

GRÃOS: RELATÓRIO DE TENDÊNCIAS DOS MERCADOS PARA 2021/2022



MAIO/2021



ÍNDICE

A tendência é altista para os preços da soja, milho, trigo e algodão no mercado interno, com as cotações futuras em patamares elevados.

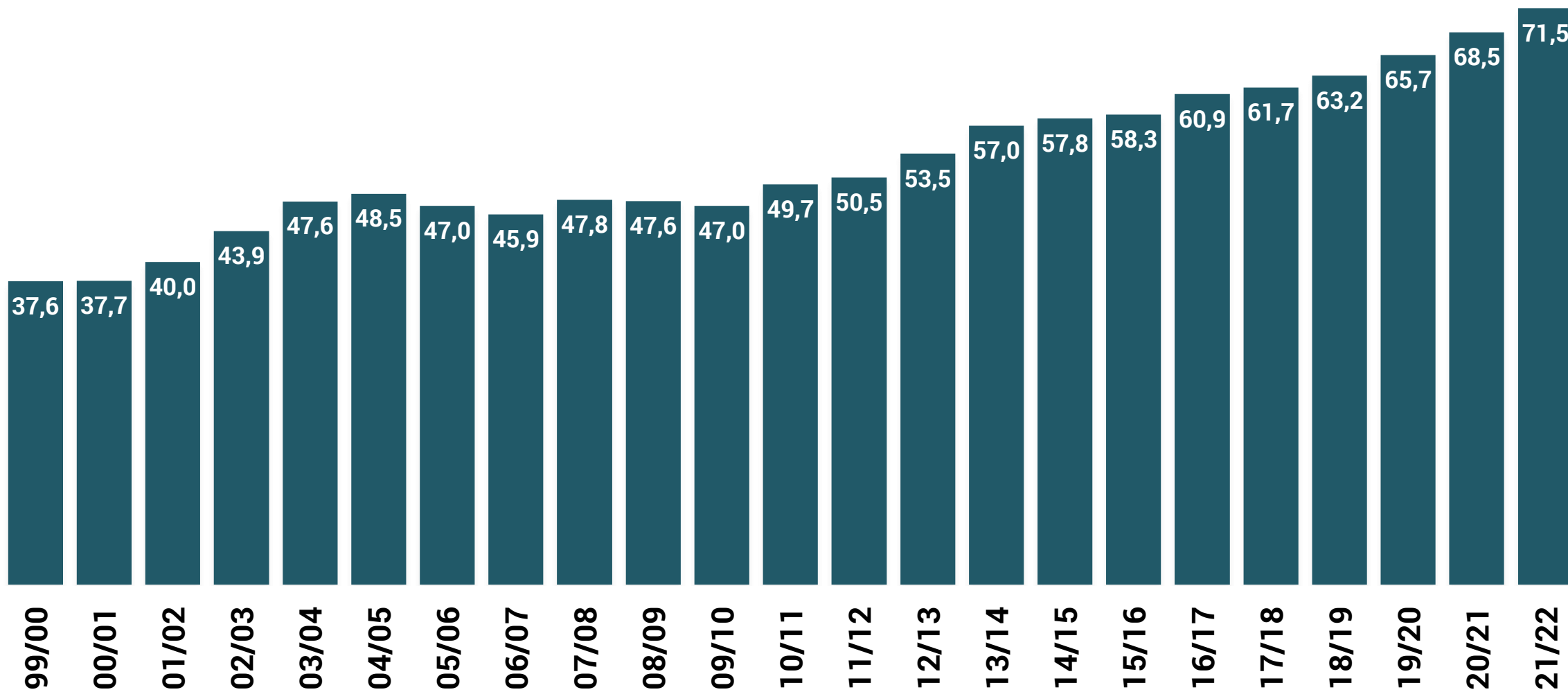
As adversidades climáticas estão ampliando as quebras na 2ª safra de milho de 2021 e deverão acelerar a pressão altista sobre os preços do cereal, enquanto as ofertas restritas de soja, de algodão e de trigo mantêm o viés altista para as cotações internas destas commodities.

Os preços do arroz estão sofrendo pressão baixista, em decorrência de fracas exportações, enquanto o feijão se mantém em estabilidade, com a seca provocando perdas em algumas regiões e ofertas ajustadas à demanda interna.

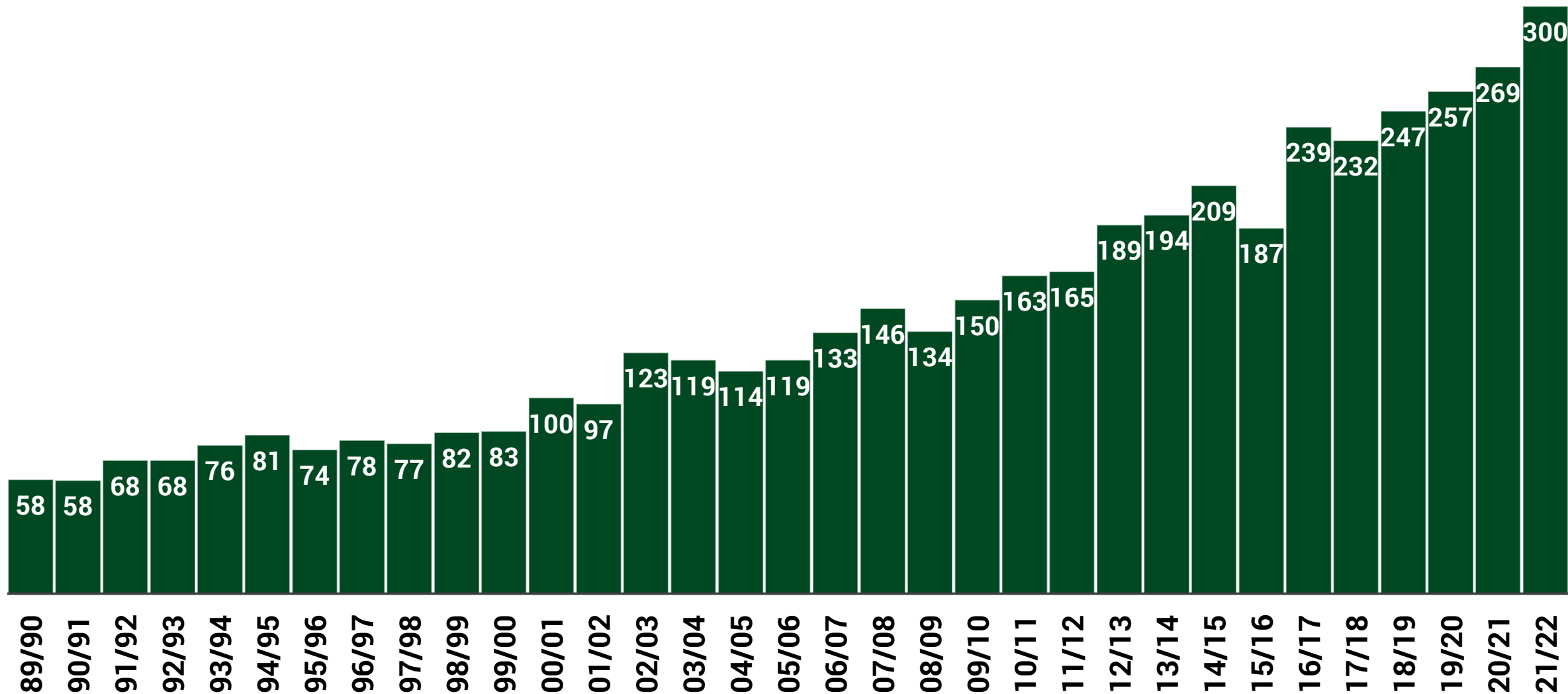
Item	Tendência	Página
1ª Projeção da Safra de Grãos 2021/2022	↑	03
Soja: tendências para 2021/2022	↑	17
Milho: tendências para 2021/2022	↑	46
Trigo: tendências para 2021/2022	↑	72
Arroz: tendências para 2021/2022	↘	86
Feijão: tendências para 2021/2022	→	106
Algodão: tendências para 2021/2022	↑	118



GRÃOS: ÁREA TOTAL DE CULTIVO NO BRASIL - MILHÕES DE HECTARES



BRASIL: PRODUÇÃO TOTAL DE GRÃOS - MILHÕES DE TONELADAS

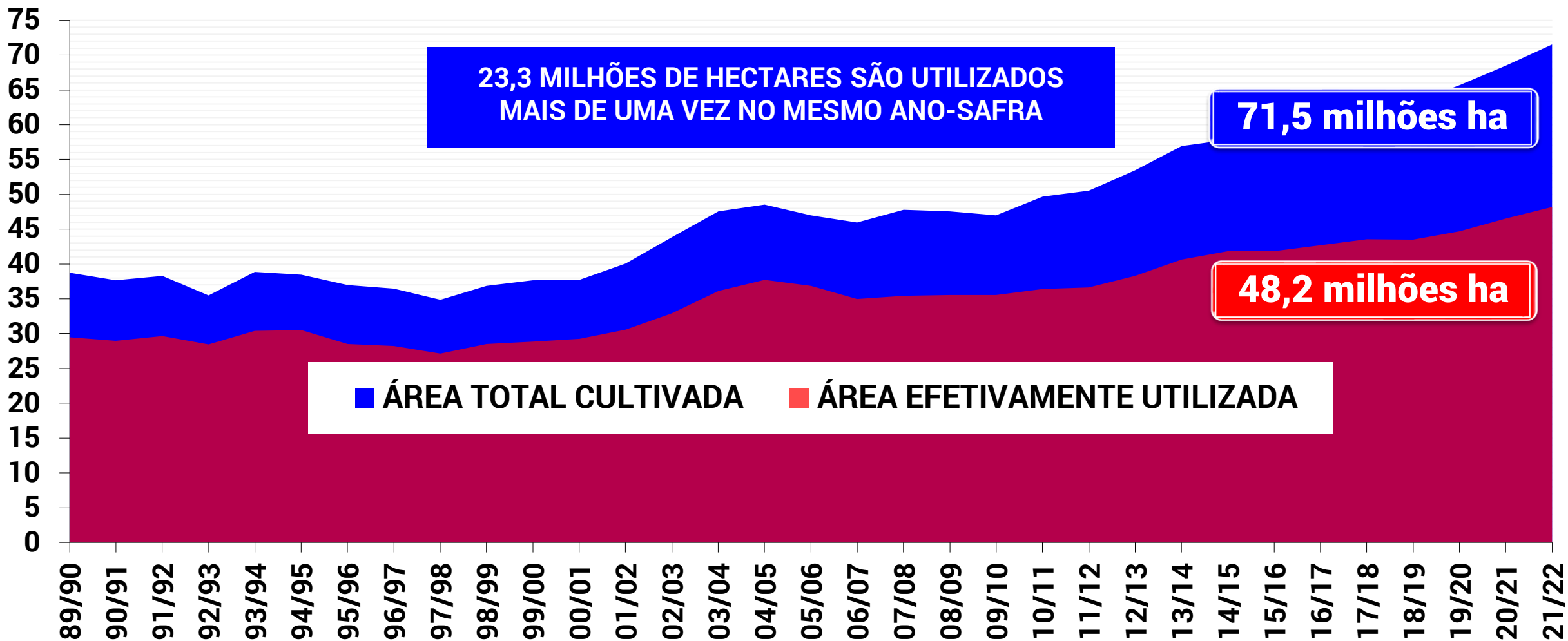


BRASIL: ÁREA, PRODUÇÃO E PRODUTIVIDADE POR CULTURA AGRÍCOLA

ANO-SAFRA			2020/2021	2021/2022	VAR 2021-2022/ 2020-2021
ANO DA COLHEITA			2021	2022	(%)
ÁREA TOTAL - MIL HA			68.515	71.500	4,4%
PRODUÇÃO TOTAL - MIL T			269.390	300.354	11,5%
PRODUTIVIDADE MÉDIA (T/HA)			3,932	4,201	6,8%
ALGODÃO EM CAROÇO	ÁREA	mil ha	1.379	1.688	22,4%
	PRODUÇÃO	mil t	3.558	4.432	24,6%
	RENDIMENTO	Kg/ha	2.581	2.626	1,8%
ARROZ	ÁREA	mil ha	1.687	1.656	-1,9%
	PRODUÇÃO	mil t	11.780	11.966	1,6%
	RENDIMENTO	Kg/ha	6.983	7.227	3,5%
FEIJÃO TOTAL 3 SAFRAS	ÁREA	mil ha	2.898	2.862	-1,2%
	PRODUÇÃO	mil t	3.105	3.104	0,0%
	RENDIMENTO	Kg/ha	1.071	1.085	1,2%
MILHO 1ª SAFRA	ÁREA	mil ha	4.338	4.228	-2,5%
	PRODUÇÃO	mil t	24.717	28.428	15,0%
	RENDIMENTO	Kg/ha	5.698	6.724	18,0%
MILHO 2ª SAFRA	ÁREA	mil ha	14.727	15.744	6,9%
	PRODUÇÃO	mil t	75.829	92.168	21,5%
	RENDIMENTO	Kg/ha	5.149	5.854	13,7%
MILHO 3ª SAFRA	ÁREA	mil ha	567	587	3,6%
	PRODUÇÃO	mil t	1.937	2.123	9,6%
	RENDIMENTO	Kg/ha	3.417	3.614	5,8%
MILHO TOTAL	ÁREA	mil ha	19.632	20.559	4,7%
	PRODUÇÃO	mil t	102.483	122.719	19,7%
	RENDIMENTO	Kg/ha	5.220	5.969	14,3%
SOJA	ÁREA	mil ha	38.677	40.389	4,4%
	PRODUÇÃO	mil t	135.572	144.725	6,8%
	RENDIMENTO	Kg/ha	3.505	3.583	2,2%
TRIGO	ÁREA	mil ha	2.628	2.696	2,6%
	PRODUÇÃO	mil t	8.084	8.487	5,0%
	RENDIMENTO	Kg/ha	3.077	3.148	2,3%
OUTROS GRÃOS	ÁREA	mil ha	1.616	1.651	2,2%
	PRODUÇÃO	mil t	4.808	4.921	2,4%
	RENDIMENTO	Kg/ha	2.976	2.981	0,2%

ÁREA TOTAL DE CULTIVO DE GRÃOS NO BRASIL - 1ª, 2ª E 3ª SAFRAS

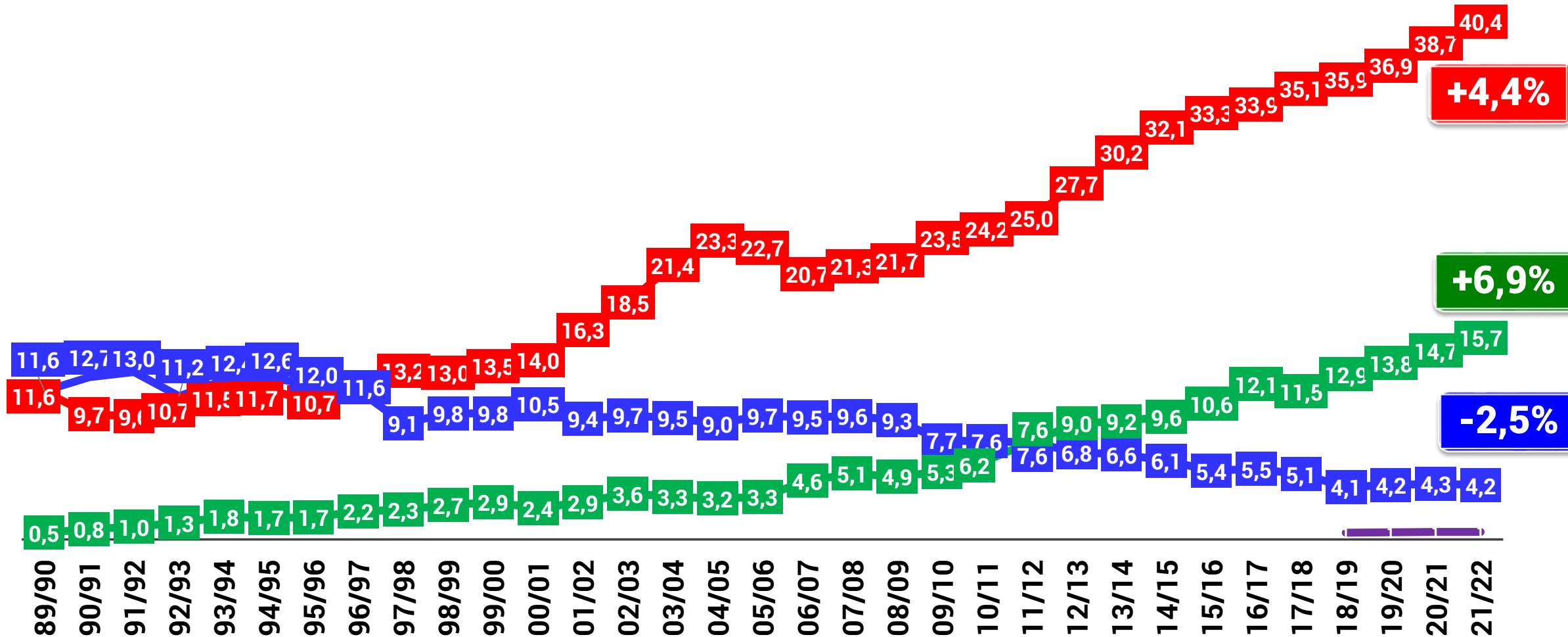
MILHÕES DE HECTARES



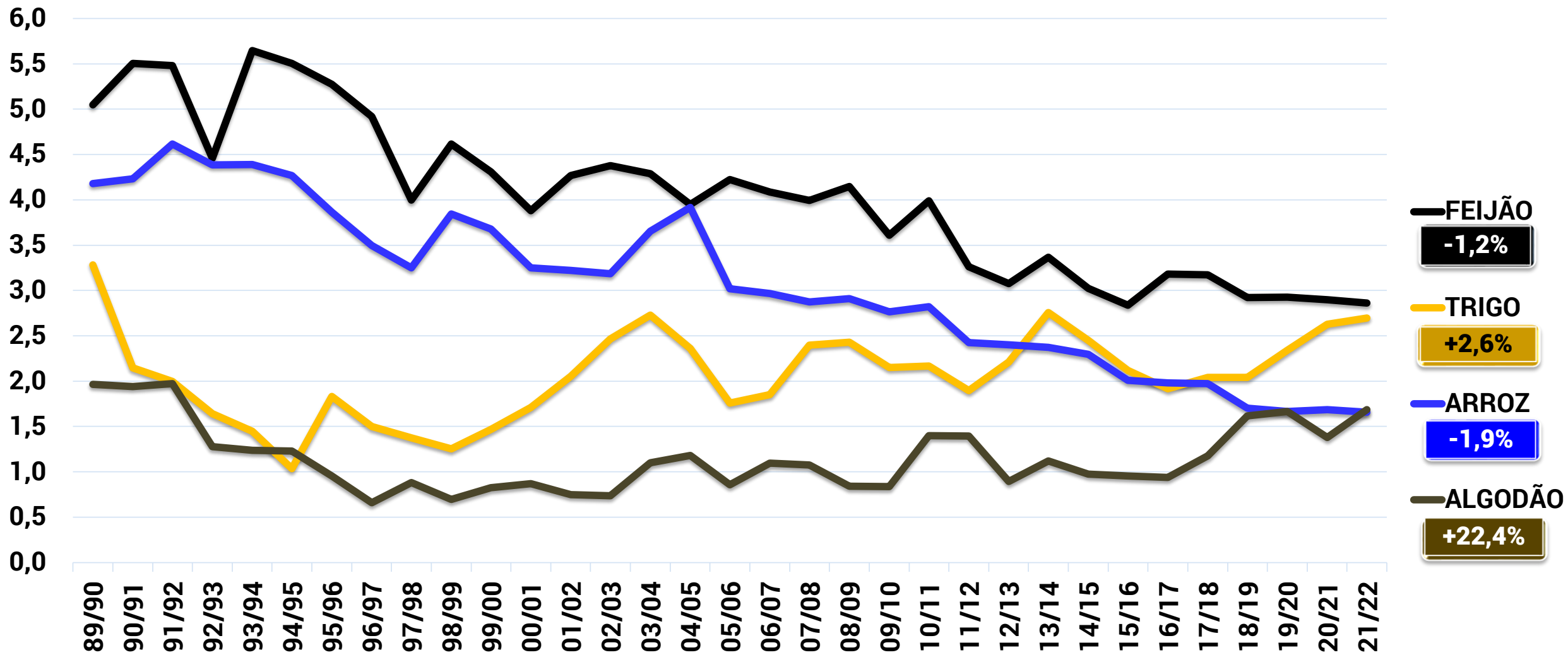
SOJA x MILHO 1ª SAFRA x MILHO 2ª SAFRA x MILHO 3ª SAFRA - BRASIL

MILHÕES DE HECTARES

— SOJA — MILHO 1ª SAFRA — MILHO 2ª SAFRA — MILHO 3ª SAFRA

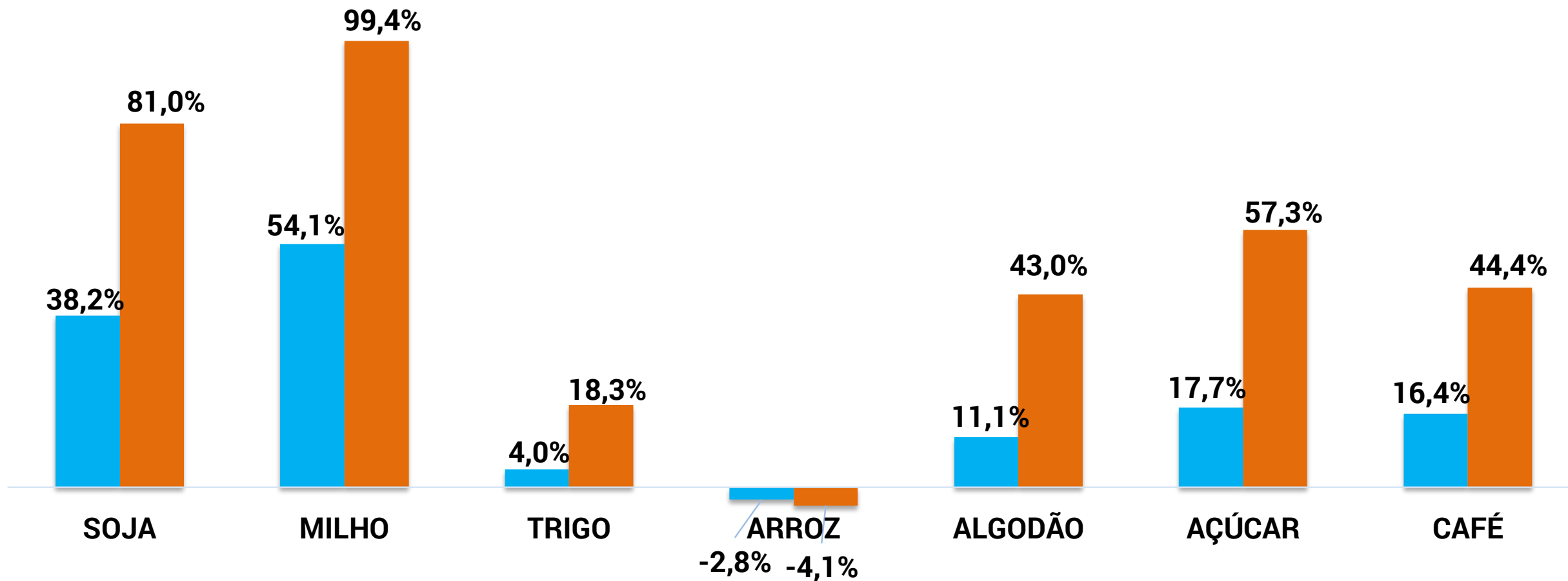


OUTROS GRÃOS: EVOLUÇÃO E PROJEÇÕES DE ÁREAS NO BRASIL MILHÕES DE HECTARES

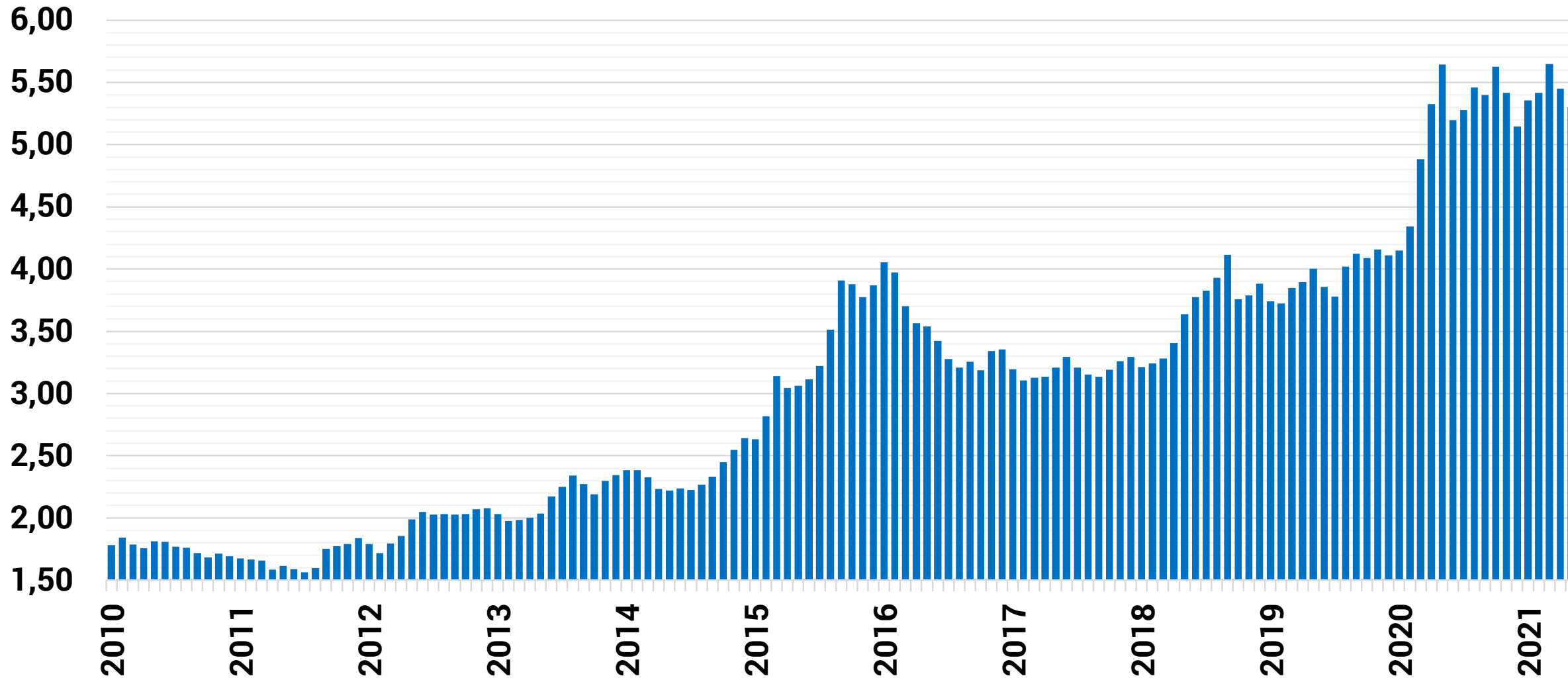


EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO EXTERNO EM US\$ (%)

■ VAR. EM 2021 ■ VAR. EM 12 MESES

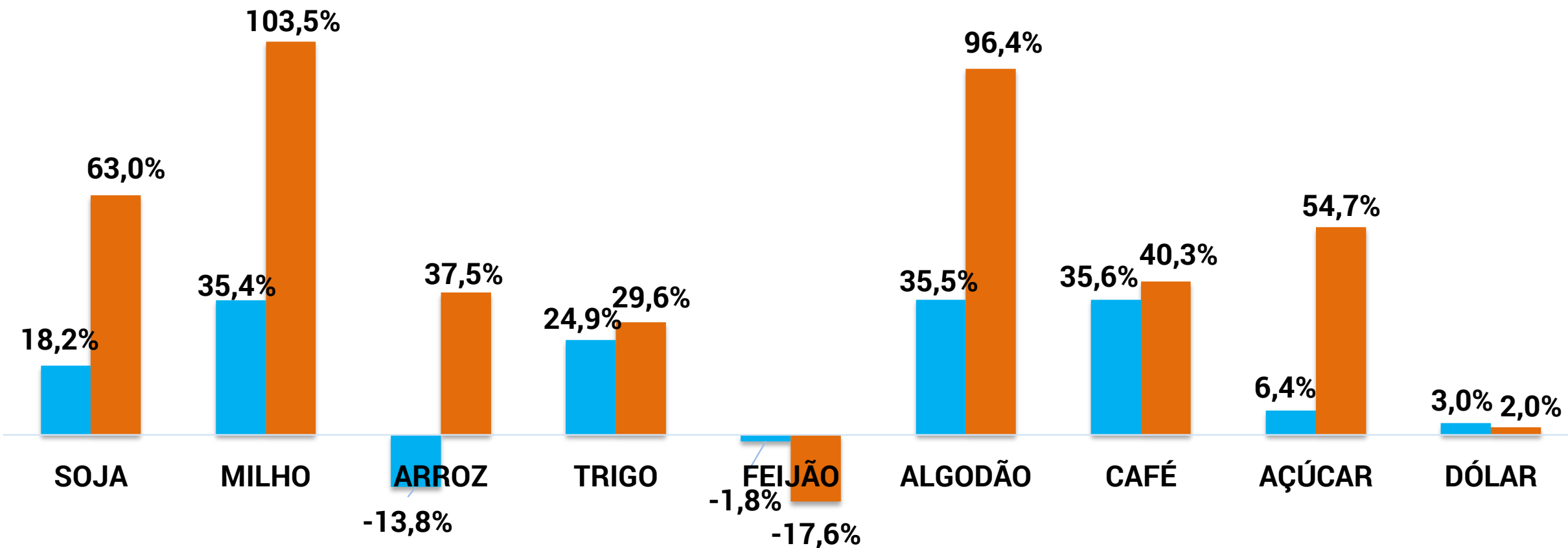


TAXA DE CÂMBIO NO BRASIL (R\$/US\$) - MÉDIA MENSAL

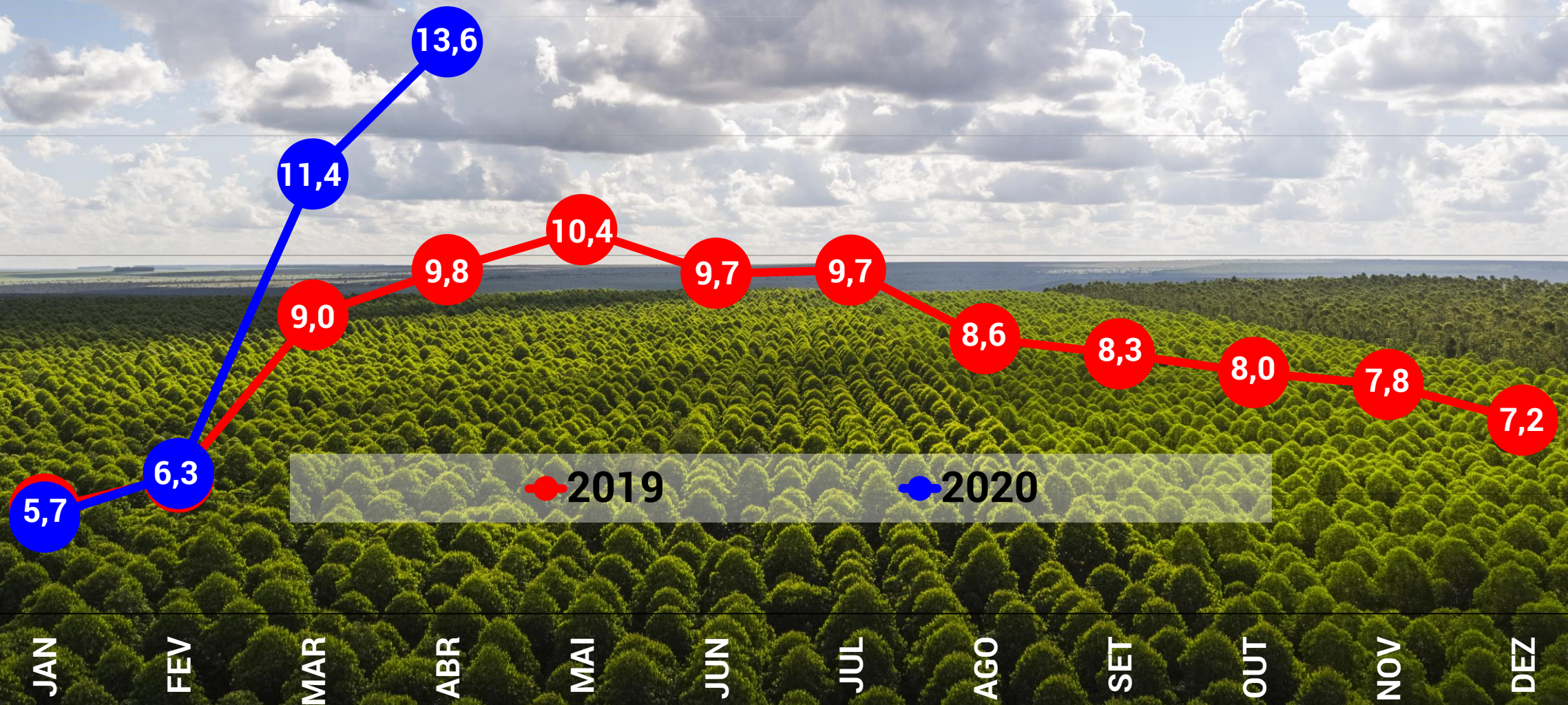


EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO INTERNO EM R\$ (%)

■ VAR. EM 2021 ■ VAR. EM 12 MESES

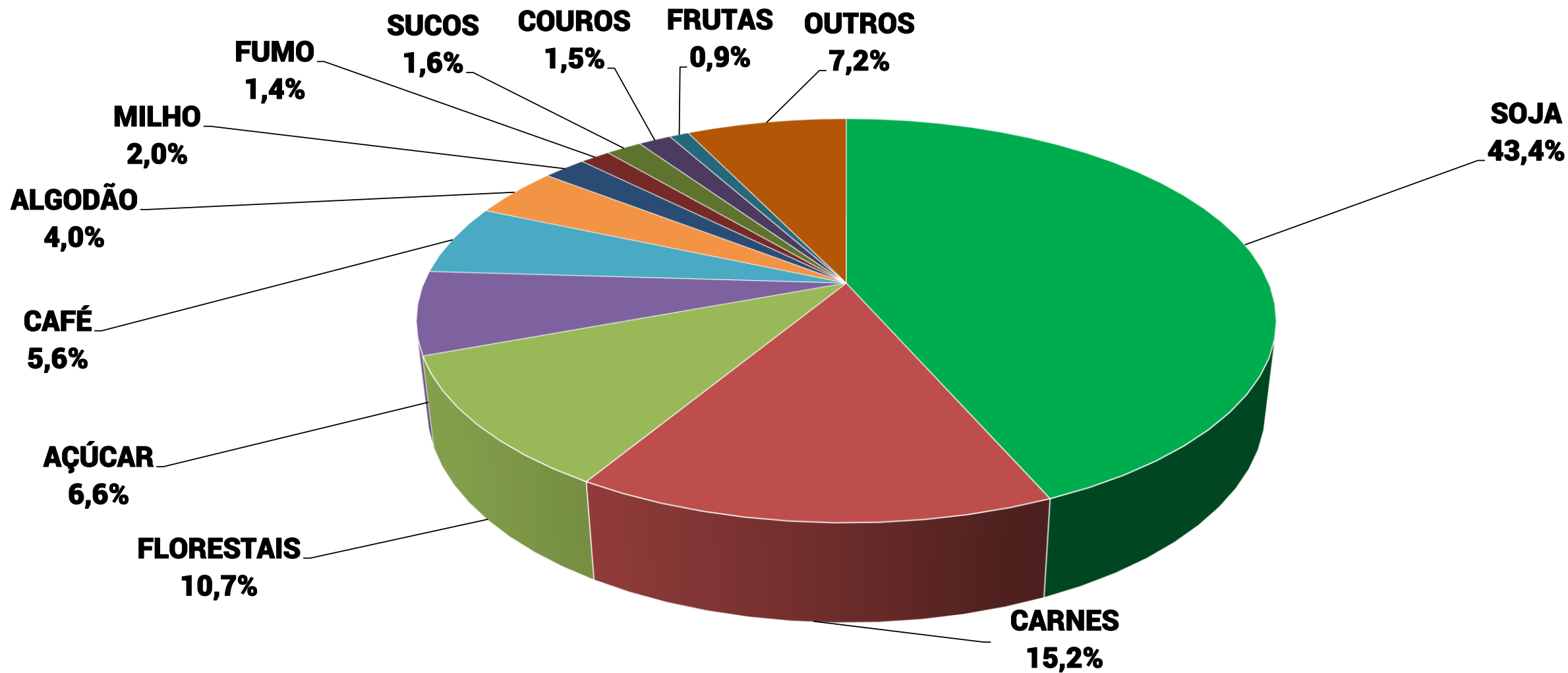


AGRONEGÓCIO: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - US\$ BILHÕES

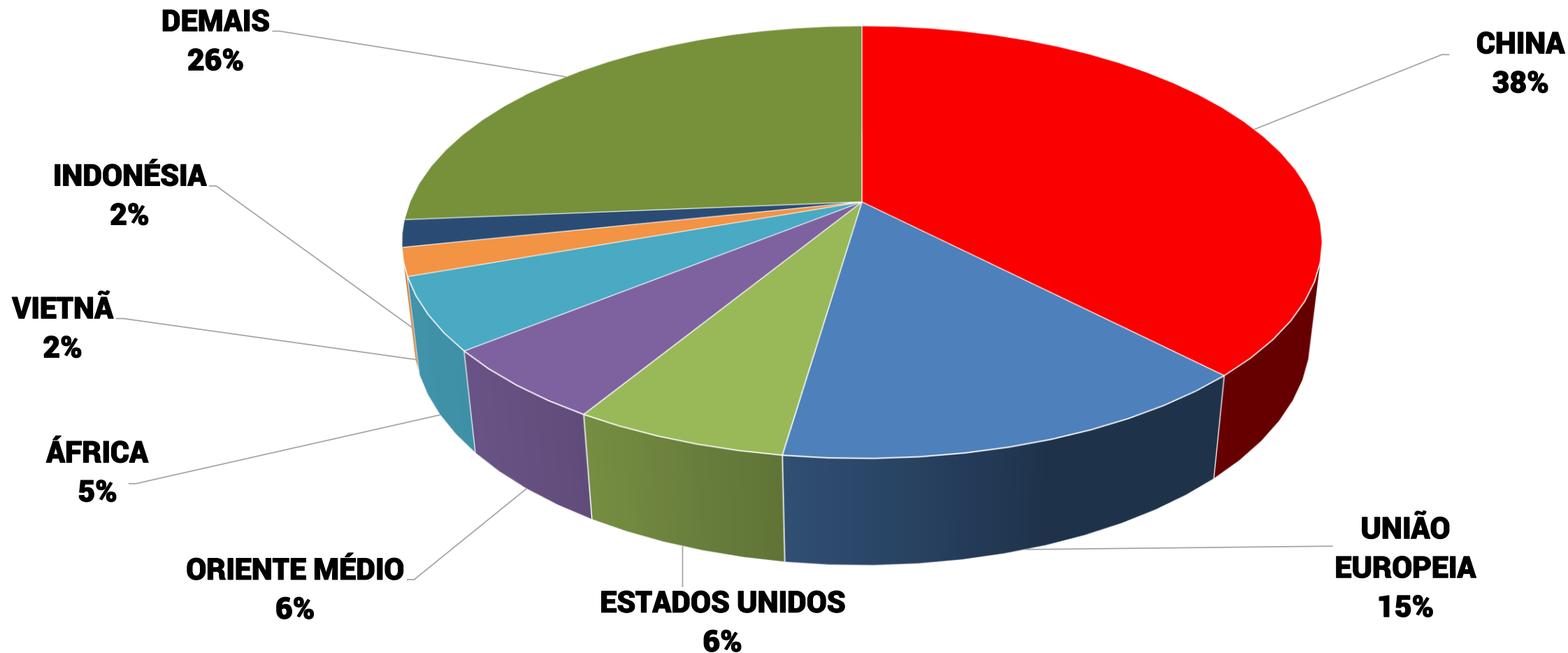


EXPORTAÇÕES DO AGRONEGÓCIO - JANEIRO A ABRIL DE 2021

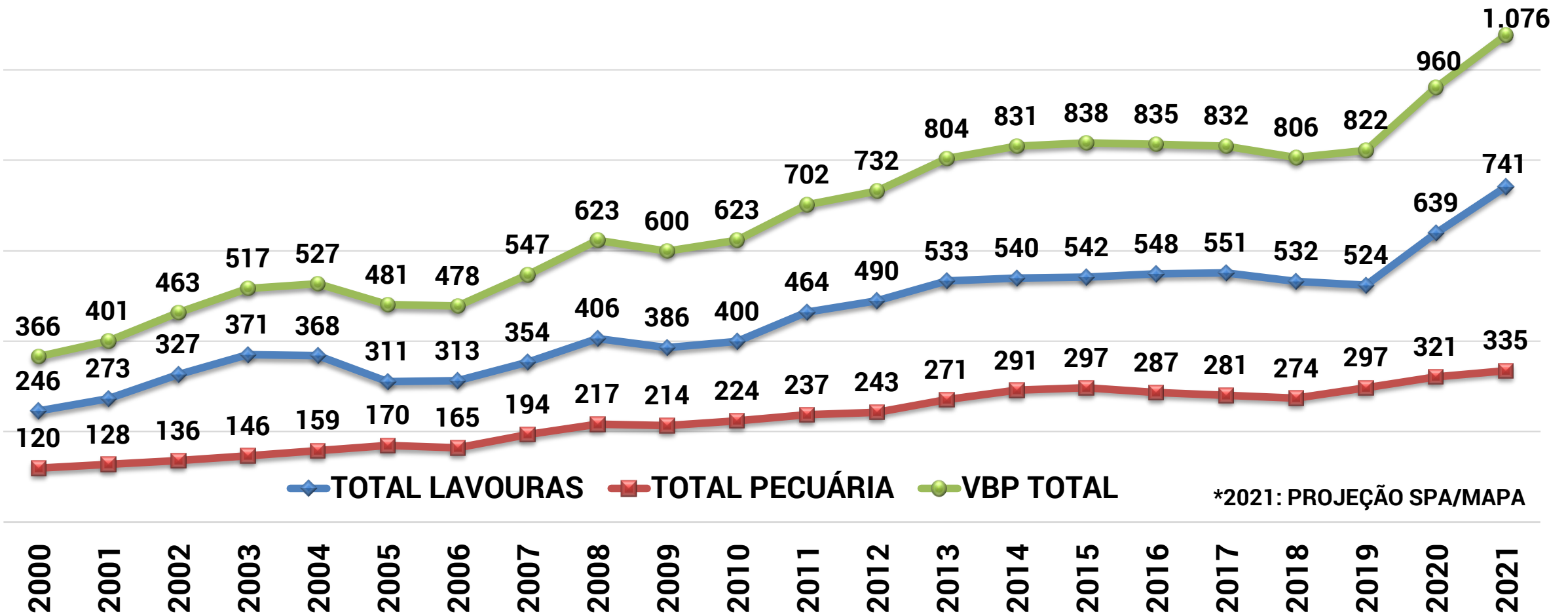
DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS EM RECEITA (US\$)



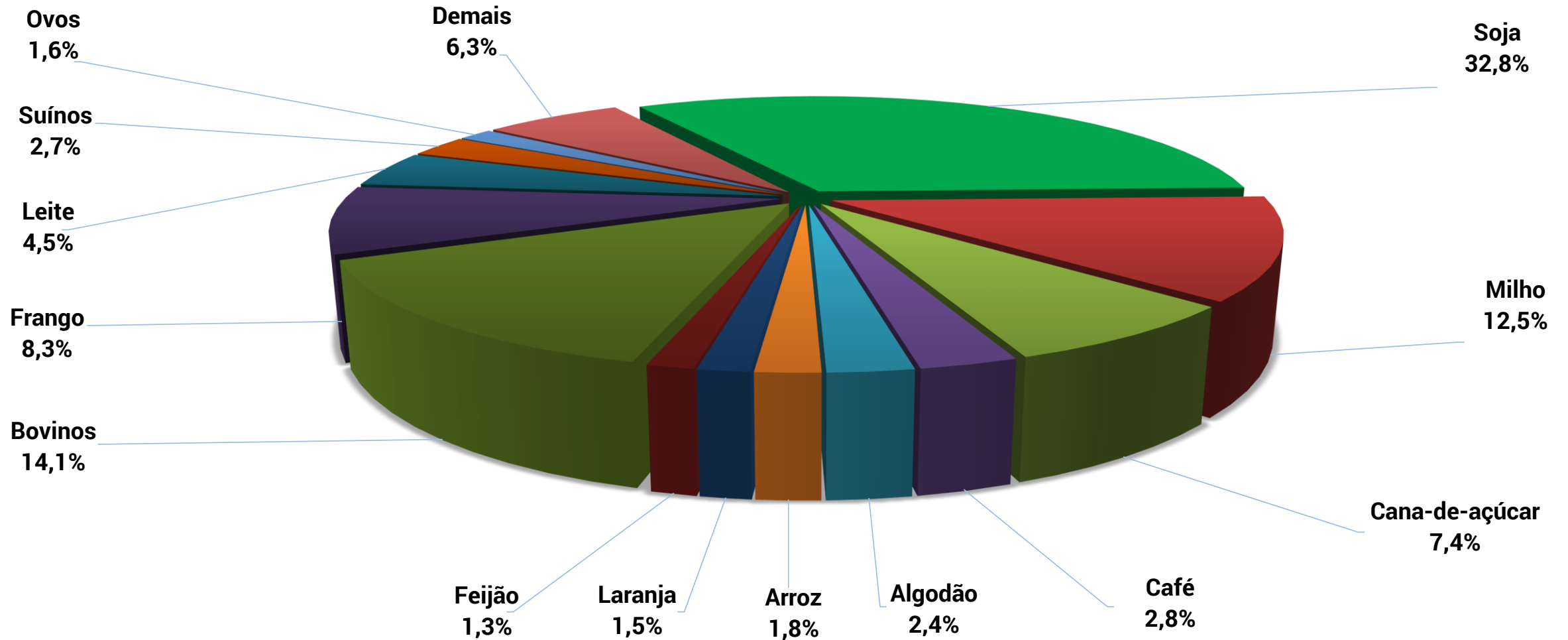
BRASIL: EXPORTAÇÕES DO AGRONEGÓCIO POR DESTINOS EM 2021 JANEIRO A ABRIL - DISTRIBUIÇÃO EM RECEITAS (US\$)



VALOR BRUTO DA PRODUÇÃO AGROPECUÁRIA (VBP) NO BRASIL - R\$ BILHÕES - VALORES DEFLACIONADOS IGP-DI



VALOR BRUTO DA PRODUÇÃO AGROPECUÁRIA - DISTRIBUIÇÃO EM 2021





SOJA: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2021/2022



SOJA: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2021/2022

- A tendência é de alta dos preços da soja em grãos no Brasil, com os futuros em Chicago sustentados entre US\$ 15,50 e US\$ 16,00/bushel, dólar em patamares ainda elevados, percentual expressivo da safra atual já comercializado e demanda interna e externas aquecidas.
- No entanto, após ultrapassar US\$ 16,50/bushel no início de maio, as cotações cederam recentemente.
- Além disso, a volatilidade do dólar e os prêmios negativos para os próximos meses provocaram perdas nas cotações no interior e nos portos nos últimos dias.
- Caso se confirme a projeção de safra nos EUA em 2021/2022, sem perdas pelo clima adverso, para o 1º semestre/2022, o viés é baixista para os futuros, para uma faixa entre US\$ 13,50 a US\$ 14,00/bushel.
- Para o 2º semestre/2022, mantida essa mesma premissa de colheita nos EUA, os futuros em Chicago tendem a recuar para uma faixa entre US\$ 12,30 a US\$ 13,50 por bushel.
- No Brasil, as cotações deverão permanecer sustentadas ao longo de 2021, com previsão de embarques recordes e de oferta restrita de grão para esmagamento no 2º semestre deste ano.
- A tendência é de aumento de área e produção recorde de soja no Brasil em 2021/2022.



