

AGRONEGÓCIO

Brasil Overview 2024/2025



1º de abril de 2024



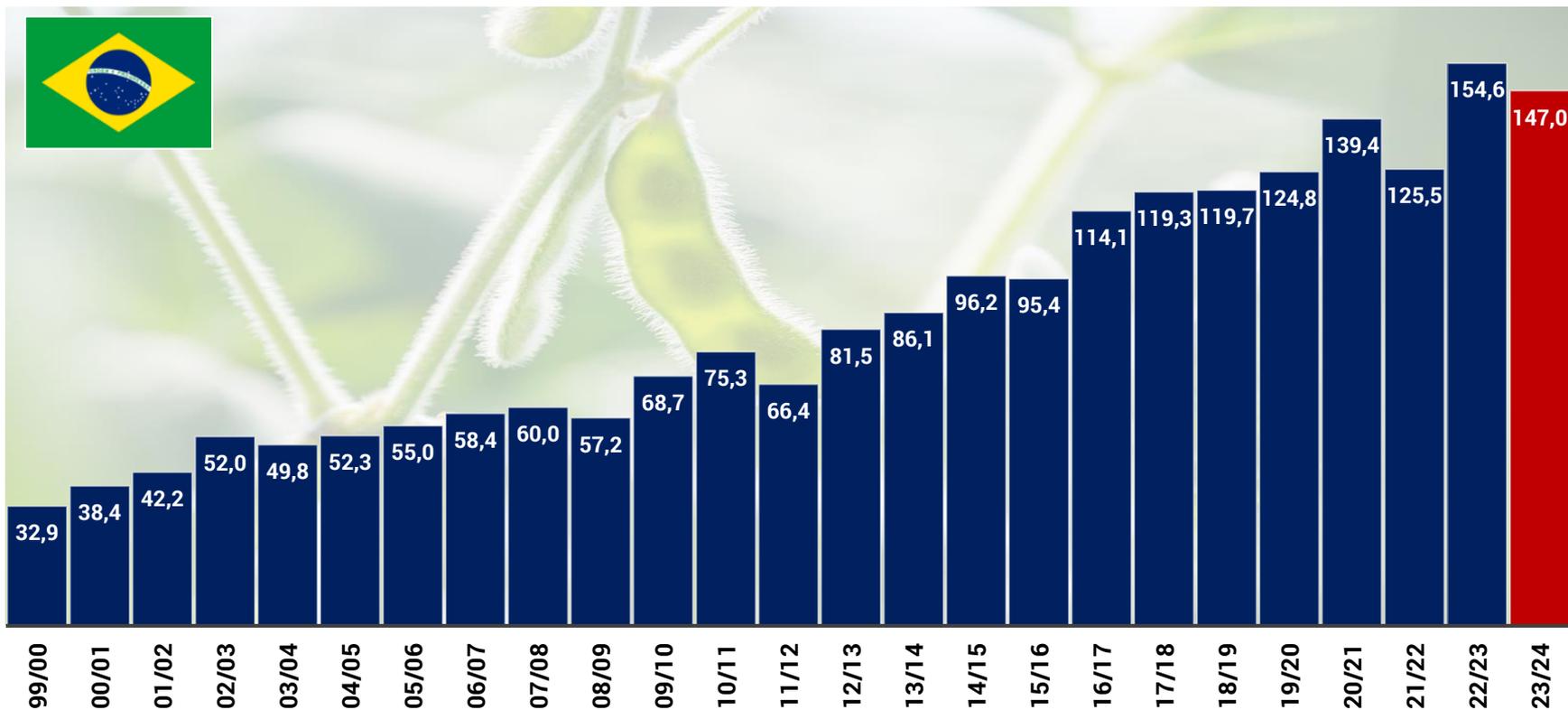
BRASIL: PRODUÇÃO TOTAL DE GRÃOS - MILHÕES DE TONELADAS



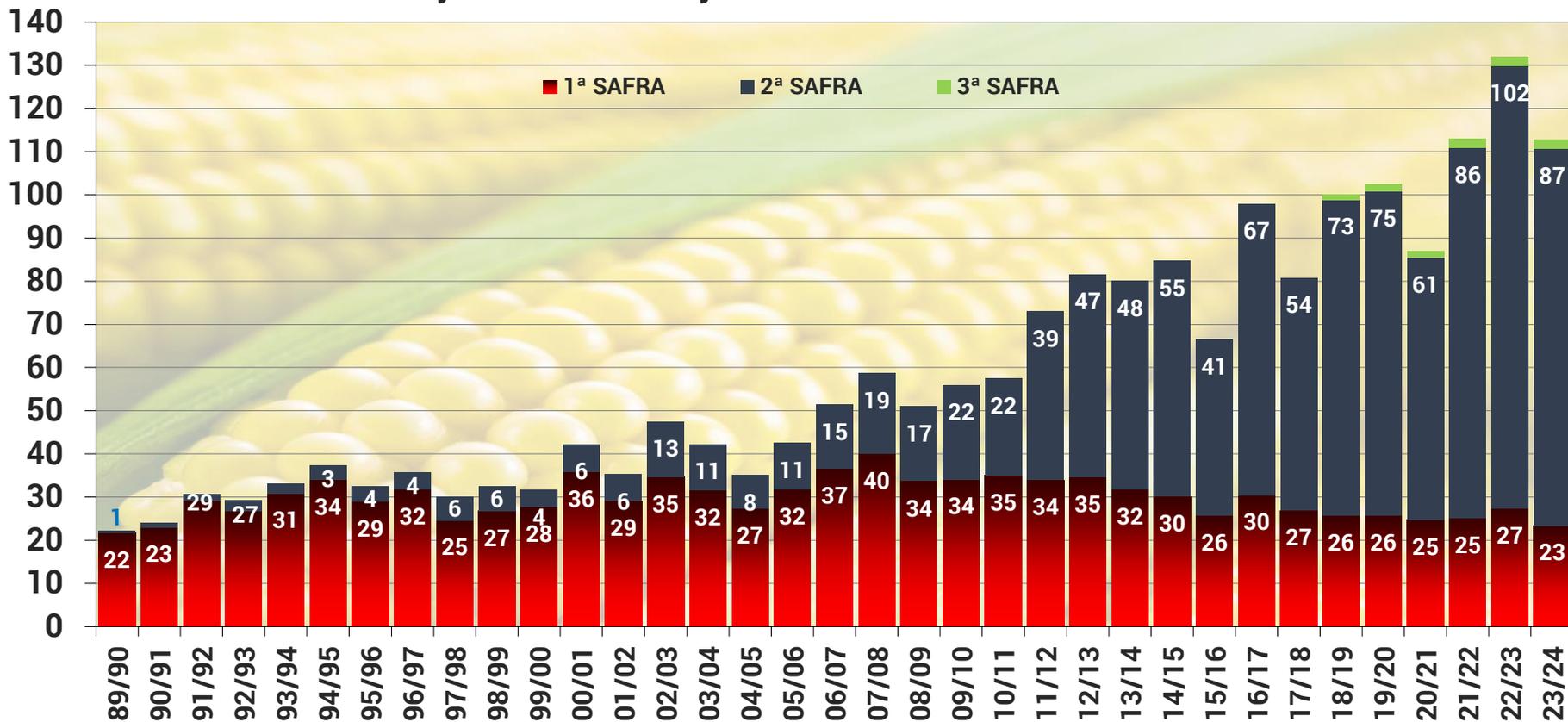
Projeções Cogo Inteligência em Agronegócio



