

RELATÓRIO MENSAL DE CONSULTORIA

AGRONEGÓCIO

Brasil Overview

Edição de Setembro/2026

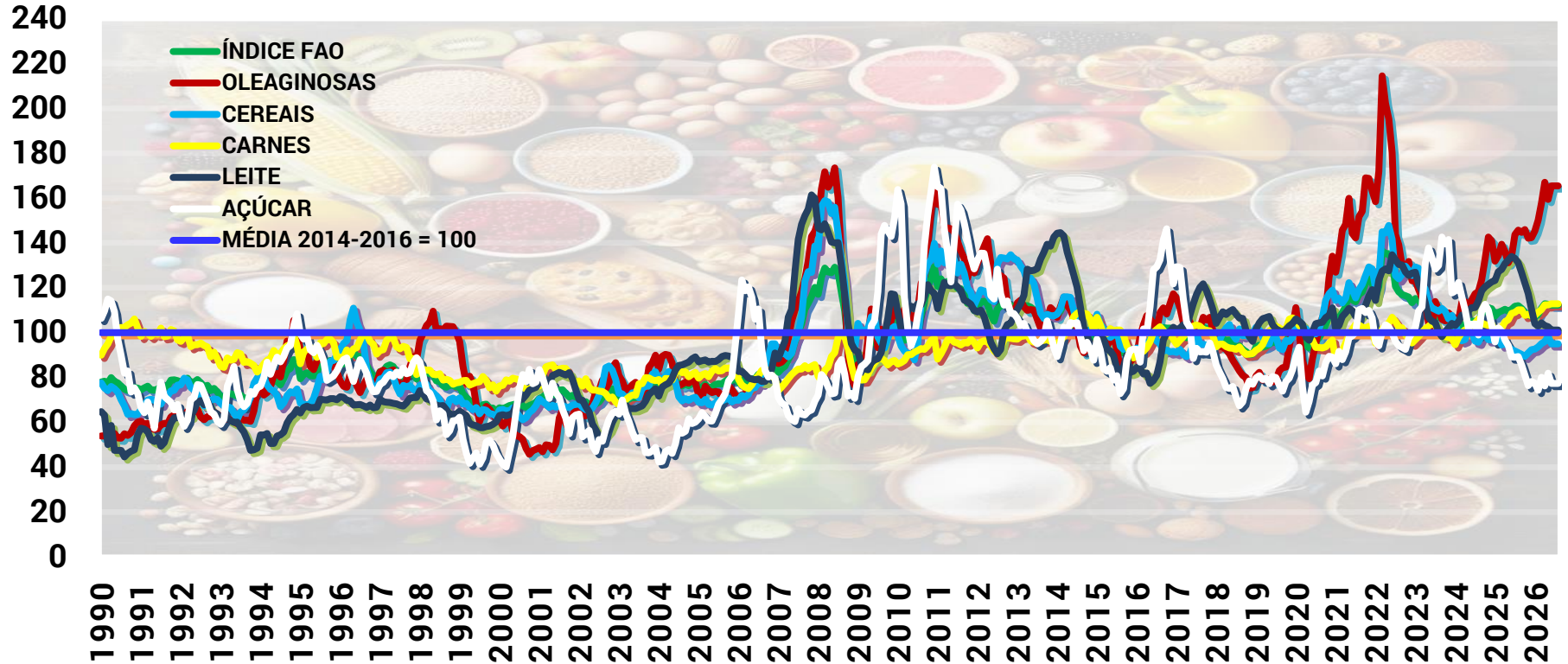


COGO

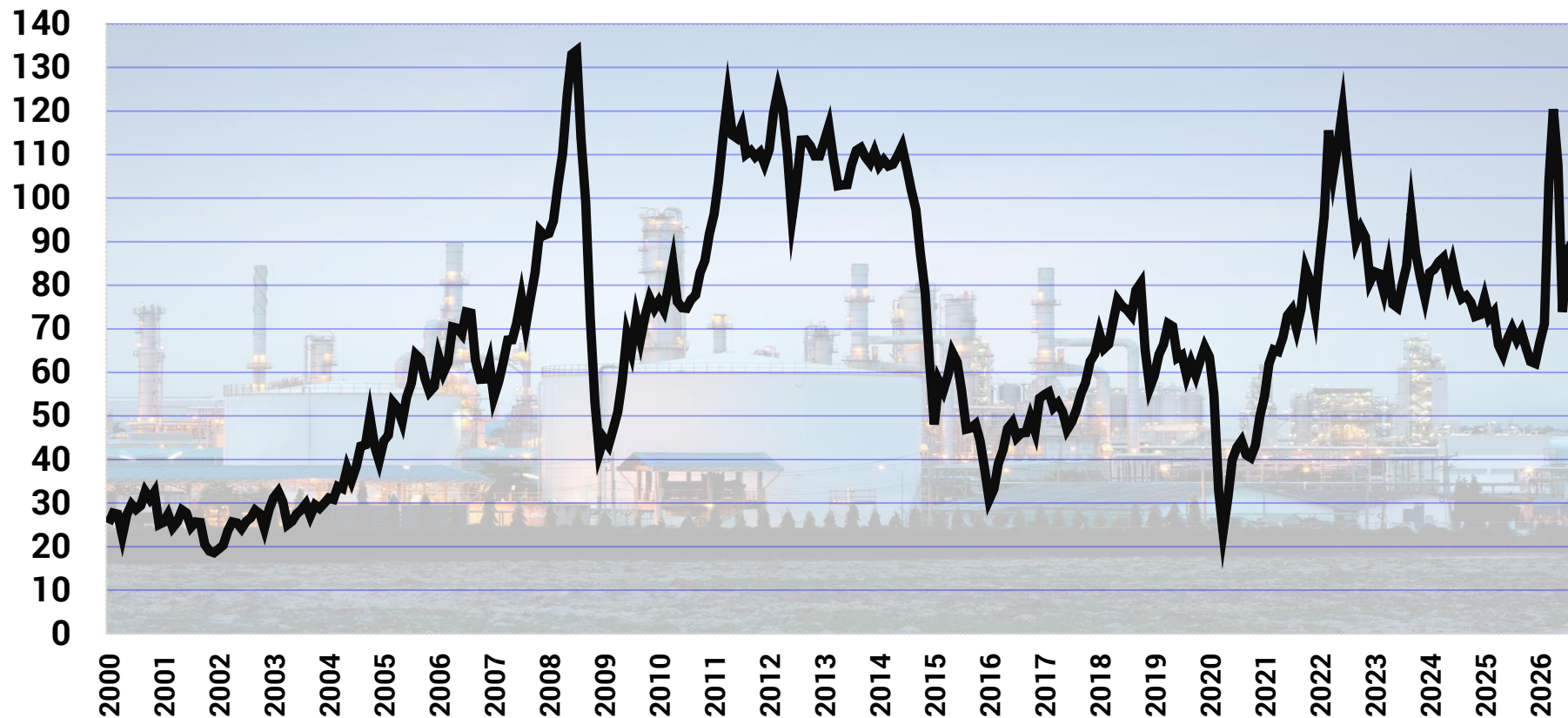
INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