SOJA GRÃO: OFERTA E DEMANDA MUNDIAL

MILHÕES DE TONELADAS

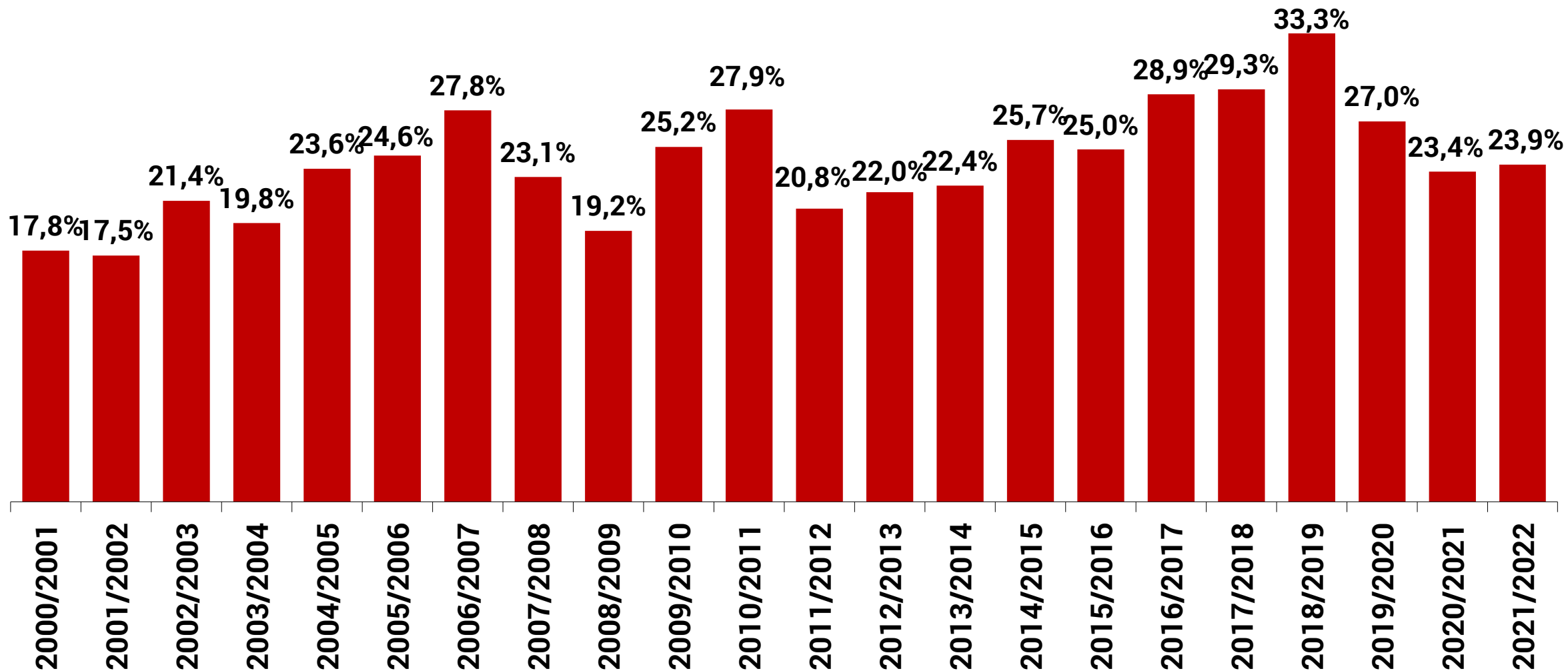
ANO SAFRA	PRODUÇÃO MUNDIAL	DEMANDA MUNDIAL	VARIAÇÃO DEMANDA	COMÉRCIO MUNDIAL	ESMAGAMENTO MUNDIAL	ESTOQUES FINAIS	ESTOQUES/ CONSUMO	PREÇO MÉDIO US\$/bushel
2000/2001	175,1	171,8	6,9%	53,8	146,8	30,6	17,8%	4,54
2001/2002	184,9	184,0	7,1%	53,0	158,0	32,2	17,5%	4,38
2002/2003	197,0	190,7	3,7%	61,3	165,0	40,8	21,4%	5,53
2003/2004	186,8	190,0	-0,4%	56,0	163,6	37,6	19,8%	7,34
2004/2005	215,8	205,2	8,0%	64,8	175,7	48,5	23,6%	6,40
2005/2006	220,5	215,3	4,9%	63,9	185,1	52,9	24,6%	6,03
2006/2007	237,4	225,5	4,8%	71,1	195,9	62,7	27,8%	7,80
2007/2008	221,2	229,7	1,9%	78,3	201,9	53,0	23,1%	13,50
2008/2009	212,0	221,3	-3,7%	77,2	193,2	42,6	19,2%	10,50
2009/2010	261,1	238,0	7,5%	91,4	209,3	60,0	25,2%	10,57
2010/2011	263,9	251,6	5,7%	91,7	221,4	70,1	27,9%	13,18
2011/2012	239,6	257,7	2,4%	92,2	228,2	53,6	20,8%	14,60
2012/2013	268,8	261,2	1,4%	100,5	230,2	57,4	22,0%	13,99
2013/2014	282,6	275,3	5,4%	112,7	241,3	61,8	22,4%	12,48
2014/2015	319,6	301,9	9,7%	126,2	264,1	77,5	25,7%	9,44
2015/2016	313,8	313,9	4,0%	132,6	275,2	78,5	25,0%	9,86
2016/2017	349,3	330,8	5,4%	147,5	287,3	95,7	28,9%	9,86
2017/2018	342,1	338,0	2,2%	153,1	294,6	99,0	29,3%	10,25
2018/2019	361,0	344,3	1,8%	148,8	298,5	114,5	33,3%	8,50
2019/2020	339,4	357,4	3,8%	165,1	311,5	96,5	27,0%	9,50
2020/2021	363,0	369,3	7,3%	171,4	322,4	86,6	23,4%	13,50
2021/2022	385,5	380,8	6,6%	172,9	331,7	91,1	23,9%	15,00
VAR 2021-2022/ 2020-2021	6,2%	3,1%		0,9%	2,9%	5,3%	2,1%	11,1%

Fonte: USDA MAIO/2021

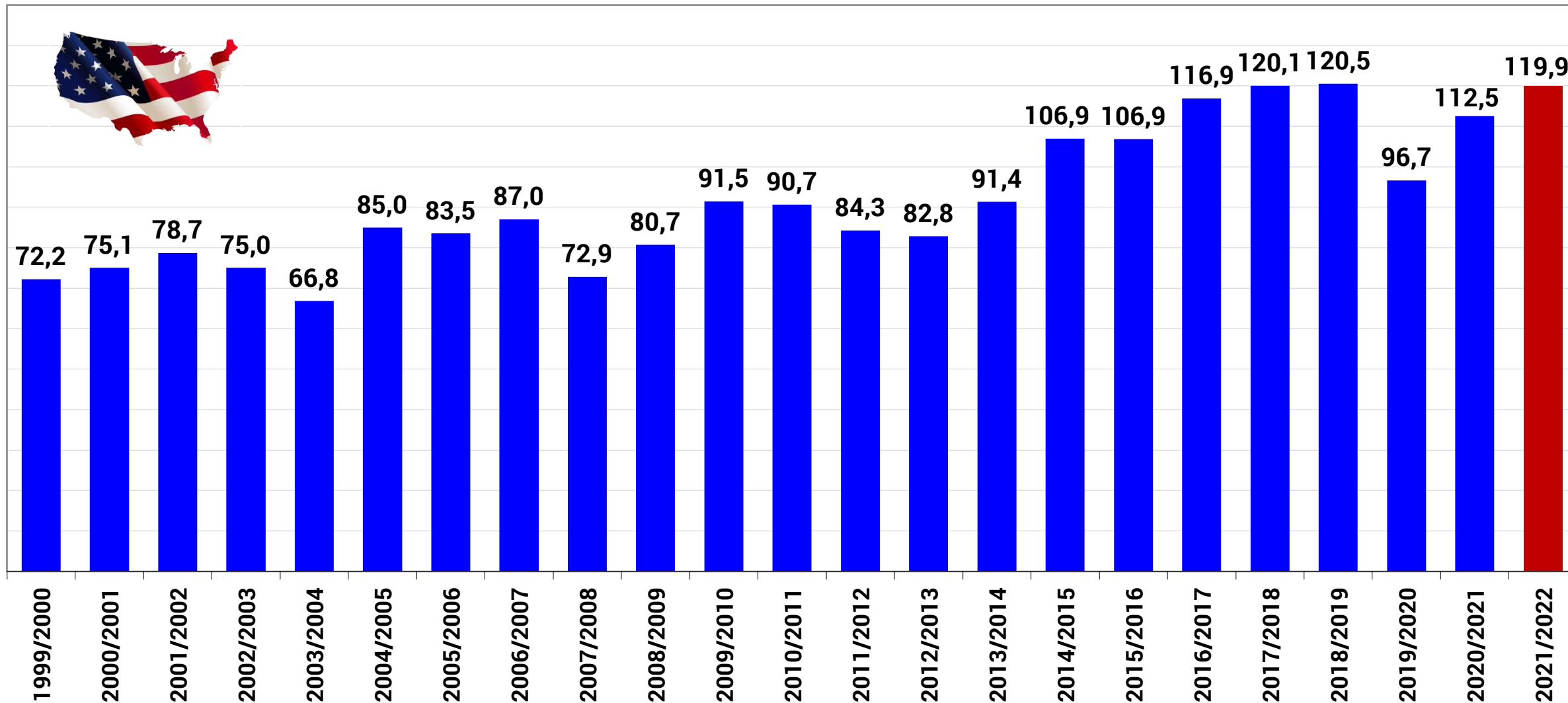
Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



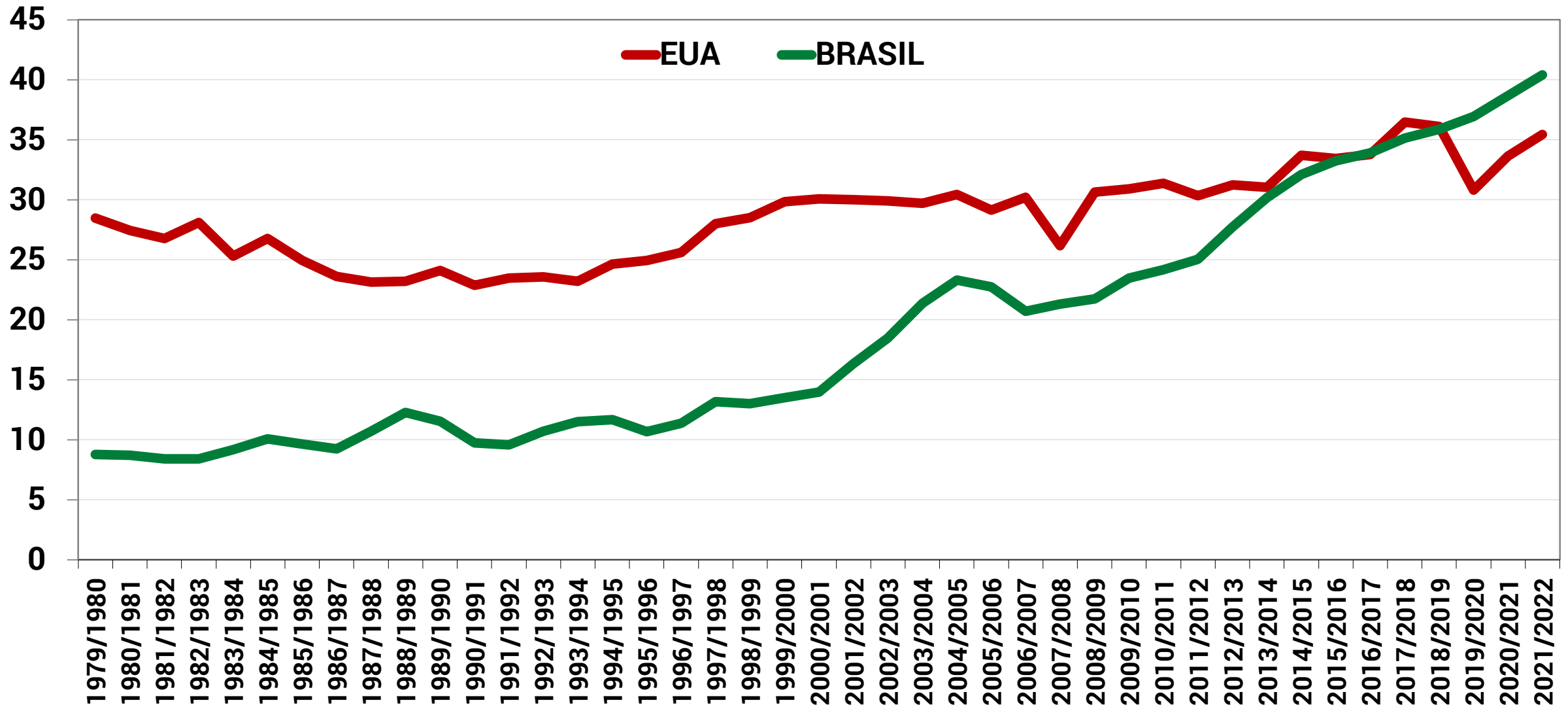
SOJA EM GRÃOS: RELAÇÃO ESTOQUES/CONSUMO GLOBAL



SOJA: PRODUÇÃO NOS ESTADOS UNIDOS - MILHÕES DE TONELADAS



SOJA: EUA x BRASIL - ÁREA PLANTADA EM MILHÕES DE HECTARES



SOJA: COMPARATIVO DE ÁREA, PRODUTIVIDADE E PRODUÇÃO

REGIÃO/UF	ÁREA (mil ha)			PRODUTIVIDADE (Kg/ha)			PRODUÇÃO (mil t)		
	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %
	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)
NORTE	2.303,1	2.539,1	10,2%	3.172	3.285	3,5%	7.306,5	8.340,6	14,2%
RR	65,0	78,0	20,0%	3.097	3.100	0,1%	201,3	241,8	20,1%
RO	396,5	444,1	12,0%	3.365	3.500	4,0%	1.334,2	1.554,3	16,5%
AC	6,0	9,0	50,0%	3.150	3.200	1,6%	18,9	28,8	52,4%
AM	3,5	5,3	50,0%	3.000	3.100	3,3%	10,5	16,3	55,0%
AP	20,9	21,7	4,0%	2.837	2.900	2,2%	59,3	63,0	6,3%
PA	695,5	799,8	15,0%	3.072	3.100	0,9%	2.136,6	2.479,5	16,0%
TO	1.115,7	1.181,2	5,9%	3.178	3.350	5,4%	3.545,7	3.957,0	11,6%
NORDESTE	3.544,7	3.776,4	6,5%	3.655	3.466	-5,2%	12.956,6	13.090,4	1,0%
MA	1.005,7	1.067,6	6,2%	3.262	3.300	1,2%	3.280,6	3.523,0	7,4%
PI	835,5	919,1	10,0%	3.386	3.400	0,4%	2.829,4	3.124,8	10,4%
CE									
RN									
PB									
PE									
AL	2,5	3,8	50,0%	3.440	3.450	0,3%	8,6	12,9	50,4%
SE									
BA	1.701,0	1.786,1	5,0%	4.020	3.600	-10,4%	6.838,0	6.429,8	-6,0%
CENTRO-OESTE	17.386,5	18.092,1	4,1%	3.537	3.641	2,9%	61.494,3	65.874,2	7,1%
MT	10.464,9	10.831,2	3,5%	3.445	3.600	4,5%	36.051,6	38.992,2	8,2%
MS	3.149,1	3.318,3	5,4%	3.630	3.700	1,9%	11.431,2	12.277,7	7,4%
GO	3.694,0	3.860,2	4,5%	3.714	3.700	-0,4%	13.719,5	14.282,9	4,1%
DF	78,5	82,4	5,0%	3.720	3.900	4,8%	292,0	321,5	10,1%
SUDESTE	3.061,3	3.303,5	7,9%	3.698	3.732	0,9%	11.321,1	12.327,5	8,9%
MG	1.899,3	2.089,2	10,0%	3.697	3.750	1,4%	7.021,7	7.834,6	11,6%
ES									
RJ									
SP	1.162,0	1.214,3	4,5%	3.700	3.700	0,0%	4.299,4	4.492,9	4,5%
SUL	12.381,4	12.677,6	2,4%	3.432	3.557	3,6%	42.493,9	45.091,9	6,1%
PR	5.622,5	5.746,2	2,2%	3.538	3.800	7,4%	19.890,1	21.835,5	9,8%
SC	703,7	724,8	3,0%	3.409	3.400	-0,3%	2.398,9	2.464,4	2,7%
RS	6.055,2	6.206,6	2,5%	3.337	3.350	0,4%	20.204,9	20.792,0	2,9%
BRASIL	38.677,0	40.388,7	4,4%	3.505	3.583	2,2%	135.572,4	144.724,7	6,8%

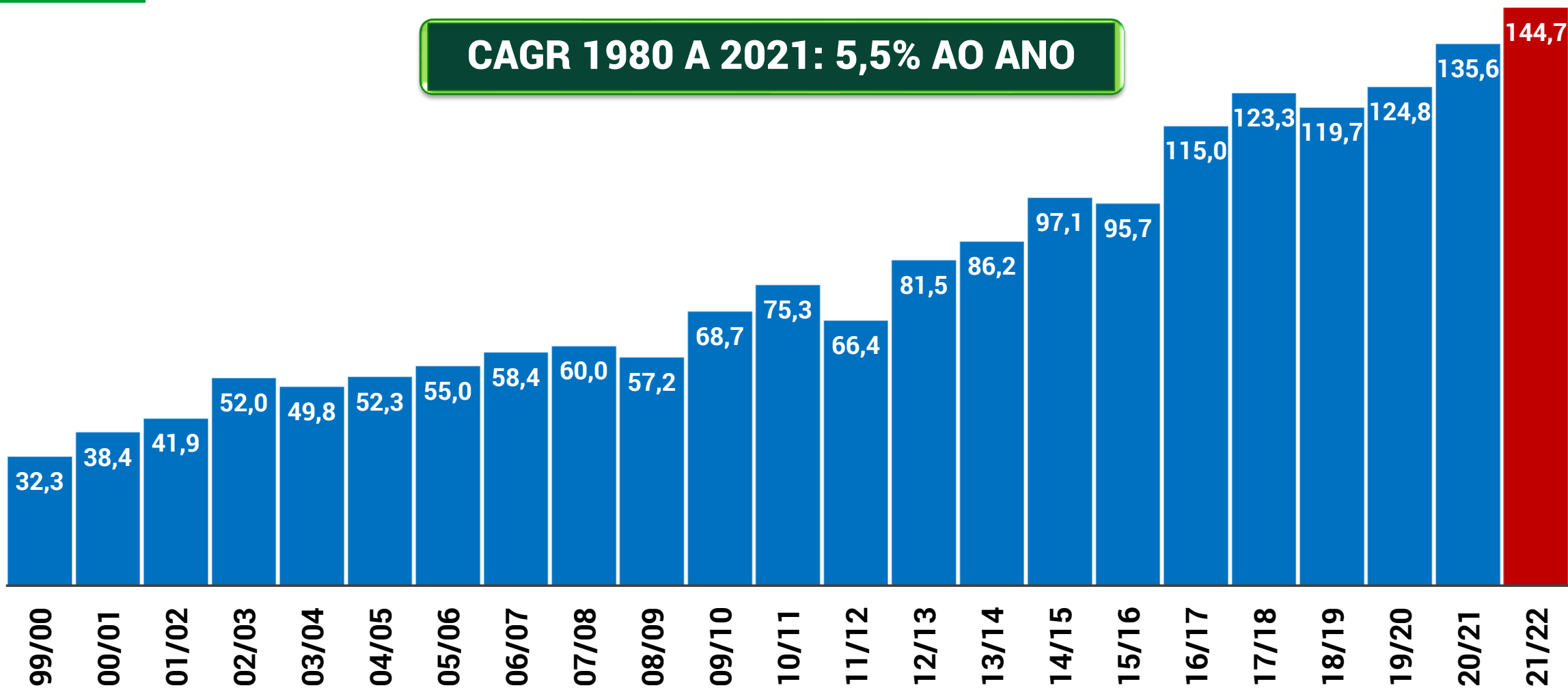
*2020/2021 e 2021/2022 - Projeções COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



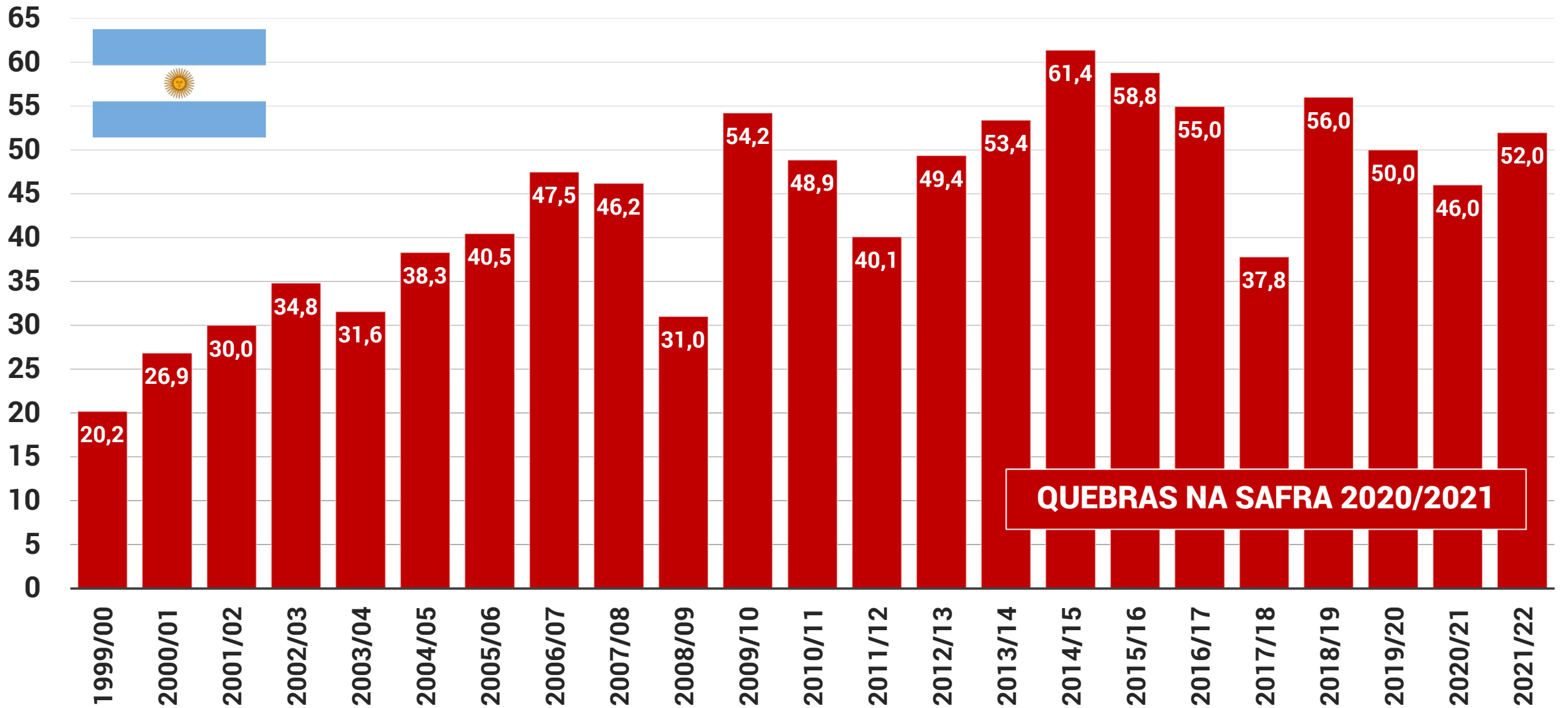


SOJA: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES DE TONELADAS

CAGR 1980 A 2021: 5,5% AO ANO

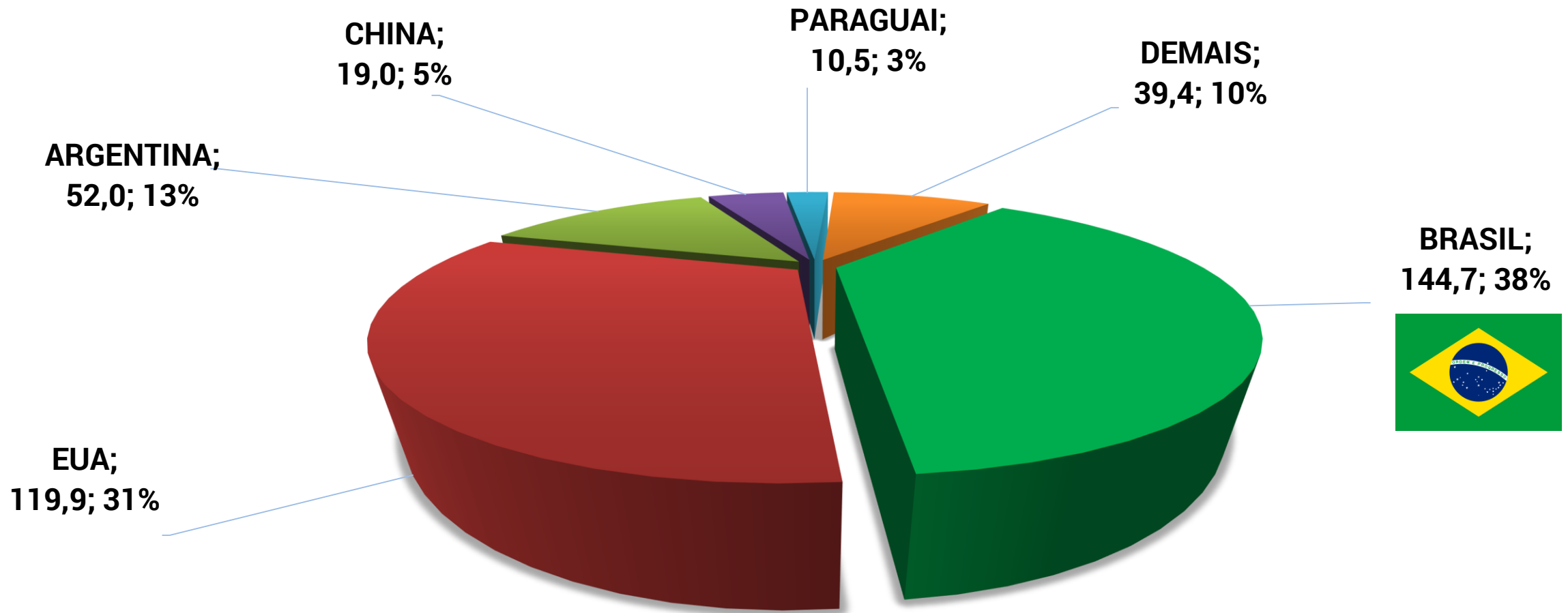


ARGENTINA: PRODUÇÃO DE SOJA - MILHÕES DE TONELADAS

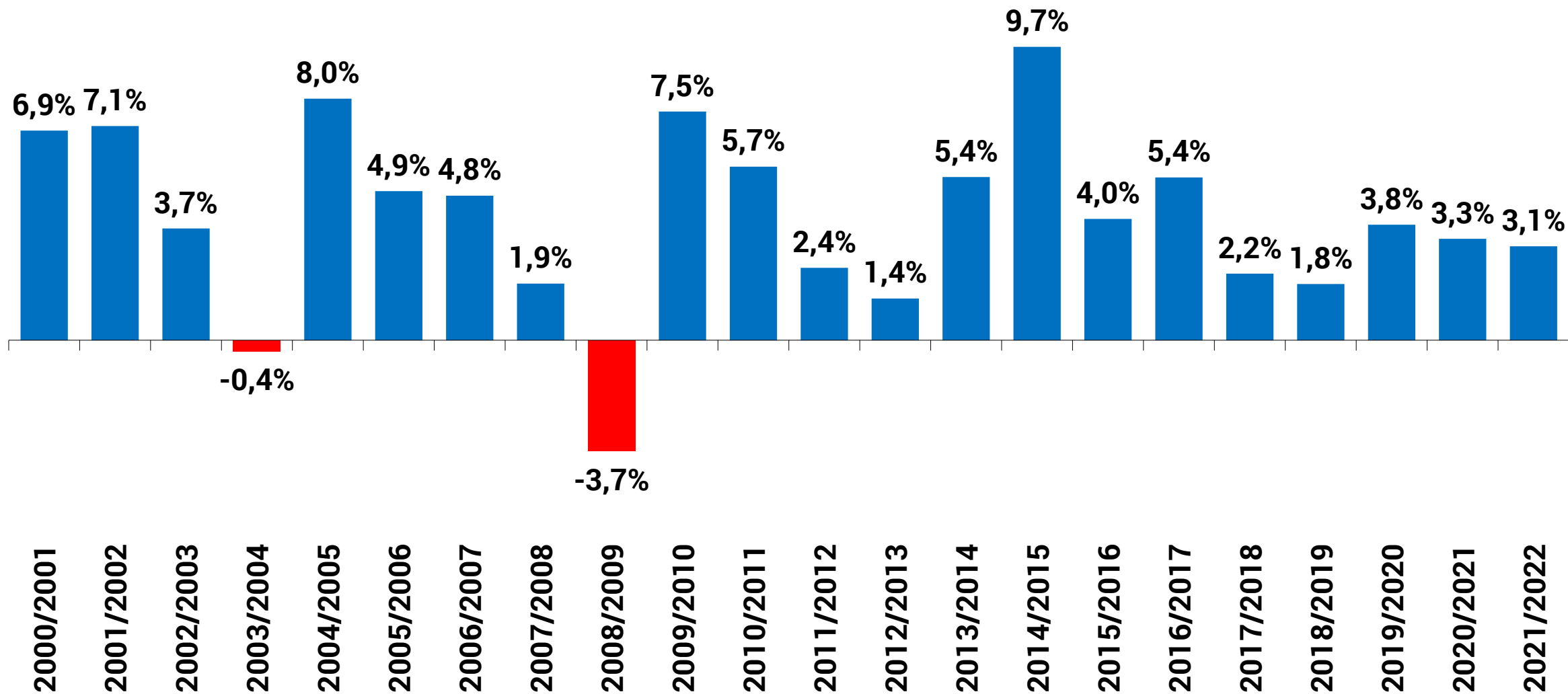


SOJA EM GRÃOS: PRODUÇÃO MUNDIAL POR PAÍSES EM 2021/2022

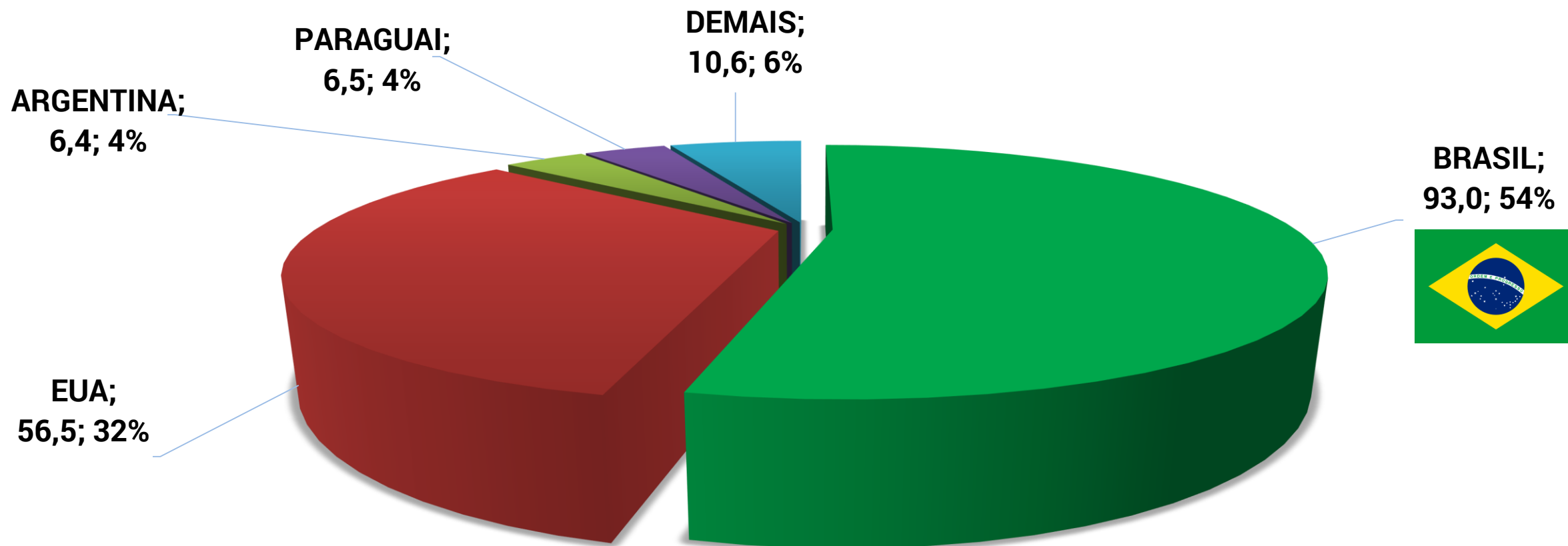
MILHÕES DE TONELADAS E DISTRIBUIÇÃO %



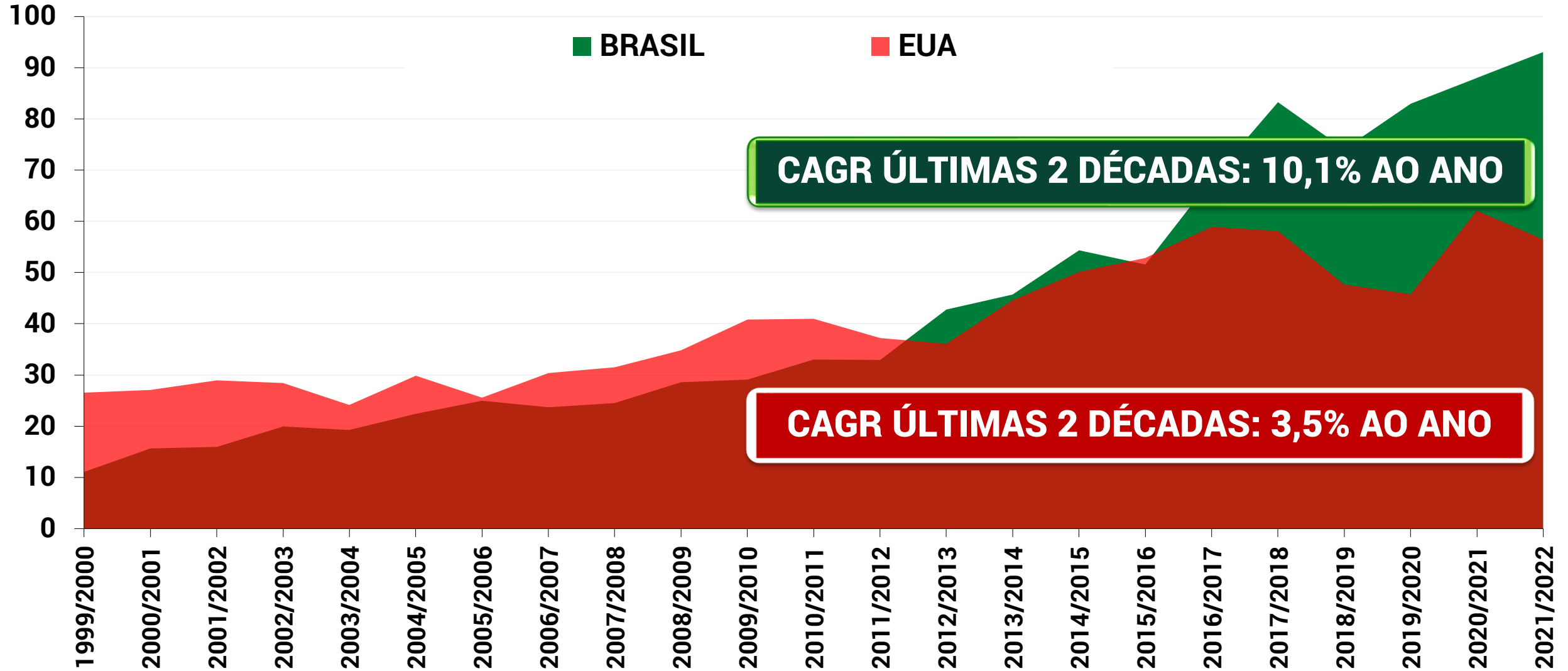
SOJA EM GRÃOS: EVOLUÇÃO ANUAL DA DEMANDA GLOBAL



