

AGRONEGÓCIO

Brasil Overview

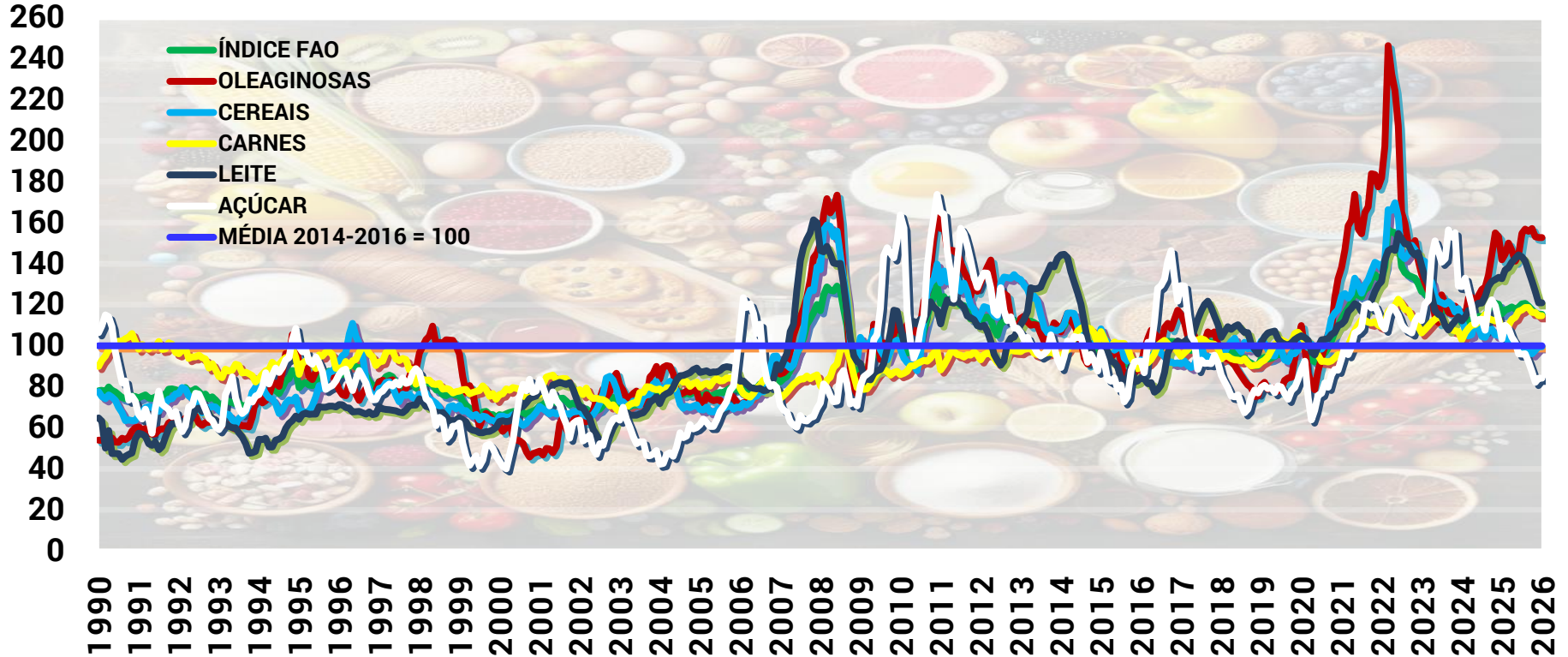


2 de fevereiro de 2026

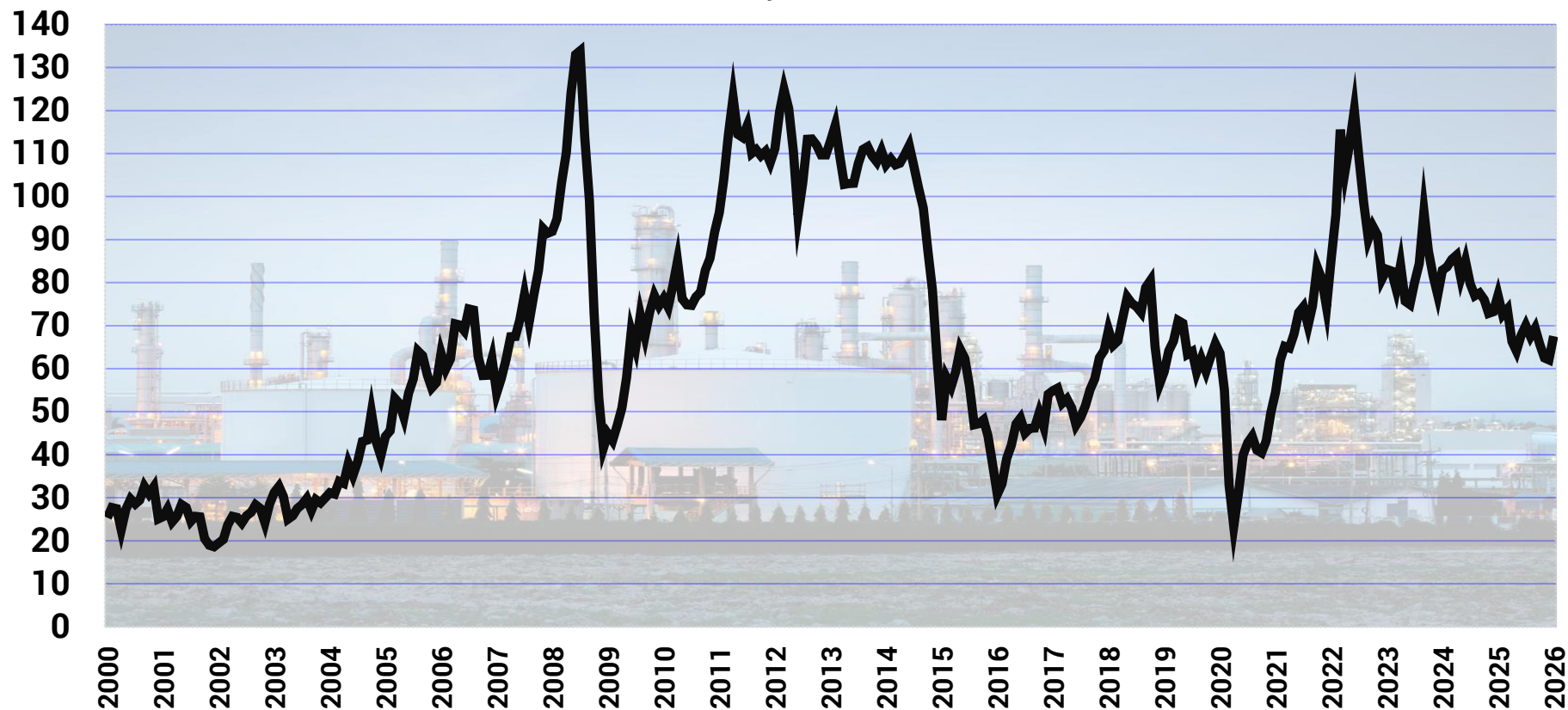


FAO: ÍNDICE DE PREÇOS REAIS DE ALIMENTOS

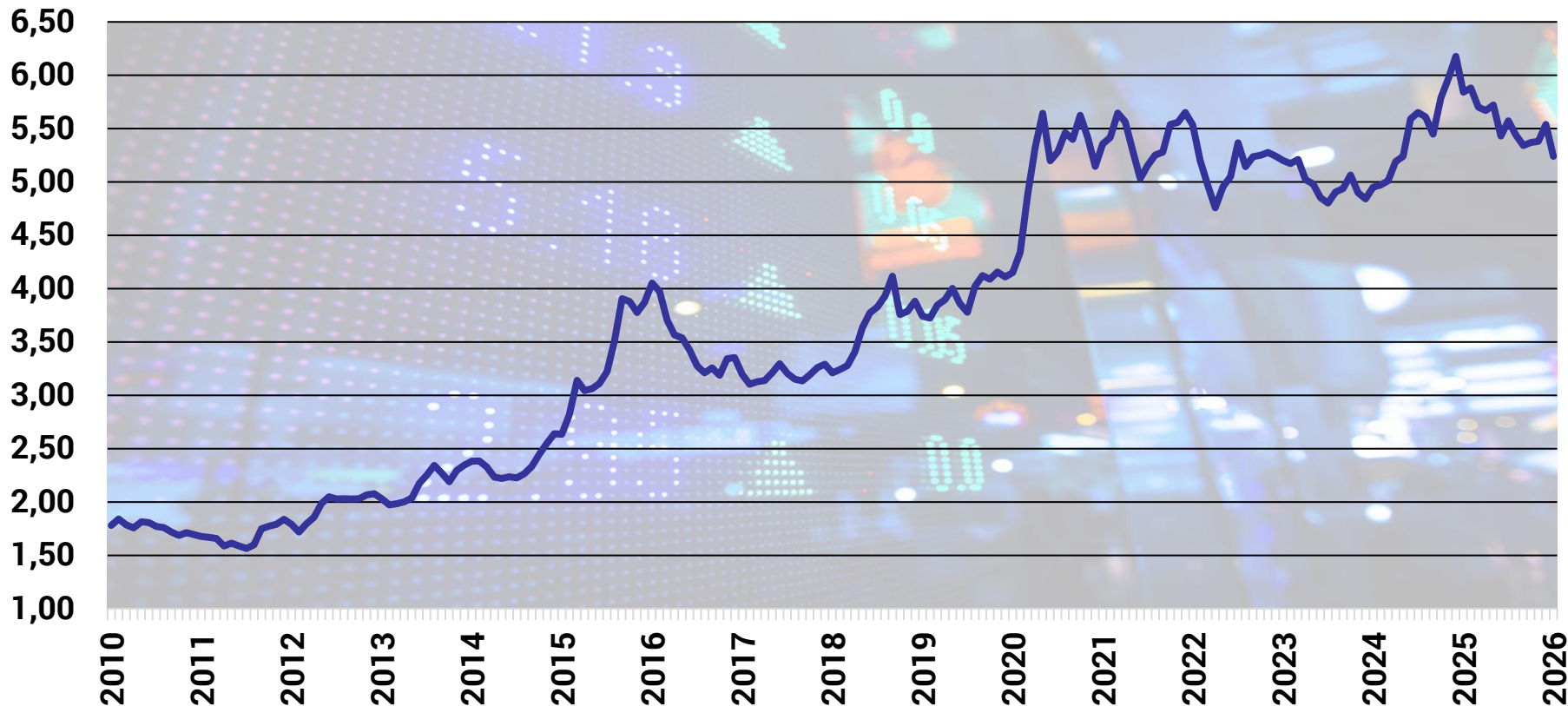
2014-2016=100 - VALORES DEFLACIONADOS



