

AGRONEGÓCIO

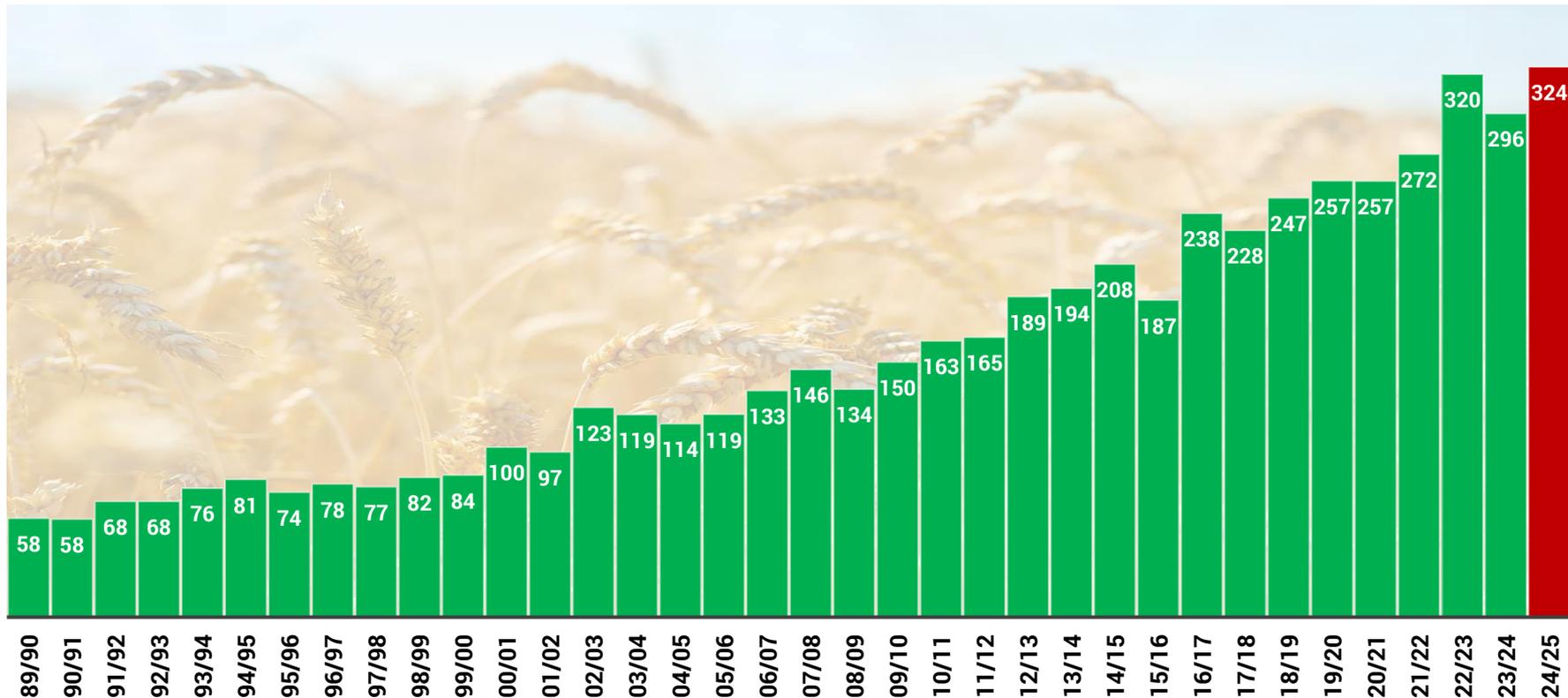
Brasil Overview 2024/2025



1º de maio de 2024



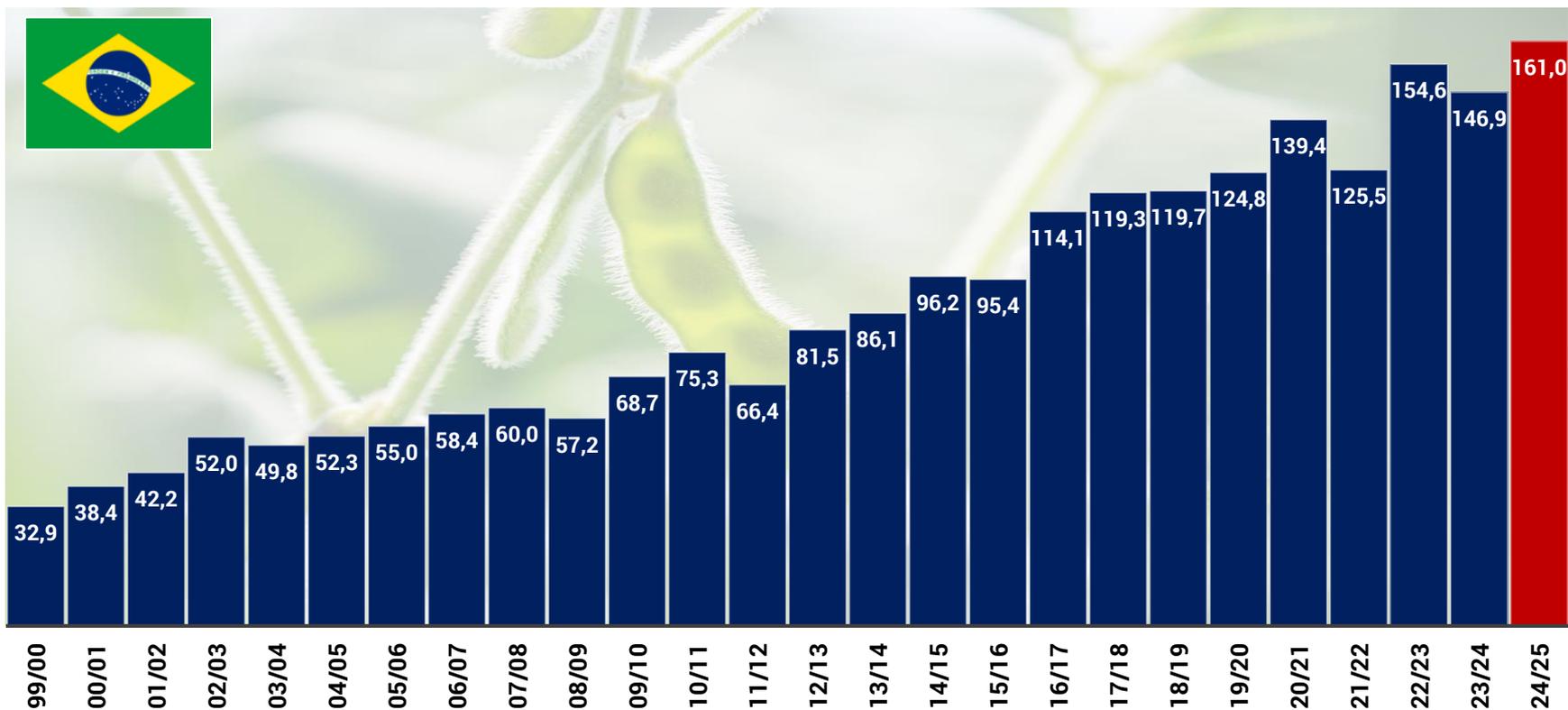
BRASIL: PRODUÇÃO TOTAL DE GRÃOS - MILHÕES DE TONELADAS



