



Congresso **andav** 2025

5 a 7 de agosto de 2025
Transamerica Expo Center - São Paulo

AGROECONOMIA BRASILEIRA
A FORÇA QUE TRANSFORMA



 @andav.br

 /andavagro

eventosandav.com.br

Realização 

Organização 

Cenários para o agronegócio global e brasileiros e as tendências para os mercados de commodities: os desafios e as oportunidades da “guerra tarifária global”



5 de agosto de 2025



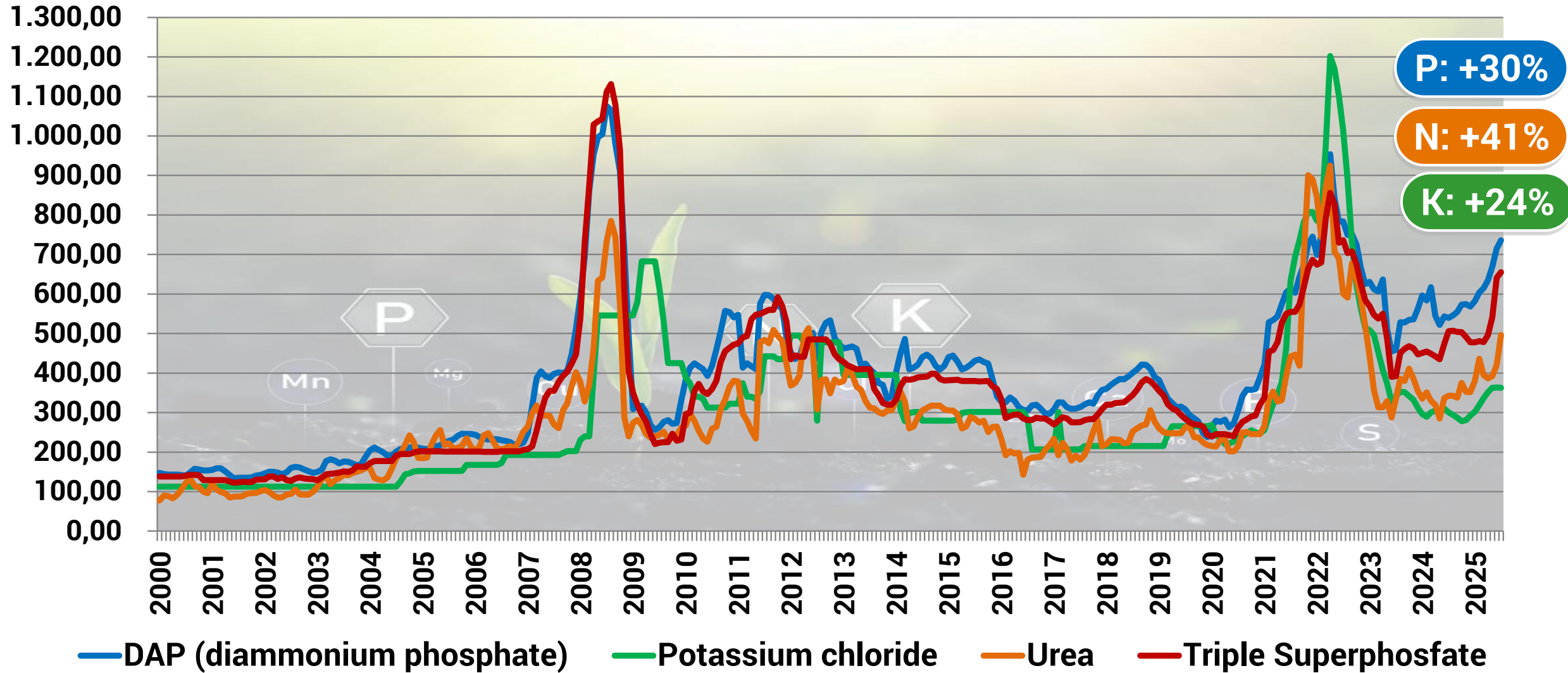


“GUERRA TARIFÁRIA”: HÁ MAIS RISCOS ALÉM DO TARIFAÇO DOS EUA?

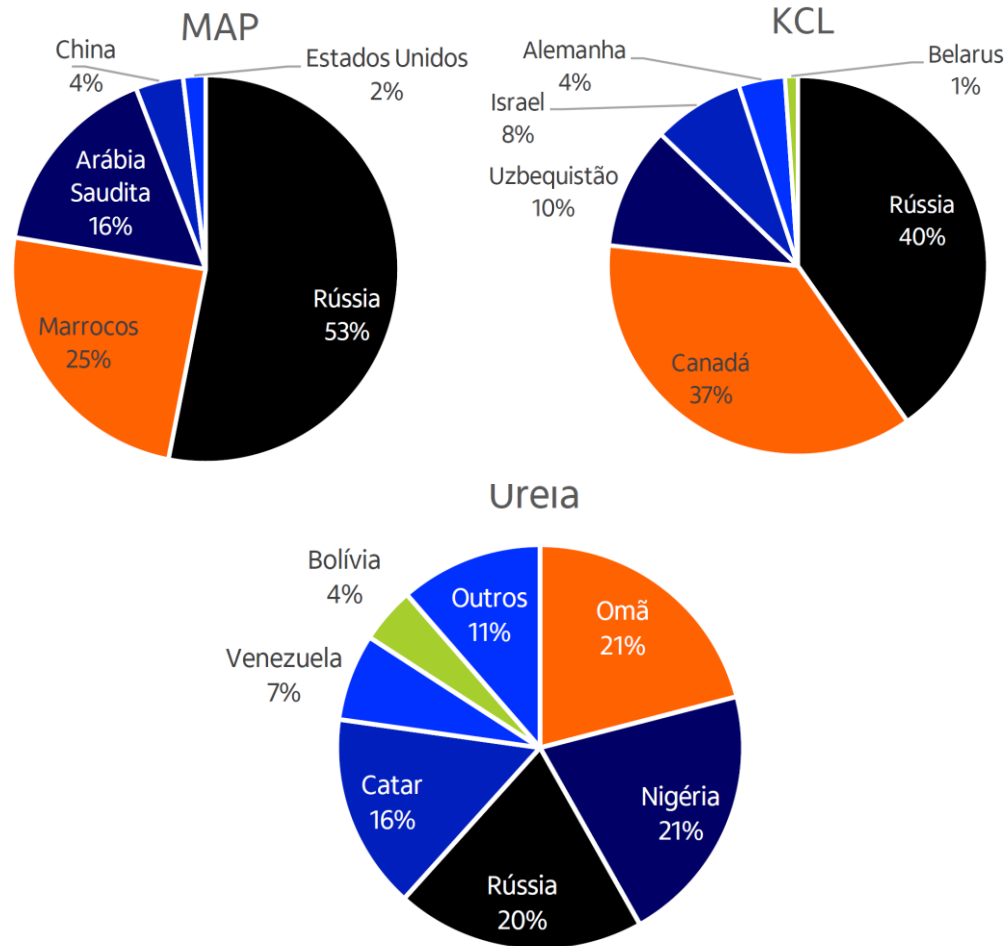


- 🛑 Sanções vão escalar com a prisão de Bolsonaro.
- ✅ Lista de Exceções: Suco de Laranja e Celulose.
- ❌ Fora da Lista de Exceções: Café, Carne Bovina, Frutas Frescas, Açúcar, Etanol e Pescados – tarifa de 50%.
- 🏛️ Justificativa dos EUA adiciona um componente político-diplomático que dificulta as negociações.
- 🧱 Investigações Seção 301 contra práticas desleais de comércio: desmatamento ilegal e regras do etanol.
- 🎯 Exclusão de programas comerciais preferenciais.
- 🇧🇷 Tarifa adicional de 100%: fertilizantes da Rússia.

FERTILIZERS: GLOBAL PRICES - US DOLLARS PER METRIC TON



“GUERRA TARIFÁRIA”: HÁ MAIS RISCOS ALÉM DO TARIFAÇO DOS EUA?



🌐 **Rússia: 2º maior produtor global de potássicos e nitrogenados e o 4º maior de fosfatados.**

🧪 **Fertilizantes: 30% das importações brasileiras vêm da Rússia, além de 15% dos combustíveis importados.**

🌱 **Exportamos Amendoim e importamos Trigo.**

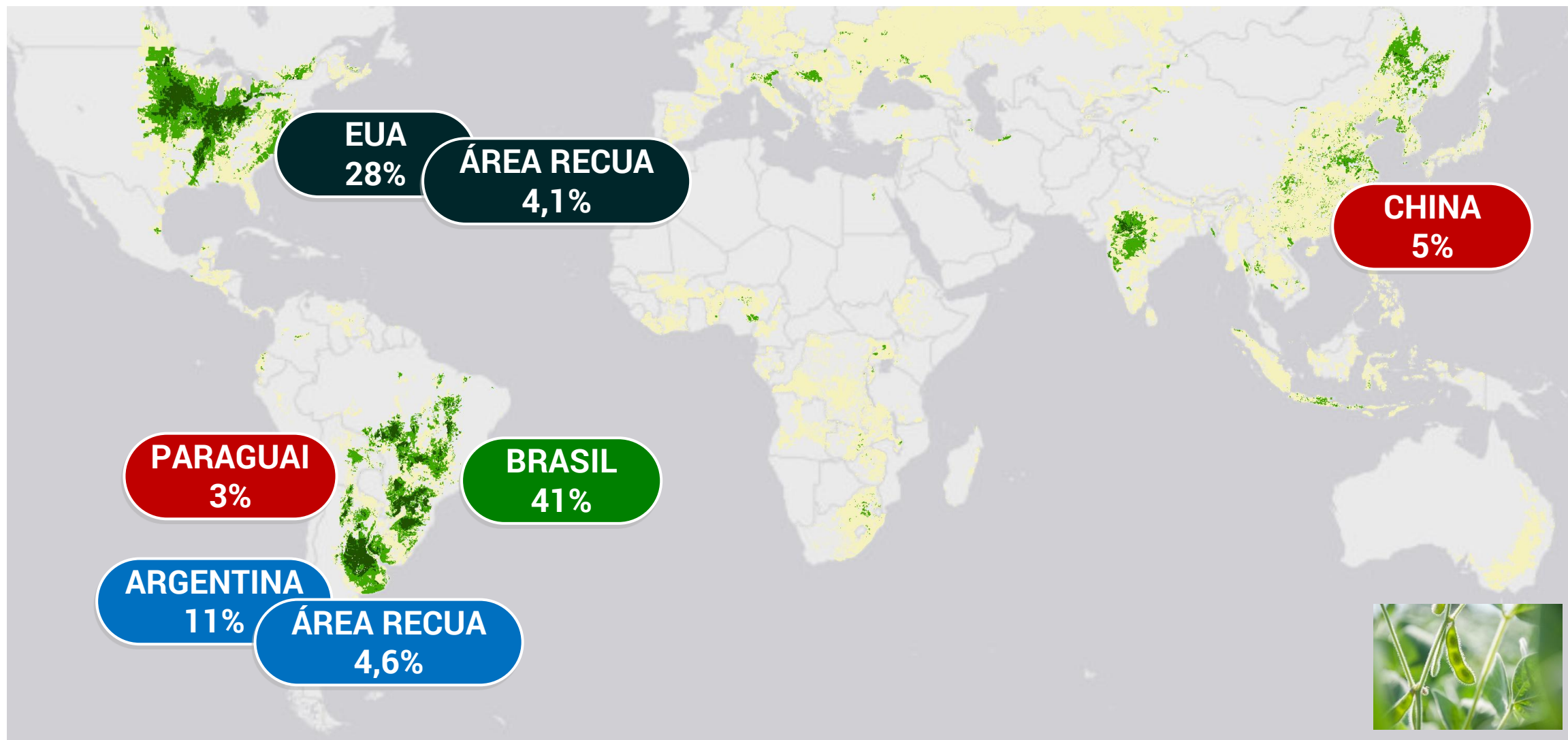
💰 **Custos de Produção: aumento devido à possível escassez e encarecimento de fertilizantes.**

🚢 **Diversificação de Fornecedores: Canadá, Marrocos e Oriente Médio – haveria custos logísticos adicionais.**

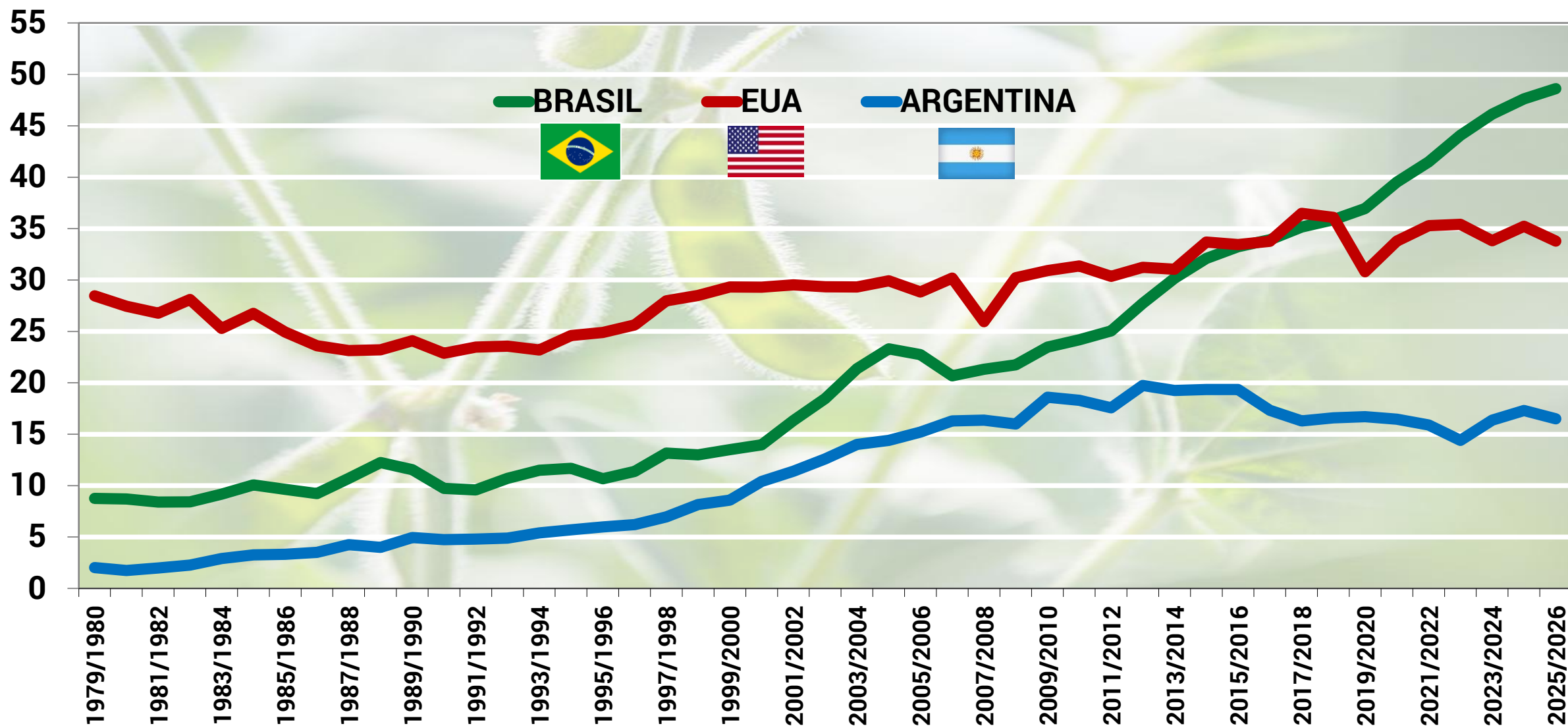
⚠️ **Risco Comercial: tarifas secundárias de 100% sobre as exportações brasileiras para os EUA.**