PETRÓLEO BRENT: COTAÇÕES MÉDIAS - US\$/BARRIL



TAXA DE CâMBIO NO BRASIL (R\$/US\$) – MÉDIAS MENCIAIS



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

■ VAR. EM 12 MESES ■ VAR. EM 24 MESES

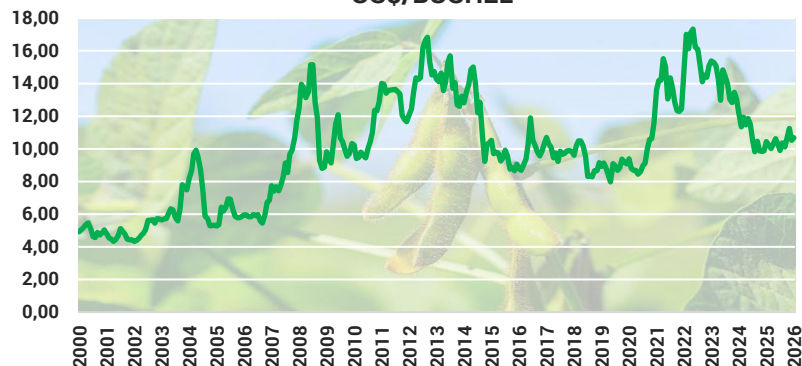


EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO INTERNO EM R\$ (%)

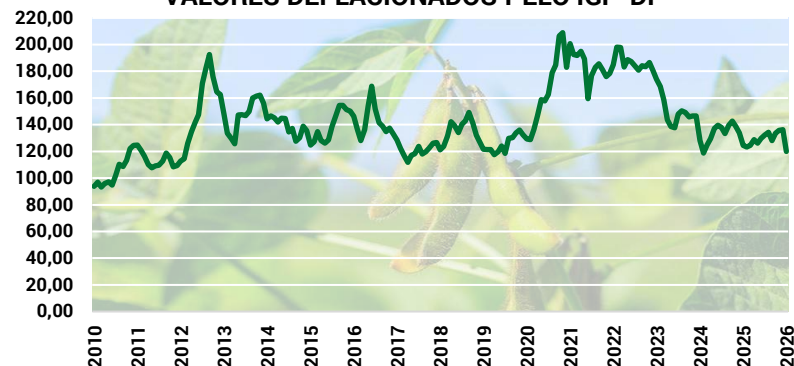
■ VAR. EM 12 MESES ■ VAR. EM 24 MESES



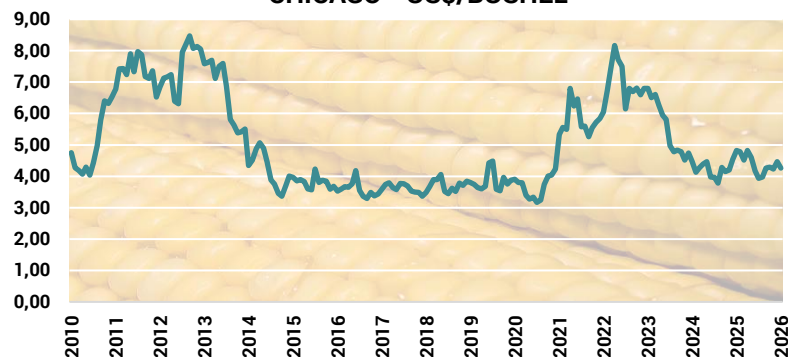
**SOJA: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE CHICAGO
US\$/BUSHEL**



