

# GRÃOS

## SÍNTESE DO RELATÓRIO DE TENDÊNCIAS DOS MERCADOS EM 2022/2023



NOVEMBRO/2021



# ÍNDICE

*A tendência é baixista para a soja e o milho, com aproximação da colheita da safra de verão no Brasil, mas as baixas serão limitada pelas cotações futuras sustentadas em Chicago.*

*O viés é altista para o trigo e o algodão, com cotações globais em alta. A tendência é baixista para o arroz, com projeção de aumento de estoques finais e fracas exportações em 2021. Para o feijão, a tendência é cotações estáveis.*

*Neste relatório, há uma análise detalhada da situação atual e futura do suprimento e preços de fertilizantes e defensivos, para a temporada de inverno 2022 (milho 2ª safra e trigo) e para a próxima safra de verão 2022/2023, avaliando os impactos sobre plantios e rentabilidade.*

Item	Tendência	Página
Soja: tendências para 2022/2023		03
Milho: tendências para 2022/2023		05
Trigo: tendências para 2022/2023		07
Arroz: tendências para 2022/2023		09
Feijão: tendências para 2022/2023		11
Algodão: tendências para 2022/2023		13

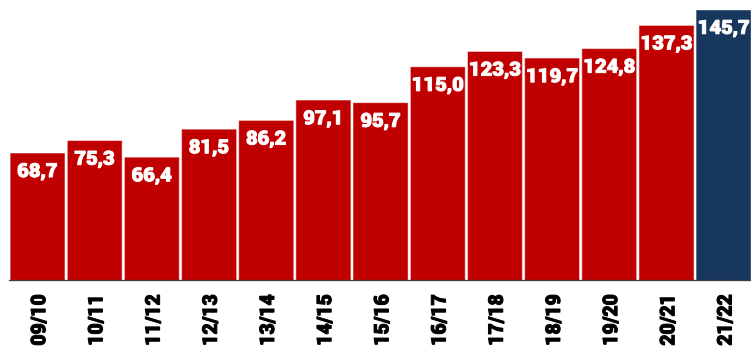


# SOJA: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2022/2023

- A tendência é de pressão baixista sobre os preços da soja em grãos no Brasil, com clima favorável ao plantio no Brasil, colheita na fase final nos EUA, queda gradual dos prêmios nos portos brasileiros e baixo volume de vendas antecipadas pelos sojicultores brasileiros para 2021/2022.
- O dólar em patamares ao redor de R\$ 5,50 limita a pressão baixista sobre os preços.
- Os contratos futuros para o 1º semestre de 2022 oscilam entre US\$ 12,60 e US\$ 12,80/bushel.
- Já para o 2º semestre de 2022, as cotações futuras oscilam entre US\$ 12,50 e US\$ 12,90/bushel.
- As cotações futuras para os contratos com vencimentos em 2022 na Bolsa de Chicago estão situadas em patamares bem acima da média histórica de US\$ 10,20 por bushel dos últimos 5 anos.
- A rentabilidade da safra 2021/2022 está assegurada, com a maior parte dos insumos já adquiridos.
- A escassez e forte alta global dos preços dos principais insumos (fertilizantes e defensivos), caso persista, poderá impactar em forte recuo das margens de rentabilidade da temporada 2022/2023, resultando em redução nas intenções de plantio e/ou do pacote tecnológico aplicado às lavouras.