CICLOS DAS COMMODITIES AGRÍCOLAS

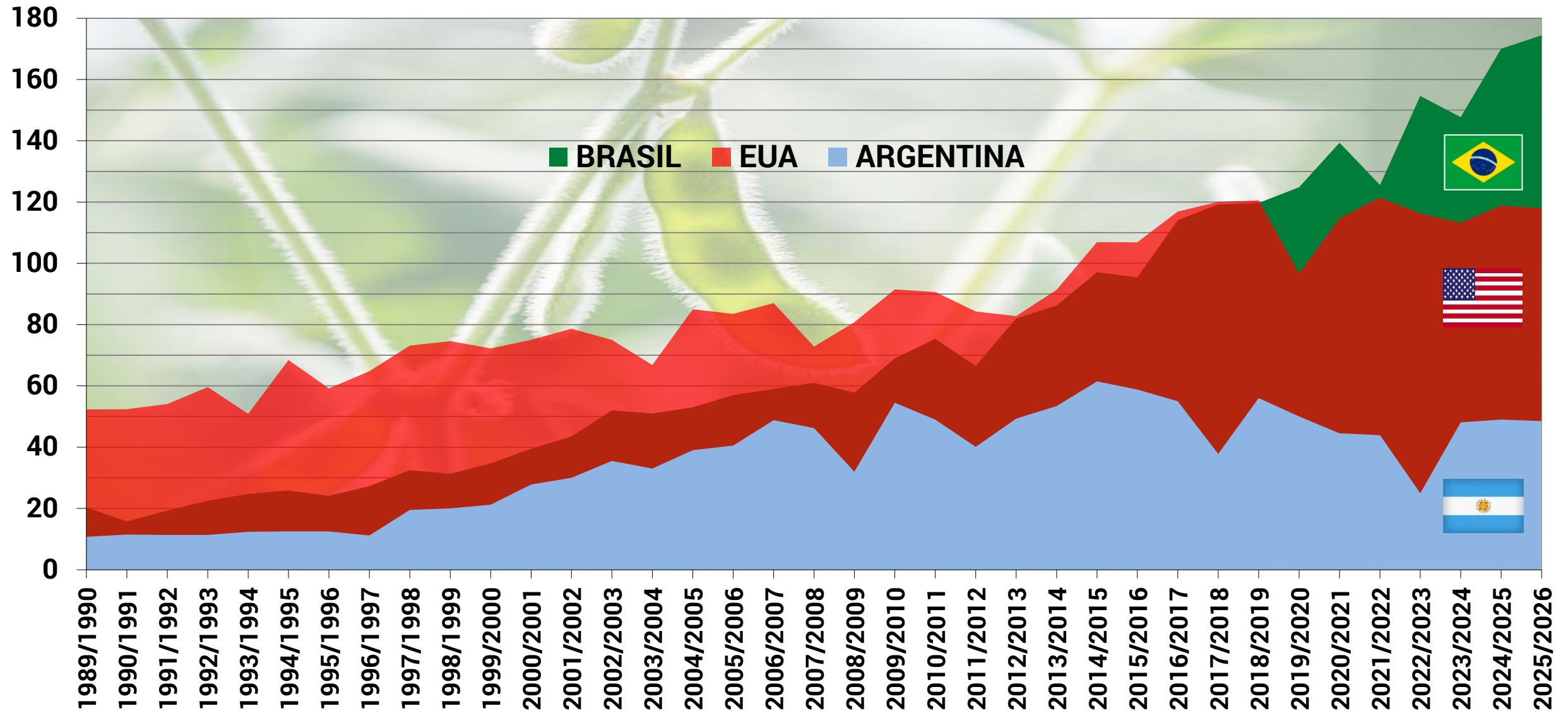




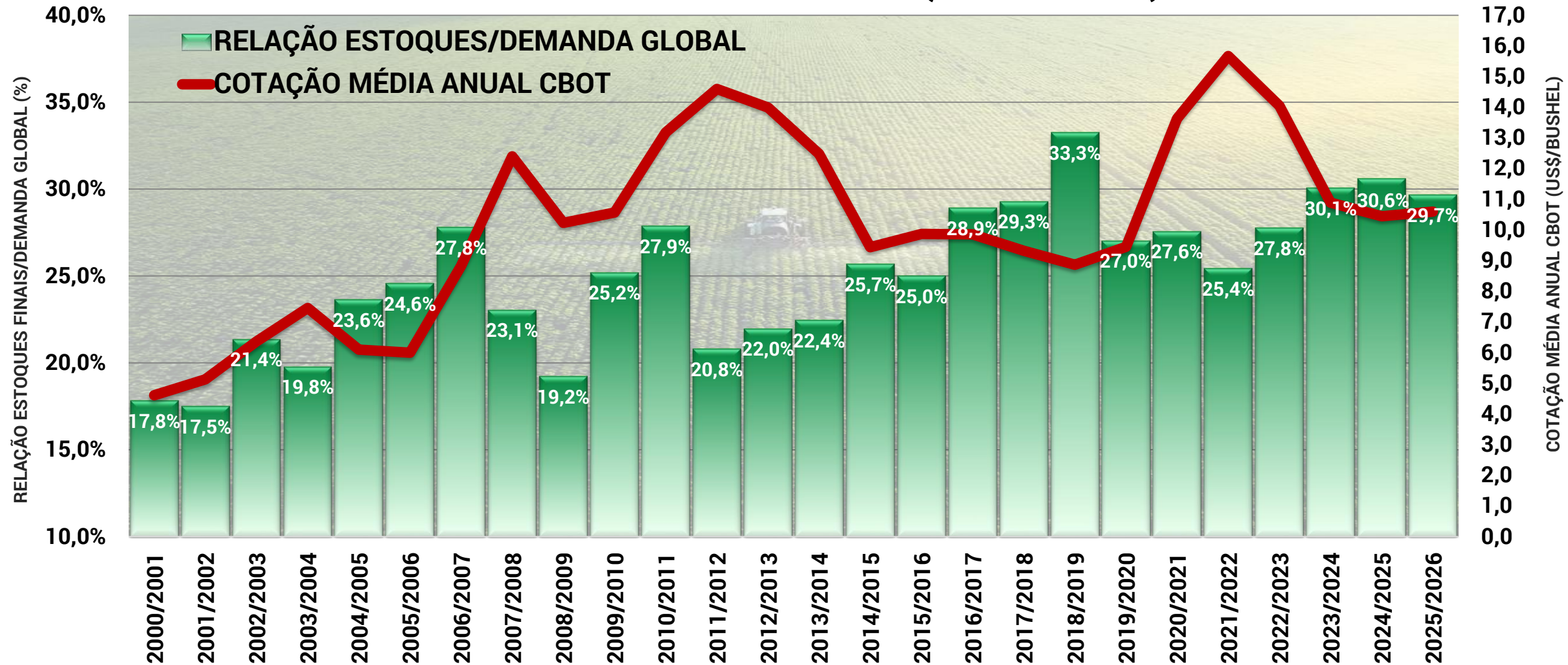
SOJA: BRASIL, EUA E ARGENTINA - ÁREA PLANTADA EM MILHÕES DE HA



SOJA: PRODUÇÃO BRASIL x EUA x ARGENTINA - MILHÕES DE TONELADAS

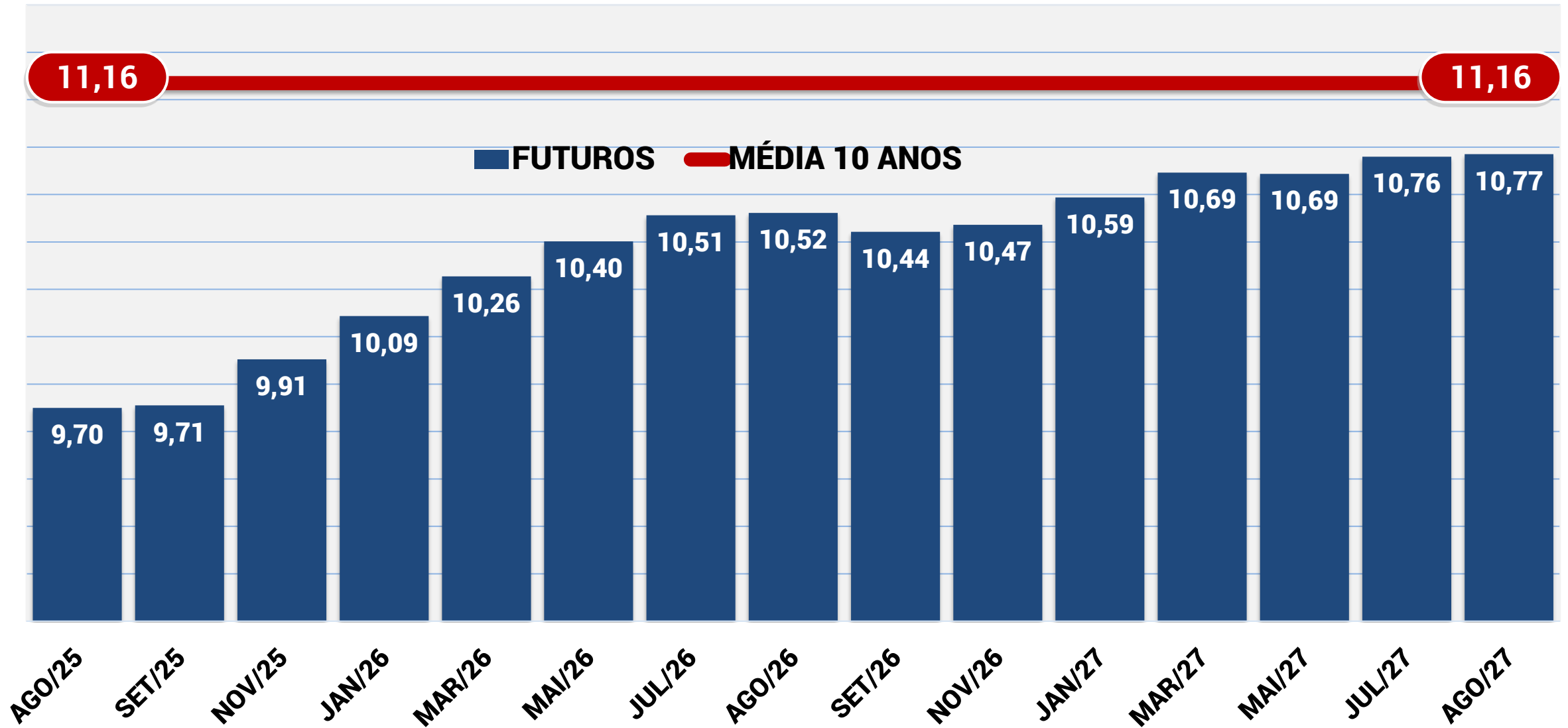


SOJA: CORRELAÇÃO ENTRE ESTOQUES/DEMANDA GLOBAL (%) E COTAÇÕES FUTURAS MÉDIA ANUAL CBOT (US\$/BUSHEL)



SOJA: COTAÇÕES FUTURAS NA CME/CBOT EM US\$/BUSHEL

05/08/2025

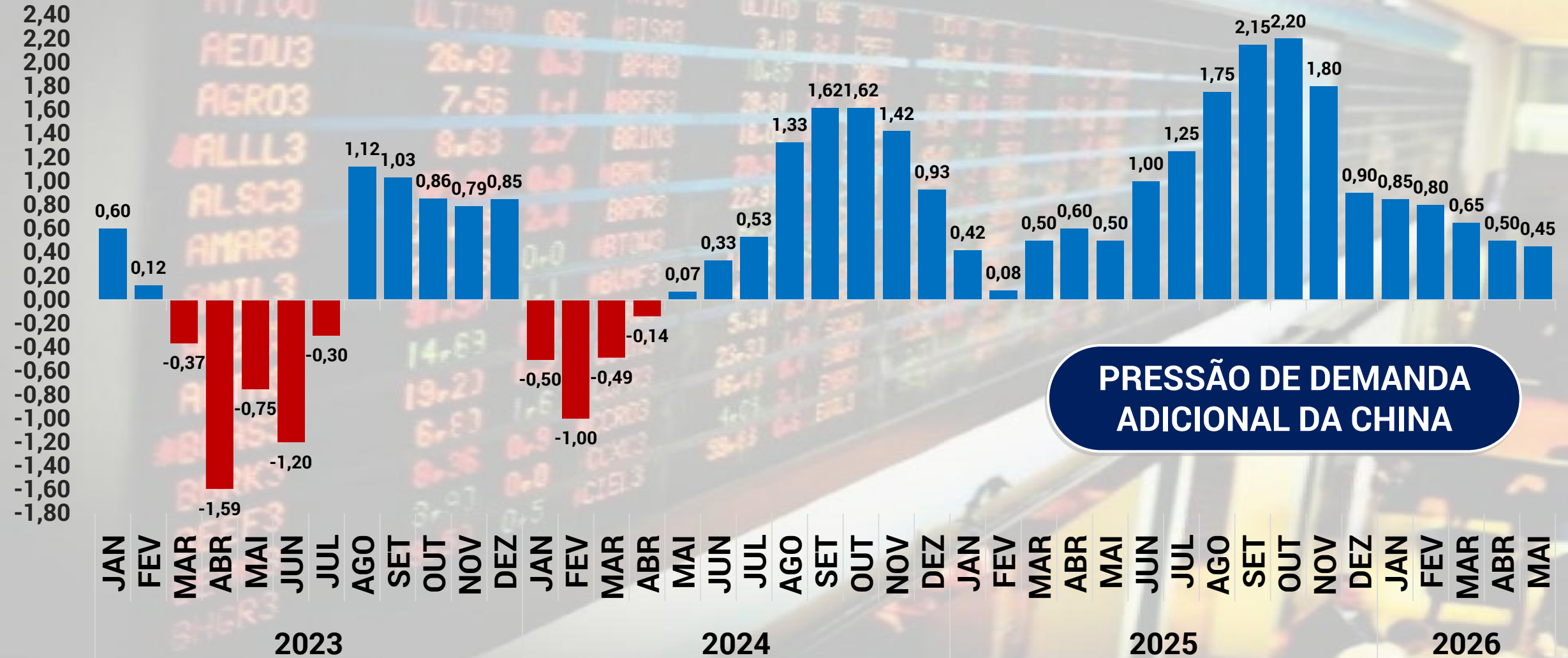


“GUERRA TARIFÁRIA”: OPORTUNIDADES x RISCOS

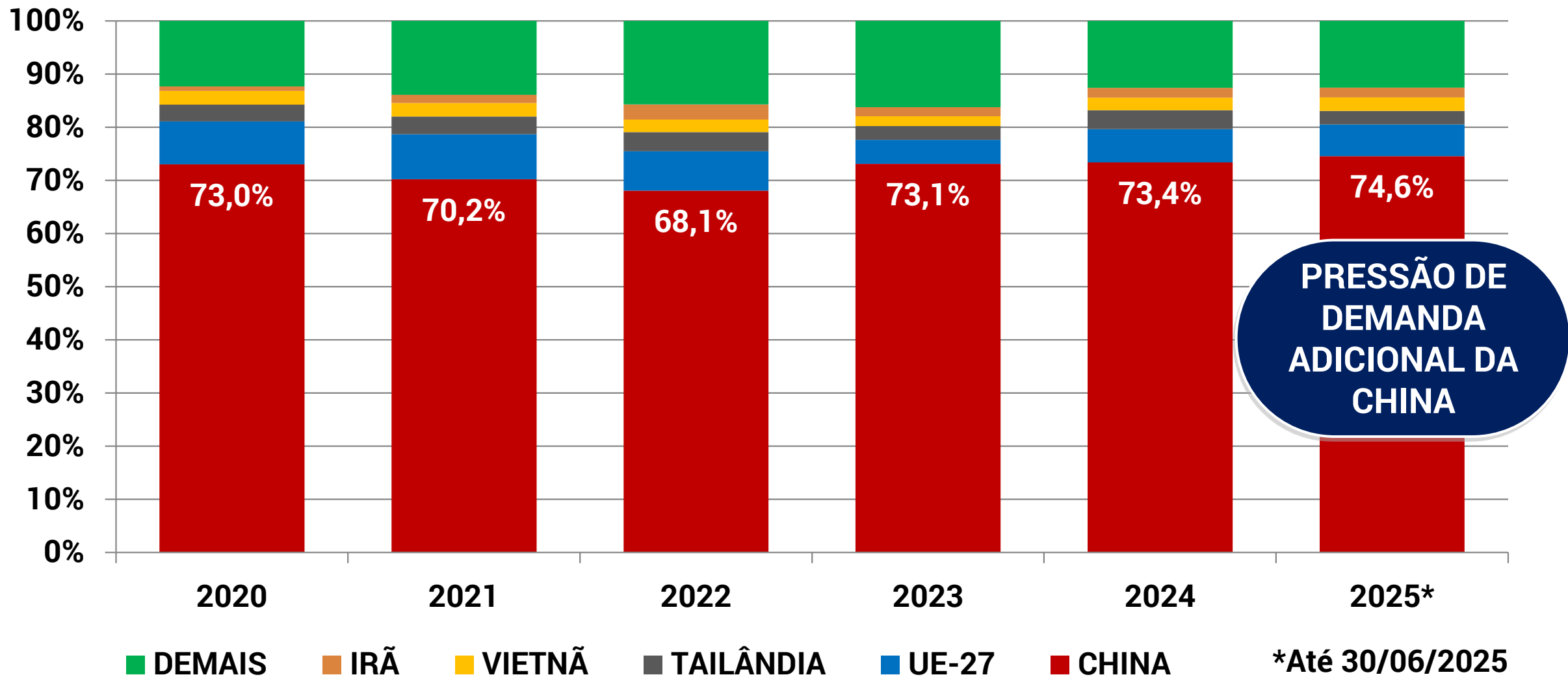


- 🌐 **Avança o Acordo Comercial EUA–China, que reduziu as tarifas de importação dos EUA para 15%.**
- 👉 **Próximo Passo do Acordo Comercial: incluir grãos, algodão e carnes dos EUA.**
- ✅ **Cenário 1 – China não compra nada dos EUA:**
 - 📉 **Cotações futuras pressionadas em Chicago;**
 - 📈 **Prêmios elevados nos portos brasileiros em 2026.**
- ✅ **Cenário 2: China volta a importar soja dos EUA:**
 - 📈 **Cotações futuras se fortalecem em Chicago;**
 - 📉 **Prêmios da soja derretem nos portos brasileiros.**

SOJA: PRÊMIOS NOS PORTOS BRASILEIROS PARA EMBARQUES ENTRE JANEIRO/2023 A MAIO/2026 - US\$/BUSHEL

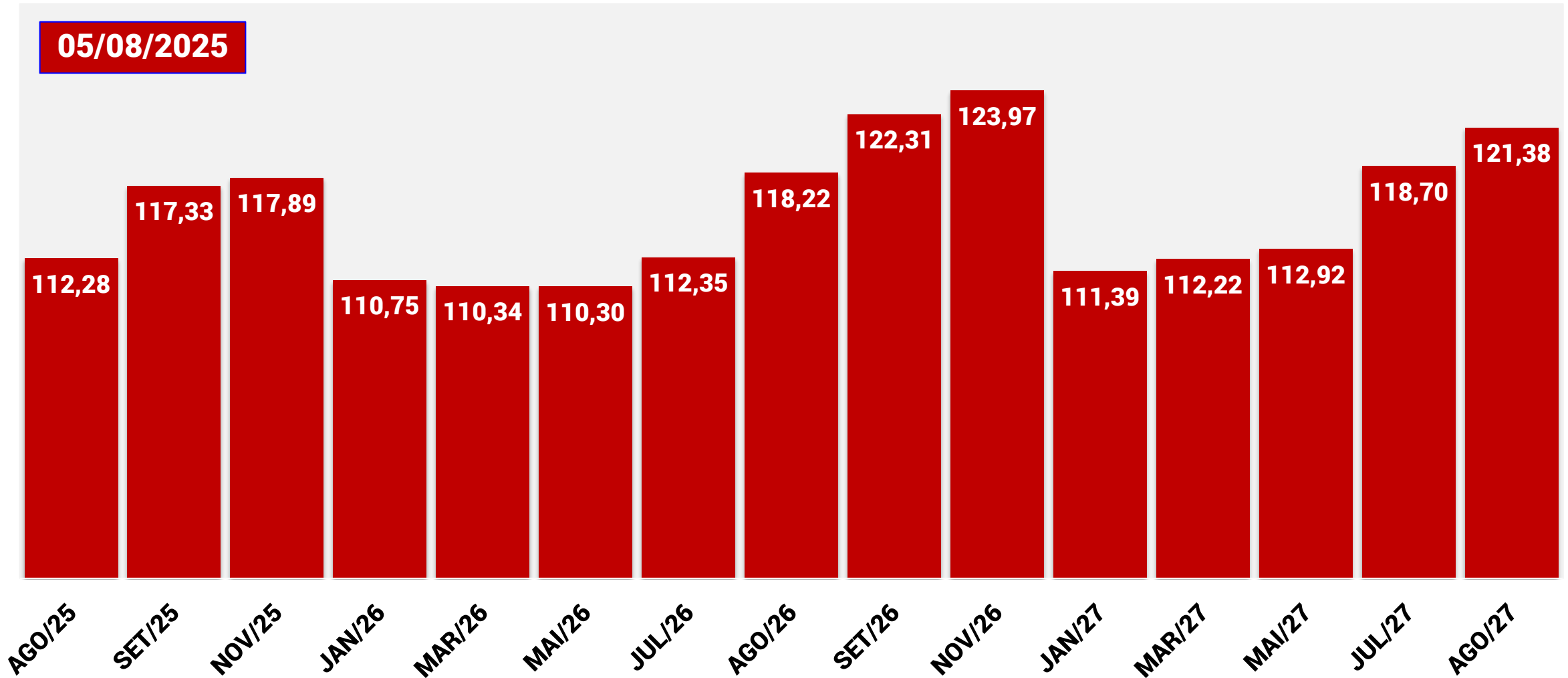


SOJA EM GRÃOS: DESTINO DAS EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS



SOJA: PARIDADE DE PREÇOS CBOT & FOB PRODUTOR

MATO GROSSO – MERCADO DE LOTES - R\$/60 KG - TAXA DE CâMBIO FUTUROS B3

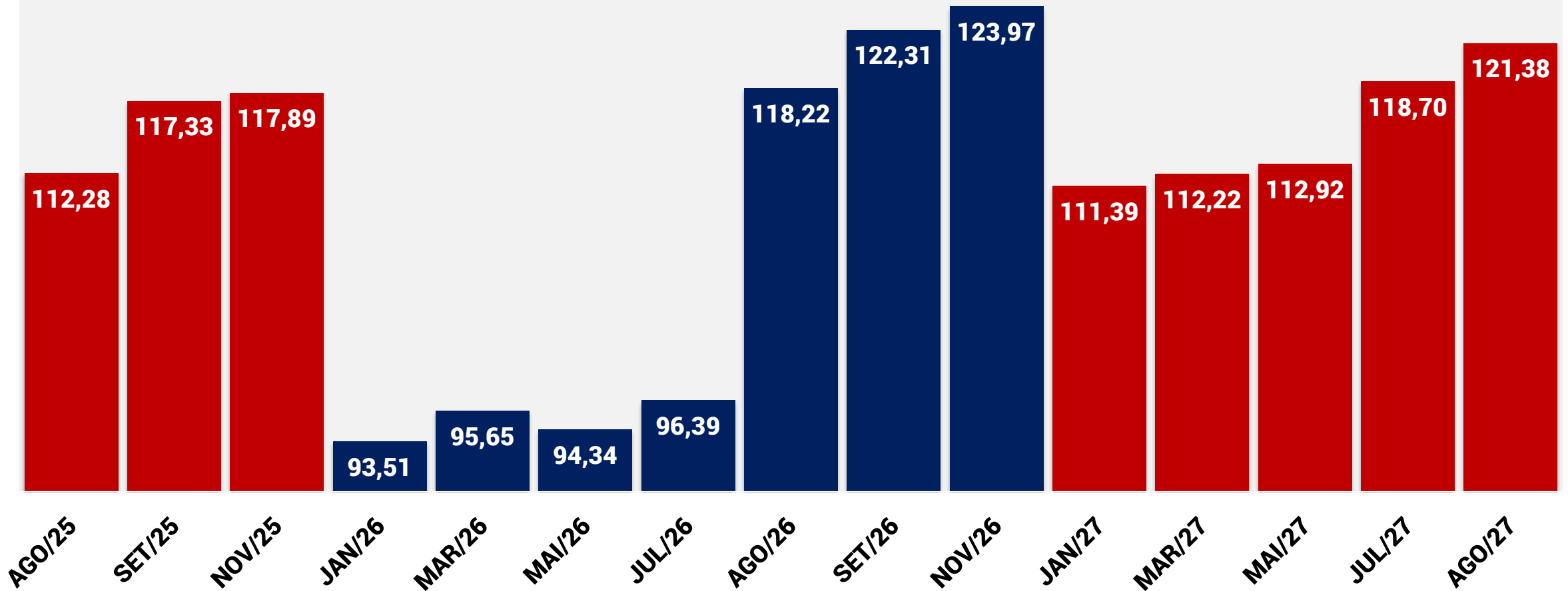


SOJA: PARIDADE DE PREÇOS CBOT & FOB PRODUTOR

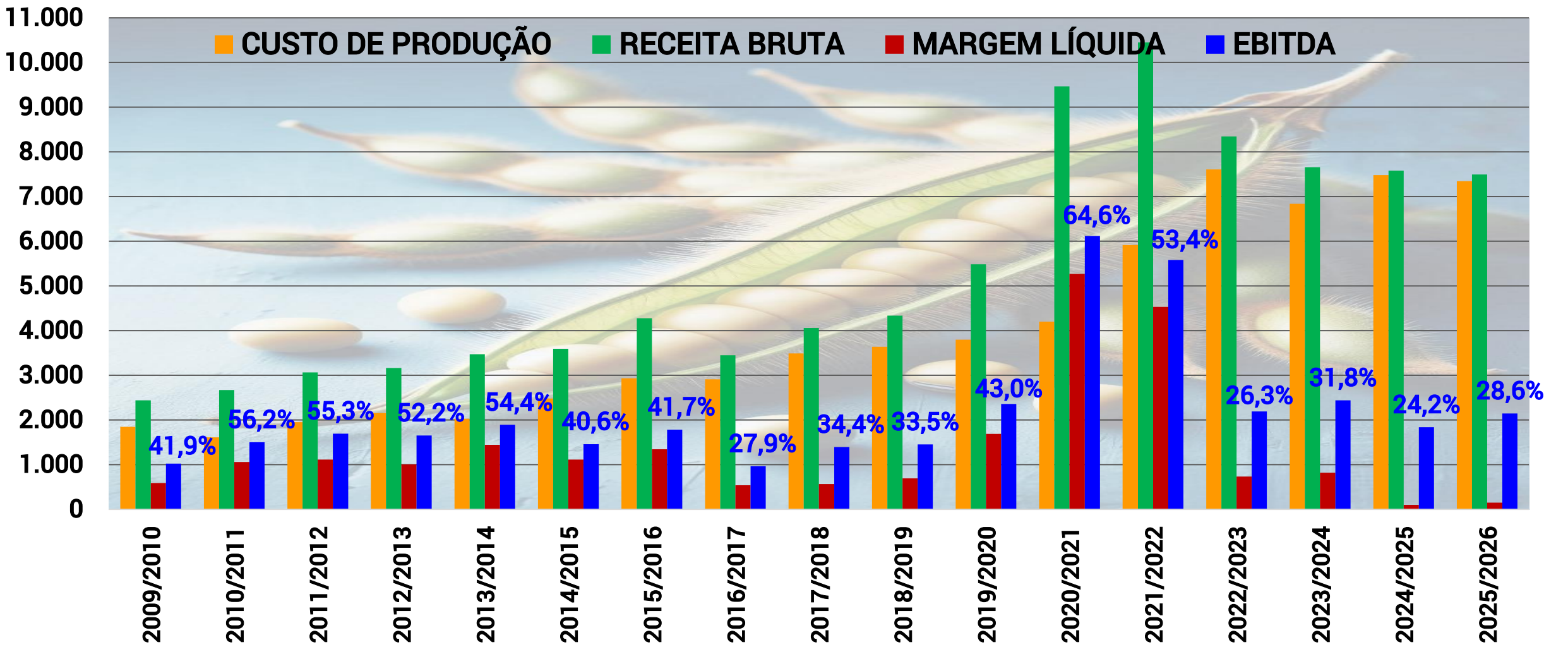
MATO GROSSO – MERCADO DE LOTES - R\$/60 KG - TAXA DE CâMBIO FUTUROS B3

