

GRÃOS: RELATÓRIO DE TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2020/2021



Agosto/2020



ÍNDICE

A tendência é de alta dos preços da soja, milho, arroz e algodão no mercado interno.

A alta da soja está sustentada pelo recorde de exportações e escassez na oferta interna. No caso do milho, o elevado volume de vendas antecipadas impede a pressão baixista da colheita da 2ª safra. O arroz é sustentado pela combinação de demanda interna e exportações aquecidas, com preços em patamares recordes, enquanto a recuperação do petróleo e oferta contraída dão suporte à alta do algodão.

O trigo está com preços estáveis, com a colheita recorde se aproximando, enquanto o excesso de oferta segue pressionando os preços do feijão.

Item	Tendência	Página
Soja: tendências para 2020/2021	↑	03
Milho: tendências para 2020/2021	↑	43
Trigo: tendências para 2020/2021	→	67
Arroz: tendências para 2020/2021	↑	84
Feijão: tendências para 2020/2021	↓	105
Algodão: tendências para 2020/2021	↑	120





SOJA: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021



SOJA: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021

- A tendência é de alta dos preços da soja no mercado brasileiro, com exportações aceleradas entre janeiro e julho, gerando escassez de oferta mais precoce do que em anos anteriores.
- Os prêmios estão em alta nos portos brasileiros, a demanda está aquecida para o farelo e óleo de soja no segmento de rações e já há poucos excedentes do grão no mercado interno.
- Nos portos brasileiros, para embarques em setembro e outubro deste ano, os prêmios giram entre +US\$ 1,90 e +US\$ 2,00 por bushel acima do vencimento em Chicago.
- Entre janeiro e julho 2020, o Brasil exportou 69,747 milhões de toneladas de soja em grãos, um recorde, 36,3% acima do mesmo período do ano anterior.
- Além disso, as exportações de farelo de soja também cresceram no acumulado de 2020;
- 90% da safra 2019/2020 já foram comercializados e há disputa entre os exportadores e as indústrias domésticas, diminuindo a diferença entre os valores pagos nos portos e interior.

SOJA: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021

- As esmagadoras voltadas para o mercado interno terão dificuldades em se abastecer até o final da entressafra, sendo forçadas a pagar valor maior do que a paridade de exportação.
- Os preços do farelo de soja no atacado registram uma alta média de 4,1% nos últimos 30 dias, de 38,6% no acumulado de janeiro a agosto de 2020 e de 49,2% nos últimos 12 meses.
- Os preços do óleo de soja no atacado registram uma alta média de 36,1% nos últimos 30 dias, de 48,5% no acumulado de janeiro a agosto de 2020 e de 85,8% nos últimos 12 meses.
- 46% da safra 2020/2021 já foram comercializados pelos produtores até 14/08, o que evitará uma pressão de oferta no 1º quadrimestre de 2021, durante a colheita da nova safra;
- Estão crescendo as ofertas de compra para março/abril de 2022, com propostas entre R\$ 90-R\$ 92 por saca de 60 Kg FOB médio norte de MT; R\$ 96-R\$97 no oeste da BA; R\$ 93-R\$ 95 FOB Cristalina em GO; R\$ 100 Kg FOB oeste do PR; e R\$ 102 FOB norte do RS.

SOJA GRÃO: OFERTA E DEMANDA MUNDIAL

MILHÕES DE TONELADAS

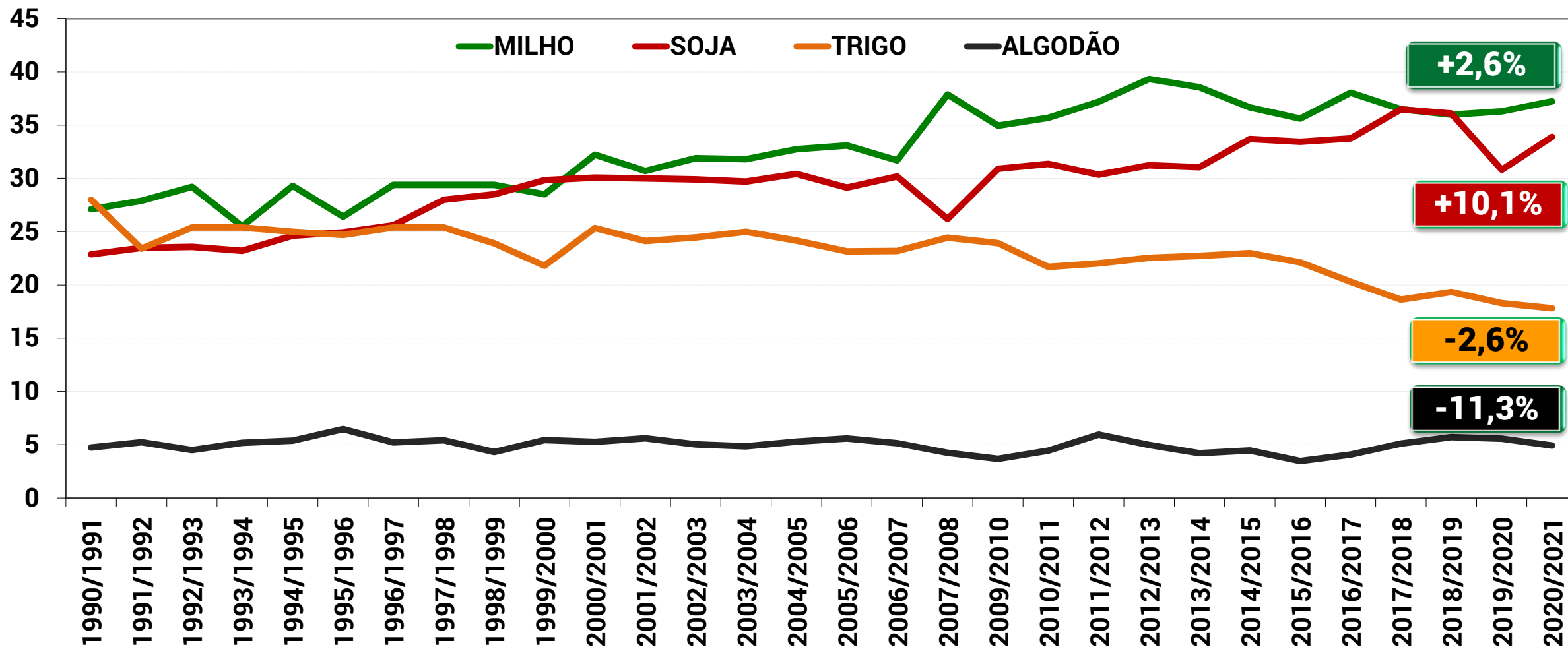
ANO SAFRA	PRODUÇÃO MUNDIAL	DEMANDA MUNDIAL	VARIAÇÃO DEMANDA	COMÉRCIO MUNDIAL	ESMAGAMENTO MUNDIAL	ESTOQUES FINAIS	ESTOQUES/ CONSUMO	PREÇO MÉDIO US\$/bushel
2000/2001	175,1	171,8	6,9%	53,8	146,8	30,6	17,8%	4,54
2001/2002	184,9	184,0	7,1%	53,0	158,0	32,2	17,5%	4,38
2002/2003	197,0	190,7	3,7%	61,3	165,0	40,8	21,4%	5,53
2003/2004	186,8	190,0	-0,4%	56,0	163,6	37,6	19,8%	7,34
2004/2005	215,8	205,2	8,0%	64,8	175,7	48,5	23,6%	6,40
2005/2006	220,5	215,3	4,9%	63,9	185,1	52,9	24,6%	6,03
2006/2007	237,4	225,5	4,8%	71,1	195,9	62,7	27,8%	7,80
2007/2008	221,2	229,7	1,9%	78,3	201,9	53,0	23,1%	13,50
2008/2009	212,0	221,3	-3,7%	77,2	193,2	42,6	19,2%	10,50
2009/2010	261,1	238,0	7,5%	91,4	209,3	60,0	25,2%	10,57
2010/2011	263,9	251,6	5,7%	91,7	221,4	70,1	27,9%	13,18
2011/2012	239,6	257,7	2,4%	92,2	228,2	53,6	20,8%	14,60
2012/2013	268,8	261,2	1,4%	100,5	230,2	57,4	22,0%	13,99
2013/2014	282,6	275,3	5,4%	112,7	241,3	61,8	22,4%	12,48
2014/2015	319,6	301,9	9,7%	126,2	264,1	77,5	25,7%	9,44
2015/2016	313,8	313,9	4,0%	132,6	275,2	78,5	25,0%	9,86
2016/2017	349,3	330,8	5,4%	147,5	287,3	95,7	28,9%	9,86
2017/2018	342,1	338,0	2,2%	153,1	294,6	99,0	29,3%	10,25
2018/2019	360,2	342,6	1,3%	148,4	297,3	112,9	32,9%	8,50
2019/2020	337,3	351,9	2,7%	164,6	308,0	95,9	27,2%	8,60
2020/2021	370,4	367,9	4,5%	165,5	320,1	95,4	25,9%	9,00
VAR 2020-2021/ 2019-2020	↑ 9,8%	→ 4,5%	→ 0,5%	→ 3,9%	↓ -0,5%	↓ -4,8%	→ 4,7%	

Fonte: USDA AGOSTO/2020

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



EUA: EVOLUÇÃO DAS ÁREAS DE GRÃOS EM MILHÕES DE HECTARES



ESTADOS UNIDOS: ÁREAS PLANTADAS POR CULTURAS

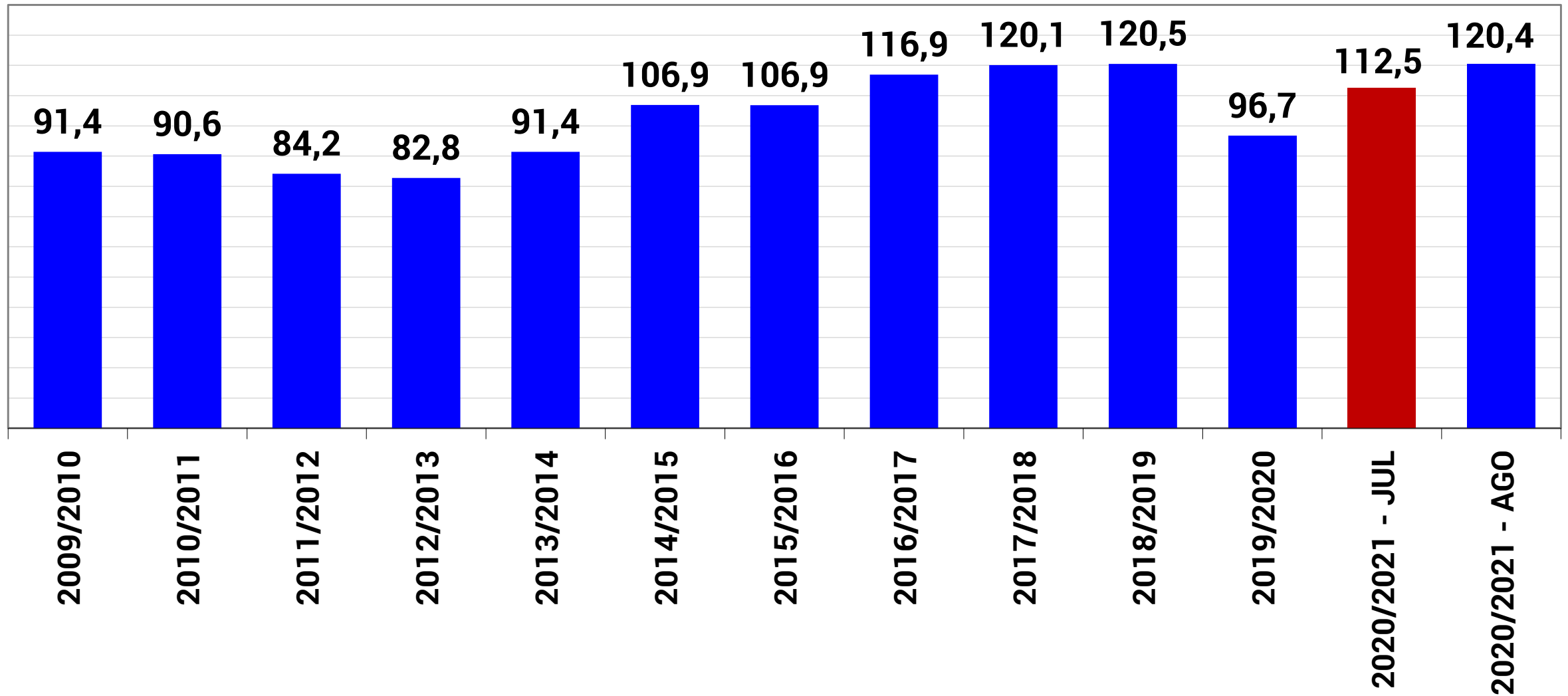
MILHÕES DE HECTARES

ANO-SAFRA	SOJA	MILHO	TRIGO	ALGODÃO	TOTAL
2009/2010	30,910	34,960	23,920	3,680	93,470
2010/2011	31,360	35,690	21,690	4,450	93,190
2011/2012	30,350	37,190	22,020	5,950	95,510
2012/2013	31,241	39,340	22,540	4,980	98,101
2013/2014	31,040	38,560	22,720	4,210	96,530
2014/2015	33,700	36,660	22,990	4,470	97,820
2015/2016	33,450	35,610	22,110	3,470	94,640
2016/2017	33,760	38,040	20,300	4,080	96,180
2017/2018	36,480	36,490	18,620	5,104	96,694
2018/2019	36,100	35,980	19,340	5,710	97,130
2019/2020	30,800	36,300	18,290	5,560	90,950
2020/2021	33,910	37,230	17,810	4,930	93,880
VAR. 2020-2021/ 2019-2020	↑ 10,1%	⇒ 2,6%	⇒ -2,6%	↓ -11,3%	↑ 3,2%

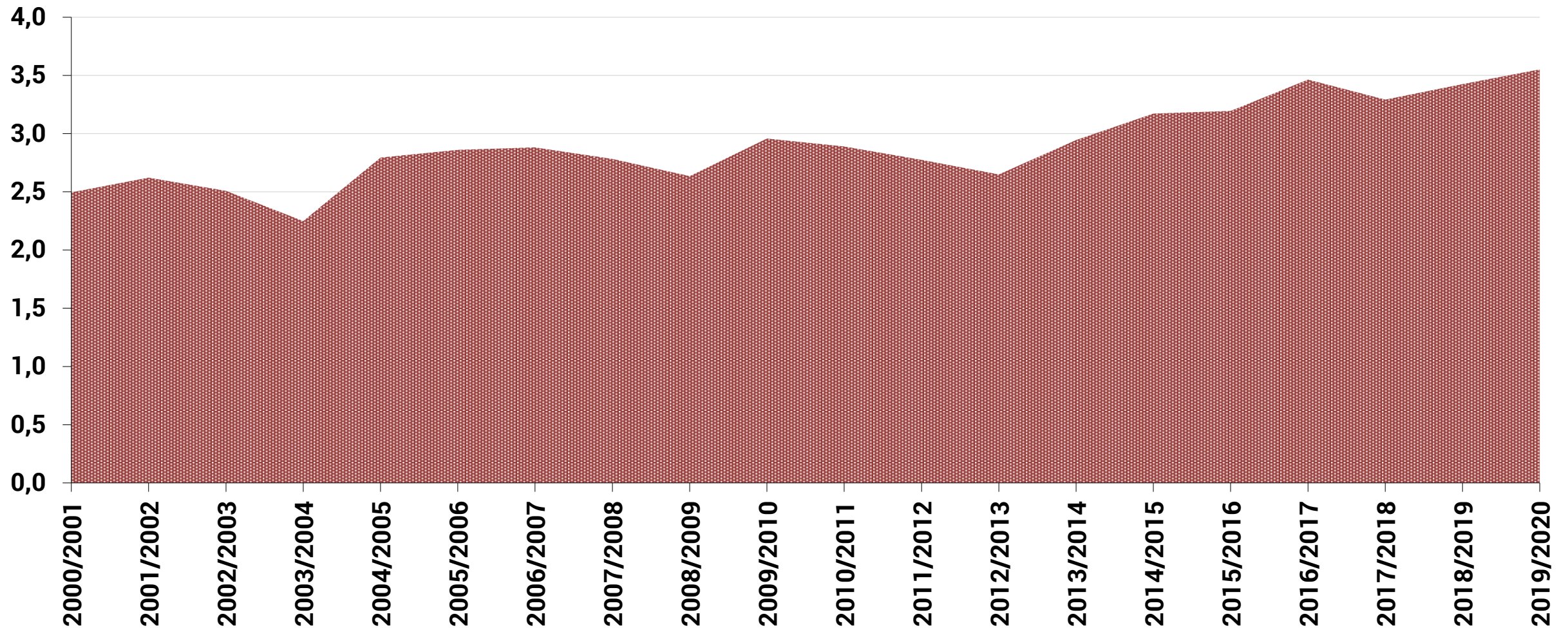
Fonte: USDA AGOSTO/2020

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

SOJA: PRODUÇÃO NOS EUA - MILHÕES DE TONELADAS



SOJA: PRODUTIVIDADE MÉDIA NOS EUA - TONELADAS/HA



SOJA: OFERTA E DEMANDA NOS ESTADOS UNIDOS

EM MILHÕES DE TONELADAS

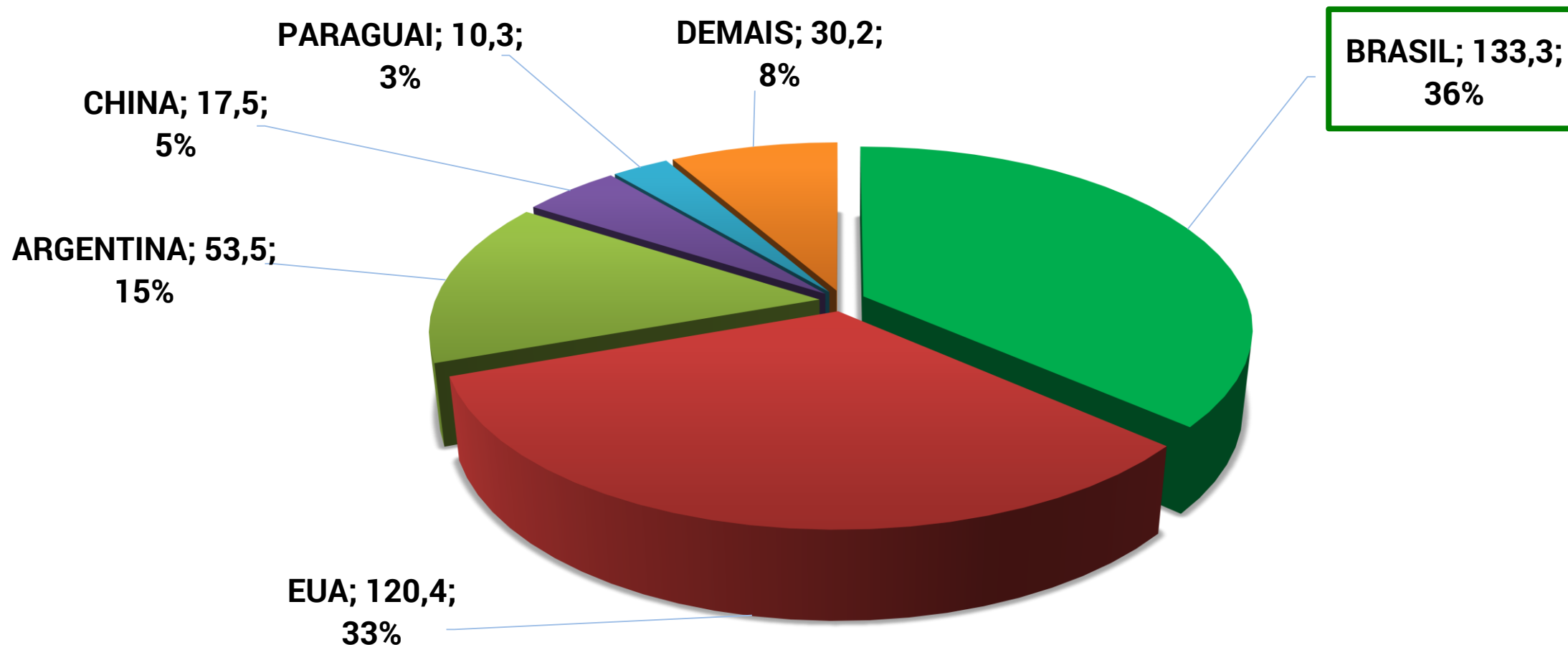
ITEM	2018/2019	2019/2020	2020/2021	VAR. 2020-2021/ 2019-2020 (%)
ESTOQUES INICIAIS	11,92	24,74	16,73	-32%
PRODUÇÃO	120,52	96,68	120,42	25%
IMPORTAÇÕES	0,38	0,41	0,41	0%
OFERTA TOTAL	132,82	121,83	137,56	13%
ESMAGAMENTO	56,94	58,79	59,33	1%
EXPORTAÇÕES	47,56	44,91	57,83	29%
SEMENTES - RESERVA	2,40	1,38	2,72	97%
USO RESIDUAL	1,18	0,02	1,09	5350%
DEMANDA TOTAL	108,08	105,10	120,97	15%
ESTOQUES FINAIS	24,74	16,73	16,59	-1%

Fonte: USDA AGOSTO/2020

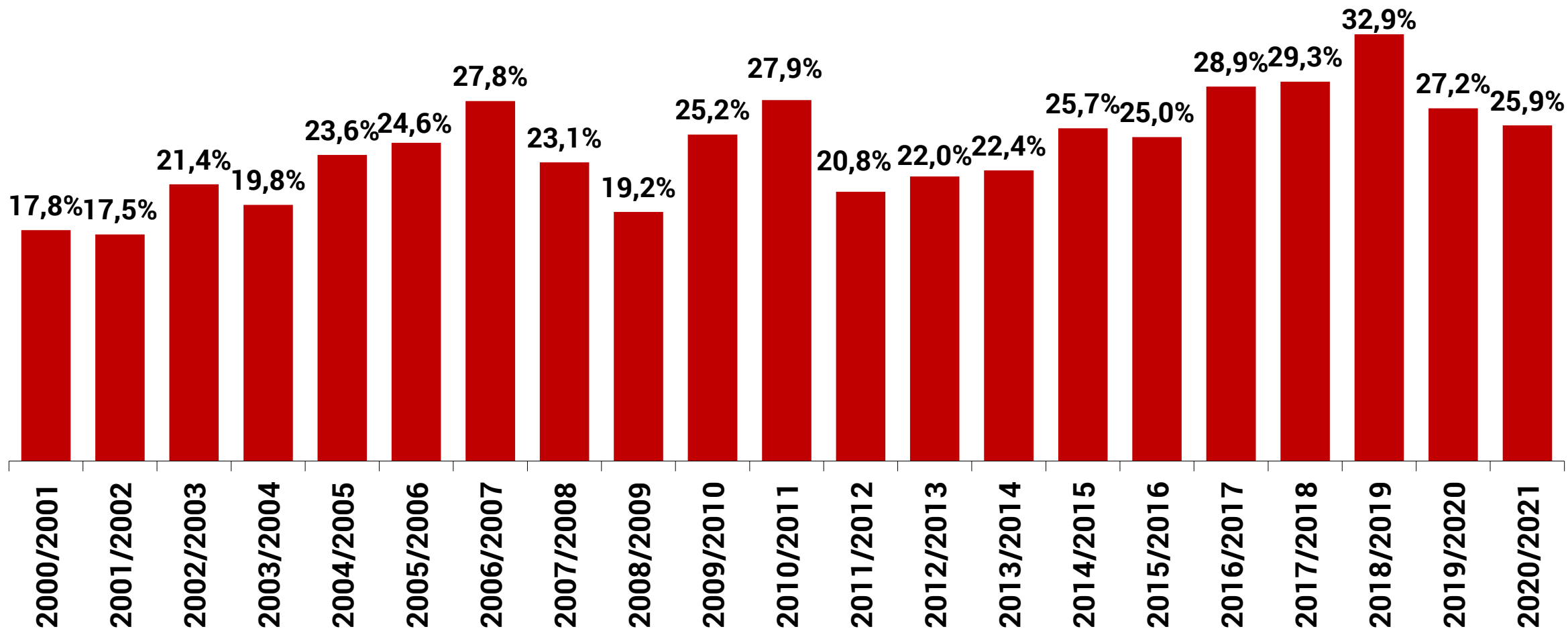
Fonte: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



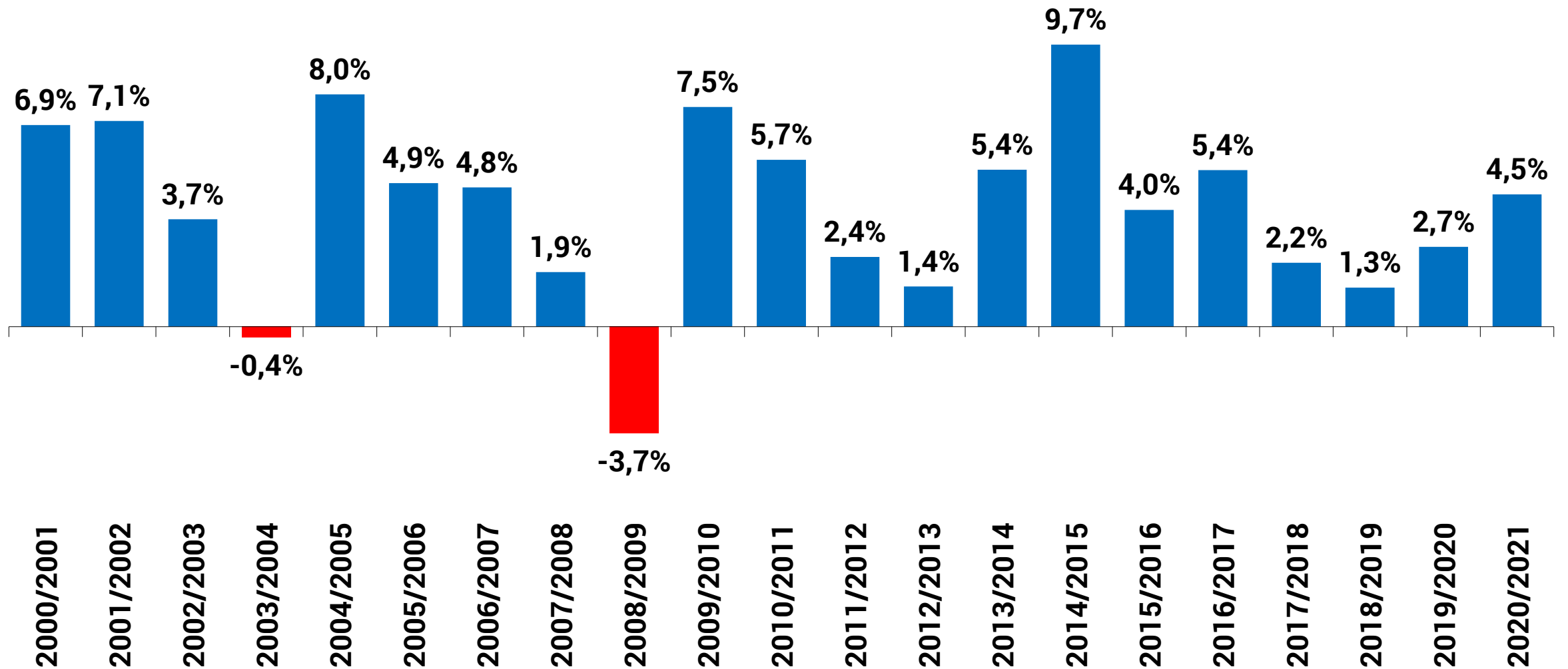
SOJA EM GRÃOS: PRODUÇÃO MUNDIAL POR PAÍSES EM 2020/2021 MILHÕES DE TONELADAS E DISTRIBUIÇÃO %



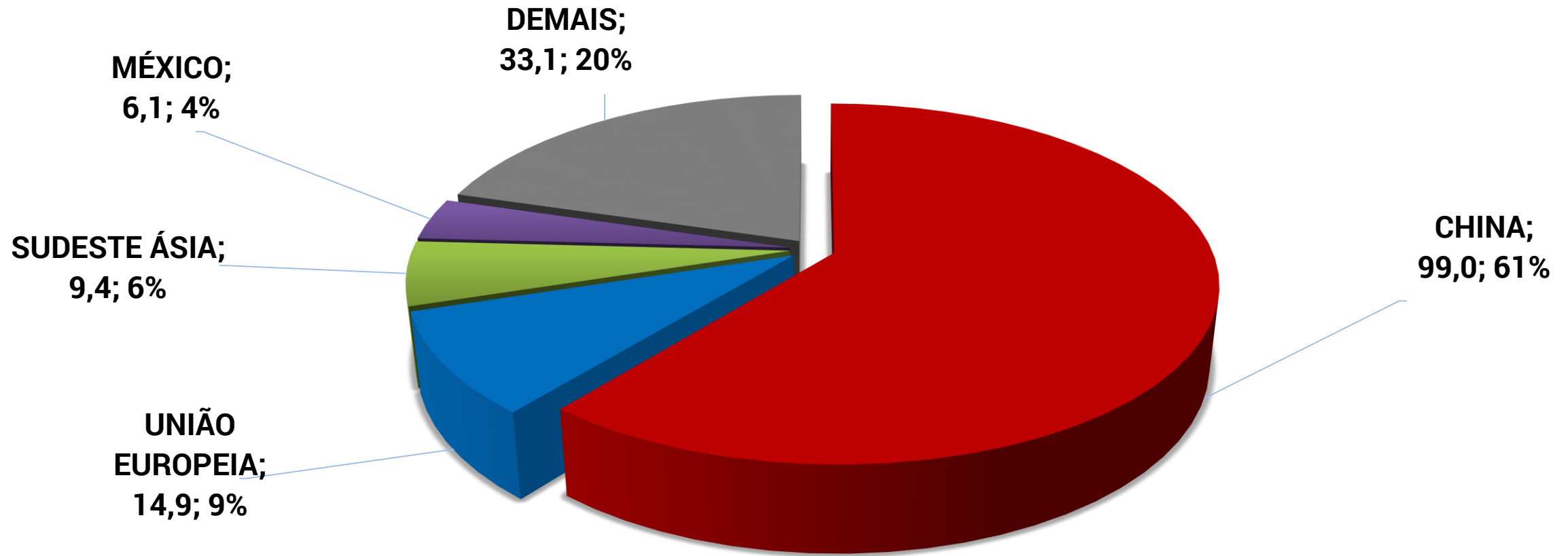
SOJA EM GRÃOS: RELAÇÃO ESTOQUES/CONSUMO GLOBAL



SOJA EM GRÃOS: EVOLUÇÃO ANUAL DA DEMANDA GLOBAL



SOJA EM GRÃOS: PROJEÇÃO DAS IMPORTAÇÕES POR PAÍSES EM 2020/2021 - MILHÕES DE TONELADAS E DISTRIBUIÇÃO %



CHINA: OFERTA E DEMANDA DE SOJA - MILHÕES DE TONELADAS

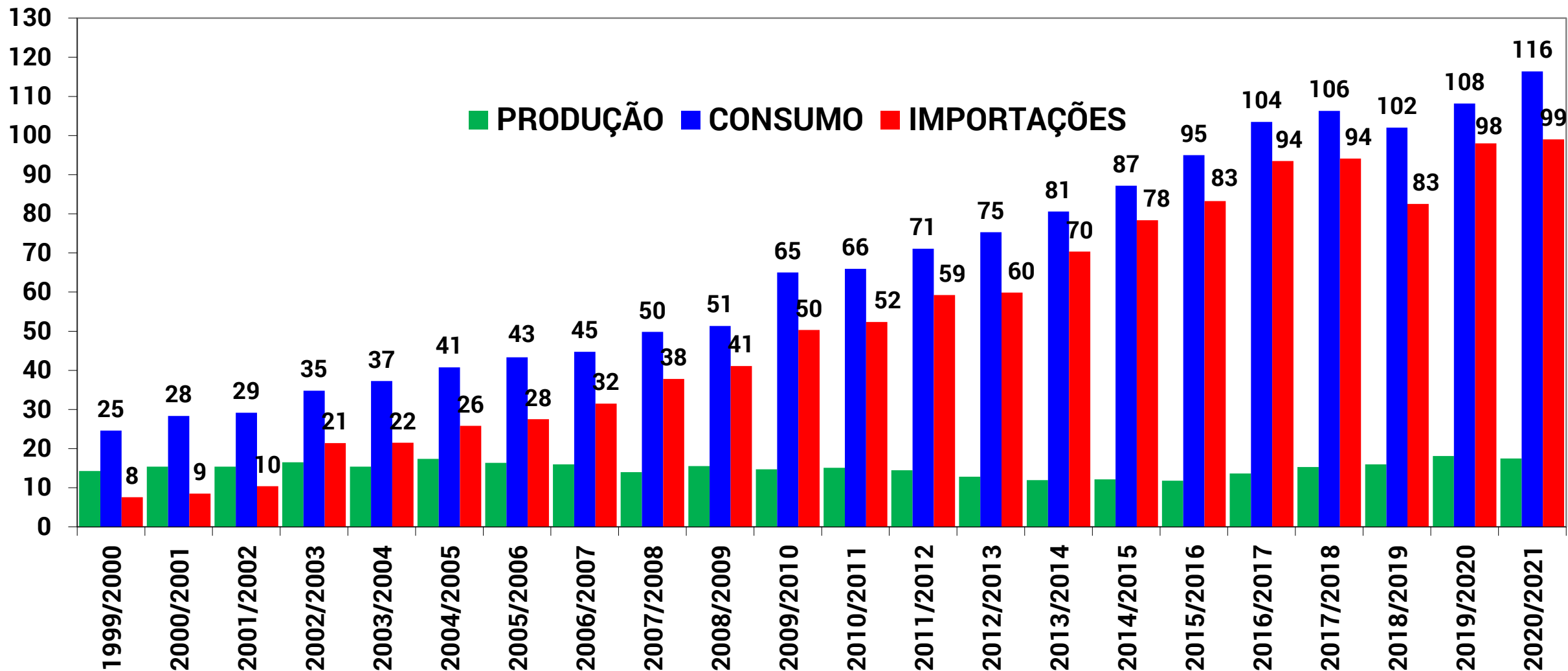
SAFRA	PRODUÇÃO	CONSUMO	DÉFICIT	ESMAGAMENTO	IMPORTAÇÕES
1999/2000	14,29	24,60	-10,31	15,07	7,60
2000/2001	15,40	28,36	-12,96	18,90	8,50
2001/2002	15,41	29,19	-13,78	20,31	10,39
2002/2003	16,51	34,81	-18,30	22,95	21,42
2003/2004	15,39	37,26	-21,87	25,44	21,50
2004/2005	17,40	40,78	-23,38	30,27	25,80
2005/2006	16,35	43,35	-27,00	34,50	27,50
2006/2007	15,97	44,74	-28,77	35,48	31,50
2007/2008	14,00	49,82	-35,82	39,52	37,82
2008/2009	15,54	51,34	-35,80	41,04	41,10
2009/2010	14,70	65,01	-50,31	48,83	50,34
2010/2011	15,10	65,95	-50,85	55,00	52,34
2011/2012	14,48	71,07	-56,59	60,97	59,23
2012/2013	12,80	75,32	-62,52	64,95	59,87
2013/2014	11,95	80,60	-68,65	68,85	70,36
2014/2015	12,15	87,20	-75,05	74,50	78,35
2015/2016	11,79	95,00	-83,21	81,50	83,23
2016/2017	13,64	103,50	-89,86	88,00	93,50
2017/2018	15,28	106,30	-91,02	90,00	94,10
2018/2019	15,97	102,00	-86,03	85,00	82,54
2019/2020	18,10	108,20	-90,10	90,50	98,00
2020/2021	17,50	116,40	-98,90	98,00	99,00
2021/2020	↓ -3%	↑ 8%	↑ 10%	↑ 8%	⇒ 1%
2021/2000	22%	373%	860%	550%	1203%



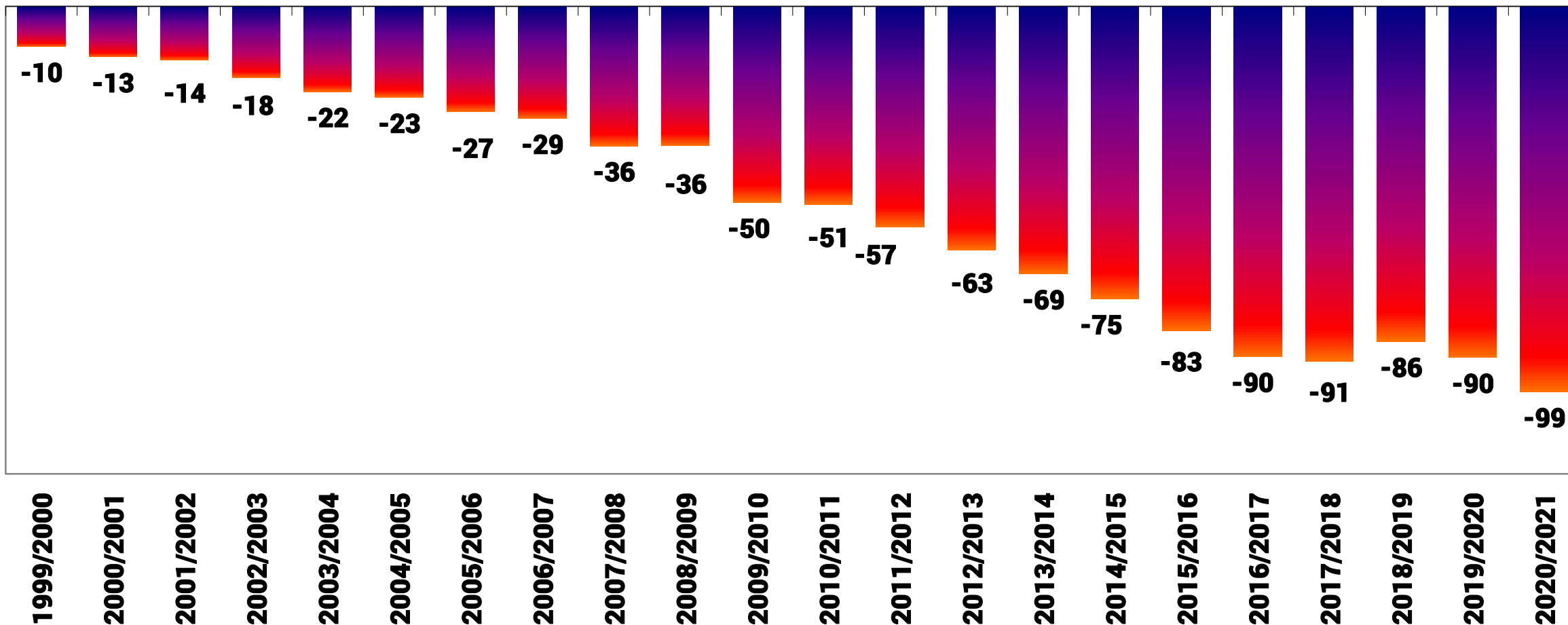
SOJA: DÉFICIT DA CHINA SERÁ RECORDE EM 2020/2021

- O consumo da China deve ser recorde na temporada global de 2020/2021, impulsionado pela recuperação dos rebanhos de suínos e frangos do gigante asiático.
- O Departamento de Agricultura dos Estados Unidos (USDA) estima as importações de soja da China em 98 milhões de toneladas em 2019/2020 (outubro/2019 a setembro/2020).
- Para a próxima safra, as importações chinesas devem crescer ainda mais, estimadas atualmente em 99 milhões de toneladas.
- Mesmo com acirramento das tensões comerciais com os EUA, a China está negociando lotes norte-americanos da safra 2020/2021, que deve começar a ser colhida em setembro.
- Diante disso, há uma elevação de 3,6% nas estimativas de exportações norte-americanas de soja em 2020/2021, para 57,83 milhões de toneladas, 28,8% a mais que as 44,9 milhões de toneladas esperadas para a atual safra 2019/2020.