FAO: ÍNDICE DE PREÇOS REAIS DE ALIMENTOS

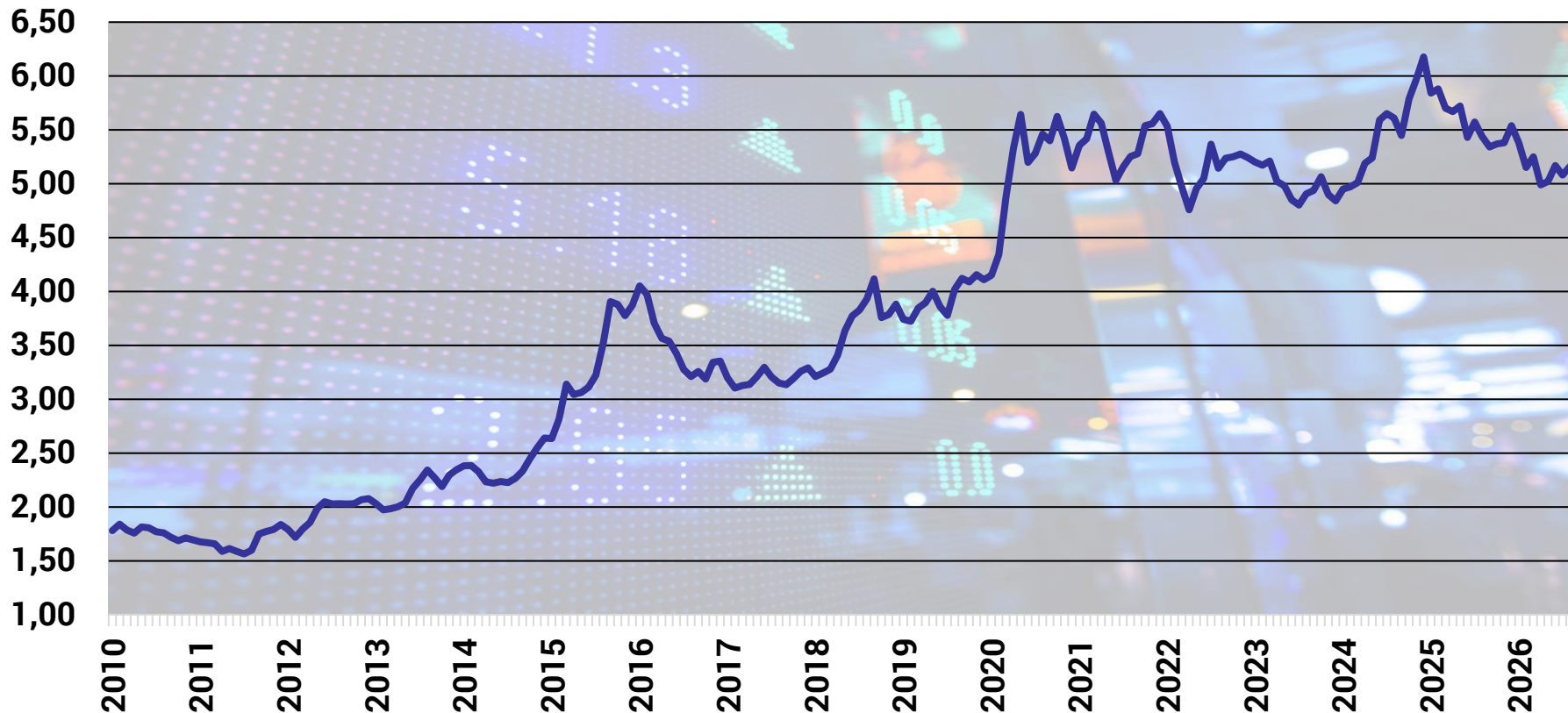
2014-2016=100 - VALORES DEFLACIONADOS



PETRÓLEO BRENT: COTAÇÕES MÉDIAS - US\$/BARRIL

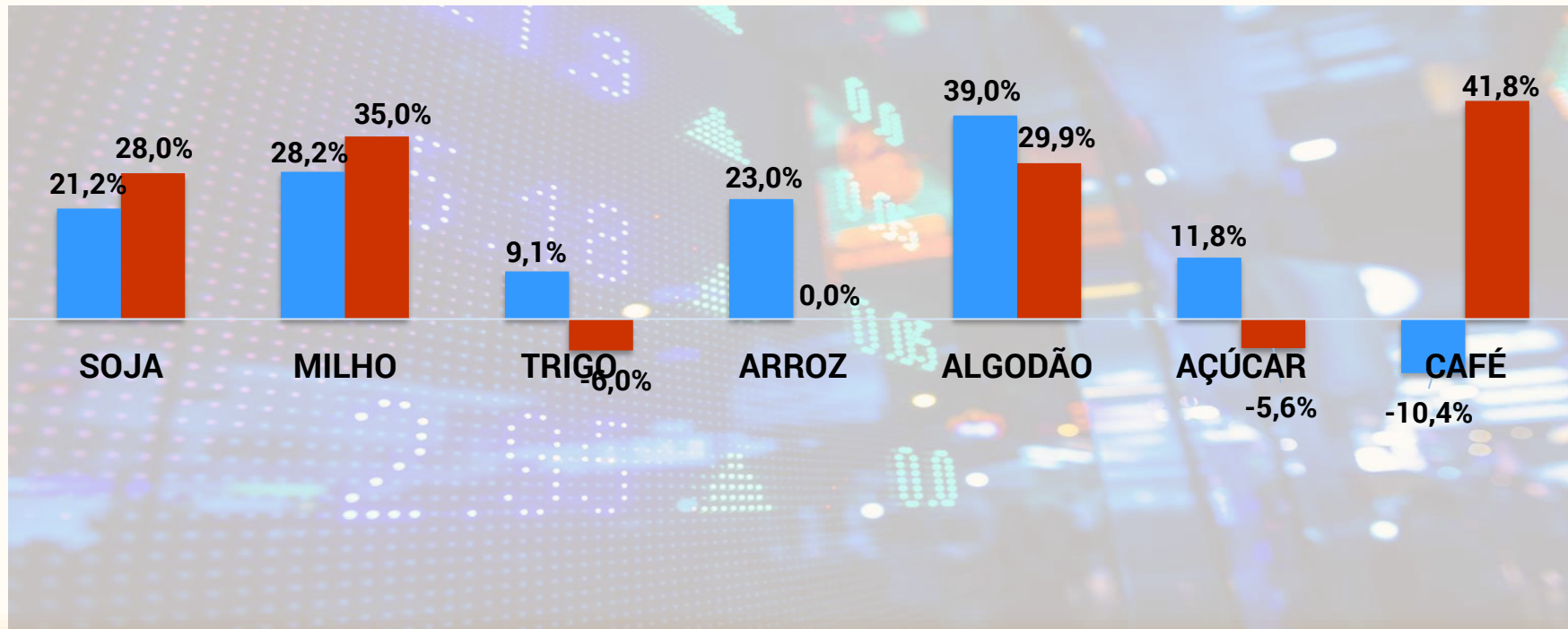