05/08/2025

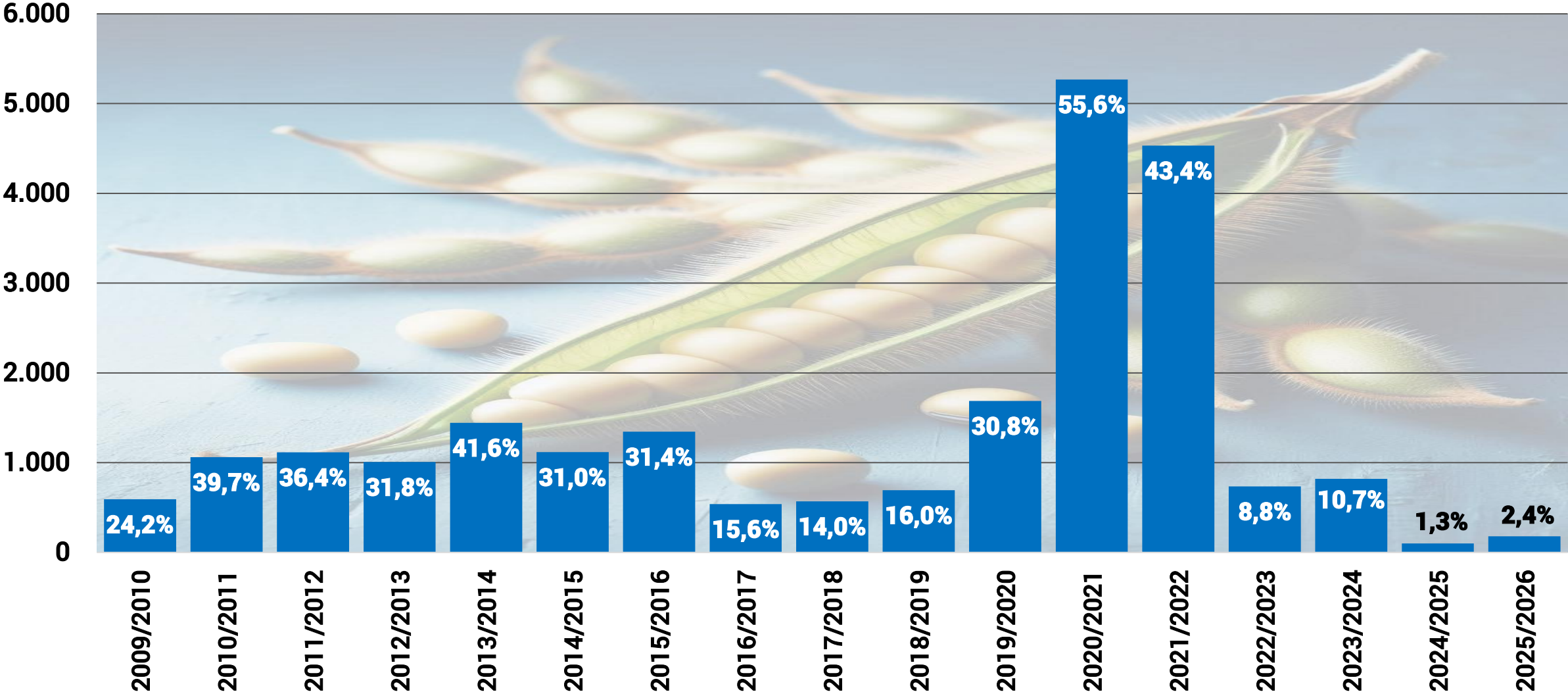
SIMULAÇÃO ACORDO EUA-CHINA



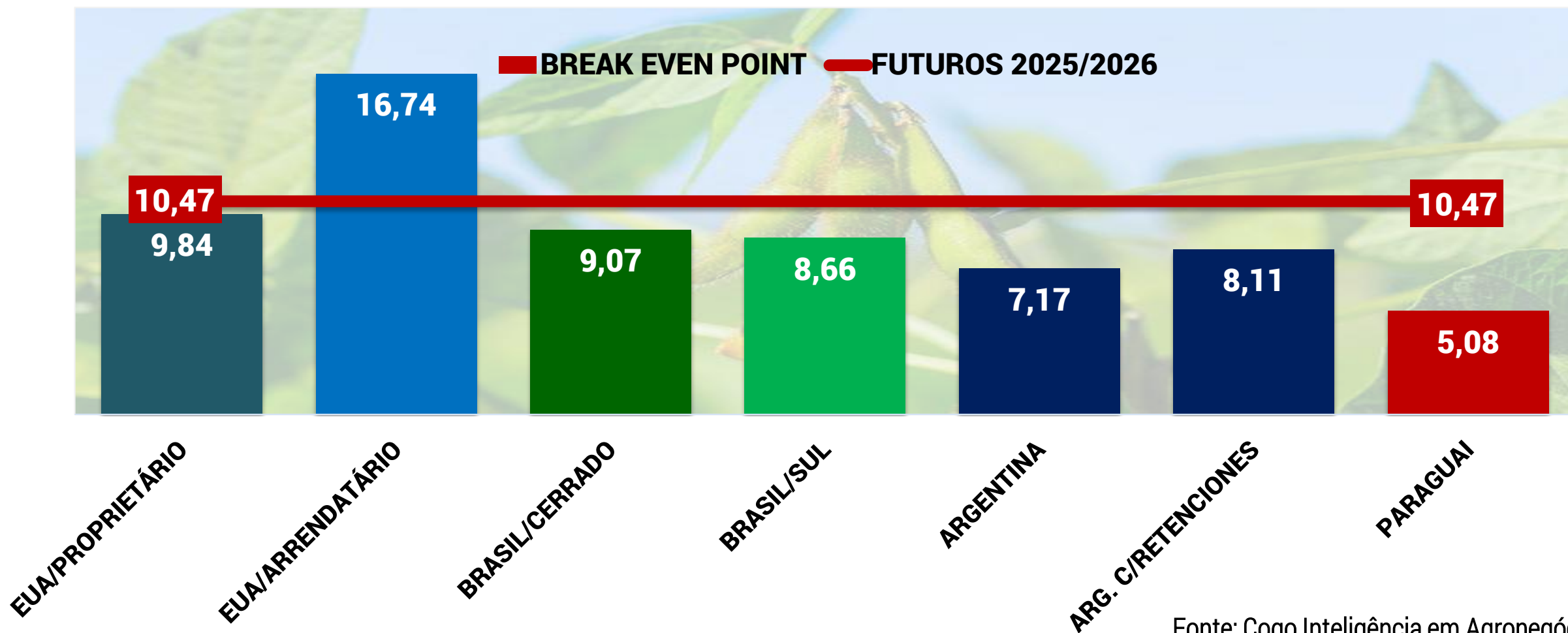
SOJA: CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO, RECEITA BRUTA, MARGEM LÍQUIDA E EBITDA (R\$/HA NOMINAIS) – MÉDIO NORTE/MT

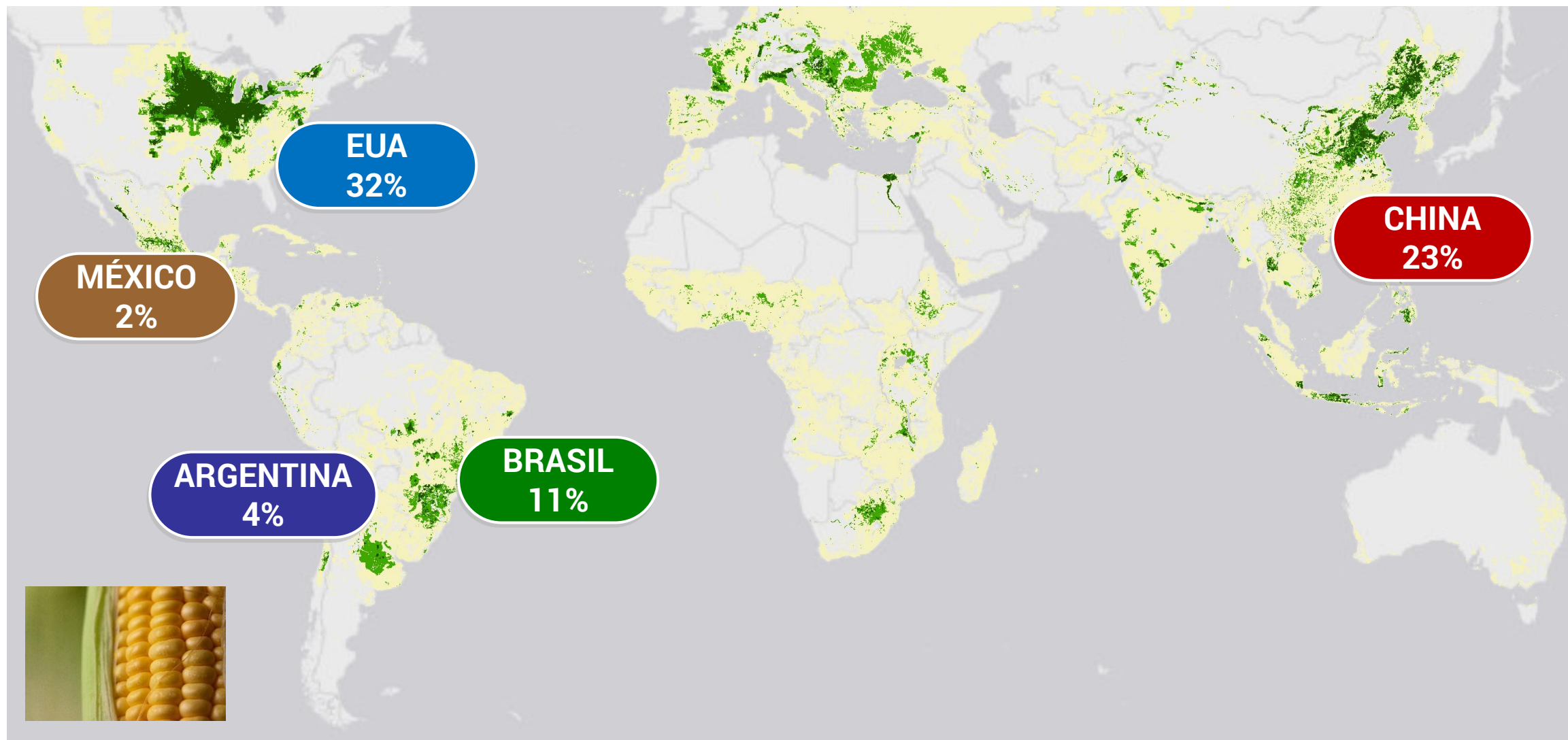


SOJA: MARGEM LÍQUIDA SOBRE O CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO (R\$/HA NOMINAIS E %) - **CERRADOS**



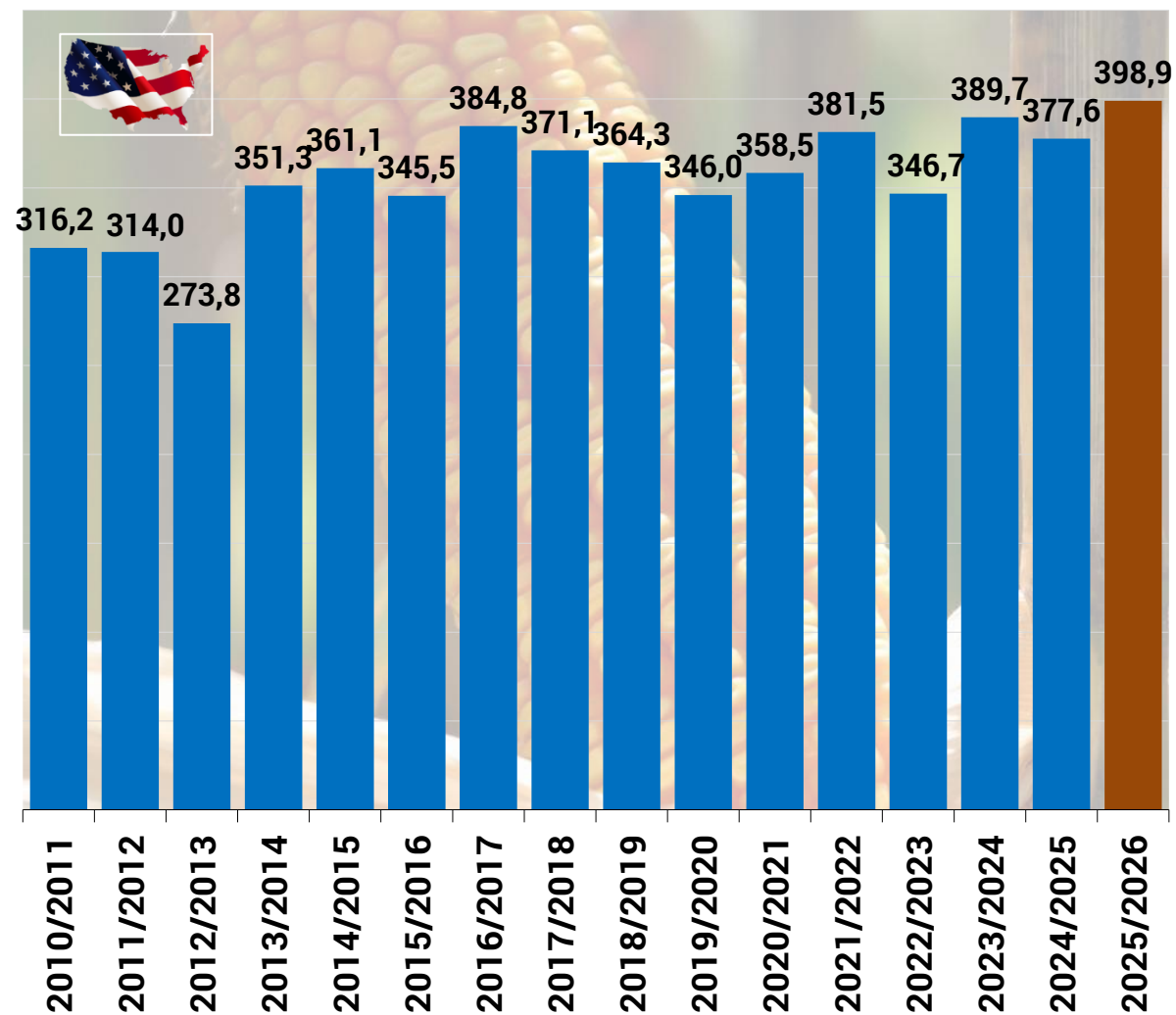
SOJA: BREAK EVEN DE PREÇO CBOT PARA COBRIR O CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO (CT) SAFRA 2025/2026 - US\$/BUSHEL