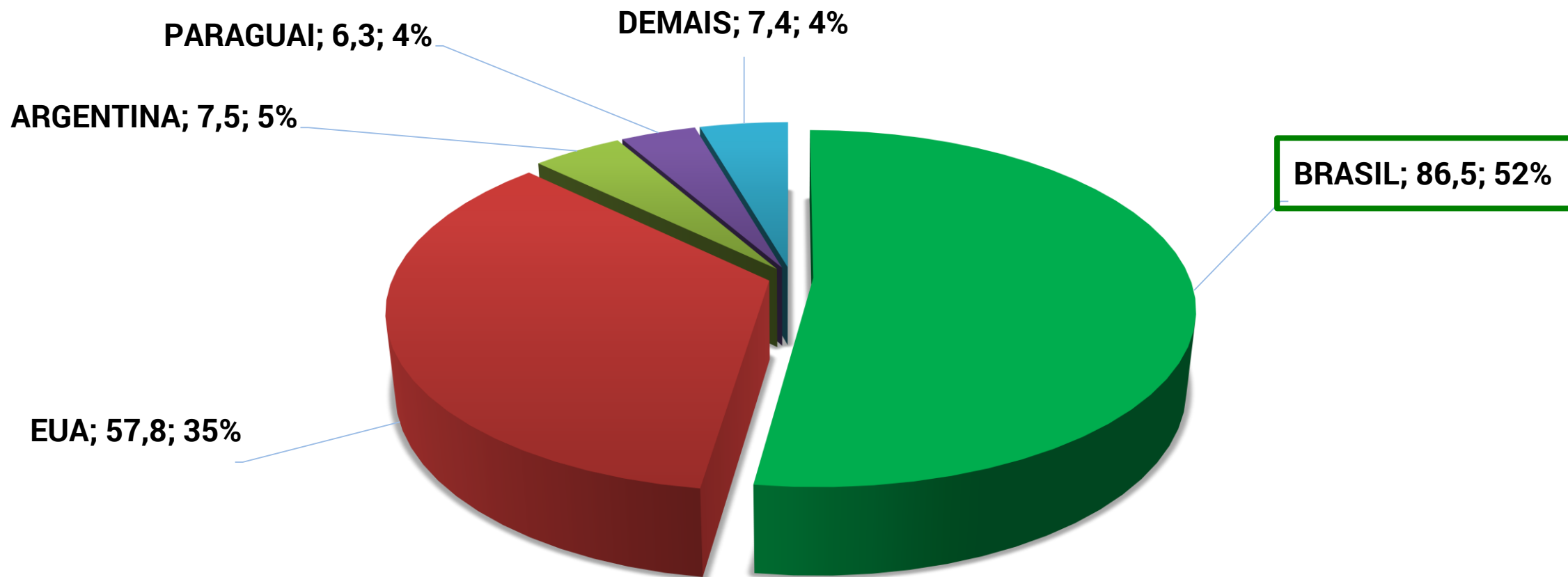
CHINA: SUPRIMENTO DE SOJA GRÃOS - MILHÕES DE TONELADAS



CHINA: EVOLUÇÃO DO DÉFICIT DE SOJA GRÃOS (PRODUÇÃO - DEMANDA) MILHÕES DE TONELADAS



SOJA EM GRÃOS: PROJEÇÃO DAS EXPORTAÇÕES POR PAÍSES EM 2020/2021 - MILHÕES DE TONELADAS E DISTRIBUIÇÃO %



SOJA GRÃO: OFERTA E DEMANDA NO BRASIL EM MIL TONELADAS

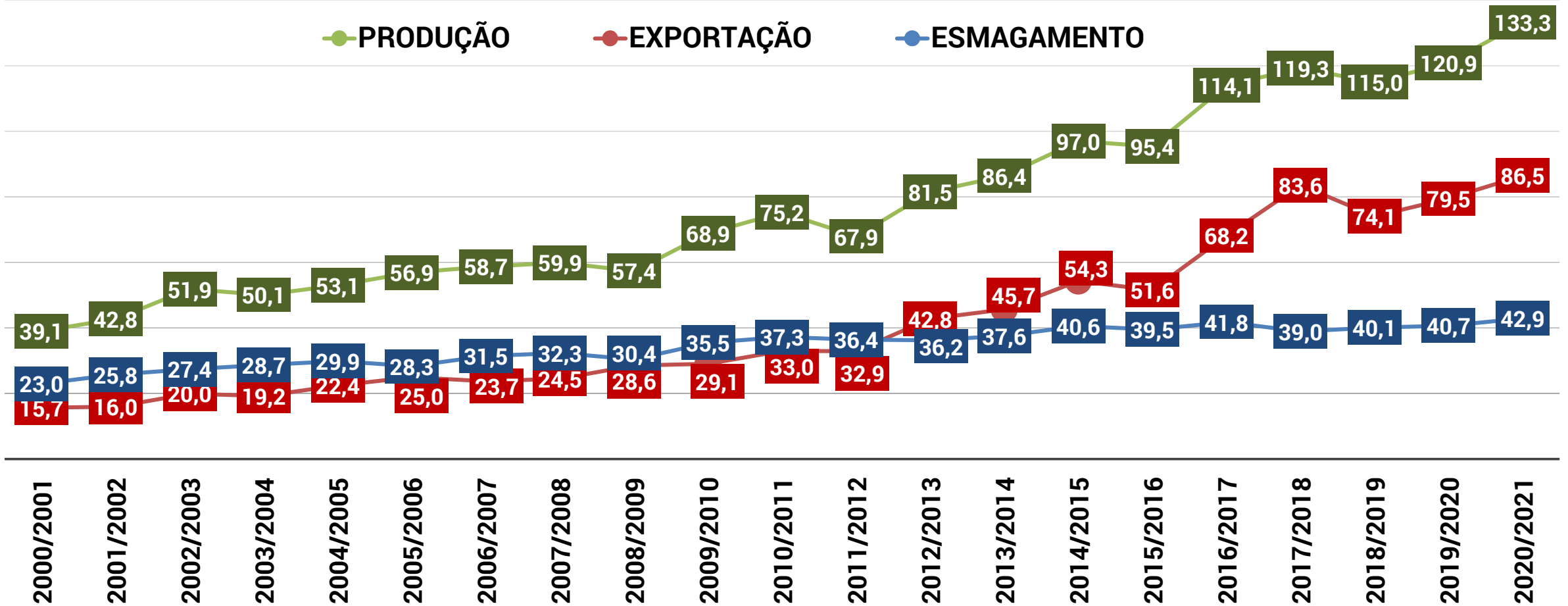
ANO SAFRA	ANO COMERCIAL	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO GRÃOS	IMPORTAÇÕES GRÃOS	CONSUMO ESMAGAMENTO	SEMENTES E OUTROS	EXPORTAÇÕES GRÃOS	ESTOQUE FINAL
2000/2001	2001	3.094,1	39.058,0	848,0	22.997,8	1.449,6	15.677,5	2.875,2
2001/2002	2002	2.875,2	42.769,0	1.046,0	25.760,1	1.660,2	15.974,2	3.295,7
2002/2003	2003	3.295,7	51.875,0	1.189,0	27.447,1	1.880,3	19.962,2	7.070,1
2003/2004	2004	7.070,1	50.085,0	349,0	28.706,0	2.056,4	19.247,7	7.494,0
2004/2005	2005	7.494,0	53.053,0	369,0	29.859,5	2.210,7	22.435,1	6.410,7
2005/2006	2006	6.410,7	56.942,0	50,0	28.332,0	2.188,8	24.956,0	7.925,9
2006/2007	2007	7.925,9	58.726,0	100,0	31.484,7	2.120,3	23.733,8	9.413,1
2007/2008	2008	9.413,1	59.936,0	97,0	32.325,2	2.178,5	24.499,0	10.443,4
2008/2009	2009	10.443,4	57.383,0	100,0	30.426,3	2.159,2	28.560,4	6.780,5
2009/2010	2010	6.780,5	68.919,0	119,0	35.506,1	2.421,0	29.073,2	8.818,3
2010/2011	2011	8.818,3	75.248,0	40,0	37.270,2	2.537,4	32.985,6	11.313,2
2011/2012	2012	11.313,2	67.920,0	268,0	36.433,9	2.519,5	32.916,4	7.631,3
2012/2013	2013	7.631,3	81.499,4	283,0	36.238,0	2.788,0	42.796,0	7.591,7
2013/2014	2014	7.591,7	86.400,0	578,0	37.622,0	2.990,6	45.692,0	8.265,1
2014/2015	2015	8.265,1	96.994,0	324,0	40.556,0	3.228,8	54.324,0	7.474,3
2015/2016	2016	8.045,0	95.434,6	382,0	39.531,0	3.278,6	51.582,0	9.470,0
2016/2017	2017	10.234,0	114.075,3	254,0	41.837,0	3.489,0	68.154,6	11.082,7
2017/2018	2018	11.082,7	119.281,7	187,0	38.960,0	3.642,0	83.605,2	4.344,2
2018/2019	2019	4.344,2	115.029,9	200,0	40.135,0	3.673,0	74.073,1	1.693,1
2019/2020	2020	3.319,0	120.905,4	500,0	40.700,0	3.800,0	79.500,0	724,4
2020/2021	2021	724,4	133.296,7	100,0	42.938,5	3.876,0	86.500,0	806,6
VAR. 2021/2020		-78,2%	10,2%	-80,0%	5,5%	2,0%	8,8%	11,3%

Fontes: ABIOVE, CONAB e COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

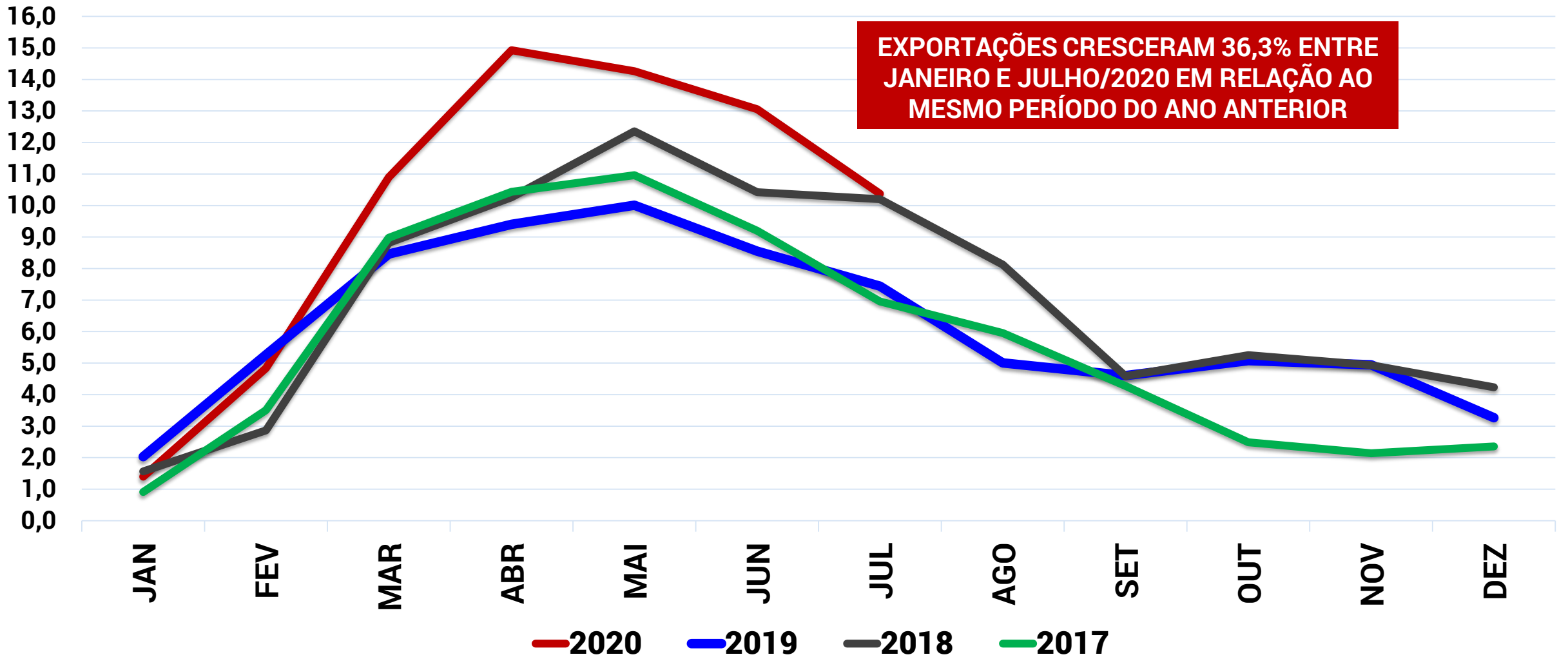


SOJA: PRODUÇÃO, EXPORTAÇÃO E ESMAGAMENTO NO BRASIL

MILHÕES DE TONELADAS



SOJA GRÃOS: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T/MÊS

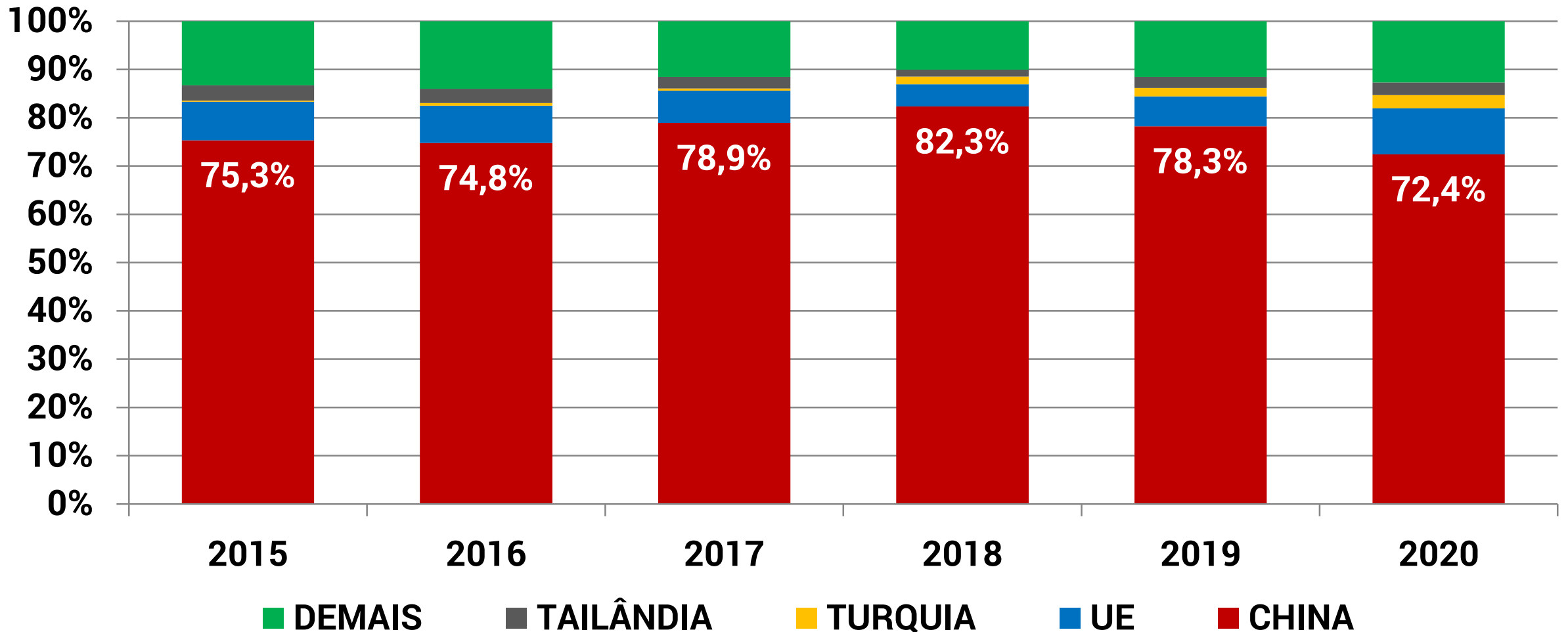


Exportações de Soja em Grãos por Países de Destino (1.000 t)						
Países	2015	2016	2017	2018	2019	2020
China	40.926	38.564	53.797	68.840	57.963	50.522
Holanda	1.496	1.490	1.587	1.340	1.737	3.013
Espanha	2.376	1.622	2.017	1.889	2.183	2.496
Turquia	127	281	288	1.305	1.300	1.926
Tailândia	1.734	1.534	1.653	1.195	1.692	1.841
Paquistão	126	476	956	644	786	1.088
Taiwan	990	894	1.029	327	670	750
Rússia	550	1.017	1.029	1.095	961	730
Vietnã	687	321	615	325	673	625
Irã	552	1.183	1.247	1.298	1.546	623
Reino Unido	371	393	644	398	413	585
Itália	86	494	322	230	238	538
Coreia do Sul	727	524	476	483	113	425
Japão	474	454	467	550	521	390
Arábia Saudita	497	381	275	299	334	262
Demais	2.605	1.953	1.752	3.388	2.942	3.933
Total	54.324	51.582	68.155	83.605	74.073	69.748

Fonte: Secex até 31/07/2020



SOJA EM GRÃOS: DESTINO DAS EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS



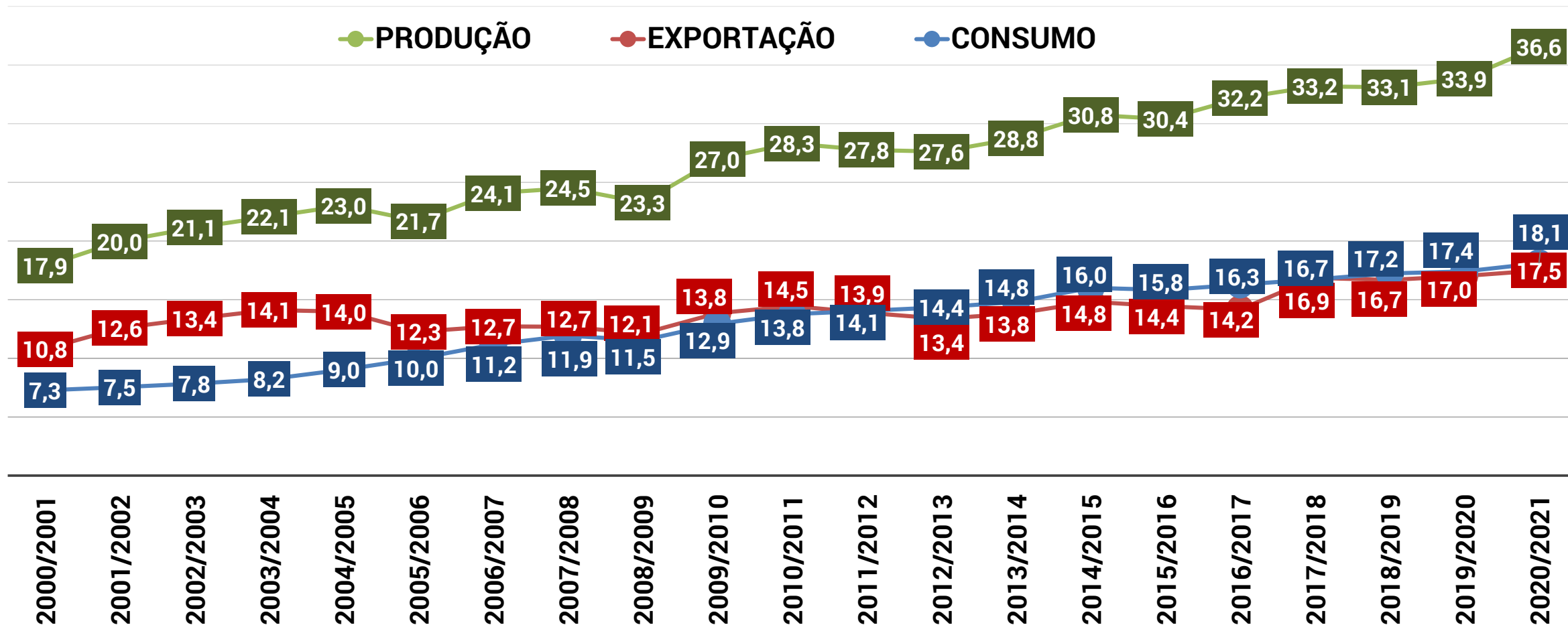
FARELO DE SOJA: OFERTA E DEMANDA NO BRASIL EM MIL TONELADAS

ANO SAFRA	ANO COMERCIAL	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO FARELO	IMPORTAÇÕES FARELO	CONSUMO INTERNO	VARIAÇÃO ANUAL (%)	EXPORTAÇÕES FARELO	ESTOQUE FINAL
2000/2001	2001	568,9	17.878,4	213,0	7.266,3	3,5%	10.803,0	591,1
2001/2002	2002	591,1	19.976,3	372,0	7.536,0	3,7%	12.579,0	824,4
2002/2003	2003	824,4	21.140,0	305,4	7.845,8	4,1%	13.386,6	1.037,5
2003/2004	2004	1.037,5	22.065,4	187,8	8.228,0	4,9%	14.112,7	950,1
2004/2005	2005	950,1	23.011,3	188,7	9.031,4	9,8%	13.980,3	1.138,3
2005/2006	2006	1.138,3	21.695,9	180,9	9.986,8	10,6%	12.274,8	753,5
2006/2007	2007	753,5	24.089,5	114,0	11.176,4	11,9%	12.726,6	1.053,9
2007/2008	2008	1.053,9	24.501,7	126,8	11.930,3	6,7%	12.698,9	1.053,4
2008/2009	2009	1.053,4	23.286,6	43,4	11.533,3	-3,3%	12.124,5	725,6
2009/2010	2010	725,6	26.998,3	39,5	12.944,0	12,2%	13.849,2	970,1
2010/2011	2011	970,1	28.321,9	25,3	13.758,4	6,3%	14.450,8	1.108,0
2011/2012	2012	1.108,0	27.766,7	5,0	14.051,1	2,1%	13.885,0	943,7
2012/2013	2013	943,7	27.621,0	3,9	14.350,0	2,1%	13.376,0	842,6
2013/2014	2014	842,6	28.751,6	1,0	14.799,3	3,1%	13.817,0	978,9
2014/2015	2015	978,9	30.765,2	1,1	16.016,6	8,2%	14.827,0	901,6
2015/2016	2016	901,6	30.400,0	0,8	15.836,7	-1,1%	14.444,0	1.021,7
2016/2017	2017	1.021,7	32.200,0	1,6	16.285,0	2,8%	14.177,0	2.761,3
2017/2018	2018	2.761,3	33.180,0	0,2	16.741,0	2,8%	16.862,0	2.338,5
2018/2019	2019	2.338,5	33.110,0	3,0	17.246,0	3,0%	16.682,0	1.523,5
2019/2020	2020	1.523,5	33.853,0	1,0	17.410,6	1,0%	17.015,6	951,2
2020/2021	2021	951,2	36.561,2	1,0	18.107,1	4,0%	17.500,0	1.906,4
VAR. 2021/2020		-37,6%	8,0%	0,0%	4,0%	319,0%	2,8%	100,4%

Fontes: ABIOVE, CONAB e COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



FARELO DE SOJA: PRODUÇÃO, CONSUMO INTERNO E EXPORTAÇÕES NO BRASIL - MILHÕES DE TONELADAS



Exportações de Farelo de Soja por Países de Destino (1.000 t)						
Países	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Tailândia	1.167	1.537	1.895	2.428	1.901	1.441
Indonésia	1.995	1.438	1.477	1.707	1.514	1.397
Holanda	3.121	2.817	2.638	2.668	2.393	1.223
França	1.704	1.802	1.567	1.524	1.804	1.104
Coreia do Sul	1.083	1.480	1.611	1.779	1.510	1.006
Alemanha	1.444	1.348	1.237	1.145	1.305	684
Espanha	444	424	315	593	865	548
Polônia	84	45	65	527	595	496
Vietnã	606	256	340	1.055	471	460
Eslovênia	784	838	927	1.037	667	431
Japão	76	259	282	324	553	345
Romênia	233	118	302	416	485	260
Itália	314	158	154	189	299	199
Dinamarca	55	-	131	123	190	171
Chile	84	52	100	108	124	69
Mianmar	58	60	74	60	121	54
Arábia Saudita	147	117	131	127	111	45
Irã	500	709	413	516	846	26
Bélgica	0	200	107	73	126	0
Cuba	96	30	122	127	96	-
Demais	831	756	289	337	708	265
Total	14.827	14.444	14.177	16.862	16.682	10.224

Fonte: Secex até 31/07/2020



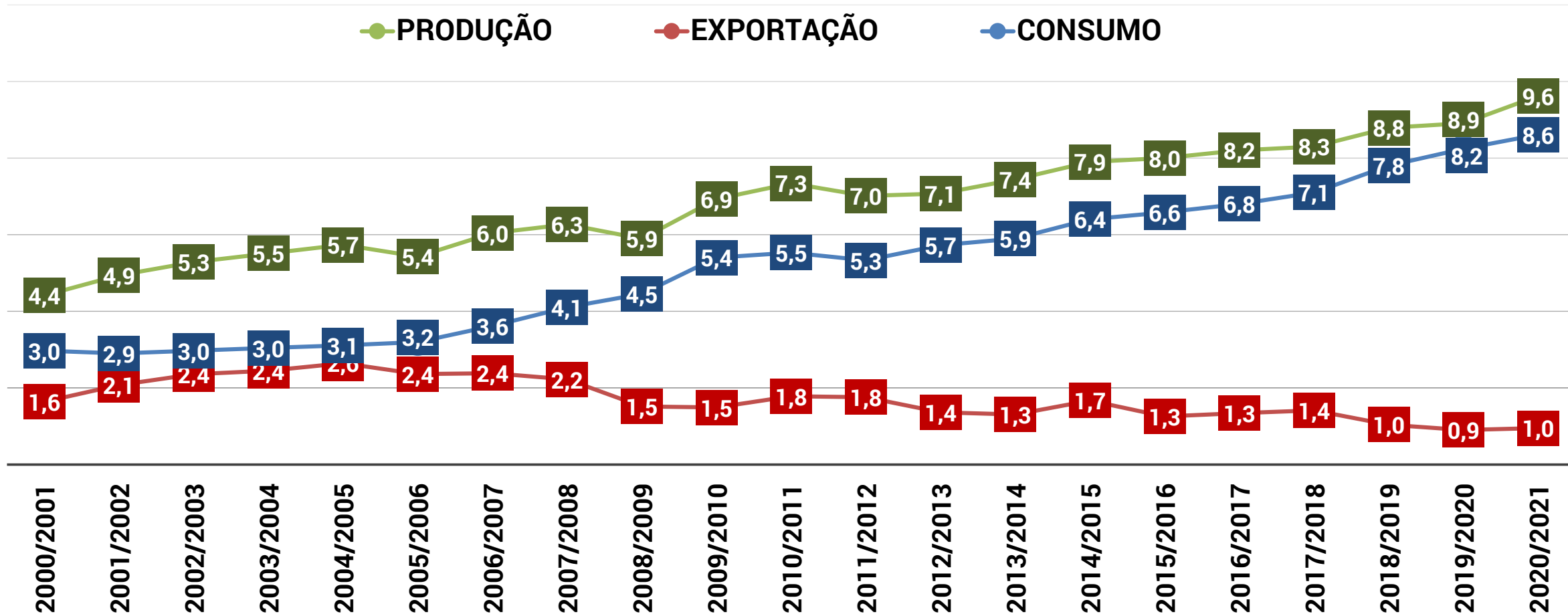
ÓLEO DE SOJA: OFERTA E DEMANDA NO BRASIL EM MIL TONELADAS

ANO SAFRA	ANO COMERCIAL	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO ÓLEO	IMPORTAÇÕES ÓLEO	CONSUMO INTERNO	VARIAÇÃO ANUAL (%)	EXPORTAÇÕES ÓLEO	ESTOQUE FINAL
2000/2001	2001	277,1	4.411,4	72,7	2.971,7	-0,8%	1.639,0	150,4
2001/2002	2002	150,4	4.939,4	113,3	2.899,8	-2,4%	2.076,0	227,3
2002/2003	2003	227,3	5.286,0	36,4	2.971,4	2,5%	2.356,6	221,7
2003/2004	2004	221,7	5.507,3	27,2	3.043,7	2,4%	2.448,0	264,4
2004/2005	2005	264,4	5.735,6	3,2	3.110,6	2,2%	2.645,4	247,2
2005/2006	2006	247,2	5.428,7	25,4	3.198,2	2,8%	2.359,8	143,2
2006/2007	2007	143,2	6.044,8	83,5	3.617,0	13,1%	2.384,3	270,3
2007/2008	2008	270,3	6.267,3	26,7	4.102,2	13,4%	2.221,7	240,4
2008/2009	2009	240,4	5.896,0	27,4	4.454,1	8,6%	1.516,6	193,0
2009/2010	2010	193,0	6.927,5	16,3	5.403,6	21,3%	1.490,2	243,0
2010/2011	2011	243,0	7.340,5	0,0	5.528,0	2,3%	1.782,1	273,5
2011/2012	2012	273,5	7.013,1	1,2	5.327,6	-3,6%	1.757,1	203,1
2012/2013	2013	203,1	7.075,0	5,0	5.723,0	7,4%	1.362,5	197,6
2013/2014	2014	197,6	7.442,7	0,1	5.900,0	3,1%	1.305,1	435,3
2014/2015	2015	435,3	7.900,0	25,3	6.400,0	8,5%	1.669,9	290,6
2015/2016	2016	290,6	8.000,0	66,1	6.580,0	2,8%	1.254,2	522,6
2016/2017	2017	522,6	8.200,0	58,1	6.800,0	3,3%	1.342,5	638,2
2017/2018	2018	638,2	8.300,0	35,2	7.100,0	4,4%	1.415,0	458,4
2018/2019	2019	458,4	8.791,0	25,0	7.800,0	9,9%	1.041,0	433,4
2019/2020	2020	433,4	8.911,0	70,0	8.240,0	5,6%	900,0	274,4
2020/2021	2021	274,4	9.623,9	25,0	8.610,8	4,5%	950,0	362,5
VAR. 2021/2020		-36,7%	8,0%	-64,3%	4,5%	-20,2%	5,6%	32,1%

Fontes: ABIOVE, CONAB e COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



ÓLEO DE SOJA: PRODUÇÃO, CONSUMO INTERNO E EXPORTAÇÕES NO BRASIL - MILHÕES DE TONELADAS

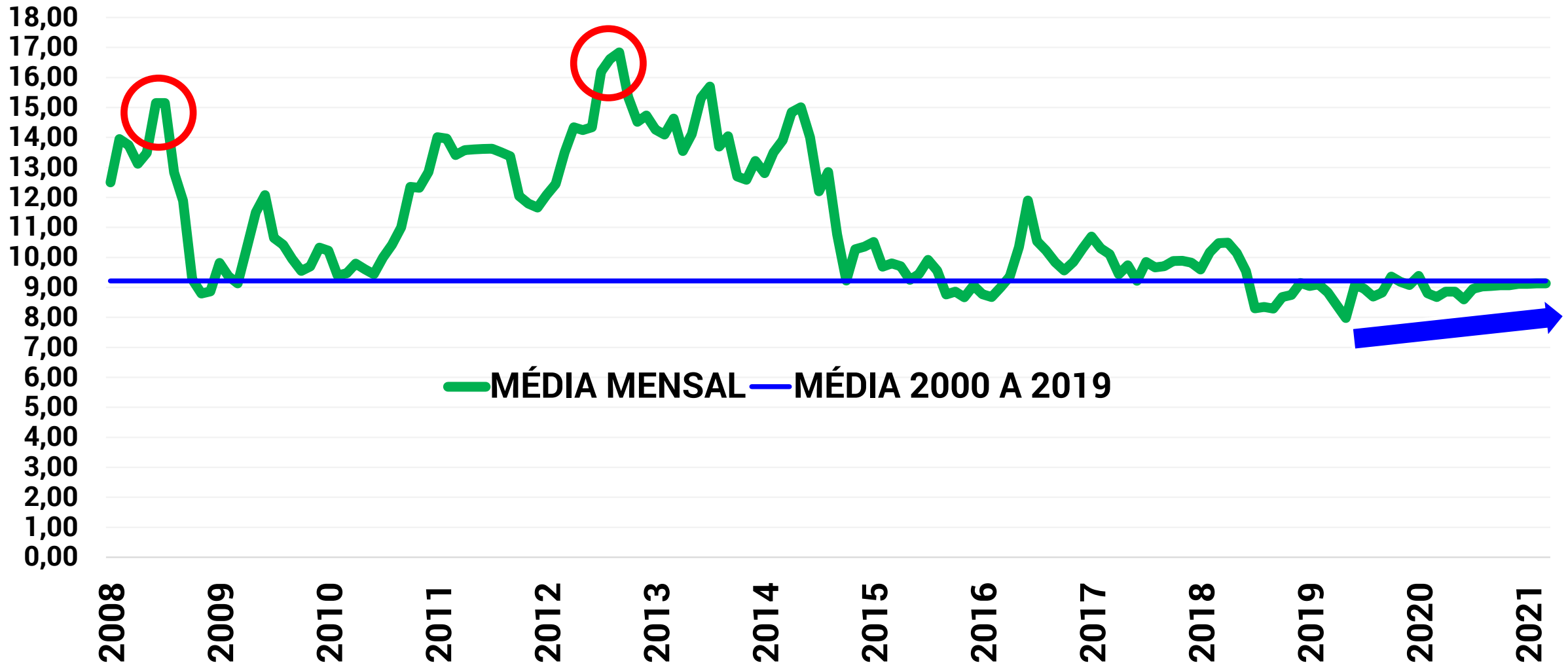


Exportações de Óleo de Soja por Países de Destino (1.000 t)						
Países	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Índia	815	544	505	754	410	342
Bangladesh	155	75	112	184	98	184
China	205	247	335	229	228	155
Venezuela	4	5	9	14	28	62
Demais	130	93	45	49	26	54
Irã	45	51	53	36	0	30
Paquistão	82	15	56	44	32	23
Argélia	100	128	114	67	164	18
Peru	12	12	20	19	23	16
Cuba	83	60	53	7	22	15
Bolívia	10	9	9	6	5	6
Austrália	6	6	9	7	5	0
Tunísia	24	11	23	-	-	-
Total	1.670	1.254	1.343	1.415	1.041	903

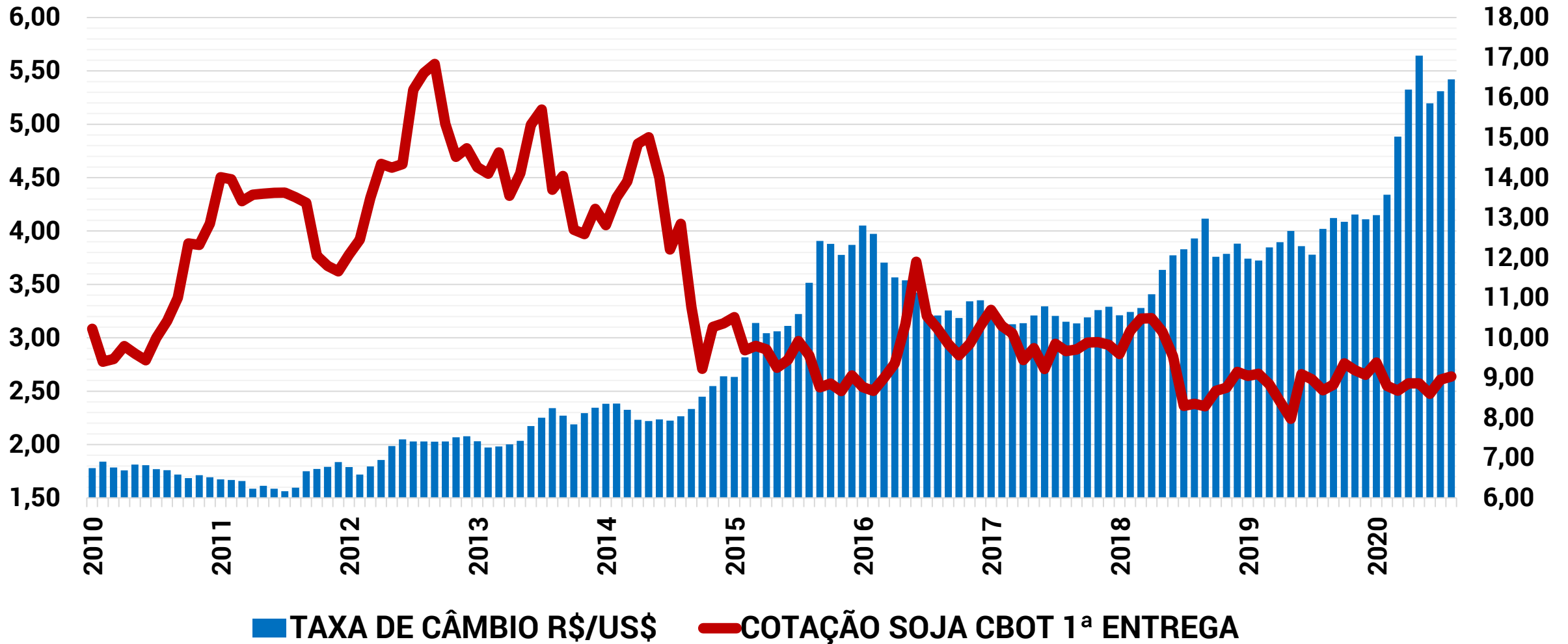
Fonte: Secex até 31/07/2020



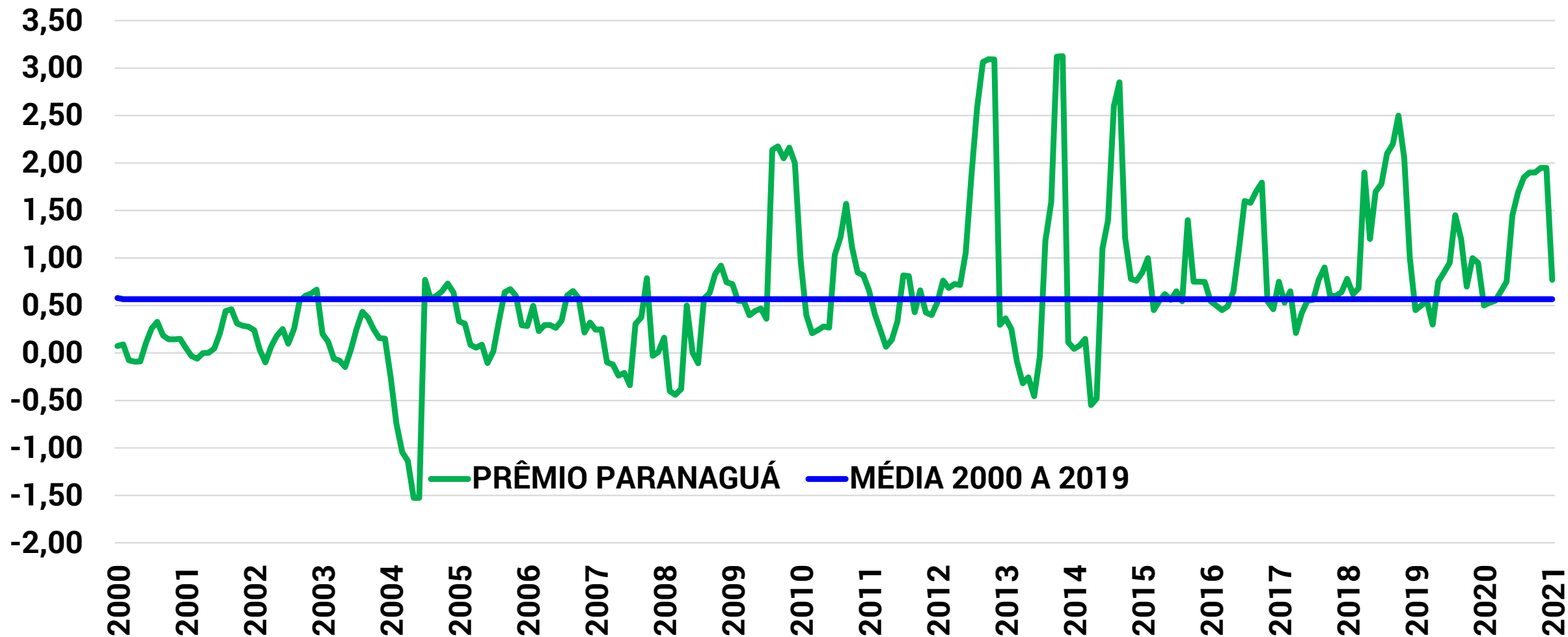
SOJA: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE CHICAGO (CBOT) ENTRE 2008 E 2021 - US\$/BUSHEL



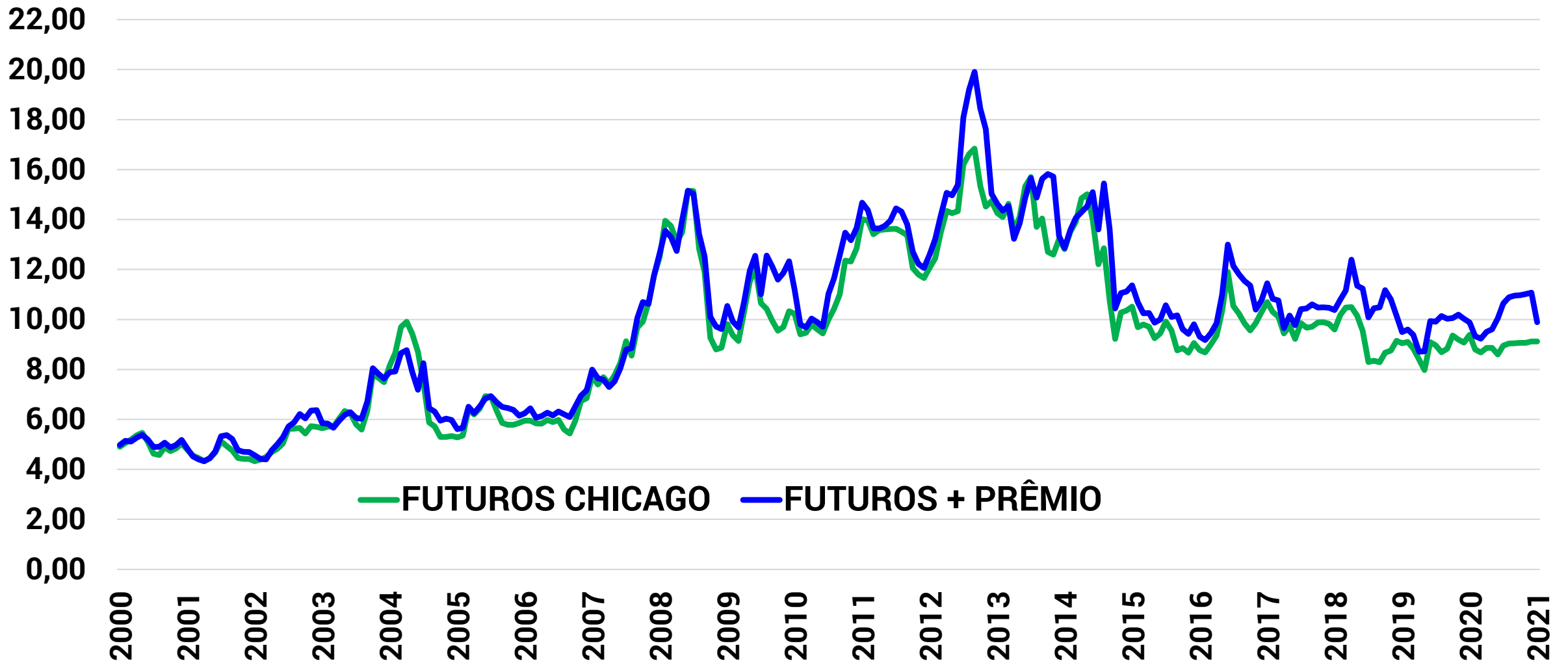
COTAÇÕES FUTURAS DA SOJA (CBOT) EM US\$/BUSHEL x TAXA DE CÂMBIO NO BRASIL (R\$/US\$)