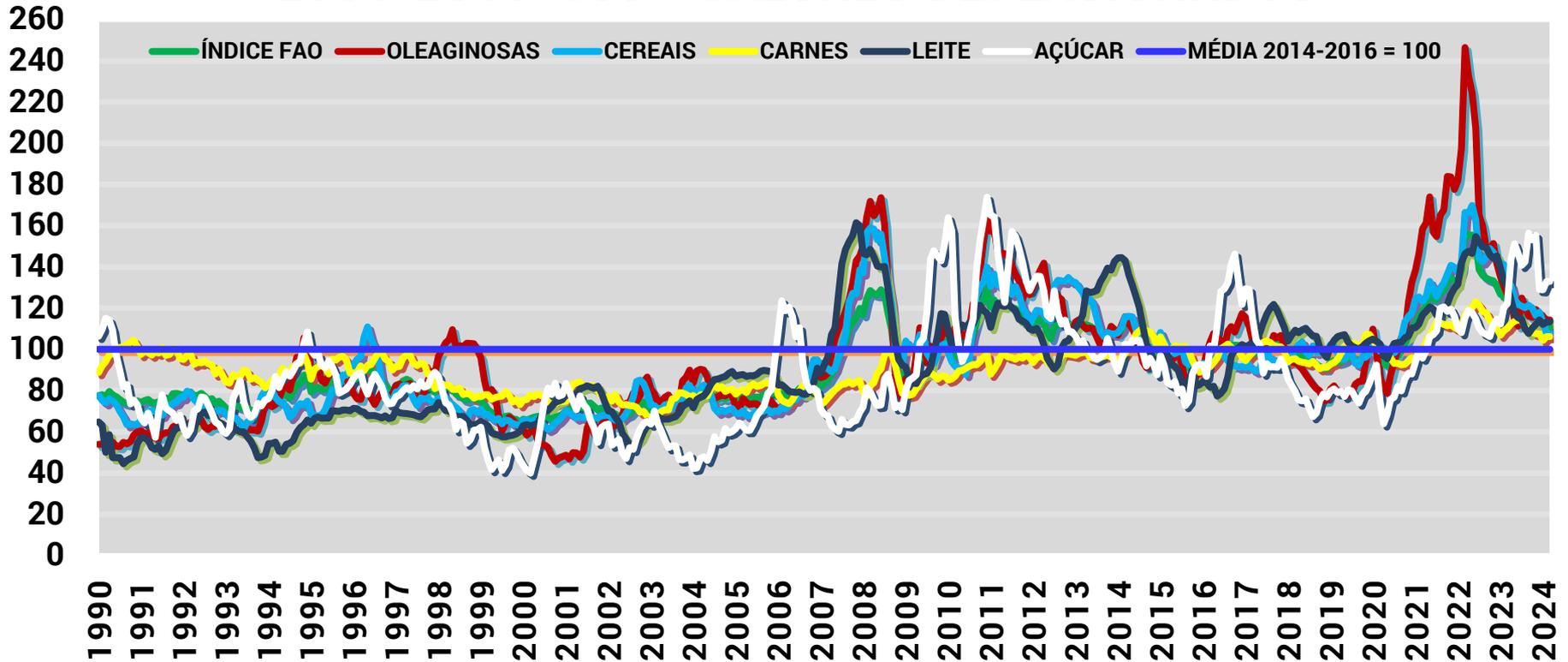
SOJA: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES DE TONELADAS



