

AGRONEGÓCIO

Brasil Overview 2023/2024



1º de fevereiro de 2023



PROJEÇÕES PARA 2023 – BRASIL

CULTURA	ANO-SAFRA	PRODUÇÃO	PRODUTIVIDADE	PREÇO
SOJA	2022/2023	↑	↑	↓
MILHO	2022/2023	↑	↑	↓
ARROZ	2022/2023	↓	↑	→
TRIGO	2022/2023	↑	↑	↓
FEIJÃO	2022/2023	↑	↑	→
ALGODÃO	2022/2023	↑	↑	→
CAFÉ	2023/2024	↑	↑	↓
CANA	2023/2024	↑	↑	→
HF	2023	↑	→	→



PROJEÇÕES PARA 2023 – CERRADO

CULTURA	ANO-SAFRA	PRODUÇÃO	PRODUTIVIDADE	PREÇO
SOJA	2022/2023	↑	↑	↓
MILHO	2022/2023	↑	↑	↓
ARROZ	2022/2023	↓	↑	→
TRIGO	2022/2023	↑	↑	↓
FEIJÃO	2022/2023	↑	↑	→
ALGODÃO	2022/2023	↑	↑	→
CAFÉ	2023/2024	↑	↑	↓
CANA	2023/2024	↑	↑	→
HF	2023	↑	→	→



PROJEÇÕES PARA 2023 – SUL/SUDESTE

CULTURA	ANO-SAFRA	PRODUÇÃO	PRODUTIVIDADE	PREÇO
SOJA	2022/2023	↑	↑	↓
MILHO	2022/2023	↑	↑	↓
ARROZ	2022/2023	↓	↓	→
TRIGO	2022/2023	↑	↑	↓
FEIJÃO	2022/2023	↓	→	→
ALGODÃO	2022/2023	↑	→	→
CAFÉ	2023/2024	↑	↑	↓
CANA	2023/2024	↑	↑	→
HF	2023	↑	→	→



BRASIL: ÁREA, PRODUÇÃO E PRODUTIVIDADE POR CULTURAS AGRÍCOLAS

CULTURA	ITEM	UNIDADES	SAFRA ATUAL (Dezembro)	SAFRA ATUAL (Janeiro)	Var. Jan/Dez (%)	PRÓXIMA SAFRA	VAR. PRÓXIMA SAFRA/ SAFRA ATUAL (%)
			2021/2022	2021/2022		2022/2023	
GRÃOS TOTAL	ÁREA	mil ha	73.741	74.249	0,7%	77.694	4,6%
	PRODUÇÃO	mil t	272.395	271.503	-0,3%	318.603	17,3%
	RENDIMENTO	Kg/ha	3.694	3.657	-1,0%	4.101	12,1%
SOJA	ÁREA	mil ha	40.951	41.492	1,3%	43.467	4,8%
	PRODUÇÃO	mil t	124.048	125.550	1,2%	153.050	21,9%
	RENDIMENTO	Kg/ha	3.029	3.026	-0,1%	3.521	16,4%
MILHO TOTAL 3 SAFRAS	ÁREA	mil ha	21.584	21.581	0,0%	22.916	6,2%
	PRODUÇÃO	mil t	114.691	113.134	-1,4%	130.837	15,6%
	RENDIMENTO	Kg/ha	5.314	5.242	-1,3%	5.710	8,9%
ARROZ	ÁREA	mil ha	1.618	1.618	0,0%	1.468	-9,3%
	PRODUÇÃO	mil t	10.784	10.789	0,0%	10.111	-6,3%
	RENDIMENTO	Kg/ha	6.665	6.667	0,0%	6.889	3,3%
TRIGO	ÁREA	mil ha	3.060	3.086	0,8%	3.308	7,2%
	PRODUÇÃO	mil t	10.251	9.767	-4,7%	10.905	11,7%
	RENDIMENTO	Kg/ha	3.349	3.165	-5,5%	3.297	4,2%
ALGODÃO EM CAROÇO	ÁREA	mil ha	1.639	1.600	-2,3%	1.647	2,9%
	PRODUÇÃO	mil t	3.985	3.720	-6,6%	4.372	17,5%
	RENDIMENTO	Kg/ha	2.431	2.324	-4,4%	2.654	14,2%
FEIJÃO TOTAL 3 SAFRAS	ÁREA	mil ha	2.855	2.859	0,2%	2.796	-2,2%
	PRODUÇÃO	mil t	3.046	2.991	-1,8%	3.070	2,7%
	RENDIMENTO	Kg/ha	1.067	1.046	-2,0%	1.098	5,0%
OUTROS GRÃOS	ÁREA	mil ha	2.034	2.012	-1,1%	2.092	4,0%
	PRODUÇÃO	mil t	5.591	5.553	-0,7%	6.258	12,7%
	RENDIMENTO	Kg/ha	2.749	2.760	0,4%	2.991	8,4%
CULTURA	ITEM	UNIDADES	SAFRA ATUAL (Dezembro)	SAFRA ATUAL (Janeiro)	Var. Jan/Dez (%)	PRÓXIMA SAFRA	VAR. PRÓXIMA SAFRA/ SAFRA ATUAL (%)
			2022/2023	2022/2023		2023/2024	
CANA-DE-AÇÚCAR	ÁREA	mil ha	8.128	8.307	2,2%	8.504	2,4%
	PRODUÇÃO	mil t	572.875	598.345	4,4%	657.531	9,9%
	RENDIMENTO	t/ha	70,5	72,0	2,2%	77,3	7,4%
CAFÉ	ÁREA	mil ha	1.841	1.841	0,0%	1.845	0,2%
	PRODUÇÃO	mil sc 60 Kg	53.428	50.381	-5,7%	51.407	2,0%
	RENDIMENTO	60 Kg/ha	29,0	27,4	-5,7%	27,9	1,8%
LARANJA	ÁREA	mil ha	643	643	0,0%	642	-0,2%
	PRODUÇÃO	mil t	14.704	14.704	0,0%	14.784	0,5%
	RENDIMENTO	t/ha	22,9	22,9	0,0%	23,0	0,8%