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



SOJA EM GRÃOS COTAÇÃO FOB PORTO DE PARANAGUÁ: PREÇOS FUTUROS CBOT + PRÊMIOS EM US\$/BUSHEL



SOJA EM GRÃOS: PREÇO DIÁRIO FAS PORTO DE PARANAGUÁ - US\$/60 KG



SOJA EM GRÃOS: PREÇO DIÁRIO FAS PORTO DE PARANAGUÁ - R\$/60 KG

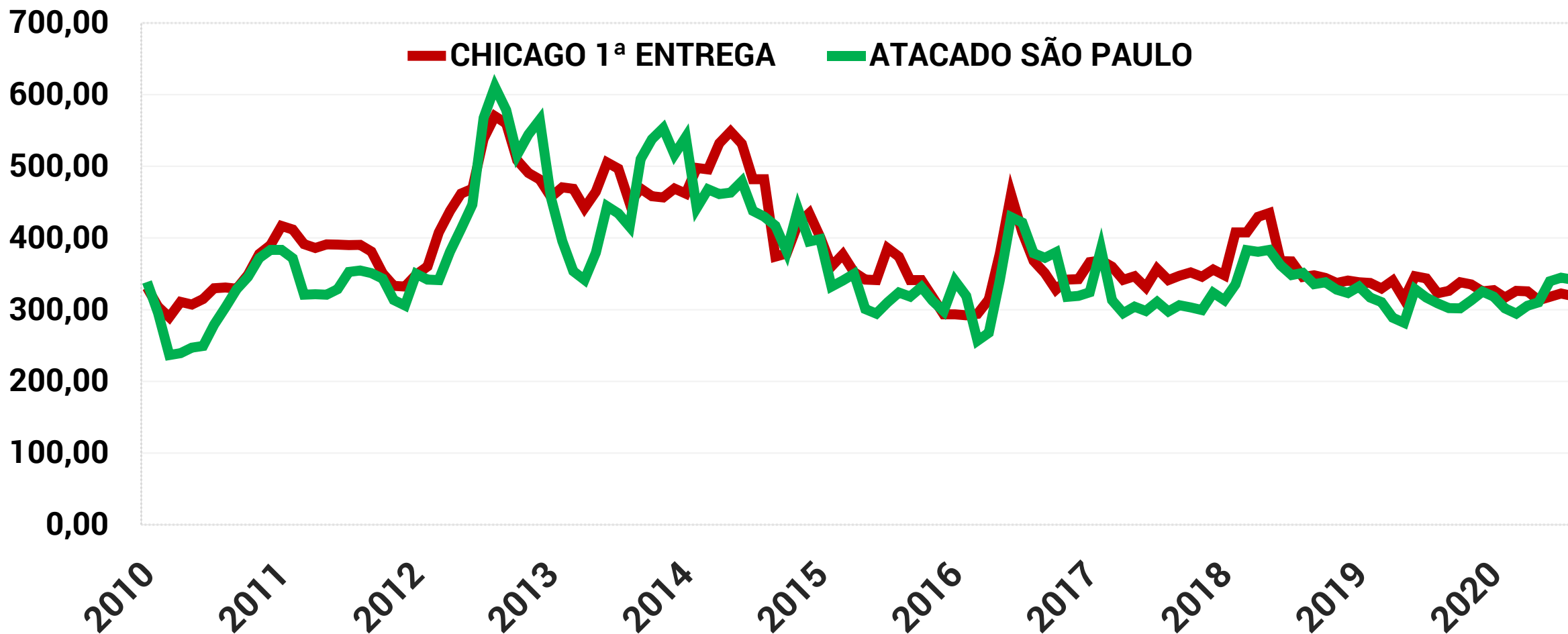


SOJA: PREÇOS FOB PRODUTOR PARANÁ - R\$/SACA 60 KG

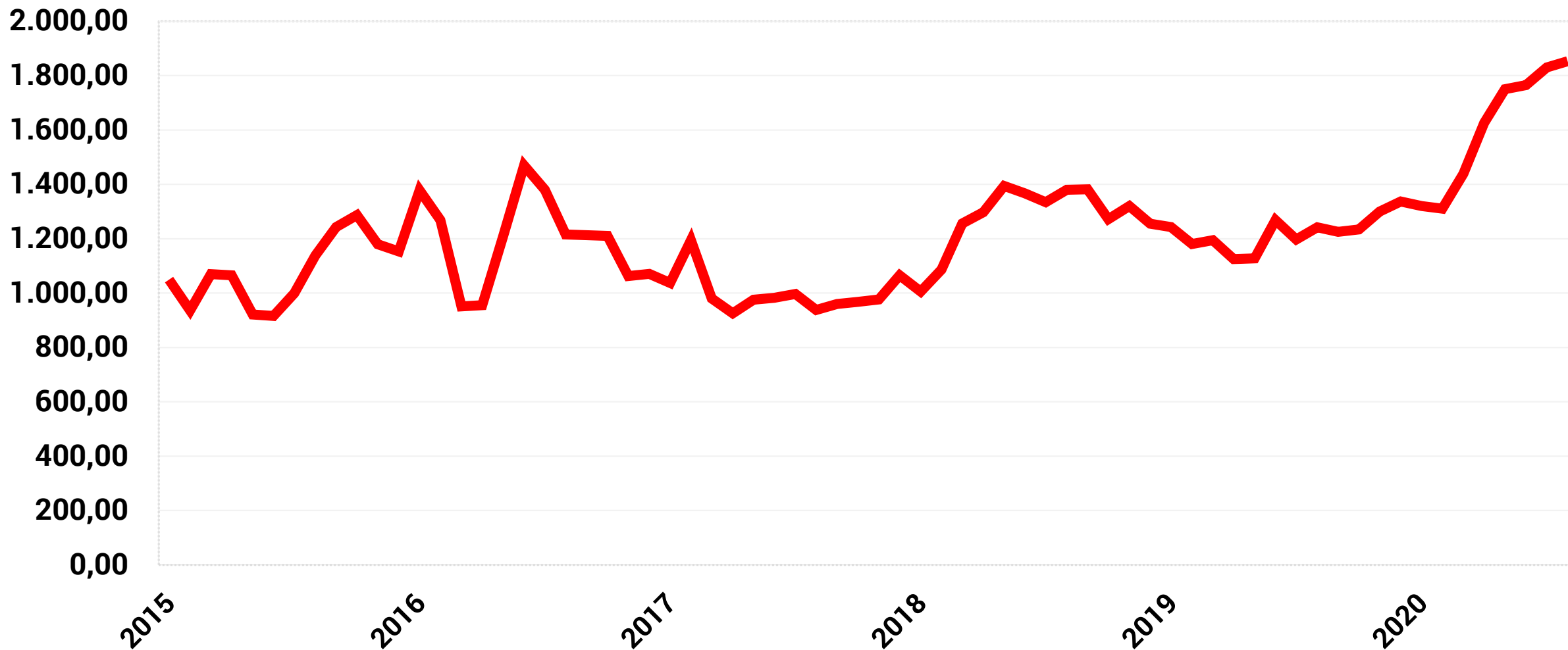
VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI JULHO/2020



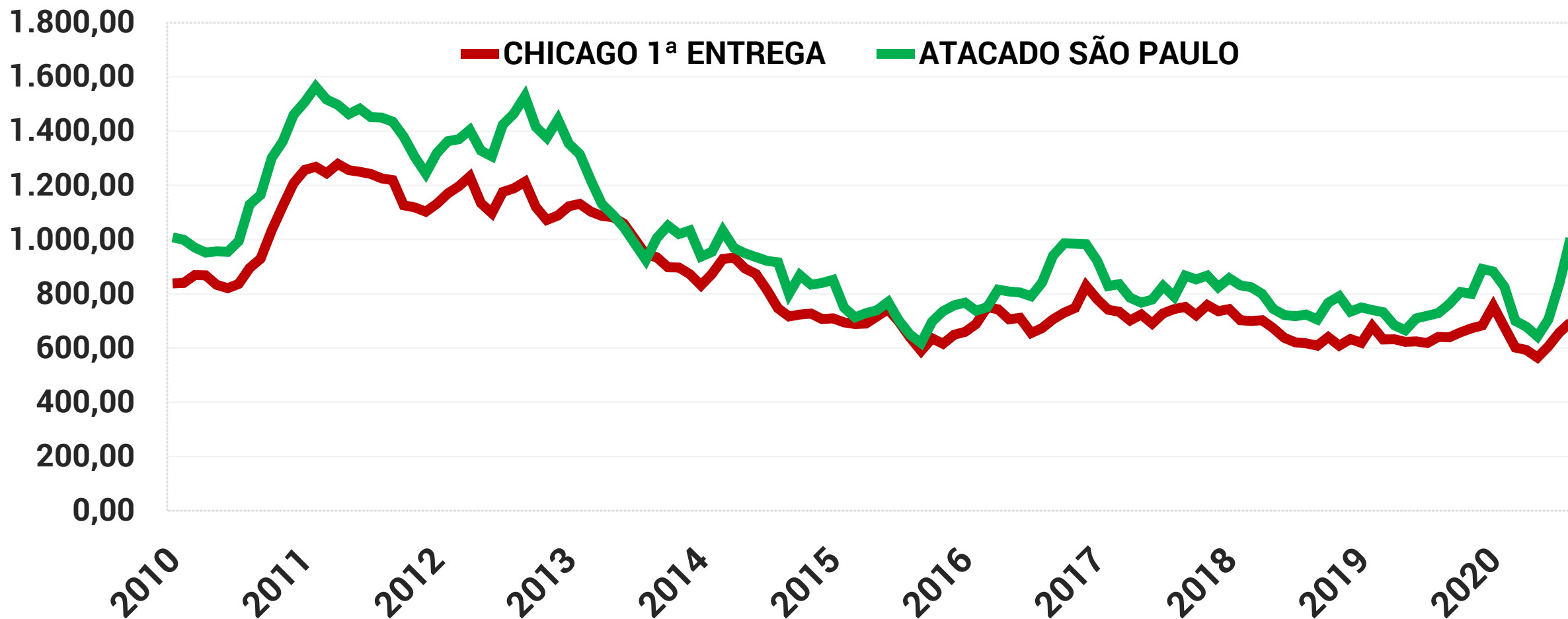
FARELO DE SOJA: COTAÇÕES CBOT X ATACADO SÃO PAULO US\$/TONELADA



FARELO DE SOJA: PREÇOS NO ATACADO SÃO PAULO R\$/TONELADA



ÓLEO DE SOJA: COTAÇÕES CBOT X ATACADO SÃO PAULO US\$/TONELADA



ÓLEO DE SOJA: PREÇOS NO ATACADO SÃO PAULO R\$/TONELADA





MILHO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021



MILHO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021

- A tendência é altista para o milho no mercado brasileiro, mesmo com 75% da 2ª safra de 2020 já colhida, já que grande parte da mesma já estava comercializadas antes da colheita.
- O Indicador do milho ESALQ/BM&F (Campinas/SP) está cotado a R\$ 55,51 por saca de 60 Kg, com alta de 11,7% nos últimos 30 dias e de 54,7% nos últimos 12 meses.
- No ano comercial 2019/2020 (fevereiro a julho/2020), as exportações brasileiras de milho atingiram apenas 5,3 milhões de toneladas e para atingir a projeção de embarques 34,5 milhões de toneladas, terão de ser embarcadas 29,2 milhões de toneladas até janeiro/2021.
- Os preços nos portos estão ao redor dos R\$ 56,00 por saca de 60 Kg e será necessária uma convergência dos preços internos com a paridade de exportação nos próximos meses para alinhar os preços nos interior com as cotações FAS portos brasileiros – caso contrário, os excedentes não escoados para exportação poderão pressionar os preços internos.

MILHO: OFERTA E DEMANDA MUNDIAL - MILHÕES DE TONELADAS

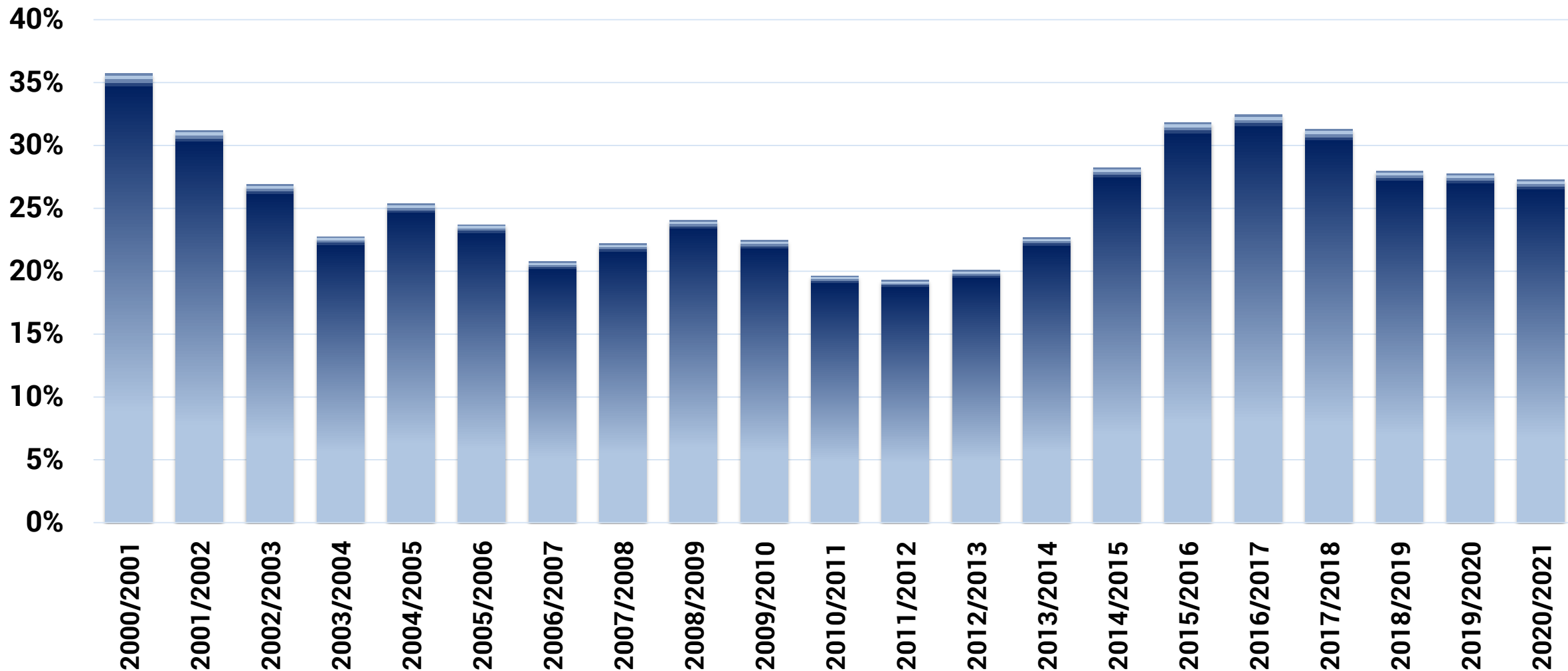
ANO-SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO MUNDIAL	COMÉRCIO MUNDIAL	OFERTA TOTAL	DEMANDA MUNDIAL	ESTOQUE FINAL	ESTOQUES/ CONSUMO
2000/2001	237,4	589,5	77,2	826,9	609,3	217,6	35,7%
2001/2002	217,6	598,9	76,3	816,5	622,4	194,1	31,2%
2002/2003	194,1	601,9	78,2	796,0	627,4	168,6	26,9%
2003/2004	168,6	623,0	77,3	791,6	645,0	146,7	22,7%
2004/2005	146,7	712,2	78,2	858,9	685,1	173,8	25,4%
2005/2006	173,8	696,9	80,9	870,7	703,9	166,8	23,7%
2006/2007	166,8	711,1	93,8	877,8	727,0	150,8	20,7%
2007/2008	150,8	792,4	98,6	943,3	772,0	171,3	22,2%
2008/2009	171,3	798,8	84,5	970,2	782,0	188,1	24,1%
2009/2010	188,1	819,4	96,8	1.007,5	822,8	184,7	22,4%
2010/2011	184,7	832,5	91,5	1.017,1	850,3	166,8	19,6%
2011/2012	166,8	886,6	117,0	1.053,5	883,2	170,3	19,3%
2012/2013	170,3	868,0	95,2	1.038,3	864,7	173,6	20,1%
2013/2014	173,6	990,5	131,1	1.164,0	948,9	215,2	22,7%
2014/2015	215,2	1.056,8	128,4	1.272,0	991,8	280,1	28,2%
2015/2016	280,1	1.013,2	144,9	1.293,3	981,0	312,3	31,8%
2016/2017	312,3	1.123,4	160,1	1.435,7	1.084,1	351,6	32,4%
2017/2018	351,6	1.080,1	148,2	1.431,7	1.090,5	341,2	31,3%
2018/2019	341,2	1.123,5	181,1	1.464,7	1.144,5	320,2	28,0%
2019/2020	320,2	1.112,4	171,2	1.432,6	1.121,2	311,4	27,8%
2020/2021	311,4	1.171,0	184,7	1.482,4	1.164,9	317,5	27,3%
VAR. 2020-2021/2019-2020	-2,7%	5,3%	7,8%	3,5%	3,9%	2,0%	-1,8%

Fonte: USDA AGOSTO/2020

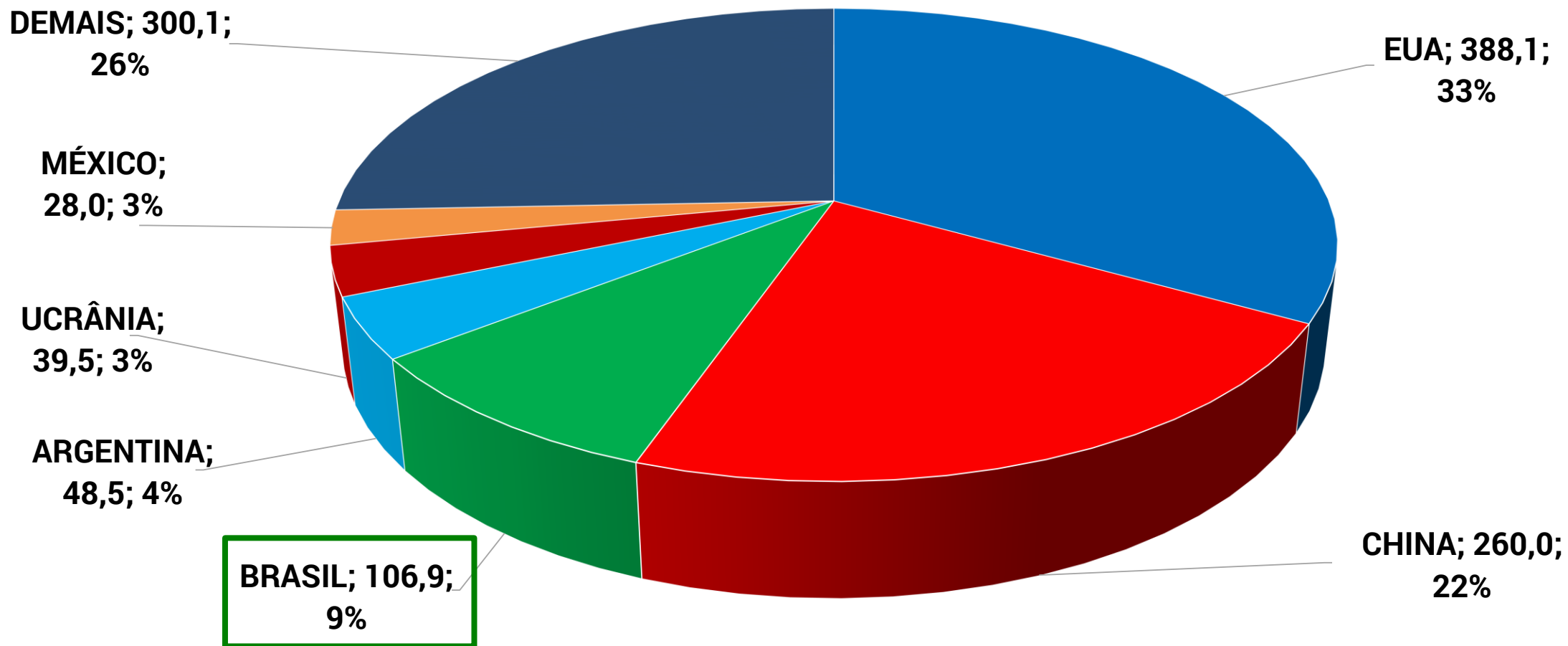
Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



MILHO: RELAÇÃO ESTOQUES FINAIS/DEMANDA MUNDIAL (%)



MILHO: PRODUÇÃO MUNDIAL POR PAÍSES NA SAFRA 2020/2021 MILHÕES DE TONELADAS E DISTRIBUIÇÃO (%)



MILHO: OFERTA E DEMANDA NOS ESTADOS UNIDOS

EM MILHÕES DE TONELADAS

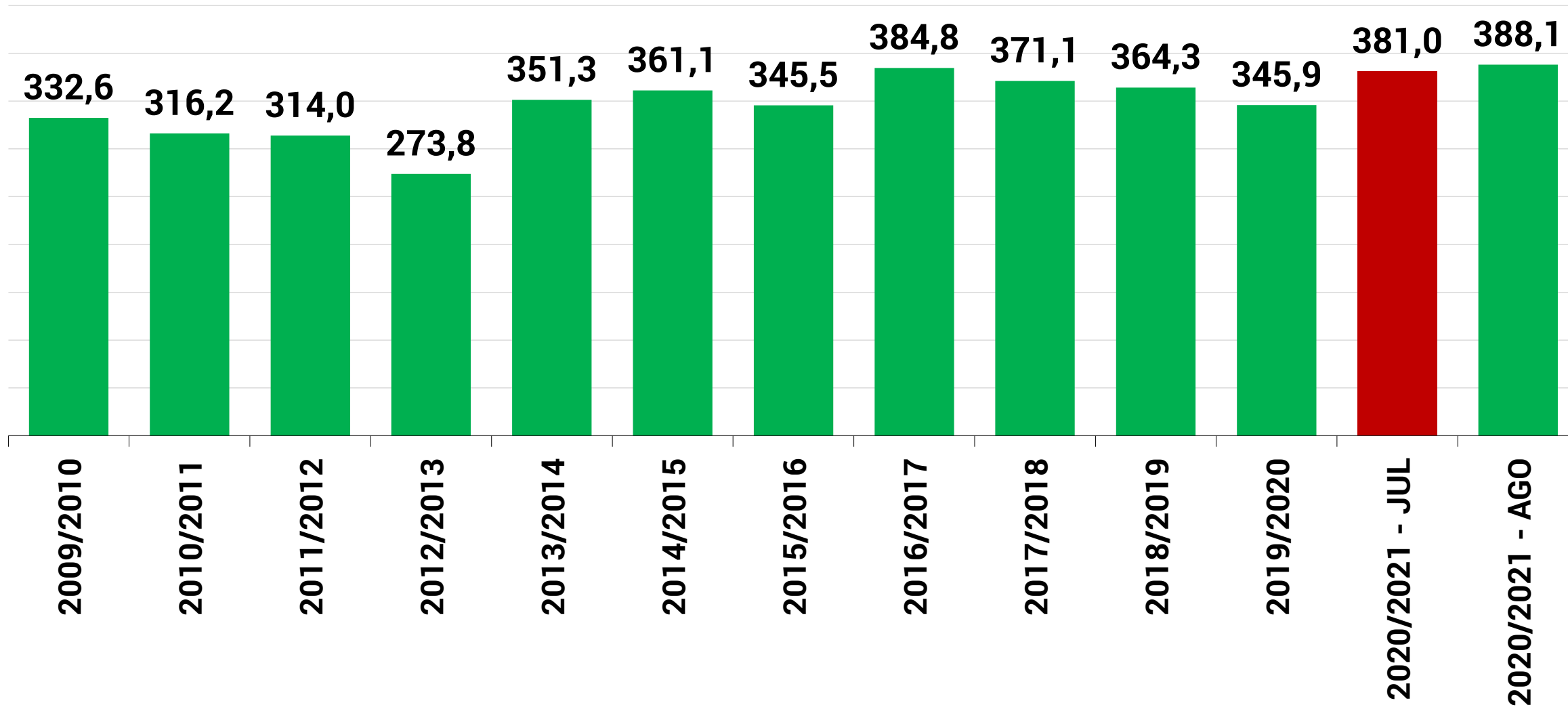
ITEM	2018/2019	2019/2020	2020/2021	VAR. 2020-2021/ 2019-2020 (%)
ESTOQUES INICIAIS	54,37	56,41	56,59	0%
PRODUÇÃO	364,26	345,89	388,08	12%
IMPORTAÇÕES	0,71	1,14	0,64	-44%
OFERTA TOTAL	419,34	403,44	445,31	10%
CONSUMO RAÇÕES	137,91	142,25	150,50	6%
CONSUMO ETANOL	136,60	123,19	132,09	7%
CONSUMO HUMANO E OUTROS	35,94	35,80	36,20	1%
EXPORTAÇÕES	52,48	45,60	56,52	24%
DEMANDA TOTAL	362,93	346,84	375,31	8%
ESTOQUES FINAIS	56,41	56,59	70,01	24%

Fonte: USDA AGOSTO/2020

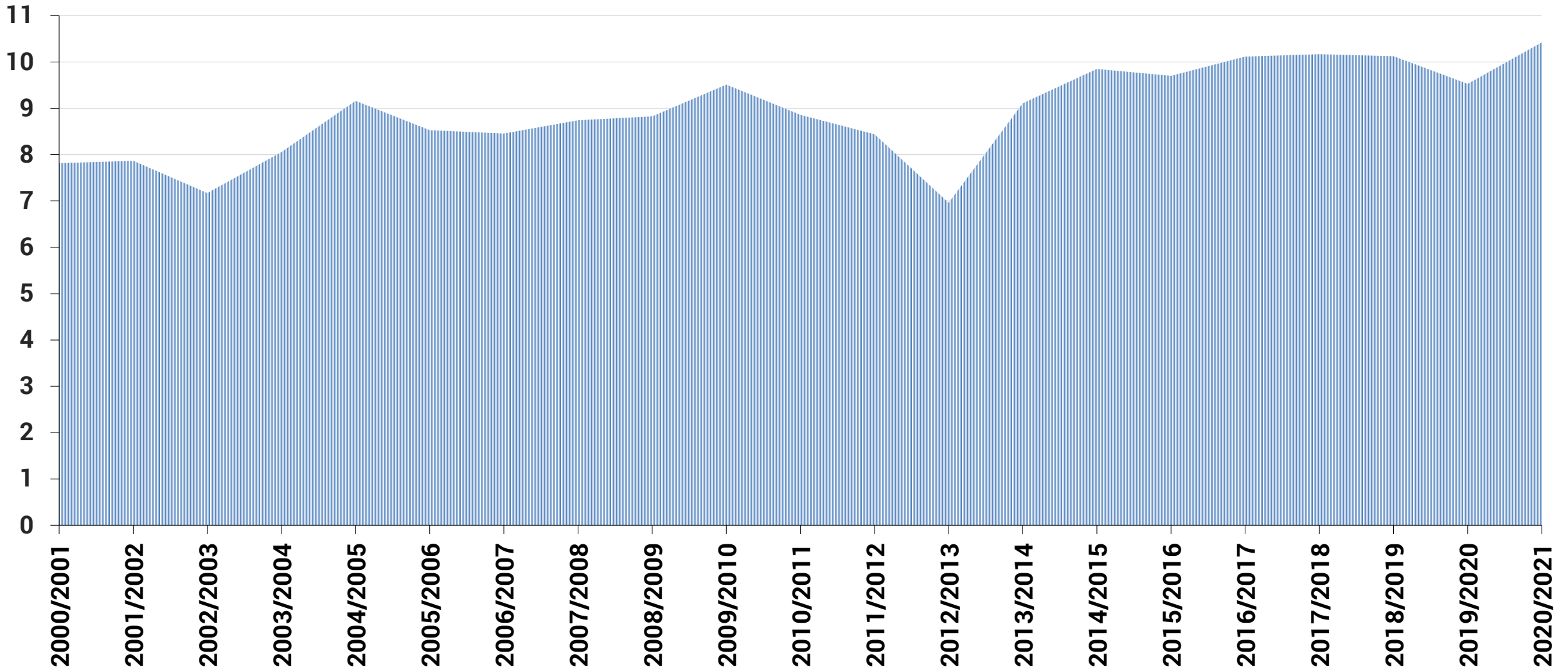
Fonte: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



MILHO: PRODUÇÃO NOS EUA - MILHÕES DE TONELADAS

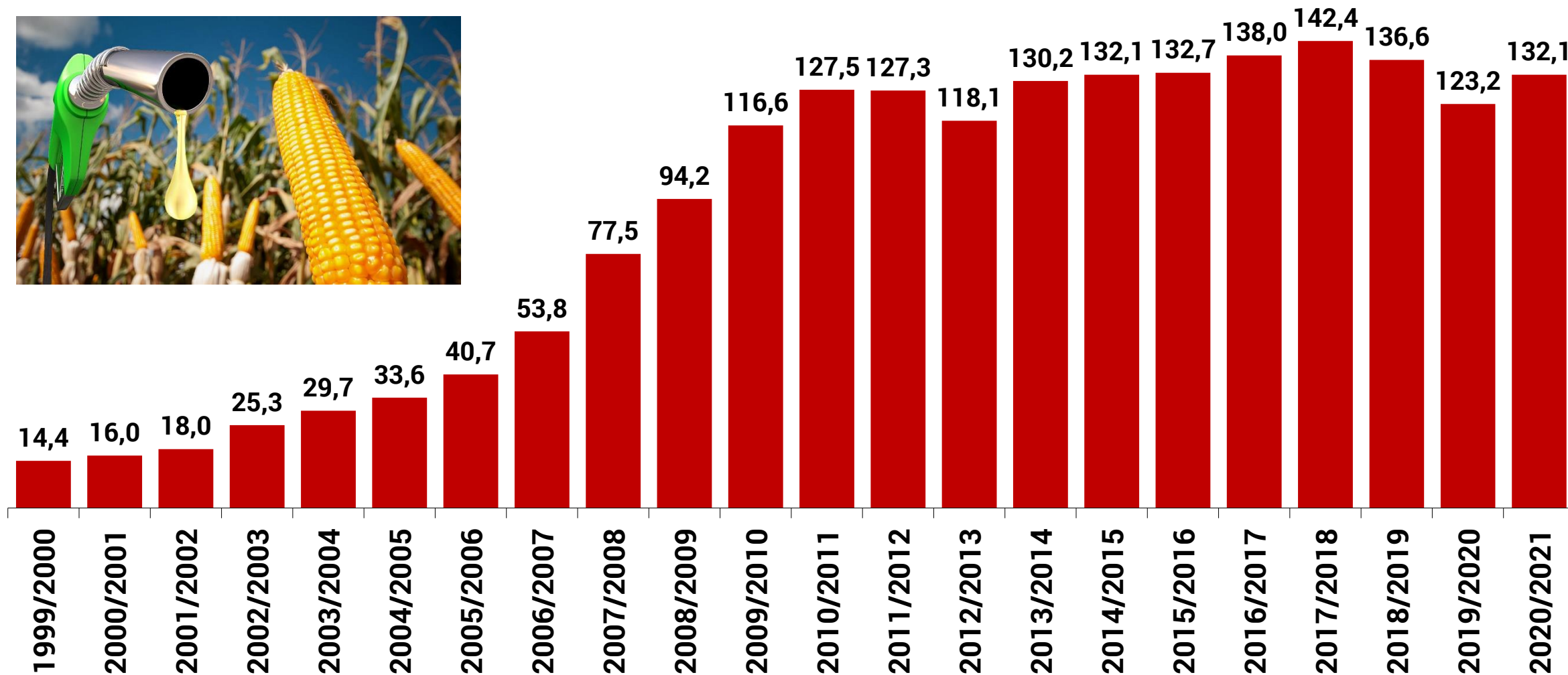


MILHO: PRODUTIVIDADE MÉDIA NOS EUA - TONELADAS/HA

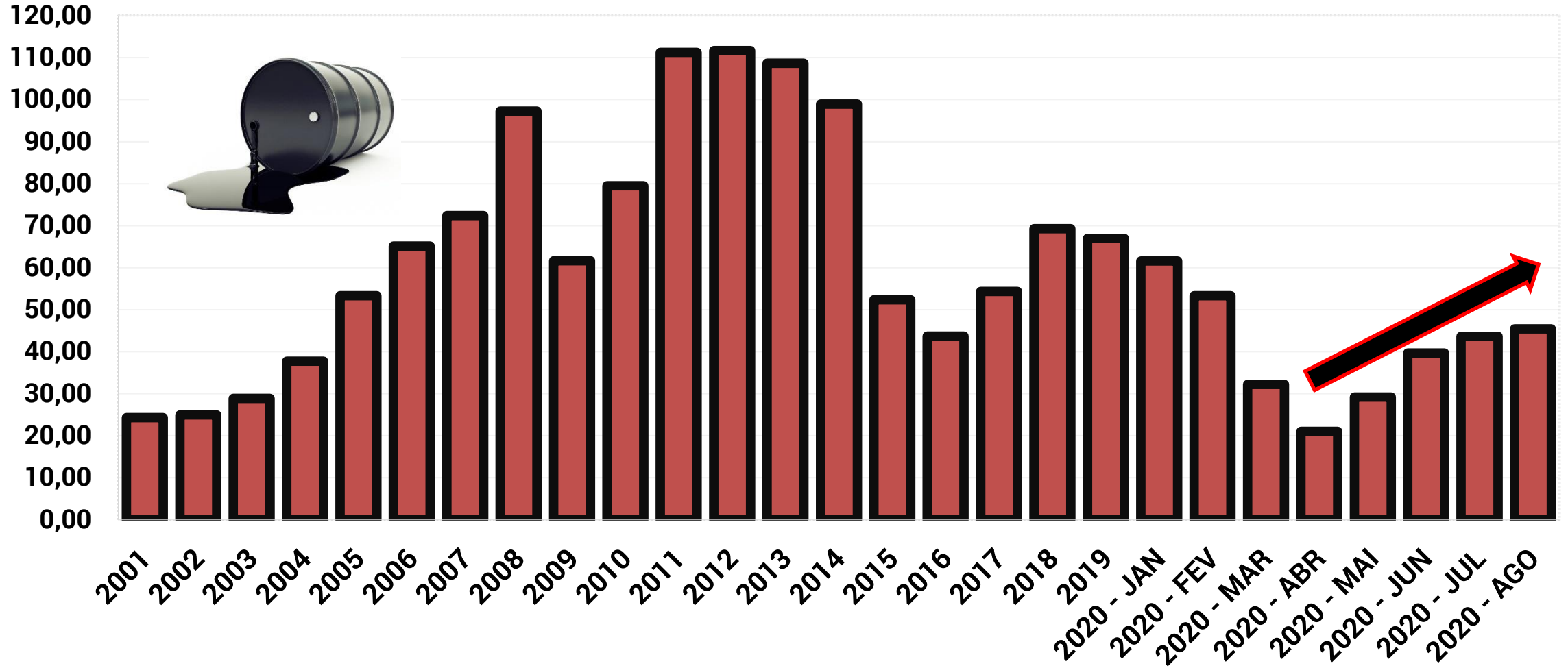


MILHO: USO PARA PRODUÇÃO DE ETANOL NOS ESTADOS UNIDOS

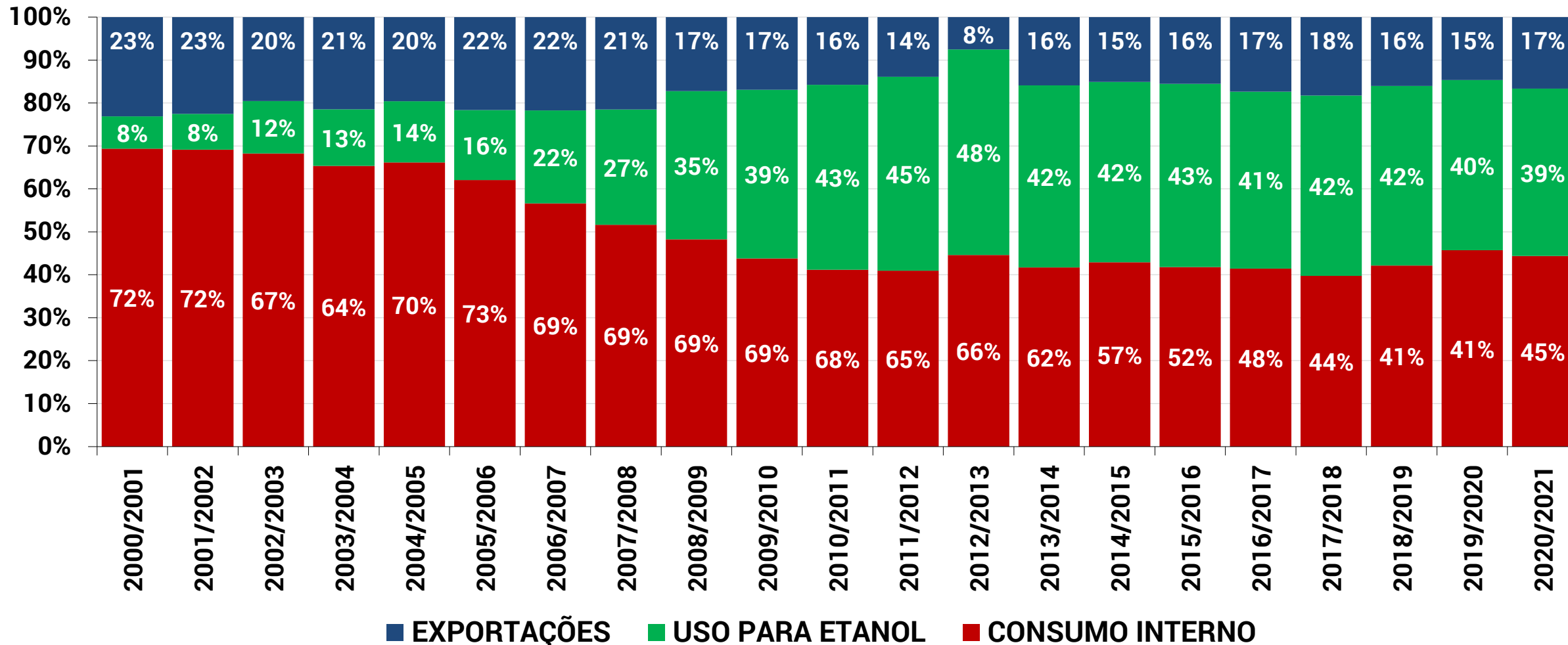
MILHÕES DE TONELADAS



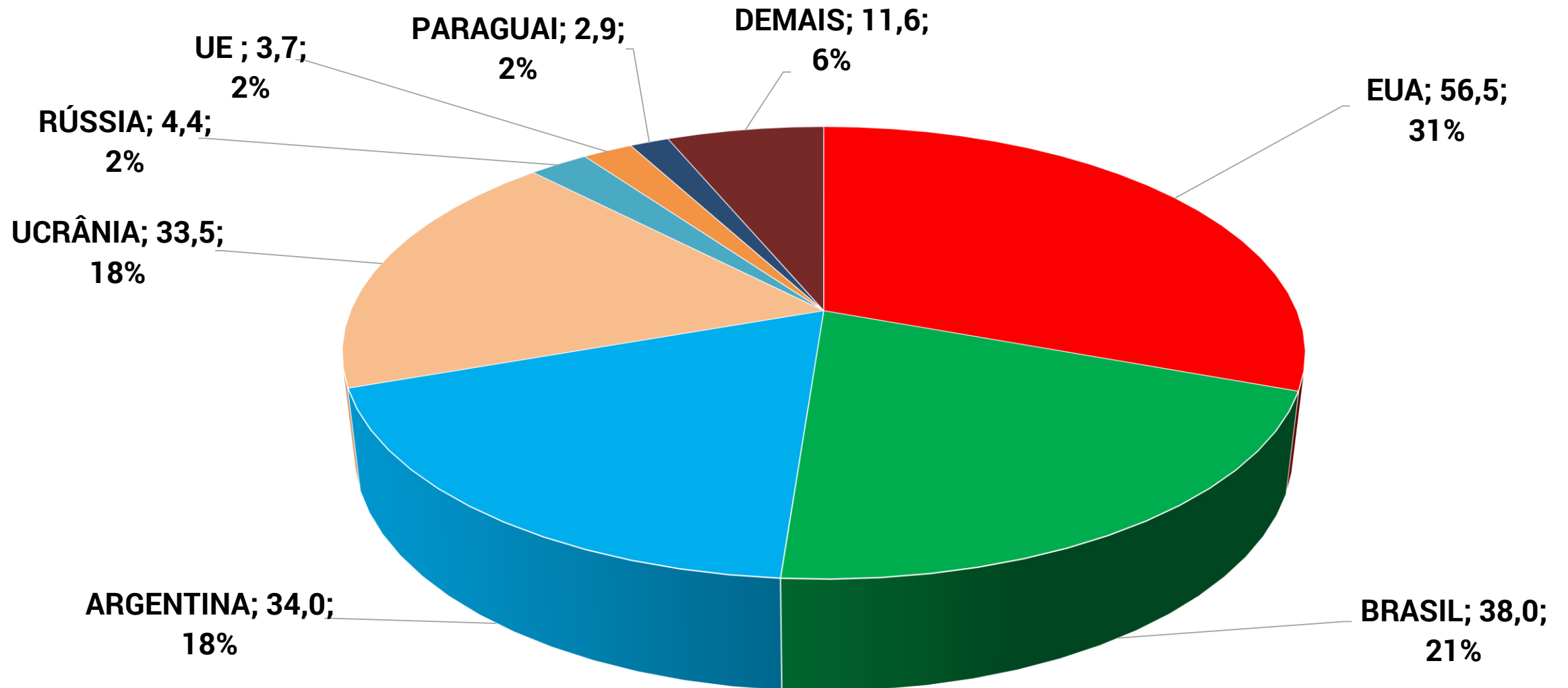
PETRÓLEO BRENT: SÉRIE HISTÓRICA DE COTAÇÕES MÉDIAS ANUAIS E MENSAIS EM 2020 - US\$/BARRIL



