

AGRONEGÓCIO

Brasil Overview 2022/2023



1º de Abril de 2022



PROJEÇÕES PARA TEMPORADA 2022/2023 NO BRASIL - SUL

CULTURA	PRODUÇÃO	PRODUTIVIDADE	PREÇO
SOJA	↑	↑	→
MILHO	↑	↑	→
ARROZ	↑	↑	→
TRIGO	↑	→	→
FEIJÃO	↓	→	→
ALGODÃO	→	→	→
CAFÉ	↑	↓	↑
CANA	↑	↑	↑
HF	↑	↑	↑



PROJEÇÕES PARA TEMPORADA 2022/2023 NO BRASIL - CERRADO

CULTURA	PRODUÇÃO	PRODUTIVIDADE	PREÇO
SOJA	↑	↑	→
MILHO	↑	↑	→
ARROZ	↓	↑	→
TRIGO	↑	↑	→
FEIJÃO	↑	↑	→
ALGODÃO	↑	→	→
CAFÉ	↑	↓	↑
CANA	↑	↑	↑
HF	↑	↑	↑



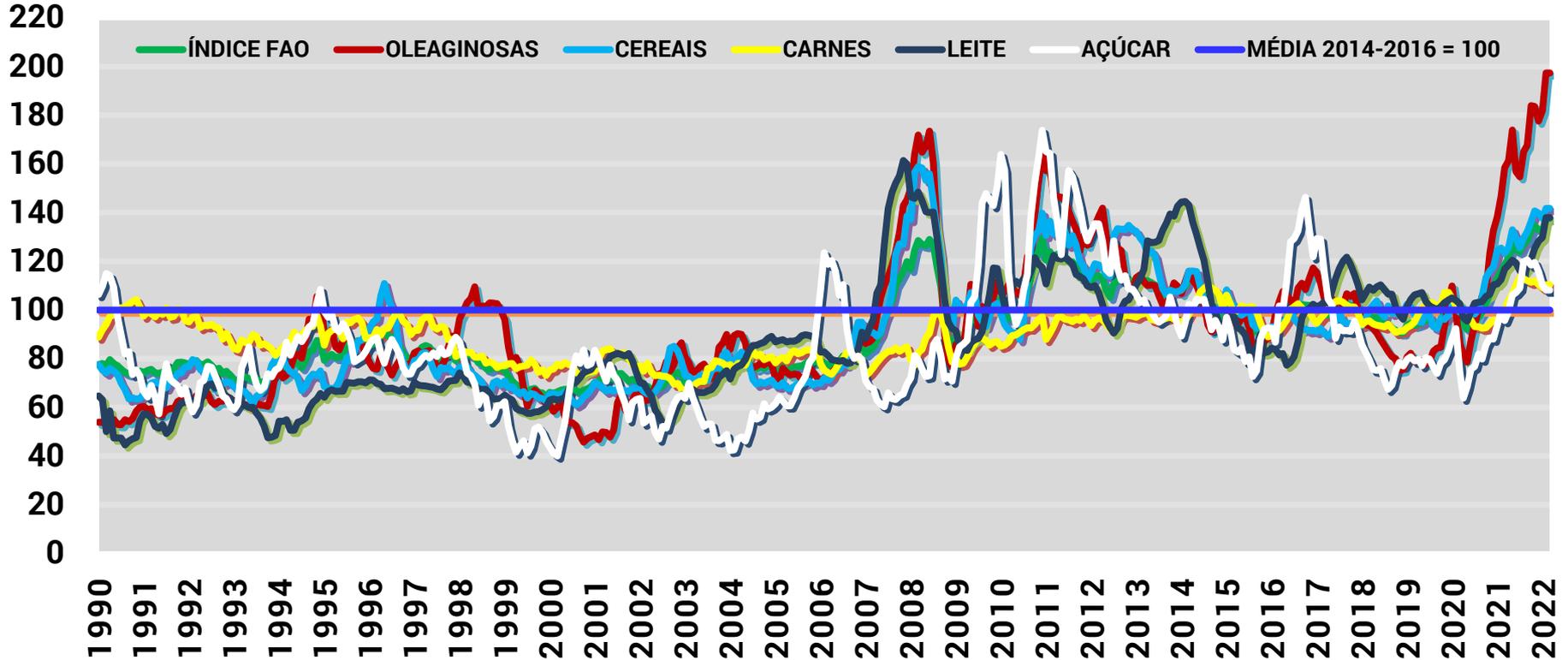
PROJEÇÕES PARA TEMPORADA 2022/2023: MÉDIA BRASIL