FONTES: MINISTÉRIO DA AGRICULTURA E COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO IO DA AGRICULTURA E COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO
ELABORAÇÃO E PROJEÇÕES 2022/2023 E 2023/2024: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



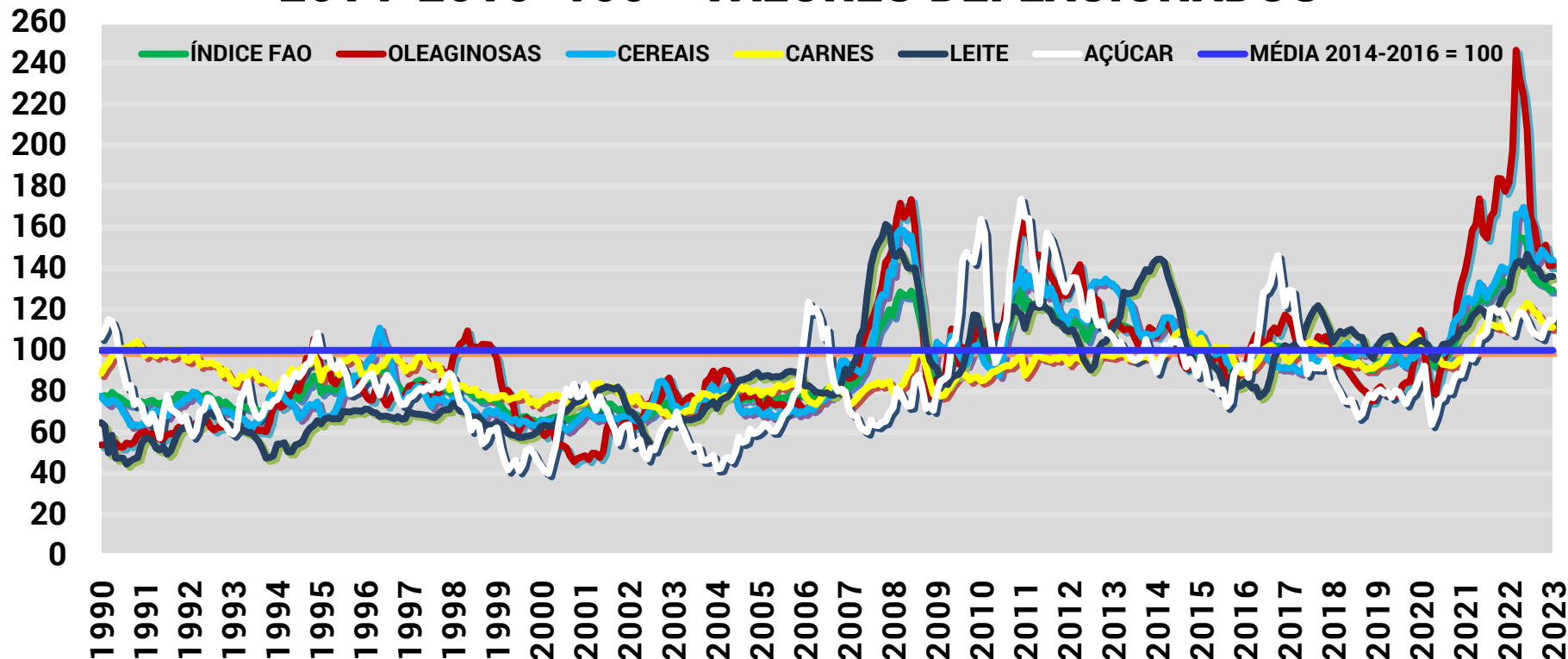
GRÃOS: COMPARATIVO DE ÁREA, PRODUTIVIDADE E PRODUÇÃO									
REGIÃO/UF	ÁREA (mil ha)			PRODUTIVIDADE (Kg/ha)			PRODUÇÃO (mil t)		
	Safra 2021/2022	Safra 2022/2023	Variação %	Safra 2021/2022	Safra 2022/2023	Variação %	Safra 2021/2022	Safra 2022/2023	Variação %
	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)
NORTE	4.063,2	4.416,9	8,7%	3509	3557	1,3%	14.259,8	15.708,9	10,2%
RR	124,7	149,7	20,0%	3745	3637	-2,9%	467,0	544,4	16,6%
RO	790,1	818,4	3,6%	3951	4046	2,4%	3.121,7	3.311,0	6,1%
AC	62,5	69,6	11,3%	2976	3051	2,5%	186,0	212,2	14,1%
AM	19,6	15,3	-21,9%	2439	2572	5,5%	47,8	39,4	-17,7%
AP	9,9	9,9	-0,1%	2061	2121	2,9%	20,4	21,0	2,8%
PA	1.304,1	1.446,6	10,9%	2968	3034	2,2%	3.870,0	4.388,7	13,4%
TO	1.752,3	1.907,5	8,9%	3736	3771	0,9%	6.546,9	7.192,3	9,9%
NORDESTE	9.149,3	9.451,0	3,3%	2947	3041	3,2%	26.959,0	28.738,4	6,6%
MA	1.833,0	1.907,8	4,1%	3725	3781	1,5%	6.828,7	7.213,7	5,6%
PI	1.717,7	1.815,7	5,7%	3504	3532	0,8%	6.018,0	6.413,9	6,6%
CE	931,5	948,1	1,8%	694	725	4,5%	646,0	687,3	6,4%
RN	102,2	102,9	0,7%	501	541	8,0%	51,2	55,7	8,8%
PB	219,5	220,1	0,3%	527	532	1,0%	115,6	117,1	1,3%
PE	480,4	485,0	0,9%	458	554	20,8%	220,2	268,4	21,9%
AL	75,4	79,9	6,0%	1066	2159	102,4%	80,4	172,5	114,5%
SE	192,1	194,9	1,5%	4969	5204	4,7%	954,6	1.014,3	6,3%
BA	3.597,5	3.696,7	2,8%	3348	3461	3,4%	12.044,3	12.795,5	6,2%
CENTRO-OESTE	32.187,0	34.283,3	6,5%	4290	4502	5,0%	138.067,3	154.351,9	11,8%
MT	19.120,2	20.778,6	8,7%	4520	4587	1,5%	86.425,1	95.304,2	10,3%
MS	5.944,8	6.177,3	3,9%	3705	4252	14,8%	22.027,1	26.265,5	19,2%
GO	6.944,6	7.142,7	2,9%	4152	4461	7,4%	28.832,9	31.862,7	10,5%
DF	177,4	184,8	4,2%	4409	4976	12,9%	782,2	919,5	17,6%
SUDESTE	6.577,7	6.783,0	3,1%	4053	4273	5,4%	26.662,4	28.981,1	8,7%
MG	4.072,0	4.249,7	4,4%	4131	4414	6,9%	16.820,0	18.759,1	11,5%
ES	23,0	23,0	-0,1%	2170	2190	1,0%	49,9	50,3	0,9%
RJ	3,0	3,0	-1,6%	3133	3113	-0,7%	9,4	9,2	-2,2%
SP	2.479,7	2.507,4	1,1%	3945	4053	2,7%	9.783,1	10.162,5	3,9%
SUL	22.272,0	22.759,9	2,2%	2943	3990	35,6%	65.554,2	90.822,7	38,5%
PR	10.741,4	10.978,0	2,2%	3147	4171	32,5%	33.806,2	45.789,2	35,4%
SC	1.436,9	1.408,0	-2,0%	4143	4911	18,6%	5.952,4	6.914,8	16,2%
RS	10.093,7	10.373,8	2,8%	2556	3674	43,8%	25.795,6	38.118,6	47,8%
BRASIL	74.249,2	77.694,2	4,6%	3657	4101	12,1%	271.502,7	318.603,1	17,3%