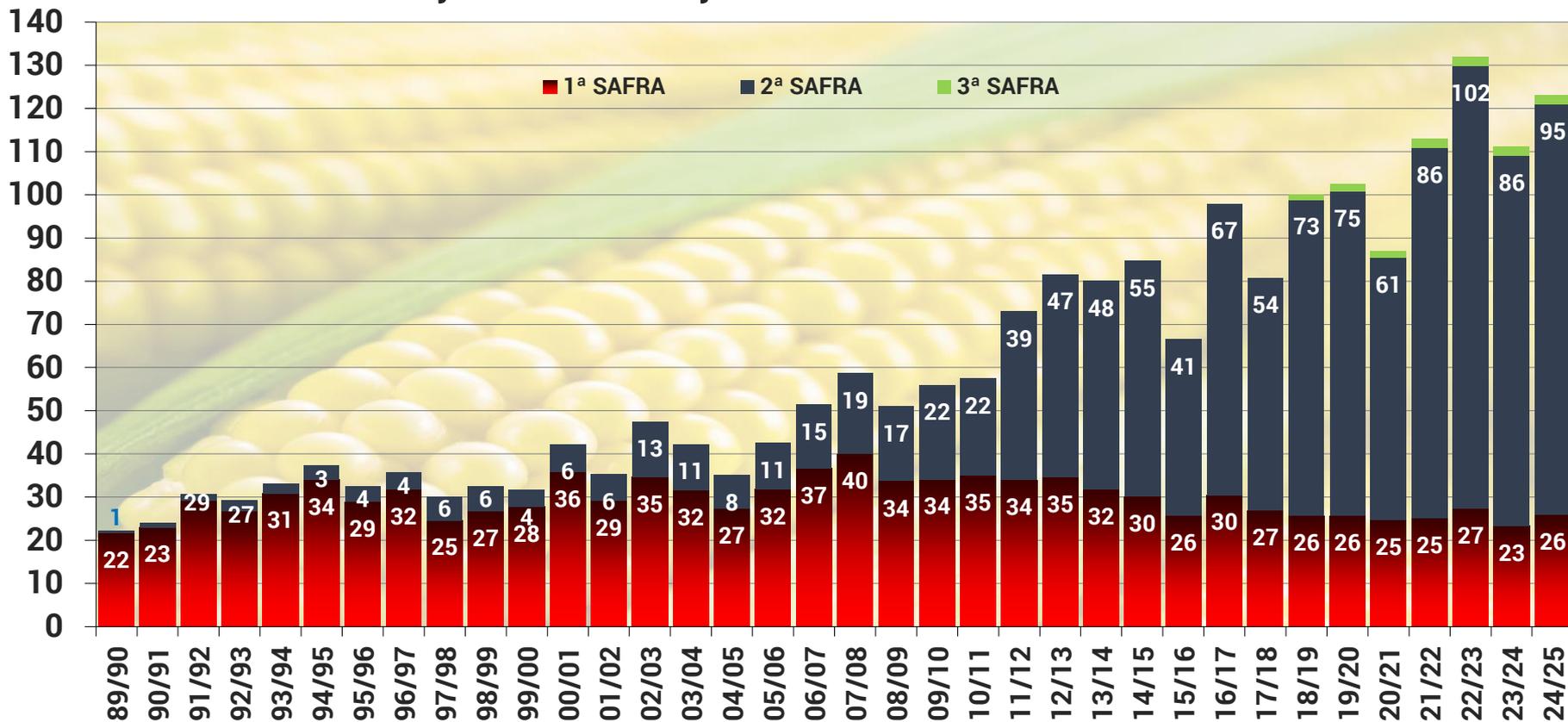
Projeções Cogo Inteligência em Agronegócio



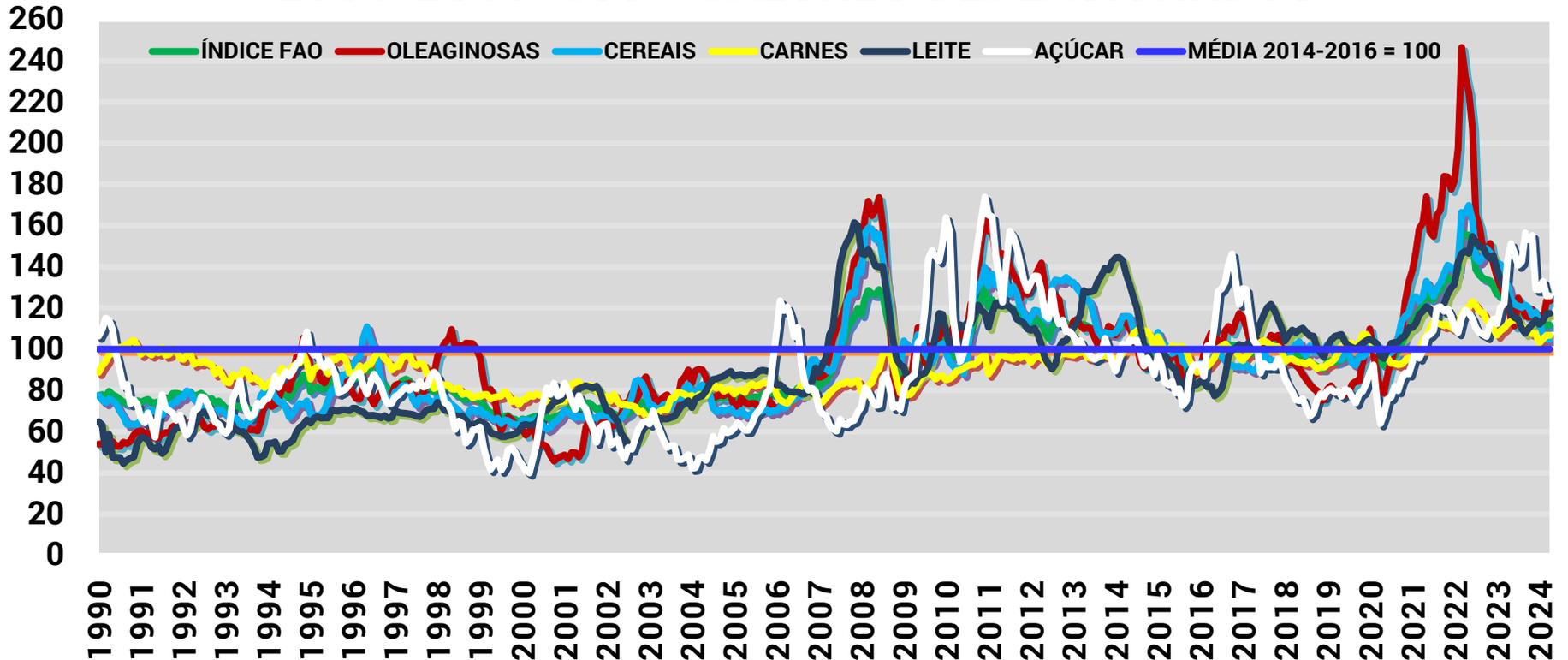
SOJA: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES DE TONELADAS