CULTURA	PRODUÇÃO	PRODUTIVIDADE	PREÇO
SOJA	↑	↑	→
MILHO	↑	↑	→
ARROZ	↓	↑	→
TRIGO	↑	→	→
FEIJÃO	↓	↑	→
ALGODÃO	↑	→	→
CAFÉ	↑	↑	↑
CANA	↑	↑	↑
HF	↑	↑	↑

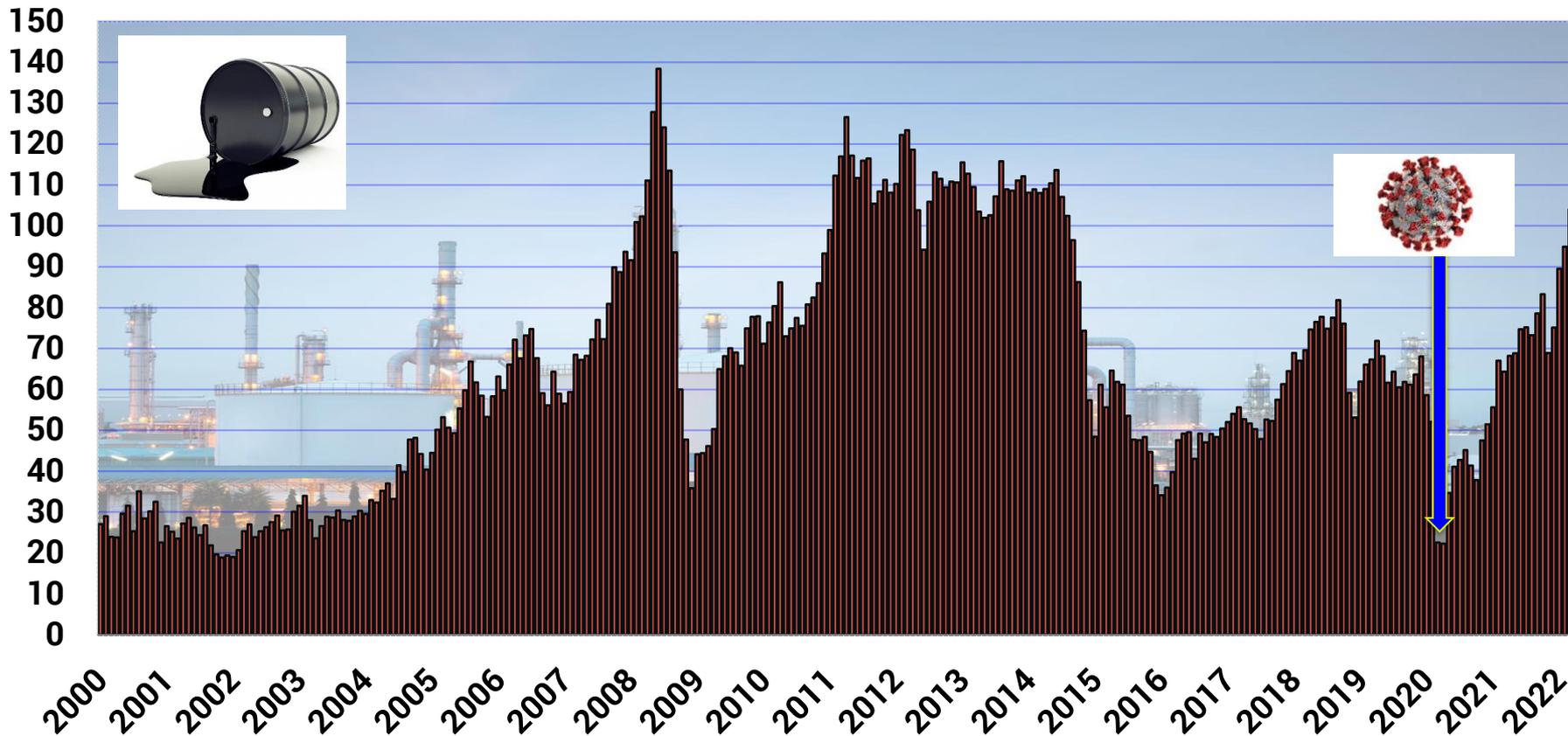