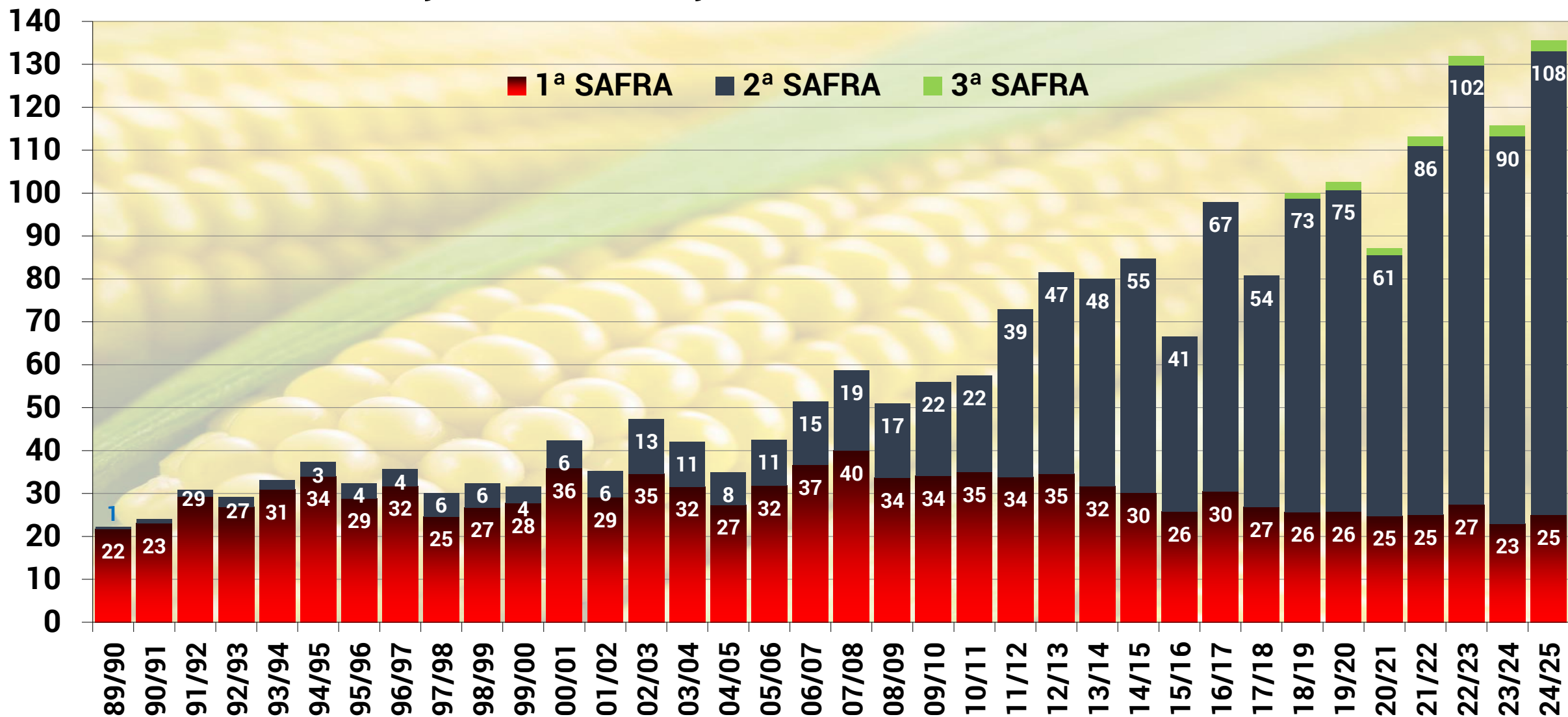




MILHO: PRODUÇÃO NOS EUA - MILHÕES T



MILHO: EVOLUÇÃO DA PRODUÇÃO NO BRASIL - MILHÕES DE TONELADAS





MILHO: OFERTA x DEMANDA EM 2025 MILHÕES T

CONSUMO INTERNO

90,0

EXPORTAÇÕES

54,6

DEMANDA POTENCIAL

144,6

1ª SAFRA

24,9

2ª/3ª SAFRAS

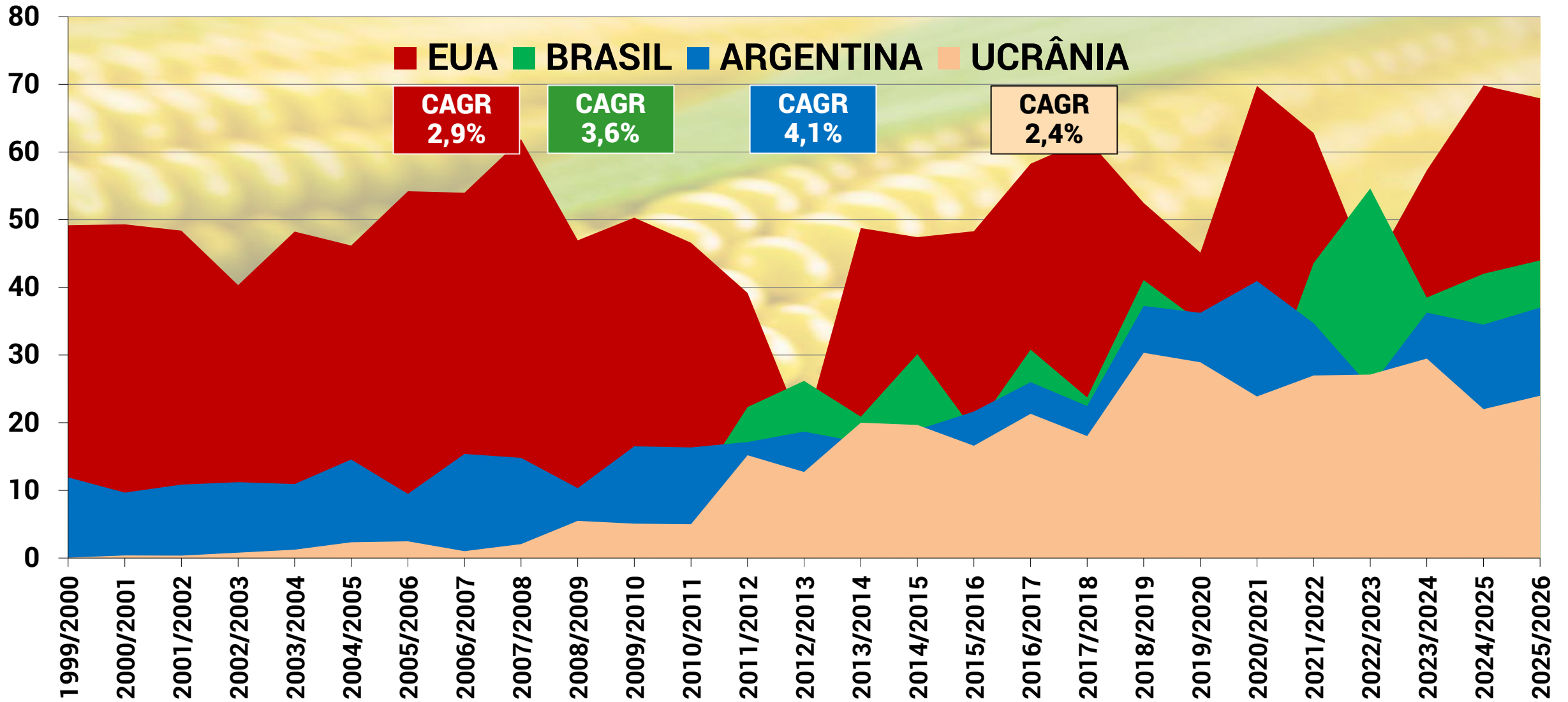
110,2

OFERTA DISPONÍVEL

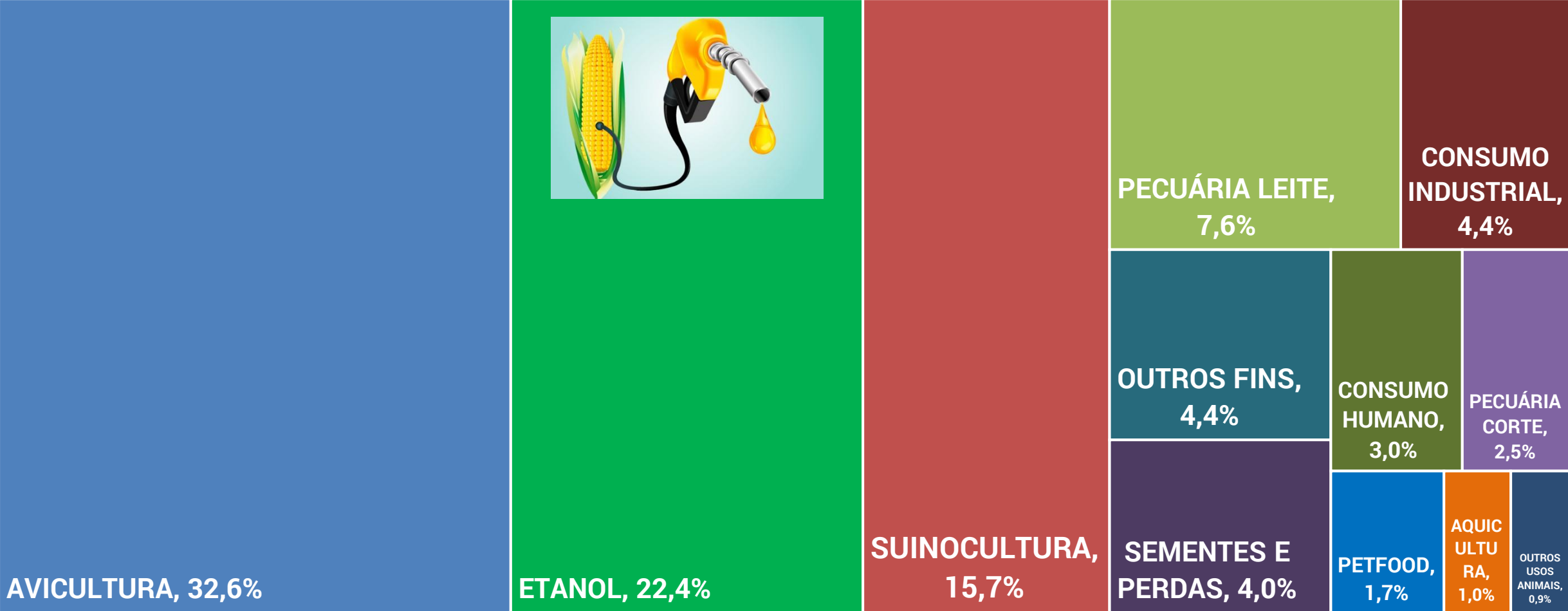
135,1



MILHO: EXPORTAÇÕES POR PAÍSES - MILHÕES DE TONELADAS



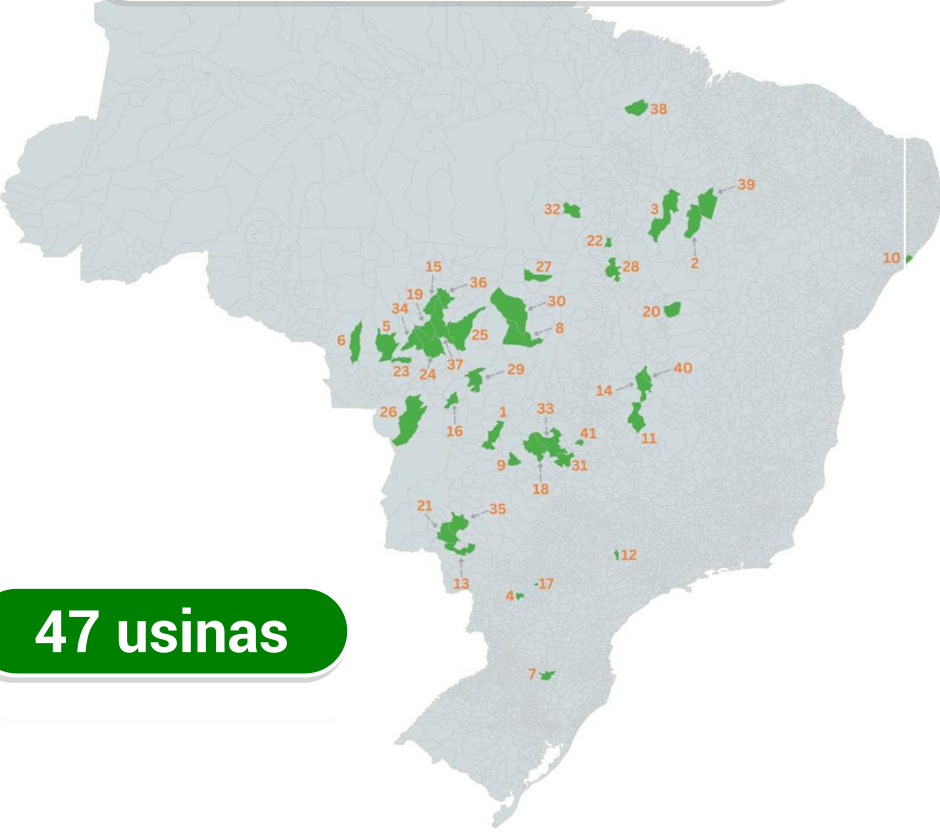
MILHO: DISTRIBUIÇÃO DA DEMANDA POR SEGMENTOS NO BRASIL EM 2025 (%)



ETANOL DE MILHO: USINAS EM OPERAÇÃO E EM CONSTRUÇÃO NO BRASIL

8,2 BILHÕES LITROS

7,3 MILHÕES T DDGS

- 
- ◆ Alto Araguaia/MT → Bioverde
 - ◆ B. Grande Ribeiro/PI → Nordeste Bioenergia
 - ◆ Balsas/MA → Inpasa
 - ◆ Campo Mourão/PR → COAMO
 - ◆ Campo Novo do Parecis/MT → Coprodia
 - ◆ Campos de Júlio/MT → Usimat
 - ◆ Campos Novos/SC → Copercampos
 - ◆ Canarana/MT → Agrícola Alvorada
 - ◆ Chapadão do Céu/GO → Neomille
 - ◆ Coruripe/AL → Pindorama
 - ◆ Cristalina/GO → Planalto Bioenergia
 - ◆ Dois Córregos/SP → Cereale
 - ◆ Dourados/MS → Inpasa
 - ◆ Formosa/GO → Planalto Bioenergia
 - ◆ Ipiranga do Norte/MT → Fermap, 3 Irmãos
 - ◆ Jaciara/MT → Porto Seguro
 - ◆ Jandaia do Sul/PR → Cooperval
 - ◆ Jataí/GO → VMG
 - ◆ Lucas do Rio Verde/MT → FS Bioenergia
 - ◆ Luís Ed. Magalhães/BA → Inpasa, Coopframs
 - ◆ Maracaju/MS → Neomille
 - ◆ Miranorte/TO → Tocantins Bioenergia
 - ◆ Nova Marilândia/MT → ALD
 - ◆ Nova Mutum/MT → Inpasa
 - ◆ Nova Ubiratã/MT → Caramuru/Biocen
 - ◆ Poconé/MT → BioFlex
 - ◆ Porto Alegre do Norte/MT → 3Tentos
 - ◆ Porto Nacional/TO → Fazendão Agronegócios
 - ◆ Prim. do Leste/MT → FS Bioenergia, Manto
 - ◆ Querência/MT → FS Bioenergia
 - ◆ Quirinópolis/GO → Boa Vista, São Francisco
 - ◆ Redenção/PA → CMAA/Mafra
 - ◆ Rio Verde/GO → Rio Verde
 - ◆ São José do Rio Claro/MT → Libra
 - ◆ Sidrolândia/MS → Inpasa
 - ◆ Sinop/MT → Inpasa
 - ◆ Sorriso/MT → Safras, FS Bioenergia, Buriti
 - ◆ Ulianópolis/PA → Pagrisa/Lucas E3
 - ◆ Uruçuí/PI → Brasbio
 - ◆ Vila Boa/GO → Cia Bioenergética Brasileira
 - ◆ Vicentinópolis/GO → Caçu

47 usinas



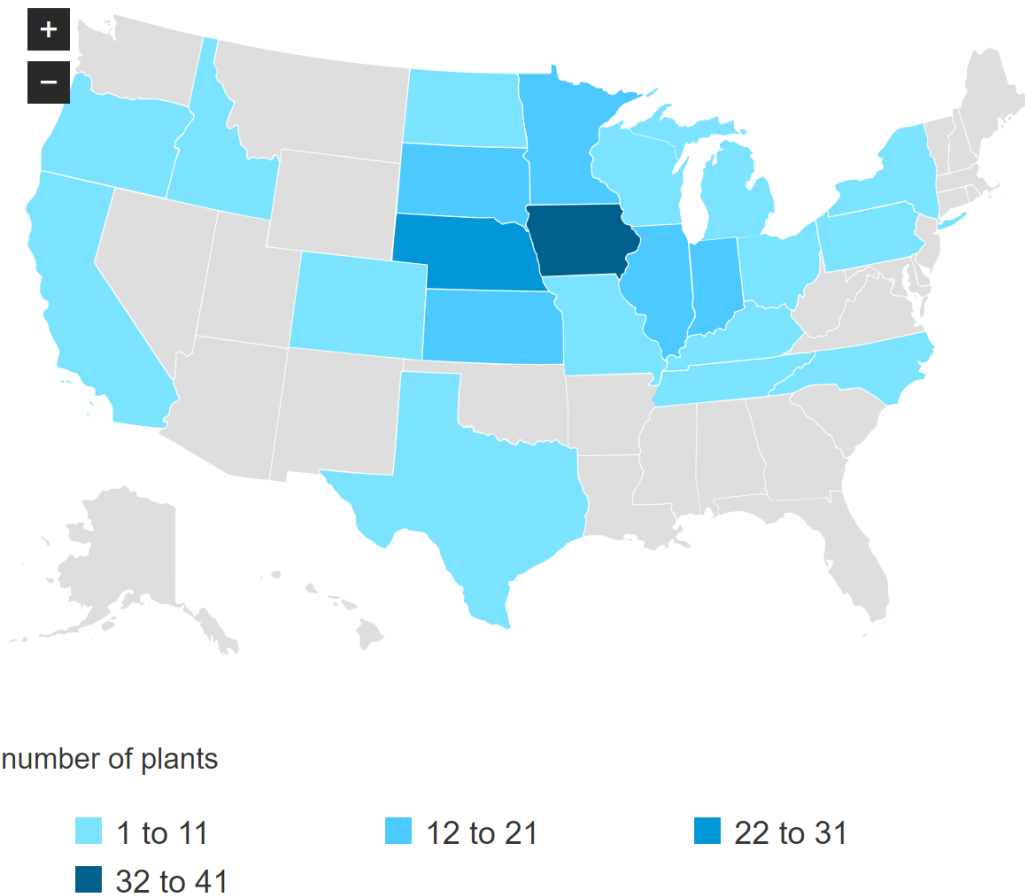


EUA: 194 PLANTAS

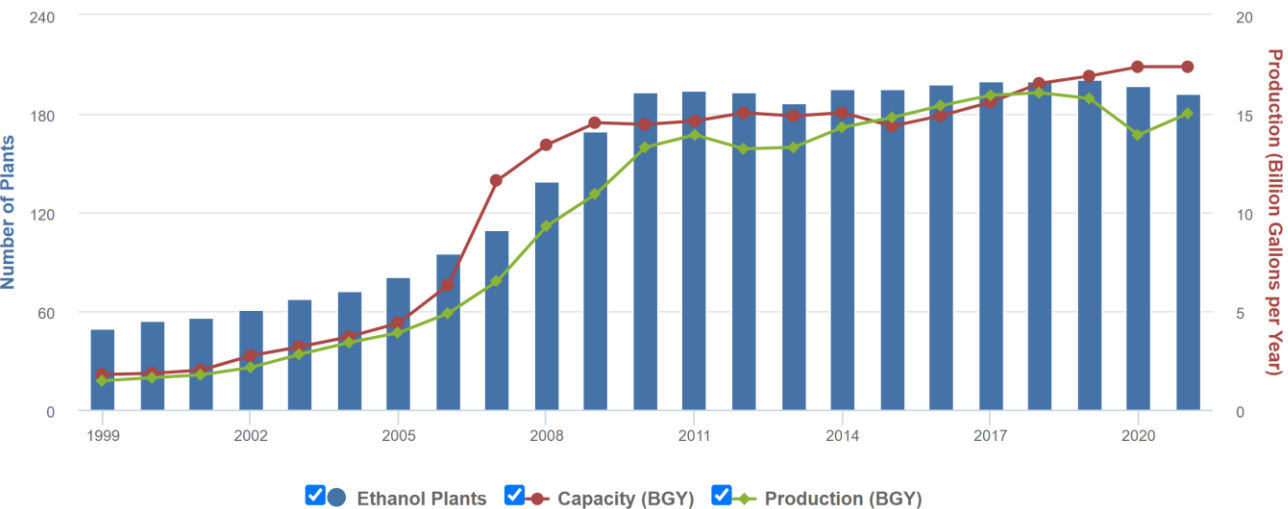
**CAPACIDADE
67 BILHÕES LITROS**

**DEMANDA DE MILHO
140 MILHÕES T**

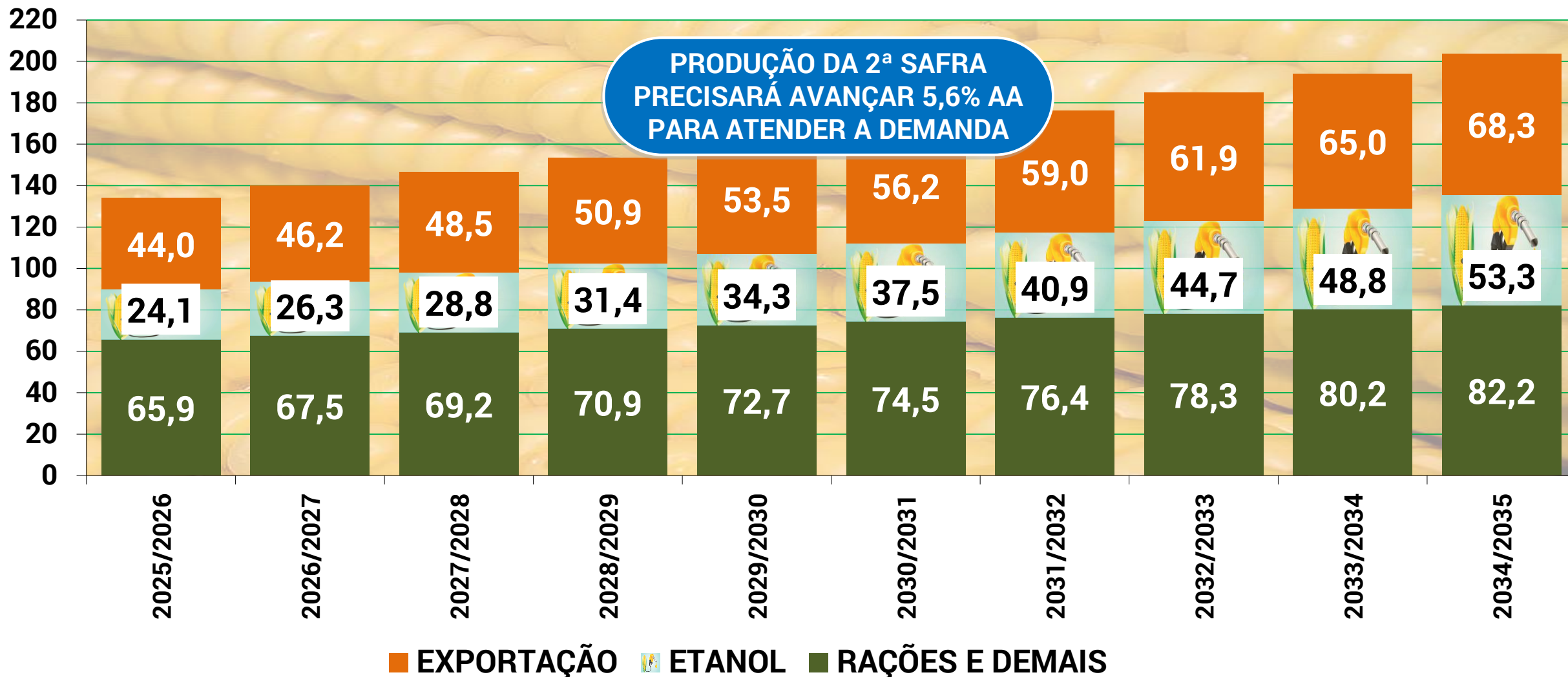
U.S. FUEL ETHANOL PLANT COUNT BY STATE, 2024



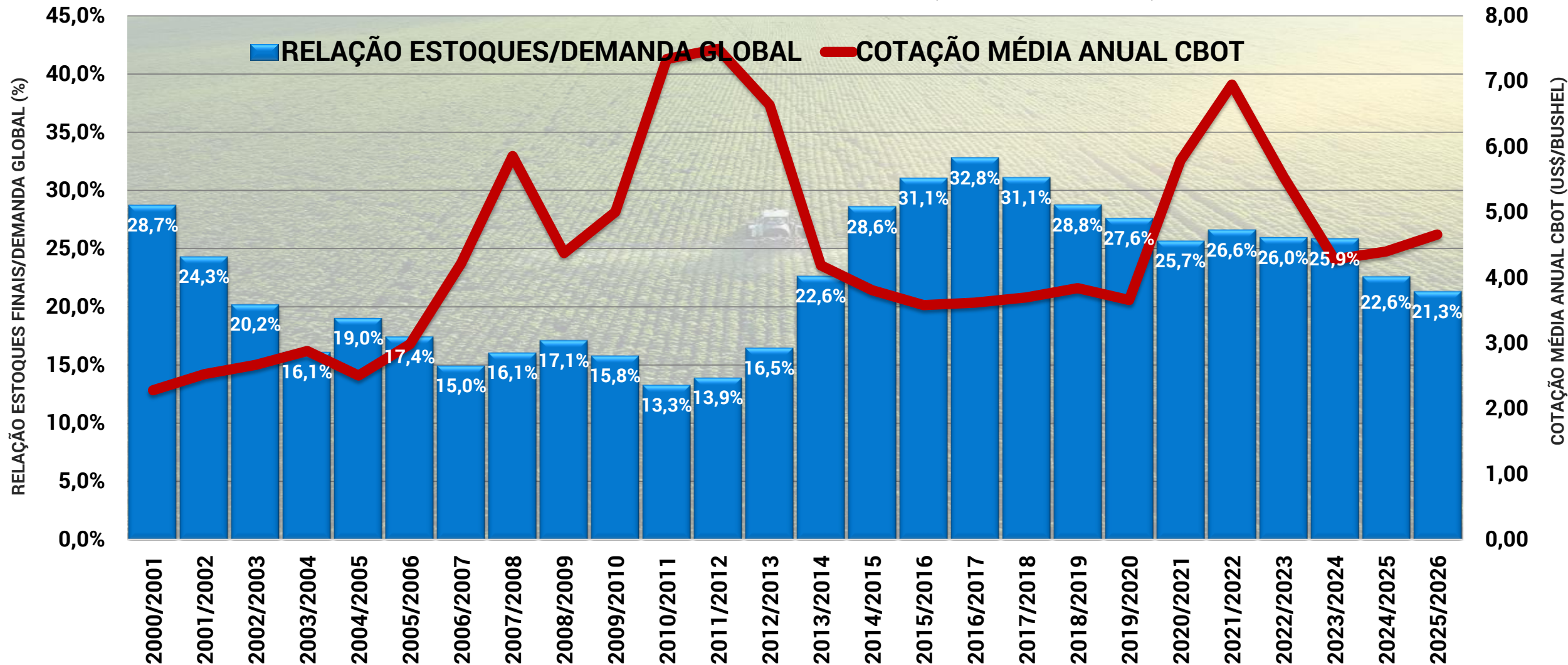
U.S. Ethanol Plants, Capacity, and Production



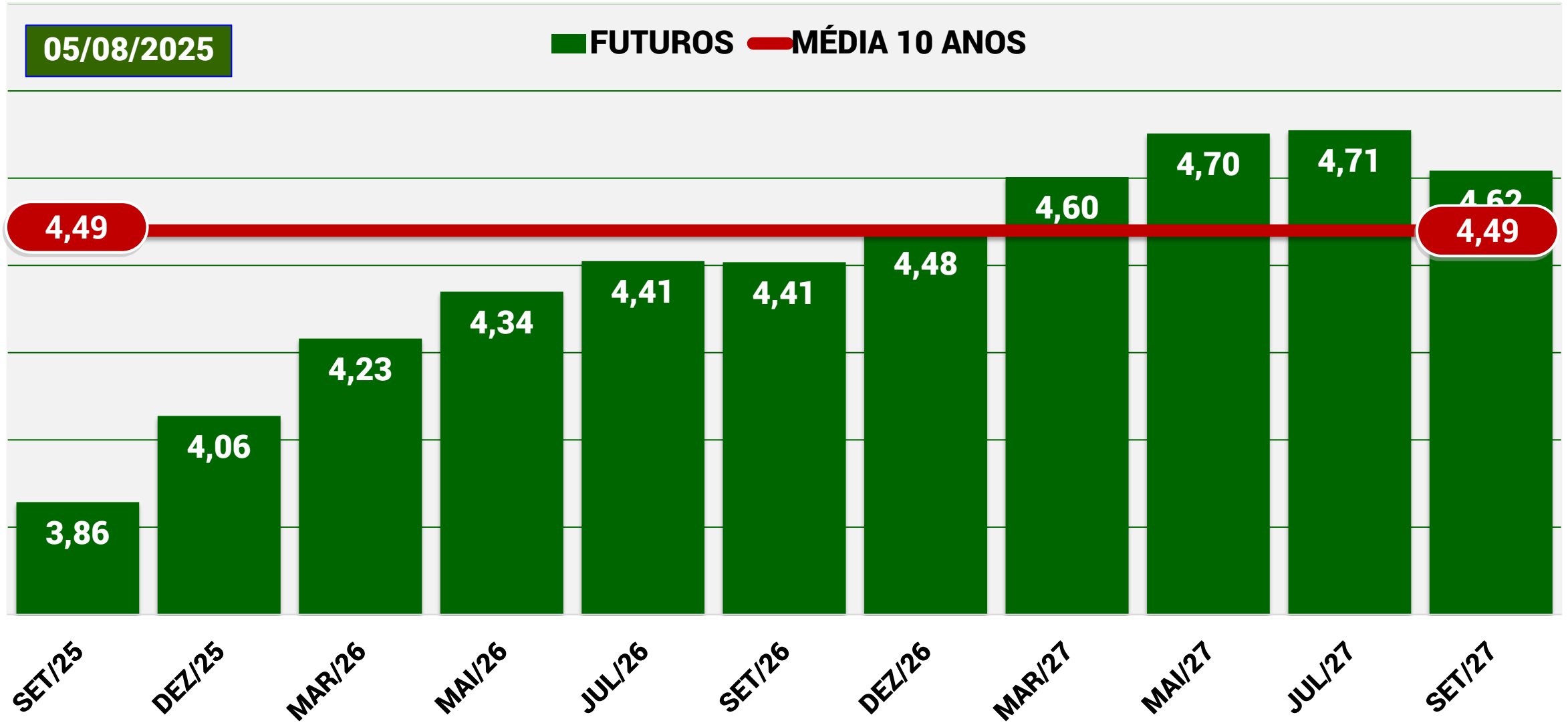
MILHO: PROJEÇÃO DA DEMANDA TOTAL NO BRASIL - RAÇÕES + ETANOL + EXPORTAÇÕES - MILHÕES DE TONELADAS



