

AGRONEGÓCIO

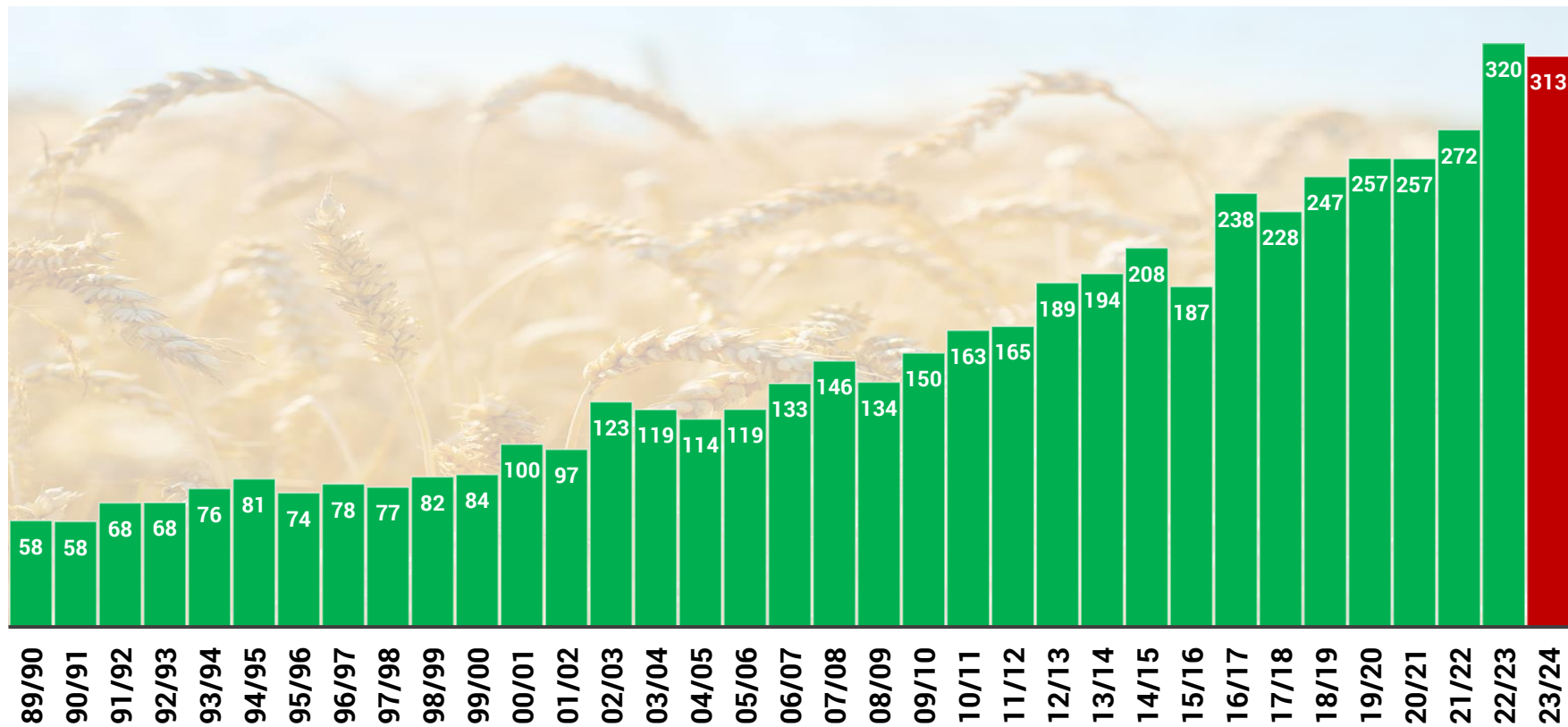
Brasil Overview 2024/2025



8 de janeiro de 2024



BRASIL: PRODUÇÃO TOTAL DE GRÃOS - MILHÕES DE TONELADAS



Projeções Cogo Inteligência em Agronegócio



BRASIL: ÁREA, PRODUÇÃO E PRODUTIVIDADE POR CULTURAS AGRÍCOLAS

CULTURA	ITEM	UNIDADES	SAFRA 2023/2024		VARIÇÃO DEZEMBRO-2023/NOVEMBRO-2023 (%)	SAFRA ANTERIOR		VAR. SAFRA 2023-2024/SAFRA 2022-2023 (%)
			JANEIRO/2024	DEZEMBRO/2023		2022/2023	2022-2023	
GRÃOS TOTAL	ÁREA	mil ha	78.581	78.771	-0,2%	78.142	0,6%	
	PRODUÇÃO	mil t	312.809	317.198	-1,4%	319.810	-2,2%	
	RENDIMENTO	Kg/ha	3.981	4.027	-1,1%	4.093	-2,7%	
SOJA	ÁREA	mil ha	45.206	45.373	-0,4%	44.080	2,6%	
	PRODUÇÃO	mil t	155.249	160.027	-3,0%	154.606	0,4%	
	RENDIMENTO	Kg/ha	3.434	3.527	-2,6%	3.507	-2,1%	
MILHO TOTAL 3 SAFRAS	ÁREA	mil ha	21.011	21.032	-0,1%	22.268	-5,6%	
	PRODUÇÃO	mil t	119.701	119.311	0,3%	131.946	-9,3%	
	RENDIMENTO	Kg/ha	5.697	5.673	0,4%	5.925	-3,9%	
ARROZ	ÁREA	mil ha	1.536	1.536	0,0%	1.485	3,4%	
	PRODUÇÃO	mil t	9.943	9.943	0,0%	10.030	-0,9%	
	RENDIMENTO	Kg/ha	6.473	6.473	0,0%	6.754	-4,2%	
TRIGO	ÁREA	mil ha	3.495	3.495	0,0%	3.466	0,8%	
	PRODUÇÃO	mil t	11.172	11.172	0,0%	8.260	35,2%	
	RENDIMENTO	Kg/ha	3.197	3.197	0,0%	2.383	34,1%	
ALGODÃO EM CAROÇO	ÁREA	mil ha	1.930	1.931	0,0%	1.664	16,0%	
	PRODUÇÃO	mil t	5.312	5.314	0,0%	4.522	17,5%	
	RENDIMENTO	Kg/ha	2.752	2.752	0,0%	2.718	1,3%	
FEIJÃO TOTAL 3 SAFRAS	ÁREA	mil ha	2.763	2.763	0,0%	2.700	2,3%	
	PRODUÇÃO	mil t	3.108	3.108	0,0%	3.037	2,3%	
	RENDIMENTO	Kg/ha	1.125	1.125	0,0%	1.125	0,0%	
OUTROS GRÃOS	ÁREA	mil ha	2.641	2.641	0,0%	2.479	6,5%	
	PRODUÇÃO	mil t	8.323	8.323	0,0%	7.409	12,3%	
	RENDIMENTO	Kg/ha	3.152	3.152	0,0%	2.988	5,5%	
CULTURA	ITEM	UNIDADES	SAFRA 2024/2025		VARIÇÃO DEZEMBRO-2023/NOVEMBRO-2023 (%)	SAFRA ANTERIOR		VAR. SAFRA 2024-2025/SAFRA 2023-2024 (%)
			JANEIRO/2024	DEZEMBRO/2023		2023/2024	2023-2024	
CANA-DE-AÇÚCAR	ÁREA	mil ha	8.377	8.377	0,0%	8.293	1,0%	
	PRODUÇÃO	mil t	677.440	677.440	0,0%	610.805	10,9%	
	RENDIMENTO	t/ha	80,9	80,9	0,0%	73,7	9,8%	
CAFÉ	ÁREA	mil ha	1.875	1.908	-1,7%	1.842	1,8%	
	PRODUÇÃO	mil sc 60 Kg	55.822	53.275	4,8%	50.875	9,7%	
	RENDIMENTO	60 Kg/ha	29,8	27,9	6,6%	27,6	7,8%	
LARANJA	ÁREA	mil ha	639	639	0,0%	644	-0,8%	
	PRODUÇÃO	mil t	18.242	18.242	0,0%	18.015	1,3%	
	RENDIMENTO	t/ha	28,6	28,6	0,0%	28,0	2,1%	