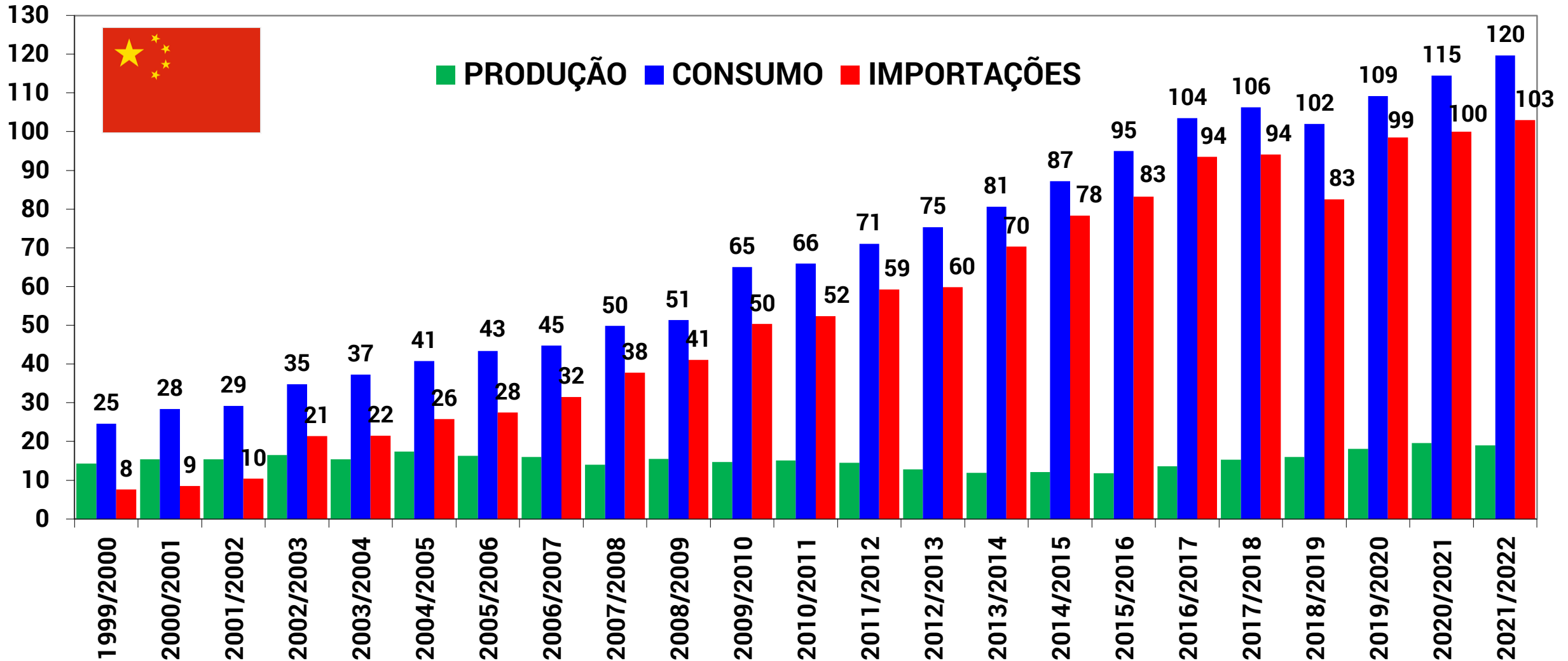
SOJA EM GRÃOS: PROJEÇÃO DAS EXPORTAÇÕES POR PAÍSES EM 2021/2022 - MILHÕES DE TONELADAS E DISTRIBUIÇÃO %



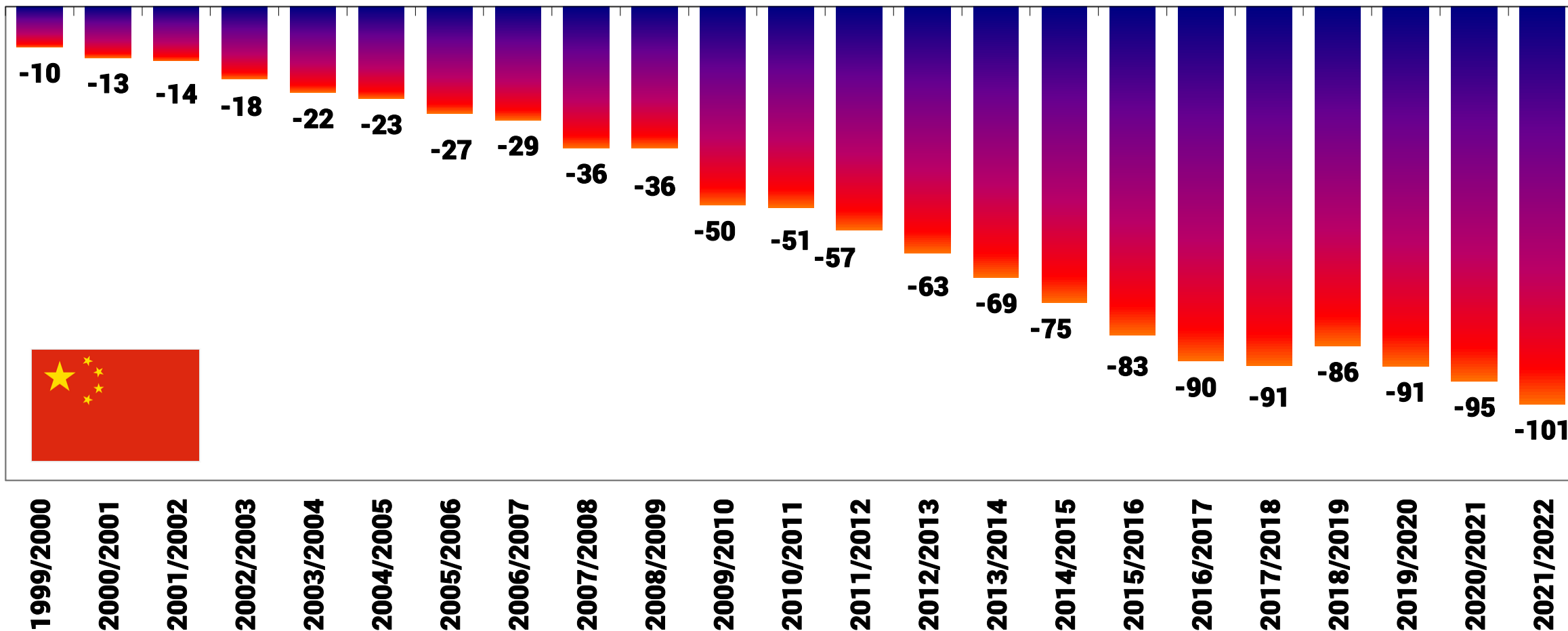
SOJA EM GRÃOS: EXPORTAÇÕES EUA x BRASIL - MILHÕES DE TONELADAS



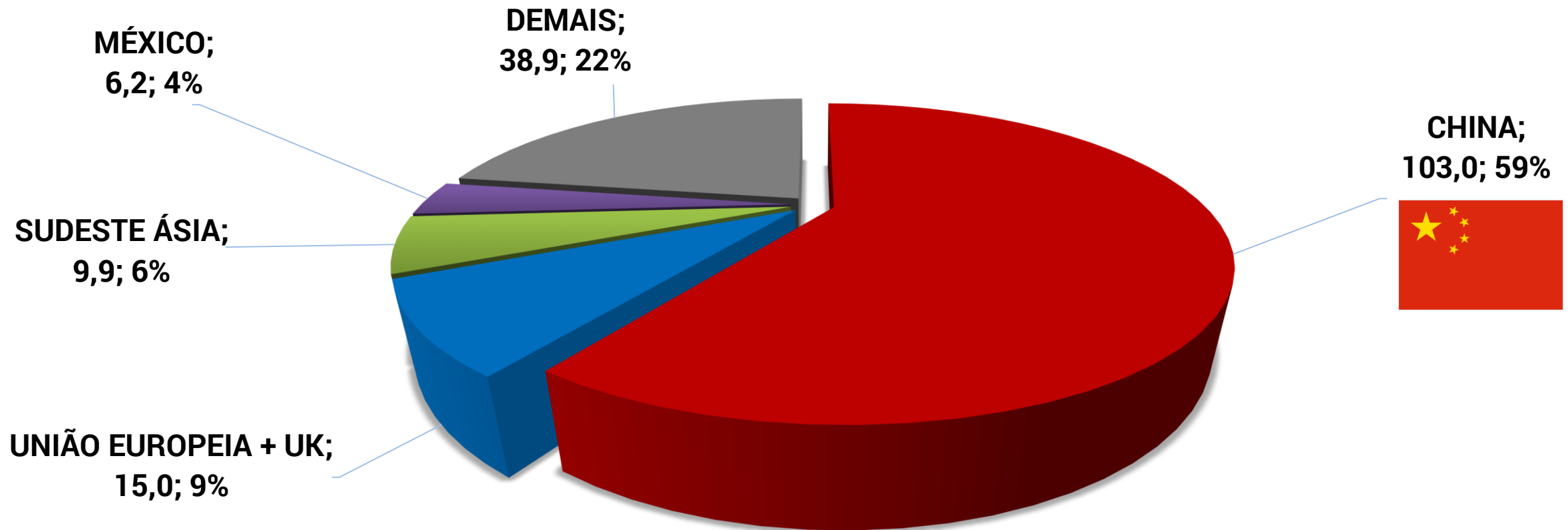
CHINA: SUPRIMENTO DE SOJA GRÃOS - MILHÕES DE TONELADAS



CHINA: EVOLUÇÃO DO DÉFICIT DE SOJA GRÃOS (PRODUÇÃO - DEMANDA) MILHÕES DE TONELADAS



SOJA EM GRÃOS: PROJEÇÃO DAS IMPORTAÇÕES POR PAÍSES EM 2021/2022 - MILHÕES DE TONELADAS E DISTRIBUIÇÃO %



SOJA GRÃO: OFERTA E DEMANDA NO BRASIL EM MIL TONELADAS

ANO SAFRA	ANO COMERCIAL	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO GRÃOS	IMPORTAÇÕES GRÃOS	CONSUMO ESMAGAMENTO	SEMENTES E OUTROS	EXPORTAÇÕES GRÃOS	ESTOQUE FINAL
2000/2001	2001	3.094,1	39.058,0	848,0	22.997,8	1.449,6	15.677,5	2.875,2
2001/2002	2002	2.875,2	42.769,0	1.046,0	25.760,1	1.660,2	15.974,2	3.295,7
2002/2003	2003	3.295,7	51.875,0	1.189,0	27.447,1	1.880,3	19.962,2	7.070,1
2003/2004	2004	7.070,1	50.085,0	349,0	28.706,0	2.056,4	19.247,7	7.494,0
2004/2005	2005	7.494,0	53.053,0	369,0	29.859,5	2.210,7	22.435,1	6.410,7
2005/2006	2006	6.410,7	56.942,0	50,0	28.332,0	2.188,8	24.956,0	7.925,9
2006/2007	2007	7.925,9	58.726,0	97,9	31.484,7	2.120,3	23.665,4	9.479,4
2007/2008	2008	9.479,4	59.936,0	96,3	32.325,2	2.178,5	24.499,4	10.508,5
2008/2009	2009	10.508,5	57.383,0	99,4	30.426,3	2.159,2	28.562,7	6.842,8
2009/2010	2010	6.842,8	68.919,0	117,8	35.506,1	2.128,0	29.073,2	9.172,4
2010/2011	2011	9.172,4	75.248,0	41,0	37.270,2	2.218,0	32.975,6	11.997,6
2011/2012	2012	11.997,6	67.920,0	268,0	36.433,9	2.230,0	32.906,4	8.615,3
2012/2013	2013	8.615,3	81.499,4	282,8	36.238,0	2.444,0	42.796,1	8.919,4
2013/2014	2014	8.919,4	86.172,8	578,7	37.622,0	2.626,0	45.692,0	9.730,9
2014/2015	2015	9.730,9	97.094,0	324,1	40.556,0	2.821,0	54.324,3	9.447,6
2015/2016	2016	9.447,6	95.697,6	382,1	39.531,0	2.874,0	51.581,9	11.540,4
2016/2017	2017	11.540,4	115.026,7	253,7	41.837,0	3.013,0	68.154,6	13.816,2
2017/2018	2018	13.816,2	123.258,6	187,0	43.556,0	3.134,0	83.257,8	7.313,9
2018/2019	2019	7.313,9	119.718,1	144,2	43.454,0	3.176,0	74.073,1	6.473,2
2019/2020	2020	6.473,2	124.844,8	822,0	44.500,0	3.307,0	82.978,9	1.354,1
2020/2021	2021	1.354,1	135.572,4	1.000,0	45.800,0	3.439,0	88.000,0	687,5
2021/2022	2022	687,5	144.724,7	500,0	47.403,0	3.573,1	93.000,0	1.936,1
VAR. 2022/2021		-49,2%	6,8%	-50,0%	3,5%	3,9%	5,7%	181,6%

Fontes: ABIOVE e COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



FARELO DE SOJA: OFERTA E DEMANDA NO BRASIL EM MIL TONELADAS

ANO SAFRA	ANO COMERCIAL	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO FARELO	IMPORTAÇÕES FARELO	CONSUMO INTERNO	VAR. ANUAL CONSUMO (%)	EXPORTAÇÕES FARELO	ESTOQUE FINAL
2000/2001	2001	568,9	17.878,4	213,0	7.266,3	3,5%	10.803,0	591,1
2001/2002	2002	591,1	19.976,3	372,0	7.536,0	3,7%	12.579,0	824,4
2002/2003	2003	824,4	21.140,0	305,4	7.845,8	4,1%	13.386,6	1.037,5
2003/2004	2004	1.037,5	22.065,4	187,8	8.228,0	4,9%	14.112,7	950,1
2004/2005	2005	950,1	23.011,3	188,7	9.031,4	9,8%	13.980,3	1.138,3
2005/2006	2006	1.138,3	21.695,9	180,9	9.986,8	10,6%	12.274,8	753,5
2006/2007	2007	753,5	24.089,5	114,0	11.176,4	11,9%	12.726,6	1.053,9
2007/2008	2008	1.053,9	24.501,7	126,8	11.930,3	6,7%	12.698,9	1.053,4
2008/2009	2009	1.053,4	23.286,6	43,4	11.533,3	-3,3%	12.124,5	725,6
2009/2010	2010	725,6	26.998,3	39,5	13.127,0	13,8%	13.849,2	787,1
2010/2011	2011	787,1	28.321,9	25,3	13.874,0	5,7%	14.450,8	809,5
2011/2012	2012	809,5	27.766,7	5,0	13.647,0	-1,6%	13.885,0	1.049,2
2012/2013	2013	1.049,2	27.621,0	3,9	14.392,0	5,5%	13.376,0	906,1
2013/2014	2014	906,1	28.751,6	1,0	14.900,0	3,5%	13.817,0	941,7
2014/2015	2015	941,7	30.765,2	1,1	15.986,0	7,3%	14.826,8	895,2
2015/2016	2016	895,2	30.229,0	0,8	15.631,0	-2,2%	14.443,8	1.050,2
2016/2017	2017	1.050,2	31.577,0	1,6	16.491,0	5,5%	14.177,1	1.960,7
2017/2018	2018	1.960,7	33.185,0	0,2	16.874,0	2,3%	16.670,0	1.601,9
2018/2019	2019	1.601,9	33.477,0	3,0	17.246,0	2,2%	16.681,7	1.154,2
2019/2020	2020	1.154,2	36.021,0	5,0	18.952,0	9,9%	16.937,9	1.290,3
2020/2021	2021	1.290,3	37.065,6	5,0	19.331,0	12,1%	17.500,0	1.529,8
2021/2022	2022	1.529,8	38.362,9	5,0	19.814,3	4,5%	18.500,0	1.583,4
VAR. 2022/2021		18,6%	3,5%	0,0%	2,5%	-62,4%	5,7%	3,5%

Fontes: ABIOVE e COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



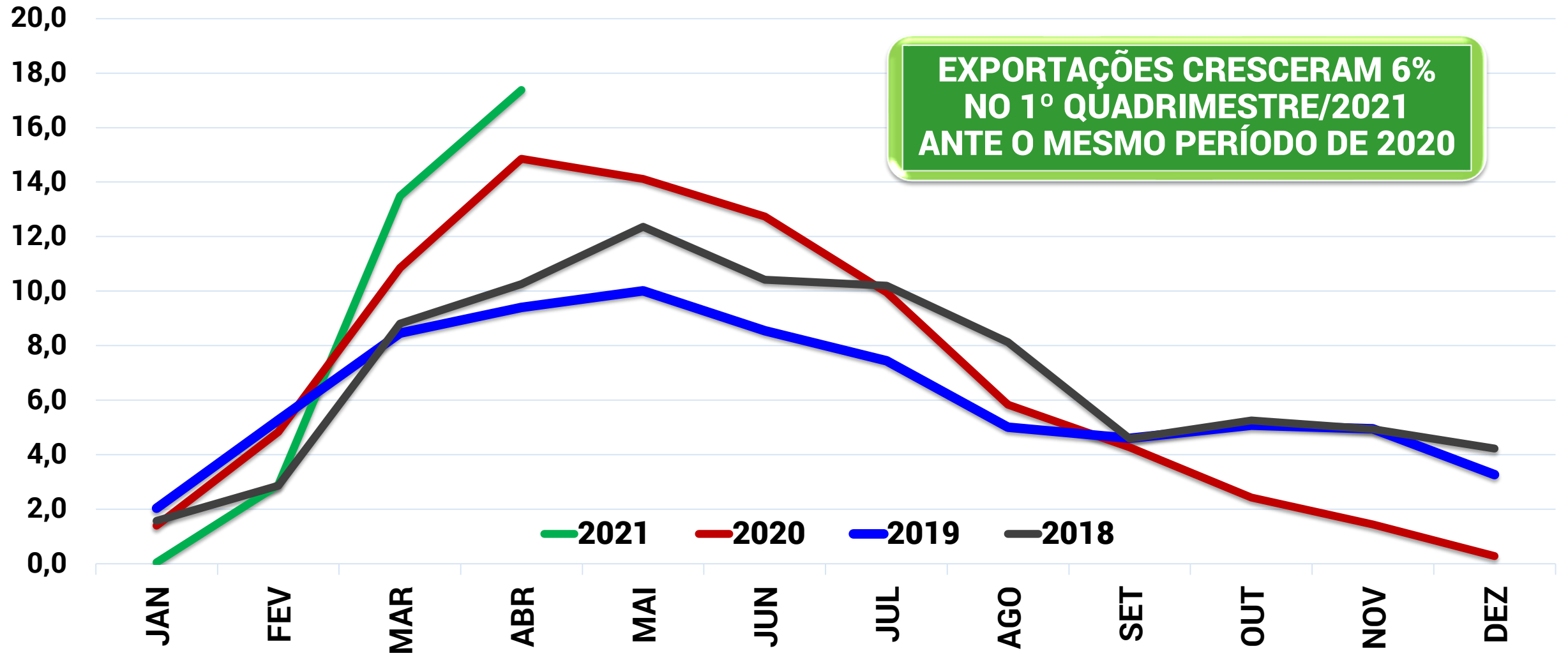
ÓLEO DE SOJA: OFERTA E DEMANDA NO BRASIL EM MIL TONELADAS

ANO SAFRA	ANO COMERCIAL	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO ÓLEO	IMPORTAÇÕES ÓLEO	CONSUMO INTERNO	VAR. ANUAL CONSUMO (%)	EXPORTAÇÕES ÓLEO	ESTOQUE FINAL
2000/2001	2001	277,1	4.411,4	72,7	2.971,7	-0,8%	1.639,0	150,4
2001/2002	2002	150,4	4.939,4	113,3	2.899,8	-2,4%	2.076,0	227,3
2002/2003	2003	227,3	5.286,0	36,4	2.971,4	2,5%	2.356,6	221,7
2003/2004	2004	221,7	5.507,3	27,2	3.043,7	2,4%	2.448,0	264,4
2004/2005	2005	264,4	5.735,6	3,2	3.110,6	2,2%	2.645,4	247,2
2005/2006	2006	247,2	5.428,7	25,4	3.198,2	2,8%	2.359,8	143,2
2006/2007	2007	143,2	6.044,8	83,5	3.617,0	13,1%	2.384,3	270,3
2007/2008	2008	270,3	6.267,3	26,7	4.102,2	13,4%	2.221,7	240,4
2008/2009	2009	240,4	5.896,0	27,4	4.454,1	8,6%	1.516,6	193,0
2009/2010	2010	193,0	6.927,5	16,3	5.403,6	21,3%	1.490,2	243,0
2010/2011	2011	243,0	7.340,5	0,0	5.528,0	2,3%	1.782,1	273,5
2011/2012	2012	273,5	7.013,1	1,2	5.327,6	-3,6%	1.757,1	203,1
2012/2013	2013	203,1	7.075,0	5,0	5.723,0	7,4%	1.362,5	197,6
2013/2014	2014	197,6	7.442,7	0,1	5.900,0	3,1%	1.305,1	435,3
2014/2015	2015	435,3	7.900,0	25,3	6.400,0	8,5%	1.669,9	290,6
2015/2016	2016	290,6	8.000,0	66,1	6.580,0	2,8%	1.254,2	522,6
2016/2017	2017	522,6	8.200,0	58,1	6.800,0	3,3%	1.342,5	638,2
2017/2018	2018	638,2	8.300,0	35,2	7.100,0	4,4%	1.414,6	458,8
2018/2019	2019	458,8	8.791,0	47,8	7.909,0	11,4%	1.041,3	347,3
2019/2020	2020	347,3	9.557,0	199,3	8.530,0	7,9%	1.109,7	463,9
2020/2021	2021	463,9	9.834,2	250,0	8.785,9	11,1%	1.150,0	612,1
2021/2022	2022	612,1	10.178,3	250,0	9.093,4	6,6%	1.200,0	747,1
VAR. 2022/2021		32,0%	3,5%	0,0%	3,5%	-40,4%	4,3%	22,0%

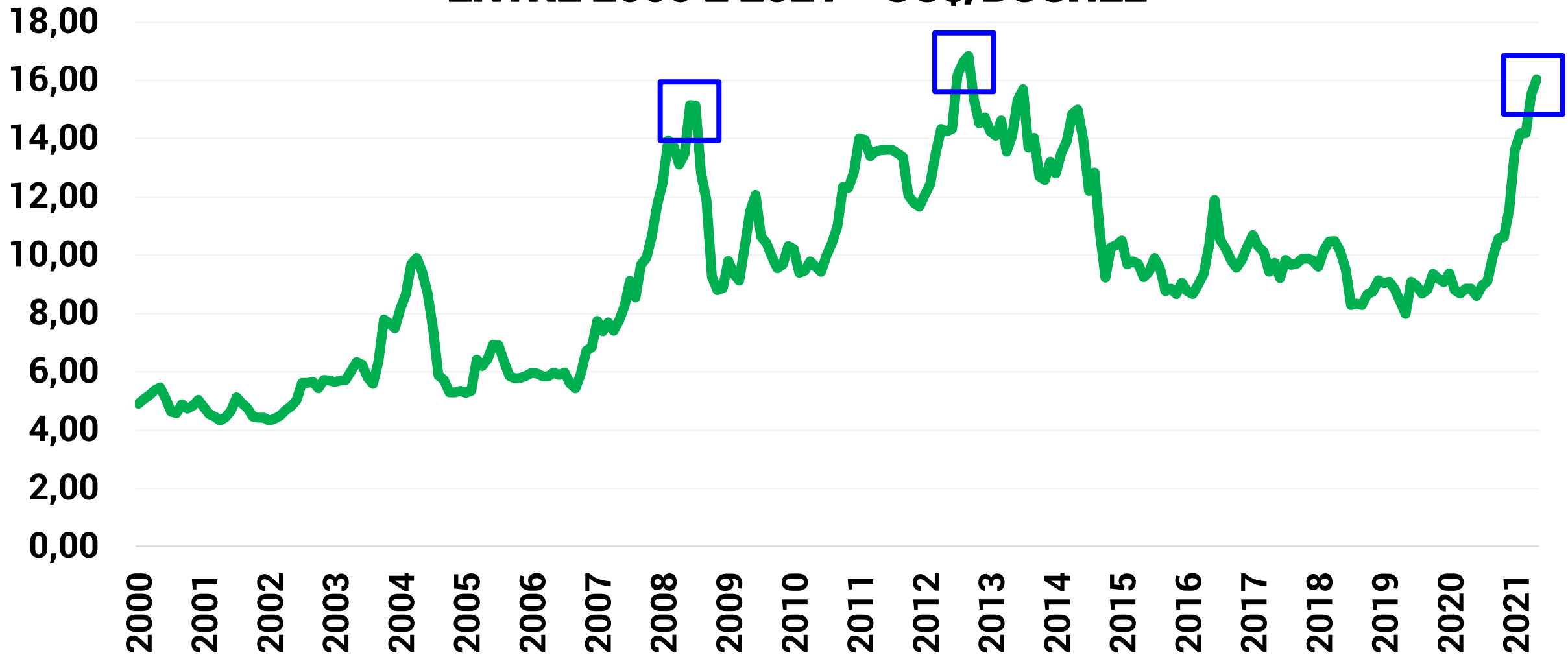
Fontes: ABIOVE e COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



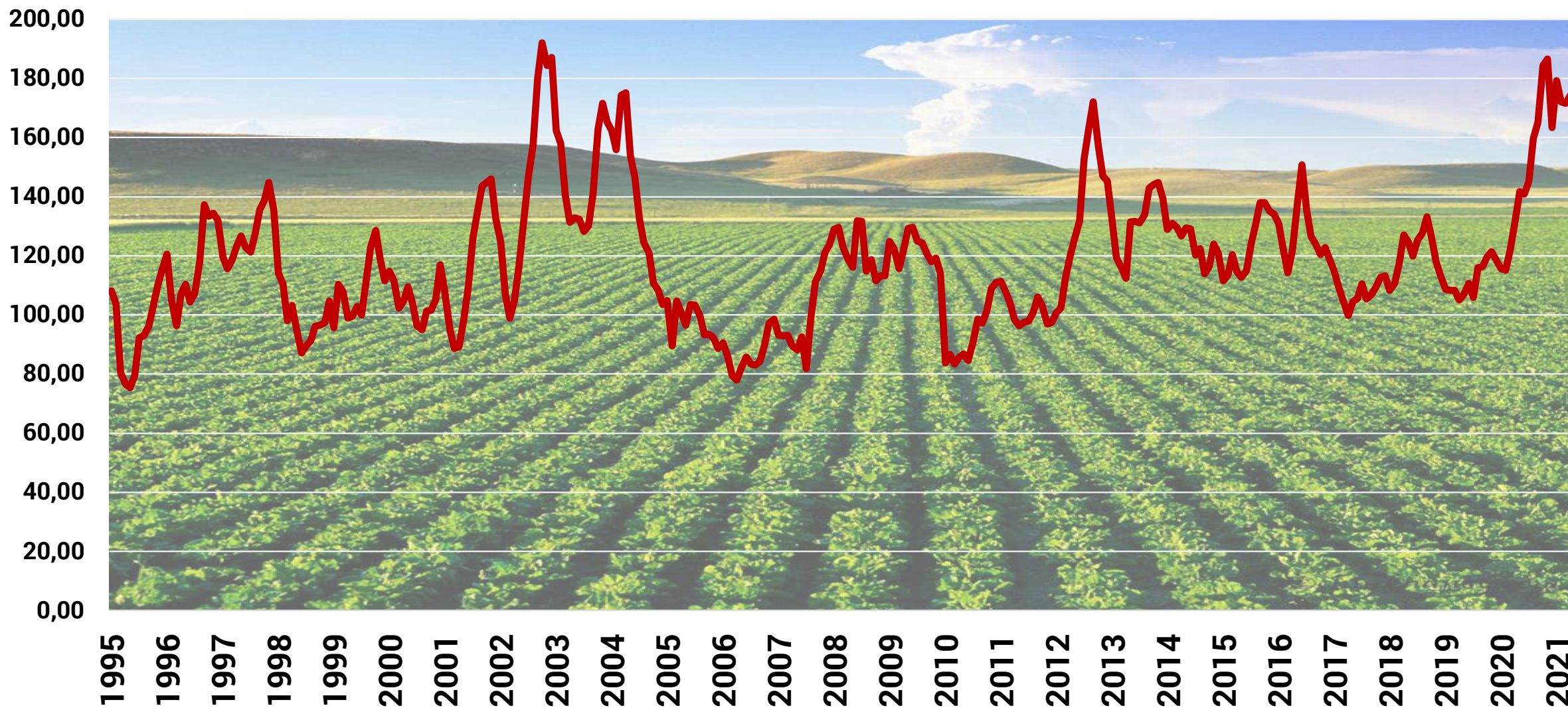
SOJA GRÃOS: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T/MÊS



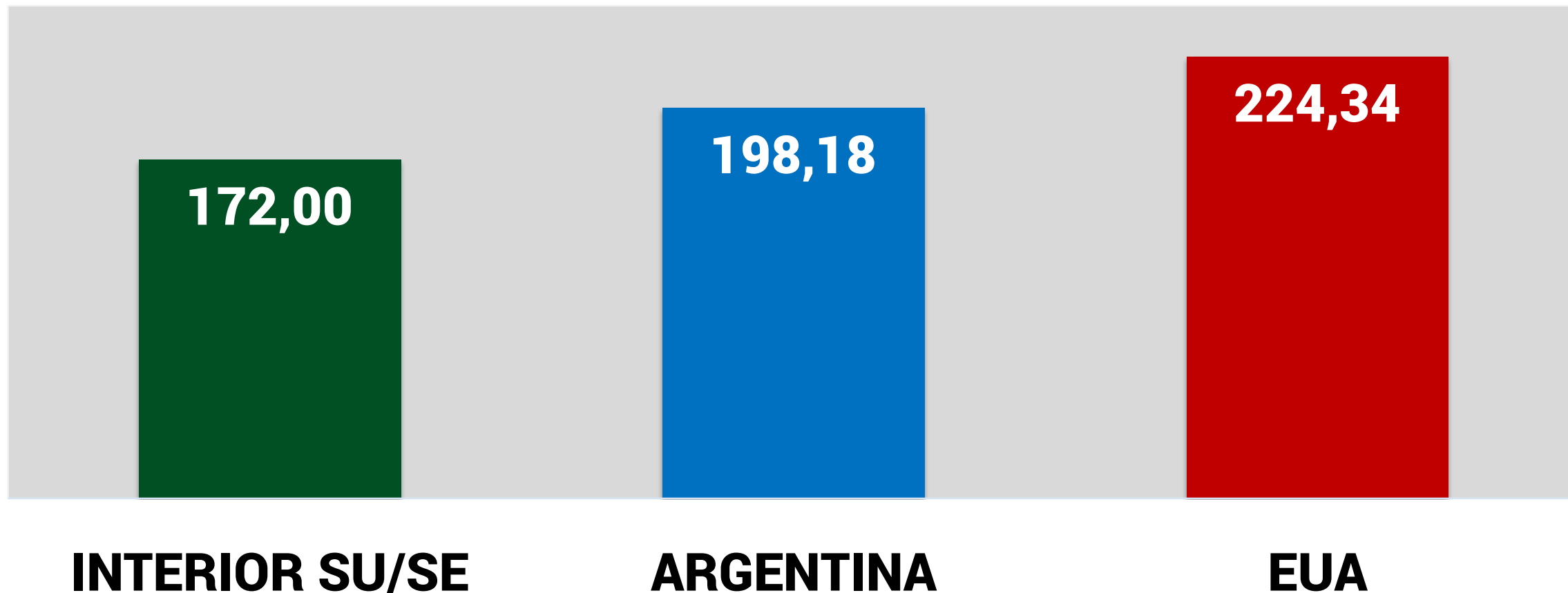
SOJA: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE CHICAGO (CBOT) ENTRE 2000 E 2021 - US\$/BUSHEL



SOJA: PREÇO FOB INTERIOR PR - R\$/60 KG DEFLACIONADOS IGP-DI



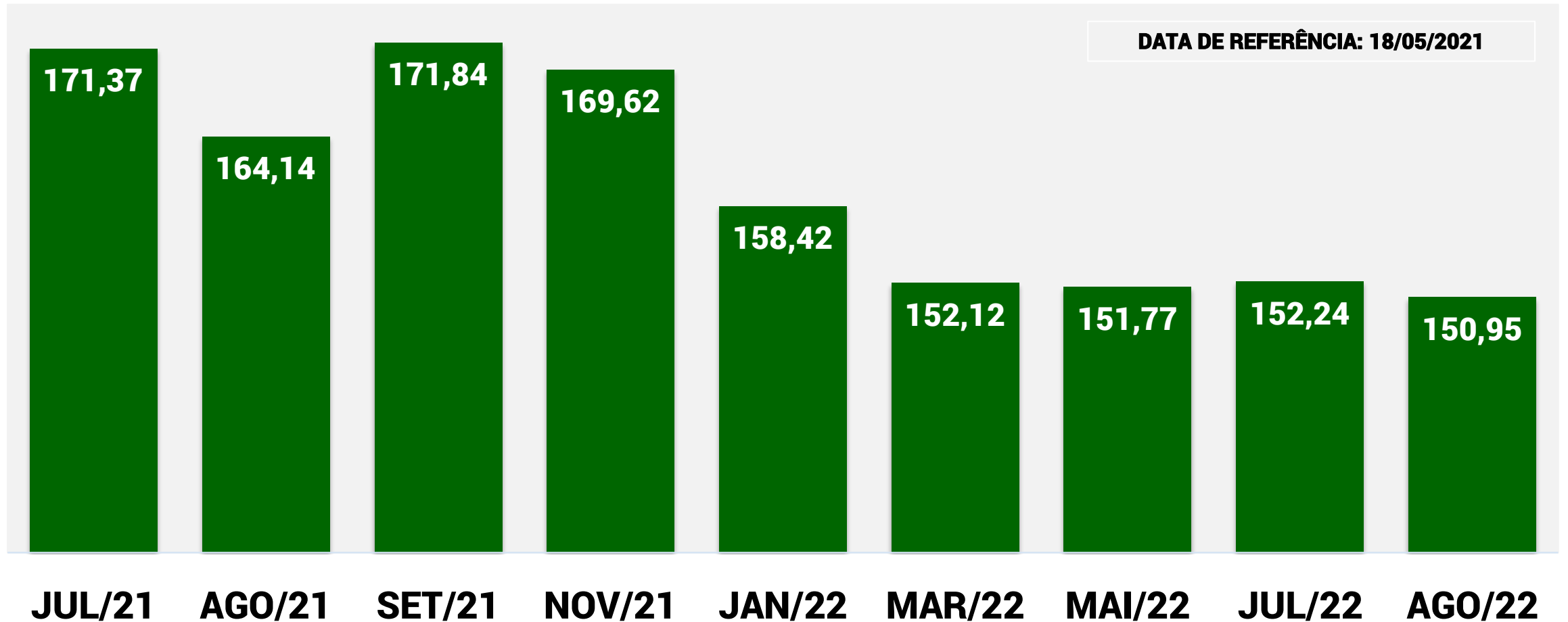
SOJA EM GRÃOS: PREÇO INTERIOR SUL/SUDESTE x PARIDADES DE IMPORTAÇÃO (TEC 0%) - R\$/SACA 60 KG



Fonte: Cogo Inteligência em Agronegócio

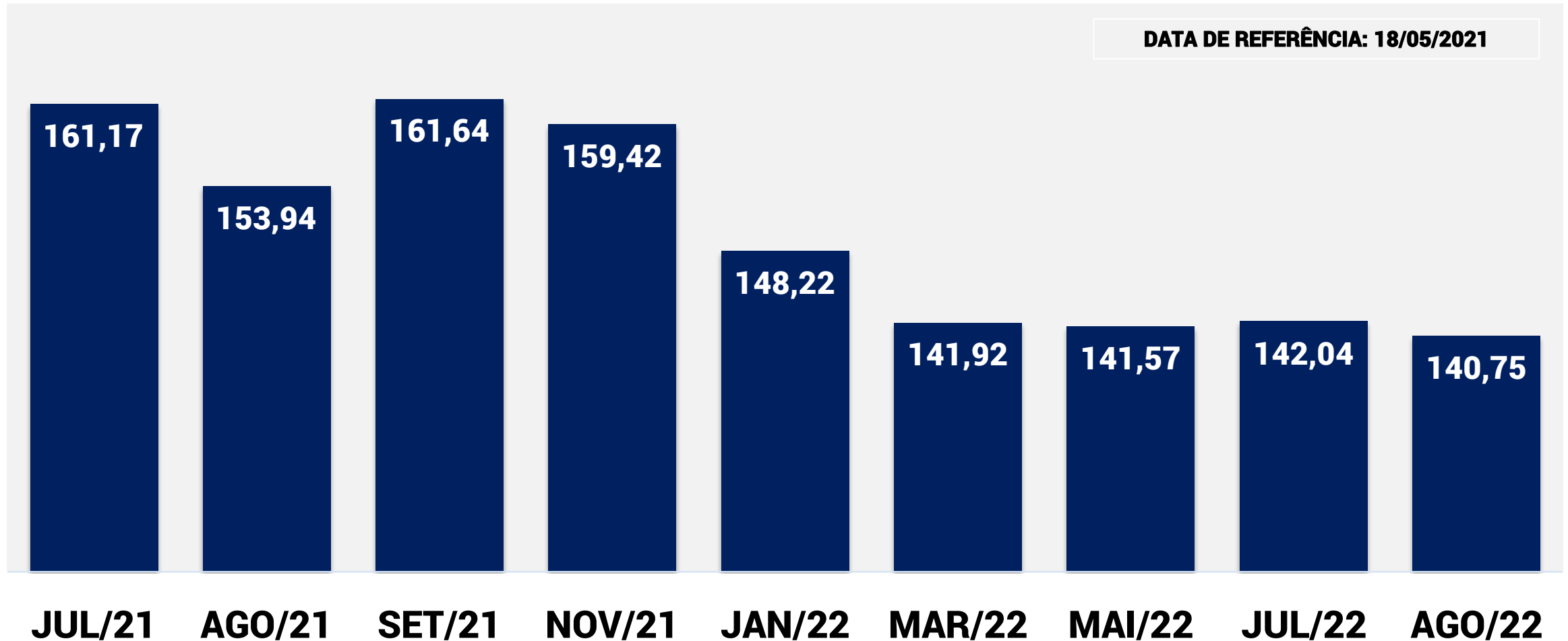


SOJA: PROJEÇÕES PREÇOS FOB PRODUTOR **REGIÕES SUL/SUDESTE** R\$/SACA DE 60 KG - TAXA DE CÂMBIO FUTUROS B3

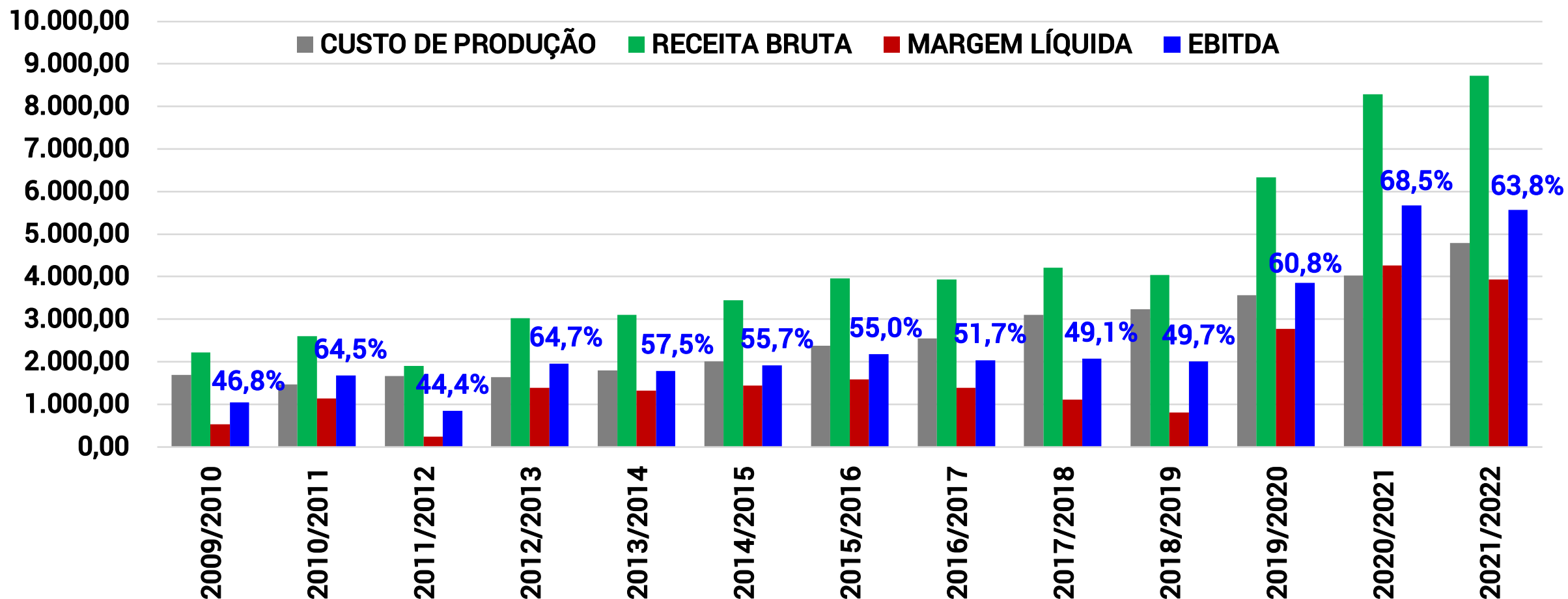


SOJA: PROJEÇÕES PREÇOS FOB PRODUTOR REGIÃO CENTRO-OESTE R\$/SACA 60 KG - TAXA DE CÂMBIO FUTUROS B3

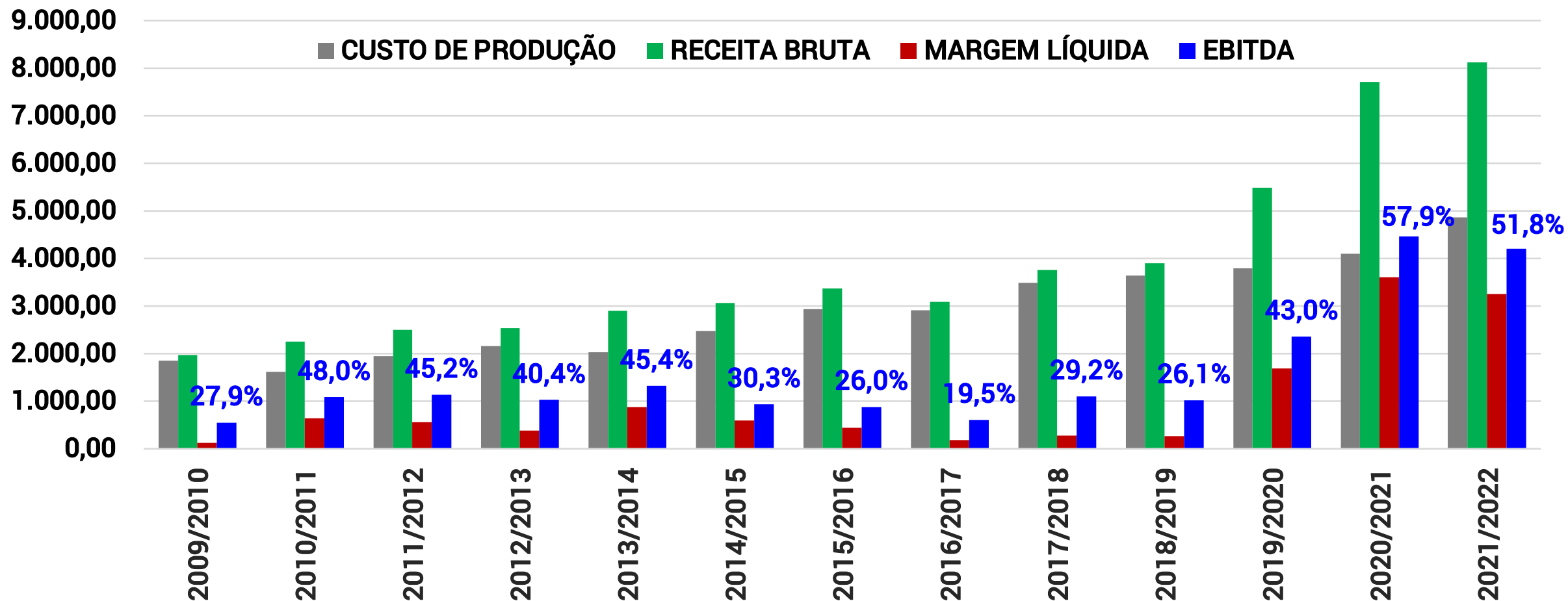
DATA DE REFERÊNCIA: 18/05/2021



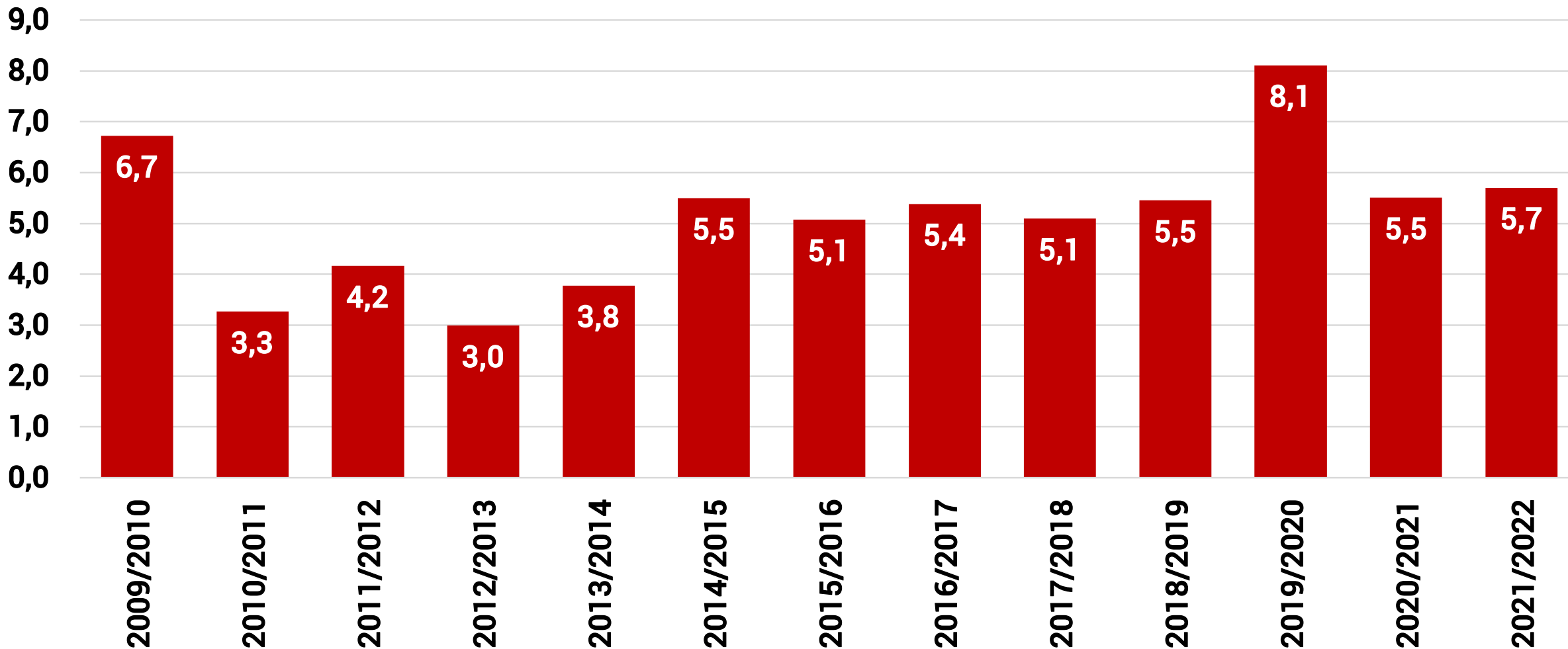
SOJA: CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO, RECEITA BRUTA, MARGEM LÍQUIDA E EBITDA (R\$/HA NOMINAIS) - SUL/SUDESTE



