

AGRONEGÓCIO

Brasil Overview 2024/2025



1º de dezembro de 2024



PROJEÇÕES PARA 2024/2025 – BRASIL

CULTURA	ANO-SAFRA	PRODUÇÃO	PRODUTIVIDADE	PREÇO
SOJA	2024/2025	↑	↑	↓
MILHO	2024/2025	↑	↑	↑
ARROZ	2024/2025	↑	↑	↓
TRIGO	2024/2025	↑	↑	→
FEIJÃO	2024/2025	→	→	→
ALGODÃO	2024/2025	↑	→	↓
CAFÉ	2025/2026	↓	↓	↑
CANA	2025/2026	↓	↓	→
HF	2025	↑	→	→

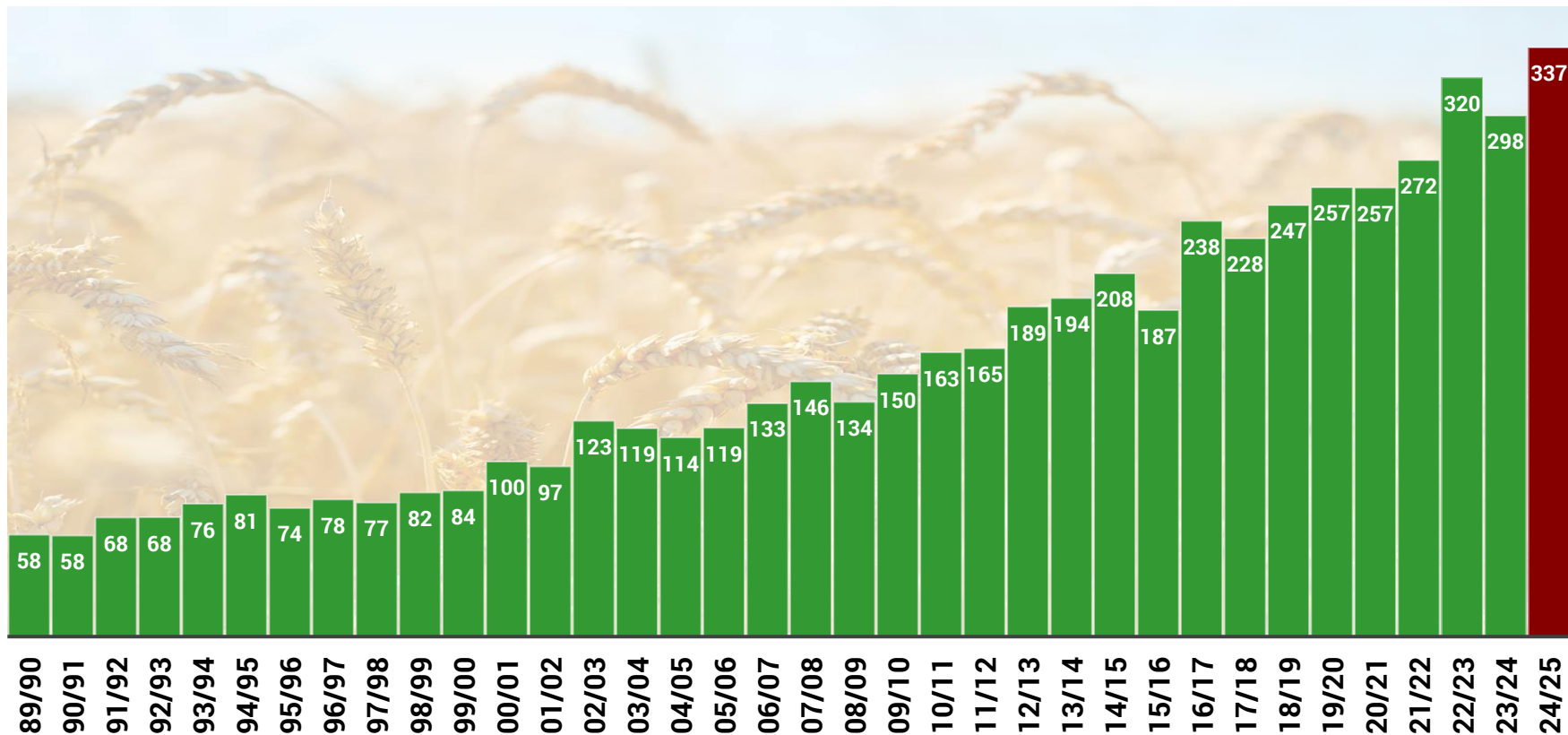
PROJEÇÕES PARA 2024/2025 – CERRADOS

CULTURA	ANO-SAFRA	PRODUÇÃO	PRODUTIVIDADE	PREÇO
SOJA	2024/2025	↑	↑	↓
MILHO	2024/2025	↑	↑	↑
ARROZ	2024/2025	↑	↑	↓
TRIGO	2024/2025	↑	↑	→
FEIJÃO	2024/2025	→	→	→
ALGODÃO	2024/2025	↑	→	↓
CAFÉ	2025/2026	↓	↓	↑
CANA	2025/2026	↓	↓	→
HF	2025	↑	→	→