FAO: ÍNDICE DE PREÇOS REAIS DE ALIMENTOS

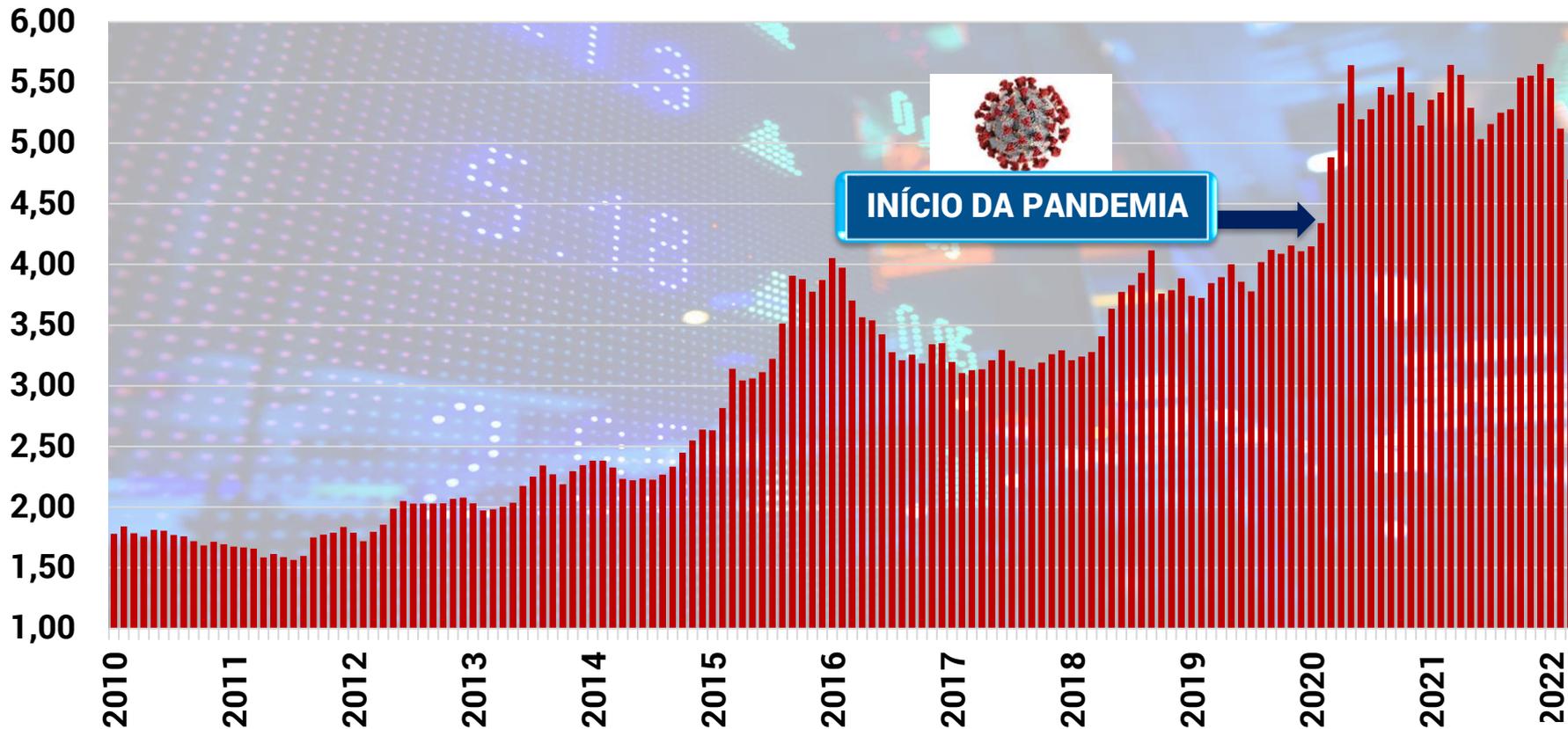
2014-2016=100 - VALORES DEFLACIONADOS



PETRÓLEO BRENT: COTAÇÕES MÉDIAS - US\$/BARRIL

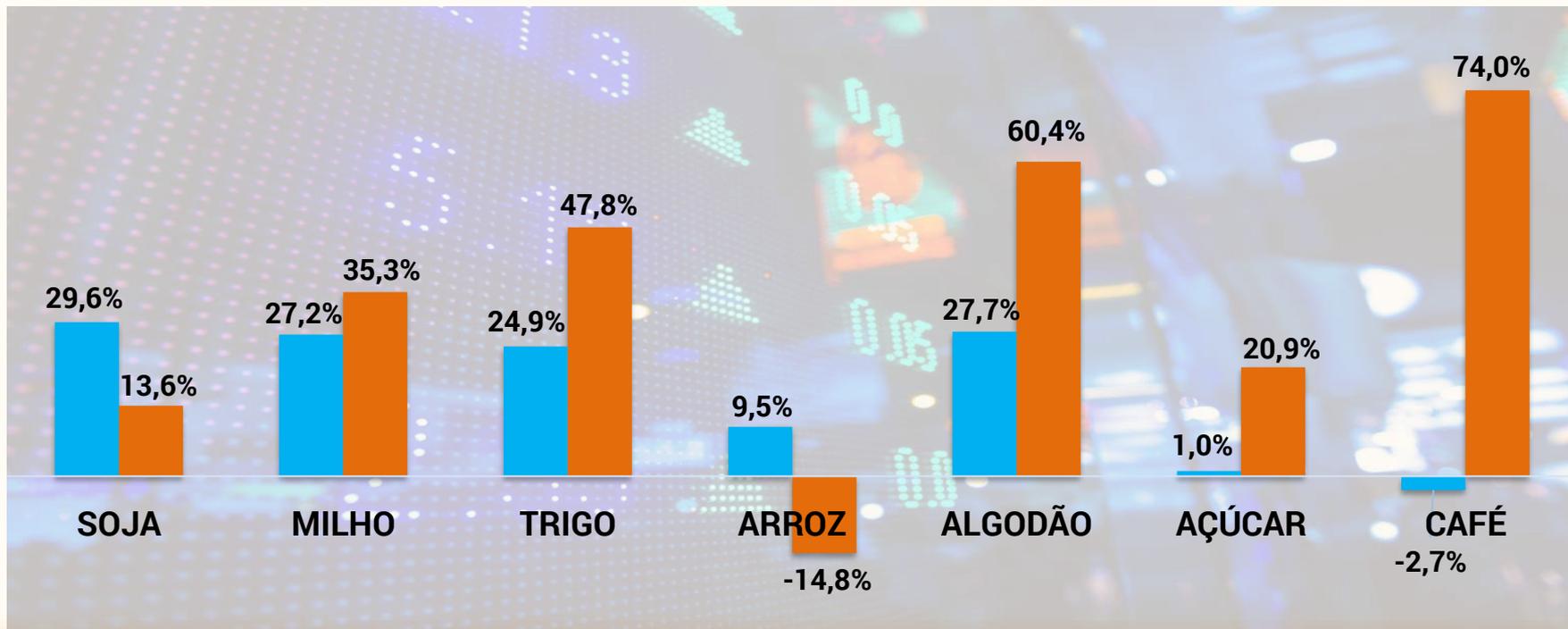


