

SUMÁRIO EXECUTIVO DO RELATÓRIO MENSAL DE CONSULTORIA

Safras, Clima, Custos, Rentabilidade e Tendências dos Mercados de Grãos – 2026/2027

Abril 2026 | Cogo Inteligência em Agronegócio

Clima – risco crescente El Niño impacta safra 2026/2027

A possível consolidação do El Niño no segundo semestre de 2026 mantém o clima como principal vetor de risco para a produção agrícola. O fenômeno tende a provocar excesso de chuvas no Sul e irregularidade no Nordeste, afetando o calendário de plantio e o desenvolvimento das lavouras. Há risco de eventos climáticos mais intensos já no outono no Sul e de atraso no início da safra no Nordeste, com impacto direto na produtividade. Em um contexto de custos elevados, eventuais reduções na aplicação de insumos podem amplificar perdas produtivas.

Fertilizantes – guerra eleva custos e restringe compras

O mercado de fertilizantes enfrenta restrições no 2º trimestre de 2026, período que normalmente favorece compras no Brasil. O conflito no Oriente Médio, aliado à alta do petróleo e dos fretes, mantém os preços elevados e reduz a atratividade das negociações. O risco logístico no Estreito de Ormuz ameaça o fluxo global de insumos. Nitrogenados seguem pressionados pelo gás natural, fosfatados enfrentam oferta restrita, enquanto potássicos apresentam condições relativamente mais favoráveis, mas também impactadas pela compressão de margens. Incertezas sobre fretes marítimos e seguros também afetam o setor.

Soja – oferta elevada e incertezas limitam altas

O mercado de soja opera com pressão de oferta global elevada, enquanto a valorização do real reduz a competitividade brasileira. A safra norte-americana avança com boas condições iniciais, reforçando o cenário de equilíbrio entre produção e consumo. No Brasil, o aumento dos custos e a piora da relação de troca elevam a cautela para a safra 2026/27. Tensões geopolíticas adicionam volatilidade e sustentação pontual aos preços, mas sem alterar o viés limitado de alta no curto prazo.

Milho – clima e câmbio definem direção no curto prazo

O mercado de milho segue dividido entre a pressão externa e a sustentação do físico doméstico. A definição da 2ª safra de 2026, concentrada entre abril e maio, será decisiva para os preços.

Com boa oferta na América do Sul e dólar mais fraco, o viés é de pressão no curto prazo. Para o segundo semestre, eventuais problemas na safra dos EUA ou aumento da demanda externa podem reverter o cenário.

Trigo – oferta restrita no Brasil sustenta preços

Os preços do trigo permanecem firmes no Brasil, sustentados pela baixa disponibilidade interna e necessidade de reposição dos moinhos, mesmo com pressão externa. A perspectiva de redução de área em 2026, diante de custos elevados, limita a oferta futura. No cenário global, estoques ainda confortáveis e produção irregular mantêm equilíbrio, enquanto o clima e o El Niño seguem no radar.

Algodão – exportações e petróleo sustentam preços firmes

O algodão brasileiro mantém preços firmes, sustentados pelo forte desempenho das exportações, pela alta do petróleo e pela resistência dos vendedores, mesmo com liquidez limitada no mercado interno. O cenário global ainda é de superávit e estoques elevados, o que limita altas mais intensas. A continuidade da valorização dependerá da recuperação da demanda internacional.

Arroz – mercado travado e alta dos volumes exportados

O mercado de arroz apresenta baixa liquidez, com produtores retraídos e compradores cautelosos. Importações mais competitivas ganham espaço, enquanto exportações crescem. No exterior, a combinação de oferta elevada e custos logísticos mais altos mantém pressão sobre os preços, apesar de alguma recuperação da demanda em mercados emergentes.

Feijão – oferta restrita sustenta preços elevados

O mercado de feijão segue com preços elevados, especialmente no carioca, refletindo a oferta limitada da primeira safra. Após forte alta, a liquidez diminuiu, com compradores mais cautelosos diante da dificuldade de repasse ao varejo. Ainda assim, a restrição de oferta mantém sustentação das cotações no curto prazo.