PROJEÇÕES PARA 2024/2025 – SUL/SUDESTE

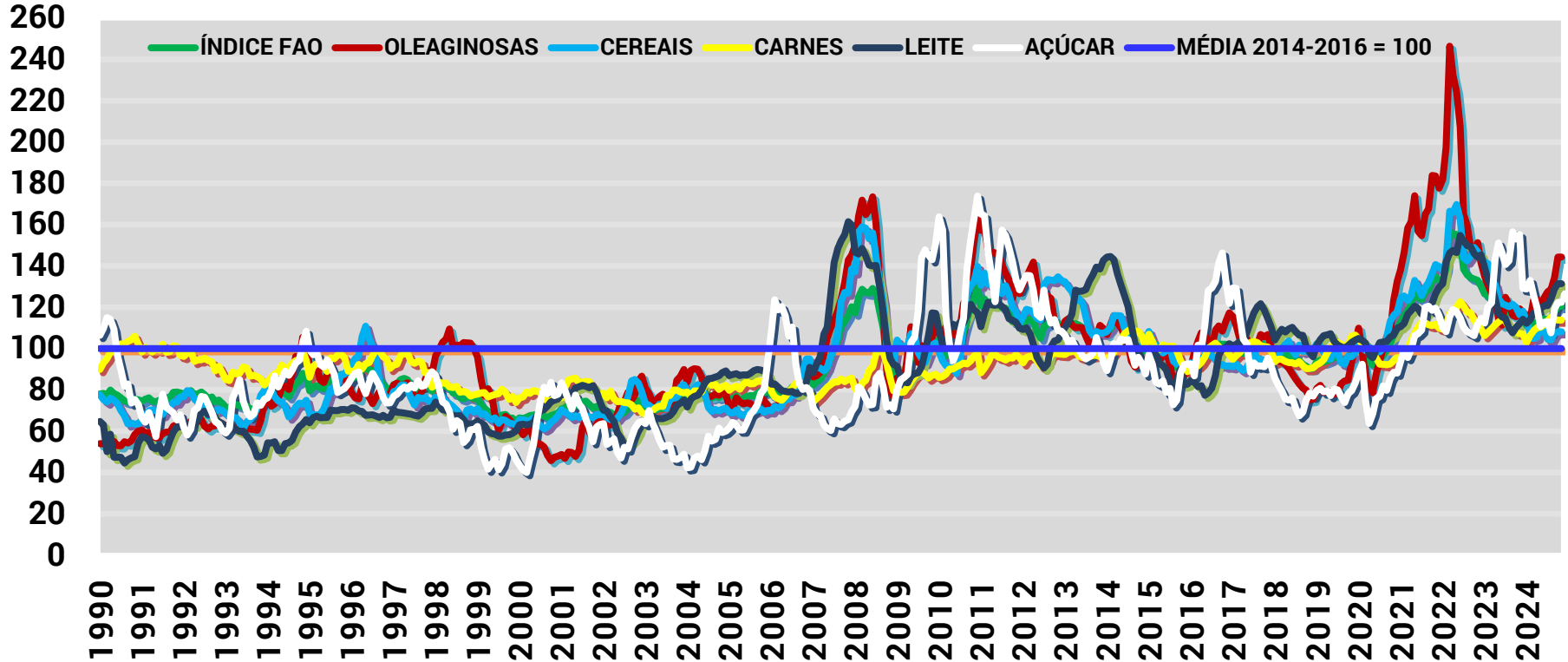
CULTURA	ANO-SAFRA	PRODUÇÃO	PRODUTIVIDADE	PREÇO
SOJA	2024/2025	↑	↑	↓
MILHO	2024/2025	↑	↑	↑
ARROZ	2024/2025	↑	↑	↓
TRIGO	2024/2025	↑	↑	→
FEIJÃO	2024/2025	→	→	→
ALGODÃO	2024/2025	→	→	↓
CAFÉ	2025/2026	↓	↓	↑
CANA	2025/2026	↓	↓	→
HF	2025	↑	→	→