TAXA DE CÂMBIO NO BRASIL (R\$/US\$) – MÉDIAS MENSAIS



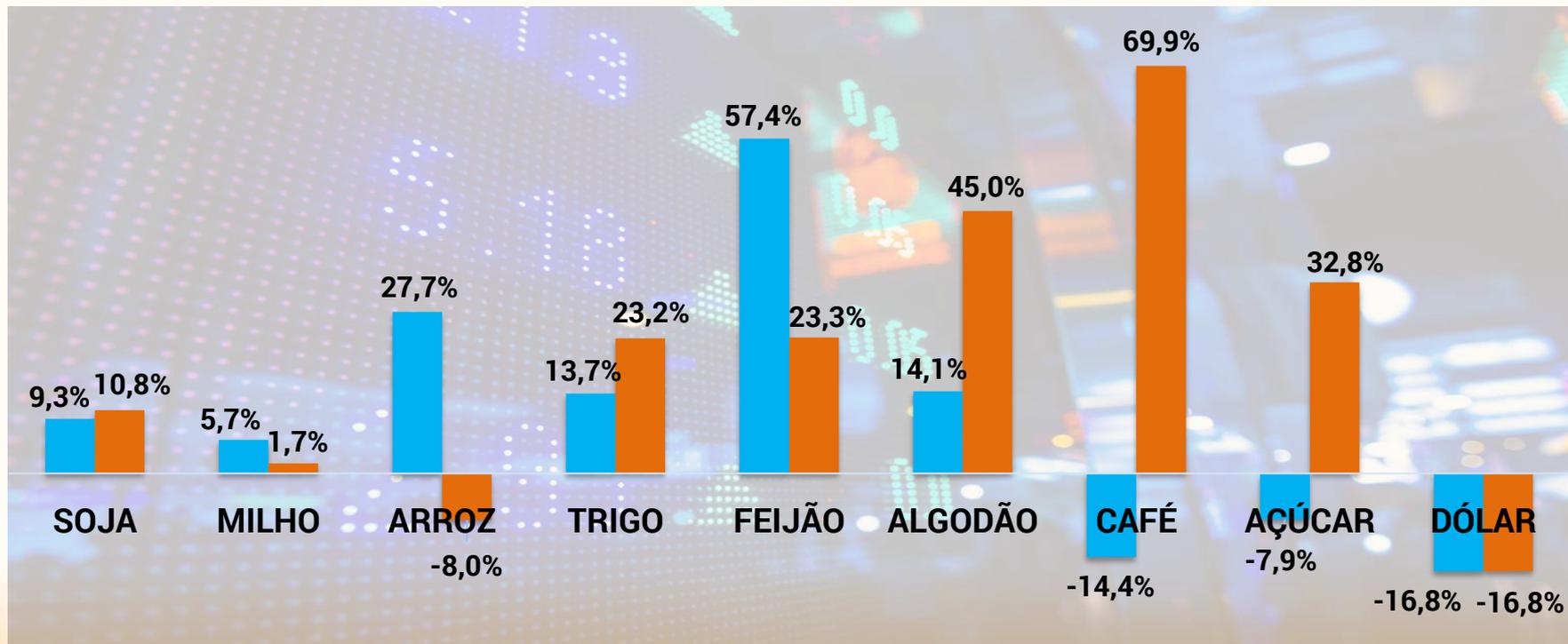
EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO EXTERNO EM US\$ (%)