FONTES: MINISTÉRIO DA AGRICULTURA E COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO
ELABORAÇÃO E PROJEÇÕES 2023/2024 A 2024/2025: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

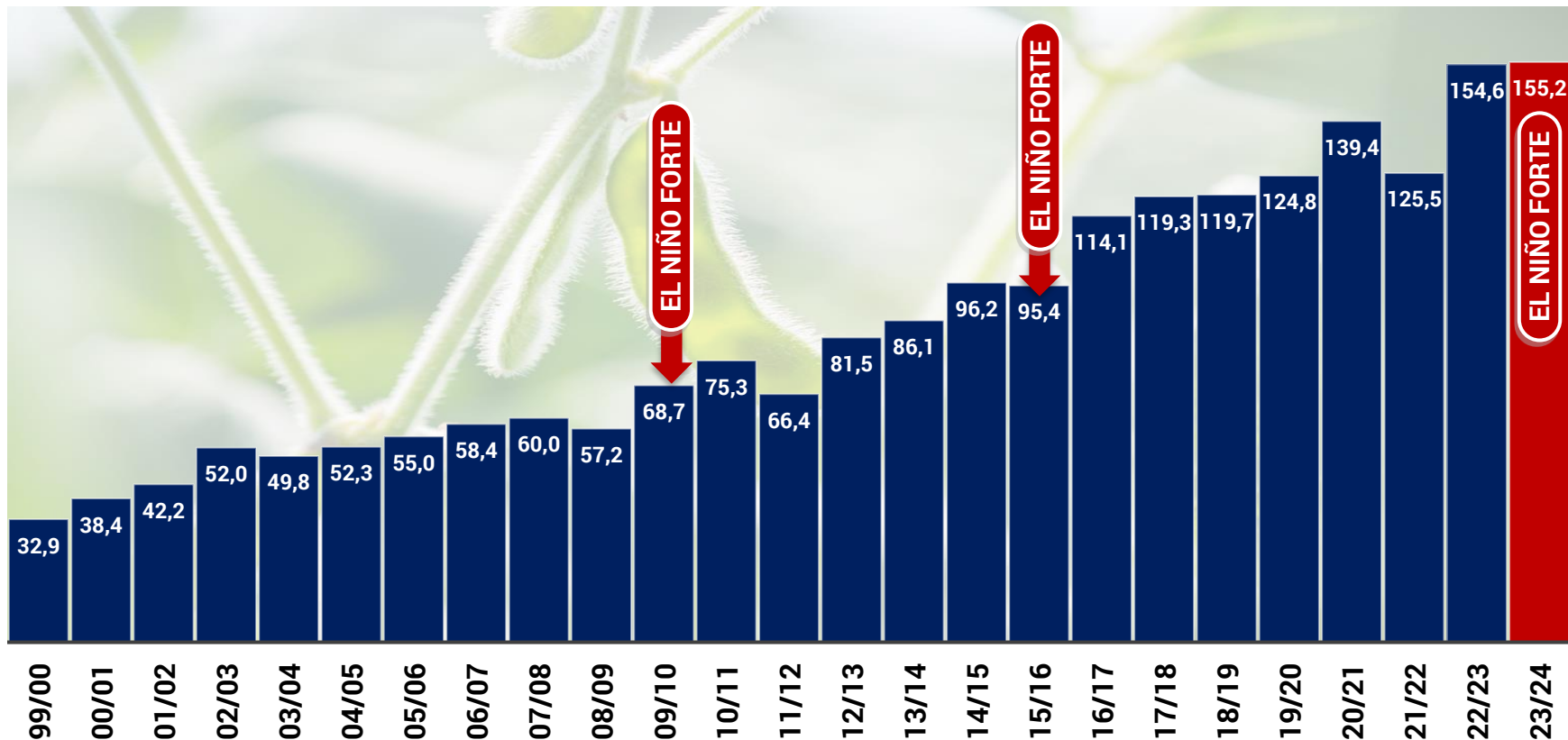


GRÃOS: COMPARATIVO DE ÁREA, PRODUTIVIDADE E PRODUÇÃO

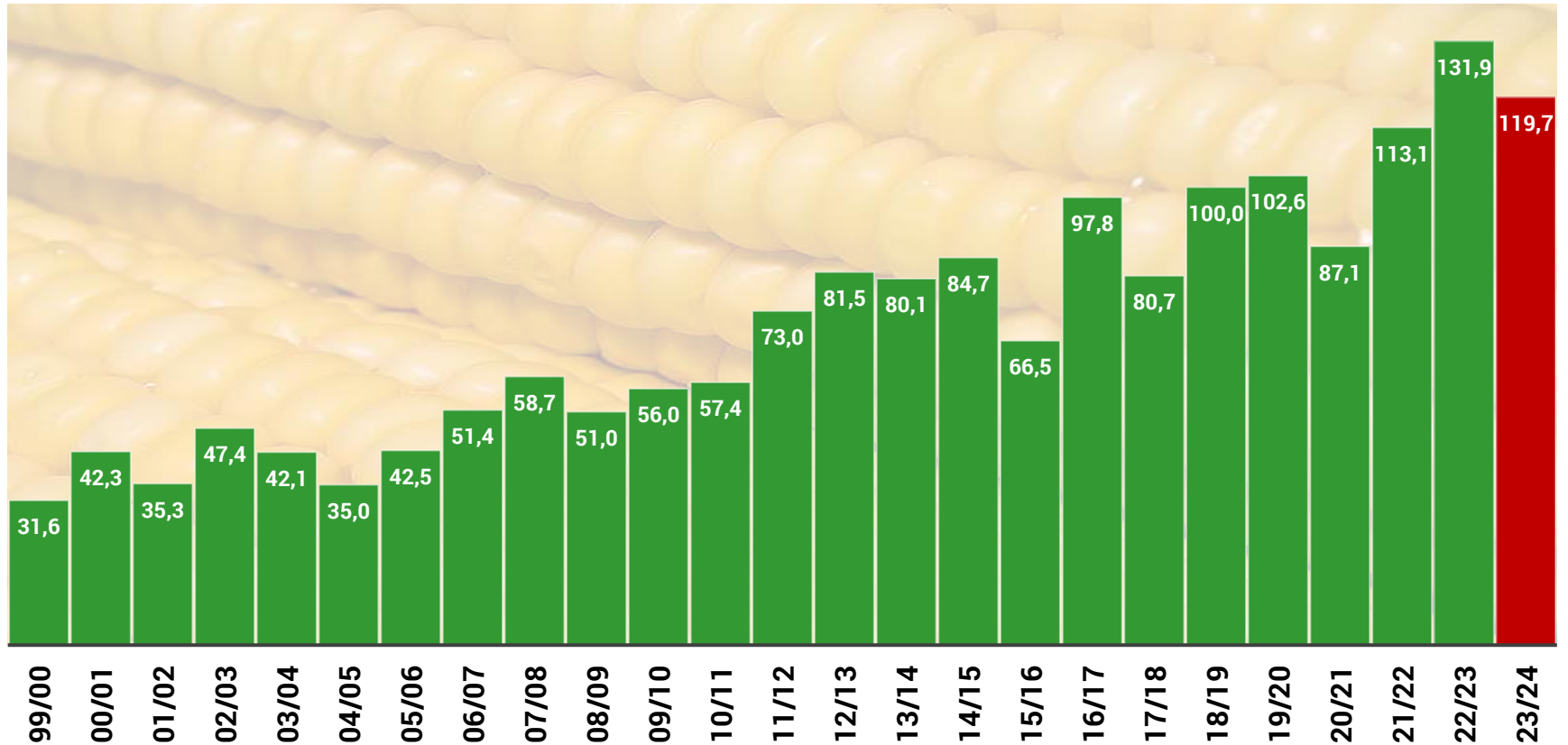
REGIÃO/UF	ÁREA (mil ha)			PRODUTIVIDADE (Kg/ha)			PRODUÇÃO (mil t)		
	Safra 2022/2023	Safra 2023/2024	Variação %	Safra 2022/2023	Safra 2023/2024	Variação %	Safra 2022/2023	Safra 2023/2024	Variação %
	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)
NORTE	4.618,6	4.815,0	4,3%	3.613	3.470	-3,9%	16.685,7	16.710,0	0,1%
RR	146,7	166,9	13,8%	3.389	3.512	3,6%	497,1	586,1	17,9%
RO	947,8	957,4	1,0%	3.965	3.941	-0,6%	3.757,6	3.772,6	0,4%
AC	63,9	64,0	0,2%	3.002	2.905	-3,2%	191,8	185,9	-3,1%
AM	19,8	22,5	13,6%	2.783	2.741	-1,5%	55,1	61,7	11,9%
AP	12,4	12,8	3,2%	1.968	1.900	-3,4%	24,4	24,3	-0,3%
PA	1.466,3	1.529,2	4,3%	3.117	3.060	-1,8%	4.569,9	4.679,7	2,4%
TO	1.961,7	2.062,2	5,1%	3.869	3.588	-7,3%	7.589,8	7.399,7	-2,5%
NORDESTE	9.475,8	9.675,9	2,1%	3.127	2.869	-8,2%	29.629,9	27.762,3	-6,3%
MA	1.900,0	1.930,6	1,6%	3.875	3.697	-4,6%	7.361,8	7.136,7	-3,1%
PI	1.925,6	1.945,2	1,0%	3.531	3.311	-6,2%	6.799,8	6.441,0	-5,3%
CE	954,0	976,2	2,3%	484	487	0,6%	461,7	475,1	2,9%
RN	99,0	96,9	-2,1%	566	574	1,4%	56,0	55,6	-0,7%