MILHO: CORRELAÇÃO ENTRE ESTOQUES/DEMANDA GLOBAL (%) E COTAÇÕES FUTURAS MÉDIA ANUAL CBOT (US\$/BUSHEL)



MILHO: COTAÇÕES FUTURAS NA CME/CBOT EM US\$/BUSHEL



MILHO: COMPARATIVO DE PREÇOS EM US\$/SACA 60KG FOB PRODUTOR PARANÁ X GOLFO EUA



MILHO EM GRÃOS: INDICADOR CEPEA x PARIDADES DE IMPORTAÇÃO (TEC 0% E ISENÇÃO PIS/COFINS) - R\$/SACA 60 KG



Fonte: Cogo Inteligência em Agronegócio





**TETO DO PREÇO – RESISTÊNCIA
PARIDADE DE IMPORTAÇÃO**

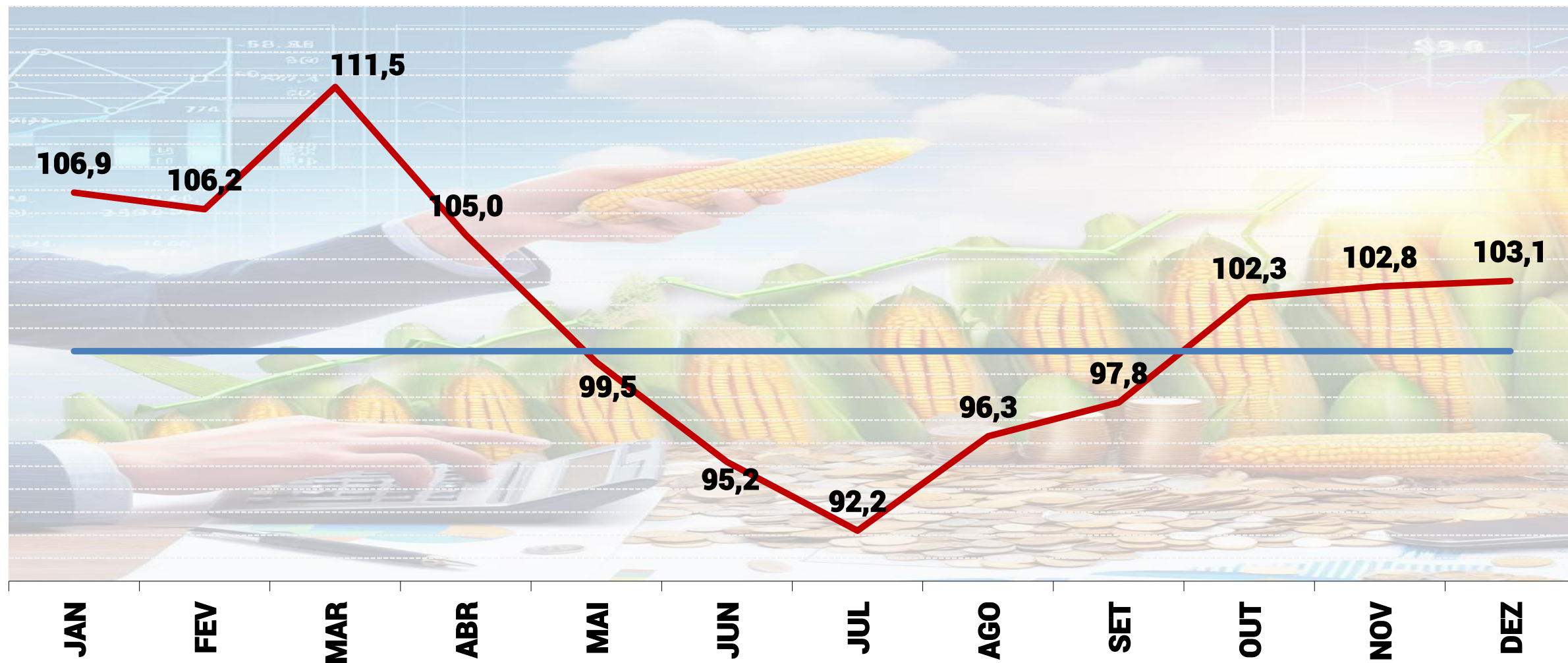


**PISO DO PREÇO – SUPORTE
PARIDADE DE EXPORTAÇÃO**

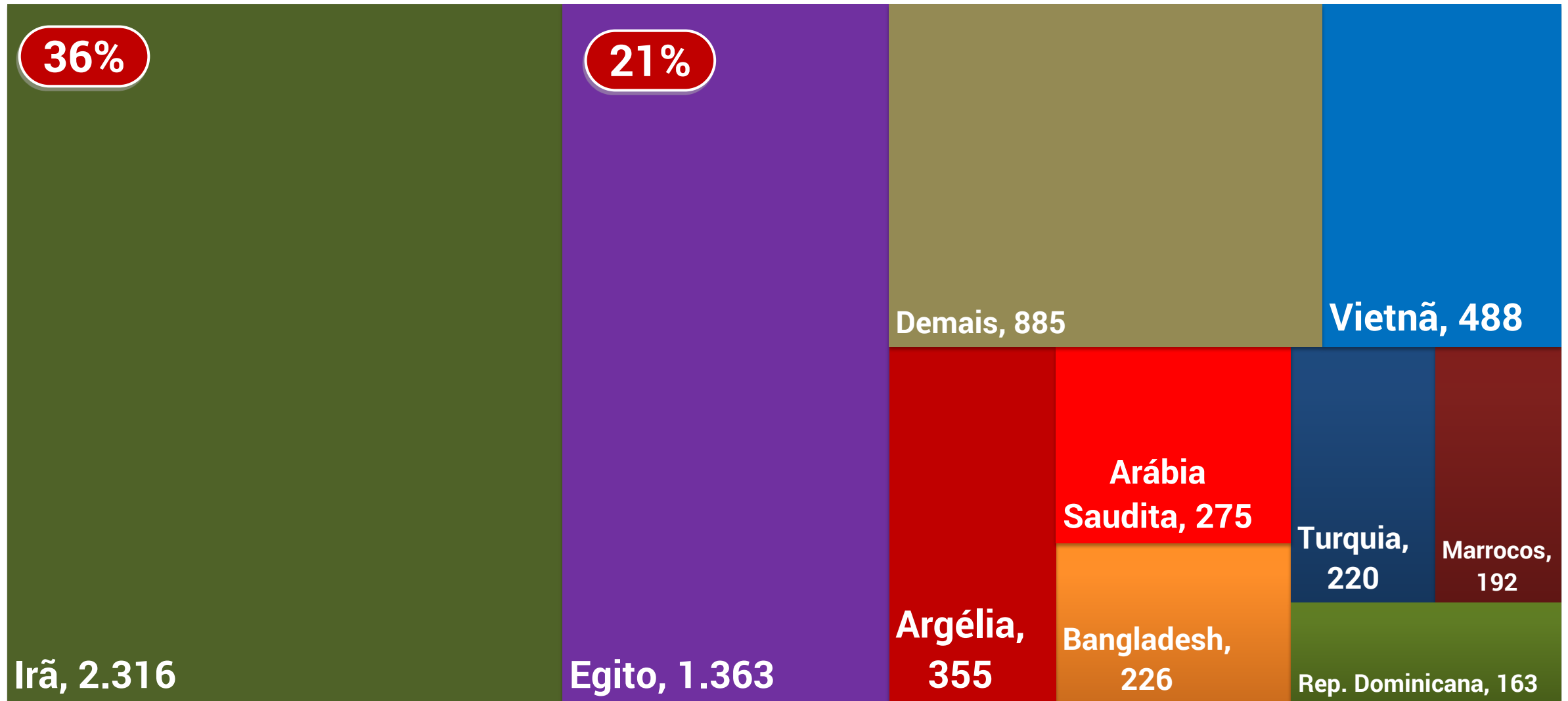


MILHO: MÉDIAS DOS ÍNDICES ESTACIONAIS ATACADO SÃO PAULO

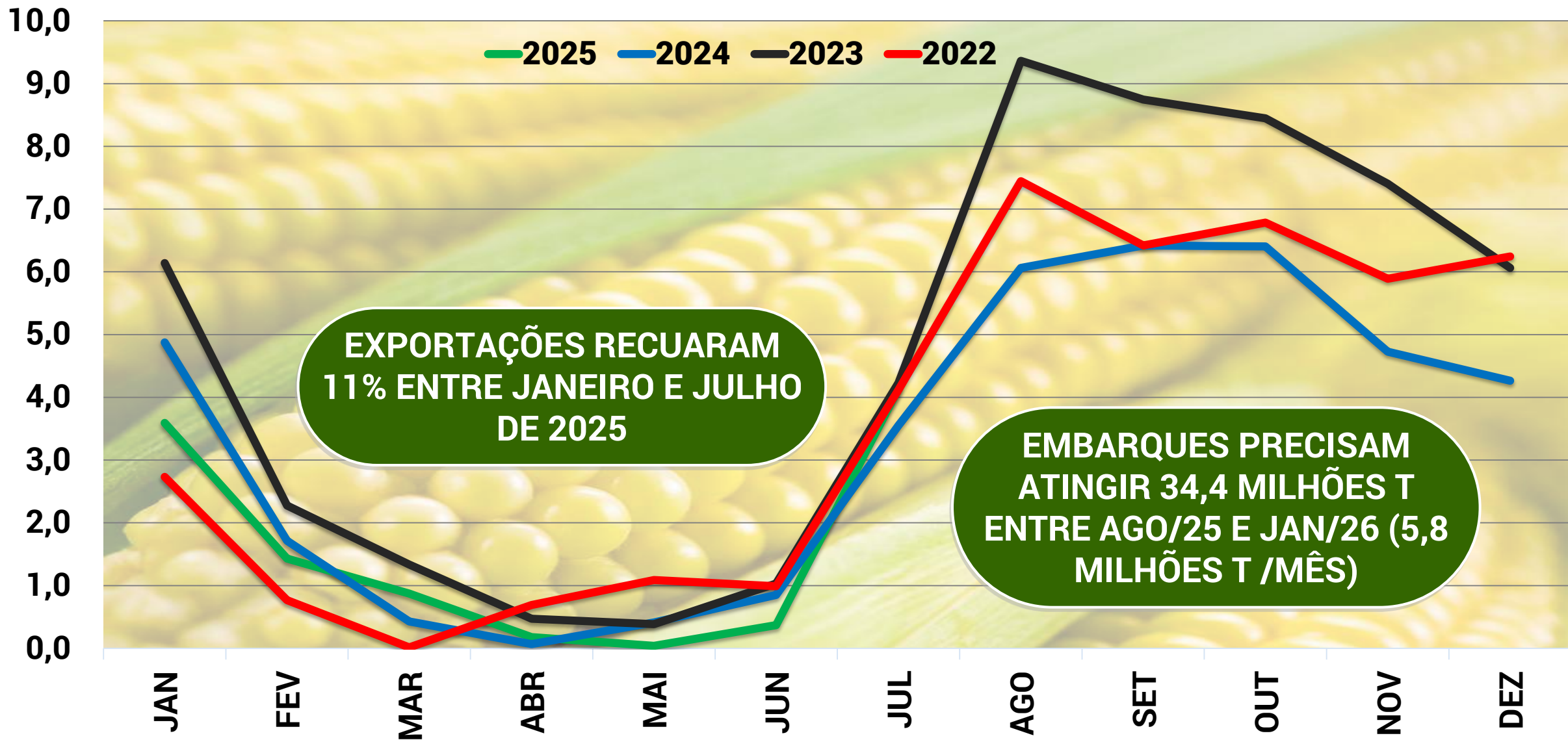
PERÍODO ANALISADO: 2015 A 2024



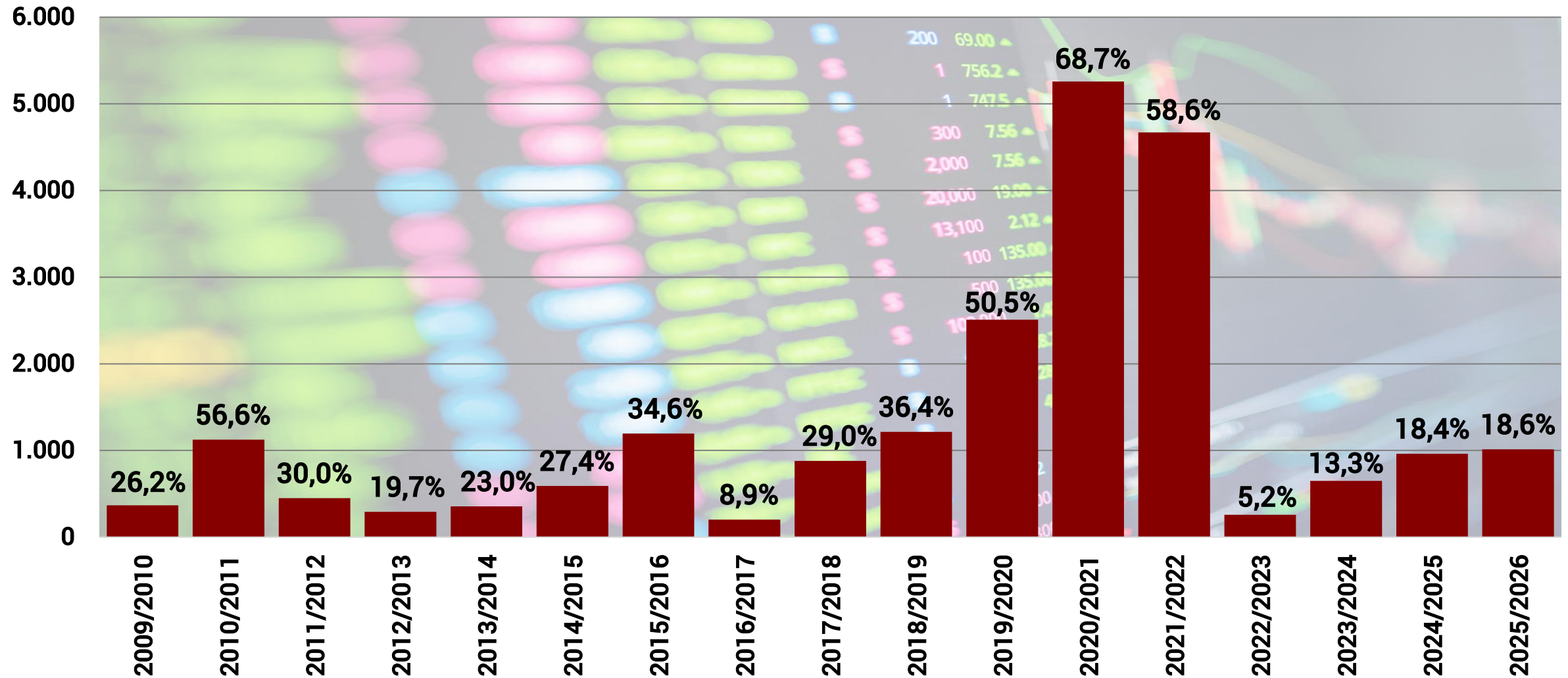
MILHO: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS POR DESTINOS - JANEIRO A JUNHO/2025 - MIL T



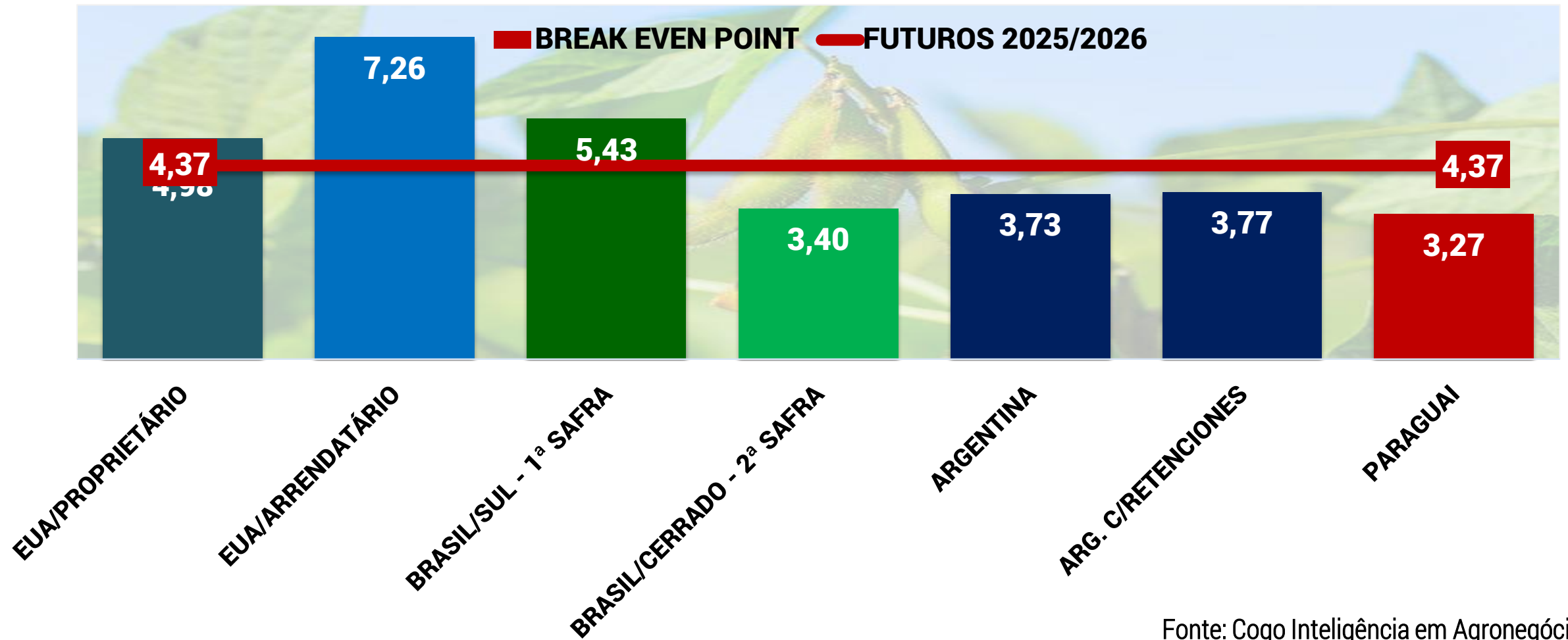
MILHO: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS EM MILHÕES DE TONELADAS/MÊS



MILHO 2ª SAFRA: MARGEM LÍQUIDA SOBRE O CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO (R\$/HA NOMINAIS E %) – CERRADOS



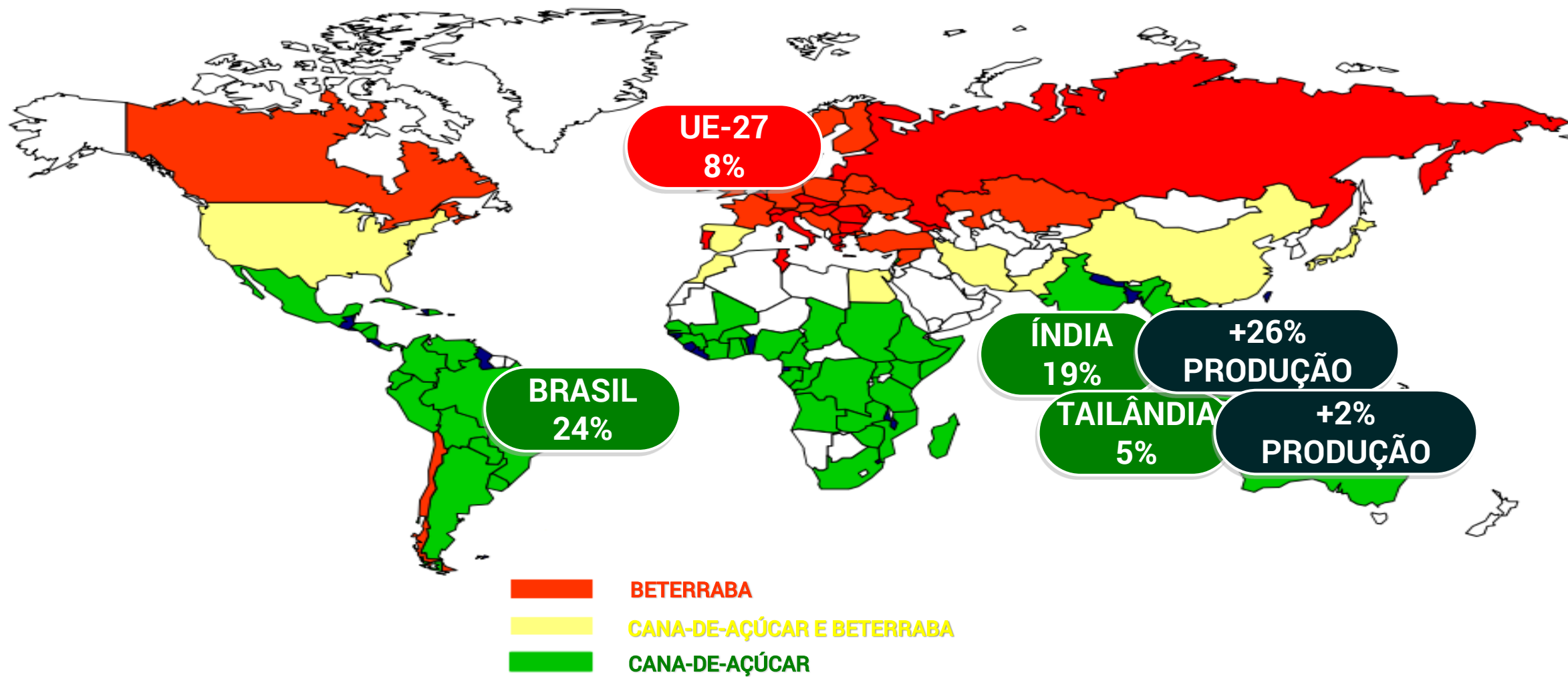
MILHO: BREAK EVEN DE PREÇO CBOT PARA COBRIR O CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO (CT) SAFRA 2025/2026 - US\$/BUSHEL