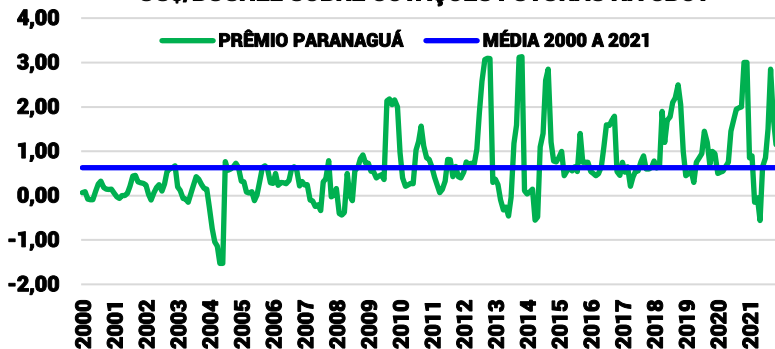
## SOJA: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES T



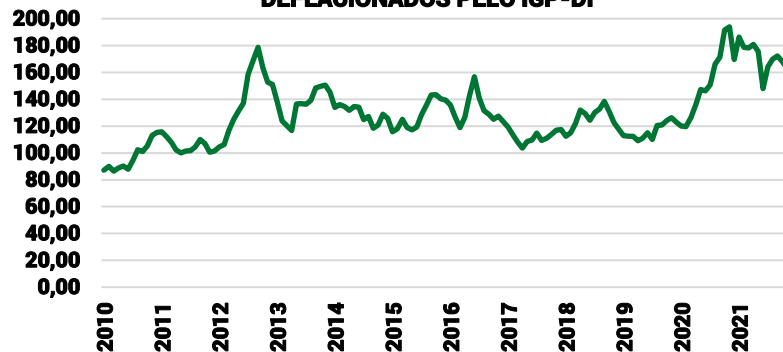
## SOJA: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE CHICAGO US\$/BUSHEL



## SOJA EM GRÃOS: PRÊMIO NO PORTO DE PARANAGUÁ EM US\$/BUSHEL SOBRE COTAÇÕES FUTURAS NA CBOT



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

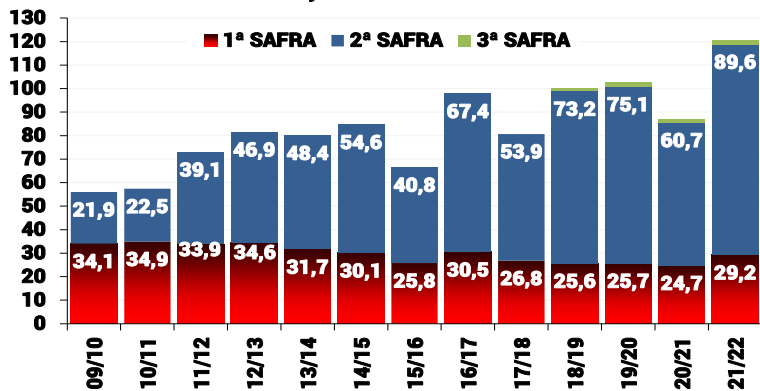


# MILHO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2022/2023

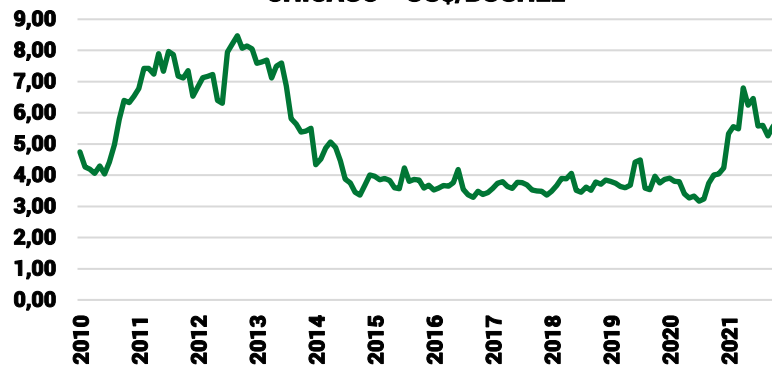
- A tendência é baixista para os preços no Brasil, tanto neste final de entressafra 2020/2021, como para a próxima temporada 2021/2022, em decorrência das fracas exportações brasileiras ao longo de 2021 – resultante da disparidade de preços no interior e nos portos –, demanda enfraquecida, aumento das importações no 2º semestre de 2021 e necessidade de venda por parte dos produtores, a fim de abrir espaços para a armazenagem da nova safra de grãos 2021/2022.
- Para 2022, a projeção é de safra recorde no Brasil, estimada em 120,8 milhões de toneladas, o que deverá gerar excedentes de mais de 55 milhões de toneladas e potencial de exportação superior a 40 milhões de toneladas, caso não ocorram quebras na 1ª e/ou na 2ª safras do próximo ano.
- Os contratos futuros para o 1º semestre de 2022 oscilam entre US\$ 5,70 e US\$ 5,85/bushel.
- Já para o 2º semestre de 2022, as cotações futuras oscilam entre US\$ 5,50 e US\$ 5,85/bushel.
- As cotações futuras para os contratos com vencimentos em 2022 na Bolsa de Chicago estão situadas em patamares bem acima da média histórica de US\$ 4,09 por bushel dos últimos 5 anos.