PB	219,3	226,5	3,3%	696	694	-0,3%	152,6	157,1	3,0%
PE	387,0	393,4	1,7%	773	768	-0,6%	299,2	302,2	1,0%
AL	96,7	98,7	2,1%	2.041	2.033	-0,4%	197,4	200,6	1,6%
SE	187,7	191,7	2,1%	5.279	5.291	0,2%	990,9	1.014,2	2,4%
BA	3.706,5	3.816,7	3,0%	3.591	3.139	-12,6%	13.310,5	11.979,7	-10,0%
CENTRO-OESTE	34.624,0	34.581,0	-0,1%	4.690	4.240	-9,6%	162.371,6	146.608,4	-9,7%
MT	21.025,1	20.789,3	-1,1%	4.799	4.240	-11,6%	100.889,5	88.152,1	-12,6%
MS	6.320,8	6.488,7	2,7%	4.437	4.200	-5,3%	28.045,8	27.250,7	-2,8%
GO	7.099,6	7.120,0	0,3%	4.594	4.268	-7,1%	32.617,6	30.385,8	-6,8%
DF	178,5	183,0	2,5%	4.586	4.480	-2,3%	818,7	819,8	0,1%
SUDESTE	6.992,8	6.968,3	-0,4%	4.324	4.092	-5,4%	30.238,6	28.517,0	-5,7%
MG	4.342,9	4.320,9	-0,5%	4.306	4.005	-7,0%	18.702,5	17.306,7	-7,5%
ES	27,2	23,2	-14,7%	2.213	2.400	8,5%	60,2	55,7	-7,5%
RJ	5,9	3,2	-45,8%	1.797	3.344	86,1%	10,6	10,7	0,9%
SP	2.616,8	2.621,0	0,2%	4.381	4.252	-3,0%	11.465,3	11.144,0	-2,8%
SUL	22.430,9	22.540,9	0,5%	3.606	4.135	14,7%	80.884,3	93.211,3	15,2%
PR	10.748,2	10.629,0	-1,1%	4.289	4.233	-1,3%	46.103,1	44.991,9	-2,4%
SC	1.384,0	1.384,5	0,0%	5.195	5.106	-1,7%	7.190,4	7.069,1	-1,7%
RS	10.298,7	10.527,4	2,2%	2.679	3.909	45,9%	27.590,8	41.150,4	49,1%
BRASIL	78.142,1	78.581,1	0,6%	4.093	3.981	-2,7%	319.810,1	312.809,1	-2,2%



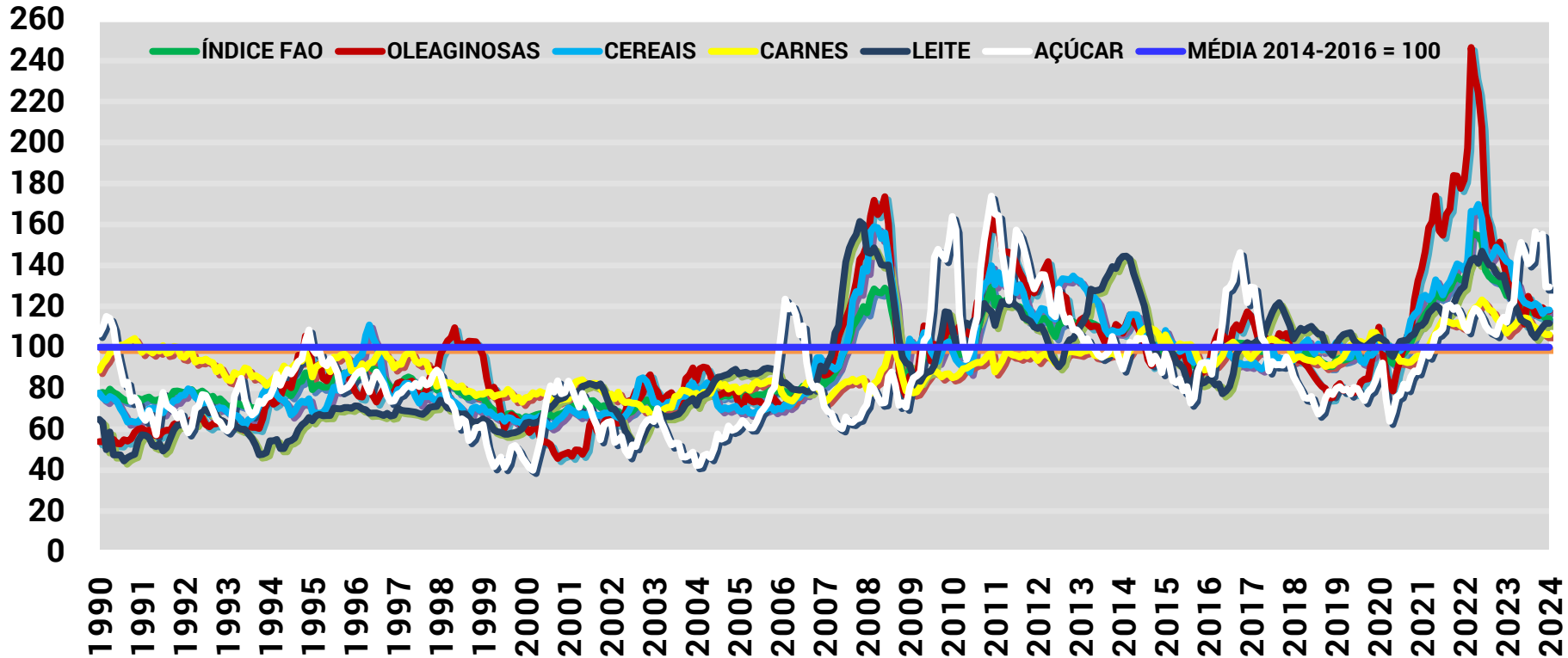
SOJA: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES DE TONELADAS