BRASIL: PRODUÇÃO TOTAL DE GRÃOS - MILHÕES DE TONELADAS

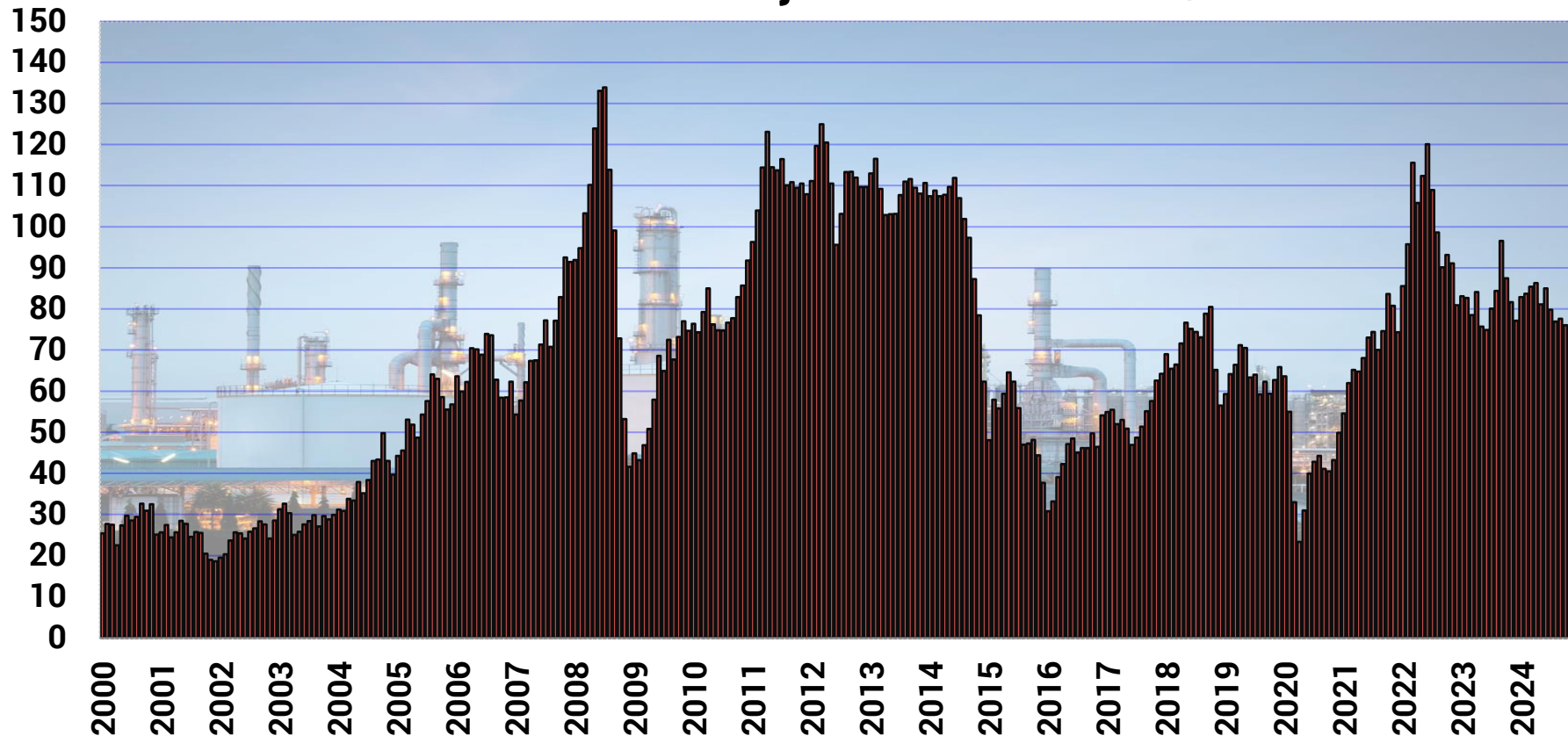


FAO: ÍNDICE DE PREÇOS REAIS DE ALIMENTOS

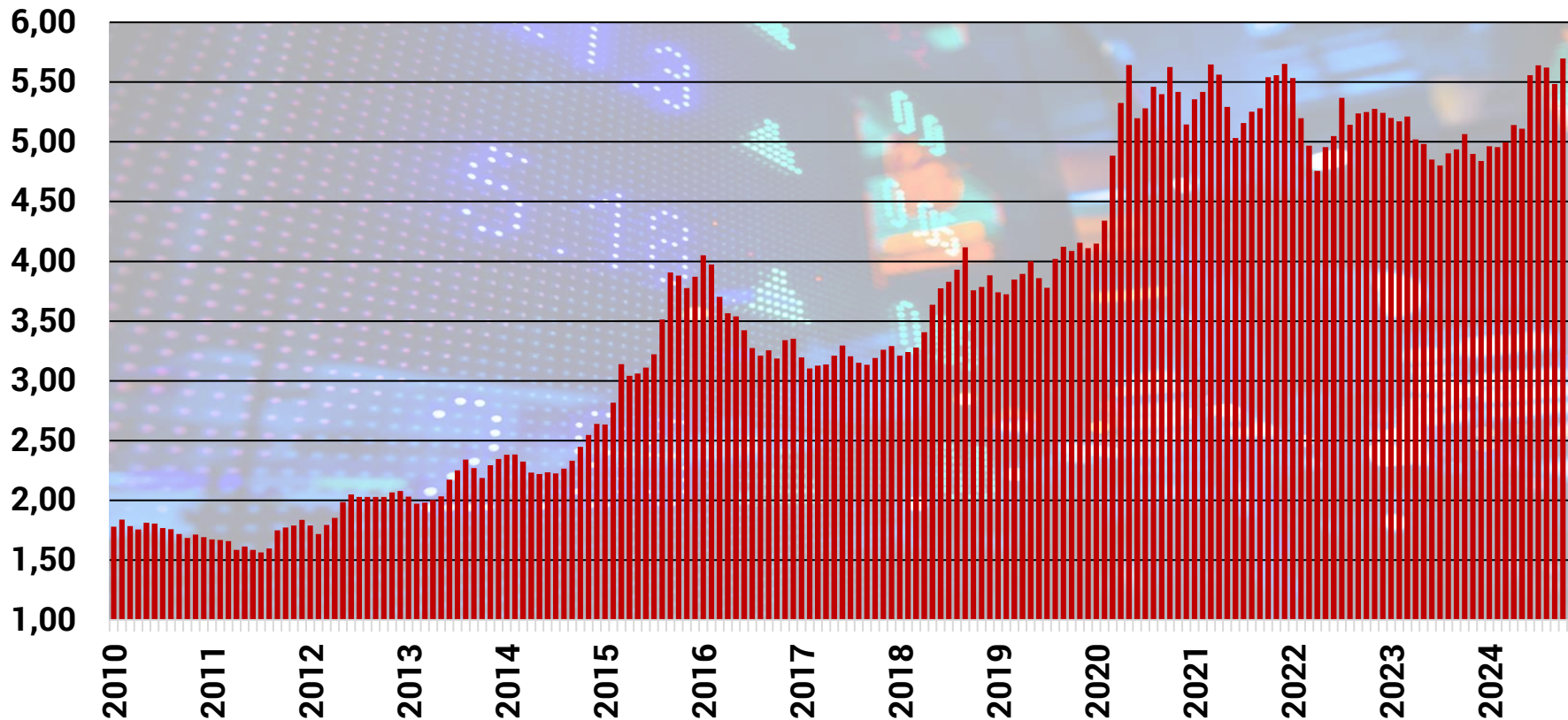
2014-2016=100 - VALORES DEFLACIONADOS



PETRÓLEO BRENT: COTAÇÕES MÉDIAS - US\$/BARRIL



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



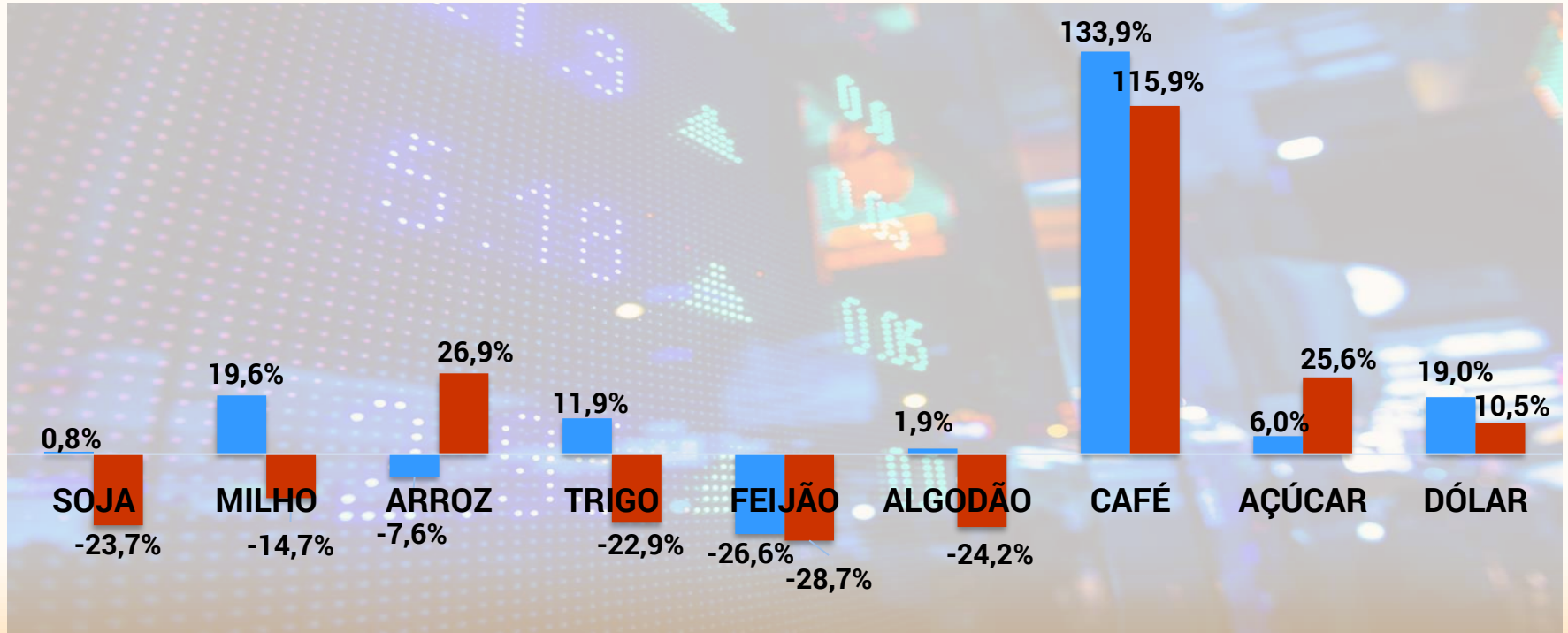
EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO EXTERNO EM US\$ (%)

