

# AGRONEGÓCIO

Brasil Overview 2023/2024



03 de abril de 2023



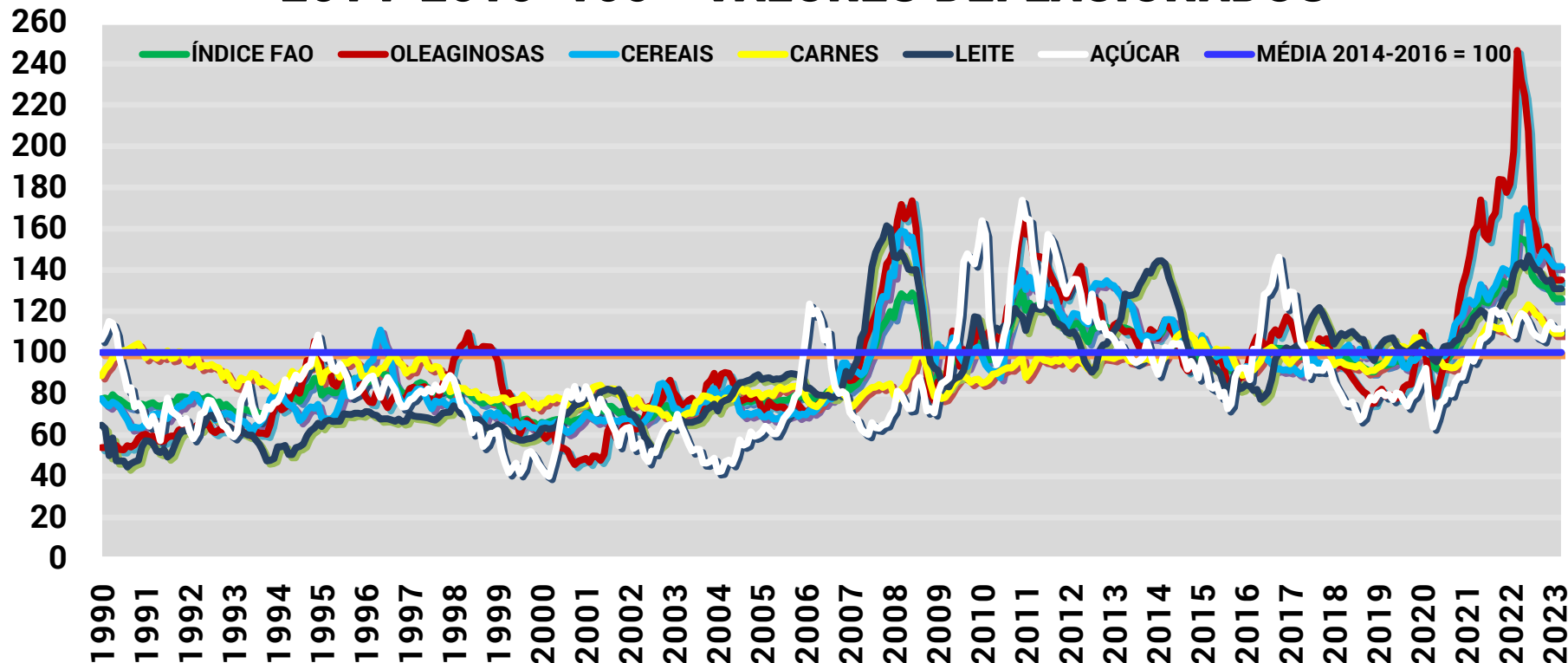
# BRASIL: ÁREA, PRODUÇÃO E PRODUTIVIDADE POR CULTURAS AGRÍCOLAS

| CULTURA               | ITEM       | UNIDADES     | SAFRA 2022/2023 | SAFRA 2022/2023 | Var. Abr/Mar (%) | SAFRA ANTERIOR | VAR. SAFRA ATUAL/<br>SAFRA ANTERIOR (%) |
|-----------------------|------------|--------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------|-----------------------------------------|
|                       |            |              | ABRIL           | MARÇO           |                  | 2021/2022      |                                         |
| GRÃOS TOTAL           | ÁREA       | mil ha       | 77.696          | 77.694          | 0,0%             | 74.248         | 4,6%                                    |
|                       | PRODUÇÃO   | mil t        | 313.397         | 318.603         | -1,6%            | 272.274        | 15,1%                                   |
|                       | RENDIMENTO | Kg/ha        | 4.034           | 4.101           | -1,6%            | 3.667          | 10,0%                                   |
| SOJA                  | ÁREA       | mil ha       | 43.726          | 43.467          | 0,6%             | 41.492         | 5,4%                                    |
|                       | PRODUÇÃO   | mil t        | 151.624         | 153.050         | -0,9%            | 125.550        | 20,8%                                   |
|                       | RENDIMENTO | Kg/ha        | 3.468           | 3.521           | -1,5%            | 3.026          | 14,6%                                   |
| MILHO TOTAL 3 SAFRAS  | ÁREA       | mil ha       | 22.603          | 22.916          | -1,4%            | 21.581         | 4,7%                                    |
|                       | PRODUÇÃO   | mil t        | 127.489         | 130.837         | -2,6%            | 113.130        | 12,7%                                   |
|                       | RENDIMENTO | Kg/ha        | 5.640           | 5.710           | -1,2%            | 5.242          | 7,6%                                    |
| ARROZ                 | ÁREA       | mil ha       | 1.467           | 1.468           | 0,0%             | 1.618          | -9,3%                                   |
|                       | PRODUÇÃO   | mil t        | 9.626           | 10.111          | -4,8%            | 10.789         | -10,8%                                  |
|                       | RENDIMENTO | Kg/ha        | 6.560           | 6.889           | -4,8%            | 6.667          | -1,6%                                   |
| TRIGO                 | ÁREA       | mil ha       | 3.308           | 3.308           | 0,0%             | 3.086          | 7,2%                                    |
|                       | PRODUÇÃO   | mil t        | 11.048          | 10.905          | 1,3%             | 10.554         | 4,7%                                    |
|                       | RENDIMENTO | Kg/ha        | 3.340           | 3.297           | 1,3%             | 3.420          | -2,3%                                   |
| ALGODÃO EM CAROÇO     | ÁREA       | mil ha       | 1.627           | 1.647           | -1,2%            | 1.600          | 1,7%                                    |
