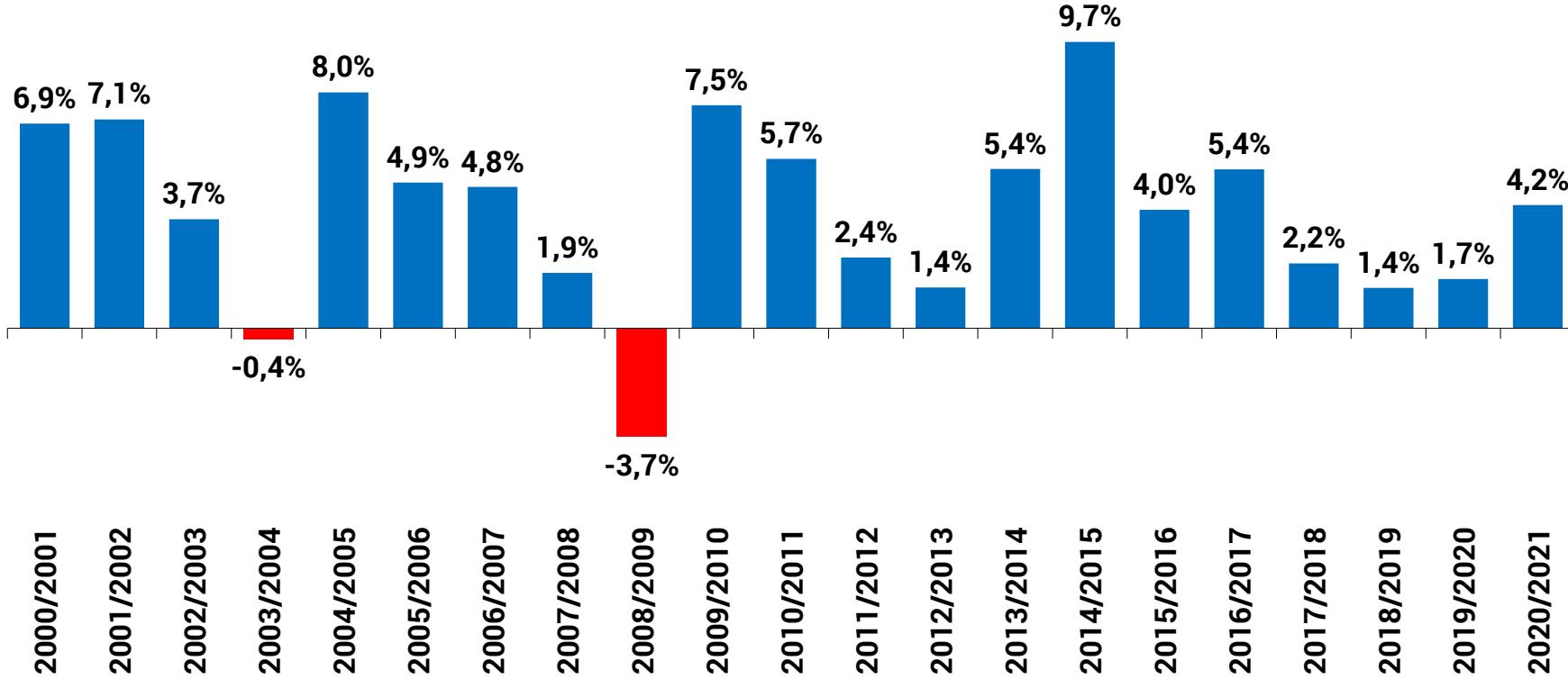
SOJA: COMPOSIÇÃO DA OFERTA MUNDIAL (%)