MILHO: DESTINAÇÃO DA PRODUÇÃO DOS ESTADOS UNIDOS



MILHO: PRINCIPAIS EXPORTADORES MUNDIAIS 2020/2021 - MILHÕES T E %



MILHO: OFERTA E DEMANDA NO BRASIL

EM MIL TONELADAS

ANO-SAFRA (FEVEREIRO-JANEIRO)

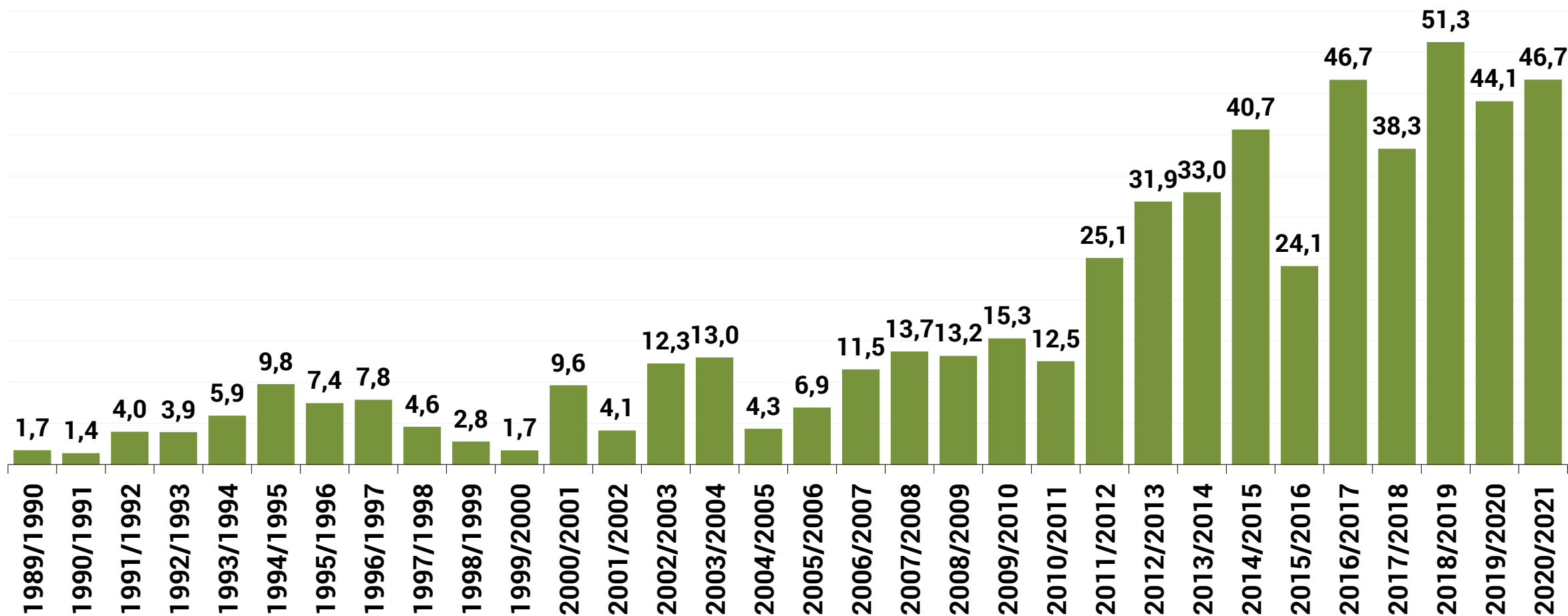
ITEM	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	VAR. 2019-2020/ 2018-2019 (%)	VAR. 2020-2021/ 2019-2020 (%)
ESTOQUE INICIAL	5.231,7	15.876,6	14.582,7	10.189,9	10.068,3	-30%	-1%
PRODUÇÃO	97.842,8	80.709,6	100.043,0	101.405,9	106.899,6	1%	5%
1ª SAFRA	30.462,0	26.810,7	25.646,7	25.689,6	26.919,0	0%	5%
2ª SAFRA	67.380,8	53.898,9	73.177,6	74.176,5	78.418,3	1%	6%
3ª SAFRA			1.218,7	1.539,8	1.562,3	26%	1%
IMPORTAÇÕES	952,5	900,7	1.596,0	900,0	900,0	-44%	0%
OFERTA TOTAL	104.027,0	97.486,9	116.221,7	112.495,8	117.867,9	-3%	5%
CONSUMO INTERNO	57.337,3	59.162,0	64.957,8	68.427,5	71.164,6	5%	4%
EXCEDENTE INTERNO	46.689,7	38.324,9	51.263,9	44.068,3	46.703,3	-14%	6%
EXPORTAÇÕES	30.813,1	23.742,2	41.074,0	34.000,0	38.000,0	-17%	12%
DEMANDA TOTAL	88.150,4	82.904,2	106.031,8	102.427,5	109.164,6	-3%	7%
ESTOQUE FINAL	15.876,6	14.582,7	10.189,9	10.068,3	8.703,3	-1%	-14%
DIAS DE CONSUMO	101	90	57	54	45		

Fonte: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

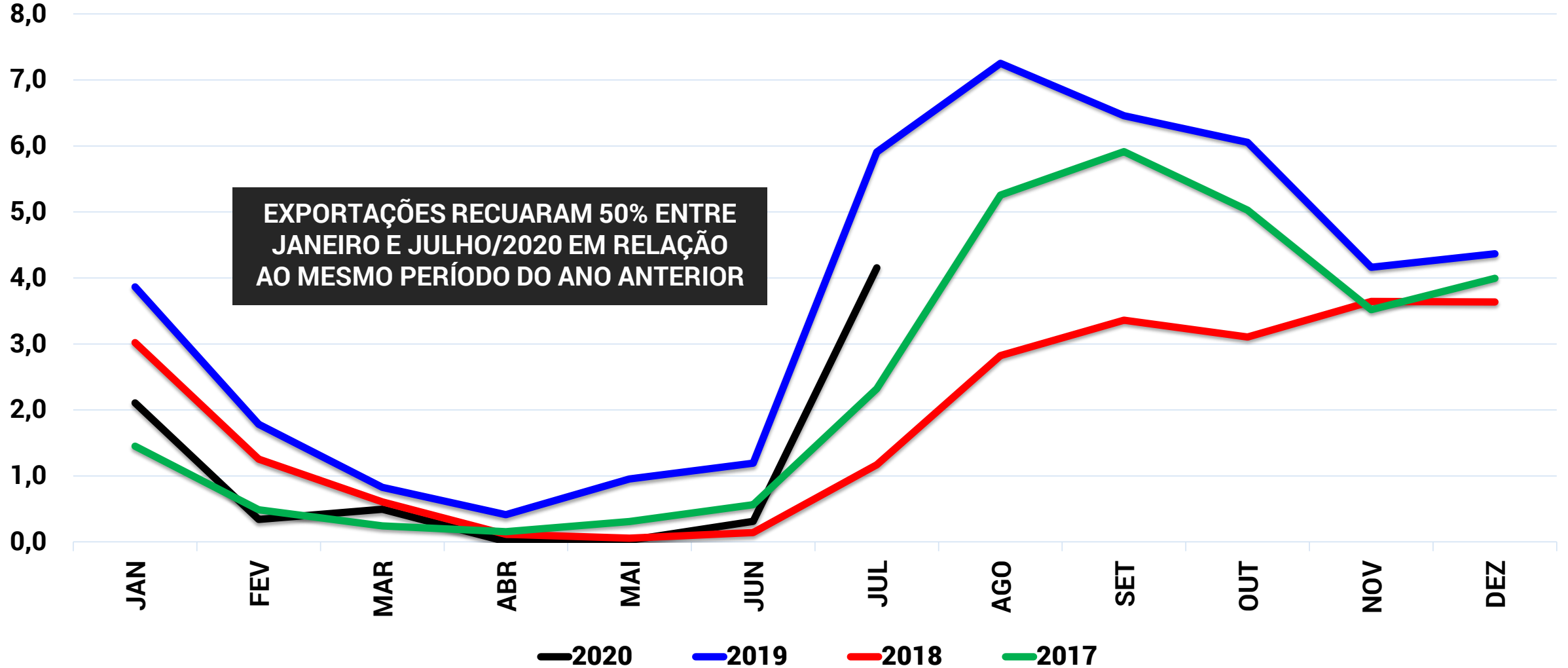


MILHO: EXCEDENTES NO BRASIL (OFERTA TOTAL - CONSUMO INTERNO)

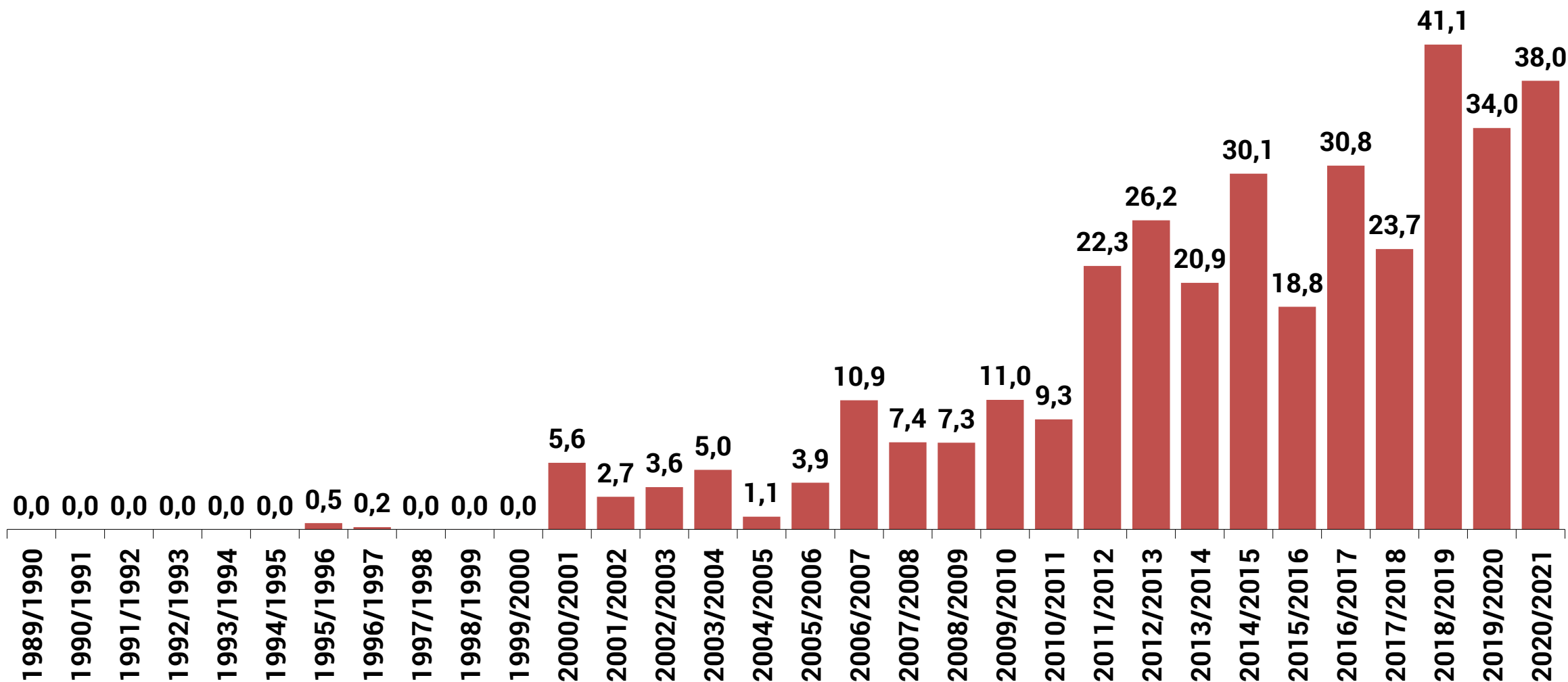
MILHÕES DE TONELADAS



MILHO: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS EM MILHÕES DE TONELADAS/MÊS



MILHO: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES DE TONELADAS



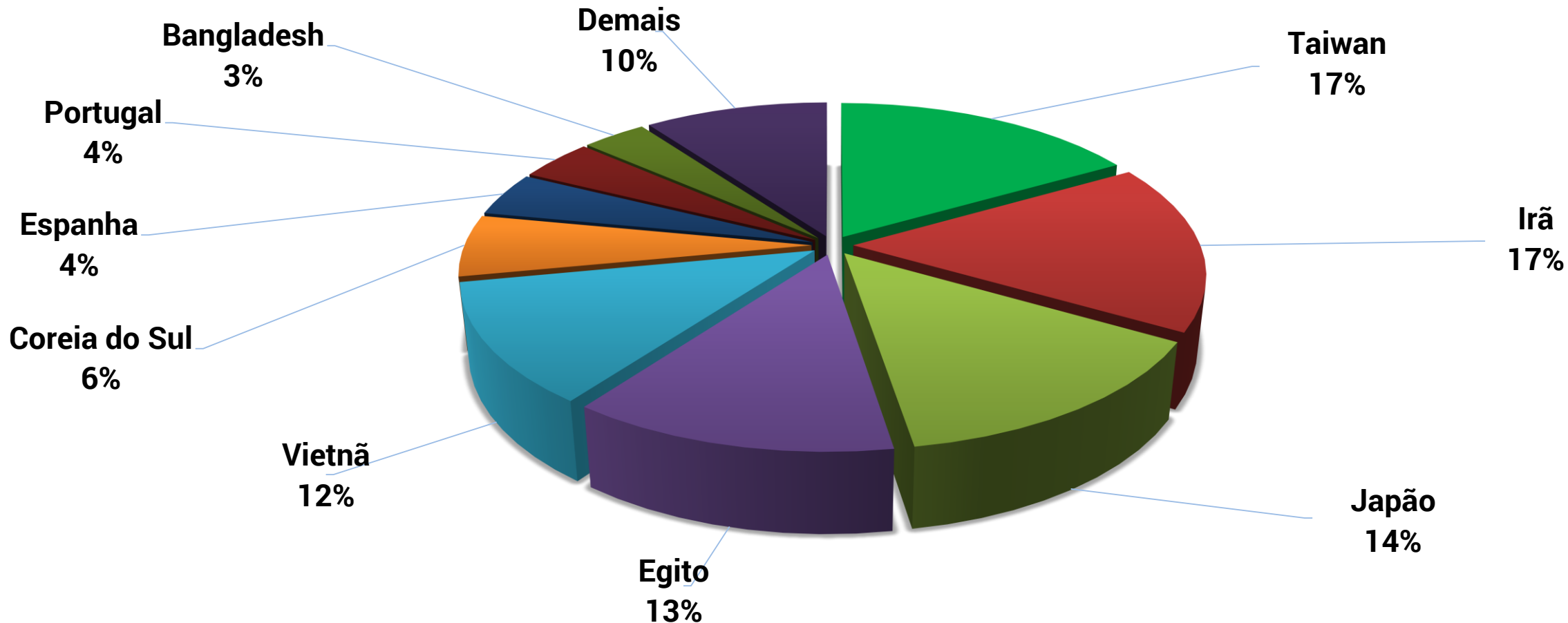
Exportações Brasileiras de Milho em Grãos por Países de Destino (1.000 toneladas)

Países	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Taiwan	1.485	2.212	1.381	1.760	663	2.831	1.112
Irã	4.699	4.208	4.791	4.833	6.379	5.362	1.108
Japão	1.312	2.777	2.694	2.946	247	6.732	939
Egito	1.246	2.009	1.501	3.226	1.980	3.262	846
Vietnã	3.185	4.841	2.877	2.637	3.001	3.986	787
Coreia do Sul	1.900	3.004	1.483	1.717	1.233	3.499	405
Espanha	218	881	366	2.868	2.274	3.209	288
Portugal	35	0	87	644	655	672	273
Bangladesh	-	190	724	1.017	1.158	1.175	234
Marrocos	684	672	164	485	631	1.076	203
República Dominicana	328	543	408	694	417	958	185
Malásia	1.260	1.682	1.609	1.495	1.248	1.579	169
Argélia	647	963	507	494	650	519	119
Arábia Saudita	726	745	667	681	580	642	105
Países Baixos (Holanda)	293	390	587	802	525	437	0
Demais	2.635	3.806	2.028	2.968	1.924	6.814	667
Total	20.655	28.924	21.873	29.266	23.566	42.752	7.440

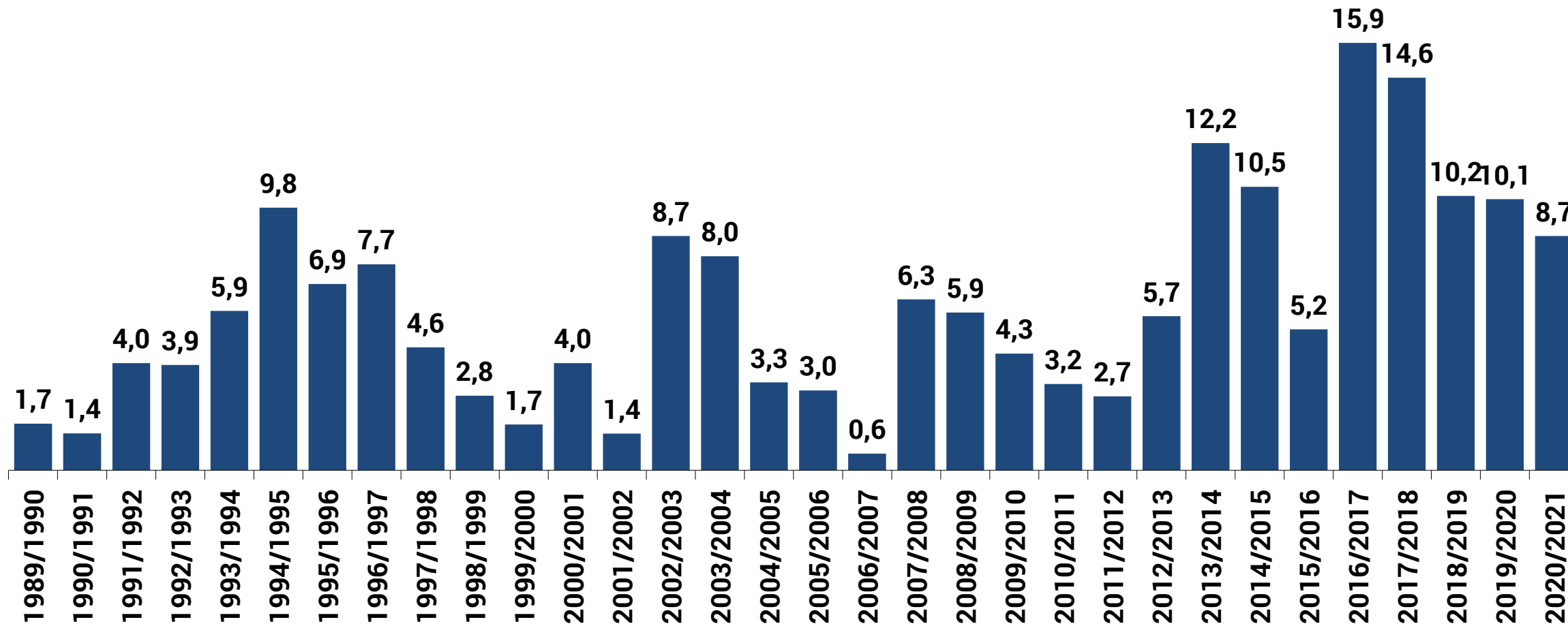
Fonte: Secex Dados até 31/07/2020



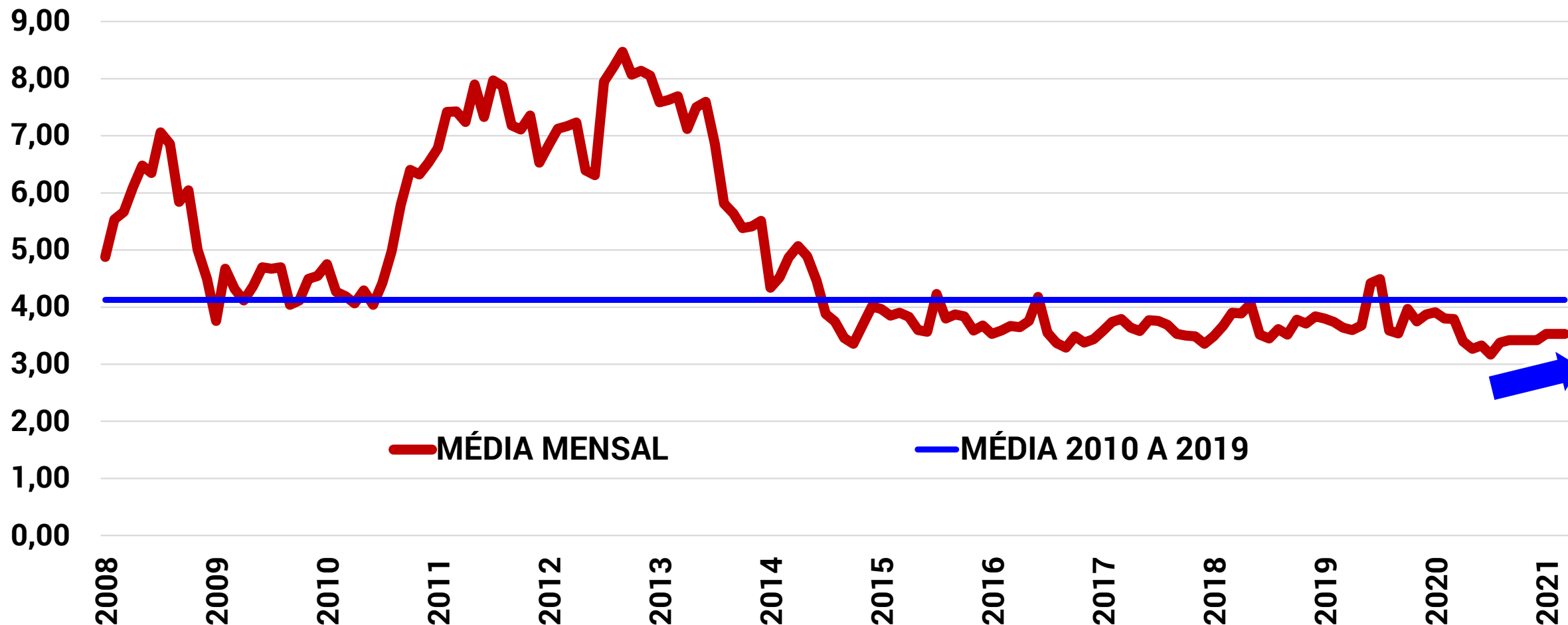
MILHO EM GRÃOS: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS POR DESTINOS ENTRE JANEIRO E JULHO DE 2020 (%)



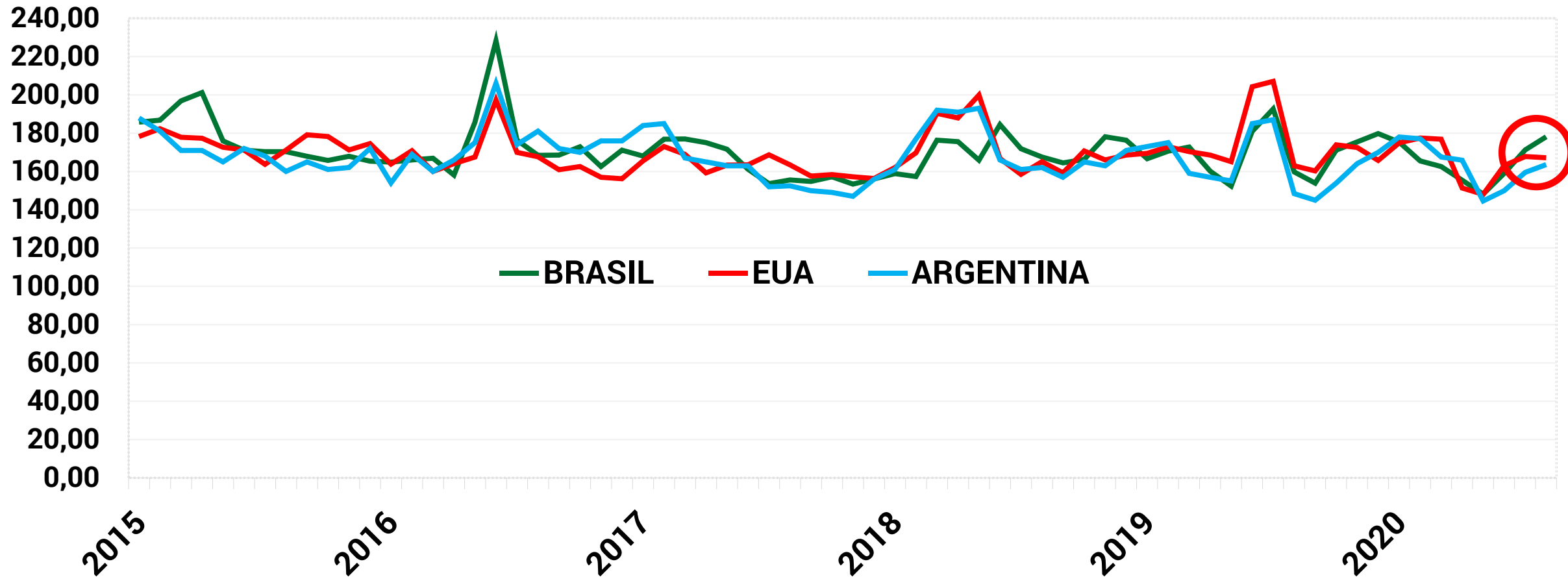
MILHO: ESTOQUES FINAIS NO BRASIL - MILHÕES DE TONELADAS



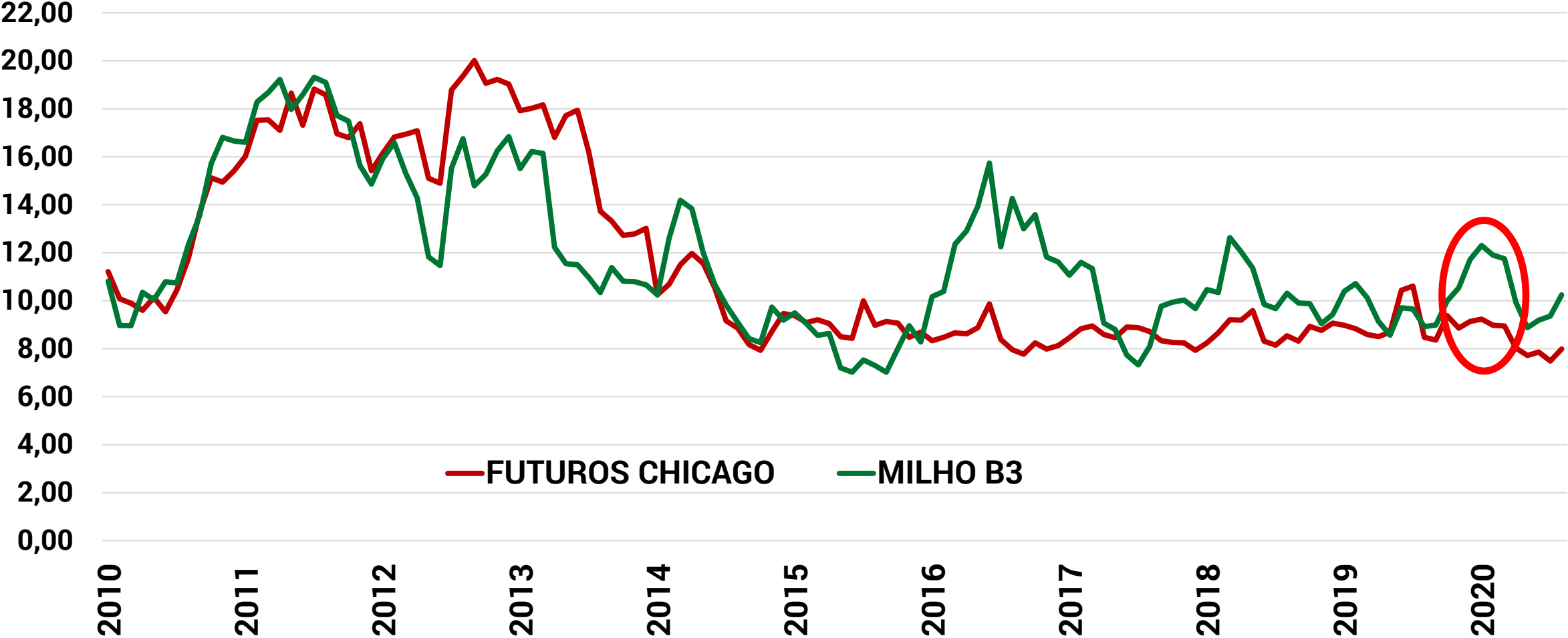
MILHO: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE CHICAGO (CBOT) ENTRE 2008 E 2020 US\$/BUSHEL



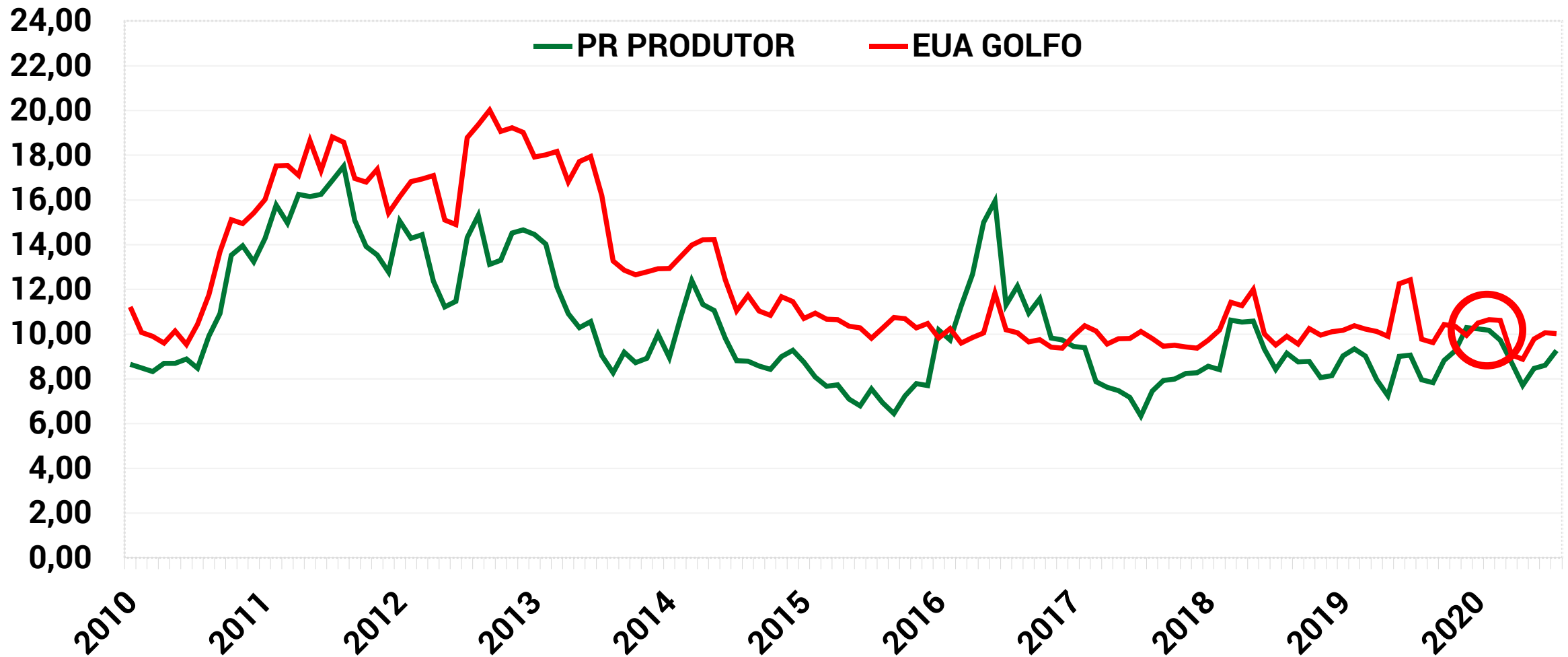
MILHO: COMPARATIVO DE PREÇOS FOB PORTOS EM US\$/T PARANAGUÁ (BRA) X GOLFO (EUA) X ROSÁRIO (ARGENTINA)



MILHO: COMPARATIVO DE PREÇOS B3 x CBOT US\$/60 KG



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



MILHO: PREÇO CIF ATACADO SÃO PAULO - R\$/SACA 60 KG

VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI JULHO/2020





TRIGO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021



TRIGO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021

- Os preços do trigo seguem firmes no mercado interno, com o período final de entressafra, mas a tendência é de pressão baixista no médio prazo, com a projeção de uma colheita recorde no Brasil em 2020, estimada pela nossa Consultoria em 7,3 milhões de toneladas.
- Entretanto, alguns fatores, de forma combinada, pode frear uma baixa mais acentuada dos preços, como as vendas antecipadas realizadas pelos triticultores na atual safra; a alta do dólar que eleva o custo do produto importado da Argentina e outras origens; e os volumes expressivos já contratados para exportações, de 1 milhão de toneladas, até 14/08.
- Entre janeiro e agosto de 2020, os preços do trigo em grãos FOB produtor do PR registram forte alta de 38,2%, mas recuaram 2,1% nos últimos 30 dias.
- A colheita da Argentina está estimada em 19 milhões de toneladas em 2020/2021, o que colaborará para elevar a oferta no Mercosul no último trimestre deste ano.

