

AGRONEGÓCIO

Brasil Overview

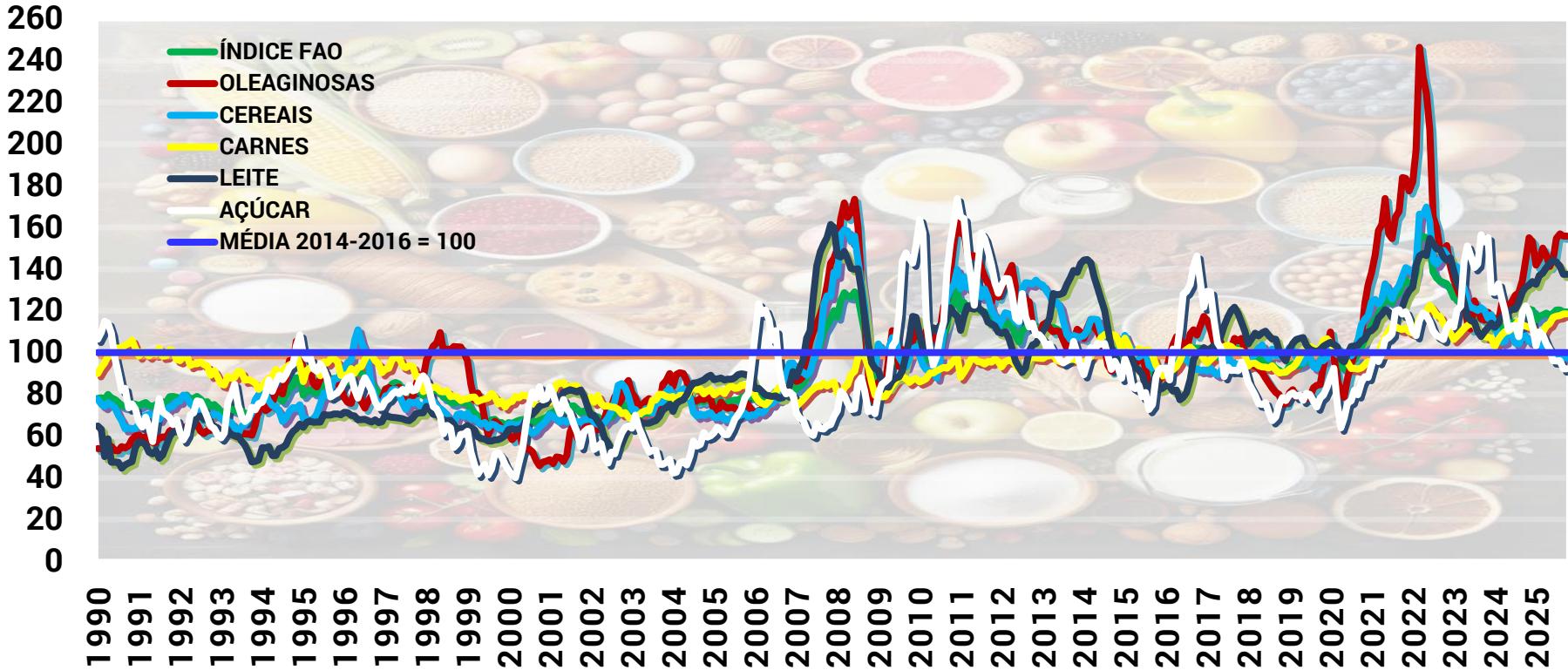


3 de novembro de 2025

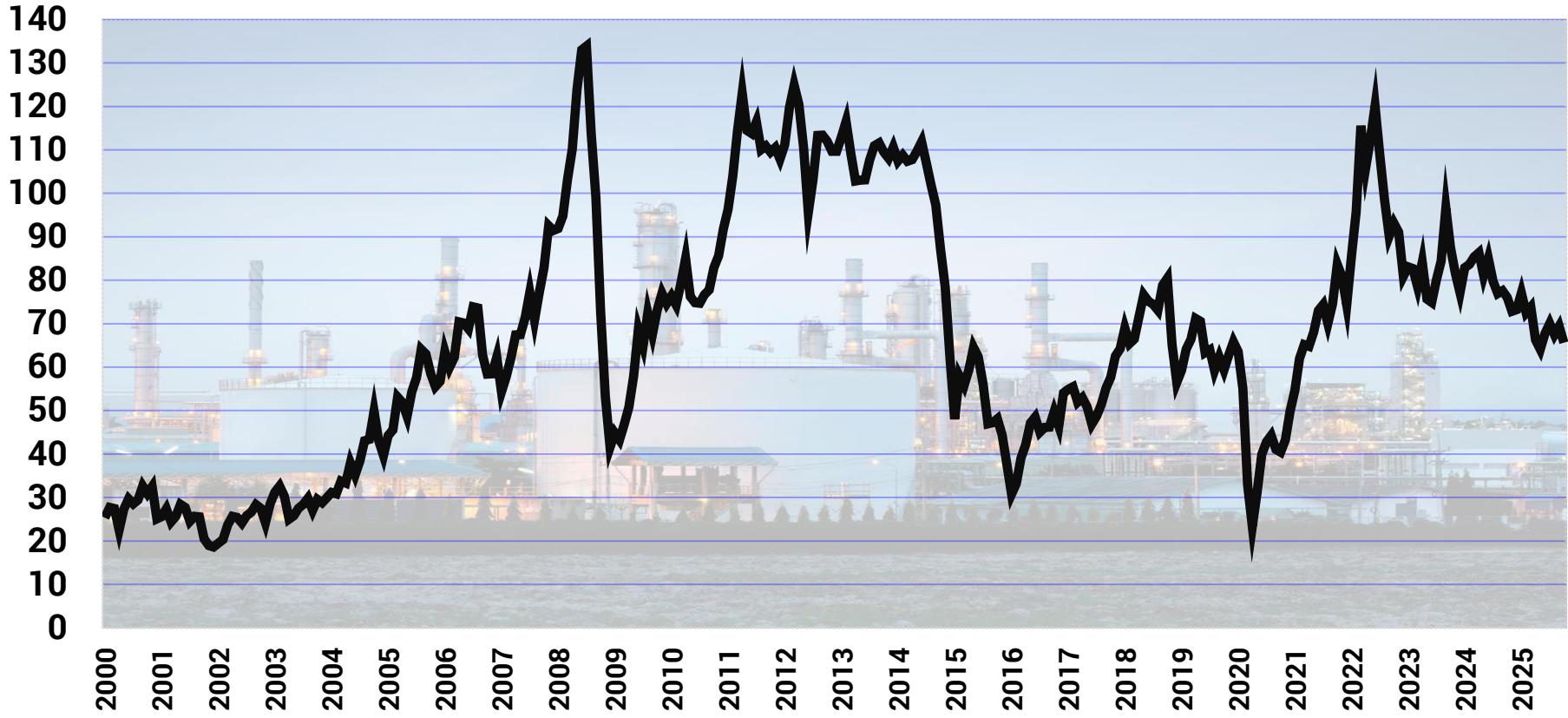


FAO: ÍNDICE DE PREÇOS REAIS DE ALIMENTOS

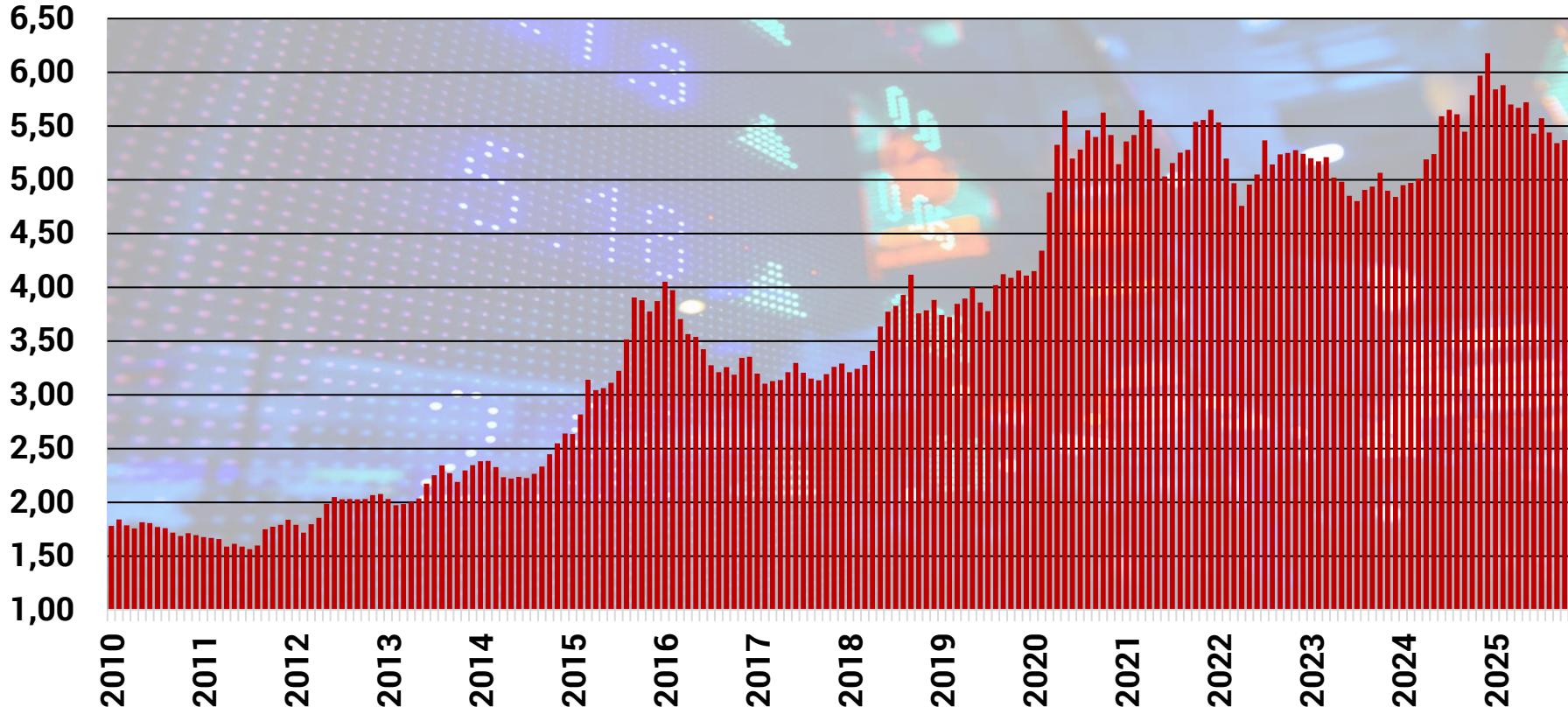
2014-2016=100 - VALORES DEFLACIONADOS