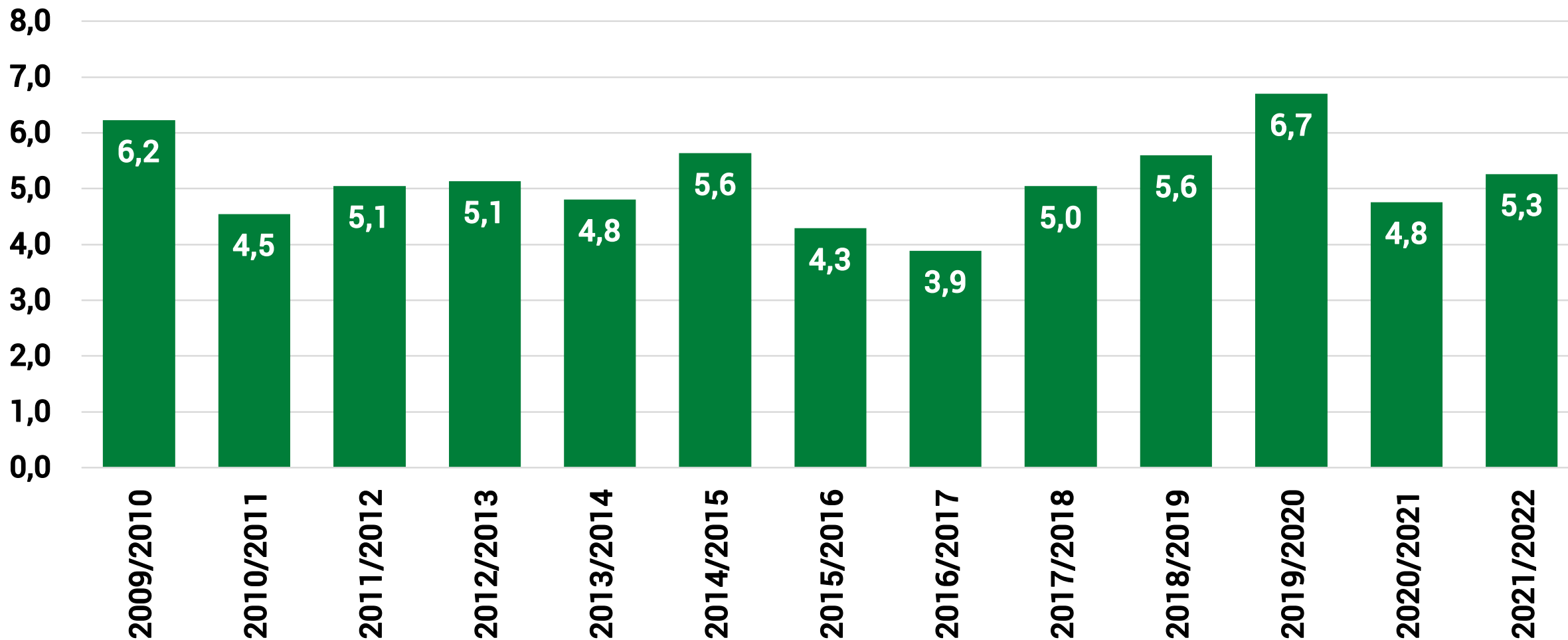
SOJA: CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO, RECEITA BRUTA, MARGEM LÍQUIDA E EBITDA (R\$/HA NOMINAIS) - CERRADOS



SOJA: SACAS 60 KG NECESSÁRIAS PARA AQUISIÇÃO DO PACOTE DE DEFENSIVOS NAS REGIÕES SUL/SUDESTE



SOJA: SACAS 60 KG NECESSÁRIAS PARA AQUISIÇÃO DO PACOTE DE FERTILIZANTES PARA 1 HECTARE NAS REGIÕES SUL/SUDESTE





MILHO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2021/2022



MILHO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2021/2022

- A tendência é de preços sustentados em níveis elevados no Brasil, com o vencimento julho/2021 em Chicago ao redor de US\$ 6,50/bushel, dólar em patamares elevados e quebras na 2ª safra de 2021.
- As preocupações com a 2ª safra brasileira de 2021 e a demanda chinesa aquecida levaram os preços futuros a patamares recordes no início deste mês de maio.
- Posteriormente a esse recorde das cotações futuras, o USDA estimou a produção norte-americana em 380,8 milhões de toneladas na safra 2021/2022, volume 5,7% maior que a anterior.
- Com isso, o contrato julho/2021 já cedeu de forma expressiva em relação ao pico registrado em 07/05/2021, de US\$ 7,32/bushel, diante do menor temor em relação ao clima nos EUA.
- Com quebras parciais de 10 milhões de toneladas na 2ª safra de 2021, a tendência é de preços no interior acima dos praticados nos portos, reduzindo o ritmo das exportações no 2º semestre deste ano.
- No que tange às cotações internacionais para o 1º semestre/2022, caso se confirme a projeção da safra 2021/2022 nos EUA, o viés é baixista para os futuros, que recuariam para US\$ 5,30 a US\$ 5,45/bushel, caindo para um patamar entre US\$ 4,60 a US\$ 4,80/bushel ao longo do 2º semestre/2022.

MILHO: OFERTA E DEMANDA MUNDIAL - MILHÕES DE TONELADAS

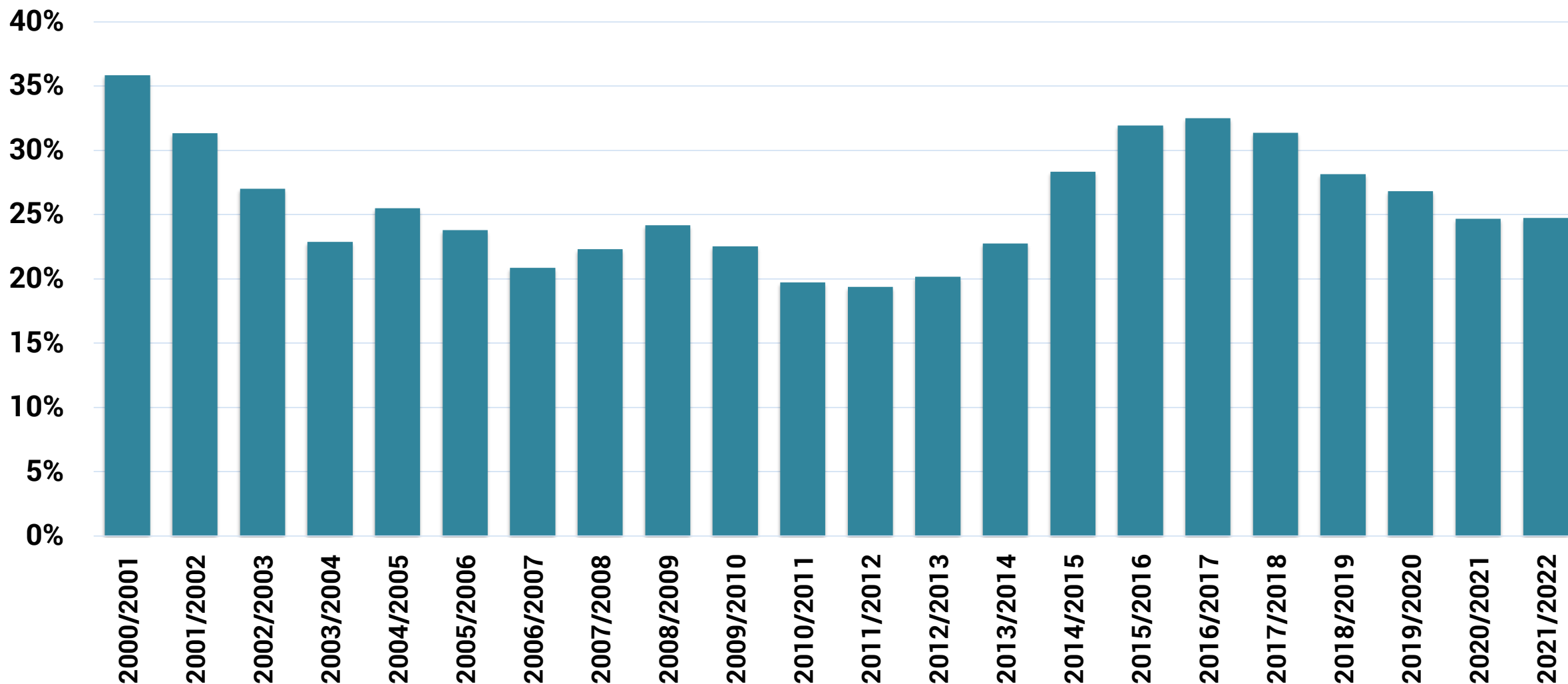
ANO-SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO MUNDIAL	COMÉRCIO MUNDIAL	OFERTA TOTAL	DEMANDA MUNDIAL	ESTOQUE FINAL	ESTOQUES/ CONSUMO
2000/2001	238,2	589,5	77,2	827,7	609,3	218,4	35,8%
2001/2002	218,4	598,9	76,3	817,3	622,4	194,9	31,3%
2002/2003	194,9	601,9	78,2	796,8	627,4	169,4	27,0%
2003/2004	169,4	623,0	77,3	792,4	645,0	147,5	22,9%
2004/2005	147,5	712,2	78,2	859,7	685,1	174,6	25,5%
2005/2006	174,6	696,9	80,9	871,5	703,9	167,6	23,8%
2006/2007	167,6	711,1	93,8	878,6	727,0	151,6	20,9%
2007/2008	151,6	792,4	98,6	944,1	772,0	172,1	22,3%
2008/2009	172,1	798,8	84,5	971,0	782,0	188,9	24,2%
2009/2010	188,9	819,4	96,8	1.008,3	822,8	185,5	22,5%
2010/2011	185,5	832,5	91,5	1.017,9	850,3	167,6	19,7%
2011/2012	167,6	886,6	117,0	1.054,3	883,2	171,1	19,4%
2012/2013	171,1	868,0	95,2	1.039,1	864,7	174,4	20,2%
2013/2014	174,4	990,5	131,1	1.164,8	948,9	216,0	22,8%
2014/2015	216,0	1.056,8	128,4	1.272,8	991,8	280,9	28,3%
2015/2016	280,9	1.013,2	144,9	1.294,1	981,0	313,1	31,9%
2016/2017	313,1	1.123,4	160,1	1.436,5	1.084,1	352,4	32,5%
2017/2018	352,4	1.080,1	148,2	1.432,5	1.090,5	342,0	31,4%
2018/2019	342,0	1.124,9	181,7	1.467,0	1.144,8	322,1	28,1%
2019/2020	322,1	1.117,2	172,5	1.439,3	1.134,8	304,5	26,8%
2020/2021	304,5	1.128,5	186,8	1.433,0	1.149,4	283,5	24,7%
2021/2022	283,5	1.189,9	197,5	1.473,4	1.181,1	292,3	24,7%
VAR. 2021-2022/2020-2021	-6,9%	5,4%	5,7%	2,8%	2,8%	3,1%	0,3%

Fonte: USDA MAIO/2021

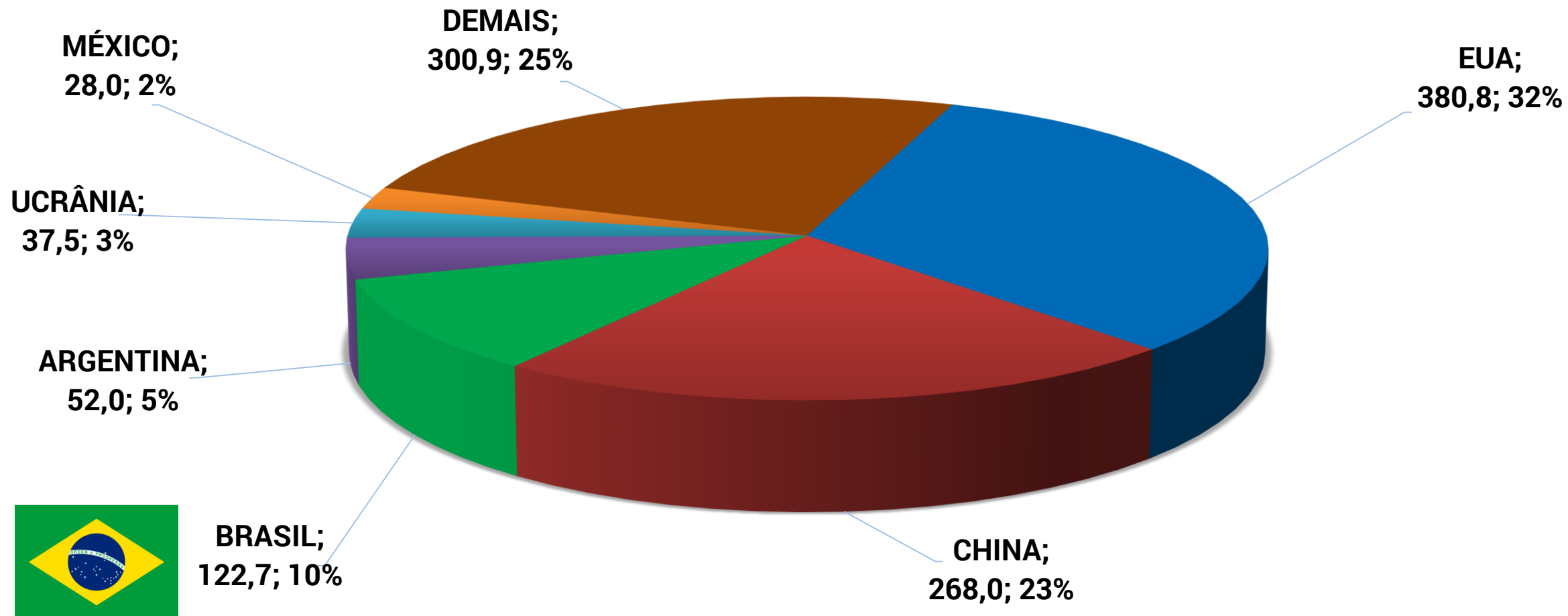
Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



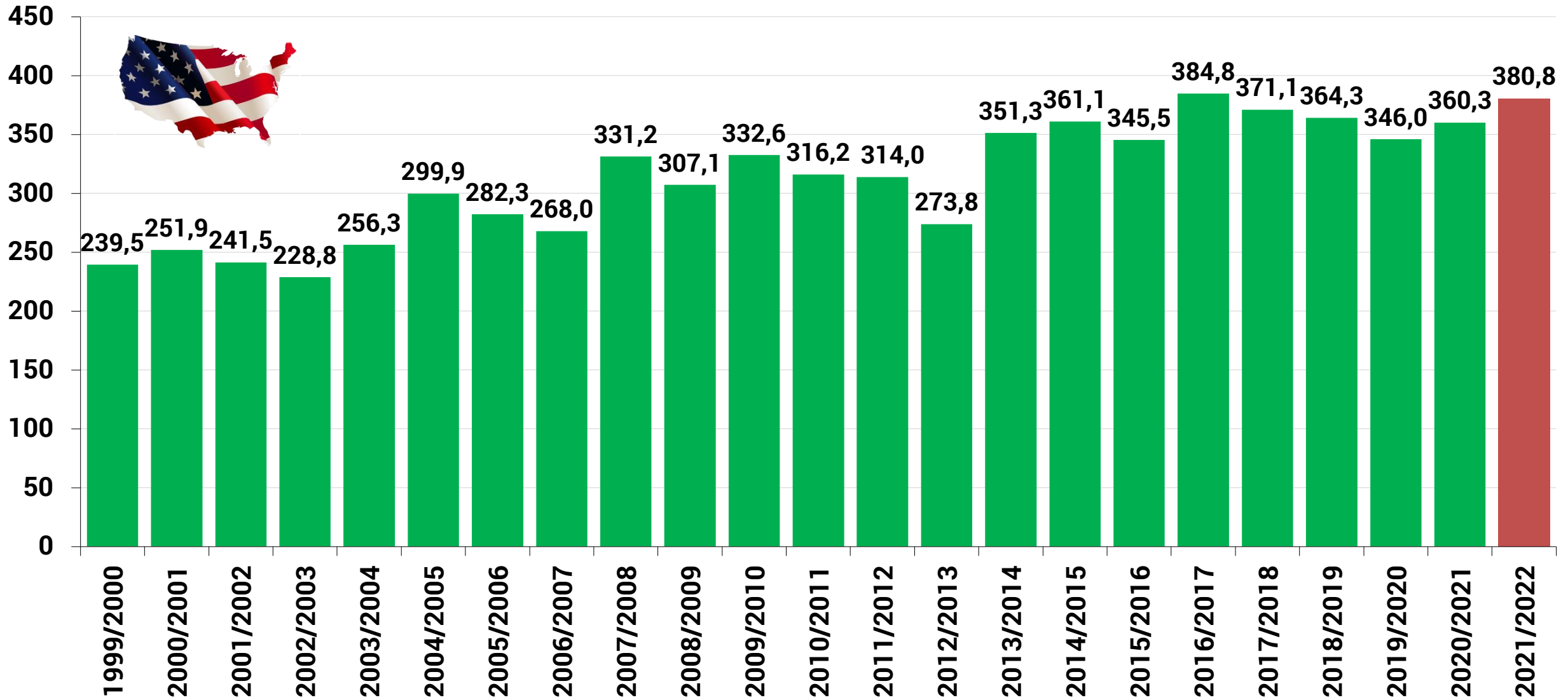
MILHO: RELAÇÃO ESTOQUES FINAIS/DEMANDA MUNDIAL (%)



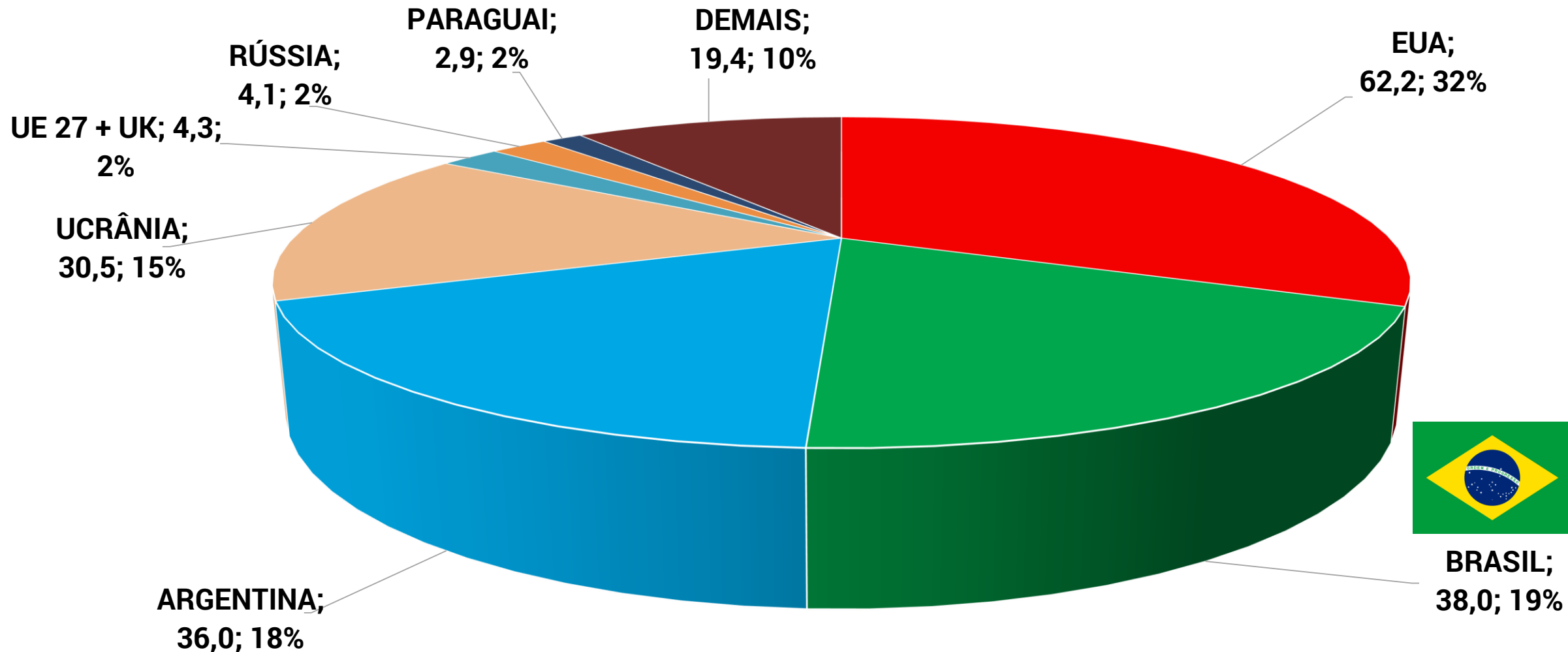
MILHO: PRODUÇÃO MUNDIAL POR PAÍSES EM 2021/2022 EM MILHÕES DE TONELADAS E DISTRIBUIÇÃO %



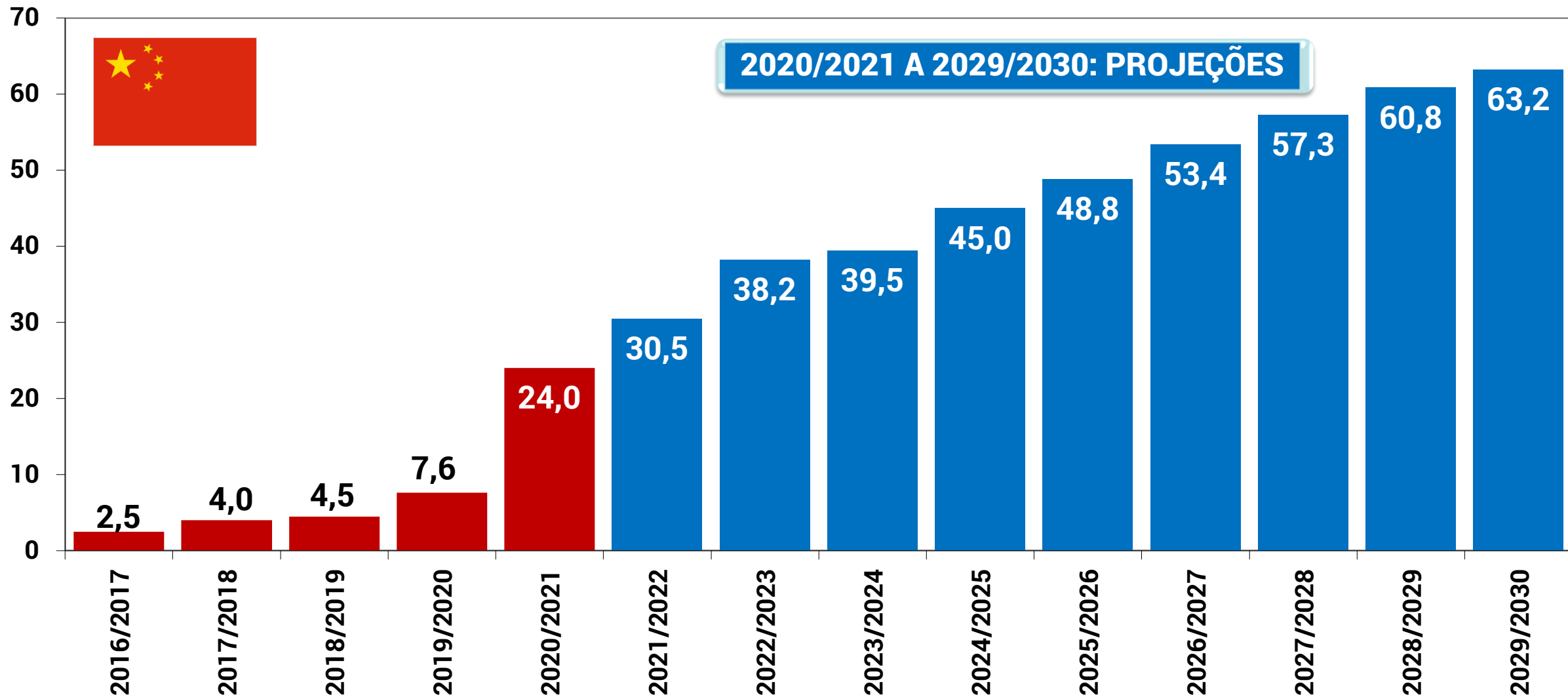
MILHO: PRODUÇÃO NOS ESTADOS UNIDOS - MILHÕES DE TONELADAS



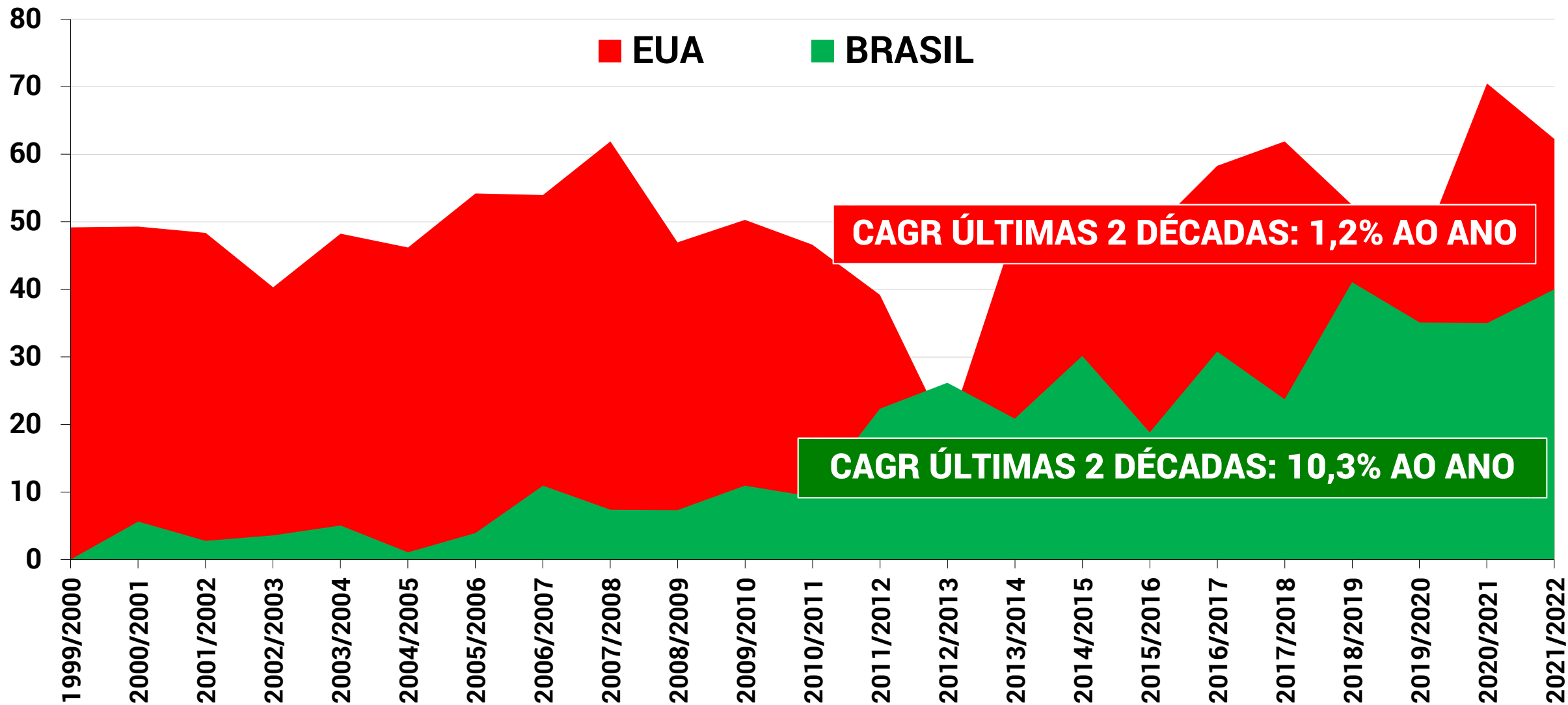
MILHO: PRINCIPAIS EXPORTADORES MUNDIAIS 2021/2022 - MILHÕES T E %



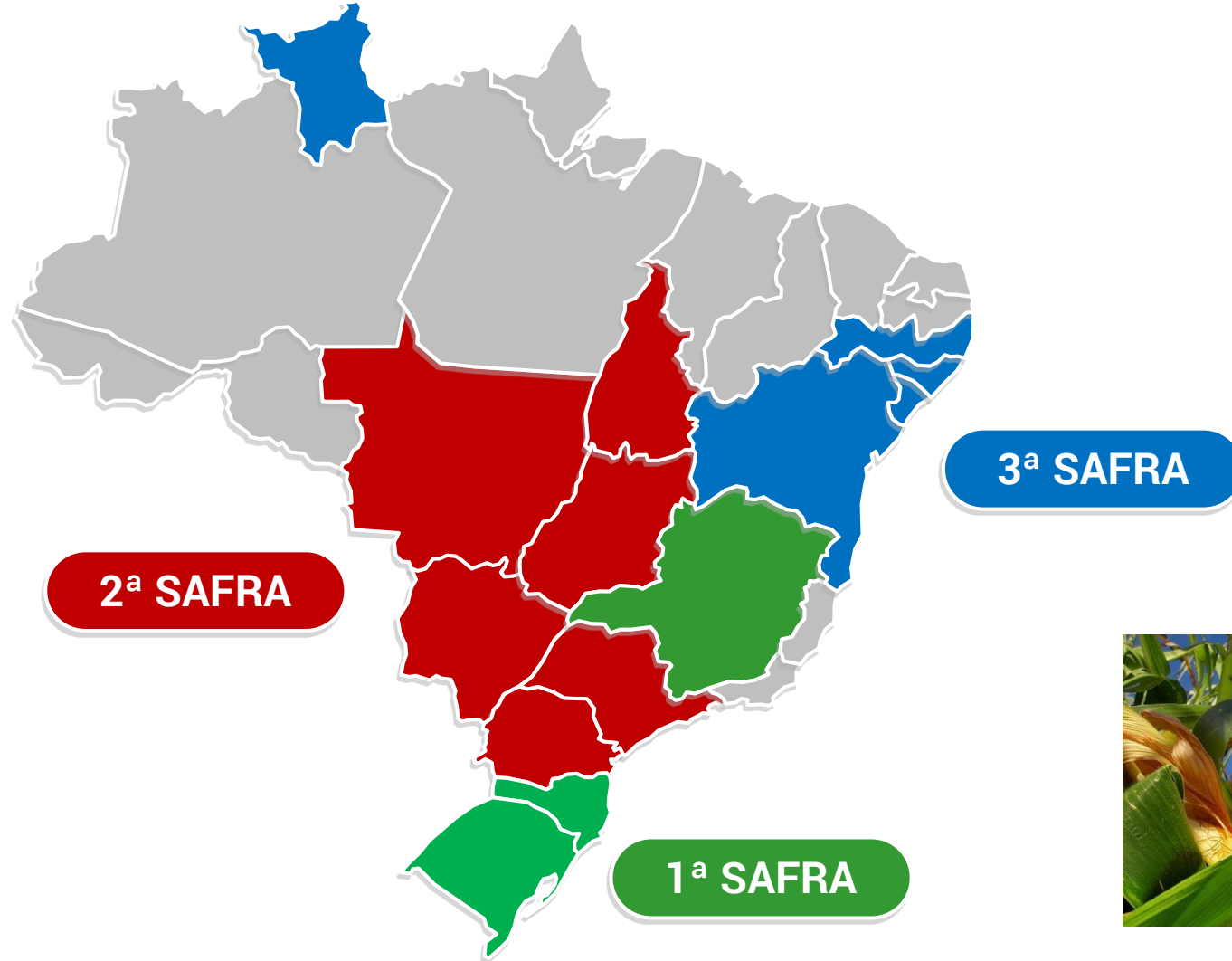
CHINA: IMPORTAÇÕES DE MILHO EM GRÃOS - MILHÕES DE TONELADAS



MILHO: EXPORTAÇÕES EUA x BRASIL - MILHÕES DE TONELADAS



MILHO: DISTRIBUIÇÃO DAS 3 SAFRAS NOS PRINCIPAIS ESTADOS PRODUTORES



MILHO 1ª SAFRA: COMPARATIVO DE ÁREA, PRODUTIVIDADE E PRODUÇÃO

REGIÃO/UF	ÁREA (mil ha)			PRODUTIVIDADE (Kg/ha)			PRODUÇÃO (mil t)		
	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %
	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)
NORTE	261,9	249,9	-4,6%	3.214	3.561	10,8%	841,8	889,7	5,7%
RR									
RO	12,6	10,1	-20,0%	2.960	3.059	3,3%	37,3	30,8	-17,3%
AC	30,8	29,6	-3,8%	2.753	2.810	2,1%	84,8	83,2	-1,8%
AM	8,9	8,4	-5,2%	2.607	2.619	0,5%	23,2	22,1	-4,8%
AP									
PA	168,7	162,5	-3,7%	3.027	3.087	2,0%	510,7	501,7	-1,8%
TO	40,9	39,3	-4,0%	4.543	6.417	41,3%	185,8	251,9	35,6%
NORDESTE	1.138,5	1.141,9	0,3%	4.526	5.148	13,8%	5.152,6	5.878,8	14,1%
MA	271,1	260,8	-3,8%	4.900	5.404	10,3%	1.328,4	1.409,4	6,1%
PI	428,5	441,0	2,9%	4.427	5.151	16,4%	1.897,0	2.271,6	19,7%
CE									
RN									
PB									
PE									
AL									
SE									
BA	438,9	440,0	0,3%	4.391	4.995	13,7%	1.927,2	2.197,8	14,0%
CENTRO-OESTE	267,8	240,4	-10,2%	8.513	8.635	1,4%	2.279,9	2.075,9	-8,9%
MT	52,2	48,9	-6,4%	8.398	8.689	3,5%	438,4	424,6	-3,1%
MS	11,7	9,6	-17,8%	10.197	10.491	2,9%	119,3	100,9	-15,4%
GO	182,1	161,1	-11,5%	8.340	8.391	0,6%	1.518,7	1.352,1	-11,0%
DF	21,8	20,8	-4,7%	9.335	9.544	2,2%	203,5	198,3	-2,6%
SUDESTE	1.158,5	1.102,8	-4,8%	5.984	6.585	10,0%	6.932,2	7.261,8	4,8%
MG	810,5	774,6	-4,4%	6.237	6.620	6,1%	5.054,7	5.127,5	1,4%
ES	11,9	10,7	-10,3%	2.798	2.949	5,4%	33,3	31,5	-5,4%
RJ	1,0	0,8	-18,2%	3.200	3.396	6,1%	3,2	2,8	-13,2%
SP	335,1	316,7	-5,5%	5.494	6.631	20,7%	1.841,0	2.100,1	14,1%
SUL	1.510,9	1.492,7	-1,2%	6.295	8.255	31,1%	9.510,5	12.321,8	29,6%
PR	362,8	353,3	-2,6%	8.600	10.325	20,1%	3.120,1	3.648,1	16,9%
SC	346,4	341,9	-1,3%	5.925	8.864	49,6%	2.052,4	3.030,3	47,6%
RS	801,7	797,5	-0,5%	5.411	7.076	30,8%	4.338,0	5.643,4	30,1%
BRASIL	4.337,6	4.227,7	-2,5%	5.698	6.724	18,0%	24.717,0	28.428,1	15,0%

*2020/2021 e 2021/2022 - Projeções COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