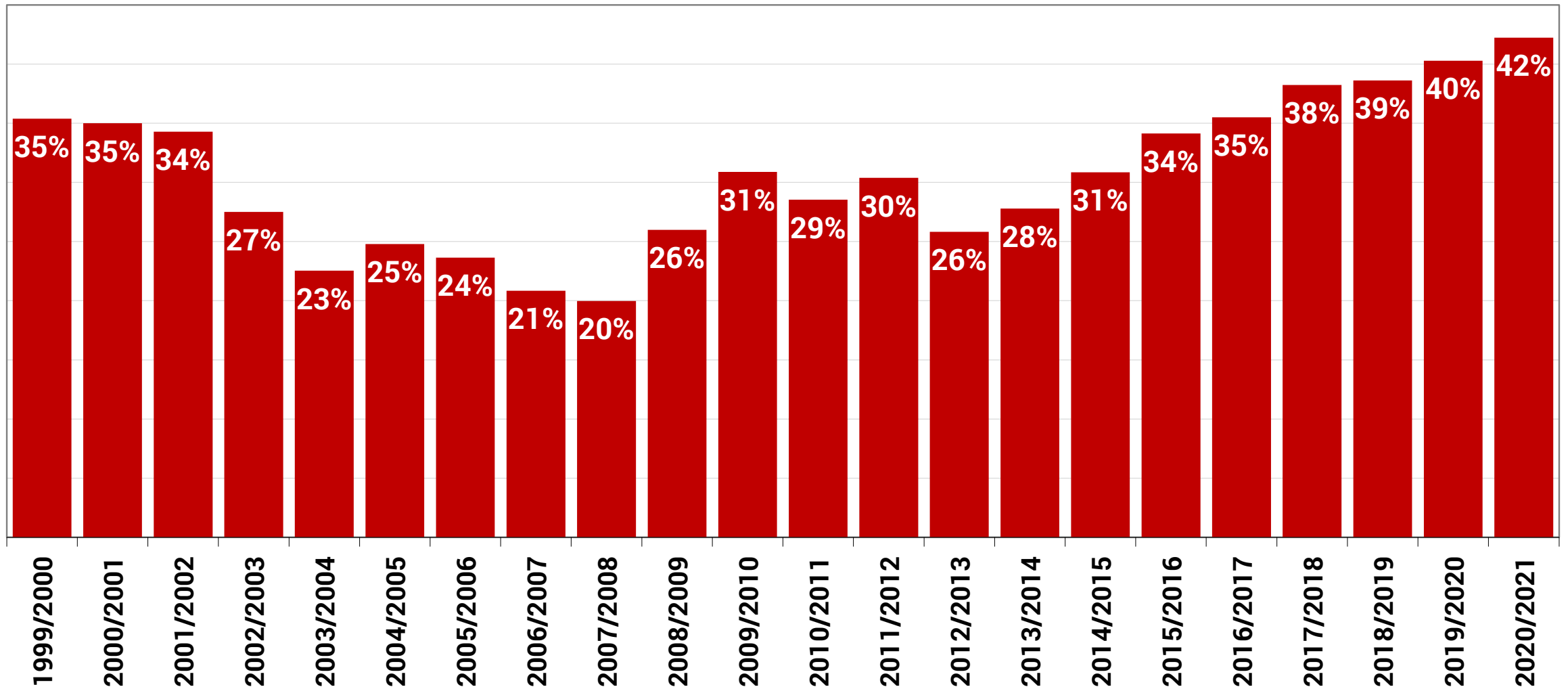
TRIGO: SUPRIMENTO MUNDIAL

SAFRA	ÁREA DE CULTIVO milhões ha	PRODUTIVIDADE MÉDIA Kg/hectare	PRODUÇÃO MUNDIAL milhões t	COMÉRCIO GLOBAL milhões t	CONSUMO RAÇÕES milhões t	CONSUMO TOTAL milhões t	ESTOQUES FINAIS milhões t	ESTOQUES/ CONSUMO %
1999/2000	216,6	2.706	586,0	112,8	99,3	585,2	207,0	35,4%
2000/2001	219,4	2.660	583,7	102,8	106,4	585,7	205,0	35,0%
2001/2002	215,6	2.697	581,6	108,1	107,9	586,3	201,0	34,3%
2002/2003	213,7	2.656	567,7	110,1	112,6	604,1	166,1	27,5%
2003/2004	210,6	2.633	554,6	104,5	96,7	588,8	132,7	22,5%
2004/2005	218,9	2.872	628,6	111,1	106,6	610,0	151,2	24,8%
2005/2006	218,8	2.840	621,5	116,2	111,3	624,4	147,7	23,6%
2006/2007	215,3	2.767	595,6	111,6	106,2	615,2	128,2	20,8%
2007/2008	217,2	2.810	610,4	117,2	96,3	616,9	123,3	20,0%
2008/2009	225,6	3.024	682,2	143,7	117,9	641,5	166,7	26,0%
2009/2010	225,6	3.039	685,6	135,8	117,7	650,2	200,8	30,9%
2010/2011	218,3	3.192	652,2	132,9	116,1	654,7	198,9	28,5%
2011/2012	221,7	2.942	697,0	157,8	146,9	697,1	198,9	30,4%
2012/2013	221,3	2.977	658,7	137,4	137,0	680,0	175,6	25,8%
2013/2014	219,6	3.255	714,9	165,9	126,5	697,9	193,9	27,8%
2014/2015	221,7	3.284	728,1	164,5	131,6	705,4	217,6	30,8%
2015/2016	225,0	3.268	735,2	172,8	136,6	711,2	242,7	34,1%
2016/2017	222,2	3.405	756,4	183,4	147,0	739,1	262,3	35,5%
2017/2018	218,6	3.490	762,9	182,5	146,6	742,0	283,7	38,2%
2018/2019	215,5	3.392	731,0	173,6	139,5	735,2	283,9	38,6%
2019/2020	217,0	3.522	764,1	190,0	139,3	747,2	300,9	40,3%
2020/2021	217,1	3.528	766,0	188,0	133,8	750,1	316,8	42,2%
% 2021/2020	➔ 0,1%	➔ 0,2%	➔ 0,3%	⬇ -1,1%	⬇ -3,9%	➔ 0,4%	⬆ 5,3%	⬆ 4,9%
ÚLTIMA DÉCADA	-2,1%	19,9%	9,9%	19,1%	-8,9%	7,6%	59,3%	39,0%

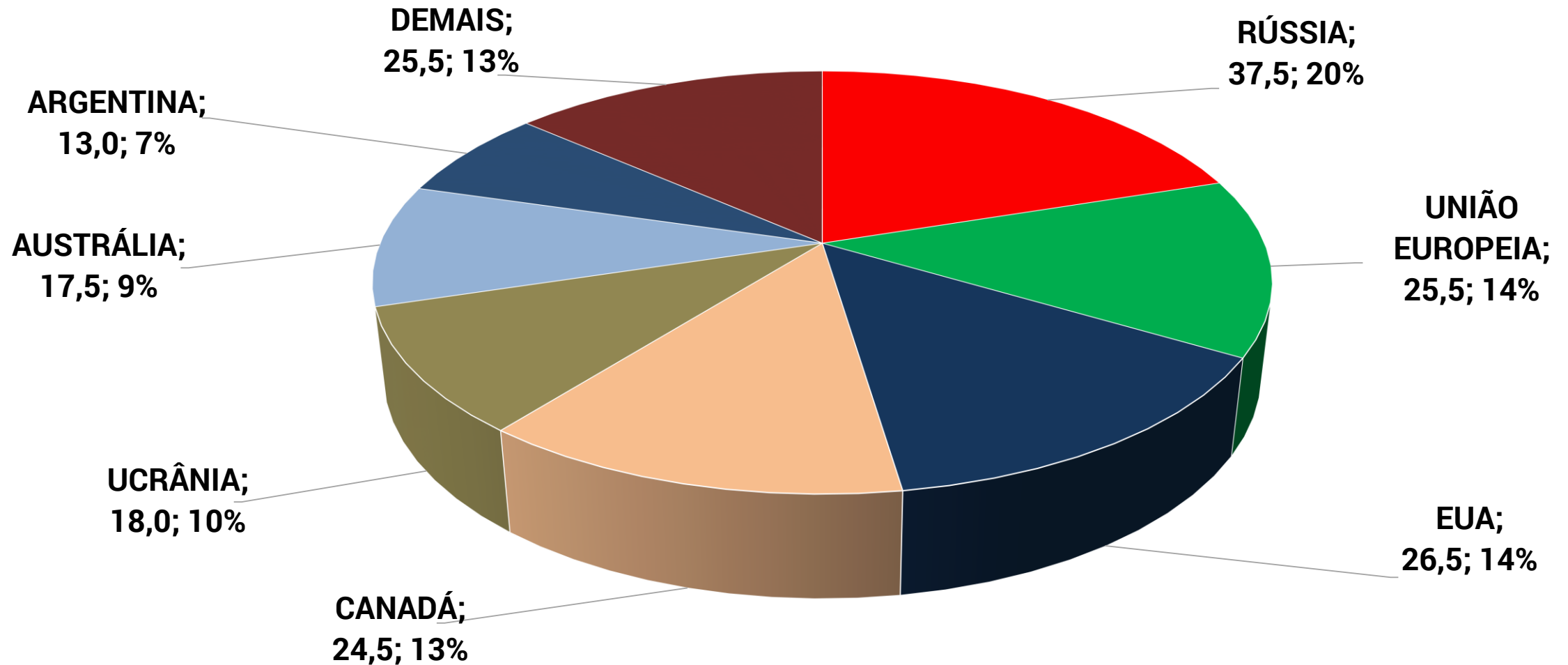
Fonte: USDA AGOSTO/2020

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

TRIGO: RELAÇÃO ESTOQUES FINAIS/DEMANDA GLOBAL



TRIGO: PRINCIPAIS EXPORTADORES MUNDIAIS 2020/2021 - MILHÕES T E %



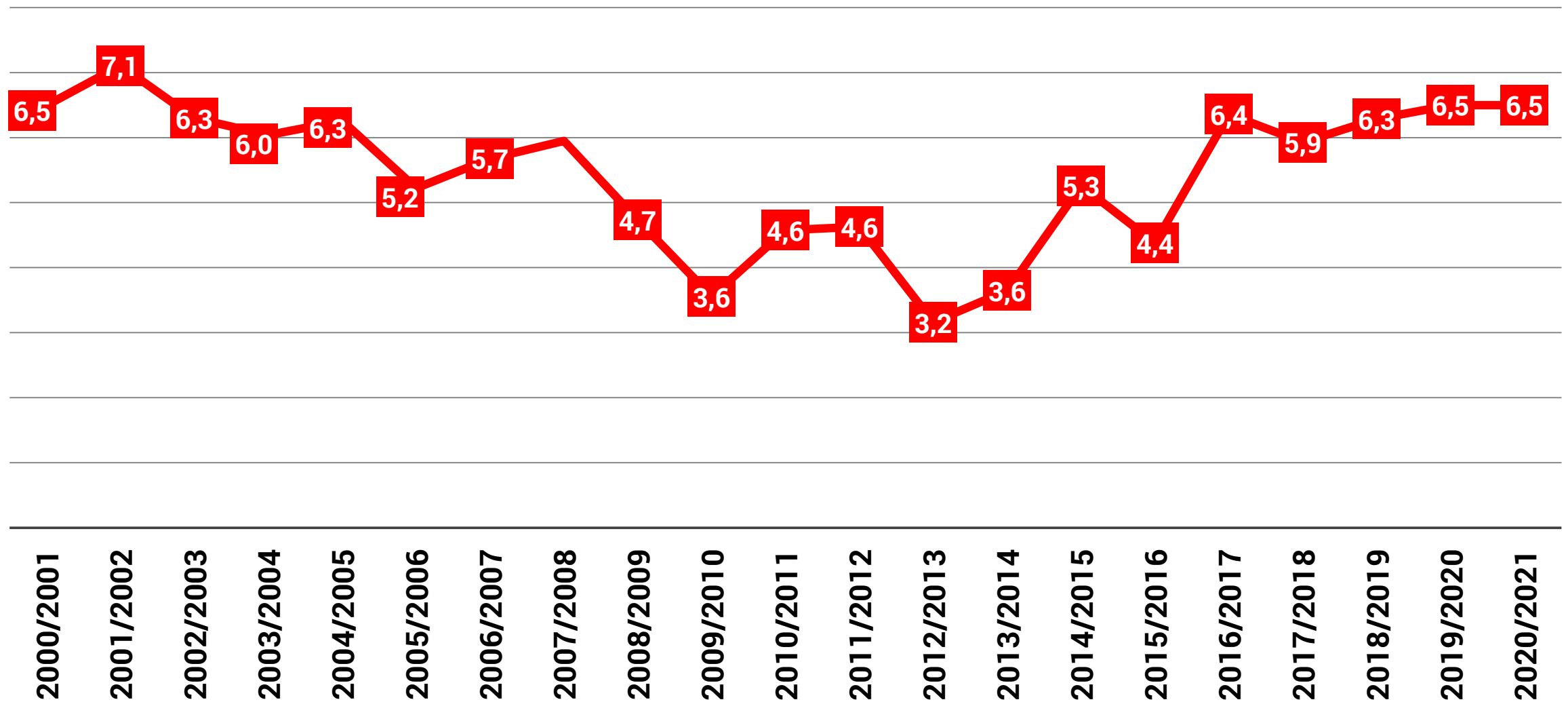
ARGENTINA: OFERTA E DEMANDA DE TRIGO (DEZEMBRO A NOVEMBRO)

ANO SAFRA	ÁREA DE CULTIVO MILHÕES HA	RENDIMENTO MÉDIO EM KG/HA	PRODUÇÃO EM MILHÕES T	ESTOQUES INICIAIS MILHÕES T	OFERTA TOTAL MILHÕES T	DEMANDA EM MILHÕES T			EXPORTAÇÕES GRÃOS EM MILHÕES T	ESTOQUES FINAIS MILHÕES T
						SEMENTES/ RAÇÕES	MOAGEM	TOTAL		
2000/2001	6,497	2.457	15,96	6,29	22,25	0,08	4,50	4,99	11,27	5,99
2001/2002	7,109	2.152	15,30	5,99	21,29	0,05	4,50	4,75	10,80	5,74
2002/2003	6,300	1.953	12,30	5,74	18,04	0,05	4,60	5,16	6,76	6,12
2003/2004	6,040	2.411	14,56	6,12	20,68	0,05	4,80	5,23	9,41	6,05
2004/2005	6,260	2.549	15,96	6,05	22,00	0,08	4,93	5,01	11,83	5,16
2005/2006	5,222	2.408	12,57	5,16	17,74	0,08	4,80	5,00	8,50	4,24
2006/2007	5,676	2.572	14,60	4,24	18,84	0,08	4,80	4,90	9,51	4,43
2007/2008	5,948	2.749	16,35	4,43	20,78	0,08	5,05	5,13	8,91	6,74
2008/2009	4,732	1.769	8,37	6,74	15,11	0,08	5,00	5,08	3,10	6,93
2009/2010	3,556	2.531	9,00	6,93	15,93	0,53	6,28	6,81	3,73	5,39
2010/2011	4,577	3.474	15,90	5,39	21,29	0,46	6,60	7,06	7,75	6,48
2011/2012	4,630	3.132	14,50	6,48	20,98	0,40	6,30	6,70	11,40	2,88
2012/2013	3,162	2.536	8,02	2,88	10,90	0,40	5,50	5,90	3,10	1,90
2013/2014	3,648	2.519	9,19	1,90	11,09	0,40	6,00	6,40	1,75	2,94
2014/2015	5,260	2.648	13,93	2,94	16,87	0,40	5,81	6,21	6,20	4,46
2015/2016	4,380	2.580	11,30	4,46	15,76	0,50	5,59	6,09	6,75	2,92
2016/2017	6,360	2.892	18,39	2,92	21,31	0,90	5,86	6,76	12,81	1,74
2017/2018	5,927	3.124	18,52	1,74	20,26	0,90	5,99	6,89	11,83	1,54
2018/2019	6,287	3.095	19,46	1,54	21,00	0,90	5,95	6,85	12,20	1,95
2019/2020	6,500	3.000	19,50	1,95	21,45	0,90	5,90	6,80	13,00	1,65
2020/2021	6,500	2.923	19,00	1,65	20,65	0,90	5,95	6,85	13,00	0,80
VAR. 2021/2020	0%	-3%	-3%	-15%	-4%	0%	1%	1%	0%	-52%

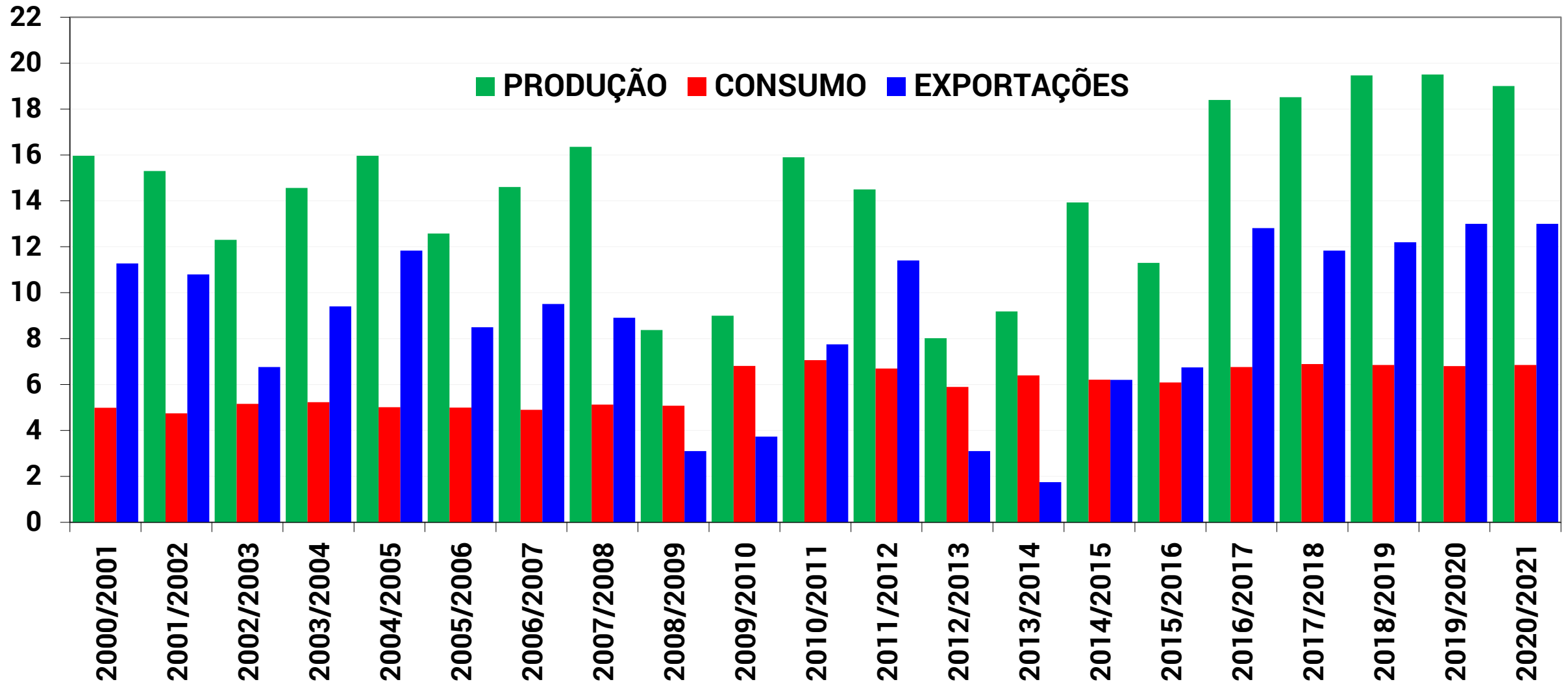
Fontes: Agritrend Consultoria e Bolsa de Cereais de Buenos Aires

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

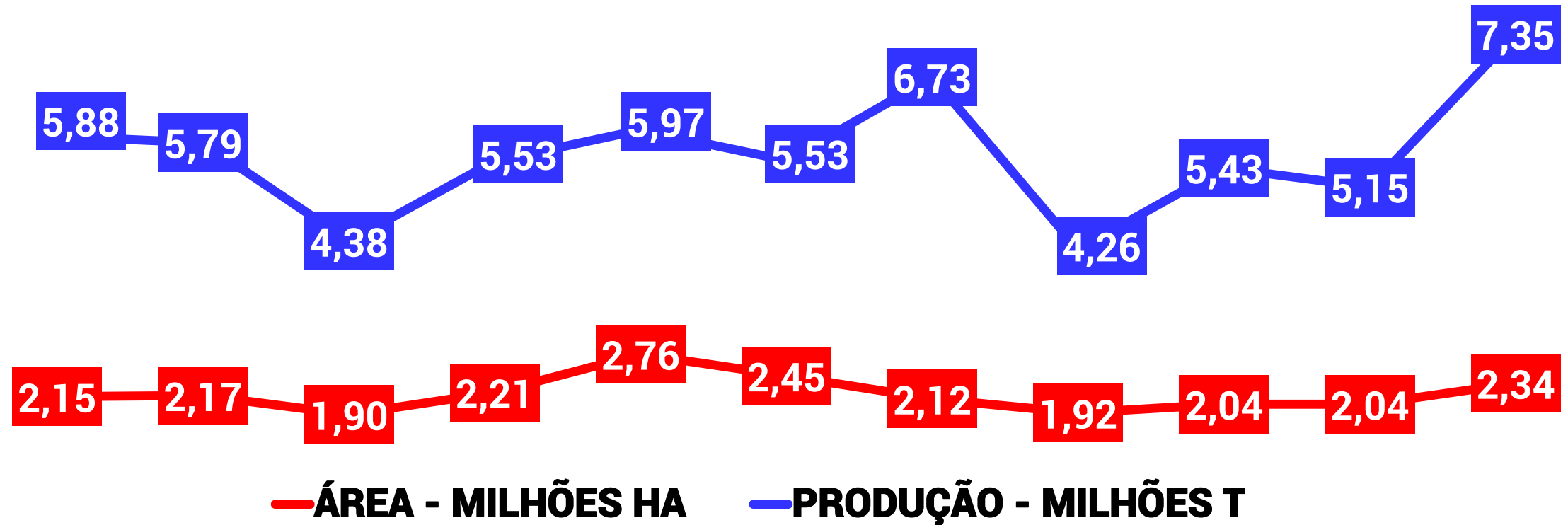
ARGENTINA: EVOLUÇÃO DA ÁREA PLANTADA DE TRIGO - MILHÕES DE HA



ARGENTINA: SUPRIMENTO DE TRIGO GRÃOS - MILHÕES DE TONELADAS



TRIGO: ÁREA E PRODUÇÃO NO BRASIL



09/10

10/11

11/12

12/13

13/14

14/15

15/16

16/17

17/18

18/19

19/20

TRIGO: OFERTA E DEMANDA NO BRASIL

EM MIL TONELADAS ANO COMERCIAL AGOSTO-JULHO

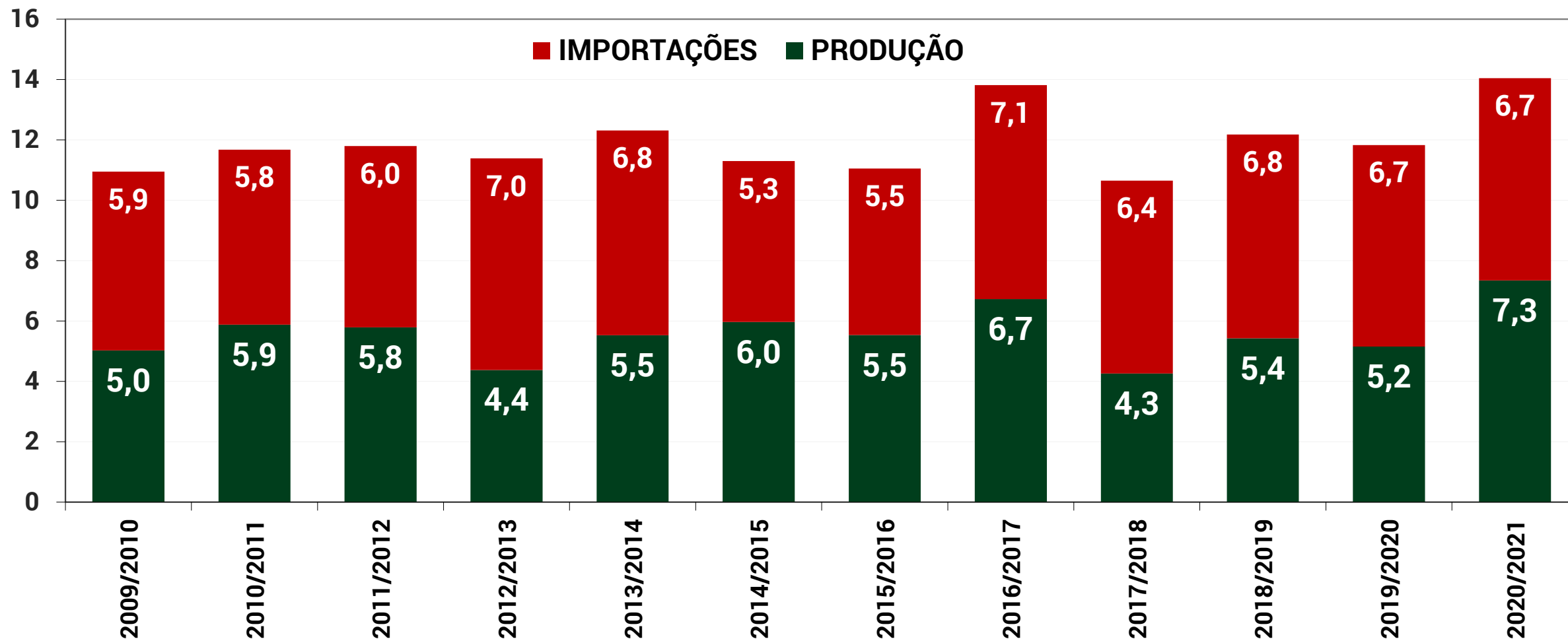
ANO PLANTIO	ANO COMERCIAL	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO	IMPORTAÇÕES	OFERTA TOTAL	EXPORTAÇÕES	DEMANDA INTERNA	ESTOQUE FINAL
2000	2000/2001	567,7	1.658,4	7.632,4	9.858,5	1,3	9.338,7	518,5
2001	2001/2002	518,5	3.194,2	7.055,4	10.768,1	4,7	10.059,2	704,2
2002	2002/2003	704,2	2.913,9	6.853,2	10.471,3	5,0	9.851,5	614,8
2003	2003/2004	614,8	6.073,5	5.373,8	12.062,1	1.373,3	9.642,0	1.046,8
2004	2004/2005	1.046,8	5.845,9	4.971,2	11.863,9	3,5	9.803,0	2.057,4
2005	2005/2006	2.057,4	4.873,1	5.844,2	12.774,7	784,9	10.231,0	1.758,8
2006	2006/2007	1.758,8	2.233,7	7.164,1	11.156,6	19,7	9.600,0	1.536,9
2007	2007/2008	1.536,9	4.097,1	5.926,4	11.560,4	746,7	9.618,0	1.195,7
2008	2008/2009	1.195,7	5.884,0	5.676,4	12.756,1	351,4	9.398,0	3.006,7
2009	2009/2010	3.006,7	5.026,2	5.922,2	13.955,1	1.170,4	9.614,2	3.170,5
2010	2010/2011	2.879,7	5.881,6	5.798,4	14.559,7	2.515,9	9.842,4	2.201,4
2011	2011/2012	2.201,4	5.788,6	6.011,8	14.001,8	1.901,0	10.144,9	1.955,9
2012	2012/2013	1.955,9	4.379,5	7.010,2	13.345,6	1.683,8	10.134,3	1.527,5
2013	2013/2014	1.527,5	5.527,9	6.787,6	13.843,0	47,4	11.381,5	2.414,1
2014	2014/2015	2.414,1	5.971,1	5.328,8	13.714,0	1.680,5	10.652,2	1.381,3
2015	2015/2016	1.381,3	5.534,9	5.517,6	12.433,8	1.050,4	10.312,7	1.070,7
2016	2016/2017	1.070,7	6.726,8	7.088,5	14.886,0	576,8	11.470,5	2.838,7
2017	2017/2018	2.838,7	4.262,1	6.387,0	13.487,8	206,2	11.244,7	2.036,9
2018	2018/2019	2.036,9	5.427,6	6.753,1	14.217,6	582,9	12.435,8	1.198,9
2019	2019/2020	1.198,9	5.154,7	6.676,7	13.030,3	342,3	12.460,6	227,4
2020	2020/2021	227,4	7.345,5	6.700,0	14.272,9	1.000,0	12.497,4	775,5
VAR. 2020-2021/2019-2020		-81,0%	42,5%	0,3%	9,5%	192,1%	0,3%	241,0%

ANO COMERCIAL 2020/2021: AGOSTO DE 2020 A JULHO DE 2021

Fontes: Conab, Ibge, Abitrito, Secex e Cogo Inteligência em Agronegócio

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

OFERTA INTERNA DE TRIGO NO BRASIL: PRODUÇÃO + IMPORTAÇÕES (BASE GRÃOS) - MILHÕES DE TONELADAS



Importações Mensais de Trigo em grãos

Valor: US\$ milhões - Volume: Mil toneladas

MÊS	2015		2016		2017		2018		2019		2020	
	Valor	Volume	Valor	Volume	Valor	Volume	Valor	Volume	Valor	Volume	Valor	Volume
JAN	89	332	76	378	105	593	124	666	141	625	126	648
FEV	104	409	72	374	85	483	79	420	138	606	107	526
MAR	121	476	124	635	106	588	88	464	155	660	141	660
ABR	101	406	87	456	88	461	130	666	148	619	161	748
MAI	106	431	74	383	94	501	84	398	96	405	104	467
JUN	101	417	102	532	89	460	132	585	99	420	100	434
JUL	127	551	119	611	98	505	182	758	128	558	114	509
AGO	75	327	114	577	130	656	158	632	112	487		
SET	87	388	178	881	96	462	145	587	115	493		
OUT	106	478	122	625	82	416	119	494	139	607		
NOV	105	490	135	701	94	476	117	494	96	447		
DEZ	94	464	132	714	81	421	145	652	126	650		
TOTAL	1.216	5.170	1.335	6.866	1.149	6.022	1.502	6.817	1.491	6.576	853	3.993

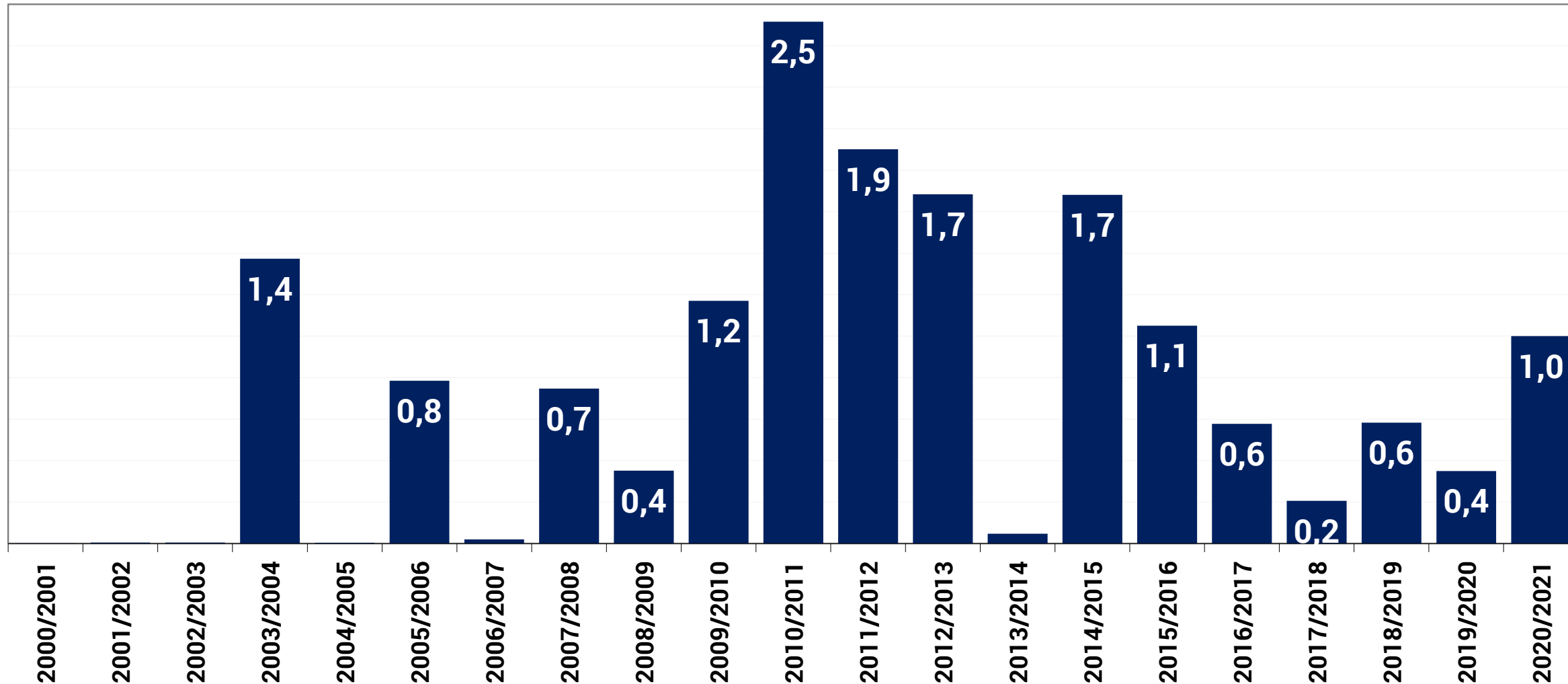
Fonte: Secex até 31/07/2020.

IMPORTAÇÕES DE FARINHA DE TRIGO (Base Grão - 78%) E TRIGO EM GRÃOS - MIL TONELADAS

	Origem	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
FARINHA DE TRIGO (base grão - 78%)	Argentina	252,9	350,8	412,8	470,8	390,3	404,8	163,8
	Paraguai	11,2	20,5	33,6	36,7	22,7	21,4	6,6
	Estados Unidos	0,2	0,2	0,4	0,6	0,5	0,5	0,3
	Canadá	1,2	0,0	0,1	1,0	0,1	0,0	0,0
	Uruguai	35,9	16,3	17,6	7,8	11,3	21,0	11,5
	Demais	15,0	4,3	5,8	6,5	6,1	7,9	4,1
	Total	316,3	392,2	470,3	523,4	431,1	455,5	186,3
TRIGO EM GRÃOS	Argentina	1.569,5	3.819,5	3.950,0	5.043,4	5.939,5	5.393,9	3.540,6
	Paraguai	172,8	566,7	956,1	417,0	339,8	393,8	112,7
	Estados Unidos	2.639,6	451,8	1.226,2	340,1	273,6	425,7	239,6
	Canadá	321,9	0,0	155,1	185,3	197,3	126,1	0,0
	Uruguai	1.079,2	317,9	577,4	28,0	30,8	141,1	96,3
	Demais	0,0	14,5	1,4	8,5	36,1	95,8	4,1
	Total	5.783,0	5.170,4	6.866,3	6.022,2	6.817,1	6.576,3	3.993,2
TOTAL GERAL	Argentina	1.822,3	4.170,3	4.362,8	5.514,2	6.329,8	5.798,7	3.704,4
	Paraguai	2.650,7	472,3	1.259,8	376,7	296,4	447,0	246,1
	Estados Unidos	1.079,4	318,1	577,9	28,6	31,3	141,6	96,6
	Canadá	323,1	0,0	155,3	186,4	197,4	126,1	0,0
	Uruguai	35,9	16,3	17,6	7,8	11,3	21,0	11,5
	Demais	187,8	571,1	961,9	423,5	345,9	401,7	116,8
	Total geral	6.099,3	5.548,2	7.335,2	6.537,2	7.212,1	6.936,1	4.175,5

Fonte: Secex até 31/07/2020

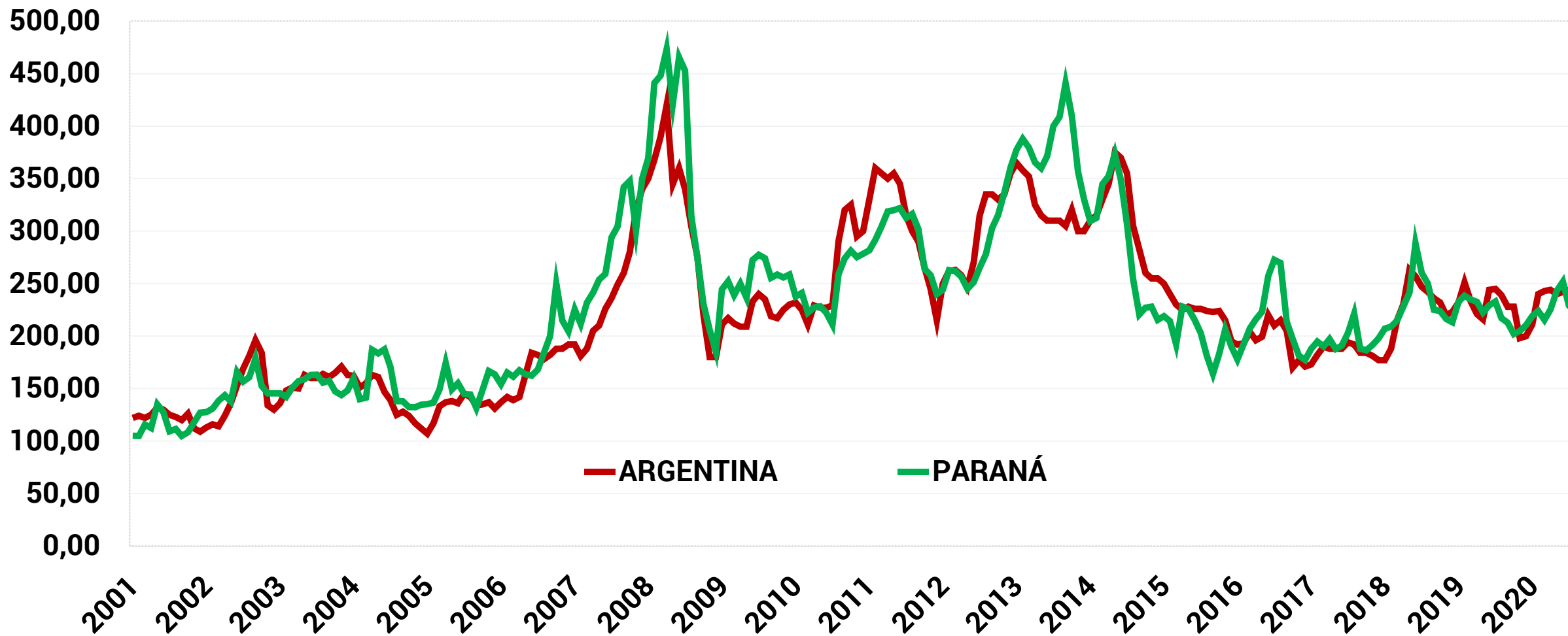
TRIGO: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS DE GRÃOS - MILHÕES DE TONELADAS



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



TRIGO PANIFICAÇÃO: COMPARATIVO DE PREÇOS FOB US\$/T ARGENTINA (ROSÁRIO) X PARANÁ (PRODUTOR)



TRIGO GRÃOS: PREÇO FOB PRODUTOR PARANÁ- R\$/SACA 60 KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI JULHO/2020





ARROZ: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021



ARROZ: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021

- A tendência é de alta dos preços do arroz em casca ao produtor ao longo deste 2º semestre, diante do consumo interno aquecido, ritmo aquecido das exportações brasileiras e recuo das importações, com projeção de escassez de oferta no mercado interno até o final de 2020.
- No ano-safra 2019/2020 (março a julho), enquanto as exportações brasileiras cresceram 97% em relação ao mesmo período do ano anterior, as importações recuaram 22%.
- As cotações externas do arroz beneficiado asiático e norte-americano estão, em média, 15% acima do mesmo período do ano passado, o que, combinado com o dólar em patamares elevados, aumenta o custo final de importação de produto de terceiros mercados.
- Se o ritmo de exportações não ceder, há possibilidade de forte escassez no mercado interno.
- Por outro lado, se o ritmo de alta dos preços também não ceder, deverá haver um recuo dos volume exportados, mantendo o mercado abastecido até a colheita da próxima safra.



ARROZ: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021

- A tendência é de sustentação dos preços do arroz em casca ao produtor, com viés de alta neste 2º semestre deste ano, amparada no consumo interno aquecido, dólar em patamares acima dos R\$ 5, forte expansão das exportações brasileiras, com recuo das importações e projeção de estoque finais significativamente baixos nesta safra.
- Por outro lado, os preços do arroz beneficiado asiático e norte-americano registram baixas acentuadas nos últimos meses, após fortes altas acumuladas entre janeiro e abril de 2020.
- Entre abril e julho, a cotação do arroz beneficiado tailandês WR 100%B recuou 16,7%, de US\$ 582/tonelada FOB, para os atuais US\$ 485/tonelada, embora ainda acumule uma alta de 18,6% nos últimos 12 meses.
- Quanto ao arroz beneficiado Long Grain FOB Estados Unidos, a cotação recuou 21,4% entre o pico registrado em março/2020, de US\$ 657/tonelada FOB, para US\$ 516/tonelada.