SOJA EM GRÃOS: RELAÇÃO ESTOQUES/CONSUMO GLOBAL



SOJA EM GRÃOS: EVOLUÇÃO ANUAL DA DEMANDA GLOBAL

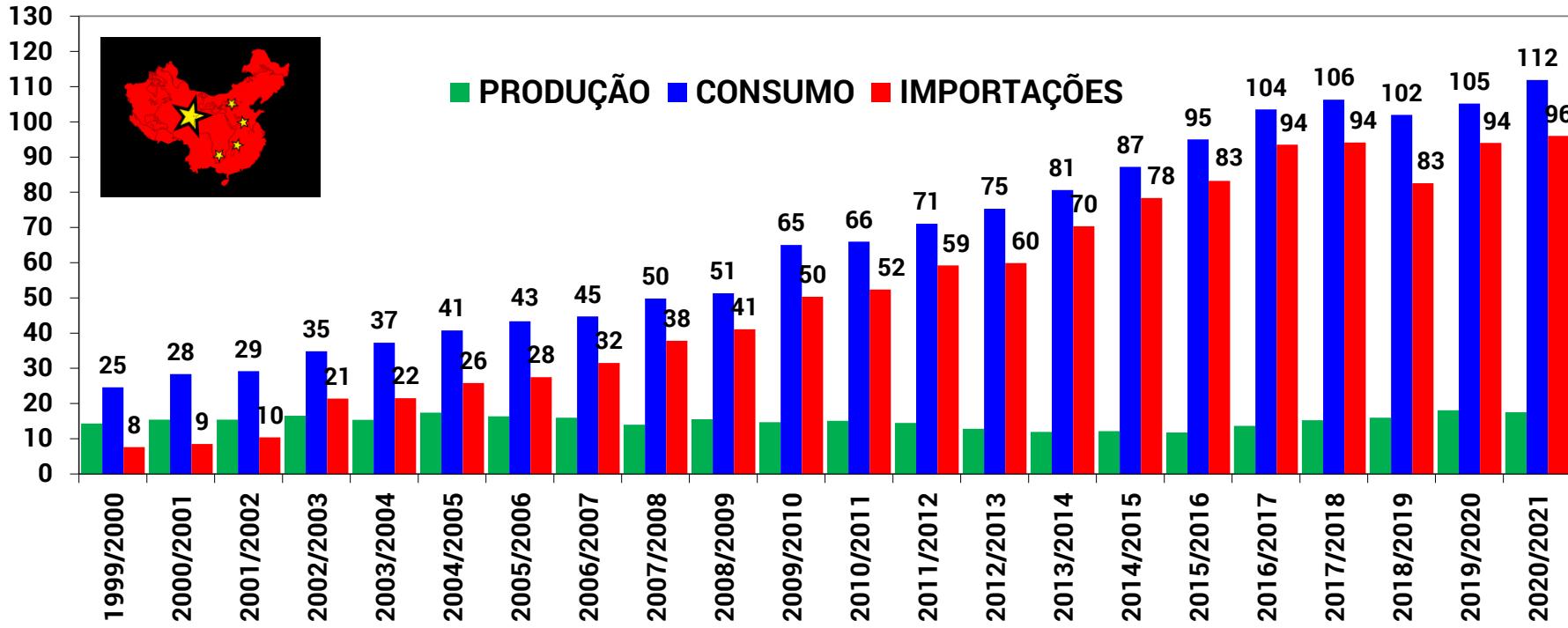


CHINA: OFERTA E DEMANDA DE SOJA - MILHÕES DE TONELADAS

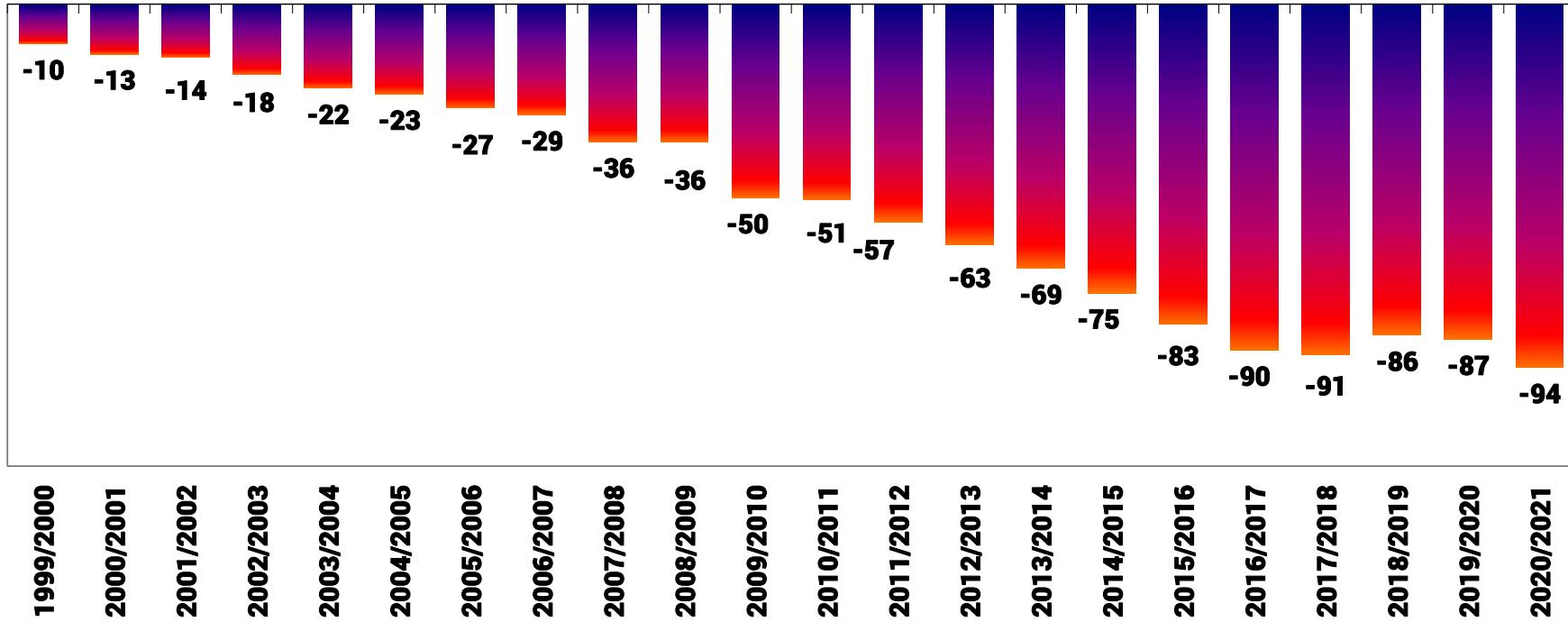
SAFRA	PRODUÇÃO	CONSUMO	DÉFICIT	ESMAGAMENTO	IMPORTAÇÕES
1999/2000	14,29	24,60	-10,31	15,07	7,60
2000/2001	15,40	28,36	-12,96	18,90	8,50
2001/2002	15,41	29,19	-13,78	20,31	10,39
2002/2003	16,51	34,81	-18,30	22,95	21,42
2003/2004	15,39	37,26	-21,87	25,44	21,50
2004/2005	17,40	40,78	-23,38	30,27	25,80
2005/2006	16,35	43,35	-27,00	34,50	27,50
2006/2007	15,97	44,74	-28,77	35,48	31,50
2007/2008	14,00	49,82	-35,82	39,52	37,82
2008/2009	15,54	51,34	-35,80	41,04	41,10
2009/2010	14,70	65,01	-50,31	48,83	50,34
2010/2011	15,10	65,95	-50,85	55,00	52,34
2011/2012	14,48	71,07	-56,59	60,97	59,23
2012/2013	12,80	75,32	-62,52	64,95	59,87
2013/2014	11,95	80,60	-68,65	68,85	70,36
2014/2015	12,15	87,20	-75,05	74,50	78,35
2015/2016	11,79	95,00	-83,21	81,50	83,23
2016/2017	13,64	103,50	-89,86	88,00	93,50
2017/2018	15,28	106,30	-91,02	90,00	94,10
2018/2019	15,97	102,00	-86,03	85,00	82,54
2019/2020	18,10	105,20	-87,10	87,50	94,00
2020/2021	17,50	111,90	-94,40	93,50	96,00
2021/2020	⬇️ -3%	⬆️ 6%	⬆️ 8%	⬆️ 7%	➡️ 2%
2021/2000	22%	355%	816%	520%	1163%