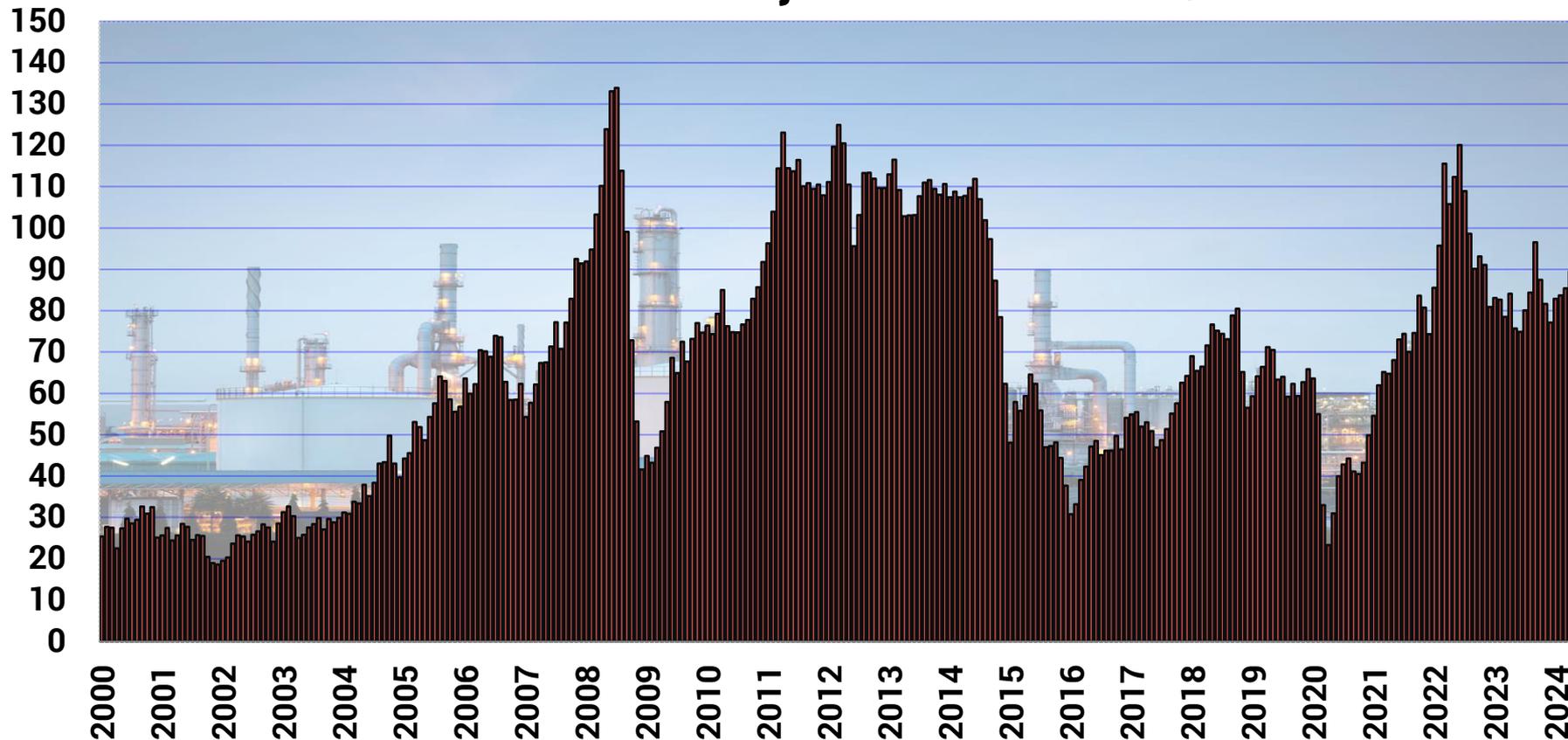
MILHO: EVOLUÇÃO DA PRODUÇÃO NO BRASIL - MILHÕES DE TONELADAS



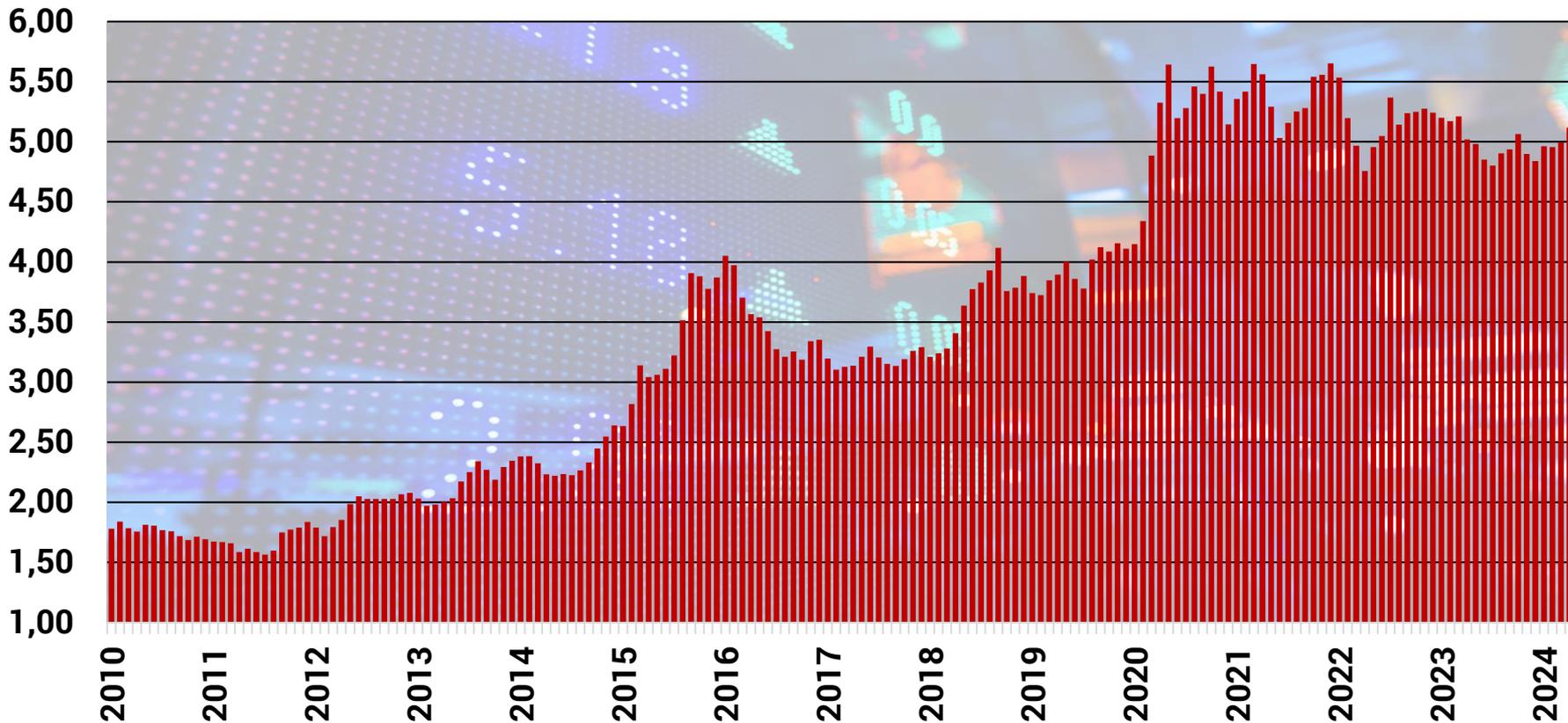
FAO: ÍNDICE DE PREÇOS REAIS DE ALIMENTOS 2014-2016=100 - VALORES DEFLACIONADOS



