

AGRONEGÓCIO

Brasil Overview 2024/2025



1º de julho de 2024



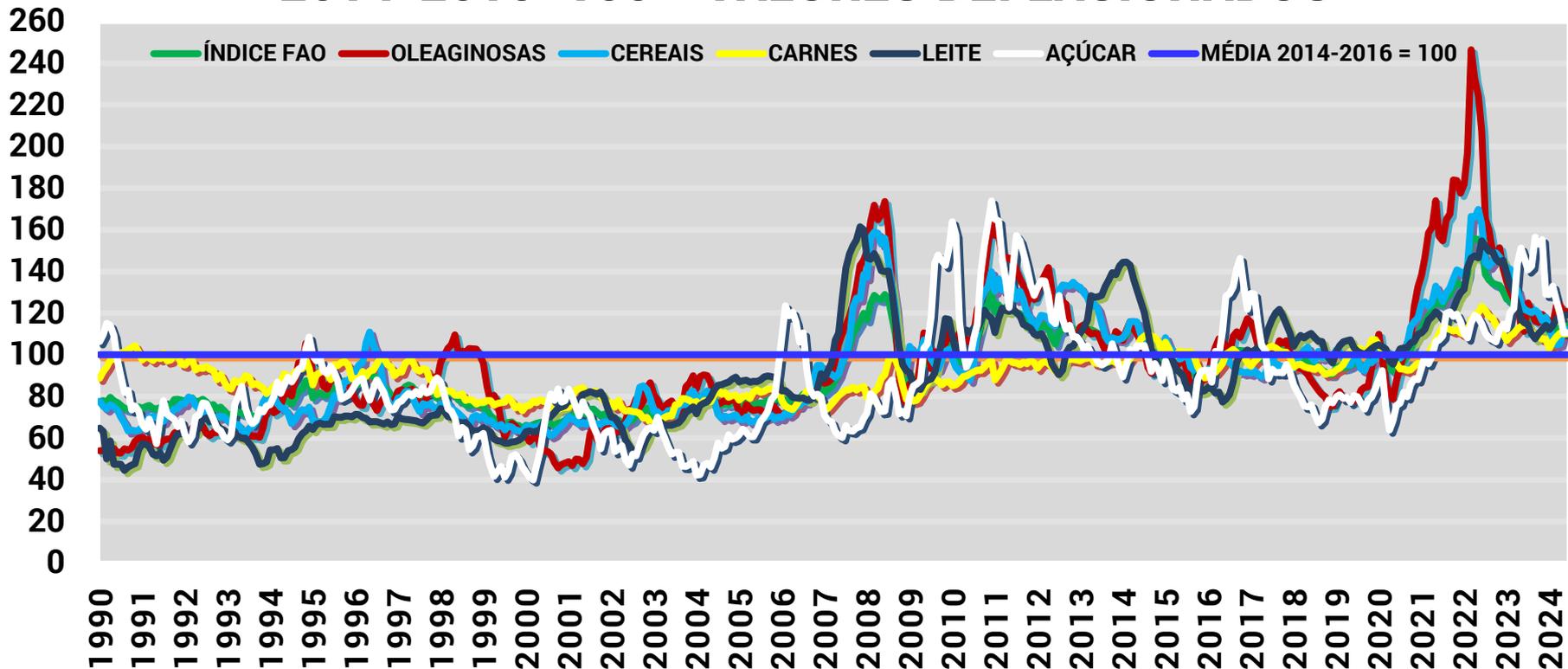
BRASIL: PRODUÇÃO TOTAL DE GRÃOS - MILHÕES DE TONELADAS



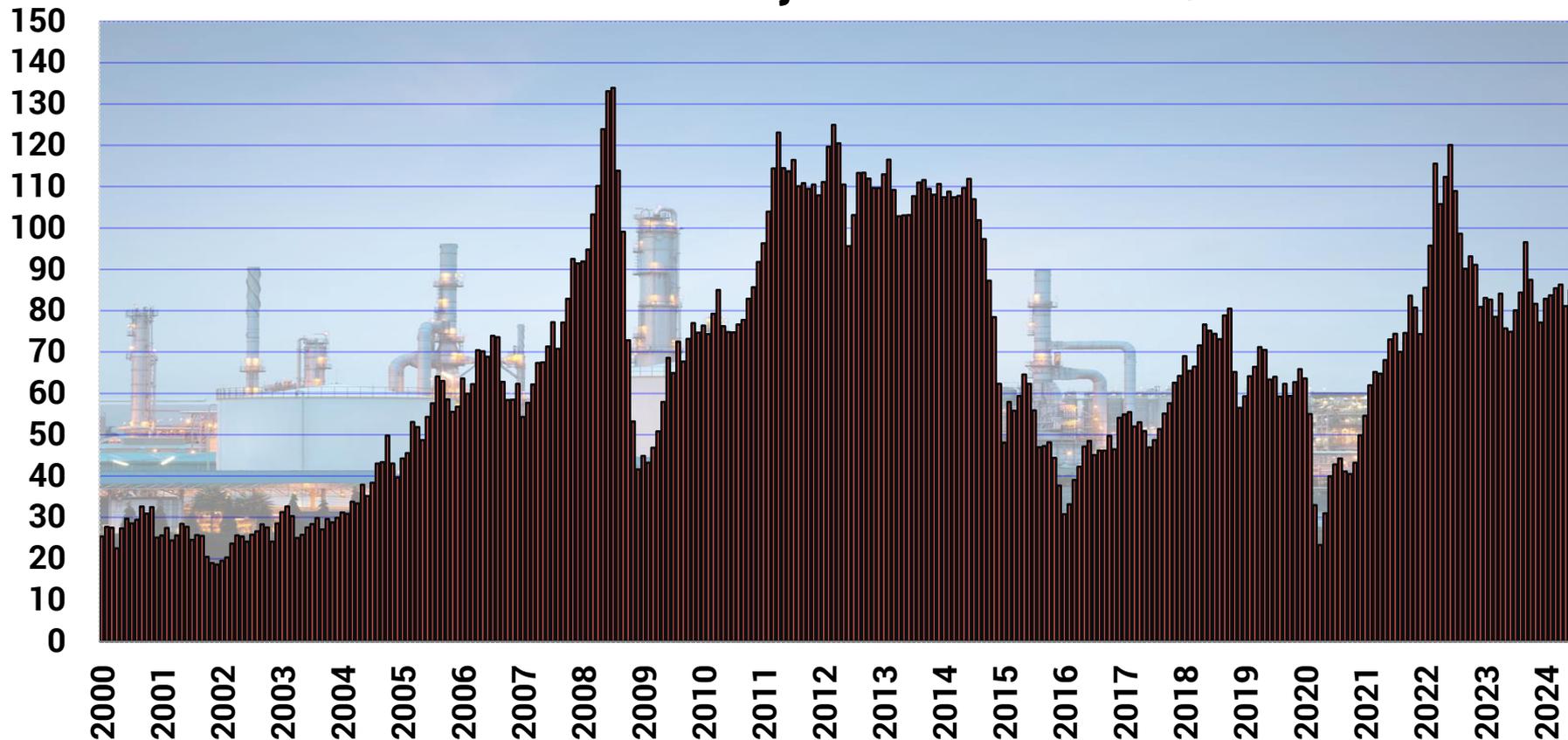
Projeções Cogo Inteligência em Agronegócio