|                       | PRODUÇÃO   | mil t        | 4.157           | 4.372           | -4,9%            | 3.720          | 11,8%                                   |
|                       | RENDIMENTO | Kg/ha        | 2.555           | 2.654           | -3,7%            | 2.324          | 9,9%                                    |
| FEIJÃO TOTAL 3 SAFRAS | ÁREA       | mil ha       | 2.777           | 2.796           | -0,7%            | 2.859          | -2,9%                                   |
|                       | PRODUÇÃO   | mil t        | 2.934           | 3.070           | -4,4%            | 2.990          | -1,9%                                   |
|                       | RENDIMENTO | Kg/ha        | 1.057           | 1.098           | -3,7%            | 1.046          | 1,0%                                    |
| OUTROS GRÃOS          | ÁREA       | mil ha       | 2.187           | 2.092           | 4,5%             | 2.012          | 8,7%                                    |
|                       | PRODUÇÃO   | mil t        | 6.518           | 6.258           | 4,2%             | 5.541          | 17,6%                                   |
|                       | RENDIMENTO | Kg/ha        | 2.980           | 2.991           | -0,4%            | 2.754          | 8,2%                                    |
| CULTURA               | ITEM       | UNIDADES     | SAFRA 2023/2024 | SAFRA 2023/2024 | Var. Abr/Mar (%) | SAFRA ANTERIOR | VAR. SAFRA ATUAL/<br>SAFRA ANTERIOR (%) |
|                       |            |              | ABRIL           | MARÇO           |                  | 2022/2023      |                                         |
| CANA-DE-AÇÚCAR        | ÁREA       | mil ha       | 8.504           | 8.504           | 0,0%             | 8.307          | 2,4%                                    |
|                       | PRODUÇÃO   | mil t        | 657.531         | 657.531         | 0,0%             | 598.345        | 9,9%                                    |
|                       | RENDIMENTO | t/ha         | 77,3            | 77,3            | 0,0%             | 72,0           | 7,4%                                    |
| CAFÉ                  | ÁREA       | mil ha       | 1.903           | 1.903           | 0,0%             | 1.842          | 3,3%                                    |
|                       | PRODUÇÃO   | mil sc 60 Kg | 54.944          | 54.944          | 0,0%             | 50.875         | 8,0%                                    |
|                       | RENDIMENTO | 60 Kg/ha     | 28,9            | 28,9            | 0,0%             | 27,6           | 4,5%                                    |
| LARANJA               | ÁREA       | mil ha       | 642             | 642             | 0,0%             | 643            | -0,2%                                   |
|                       | PRODUÇÃO   | mil t        | 14.784          | 14.784          | 0,0%             | 14.704         | 0,5%                                    |
|                       | RENDIMENTO | t/ha         | 23,0            | 23,0            | 0,0%             | 22,9           | 0,8%                                    |