PETRÓLEO BRENT: COTAÇÕES MÉDIAS - US\$/BARRIL

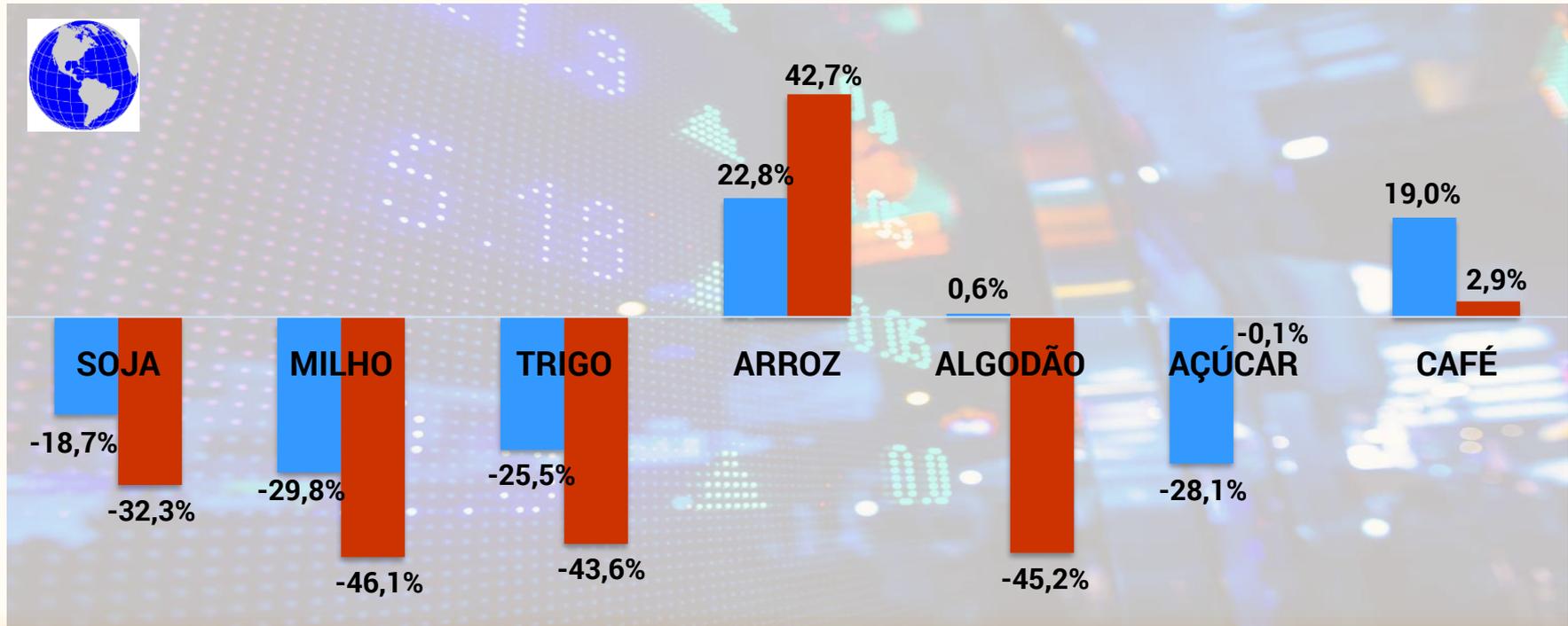


TAXA DE CÂMBIO NO BRASIL (R\$/US\$) – MÉDIAS MENSAIS



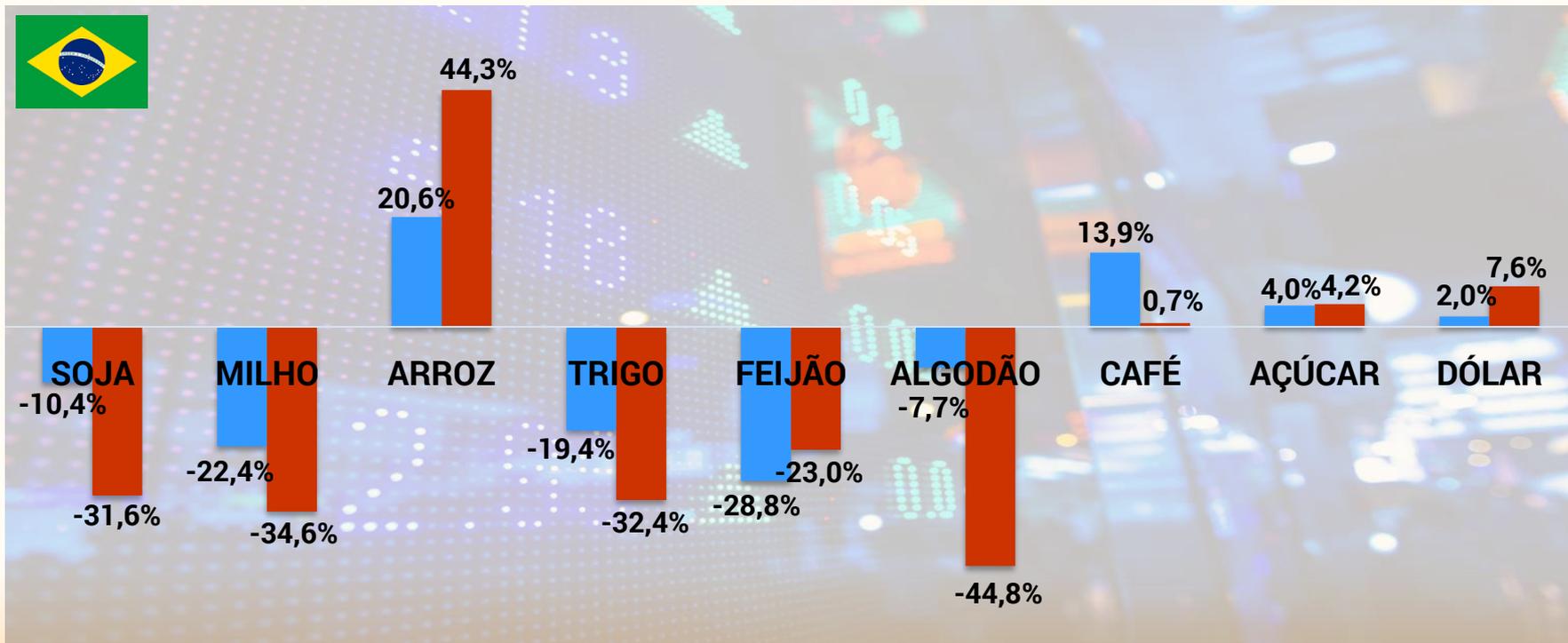
EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO EXTERNO EM US\$ (%)