MILHO 2ª SAFRA: COMPARATIVO DE ÁREA, PRODUTIVIDADE E PRODUÇÃO

REGIÃO/UF	ÁREA (mil ha)			PRODUTIVIDADE (Kg/ha)			PRODUÇÃO (mil t)		
	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %
	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)
NORTE	568,5	688,3	21,1%	4.375	4.732	8,2%	2.487,1	3.257,0	31,0%
RR									
RO	200,0	217,9	9,0%	4.907	5.200	6,0%	981,4	1.133,2	15,5%
AC	2,0	2,1	6,2%	2.050	2.100	2,4%	4,1	4,5	8,8%
AM									
AP									
PA	152,0	228,0	50,0%	3.049	3.500	14,8%	463,4	798,0	72,2%
TO	214,5	240,2	12,0%	4.840	5.500	13,6%	1.038,2	1.321,3	27,3%
NORDESTE	1.129,2	1.232,6	9,2%	1.888	2.245	18,9%	2.131,6	2.767,6	29,8%
MA	200,8	225,5	12,3%	5.205	5.400	3,7%	1.045,2	1.217,9	16,5%
PI	82,1	123,2	50,0%	4.548	4.660	2,5%	373,4	573,9	53,7%
CE	543,9	571,1	5,0%	890	1.250	40,4%	484,1	713,9	47,5%
RN	58,8	61,5	4,6%	457	600	31,2%	26,9	36,9	37,2%
PB	108,1	114,7	6,1%	937	950	1,4%	101,3	108,9	7,5%
PE	135,5	136,6	0,8%	743	850	14,4%	100,7	116,1	15,3%
AL									
SE									
BA									
CENTRO-OESTE	9.384,7	9.902,9	5,5%	5.744	6.289	9,5%	53.905,9	62.277,9	15,5%
MT	5.687,0	5.994,9	5,4%	6.085	6.450	6,0%	34.606,2	38.666,9	11,7%
MS	2.003,0	2.163,2	8,0%	4.500	5.500	22,2%	9.013,0	11.897,8	32,0%
GO	1.656,6	1.706,3	3,0%	6.060	6.700	10,6%	10.039,0	11.432,2	13,9%
DF	38,1	38,5	1,0%	6.501	7.300	12,3%	247,7	280,9	13,4%
SUDESTE	1.150,4	1.301,6	13,1%	4.411	6.263	42,0%	5.074,1	8.152,7	60,7%
MG	600,5	720,6	20,0%	4.704	7.000	48,8%	2.825,0	5.044,2	78,6%
ES									
RJ									
SP	549,9	581,0	5,7%	4.090	5.350	30,8%	2.249,1	3.108,5	38,2%
SUL	2.494,1	2.618,8	5,0%	4.904	6.000	22,4%	12.230,0	15.712,8	28,5%
PR	2.494,1	2.618,8	5,0%	4.904	6.000	22,4%	12.230,0	15.712,8	28,5%
SC									
RS									
BRASIL	14.726,9	15.744,2	6,9%	5.149	5.854	13,7%	75.828,7	92.168,0	21,5%

*2020/2021 e 2021/2022 - Projeções COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



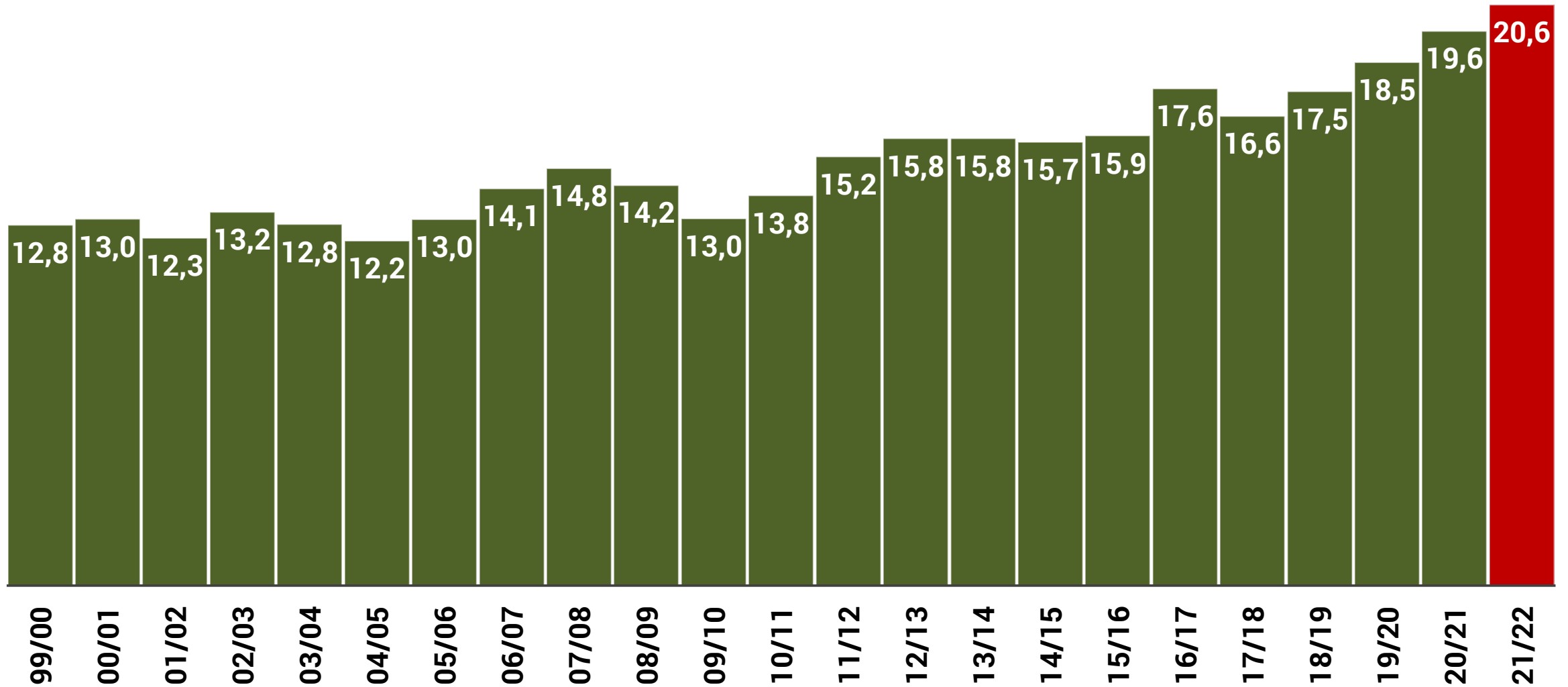
MILHO 3ª SAFRA: COMPARATIVO DE ÁREA, PRODUTIVIDADE E PRODUÇÃO

REGIÃO/UF	ÁREA (mil ha)			PRODUTIVIDADE (Kg/ha)			PRODUÇÃO (mil t)		
	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %
	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)
NORTE	16,4	17,6	7,5%	5.573	5.574	0,0%	91,4	98,3	7,5%
RR	15,0	16,1	7,4%	6.000	6.000	0,0%	90,0	96,7	7,4%
RO									
AC									
AM									
AP	1,4	1,5	8,5%	1.000	1.058	5,8%	1,4	1,6	14,8%
PA									
TO									
NORDESTE	550,6	569,8	3,5%	3.353	3.553	6,0%	1.845,9	2.024,5	9,7%
MA									
PI									
CE									
RN									
PB									
PE	96,0	102,0	6,2%	795	900	13,2%	76,3	91,7	20,2%
AL	39,1	42,0	7,4%	1.601	1.694	5,8%	62,6	71,1	13,6%
SE	153,7	156,7	1,9%	5.969	6.401	7,2%	917,4	1.002,9	9,3%
BA	261,8	269,1	2,8%	3.016	3.191	5,8%	789,6	858,8	8,8%
CENTRO-OESTE	0,0	0,0					0,0	0,0	
MT									
MS									
GO									
DF									
SUDESTE	0,0	0,0					0,0	0,0	
MG									
ES									
RJ									
SP									
SUL	0,0	0,0					0,0	0,0	
PR									
SC									
RS									
BRASIL	567,0	587,4	3,6%	3.417	3.614	5,8%	1.937,3	2.122,8	9,6%

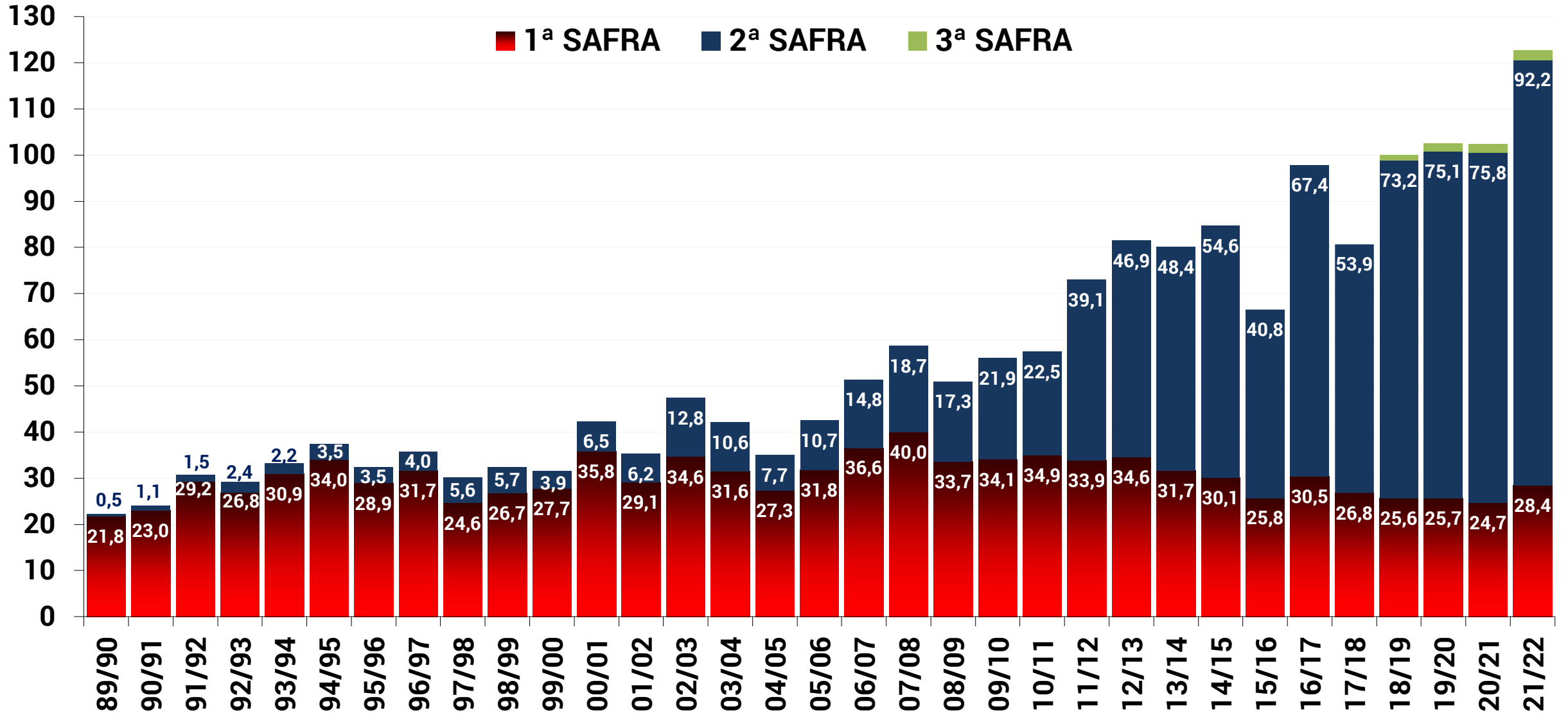
*2020/2021 e 2021/2022 - Projeções COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



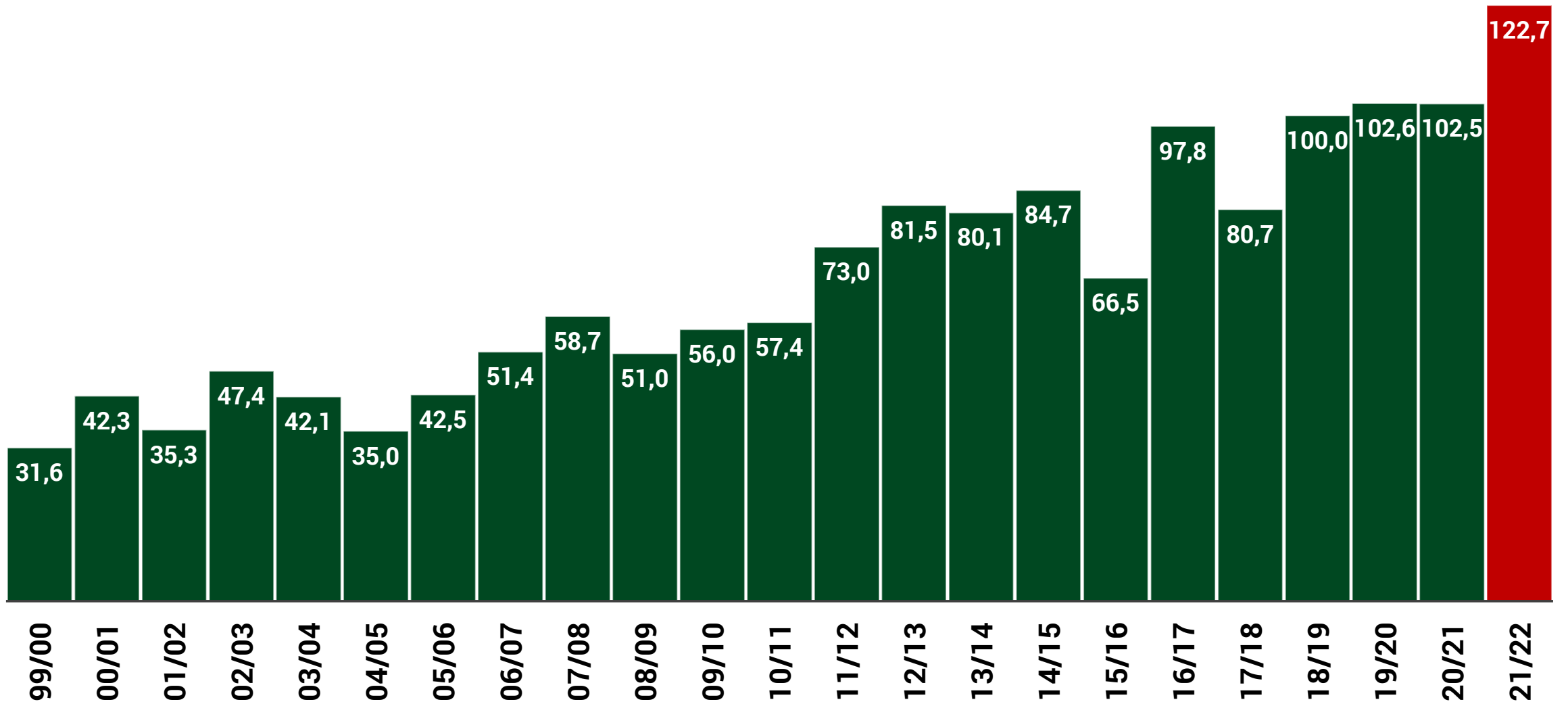
MILHO: ÁREA PLANTADA TOTAL 3 SAFRAS BRASIL - MILHÕES DE HECTARES



MILHO: EVOLUÇÃO DA PRODUÇÃO NO BRASIL - MILHÕES DE TONELADAS



MILHO: PRODUÇÃO BRASILEIRA - MILHÕES DE TONELADAS



MILHO: OFERTA E DEMANDA NO BRASIL

EM MIL TONELADAS

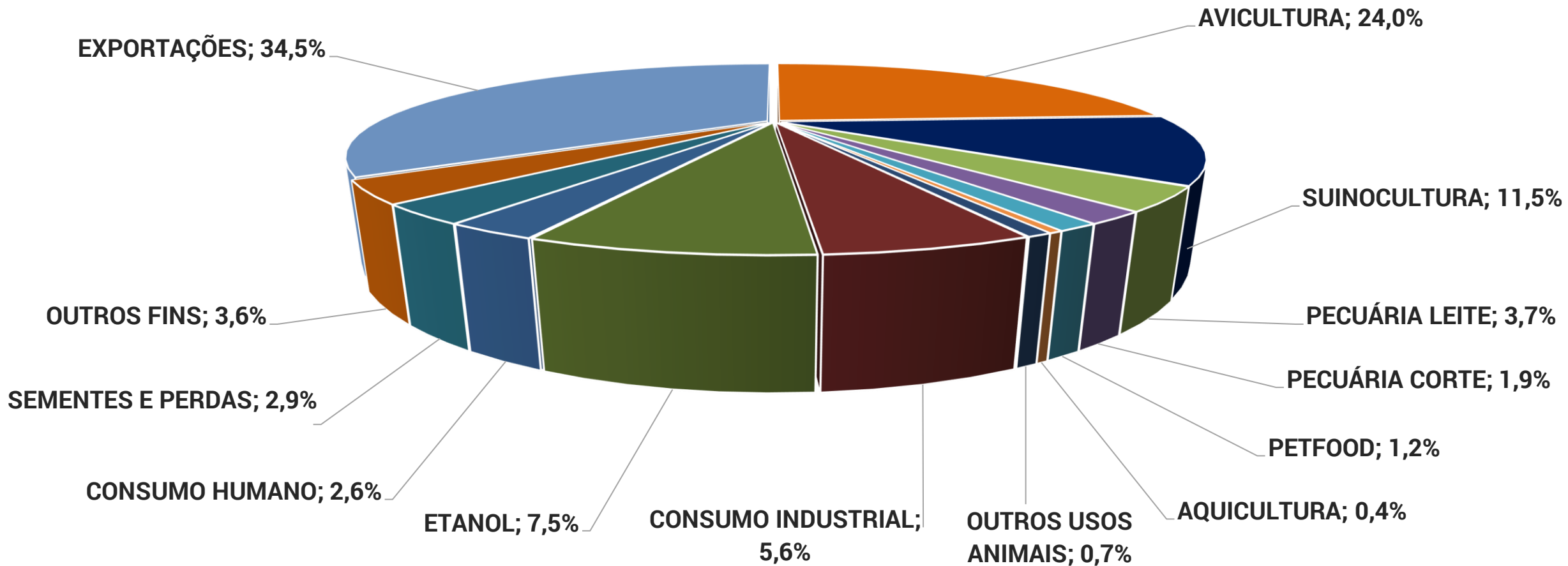
ANO-SAFRA (FEVEREIRO-JANEIRO)

ITEM	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	VAR. 2019-2020/ 2018-2019 (%)	VAR. 2020-2021/ 2019-2020 (%)
ESTOQUE INICIAL	5.231,7	15.876,6	14.582,6	10.189,9	10.674,3	-30%	5%
PRODUÇÃO	97.842,8	80.709,5	100.043,1	102.586,4	102.483,0	3%	0%
1ª SAFRA	30.462,0	26.810,6	25.646,7	25.689,6	24.717,0	0%	-4%
2ª SAFRA	67.380,8	53.898,9	73.177,7	75.053,2	75.828,7	3%	1%
3ª SAFRA			1.218,7	1.843,6	1.937,3	51%	5%
IMPORTAÇÕES	952,5	900,7	1.596,0	1.453,4	1.500,0	-9%	3%
OFERTA TOTAL	104.027,0	97.486,8	116.221,7	114.229,7	114.657,3	-2%	0%
CONSUMO INTERNO	57.337,3	59.162,0	64.957,8	68.662,5	72.149,9	6%	5%
EXCEDENTE INTERNO	46.689,7	38.324,8	51.263,9	45.567,2	42.507,4	-11%	-7%
EXPORTAÇÕES	30.813,1	23.742,2	41.074,0	34.892,9	32.000,0	-15%	-8%
DEMANDA TOTAL	88.150,4	82.904,2	106.031,8	103.555,4	104.149,9	-2%	1%
ESTOQUE FINAL	15.876,6	14.582,6	10.189,9	10.674,3	10.507,4	5%	-2%
DIAS DE CONSUMO	101	90	57	57	53		

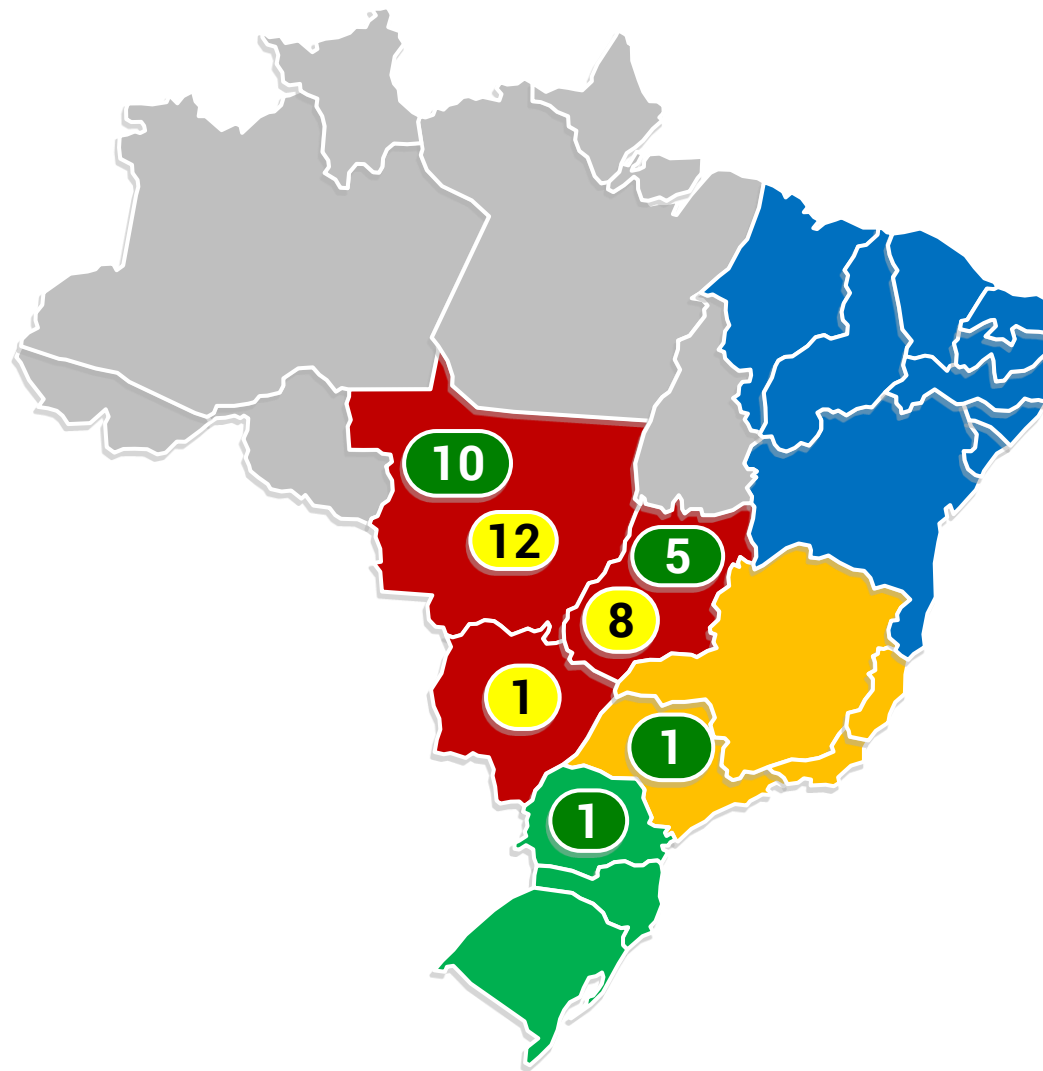
Fonte: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



MILHO: DISTRIBUIÇÃO DA DEMANDA POR SEGMENTOS NO BRASIL EM 2020/2021 (%)



ETANOL DE MILHO: USINAS NO BRASIL

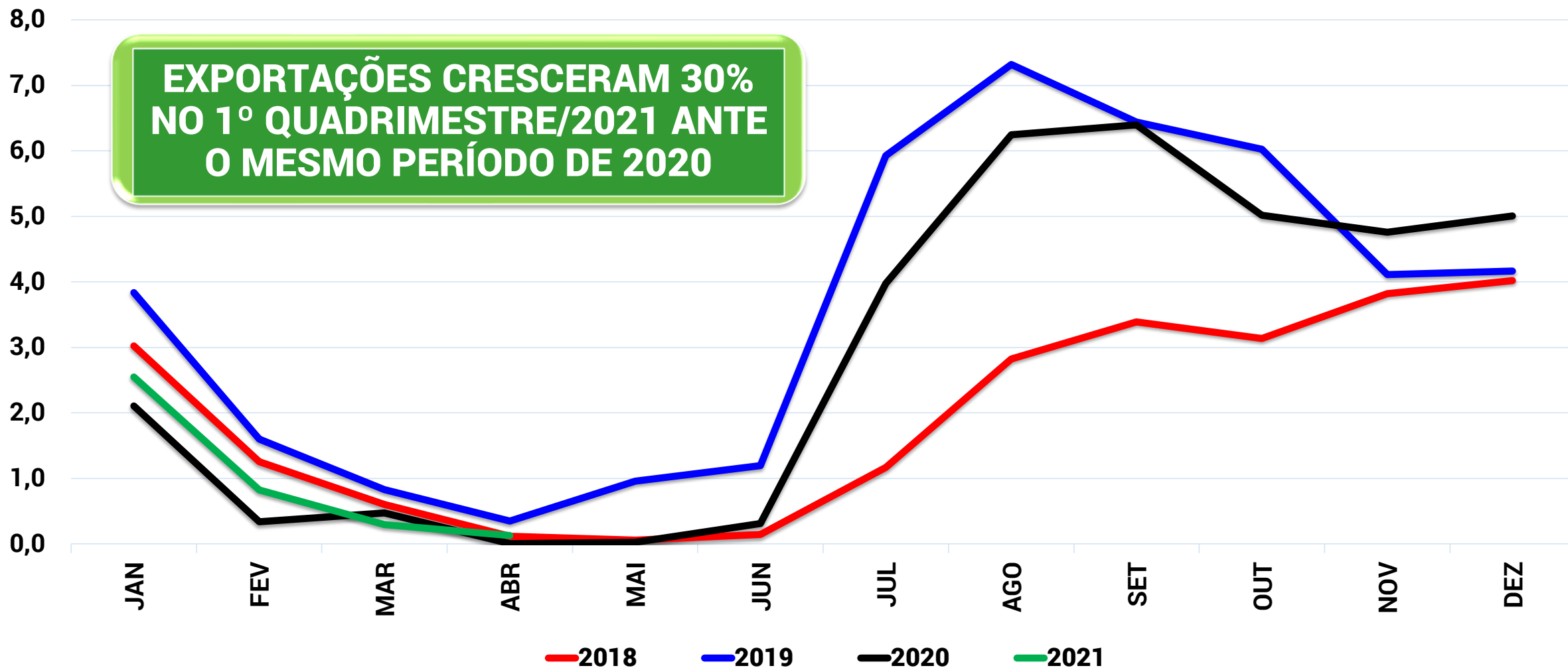


EM OPERAÇÃO

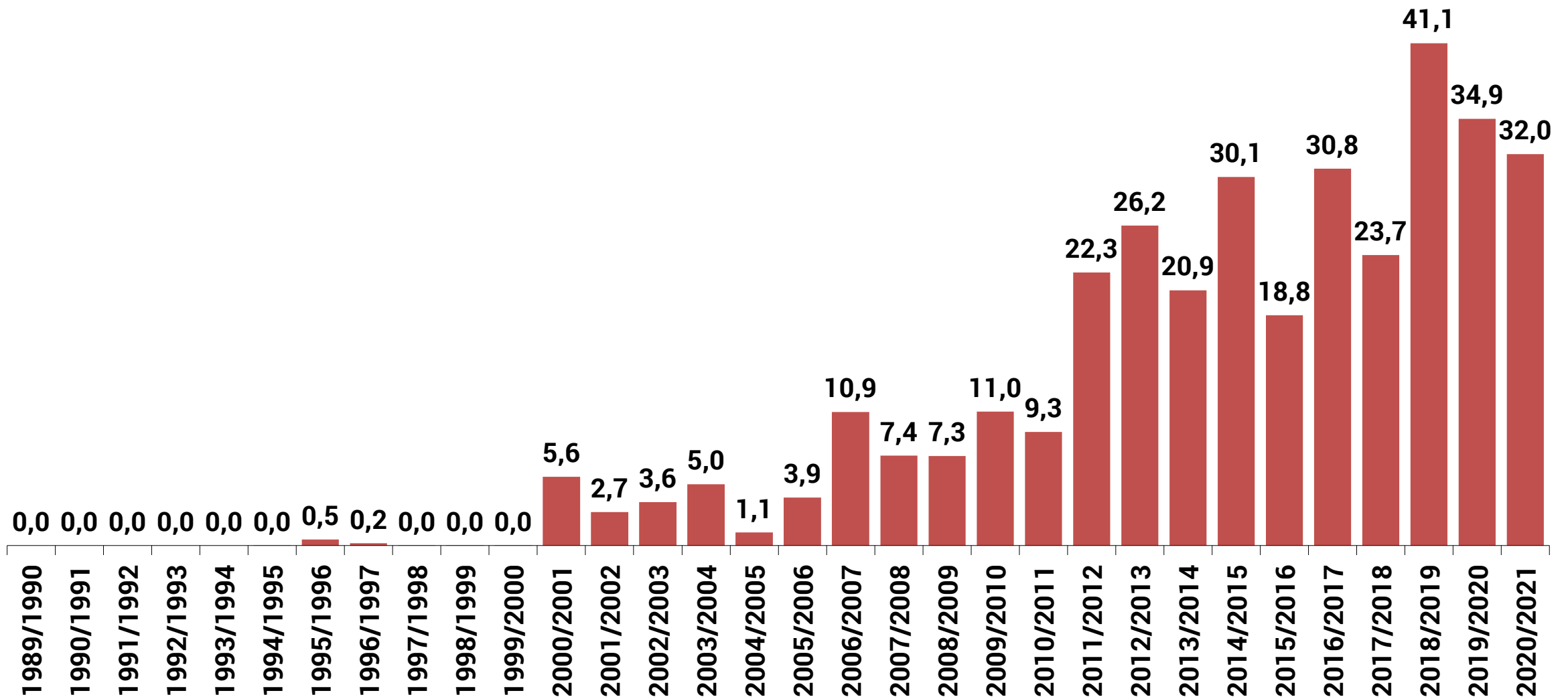
PROJETOS



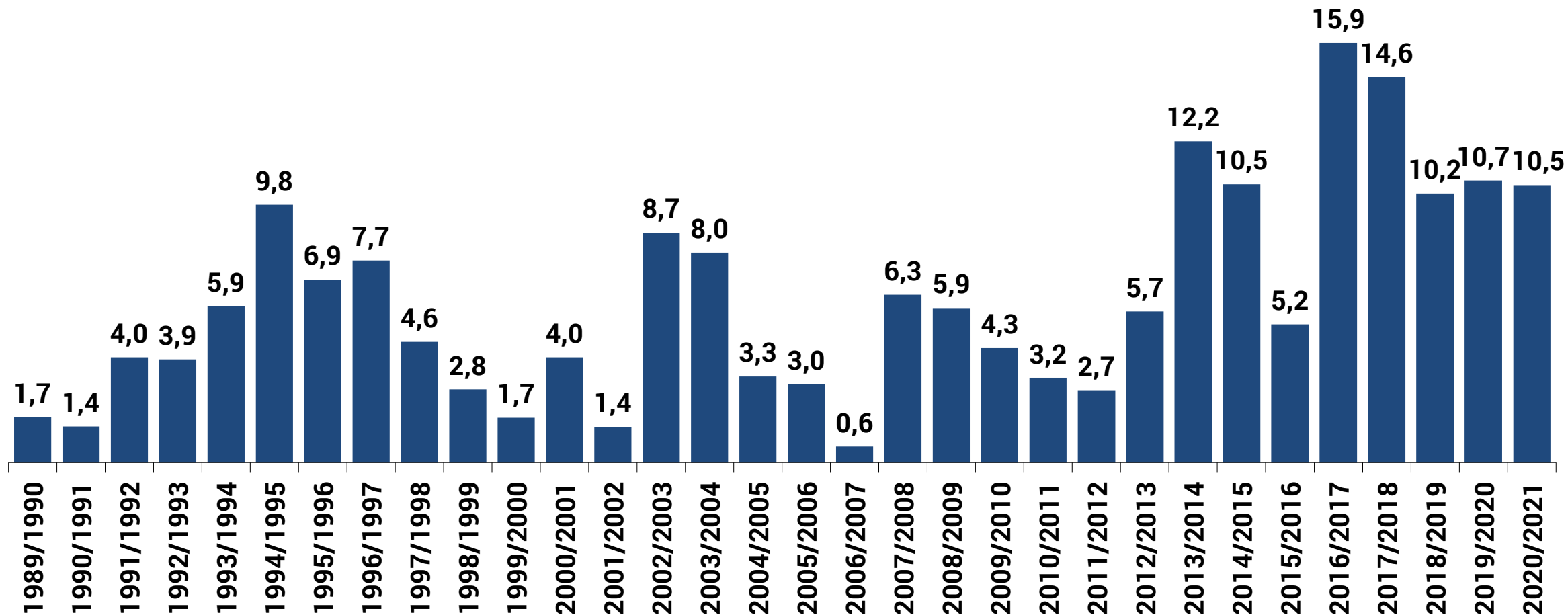
MILHO: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS EM MILHÕES DE TONELADAS/MÊS



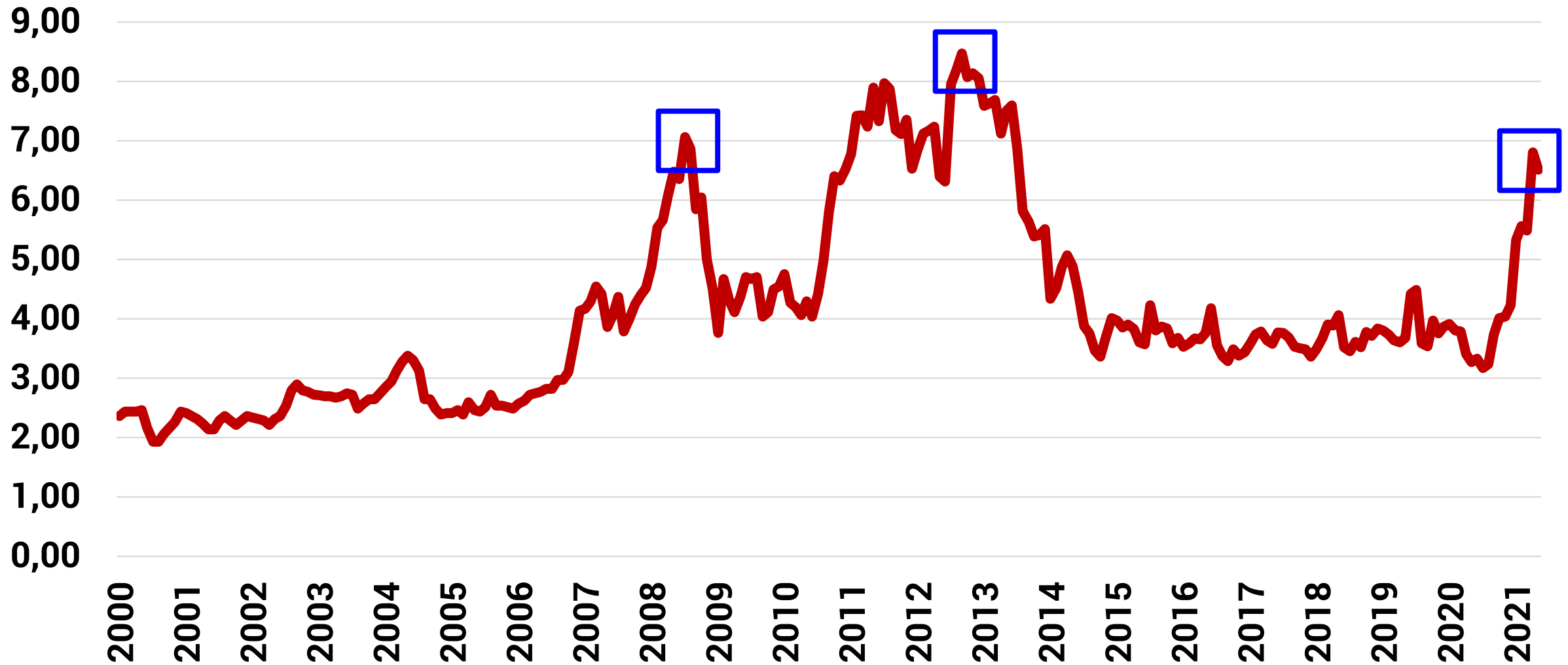
MILHO: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES DE TONELADAS



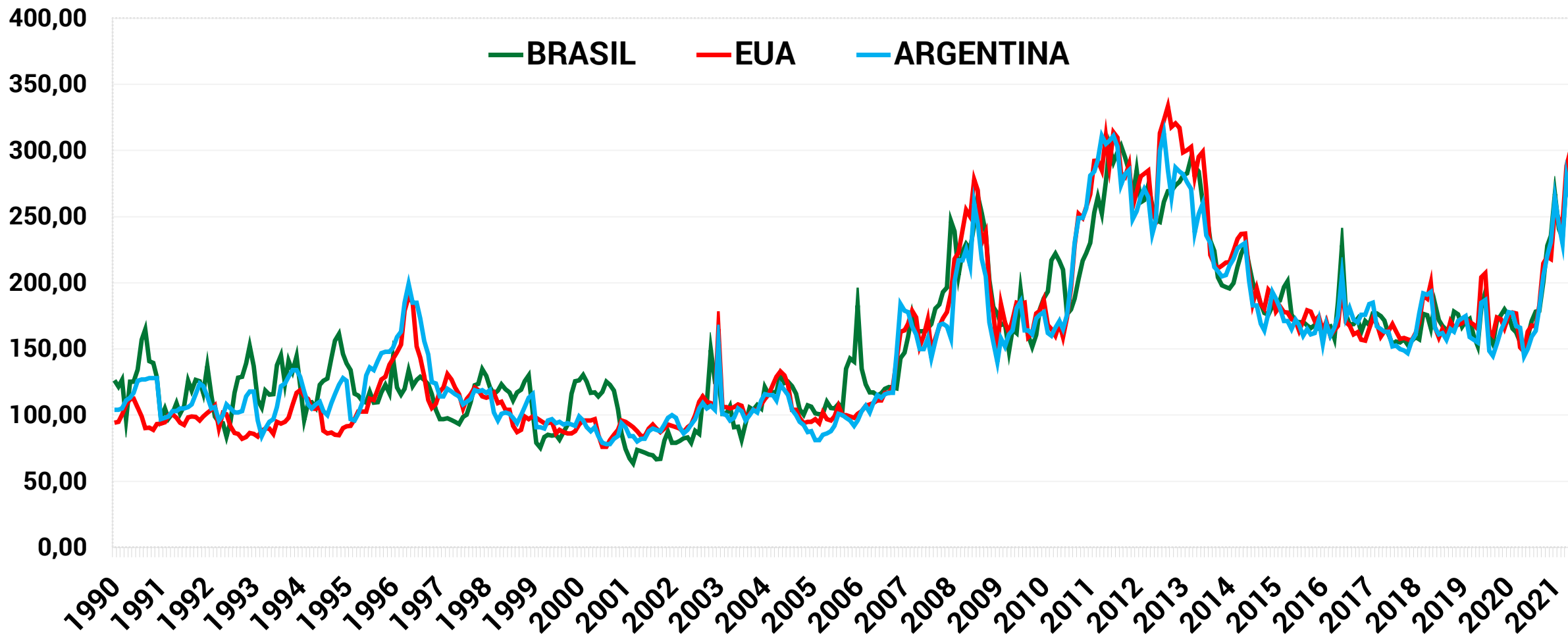
MILHO: ESTOQUES FINAIS NO BRASIL - MILHÕES DE TONELADAS



MILHO: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE CHICAGO (CBOT) ENTRE 2000 E 2021 US\$/BUSHEL



MILHO: COMPARATIVO DE PREÇOS FOB PORTOS EM US\$/T PARANAGUÁ (BRA) X GOLFO (EUA) X ROSÁRIO (ARGENTINA)



MILHO EM GRÃOS: PREÇO INTERIOR SP x PARIDADE DE IMPORTAÇÃO (TEC 0%) - R\$/SACA 60 KG

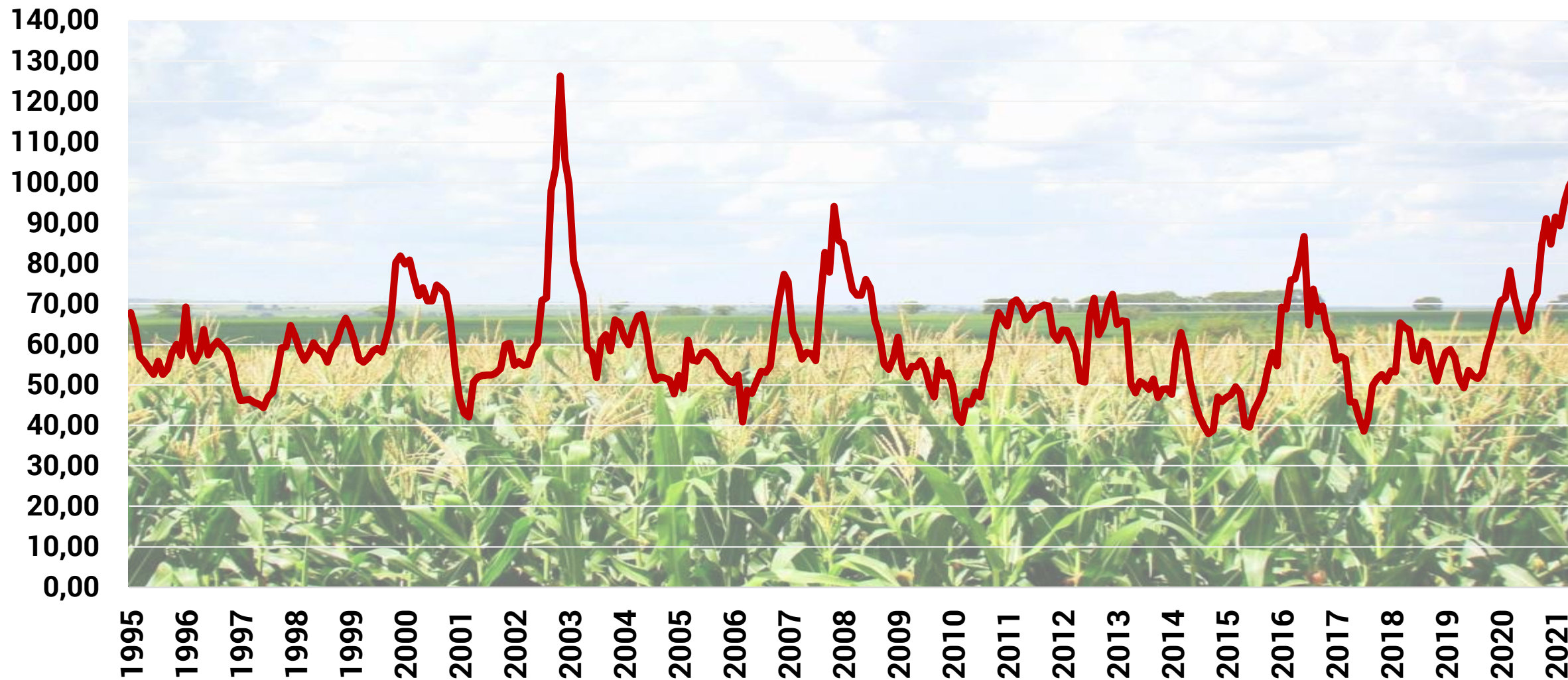


Fonte: Cogo Inteligência em Agronegócio



MILHO: PREÇOS NO ATACADO EM SÃO PAULO - R\$/60 KG

VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI





TRIGO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2021/2022



TRIGO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2021/2022

- A tendência é de alta dos preços do trigo no Brasil, com o período de entressafra, oferta interna restrita, cotações futuras do SRW (Soft Red Winter) firmes em Chicago ao redor dos US\$ 7/bushel, seguindo a correlação com outros cereais como o milho e com vendedores retraídos no spot.
- No mercado externo, as cotações acumulam uma alta de 17,8% nos últimos 12 meses, enquanto, no mercado doméstico, a alta acumulada neste período é de 29,6%.
- A projeção da nossa Consultoria é de expansão de 12,2% da área de cultivo de trigo no Brasil em 2021, com estimativa de forte incremento de 29,6% na produção, para o recorde de 8,08 milhões de toneladas.
- Para o 2º semestre/2021, os futuros do SRW (Soft Red Winter) em Chicago estão oscilando ao redor dos US\$ 7/bushel, o que tende a dar sustentação para os preços no período de colheita no Brasil.
- Para o 1º semestre/2022, os futuros em Chicago oscilam entre US\$ 6,60 e US\$ 7,00/bushel.
- Com as cotações internacionais do trigo sustentadas em patamares elevados, mesmo que o governo decida zerar a alíquota de importação (TEC) para cotas maiores e por tempo mais dilatado, essa medida não será suficiente para impor pressão baixista sobre os preços do grão no mercado interno.