■ VAR. EM 12 MESES ■ VAR. EM 24 MESES

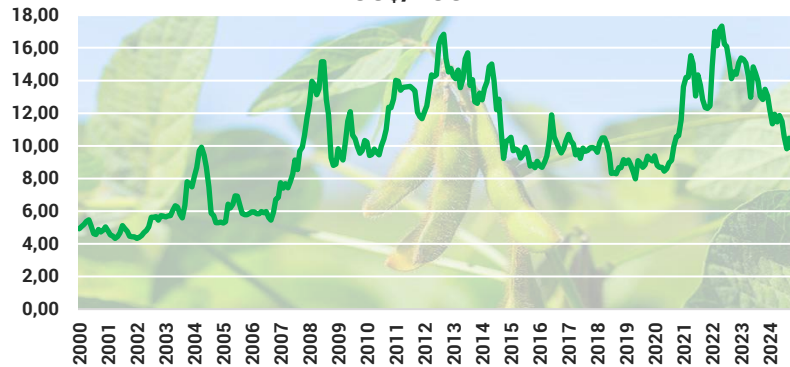


EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO INTERNO EM R\$ (%)

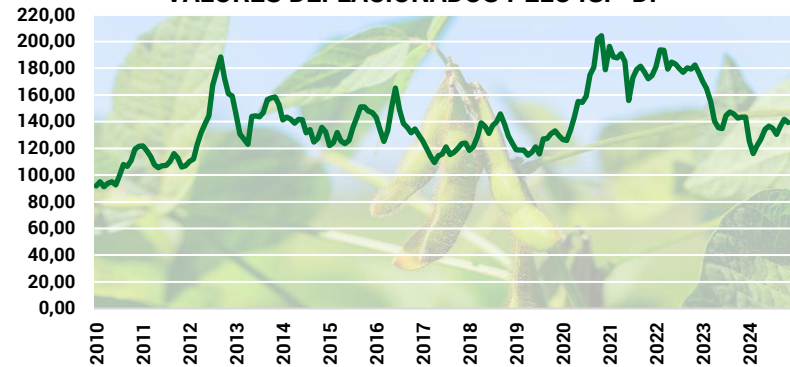
■ VAR. EM 12 MESES ■ VAR. EM 24 MESES



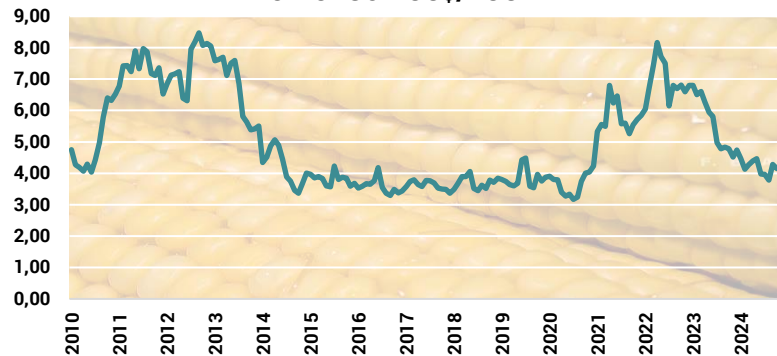
**SOJA: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE CHICAGO
US\$/BUSHEL**



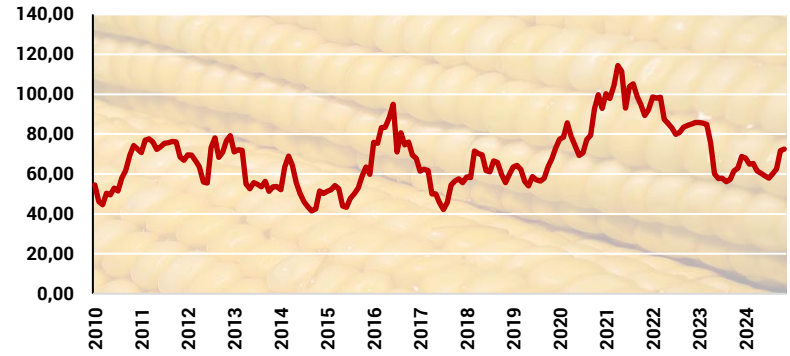
**SOJA: PREÇOS FOB PRODUTOR PR - R\$/60 KG
VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI**



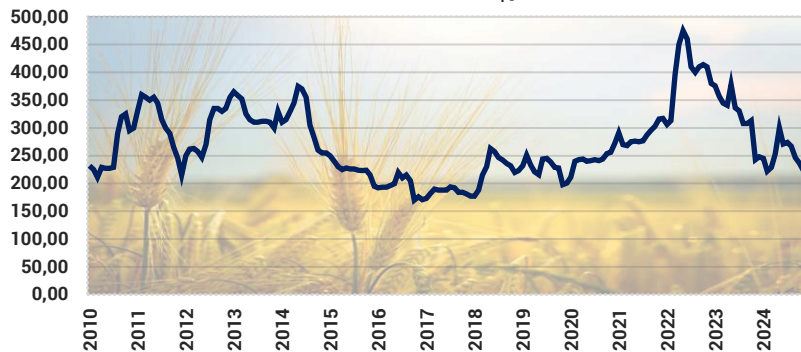
**MILHO: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE
CHICAGO - US\$/BUSHEL**