*2022/2023 - Projeções COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

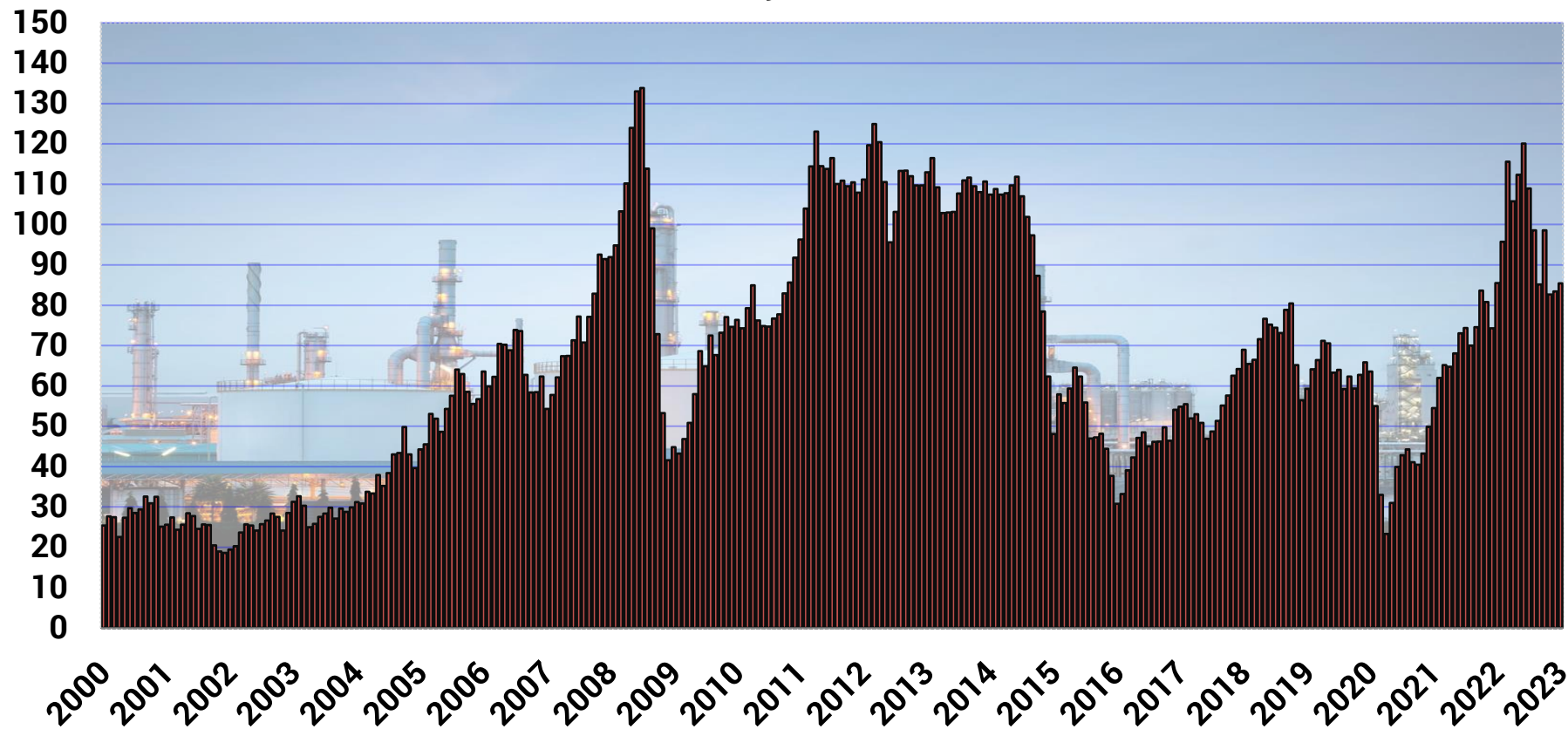


FAO: ÍNDICE DE PREÇOS REAIS DE ALIMENTOS

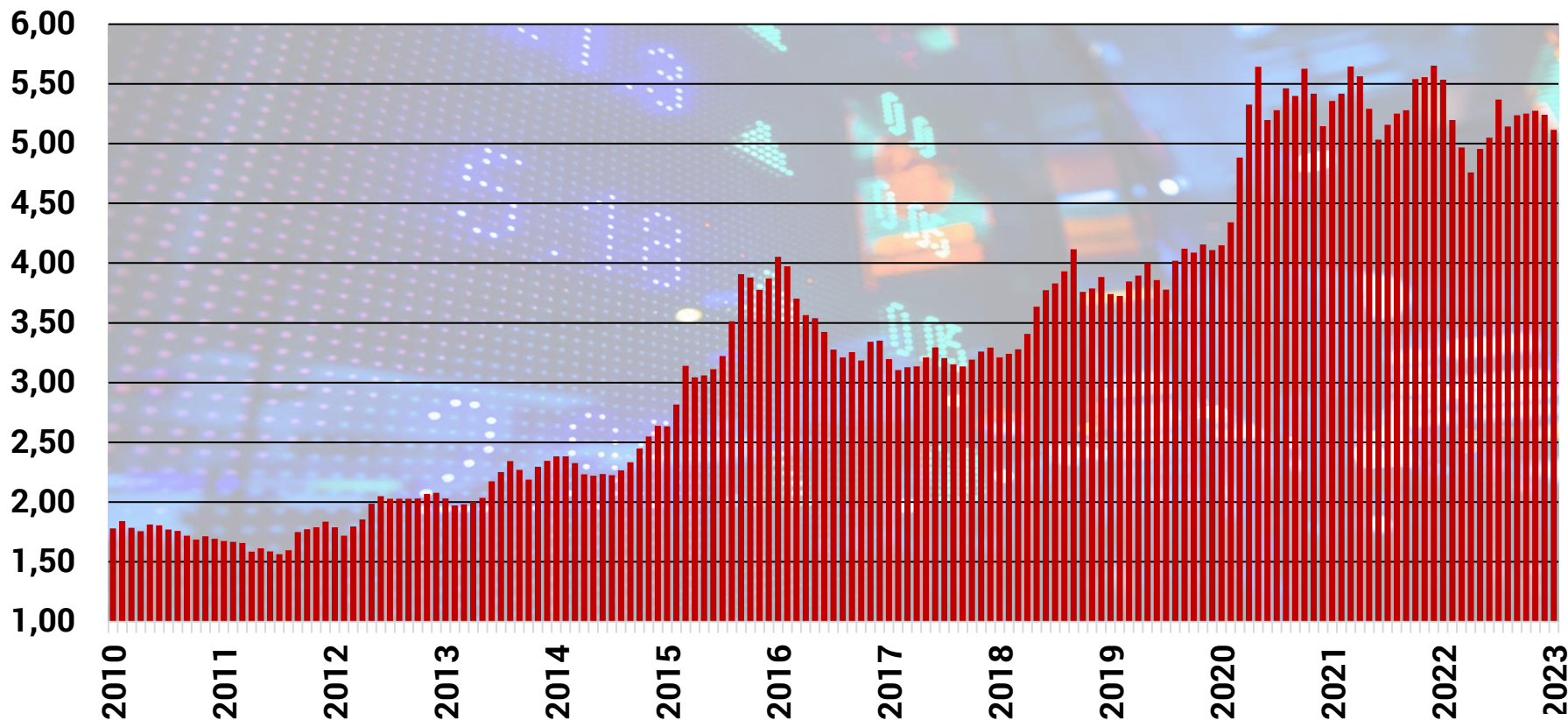
2014-2016=100 - VALORES DEFLACIONADOS



PETRÓLEO BRENT: COTAÇÕES MÉDIAS - US\$/BARRIL



TAXA DE CâMBIO NO BRASIL (R\$/US\$) – MÉDIAS MENSAIS



EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO EXTERNO EM US\$ (%)