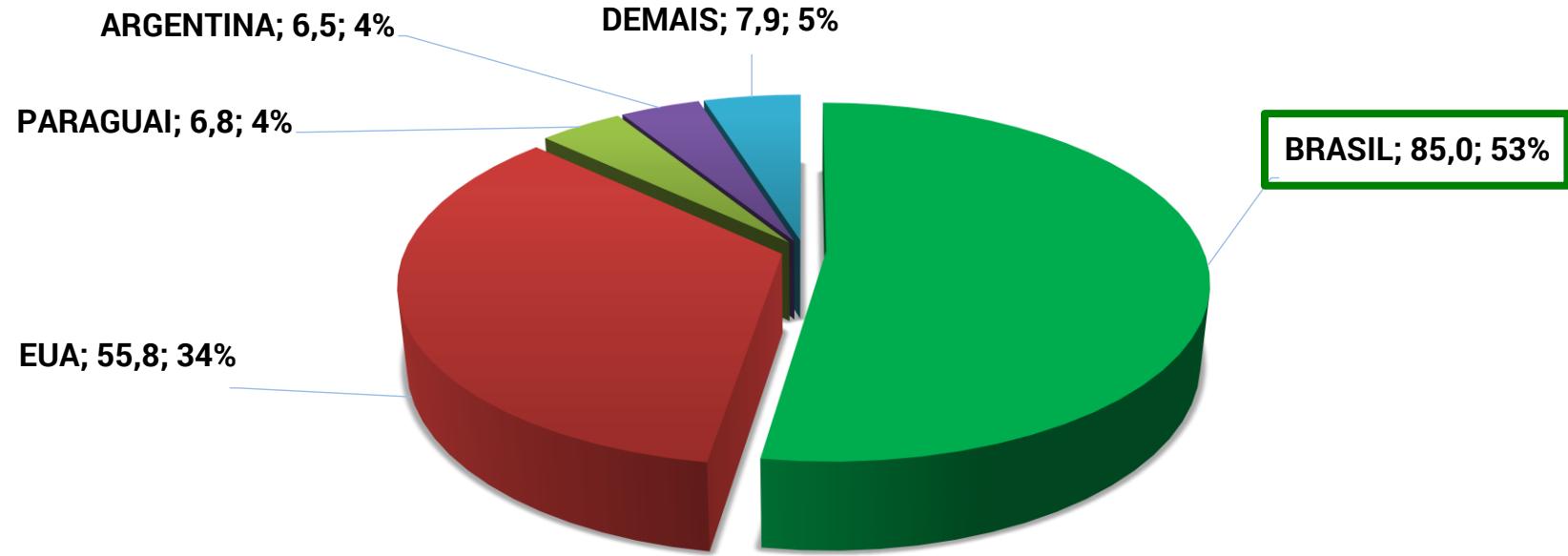
CHINA: SUPRIMENTO DE SOJA GRÃOS - MILHÕES DE TONELADAS



CHINA: EVOLUÇÃO DO DÉFICIT DE SOJA GRÃOS (PRODUÇÃO - DEMANDA) MILHÕES DE TONELADAS



SOJA EM GRÃOS: PROJEÇÃO DAS EXPORTAÇÕES POR PAÍSES EM 2020/2021 - MILHÕES DE TONELADAS E DISTRIBUIÇÃO %



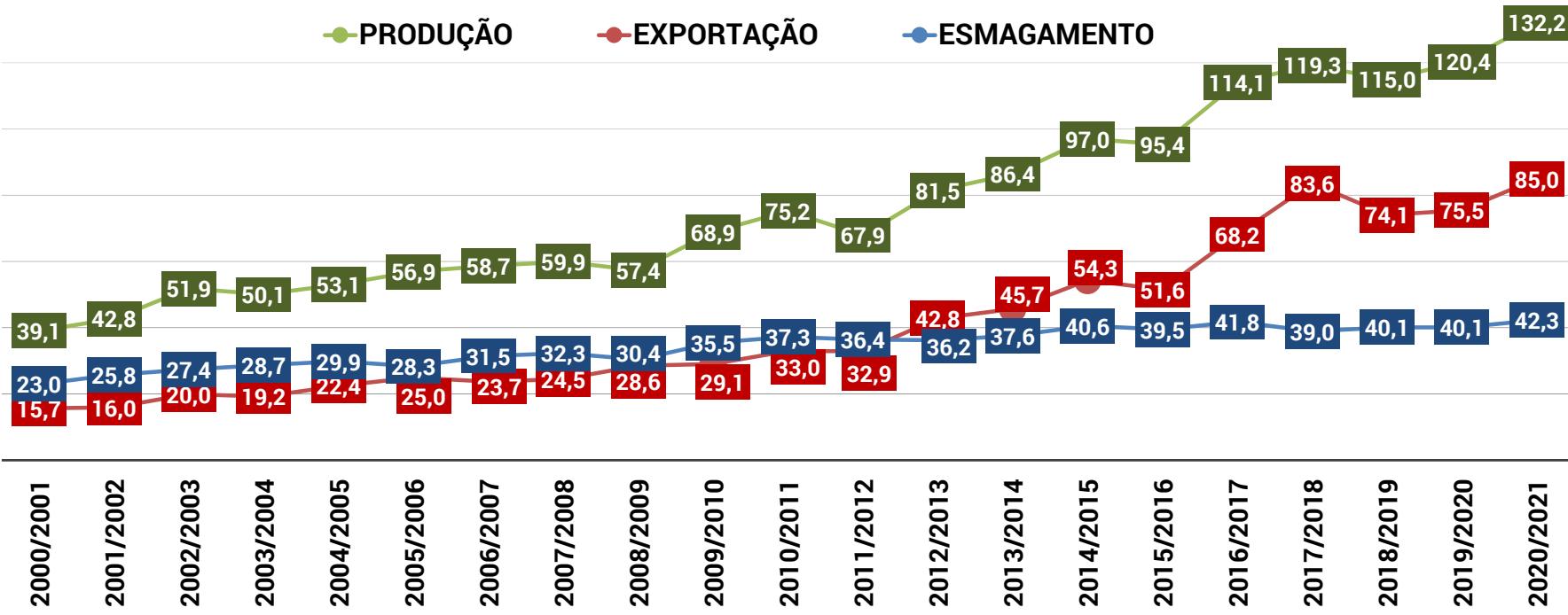
SOJA GRÃO: OFERTA E DEMANDA NO BRASIL EM MIL TONELADAS								
Ano Safra	Ano Comercial	Estoque Inicial	Produção Grãos	Importações Grãos	Consumo Esmagamento	Sementes e Outros	Exportações Grãos	Estoque Final
2000/2001	2001	3.094,1	39.058,0	848,0	22.997,8	1.449,6	15.677,5	2.875,2
2001/2002	2002	2.875,2	42.769,0	1.046,0	25.760,1	1.660,2	15.974,2	3.295,7
2002/2003	2003	3.295,7	51.875,0	1.189,0	27.447,1	1.880,3	19.962,2	7.070,1
2003/2004	2004	7.070,1	50.085,0	349,0	28.706,0	2.056,4	19.247,7	7.494,0
2004/2005	2005	7.494,0	53.053,0	369,0	29.859,5	2.210,7	22.435,1	6.410,7
2005/2006	2006	6.410,7	56.942,0	50,0	28.332,0	2.188,8	24.956,0	7.925,9
2006/2007	2007	7.925,9	58.726,0	100,0	31.484,7	2.120,3	23.733,8	9.413,1
2007/2008	2008	9.413,1	59.936,0	97,0	32.325,2	2.178,5	24.499,0	10.443,4
2008/2009	2009	10.443,4	57.383,0	100,0	30.426,3	2.159,2	28.560,4	6.780,5
2009/2010	2010	6.780,5	68.919,0	119,0	35.506,1	2.421,0	29.073,2	8.818,3
2010/2011	2011	8.818,3	75.248,0	40,0	37.270,2	2.537,4	32.985,6	11.313,2
2011/2012	2012	11.313,2	67.920,0	268,0	36.433,9	2.519,5	32.916,4	7.631,3
2012/2013	2013	7.631,3	81.499,4	283,0	36.238,0	2.788,0	42.796,0	7.591,7
2013/2014	2014	7.591,7	86.400,0	578,0	37.622,0	2.990,6	45.692,0	8.265,1
2014/2015	2015	8.265,1	96.994,0	324,0	40.556,0	3.228,8	54.324,0	7.474,3
2015/2016	2016	7.474,3	95.434,6	382,0	39.531,0	3.278,6	51.582,0	8.899,3
2016/2017	2017	8.899,3	114.075,3	254,0	41.837,0	3.489,0	68.154,6	9.748,1
2017/2018	2018	9.748,1	119.281,7	187,0	38.960,0	3.642,0	83.605,2	3.009,5
2018/2019	2019	3.009,5	115.029,9	200,0	40.135,0	3.673,0	74.073,1	358,4
2019/2020	2020	358,4	120.368,3	150,0	40.128,8	3.800,0	75.500,0	1.447,9
2020/2021	2021	1.447,9	132.160,3	100,0	42.335,9	3.876,0	85.000,0	2.496,3
Var. 2021/2020		304,0%	9,8%	-33,3%	5,5%	2,0%	12,6%	72,4%