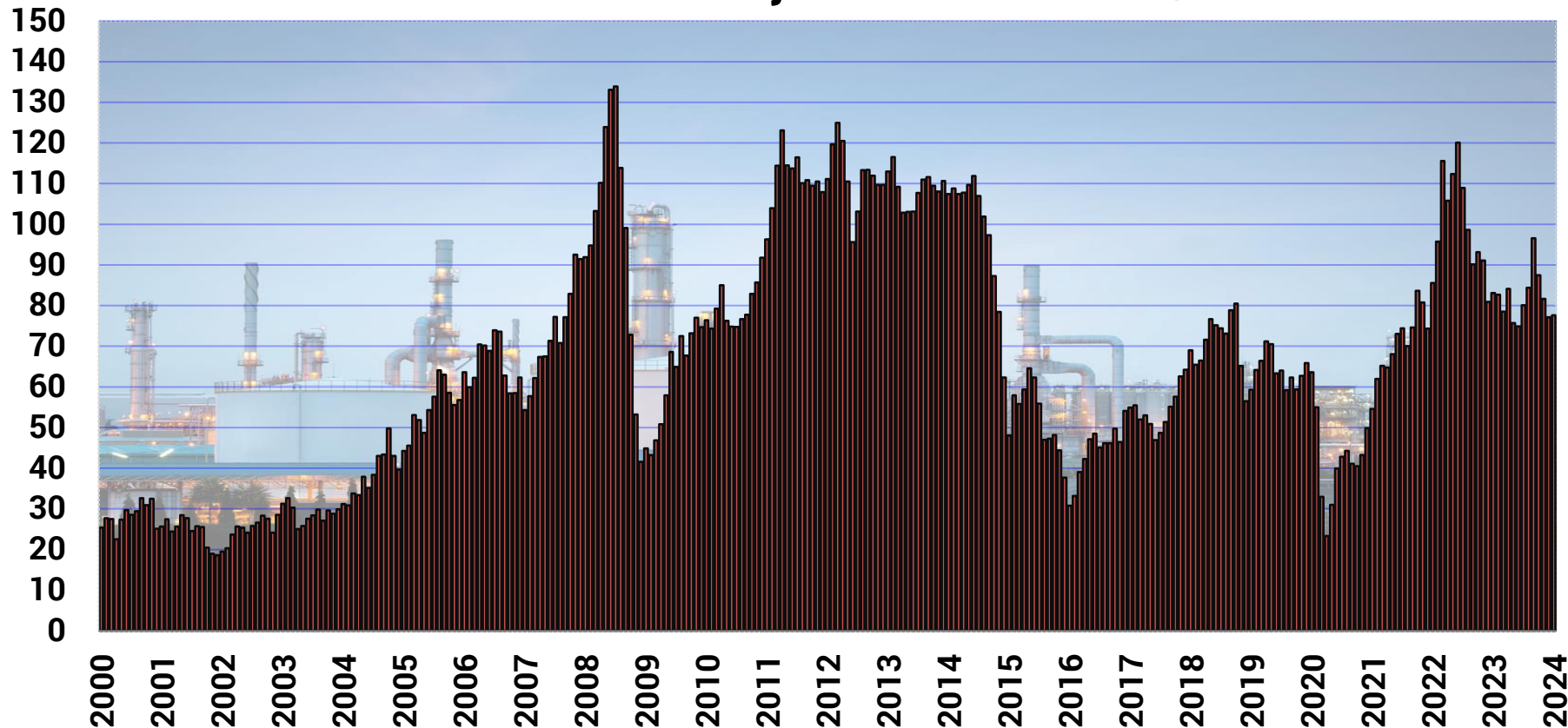
MILHO: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES DE TONELADAS