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



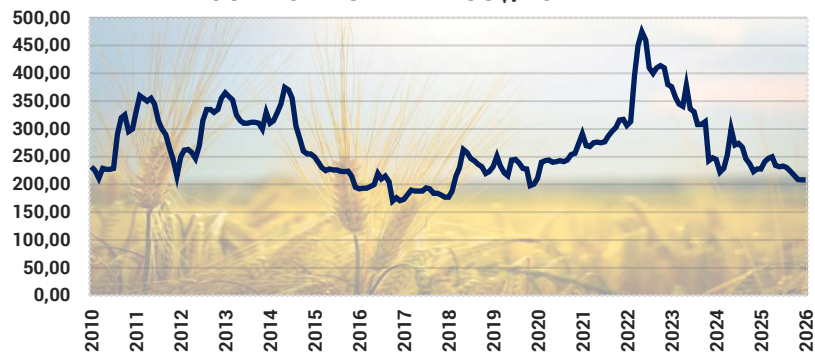
**MILHO: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE
CHICAGO - US\$/BUSHEL**



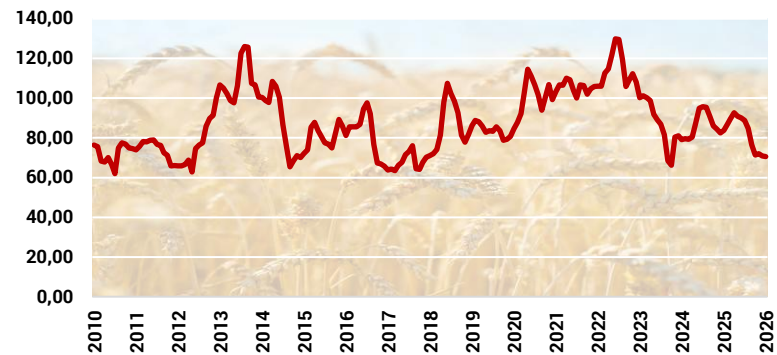
**MILHO: PREÇO CIF SÃO PAULO - R\$/SACA 60 KG
VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI**



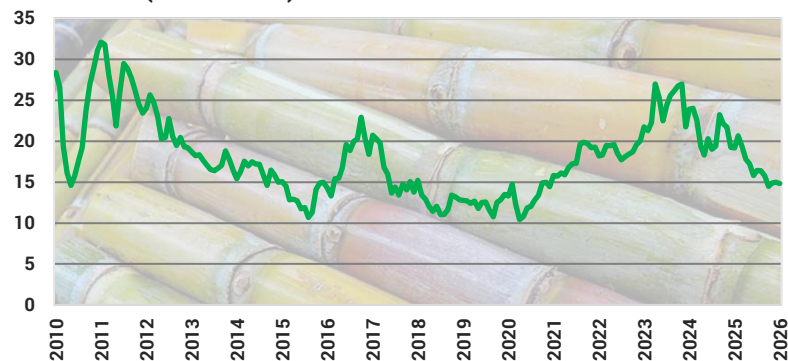
**TRIGO: PREÇOS HARD PANIFICADOR FOB PORTO
ROSARIO ARGENTINA US\$/TONELADA**



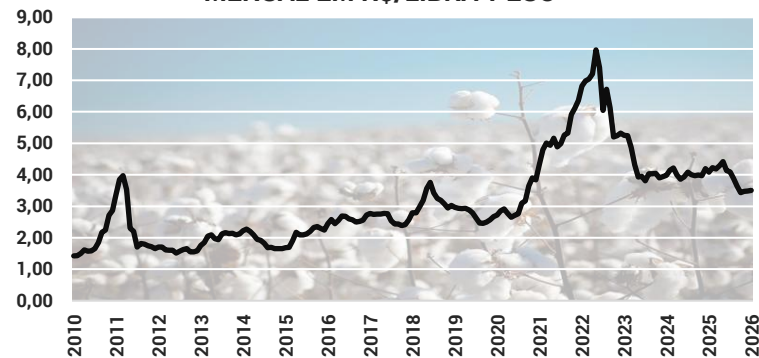
**TRIGO: PREÇO FOB PRODUTOR PR - R\$/SACA 60
KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI**



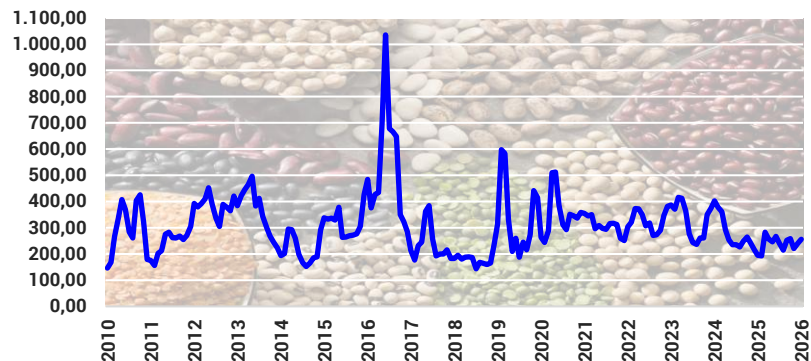
**AÇÚCAR DEMERARA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE
US (NEW YORK) - CENTAVOS DÓLAR/LIBRA-PESO**