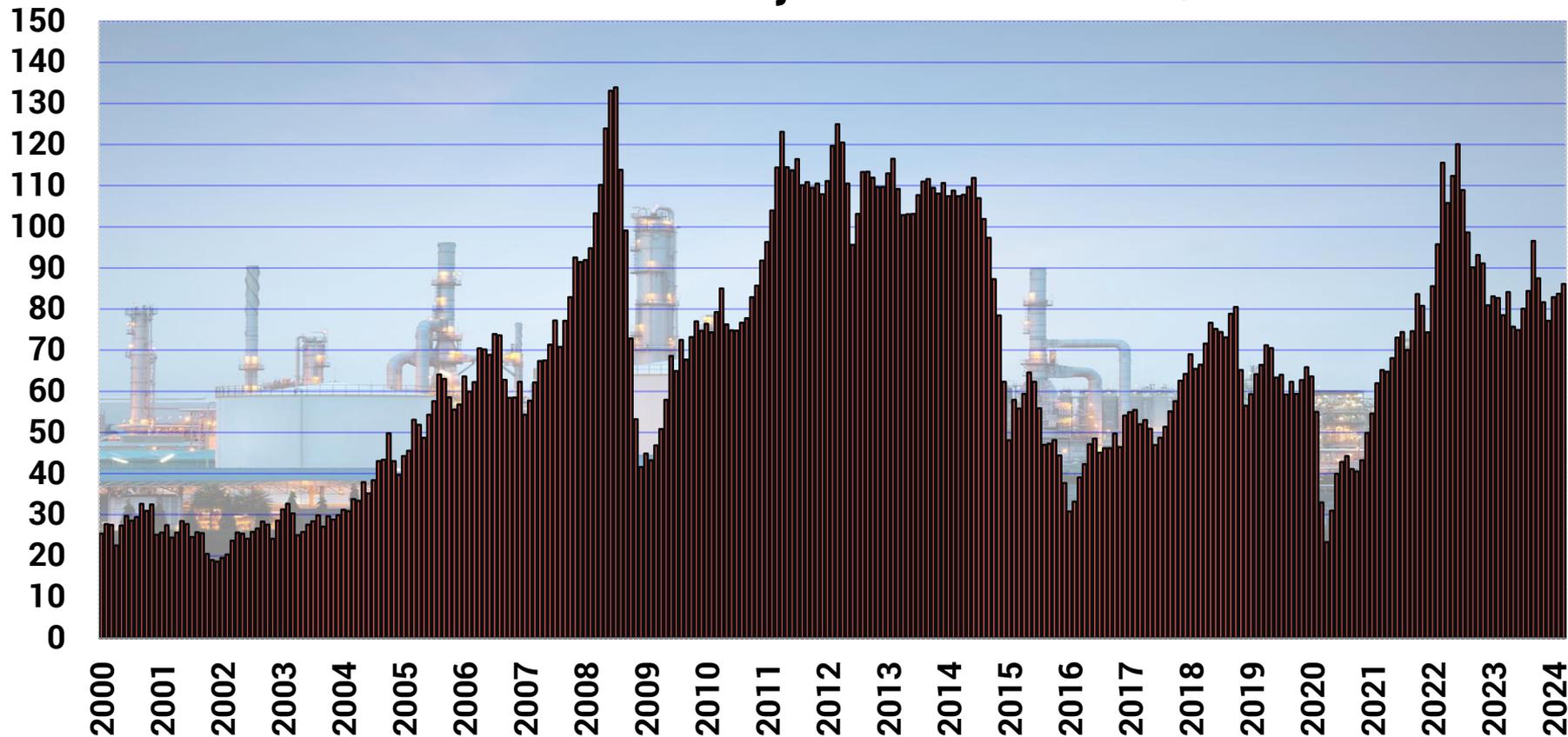
MILHO: EVOLUÇÃO DA PRODUÇÃO NO BRASIL - MILHÕES DE TONELADAS



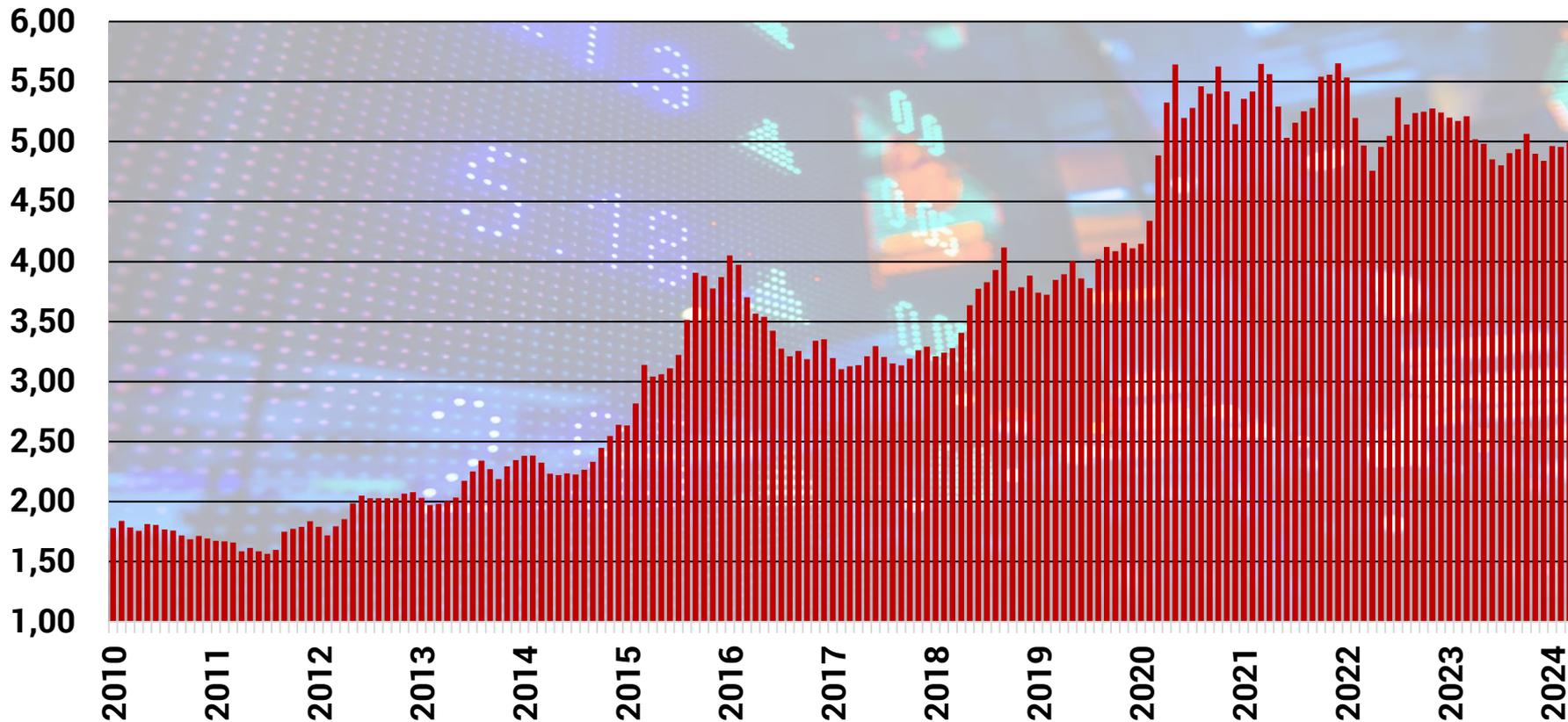
FAO: ÍNDICE DE PREÇOS REAIS DE ALIMENTOS 2014-2016=100 - VALORES DEFLACIONADOS



PETRÓLEO BRENT: COTAÇÕES MÉDIAS - US\$/BARRIL

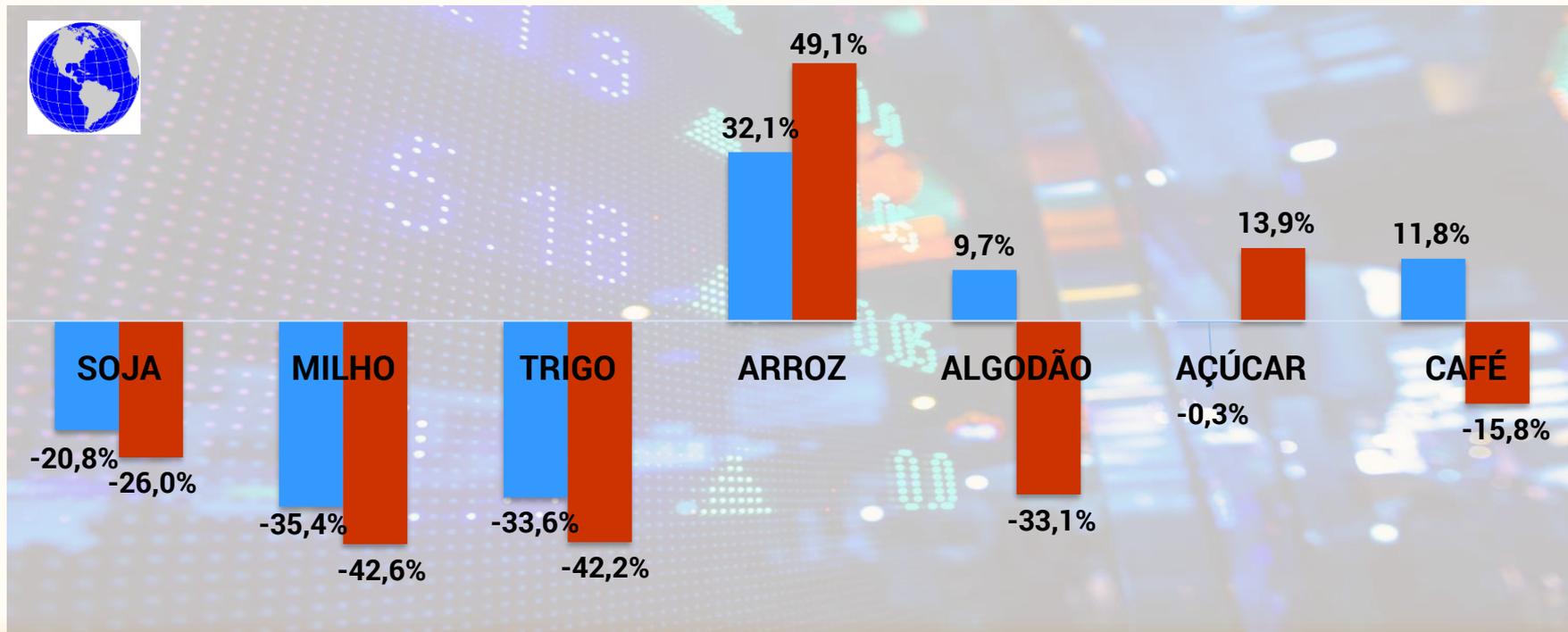