Fontes: ABIOVE, CONAB e COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



SOJA: PRODUÇÃO, EXPORTAÇÃO E ESMAGAMENTO NO BRASIL

MILHÕES DE TONELADAS



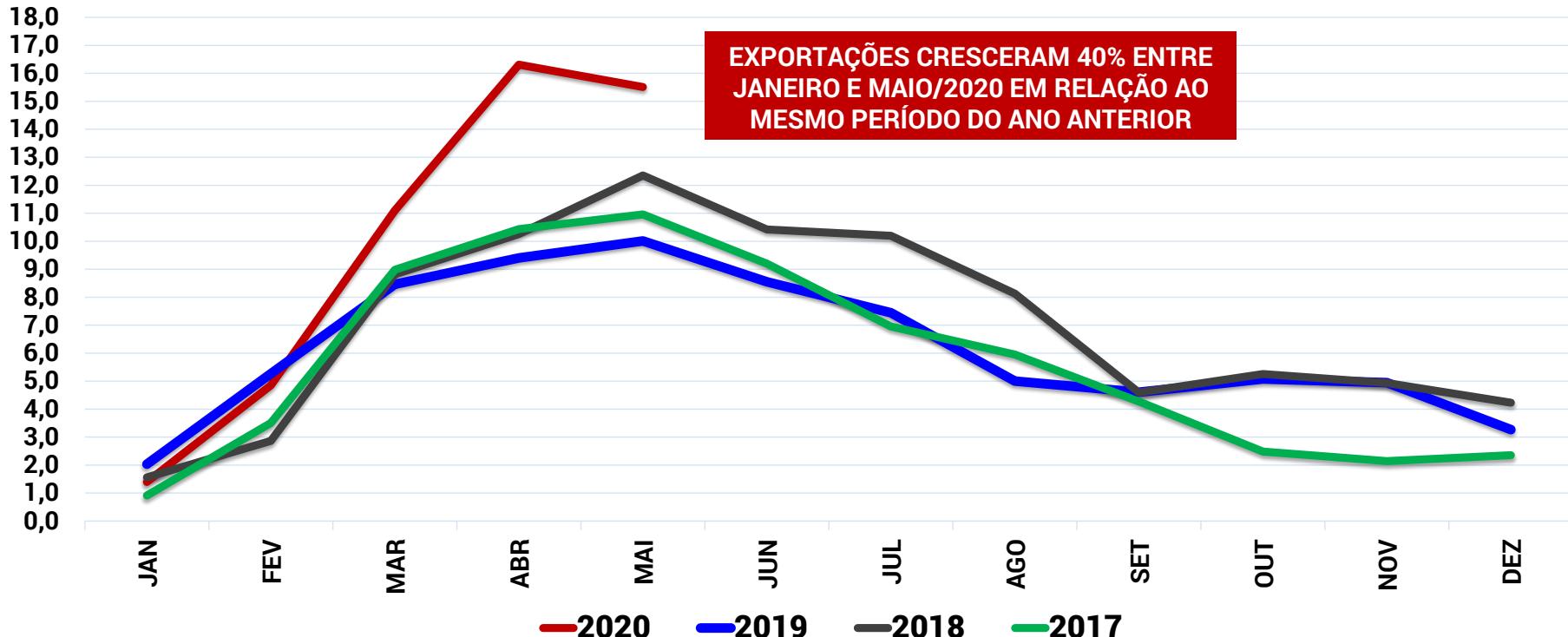
SOJA EM GRÃOS: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS EM US\$ MILHÕES E MIL TONELADAS