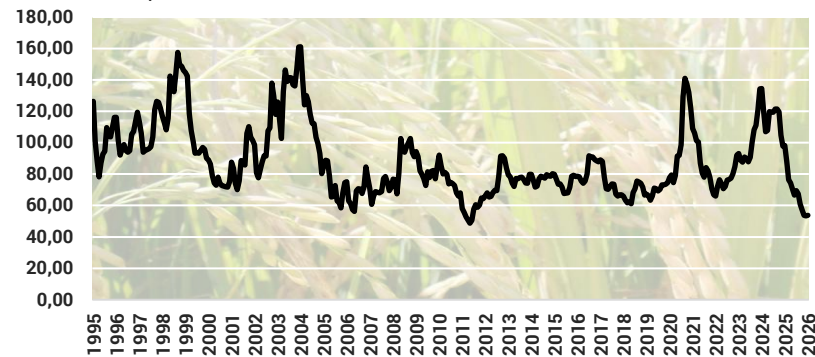
**ALGODÃO EM PLUMA: INDICADOR ESALQ MÉDIA
MENSAL EM R\$/LIBRA-PESO**



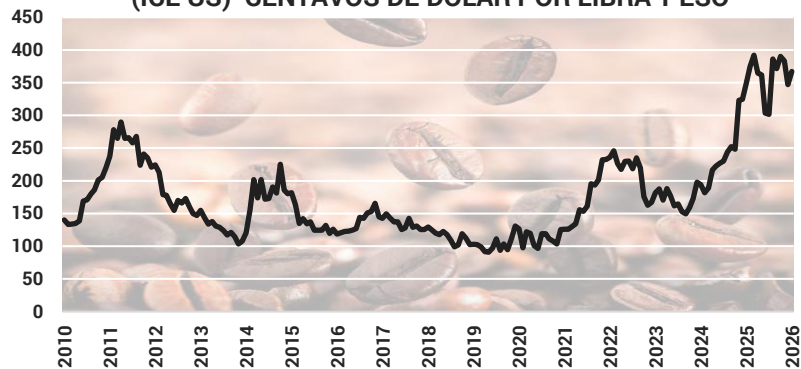
**FEIJÃO CARIOCA: PREÇOS PRODUTOR SP - R\$/ 60
KG VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI**



**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 30/01/2026

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\$	5,24	-5,4%	-10,3%				
SOYBEAN		R\$/60 KG	119,83	-12,0%	-5,1%	US\$/BU	10,67	1,3%	2,1%
CORN		R\$/60 KG	66,22	-4,7%	-10,6%	US\$/BU	4,27	-4,6%	-11,5%
WHEAT		R\$/60 KG	70,58	-0,5%	-16,9%	US\$/TON	208,00	0,0%	-8,8%
RICE		R\$/50 KG	53,74	0,5%	-46,0%	US\$/TON	415,00	4,5%	-13,7%
COTTON		¢/POUND	3,50	0,5%	-14,3%	¢/POUND	63,83	0,3%	-5,1%
SUGAR		R\$/50 KG	104,95	-5,1%	-30,4%	¢/POUND	14,83	-1,1%	-22,6%
COFFEE		R\$/60 KG	2.185,59	1,2%	-8,8%	¢/POUND	367,25	5,7%	5,2%