TAXA DE CÂMBIO NO BRASIL (R\$/US\$) – MÉDIAS MENSAIS



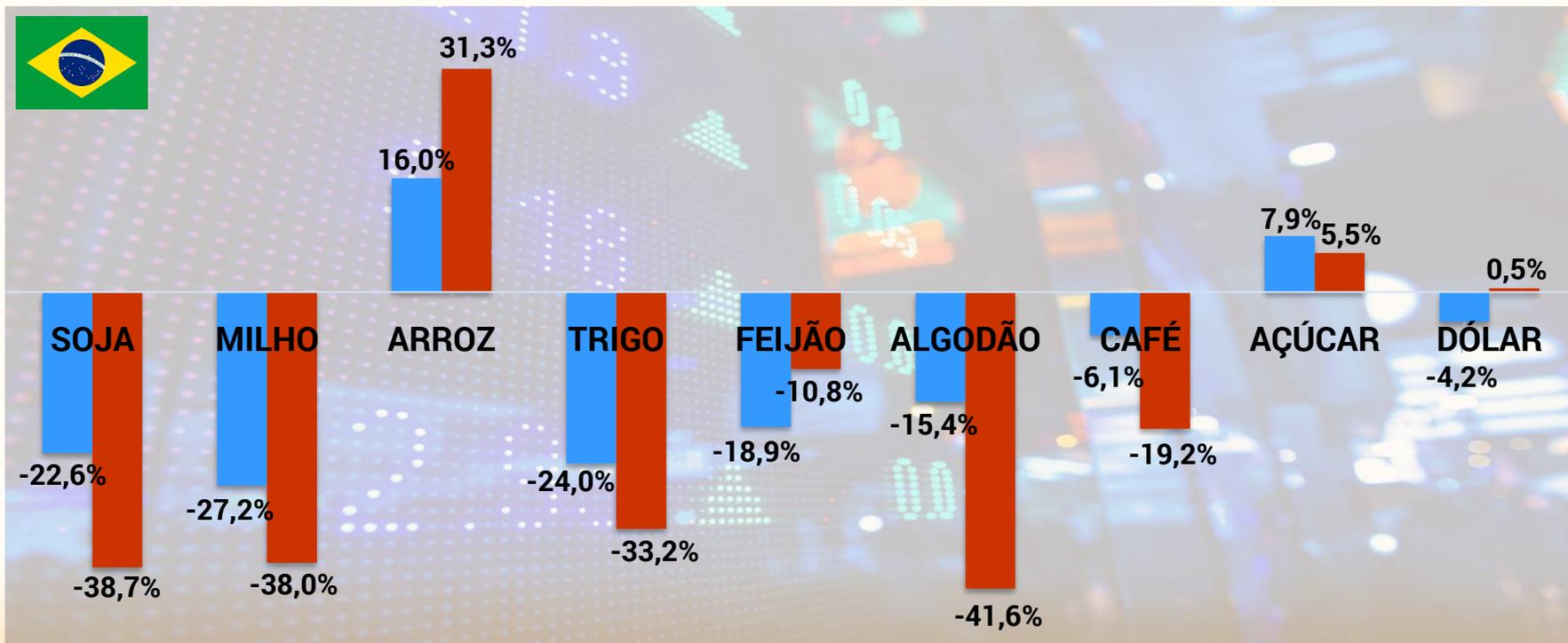
EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO EXTERNO EM US\$ (%)

■ VAR. EM 12 MESES ■ VAR. EM 24 MESES

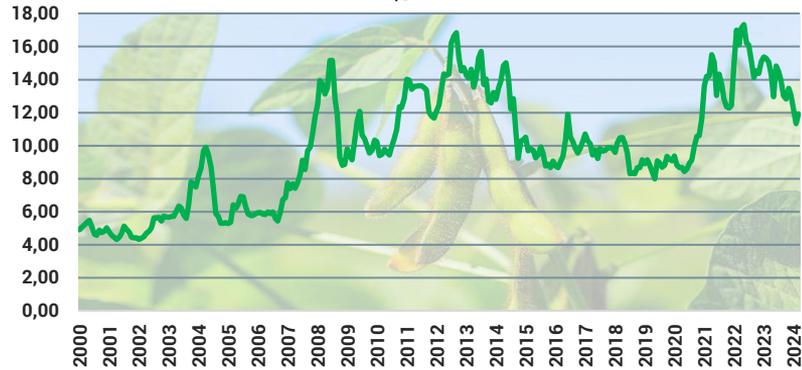


EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO INTERNO EM R\$ (%)