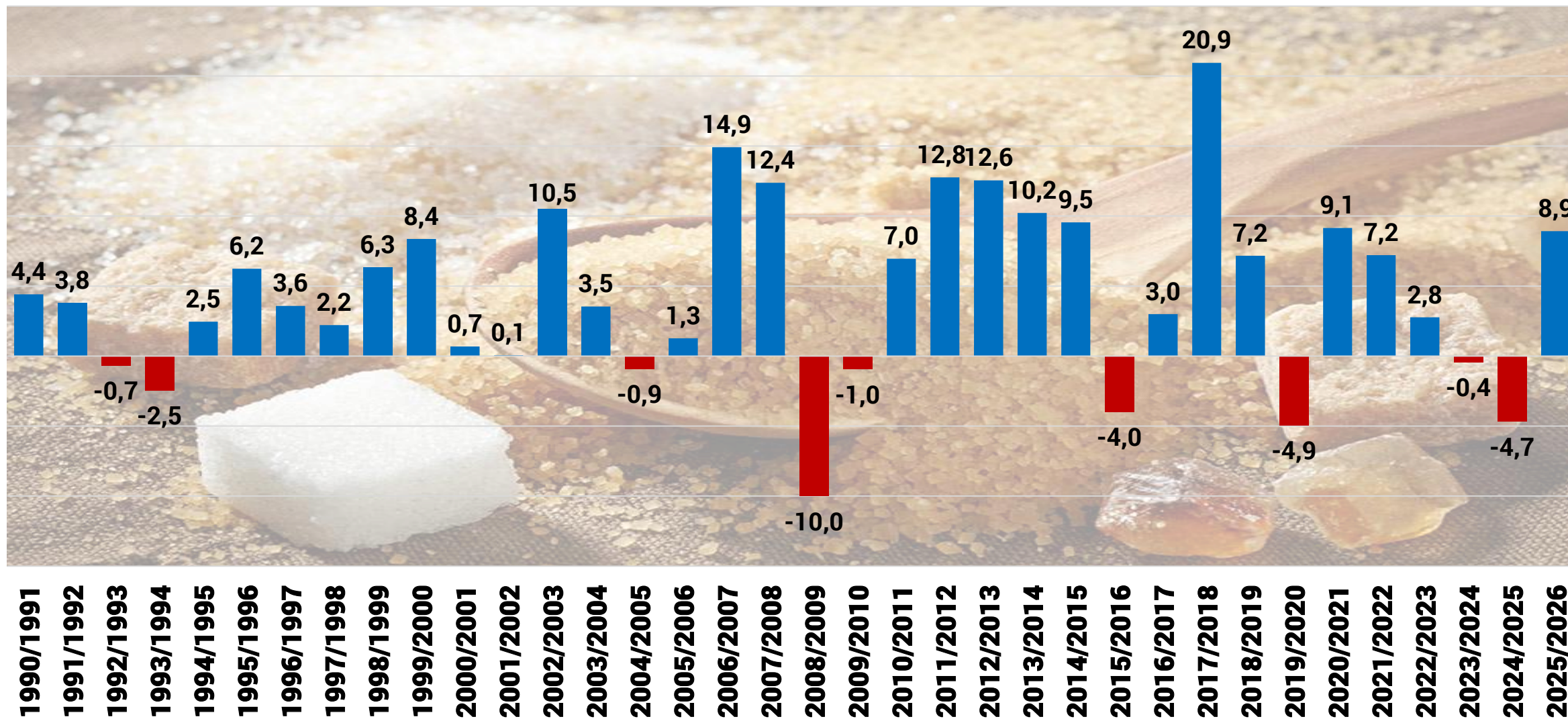
Fonte: Cogo Inteligência em Agronegócio



AÇÚCAR: DISTRIBUIÇÃO DA OFERTA GLOBAL EM 2025/2026



AÇÚCAR: SUPERÁVITS/DÉFICITS GLOBAIS EM MILHÕES DE TONELADAS



AÇÚCAR: COTAÇÕES FUTURAS BOLSA DE NOVA YORK (ICE US)

CENTAVOS DE DÓLAR POR LIBRA-PESO

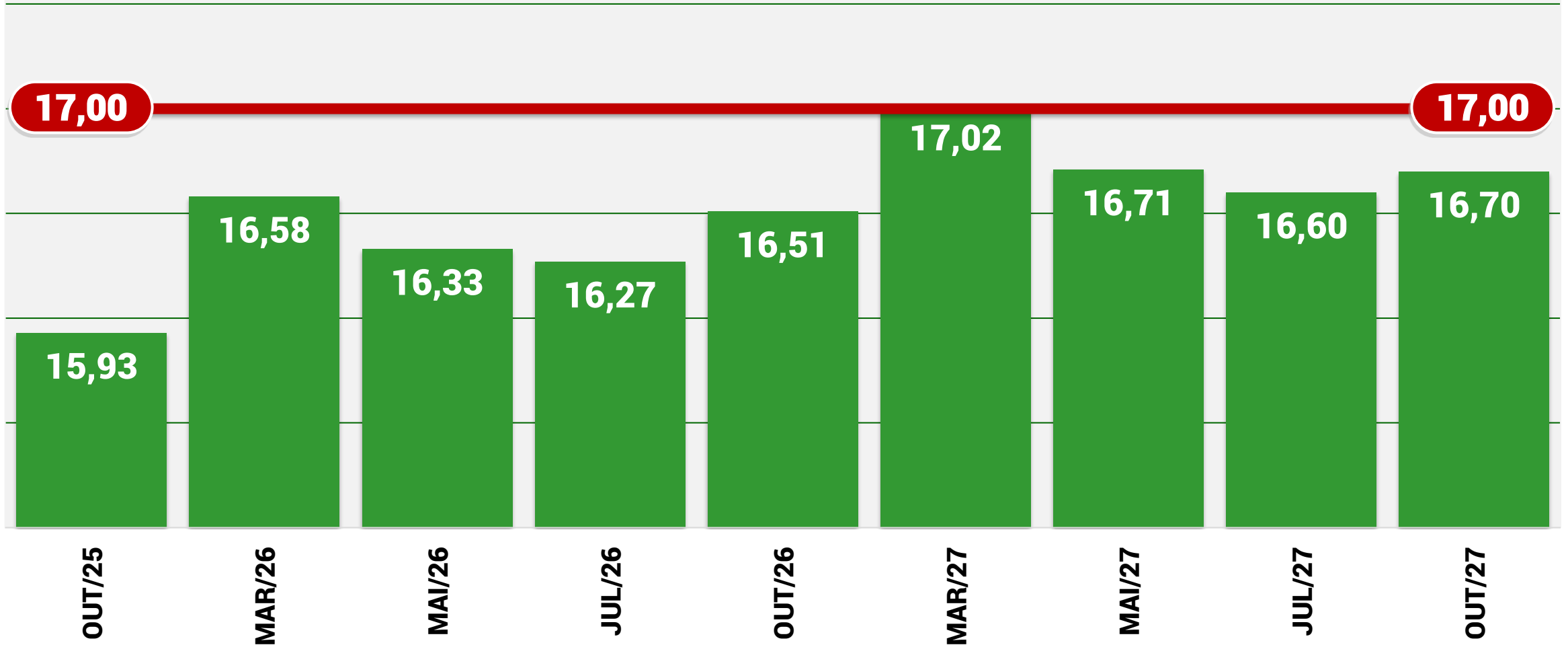


AÇÚCAR: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US NEW YORK ¢/LIBRA-PESO

05/08/2025

FUTURES NEW YORK

CUSTO FOB USINA CENTRO-SUL BRASIL



CENÁRIO DO SETOR SUCROENERGÉTICO NA SAFRA 2025/2026



📉 Dívida média por tonelada de cana cai para R\$ 103 na safra 2024/2025, menor valor desde 2013/2014.

📈 Pico da dívida em 2019/2020: R\$ 138/tonelada.

📉 Tendência de queda contínua: dívida deve atingir R\$ 86 por tonelada na próxima safra 2025/2026.

📉 Redução alavancagem: 1,1 vez o Ebitda na safra 2024/2025, ante 4,0 vezes o Ebitda em 2014/2015.

📉 Deve cair para 1,0 vez o Ebitda em 2025/2026.

🚜 Expansão dos investimentos, com foco na renovação dos canaviais e expansão das fábricas.

🌐 Cenário será desafiador a partir de 2026/2027.

Coffee Prices Surge on Crop Concerns in Brazil and Vietnam

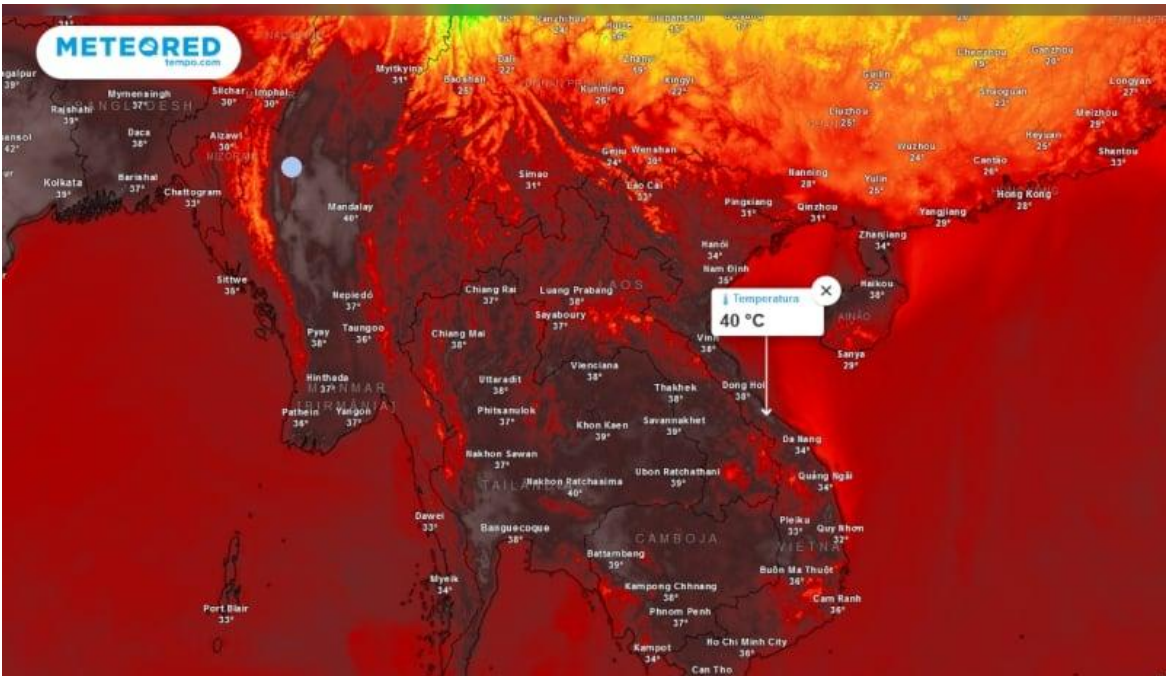


May 21, 2024 — 01:27 pm EDT

Agriculture

Coffee prices soar in India as El Nino-induced drought impacts production in major coffee-growing areas worldwide

Vietnam and Brazil both saw some of their worst droughts this year, which led to large drops in coffee production

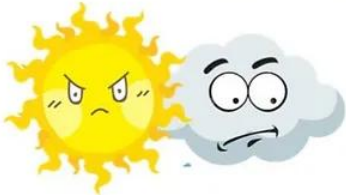


El Niño Period of Influence on East Asia

Origin	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan
Vietnam	Cherry Growth	Cherry Growth	Cherry Growth	Cherry Growth	Harvest	Harvest	Harvest	Blooming
Indonesia South	Harvest	Harvest	Harvest	Blooming	Blooming	Blooming	Cherry Growth	Cherry Growth
Indonesia North	Harvest	Harvest	Blooming	Blooming	Blooming	Cherry Growth	Cherry Growth	Cherry Growth

Source: CTA Weather Report

Extends Dryness/ Reduces Rains in Vietnam & Indonesia





exame.

Maior rede de cafeteiras chinesa comprará US\$ 500 milhões de café brasileiro

Empresa é a principal importadora do grão no país. China tem um dos maiores mercados consumidores de café do mundo — e segue crescendo

Forbes

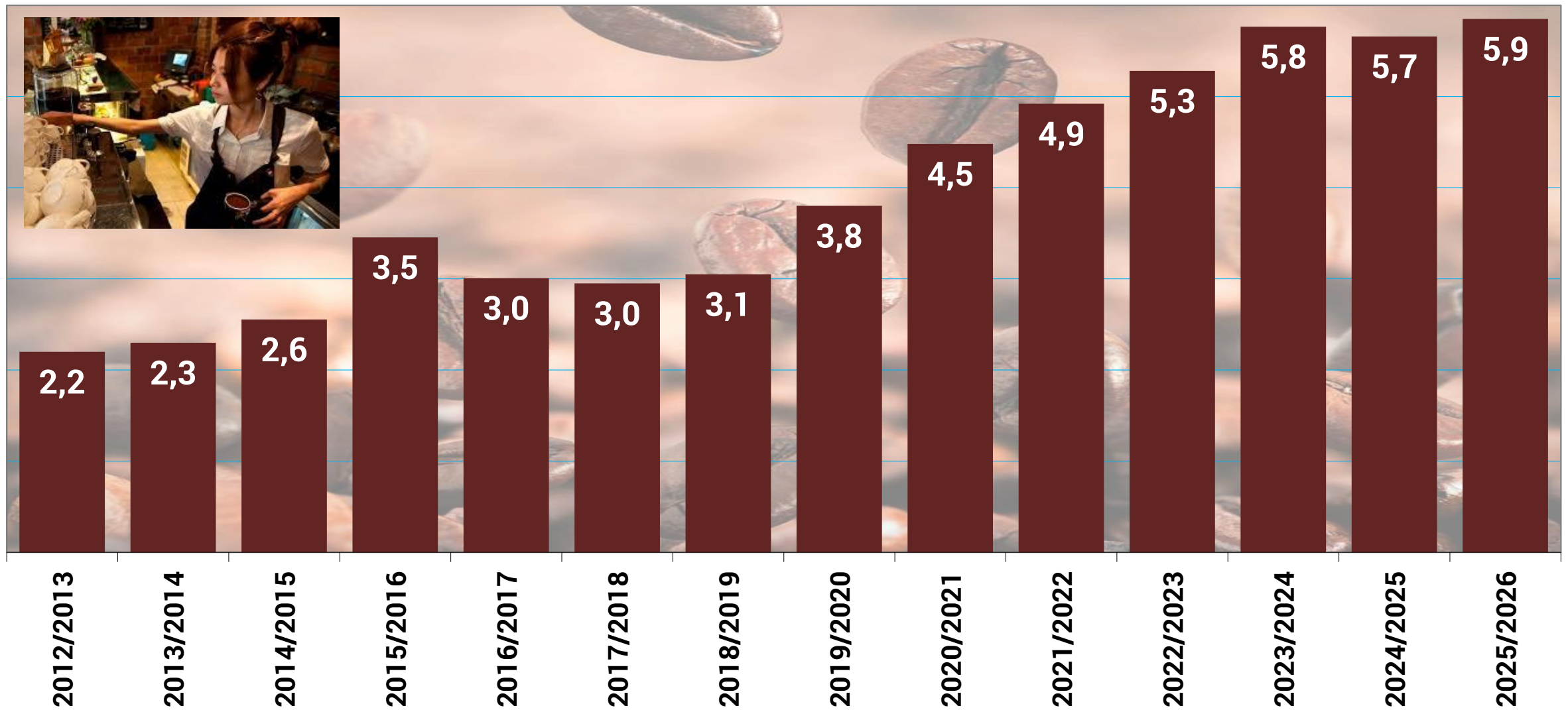
Consumo de café na China dispara no embalo de cafeterias e favorece vendas do Brasil

O volume de café consumido pela China na temporada 2022/23 (outubro-setembro) cresceu 15% ante o ano anterior e as exportações de café brasileiro para a China superaram 1 milhão de sacas pela 1ª vez em um ano

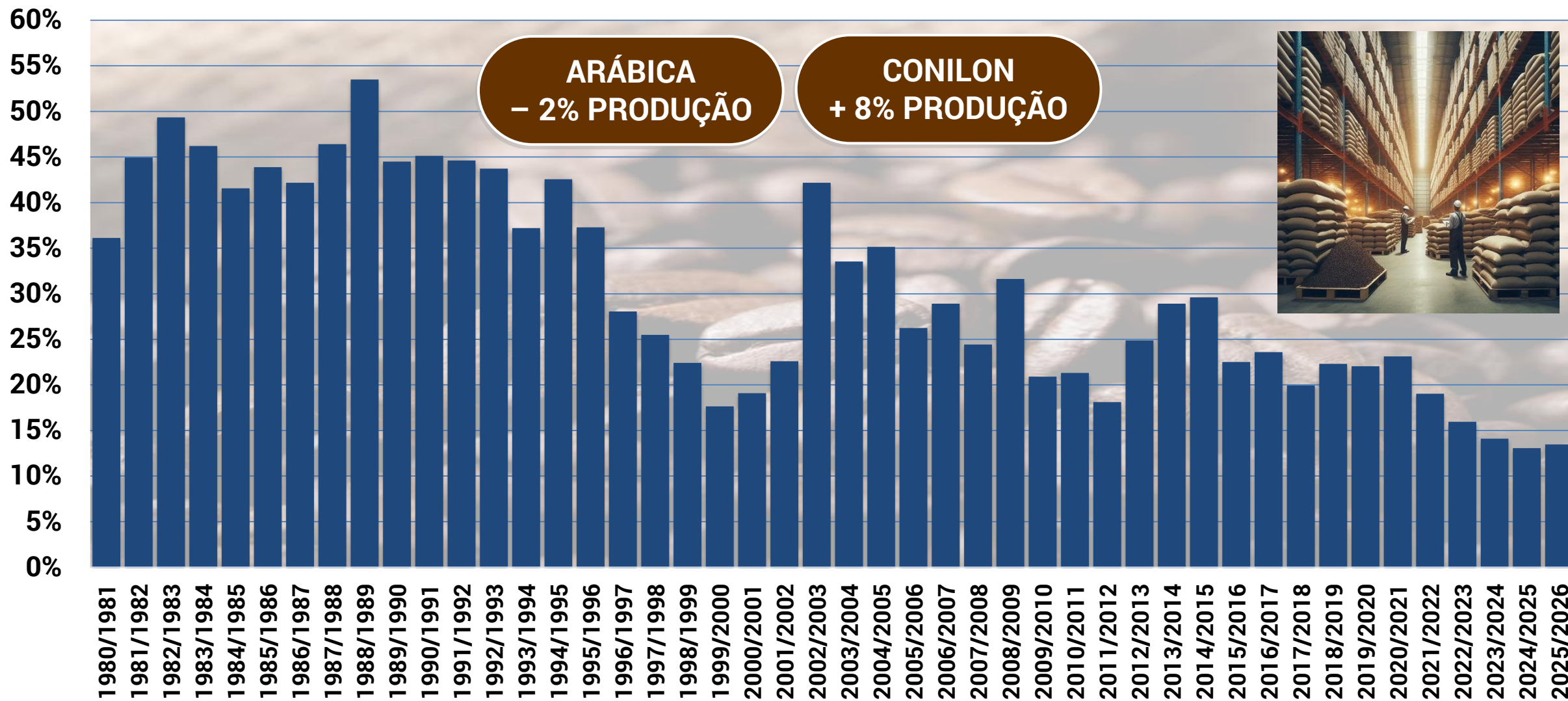
China amplia o consumo de café e país é 3º maior mercado para o produto brasileiro

Por Equipe Comexdobrasil | 15/02/2024 | 12:06

CAFÉ: CONSUMO NA CHINA - MILHÕES DE SACAS DE 60 KG



CAFÉ: RELAÇÃO ESTOQUES FINAIS/DEMANDA MUNDIAL (%)