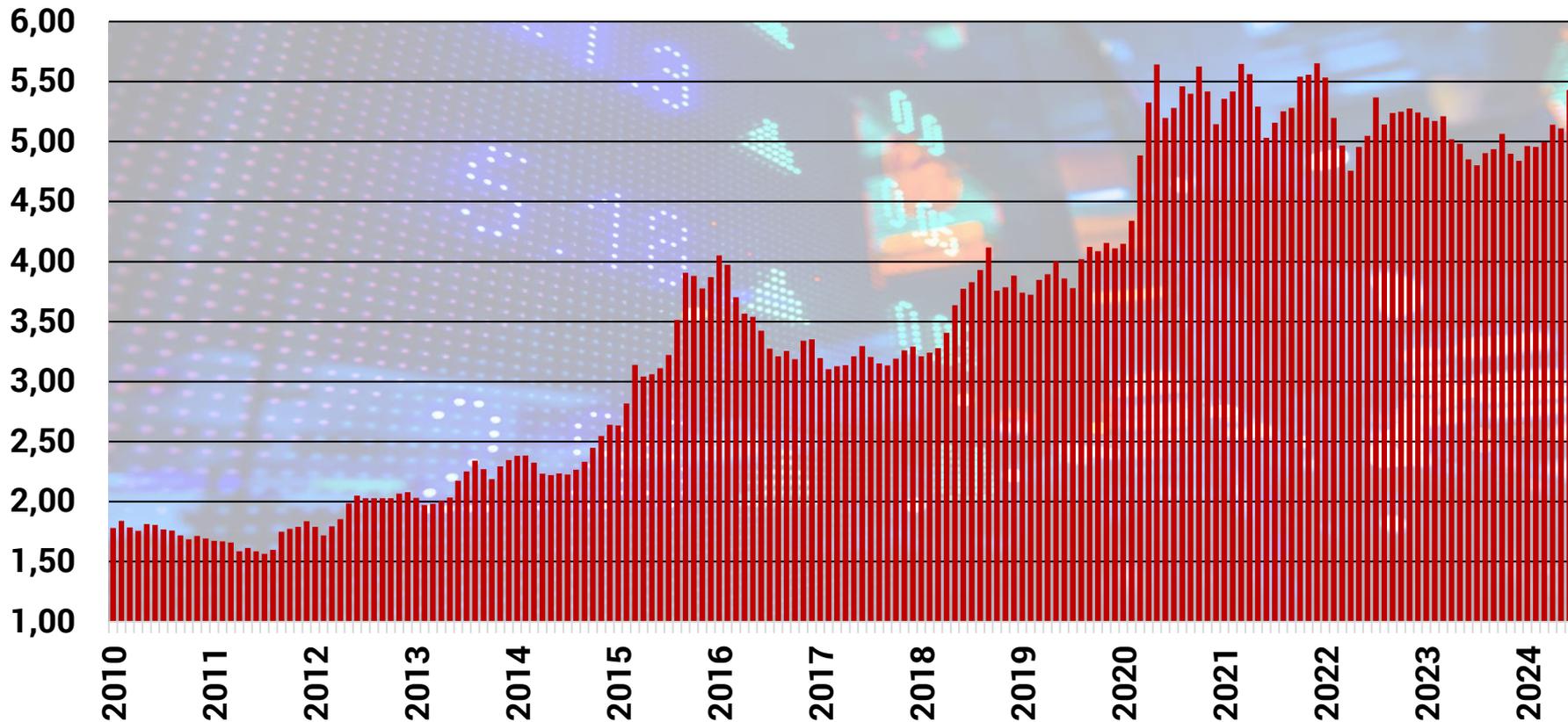
FAO: ÍNDICE DE PREÇOS REAIS DE ALIMENTOS 2014-2016=100 - VALORES DEFLACIONADOS



PETRÓLEO BRENT: COTAÇÕES MÉDIAS - US\$/BARRIL

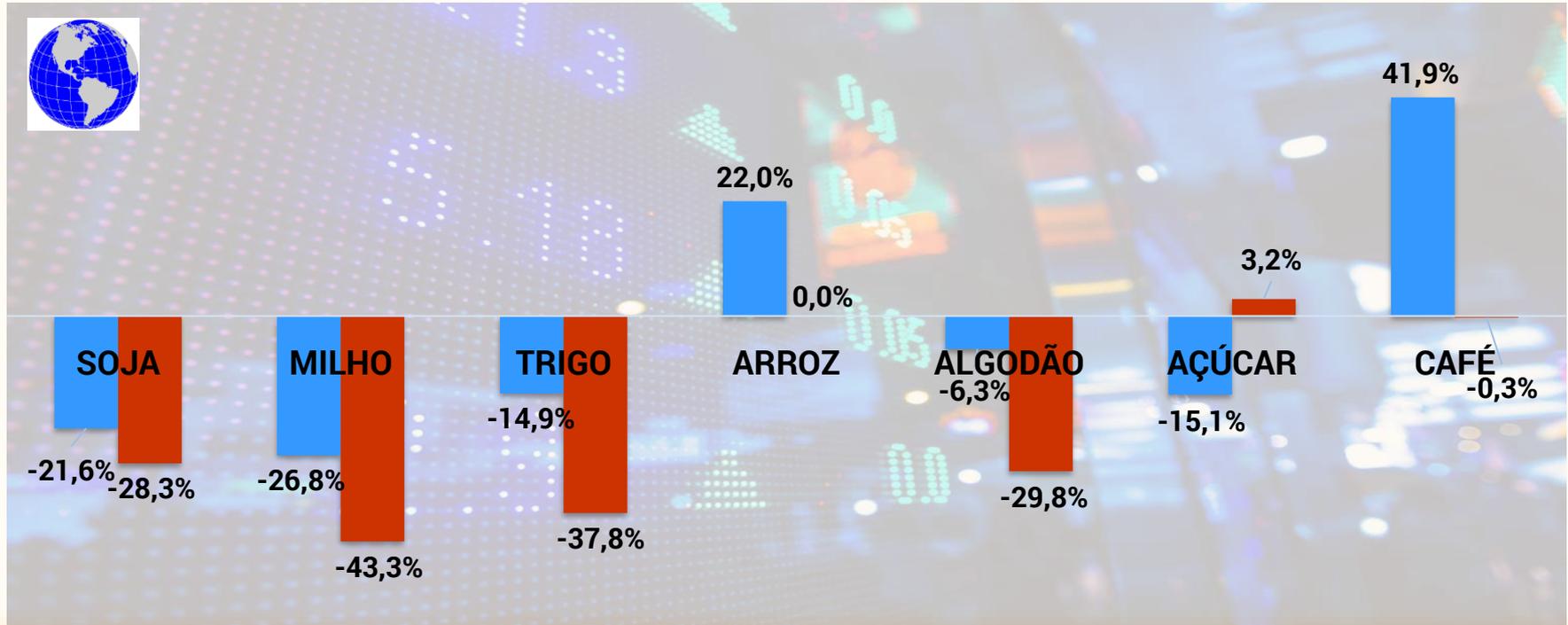


TAXA DE CÂMBIO NO BRASIL (R\$/US\$) – MÉDIAS MENSAIS



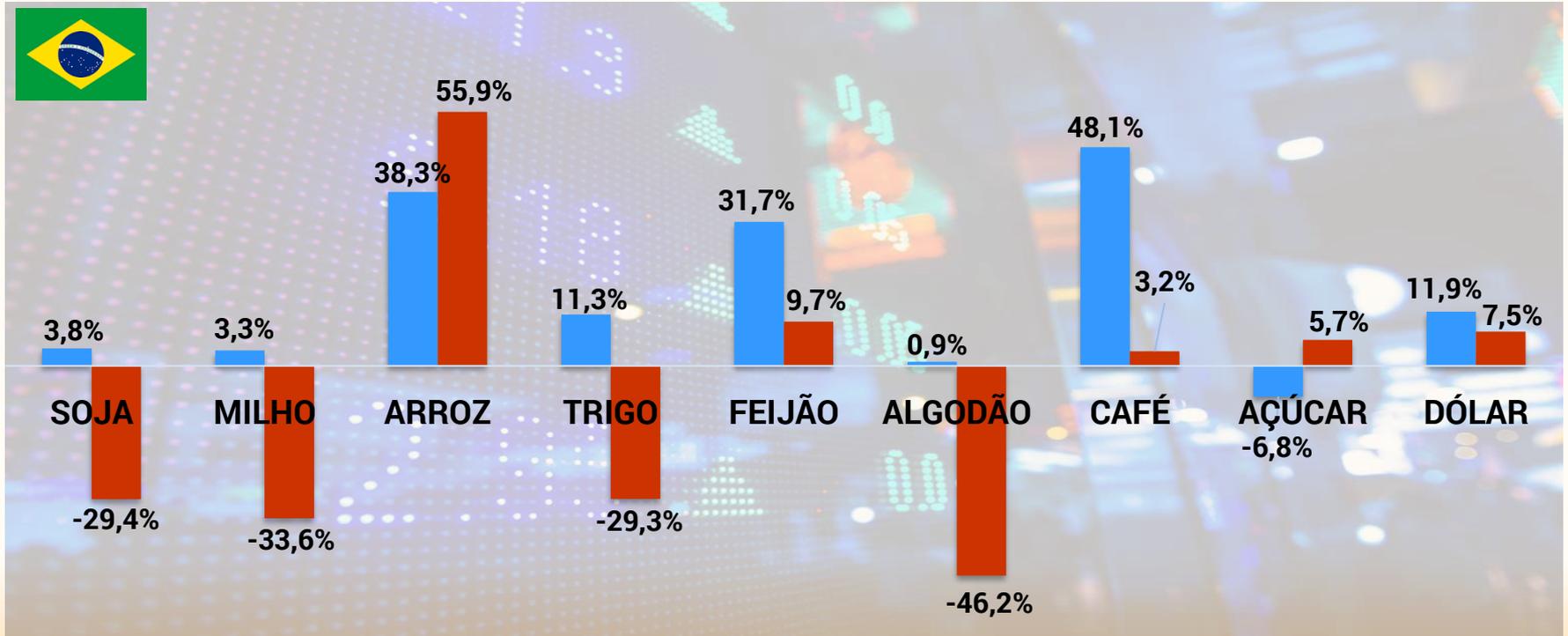
EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO EXTERNO EM US\$ (%)

■ VAR. EM 12 MESES ■ VAR. EM 24 MESES

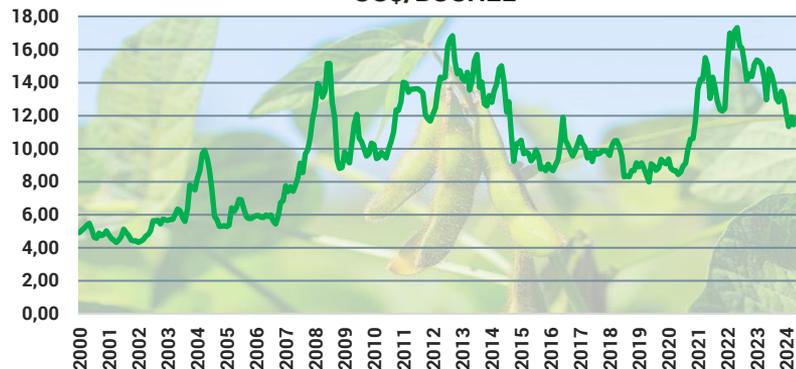


EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO INTERNO EM R\$ (%)

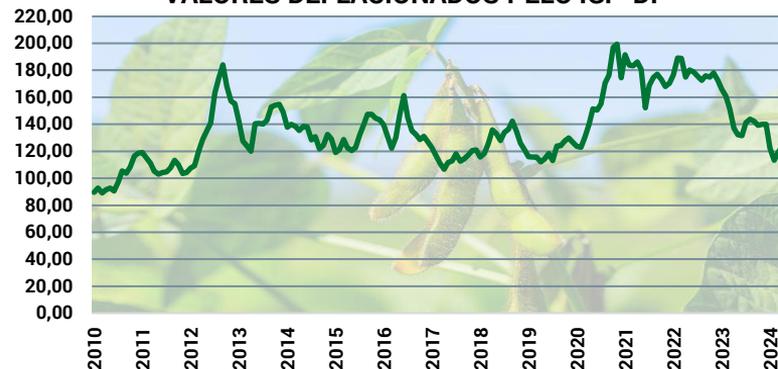
■ VAR. EM 12 MESES ■ VAR. EM 24 MESES



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



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



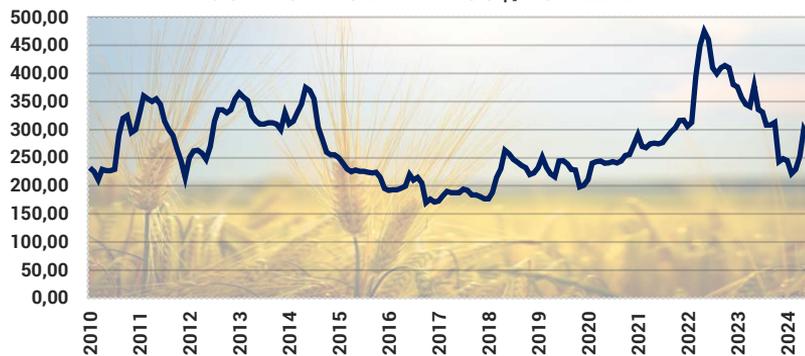
**MILHO: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE
CHICAGO - US\$/BUSHEL**



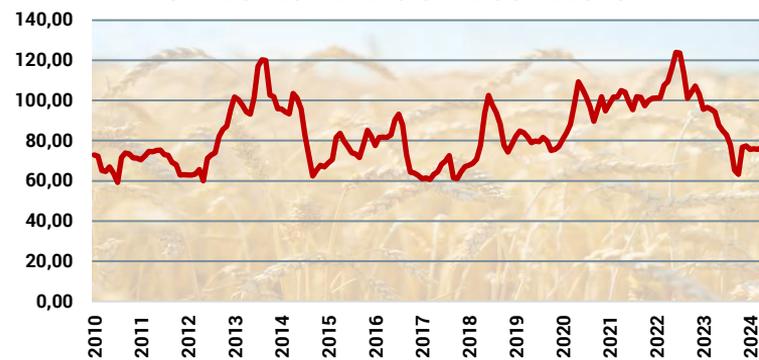
**MILHO: PREÇO CIF SÃO PAULO - R\$/SACA 60 KG
VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI**



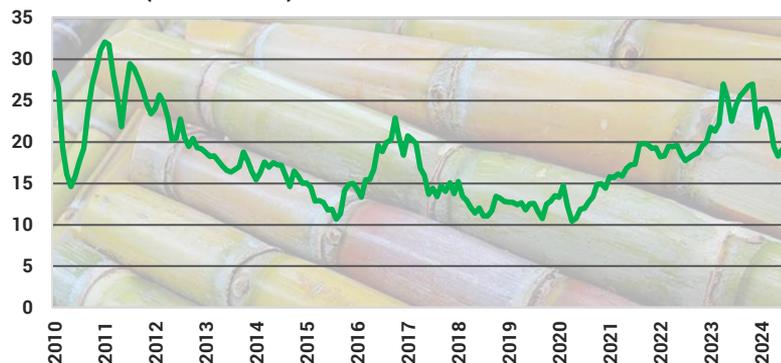
TRIGO: PREÇOS HARD PANIFICADOR FOB PORTO ROSARIO ARGENTINA US\$/TONELADA



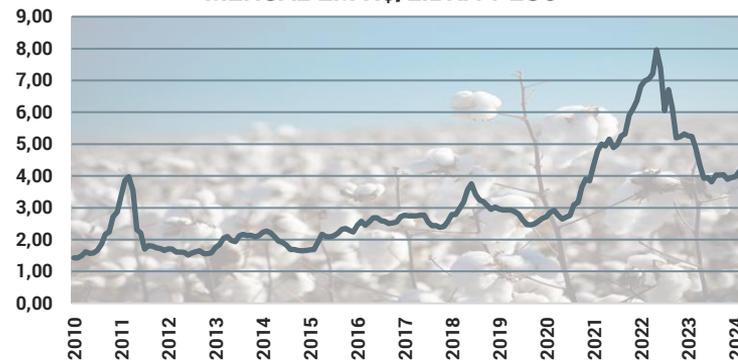
TRIGO: PREÇO FOB PRODUTOR PR - R\$/SACA 60 KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI



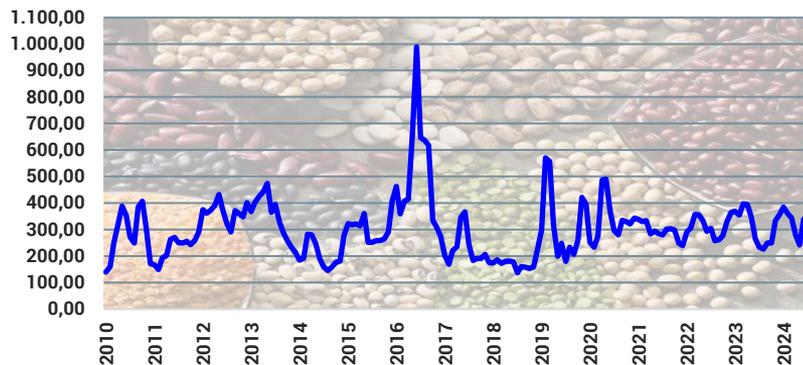
AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO



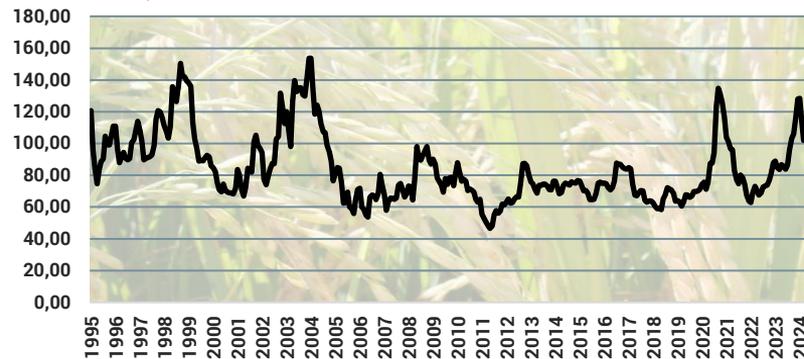
ALGODÃO EM PLUMA: INDICADOR ESALQ MÉDIA MENSAL EM R\$/LIBRA-PESO



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



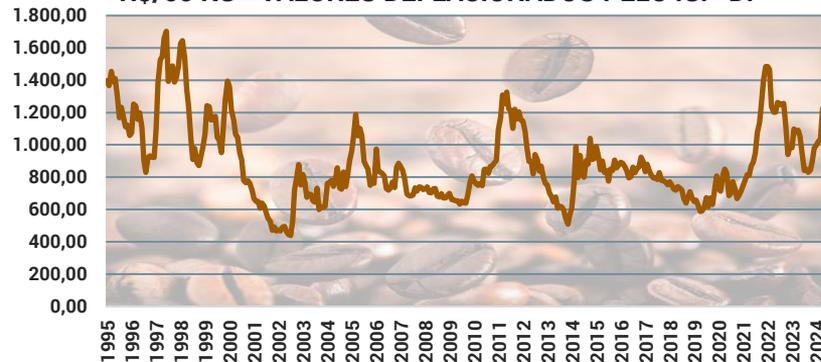
**ARROZ EM CASCA: PREÇO FOB RS - 58% INTEIROS
R\$/50 KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI**



**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 28/06/2024

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\$	5,43	6,2%	11,9%				
SOYBEAN 	R\$/60 KG	133,31	1,8%	3,8%	US\$/BU	11,63	-1,8%	-21,6%
CORN 	R\$/60 KG	56,88	-3,5%	3,3%	US\$/BU	4,26	-4,6%	-26,8%
WHEAT 	R\$/60 KG	92,48	10,8%	11,3%	US\$/TON	286,00	-4,7%	-14,9%
RICE 	R\$/50 KG	113,28	-0,9%	38,3%	US\$/TON	626,00	-1,4%	22,0%
COTTON 	¢/POUND	3,98	3,3%	0,9%	¢/POUND	74,21	-2,5%	-6,3%
SUGAR 	R\$/50 KG	135,13	-2,8%	-6,8%	¢/POUND	19,10	4,4%	-15,1%
COFFEE 	R\$/60 KG	1.375,71	17,0%	48,1%	¢/POUND	229,30	3,1%	41,9%

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	jun/24	Safra 2024/2025		Break Even	Unidade	Break Even
Soja Cerrado	US\$/saca 60 Kg	20,19	21,92	21,92	●	17,77	sacas 60 Kg	53
Soja Sul/Sudeste	US\$/saca 60 Kg	23,05	24,56	24,51	●	18,21	sacas 60 Kg	48
Milho 1ª safra	US\$/saca 60 Kg	11,78	9,76	11,52	●	9,53	sacas 60 Kg	121
Milho 2ª safra	US\$/saca 60 Kg	8,49	8,93	9,24	●	8,39	sacas 60 Kg	100
Trigo	US\$/saca 60 Kg	16,62	17,04	15,18	●	14,25	sacas 60 Kg	59
Algodão	Cents/libra-peso	81,00	73,39	78,00	●	67,70	Kg pluma	1.606
Feijão	R\$/saca 60 Kg	300,00	340,00	300,00	●	231,96	sacas 60 Kg	27
Cana	R\$/tonelada	142,05	148,54	135,00	●	53,64	toneladas cana	34
Etanol hidratado	US\$/litro FOB usina	0,46	0,44	0,50	●	0,45	toneladas cana	76
Açúcar	Cents/libra-peso	24,86	19,10	19,00	●	14,80	toneladas cana	66
Café arábica	US\$/saca 60 Kg	184,89	253,43	240,00	●	130,77	sacas 60 Kg	16
Batata	R\$/saca 50 Kg	82,19	165,00	80,00	●	77,62	sacas 50 Kg	728
Tomate de mesa	R\$/caixa 20 Kg	82,28	90,80	65,00	●	25,68	caixas 20 Kg	1.896
Tomate indústria	R\$/tonelada	286,49	264,35	285,00	●	271,09	toneladas	89

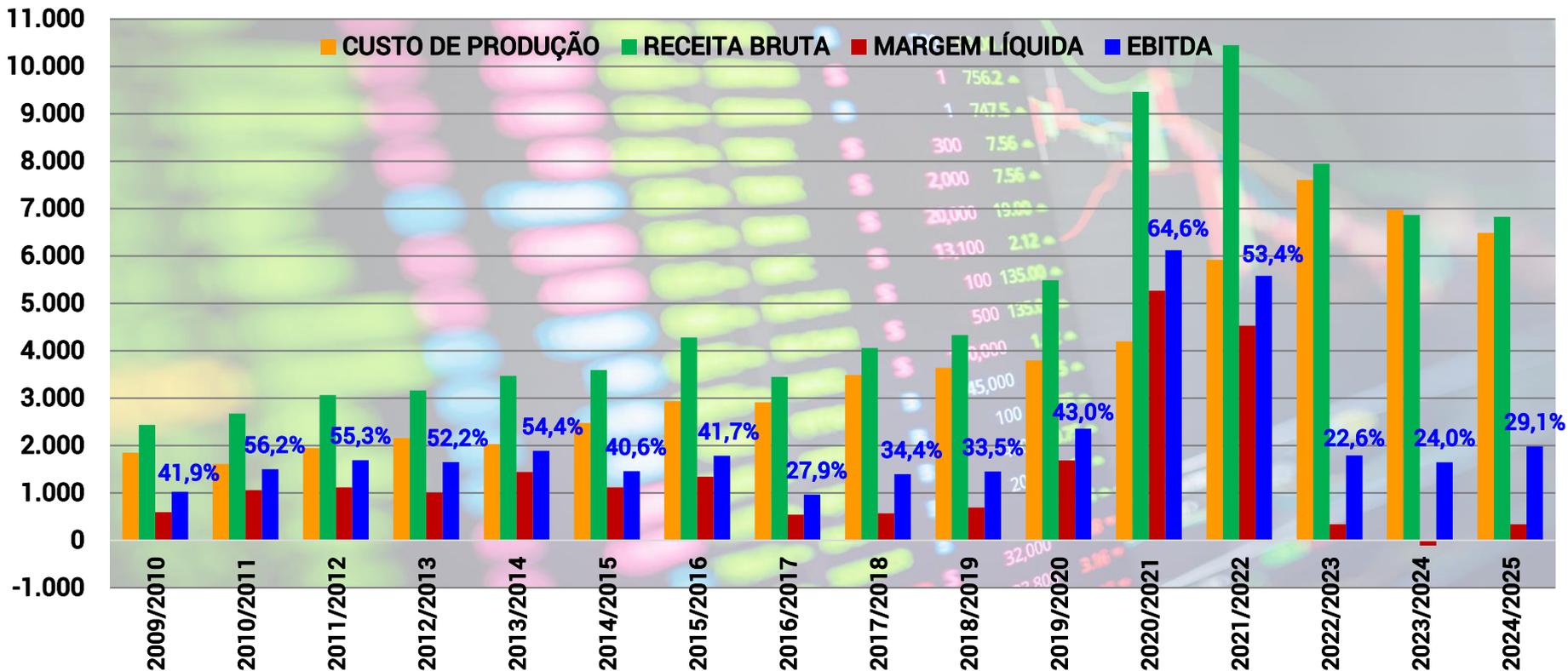
* Dólar referência para os cálculos do mês em curso: 5,40

** Dólar referência para os cálculos de preços futuros e break even: 5,10

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



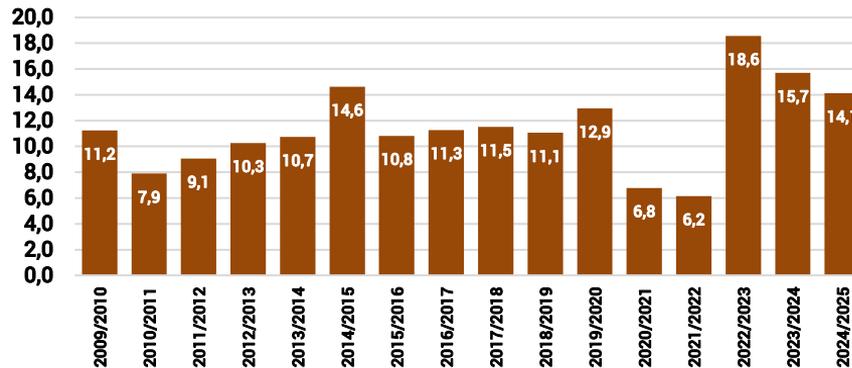
SOJA: CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO, RECEITA BRUTA, MARGEM LÍQUIDA E EBITDA (R\$/HA NOMINAIS) – MÉDIO NORTE/MT



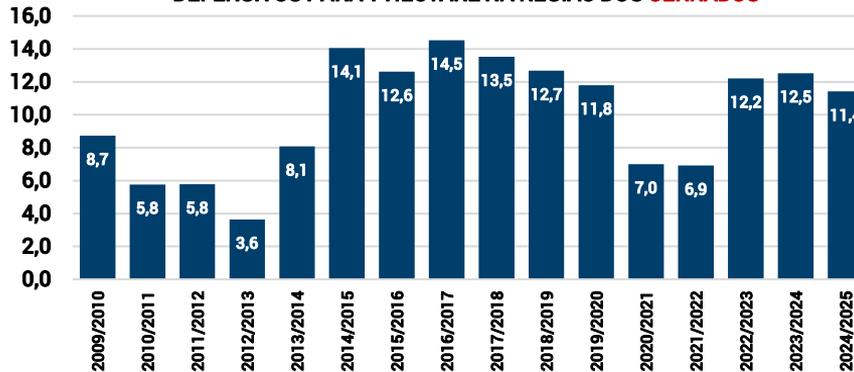
SOJA: PARTICIPAÇÃO DO CUSTO DOS INSUMOS SOBRE O CUSTO DE PRODUÇÃO TOTAL POR HECTARE NA REGIÃO DOS CERRADOS



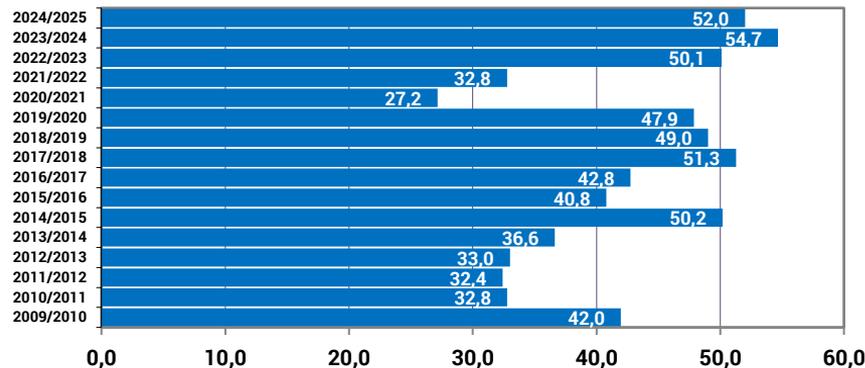
SOJA: SACAS 60 KG NECESSÁRIAS PARA AQUISIÇÃO DO PACOTE DE FERTILIZANTES PARA 1 HECTARE NAS REGIÃO DOS CERRADOS



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 baixista para os preços globais, com expansão da área plantada nos EUA em 2024/2025 e expectativa de incremento dos estoques globais.
- O clima está favorável à safra dos EUA 2024/2025.
- Os estoques finais globais de 2024/2025 estão estimados em 127,9 milhões t – 31,8% da demanda e o 2º maior nível da história.
- Na Bolsa de Chicago, as cotações futuras com vencimentos em 2025 recuaram para a faixa entre US\$ 11,00 a US\$ 11,40 por bushel.
- Os prêmios negativos nos portos brasileiros entre janeiro e julho do próximo ano deverão gerar forte pressão de baixa neste período no mercado interno.
- **O que está no radar:** clima nos EUA, prêmios nos portos brasileiros em 2025 e impactos da La Niña sobre a safra da América do Sul em 2024/2025.



MILHO



- Os preços estão pressionados no mercado interno, com o avanço da colheita da 2ª safra.
- Em Chicago, os futuros do milho com vencimentos em 2025 recuaram para a faixa entre US\$ 4,35 e US\$ 4,55 por bushel, refletindo as boas condições da safra 2024/2025 nos EUA.
- A área plantada em 2024/2025 caiu bem abaixo do esperado nos EUA, pressionando mais os futuros.
- Os estoques globais de milho ainda estão elevados e também pressionam os preços futuros.
- A tendência é de recuperação gradual dos preços no mercado interno após a finalização da colheita da 2ª safra, se estendendo até o 1º trimestre de 2025.
- **O que está no radar:** colheita da 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 preços sustentados para o arroz em casca, com viés de alta na entressafra.
- O governo prepara um novo edital para compra de arroz importado, o que gera incertezas no mercado, reduzindo o volume de negócios.
- O mercado de arroz em casca está ofertado e opera com preços estáveis nas últimas semanas.
- No acumulado de 2024, as exportações recuaram 28%, enquanto as importações cresceram 16%.
- O governo da Índia anunciou a manutenção do veto às exportações até meados de 2025, o que deve manter os preços globais do arroz sustentados em patamares elevados.
- **O que está no radar:** leilão de compra de arroz importado pelo governo e efeitos do zeramento do imposto de importação sobre a oferta em 2024.



TRIGO



- Os preços estão em alta no mercado interno, com os baixos estoques domésticos, apesar do recuo das cotações globais, após fortes elevações em junho.
- Além disso, a área da nova safra deverá ser menor que a da temporada anterior.
- A estimativa é de redução de 18% na área plantada no País em 2024, com colheita de 9,2 milhões t, ante a previsão inicial de 11,5 milhões t.
- No PR, as cotações oscilam entre R\$ 1.500 e R\$ 1.600/t e no RS entre R\$ 1.450 a R\$ 1.500/t.
- Para o trigo da safra nova, as indicações são de R\$ 1.300 a R\$ 1.400/t no PR, R\$ 1.300/t FOB interior do RS e R\$ 1.330/t CIF Porto de Rio Grande/RS.
- **O que está no radar:** alta do dólar no Brasil, plantio da nova safra brasileira 2024 e forte expansão da área plantada na Argentina em 2024/2025.



OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2024/2025



FEIJÃO



- As cotações do feijão carioca de notas 8,5/9,5, FOB produtor, estão oscilando entre R\$ 200 a R\$ 220 por saca de 60 Kg, ante R\$ 245 a R\$ 275 em junho.
- Já as cotações do feijão preto extra, FOB produtor, estão girando entre R\$ 220 a R\$ 240 por saca de 60 Kg, ante R\$ 240 a R\$ 260 em junho de 2024.
- A colheita da 2ª safra avança nas Regiões Centro-Oeste e Sudeste e está encerrada no PR, SC e RS.
- A área da 2ª safra de 2024 cresceu 12,4% com expressiva expansão de 26% da produção.
- Há uma sobre oferta esse ano, com projeção de produção total de feijão em 2024 de 3,33 milhões t ante um consumo de 2,85 milhões t.
- **O que está no radar:** área total plantada na 3ª safra de 2024, clima sobre a 3ª safra de 2024 e impactos da La Niña sobre a 1ª safra de 2024/2025.



ALGODÃO



- No Brasil, os preços seguem firmes, com baixos volumes remanescentes da safra 2022/2023, especialmente de pluma de qualidade superior.
- Os produtores destinarão os primeiros lotes da nova temporada 2023/2024 aos contratos a termo, que foram realizados a valores atrativos.
- Na Bolsa de Nova York, os contratos futuros com vencimentos em 2025 oscilam entre 74 cents a 76 cents por libra-peso.
- A paridade de exportação Free Alongside Ship é de R\$ 3,87/libra-peso (71,85 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, clima sobre a safra dos EUA 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 2024/2025 sustentadas entre 214 a 226 centavos de dólar por libra-peso.
- As incertezas quanto à oferta de café robusta do Vietnã e o aumento da participação dos fundos não-comerciais na Bolsa de Nova York devem seguir sustentando os preços futuros.
- A colheita da safra 2024/2025 brasileira avança, mas o rendimento das lavouras colhidas está aquém do esperado para uma bienalidade positiva.
- No mercado interno, as cotações do arábica estão sustentadas acima dos R\$ 1.350 por saca de 60 Kg e as do robusta, acima de R\$ 1.200 por saca.
- **O que está no radar:** cotações globais do robusta, avanço da colheita da safra 2024/2025 no Brasil e impactos da La Niña sobre a próxima temporada.



SUCROALCOOLEIRO



- Cotações futuras do açúcar na ICE US (New York) para os contratos de 2024-2025 estão sustentadas entre 18 e 20 centavos de dólar por libra-peso.
- O clima seco no Centro-Sul do Brasil pode prejudicar o desenvolvimento da cana que será colhida no final da atual temporada (2024/2025) e a do próximo ciclo (2025/2026), dando suporte aos futuros.
- Além disso, a safra da Índia 2024/2025 deverá recuar cerca de 10% ante a anterior, adiando a volta do país ao mercado global de exportação.
- O mercado global de açúcar deverá estar equilibrado ou com escassez de oferta nos próximos 18 meses.
- Os preços do etanol estão mais firmes em 2024.
- **O que está no radar:** produção asiática de cana da safra 2024/2025, petróleo e competitividade do etanol e clima sobre a safra brasileira 2024/2025.





+55 51 32481117

+55 51 999867666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



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