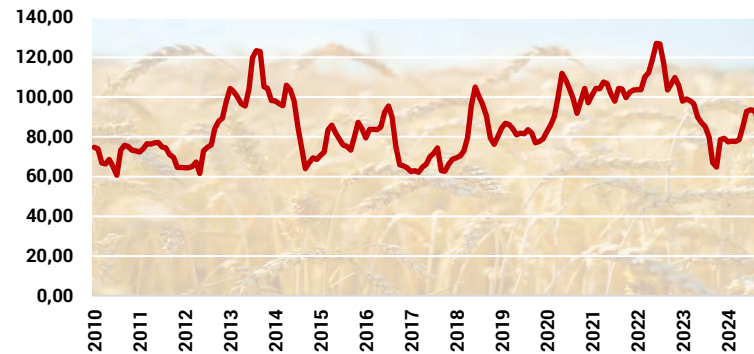
**MILHO: PREÇO CIF SÃO PAULO - R\$/SACA 60 KG
VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI**



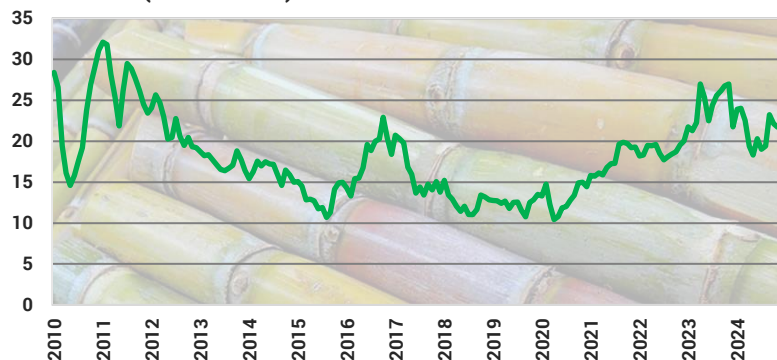
TRIGO: PREÇOS HARD PANIFICADOR FOB PORTO ROSARIO ARGENTINA US\$/TONELADA



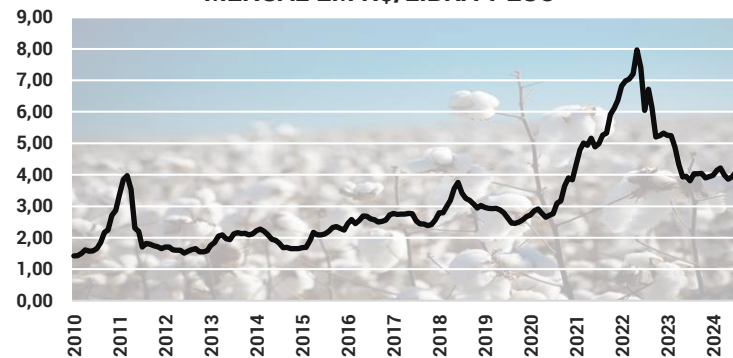
TRIGO: PREÇO FOB PRODUTOR PR - R\$/SACA 60 KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI



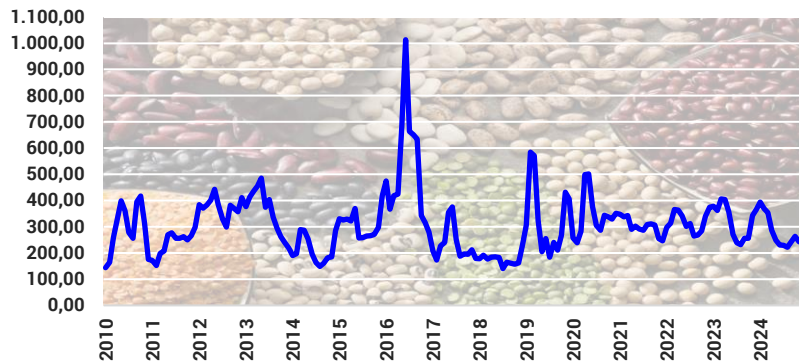
AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO



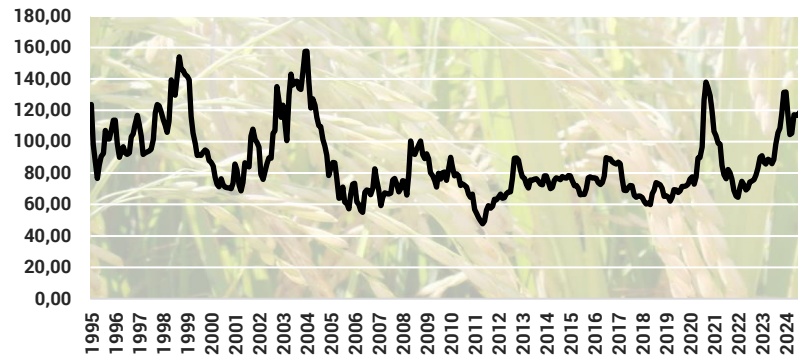
ALGODÃO EM PLUMA: INDICADOR ESALQ MÉDIA MENSAL EM R\$/LIBRA-PESO



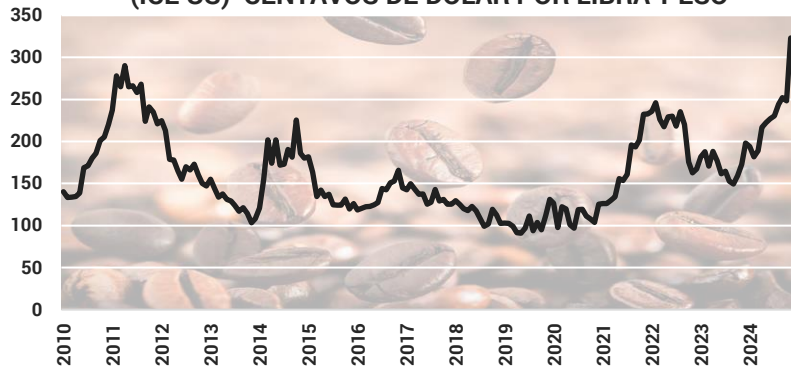
FEIJÃO CARIOCA: PREÇOS PRODUTOR SP - R\$/ 60 KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI



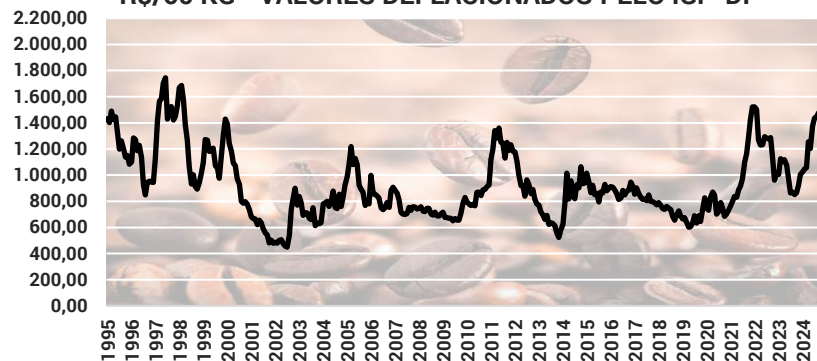
ARROZ EM CASCA: PREÇO FOB RS - 58% INTEIROS R\$/50 KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI



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 29/11/2024

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\$	5,80	1,8%	18,4%				
SOYBEAN	 R\$/60 KG	139,02	-1,9%	0,6%	US\$/BU	9,84	-0,4%	-27,0%
CORN	 R\$/60 KG	73,12	2,0%	20,6%	US\$/BU	4,20	1,1%	-7,0%
WHEAT	 R\$/60 KG	84,94	-0,6%	12,1%	US\$/TON	223,00	-5,9%	-8,2%
RICE	 R\$/50 KG	106,96	-9,9%	-6,1%	US\$/TON	500,00	-0,6%	-20,4%
COTTON	 ç/POUND	3,98	-0,2%	2,2%	ç/POUND	71,68	1,4%	-9,9%
SUGAR	 R\$/50 KG	166,57	5,3%	6,6%	ç/POUND	21,57	-2,6%	-20,1%
COFFEE	 R\$/60 KG	2.025,25	35,0%	128,1%	ç/POUND	308,85	24,3%	78,4%

Source: Cogo Intelligence in Agribusiness

INDICADORES DE PREÇOS E BREAK EVEN POR CULTURAS NO BRASIL

SAFRAS 2024/2025

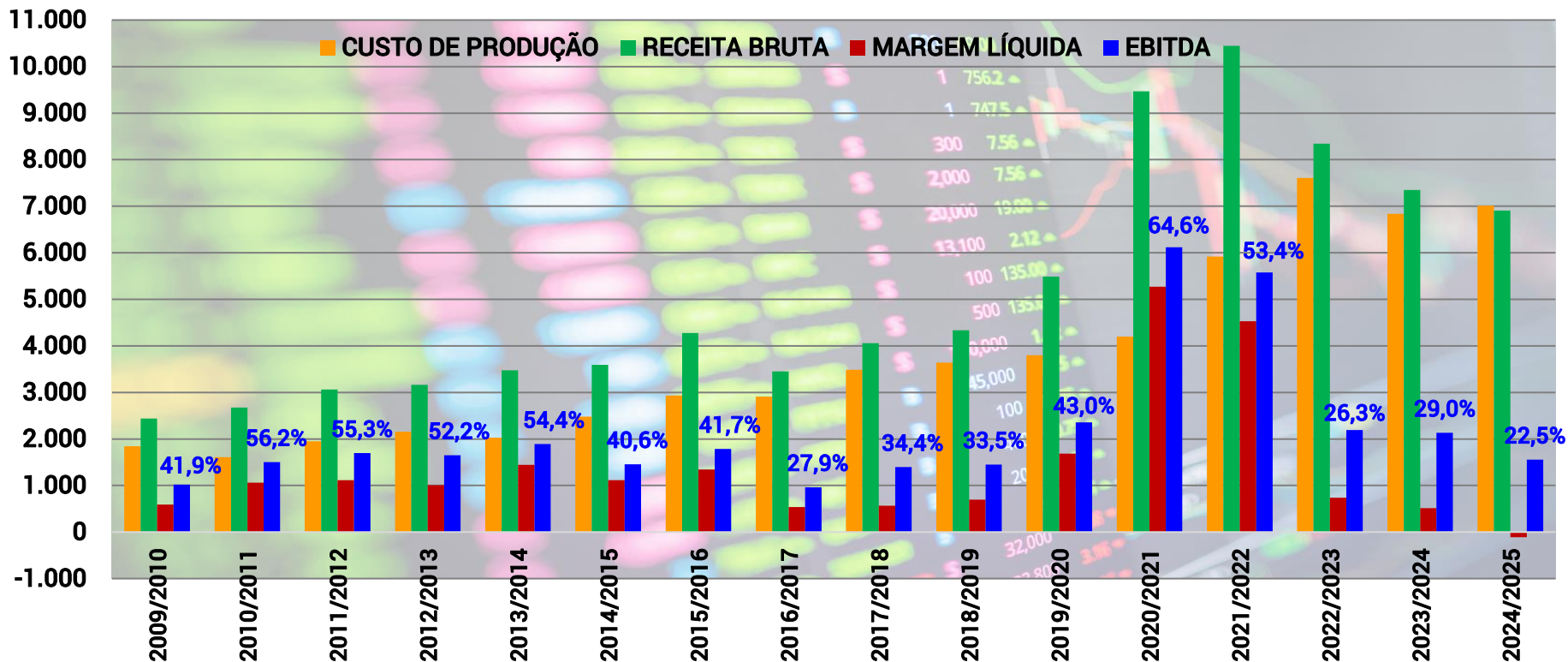
Cultura/ Região	Unidade	Preço	Preço Atual *	Preço Futuro **		Ponto de Equilíbrio	Produtividade por ha - Break Even	
		Safra Anterior	nov/24	Safra 2024/2025		Break Even	Unidade	Break Even
Soja Cerrado	US\$/saca 60 Kg	20,19	23,11	19,92	●	15,95	sacas 60 Kg	52
Soja Sul/Sudeste	US\$/saca 60 Kg	23,05	23,98	22,79	●	14,19	sacas 60 Kg	40
Milho 1ª safra	US\$/saca 60 Kg	11,78	11,64	10,94	●	12,21	sacas 60 Kg	164
Milho 2ª safra	US\$/saca 60 Kg	8,49	10,01	8,41	●	7,67	sacas 60 Kg	100
Trigo	US\$/saca 60 Kg	16,62	14,65	16,42	●	14,25	sacas 60 Kg	55
Algodão	Cents/libra-peso	81,00	71,68	71,00	●	64,10	Kg pluma	1.670
Feijão	R\$/saca 60 Kg	300,00	242,33	260,00	●	188,52	sacas 60 Kg	25
Cana	R\$/tonelada	142,05	149,33	143,10	●	56,82	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	21,57	20,00	●	14,80	toneladas cana	63
Café arábica	US\$/saca 60 Kg	184,89	349,28	237,41	●	151,16	sacas 60 Kg	19
Batata	R\$/saca 50 Kg	82,19	143,97	80,00	●	76,30	sacas 50 Kg	715
Tomate de mesa	R\$/caixa 20 Kg	82,28	36,05	65,00	●	26,00	caixas 20 Kg	1.920
Tomate indústria	R\$/tonelada	286,49	287,56	285,00	●	271,09	toneladas	89