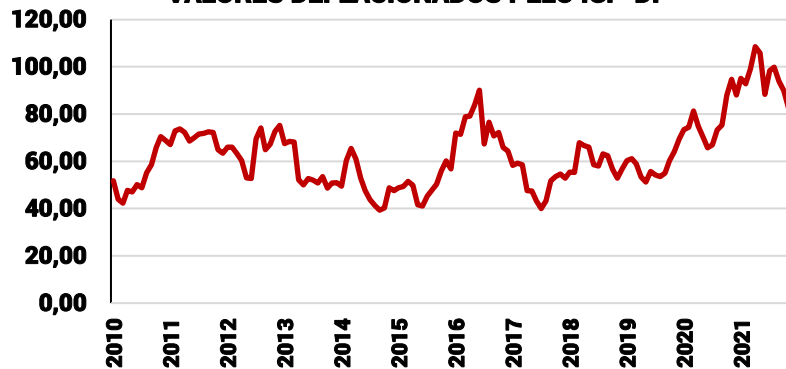
### MILHO: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES T



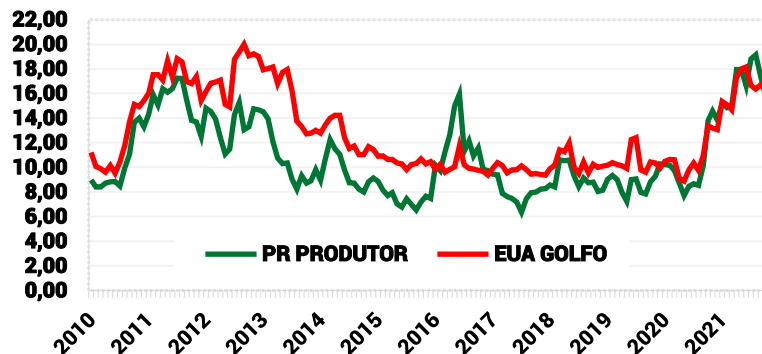
### MILHO: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE CHICAGO - US\$/BUSHEL