TRIGO: SUPRIMENTO MUNDIAL

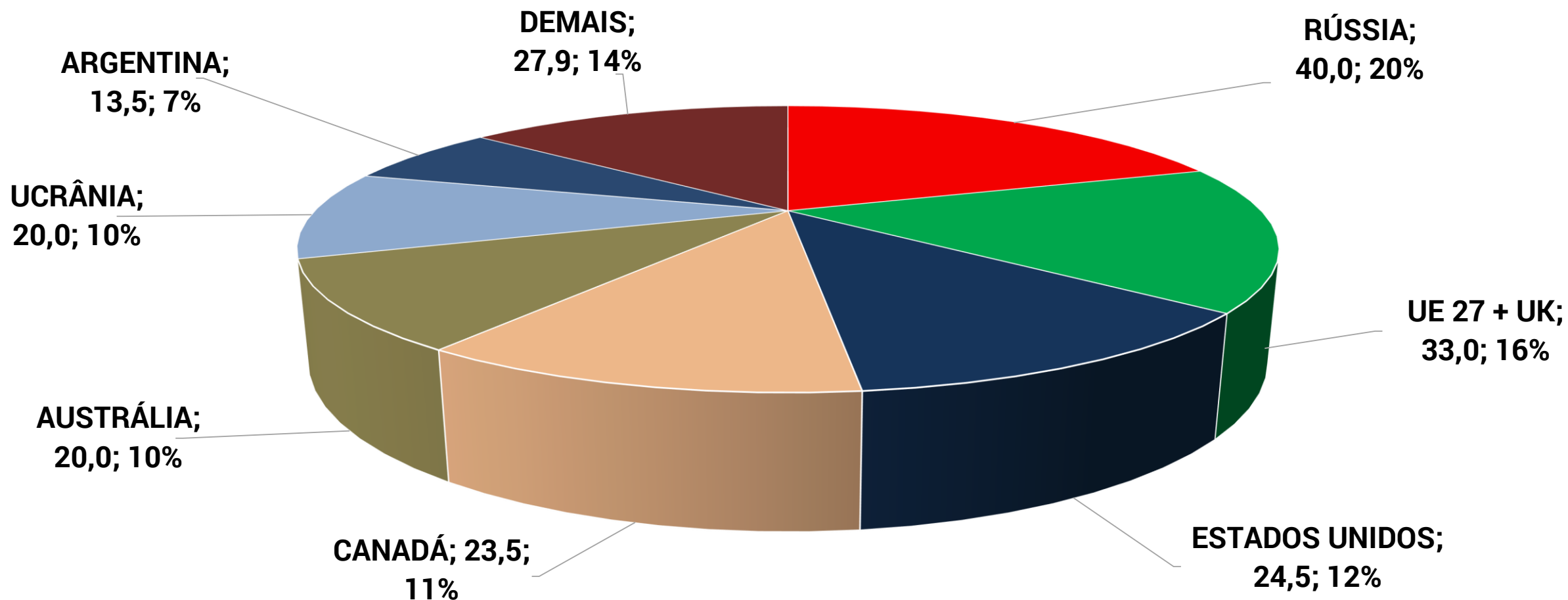
SAFRA	ÁREA DE CULTIVO milhões ha	PRODUTIVIDADE MÉDIA Kg/hectare	PRODUÇÃO MUNDIAL milhões t	COMÉRCIO GLOBAL milhões t	CONSUMO RAÇÕES milhões t	CONSUMO TOTAL milhões t	ESTOQUES FINAIS milhões t	ESTOQUES/ CONSUMO %
2000/2001	219,4	2.660	583,7	102,8	106,4	585,7	205,0	35,0%
2001/2002	215,6	2.697	581,6	108,1	107,9	586,3	201,0	34,3%
2002/2003	213,7	2.656	567,7	110,1	112,6	604,1	166,1	27,5%
2003/2004	210,6	2.633	554,6	104,5	96,7	588,8	132,7	22,5%
2004/2005	218,9	2.872	628,6	111,1	106,6	610,0	151,2	24,8%
2005/2006	218,8	2.840	621,5	116,2	111,3	624,4	147,7	23,6%
2006/2007	215,3	2.767	595,6	111,6	106,2	615,2	128,2	20,8%
2007/2008	217,2	2.810	610,4	117,2	96,3	616,9	123,3	20,0%
2008/2009	225,6	3.024	682,2	143,7	117,9	641,5	166,7	26,0%
2009/2010	225,6	3.039	685,6	135,8	117,7	650,2	200,8	30,9%
2010/2011	218,3	2.987	652,2	132,9	116,1	654,7	198,9	28,5%
2011/2012	221,7	3.144	697,0	157,8	146,9	697,1	198,9	30,4%
2012/2013	221,3	2.977	658,7	137,4	137,0	680,0	175,6	25,8%
2013/2014	219,6	3.255	714,9	165,9	126,5	697,9	193,9	27,8%
2014/2015	221,7	3.284	728,1	164,5	131,6	705,4	217,6	30,8%
2015/2016	225,0	3.268	735,2	172,8	136,6	711,2	242,7	34,1%
2016/2017	222,2	3.405	756,4	183,4	147,0	739,1	262,3	35,5%
2017/2018	218,6	3.490	762,9	182,5	146,6	742,0	283,7	38,2%
2018/2019	215,5	3.393	731,0	173,7	139,3	734,8	283,4	38,6%
2019/2020	217,0	3.522	764,2	194,9	139,8	748,8	299,4	40,0%
2020/2021	221,9	3.497	776,1	199,7	157,3	780,9	294,7	37,7%
2021/2022	222,0	3.554	789,0	202,4	158,7	788,7	295,0	37,4%
% 2022/2021	0,0%	1,6%	1,7%	1,4%	0,9%	1,0%	0,1%	-0,9%

Fonte: USDA MAIO/2021

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

TRIGO: PRINCIPAIS EXPORTADORES MUNDIAIS 2021/2022

MILHÕES DE TONELADAS E DISTRIBUIÇÃO (%)



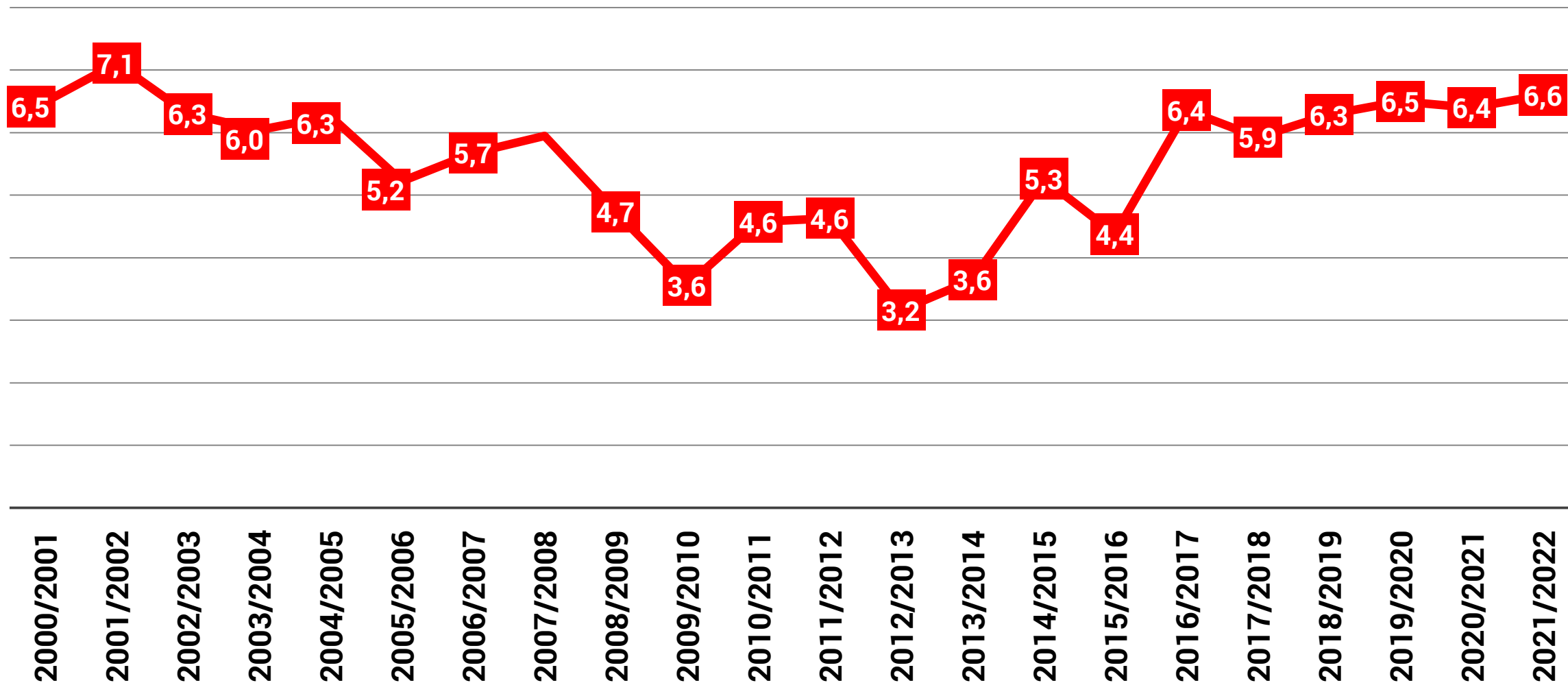
ARGENTINA: OFERTA E DEMANDA DE TRIGO (DEZEMBRO A NOVEMBRO)

ANO SAFRA	ÁREA DE CULTIVO MILHÕES HA	RENDIMENTO MÉDIO EM KG/HA	PRODUÇÃO EM MILHÕES T	ESTOQUES INICIAIS MILHÕES T	OFERTA TOTAL MILHÕES T	DEMANDA EM MILHÕES T			EXPORTAÇÕES GRÃOS EM MILHÕES T	ESTOQUES FINAIS MILHÕES T
						SEMENTES/ RAÇÕES	MOAGEM	TOTAL		
2000/2001	6,497	2.457	15,96	6,29	22,25	0,08	4,50	4,99	11,27	5,99
2001/2002	7,109	2.152	15,30	5,99	21,29	0,05	4,50	4,75	10,80	5,74
2002/2003	6,300	1.953	12,30	5,74	18,04	0,05	4,60	5,16	6,76	6,12
2003/2004	6,040	2.411	14,56	6,12	20,68	0,05	4,80	5,23	9,41	6,05
2004/2005	6,260	2.549	15,96	6,05	22,00	0,08	4,93	5,01	11,83	5,16
2005/2006	5,222	2.408	12,57	5,16	17,74	0,08	4,80	5,00	8,50	4,24
2006/2007	5,676	2.572	14,60	4,24	18,84	0,08	4,80	4,90	9,51	4,43
2007/2008	5,948	2.749	16,35	4,43	20,78	0,08	5,05	5,13	8,91	6,74
2008/2009	4,732	1.769	8,37	6,74	15,11	0,08	5,00	5,08	3,10	6,93
2009/2010	3,556	2.531	9,00	6,93	15,93	0,53	6,28	6,81	3,73	5,39
2010/2011	4,577	3.474	15,90	5,39	21,29	0,46	6,60	7,06	7,75	6,48
2011/2012	4,630	3.132	14,50	6,48	20,98	0,40	6,30	6,70	11,40	2,88
2012/2013	3,162	2.536	8,02	2,88	10,90	0,40	5,50	5,90	3,10	1,90
2013/2014	3,648	2.519	9,19	1,90	11,09	0,40	6,00	6,40	1,75	2,94
2014/2015	5,260	2.648	13,93	2,94	16,87	0,40	5,81	6,21	6,20	4,46
2015/2016	4,380	2.580	11,30	4,46	15,76	0,50	5,59	6,09	6,75	2,92
2016/2017	6,360	2.892	18,39	2,92	21,31	0,90	5,86	6,76	12,81	1,74
2017/2018	5,927	3.124	18,52	1,74	20,26	0,90	5,99	6,89	11,83	1,54
2018/2019	6,287	3.095	19,46	1,54	21,00	0,90	5,95	6,85	12,20	1,95
2019/2020	6,500	2.892	18,80	1,95	20,75	0,90	6,05	6,95	12,80	1,00
2020/2021	6,400	2.703	17,30	1,00	18,30	0,90	6,05	6,95	10,68	0,67
2021/2022	6,600	3.106	20,50	0,67	21,17	0,90	6,30	7,20	13,50	0,47
VAR. 2022/2021	3%	15%	18%	-33%	16%	0%	4%	4%	26%	-30%

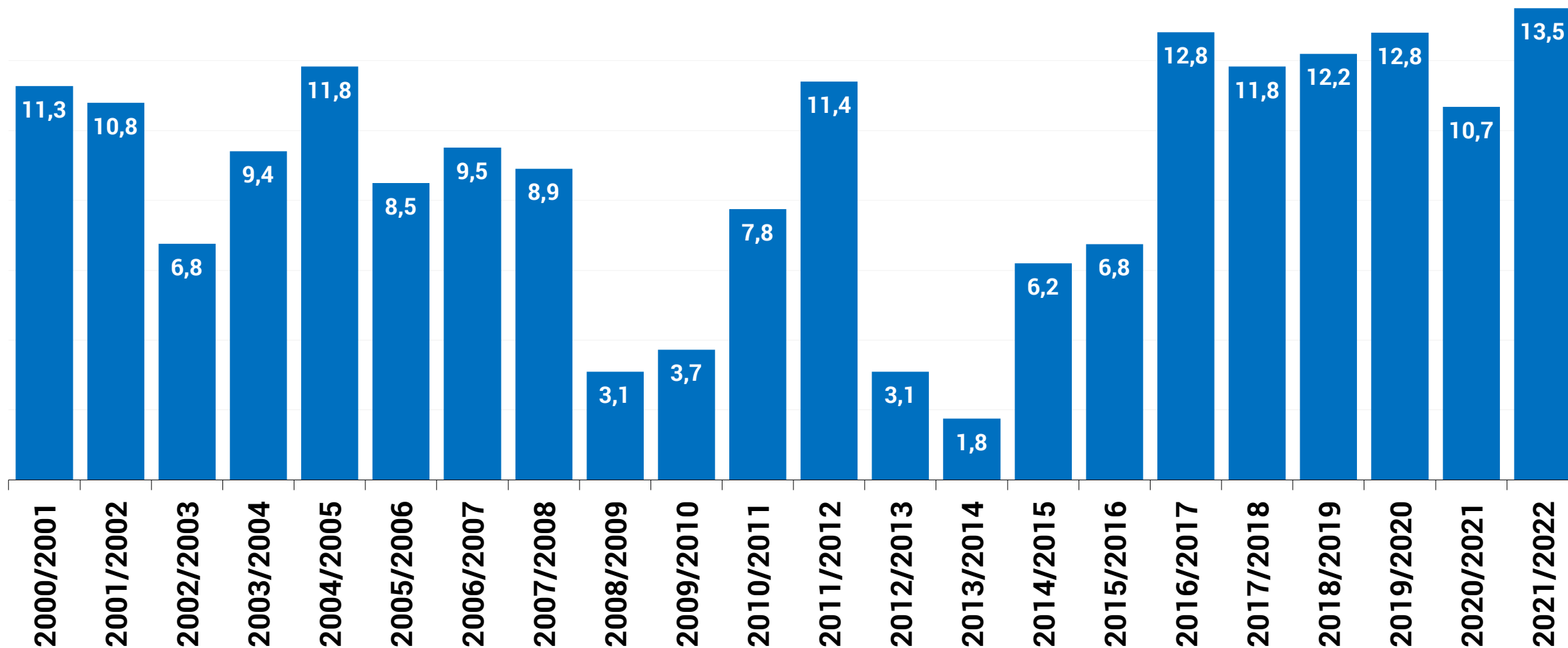
Fontes: Agritrend Consultoria e Bolsa de Cereais de Buenos Aires

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

ARGENTINA: EVOLUÇÃO DA ÁREA PLANTADA DE TRIGO - MILHÕES DE HA



ARGENTINA: EXPORTAÇÕES DE TRIGO GRÃOS - MILHÕES DE TONELADAS



TRIGO: OFERTA E DEMANDA NO BRASIL

EM MIL TONELADAS ANO COMERCIAL AGOSTO-JULHO

ANO PLANTIO	ANO COMERCIAL	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO	IMPORTAÇÕES	OFERTA TOTAL	EXPORTAÇÕES	DEMANDA INTERNA	ESTOQUE FINAL
2000	2000/2001	567,7	1.658,4	7.632,4	9.858,5	1,3	9.338,7	518,5
2001	2001/2002	518,5	3.194,2	7.055,4	10.768,1	4,7	10.059,2	704,2
2002	2002/2003	704,2	2.913,9	6.853,2	10.471,3	5,0	9.851,5	614,8
2003	2003/2004	614,8	6.073,5	5.373,8	12.062,1	1.373,3	9.642,0	1.046,8
2004	2004/2005	1.046,8	5.845,9	4.971,2	11.863,9	3,5	9.803,0	2.057,4
2005	2005/2006	2.057,4	4.873,1	5.844,2	12.774,7	784,9	10.231,0	1.758,8
2006	2006/2007	1.758,8	2.233,7	7.164,1	11.156,6	19,7	9.600,0	1.536,9
2007	2007/2008	1.536,9	4.097,1	5.926,4	11.560,4	746,7	9.618,0	1.195,7
2008	2008/2009	1.195,7	5.884,0	5.676,4	12.756,1	351,4	9.398,0	3.006,7
2009	2009/2010	3.006,7	5.026,2	5.922,2	13.955,1	1.170,4	9.614,2	3.170,5
2010	2010/2011	2.879,7	5.881,6	5.798,4	14.559,7	2.515,9	9.842,4	2.201,4
2011	2011/2012	2.201,4	5.788,6	6.011,8	14.001,8	1.901,0	10.144,9	1.955,9
2012	2012/2013	1.955,9	4.379,5	7.010,2	13.345,6	1.683,8	10.134,3	1.527,5
2013	2013/2014	1.527,5	5.527,9	6.787,6	13.843,0	47,4	11.381,5	2.414,1
2014	2014/2015	2.414,1	5.971,1	5.328,8	13.714,0	1.680,5	10.652,2	1.381,3
2015	2015/2016	1.381,3	5.534,9	5.517,6	12.433,8	1.050,4	10.312,7	1.070,7
2016	2016/2017	1.070,7	6.726,8	7.088,5	14.886,0	576,8	11.470,5	2.838,7
2017	2017/2018	2.838,7	4.262,1	6.387,0	13.487,8	206,2	11.244,7	2.036,9
2018	2018/2019	2.036,9	5.427,6	6.753,1	14.217,6	582,9	12.435,8	1.198,9
2019	2019/2020	1.198,9	5.154,7	6.676,7	13.030,3	342,3	12.460,6	227,4
2020	2020/2021	227,4	6.234,6	6.600,0	13.062,0	850,0	12.099,0	113,0
2021	2021/2022	113,0	8.084,4	6.200,0	14.397,4	1.200,0	12.113,8	1.083,6
VAR. 2021-2022/2020-2021		-50,3%	29,7%	-6,1%	10,2%	41,2%	0,1%	858,9%

ANO COMERCIAL 2021/2022: AGOSTO DE 2021 A JULHO DE 2022

Fontes: Conab, Ibge, Abitrito, Secex e Cogo Inteligência em Agronegócio

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

TRIGO: COMPARATIVO DE ÁREA, PRODUTIVIDADE E PRODUÇÃO

REGIÃO/UF	ÁREA (mil ha)			PRODUTIVIDADE (Kg/ha)			PRODUÇÃO (mil t)		
	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %
	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)
NORTE									
RR									
RO									
AC									
AM									
AP									
PA									
TO									
NORDESTE	3,0	3,1	1,9%	5.700	5.786	1,5%	17,1	17,7	3,4%
MA									
PI									
CE									
RN									
PB									
PE									
AL									
SE									
BA	3,0	3,1	1,9%	5.700	5.786	1,5%	17,1	17,7	3,4%
CENTRO-OESTE	89,6	94,3	5,2%	3.449	4.105	19,0%	309,0	386,9	25,2%
MT									
MS	32,0	34,8	8,8%	2.600	2.656	2,2%	83,2	92,5	11,1%
GO	55,0	56,5	2,7%	3.900	4.983	27,8%	214,5	281,4	31,2%
DF	2,6	3,0	14,0%	4.346	4.383	0,9%	11,3	13,0	15,0%
SUDESTE	171,6	176,2	2,7%	2.853	2.891	1,4%	489,5	509,4	4,1%
MG	86,1	86,8	0,8%	2.521	2.506	-0,6%	217,1	217,5	0,2%
ES									
RJ									
SP	85,5	89,4	4,6%	3.186	3.265	2,5%	272,4	292,0	7,2%
SUL	2.363,6	2.422,3	2,5%	3.075	3.126	1,7%	7.268,8	7.573,1	4,2%
PR	1.229,7	1.260,4	2,5%	3.150	3.200	1,6%	3.873,6	4.034,0	4,1%
SC	64,2	65,4	2,0%	2.900	3.061	5,6%	186,0	200,3	7,7%
RS	1.069,7	1.096,5	2,5%	3.000	3.045	1,5%	3.209,2	3.338,8	4,0%
BRASIL	2.627,8	2.695,8	2,6%	3.077	3.148	2,3%	8.084,4	8.487,1	5,0%

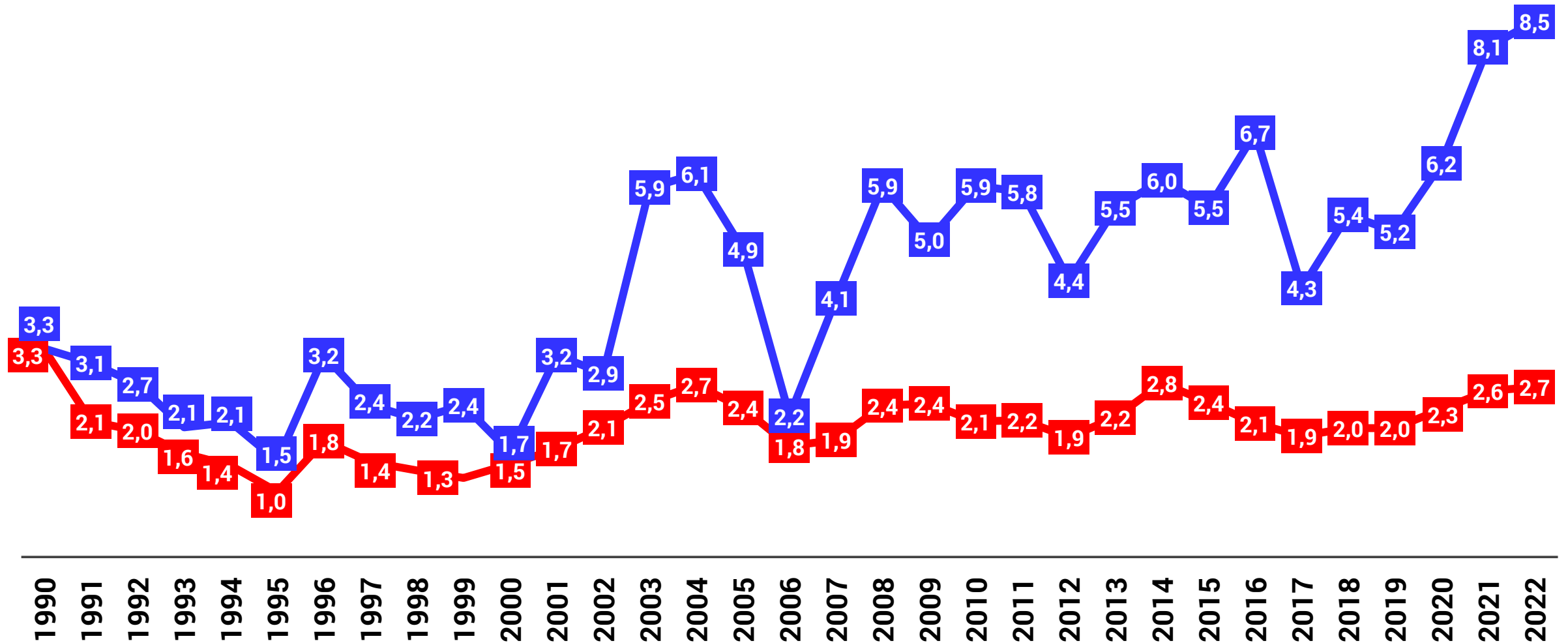
*2020/2021 e 2021/2022 - Projeções COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



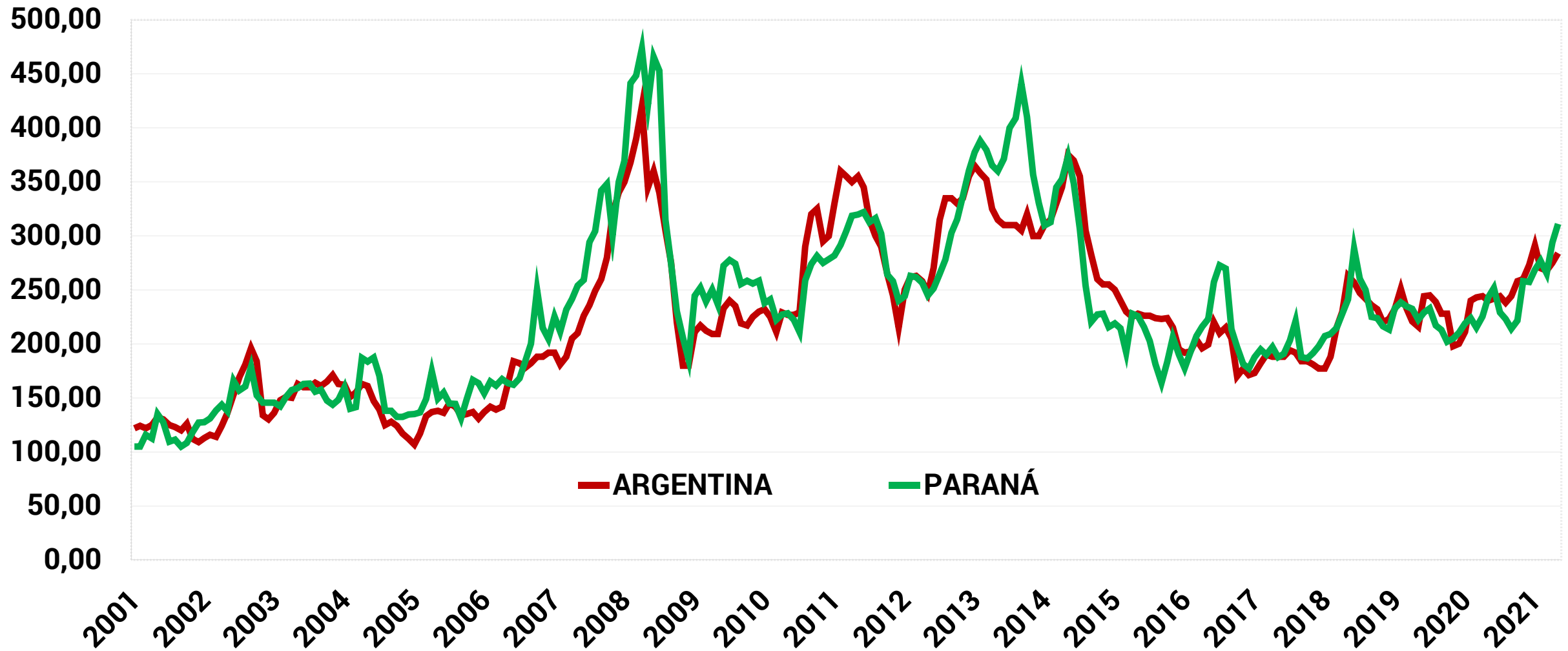
TRIGO: EVOLUÇÃO DA ÁREA E DA PRODUÇÃO NO BRASIL

— ÁREA - MILHÕES HA

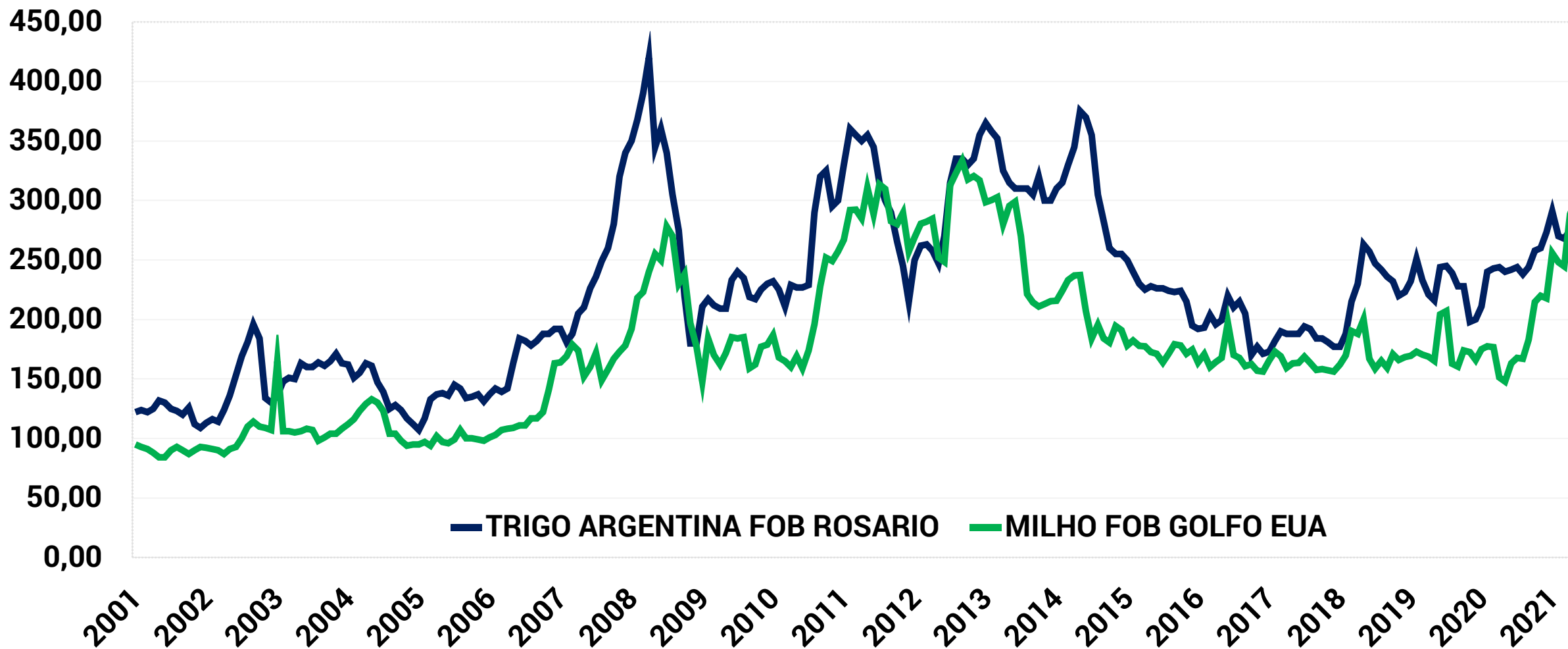
— PRODUÇÃO - MILHÕES T



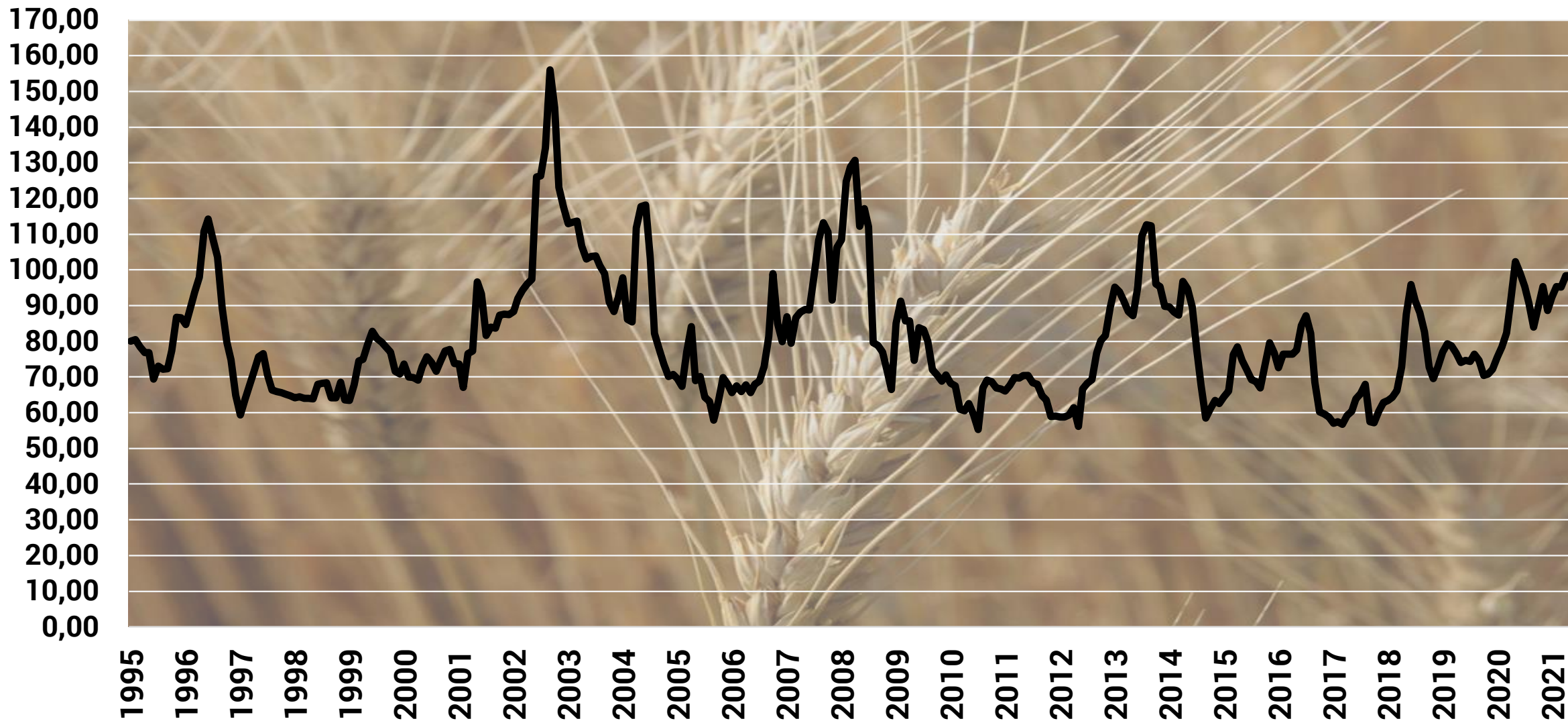
TRIGO PANIFICAÇÃO: COMPARATIVO DE PREÇOS FOB US\$/T ARGENTINA (ROSÁRIO) x PARANÁ (PRODUTOR)



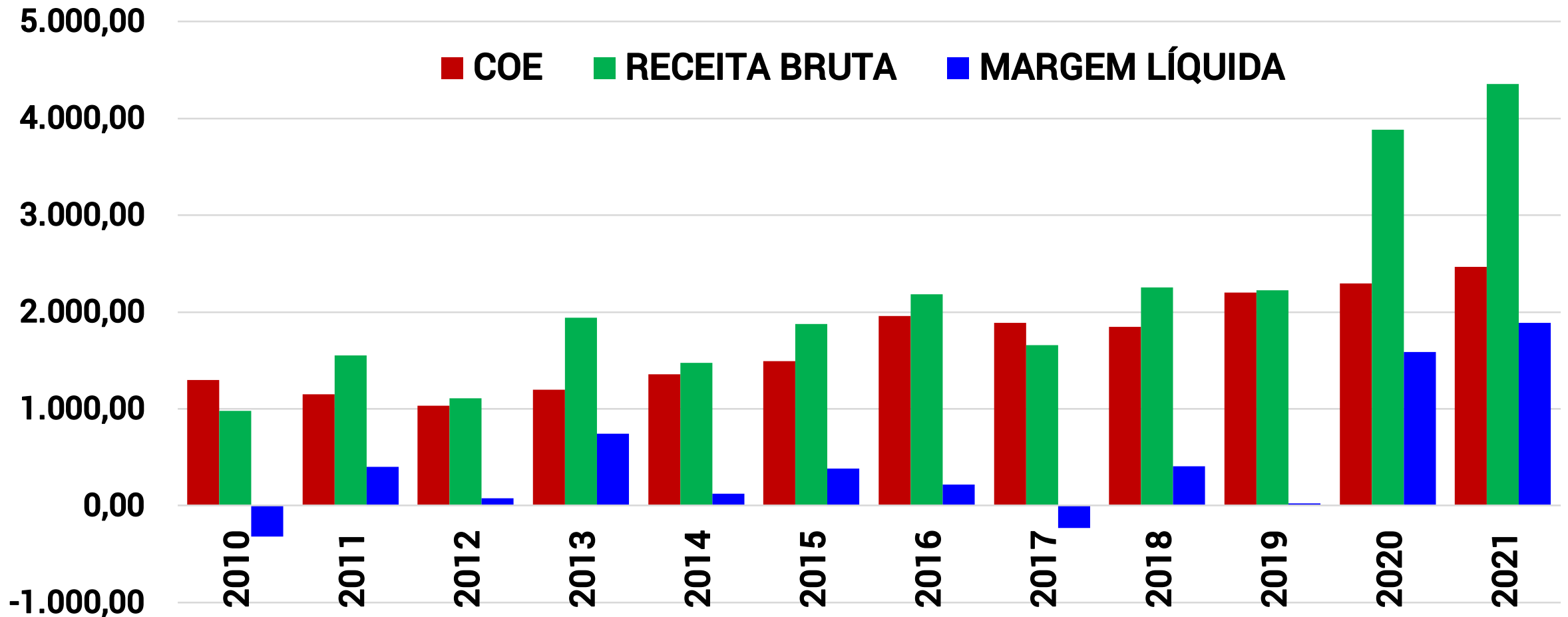
TRIGO x MILHO: COMPARATIVO DE PREÇOS ARGENTINA (ROSÁRIO) x GOLFO EUA - US\$/TONELADA FOB



TRIGO: PREÇO FOB INTERIOR PR - R\$/60 KG DEFLACIONADOS IGP-DI



TRIGO: CUSTO OPERACIONAL EFETIVO (COE), RECEITA BRUTA E MARGEM LÍQUIDA (R\$ NOMINAIS) - REGIÃO SUL DO BRASIL





ARROZ: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2021/2022



ARROZ: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2021/2022

- A pressão baixista está se acentuando sobre os preços do arroz em casca, diante de uma combinação de enfraquecimento do consumo doméstico, recuo das cotações internacionais e do dólar – o que provoca redução da paridade de exportação nos portos brasileiros –, queda das exportações e aumento das importações no 1º quadrimestre/2021 ante o mesmo período do ano anterior.
- Os preços do arroz em casca ao produtor recuaram 5,2% em 30 dias e 13,8% entre janeiro e maio de 2021, mas ainda estão 39,1% acima do mesmo período do ano anterior, em termos nominais.
- Prosseguem as dificuldades dos beneficiadores em alinhar os preços pagos aos produtores com os valores de vendas do produto beneficiado no atacado/varejo.
- As cotações internacionais, por sua vez, estão em queda, acumulando, nos últimos 12 meses, baixas de 12,3% para o produto beneficiado da Tailândia (WR 100%B) e de 4,5% dos EUA (US Long Grain 2/4).
- Se não houver alteração no fluxo comercial nos próximos meses – com exportações voltando a superar os montantes importados – a pressão baixista poderá se intensificar sobre as cotações internas, o que poderá, ainda, ser reforçado por uma eventual apreciação do Real ante o dólar.