ARROZ: OFERTA E DEMANDA MUNDIAL BASE BENEFICIADO

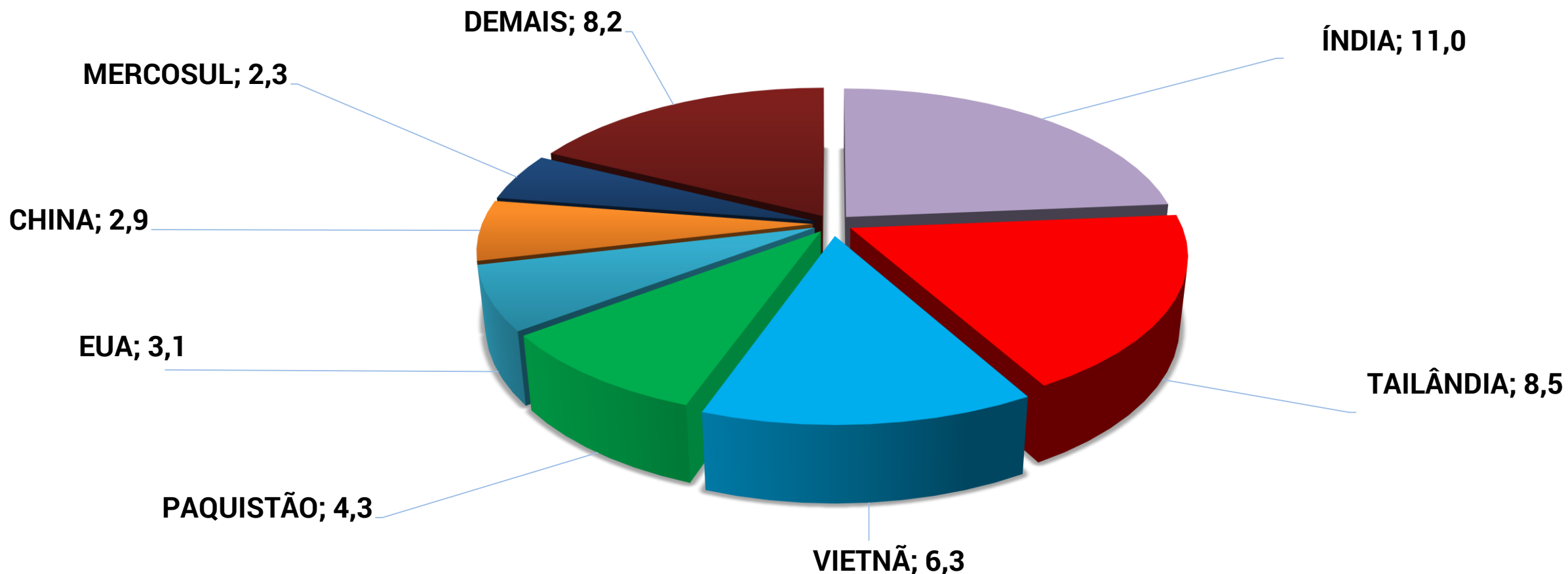
SAFRA	ÁREA DE CULTIVO milhões ha	PRODUTIVIDADE MÉDIA t/ha	PRODUÇÃO BASE CASCA milhões t	PRODUÇÃO BENEFICIADO milhões t	COMÉRCIO BENEFICIADO milhões t	CONSUMO BENEFICIADO milhões t	ESTOQUES FINAIS milhões t	ESTOQUES/ CONSUMO %
2000/2001	152,4	3.905	595,2	399,3	24,3	395,6	166,0	42,0%
2001/2002	151,3	3.935	595,5	399,5	27,9	413,3	152,2	36,8%
2002/2003	146,9	3.838	563,8	378,2	27,6	408,1	122,3	30,0%
2003/2004	149,3	3.918	585,1	392,5	27,3	413,8	101,0	24,4%
2004/2005	151,8	3.935	597,5	400,8	28,9	408,5	93,3	22,8%
2005/2006	153,9	4.047	622,9	417,8	29,0	415,4	95,8	23,1%
2006/2007	154,5	4.054	626,2	420,1	31,8	421,2	94,7	22,5%
2007/2008	154,8	4.175	646,4	433,6	29,5	428,1	100,2	23,4%
2008/2009	158,2	4.235	669,8	449,4	29,4	437,6	112,0	25,6%
2009/2010	155,8	4.216	656,9	440,7	31,8	438,4	114,3	26,1%
2010/2011	158,4	4.238	671,4	450,4	36,5	445,3	119,3	26,8%
2011/2012	160,7	4.338	697,0	467,6	40,0	460,8	126,1	27,4%
2012/2013	158,5	4.443	704,3	472,5	39,5	468,7	129,9	27,7%
2013/2014	161,7	4.409	713,2	478,4	43,4	481,6	126,8	26,3%
2014/2015	160,9	4.433	713,4	478,6	43,6	477,5	127,9	26,8%
2015/2016	159,3	4.425	705,0	472,9	40,3	468,1	132,7	28,4%
2016/2017	162,4	4.508	731,8	491,0	47,3	483,7	149,9	31,0%
2017/2018	163,0	4.527	737,8	494,9	47,3	482,3	162,5	33,7%
2018/2019	162,7	4.551	740,4	496,7	43,7	484,0	176,8	36,5%
2019/2020	161,3	4.582	739,0	495,7	41,5	490,9	181,7	37,0%
2020/2021	161,5	4.615	745,4	500,1	44,3	496,5	185,2	37,3%
% 2021/2020	0,1%	0,7%	0,9%	0,9%	6,8%	1,2%	1,9%	0,8%

Fonte: USDA AGOSTO/2020

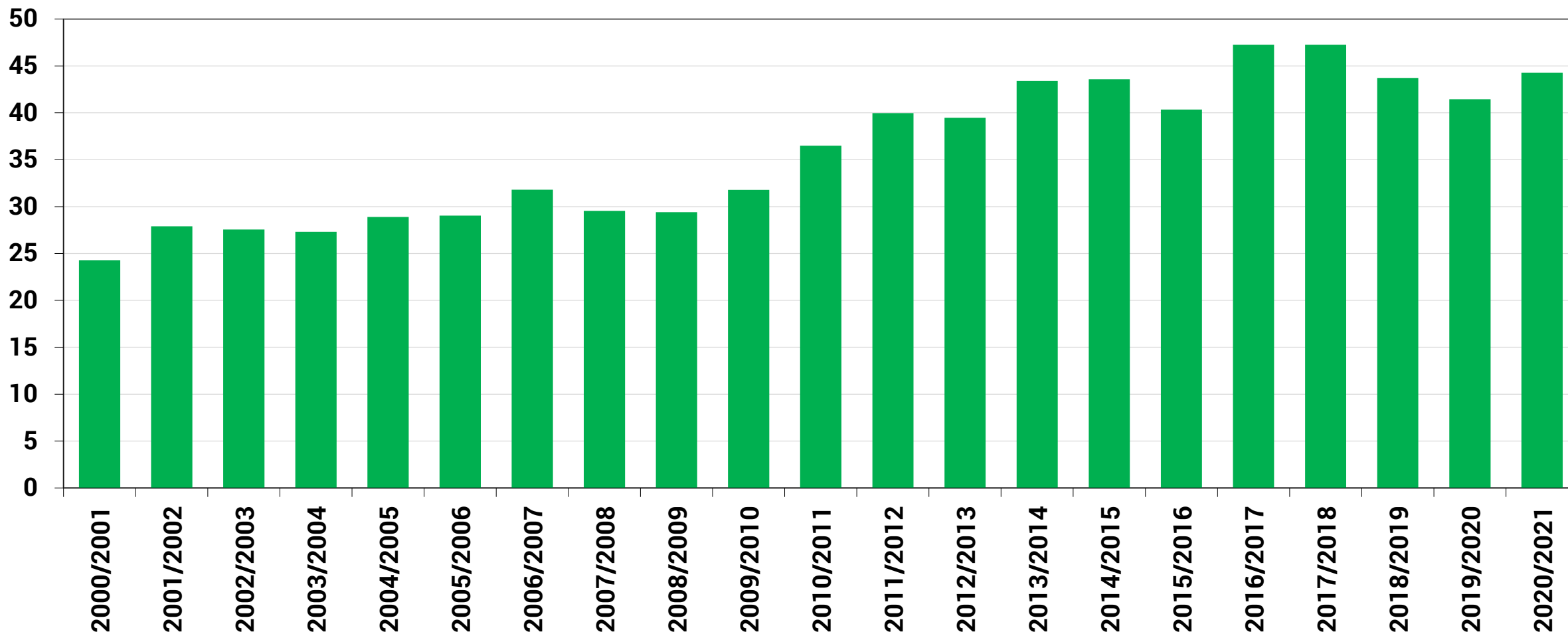
Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



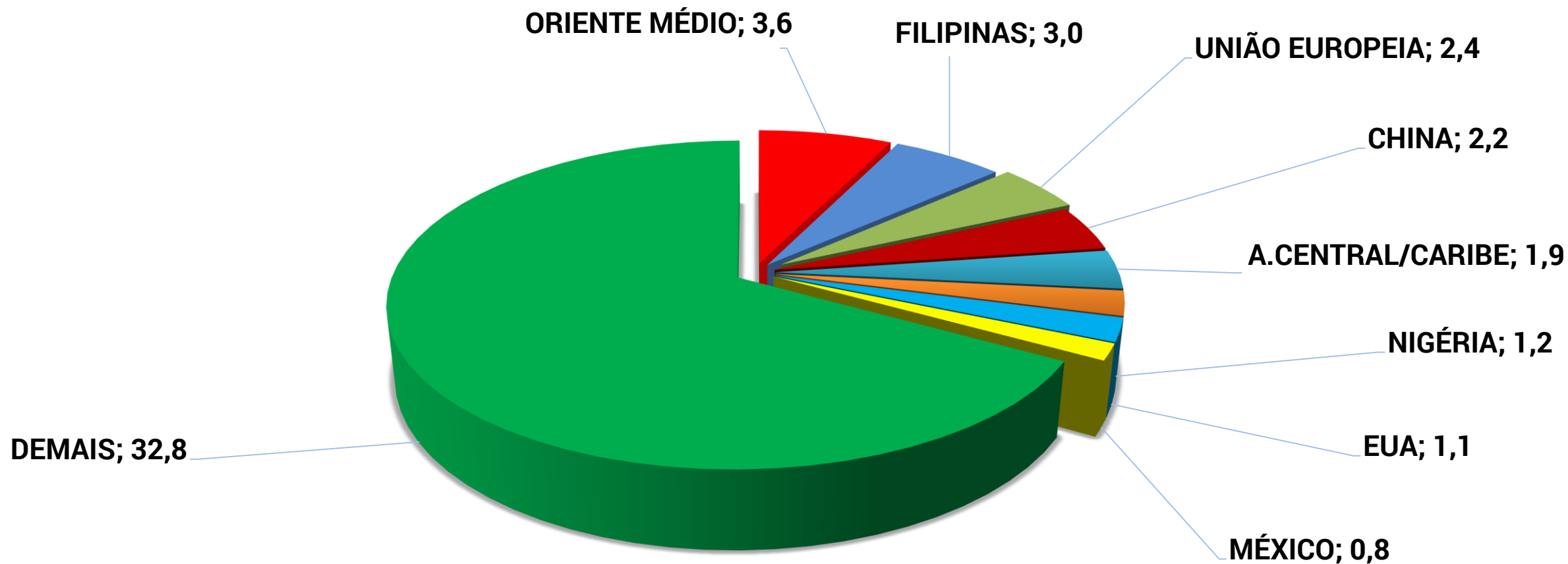
ARROZ BENEFICIADO: PROJEÇÕES DAS EXPORTAÇÕES POR PAÍSES NA SAFRA 2020/2021 MILHÕES DE TONELADAS



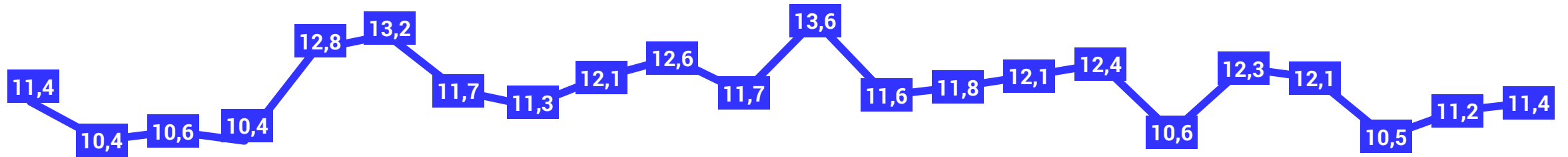
ARROZ BENEFICIADO: COMÉRCIO GLOBAL - MILHÕES DE TONELADAS



ARROZ BENEFICIADO: PROJEÇÕES DAS IMPORTAÇÕES POR PAÍSES NA SAFRA 2020/2021 MILHÕES DE TONELADAS



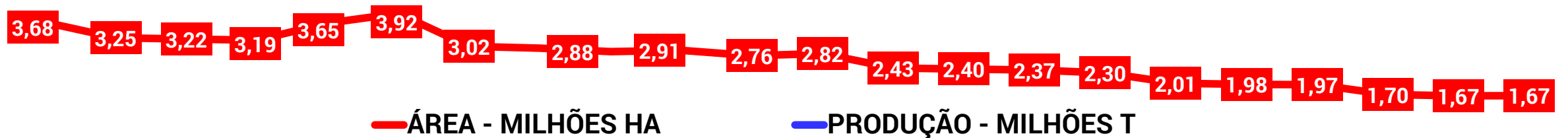
ARROZ: EVOLUÇÃO DA ÁREA E DA PRODUÇÃO NO BRASIL



SAFRA 2019/2020: MENOR ÁREA DESDE OS ANOS 1960

ÁREA ACUMULA UMA RETRAÇÃO DE 41% (1,2 MILHÃO HA) ENTRE 2010/2011 E 2019/2020

ÁREA DEVERÁ VOLTAR A CRESCER EM 2020/2021



— ÁREA - MILHÕES HA

— PRODUÇÃO - MILHÕES T

99/00 00/01 01/02 02/03 03/04 04/05 05/06 06/07 07/08 08/09 09/10 10/11 11/12 12/13 13/14 14/15 15/16 16/17 17/18 18/19 19/20 20/21



BRASIL: ESTIMATIVA DE OFERTA E DEMANDA DE ARROZ

EM MIL TONELADAS BASE CASCA

ITEM	2016/2017	2017/2018	2018/2019 (A)	2019/2020 (B)	(B)/(A)
ESTOQUE INICIAL	430,8	711,6	671,8	554,1	-17,5%
PRODUÇÃO	12.327,8	12.064,2	10.483,6	11.180,1	6,6%
OFERTA TOTAL	12.758,6	12.775,8	11.155,4	11.734,2	5,2%
DEMANDA	12.024,3	11.239,0	10.278,1	10.800,0	5,1%
EXPORTAÇÕES	1.064,7	1.710,2	1.360,9	1.850,0	35,9%
DEMANDA TOTAL	13.089,0	12.949,2	11.639,0	12.650,0	8,7%
IMPORTAÇÕES	1.042,0	845,2	1.037,7	1.200,0	15,6%
ESTOQUE FINAL	711,6	671,8	554,1	284,2	-48,7%
DIAS CONSUMO	22	22	20	10	

FONTE: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



ARROZ: EXPORTAÇÕES E IMPORTAÇÕES BRASILEIRAS

BASE CASCA

ANO-SAFRA	MÊS	EXPORTAÇÕES		IMPORTAÇÕES	
		TONELADAS	ACUMULADO NO ANO-SAFRA	TONELADAS	ACUMULADO NO ANO-SAFRA
2018/2019	MAR	158.896		78.738	
	ABR	128.566		72.162	
	MAI	139.253		93.252	
	JUN	26.178		96.833	
	JUL	104.203		116.002	
	AGO	107.459		108.975	
	SET	96.983		88.677	
	OUT	82.100		108.660	
	NOV	130.560		66.421	
	DEZ	232.295		64.891	
	JAN	70.630		57.819	
	FEV	83.678	1.360.800	80.600	1.033.030
2019/2020	MAR	83.456		112.600	
	ABR	146.475		69.075	
	MAI	252.936		54.592	
	JUN	316.175		72.755	
	JUL	298.467		46.750	
SAFRA 2018/2019: MAR-JUL/2019		557.096		456.987	
SAFRA 2019/2020: MAR-JUL/2020		1.097.509		355.772	
VAR. JUL-2020/JUL-2019		186%		-60%	
VARIACÃO SOBRE O MÊS ANTERIOR		-6%		-36%	
VARIACÃO NO ANO-SAFRA		97%		-22%	
MÉDIA MENSAL EM 2018/2019		113.400		86.086	
MÉDIA MENSAL EM 2019/2020		219.502		71.154	

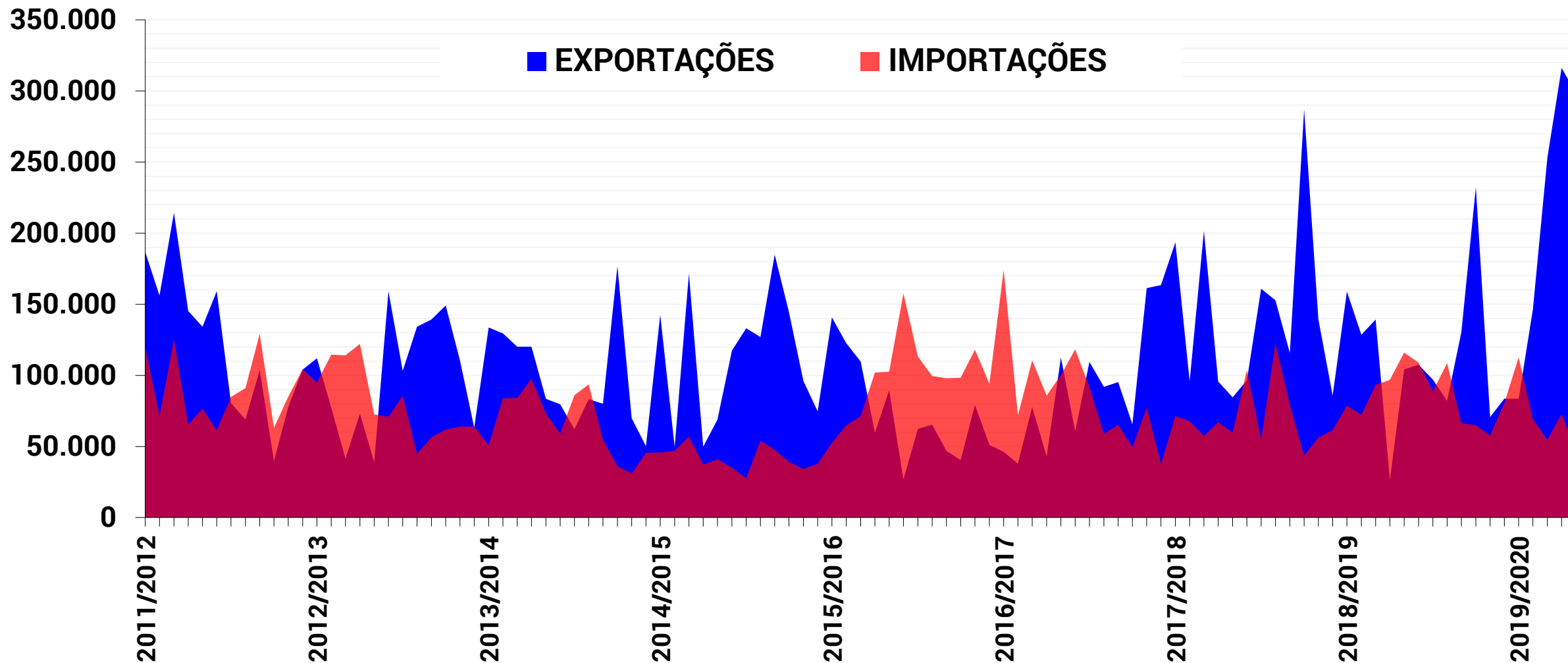
Fonte dos dados: Secex/Mdic

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

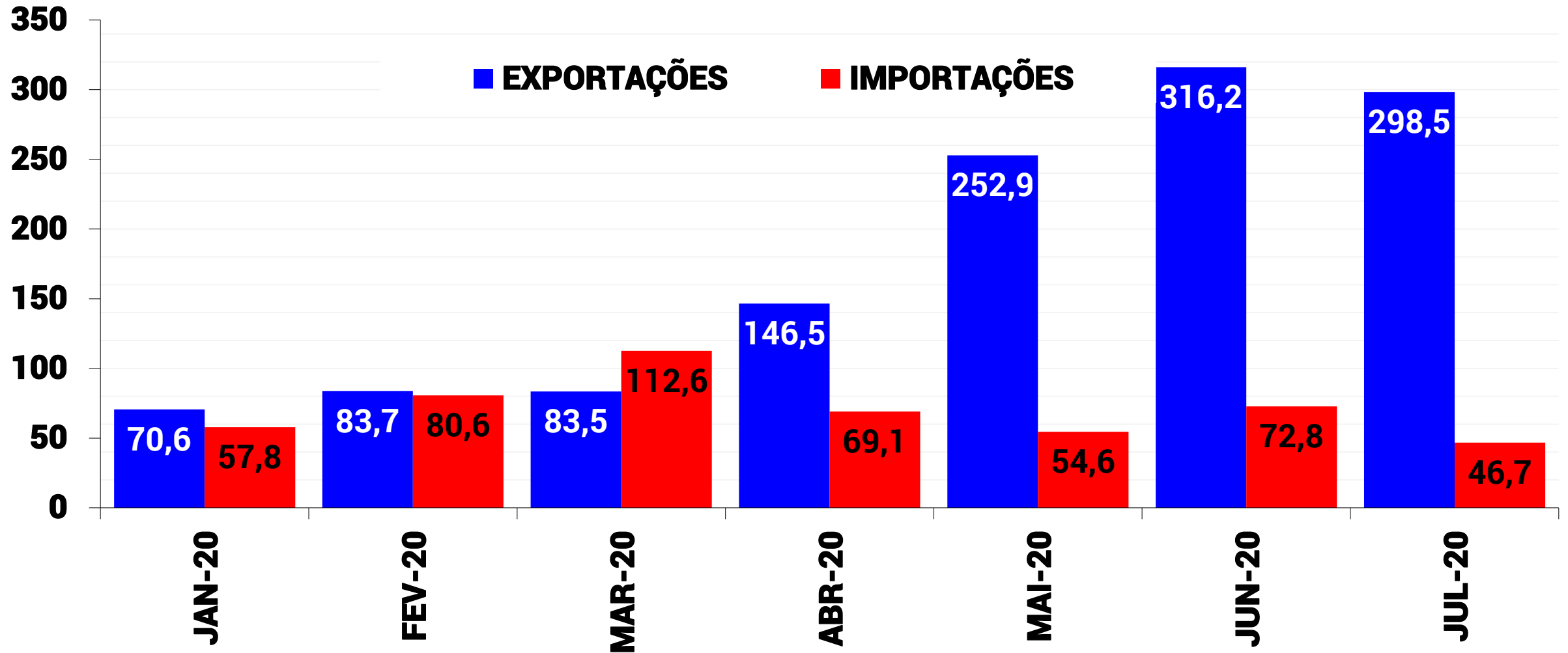


ARROZ: EXPORTAÇÕES x IMPORTAÇÕES BRASILEIRAS EM TONELADAS

BASE CASCA - SAFRAS 2011/2012 A 2019/2020



ARROZ: EXPORTAÇÕES x IMPORTAÇÕES BRASILEIRAS MIL T BASE CASCA JANEIRO A JULHO DE 2020



Exportações de Arroz Base Casca (em mil toneladas) - Países de Destino

Países	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Venezuela	142	120	84	40	621	333	231
Peru	48	97	85	114	121	151	116
Senegal	165	157	207	167	219	243	98
Costa Rica	24	26	30	22	64	15	95
Cuba	154	250	45	43	87	42	89
Gâmbia	115	63	83	96	129	150	82
Serra Leoa	124	110	29	116	112	117	76
Estados Unidos	21	27	62	28	62	56	43
Países Baixos (Hol	33	19	12	0	29	0	28
Nicarágua	66	79	104	76	114	5	28
Porto Rico	2	12	1	15	16	11	27
Bolívia	74	49	31	28	22	9	10
Suíça	46	60	58	44	61	61	0
Nigéria	0	0	0	2	4	0	0
Demais	227	240	104	80	148	242	328
Total	1.242	1.309	935	870	1.809	1.436	1.251

Fonte: Secex até 31/07/2020

Elaboração: Cogo Inteligência em Agronegócio



Importações de Arroz Base Casca (em mil toneladas) - Países de Origem

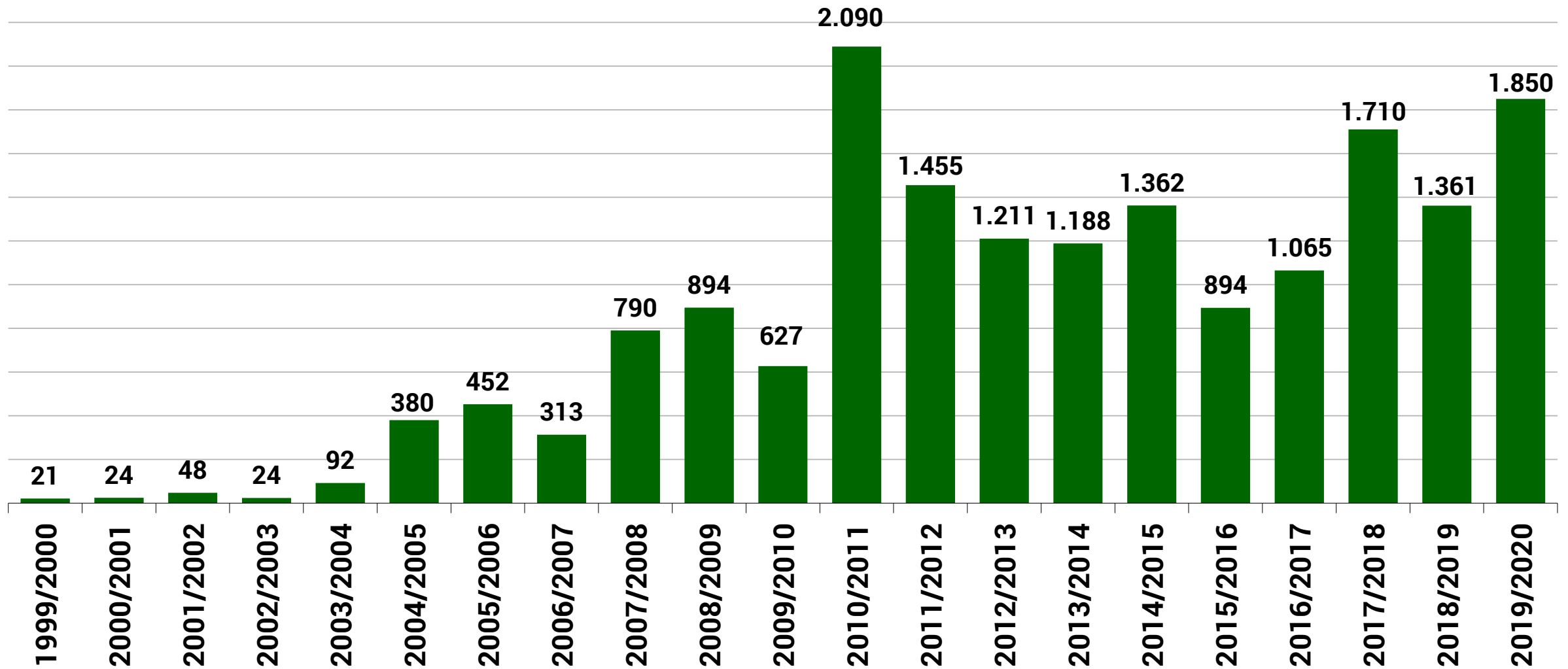
Países	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Paraguai	424	356	528	630	592	680	336
Uruguai	181	44	313	299	106	144	107
Argentina	131	64	158	147	120	160	55
Itália	3	4	5	7	7	7	4
Guiana	9	27	22	20	2	0	0
Estados Unidos	0	1	0	0	0	0	0
Tailândia	90	1	1	1	1	1	0
Demais	7	6	5	21	5	6	1
Total	845	503	1.031	1.125	833	996	503

Fonte: Secex até 31/07/2020

Elaboração: Cogo Inteligência em Agronegócio

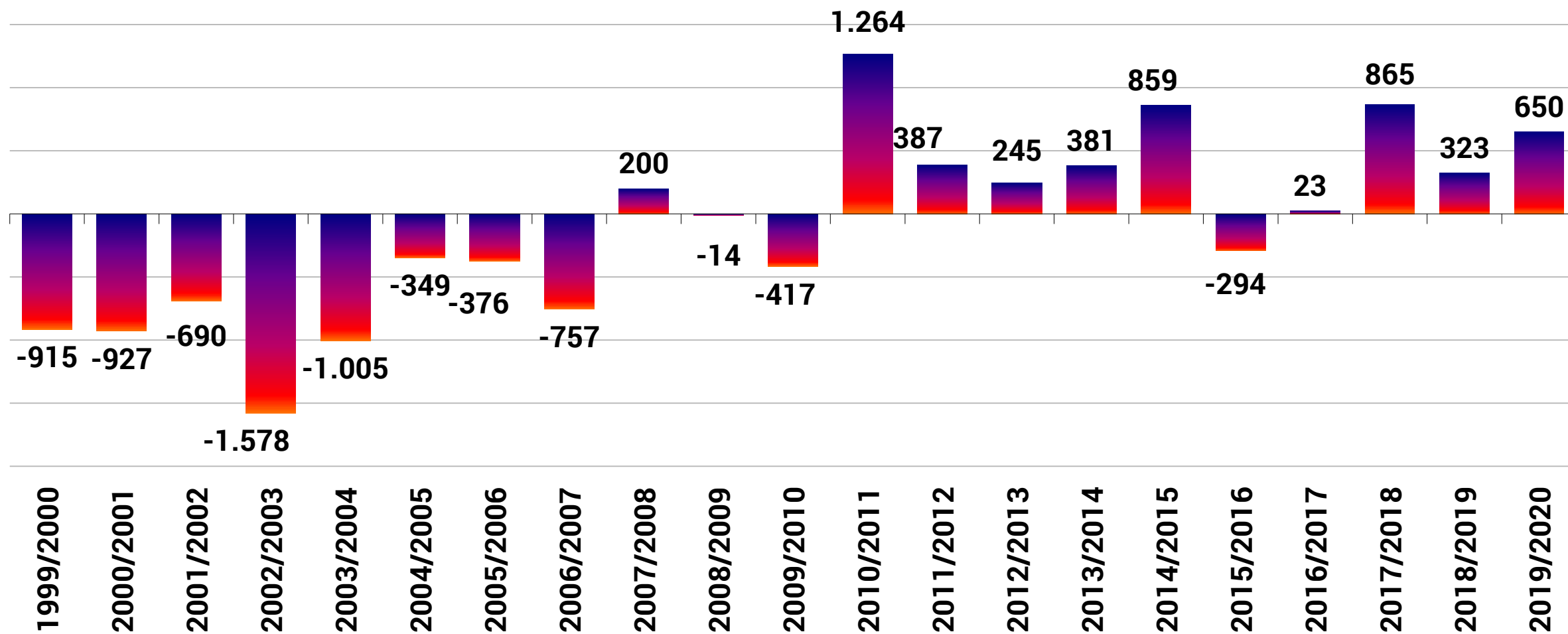


ARROZ: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MIL TONELADAS (BASE CASCA)

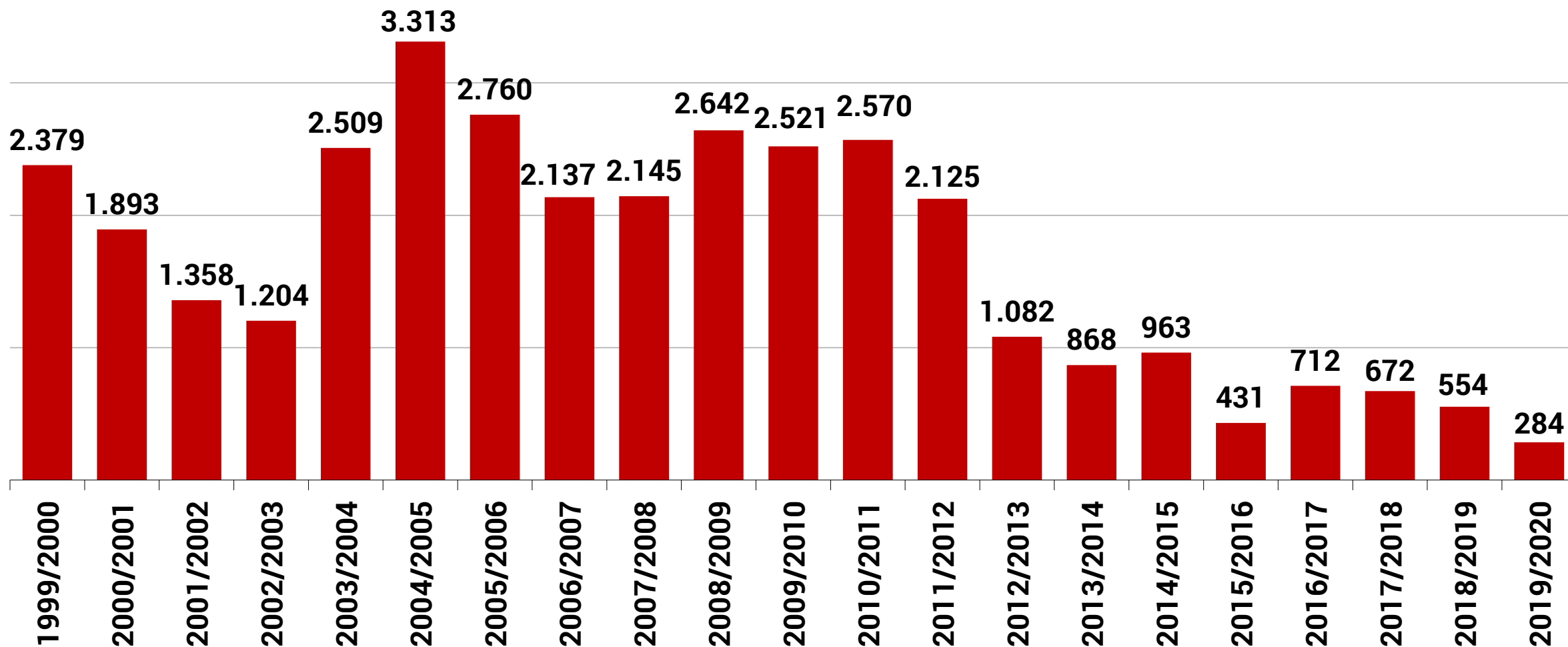


ARROZ (BASE CASCA): SALDO DA BALANÇA COMERCIAL BRASILEIRA

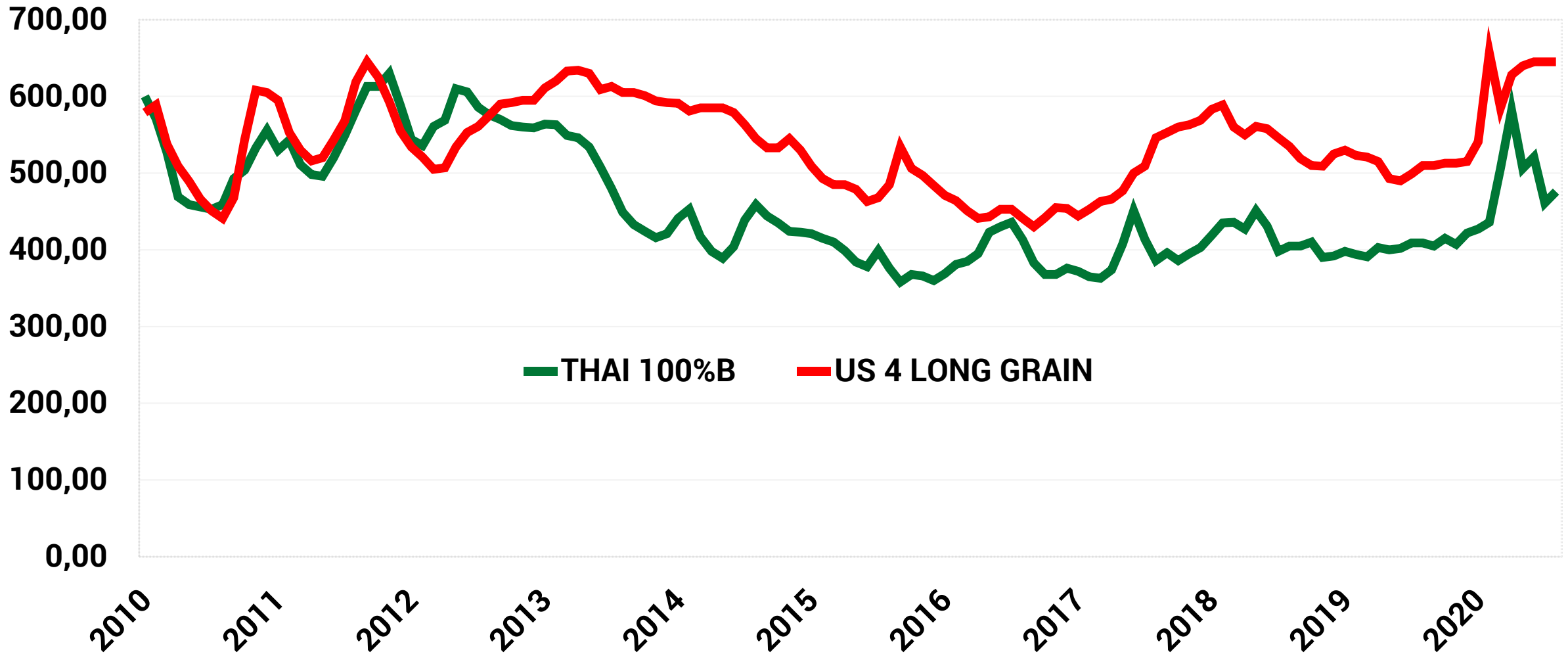
EXPORTAÇÕES - IMPORTAÇÕES EM MIL TONELADAS



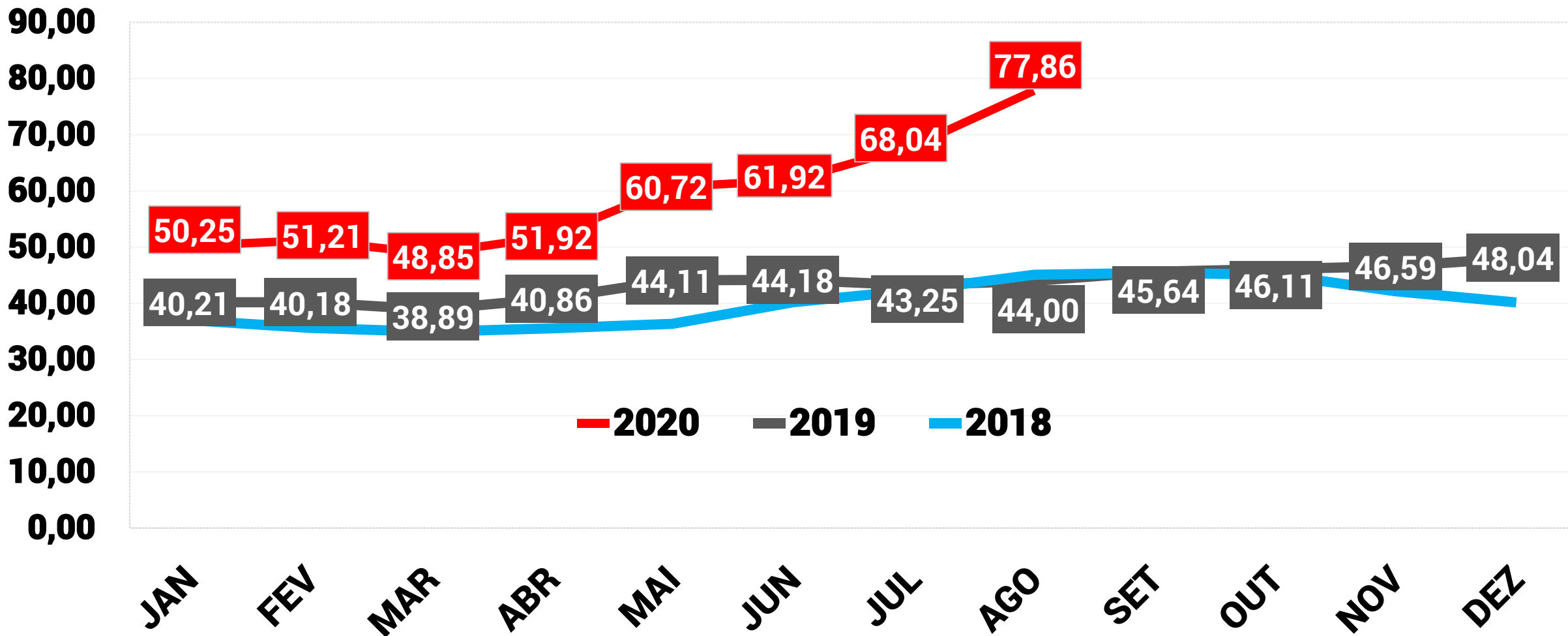
ARROZ: ESTOQUES FINAIS NO BRASIL - MIL TONELADAS (BASE CASCA)



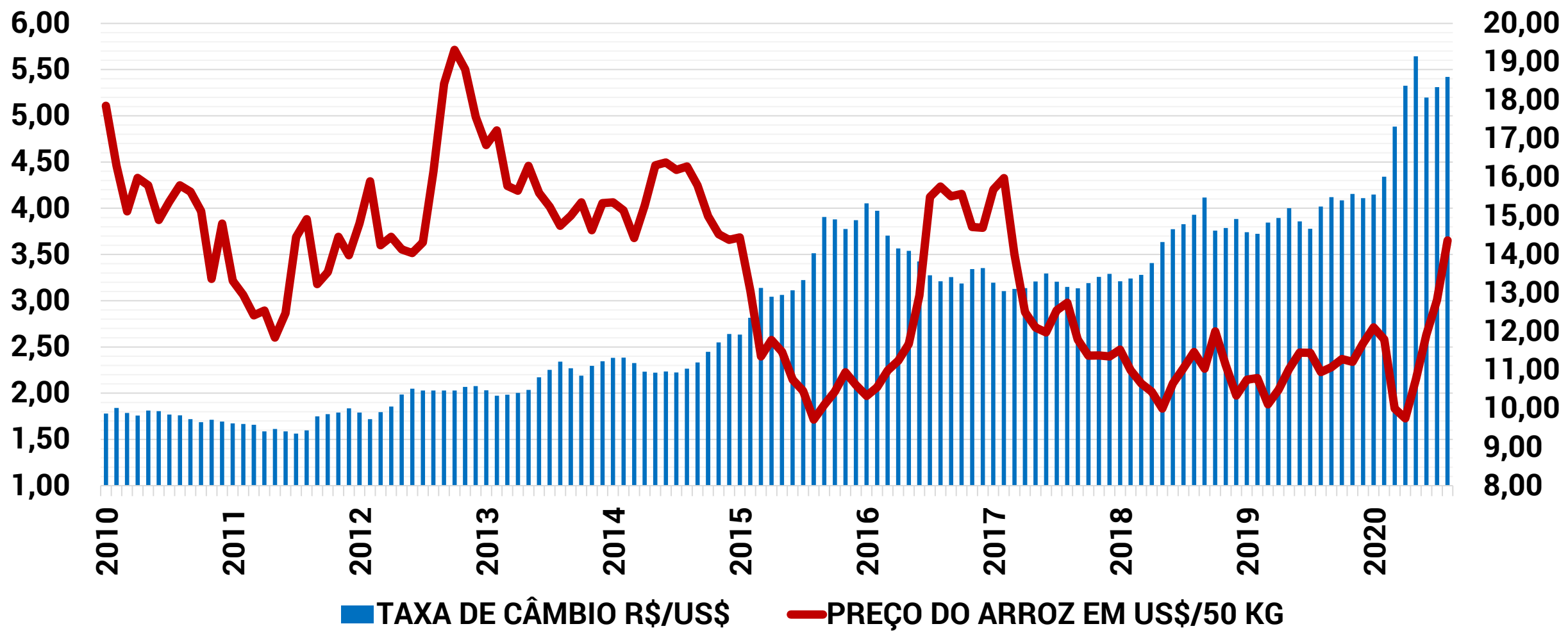
ARROZ BENEFICIADO LONG GRAIN: EVOLUÇÃO DOS PREÇOS FOB EM US\$/TONELADA FOB - TAILÂNDIA X EUA



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

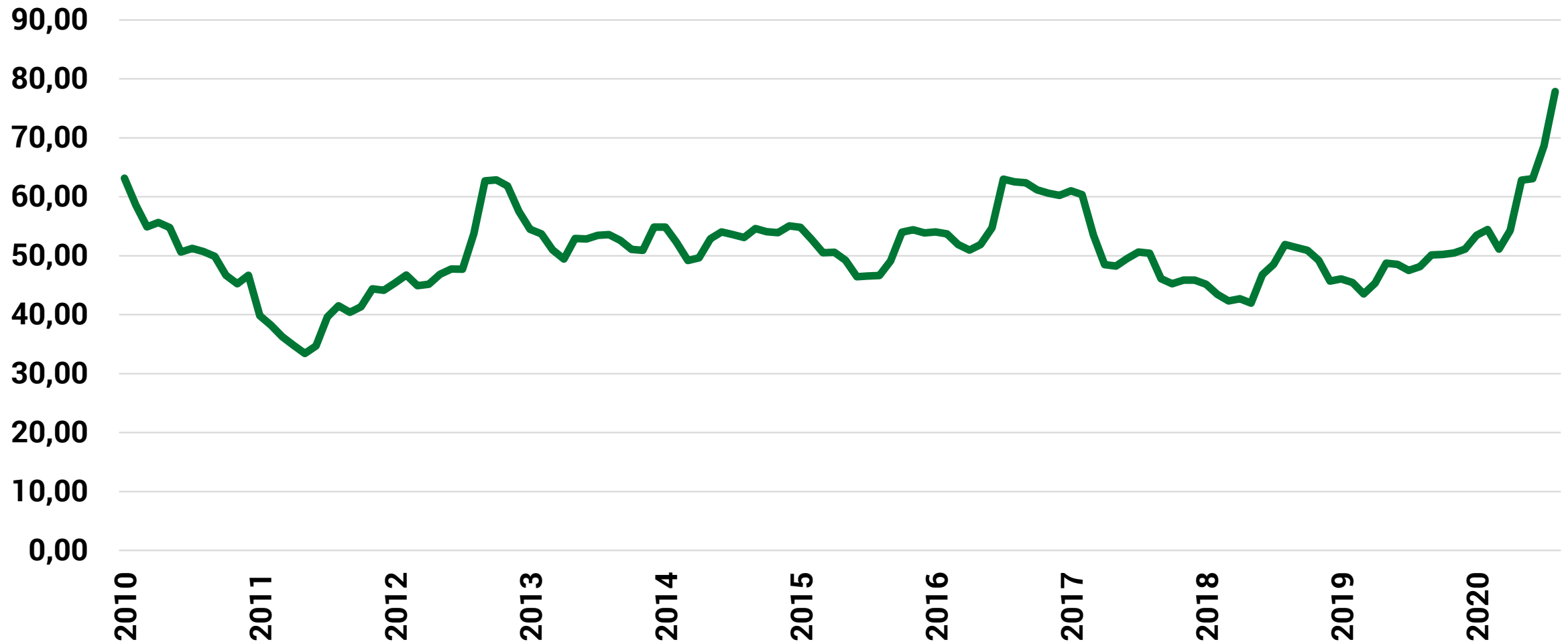


PREÇO DO ARROZ EM CASCA FOB PRODUTOR RS (US\$/50 KG) x TAXA DE CÂMBIO NO BRASIL (R\$/US\$)



ARROZ EM CASCA: PREÇOS FOB RIO GRANDE DO SUL - R\$/50 KG

VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI JULHO/2020





FEIJÃO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021



FEIJÃO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021

- A tendência é de pressão baixista, no curto prazo, sobre as cotações do feijão carioca, com a demanda retraída e a maior oferta nas regiões produtoras.
- Após a demanda aquecida no período de eclosão da pandemia da Covid-19 no Brasil, em que os consumidores procuraram se abastecer do produto, as cotações perderam fôlego.
- O preço do feijão carioca ao produtor registra uma baixa de 2,3% nos últimos 30 dias e de 21,5% entre janeiro e agosto de 2020, com as cotações para o produto de notas 8,5 a 9,5 entre R\$ 180 a R\$ 210 por saca de 60 Kg, ante R\$ 210 a R\$ 230 em julho.
- Já os preços do feijão preto extra, FOB produtor, oscilam entre R\$ 200 e R\$ 240 por saca de 60 Kg, acima da faixa entre R\$ 170 a R\$ 210 por saca de 60 Kg em julho.
- A pressão baixista deverá persistir, com a tendência de manutenção do nível de ofertas acima da capacidade de absorção dos demandantes no atacado e no varejo.