TAXA DE CâMBIO NO BRASIL (R\$/US\$) – MÉDIAS MENCIAIS



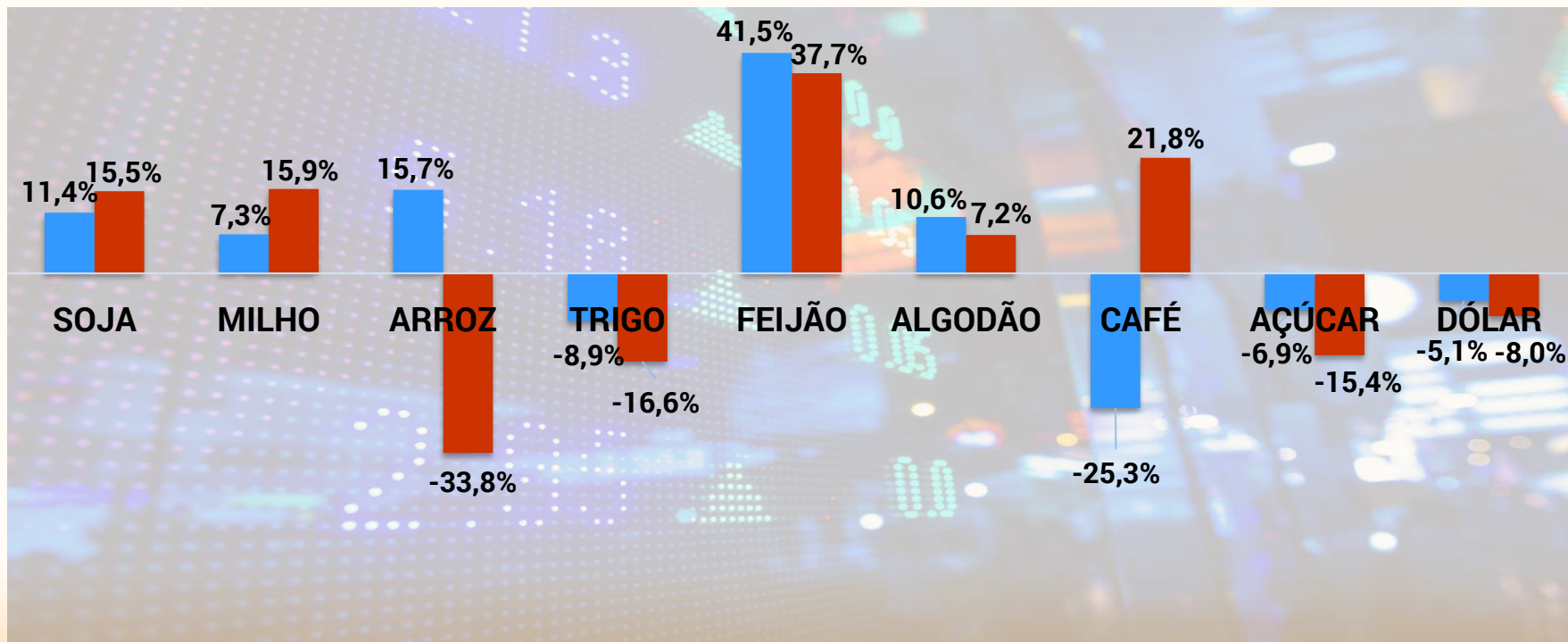
EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO EXTERNO EM US\$ (%)