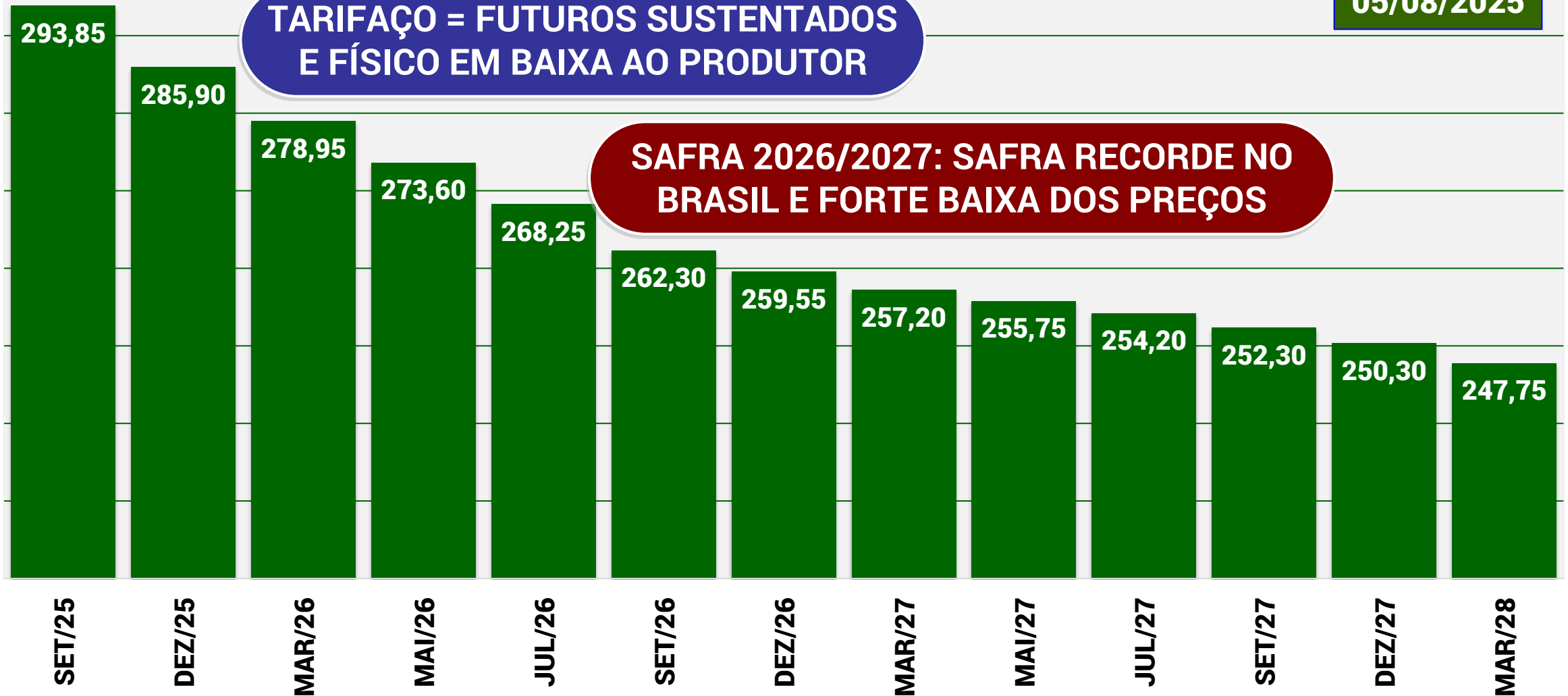


CAFÉ ARÁBICA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US EM ¢/LIBRA-PESO

05/08/2025

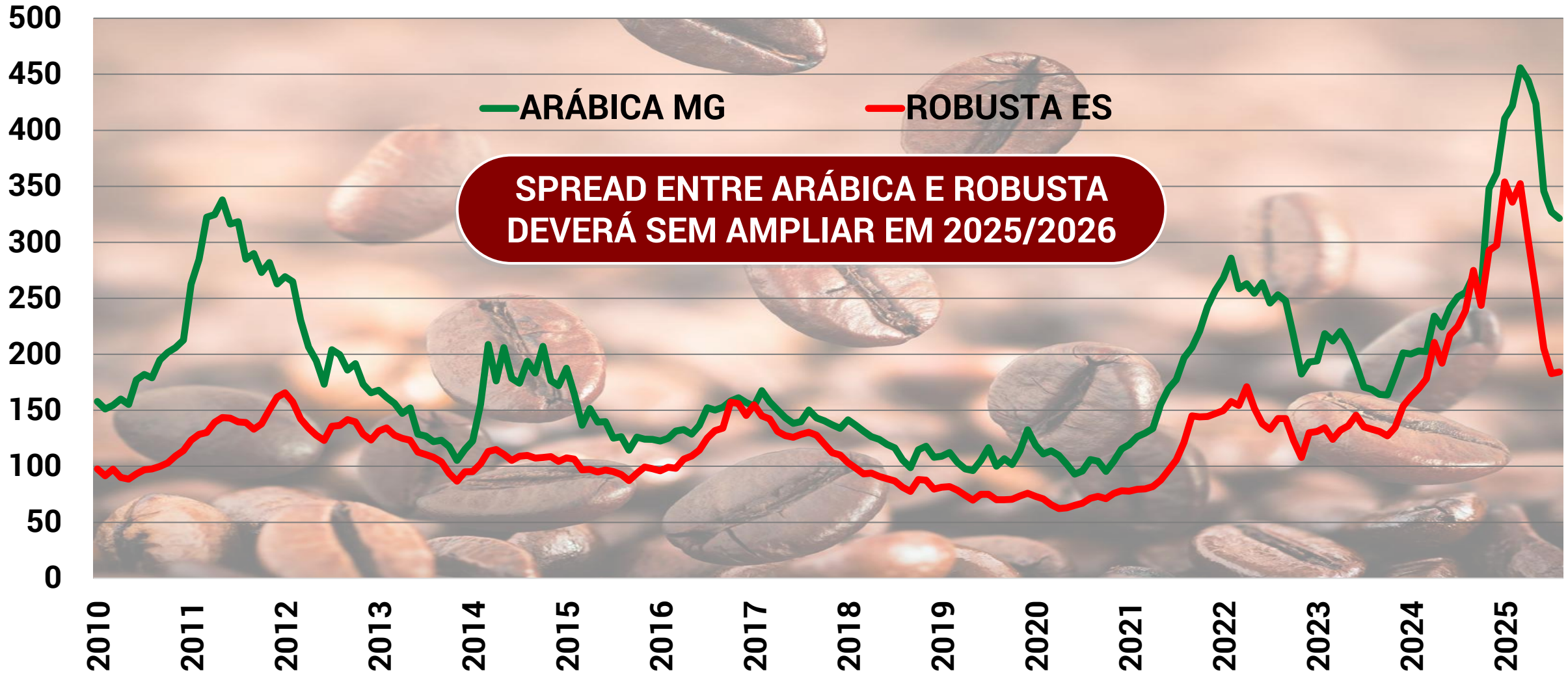
TARIFAÇÃO = FUTUROS SUSTENTADOS
E FÍSICO EM BAIXA AO PRODUTOR

SAFRA 2026/2027: SAFRA RECORDE NO
BRASIL E FORTE BAIXA DOS PREÇOS



CAFÉ: PREÇOS FOB PRODUTOR ARÁBICA x ROBUSTA

US\$/SACA 60 KG



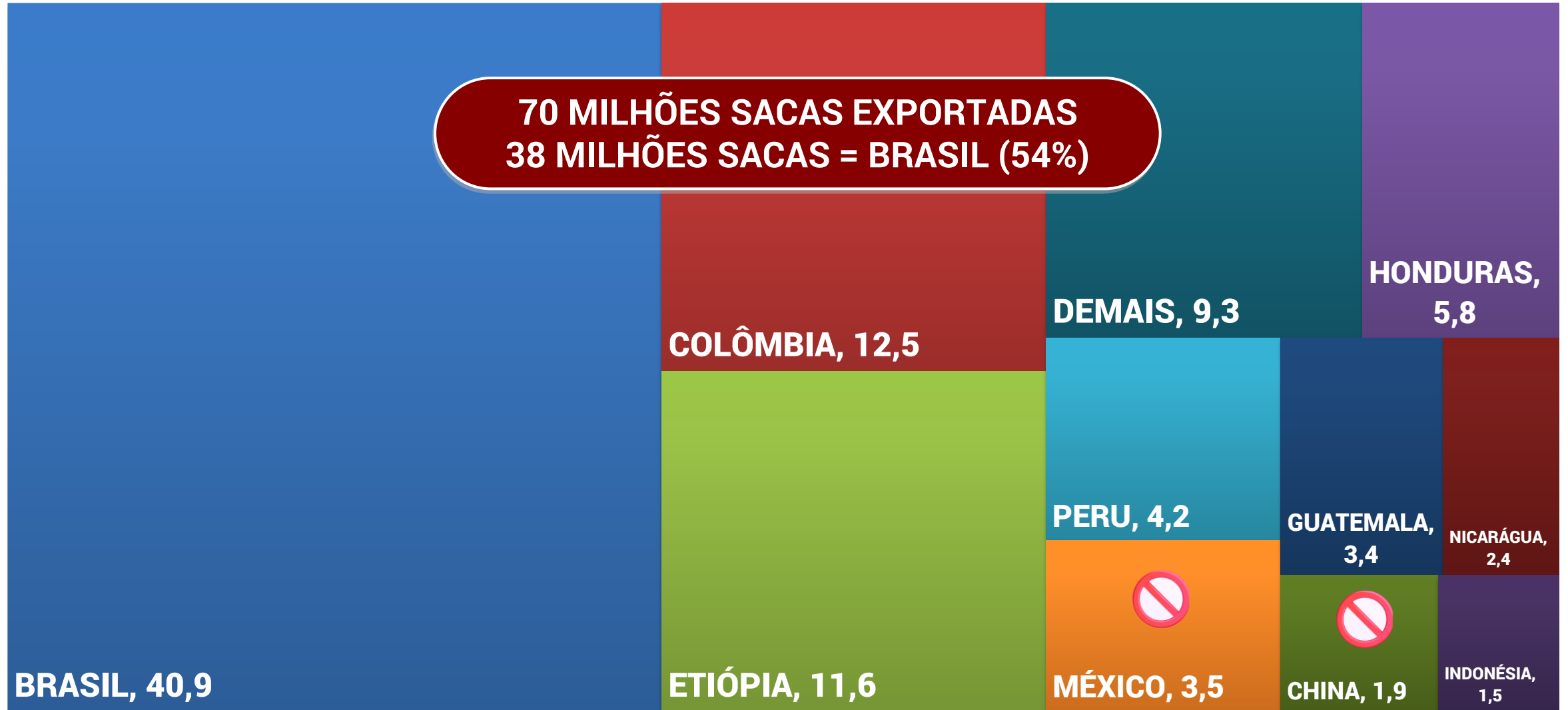
IMPACTOS DO “TARIFAÇO” DOS EUA SOBRE O CAFÉ



- ☕ O Brasil é o principal fornecedor para os EUA e detém cerca de 33% do mercado norte-americano.
- 🌍 Outros exportadores têm produção bem menor do que o Brasil, especialmente de tipo arábica.
- 📈 Entre os 5 maiores produtores de arábica, só o Brasil teve a taxa aumentada em agosto para 50%.
- 🇧🇷 Colômbia, Etiópia, Honduras e Peru são taxados em 10%, assim como os concorrentes.
- 🚫 A Colômbia, 2º maior em arábica, não teria como suprir 100% do que o Brasil deixaria de fornecer.



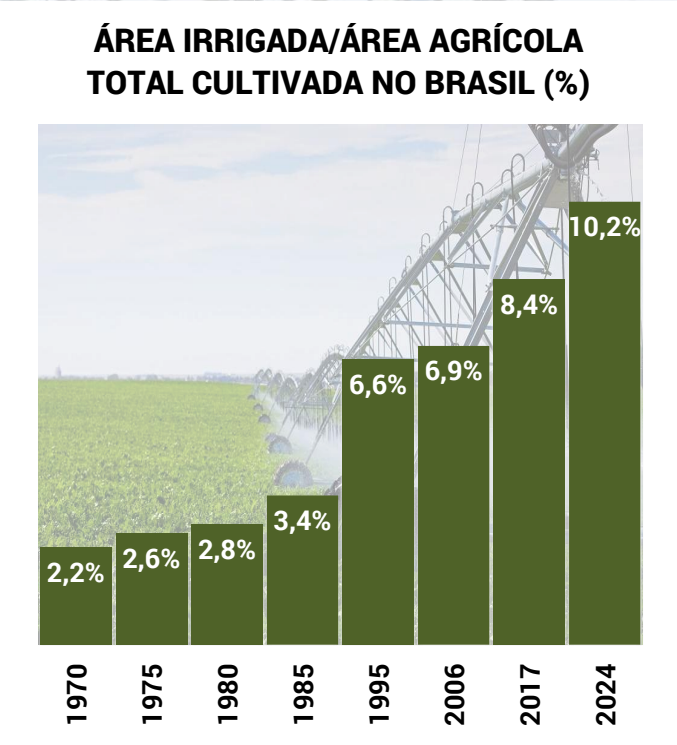
CAFÉ ARÁBICA: PRODUÇÃO POR PAÍSES NA SAFRA 2025/2026 - % DO TOTAL



5 Macro Desafios do Agronegócio Brasileiro: Oportunidades de Investimentos



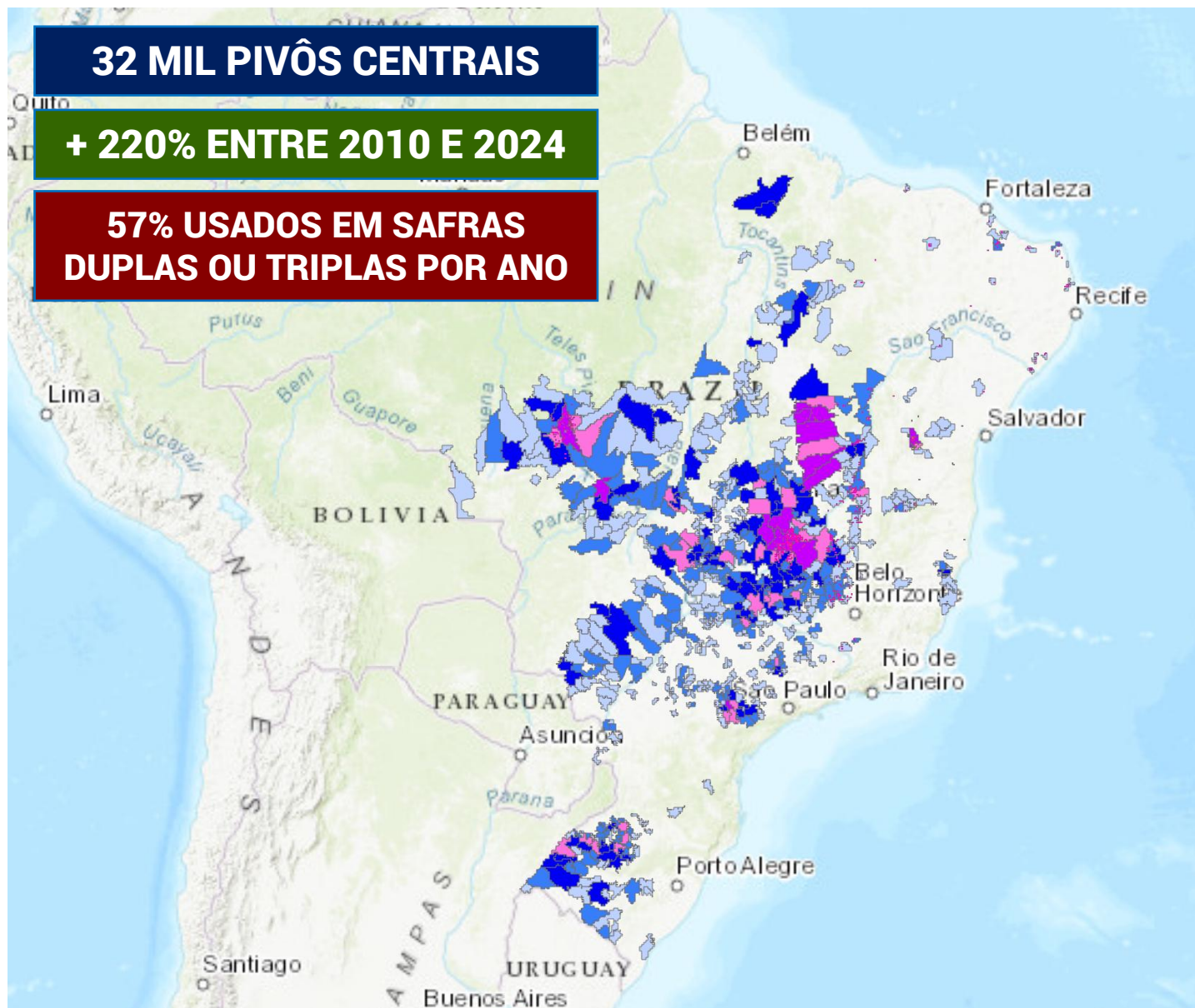
EVOLUÇÃO DA ÁREA IRRIGADA NO BRASIL



32 MIL PIVÔS CENTRAIS

+ 220% ENTRE 2010 E 2024

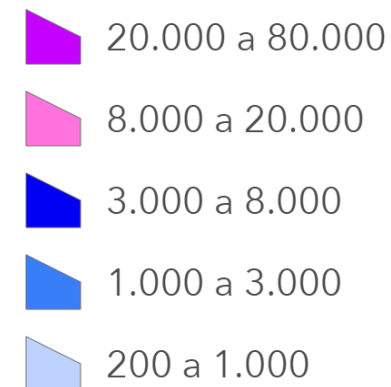
**57% USADOS EM SAFRAS
DUPLAS OU TRIPLAS POR ANO**



ÁREAS DE PIVÔS CENTRAIS

Municípios - Área de Pivôs

Hectares



US\$ 5 BILHÕES

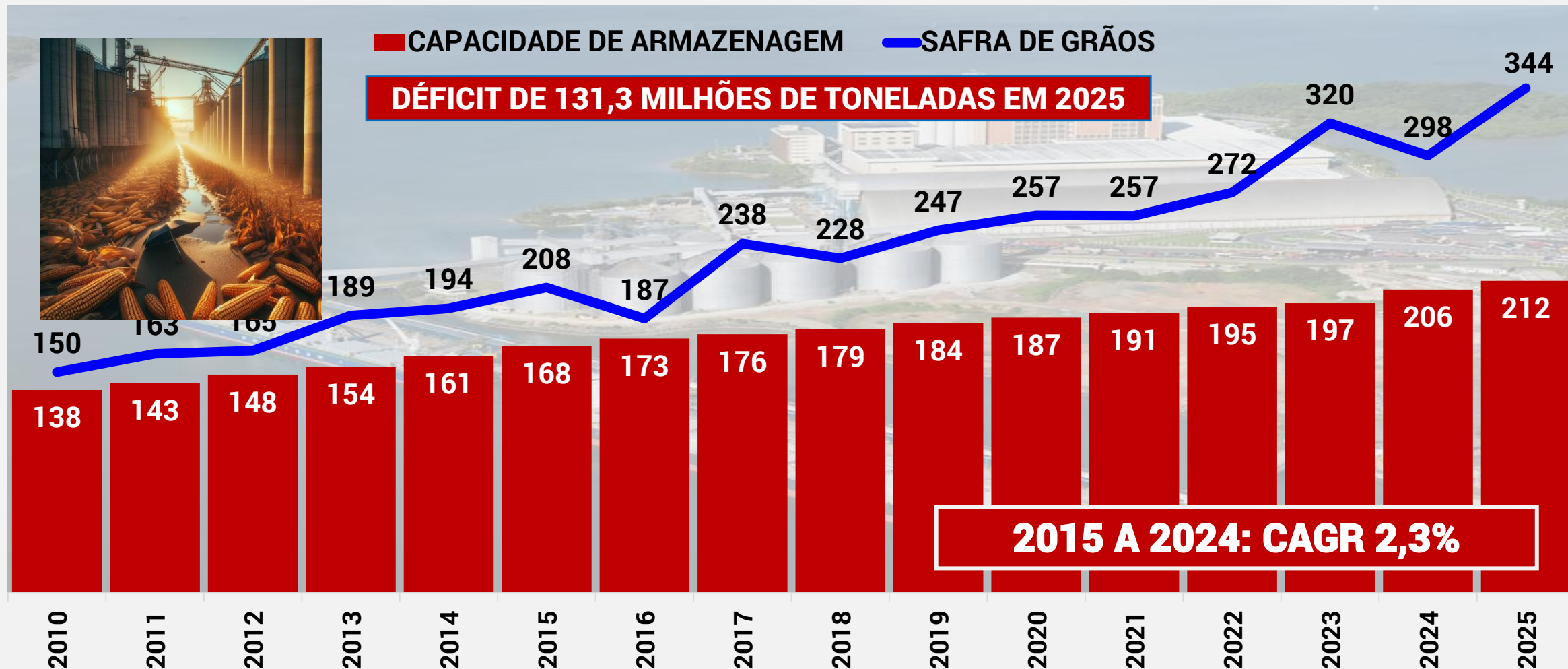
Melhoramento convencional e molecular,
desenvolvimento de híbridos triplos,
engenharia genética, testes de campo globais,
registros regulatórios, infraestrutura
laboratorial e bioinformática