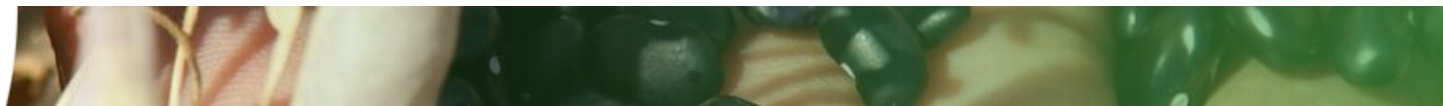
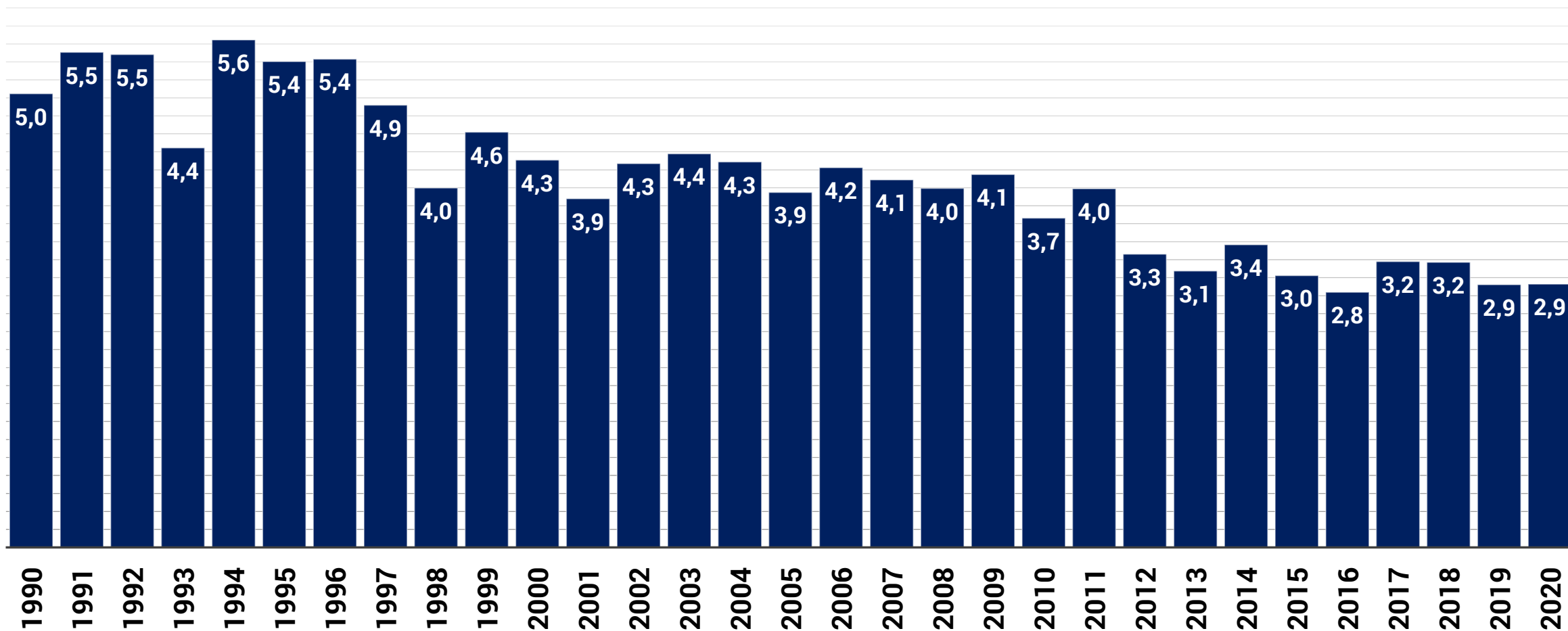
FEIJÃO: OFERTA E DEMANDA NO BRASIL

ANO-SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO	IMPORTAÇÕES	OFERTA TOTAL	CONSUMO	EXPORTAÇÕES	ESTOQUE FINAL	POPULAÇÃO	CONSUMO
	MIL T	MIL T	MIL T	MIL T	MIL T	MIL T	MIL T	HABITANTES	PER CAPITA
1999/2000	111,1	3.098,0	78,8	3.283,2	3.050,0	4,7	233,2	169.799.000	18,0
2000/2001	233,2	2.587,1	130,3	2.948,3	2.880,0	2,3	68,3	172.385.826	16,7
2001/2002	68,3	2.983,0	82,3	3.117,4	3.050,0	16,2	67,4	174.632.960	17,5
2002/2003	67,4	3.205,0	103,3	3.372,9	3.130,0	2,8	242,9	176.871.437	17,7
2003/2004	242,9	2.978,3	78,9	3.298,1	3.150,0	2,0	148,1	181.581.024	17,3
2004/2005	148,1	3.045,5	100,7	3.292,0	3.200,0	2,3	92,0	184.184.264	17,4
2005/2006	92,0	3.471,2	70,1	3.625,3	3.450,0	8,0	175,3	186.770.562	18,5
2006/2007	175,3	3.339,7	107,1	3.589,5	3.500,0	32,7	89,5	183.989.711	19,0
2007/2008	89,5	3.520,9	209,7	3.818,1	3.580,0	2,0	238,1	189.612.814	18,9
2008/2009	238,1	3.502,7	109,9	3.817,7	3.500,0	33,0	317,7	191.480.630	18,3
2009/2010	317,7	3.322,5	181,2	3.817,0	3.450,0	4,4	367,0	194.890.682	17,7
2010/2011	367,0	3.732,8	207,1	4.286,4	3.600,0	20,5	686,4	196.603.732	18,3
2011/2012	686,4	2.918,4	312,3	3.873,8	3.500,0	43,3	373,8	198.314.934	17,6
2012/2013	373,8	2.806,3	304,4	3.449,2	3.320,0	35,3	129,2	200.004.188	16,6
2013/2014	129,2	3.453,7	135,9	3.653,8	3.350,0	65,0	303,8	201.717.541	16,6
2014/2015	303,8	3.210,2	156,7	3.548,1	3.350,0	122,6	198,1	203.475.683	16,5
2015/2016	198,1	2.512,9	325,0	2.986,0	2.800,0	50,0	186,0	205.156.587	13,6
2016/2017	186,0	3.399,5	137,6	3.602,6	3.300,0	120,5	302,6	206.804.741	16,0
2017/2018	302,6	3.116,1	81,1	3.337,4	3.050,0	162,4	287,4	208.494.800	14,6
2018/2019	287,4	3.017,7	149,6	3.290,7	3.050,0	164,0	240,7	210.147.125	14,5
2019/2020	240,7	3.180,8	100,0	3.361,5	3.050,0	160,0	311,5	212.559.409	14,3
VAR. 2020/2019	-16%	5%	-33%	2%	0%	-2%	29%	1%	-1%

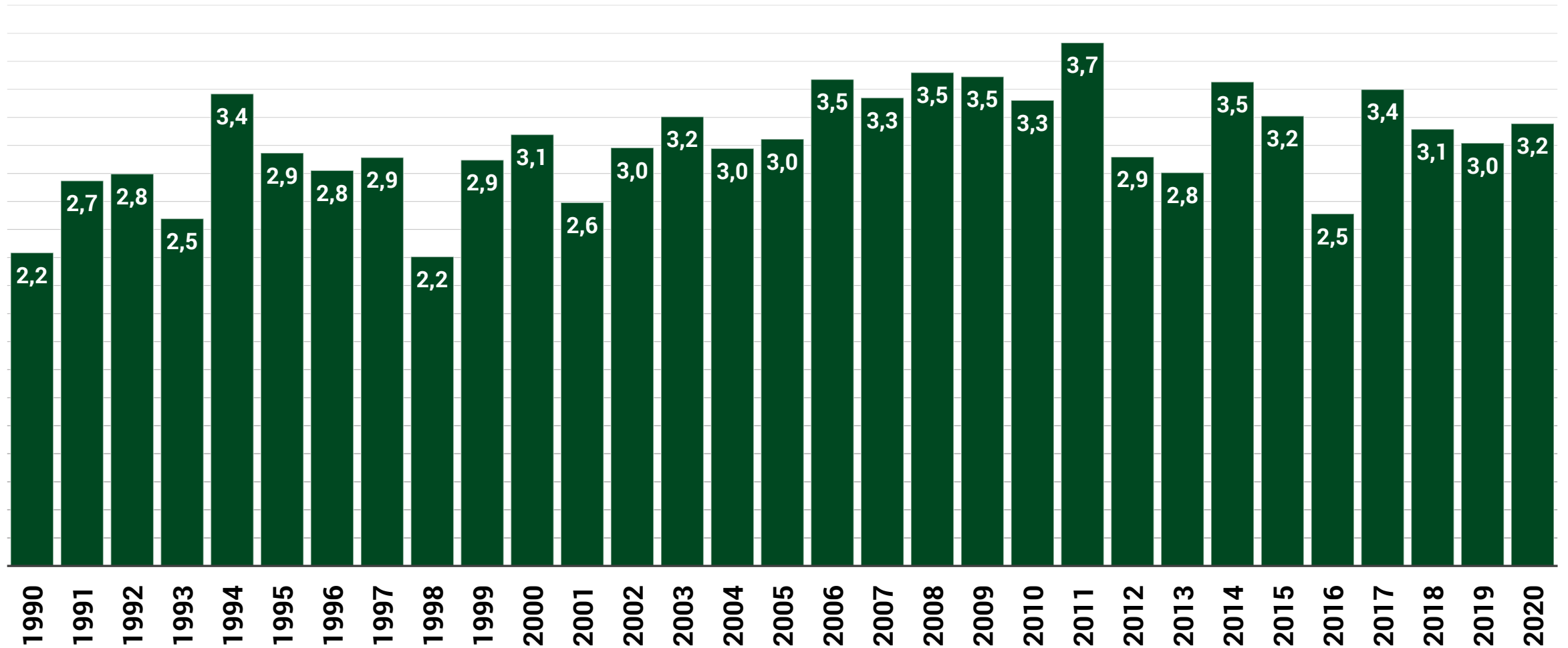
Fontes: CONAB, SECEX e IBGE

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

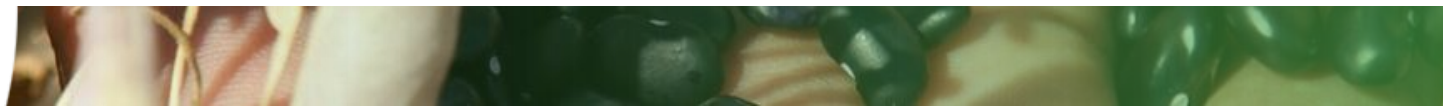
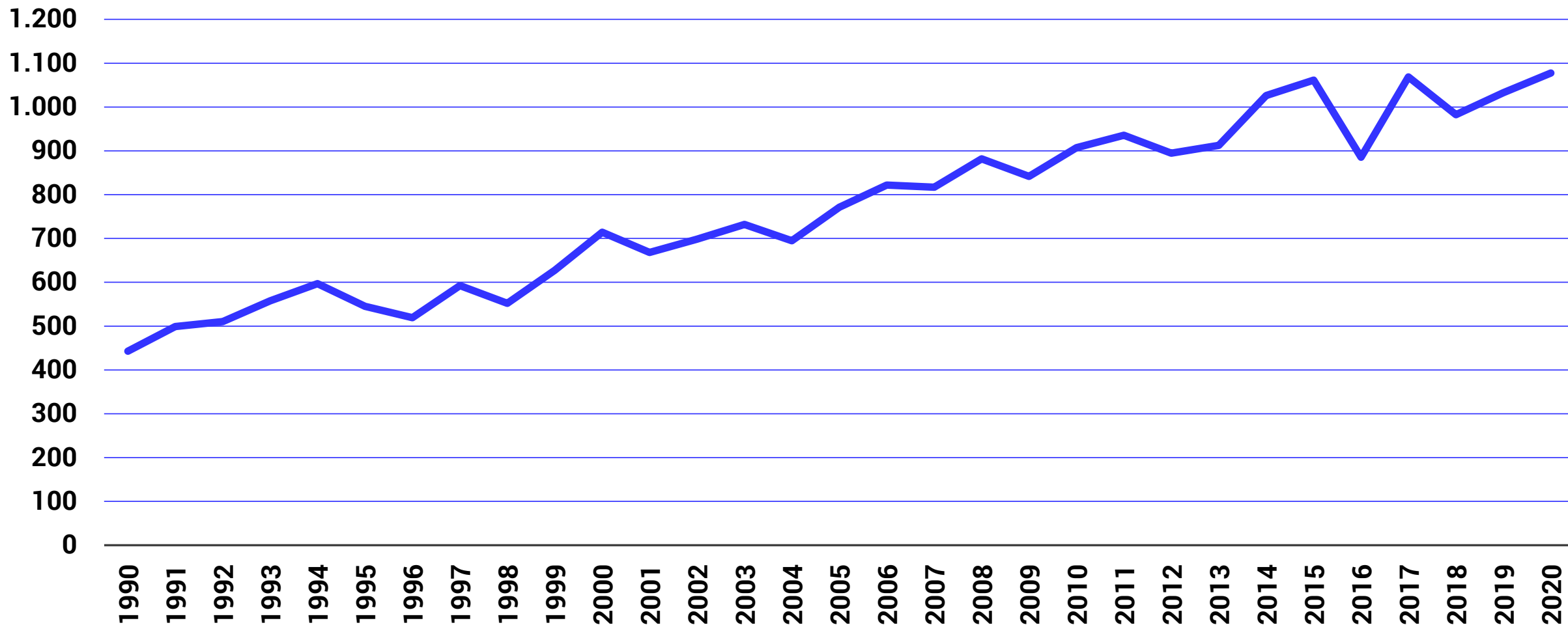
FEIJÃO: ÁREA TOTAL DAS 3 SAFRAS ANUAIS NO BRASIL - MILHÕES T



FEIJÃO: PRODUÇÃO TOTAL DAS 3 SAFRAS ANUAIS NO BRASIL - MILHÕES T

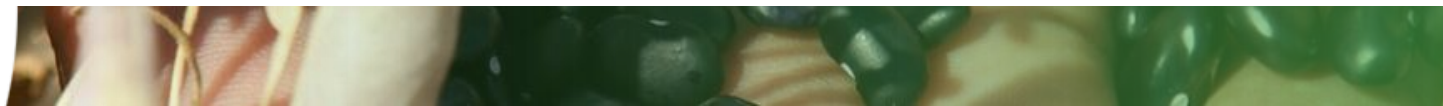
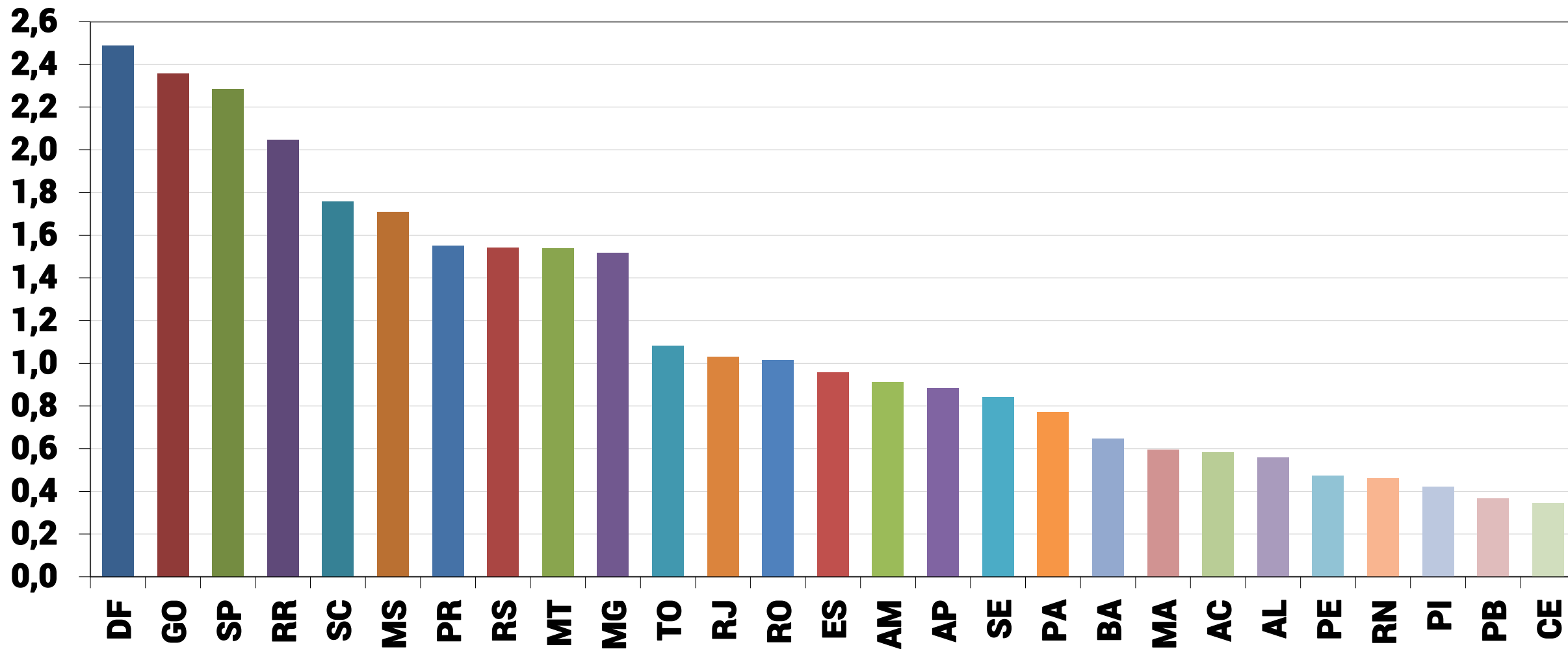


FEIJÃO: PRODUTIVIDADE MÉDIA 3 SAFRAS ANUAIS NO BRASIL - KG/HA

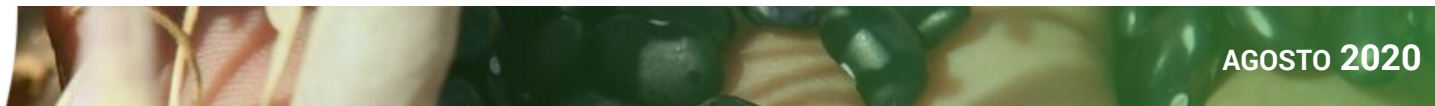
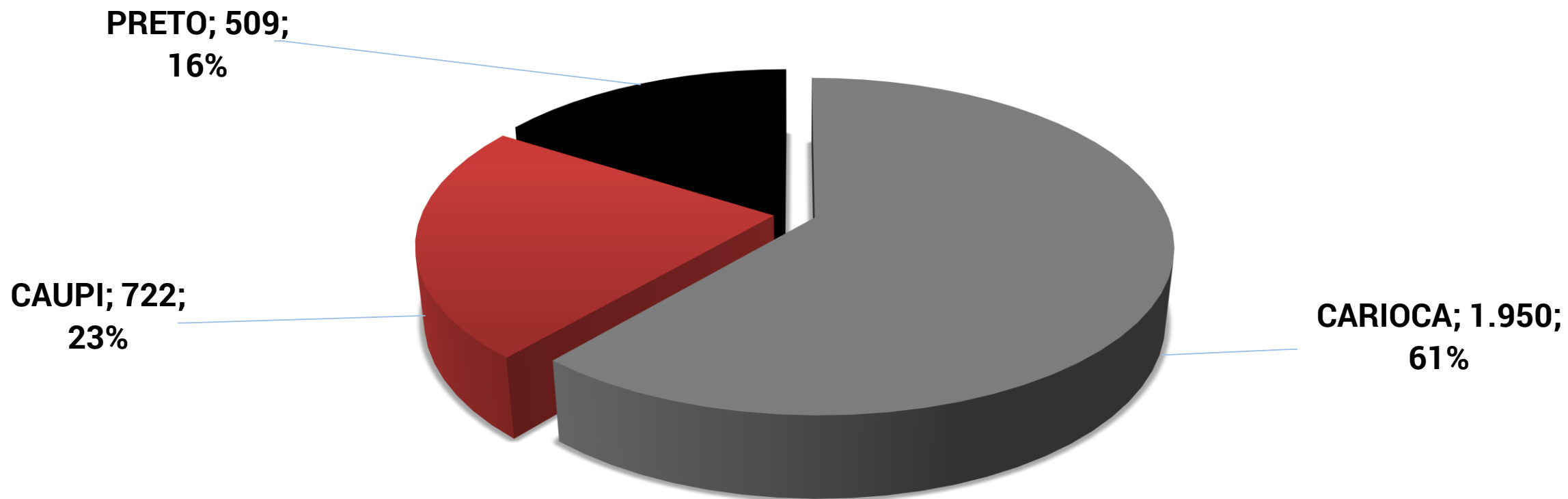


FEIJÃO 3 SAFRAS: RANKING DE PRODUTIVIDADE MÉDIA NO BRASIL

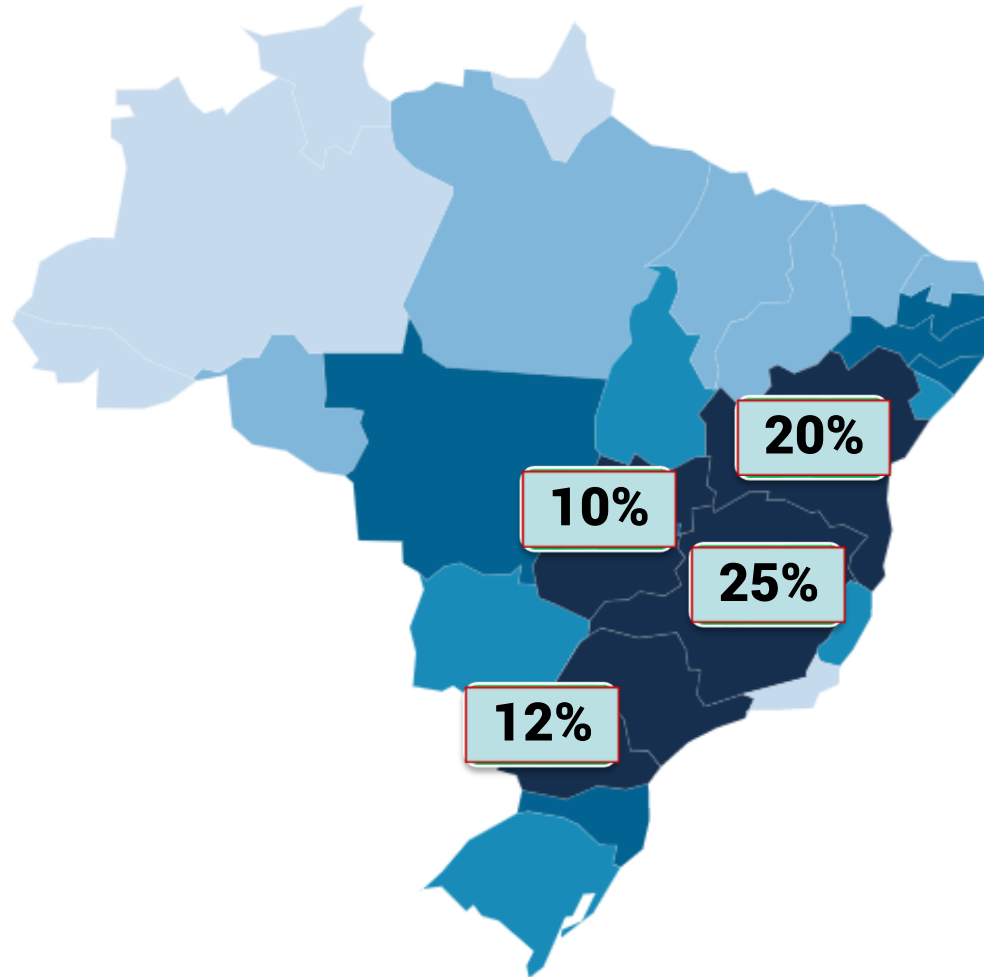
TONELADAS/HECTARE



FEIJÃO: SEGMENTAÇÃO DA PRODUÇÃO BRASILEIRA EM 2020 POR CLASSES EM MIL TONELADAS E DISTRIBUIÇÃO (%)



FEIJÃO CARIOCA 3 SAFRAS: PRINCIPAIS PRODUTORES NO BRASIL (HA)



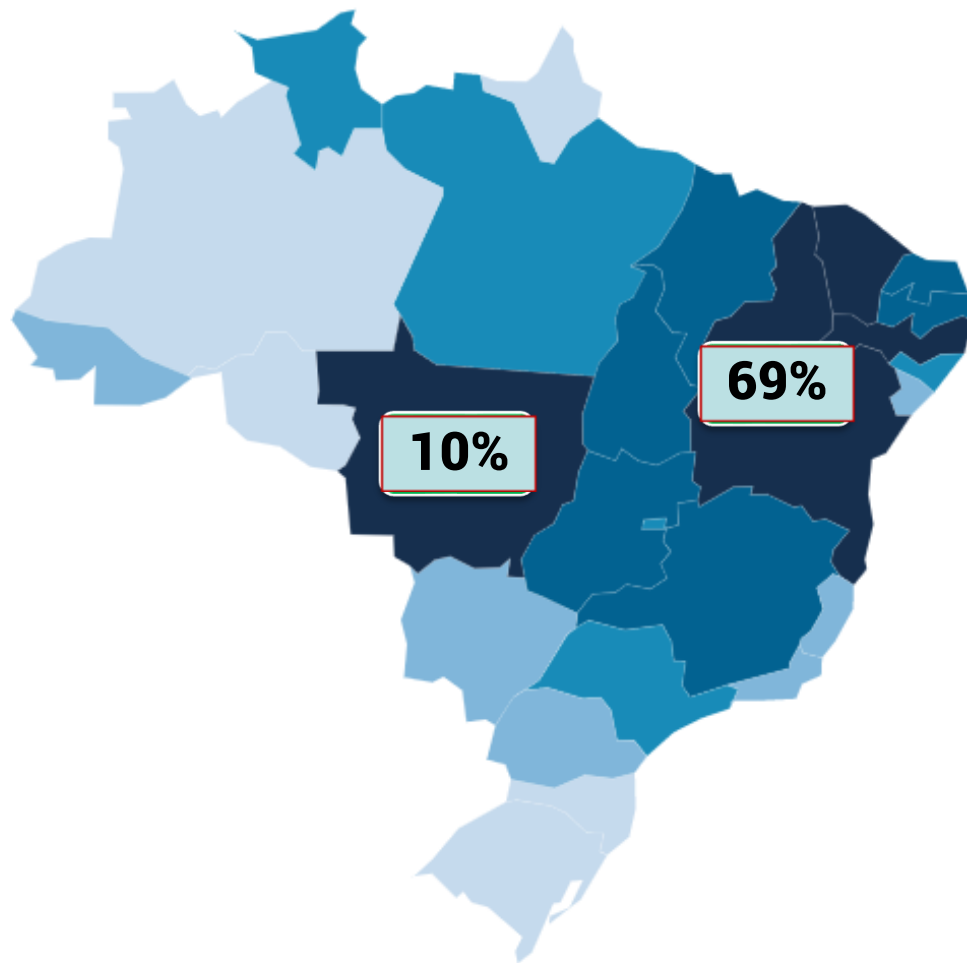
1,3 MILHÃO HECTARES
45% DA ÁREA TOTAL
315.323 PRODUTORES



5 - 1.218 1.425 - 2.508 3.871 - 8.108 12.529 - 64.469 81.148 - 215.940



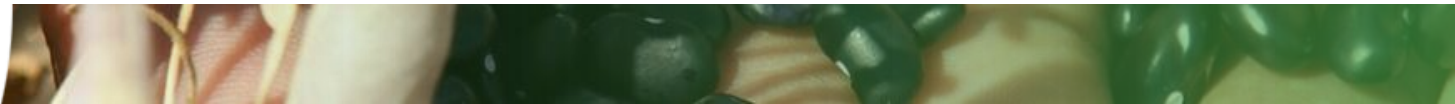
FEIJÃO CAUPI 3 SAFRAS: PRINCIPAIS PRODUTORES NO BRASIL (HA)



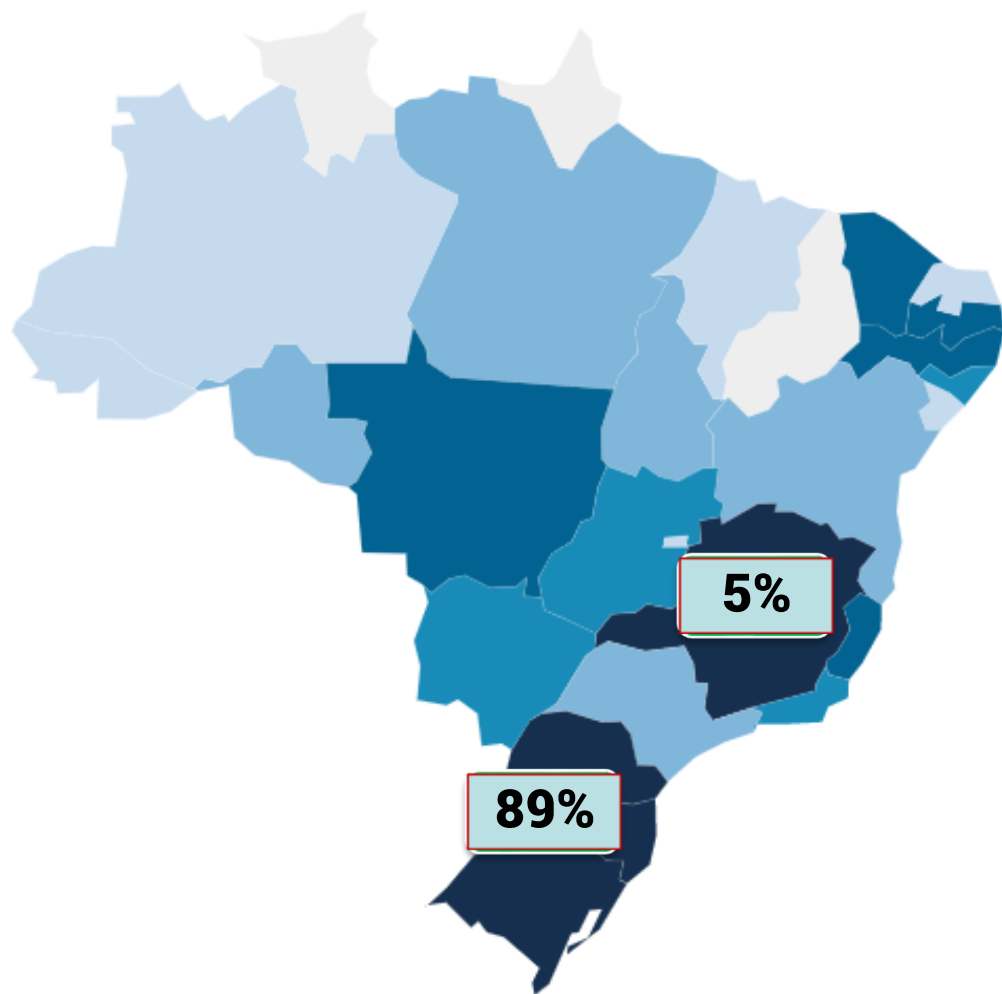
**1,3 MILHÃO HECTARES
45% DA ÁREA TOTAL
932.947 PRODUTORES**



38 - 422 514 - 1.499 1.507 - 9.753 12.495 - 55.935 63.233 - 268.993



FEIJÃO PRETO 3 SAFRAS: PRINCIPAIS PRODUTORES NO BRASIL (HA)



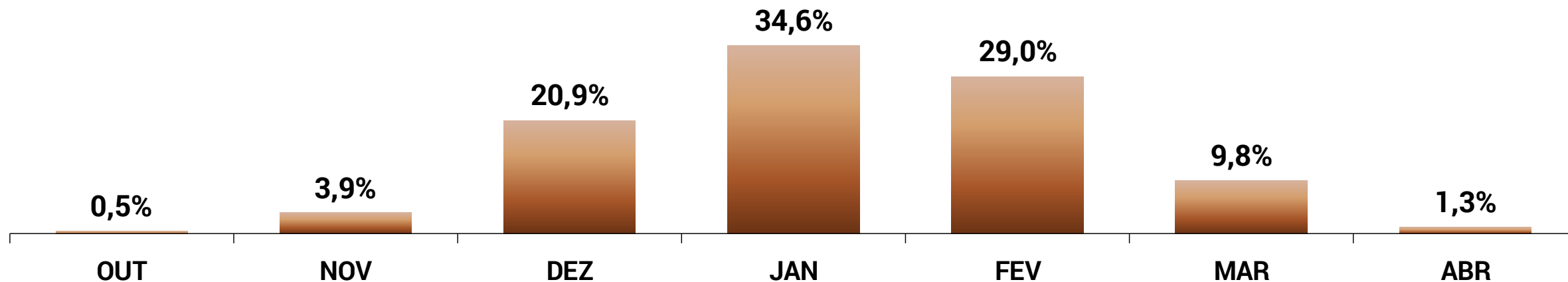
334 MIL HECTARES
10% DA ÁREA TOTAL
235.163 PRODUTORES



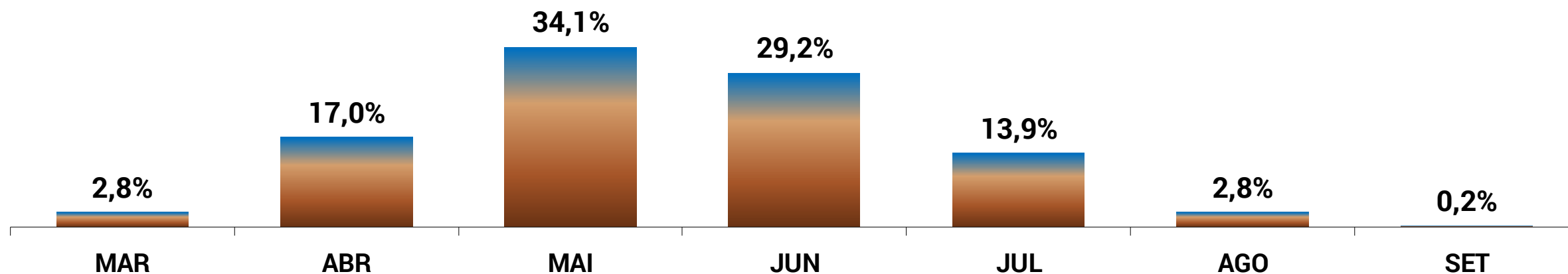
6 - 255 263 - 690 940 - 1.233 1.408 - 14.907 21.295 - 138.028



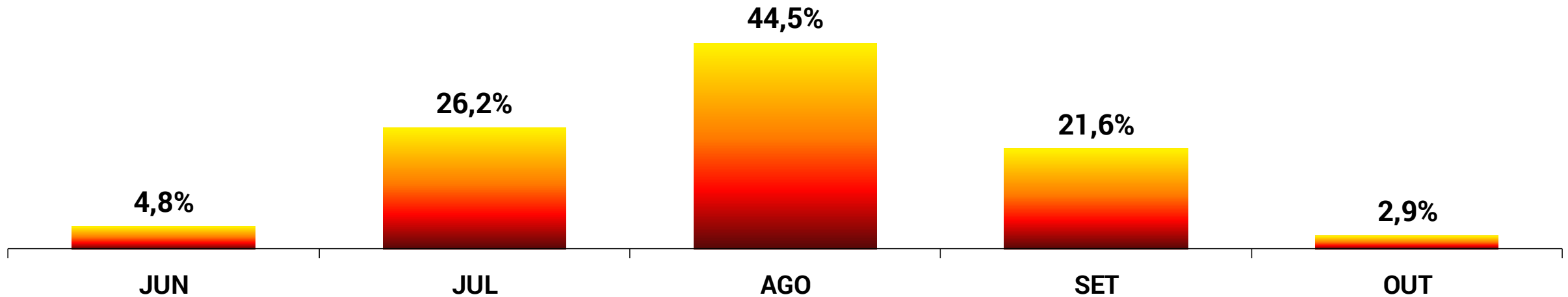
FEIJÃO 1ª SAFRA: FLUXO DA COLHEITA NO BRASIL



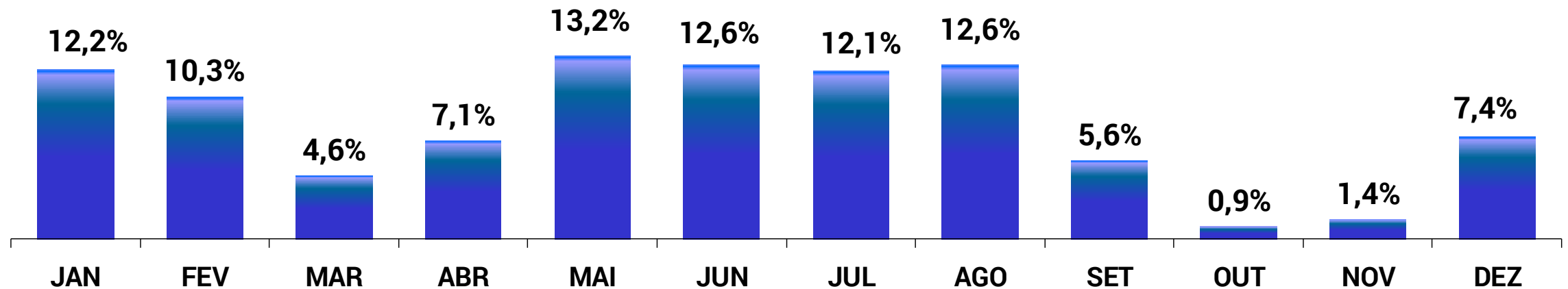
FEIJÃO 2ª SAFRA: FLUXO DA COLHEITA NO BRASIL



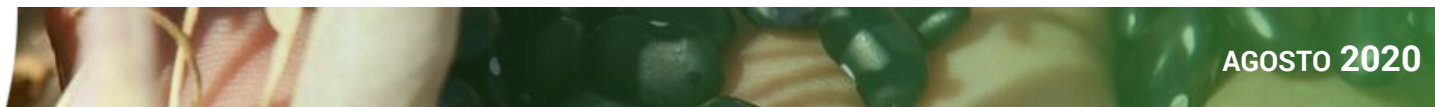
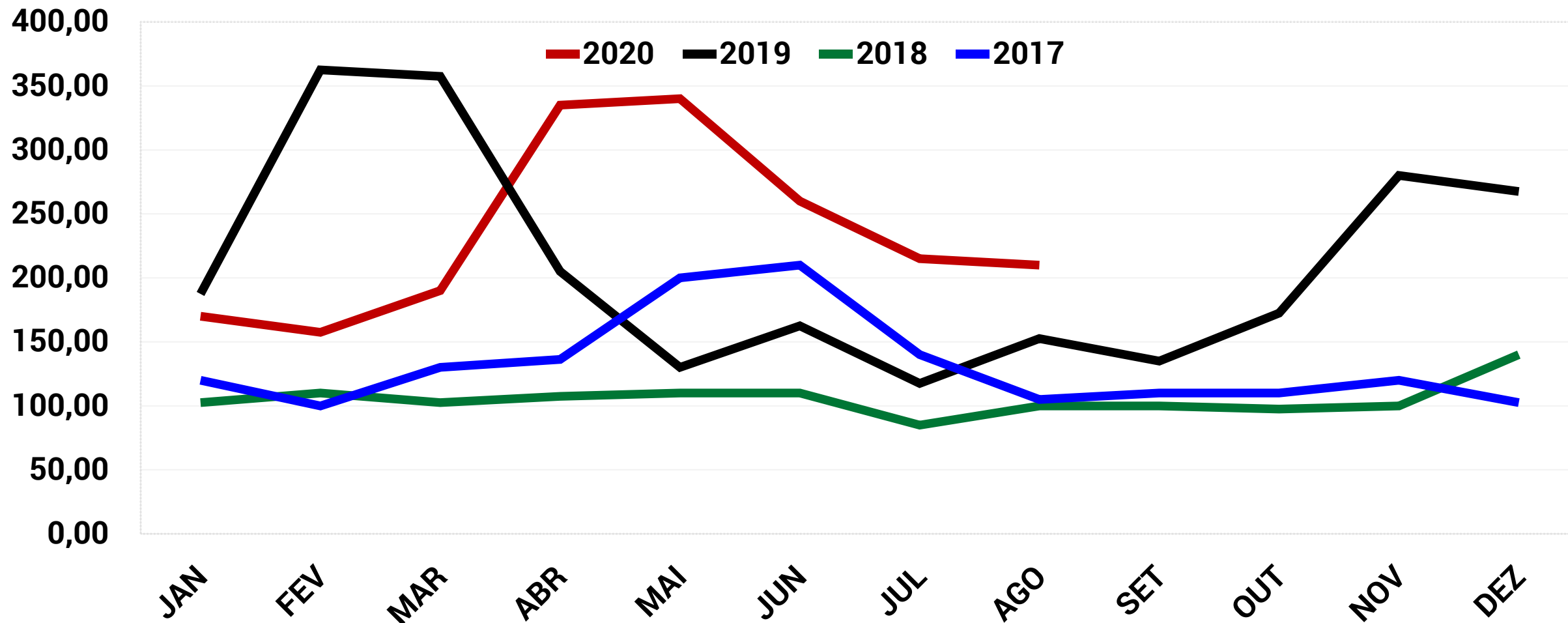
FEIJÃO 3ª SAFRA: FLUXO DA COLHEITA NO BRASIL



FEIJÃO: FLUXO MENSAL TOTAL DE COLHEITA DAS 3 SAFRAS

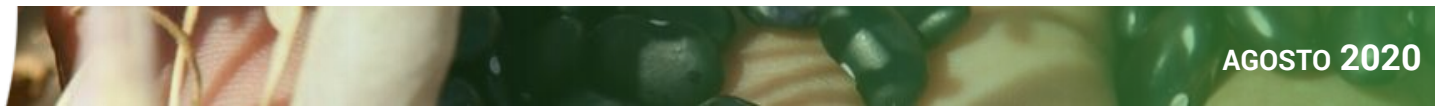


FEIJÃO CARIOCA: PREÇOS PRODUTOR FOB SP - R\$/60 KG MERCADO DE LOTES



FEIJÃO CARIOCA: PREÇOS PRODUTOR SÃO PAULO - R\$/60 KG

VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI JULHO/2020





ALGODÃO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021



ALGODÃO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021

- O Indicador do algodão em pluma CEPEA/ESALQ, com pagamento em 8 dias, registra uma alta de 7,1% nos últimos 30 dias, cotado a R\$ 3,05/libra-peso, com altas acumuladas de 12,5% entre janeiro e agosto de 2020 e de 24,5% nos últimos 12 meses, com a recuperação gradual do preço do petróleo – cujas fibras sintéticas derivadas concorrem com o algodão.
- Na Bolsa de Nova York, o primeiro vencimento da pluma registra leve alta de 0,9% em 30 dias, acumulando uma alta de 22,9% desde abril passado – mês de pico de baixa das cotações do petróleo, quando eclodiu globalmente a pandemia da Covid-19.
- De abril a agosto deste ano, a cotação do petróleo Brent se recuperou em 112,2%, reduzindo o recuo acumulado do preço no ano de 2020 para 27,9%.
- A projeção atual da nossa Consultoria é de redução de 9% na área de algodão do Brasil em 2020/2021, mas esse recuo poderá ser menor, caso as cotações sigam em recuperação.