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



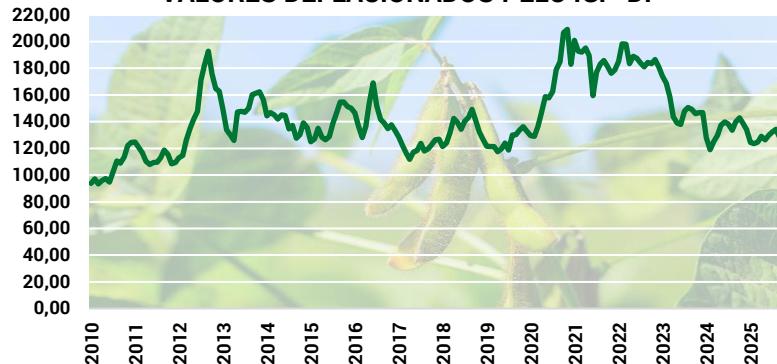
**SOJA: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE CHICAGO
US\$/BUSHEL**



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



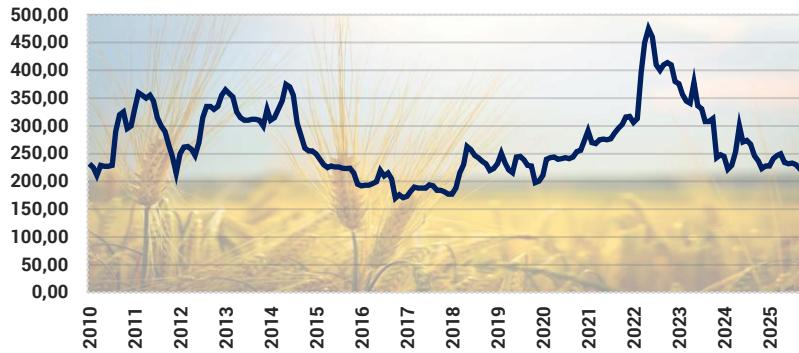
**SOJA: PREÇOS FOB PRODUTOR PR - R\$/60 KG
VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI**



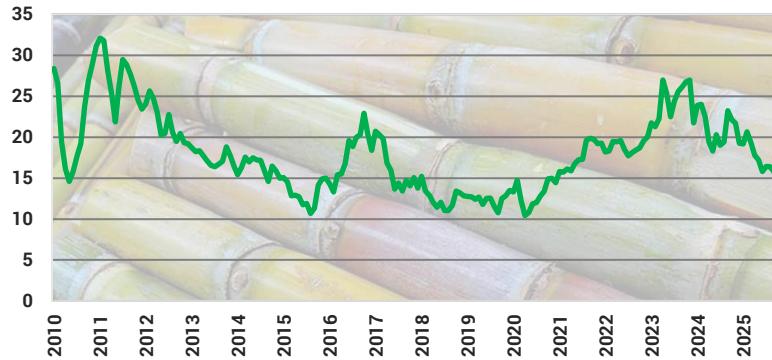
**MILHO: PREÇO CIF SÃO PAULO - R\$/SACA 60 KG
VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI**