* Dólar referência para os cálculos do mês em curso: 5,80

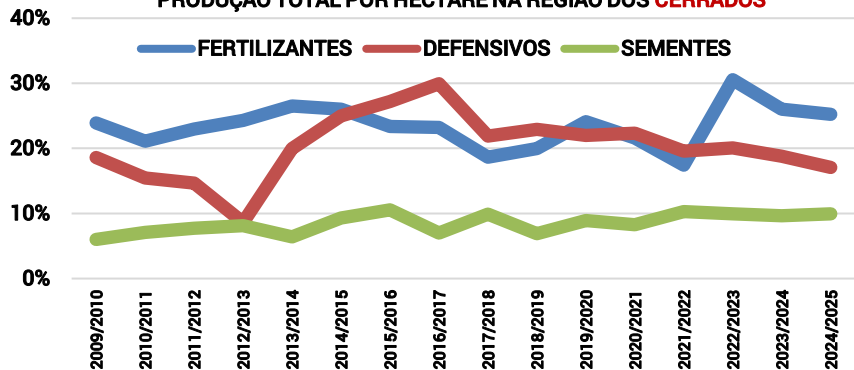
** Dólar referência para os cálculos de preços futuros e break even: 5,30

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

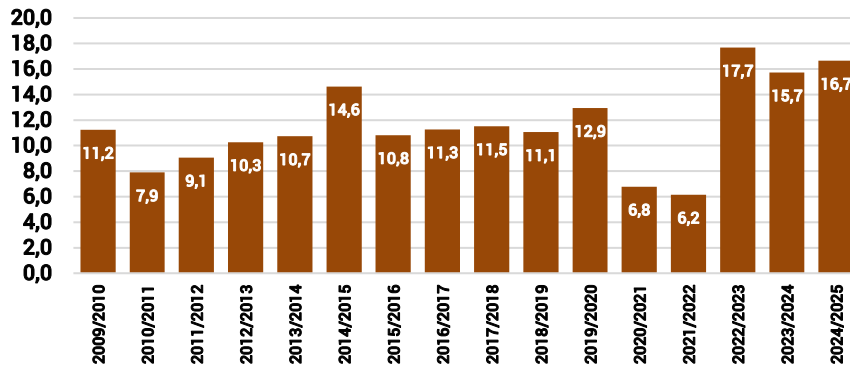
SOJA: CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO, RECEITA BRUTA, MARGEM LÍQUIDA E EBITDA (R\$/HA NOMINAIS) – MÉDIO NORTE/MT



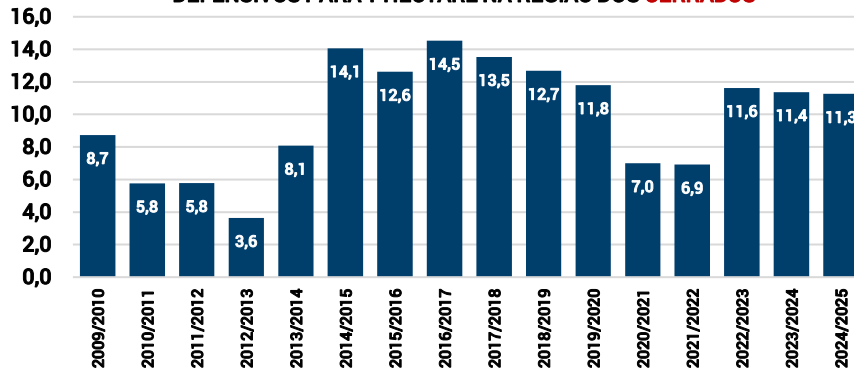
SOJA: PARTICIPAÇÃO DO CUSTO DOS INSUMOS SOBRE O CUSTO DE PRODUÇÃO TOTAL POR HECTARE NA REGIÃO DOS CERRADOS



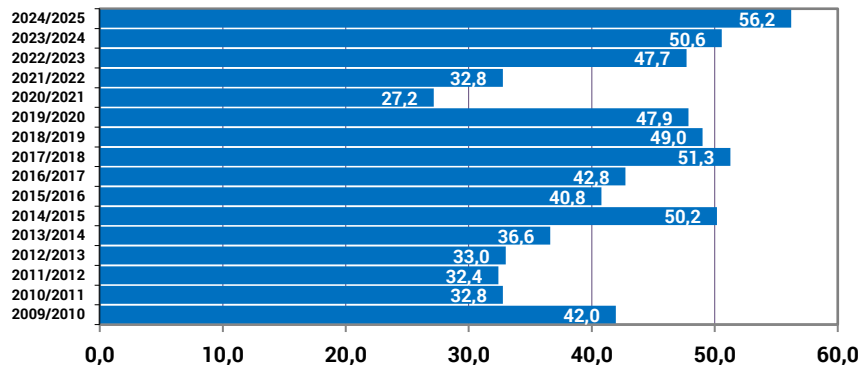
SOJA: SACAS 60 KG NECESSÁRIAS PARA AQUISIÇÃO DO PACOTE DE FERTILIZANTES PARA 1 HECTARE NAS REGIÃO DOS CERRADOS



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





SOJA



A finalização da colheita de soja nos EUA e o bom ritmo do plantio no Brasil e Argentina estão pressionando as cotações externas e domésticas da oleaginosa. No entanto, a valorização do dólar frente ao Real limita as quedas no Brasil. As esmagadoras brasileiras, que vinham adquirindo bons volumes nas últimas semanas, agora estão mais afastados das aquisições.

As cotações futuras em Chicago com vencimentos em 2025 giram entre US\$ 9,80 e US\$ 10,20 por bushel. Os prêmios nos portos brasileiros estão positivos para todo o ano de 2025, mas deverão ser mais baixos entre fevereiro e junho do próximo ano, derrubando os preços no mercado interno.



MILHO



O movimento de alta contínua dos preços, que vinha sendo registrado desde agosto, foi interrompido, com a redução de interesse de compradores e maior otimismo com a próxima safra. A 1ª safra 2024/2025 vem sendo favorecida pelo clima na maior parte das regiões, trazendo alívio aos consumidores internos, que, agora, têm expectativas de boa produção na safra de verão e de que a semeadura da 2ª safra de 2025 ocorra dentro da janela considerada ideal.

No cenário externo, a tendência é de cotações futuras sustentadas na Bolsa de Chicago, com os vencimentos para 2025 girando entre US\$ 4,25 e US\$ 4,40 por bushel.



ARROZ



As negociações de arroz em casca seguem lentas, com os preços nos menores patamares desde o início de maio. A pressão vem do aumento da oferta, com os produtores, receosos quanto a quedas mais acentuadas antes da chegada da nova safra, ofertando volumes maiores no spot. De outro lado, compradores continuam adquirindo o produto apenas para repor estoques.

O mercado vai antecipando a maior safra que será colhida no Brasil em 2025 e o retorno da Índia ao mercado exportador. Desde o anúncio da decisão da Índia de retomar as exportações, os preços do arroz vêm recuando no mercado global. A tendência é de preços mais baixos no Brasil ao longo de 2025.



TRIGO



No Paraná, os preços do grão no mercado de lotes operam acima de R\$ 1.400/tonelada e, no interior de São Paulo, estão em R\$ 1.500/tonelada. No Rio Grande do Sul, com a maior oferta local, os preços no mercado de lotes giram entre R\$ 1.250 e R\$ 1.300/tonelada, o que vem atraindo compradores de outros Estados.

Os preços no mercado interno podem ser sustentados pela menor oferta e pela retomada das exportações, previstas para dezembro, após um período de baixa desde julho. Outro fator relevante é o anúncio da Conab sobre a compra de 200 mil toneladas de trigo do Rio Grande do Sul a R\$ 78,51 por saca de 60 Kg, ação que visa formar estoques reguladores.



FEIJÃO



As cotações do feijão carioca de notas 8,5/9,5, FOB produtor, estão oscilando entre R\$ 250 e R\$ 270 por saca de 60 Kg, ante entre R\$ 240 a R\$ 260 em novembro. Em São Paulo, no atacado, os preços do feijão carioca permanecem estáveis desde o final de outubro. A oferta segue superando a demanda.

As cotações do feijão preto extra, FOB produtor, estão girando entre R\$ 270 e R\$ 290 por saca de 60 Kg, ante entre R\$ 240 e R\$ 260 em novembro de 2024. No atacado de São Paulo, o mercado do feijão preto continua calmo e com preços estáveis. A tendência é de baixa devido à proximidade da safra do Paraná. O produto extra novo se encontra escasso.



ALGODÃO



A cotação da pluma registra reação nos últimos dias, refletindo a postura firme de vendedores em suas ofertas e a disposição de parte de compradores em pagar valores um pouco maiores, sobretudo quando encontram lotes com a qualidade desejada.

Além disso, a valorização externa reforça o movimento de recuperação dos preços no Brasil. O Indicador está cotado em R\$ 3,97/libra-peso, abaixo da paridade de exportação. A paridade de exportação FAS (Free Alongside Ship) é de R\$ 4,09/libra-peso (70,41 centavos de dólar por libra-peso) no Porto de Santos (SP), com base no Índice Cotlook A, referente à pluma posta no Extremo Oriente.



CAFÉ



O mercado doméstico segue registrando recordes de preços para ambas variedades. O Indicador CEPEA do arábica tipo 6, bebida dura para melhor, posto em SP, atingiu R\$ 2.076,94/saca de 60 Kg, valor mais alto desde 1997, com alta de 38% nos últimos 30 dias e de 134% nos últimos 12 meses. O Indicador CEPEA do robusta tipo 6, peneira 13 acima, à vista, a retirar no ES, está cotado a R\$ 1.747,67/saca de 60 Kg, recorde real, com alta de 24% em 30 dias e de 165% nos últimos 12 meses.

O clima adverso nas regiões produtoras de arábica do Brasil gera incertezas para a safra 2025/2026. A estiagem prolongada debilitou as plantas, que estão com dificuldade para “segurar” os chumbinhos.



CANA



O Indicador do açúcar cristal CEPEA/ESALQ (Icumsa de 130 a 180) está cotado a R\$ 165,53/saca de 50 Kg, acumulando altas de 4,6% nos últimos 30 dias. Os preços podem ter atingido um patamar máximo de negociação neste encerramento da safra 2024/2025. No entanto, os estoques de açúcar, em especial os dos tipos de melhor qualidade, como o Icumsa 150, devem se manter bem restritos para vendas no spot até o início da próxima safra 2025/2026, que começa em abril/2025.

Na Bolsa de Nova York (ICE US), os contratos futuros do açúcar demerara indicam tendência de baixa no longo prazo, oscilando entre 18 e 21 centavos de dólar por libra-peso vencimentos de 2025 e 2026.



+55 51 32481117

+55 51 999867666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



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