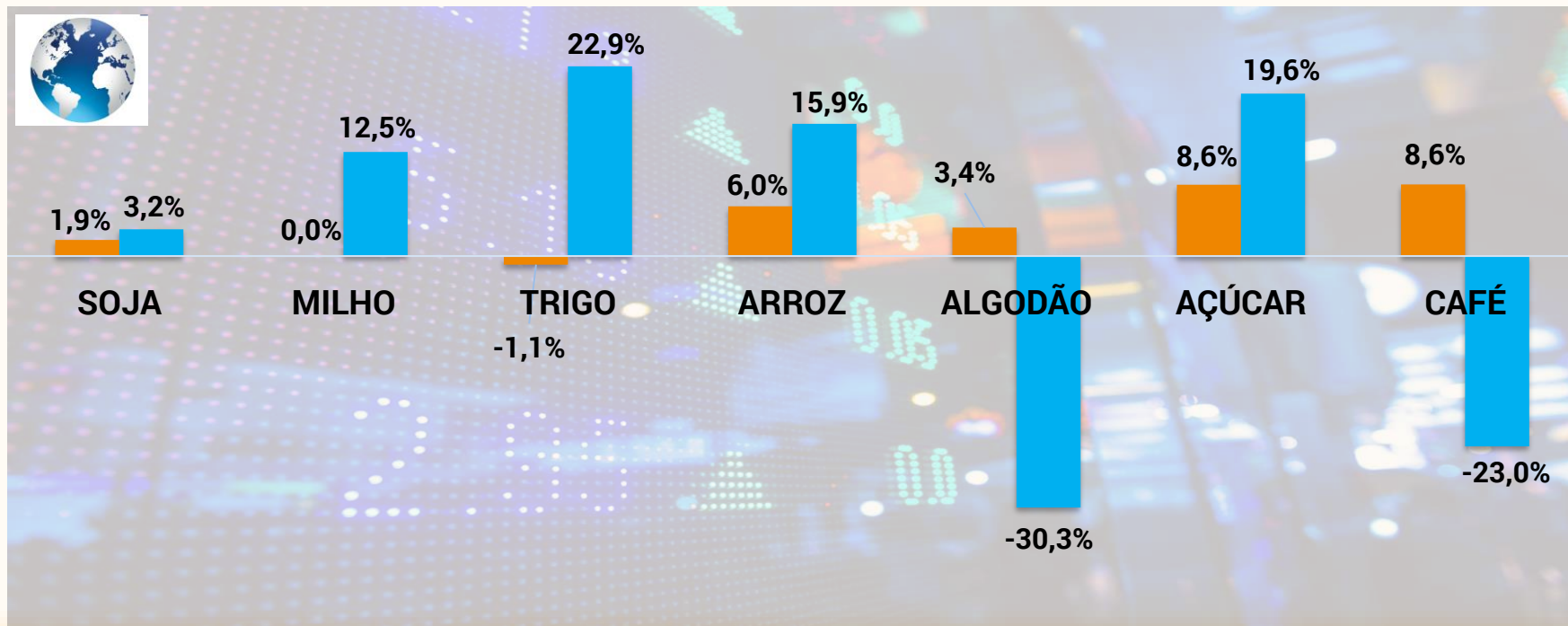
■ VAR. EM 12 MESES ■ VAR. EM 24 MESES



EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO EXTERNO EM US\$ (%)