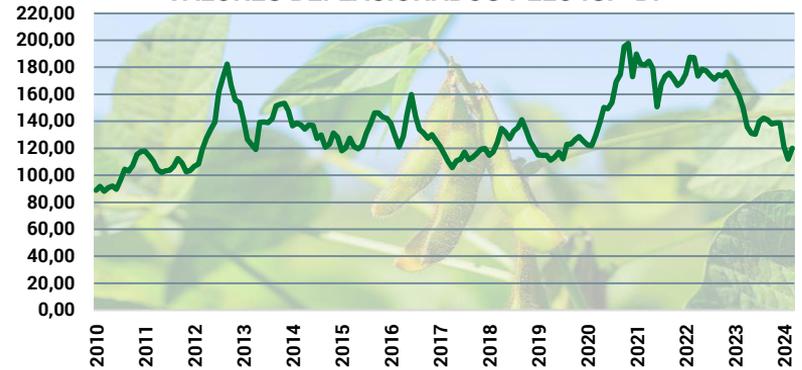
■ VAR. EM 12 MESES ■ VAR. EM 24 MESES



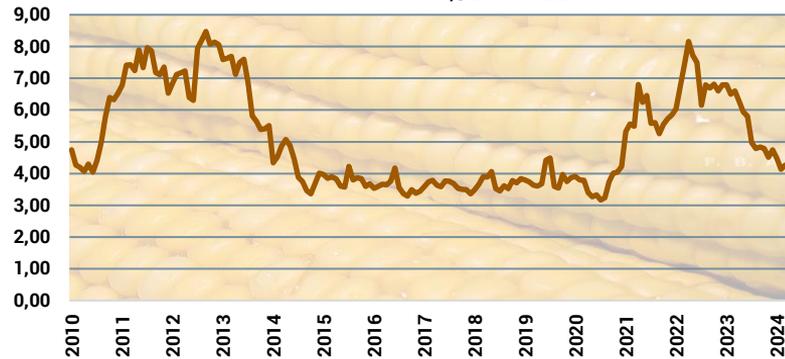
**SOJA: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE CHICAGO
US\$/BUSHEL**



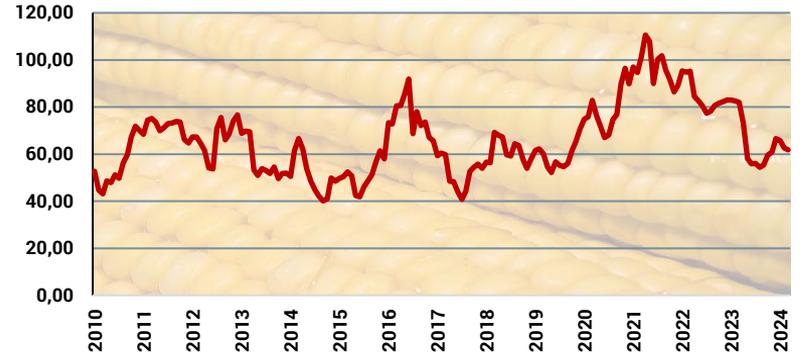
**SOJA: PREÇOS FOB PRODUTOR PR - R\$/60 KG
VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI**



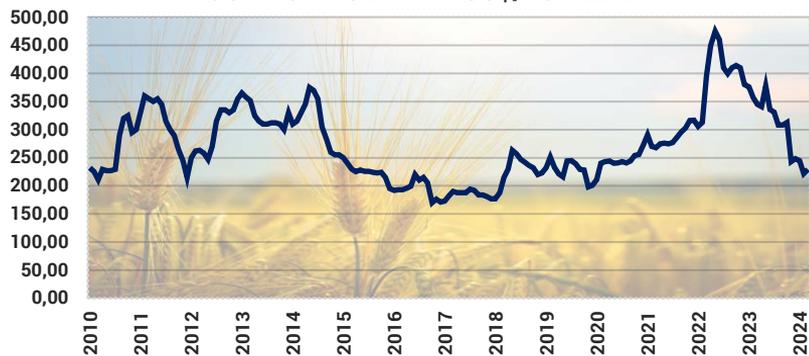
**MILHO: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE
CHICAGO - US\$/BUSHEL**



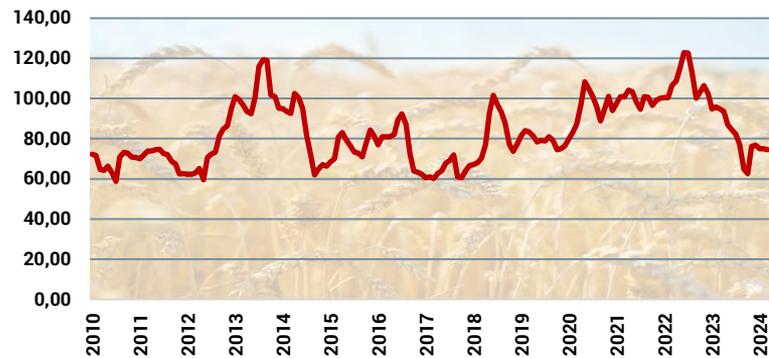
**MILHO: PREÇO CIF SÃO PAULO - R\$/SACA 60 KG
VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI**



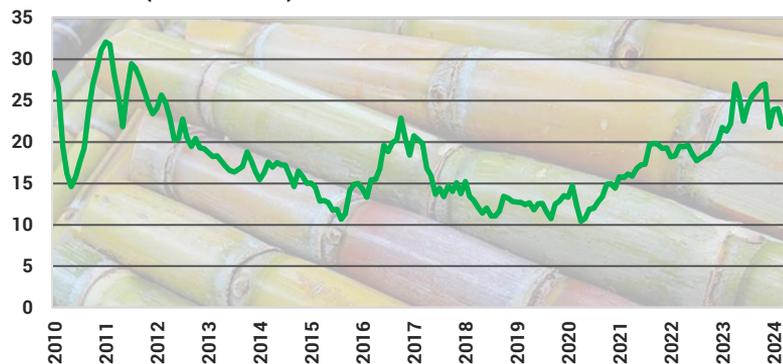
TRIGO: PREÇOS HARD PANIFICADOR FOB PORTO ROSARIO ARGENTINA US\$/TONELADA



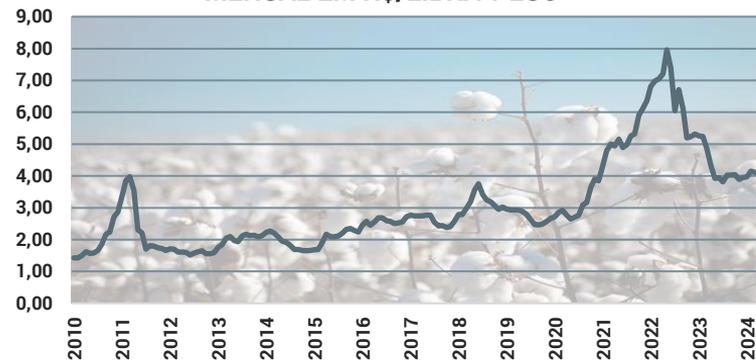
TRIGO: PREÇO FOB PRODUTOR PR - R\$/SACA 60 KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI



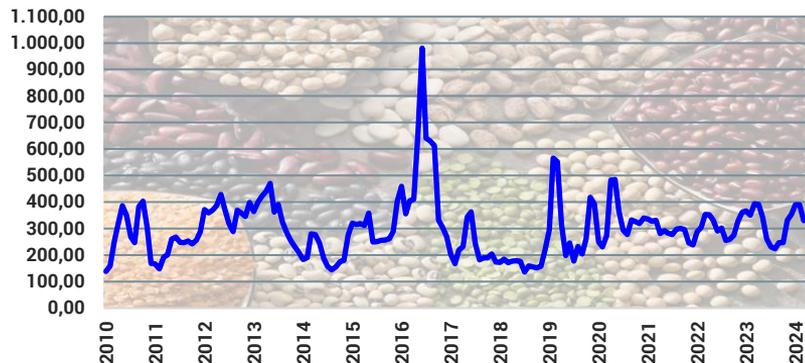
AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO



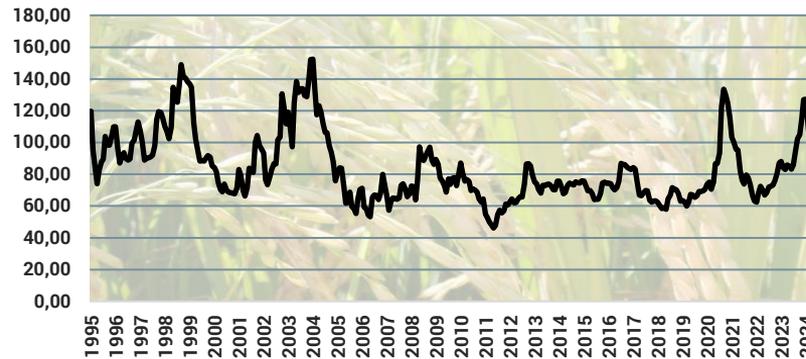
ALGODÃO EM PLUMA: INDICADOR ESALQ MÉDIA MENSAL EM R\$/LIBRA-PESO



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



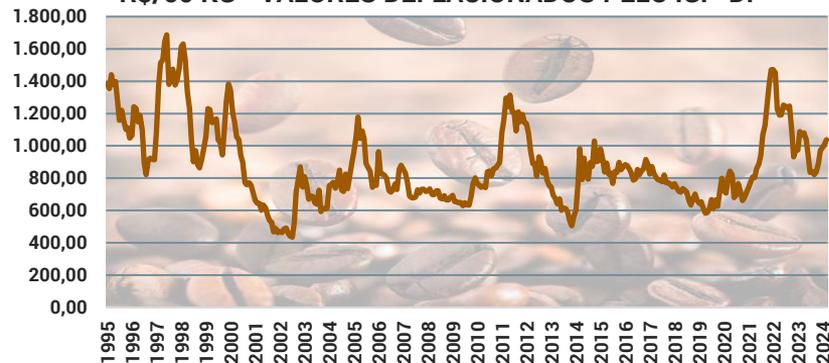
ARROZ EM CASCA: PREÇO FOB RS - 58% INTEIROS R\$/50 KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI



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 29/03/2024

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\$	4,99	0,8%	-4,2%				
SOYBEAN 	R\$/60 KG	120,13	7,3%	-22,6%	US\$/BU	11,93	5,2%	-20,8%
CORN 	R\$/60 KG	61,82	-1,2%	-27,2%	US\$/BU	4,27	3,3%	-35,4%
WHEAT 	R\$/60 KG	74,52	-0,7%	-24,0%	US\$/TON	229,00	3,2%	-33,6%
RICE 	R\$/50 KG	99,43	-11,8%	16,0%	US\$/TON	629,00	0,0%	32,1%
COTTON 	¢/POUND	4,11	-0,8%	-15,4%	¢/POUND	90,77	-10,2%	9,7%
SUGAR 	R\$/50 KG	145,16	-0,6%	7,9%	¢/POUND	22,19	-7,6%	-0,3%
COFFEE 	R\$/60 KG	1.037,78	2,9%	-6,1%	¢/POUND	190,65	4,9%	11,8%

Source: Cogo Intelligence in Agribusiness



INDICADORES DE PREÇOS E BREAK EVEN POR CULTURAS NO BRASIL

SAFRAS 2024/2025

Cultura/ Região	Unidade	Preço	Preço Atual *	Preço Futuro **		Ponto de Equilíbrio	Produtividade por ha - Break Even	
		Safra Anterior	Março/2024	Safra 2024/2025		Break Even	Unidade	Break Even
Soja Cerrado	US\$/saca 60 Kg	20,19	21,22	21,07	●	17,77	sacas 60 Kg	55
Soja Sul/Sudeste	US\$/saca 60 Kg	23,05	24,05	23,96	●	18,21	sacas 60 Kg	49
Milho 1ª safra	US\$/saca 60 Kg	11,78	12,38	12,37	●	9,53	sacas 60 Kg	113
Milho 2ª safra	US\$/saca 60 Kg	8,49	9,81	8,91	●	8,24	sacas 60 Kg	102
Trigo	US\$/saca 60 Kg	16,62	14,92	16,75	●	13,31	sacas 60 Kg	50
Algodão	Cents/libra-peso	81,00	82,33	77,00	●	65,55	Kg pluma	1.575
Feijão	R\$/saca 60 Kg	300,00	330,00	294,00	●	225,76	sacas 60 Kg	27
Cana	R\$/tonelada	142,05	147,37	132,30	●	53,64	toneladas cana	34
Etanol hidratado	US\$/litro FOB usina	0,46	0,43	0,50	●	0,45	toneladas cana	76
Açúcar	Cents/libra-peso	24,86	22,19	22,00	●	14,80	toneladas cana	57
Café arábica	US\$/saca 60 Kg	184,89	207,78	184,00	●	130,77	sacas 60 Kg	21
Batata	R\$/saca 50 Kg	82,19	121,67	80,00	●	77,62	sacas 50 Kg	728
Tomate de mesa	R\$/caixa 20 Kg	82,28	99,80	60,00	●	25,68	caixas 20 Kg	2.054
Tomate indústria	R\$/tonelada	286,49	261,55	285,00	●	271,09	toneladas	89