MÊS	2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	Valor (US\$)	Volume										
JAN	35	85	148	394	365	912	594	1.564	769	2.034	505	1.398
FEV	346	869	715	2.037	1.404	3.509	1.093	2.864	1.875	5.267	1.703	4.853
MAR	2.212	5.592	2.925	8.375	3.534	8.979	3.435	8.814	3.021	8.459	3.829	11.105
ABR	2.534	6.551	3.532	10.086	3.948	10.432	4.113	10.259	3.304	9.404	5.460	16.308
MAI	3.613	9.341	3.600	9.915	4.063	10.960	4.999	12.353	3.404	10.012	5.142	15.512
JUN	3.762	9.810	2.971	7.761	3.354	9.197	4.199	10.420	2.884	8.553		
JUL	3.224	8.440	2.425	5.787	2.534	6.955	4.079	10.198	2.599	7.443		
AGO	2.005	5.162	1.590	3.816	2.236	5.952	3.212	8.125	1.764	5.004		
SET	1.430	3.705	607	1.443	1.610	4.272	1.823	4.589	1.634	4.604		
OUT	990	2.594	414	998	940	2.487	2.060	5.255	1.826	5.076		
NOV	551	1.443	131	316	815	2.143	1.946	4.932	1.808	4.947		
DEZ	282	731	273	653	913	2.356	1.638	4.231	1.191	3.270		
TOTAL	20.984	54.324	19.331	51.582	25.718	68.155	33.191	83.605	26.077	74.073	16.638	49.176