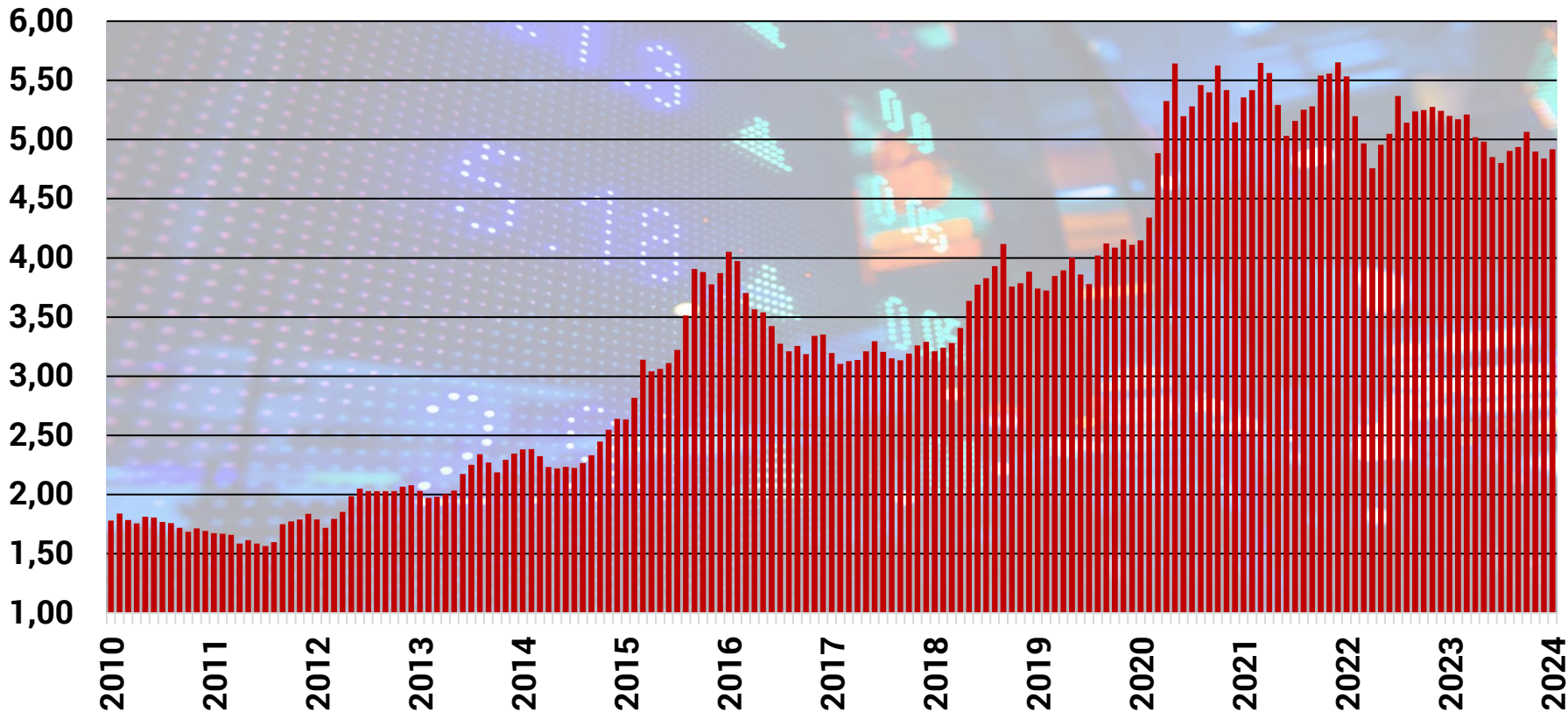
FAO: ÍNDICE DE PREÇOS REAIS DE ALIMENTOS 2014-2016=100 - VALORES DEFLACIONADOS



PETRÓLEO BRENT: COTAÇÕES MÉDIAS - US\$/BARRIL

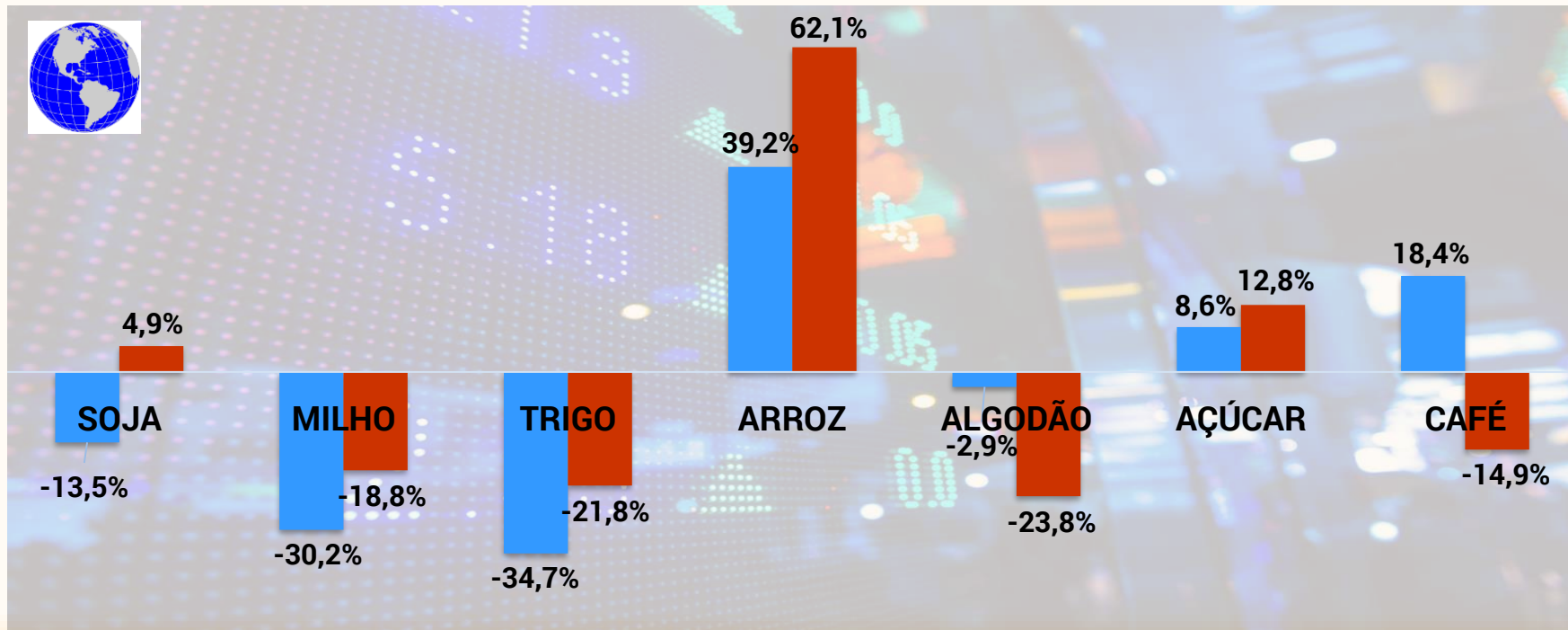


TAXA DE CÂMBIO NO BRASIL (R\$/US\$) – MÉDIAS MENSAIS



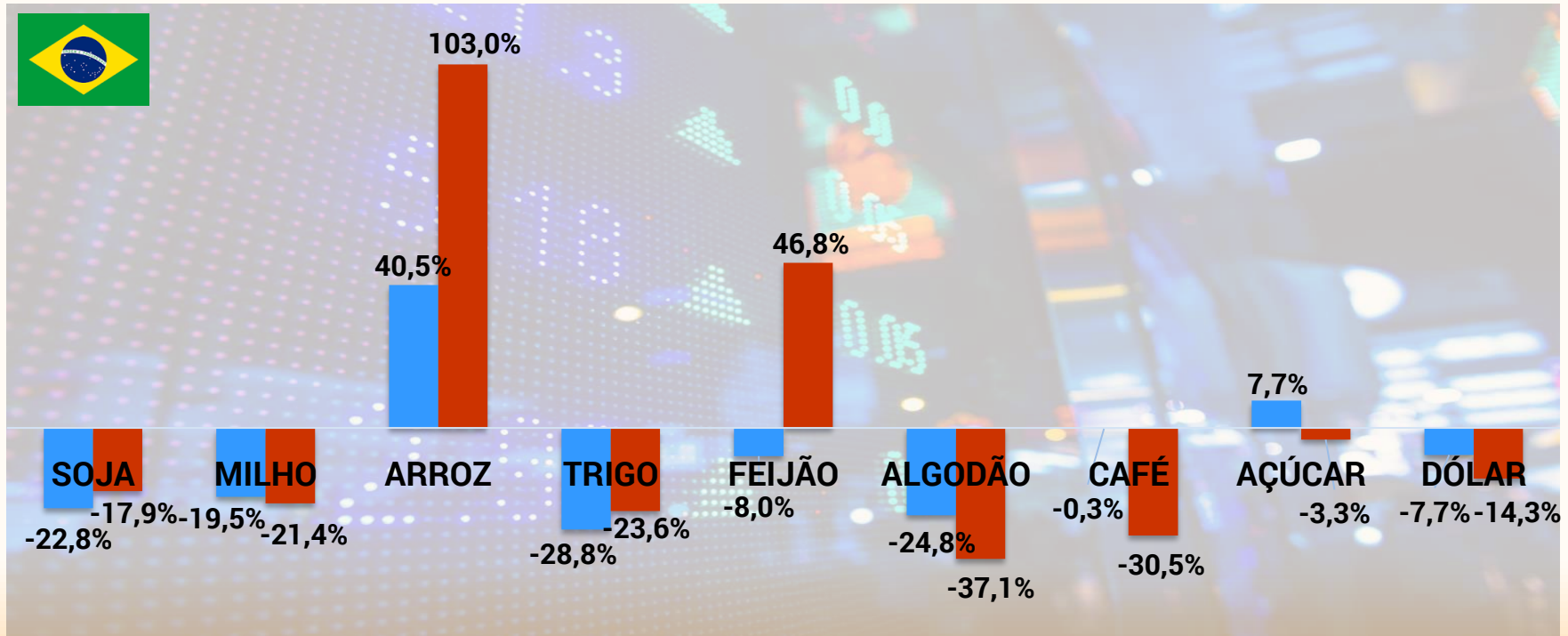
EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO EXTERNO EM US\$ (%)

■ VAR. EM 12 MESES ■ VAR. EM 24 MESES

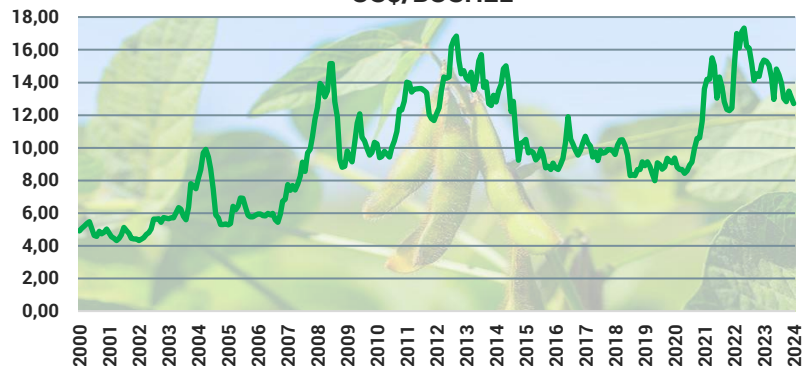


EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO INTERNO EM R\$ (%)

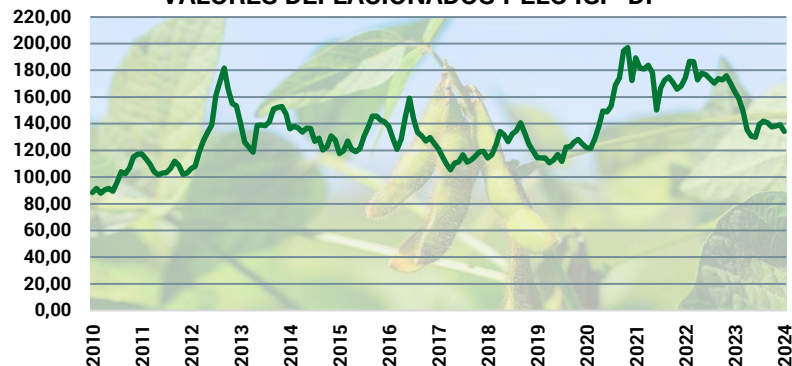
■ VAR. EM 12 MESES ■ VAR. EM 24 MESES



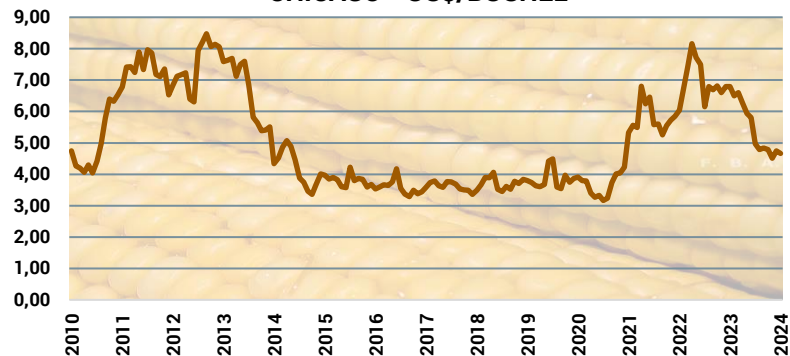
**SOJA: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE CHICAGO
US\$/BUSHEL**