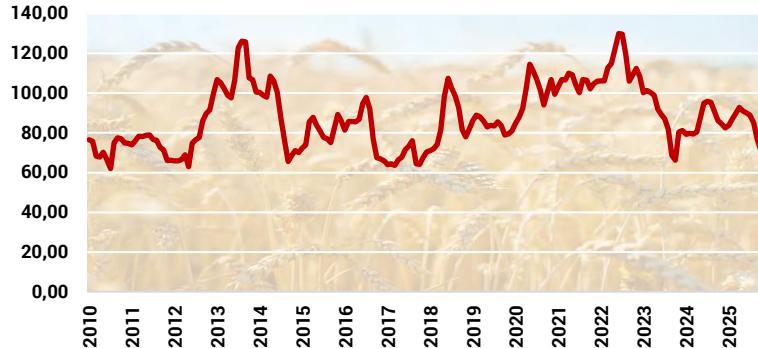
TRIGO: PREÇOS HARD PANIFICADOR FOB PORTO
ROSARIO ARGENTINA US\$/TONELADA



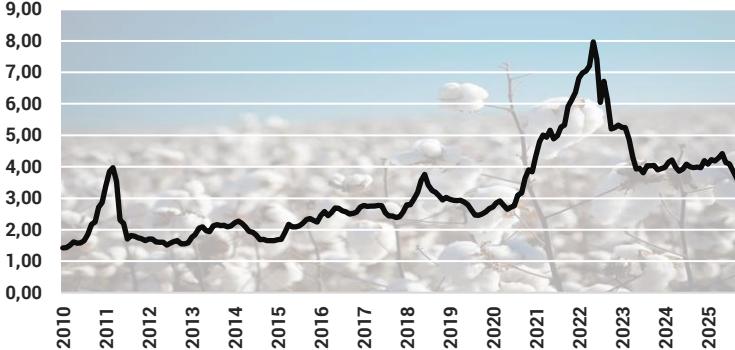
AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE
US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO



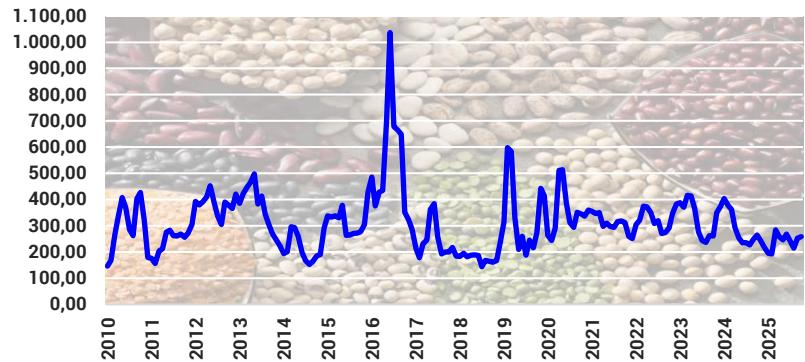
TRIGO: PREÇO FOB PRODUTOR PR - R\$/SACA 60
KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI



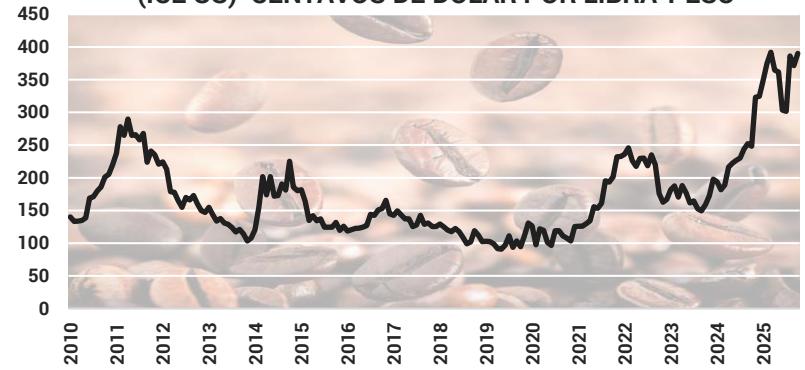
ALGODÃO EM PLUMA: INDICADOR ESALQ MÉDIA
MENSAL EM R\$/LIBRA-PESO



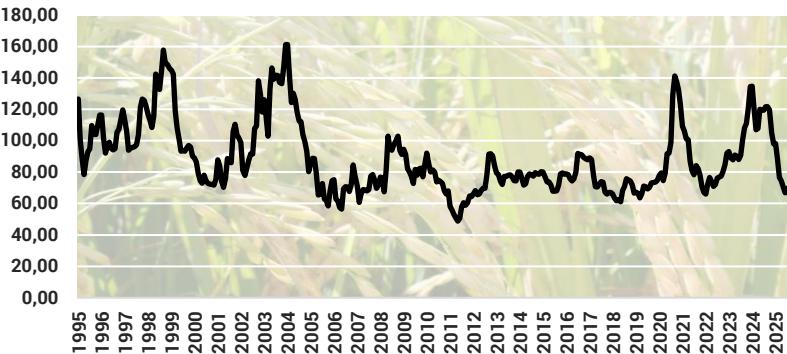
**FEIJÃO CARIOSA: PREÇOS PRODUTOR SP - R\$/ 60
KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI**