■ VAR. EM 2022 ■ VAR. EM 12 MESES



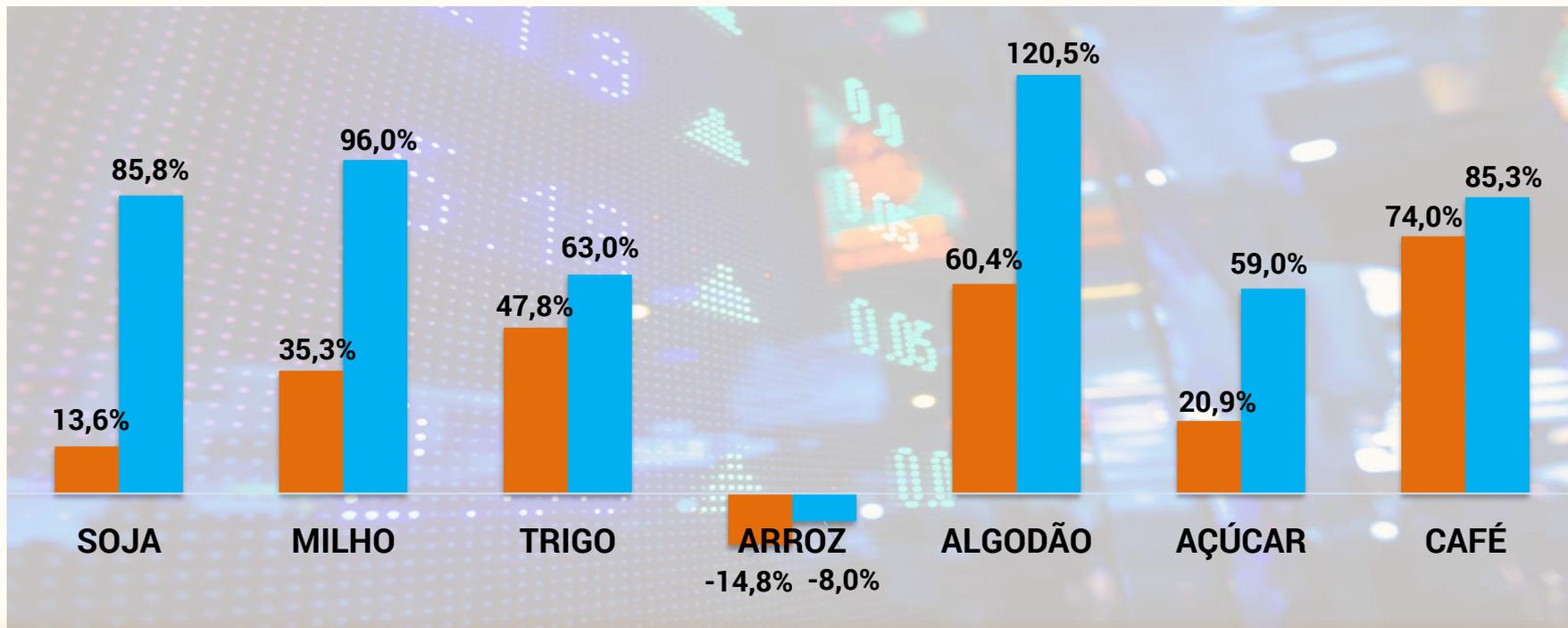
EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO INTERNO EM R\$ (%)