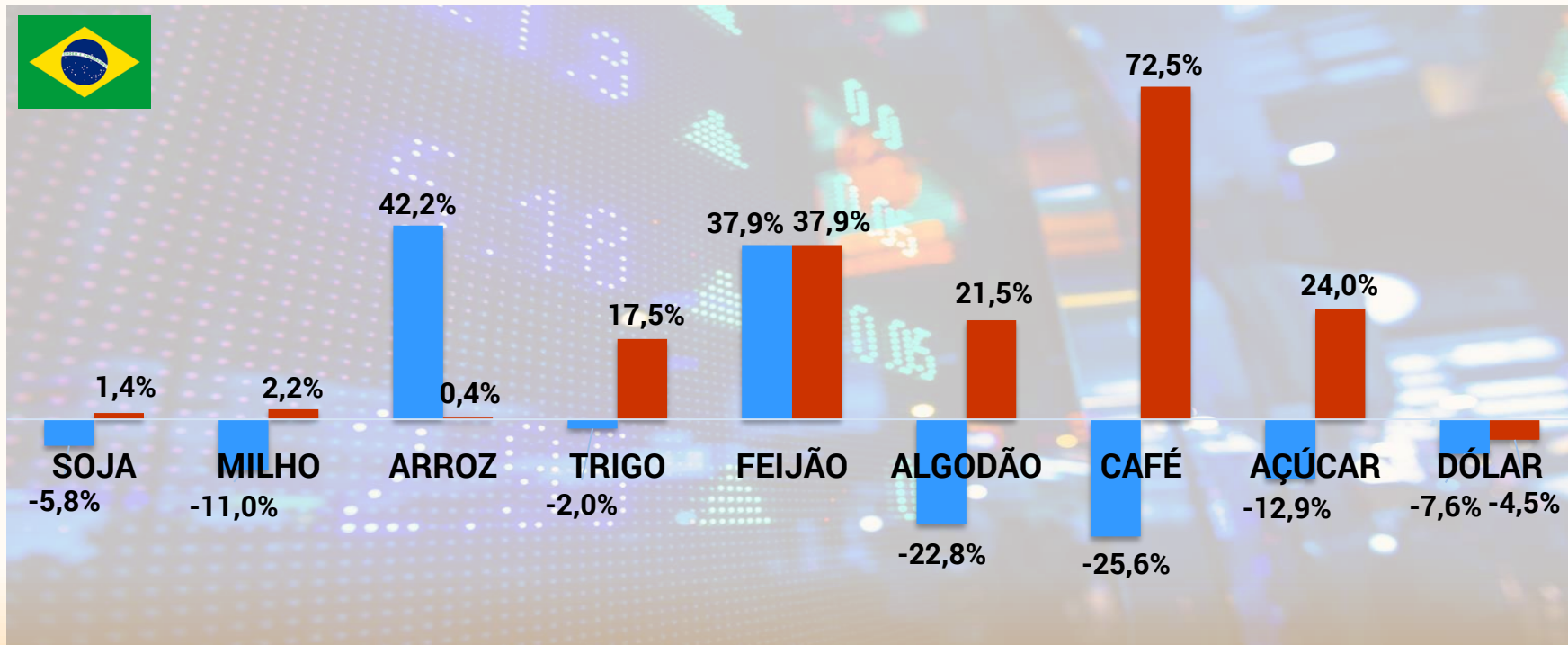
■ VAR. EM 2023

■ VAR. EM 12 MESES



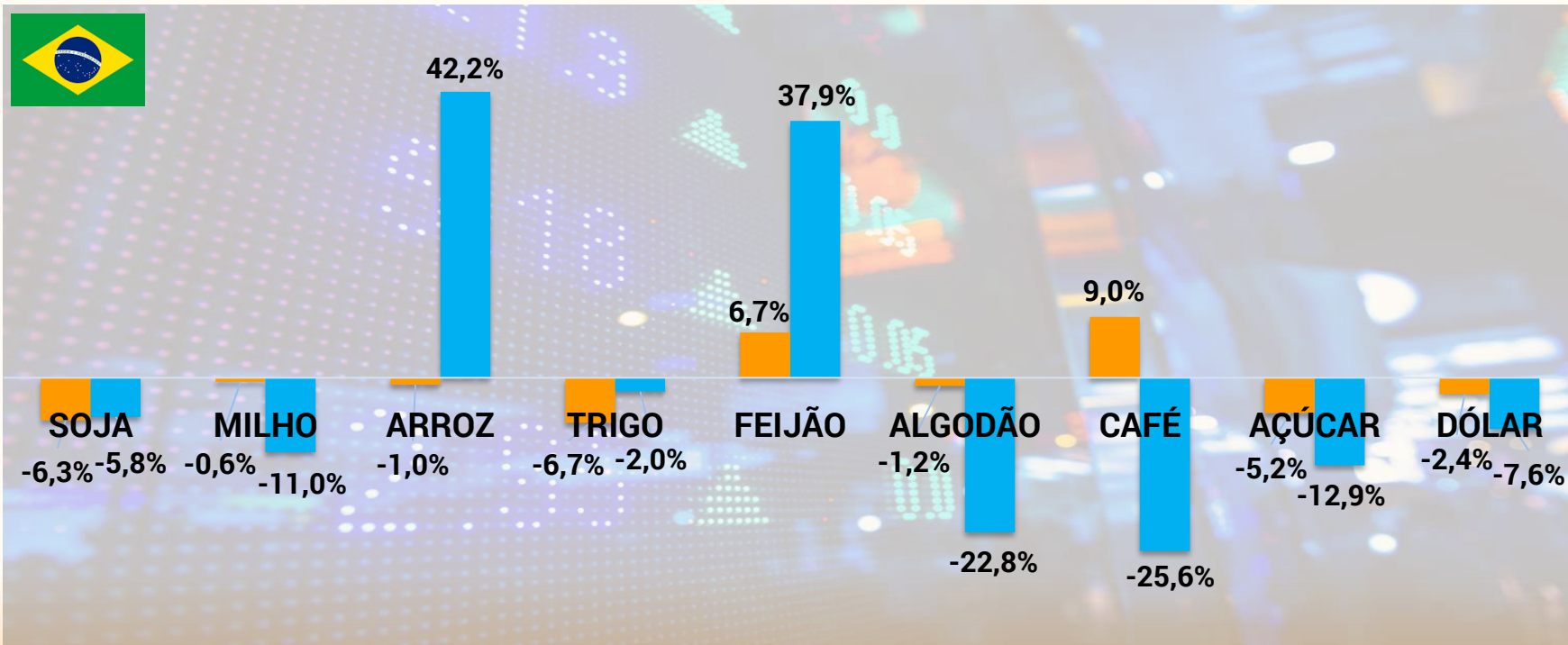
EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO INTERNO EM R\$ (%)

■ VAR. EM 12 MESES ■ VAR. EM 24 MESES



EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO INTERNO EM R\$ (%)

■ VAR. EM 2023 ■ VAR. EM 12 MESES



COMMODITY PRICES OVERVIEW - DOMESTIC AND INTERNATIONAL

POSITIONS IN 31/01/2023

COMMODITY		DOMESTIC PRICES				INTERNATIONAL PRICES			
		UNIT	CURRENT	LAST 30 DAYS (%)	LAST 12 MONTHS (%)	UNIT	CURRENT	LAST 30 DAYS (%)	LAST 12 MONTHS (%)
EXCHANGE RATE		R\$/US\$	5,12	-2,4%	-7,6%				
SOYBEAN		R\$/60 KG	166,13	-6,3%	-5,8%	US\$/BU	15,38	1,9%	3,2%
CORN		R\$/60 KG	85,49	2,4%	-11,0%	US\$/BU	6,80	0,0%	12,5%
WHEAT		R\$/60 KG	99,05	-6,7%	-2,0%	US\$/TON	376,00	-1,1%	22,9%
RICE		R\$/50 KG	89,32	-1,0%	42,2%	US\$/TON	495,00	6,0%	15,9%
COTTON		¢/POUND	5,26	-1,2%	-22,8%	¢/POUND	86,22	3,4%	-30,3%
SUGAR		R\$/50 KG	131,86	-5,2%	-12,9%	¢/POUND	21,76	8,6%	19,6%
COFFEE		R\$/60 KG	1.103,18	9,0%	-25,6%	¢/POUND	181,75	8,6%	-23,0%