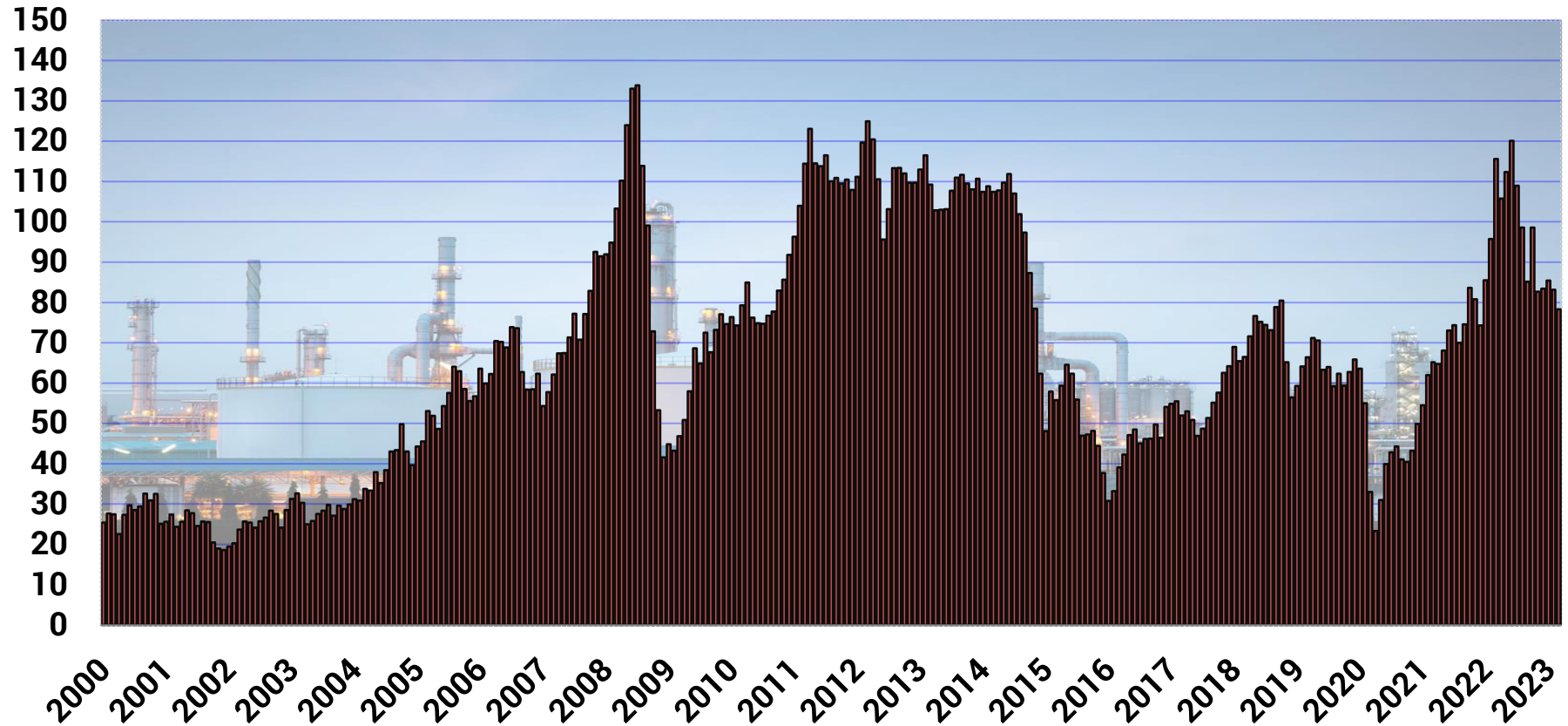


# FAO: ÍNDICE DE PREÇOS REAIS DE ALIMENTOS

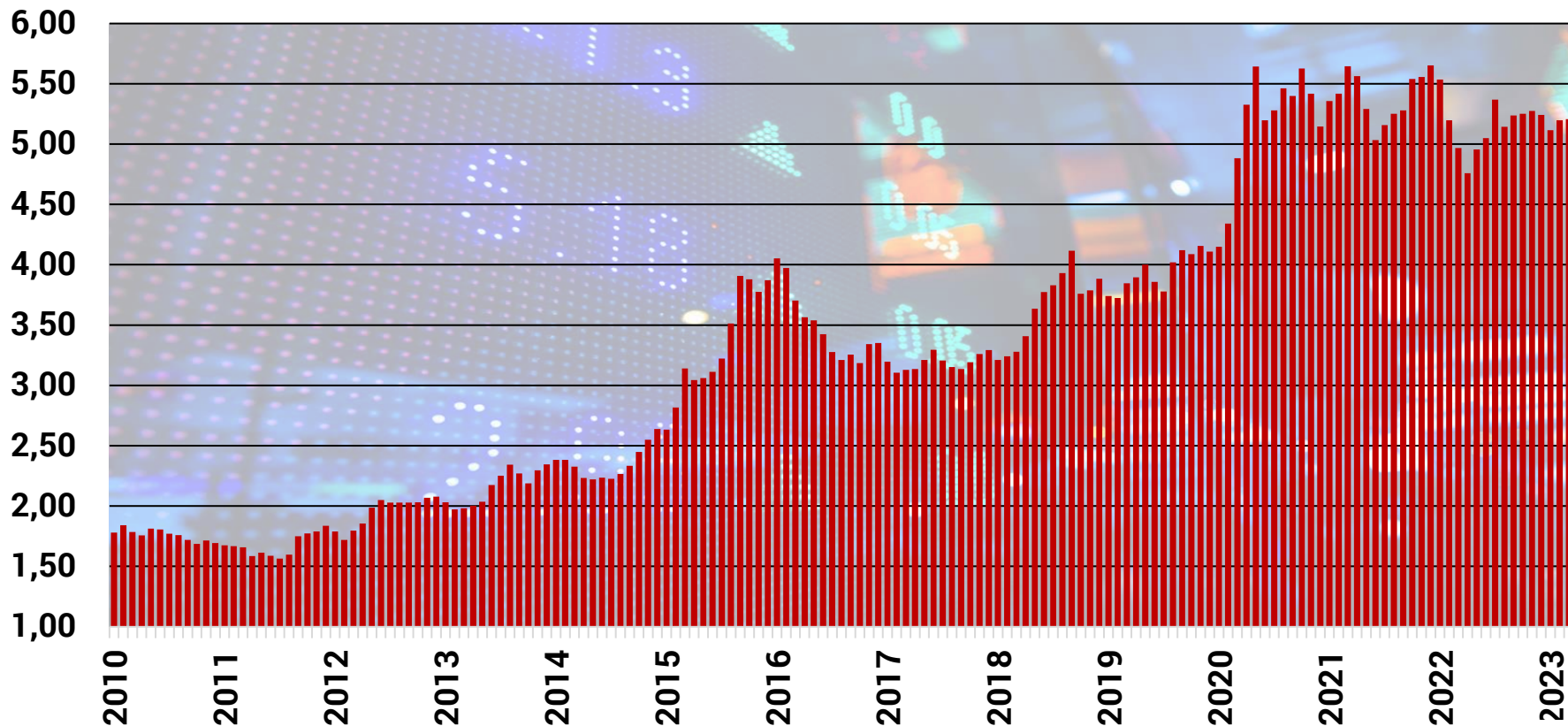
## 2014-2016=100 - VALORES DEFLACIONADOS