**CAFÉ: COTAÇÕES FUTURAS - BOLSA DE NOVA YORK
(ICE US) CENTAVOS DE DÓLAR POR LIBRA-PESO**



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



**CAFÉ ARÁBICA: PREÇOS FOB PRODUTOR MG
R\$/60 KG - VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI**



COMMODITY PRICES OVERVIEW - DOMESTIC AND INTERNATIONAL

POSITIONS IN 31/10/2025

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\$	5,37	0,6%	-7,2%			
SOYBEAN		R\$/60 KG	133,76	4,3%	-5,6%	US\$/BU	10,67	5,4% 8,0%
CORN		R\$/60 KG	65,71	2,1%	-8,3%	US\$/BU	4,29	0,7% 3,3%
WHEAT		R\$/60 KG	71,39	-6,9%	-16,5%	US\$/TON	216,00	-3,1% -8,9%
RICE		R\$/50 KG	57,24	-6,1%	-51,8%	US\$/TON	360,00	-1,6% -30,1%
COTTON		¢/POUND	3,43	-5,6%	-14,0%	¢/POUND	64,56	-2,6% -8,6%
SUGAR		R\$/50 KG	111,13	-6,2%	-29,8%	¢/POUND	14,46	-8,2% -34,7%
COFFEE		R\$/60 KG	2.266,09	6,8%	51,1%	¢/POUND	390,10	5,0% 57,0%

Source: Cogo Intelligence in Agribusiness



INDICADORES DE PREÇOS E BREAK EVEN POR CULTURAS NO BRASIL

SAFRAS 2025/2026

Cultura/ Região	Unidade	Preço Safra Anterior	Preço Atual *	Preço Futuro **	Ponto de Equilíbrio Break Even	Produtividade por ha - Break Even	
			nov/25	Safra 2025/2026		Unidade	Break Even
Soja Cerrado	US\$/saca 60 Kg	19,82	22,53	21,18	17,43	sacas 60 Kg	53
Soja Sul/Sudeste	US\$/saca 60 Kg	22,80	24,91	24,33	13,21	sacas 60 Kg	35
Milho 1ª safra	US\$/saca 60 Kg	12,85	12,24	12,24	10,18	sacas 60 Kg	133
Milho 2ª safra	US\$/saca 60 Kg	11,22	8,94	8,51	7,64	sacas 60 Kg	95
Trigo	US\$/saca 60 Kg	15,52	13,29	15,25	13,39	sacas 60 Kg	56
Algodão	Cents/libra-peso	73,29	64,56	69,00	68,33	Kg pluma	1.832
Feijão	R\$/saca 60 Kg	247,21	258,61	247,50	187,45	sacas 60 Kg	27
Cana	R\$/tonelada	144,40	155,00	150,02	57,69	toneladas cana	33
Etanol hidratado	US\$/litro FOB usina	0,48	0,51	0,45	0,53	toneladas cana	100
Açúcar	Cents/libra-peso	18,85	14,46	15,00	14,70	toneladas cana	83
Café arábica	US\$/saca 60 Kg	429,60	421,99	329,91	151,16	sacas 60 Kg	14
Batata	R\$/saca 50 Kg	148,04	58,12	80,00	76,30	sacas 50 Kg	715
Tomate de mesa	R\$/caixa 20 Kg	76,57	78,47	65,00	26,00	caixas 20 Kg	1.920
Tomate indústria	R\$/tonelada	292,54	309,67	285,00	271,09	toneladas	86