■ VAR. EM 12 MESES ■ VAR. EM 24 MESES

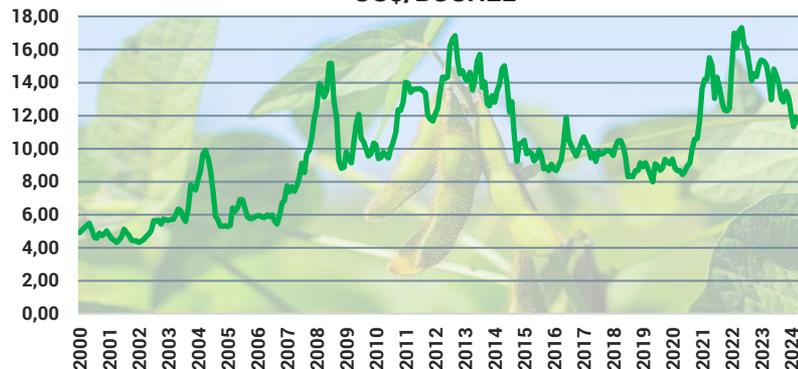


EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO INTERNO EM R\$ (%)

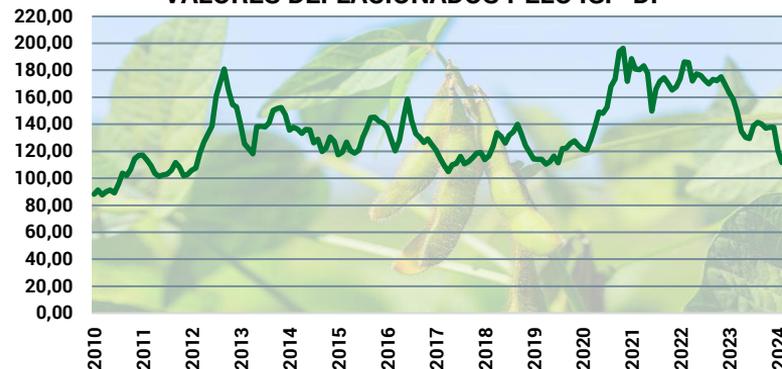
■ VAR. EM 12 MESES ■ VAR. EM 24 MESES



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



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



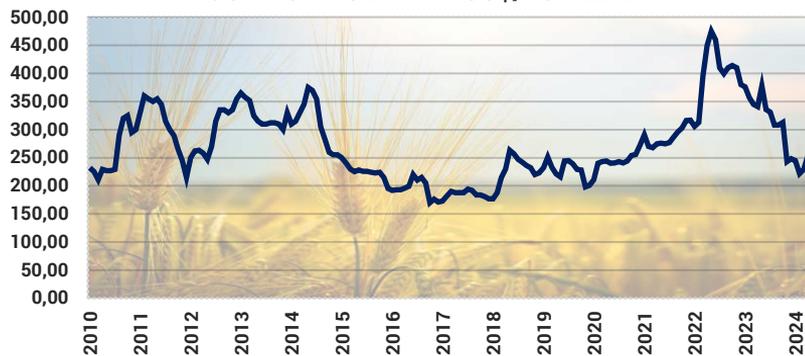
**MILHO: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE
CHICAGO - US\$/BUSHEL**



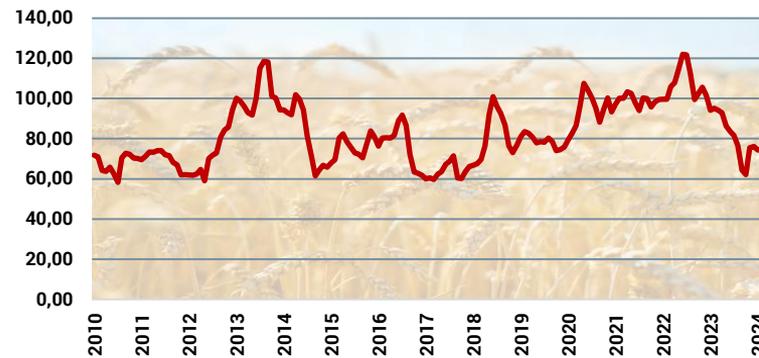
**MILHO: PREÇO CIF SÃO PAULO - R\$/SACA 60 KG
VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI**



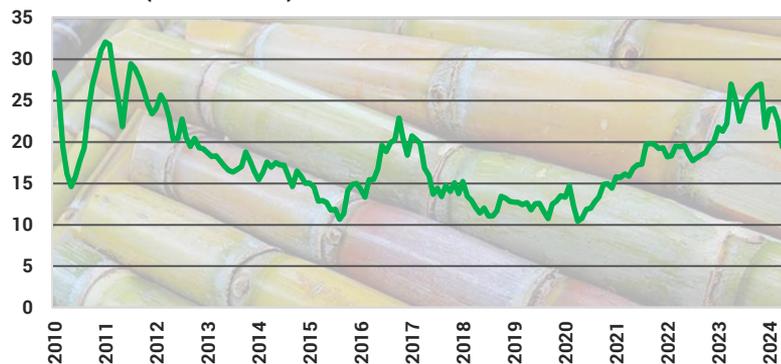
TRIGO: PREÇOS HARD PANIFICADOR FOB PORTO ROSARIO ARGENTINA US\$/TONELADA



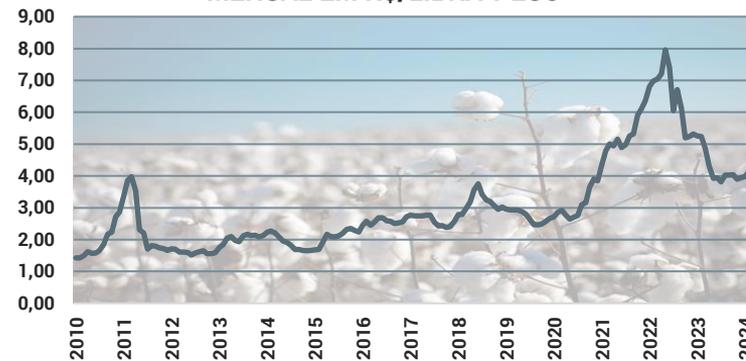
TRIGO: PREÇO FOB PRODUTOR PR - R\$/SACA 60 KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI



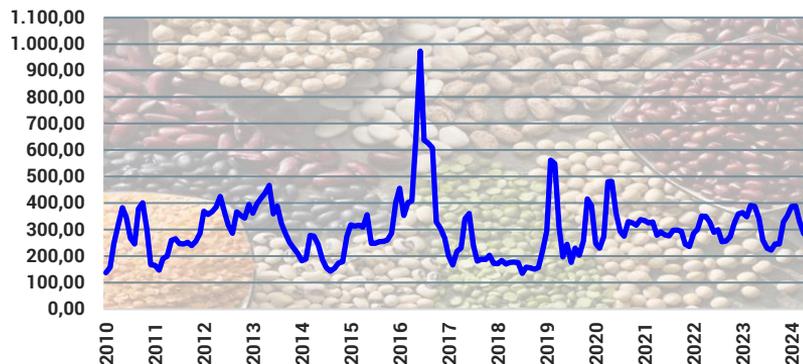
AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO



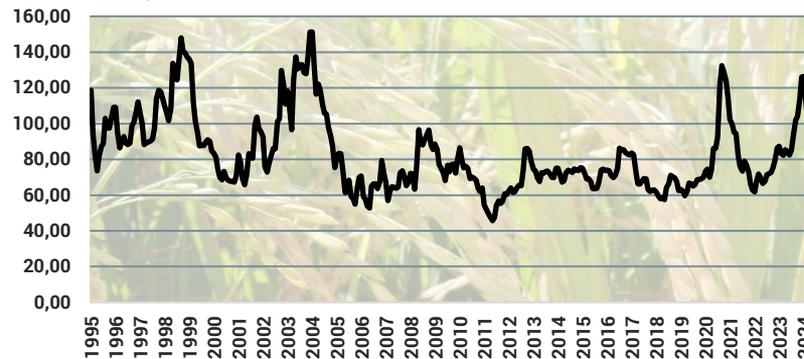
ALGODÃO EM PLUMA: INDICADOR ESALQ MÉDIA MENSAL EM R\$/LIBRA-PESO



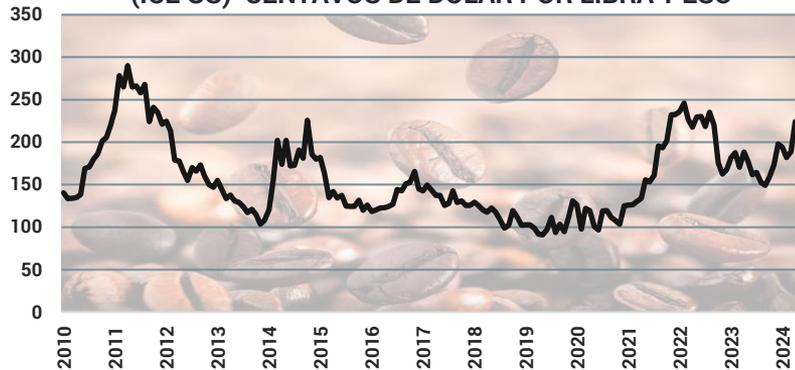
FEIJÃO CARIOCA: PREÇOS PRODUTOR SP - R\$/ 60 KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI



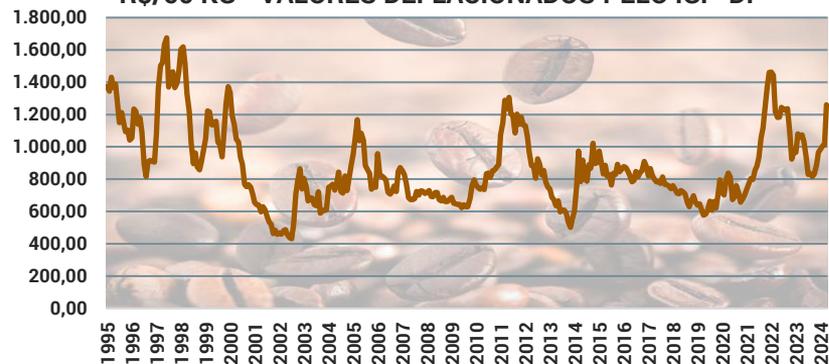
ARROZ EM CASCA: PREÇO FOB RS - 58% INTEIROS R\$/50 KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI



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 30/04/2024

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\$	5,12	2,4%	2,0%				
SOYBEAN 	R\$/60 KG	124,63	6,3%	-10,4%	US\$/BU	11,60	-2,8%	-18,7%
CORN 	R\$/60 KG	58,09	-7,4%	-22,4%	US\$/BU	4,40	3,1%	-29,8%
WHEAT 	R\$/60 KG	77,12	3,5%	-19,4%	US\$/TON	254,00	10,9%	-25,5%
RICE 	R\$/50 KG	106,08	5,6%	20,6%	US\$/TON	615,00	-1,6%	22,8%
COTTON 	ç/POUND	3,98	-5,5%	-7,7%	ç/POUND	80,90	-11,5%	0,6%
SUGAR 	R\$/50 KG	146,63	2,1%	4,0%	ç/POUND	19,40	-13,9%	-28,1%
COFFEE 	R\$/60 KG	1.260,03	24,3%	13,9%	ç/POUND	224,00	18,6%	19,0%

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	Abril/2024	Safra 2024/2025		Break Even	Unidade	Break Even
Soja Cerrado	US\$/saca 60 Kg	20,19	21,01	20,92	●	17,77	sacas 60 Kg	55
Soja Sul/Sudeste	US\$/saca 60 Kg	23,05	24,35	23,70	●	18,21	sacas 60 Kg	50
Milho 1ª safra	US\$/saca 60 Kg	11,78	11,35	11,52	●	9,53	sacas 60 Kg	121
Milho 2ª safra	US\$/saca 60 Kg	8,49	9,77	9,24	●	8,39	sacas 60 Kg	100
Trigo	US\$/saca 60 Kg	16,62	15,07	15,18	●	14,25	sacas 60 Kg	59
Algodão	Cents/libra-peso	81,00	77,80	78,00	●	67,70	Kg pluma	1.606
Feijão	R\$/saca 60 Kg	300,00	284,74	300,00	●	231,96	sacas 60 Kg	27
Cana	R\$/tonelada	142,05	147,60	135,00	●	53,64	toneladas cana	34
Etanol hidratado	US\$/litro FOB usina	0,46	0,45	0,50	●	0,45	toneladas cana	76
Açúcar	Cents/libra-peso	24,86	19,40	19,00	●	14,80	toneladas cana	66
Café arábica	US\$/saca 60 Kg	184,89	246,21	240,00	●	130,77	sacas 60 Kg	16
Batata	R\$/saca 50 Kg	82,19	91,67	80,00	●	77,62	sacas 50 Kg	728
Tomate de mesa	R\$/caixa 20 Kg	82,28	98,45	65,00	●	25,68	caixas 20 Kg	1.896
Tomate indústria	R\$/tonelada	286,49	277,51	285,00	●	271,09	toneladas	89