ARROZ: OFERTA E DEMANDA MUNDIAL BASE BENEFICIADO

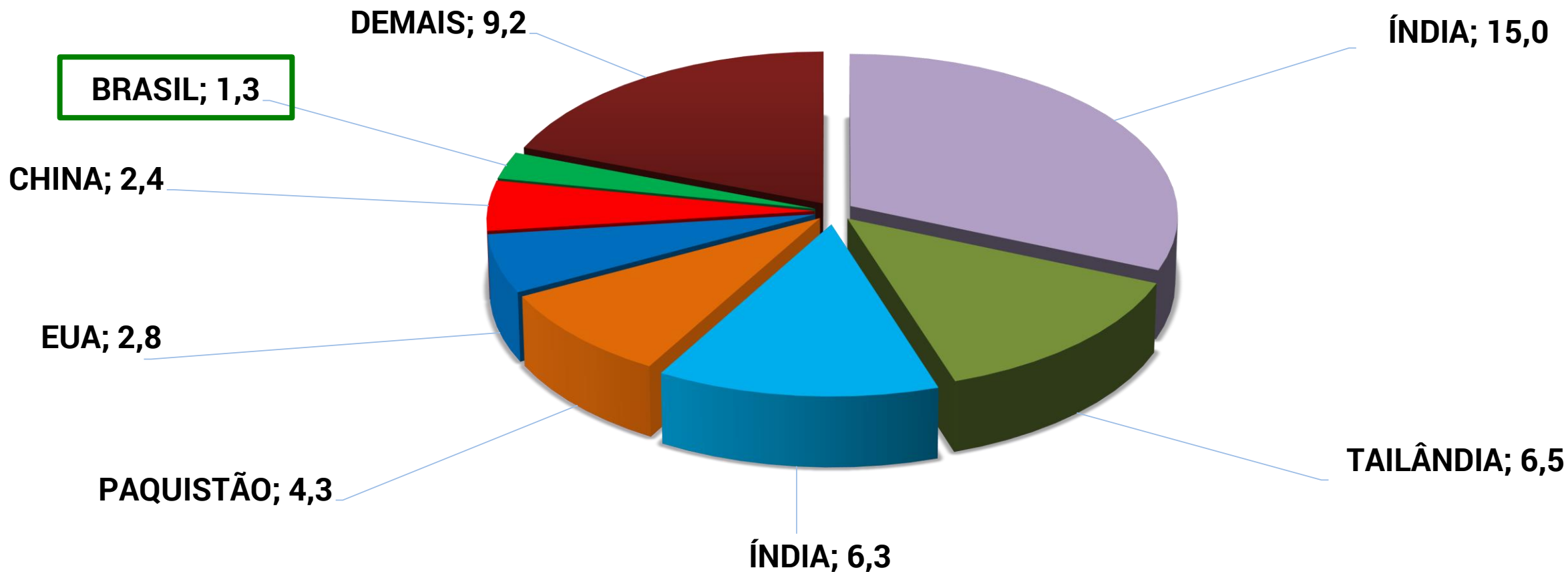
SAFRA	ÁREA DE CULTIVO milhões ha	PRODUTIVIDADE MÉDIA t/ha	PRODUÇÃO BASE CASCA milhões t	PRODUÇÃO BENEFICIADO milhões t	COMÉRCIO BENEFICIADO milhões t	CONSUMO BENEFICIADO milhões t	ESTOQUES FINAIS milhões t	ESTOQUES/ CONSUMO %
2000/2001	152,4	3.905	595,2	399,3	24,3	395,6	166,0	42,0%
2001/2002	151,3	3.935	595,5	399,5	27,9	413,3	152,2	36,8%
2002/2003	146,9	3.838	563,8	378,2	27,6	408,1	122,3	30,0%
2003/2004	149,3	3.918	585,1	392,5	27,3	413,8	101,0	24,4%
2004/2005	151,8	3.935	597,5	400,8	28,9	408,5	93,3	22,8%
2005/2006	153,9	4.047	622,9	417,8	29,0	415,4	95,8	23,1%
2006/2007	154,5	4.054	626,2	420,1	31,8	421,2	94,7	22,5%
2007/2008	154,8	4.175	646,4	433,6	29,5	428,1	100,2	23,4%
2008/2009	158,2	4.235	669,8	449,4	29,4	437,6	112,0	25,6%
2009/2010	155,8	4.216	656,9	440,7	31,8	438,4	114,3	26,1%
2010/2011	158,4	4.238	671,4	450,4	36,5	445,3	119,3	26,8%
2011/2012	160,7	4.338	697,0	467,6	40,0	460,8	126,1	27,4%
2012/2013	158,5	4.443	704,3	472,5	39,5	468,7	129,9	27,7%
2013/2014	161,7	4.409	713,2	478,4	43,4	481,6	126,8	26,3%
2014/2015	160,9	4.433	713,4	478,6	43,6	477,5	127,9	26,8%
2015/2016	159,3	4.425	705,0	472,9	40,3	468,1	132,7	28,4%
2016/2017	162,4	4.508	731,8	491,0	47,3	483,7	149,9	31,0%
2017/2018	163,0	4.527	737,8	494,9	47,3	482,3	162,5	33,7%
2018/2019	162,7	4.557	741,4	497,3	43,9	484,6	176,5	36,4%
2019/2020	161,3	4.599	741,7	497,6	43,4	496,4	177,8	35,8%
2020/2021	161,5	4.648	750,6	503,5	46,4	505,4	175,9	34,8%
2021/2022	161,5	4.665	753,4	505,5	46,5	513,4	168,0	32,7%
% 2022/2021	0,0%	0,4%	0,4%	0,4%	0,1%	1,6%	-4,5%	-6,0%

Fonte: USDA MAIO/2021

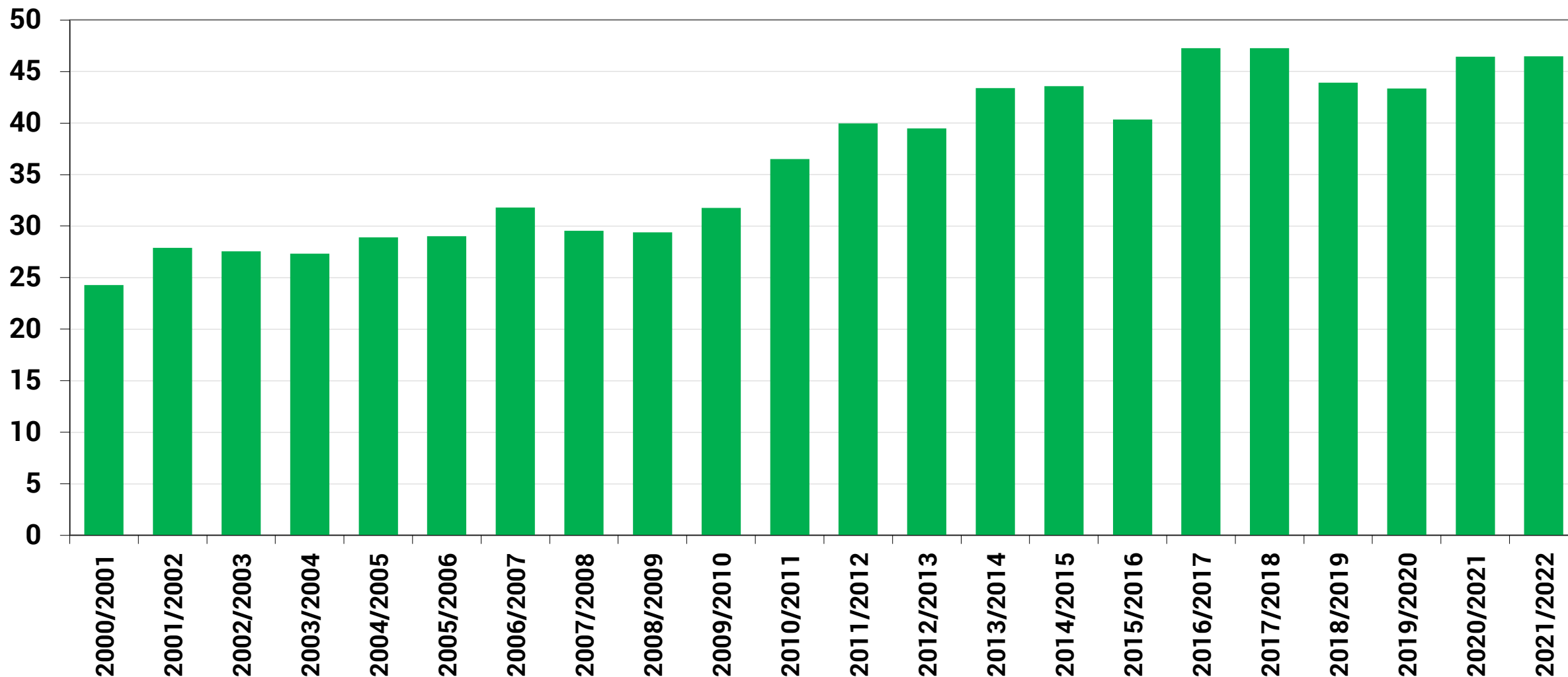
Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



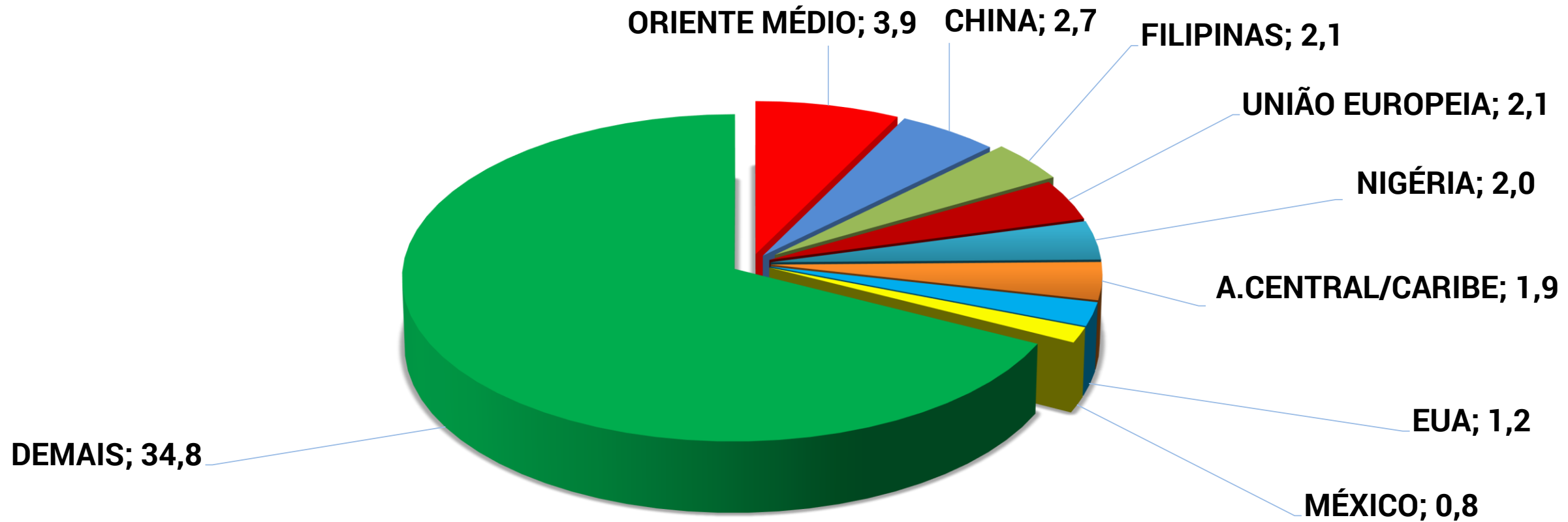
ARROZ BENEFICIADO: PROJEÇÕES DAS EXPORTAÇÕES POR PAÍSES NA SAFRA 2021/2022 - MILHÕES DE TONELADAS



ARROZ BENEFICIADO: COMÉRCIO GLOBAL - MILHÕES DE TONELADAS



ARROZ BENEFICIADO: PROJEÇÕES DAS IMPORTAÇÕES POR PAÍSES NA SAFRA 2021/2022 - MILHÕES DE TONELADAS



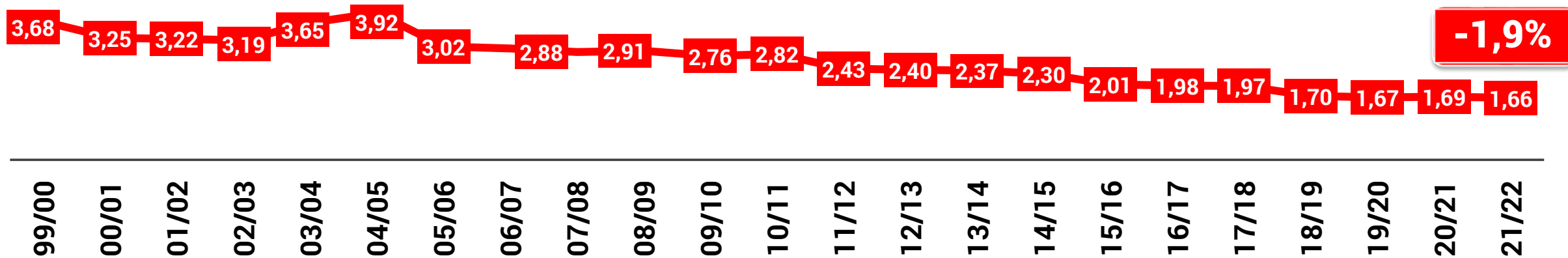
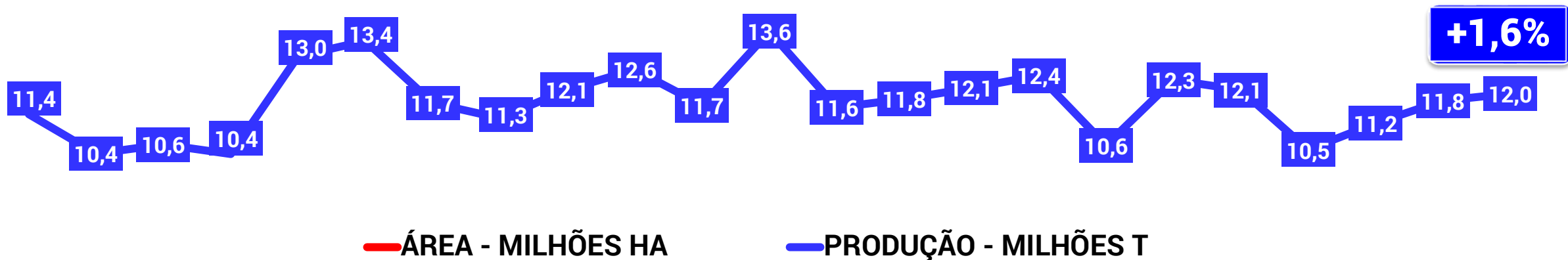
ARROZ: COMPARATIVO DE ÁREA, PRODUTIVIDADE E PRODUÇÃO

REGIÃO/UF	ÁREA (mil ha)			PRODUTIVIDADE (Kg/ha)			PRODUÇÃO (mil t)		
	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %
	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)
NORTE	236,4	232,5	-1,7%	4.473	4.709	5,3%	1.057,5	1.094,7	3,5%
RR	12,5	13,5	7,8%	6.680	6.846	2,5%	83,5	92,2	10,4%
RO	42,5	41,5	-2,4%	3.282	3.357	2,3%	139,5	139,2	-0,2%
AC	3,7	3,2	-13,6%	1.270	1.288	1,4%	4,7	4,1	-12,4%
AM	5,8	5,7	-1,3%	2.793	2.899	3,8%	16,2	16,6	2,5%
AP	0,9	0,8	-10,3%	1.000	1.029	2,9%	0,9	0,8	-7,7%
PA	44,3	40,3	-9,0%	2.458	2.495	1,5%	108,9	100,6	-7,6%
TO	126,7	127,5	0,6%	5.555	5.813	4,7%	703,8	741,1	5,3%
NORDESTE	166,5	146,3	-12,1%	2.106	2.229	5,9%	350,6	326,2	-7,0%
MA	95,2	80,6	-15,3%	1.811	1.914	5,7%	172,4	154,3	-10,5%
PI	56,2	51,8	-7,9%	1.806	1.895	4,9%	101,5	98,1	-3,3%
CE	5,2	4,4	-15,7%	3.173	3.250	2,4%	16,5	14,2	-13,7%
RN	0,9	0,9	1,3%	3.667	3.749	2,3%	3,3	3,4	3,6%
PB	1,6	1,6	-3,0%	1.813	2.147	18,4%	2,9	3,3	14,9%
PE	0,3	0,2	-21,0%	8.000	8.168	2,1%	2,4	1,9	-19,3%
AL	3,1	3,1	0,4%	6.903	7.056	2,2%	21,4	22,0	2,6%
SE	4,0	3,8	-5,9%	7.550	7.676	1,7%	30,2	28,9	-4,3%
BA									
CENTRO-OESTE	157,4	152,5	-3,1%	3.933	3.943	0,2%	619,1	601,3	-2,9%
MT	122,5	120,4	-1,7%	3.431	3.456	0,7%	420,3	416,0	-1,0%
MS	10,7	10,2	-5,0%	6.505	6.544	0,6%	69,6	66,5	-4,4%
GO	24,2	22,0	-9,3%	5.339	5.411	1,3%	129,2	118,8	-8,1%
DF									
SUDESTE	10,1	9,0	-10,9%	4.663	4.730	1,4%	47,1	42,6	-9,6%
MG	1,6	1,1	-28,4%	4.063	4.225	4,0%	6,5	4,8	-25,5%
ES	0,1	0,1	-22,6%	4.000	4.179	4,5%	0,4	0,3	-19,1%
RJ	0,1	0,1	-26,5%	4.000	4.076	1,9%	0,4	0,3	-25,1%
SP	8,3	7,7	-7,2%	4.795	4.817	0,5%	39,8	37,1	-6,8%
SUL	1.116,6	1.115,4	-0,1%	8.692	8.877	2,1%	9.705,8	9.901,5	2,0%
PR	21,0	20,1	-4,3%	7.252	7.523	3,7%	152,3	151,1	-0,8%
SC	149,6	149,5	0,0%	7.897	8.075	2,3%	1.181,4	1.207,6	2,2%
RS	946,0	945,8	0,0%	8.850	9.032	2,1%	8.372,1	8.542,7	2,0%
BRASIL	1.687,0	1.655,7	-1,9%	6.983	7.227	3,5%	11.780,1	11.966,2	1,6%

*2020/2021 e 2021/2022 - Projeções COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



ARROZ: EVOLUÇÃO DA ÁREA E DA PRODUÇÃO NO BRASIL



BRASIL: ESTIMATIVA DE OFERTA E DEMANDA DE ARROZ

EM MIL TONELADAS BASE CASCA

ANO COMERCIAL JANEIRO A DEZEMBRO

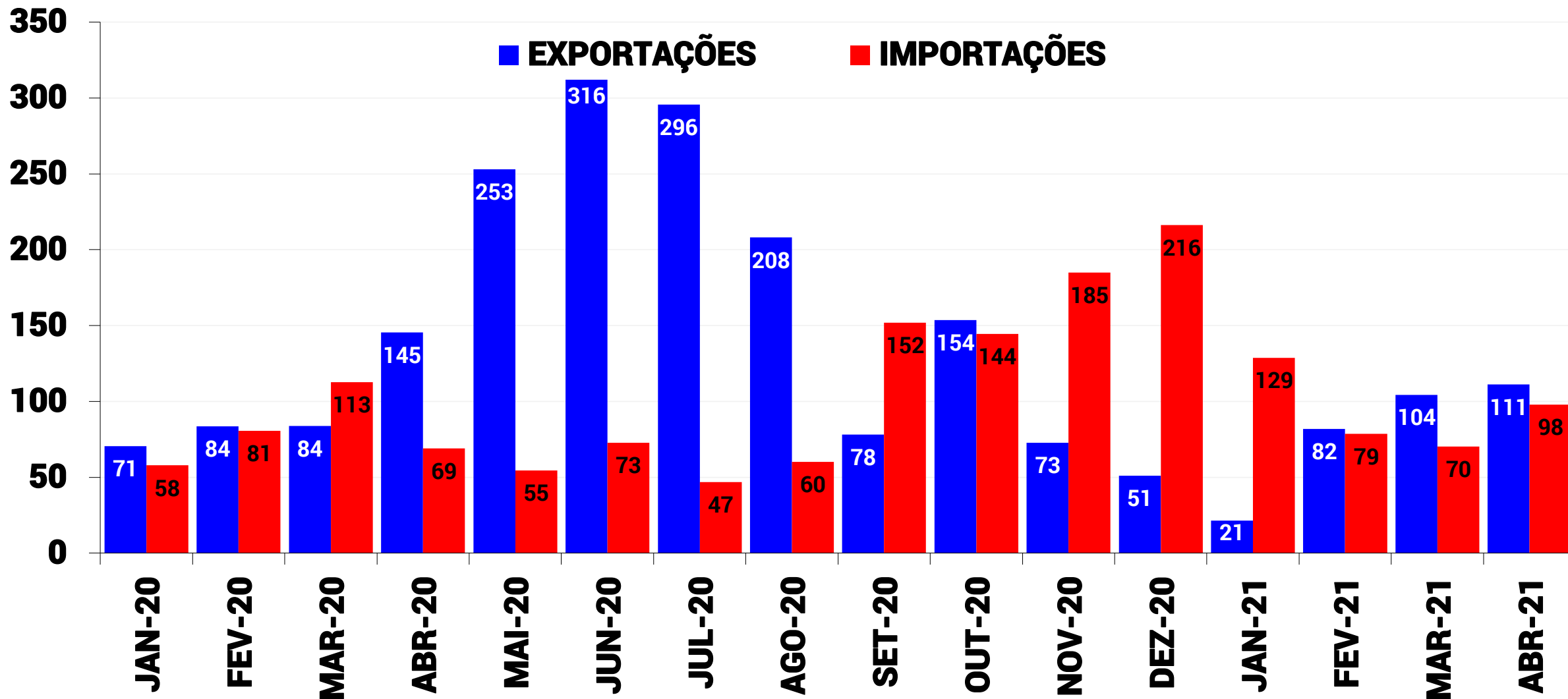
ITEM	2017/2018	2018/2019	2019/2020 (A)	2020/2021 (B)	(B)/(A)
ESTOQUE INICIAL	2.121,9	2.425,8	1.945,0	1.595,8	-18,0%
PRODUÇÃO	12.064,2	10.483,6	11.183,4	11.780,1	5,3%
OFERTA TOTAL	14.186,1	12.909,4	13.128,4	13.375,9	1,9%
DEMANDA	10.793,7	10.544,6	11.000,0	11.000,0	0,0%
EXPORTAÇÕES	1.809,3	1.432,3	1.813,4	1.600,0	-11,8%
DEMANDA TOTAL	12.603,0	11.976,9	12.813,4	12.600,0	-1,7%
IMPORTAÇÕES	842,7	1.012,5	1.280,8	1.100,0	-14,1%
ESTOQUE FINAL	2.425,8	1.945,0	1.595,8	1.875,9	17,6%
DIAS CONSUMO	82	67	53	62	

FONTE: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

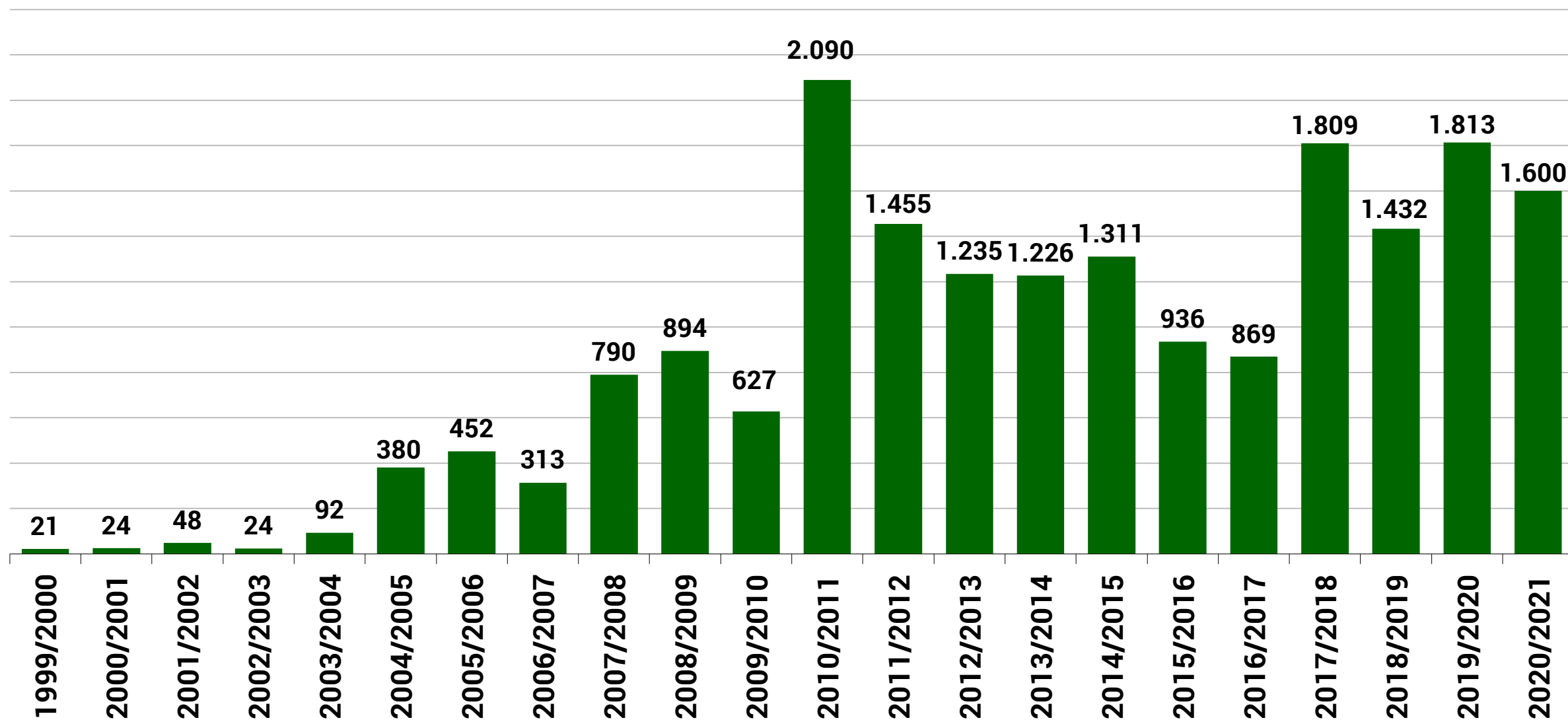


ARROZ: EXPORTAÇÕES x IMPORTAÇÕES BRASILEIRAS EM MIL TONELADAS

BASE CASCA - JANEIRO 2020 A ABRIL DE 2021



ARROZ: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MIL TONELADAS (BASE CASCA)



ARROZ: EXPORTAÇÕES E IMPORTAÇÕES BRASILEIRAS - BASE CASCA

SAFRA	MÊS	EXPORTAÇÕES		IMPORTAÇÕES	
		MIL TONELADAS	ACUMULADO NA SAFRA	MIL TONELADAS	ACUMULADO NA SAFRA
2020	JAN	70,630		57,819	
	FEV	83,674		80,600	
	MAR	83,824		112,600	
	ABR	145,436		69,075	
	MAI	252,935		54,592	
	JUN	316,175		72,755	
	JUL	295,555		46,750	
	AGO	208,023		60,253	
	SET	78,117		151,868	
	OUT	153,541		144,442	
	NOV	72,753		184,862	
	DEZ	51,088	1.811,751	216,131	1.251,747
2021	JAN	21,351		128,742	
	FEV	81,931		78,564	
	MAR	104,382		70,286	
	ABR	111,104		97,843	
	MAI				
	JUN				
	JUL				
	AGO				
	SET				
	OUT				
	NOV				
	DEZ		318,768		375,435
JANEIRO A ABRIL DE 2020		383,564		320,094	
JANEIRO A ABRIL DE 2021		318,768		375,435	
VAR. ABRIL-2021/ABRIL-2020		-24%		42%	
VARIÇÃO SOBRE O MÊS ANTERIOR		6%		39%	
VARIÇÃO NO ACUMULADO DA SAFRA		-17%		17%	

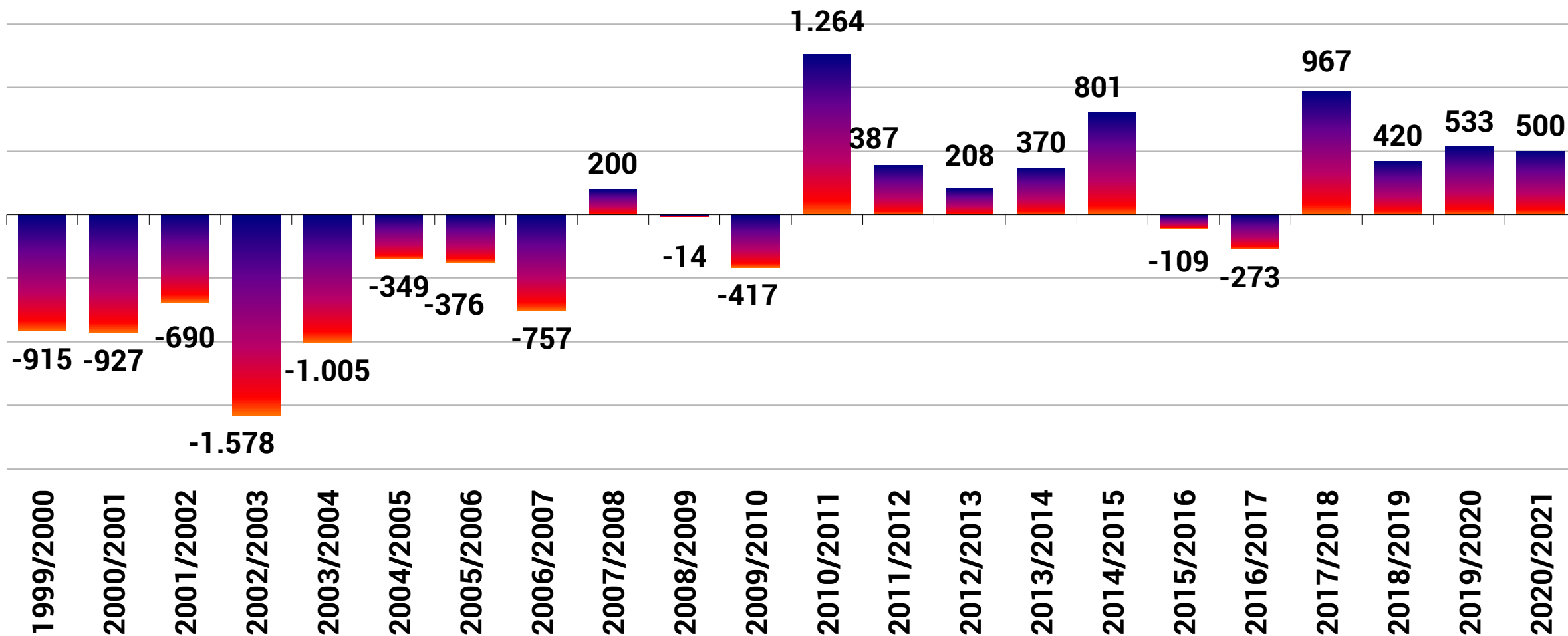
Fonte dos dados: ComexStat

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

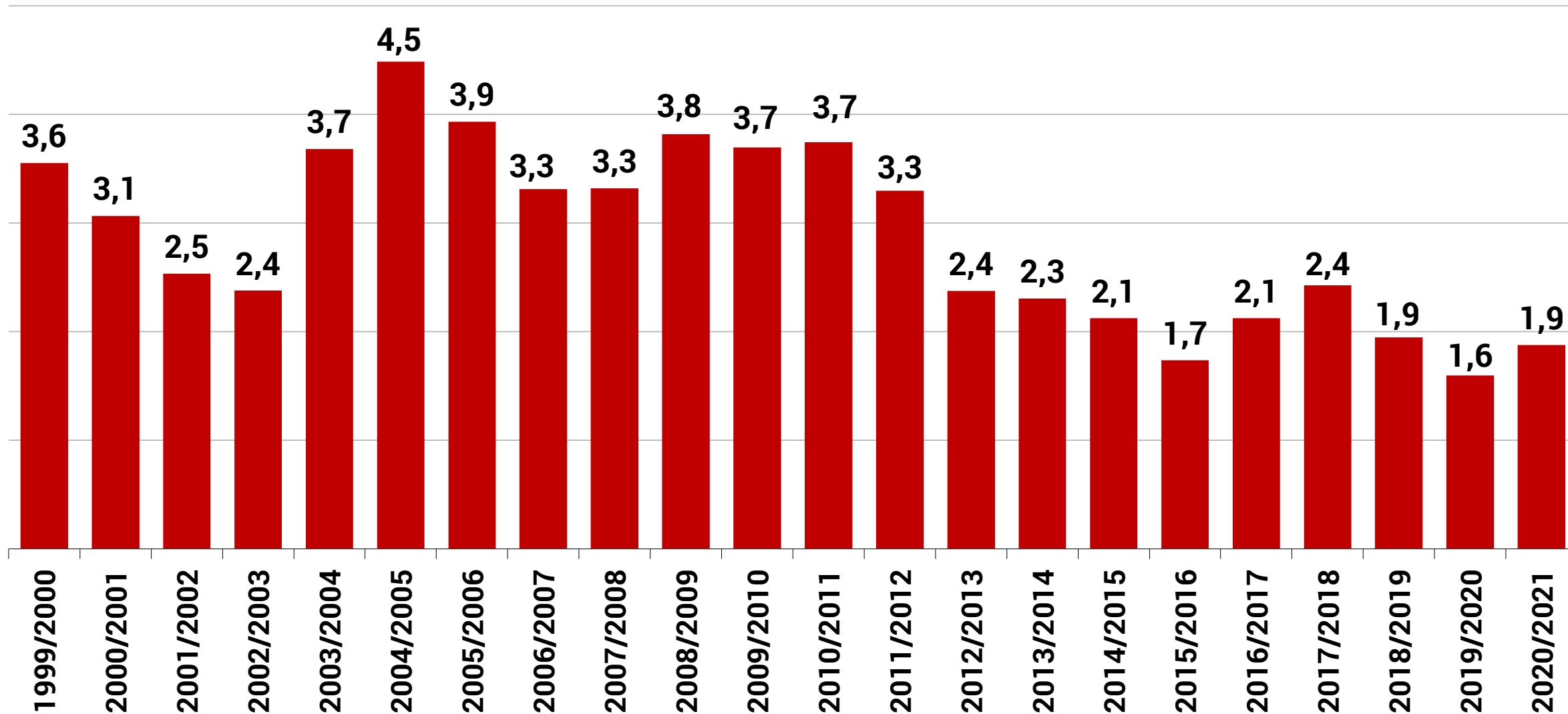


ARROZ (BASE CASCA): SALDO DA BALANÇA COMERCIAL BRASILEIRA

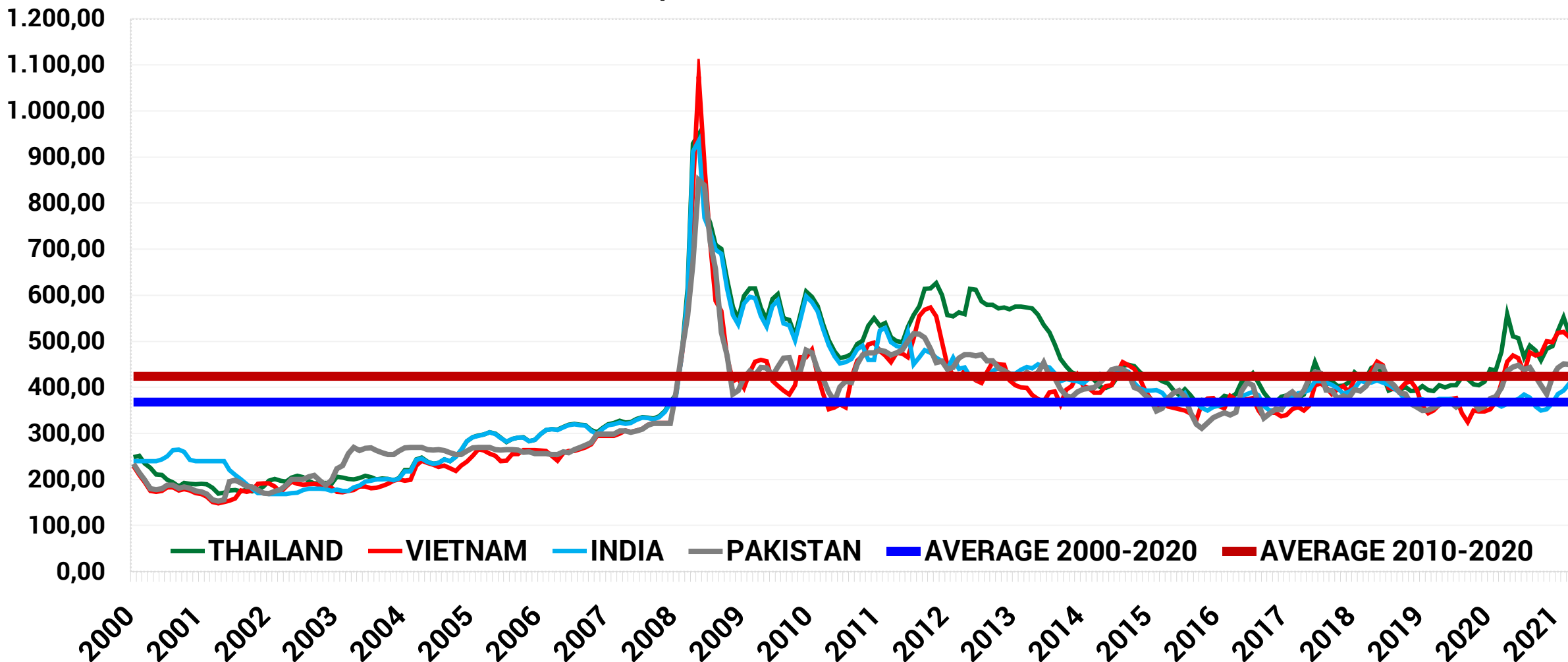
EXPORTAÇÕES - IMPORTAÇÕES EM MIL TONELADAS



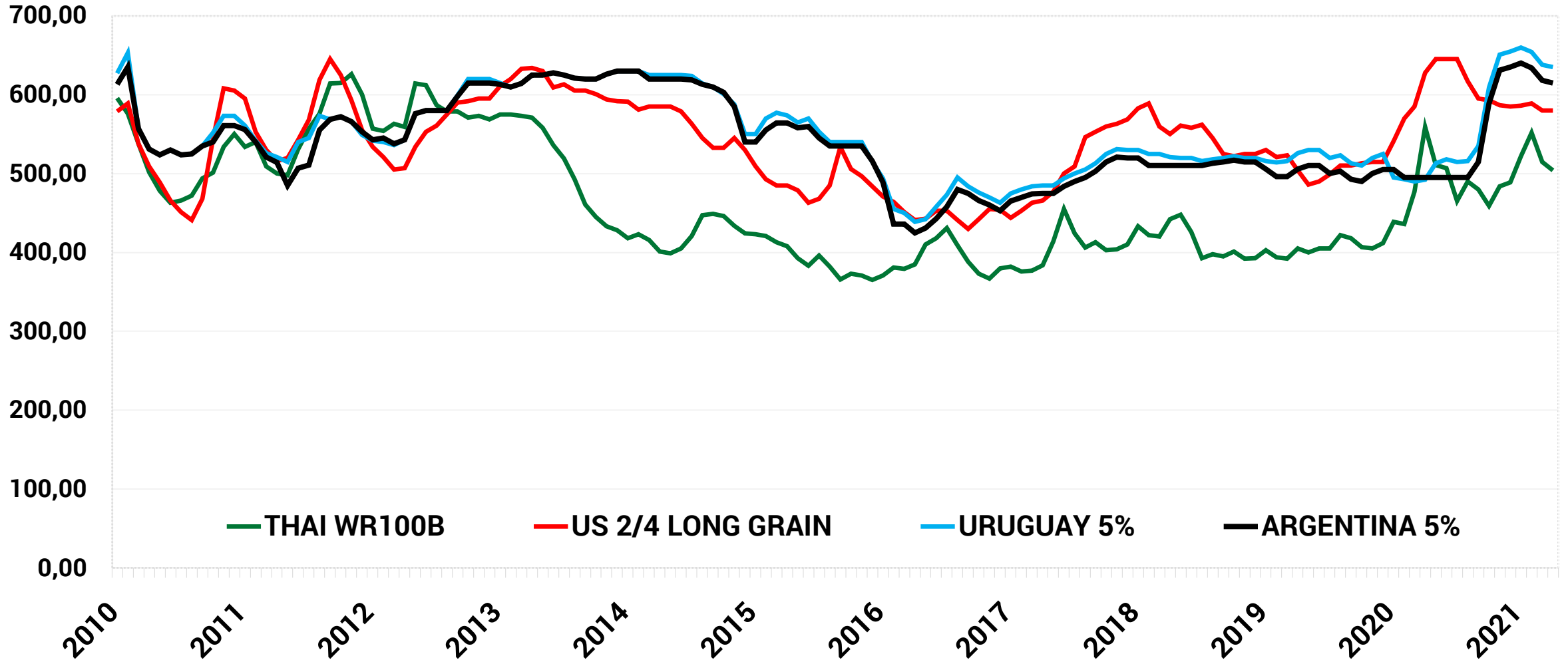
ARROZ: ESTOQUES FINAIS NO BRASIL - MILHÕES DE TONELADAS (BASE CASCA)