Source: Cogo Intelligence in Agribusiness

INDICADORES DE PREÇOS E BREAK EVEN POR CULTURAS NO BRASIL

SAFRAS 2025/2026

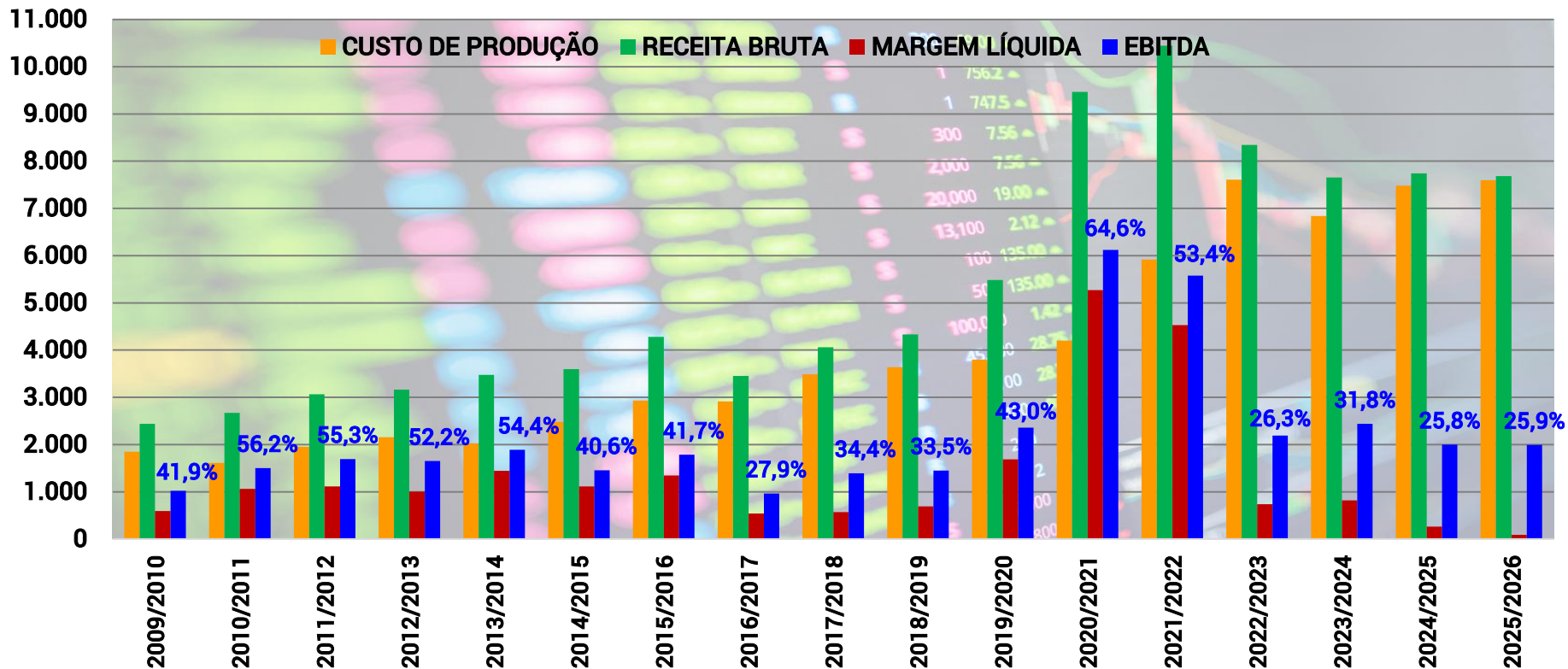
Cultura/ Região	Unidade	Preço	Preço Atual *	Preço Futuro **		Ponto de Equilíbrio	Produtividade por ha - Break Even	
		Safra Anterior	fev/26	Safra 2025/2026		Break Even	Unidade	Break Even
Soja Cerrado	US\$/saca 60 Kg	19,82	19,27	20,45	●	17,43	sacas 60 Kg	55
Soja Sul/Sudeste	US\$/saca 60 Kg	22,80	22,87	22,94	●	13,21	sacas 60 Kg	37
Milho 1ª safra	US\$/saca 60 Kg	12,85	11,64	11,89	●	10,18	sacas 60 Kg	137
Milho 2ª safra	US\$/saca 60 Kg	11,22	8,97	8,65	●	7,64	sacas 60 Kg	94
Trigo	US\$/saca 60 Kg	15,52	13,47	13,89	●	13,39	sacas 60 Kg	61
Algodão	Cents/libra-peso	73,29	66,77	67,00	●	66,54	Kg pluma	1.887
Feijão	R\$/saca 60 Kg	247,21	256,22	247,50	●	187,45	sacas 60 Kg	27
Cana	R\$/tonelada	144,40	153,74	150,02	●	57,69	toneladas cana	33
Etanol hidratado	US\$/litro FOB usina	0,51	0,59	0,52	●	0,51	toneladas cana	83
Açúcar	Cents/libra-peso	18,85	14,83	15,00	●	14,70	toneladas cana	83
Café arábica	US\$/saca 60 Kg	429,60	417,10	329,91	●	151,16	sacas 60 Kg	14
Batata	R\$/saca 50 Kg	148,04	43,27	80,00	●	76,30	sacas 50 Kg	715
Tomate de mesa	R\$/caixa 20 Kg	76,57	39,32	65,00	●	26,00	caixas 20 Kg	1.920
Tomate indústria	R\$/tonelada	292,54	267,50	285,00	●	271,09	toneladas	86

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

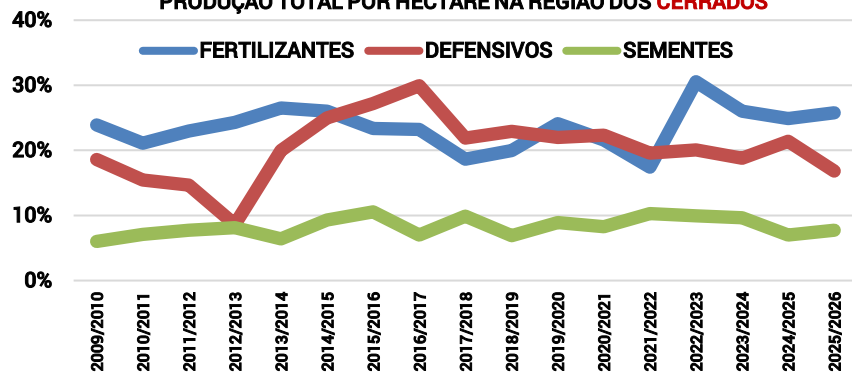
** Dólar referência para os cálculos de preços futuros e break even: 5,50