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



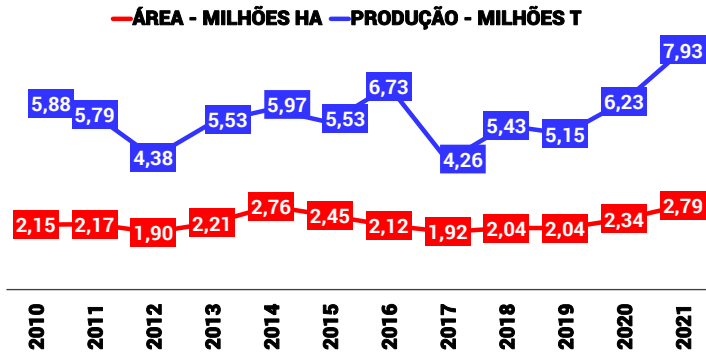
### MILHO: PARIDADE PREÇOS FOB PRODUTOR PARANÁ X GOLFO EUA - US\$/SACA 60 KG



# TRIGO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2022/2023

- A tendência é de sustentação do preço no Brasil na atual temporada (2021/2022), diante da alta das cotações futuras ao longo deste ano, que acumulam uma alta de 21% nos últimos 12 meses.
- Em plena fase de finalização da colheita da safra 2021 no Brasil, não há pressão baixistas sobre os preços internos, com produtores retraídos e cotações externas sustentadas em níveis elevados.
- Os moinhos estão elevando as ofertas de preços para garantir trigo e não perder as vendas para exportações, especialmente de trigo com DON (micotoxina) baixo.
- A maioria dos moinhos está alongando os pagamentos e muitos moinhos já compraram os volumes necessários e estão recebendo lotes de contratos fechados anteriormente.
- A estimativa é de que 1,3 milhão de toneladas de trigo da atual safra já tenham sido vendidas para exportação no Rio Grande do Sul, o que reduzirá a oferta do cereal disponível no mercado interno.
- O viés é altista para os preços a partir do 1º trimestre de 2022, com a redução gradual das ofertas e o início antecipado da entressafra brasileira, diante de um mercado com preços sustentados.

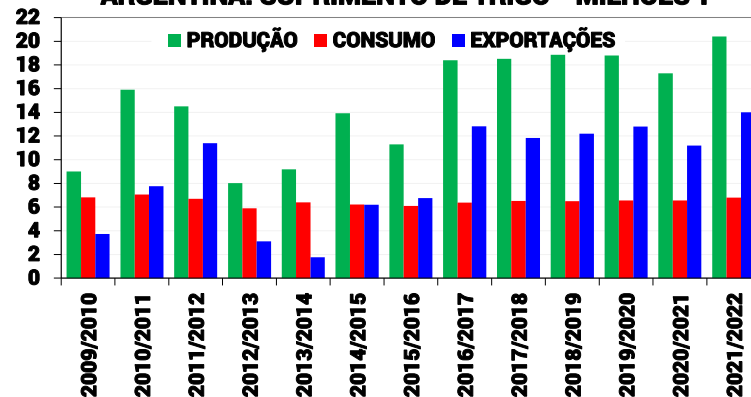
## TRIGO: ÁREA E PRODUÇÃO NO BRASIL



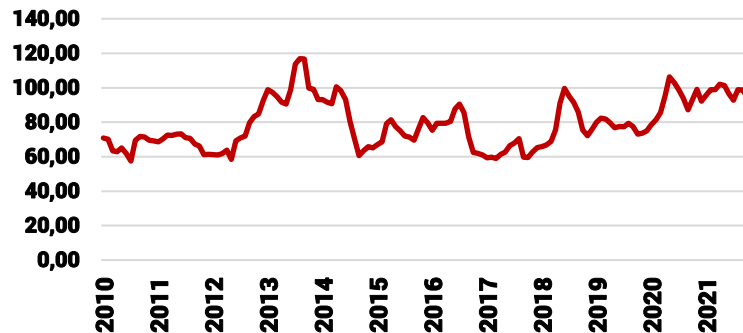
## TRIGO PANIFICAÇÃO: PREÇOS FOB US\$/T ARGENTINA (ROSÁRIO) X PR (PRODUTOR)