Source: Cogo Intelligence in Agribusiness



INDICADORES DE PREÇOS E BREAK EVEN POR CULTURAS NO BRASIL

SAFRA 2022/2023

Cultura/ Região	Unidade	Preço	Preço Atual *	Preço Futuro **		Ponto de Equilíbrio	Produtividade por ha - Break Even	
		Safra Anterior	Janeiro/2023	Safra 2022/2023		Break Even	Unidade	Break Even
Soja Cerrado	US\$/saca 60 Kg	17,05	29,63	27,65	●	21,18	sacas 60 Kg	50
Soja Sul/Sudeste	US\$/saca 60 Kg	19,16	32,25	30,80	●	16,78	sacas 60 Kg	35
Milho 1ª safra	US\$/saca 60 Kg	9,14	16,74	14,68	●	9,24	sacas 60 Kg	98
Milho 2ª safra	US\$/saca 60 Kg	8,73	11,91	12,98	●	7,74	sacas 60 Kg	72
Trigo	US\$/saca 60 Kg	13,01	19,96	18,61	●	18,10	sacas 60 Kg	53
Algodão	Cents/libra-peso	68,00	105,21	88,00	●	92,18	Kg pluma	1.885
Feijão	R\$/saca 60 Kg	238,21	405,00	300,00	●	202,46	sacas 60 Kg	22
Cana	R\$/tonelada	70,11	133,80	140,00	●	73,35	toneladas cana	42
Etanol hidratado	US\$/litro FOB usina	0,44	0,50	0,50	●	0,45	toneladas cana	71
Açúcar	Cents/libra-peso	12,39	20,68	18,00	●	14,22	toneladas cana	63
Café arábica	US\$/saca 60 Kg	111,82	206,49	190,00	●	143,78	sacas 60 Kg	23
Batata	R\$/saca 50 Kg	95,66	102,27	65,00	●	44,14	sacas 50 Kg	435
Tomate de mesa	R\$/caixa 20 Kg	48,53	78,48	60,00	●	26,83	caixas 20 Kg	2.236
Tomate indústria	R\$/tonelada	220,42	254,53	275,00	●	261,92	toneladas	86

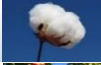
* Dólar referência para os cálculos do mês em curso: R\$ 5,15

** Dólar referência para os cálculos de preços futuros e break even: 5,25

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



EXPORTAÇÕES DO AGRONEGÓCIO BRASILEIRO - TONELADAS

COMMODITY		JANEIRO/2023	JANEIRO/2022	JAN-23/JAN-22 (%)
SOJA		851.879	2.452.064	-65%
MILHO		6.348.030	2.732.474	132%
TRIGO		561.519	586.393	-4%
ALGODÃO		123.988	199.409	-38%
CAFÉ		169.553	178.051	-5%
AÇÚCAR		2.119.508	1.349.530	57%
ARROZ (BASE CASCA)		154.918	137.765	12%
CARNE BOVINA		160.191	138.062	16%
CARNE DE FRANGO		388.597	317.379	22%
CARNE SUÍNA		80.002	67.794	18%

OBS.: Comparativos mensais em volumes ante o mesmo mês do ano anterior

Fonte dos dados: Secex - Resultados Preliminares

Elaboração: Cogo Inteligência em Agronegócio



OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2023/2024



SOJA



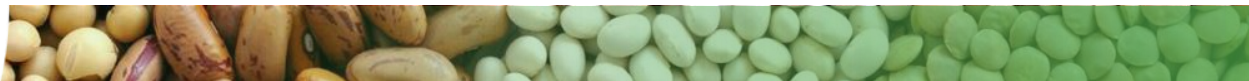
- As cotações futuras em Chicago estão sustentadas, com as quebras na safra da Argentina.
- Os futuros para o 1º semestre/2023 oscilam entre US\$ 15,10-US\$ 15,40/bushel, ante média histórica dos últimos 10 anos de US\$ 11,11 por bushel.
- Para o 2º semestre/2023, o viés é baixista para as cotações futuras, que oscilam entre US\$ 13,60-US\$ 14,80/bushel, refletindo a oferta mais elevada da safra recorde no Brasil e a expectativa de expansão de área em 2023/2024 nos EUA.
- No mercado interno, a pressão é baixista, com o avanço da colheita da safra recorde, dólar em baixa e recuo dos prêmios nos portos brasileiros.
- **Fatores de risco:** resultado final da safra na América do Sul, taxa de câmbio no Brasil e intenção de plantio da safra 2023/2024 nos EUA.



MILHO



- Na Bolsa de Chicago, as cotações futuras para o 1º semestre/2023 estão sustentadas e oscilam entre US\$ 6,70 e US\$ 6,80/bushel, ante a média histórica dos últimos 10 anos de US\$ 4,48 por bushel.
- Para o 2º semestre/2023, o viés é baixista para as cotações futuras, que oscilam entre US\$ 5,90-US\$ 6,10/bushel, refletindo as expectativas de expansão de área em 2023/2024 nos EUA e de uma 2ª safra recorde no Brasil, voltada para a exportação.
- No mercado interno, os preços estão estáveis, com o ingresso da colheita da 1ª safra e avanço do plantio da 2ª safra, que deverá ser recorde no Brasil.
- **Fatores de risco:** definição das quebras na 1ª safra no Sul do Brasil, quebras na safra da Argentina, ritmo das exportações brasileiras e intenção de plantio da safra 2023/2024 nos EUA.



OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2023/2024



ARROZ



- A pressão baixista sobre os preços do arroz em casca ao produtor deverá se acentuar à medida que a colheita avançar no Sul do Brasil.
- Entretanto, os preços atuais estão 44% acima do mesmo período do ano passado.
- Os baixos estoques de passagem e o forte ritmo das exportações brasileiras deverão atenuar a pressão baixista sobre os preços no período da colheita.
- Em janeiro/2023, as exportações brasileiras de arroz (base casca) cresceram 12% ante o mesmo período de 2022, enquanto as importações cresceram 309% na mesma comparação.
- **Fatores de risco:** resultados finais da colheita nas áreas irrigadas do Sul do Brasil, taxa de câmbio, forte queda dos estoques iniciais da safra 2023 no Brasil e ritmo das exportações/importações.



TRIGO



- Na Bolsa de Chicago, as cotações futuras do trigo SRW (Soft Red Winter) com vencimentos em 2023 oscilam entre US\$ 7,50 e US\$ 8,00/bushel, acima da média dos últimos 10 anos, de US\$ 6,44/bushel.
- No mercado interno, persiste a pressão baixista, com o aumento da oferta após a colheita da safra recorde no Brasil em 2022 e a necessidade de abrir espaços para armazenagem da safra de verão 2023.
- Para os próximos meses, o viés é altista para os preços domésticos, diante da forte quebra da safra argentina, que deverá encarecer as importações brasileiras ao longo do 1º semestre de 2023.
- **Fatores de risco:** necessidade de importação de trigo de terceiros mercados, paridade de importação no Brasil, fluxo de escoamento das exportações da região do Mar Negro e taxa de câmbio.



OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2023/2024



FEIJÃO



- Os preços pagos aos produtores de feijão carioca seguem firmes nestes primeiros meses de 2023.
- As cotações do feijão carioca de notas 8,5/9,5, FOB produtor, estão oscilando entre R\$ 350 a R\$ 400 por saca de 60 Kg, acima do intervalo entre R\$ 325 a R\$ 390 por saca de 60 Kg em janeiro/2023.
- As cotações do feijão preto extra, FOB produtor, estão girando entre R\$ 275 a R\$ 310 neste início de fevereiro/2023, acima da faixa entre R\$ 275 a R\$ 310 por saca de 60 Kg em janeiro/2023.
- O preço médio do feijão carioca pago ao produtor acumula uma alta de 38% nos últimos 12 meses.
- **Fatores de risco:** recuo da área plantada na 1ª safra de 2023 reduz a oferta no curto prazo, La Niña e os impactos do clima na produtividade e na qualidade do feijão das áreas produtoras do Sul do Brasil.



ALGODÃO



- As cotações da pluma estão firmes no mercado interno, com média de R\$ 5,26 por libra-peso.
- Os futuros da pluma na ICE US (New York) com vencimentos em 2023 oscilam no intervalo entre 85 centavos e 88 centavos de dólar por libra-peso.
- Estão sendo registrados negócios envolvendo a pluma da temporada atual (2022/2023) e das duas próximas (2023/2024 e 2024/2025).
- A paridade de exportação FAS (Free Alongside Ship) é de R\$ 4,56 por libra-peso (89,25 centavos de dólar por libra-peso) no Porto de Santos/SP, com base no Índice Cotlook A – pluma posta Extremo Oriente.
- **Fatores de risco:** recessão global e recuo na demanda pela pluma (especialmente na China), cotações do petróleo e preços das fibras sintéticas concorrentes da pluma e taxa de câmbio no Brasil.



OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2023/2024



CAFÉ



- As cotações futuras do arábica registram altas acentuadas recentemente, com avanço de 9% nos últimos 30 dias na ICE US New York, em função das incertezas com a safra brasileira 2023/2024.
- Os contratos futuros para 2023 oscilam no intervalo entre 178 cents e 182 cents de dólar por libra-peso.
- No mercado interno, com as altas das cotações futuras, o arábica acumula uma alta de 9% nos últimos 30 dias e o conilon, de 3%.
- O preço médio do arábica ao produtor é de R\$ 1.103,18/saca de 60 Kg e o do conilon, é de R\$ 703,63/saca de 60 Kg.
- **Fatores de risco:** incertezas sobre o real tamanho da safra brasileira de arábica 2023/2024, taxa de câmbio no Brasil, recessão global e impactos negativos no consumo de café.



SUCROALCOOLEIRO



- Na ICE US New York, as cotações futuras do açúcar seguem sustentadas, registrando altas nos últimos 30 dias, com os vencimentos em 2023 oscilando entre 19 e 22 cents por libra-peso.
- No mercado interno, em pleno período de entressafra da cana, o preço do açúcar está em baixa, acumulando queda de 5% nos últimos 30 dias.
- A pressão vem da fraca demanda de açúcar, com compradores abastecidos no mercado doméstico.
- No Brasil, o preço do etanol hidratado FOB usina acumula uma baixa de 3,0% nos últimos 30 dias.
- **Fatores de risco:** condições climáticas adversas na Índia (2º maior exportador global de açúcar), não prorrogação da desoneração dos impostos sobre combustíveis e política de paridade internacional para precificação da gasolina no mercado interno.





+55 51 32481117

+55 51 999867666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



[@cogointeligencia](https://www.instagram.com/cogointeligencia)