■ VAR. EM 12 MESES ■ VAR. EM 24 MESES



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

■ VAR. EM 12 MESES ■ VAR. EM 24 MESES



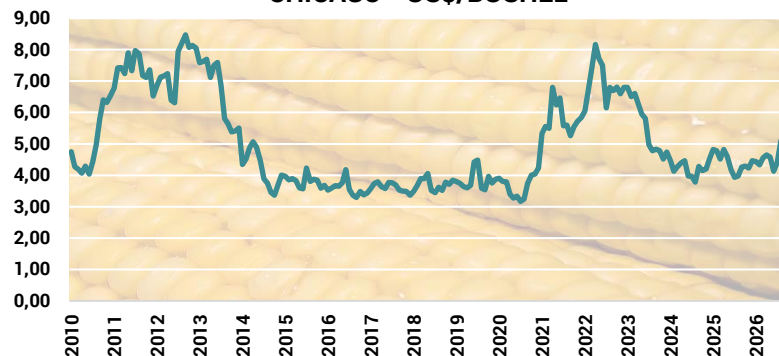
SOJA: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE CHICAGO
US\$/BUSHEL



SOJA: PREÇOS FOB PRODUTOR PR - R\$/60 KG
VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI



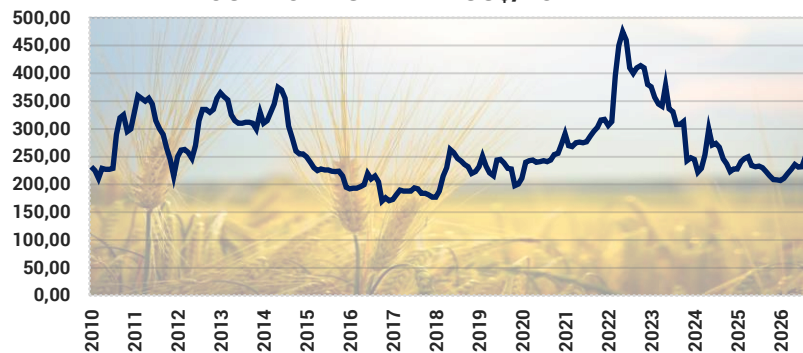
MILHO: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE CHICAGO - US\$/BUSHEL



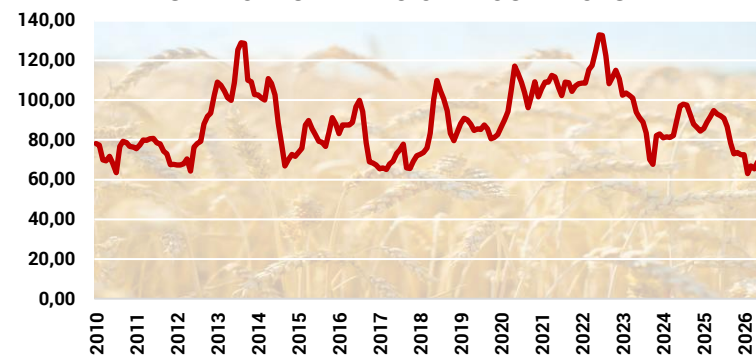
MILHO: PREÇO CIF SÃO PAULO - R\$/SACA 60 KG
VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI



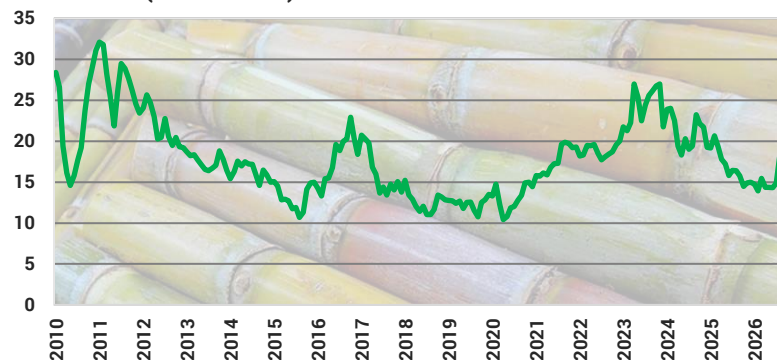
**TRIGO: PREÇOS HARD PANIFICADOR FOB PORTO
ROSARIO ARGENTINA US\$/TONELADA**



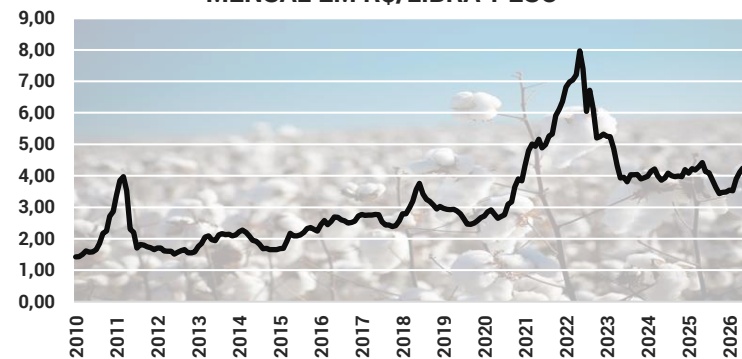
**TRIGO: PREÇO FOB PRODUTOR PR - R\$/SACA 60
KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI**



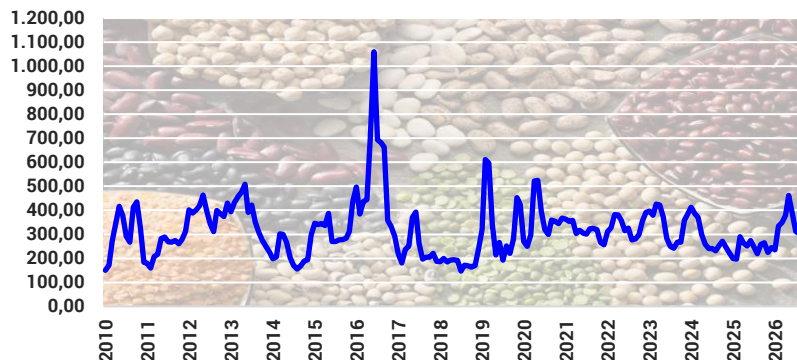
**AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE
US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO**



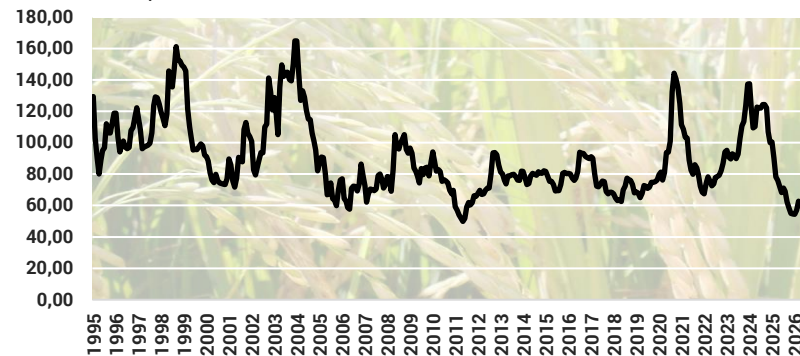
**ALGODÃO EM PLUMA: INDICADOR ESALQ MÉDIA
MENSAL EM R\$/LIBRA-PESO**



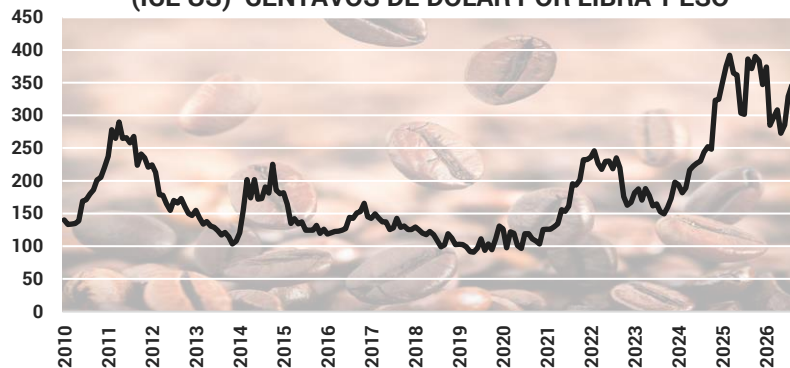
**FEIJÃO CARIOCA: PREÇOS PRODUTOR SP - R\$/ 60
KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI**



**ARROZ EM CASCA: PREÇO FOB RS - 58% INTEIROS
R\$/50 KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI**



**CAFÉ: COTAÇÕES FUTURAS - BOLSA DE NOVA YORK
(ICE US) CENTAVOS DE DÓLAR POR LIBRA-PESO**



**CAFÉ ARÁBICA: PREÇOS FOB PRODUTOR MG
R\$/60 KG - VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI**



COMMODITY PRICES OVERVIEW - DOMESTIC AND INTERNATIONAL

POSITIONS IN 01/09/2026

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\$	5,16	1,6%	-5,1%				
SOYBEAN		R\$/60 KG	149,21	8,7%	11,4%	US\$/BU	12,57	7,2%	21,2%
CORN		R\$/60 KG	69,05	5,8%	7,3%	US\$/BU	5,10	15,8%	28,2%
WHEAT		R\$/60 KG	76,98	2,7%	-8,9%	US\$/TON	251,00	8,2%	9,1%
RICE		R\$/50 KG	77,84	13,4%	15,7%	US\$/TON	455,00	-2,2%	23,0%
COTTON		¢/POUND	4,29	2,1%	10,6%	¢/POUND	90,65	13,7%	39,0%
SUGAR		R\$/50 KG	110,59	20,9%	-6,9%	¢/POUND	18,30	23,1%	11,8%
COFFEE		R\$/60 KG	1.742,74	-0,1%	-25,3%	¢/POUND	346,05	5,2%	-10,4%