## ARGENTINA: SUPRIMENTO DE TRIGO - MILHÕES T



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



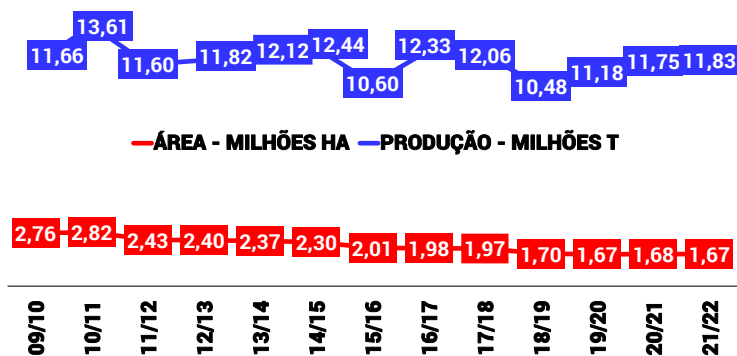


# ARROZ: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2022/2023

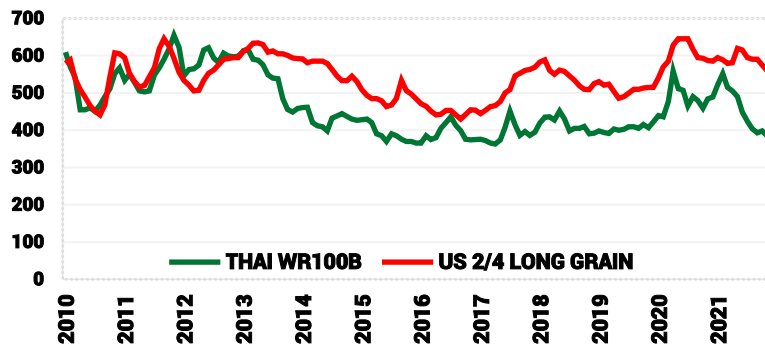
- A tendência é baixista para os preços do arroz em casca, assim como do produto beneficiado, em decorrência da aproximação da colheita da nova safra 2022 (janeiro/2022), fraco desempenho das exportações brasileiras em 2021, forte recuo das cotações internacionais ao longo de 2021, demanda interna estável, com aumento da oferta interna e dos estoques finais da safra 2021.
- Com isso, os preços pagos aos produtores acumulam um recuo de 10,6% nos últimos 30 dias, em pleno período de entressafra, com queda de expressivos 38,1% nos últimos 12 meses.
- As cotações do produto beneficiado da Tailândia (WR 100%B), referência para os preços dos exportadores asiáticos, acumula um recuo de 26% entre janeiro e a parcial de novembro de 2021.
- Entre janeiro e novembro de 2021, as exportações brasileiras de arroz (base casca) recuaram 43% ante o mesmo período do ano anterior, enquanto as importações permaneceram estáveis.
- Com isso, as projeções são de crescimento de 29% dos estoques finais brasileiros em 2021, o que deverá pressionar gradualmente as cotações até o pico da colheita da próxima safra nacional 2022.