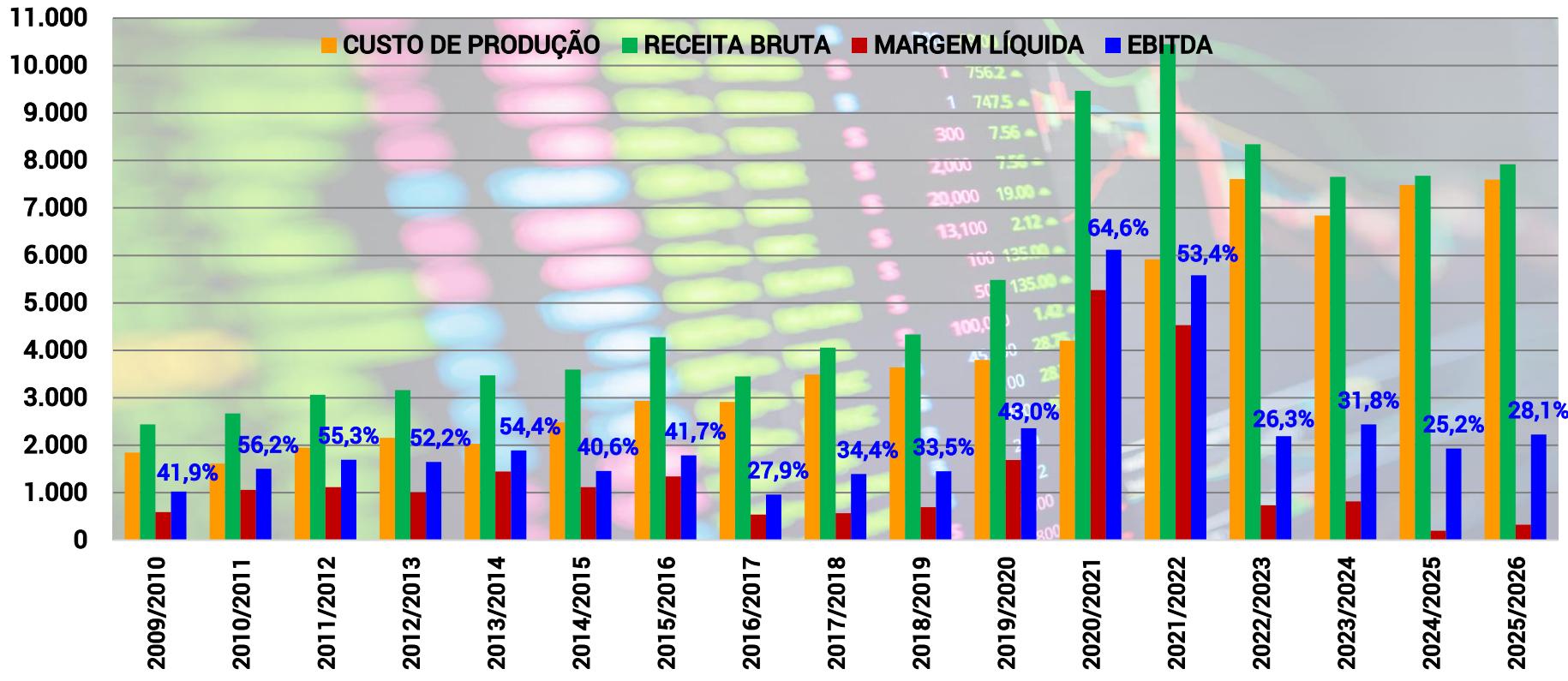
* Dólar referência para os cálculos do mês em curso: 5,37

** Dólar referência para os cálculos de preços futuros e break even: 5,50

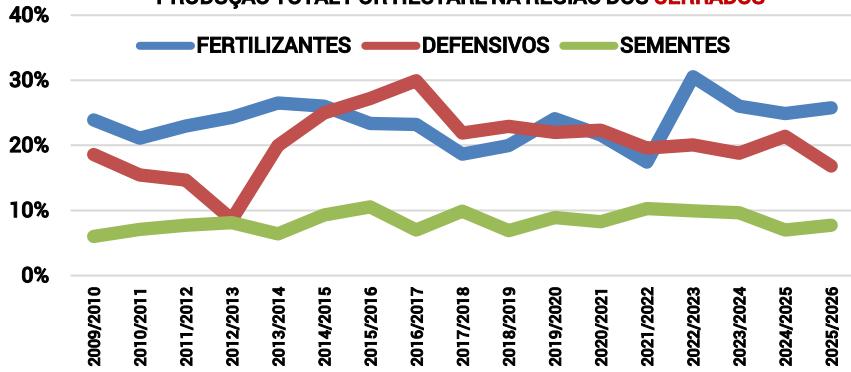
Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



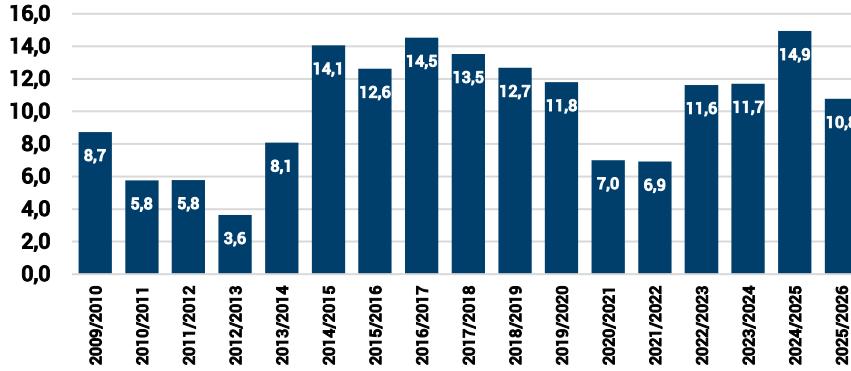
SOJA: CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO, RECEITA BRUTA, MARGEM LÍQUIDA E EBITDA (R\$/HA NOMINAIS) – MÉDIO NORTE/MT