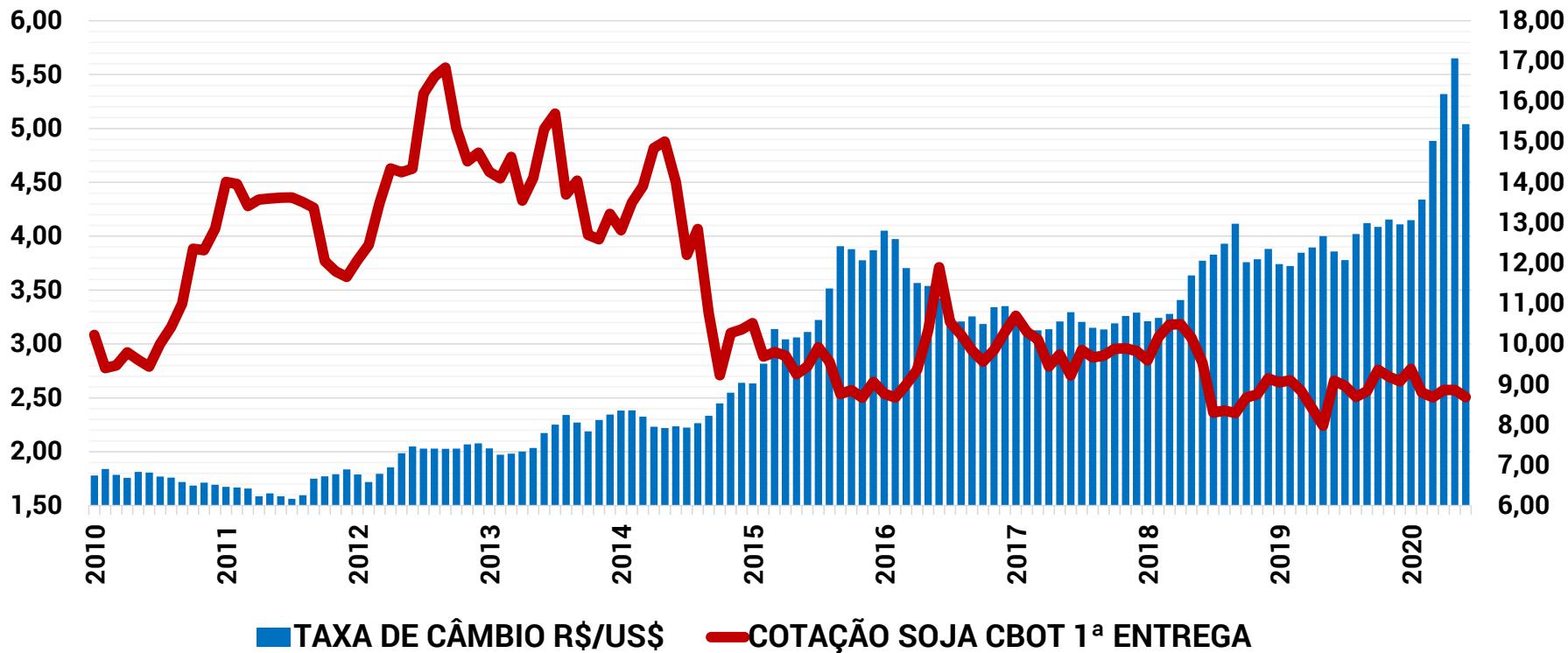
Fonte: Secex



SOJA GRÃOS: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T/MÊS



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

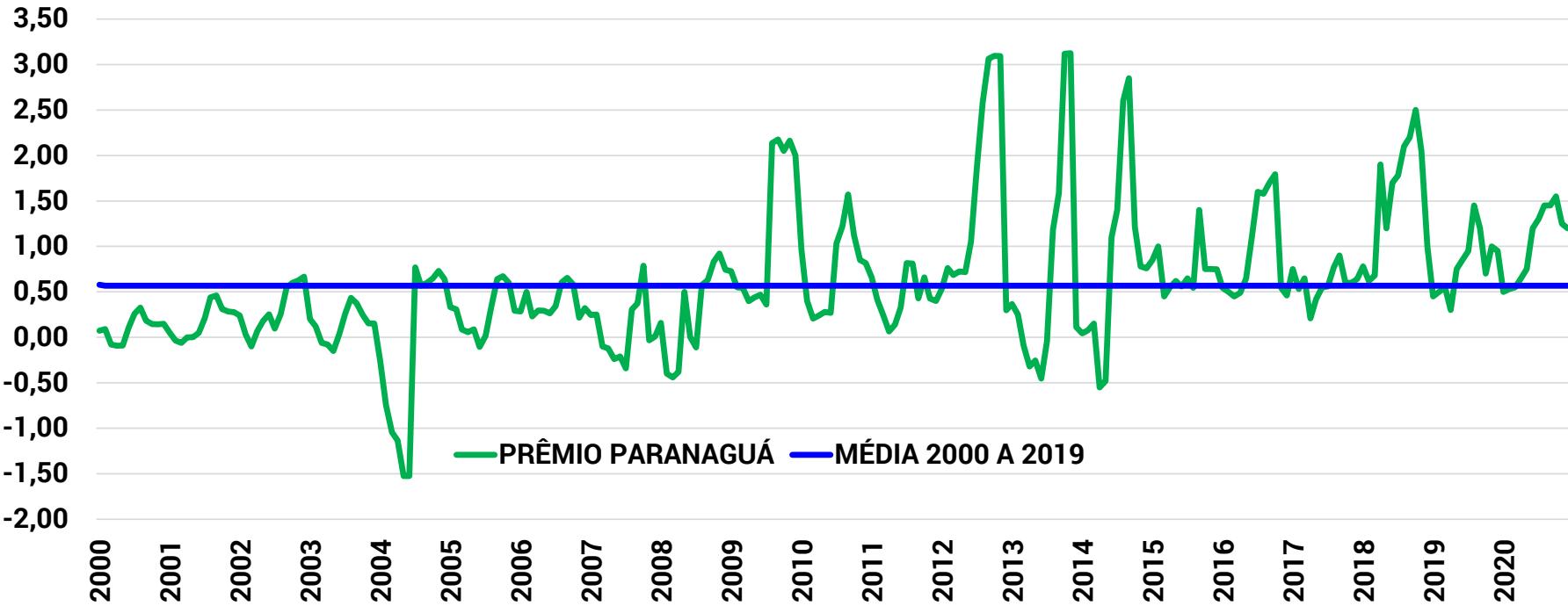


SOJA: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE CHICAGO (CBOT)