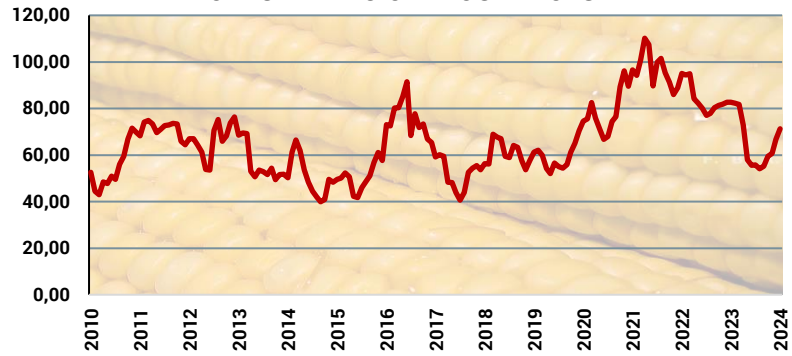
**SOJA: PREÇOS FOB PRODUTOR PR - R\$/60 KG
VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI**



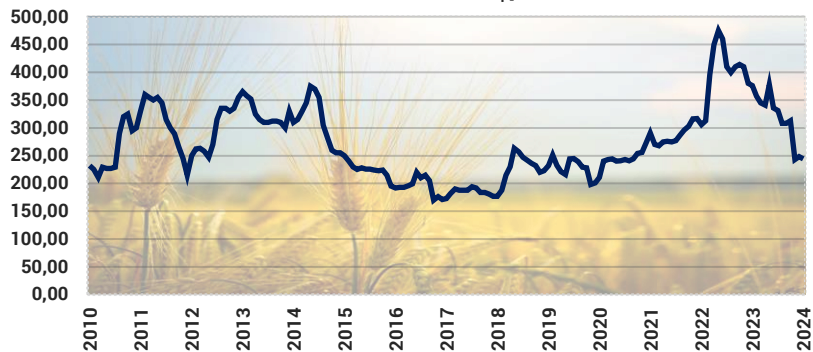
**MILHO: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE
CHICAGO - US\$/BUSHEL**



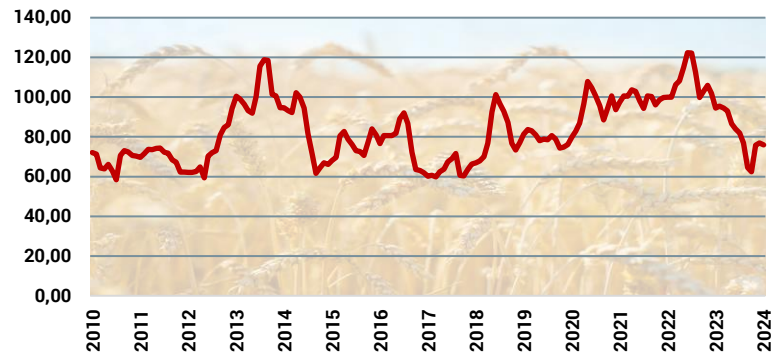
**MILHO: PREÇO CIF SÃO PAULO - R\$/SACA 60 KG
VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI**



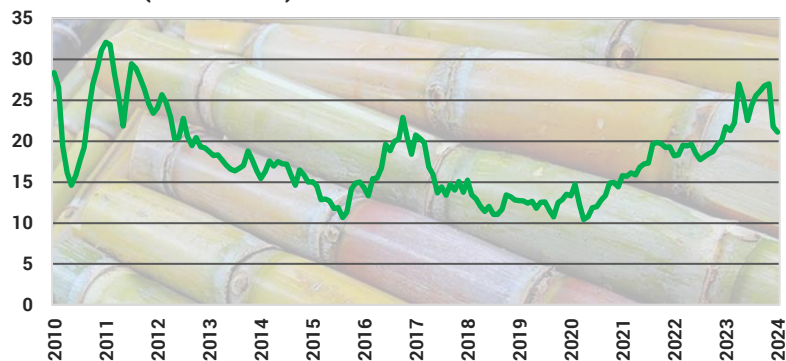
TRIGO: PREÇOS HARD PANIFICADOR FOB PORTO ROSARIO ARGENTINA US\$/TONELADA



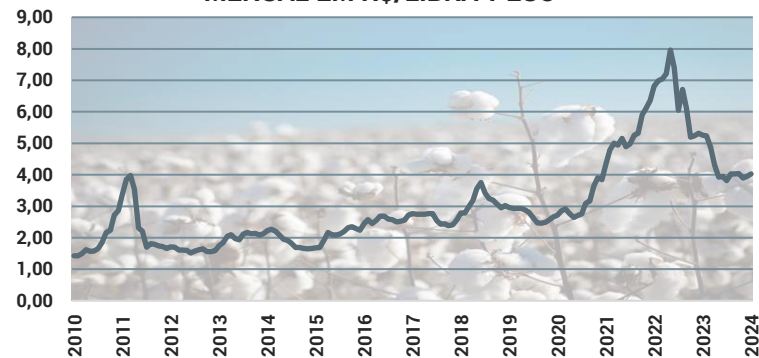
TRIGO: PREÇO FOB PRODUTOR PR - R\$/SACA 60 KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI



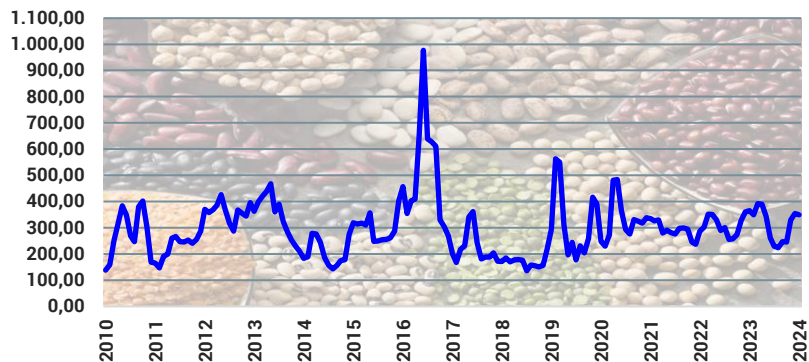
AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO



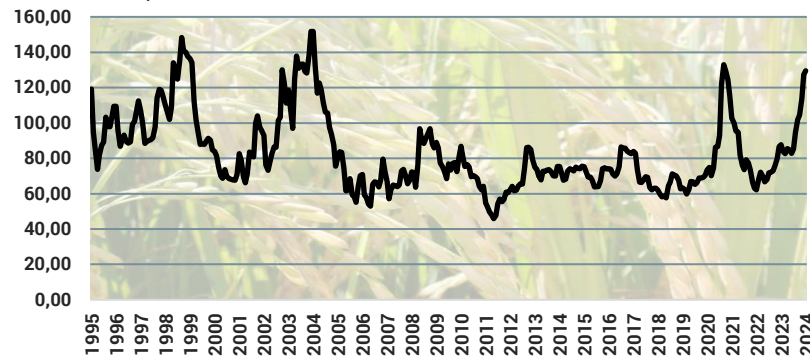
ALGODÃO EM PLUMA: INDICADOR ESALQ MÉDIA MENSAL EM R\$/LIBRA-PESO