# PETRÓLEO BRENT: COTAÇÕES MÉDIAS - US\$/BARRIL

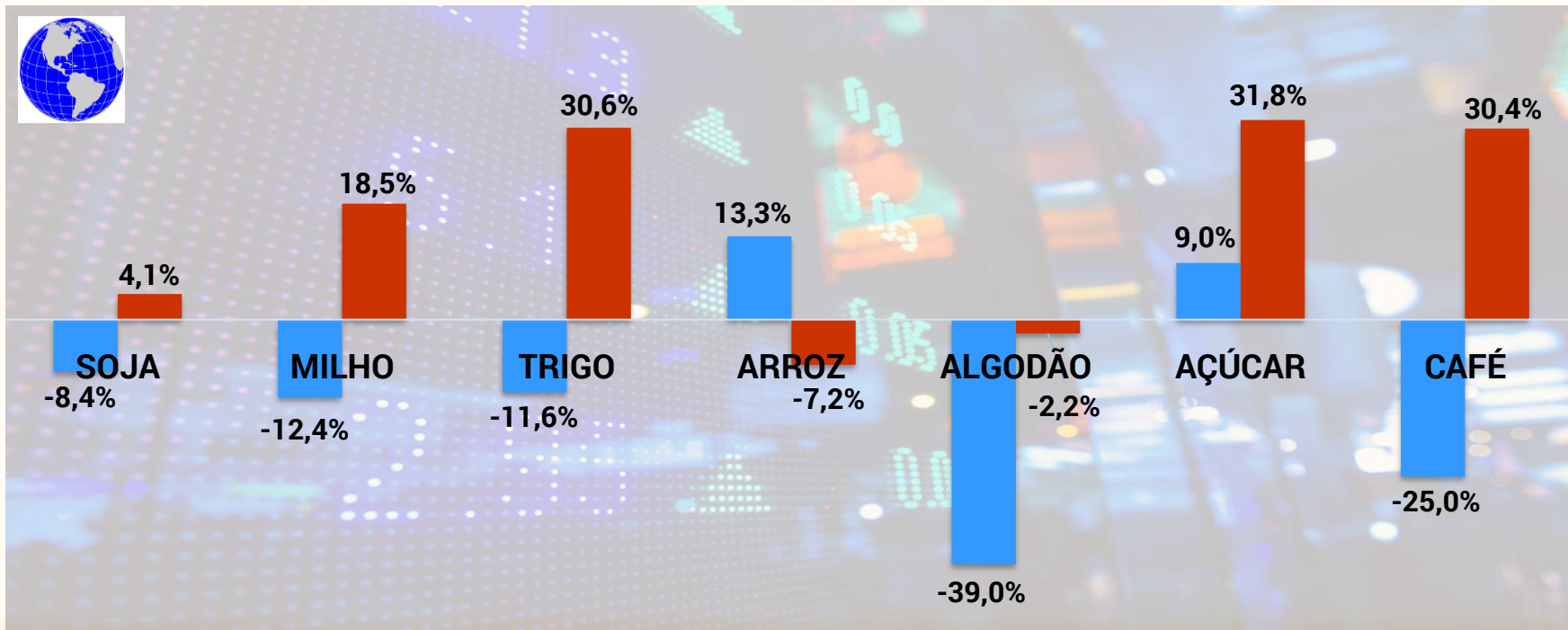


# TAXA DE CâMBIO NO BRASIL (R\$/US\$) – MÉDIAS MENSAIS



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

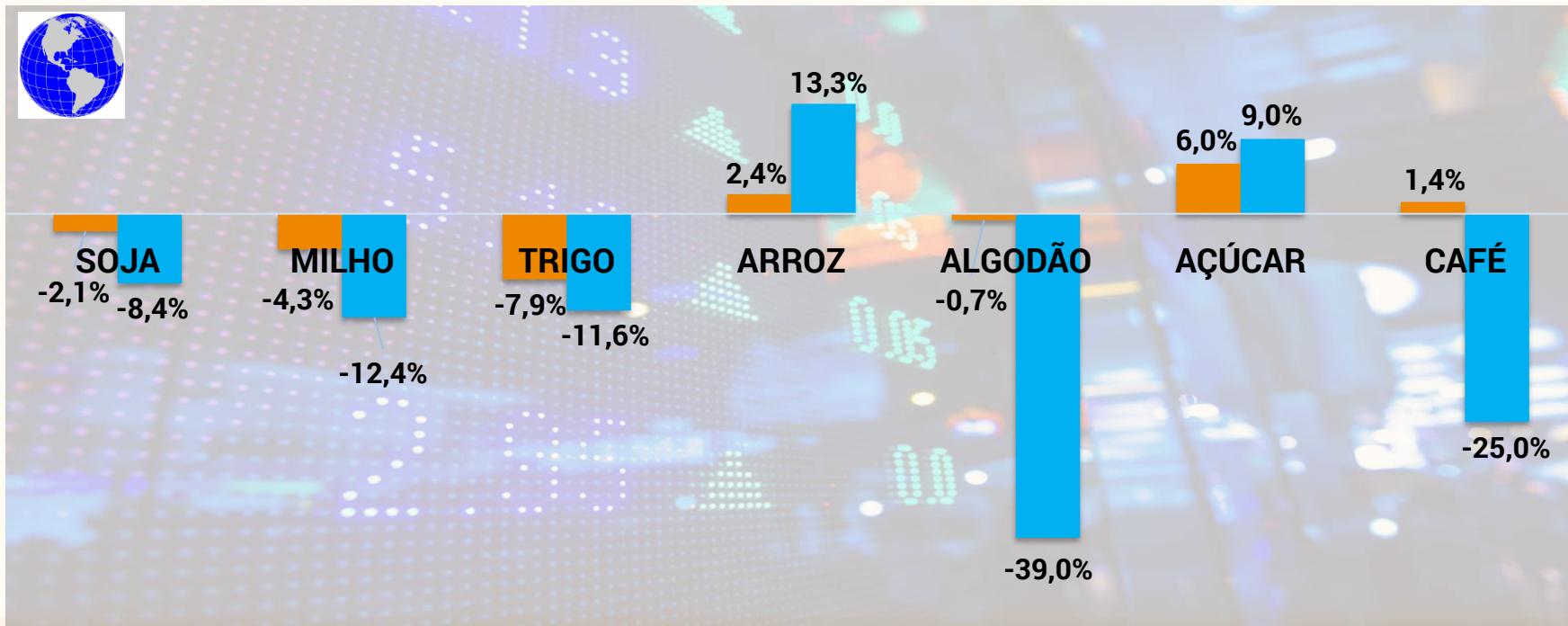
■ VAR. EM 12 MESES ■ VAR. EM 24 MESES



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

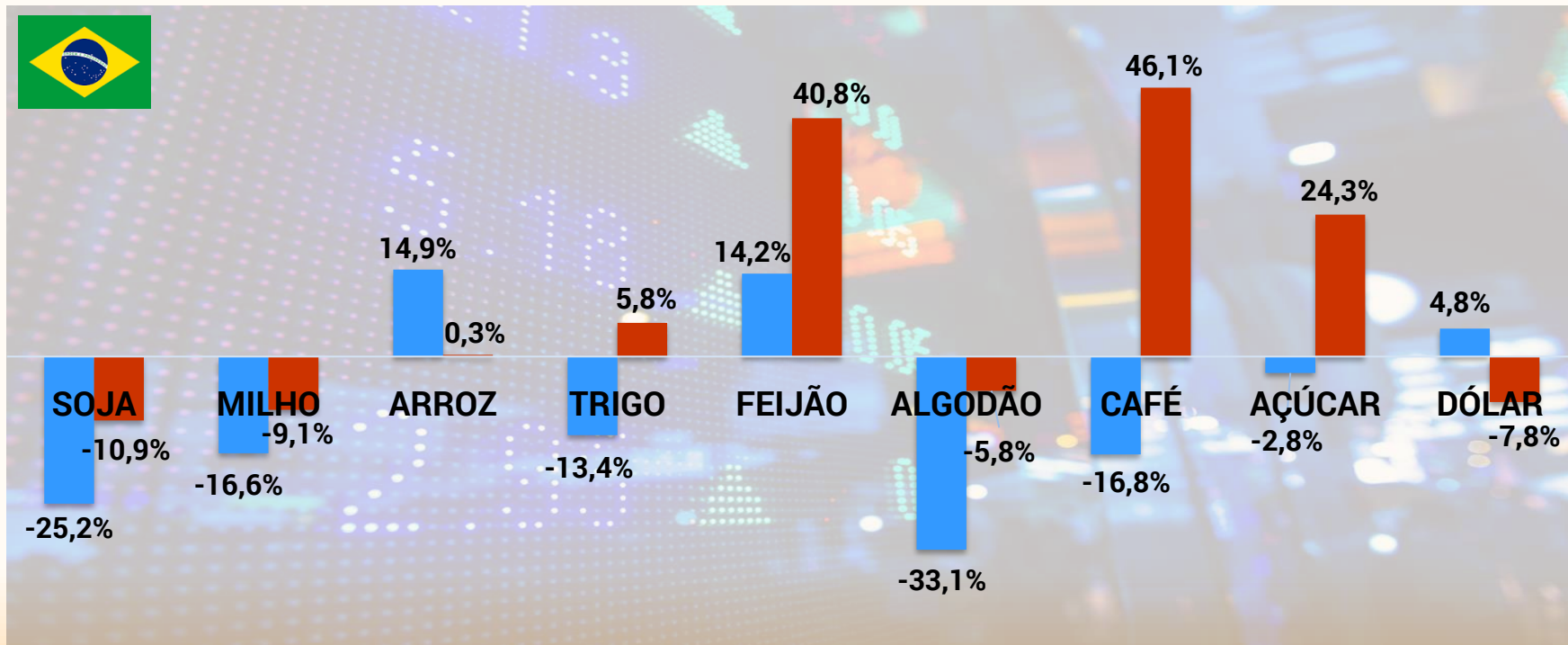
VAR. EM 2023

VAR. EM 12 MESES



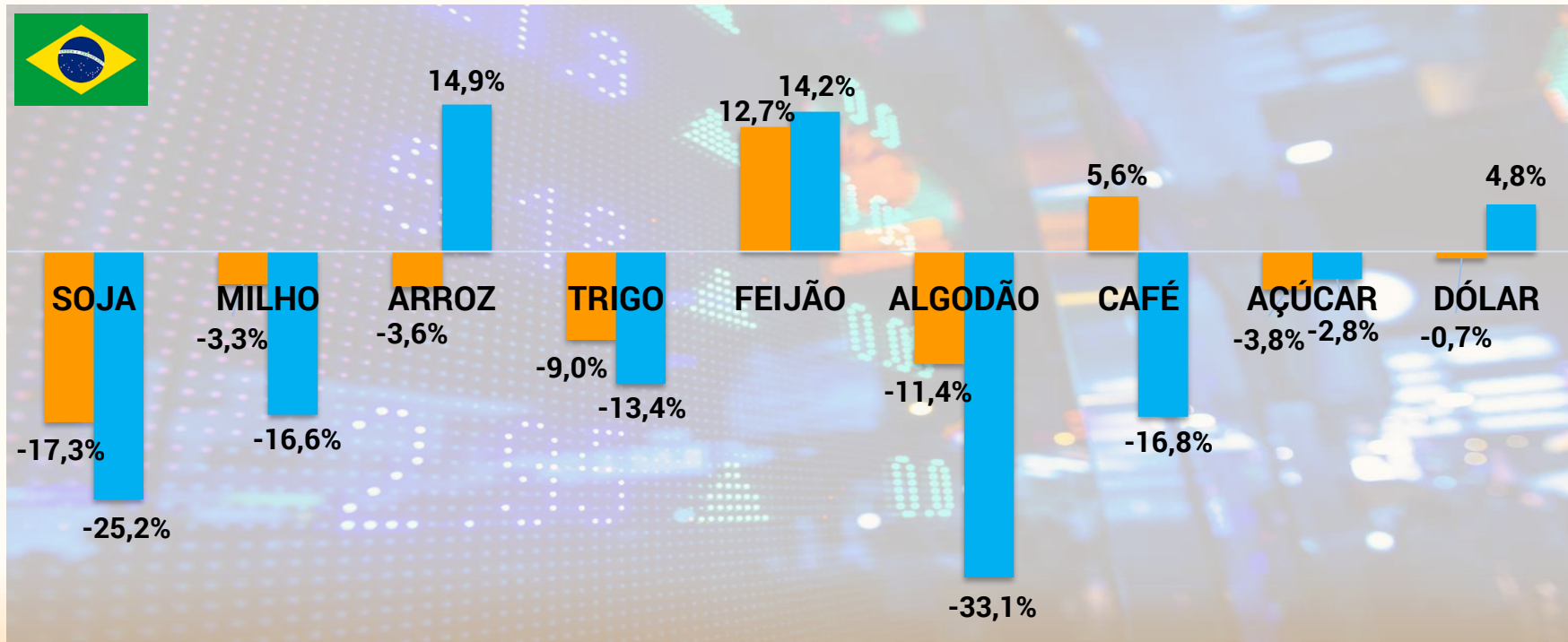
# EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO INTERNO EM R\$ (%)

■ 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 31/03/2023