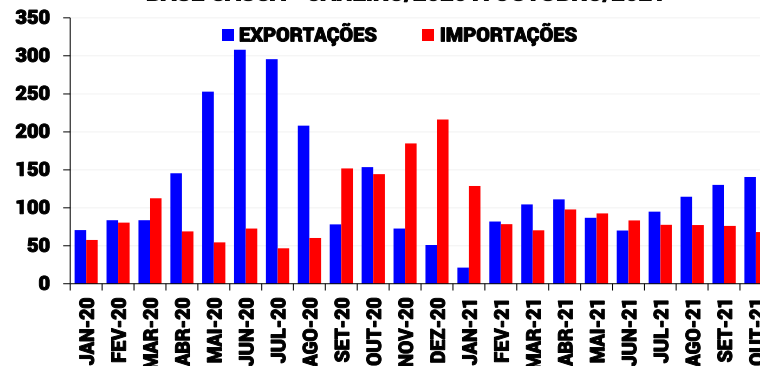
## ARROZ: ÁREA E PRODUÇÃO NO BRASIL



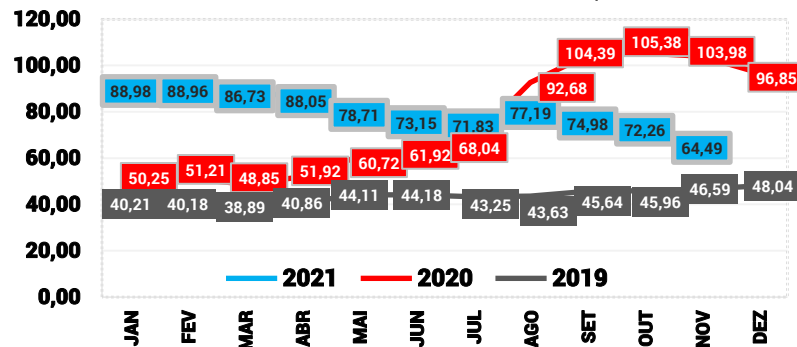
## ARROZ BENEFICIADO LONG GRAIN: PREÇOS FOB US\$/TONELADA - TAILÂNDIA X EUA



## ARROZ: EXPORTAÇÕES x IMPORTAÇÕES BRASILEIRAS MIL T BASE CASCA - JANEIRO/2020 A OUTUBRO/2021



## ARROZ EM CASCA: PREÇO FOB PRODUTOR RIO GRANDE DO SUL - 58% INTEIROS - R\$/50 KG

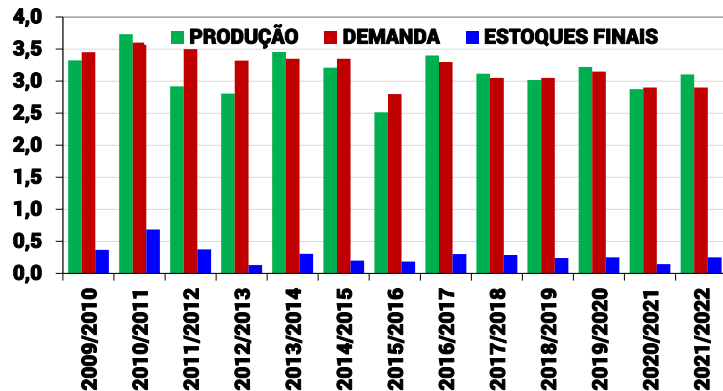


# FEIJÃO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2022/2023

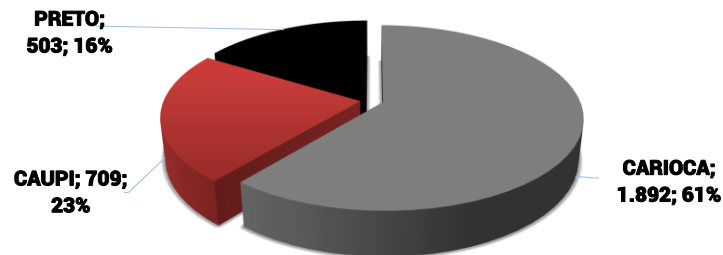
- A tendência é de viés baixista para os preços do feijão (carioca, preto e caupi) no curto prazo, com a aproximação do final do período de entressafra, em meados de dezembro de 2021, quando deverão ingressar no mercado os primeiros lotes da 1ª safra 2021/2022.
- Para a temporada 2022, a projeção é de uma colheita de 3,1 milhões de toneladas no total das 3 safras plantadas, ante um consumo estimado em 2,9 milhões de toneladas no próximo ano.
- As cotações do feijão carioca de notas 8,5/9,5, FOB produtor, estão oscilando entre R\$ 230 a R\$ 260 por saca de 60 Kg em novembro, ante R\$ 270 a R\$ 290 por saca de 60 Kg em outubro.
- As cotações do feijão preto extra, FOB produtor, oscilam entre R\$ 220 e R\$ 240 neste mês de novembro, ante R\$ 240 a R\$ 260 por saca de 60 Kg em outubro.
- A tendência é de preços estáveis em 2022, com o volume total das 3 safras a serem colhidas estimado em 3,1 milhões de toneladas, ante consumo projetado em 2,9 milhões de toneladas, desde que a forte alta dos insumos não afete a intenção de plantio da 2ª e da 3ª safra de 2022.