■ VAR. EM 2022 ■ VAR. EM 12 MESES



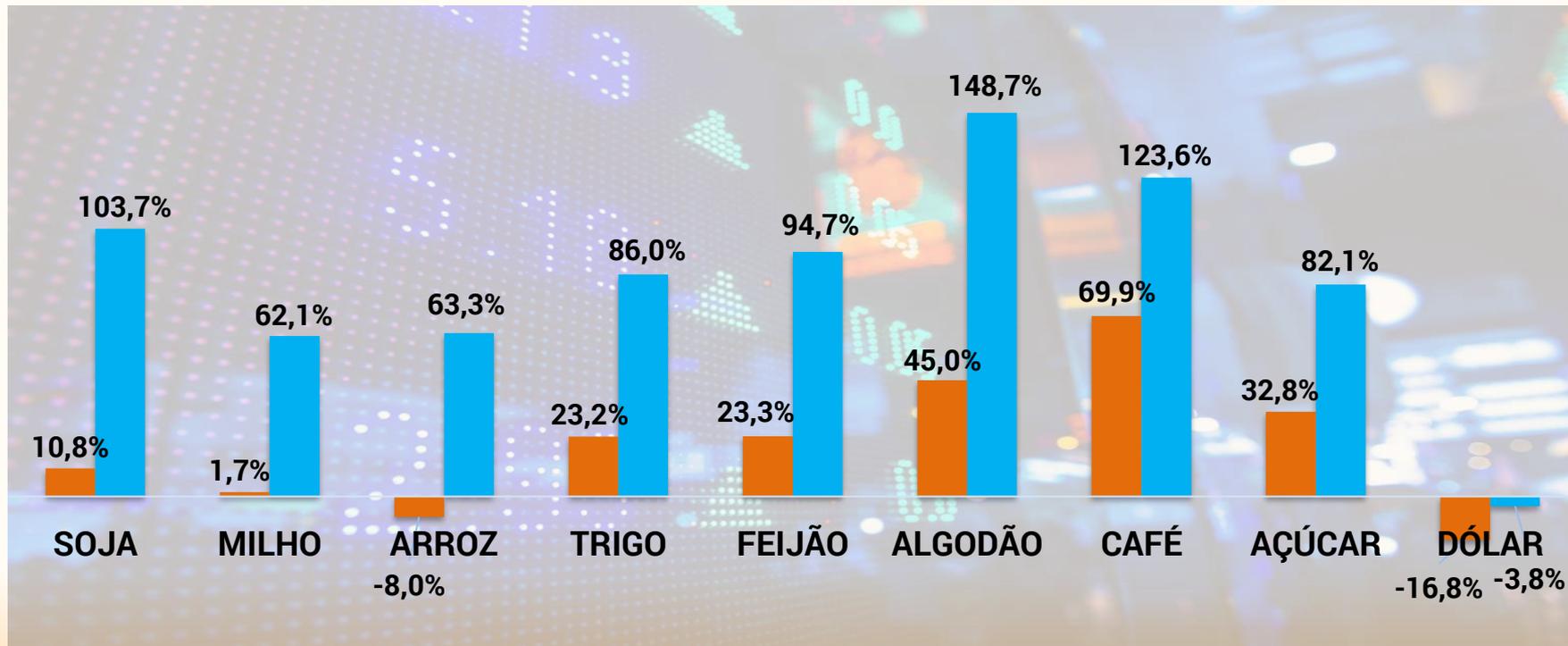
EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO EXTERNO EM US\$ (%)

■ VAR. EM 12 MESES ■ VAR. EM 24 MESES



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

■ VAR. EM 12 MESES ■ VAR. EM 24 MESES



COMMODITY PRICES OVERVIEW - DOMESTIC AND INTERNATIONAL

POSITIONS IN 01/04/2022

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\$	4,70	-8,2%	-16,8%				
SOYBEAN 	R\$/60 KG	182,32	-5,0%	10,8%	US\$/BU	16,12	-5,2%	13,6%
CORN 	R\$/60 KG	90,00	-7,2%	6,1%	US\$/BU	7,43	10,4%	35,3%
WHEAT 	R\$/60 KG	112,45	9,6%	23,2%	US\$/TON	396,00	26,5%	47,8%
RICE 	R\$/50 KG	79,79	14,2%	-8,0%	US\$/TON	439,00	2,3%	-14,8%
COTTON 	¢/POUND	7,26	4,0%	45,0%	¢/POUND	135,69	12,0%	60,4%
SUGAR 	R\$/50 KG	142,86	-1,3%	32,8%	¢/POUND	19,49	6,4%	20,9%
COFFEE 	R\$/60 KG	1.243,64	-16,3%	69,9%	¢/POUND	226,40	-8,0%	74,0%