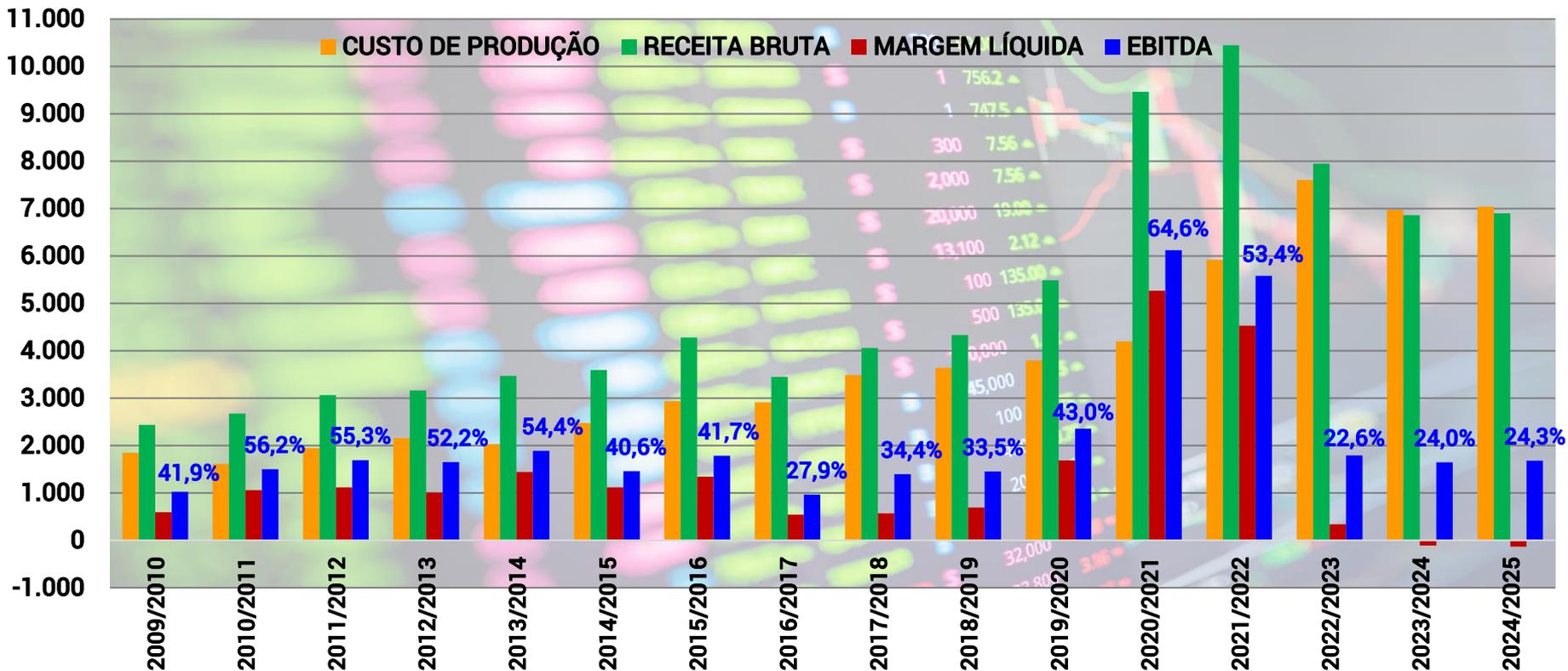
* Dólar referência para os cálculos do mês em curso: 5,12

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

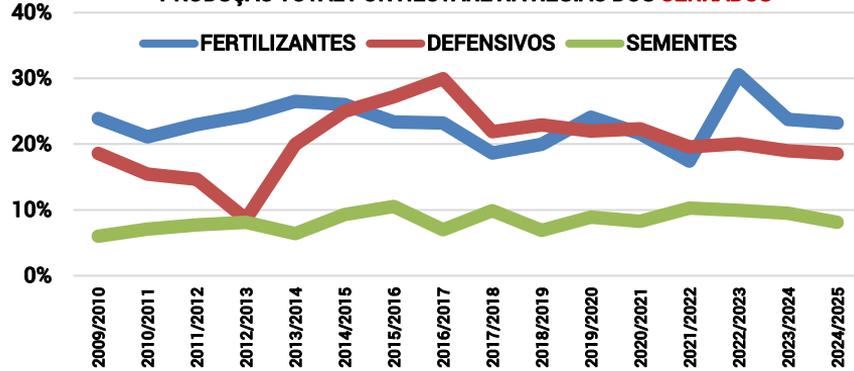
Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



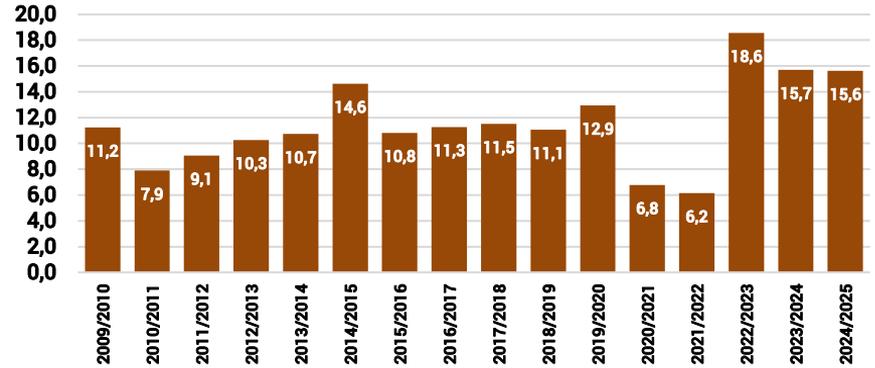
SOJA: CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO, RECEITA BRUTA, MARGEM LÍQUIDA E EBITDA (R\$/HA NOMINAIS) – MÉDIO NORTE/MT



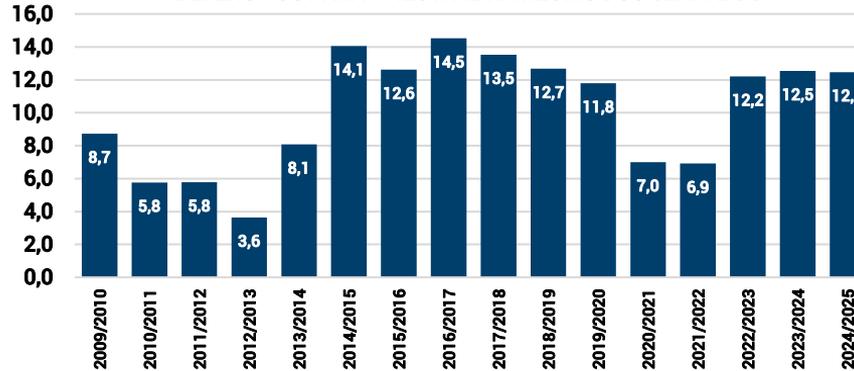
SOJA: PARTICIPAÇÃO DO CUSTO DOS INSUMOS SOBRE O CUSTO DE PRODUÇÃO TOTAL POR HECTARE NA REGIÃO DOS CERRADOS