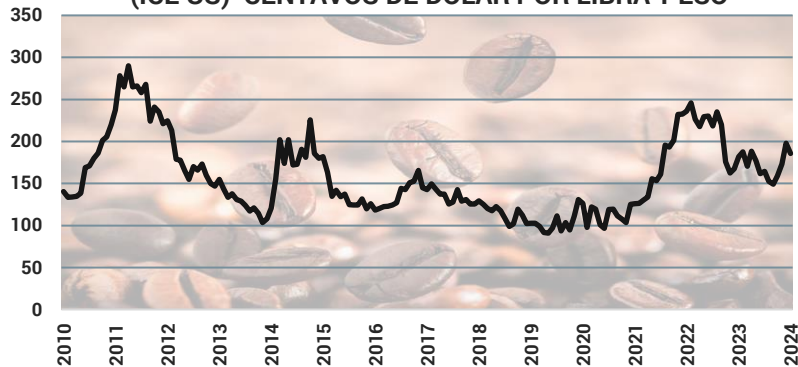
FEIJÃO CARIOCA: PREÇOS PRODUTOR SP - R\$/ 60 KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI



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



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











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



COMMODITY PRICES OVERVIEW - DOMESTIC AND INTERNATIONAL

POSITIONS IN 29/12/2023

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\$	4,84	-1,2%	-7,7%				
SOYBEAN 	R\$/60 KG	136,86	-0,9%	-22,8%	US\$/BU	13,05	-3,1%	-13,5%
CORN 	R\$/60 KG	69,21	14,1%	-19,5%	US\$/BU	4,74	5,0%	-30,2%
WHEAT 	R\$/60 KG	75,55	-0,3%	-28,8%	US\$/TON	248,00	2,1%	-34,7%
RICE 	R\$/50 KG	126,80	11,4%	40,5%	US\$/TON	650,00	3,5%	39,2%
COTTON 	¢/POUND	4,00	2,7%	-24,8%	¢/POUND	80,95	1,7%	-2,9%
SUGAR 	R\$/50 KG	149,88	-4,0%	7,7%	¢/POUND	21,76	-19,4%	8,6%
COFFEE 	R\$/60 KG	1.009,47	13,7%	-0,3%	¢/POUND	198,00	14,4%	18,4%

Source: Cogo Intelligence in Agribusiness



INDICADORES DE PREÇOS E BREAK EVEN POR CULTURAS NO BRASIL

SAFRAS 2023/2024

Cultura/ Região	Unidade	Preço	Preço Atual *	Preço Futuro **		Ponto de Equilíbrio	Produtividade por ha - Break Even	
		Safra Anterior	Dezembro/2023	Safra 2023/2024		Break Even	Unidade	Break Even
Soja Cerrado	US\$/saca 60 Kg	28,27	25,64	23,78	●	17,36	sacas 60 Kg	47
Soja Sul/Sudeste	US\$/saca 60 Kg	29,91	28,50	26,35	●	18,67	sacas 60 Kg	45
Milho 1ª safra	US\$/saca 60 Kg	15,44	12,61	11,00	●	9,51	sacas 60 Kg	127
Milho 2ª safra	US\$/saca 60 Kg	11,34	8,31	8,20	●	8,24	sacas 60 Kg	111
Trigo	US\$/saca 60 Kg	19,85	15,40	15,50	●	13,49	sacas 60 Kg	55
Algodão	Cents/libra-peso	100,00	82,67	81,00	●	67,14	Kg pluma	1.533
Feijão	R\$/saca 60 Kg	303,08	345,00	307,45	●	293,91	sacas 60 Kg	29
Cana	R\$/tonelada	134,31	135,91	145,00	●	54,74	toneladas cana	32
Etanol hidratado	US\$/litro FOB usina	0,56	0,38	0,50	●	0,45	toneladas cana	76
Açúcar	Cents/libra-peso	19,51	20,92	22,00	●	14,40	toneladas cana	56
Café arábica	US\$/saca 60 Kg	225,72	203,46	184,15	●	130,77	sacas 60 Kg	21
Batata	R\$/saca 50 Kg	102,27	91,15	65,00	●	60,71	sacas 50 Kg	701
Tomate de mesa	R\$/caixa 20 Kg	68,40	68,85	60,00	●	34,49	caixas 20 Kg	2.759
Tomate indústria	R\$/tonelada	278,30	261,41	275,00	●	271,09	toneladas	89

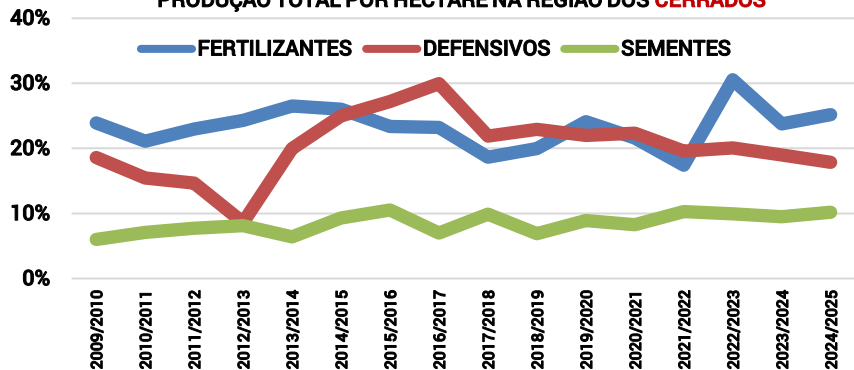
* Dólar referência para os cálculos do mês em curso: R\$ 4,90

** Dólar referência para os cálculos de preços futuros e break even: 5,00

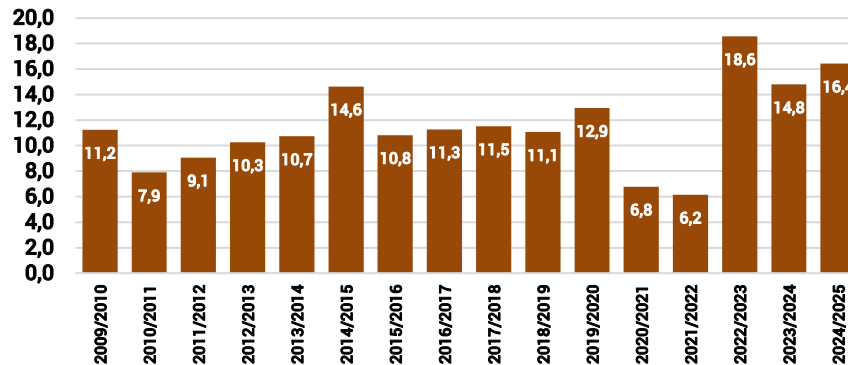
Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



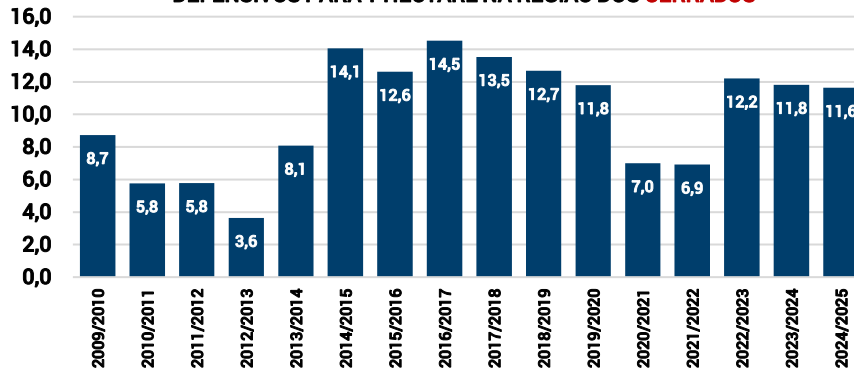
SOJA: PARTICIPAÇÃO DO CUSTO DOS INSUMOS SOBRE O CUSTO DE PRODUÇÃO TOTAL POR HECTARE NA REGIÃO DOS CERRADOS