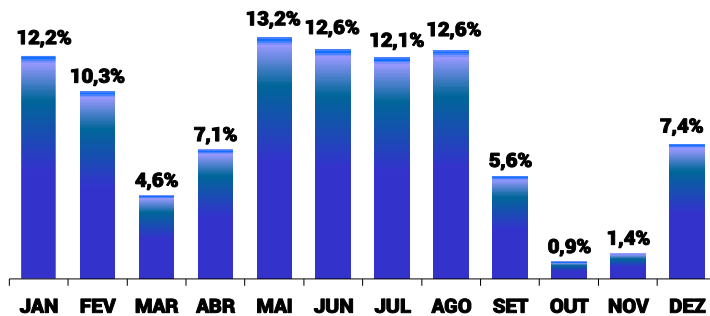
### FEIJÃO: SUPRIMENTO NO BRASIL - MILHÕES T



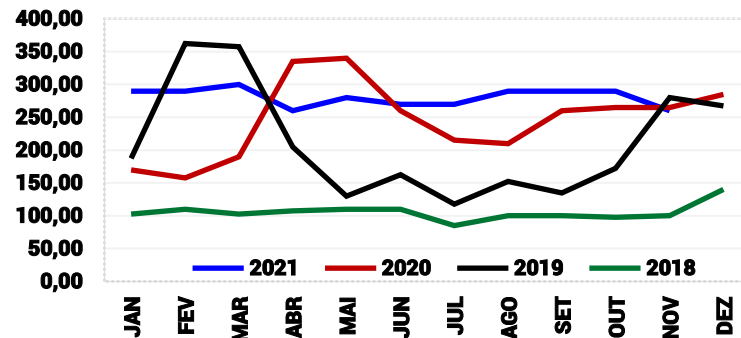
### FEIJÃO: SEGMENTAÇÃO DA PRODUÇÃO BRASILEIRA EM 2022 POR CLASSES MIL TONELADAS E %



### FEIJÃO: FLUXO MENSAL DA COLHEITA DAS 3 SAFRAS ANUAIS



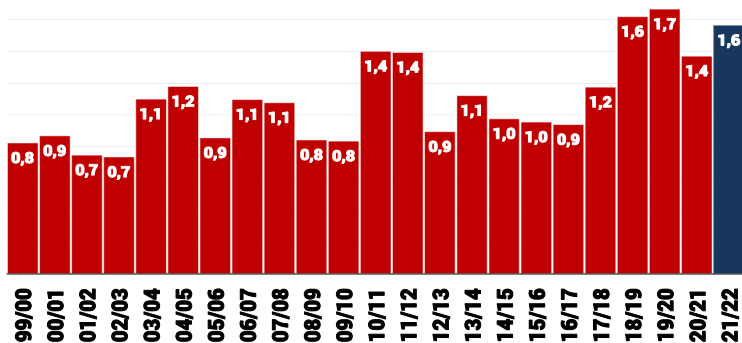
### FEIJÃO CARIOCA: PREÇO FOB PRODUTOR SP R\$/SACA 60 KG - MERCADO DE LOTES



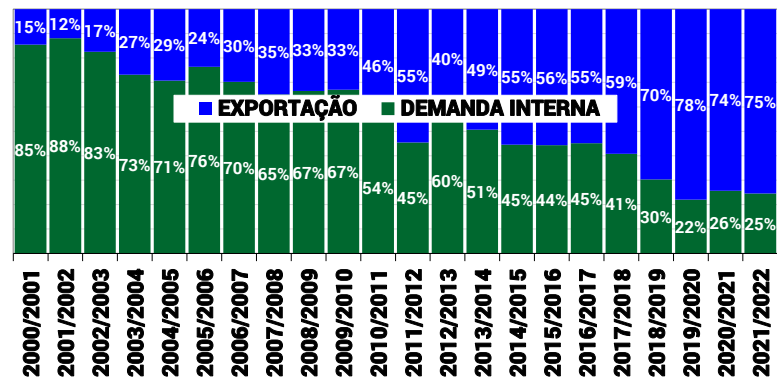
# **ALGODÃO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2022/2023**