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

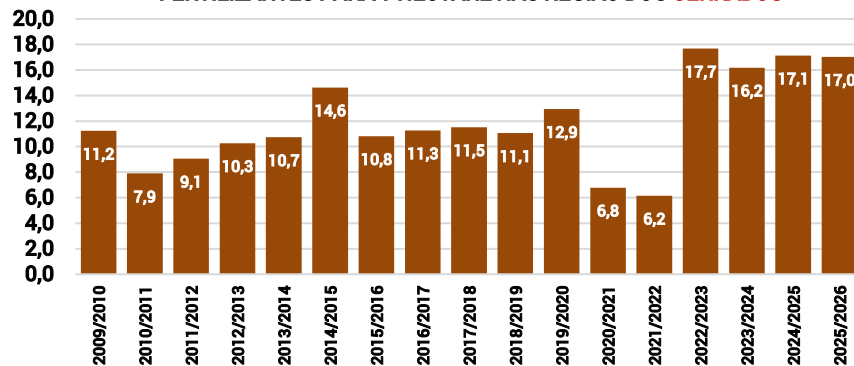
SOJA: CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO, RECEITA BRUTA, MARGEM LÍQUIDA E EBITDA (R\$/HA NOMINAIS) – MÉDIO NORTE/MT



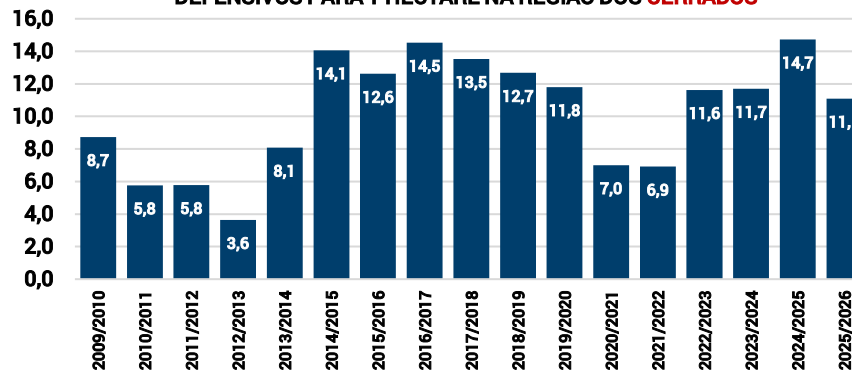
SOJA: PARTICIPAÇÃO DO CUSTO DOS INSUMOS SOBRE O CUSTO DE PRODUÇÃO TOTAL POR HECTARE NA REGIÃO DOS CERRADOS



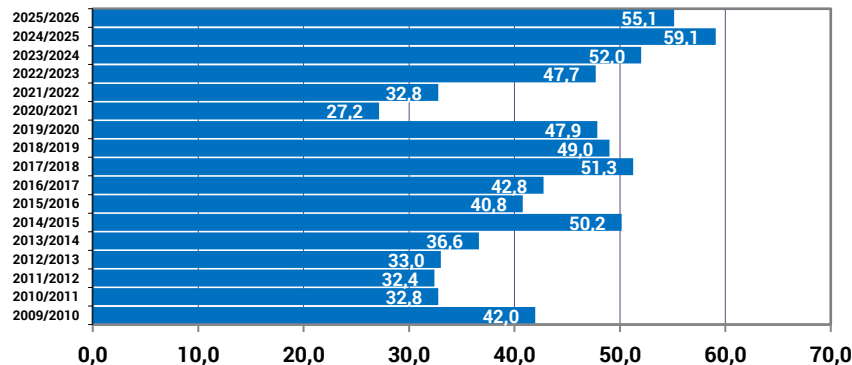
SOJA: SACAS 60 KG NECESSÁRIAS PARA AQUISIÇÃO DO PACOTE DE FERTILIZANTES PARA 1 HECTARE NAS REGIÃO DOS CERRADOS



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 perspectiva de uma safra recorde no Brasil segue pressionando os preços globais em 2026, mas o mercado entra no ano com um balanço global menos folgado do que em ciclos anteriores. Isso aumenta a sensibilidade das cotações a riscos climáticos na América do Sul e às decisões de área plantada nos EUA.

Nos EUA, a expectativa é de recuperação da área de soja em 2026/2027, influenciada por preços relativos e custos mais elevados do milho. Do lado da demanda, a China deve manter forte concentração de compras no Brasil. A soja do Brasil para embarque em fevereiro está US\$ 0,50/bushel mais barata que a do Golfo dos EUA, chegando a US\$ 1,00/bushel para embarques em março.