Source: Cogo Intelligence in Agribusiness

INDICADORES DE PREÇOS E BREAK EVEN POR CULTURAS NO BRASIL

SAFRAS 2026/2027

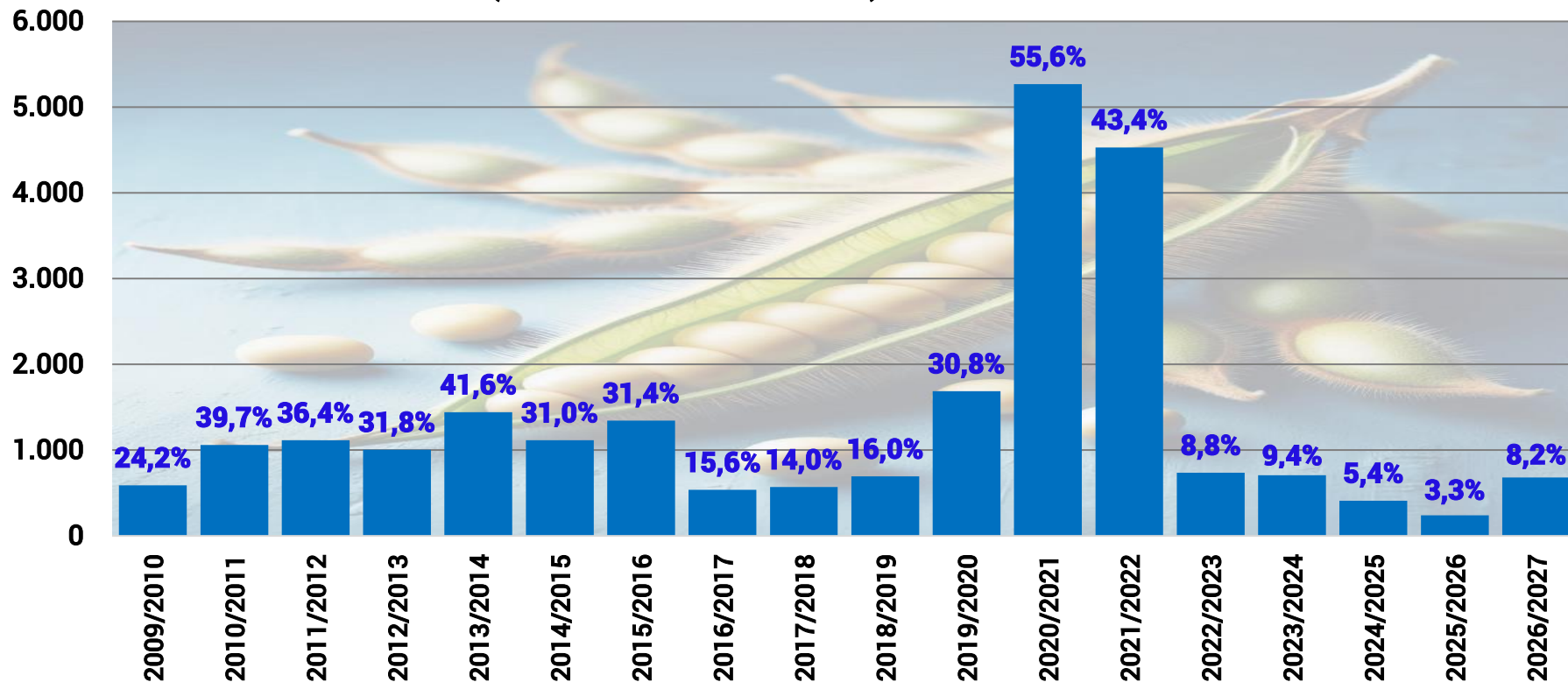
Cultura/ Região	Unidade	Preço	Preço Atual *	Preço Futuro **		Ponto de Equilíbrio	Produtividade por ha - Break Even	
		Safrá Anterior	set/26	Safrá 2026/2027		Break Even	Unidade	Break Even
Soja Cerrado	US\$/saca 60 Kg	19,82	25,87	24,08	●	19,45	sacas 60 Kg	53
Soja Sul/Sudeste	US\$/saca 60 Kg	22,80	28,92	27,09	●	15,96	sacas 60 Kg	38
Milho 1ª safra	US\$/saca 60 Kg	12,85	11,82	12,44	●	11,11	sacas 60 Kg	143
Milho 2ª safra	US\$/saca 60 Kg	11,22	10,21	10,17	●	9,54	sacas 60 Kg	113
Trigo	US\$/saca 60 Kg	15,52	14,92	14,72	●	16,17	sacas 60 Kg	70
Algodão	Cents/libra-peso	73,29	83,20	82,00	●	69,91	Kg pluma	1.620
Feijão	R\$/saca 60 Kg	247,21	302,42	280,90	●	206,30	sacas 60 Kg	26
Cana	R\$/tonelada	144,40	107,16	118,82	●	146,31	toneladas cana	108
Etanol hidratado	US\$/litro FOB usina	0,51	0,44	0,52	●	0,51	toneladas cana	86
Açúcar	Cents/libra-peso	18,85	18,30	18,00	●	14,70	toneladas cana	72
Café arábica	US\$/saca 60 Kg	429,60	337,74	315,00	●	165,93	sacas 60 Kg	16
Batata	R\$/saca 50 Kg	148,04	71,25	80,00	●	78,43	sacas 50 Kg	735
Tomate de mesa	R\$/caixa 20 Kg	76,57	92,50	65,00	●	33,75	caixas 20 Kg	2.492
Tomate indústria	R\$/tonelada	292,54	321,75	285,00	●	281,93	toneladas	89