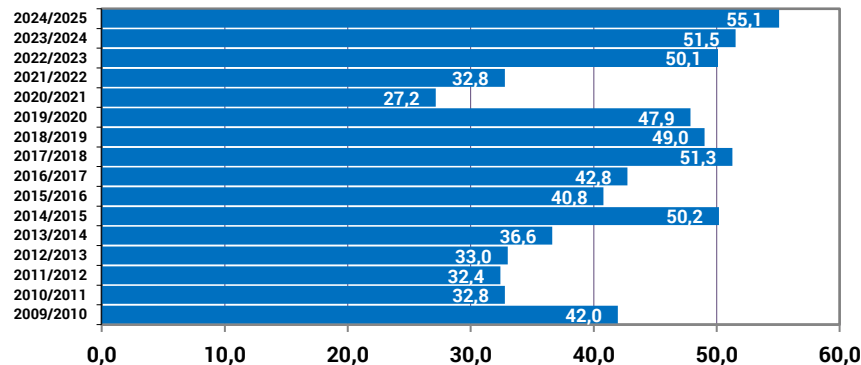
SOJA: SACAS 60 KG NECESSÁRIAS PARA AQUISIÇÃO DO PACOTE DE FERTILIZANTES PARA 1 HECTARE NAS REGIÃO DOS CERRADOS



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



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



OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2024/2025



SOJA



- Pressão baixista sobre os preços no mercado interno, com avanço da colheita, melhora das condições climáticas sobre a safra 2023/2024 e recuo das cotações futuras na Bolsa de Chicago.
- Cotações futuras em Chicago em baixa: o contrato Março/2024 recuou 10,1% nos últimos 45 dias, caindo de US\$ 14,02 para US\$ 12,60 por bushel.
- Cotações futuras com vencimentos em 2024 recuaram para US\$ 12,10 a US\$ 12,80 por bushel.
- Clima favorável à safra argentina deverá compensar parte das quebras na safra brasileira 2023/2024.
- Pressão sobre os prêmios nos portos brasileiros perdeu força com o clima adverso sobre a safra.
- **O que está no radar:** precificação das quebras da safra brasileira, colheitas na Argentina e Paraguai, prêmios nos portos brasileiros e dólar no Brasil.



MILHO



- Tendência é altista para os preços no mercado interno, com redução de 10% da área na 1ª safra 2023/2024 e de 5% na área da 2ª safra 2023/2024.
- Queda da área na 2ª safra poderá ser maior que 5%.
- Os atrasos no plantio da soja deverão comprometer a janela de plantio da 2ª safra no Brasil, elevando os riscos climáticos sobre as lavouras.
- As exportações recordes em 2023 reduziram fortemente os estoques de passagem para 2024.
- Com menos excedentes para exportação em 2024, haverá disputa entre os consumidores internos e as tradings, o que deverá levar os preços domésticos para patamares acima da paridade de exportação.
- **O que está no radar:** tamanho da área plantada na 2ª safra de 2024, janela de plantio da 2ª safra e área a ser plantada nos EUA em 2024/2025.



OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2024/2025



ARROZ



- Preços do arroz deverão permanecer sustentados em patamares elevados na temporada de 2024.
- Adversidades climáticas comprometem o potencial produtivo da safra brasileira de 2024, que deverá ser similar à de 2023, na casa de 10 milhões t.
- Com safra abaixo da demanda interna, estimada em 10,2 milhões t, e com mercados de exportação para até 2 milhões t, haverá disputa por arroz em casca entre os beneficiadores no Brasil e as tradings.
- Excedentes exportáveis dos demais países do Mercosul estão estimados em 1,5 milhão t e serão insuficientes para pressionar os preços no Brasil.
- **O que está no radar:** manutenção do veto da Índia às exportações, efeitos do El Niño sobre a produção brasileira em 2024 e fluxo das exportações e das importações brasileiras nos próximos meses.



TRIGO



- Preços internos deverão se alinhar à paridade de importação, com fortes quebras na safra brasileira de 2023 e perda de qualidade dos grãos colhidos.
- Safra 2023 atingiu 8,1 milhões t, 23% abaixo das 10,6 milhões t inicialmente esperadas.
- Haverá maior necessidade de importações e recuo das exportações brasileiras em 2024.
- A tendência é de alta gradual dos preços internos em direção à paridade de importação do grão argentino, que, atualmente, é de R\$ 1.405/tonelada CIF porto.
- No PR, as cotações oscilam entre R\$ 1.250 e R\$ 1.300/tonelada e no RS entre R\$ 1.250 a R\$ 1.300.
- **O que está no radar:** necessidade de aumento das importações da Argentina e de terceiros mercados, entressafra mais precoce e escassez de grãos de alta qualidade no mercado brasileiro.



OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2024/2025



FEIJÃO



- Os preços pagos aos produtores de feijão estão sustentados em patamares elevados, diante das quebras da 1ª safra de 2024, com excesso de chuvas em algumas regiões e escassez em outras.
- As cotações do feijão carioca de notas 8,5/9,5, FOB produtor, estão oscilando entre R\$ 350 a R\$ 370 por saca de 60 Kg, ante R\$ 330 a R\$ 360 em dezembro.
- Já as cotações do feijão preto extra, FOB produtor, estão girando entre R\$ 390 a R\$ 420 por saca de 60 Kg, ante R\$ 360 a R\$ 380 em dezembro de 2023.
- O quadro climático adverso e as incertezas em relação aos prognósticos climáticos para os próximos meses ainda seguirão afetando os preços.
- **O que está no radar:** impactos do El Niño sobre a produtividade e a produção da 1ª safra e da 2ª safra de 2024 e comportamento da demanda interna.



ALGODÃO



- Área cresce 16% na safra 2023/2024 e produção deverá ser recorde, projetando, também, exportações recordes da pluma em 2024.
- No mercado interno, os preços estão sustentados no patamar acima dos R\$ 4 por libra-peso.
- As negociações para exportação com embarques durante 2024 apresentam média de 87,38 centavos de dólar/libra-peso FOB Porto de Santos (SP).
- Os negócios para a temporada 2023/2024 têm média de 83,52 centavos de dólar por libra-peso.
- As cotações futuras na Bolsa de Nova York estão firmes para o 1º semestre de 2024, com viés de baixa gradual ao longo do 2º semestre de 2024.
- **O que está no radar:** efeitos do fenômeno El Niño sobre a safra brasileira 2023/2024 e ritmo das exportações brasileiras ao longo deste ano.



OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2024/2025



CAFÉ



- Cotações futuras do café arábica na ICE US (New York) com vencimentos em 2024 subiram para a faixa entre 183 e 185 centavos de dólar/libra-peso.
- Nas áreas de arábica, o clima adverso, deverá prejudicar o volume colhido na safra 2024/2025.
- Nas áreas de robusta, o desenvolvimento da temporada 2024/2025 também sofre com o clima.
- Com o desenvolvimento da safra aquém do esperado e estoques globais apertados, as cotações do grão têm se sustentado – o arábica vem sendo negociado próximo dos R\$ 1.000 por saca de 60 Kg e o robusta, por volta de R\$ 760 por saca de 60 Kg.
- **O que está no radar:** impactos do El Niño sobre a safra brasileira 2024/2025 e sobre as colheitas na América do Sul (arábica) e no Vietnã (conilon) e impactos do El Niño sobre a oferta global.



SUCROALCOOLEIRO



- Cotações futuras do açúcar na ICE US (New York) para os contratos de 2024 sofreram fortes quedas nas últimas semanas, para o intervalo entre 20 e 21 centavos de dólar por libra-peso.
- A queda acentuada dos futuros do açúcar decorre da forte expansão da produção e das exportações brasileiras em 2023/2024 e com a expectativa de manter os níveis de oferta para a safra 2024/2025.
- Maiores quedas dos futuros estão sendo barradas pelos recuos de produção registrados na Índia e Tailândia, respectivamente, 2º e 3º maiores exportadores globais, atrás do Brasil.
- **O que está no radar:** clima nas regiões de cana da Índia e da Tailândia e sobre a safra 2024/2025 no Brasil, cotações do petróleo e competitividade do etanol frente à gasolina no Brasil.





+55 51 32481117

+55 51 999867666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



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