- **A tendência é altista para os preços da pluma no Brasil, com as cotações futuras acumulando fortes altas, dólar em patamares elevados e oferta restrita no mercado interno.**
- **Os valores externos da fibra acumulam alta de 72% nos últimos 12 meses e a tendência é de cotações sustentadas ao longo de 2022, tanto no mercado externo, quanto no mercado doméstico.**
- **O Indicador CEPEA/ESALQ, com pagamento em 8 dias, registra alta de expressivos 56% nos últimos 12 meses, cotado no patamar recorde nominal de R\$ 6,09 por libra-peso.**
- **A paridade de exportação FAS é de R\$ 6,10 por libra-peso (111,15 centavos de dólar por libra-peso) no Porto de Santos, com base no Índice Cotlook A, referente à pluma posta no Extremo Oriente.**
- **A projeção é de expansão de 13,3% na área plantada em 2021/2022, mas a escassez e forte alta global dos preços dos fertilizantes e defensivos, caso persista, poderá impactar em recuo das margens esperadas de rentabilidade, principalmente na temporada 2022/2023, afetando as intenções de plantio e/ou reduzindo o pacote tecnológico aplicado às lavouras.**

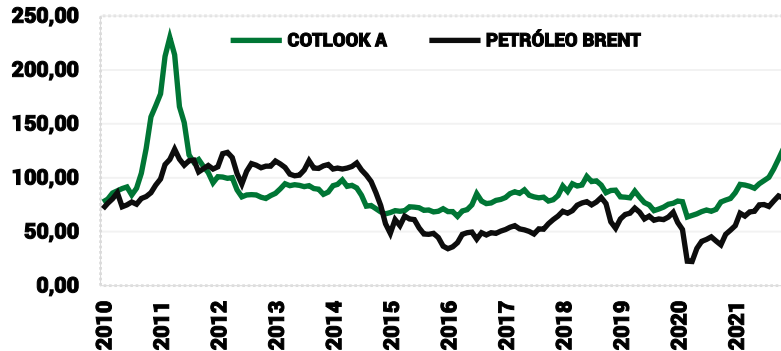
## ALGODÃO: ÁREA CULTIVO BRASIL - MILHÕES HA



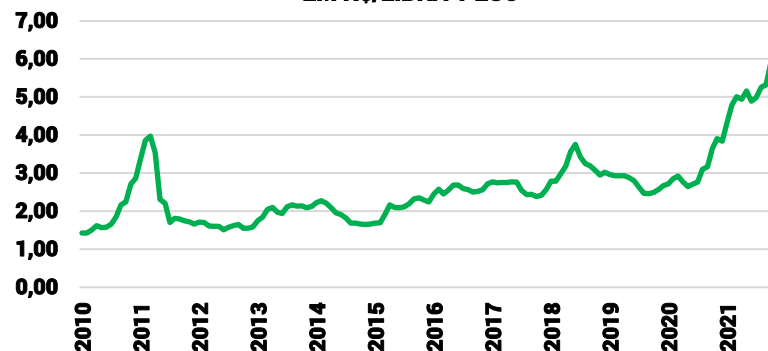
## ALGODÃO PLUMA: DESTINO DA PRODUÇÃO BRASIL



## PREÇOS DO PETRÓLEO BRENT (US\$/BARRIL) X ALGODÃO COTLOOK INDEX A (CENTS/LIBRA-PESO)



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





+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)