* Dólar referência para os cálculos do mês em curso: 5,12

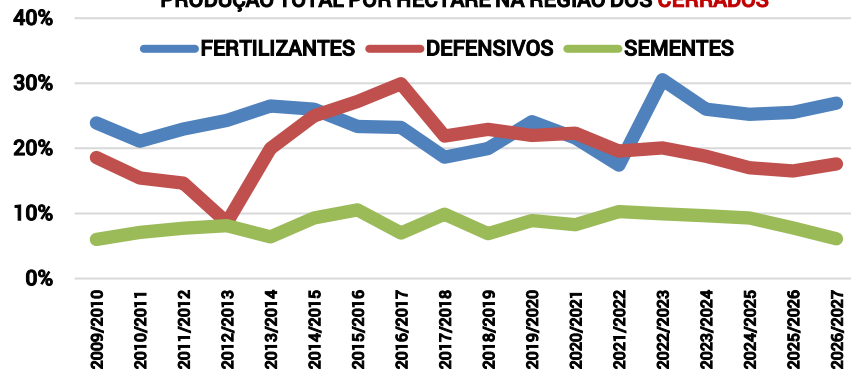
** Dólar referência para os cálculos de preços futuros e break even: 5,30

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

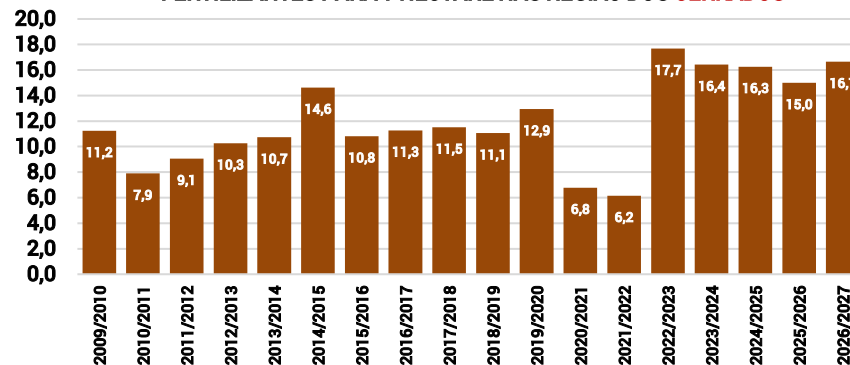
SOJA: MARGEM LÍQUIDA SOBRE O CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO (R\$/HA NOMINAIS E %) – **MATO GROSSO**



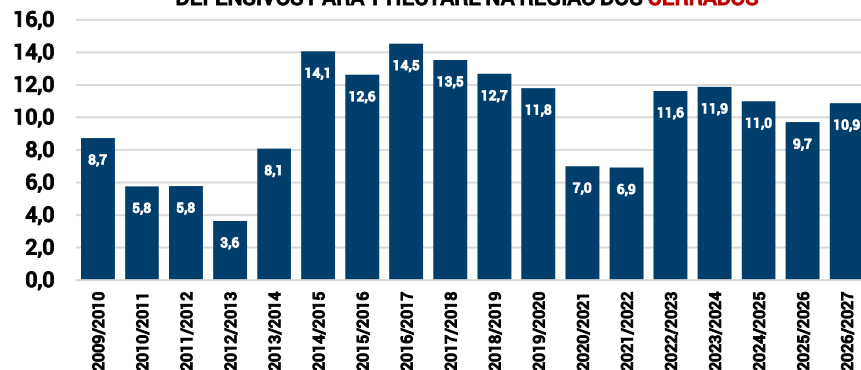
SOJA: PARTICIPAÇÃO DO CUSTO DOS INSUMOS SOBRE O CUSTO DE PRODUÇÃO TOTAL POR HECTARE NA REGIÃO DOS CERRADOS



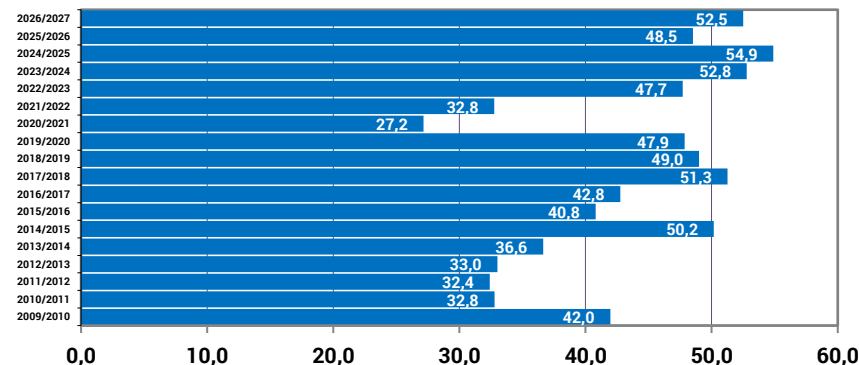
SOJA: SACAS 60 KG NECESSÁRIAS PARA AQUISIÇÃO DO PACOTE DE FERTILIZANTES PARA 1 HECTARE NAS REGIÃO DOS CERRADOS



SOJA: SACAS 60 KG NECESSÁRIAS PARA AQUISIÇÃO DO PACOTE DE DEFENSIVOS PARA 1 HECTARE NA REGIÃO DOS CERRADOS



SOJA: BREAK EVEN - PRODUTIVIDADE EM SACAS 60 KG/HECTARE PARA COBRIR CUSTO OPERACIONAL EFETIVO (COE) NO CERRADO





SOJA



O mercado de soja mantém tendência de alta, apesar da perspectiva de elevada produtividade nos EUA. O principal suporte vem da demanda, com esmagamento recorde nos EUA, maior uso de óleo de soja para biodiesel e compras chinesas consistentes.