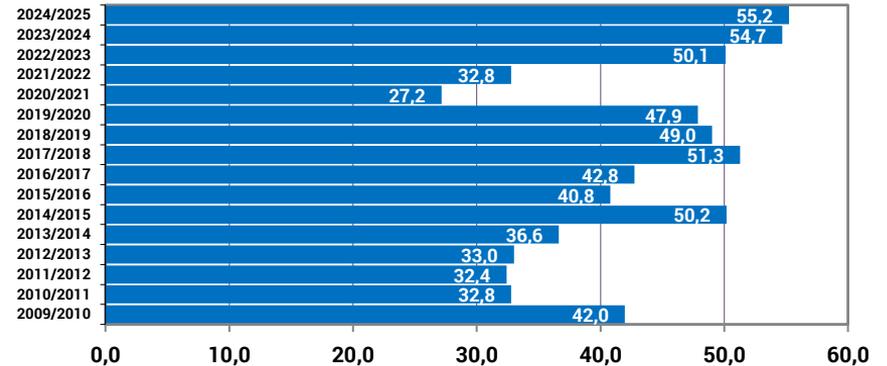
SOJA: SACAS 60 KG NECESSÁRIAS PARA AQUISIÇÃO DO PACOTE DE FERTILIZANTES PARA 1 HECTARE NAS REGIÃO DOS CERRADOS



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 maio e novembro/2024, com prêmios positivos nos portos brasileiros e com menor oferta decorrente das quebras na safra 2023/2024.
- No longo prazo, a tendência segue baixista, com a expansão da área plantada nos EUA em 2024/2025, expectativa de aumento dos estoques globais ao final da temporada 2024/2025 e prêmios negativos nos portos do Brasil de janeiro a julho de 2025.
- Na Bolsa de Chicago, as cotações futuras para 2024 estão cotadas entre US\$ 11,60 a US\$ 11,85 por bushel e os vencimentos para 2025 oscilam entre US\$ 11,70 e US\$ 12,00 por bushel.
- **O que está no radar:** prêmios nos portos brasileiros até o final de 2024 e em 2025 e mercado climático com La Niña na safra dos EUA em 2024/2025.



MILHO



- Os preços estão pressionados no mercado spot com a melhoria das condições climáticas da 2ª safra.
- O rumo dos preços dependerá do resultado da 2ª safra, que tem potencial de produção de 85,6 milhões de toneladas, volume que poderá ampliar a pressão sobre os preços durante a colheita.
- As exportações brasileiras perderam fôlego, com recuo de 34% entre janeiro e abril de 2024 ante o mesmo período do ano anterior.
- No 2º semestre de 2024, haverá disputa entre consumidores internos de rações/etanol e tradings exportadoras, o que deverá manter os preços internos 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 e mercado climático na safra dos EUA 2024/2025.



OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2024/2025



ARROZ



- A tendência é de alta dos preços do arroz em casca nos próximos meses, com cenário de cotações sustentadas em patamares elevados em 2024.
- A safra brasileira de 2024 está estimada em 10,5 milhões de toneladas, alinhada ao consumo interno, também projetado em 10,5 milhões de toneladas.
- Porém, o potencial de exportação é de 2,0 milhões de toneladas (base casca), com demanda potencial total de 12,5 milhões de toneladas na safra atual.
- Esse aperto na oferta deverá gerar disputa de mercadorias entre as indústrias e tradings.
- 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 a possível retomada das exportações da Índia em 2024.



TRIGO



- Preços estáveis com os moinhos, de maneira geral, abastecidos com trigo importado do Mercosul.
- A indústria segue atenta à ampla oferta de trigo da Argentina, que tem preços mais competitivos do que o grão brasileiro, deixando compradores relutantes em pagar valores mais altos pelo produto nacional.
- Apesar da quebra de safra nacional em 2023 e da consequente baixa oferta de trigo de qualidade para panificação, as cotações seguem estáveis.
- No PR, as cotações oscilam entre R\$ 1.300 e R\$ 1.350/tonelada e no RS entre R\$ 1.250 a R\$ 1.350.
- A área plantada no Brasil deverá recuar em 2024, mas o cenário é de colheita recorde no País.
- **O que está no radar:** aumento das importações da Argentina, escassez de grãos de qualidade no mercado interno e clima favorável à safra 2024.



OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2024/2025



FEIJÃO



- As cotações do feijão carioca de notas 8,5/9,5, FOB produtor, estão oscilando entre R\$ 280 a R\$ 320 por saca de 60 Kg, ante R\$ 320 a R\$ 340 em abril.
- Já as cotações do feijão preto extra, FOB produtor, estão girando entre R\$ 280 a R\$ 320 por saca de 60 Kg, ante R\$ 330 a R\$ 350 em abril de 2024.
- Os agricultores aceleram as vendas, com receio de maiores quedas dos preços, em virtude do avanço da colheita em abril e maio, com o mercado sendo abastecido pelos Estados de MG, GO, PR e SP.
- A expectativa é de aumento nas ofertas com o avanço da colheita no Paraná, que deverá crescer 30% ante a 2ª safra de 2023.
- **O que está no radar:** colheita da 2ª safra em maio e junho, clima sobre a 3ª safra e impactos da La Niña sobre a 1ª safra de 2024/2025.



ALGODÃO



- No mercado interno, os preços estão em baixa, diante das quedas no mercado internacional.
- Na Bolsa de Nova York, os contratos futuros com vencimentos em 2024 recuaram para 77 cents a 80 cents por libra-peso, com viés de baixa para 2025.
- A fim de liquidar os estoques da safra de 2023, os vendedores estão ofertando novos lotes de algodão no spot nacional e, em alguns casos, estão mais flexíveis nos valores de negociação.
- A paridade de exportação Free Alongside Ship é de R\$ 3,89/libra-peso (75,20 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:** forte ritmo das exportações brasileiras em 2024, safra e excedentes de exportação dos EUA em 2024/2025.



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 220 a 224 centavos de dólar/libra-peso.
- O preço do arábica disparou no mercado brasileiro, puxado pela forte valorização do robusta, por sua vez impulsionado por preocupações relacionadas à oferta global de café.
- A produção de robusta da Ásia, principalmente do Vietnã – maior exportador global da variedade – tem passado por problemas climáticos (seca).
- No mercado interno, as cotações do arábica estão sustentadas acima dos R\$ 1.200 por saca de 60 Kg e as do robusta, acima de R\$ 1.100 por saca.
- **O que está no radar:** cotações globais do robusta, início da colheita da safra 2024/2025 no Brasil, impactos da La Niña sobre a próxima temporada.



SUCROALCOOLEIRO



- Cotações futuras do açúcar na ICE US (New York) para os contratos de 2024 recuaram para o patamar ao redor dos 19 centavos de dólar por libra-peso, acumulando recuo de 14% nos últimos 30 dias.
- A forte valorização do dólar frente ao Real, que estimula as exportações brasileiras, e a queda nos valores do petróleo, que piora a competitividade relativa do etanol, continuam pressionando as cotações do açúcar demerara em Nova York.
- As safras asiáticas 2024/2025 e 2025/2026 de cana-de-açúcar (Índia e Tailândia) poderão ser favorecidas 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)