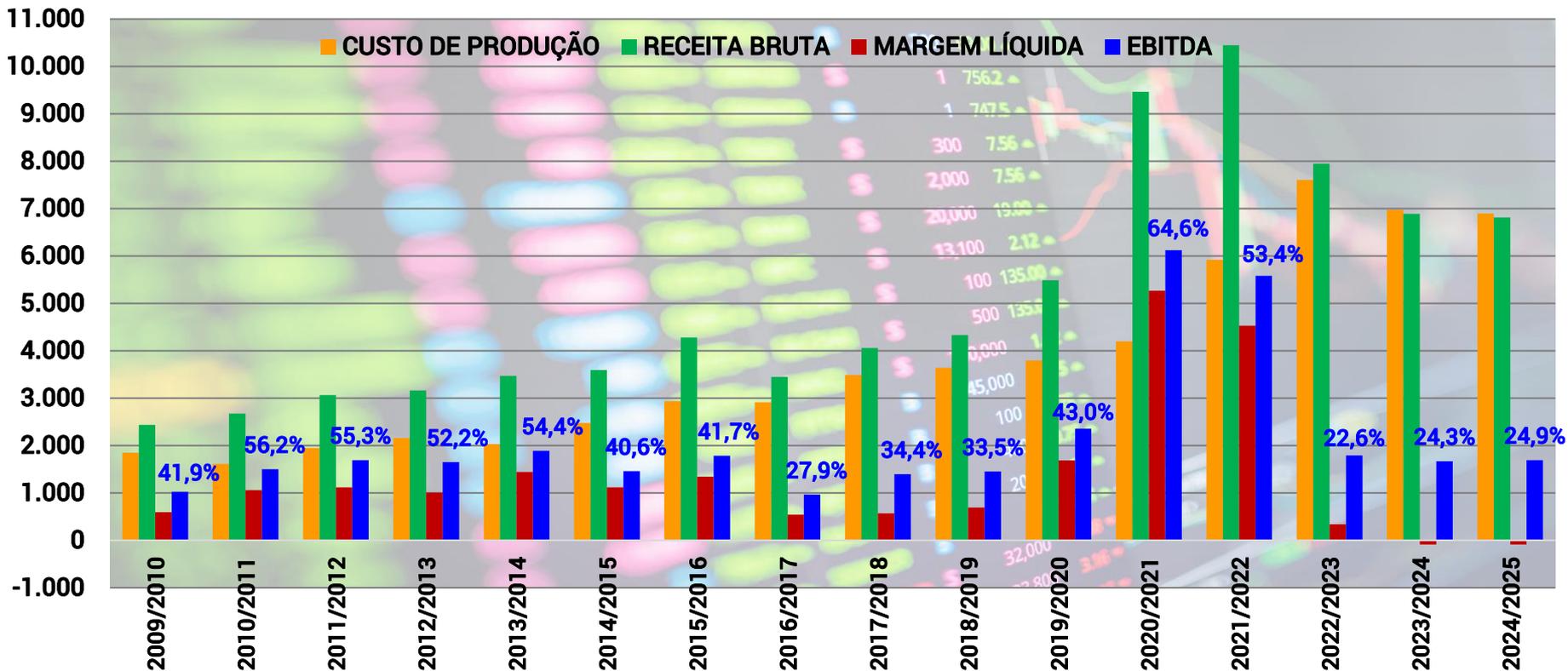
* Dólar referência para os cálculos do mês em curso: 4,99

** Dólar referência para os cálculos de preços futuros e break even: 4,90

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



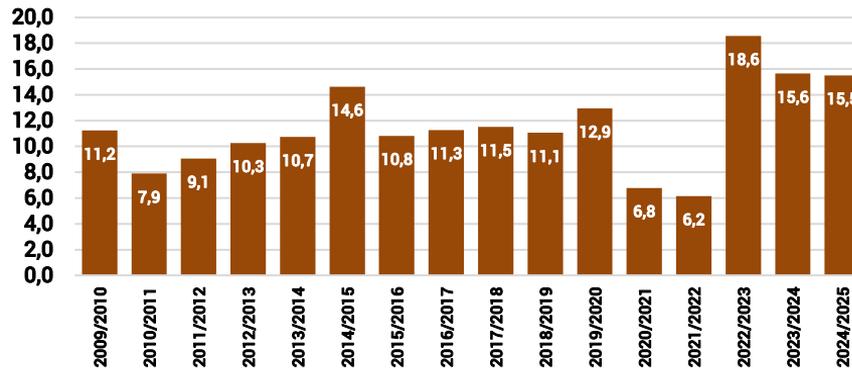
SOJA: CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO, RECEITA BRUTA, MARGEM LÍQUIDA E EBITDA (R\$/HA NOMINAIS) – MÉDIO NORTE/MT



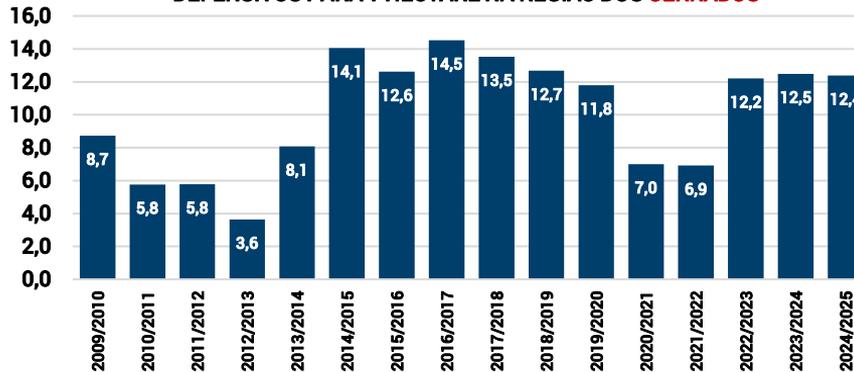
SOJA: PARTICIPAÇÃO DO CUSTO DOS INSUMOS SOBRE O CUSTO DE PRODUÇÃO TOTAL POR HECTARE NA REGIÃO DOS CERRADOS



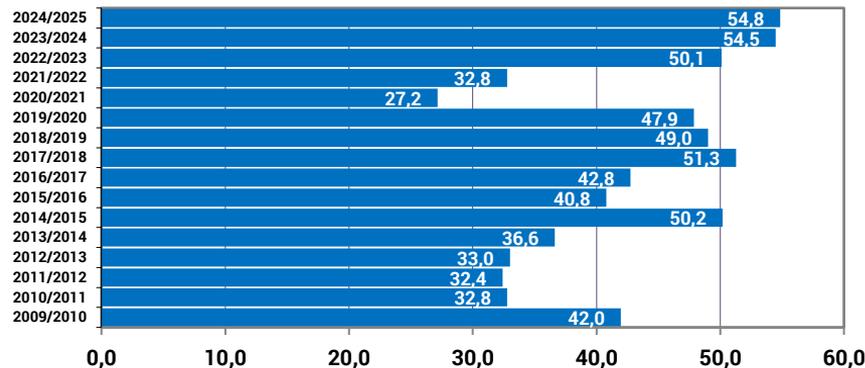
SOJA: SACAS 60 KG NECESSÁRIAS PARA AQUISIÇÃO DO PACOTE DE FERTILIZANTES PARA 1 HECTARE NAS REGIÃO DOS CERRADOS



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



- A tendência é altista para os preços no mercado interno entre abril e novembro/2024, com a melhora gradual dos prêmios nos portos brasileiros.
- No longo prazo, a tendência segue baixista, com a safra recorde na América do Sul em 2023/2024, expansão da área plantada nos EUA em 2024/2025, aumento dos estoques globais ao final das safras 2023/2024 e 2024/2025 e prêmios negativos nos portos do Brasil de janeiro-julho/2025.
- Na Bolsa de Chicago, as cotações futuras para 2024 estão cotadas entre US\$ 11,80 a US\$ 12,10 por bushel e os vencimentos para 2025 oscilam entre US\$ 11,50 e US\$ 12,00 por bushel.
- **O que está no radar:** prêmios nos portos brasileiros até o final de 2024, La Niña e impactos sobre a safra dos EUA e da América do Sul em 2024/2025.



MILHO



- Tendência de preços sustentados no mercado interno, com redução de 12% da área na 1ª safra 2023/2024 e de 8% na área da 2ª safra 2023/2024, com viés de alta em caso de quebras na 2ª safra.
- Embora o risco climático da 2ª safra tenha se reduzido, com 72% da área total no Brasil plantada dentro da janela ideal, as lavouras ainda estarão sujeitas a períodos de seca, geadas e frio.
- 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:** clima sobre a 2ª safra brasileira, redução da área plantada nos EUA em 2024/2025, ritmo das exportações brasileiras nos próximos meses e impactos do La Niña em 2024/2025.



OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2024/2025



ARROZ



- Após baixas verificadas entre janeiro e meados de março, os preços do arroz em casca mostram sinais de sustentação neste início de abril.
- A tendência é de sustentação dos preços em patamares elevados na atual temporada, com oferta doméstica bastante ajustada ao consumo em 2024, mas sem excedentes suficientes para exportações.
- Com isso, deverá haver uma disputa entre os consumidores internos (beneficiadores) e as tradings, o que resultará em sustentação para os preços internos ao longo da atual temporada.
- O limite de alta para os preços internos dependerá da decisão da Índia em retomar as exportações.
- **O que está no radar:** fluxo de importações do Mercosul e das exportações brasileiras e possível retomada das exportações da Índia em 2024.



TRIGO



- Os moinhos brasileiros procuram trigo tipo 1, mas a oferta doméstica de maior qualidade está baixa, decorrente das quebras da safra colhida em 2023.
- Isso eleva a importação da Argentina, com grãos de qualidade favorável e preços mais competitivos que os comercializados no spot brasileiro.
- No PR, as cotações oscilam entre R\$ 1.200 e R\$ 1.250/tonelada e no RS entre R\$ 1.150 a R\$ 1.180.
- A paridade de importação do trigo argentino é US\$ 229,55/t posta no PR o que equivale a R\$ 1.145/t.
- O trigo de qualidade argentino, mais barato que o brasileiro, reduz a competitividade do grão nacional.
- **O que está no radar:** necessidade de aumento das importações da Argentina e terceiros mercados, escassez de grãos de qualidade no mercado interno e clima favorável para a safra brasileira de 2024.



OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2024/2025



FEIJÃO



- As cotações do feijão carioca de notas 8,5/9,5, FOB produtor, estão oscilando entre R\$ 320 a R\$ 340 por saca de 60 Kg, ante R\$ 340 a R\$ 360 em março.
- Já as cotações do feijão preto extra, FOB produtor, estão girando entre R\$ 330 a R\$ 350 por saca de 60 Kg, ante R\$ 340 a R\$ 360 em março de 2024.
- O mercado está bem ofertado e os preços seguem com tendência de queda com a proximidade da colheita da 2ª safra no Brasil.
- O produto comercial poderá apresentar maiores desvalorizações, pois é significativa a oferta de mercadoria desse padrão.
- A oferta deverá seguir elevada, pressionando os preços, com os compradores retraídos.
- **O que está no radar:** oferta da 2ª safra de 2024 e impactos da La Niña sobre a 3ª safra de 2024.



ALGODÃO



- No mercado interno, os preços estão sustentados, oscilando entre R\$ 4,10 e R\$ 4,15 por libra-peso.
- Na Bolsa de Nova York, os contratos futuros com vencimentos em 2024 recuaram para 83 cents a 91 cents por libra-peso, com viés de baixa para 2025.
- A cotação interna está 3% abaixo da paridade de exportação e os produtores estão atentos ao desenvolvimento da próxima temporada, buscando oportunidades mais remuneradoras para liquidar o saldo da safra 2022/2023.
- A paridade de exportação Free Alongside Ship é de R\$ 4,19/libra-peso (84,25 centavos de dólar/libra-peso) no Porto de Santos/SP, com base no Índice Cotlook A, referente à pluma CIF no Extremo Oriente.
- **O que está no radar:** fluxo das exportações e cotações do petróleo e preços das fibras sintéticas.



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 188 a 190 centavos de dólar/libra-peso.
- O clima no próximo inverno brasileiro, em função da perspectiva de ocorrência de La Niña, e o quadro cambial impulsionam as cotações externas.
- Chuvas em maiores volumes voltaram a ser registradas nas regiões produtoras brasileiras de café, cenário que tem favorecido as lavouras.
- No mercado interno, as cotações do arábica estão sustentadas acima dos R\$ 1.000 por saca de 60 Kg e as do robusta, acima de R\$ 950 por saca de 60 Kg.
- **O que está no radar:** início da colheita da safra 2024/2025 no Brasil, impactos da La Niña sobre a próxima temporada brasileira e nos países da América do Sul e dólar no Brasil.



SUCROALCOOLEIRO



- Cotações futuras do açúcar na ICE US (New York) para os contratos de 2024 estão sustentadas entre 21 e 22 centavos de dólar por libra-peso.
- Os futuros poderão perder fôlego com a entrada da nova safra brasileira (2024/2025) no mercado, a partir deste mês de abril de 2024.
- O foco no curto prazo está no tamanho da safra brasileira e em quão alto o mix de açúcar pode ficar com a capacidade adicional de produção das usinas.
- O mercado de açúcar está mais otimista com as safras asiáticas de cana-de-açúcar em 2024/2025 e 2025/2026, que seriam beneficiadas pela La Niña.
- **O que está no radar:** produção de cana da Índia e Tailândia na temporada 2024/2025, cotações do petróleo e competitividade do etanol e clima sobre a safra brasileira de cana-de-açúcar 2024/2025.





+55 51 32481117

+55 51 999867666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



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