Com o avanço da colheita americana, o foco migra para a safra 2026/2027 da América do Sul, onde o fortalecimento do El Niño adiciona prêmio climático aos preços. A ampla oferta global e uma eventual produtividade recorde nos EUA limitam altas mais intensas. Visão da Consultoria: o viés permanece altista, sustentado pela demanda e pelo crescente risco climático sul-americano.



MILHO



O mercado de milho mantém viés de alta, apoiado pelo consumo doméstico crescente, especialmente para etanol, menor disposição de venda dos produtores e necessidade de formação de estoques no Brasil.

No cenário externo, a expectativa de menor produtividade nos EUA, a quebra da safra europeia e os conflitos no Mar Negro reforçam a sustentação em Chicago e podem favorecer as exportações brasileiras. O déficit global e a redução da relação estoque/consumo ampliam o suporte às cotações. Visão da Consultoria: os fundamentos apontam para preços mais firmes no médio prazo, mas sem perspectiva de disparada, com a demanda interna como principal vetor de sustentação.



ARROZ



O mercado de arroz em casca no RS mantém trajetória de alta consistente, com cotações entre R\$ 77 e R\$ 79 por saco de 50 Kg, com alta de 13% nos últimos 30 dias. A baixa disponibilidade de matéria-prima, a retenção dos produtores e a necessidade de recomposição dos estoques industriais sustentam os preços, embora as margens ainda permaneçam abaixo das observadas há um ano.

As negociações seguem pontuais, diante da dificuldade das indústrias em repassar a valorização ao produto beneficiado. Visão da Consultoria: o viés permanece altista no curto prazo, sustentado principalmente pela oferta restrita.



TRIGO



O mercado brasileiro de trigo mantém viés de alta, sustentado pela oferta restrita na entressafra e pela expectativa de forte redução da produção em 2026. O avanço da colheita deverá elevar a disponibilidade, mas o excesso de chuvas no Sul aumenta os riscos sobre produtividade e, principalmente, qualidade.

A menor safra brasileira tende a ampliar a dependência das importações, enquanto problemas de qualidade na Argentina e os conflitos no Mar Negro adicionam pressão aos preços e custos logísticos. Visão da Consultoria: o cenário permanece altista, com oferta doméstica reduzida e riscos climáticos e geopolíticos limitando o potencial de queda dos preços.



FEIJÃO



As cotações do feijão carioca de notas 9,0/10,0, FOB produtor, estão oscilando entre R\$ 290 e R\$ 305 por saca de 60 Kg, ante entre R\$ 280 a R\$ 310 em agosto. Já as cotações do feijão preto tipo 1, FOB produtor, estão girando entre R\$ 220 e R\$ 230 por saca de 60 Kg, ante entre R\$ 210 e R\$ 240 em agosto.

O mercado de feijão carioca apresenta viés de alta, mesmo com o avanço da colheita da 3ª safra. Embora a produção da 3ª safra deva superar a do ciclo anterior, o aumento da oferta ainda não é suficiente para derrubar os preços. Visão da Consultoria: os preços tendem a permanecer sustentados no curto prazo, condicionados à qualidade dos grãos.



ALGODÃO



O mercado brasileiro de algodão apresenta viés de alta, sustentado pela firmeza dos vendedores, valorização internacional e forte ritmo das exportações. A paridade de exportação voltou a superar os preços domésticos, favorecendo o direcionamento da pluma ao mercado externo. Nos EUA, a deterioração das lavouras e o avanço da seca dão suporte às cotações, apesar das oscilações do petróleo.

No Brasil, para 2026/2027, os preços estimulam vendas antecipadas, mas os custos elevados limitam a expansão da área. Visão da Consultoria: o cenário segue sustentado, com potencial de valorização condicionado à demanda externa e à evolução da safra norte-americana.



CAFÉ



Os mercados de café arábica e robusta apresentam viés de baixa, diante do avanço de uma safra volumosa no Brasil e da entrada da produção de outras origens. A maior disponibilidade tende a pressionar as bolsas internacionais nos próximos meses.

No Brasil, porém, problemas de qualidade provocados pelo excesso de chuvas podem sustentar prêmios para cafés superiores. A demanda internacional permanece firme, enquanto o Brasil segue como importante alternativa de fornecimento global. Visão da Consultoria: a tendência é de pressão baixista nas cotações internacionais, parcialmente limitada no mercado doméstico pela menor oferta de alta qualidade.



AÇÚCAR



O mercado mundial de açúcar apresenta viés de sustentação, diante da redução da produção e das exportações globais, estoques mais baixos e aumento dos riscos climáticos. A recuperação da safra da Índia e a perspectiva de importações indianas menores limitam altas mais intensas no curto prazo.

Em sentido contrário, o fortalecimento do El Niño ameaça a produtividade da cana na Índia e Tailândia e da beterraba na Europa, adicionando prêmio de risco às cotações. Visão da Consultoria: o cenário é de maior volatilidade e sustentação dos preços, com potencial altista condicionado principalmente à intensidade dos impactos climáticos sobre a oferta global.



+55 51 3248-1117 • +55 51 99986-7666



consultoria@carloscogo.com.br



www.carloscogo.com.br



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

COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO