

AGRONEGÓCIO

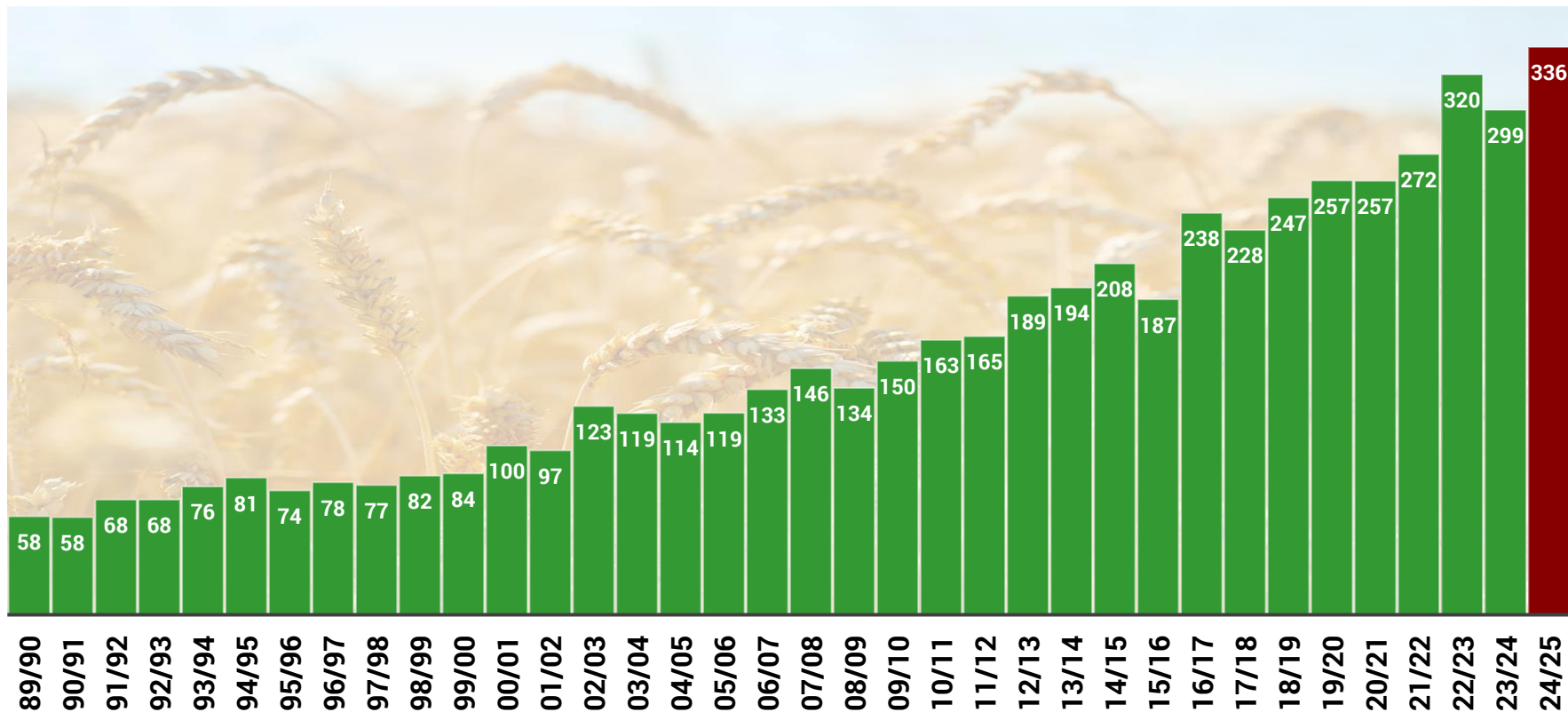
Brasil Overview 2024/2025



1º de outubro de 2024



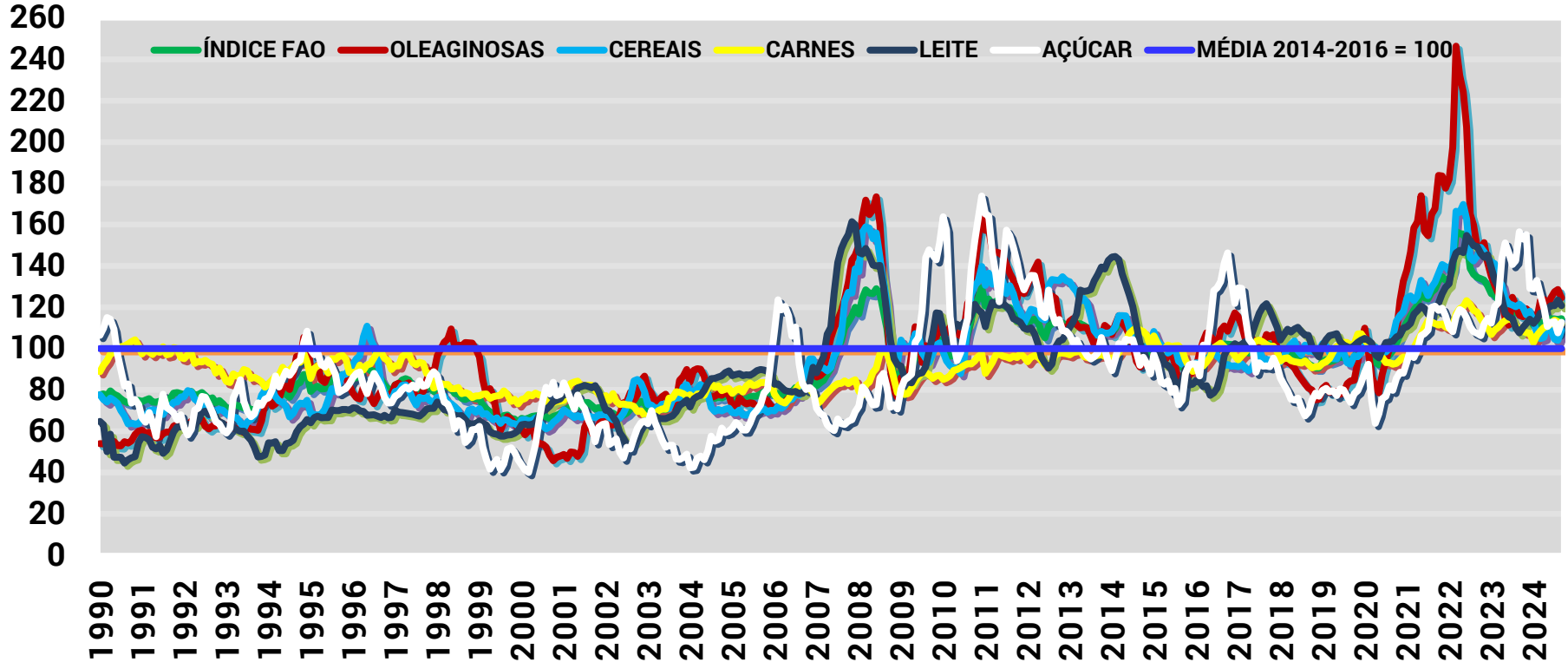
BRASIL: PRODUÇÃO TOTAL DE GRÃOS - MILHÕES DE TONELADAS



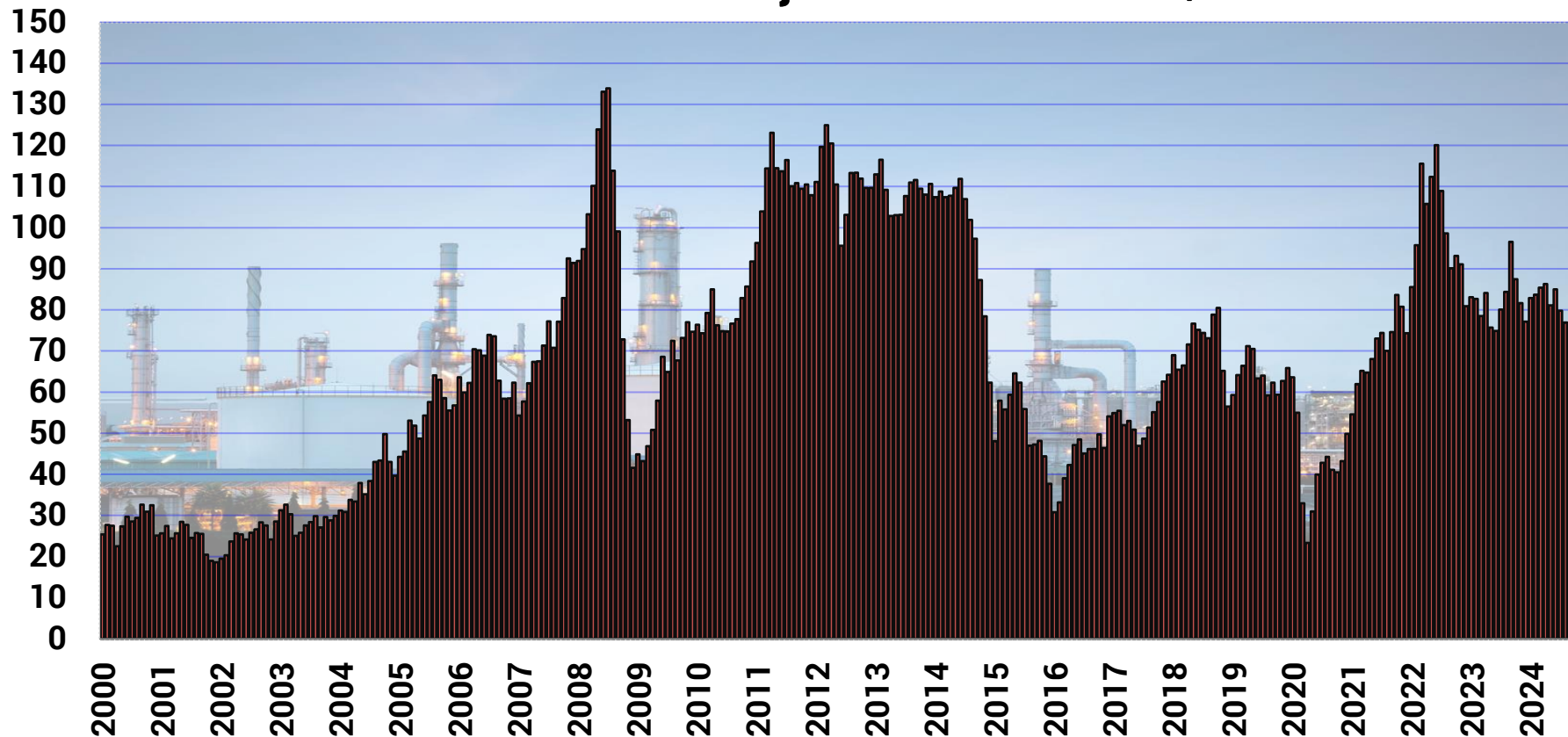
Projeções Cogo Inteligência em Agronegócio



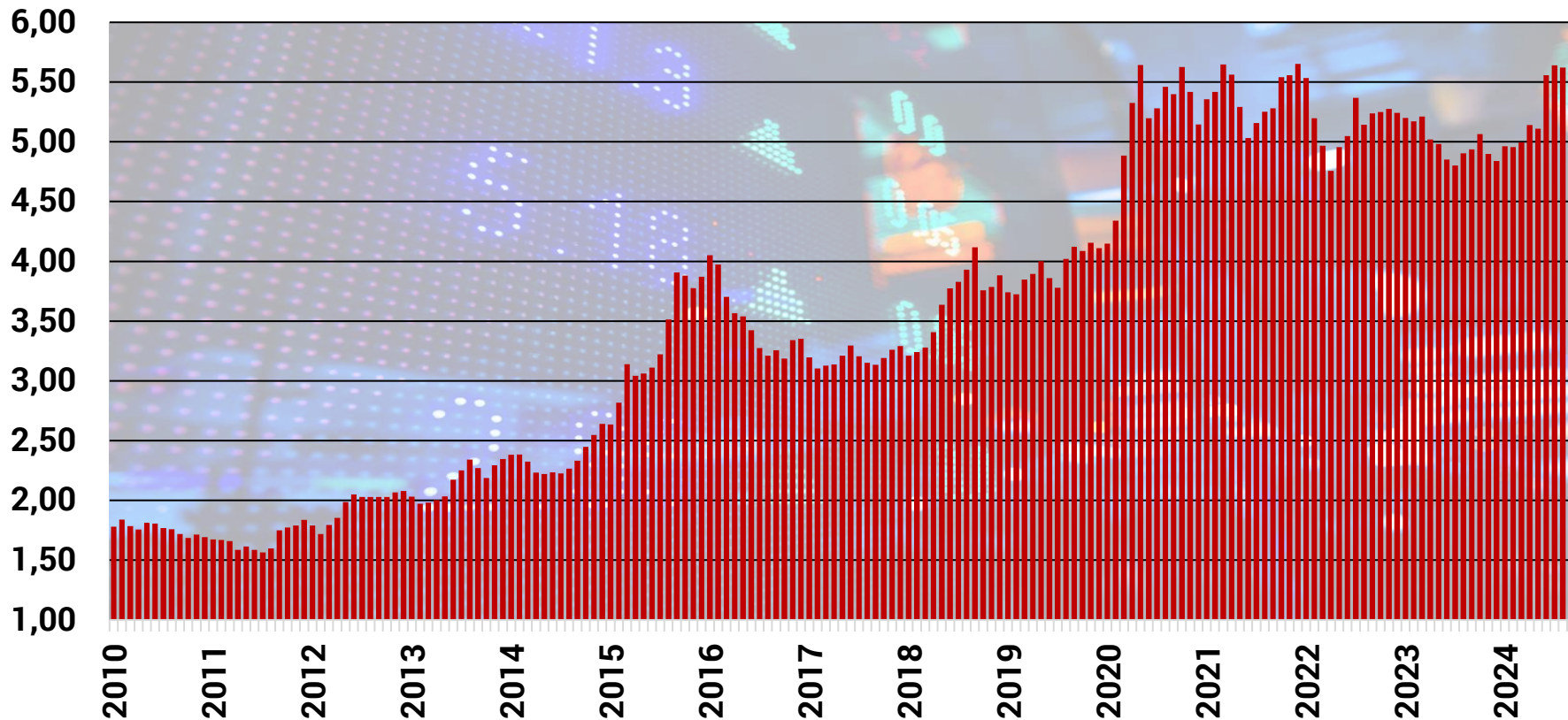
FAO: ÍNDICE DE PREÇOS REAIS DE ALIMENTOS 2014-2016=100 - VALORES DEFLACIONADOS



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

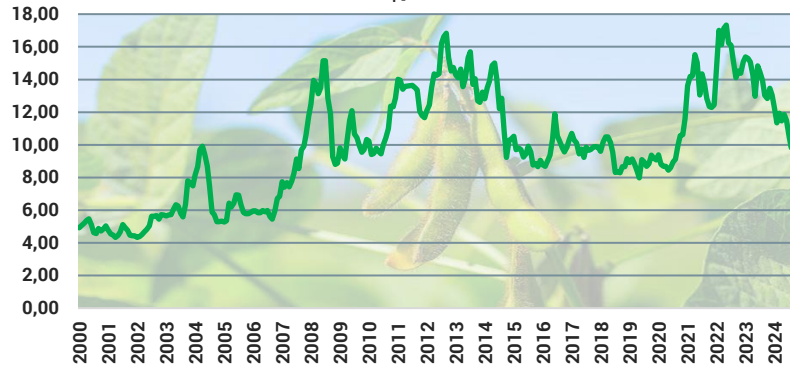


EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO INTERNO EM R\$ (%)

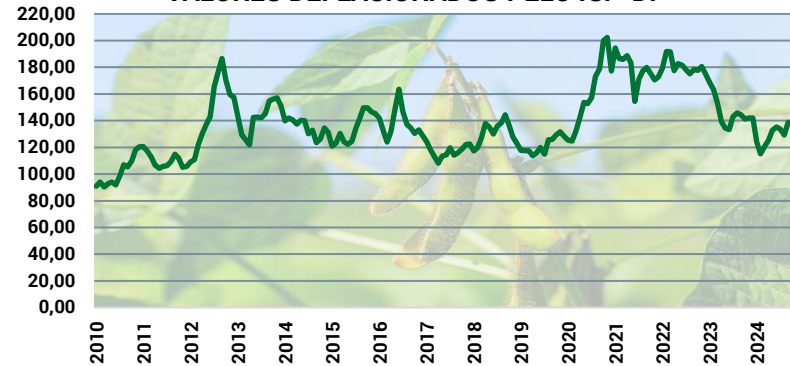
■ VAR. EM 12 MESES ■ VAR. EM 24 MESES



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



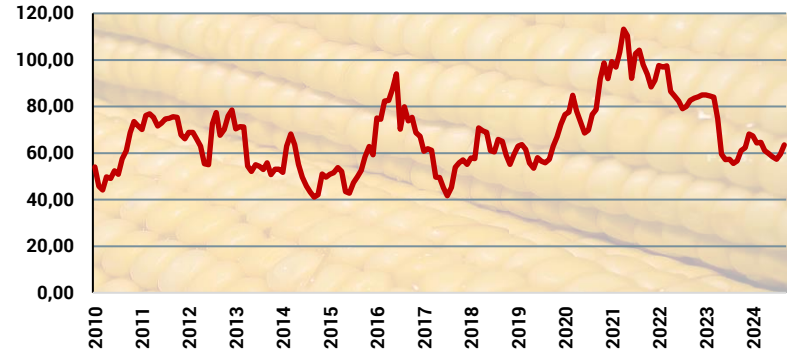
SOJA: PREÇOS FOB PRODUTOR PR - R\$/60 KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI



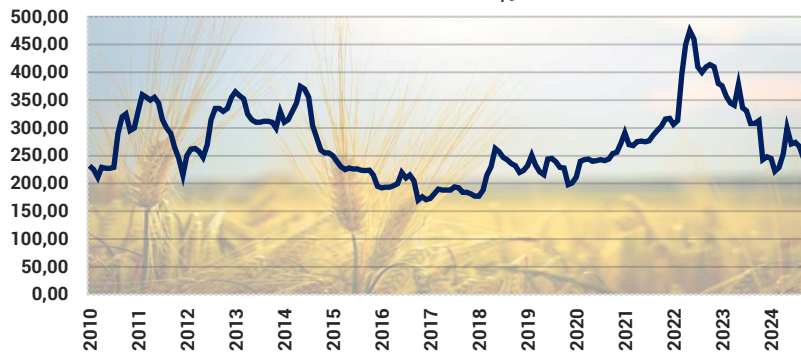
MILHO: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE CHICAGO - US\$/BUSHEL



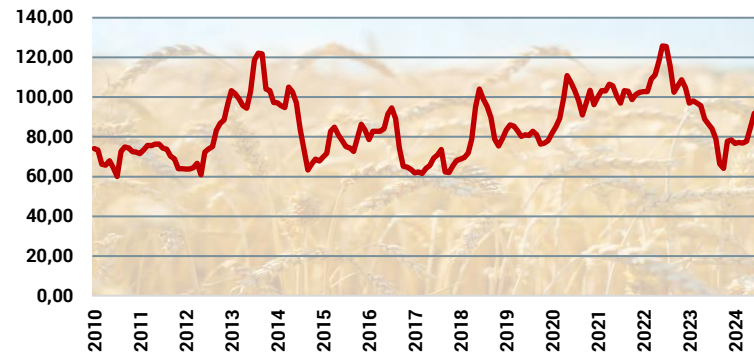
MILHO: PREÇO CIF SÃO PAULO - R\$/SACA 60 KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI



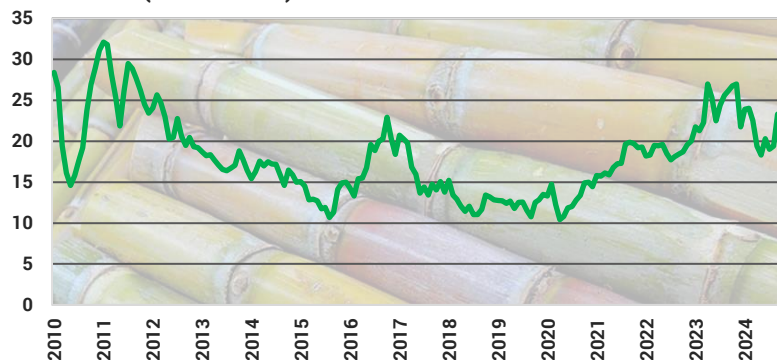
TRIGO: PREÇOS HARD PANIFICADOR FOB PORTO ROSARIO ARGENTINA US\$/TONELADA



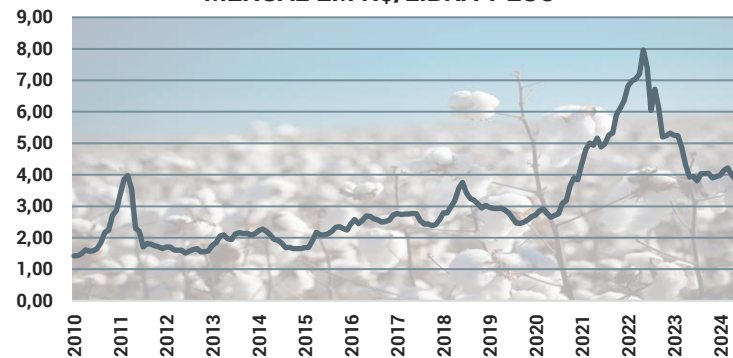
TRIGO: PREÇO FOB PRODUTOR PR - R\$/SACA 60 KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI



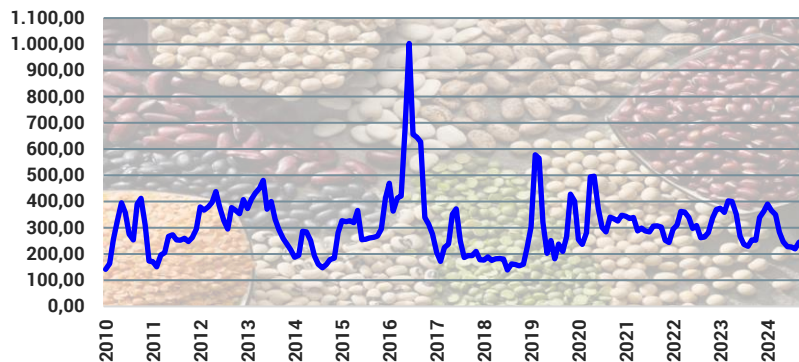
AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO



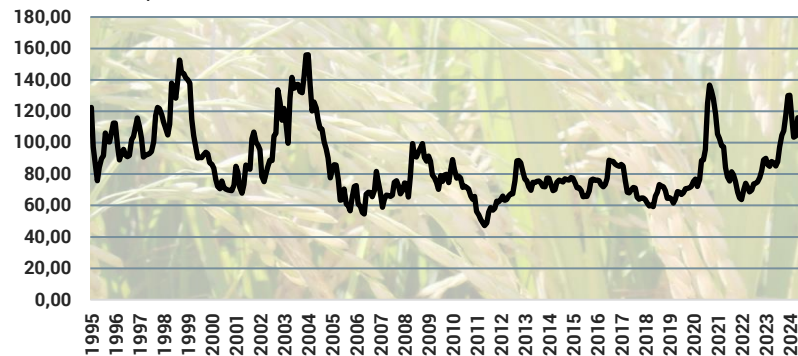
ALGODÃO EM PLUMA: INDICADOR ESALQ MÉDIA MENSAL EM R\$/LIBRA-PESO



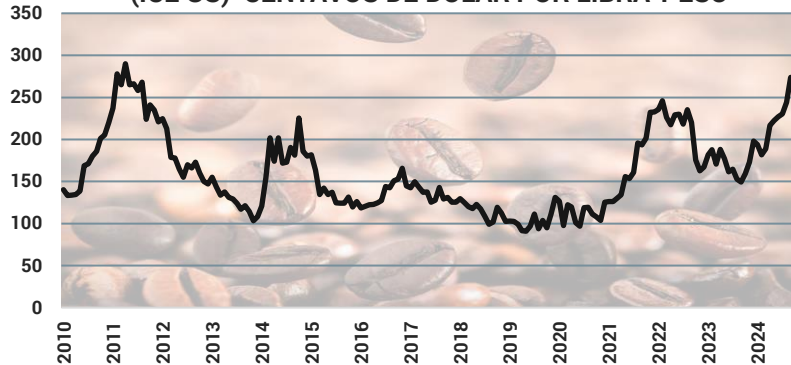
FEIJÃO CARIOCA: PREÇOS PRODUTOR SP - R\$/ 60 KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI



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 30/09/2024

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\$	5,44	-3,2%	10,2%				
SOYBEAN	 R\$/60 KG	138,81	7,4%	-0,3%	US\$/BU	10,41	6,0%	-20,1%
CORN	 R\$/60 KG	63,57	6,7%	16,4%	US\$/BU	4,13	9,3%	-14,5%
WHEAT	 R\$/60 KG	87,20	-5,6%	36,4%	US\$/TON	246,00	-7,9%	-20,1%
RICE	 R\$/50 KG	119,31	1,5%	18,2%	US\$/TON	576,00	-1,5%	-7,1%
COTTON	 ¢/POUND	4,03	0,5%	-0,1%	¢/POUND	73,02	4,6%	-17,3%
SUGAR	 R\$/50 KG	146,57	12,1%	-3,1%	¢/POUND	23,31	20,3%	-10,8%
COFFEE	 R\$/60 KG	1.517,34	6,0%	87,1%	¢/POUND	273,90	12,2%	83,5%

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	set/24	Safra 2024/2025		Break Even	Unidade	Break Even
Soja Cerrado	US\$/saca 60 Kg	20,19	22,98	19,92	●	15,95	sacas 60 Kg	52
Soja Sul/Sudeste	US\$/saca 60 Kg	23,05	25,51	22,79	●	14,19	sacas 60 Kg	40
Milho 1ª safra	US\$/saca 60 Kg	11,78	11,68	10,94	●	12,21	sacas 60 Kg	164
Milho 2ª safra	US\$/saca 60 Kg	8,49	9,93	8,41	●	7,67	sacas 60 Kg	100
Trigo	US\$/saca 60 Kg	16,62	16,03	16,42	●	14,25	sacas 60 Kg	55
Algodão	Cents/libra-peso	81,00	73,99	71,00	●	64,10	Kg pluma	1.670
Feijão	R\$/saca 60 Kg	300,00	244,94	260,00	●	188,52	sacas 60 Kg	25
Cana	R\$/tonelada	142,05	144,62	143,10	●	56,82	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	23,31	20,00	●	14,80	toneladas cana	63
Café arábica	US\$/saca 60 Kg	184,89	278,89	237,41	●	151,16	sacas 60 Kg	19
Batata	R\$/saca 50 Kg	82,19	123,02	80,00	●	76,30	sacas 50 Kg	715
Tomate de mesa	R\$/caixa 20 Kg	82,28	63,01	65,00	●	26,00	caixas 20 Kg	1.920
Tomate indústria	R\$/tonelada	286,49	286,75	285,00	●	271,09	toneladas	89

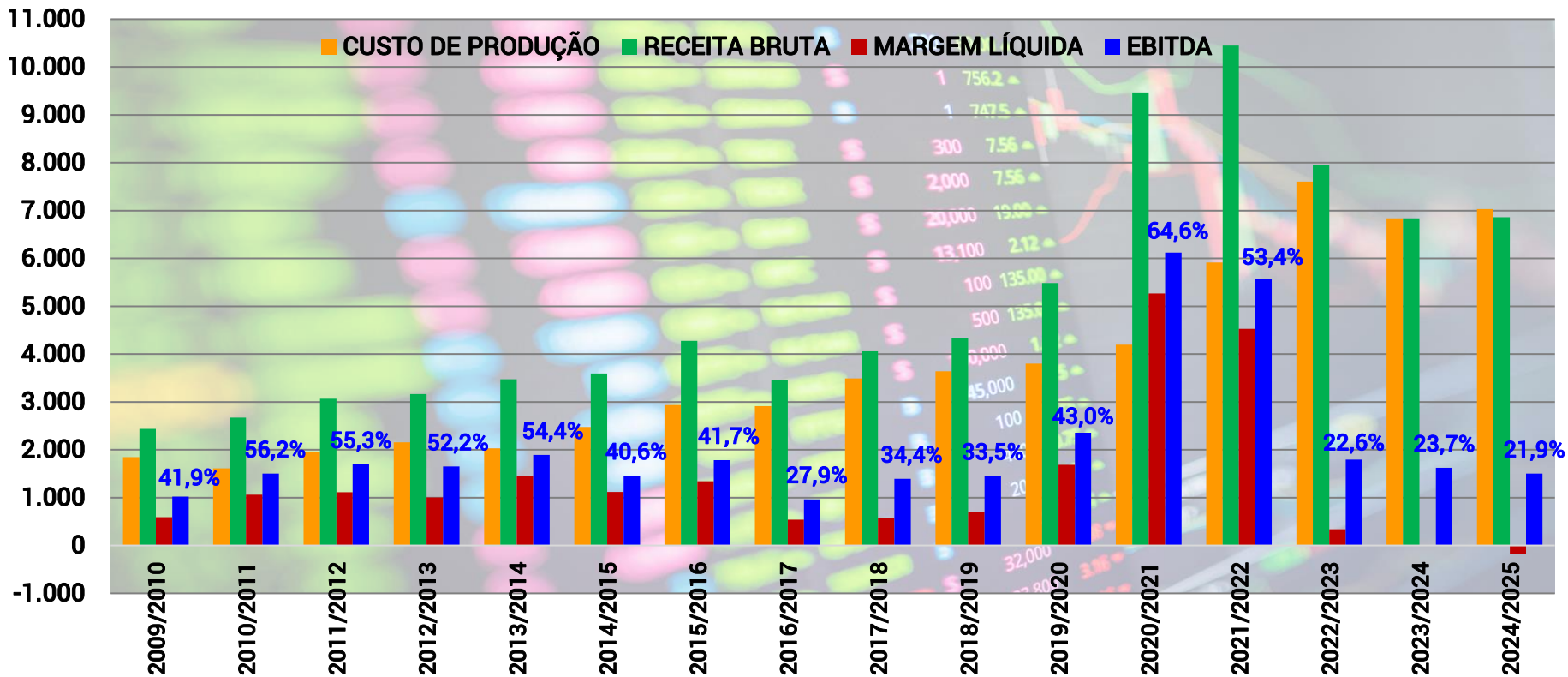
* Dólar referência para os cálculos do mês em curso: 5,40

** Dólar referência para os cálculos de preços futuros e break even: 5,30

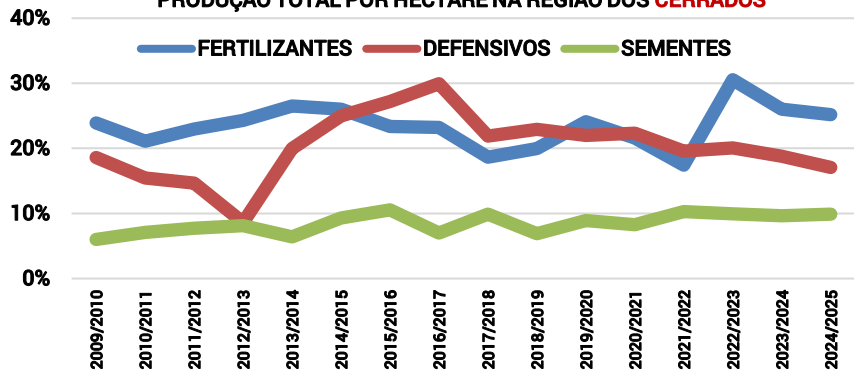
Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



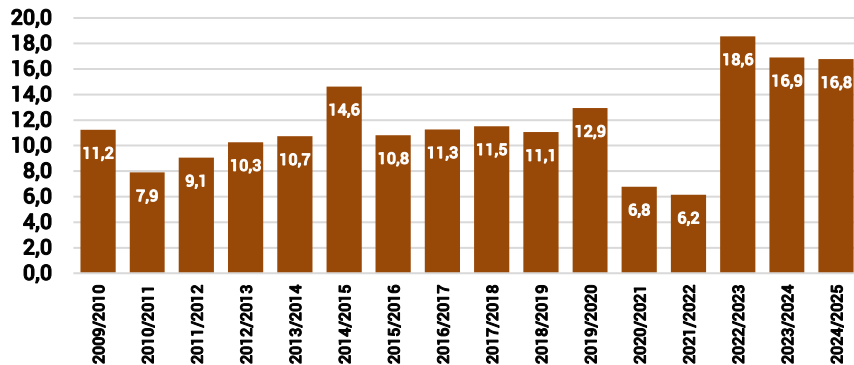
SOJA: CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO, RECEITA BRUTA, MARGEM LÍQUIDA E EBITDA (R\$/HA NOMINAIS) – MÉDIO NORTE/MT



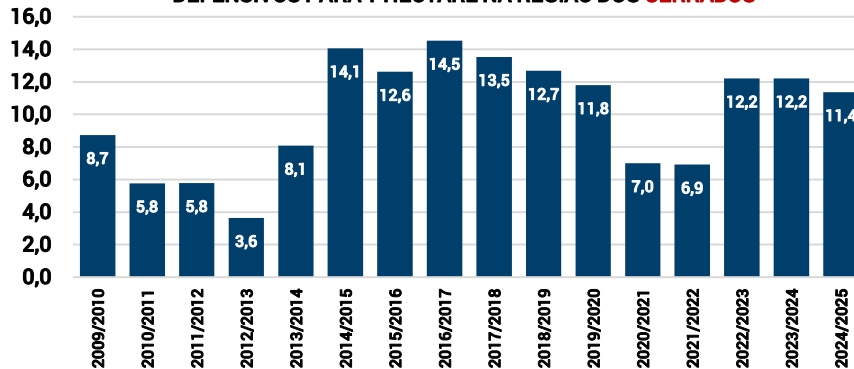
SOJA: PARTICIPAÇÃO DO CUSTO DOS INSUMOS SOBRE O CUSTO DE PRODUÇÃO TOTAL POR HECTARE NA REGIÃO DOS CERRADOS



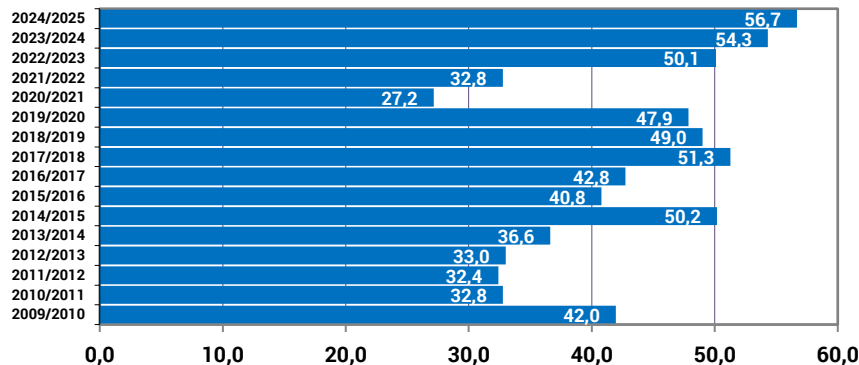
SOJA: SACAS 60 KG NECESSÁRIAS PARA AQUISIÇÃO DO PACOTE DE FERTILIZANTES PARA 1 HECTARE NAS REGIÃO DOS CERRADOS



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 de longo prazo é baixista para preços futuros, com o avanço da colheita da safra recorde nos EUA, projeção de safra recorde no Brasil e na América do Sul e incremento dos estoques globais.
- Os estoques finais globais para 2024/2025 estão estimados em 134,6 milhões t – equivalentes a 33,4% da demanda –, o maior nível da história.
- Na Bolsa de Chicago, as cotações futuras com vencimentos em 2025 subiram para a faixa entre US\$ 10,70 a US\$ 11,20 por bushel, já embutindo um prêmio de risco climático decorrente dos atrasos de plantio da nova safra no Brasil.
- No Brasil, os preços deverão seguir sustentados até o final da atual temporada, em dezembro de 2025.
- **O que está no radar:** atrasos no plantio da safra brasileira, impactos do La Niña e eleições nos EUA.



MILHO



- A tendência é de alta dos preços no mercado interno, com a finalização da colheita da 2ª safra 2024.
- Os vendedores estão retraídos, com o clima quente e seco nas áreas produtoras de milho de verão.
- O cenário de safra de verão (1ª safra 2024/2025) menor e o atraso no plantio da soja, que aumentam as incertezas em relação à disponibilidade de milho na 2ª safra de 2025 reforçam a firmeza dos preços.
- Em Chicago, os futuros com vencimentos em 2025 oscilam entre US\$ 4,30 e US\$ 4,50 por bushel e entre US\$ 4,50 e US\$ 4,75 por bushel.
- As exportações brasileiras seguem enfraquecidas, tendo recuado 27% entre janeiro e setembro deste ano ante o mesmo período do ano passado.
- **O que está no radar:** colheita nos EUA, eleições nos EUA e impactos do La Niña sobre a safra de verão.



OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2024/2025



ARROZ



- A tendência é de alta dos preços do arroz em casca no mercado interno, até o final dessa entressafra.
- O mercado de arroz em casca no RS segue com baixa liquidez, limitada pela divergência quanto aos preços entre compradores e vendedores.
- Os produtores aguardam aumento mais expressivo do preço, enquanto as indústrias mostram dificuldades para comercializar o arroz beneficiado, resistindo em adquirir estoques a valores maiores.
- De janeiro a setembro, as exportações brasileiras recuaram 30% ante o mesmo período do ano passado, enquanto as importações cresceram 14%.
- As exportações deverão recuar para 1,36 milhão t e as importações, crescer a 1,52 milhão t em 2024.
- **O que está no radar:** atrasos no plantio da safra 2024/2025 e impactos do La Niña no Brasil.



TRIGO



- A tendência é baixista para os preços no mercado interno, com o avanço da colheita da safra 2024 e com a queda do dólar frente ao Real pressionando a paridade de importação.
- Além disso, o governo federal liberou uma cota adicional para importação de trigo fora do Mercosul com isenção de imposto de importação.
- A cota extra vai permitir a entrada no País de 250 mil toneladas de trigo sem a aplicação da Tarifa Externa Comum (TEC) de 9% até 31 de dezembro.
- No PR, as cotações oscilam entre R\$ 1.400 e R\$ 1.450/t e no RS entre R\$ 1.300 a R\$ 1.350/t e para a safra nova R\$ 1.300/t CIF moinho do PR com entrega e pagamento em novembro deste ano.
- **O que está no radar:** avanço da colheita das safras brasileira e argentina e taxa de câmbio no Brasil.



OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2024/2025



FEIJÃO



- As cotações do feijão carioca de notas 8,5/9,5, FOB produtor, estão oscilando entre R\$ 240 a R\$ 260 por saca de 60 Kg, ante R\$ 220 a R\$ 240 em setembro.
- Já as cotações do feijão preto extra, FOB produtor, estão girando entre R\$ 280 a R\$ 300 por saca de 60 Kg, ante R\$ 240 a R\$ 260 em setembro de 2024.
- A tendência é de alta dos preços no mercado interno até a chegada da 1ª safra 2024/2025, com redução da oferta de produto de boa qualidade e o clima seco que atinge diversas regiões produtoras.
- O plantio da 1ª safra 2024/2025 está avançando em todas as regiões produtoras e está adiantado ante o mesmo período do ano passado.
- **O que está no radar:** oferta de feijão carioca de alta qualidade, alta de preços do feijão preto e impactos do La Niña sobre a 1ª safra de 2024/2025.



ALGODÃO



- As cotações futuras da pluma estão em alta, com a redução da projeção da safra 2024/2025 dos EUA
- Os preços estão mais firmes no mercado interno e operam acima dos R\$ 4,00 por libra-peso, o que não era verificado desde meados de agosto.
- O suporte vem dos preços externos da pluma que resultam em aumento da paridade de exportação.
- A oferta de pluma no mercado interno é limitada, com boa parte dos agentes focada no cumprimento dos contratos a termo.
- A paridade de exportação FAS (Free Alongside Ship) é de R\$ 4,06/libra-peso (73,53 centavos de dólar por libra-peso) no Porto de Santos.
- **O que está no radar:** evolução das condições da safra dos EUA, cenário de área e produção recordes no Brasil em 2025 e taxa de câmbio no Brasil.



OVERVIEW: AGRONEGÓCIO BRASILEIRO 2024/2025



CAFÉ



- Cotações futuras do café arábica na ICE US (New York) com vencimentos em 2024/2025 subiram para 250 a 270 centavos de dólar por libra-peso.
- Incertezas climáticas que afetam as safras de café do Vietnã e do Brasil, juntamente com o aumento da participação de fundos de investimento na Bolsa de New York, devem manter os preços elevados.
- O potencial da safra brasileira de café arábica em 2025/2026 já está comprometido, devido às chuvas abaixo do normal em áreas de cultivo.
- No mercado interno, as cotações do arábica estão sustentadas acima dos R\$ 1.500 por saca de 60 Kg e as do robusta, acima de R\$ 1.500 por saca.
- **O que está no radar:** cotações globais do robusta e do arábica, clima para a próxima safra brasileira e impactos do La Niña sobre a próxima temporada.



SUCROALCOOLEIRO



- Cotações futuras do açúcar na ICE US (New York) para contratos de 2024/2025 voltaram a subir, para a faixa entre 20 e 23 centavos de dólar/libra-peso.
- As cotações vinham caindo até meados de setembro em New York, influenciadas por notícias indicando boa evolução dos canaviais na Índia e na Tailândia, mas voltaram a subir com os incêndios no Brasil.
- Dados parciais indicam que 658 mil hectares de canaviais foram queimados no Brasil, nos incêndios ocorridos durante a segunda quinzena de agosto.
- A perspectiva para a safra 2025/2026 é de menor disponibilidade de cana-de-açúcar sobre a safra atual, mesmo com a normalização das chuvas.
- **O que está no radar:** produção asiática de cana da safra 2024/2025, impactos dos incêndios na safra brasileira e clima na safra 2025/2026.





+55 51 32481117

+55 51 999867666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



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