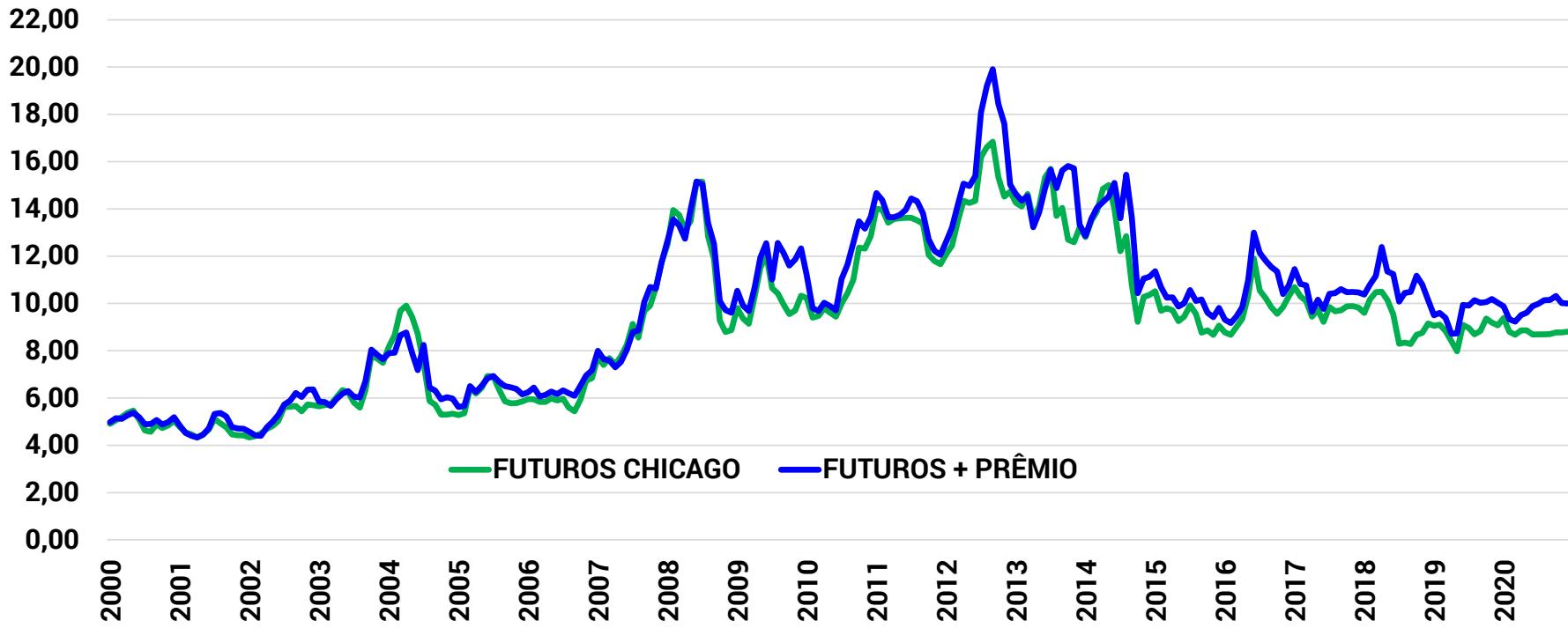
US\$/BUSHEL



SOJA EM GRÃOS: PRÊMIO NO PORTO DE PARANAGUÁ EM US\$/BUSHEL SOBRE COTAÇÕES FUTURAS NA CBOT



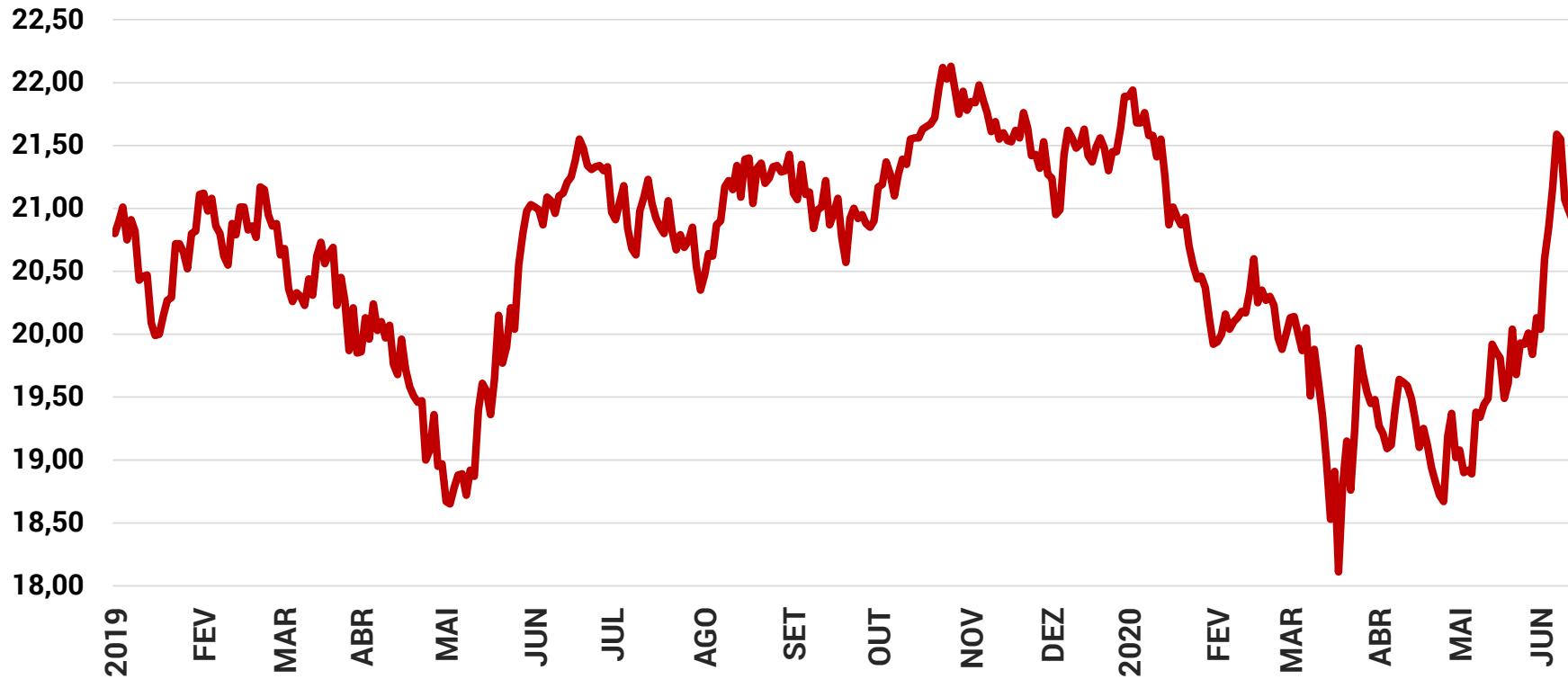
SOJA EM GRÃOS COTAÇÃO FOB PORTO DE PARANAGUÁ: PREÇOS FUTUROS CBOT + PRÊMIOS EM US\$/BUSHEL