| 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\$        | 5,21     | 0,2%             | 4,8%               |                      |         |                  |                    |
| SOYBEAN       |  | R\$/60 KG       | 146,56   | -11,5%           | -25,2%             | US\$/BU              | 14,77   | -3,4%            | -8,4%              |
| CORN          |  | R\$/60 KG       | 83,17    | 0,2%             | -16,6%             | US\$/BU              | 6,51    | 0,1%             | -12,4%             |
| WHEAT         |  | R\$/60 KG       | 96,60    | -2,8%            | -13,4%             | US\$/TON             | 350,00  | -2,0%            | -11,6%             |
| RICE          |  | R\$/50 KG       | 87,01    | -0,3%            | 14,9%              | US\$/TON             | 478,00  | -5,7%            | 13,3%              |
| COTTON        |  | ¢/POUND         | 4,71     | -10,0%           | -33,1%             | ¢/POUND              | 82,76   | -2,5%            | -39,0%             |
| SUGAR         |  | R\$/50 KG       | 133,77   | 1,3%             | -2,8%              | ¢/POUND              | 21,25   | -0,1%            | 9,0%               |
| COFFEE        |  | R\$/60 KG       | 1.069,00 | -5,4%            | -16,8%             | ¢/POUND              | 169,70  | -9,6%            | -25,0%             |