MILHO



O mercado brasileiro de milho deve permanecer lateralizado e com baixa liquidez no curto prazo, refletindo conforto no abastecimento interno e pouca fluidez no mercado físico. A oferta disponível está majoritariamente nas mãos de cerealistas e estruturas comerciais, o que reduz a pressão de venda por parte do produtor, mesmo com o avanço da colheita da soja.

Os riscos climáticos para a 2ª safra de 2026 seguem marginais, sem ameaças relevantes nos principais Estados produtores. As cotações do milho tendem a permanecer pressionadas e acomodadas até março, período em que pode haver alguma firmeza sazonal, até a entrada da 2ª safra a partir de junho.



ARROZ



Os preços do arroz em casca estão estáveis, com a cotação média do grão em casca, com 58% de grãos inteiros, para pagamento à vista, de R\$ 53,70 por saco de 50 Kg, com leve alta de 0,3% nos últimos 30 dias, mas acumulando forte queda de 46,2% nos últimos 12 meses. A sustentação dos preços decorre da necessidade de reposição de estoques ao longo da cadeia.

A safra brasileira de arroz 2025/2026 está estimada pela nossa Consultoria em 11,0 milhões de toneladas, 13% abaixo da anterior. Entretanto, se confirmada, ainda é uma produção que atende todo consumo do País, sendo insuficiente para enxugar os elevados estoques de passagem de 2026.



TRIGO



No mercado interno, o ritmo de negócios é lento, com baixa liquidez e negociações pontuais. Os compradores atuam apenas para reposições parciais de estoques. A demanda no spot permanece restrita, já que moinhos estão abastecidos por volumes remanescentes e contratos previamente firmados, o que limita a necessidade de novas compras no curto prazo.

No Paraná, os preços no mercado de lotes giram entre R\$ 1.150 e R\$ 1.170 a tonelada e, no Rio Grande do Sul, entre R\$ 1.000 e R\$ 1.050 a tonelada. No mercado externo, os preços seguem pressionados por uma ampla disponibilidade global. Isso reduz a pressão sobre os preços de importação no Brasil.



FEIJÃO



As cotações do feijão carioca de notas 9,0/10,0, FOB produtor, estão oscilando entre R\$ 260 e R\$ 275 por saca de 60 Kg, ante entre R\$ 235 a R\$ 245 em janeiro. Já as cotações do feijão preto tipo 1, FOB produtor, estão girando entre R\$ 170 e R\$ 195 por saca de 60 Kg, ante entre R\$ 135 e R\$ 145 em janeiro.

Os preços continuam reagindo no mercado interno. Para o carioca, o produto com notas 9,0 ou superiores atingiu os maiores patamares em três meses. Este cenário também foi registrado para o feijão preto, com as médias atuais nos maiores patamares desde abril/2025. Isso decorre da redução da oferta da 1ª safra 2025/2026 e possível menor área na 2ª safra 2025/2026.



ALGODÃO



Os preços do algodão em pluma mostram reação no mercado doméstico, sustentados por maior presença compradora e pela postura firme dos vendedores, mesmo em um ambiente de queda das cotações internacionais e do câmbio. As negociações no mercado físico ocorrem acima da paridade de exportação.

A paridade de exportação FAS é de R\$ 3,39 por libra-peso (64,34 centavos de dólar por libra-peso) no Porto de Paranaguá (PR), com base no Índice Cotlook A, referente à pluma posta no Extremo Oriente. O mercado global segue com ampla oferta e demanda pouco dinâmica, herança de um 2025 caracterizado por sobreoferta e consumo enfraquecido.



CAFÉ



O Indicador CEPEA do arábica tipo 6, bebida dura para melhor, posto em SP, está cotado a R\$ 2.108 por saca de 60 Kg, com recuo de 3,1% nos últimos 30 dias. Até que haja uma estimativa mais precisa sobre volume de café na atual temporada 2026/2027, a volatilidade de preços tende a permanecer.

De modo geral, o retorno das chuvas após o estresse climático no final de 2025 favorece o enchimento de grãos de arábica, fase decisiva para o bom desenvolvimento da safra. O Indicador CEPEA do robusta tipo 6, peneira 13 acima, à vista, a retirar no ES, está cotado a R\$ 1.227 por saca de 60 Kg, com recuo de 2,9% nos últimos 30 dias.



AÇÚCAR



Os preços do açúcar estão sustentados principalmente pela paridade com o etanol no Brasil. Mesmo diante de um cenário de superávit global o açúcar encontra suporte por operar abaixo do custo de produção e significativamente descontado em relação ao biocombustível.

No mercado interno, as vendas no spot têm apresentado remuneração superior à exportação, reforçando esse piso de preços. Entretanto, o cenário segue limitando uma recuperação mais consistente dos preços externos, com o mercado ainda condicionado a um balanço global confortável e à evolução da relação entre açúcar e etanol no Brasil.



+55 51 32481117

+55 51 999867666

Cogo Inteligência em Agronegócio

Conta do WhatsApp Business



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@cogointeligencia