ALGODÃO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021

- Apesar de a colheita brasileira da safra 2019/2020, que deve ser recorde, seguir avançando, os vendedores estão firmes nos valores indicados nas negociações de novos lotes.
- Os produtores estão atentos ao dólar e ao cumprimento de contratos a termo, principalmente para exportação, mantendo reduzida a disponibilidade da pluma no spot.
- A paridade de exportação FAS (Free Alongside Ship) Porto de Paranaguá/PR é de R\$ 3,38 por libra-peso, com base no Índice Cotlook A, referente à pluma posta no Extremo Oriente.
- Para 2020/2021, a indicação dos compradores está 200 pontos abaixo do vencimento dezembro/2021 na Bolsa de Nova York FOB no Porto de Santos (SP), o que não desperta interesse de venda, já que embora estejam subindo, as cotações em Nova York ainda estão longe da média de 68 centavos de dólar por libra-peso, registrada em 2019.
- Os produtores acompanham a evolução dos preços para definição do plantio de 2021/2022.

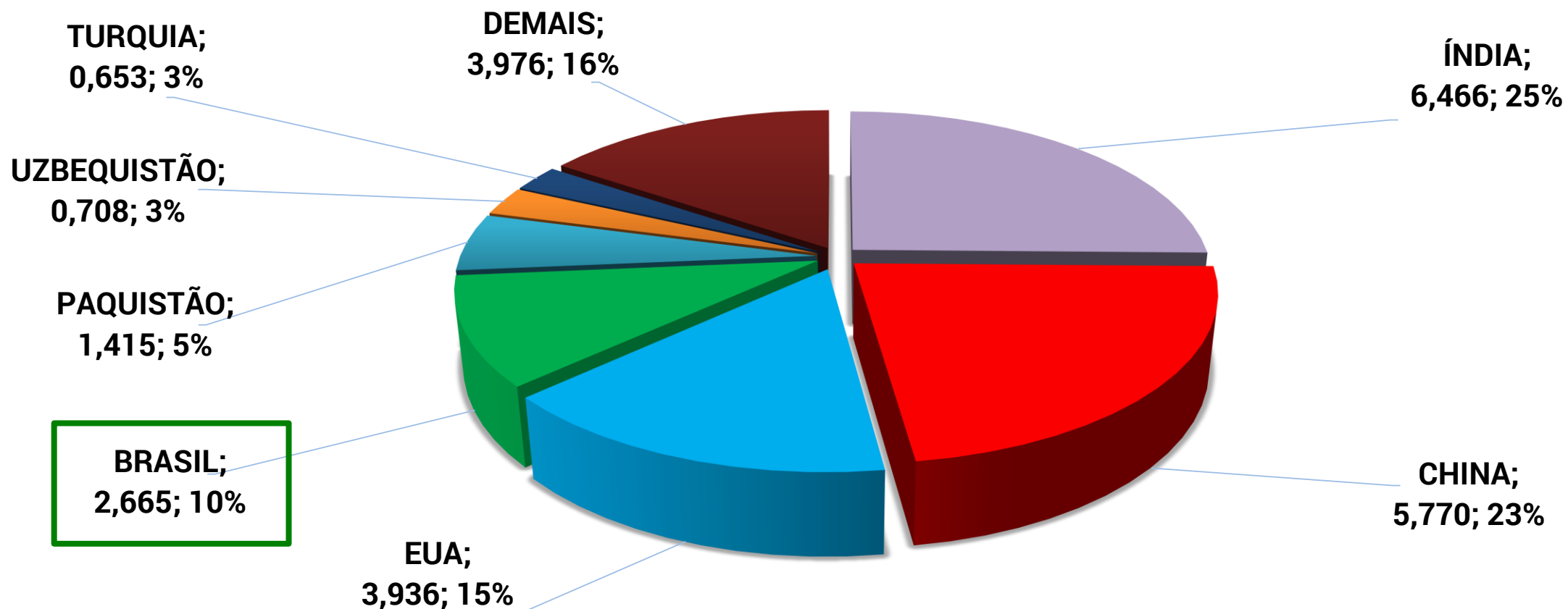
ALGODÃO EM PLUMA: OFERTA E DEMANDA MUNDIAL EM MILHÕES DE TONELADAS

ANO SAFRA	PRODUÇÃO MUNDIAL	CONSUMO MUNDIAL	EXPORTAÇÕES TOTAIS	ESTOQUES FINAIS	ESTOQUES/ CONSUMO
2000/2001	19,440	18,840	5,750	9,720	51,6%
2001/2002	21,490	20,280	6,150	10,500	51,8%
2002/2003	19,290	21,130	6,580	8,613	40,8%
2003/2004	21,130	21,660	7,240	8,830	40,8%
2004/2005	26,468	23,492	7,623	13,188	56,1%
2005/2006	25,359	25,425	9,785	13,464	53,0%
2006/2007	26,522	26,954	8,160	13,557	50,3%
2007/2008	26,050	26,485	8,503	13,260	50,1%
2008/2009	23,365	23,987	6,619	13,391	55,8%
2009/2010	22,258	25,813	7,750	10,914	42,3%
2010/2011	25,602	25,208	7,666	11,035	43,8%
2011/2012	27,743	22,666	10,029	16,202	71,5%
2012/2013	26,978	23,608	10,114	20,062	85,0%
2013/2014	26,211	23,939	8,892	22,426	93,7%
2014/2015	25,957	24,436	7,815	23,262	95,2%
2015/2016	20,937	24,654	7,555	19,628	79,6%
2016/2017	23,226	25,290	8,259	17,468	69,1%
2017/2018	26,989	26,725	9,047	17,619	65,9%
2018/2019	25,834	26,166	9,014	17,468	66,8%
2019/2020	26,779	22,294	8,770	21,894	98,2%
2020/2021	25,589	24,615	9,054	22,842	92,8%
2020-2021/2019-2020 (%)	↓ -4,4%	↑ 10,4%	→ 3,2%	→ 4,3%	↓ -5,5%

Fonte: USDA AGOSTO/2020

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

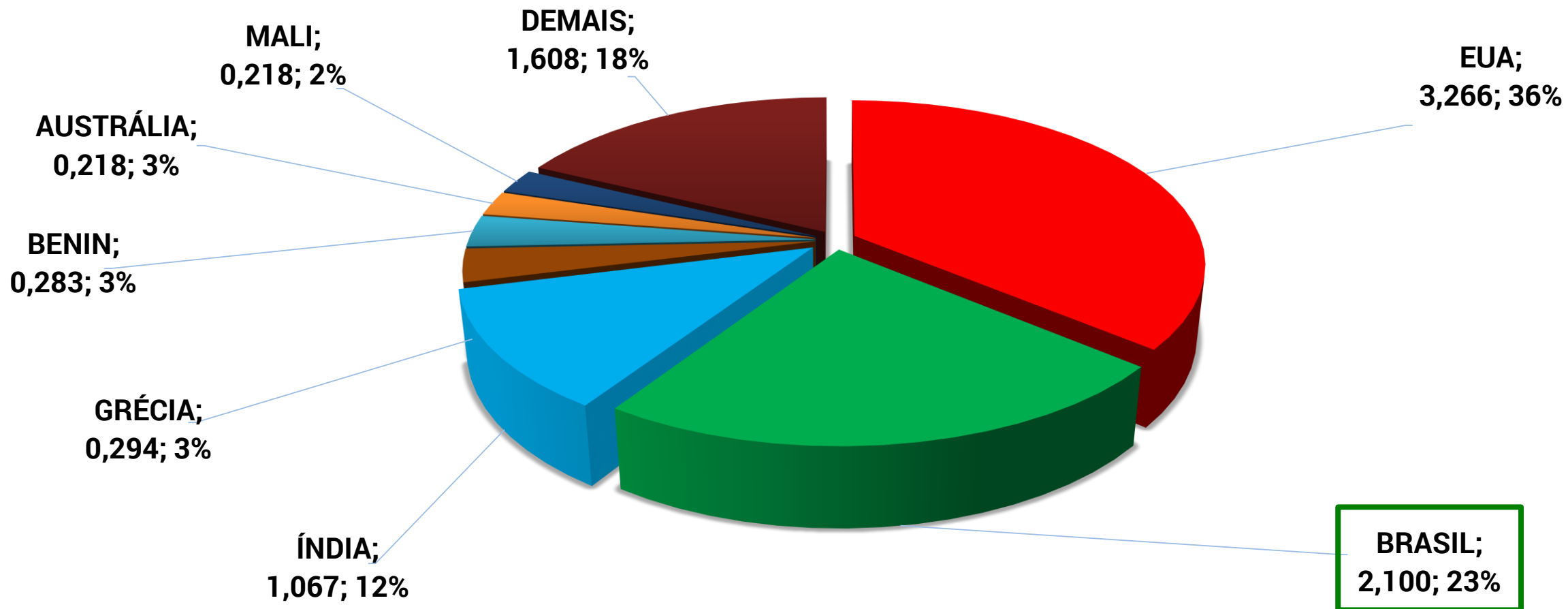
ALGODÃO EM PLUMA: DISTRIBUIÇÃO DA PRODUÇÃO POR PAÍSES NA SAFRA 2020/2021 - MILHÕES DE TONELADAS E %



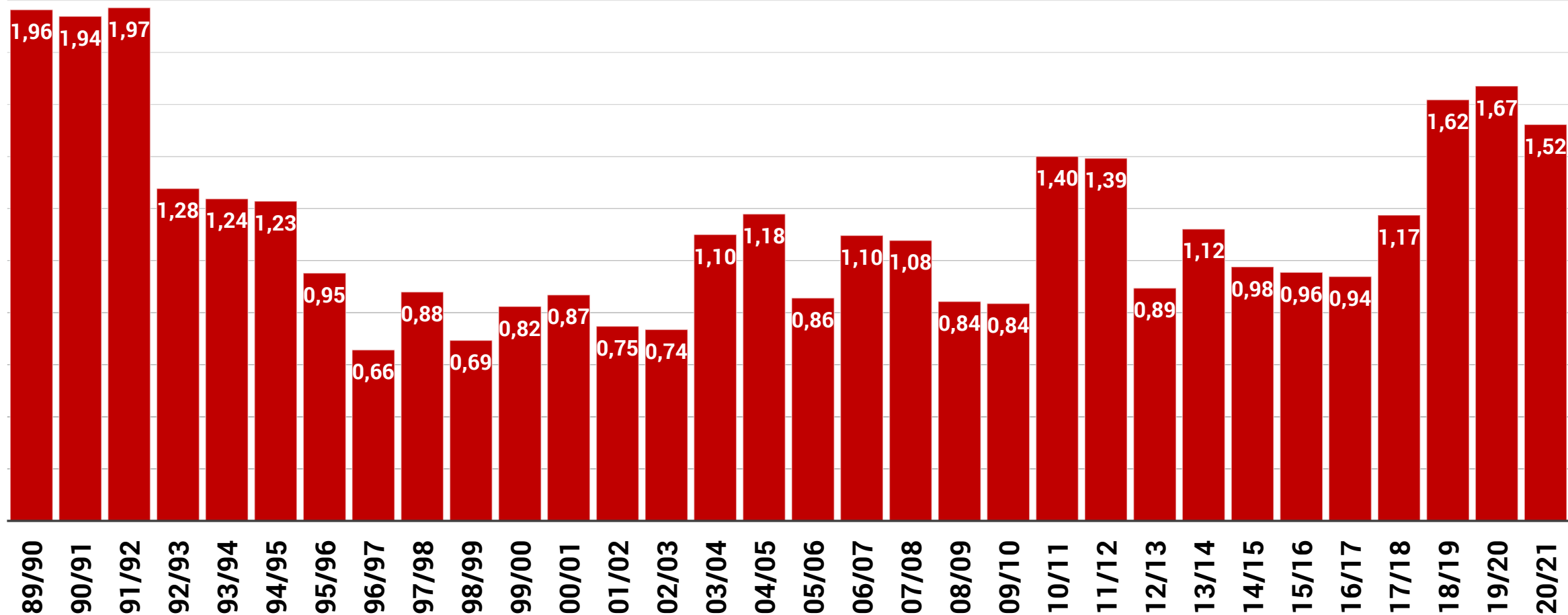
ALGODÃO EM PLUMA: RELAÇÃO ESTOQUES/CONSUMO GLOBAL



ALGODÃO EM PLUMA: DISTRIBUIÇÃO DAS EXPORTAÇÕES MUNDIAIS POR PAÍSES NA SAFRA 2020/2021 (%)



ALGODÃO: ÁREA DE CULTIVO NO BRASIL - MILHÕES DE HECTARES



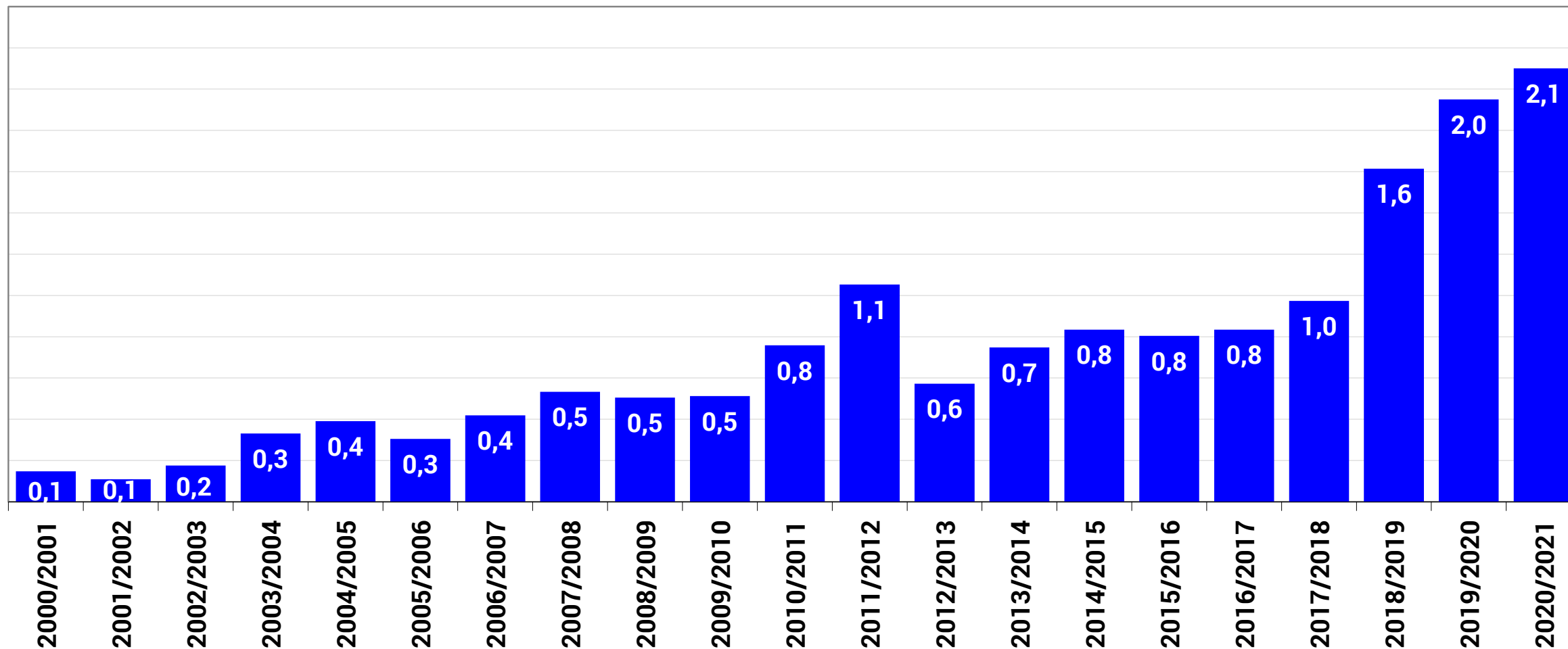
ALGODÃO EM PLUMA: OFERTA E DEMANDA NO BRASIL

EM MIL TONELADAS BASE PLUMA

ANO SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO PLUMA	IMPORTAÇÃO PLUMA	SUPRIMENTO TOTAL	CONSUMO INTERNO	EXPORTAÇÃO PLUMA	DEMANDA TOTAL	ESTOQUE PASSAGEM
2000/2001	466,8	938,8	81,3	1.486,9	865,0	147,3	1.012,3	474,6
2001/2002	474,6	766,2	67,6	1.308,4	815,0	109,6	924,6	383,8
2002/2003	383,8	847,5	118,9	1.350,2	830,0	175,4	1.005,4	344,8
2003/2004	344,8	1.309,4	105,2	1.759,4	903,4	331,0	1.234,4	525,0
2004/2005	525,0	1.298,7	37,6	1.861,3	945,9	391,0	1.336,9	524,4
2005/2006	524,4	1.037,8	81,6	1.643,8	983,4	304,5	1.287,9	355,9
2006/2007	355,9	1.524,0	96,8	1.976,7	990,0	419,4	1.409,4	567,3
2007/2008	567,3	1.602,2	33,7	2.203,2	995,3	532,9	1.528,2	675,0
2008/2009	675,0	1.213,7	14,5	1.903,2	1.004,1	504,9	1.509,0	394,2
2009/2010	394,2	1.194,1	39,2	1.627,5	1.039,0	512,5	1.551,5	76,0
2010/2011	76,0	1.959,8	144,2	2.180,0	890,0	758,3	1.648,3	531,7
2011/2012	531,7	1.893,3	3,5	2.428,5	875,0	1.052,8	1.927,8	500,7
2012/2013	500,7	1.310,2	17,4	1.828,3	850,0	572,8	1.422,8	405,5
2013/2014	405,5	1.734,0	31,5	2.171,0	770,0	748,6	1.518,6	652,4
2014/2015	652,4	1.562,8	2,0	2.217,2	670,0	834,3	1.504,3	712,9
2015/2016	712,9	1.289,2	27,0	2.029,1	640,0	804,0	1.444,0	585,1
2016/2017	585,1	1.529,5	33,6	2.148,2	685,0	834,1	1.519,1	629,1
2017/2018	629,1	2.005,8	30,0	2.664,9	670,0	974,0	1.644,0	1.020,9
2018/2019	1.020,9	2.778,8	1,7	3.801,4	700,0	1.613,7	2.313,7	1.487,7
2019/2020	1.487,7	2.929,7	1,0	4.418,4	570,0	1.950,0	2.520,0	1.898,4
2020/2021	1.898,4	2.665,1	1,0	4.564,5	650,0	2.100,0	2.750,0	1.814,5
VAR. 2021/2020	28%	-9%	0%	3%	14%	8%	9%	-4%

Fonte: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

ALGODÃO EM PLUMA: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T



Exportações Mensais de Algodão em Pluma

MÊS	2016		2017		2018		2019		2020	
	Valor (US\$ milhões)	Volume (toneladas)	Valor (US\$ milhões)	Volume (toneladas)	Valor (US\$ milhões)	Volume (toneladas)	Valor (US\$ milhões)	Volume (toneladas)	Valor (US\$ milhões)	Volume (toneladas)
JAN	137,8	92,1	49,0	31,3	130,3	79,1	198,5	115,2	485,2	308,8
FEV	132,8	89,5	38,2	23,2	92,6	54,3	159,3	93,5	268,0	169,9
MAR	111,1	76,5	54,4	32,2	82,2	47,1	176,2	104,3	222,3	140,3
ABR	58,1	40,9	55,1	30,9	50,2	28,6	125,1	73,5	141,4	90,6
MAI	39,3	27,4	35,9	19,6	33,8	18,5	141,1	82,9	104,4	69,6
JUN	38,7	26,9	25,5	14,0	16,3	8,8	108,3	64,9	83,7	56,7
JUL	20,6	14,7	31,4	19,3	16,1	8,7	74,4	47,0	106,9	77,2
AGO	84,7	56,0	109,8	68,0	38,9	21,4	72,2	45,3		
SET	160,2	104,0	212,7	132,7	127,5	72,5	264,4	164,6		
OUT	174,5	112,1	267,0	167,9	283,0	163,1	464,7	288,1		
NOV	144,1	92,5	251,9	156,3	344,8	198,7	412,4	256,5		
DEZ	113,6	72,2	226,7	138,7	371,7	214,6	443,8	277,9		
TOTAL	1.215,5	804,8	1.357,7	834,0	1.587,3	915,5	2.640,4	1.613,7	1.411,9	913,1

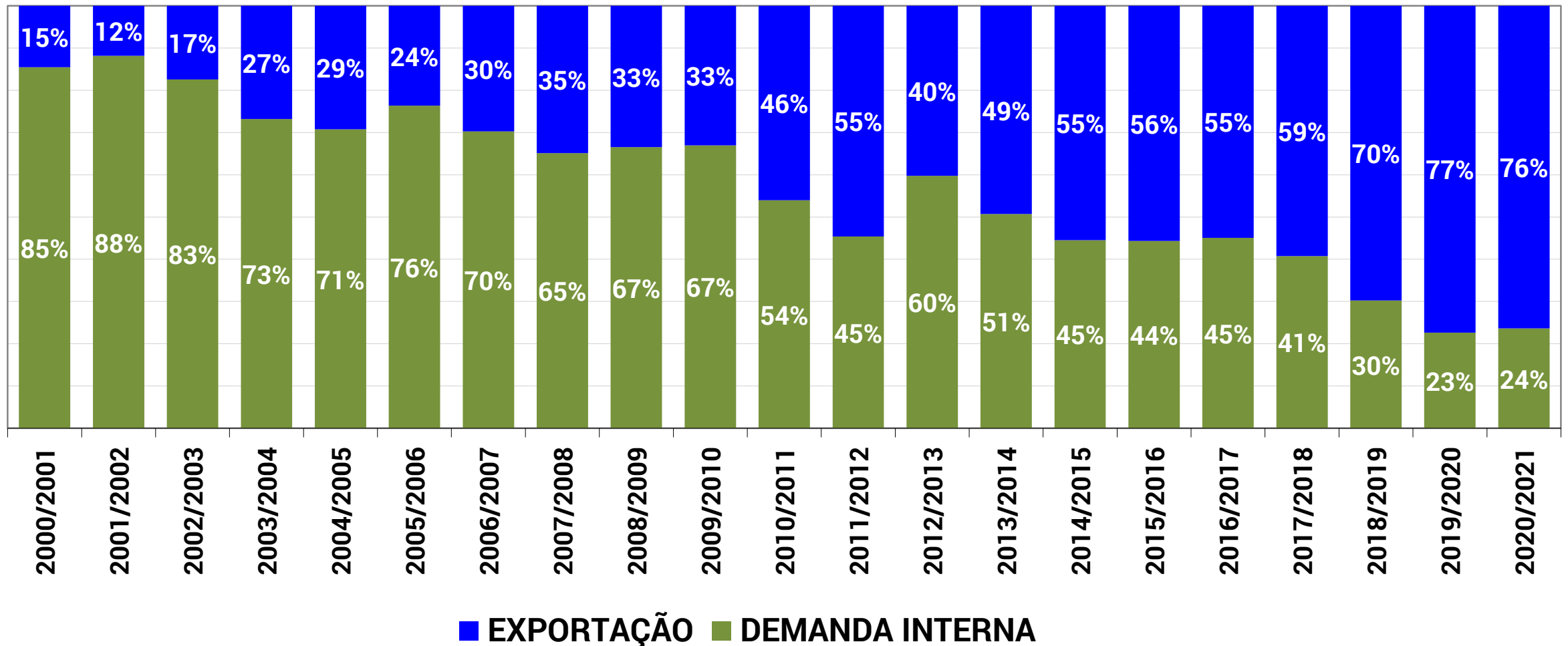
Fonte: Secex até 31/07/2020

Exportações de Algodão em Pluma por Países de Destino - Mil Toneladas

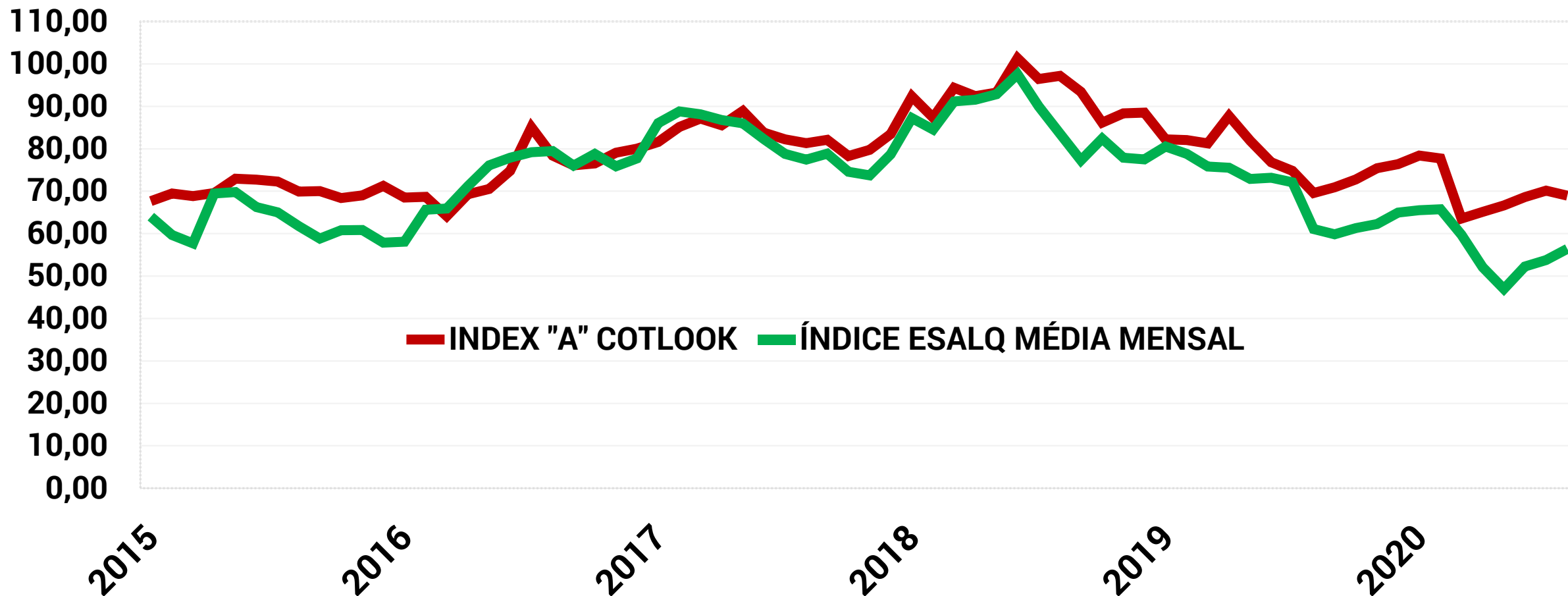
Países	2015	2016	2017	2018	2019	2020
China	103,8	57,8	83,0	283,7	501,7	220,8
Vietnã	135,6	105,7	166,2	134,4	217,2	148,2
Turquia	97,1	94,7	113,5	67,0	146,8	125,6
Paquistão	54,4	69,9	48,8	35,3	113,0	117,3
Bangladesh	16,9	55,1	87,6	86,9	189,9	113,0
Indonésia	133,3	145,0	170,6	137,8	201,8	102,8
Malásia	80,3	57,1	47,7	50,7	87,4	38,9
Coreia do Sul	99,9	116,7	50,3	50,9	45,5	20,2
Tailândia	40,2	37,9	24,0	21,4	24,0	8,1
Taiwan	34,3	24,2	6,2	7,6	4,6	2,6
Demais	38,1	40,6	36,1	39,9	81,7	15,6
Total	833,9	804,8	834,0	915,5	1.613,7	913,1

Fonte: Secex até 31/07/2020

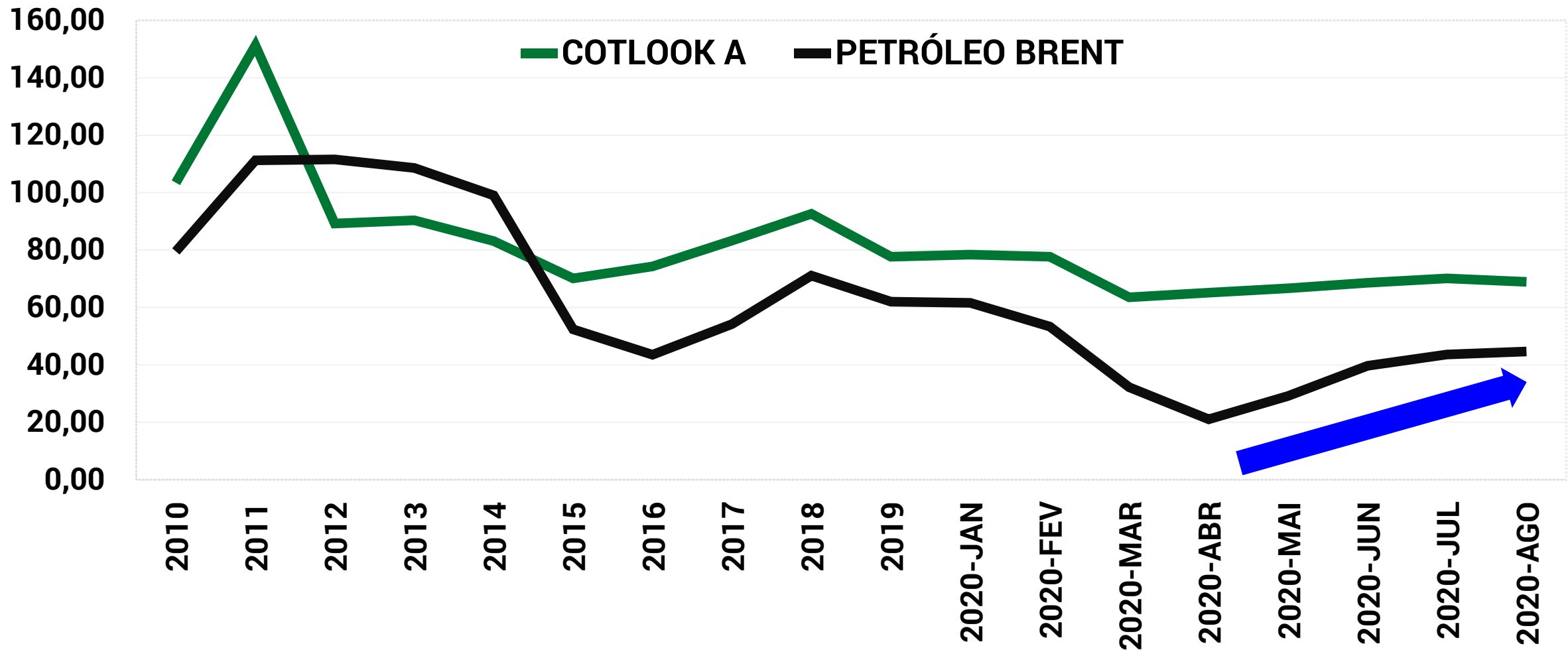
ALGODÃO EM PLUMA: DESTINO DA PRODUÇÃO NO BRASIL



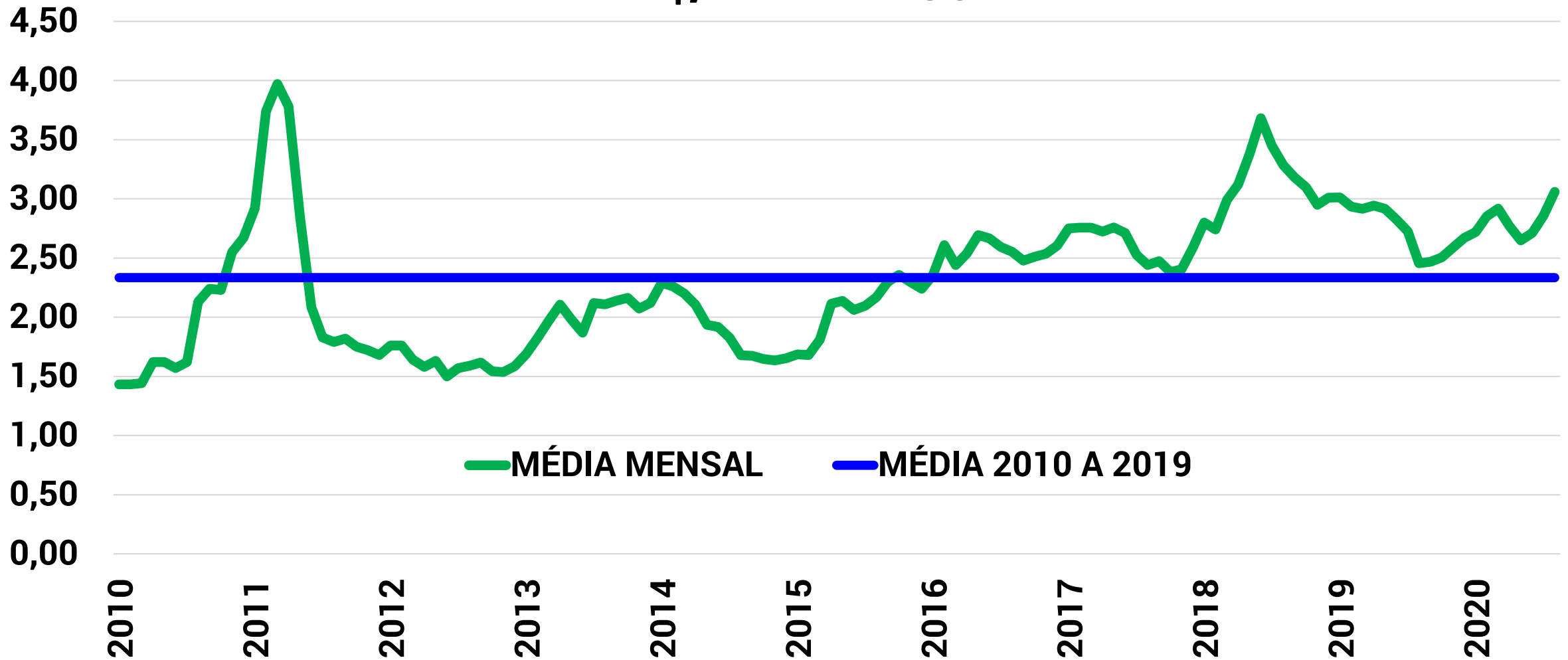
ALGODÃO EM PLUMA: COTAÇÃO INDEX "A" COTLOOK X ÍNDICE ESALQ MÉDIA MENSAL EM CENTS DE DÓLAR POR LIBRA-PESO



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

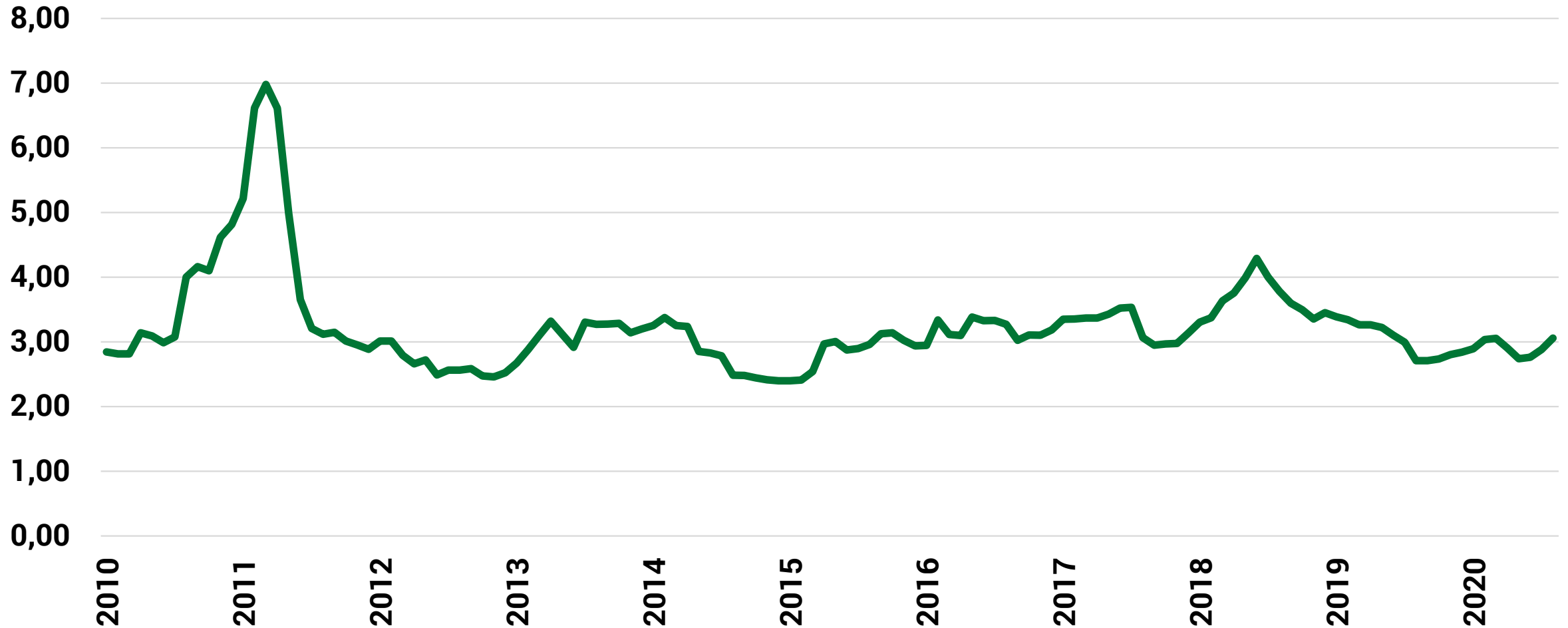


ALGODÃO EM PLUMA: INDICADOR ESALQ MÉDIA MENSAL EM R\$/LIBRA-PESO



ALGODÃO PLUMA: PREÇOS CIF SÃO PAULO - R\$/LIBRA-PESO

VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI JULHO/2020





+55 51 32481117
+55 51 999867666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



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