Source: Cogo Intelligence in Agribusiness



INDICADORES DE PREÇOS E BREAK EVEN POR CULTURAS NO BRASIL

SAFRA 2022/2023

Cultura/ Região	Unidade	Preço	Preço Atual *	Preço Futuro **		Ponto de Equilíbrio	Produtividade por ha - Break Even	
		Safra Anterior	Março/2022	Safra 2022/2023		Break Even	Unidade	Break Even
Soja Cerrado	US\$/saca 60 Kg	17,05	36,57	29,88	●	18,10	sacas 60 Kg	38
Soja Sul/Sudeste	US\$/saca 60 Kg	19,16	42,36	32,52	●	14,23	sacas 60 Kg	27
Milho 1ª safra	US\$/saca 60 Kg	9,14	20,66	14,54	●	8,06	sacas 60 Kg	92
Milho 2ª safra	US\$/saca 60 Kg	8,73	16,94	13,27	●	6,85	sacas 60 Kg	62
Trigo	US\$/saca 60 Kg	13,01	25,41	18,69	●	17,99	sacas 60 Kg	53
Algodão	Cents/libra-peso	68,00	145,84	115,00	●	82,89	Kg pluma	1.297
Feijão	R\$/saca 60 Kg	238,21	350,00	280,00	●	183,83	sacas 60 Kg	22
Cana	R\$/tonelada	70,11	130,40	125,00	●	106,54	toneladas cana	68
Etanol hidratado	US\$/litro FOB usina	0,44	0,68	0,61	●	0,45	toneladas cana	59
Açúcar	Cents/libra-peso	12,39	19,24	18,50	●	14,22	toneladas cana	61
Café arábica	US\$/saca 60 Kg	111,82	262,92	225,00	●	133,61	sacas 60 Kg	18
Batata	R\$/saca 50 Kg	95,66	52,50	65,00	●	44,14	sacas 50 Kg	435
Tomate de mesa	R\$/caixa 20 Kg	48,53	82,00	60,00	●	26,83	caixas 20 Kg	2.236
Tomate indústria	R\$/tonelada	220,42	134,87	280,00	●	261,92	toneladas	84

* Dólar referência para os cálculos do mês em curso: 4,75

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

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



EXPORTAÇÕES DO AGRONEGÓCIO BRASILEIRO - TONELADAS

COMMODITY		MARÇO/2022	MARÇO/2021	MAR-22/MAR-21 (%)
SOJA		12.308.982	12.693.892	-3%
MILHO		14.279	292.013	-95%
ALGODÃO		185.818	222.125	-16%
CAFÉ		203.113	241.606	-16%
AÇÚCAR		1.443.922	1.970.225	-27%
ARROZ (BASE CASCA)		145.517	81.623	78%
CARNE BOVINA		169.406	133.821	27%
CARNE DE FRANGO		384.969	366.505	5%
CARNE SUÍNA		81.342	96.795	-16%

OBS.: Comparativos mensais em volumes ante o mesmo mês do ano anterior

Fonte dos dados: Secex

Elaboração: Cogo Inteligência em Agronegócio



OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2022/2023



SOJA

- No mercado global, a tendência é de cotações futuras sustentadas em patamares elevados, mas sem fôlego para novas altas no curto/médio prazos.
- A previsão de forte expansão (+4,4%) na área plantada nos EUA em 2022/2023 é baixista para os preços futuros no curto prazo.
- A alta do preço do petróleo – que estimula a demanda para biodiesel nos EUA, à base de óleo de soja – e as quebras na safra da América do Sul limitam a pressão de baixa sobre os futuros.
- No Brasil, a tendência é baixista para os preços da soja, puxada pela forte queda do dólar ante o Real.
- Na Bolsa de Chicago, os futuros com vencimentos no 1º semestre de 2022 oscilam em um intervalo entre US\$ 15,80 e US\$ 16,10 por bushel.



MILHO

- A tendência é baixista para os preços no mercado interno, com a forte queda do dólar – que reduz a paridade de exportação – e a expectativa de uma 2ª safra recorde em 2022 no Brasil, que poderá ampliar a oferta doméstica no 2º semestre deste ano.
- A previsão de forte recuo (-4,1%) na área plantada nos EUA em 2022/2023 é altista para os preços futuros nos curto e médio prazos.
- O conflito Rússia x Ucrânia – países que respondem, juntos, por 20% das exportações globais – e a alta do petróleo – que impulsiona a produção de etanol de milho nos EUA – também são fatores altistas.
- Na Bolsa de Chicago, os futuros com vencimentos no 1º semestre de 2022 oscilam em um intervalo entre US\$ 7,30 e US\$ 7,50 por bushel.



OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2022/2023



ARROZ

- Os preços do arroz em casca estão sustentados, mesmo com o avanço da colheita da safra 2022.
- No entanto, a forte queda do dólar nas últimas semanas reduz a paridade de exportação nos portos e no interior, barrando altas dos preços ao produtor.
- A safra brasileira de arroz sofreu uma quebra de 10% em 2022 em relação à expectativa inicial.
- O ritmo de exportações de arroz no 1º trimestre de 2022 está bastante aquecido, enquanto há um recuo das importações neste mesmo intervalo.
- Com as quebras na colheita de 2022 e o ritmo mais acelerado das exportações, os estoques finais da atual safra deverão sofrer um recuo acentuado.
- O viés é altista para os preços na entressafra, ao longo do 2º semestre/2022, mas a taxa de câmbio será decisiva para confirmar essa tendência.



TRIGO

- No mercado interno, a forte queda do dólar nas últimas semanas e o recuo dos futuros em Chicago interromperam a escalada dos preços domésticos.
- No mercado global, a tendência é altista, com o conflito Rússia x Ucrânia – os dois países, juntos, respondem por 30% do comércio global de trigo – e enfrentam dificuldades em manter os embarques.
- Na Bolsa de Chicago, o contrato maio/2022 está cotado ao redor de US\$ 10/bushel, após ter atingido a máxima de US\$ 12/bushel em fevereiro/2022.
- A tendência é de forte expansão da área a ser plantada em 2022 e que só será limitada pela escassez de sementes e de outros insumos.
- A tendência é altista para os preços internos nesta entressafra, estimulando um forte avanço da área a ser plantada na safra brasileira de 2022.



OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2022/2023



FEIJÃO

- A tendência é de preços firmes para o feijão (carioca, preto e caupi) no curto prazo, com viés altista nos próximos meses.
- As cotações do feijão carioca de notas 8,5/9,5, FOB produtor, estão oscilando entre R\$ 340 a R\$ 370 por saca de 60 Kg, ante R\$ 280 a R\$ 330 por saca de 60 Kg no mês de março/2022.
- As cotações do feijão preto extra, FOB produtor, oscilam entre R\$ 290 e R\$ 320, ante a faixa entre R\$ 280 a R\$ 310 por saca Kg em março/2022.
- A tendência é de preços sustentados nos curto e médio prazos, com oferta e demanda ajustadas.
- A forte alta dos insumos e da energia deverão afetar negativamente a intenção de plantio da 3ª e última safra de 2022, mantendo a oferta interna restrita.



ALGODÃO

- A tendência é altista para os preços da pluma no Brasil, com cotações futuras na ICE US (New York) nos patamares mais elevados dos últimos 10 anos, ao redor de 135 cents de dólar por libra-peso.
- A elevação das cotações do petróleo em decorrência do conflito Rússia x Ucrânia sustentam os preços das fibras sintéticas, o que vem oferecendo suporte às cotações globais do algodão.
- O consumo global da fibra deve cair 5% em 2022 ante o ciclo anterior, em virtude das elevadas cotações globais, associadas ao menor desempenho econômico global com o conflito Rússia x Ucrânia.
- O Indicador CEPEA/ESALQ da pluma registra alta de expressivos 45% nos últimos 12 meses, cotado atualmente no patamar de R\$ 7,26/libra-peso.



OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2022/2023



CAFÉ

- A tendência é de sustentação dos preços do arábica e do conilon nos mercados externo e interno, diante da projeção de uma safra brasileira abaixo do esperado na temporada 2022/2023.
- A safra de café arábica é de bienalidade positiva no Brasil em 2022/2023, mas terá o potencial produtivo afetado pela seca e geadas em 2021.
- O preço médio do arábica no Brasil acumula uma alta de 70% em 12 meses, enquanto o do robusta avança 78% neste mesmo intervalo.
- As cotações futuras do arábica com vencimentos em 2022 seguem firmes, oscilando entre 223 e 225 cents/libra-peso, com alta acumulada de 74% em 12 meses, enquanto os vencimentos para 2023 oscilam entre 210 e 220 cents/libra-peso.



CANA

- A produção brasileira de cana deverá crescer na atual temporada 2022/2023, iniciada em 1º/04/22.
- O aumento esperado de produtividade decorre do incremento de investimentos nos canaviais e do clima mais favorável do que o da atual safra.
- A alta do petróleo, que segue acima dos US\$ 100 o barril do tipo Brent, deverá seguir sustentando as cotações do etanol e do açúcar ao longo de 2022.
- As cotações futuras do açúcar acumulam uma alta de 21% em 12 meses, com os vencimentos em 2022 oscilando entre 19,30 e 19,50 cents/libra-peso.
- No mercado interno, os preços do açúcar estão em baixa, com a queda do dólar e o aumento da oferta interna, enquanto o etanol está em alta, sustentado pelos fortes reajustes da gasolina.





+55 51 32481117

+55 51 999867666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



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