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

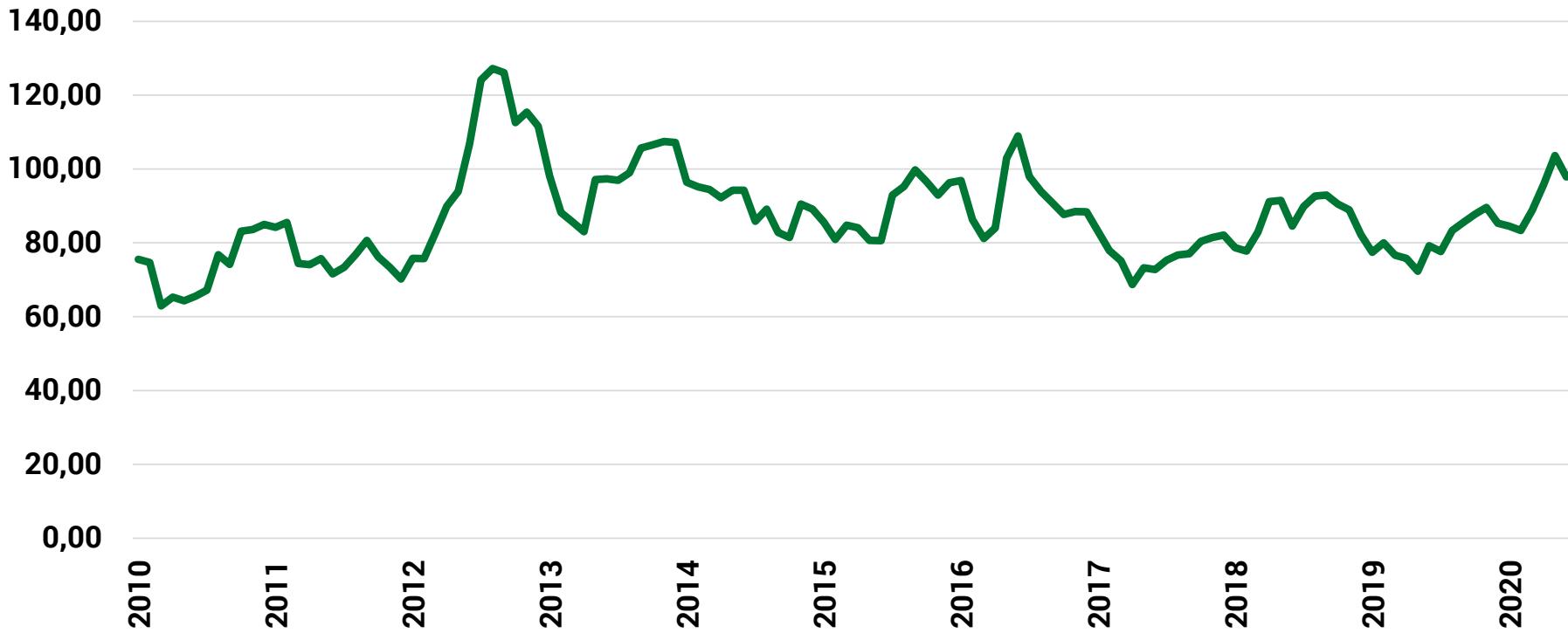


SOJA EM GRÃOS: PREÇO DIÁRIO FAS PORTO DE PARANAGUÁ - US\$/60 KG

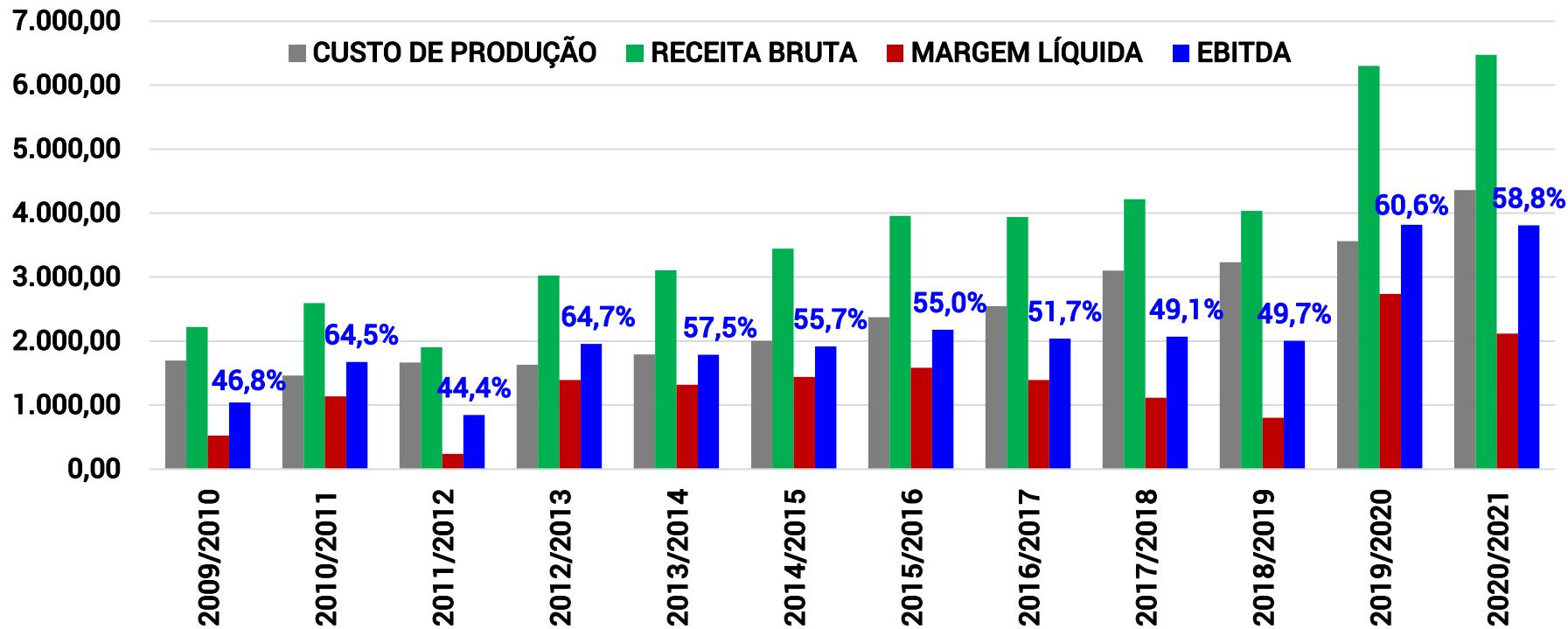


SOJA: PREÇOS FOB PRODUTOR PARANÁ - R\$/SACA 60 KG

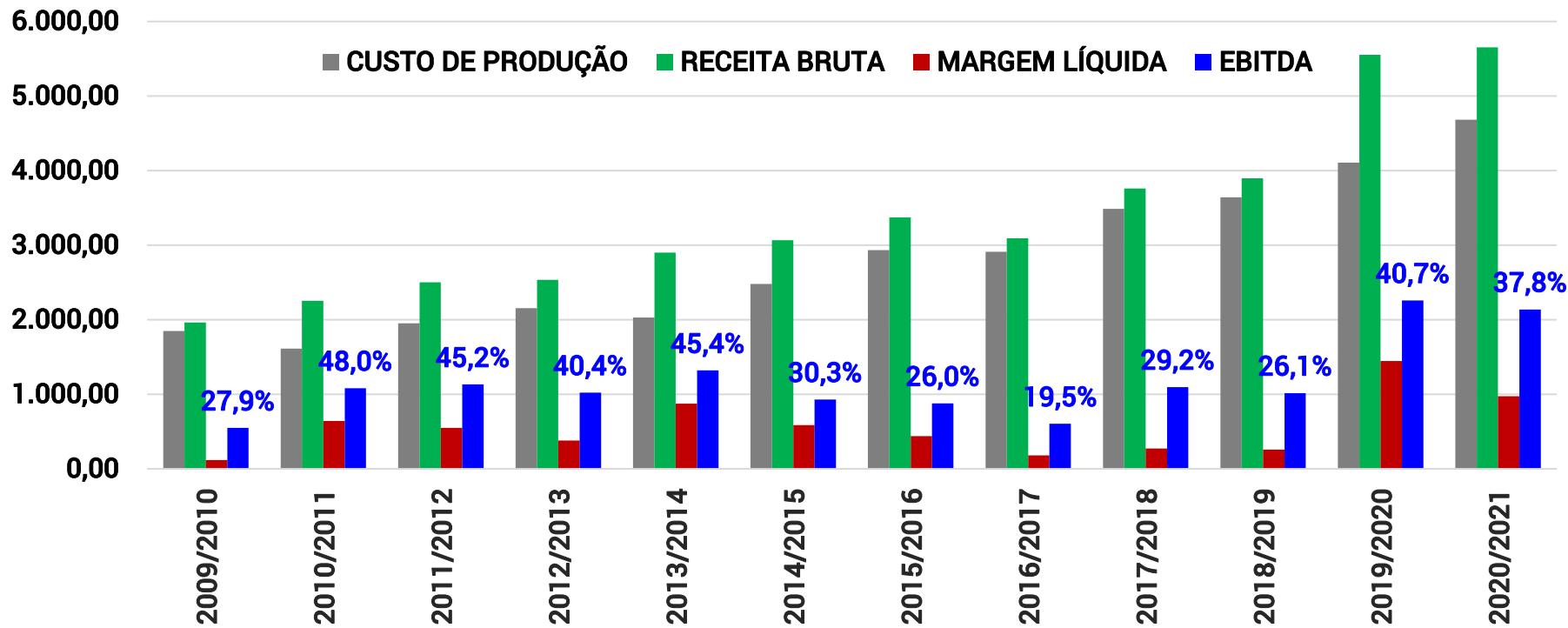
VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI MAIO/2020



SOJA: CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO, RECEITA BRUTA, MARGEM LÍQUIDA E EBITDA (R\$ NOMINAIS) - SUL/SUDESTE



SOJA: CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO, RECEITA BRUTA, MARGEM LÍQUIDA E EBITDA (R\$ NOMINAIS) - CERRADOS





+55 51 32481117
+55 51 999867666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@carloscogo