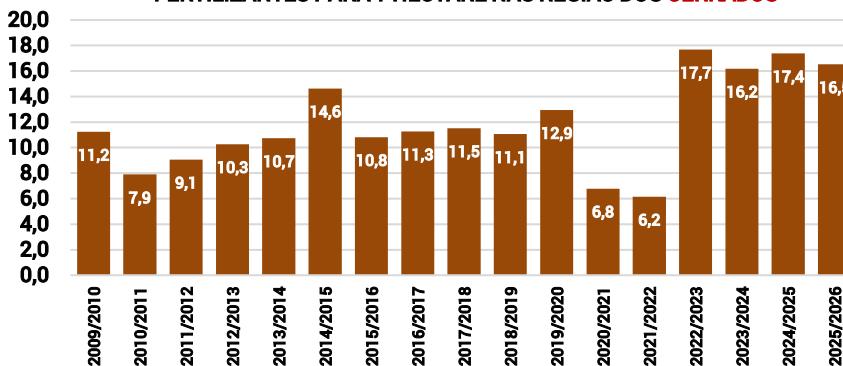
SOJA: PARTICIPAÇÃO DO CUSTO DOS INSUMOS SOBRE O CUSTO DE PRODUÇÃO TOTAL POR HECTARE NA REGIÃO DOS CERRADOS



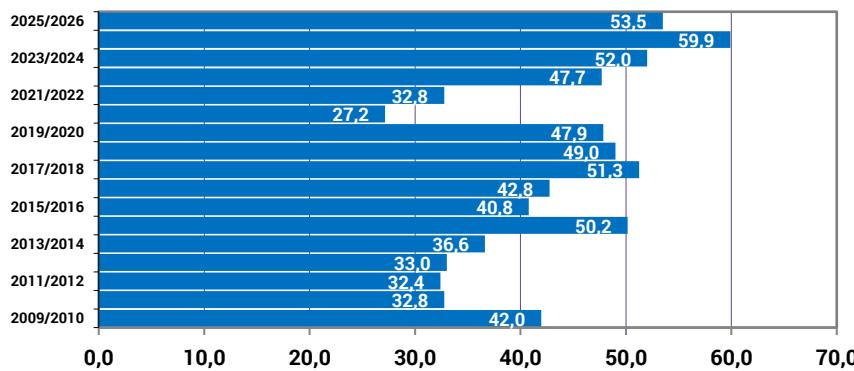
SOJA: SACAS 60 KG NECESSÁRIAS PARA AQUISIÇÃO DO PACOTE DE DEFENSIVOS PARA 1 HECTARE NA REGIÃO DOS CERRADOS



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



SOJA: BREAK EVEN - PRODUTIVIDADE EM SACAS 60 KG/HECTARE PARA COBRIR CUSTO OPERACIONAL EFETIVO (COE) NO CERRADO





SOJA



MILHO



Os preços do complexo soja estão sustentados no mercado brasileiro, com as demandas aquecidas para exportação e para esmagamento. As cotações futuras estão sustentadas na Bolsa de Chicago. No acordo entre EUA e China, ficou definido que o gigante asiático terá que adquirir 12 milhões de toneladas de soja americana em 2025 e 25 milhões de toneladas por ano nos próximos 3 anos.

Se esses volumes forem confirmados, podem dar sustentação aos futuros em Chicago, reduzir as compras chinesas no Brasil e pressionar negativamente os prêmios nos portos brasileiros. Entretanto, a partir de janeiro, a China deverá voltar a se abastecer no Brasil.

Os preços do milho estão sustentados no mercado interno, com viés de alta nos próximos meses, diante da demanda doméstica aquecida das usinas de etanol e do bom ritmo das exportações neste 2º semestre de 2025. O setor de etanol aumenta a influência do mercado interno sobre os preços do milho, que superaram a paridade de exportação.

Apesar da grande oferta da 2ª safra de 2025, as indústrias de etanol continuam comprando e isso tem dado suporte aos preços. A comercialização avança, mas segue mais lenta que a média dos últimos anos. O dólar mais baixo reduz a paridade de exportação e pode afetar os embarques nos próximos meses.