Marcelândia/MT – Julho/2025



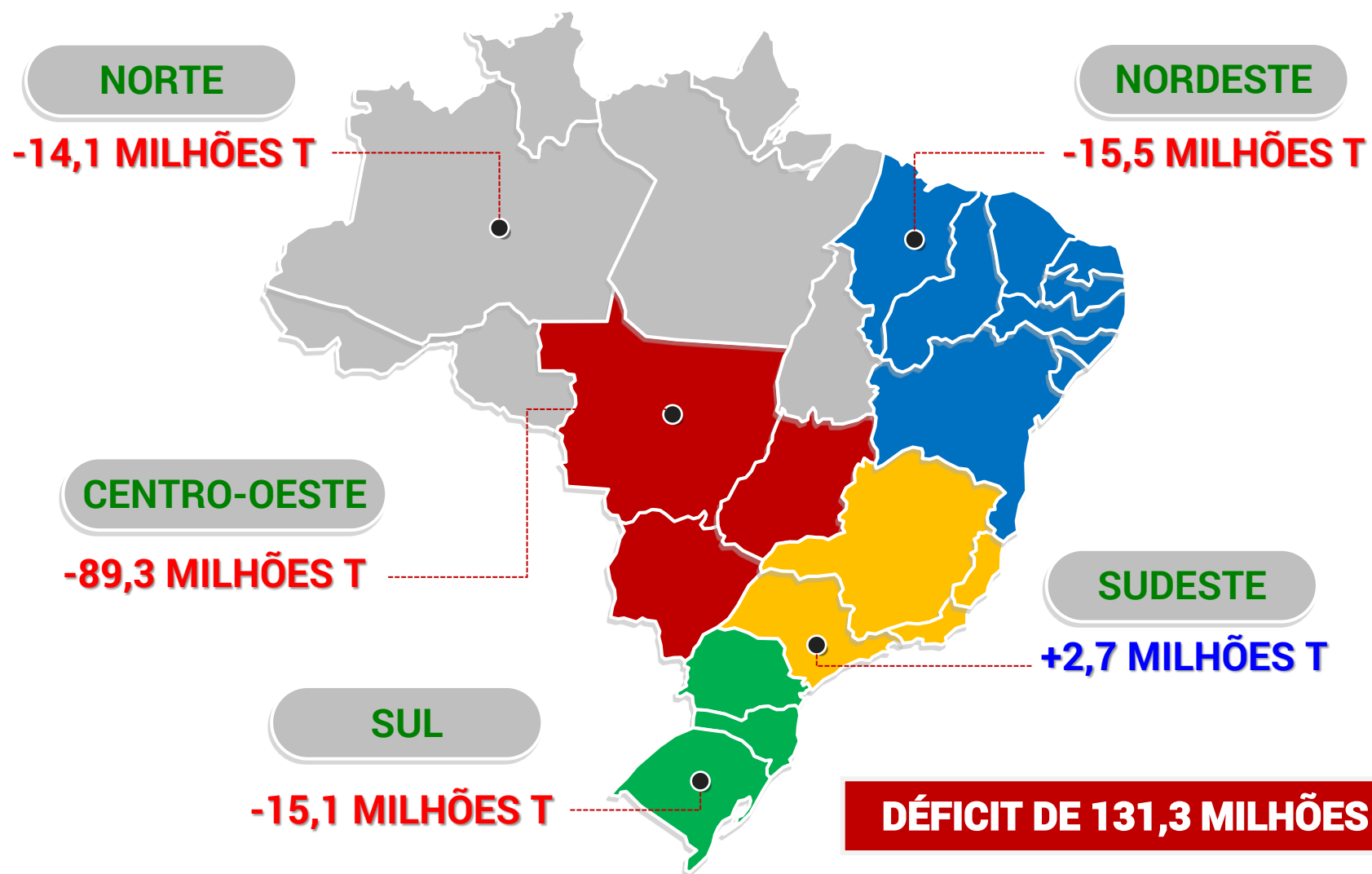
BRASIL: SAFRA DE GRÃOS x CAPACIDADE ESTÁTICA DE ARMAZENAGEM

MILHÕES DE TONELADAS

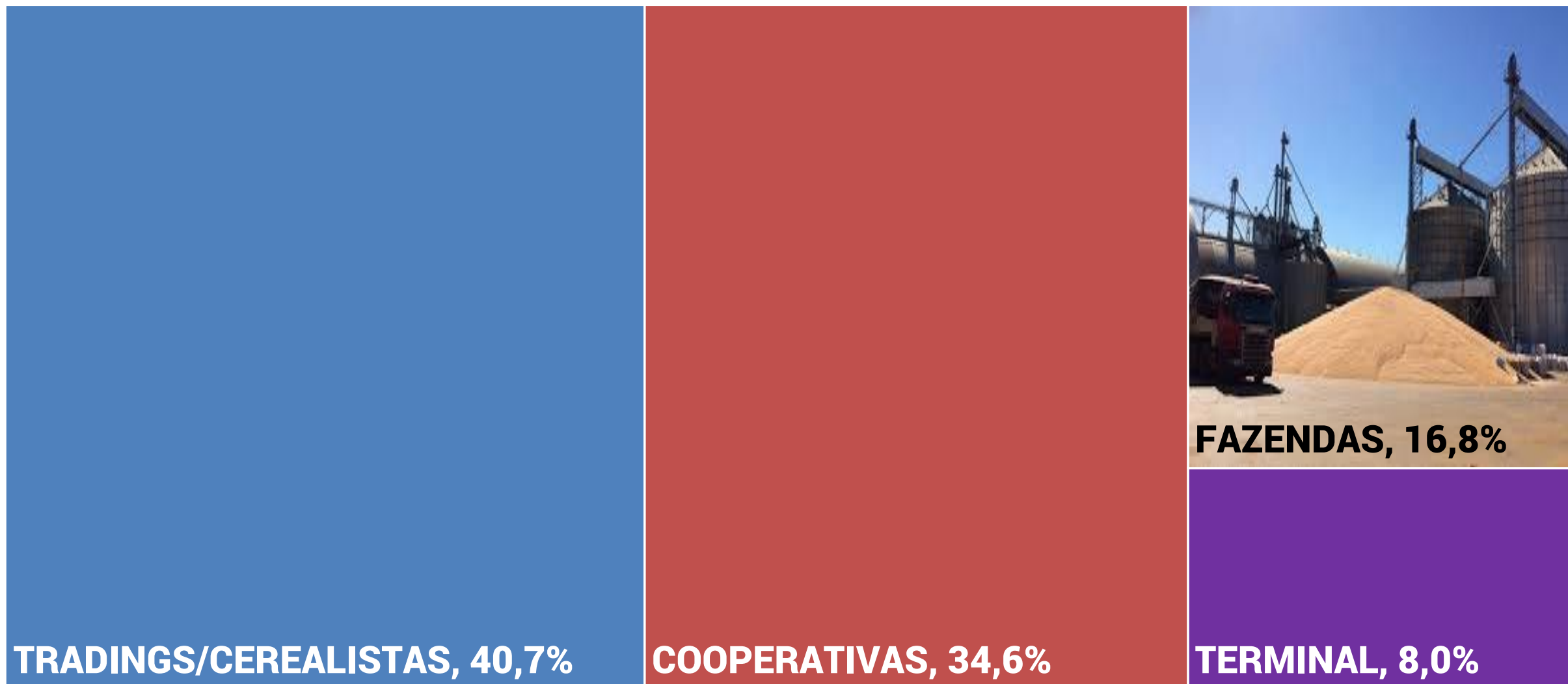


*2025: PROJEÇÕES COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

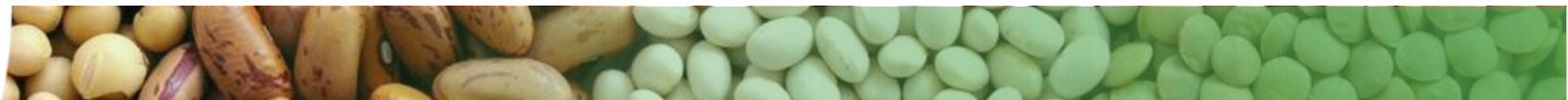
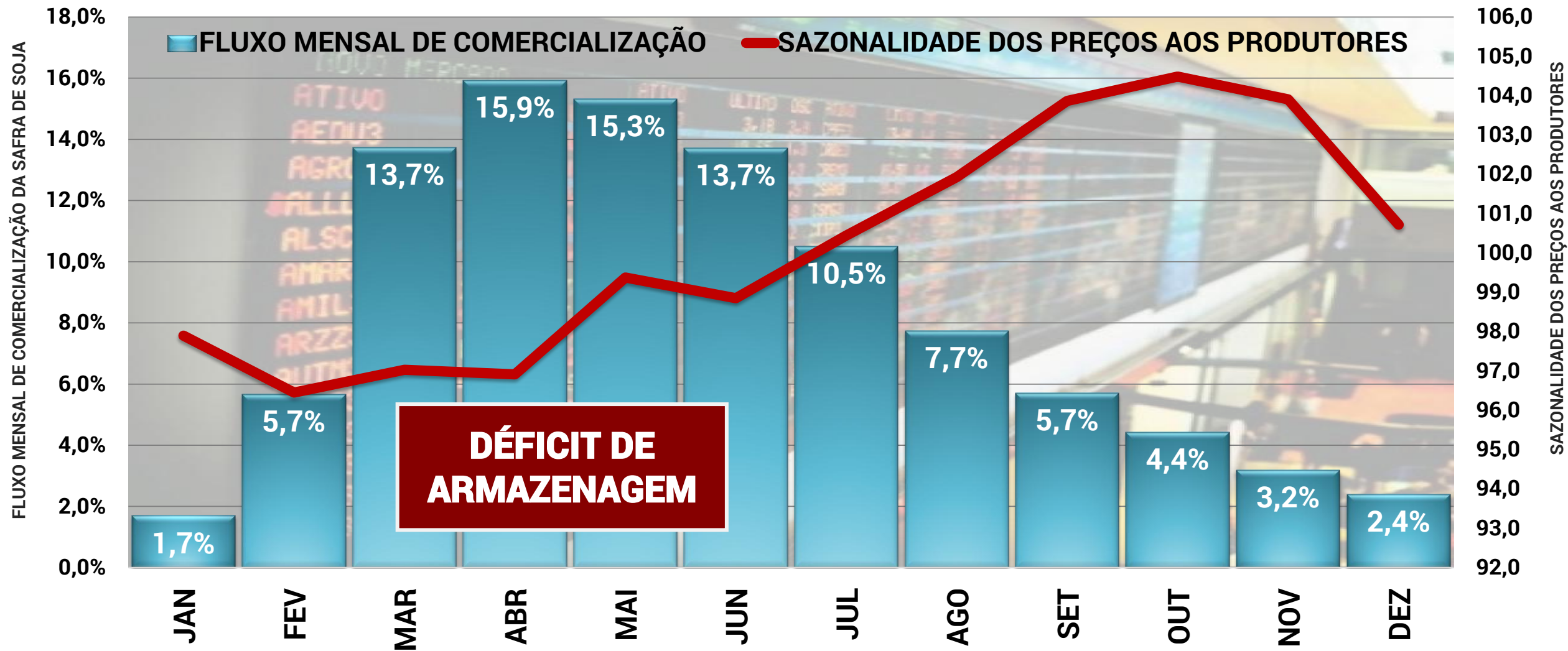
ARMAZENAGEM: PROJEÇÕES DE DÉFICITS NA CAPACIDADE ESTÁTICA EM 2025



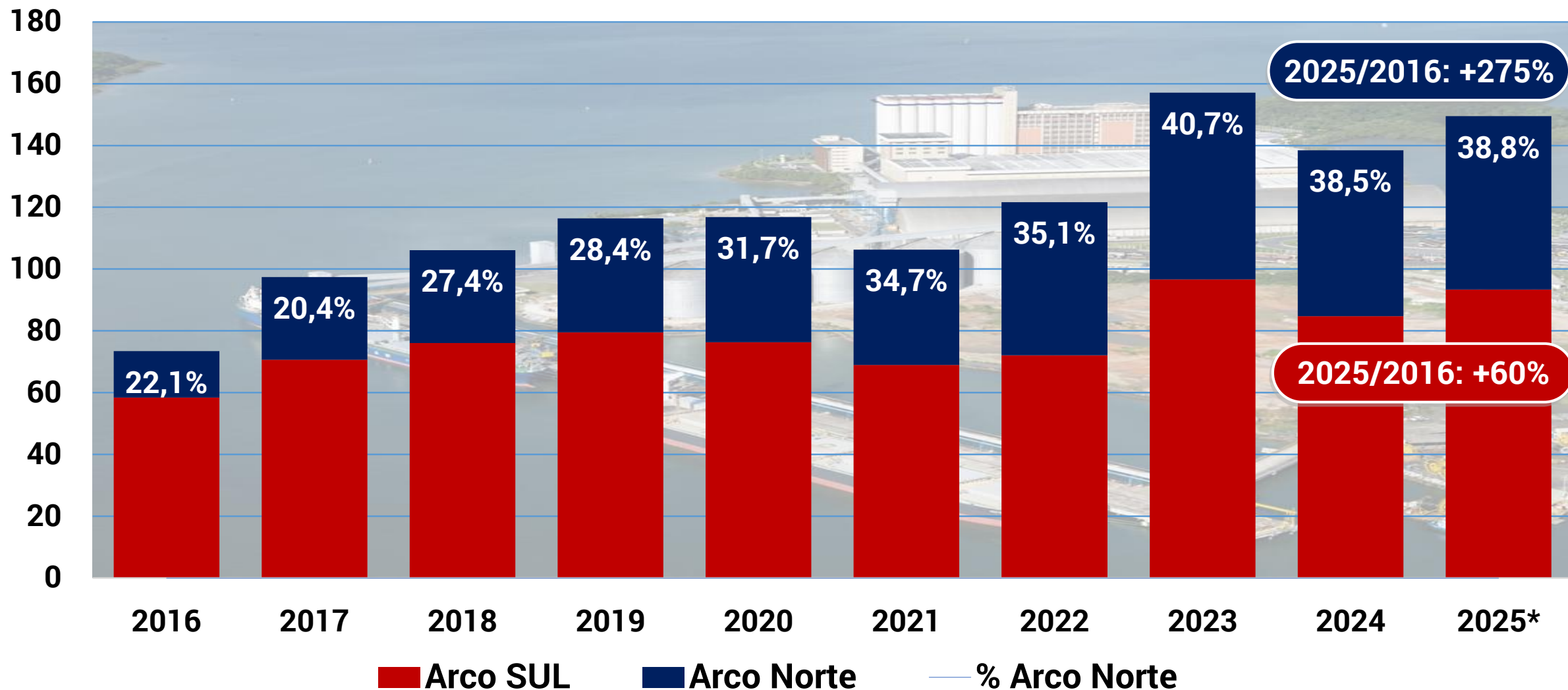
ARMAZENAGEM: DISTRIBUIÇÃO DA CAPACIDADE ESTÁTICA NO BRASIL EM 2025



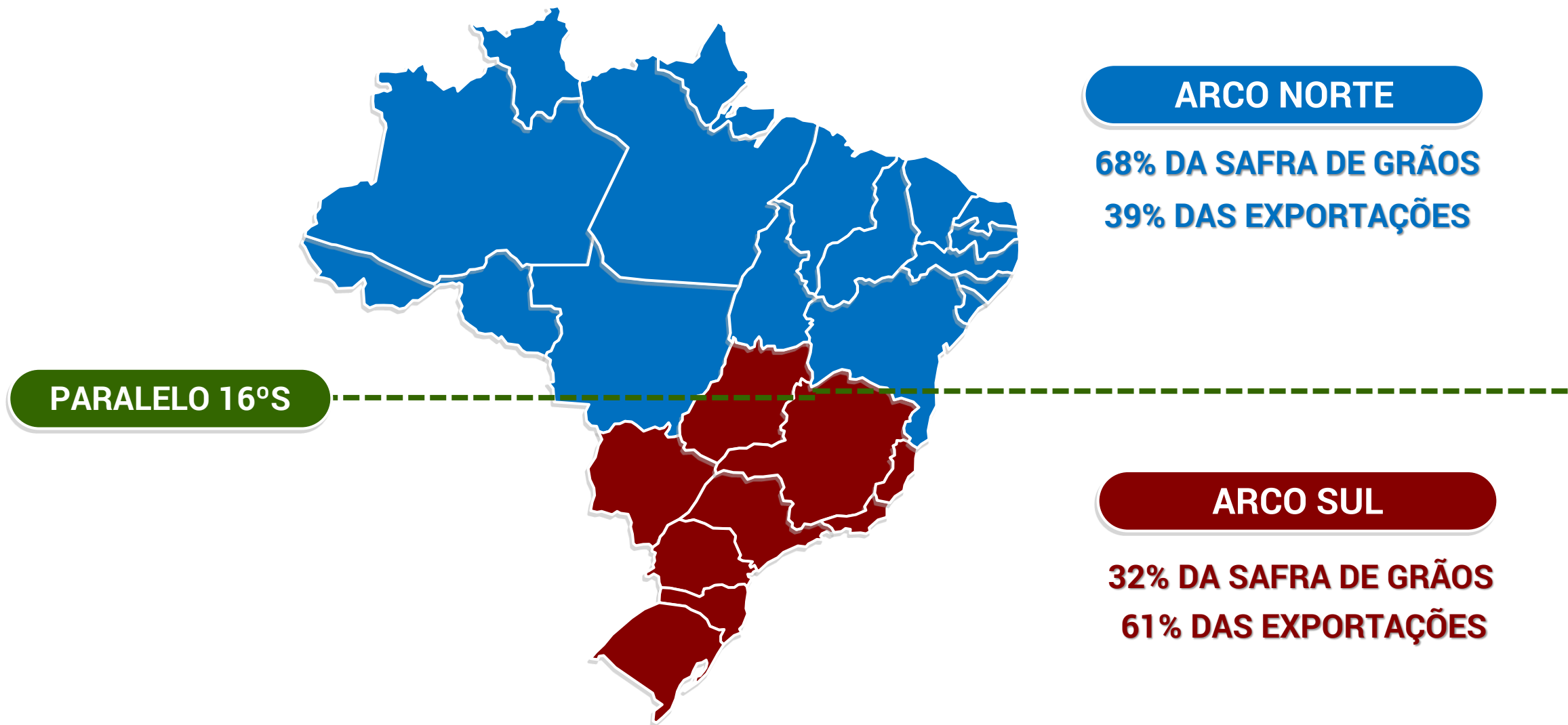
FLUXO DE COMERCIALIZAÇÃO DA SAFRA DE SOJA x SAZONALIDADE DOS PREÇOS PAGOS AOS PRODUTORES NO BRASIL



EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS DE SOJA E MILHO EM GRÃOS POR PORTOS DE SAÍDA - MILHÕES DE TONELADAS



PRODUÇÃO E EXPORTAÇÕES DE GRÃOS EM 2025



DESAFIOS DA ESCASSEZ DE MÃO DE OBRA NO CAMPO



- 🏡 Êxodo rural e envelhecimento da população.
- 🚜 Escassez de mão de obra qualificada.
- 👤 Faltam operadores de máquinas agrícolas, agricultura de precisão, profissionais de TI rural.
- 📄 Burocracias e riscos legais da legislação trabalhista.
- 🔍 Fiscalizações mal interpretadas ou excessivas.
- 📉 Déficit de profissionais especializados para gestão.
- 🚫 Falta de benefícios e planos de carreira.
- 🔄 Dificuldade em manter mão de obra temporária: alta rotatividade e absenteísmo.

DESAFIOS DA ESCASSEZ DE RECURSOS DO CRÉDITO RURAL



DESAFIOS DA ESCASSEZ DE RECURSOS DO CRÉDITO RURAL



📉 **Redução de Subvenções, Juros Mais Altos e Menos Recursos para Investimentos.**

⚖️ **Apenas 22% dos recursos a juros controlados: maior parte do volume é de recursos livres, a taxas de mercado.**

🚫 **Ausência de Seguro Rural: produtor fica vulnerável e com risco de mais endividamentos.**

📊 **Utilizar ferramentas de Opções: Put e Call para mitigar a elevada volatilidade das cotações futuras.**

O agronegócio pode crescer com sustentabilidade?



BIOCOMBUSTÍVEIS: VETORES DA EXPANSÃO DO AGRO



Biocombustíveis: R\$ 1 trilhão até 2035

-  Diesel Verde, SAF e Biometano.
-  Programa Nacional do Diesel Verde (PNDV): de óleos vegetais e animais e de cana-de-açúcar.
-  Etanol: aumento da mistura na gasolina.
-  Biodiesel: aumento de 15% para 20% até 2030.
-  Etanol de Cana-de-Açúcar: investimentos em novas usinas, modernização de plantas e canaviais.
-  Etanol de Milho e Cana de 2ª Geração.
-  Potencial para o Agro do Brasil: soja, cana e milho.
-  Exportação de biocombustíveis sustentáveis.

BIOCOMBUSTÍVEIS: VETORES DA EXPANSÃO DO AGRO



🌿 **Cana:** de 8,8 milhões ha para 11,0 milhões ha até 2035, crescimento potencial de 25%, especialmente no Centro-Oeste e MATOPIBA.

🌽 **Milho:** de 22,2 milhões ha para 28 milhões ha em 2035, com aumento de 26%, concentrado na 2ª safra.

🌱 **Soja:** de 47,6 milhões ha para 55 milhões ha em 2035, com expansão de até 15% e com crescimento mais expressivo em áreas de fronteira agrícola (MATOPIBA).

🚚 **Requisitará infraestrutura logística adequada.**

🏭 **Será necessário mais investimentos em indústrias de refino de biocombustíveis.**

💰 **Valorização dos CBios e dos Créditos de Carbono.**

ÁREAS AGRÍCOLAS: 1,875 BILHÃO HA ÁREAS AGRICULTÁVEIS: 4,140 BILHÕES HA

EUA = 167,8 Mha
17,1% da área total

América do Sul = 152,0 Mha
8,5% da área total

Brasil = 94,6 Mha
11,1% da área total

Rússia = 155,8 Mha
9,1% da área total

China = 165,2 Mha
17,2% da área total

Índia = 179,8 Mha
54,7% da área total

África = 313,1 Mha
10,3% da área total

Brasil: Áreas Agricultáveis e Uso da Terra – 2025

ÁREA TOTAL 100%: 851,5 MILHÕES HA

ÁREAS URBANAS, FLORESTAS NATIVAS, APPs E Ucs – 69,8%: 594,3 MILHÕES HA



ÁREA TOTAL PRESERVAÇÃO À VEGETAÇÃO NATIVA – 66,3%: 564,5 MILHÕES HA



ÁREA AGRICUTÁVEL TOTAL – 30,2%: 257,2 MILHÕES HA

PASTAGENS 19,1%: 162,5 MILHÕES HA

GRÃOS* 6,4%: 54,9 MILHÕES HA

CANA 1,2%: 10,0 MILHÕES HA

FLORESTAS PLANTADAS 1,2%: 10,0 MILHÕES HA

DEMAIS CULTIVOS 2,3%: 19,8 MILHÕES HA

TOTAL NA AGRICULTURA 11,1%: 94,6 MILHÕES HA

*GRÃOS: ÁREA TOTAL DE 84,2 MILHÕES HA
USO REPLICADO EM 2ª E 3ª SAFRAS: 29,3 MILHÕES HA



Congresso
andav
2025

5 a 7 de agosto de 2025
Transamerica Expo Center - São Paulo

AGROECONOMIA BRASILEIRA
A FORÇA QUE TRANSFORMA



+55 51 32481117
+55 51 999867666

Cogo Inteligência em Agronegócio

Conta do WhatsApp Business



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@cogointeligencia





Congresso
andav
2025

5 a 7 de agosto de 2025
Transamerica Expo Center - São Paulo

AGROECONOMIA BRASILEIRA
A FORÇA QUE TRANSFORMA



Muito obrigado
Thank you
Muchas Gracias
Grazie
Danke
ありがとう