Source: Cogo Intelligence in Agribusiness



## INDICADORES DE PREÇOS E BREAK EVEN POR CULTURAS NO BRASIL

### SAFRAS 2023/2024

| Cultura/<br>Região | Unidade              | Preço          | Preço Atual * | Preço Futuro ** |   | Ponto de Equilíbrio | Produtividade por ha - Break Even |            |
|--------------------|----------------------|----------------|---------------|-----------------|---|---------------------|-----------------------------------|------------|
|                    |                      | Safra Anterior | Março/2023    | Safra 2023/2024 |   | Break Even          | Unidade                           | Break Even |
| Soja Cerrado       | US\$/saca 60 Kg      | 28,27          | 28,15         | 25,26           | ● | 16,93               | sacas 60 Kg                       | 44         |
| Soja Sul/Sudeste   | US\$/saca 60 Kg      | 29,91          | 24,87         | 27,39           | ● | 13,41               | sacas 60 Kg                       | 31         |
| Milho 1ª safra     | US\$/saca 60 Kg      | 15,44          | 14,79         | 15,23           | ● | 9,24                | sacas 60 Kg                       | 89         |
| Milho 2ª safra     | US\$/saca 60 Kg      | 11,34          | 10,66         | 11,00           | ● | 7,86                | sacas 60 Kg                       | 79         |
| Trigo              | US\$/saca 60 Kg      | 19,85          | 18,55         | 18,56           | ● | 17,34               | sacas 60 Kg                       | 54         |
| Algodão            | Cents/libra-peso     | 100,00         | 90,52         | 91,00           | ● | 76,98               | Kg pluma                          | 1.565      |
| Feijão             | R\$/saca 60 Kg       | 303,08         | 422,50        | 302,87          | ● | 217,79              | sacas 60 Kg                       | 22         |
| Cana               | R\$/tonelada         | 134,31         | 133,25        | 138,86          | ● | 83,37               | toneladas cana                    | 51         |
| Etanol hidratado   | US\$/litro FOB usina | 0,56           | 0,52          | 0,50            | ● | 0,45                | toneladas cana                    | 76         |
| Açúcar             | Cents/libra-peso     | 19,51          | 21,25         | 18,00           | ● | 14,40               | toneladas cana                    | 68         |
| Café arábica       | US\$/saca 60 Kg      | 225,72         | 205,30        | 187,76          | ● | 150,62              | sacas 60 Kg                       | 24         |
| Batata             | R\$/saca 50 Kg       | 102,27         | 93,75         | 65,00           | ● | 45,76               | sacas 50 Kg                       | 451        |
| Tomate de mesa     | R\$/caixa 20 Kg      | 68,40          | 82,13         | 60,00           | ● | 26,81               | caixas 20 Kg                      | 2.234      |
| Tomate indústria   | R\$/tonelada         | 278,30         | 266,29        | 275,00          | ● | 271,09              | toneladas                         | 89         |

\* Dólar referência para os cálculos do mês em curso: R\$ 5,20

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

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



## EXPORTAÇÕES DO AGRONEGÓCIO BRASILEIRO - TONELADAS

| COMMODITY          |                                                                                   | MARÇO/2023 | MARÇO/2022 | MAR-23/MAR-22 (%) |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-------------------|
| SOJA               |  | 13.271.152 | 12.190.885 | 9%                |
| MILHO              |  | 1.335.258  | 14.279     | 9251%             |
| TRIGO              |  | 646.628    | 768.602    | -16%              |
| ALGODÃO            |  | 75.800     | 185.818    | -59%              |
| CAFÉ               |  | 163.444    | 202.984    | -19%              |
| AÇÚCAR             |  | 1.827.592  | 1.440.426  | 27%               |
| ARROZ (BASE CASCA) |  | 118.317    | 179.465    | -34%              |
| CARNE BOVINA       |  | 124.435    | 169.134    | -26%              |
| CARNE DE FRANGO    |  | 484.177    | 384.503    | 26%               |
| CARNE SUÍNA        |  | 95.304     | 81.288     | 17%               |

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



- Cotações em Chicago entre US\$ 12 e US\$ 13 por bushel, ante média de 10 anos de US\$ 11,26.
- Quebra de 50% da safra da Argentina já precificada, não deverá afetar mais as cotações futuras.
- Oferta global em viés de recuperação, com safra recorde no Brasil em 2022/2023 e projeção de aumento da produção em 2023/2024 nos EUA.
- Expressivo recuo dos custos de produção no Brasil.
- Forte queda dos preços dos fertilizantes, com queda também acentuada dos custos com defensivos na temporada 2023/2024.
- Queda dos custos compensando, em grande parte, o recuo dos preços médios em 2023/2024.
- **O que está no radar:** taxa de câmbio no Brasil, intenção de plantio da safra 2023/2024 nos EUA e projeção de El Niño a partir do final de 2023.



## MILHO



- Cotações futuras na Bolsa de Chicago mais firmes que as da soja, sustentadas na faixa entre US\$ 5,40 e US\$ 5,80 por bushel para contratos de 2024.
- Oferta global em viés de recuperação, com safra recorde no Brasil em 2022/2023 e projeção de aumento da produção em 2023/2024 nos EUA.
- Forte queda dos preços dos fertilizantes, com queda também acentuada dos custos com defensivos na temporada 2023/2024.
- Projeções indicam aumento de área na 2ª safra de 2024, com rentabilidade positiva e cenário favorável para as exportações brasileiras.
- **O que está no radar :** 33% da área da 2ª safra de 2023 plantados fora da janela ideal com maiores riscos climáticos, expansão da área plantada na safra 2023/2024 nos EUA e exportações brasileiras.



# OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2023/2024



## ARROZ



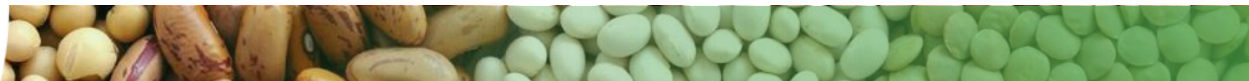
- Preços do arroz em casca sustentados em pleno período de colheita, com quebras acentuadas da safra 2022/2023 no Sul do Brasil.
- Safra 2023 estimada em 9,6 milhões de toneladas é insuficiente para atender o consumo interno, que está estimado em 10,5 milhões de toneladas.
- A pressão baixista, típica dos períodos de colheita, será mitigada pela produção inferior ao consumo interno e pelos baixos estoques de passagem.
- No 1º trimestre, as exportações recuaram 25% ante mesmo período de 2022, enquanto as importações cresceram 145%, na mesma comparação.
- **O que está no radar:** resultados finais da colheita nas áreas irrigadas do Sul do Brasil, taxa de câmbio, fluxo de exportações e importações nos próximos meses e queda de estoques finais da safra 2023.



## TRIGO



- Cotações futuras do trigo SRW (Soft Red Winter) na Bolsa de Chicago entre US\$ 7,30 e US\$ 7,50/bushel.
- Preços do trigo têm forte correlação com as cotações do milho no mercado internacional.
- Área deverá seguir em expansão nas regiões Sul, Sudeste e nos novos polos da região Centro-Oeste.
- Cultura se torna atrativa, plantada na sequência da soja, nos Estados do Sul do Brasil, especialmente em regiões que não podem cultivar milho 2ª safra.
- Forte queda dos preços dos fertilizantes, com queda também acentuada dos custos com defensivos na temporada 2023/2024.
- **O que está no radar:** aumento das importações de trigo de terceiros mercados, paridade de importação no Brasil, fluxo de escoamento das exportações da região do Mar Negro e taxa de câmbio no Brasil.



# OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2023/2024



## FEIJÃO



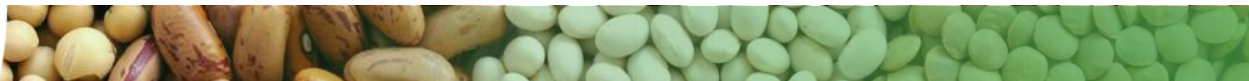
- Os preços pagos aos produtores de carioca seguem sustentados em todas as regiões do Brasil.
- As cotações do feijão carioca de notas 8,5/9,5, FOB produtor, estão oscilando entre R\$ 357 a R\$ 422 por saca de 60 Kg em abril, acima do intervalo entre R\$ 330 a R\$ 395 por saca de 60 Kg em março/2023.
- As cotações do feijão preto extra, FOB produtor, estão girando entre R\$ 247 a R\$ 285 neste início de abril/2023, similares à faixa entre R\$ 245 a R\$ 285 por saca de 60 Kg em março/2023.
- A área plantada recuou 5% na 1ª safra de 2023, com queda projetada em 6% da produção.
- **O que está no radar:** recuo da área na 1ª safra de 2023 reduziu a oferta no curto prazo, concorrência com a área da 2ª safra de milho e intenção de plantio da 2ª safra de feijão.



## ALGODÃO



- Cotações futuras da pluma na ICE US (New York) com vencimentos em 2024 oscilam no intervalo entre 78 e 83 centavos de dólar por libra-peso.
- Cotações globais do petróleo em queda reduzem os preços das fibras sintéticas derivadas que são concorrentes do algodão no mercado de fios.
- Forte queda dos preços dos fertilizantes, com queda também acentuada dos custos com defensivos na temporada 2023/2024.
- Cultivo do algodão em 2ª safra bastante competitivo no Brasil, com alta produtividade média, com cenário de nova expansão de área em 2023/2024.
- **O que está no radar:** 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



- Cotações do café arábica na ICE US (New York) para a temporada 2023/2024 estão sustentadas entre 168 e 170 centavos de dólar por libra-peso.
- Oferta e demanda global ajustada com menor safra no Brasil – o maior produtor e exportador global.
- Com clima favorável, a safra 2023/2024 de conilon no Brasil está estimada em 17,5 milhões de sacas de 60 Kg (recoo de 4% ante a anterior), enquanto a de arábica está projetada em 37,4 milhões de sacas de 60 Kg (expansão de 14% ante 2022/2023).
- No mercado interno, o café arábica acumula alta de 10% em 2023, enquanto o conilon recoou 11%.
- **O que está no radar:** 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



- Cotações futuras do açúcar na ICE US (New York) para os vencimentos de temporada 2023/2024, sustentadas entre 19 e 20 centavos de dólar por libra-peso, são atrativas para as usinas brasileiras.
- Redução da produção de açúcar da Índia, Tailândia, China e Paquistão, principais concorrentes do Brasil, dando sustentação às cotações globais do produto e elevando a margens das usinas brasileiras.
- Preços do etanol deverão se manter remuneradores na safra 2023/2024, com a vantagem tributária sobre a gasolina no Brasil.
- **O que está no radar:** 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](http://www.carloscogo.com.br)**



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



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