ARROZ



Os preços do arroz em casca seguem em queda, recuando para a média de R\$ 56,75 por saco de 50 Kg, para o produto com 58% de grãos inteiros, pagamento à vista, acumulando um recuo de 7,1% nos últimos 30 dias e de 52,2% nos últimos 12 meses.

A Conab anunciou pacote de ajuda devido aos preços estarem abaixo do Preço Mínimo oficial. A safra 2024/2025 registrou produção recorde de 12,7 milhões de toneladas, um avanço de 21% em relação ao ciclo anterior. As exportações avançam lentamente, abaixo do esperado, limitadas pela valorização do Real e pela concorrência internacional, com as cotações externas acumulando um recuo de 51% nos últimos 12 meses.



TRIGO



A colheita de trigo segue atrasada na Região Sul do Brasil, sobretudo no Paraná, com atividades sendo constantemente interrompidas por chuvas. Apesar de esse cenário ser altista, os preços continuam em queda, diante da maior competitividade do grão importado. Boa parte das lavouras segue com boas perspectivas.

Além de o dólar operar na casa dos R\$ 5,30 e de a safra mundial poder ser recorde, os estoques de passagem nacionais são altos, mantendo a atual oferta elevada e deixando pouca margem para aumento nas cotações. No Paraná, os preços no mercado de lotes giram entre R\$ 1.150 e R\$ 1.190 a tonelada e, no Rio Grande do Sul, entre R\$ 1.050 e R\$ 1.080 a tonelada.





FEIJÃO



As cotações do feijão carioca de notas 9,0/10,0, FOB produtor, estão oscilando entre R\$ 215 e R\$ 245 por saca de 60 Kg, ante entre R\$ 230 a R\$ 260 em outubro. Já as cotações do feijão preto tipo 1, FOB produtor, estão girando entre R\$ 133 e R\$ 140 por saca de 60 Kg, ante entre R\$ 140 e R\$ 160 em outubro de 2025.

A liquidez segue baixa no mercado interno, com preços em queda. No mercado de feijão carioca, os preços são pressionados pelo baixo interesse de compra, diante de lotes com impurezas, matérias estranhas e umidades insatisfatórias. Os grãos “extras” seguem sendo armazenados. No mercado de feijão preto, a maior disponibilidade de estoques mantém os preços em baixa.



ALGODÃO



O beneficiamento da pluma da safra 2024/2025 já passou da metade, e isso vem contribuindo para que o ritmo de exportação da commodity ganhe força. A pluma exportada foi negociada, em média, a 73,92 centavos de dólar por libra-peso em outubro, 8,9% abaixo de outubro/2024. Esse valor equivale a R\$ 3,98 por libra-peso, 15% acima do praticado no mercado interno.

O baixo escoamento de produtos manufaturados tem levado as indústrias a adotarem uma postura cautelosa nas compras de novos lotes de pluma. Assim, as cotações do algodão oscilam dentro de uma faixa relativamente estreita, acompanhando o comportamento da paridade de exportação.





CAFÉ



O Indicador CEPEA do arábica tipo 6, bebida dura para melhor, posto em SP, está cotado a R\$ 2.210 por saca de 60 Kg, com alta de 3,9% nos últimos 30 dias. O mercado tem reagido às condições climáticas. Mesmo com o retorno das chuvas recentes, a safra 2026/2027 ainda está em fase inicial e necessita de bastante água ao longo do ciclo para garantir uma boa colheita. Se houver retirada da tarifa norte-americana de 50% sobre o café brasileiro, as cotações futuras do arábica tendem a recuar em Nova York, afetando os preços no Brasil.

O Indicador CEPEA do robusta tipo 6, peneira 13 acima, à vista, a retirar no ES, está cotado a R\$ 1.405 por saca de 60 Kg, com alta de 4,7% nos últimos 30 dias.



AÇÚCAR



Em New York (ICE US), os contratos do açúcar para vencimentos em 2025/2026 recuaram para o intervalo entre 13,91 centavos e 14,28 centavos de dólar por libra-peso, diante de projeções indicando excedente global na temporada 2025/2026.

As chuvas de monções neste ano na Índia contribuíram para o bom desenvolvimento da cana-de-açúcar no país e a produção deverá crescer 19% em relação à temporada 2024/2025. A Tailândia, segunda maior exportadora global, também deve registrar incremento na produção de açúcar na safra 2025/2026. O cenário externo tem provocado quedas nos preços internos, que estão no menor patamar desde abril/2021.



+55 51 32481117

+55 51 999867666



consultoria@carloscogo.com.br

Cogo Inteligência em Agronegócio

Conta do WhatsApp Business



www.carloscogo.com.br



@cogointeligencia