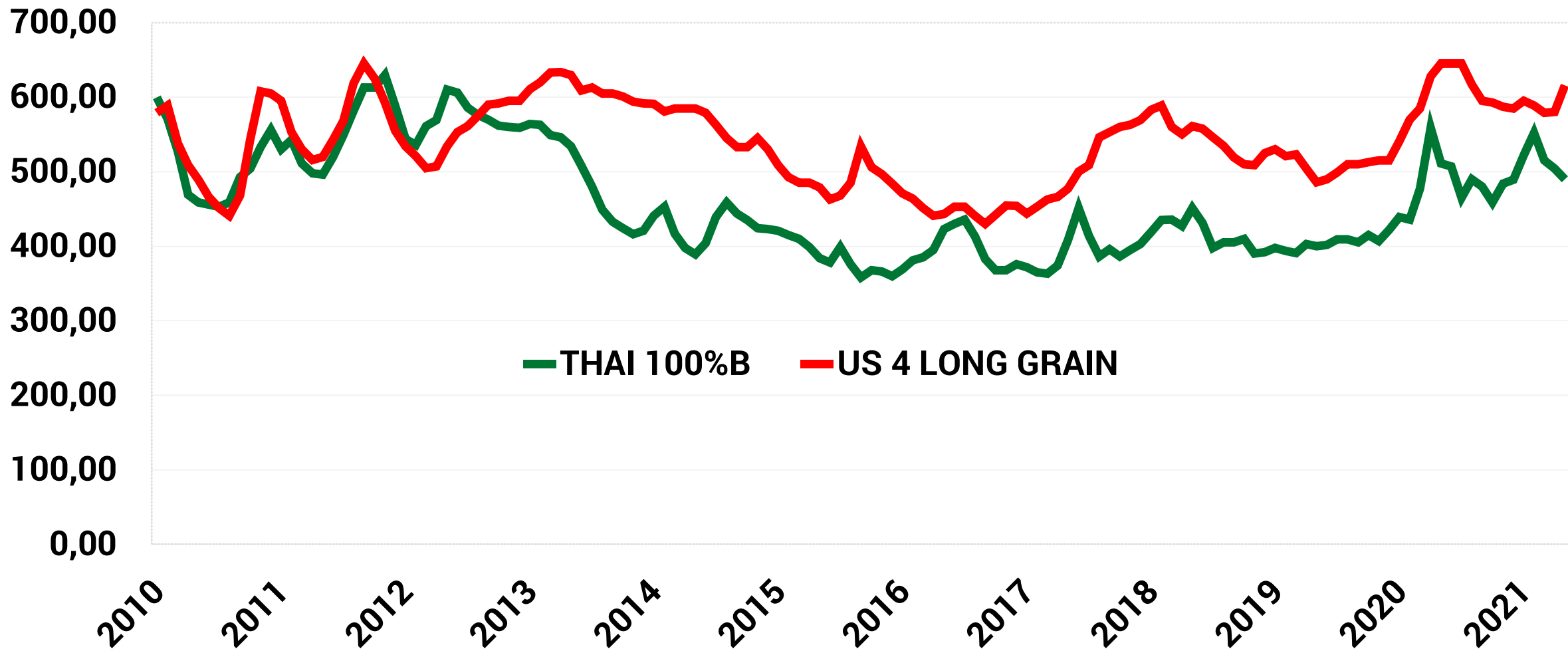
MILLED RICE PRICES: THAILAND x VIETNAM x INDIA x PAKISTAN US\$/METRIC TON FOB



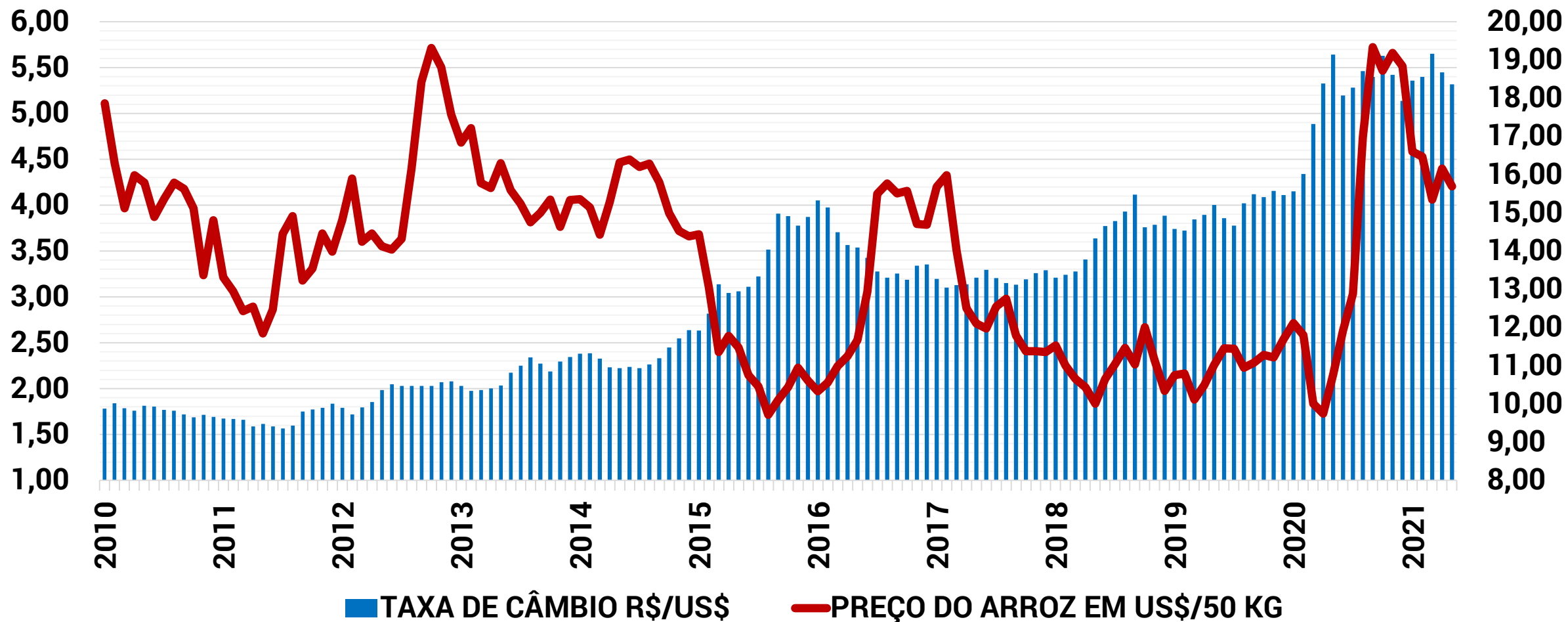
MILLED RICE PRICES: THAI x USA x ARG x URU US\$/METRIC TON FOB



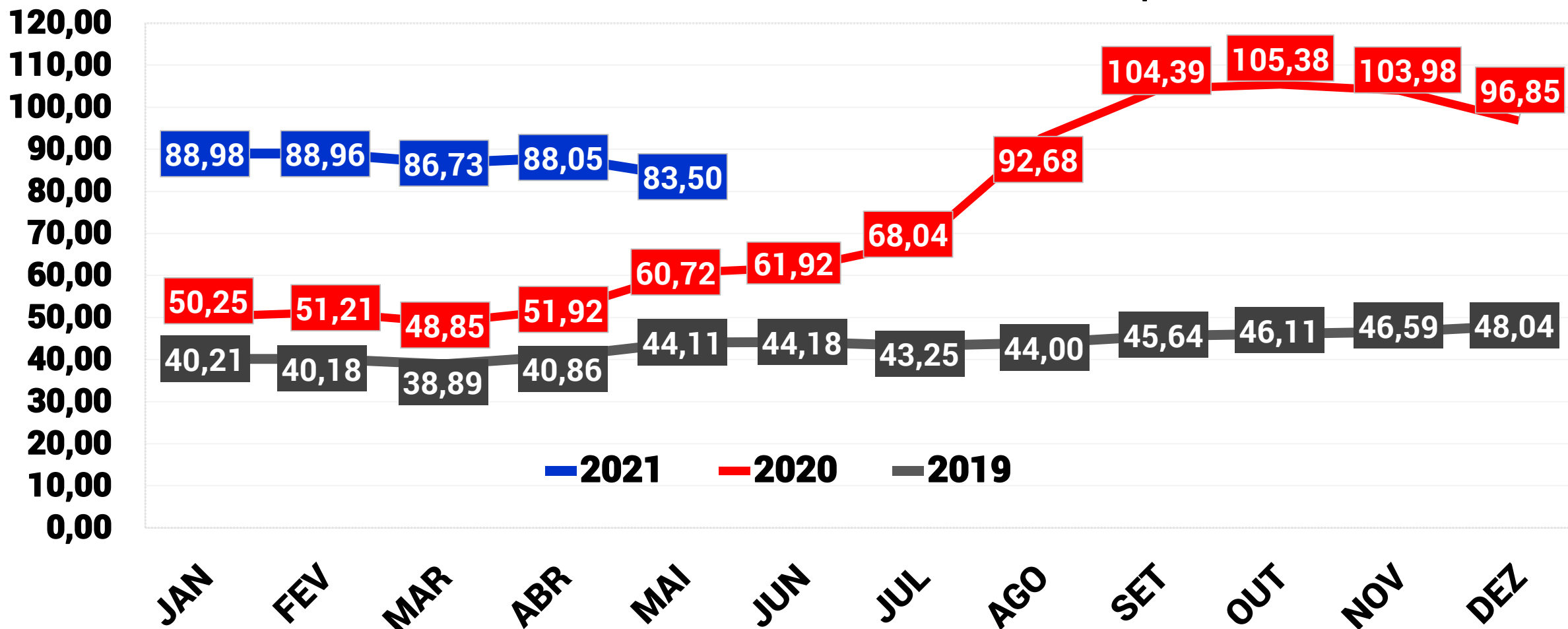
ARROZ BENEFICIADO LONG GRAIN: EVOLUÇÃO DOS PREÇOS FOB EM US\$/TONELADA FOB - TAILÂNDIA X EUA



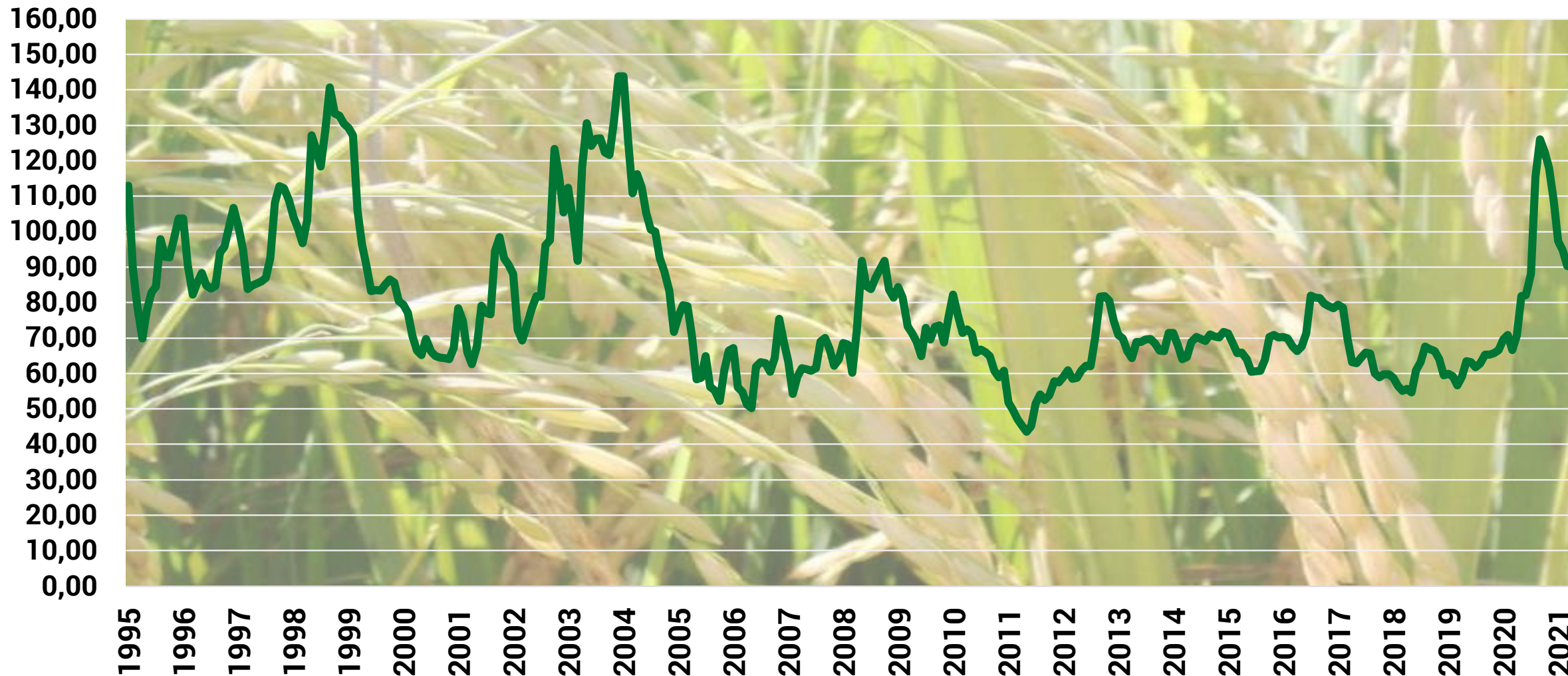
PREÇO DO ARROZ EM CASCA FOB PRODUTOR RS (US\$/50 KG) x TAXA DE CâMBIO NO BRASIL (R\$/US\$)



ARROZ EM CASCA: PREÇO FOB PRODUTOR RIO GRANDE DO SUL - MÉDIA DE 58% INTEIROS - R\$/50 KG



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





FEIJÃO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2021/2022



FEIJÃO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2021/2022

- A tendência é de manutenção do quadro de estabilização das cotações do feijão (carioca, preto e caupi) no curto e médio prazos, com as ofertas ajustadas à demanda nas regiões produtoras.
- Os preços do feijão vêm se mantendo sustentados desde o início da pandemia no Brasil.
- A projeção é de uma colheita de 3,1 milhões de toneladas no total das 3 safras plantadas em 2021, ante um consumo também de 3,1 milhões de toneladas estimados para este ano.
- Com isso, as cotações do feijão carioca de notas 8,5/9,5, FOB produtor, seguem oscilando entre R\$ 270 a R\$ 290 por saca de 60 Kg em maio, mesmos patamares verificados ao longo do mês de abril.
- As cotações do feijão preto extra, FOB produtor, oscilam entre R\$ 290 e R\$ 310 neste mês de maio, ante a mesma faixa ao longo de abril – entre R\$ 290 e R\$ 310 por saca de 60 Kg.
- A seca que afetou diversas regiões produtoras, especialmente na 2ª safra deste ano, poderá provocar retração de ofertas nos próximos meses e o abastecimento do mercado doméstico ficará ainda mais dependente da produção da 3ª e última safra deste ano, cuja intenção de plantio é de uma área 6% inferior à registrada na mesma temporada do ano anterior.

FEIJÃO TOTAL 3 SAFRAS: COMPARATIVO DE ÁREA, PRODUTIVIDADE E PRODUÇÃO

REGIÃO/UF	ÁREA (mil ha)			PRODUTIVIDADE (Kg/ha)			PRODUÇÃO (mil t)		
	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %
	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)
NORTE	85,1	82,5	-3,0%	949	959	1,0%	80,8	79,1	-2,1%
RR	1,5	1,4	-7,4%	1.400	1.428	2,0%	2,1	2,0	-5,6%
RO	3,9	2,9	-25,1%	1.128	1.151	2,0%	4,4	3,4	-23,6%
AC	6,2	5,7	-7,6%	597	596	-0,1%	3,7	3,4	-7,7%
AM	2,7	2,5	-8,3%	926	929	0,3%	2,5	2,3	-8,0%
AP	1,0	1,0	-1,1%	800	798	-0,2%	0,8	0,8	-1,3%
PA	27,0	25,3	-6,2%	756	761	0,8%	20,4	19,3	-5,5%
TO	42,8	43,7	2,1%	1.096	1.098	0,2%	46,9	48,0	2,4%
NORDESTE	1.456,6	1.442,7	-1,0%	470	480	2,1%	684,5	692,2	1,1%
MA	46,9	44,5	-5,0%	559	564	0,9%	26,2	25,1	-4,2%
PI	194,2	190,5	-1,9%	484	498	3,1%	93,9	95,0	1,1%
CE	391,4	387,0	-1,1%	318	321	1,1%	124,4	124,3	0,0%
RN	52,1	52,2	0,1%	386	377	-2,2%	20,1	19,7	-2,1%
PB	99,2	99,3	0,1%	523	551	5,3%	51,9	54,7	5,4%
PE	224,8	224,3	-0,2%	451	456	1,1%	101,3	102,2	0,9%
AL	37,2	37,3	0,3%	505	511	1,1%	18,8	19,1	1,4%
SE	4,8	3,9	-17,8%	729	732	0,4%	3,5	2,9	-17,5%
BA	406,0	403,7	-0,6%	602	617	2,6%	244,4	249,3	2,0%
CENTRO-OESTE	400,3	408,3	2,0%	1.859	1.880	1,1%	744,3	767,7	3,1%
MT	247,1	255,8	3,5%	1.573	1.615	2,7%	388,6	413,0	6,3%
MS	13,1	12,5	-4,2%	1.557	1.594	2,3%	20,4	20,0	-2,0%
GO	125,6	125,5	-0,1%	2.357	2.357	0,0%	296,1	295,8	-0,1%
DF	14,5	14,4	-0,9%	2.703	2.706	0,1%	39,2	38,9	-0,9%
SUDESTE	432,1	417,0	-3,5%	1.729	1.736	0,4%	747,1	723,9	-3,1%
MG	338,5	330,3	-2,4%	1.643	1.651	0,5%	556,0	545,2	-1,9%
ES	9,9	9,2	-6,6%	990	1.014	2,4%	9,8	9,4	-4,3%
RJ	1,1	1,0	-12,6%	1.182	1.208	2,2%	1,3	1,2	-10,7%
SP	82,6	76,5	-7,3%	2.179	2.198	0,8%	180,0	168,2	-6,5%
SUL	523,9	511,7	-2,3%	1.619	1.643	1,4%	848,4	840,7	-0,9%
PR	404,6	396,9	-1,9%	1.639	1.667	1,7%	663,1	661,5	-0,2%
SC	61,2	58,9	-3,8%	1.641	1.642	0,1%	100,4	96,7	-3,7%
RS	58,1	56,0	-3,7%	1.461	1.474	0,9%	84,9	82,5	-2,8%
BRASIL	2.898,0	2.862,3	-1,2%	1.071	1.084	1,2%	3.105,1	3.103,7	0,0%

*2020/2021 e 2021/2022 - Projeções COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



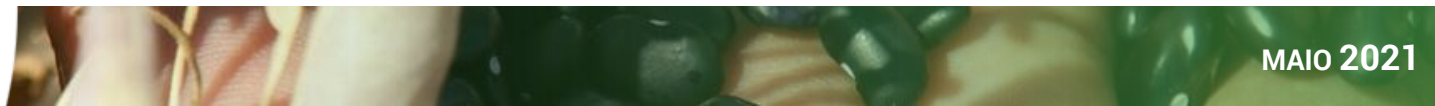
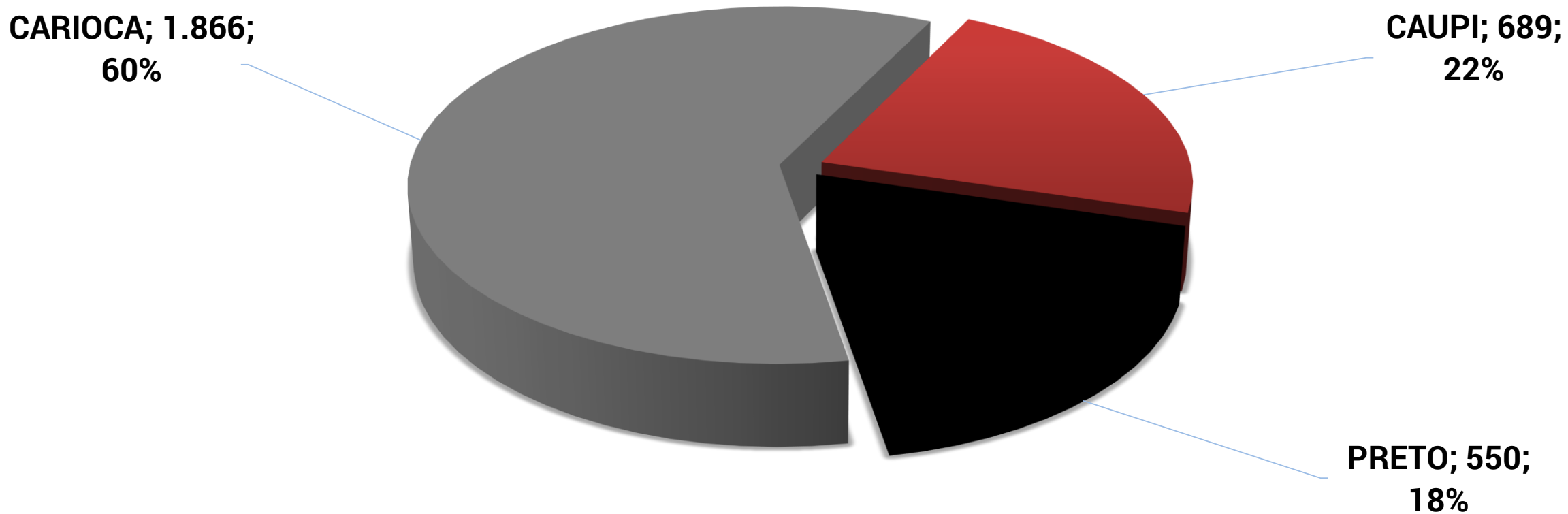
FEIJÃO: OFERTA E DEMANDA NO BRASIL

ANO-SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO	IMPORTAÇÕES	OFERTA TOTAL	CONSUMO	EXPORTAÇÕES	ESTOQUE FINAL	POPULAÇÃO	CONSUMO
	MIL T	MIL T	MIL T	MIL T	MIL T	MIL T	MIL T	HABITANTES	PER CAPITA
1999/2000	111,1	3.098,0	78,8	3.287,9	3.050,0	4,7	233,2	169.799.000	18,0
2000/2001	233,2	2.587,1	130,3	2.950,6	2.880,0	2,3	68,3	172.385.826	16,7
2001/2002	68,3	2.983,0	82,3	3.133,6	3.050,0	16,2	67,4	174.632.960	17,5
2002/2003	67,4	3.205,0	103,3	3.375,7	3.130,0	2,8	242,9	176.871.437	17,7
2003/2004	242,9	2.978,3	78,9	3.300,1	3.150,0	2,0	148,1	181.581.024	17,3
2004/2005	148,1	3.045,5	100,7	3.294,3	3.200,0	2,3	92,0	184.184.264	17,4
2005/2006	92,0	3.471,2	70,1	3.633,3	3.450,0	8,0	175,3	186.770.562	18,5
2006/2007	175,3	3.339,7	107,1	3.622,2	3.500,0	32,7	89,5	183.989.711	19,0
2007/2008	89,5	3.520,9	209,7	3.820,1	3.580,0	2,0	238,1	189.612.814	18,9
2008/2009	238,1	3.502,7	109,9	3.850,7	3.500,0	33,0	317,7	191.480.630	18,3
2009/2010	317,7	3.322,5	181,2	3.821,4	3.450,0	4,4	367,0	194.890.682	17,7
2010/2011	367,0	3.732,8	207,1	4.306,9	3.600,0	20,5	686,4	196.603.732	18,3
2011/2012	686,4	2.918,4	312,3	3.917,1	3.500,0	43,3	373,8	198.314.934	17,6
2012/2013	373,8	2.806,3	304,4	3.484,5	3.320,0	35,3	129,2	200.004.188	16,6
2013/2014	129,2	3.453,7	135,9	3.718,8	3.350,0	65,0	303,8	201.717.541	16,6
2014/2015	303,8	3.210,2	156,7	3.670,7	3.350,0	122,6	198,1	203.475.683	16,5
2015/2016	198,1	2.512,9	325,0	3.036,0	2.800,0	50,0	186,0	205.156.587	13,6
2016/2017	186,0	3.399,5	137,6	3.723,1	3.300,0	120,5	302,6	206.804.741	16,0
2017/2018	302,6	3.116,1	81,1	3.499,8	3.050,0	162,4	287,4	208.494.800	14,6
2018/2019	287,4	3.017,7	149,6	3.454,7	3.050,0	164,0	240,7	210.147.125	14,5
2019/2020	240,7	3.222,1	113,6	3.576,4	3.150,0	176,6	249,8	212.559.409	14,8
2020/2021	249,8	3.105,1	100,0	3.454,9	3.100,0	160,0	194,9	213.317.639	14,5
VAR. 2021/2020	3,8%	-3,6%	-12,0%	-3,4%	-1,6%	-9,4%	-22,0%	0,4%	-1,9%

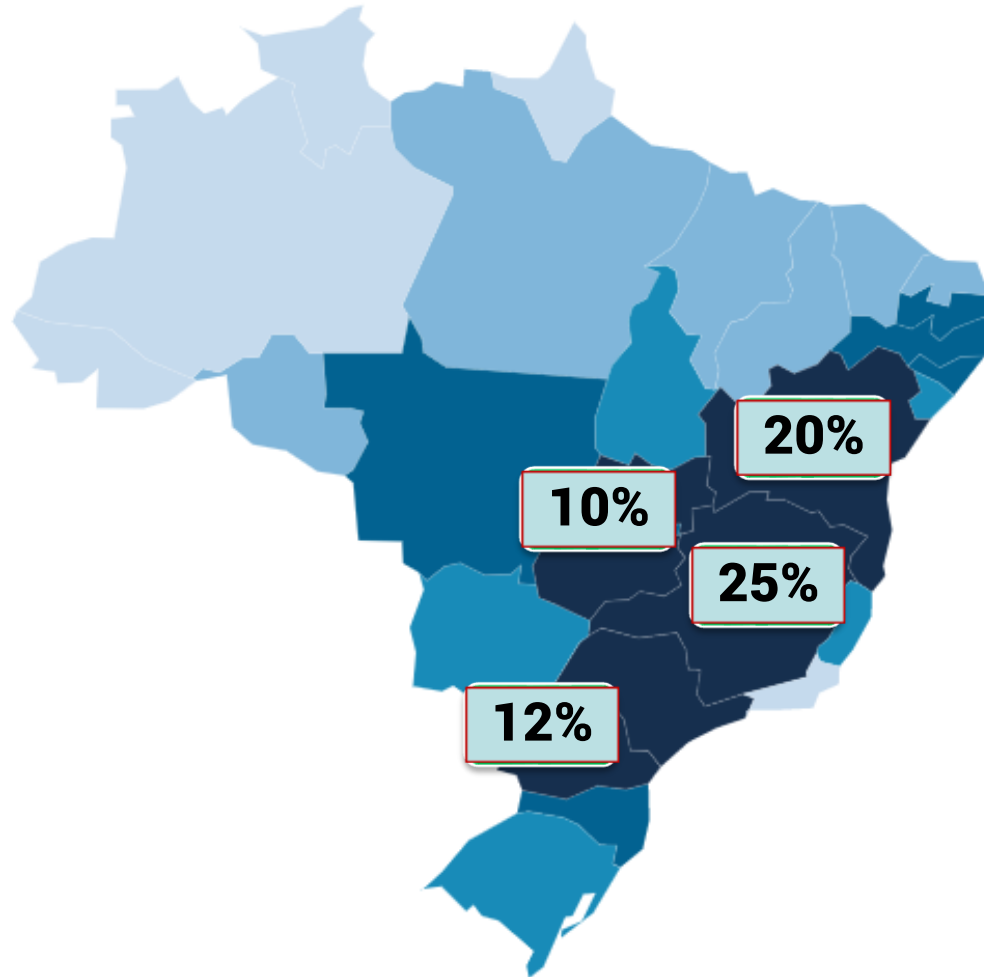
Fontes: CONAB, SECEX e IBGE

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

FEIJÃO: SEGMENTAÇÃO DA PRODUÇÃO BRASILEIRA EM 2021 POR CLASSES EM MIL TONELADAS E DISTRIBUIÇÃO (%)



FEIJÃO CARIOCA 3 SAFRAS: PRINCIPAIS PRODUTORES NO BRASIL (HA)



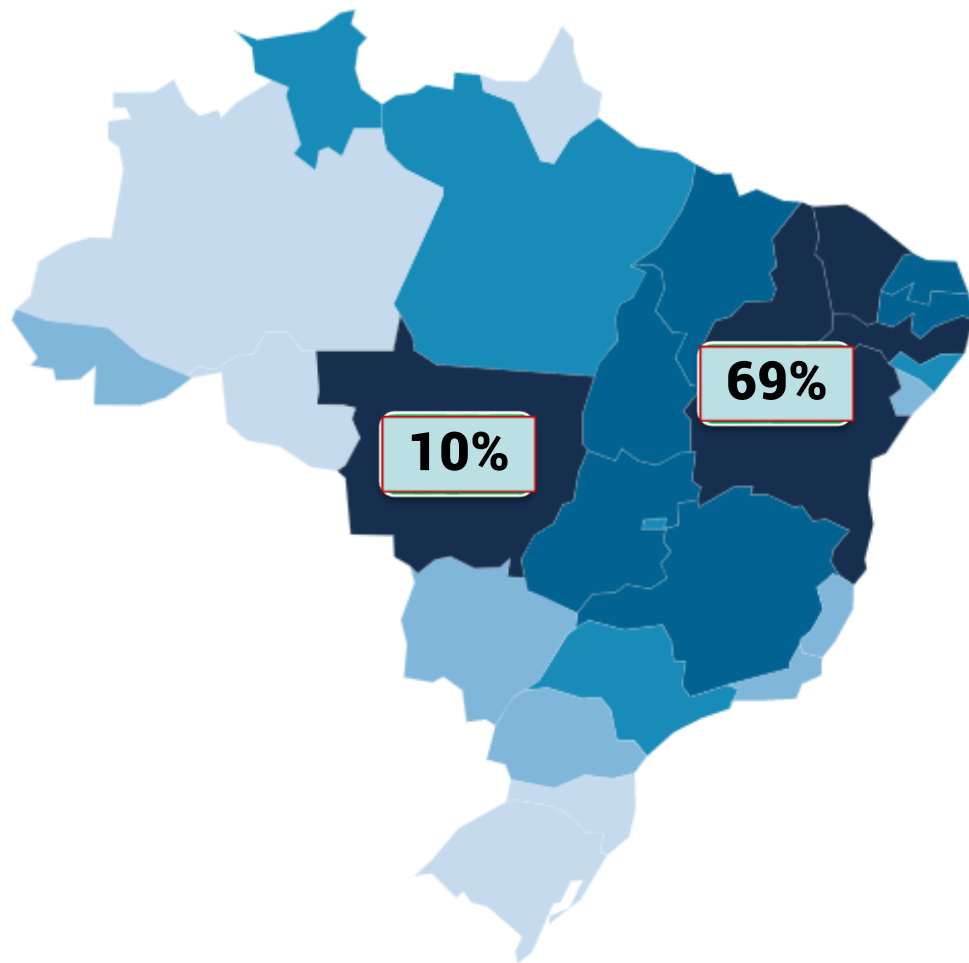
1,206 MILHÃO HA
41% DA ÁREA TOTAL
315.323 PRODUTORES



5 - 1.218 1.425 - 2.508 3.871 - 8.108 12.529 - 64.469 81.148 - 215.940



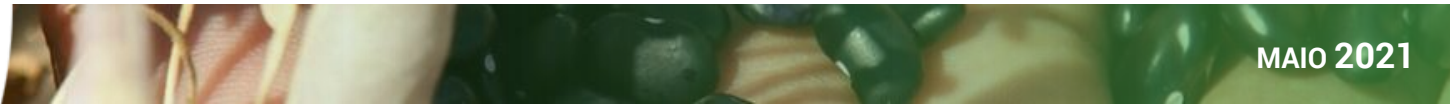
FEIJÃO CAUPI 3 SAFRAS: PRINCIPAIS PRODUTORES NO BRASIL (HA)



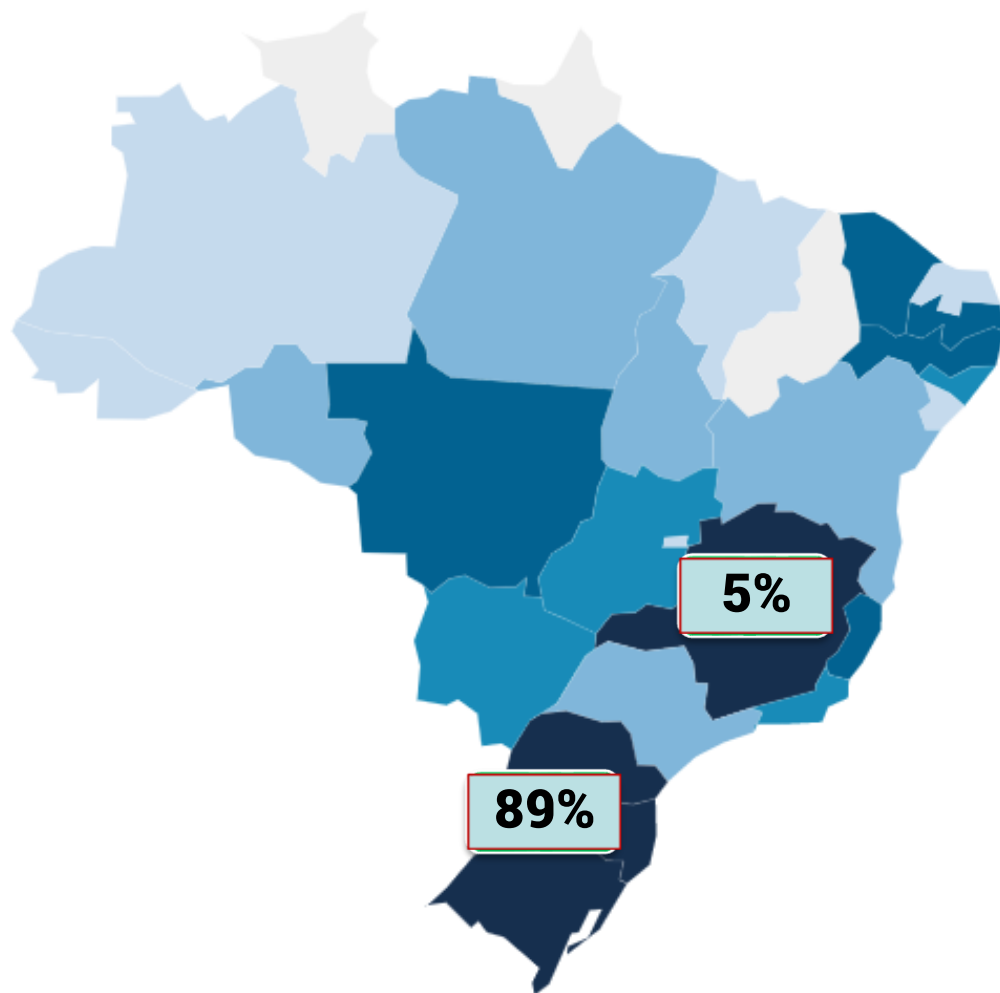
1,325 MILHÃO HA
46% DA ÁREA TOTAL
932.947 PRODUTORES



38 - 422 514 - 1.499 1.507 - 9.753 12.495 - 55.935 63.233 - 268.993



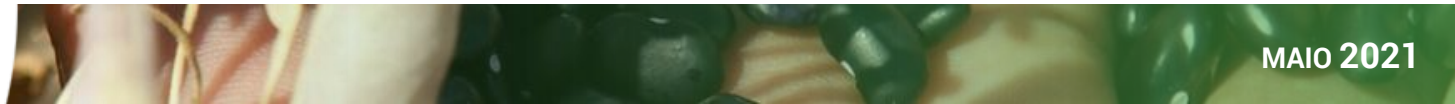
FEIJÃO PRETO 3 SAFRAS: PRINCIPAIS PRODUTORES NO BRASIL (HA)



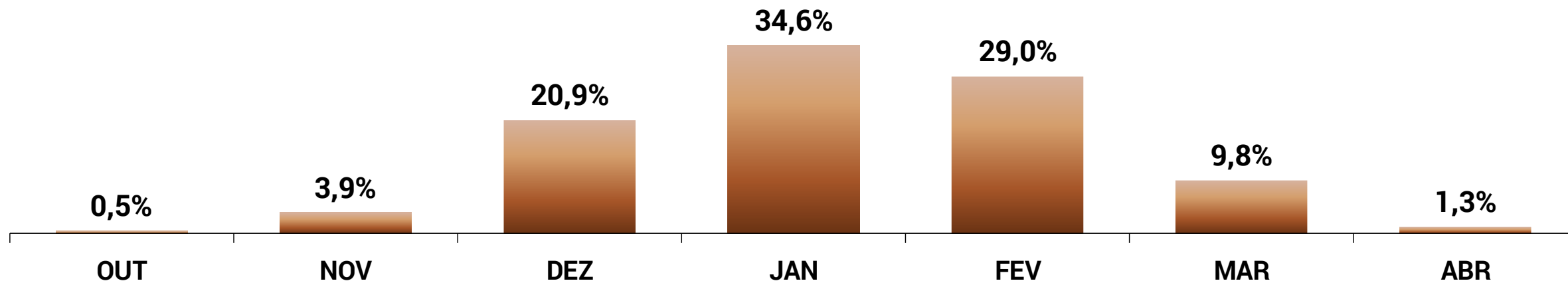
366 MIL HA
13% DA ÁREA TOTAL
235.163 PRODUTORES



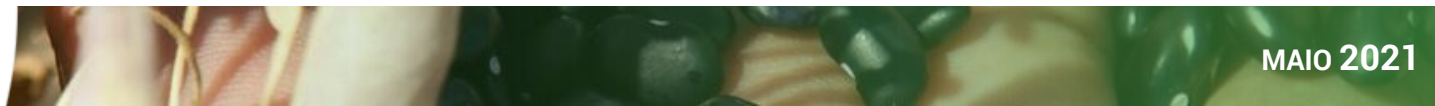
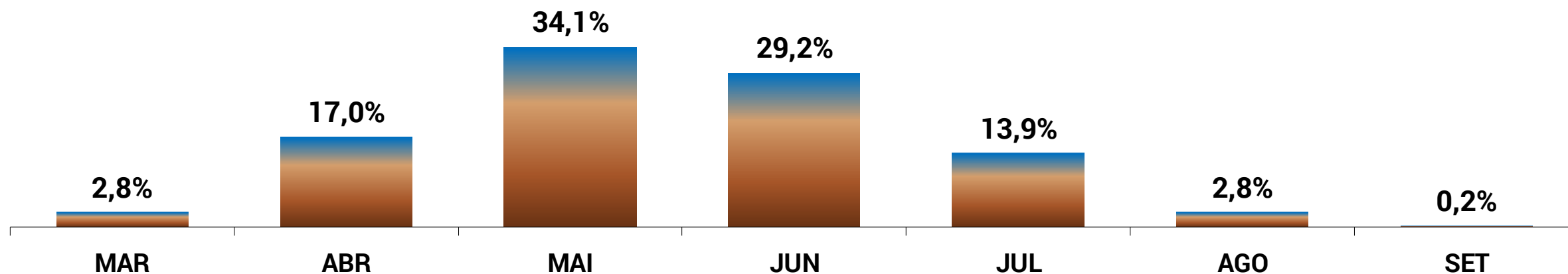
6 - 255 263 - 690 940 - 1.233 1.408 - 14.907 21.295 - 138.028



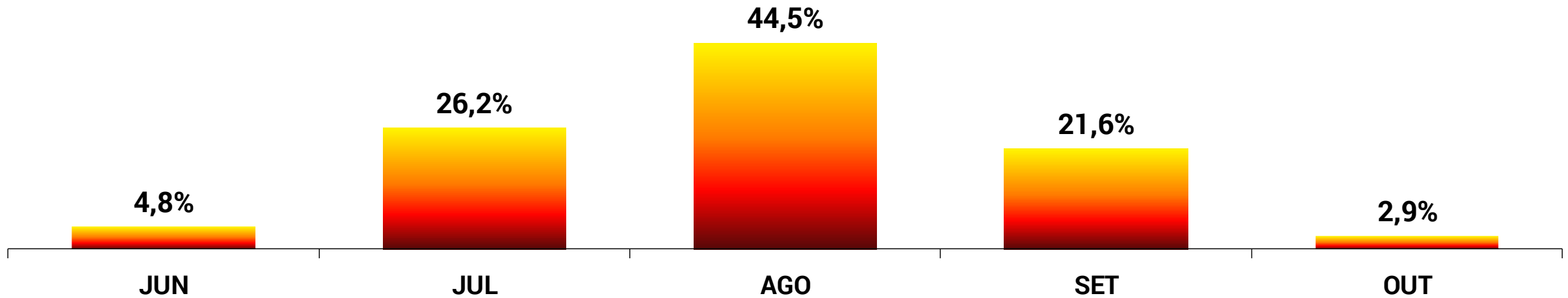
FEIJÃO 1ª SAFRA: FLUXO DA COLHEITA NO BRASIL



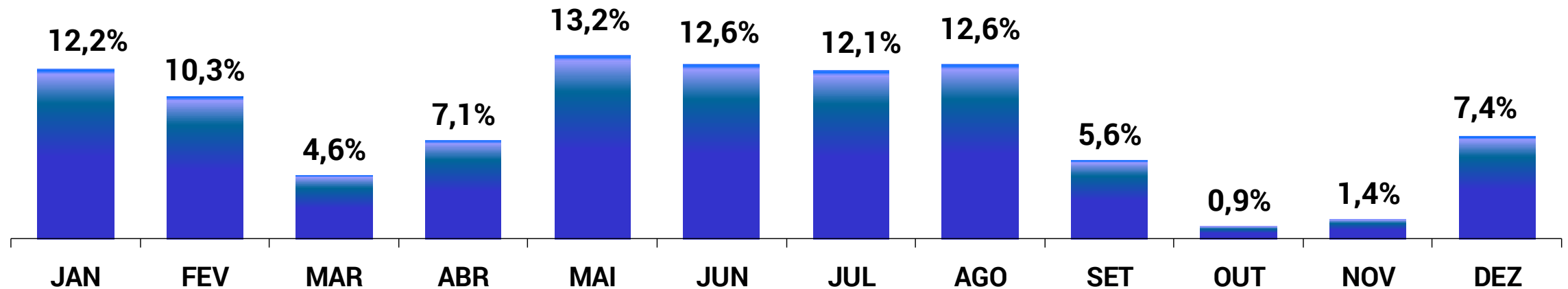
FEIJÃO 2ª SAFRA: FLUXO DA COLHEITA NO BRASIL



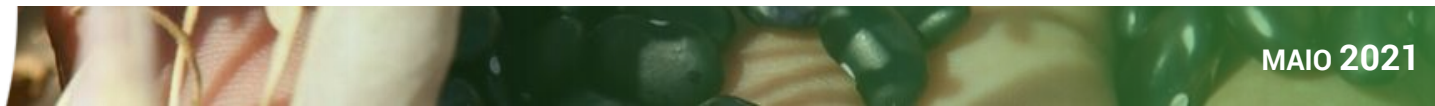
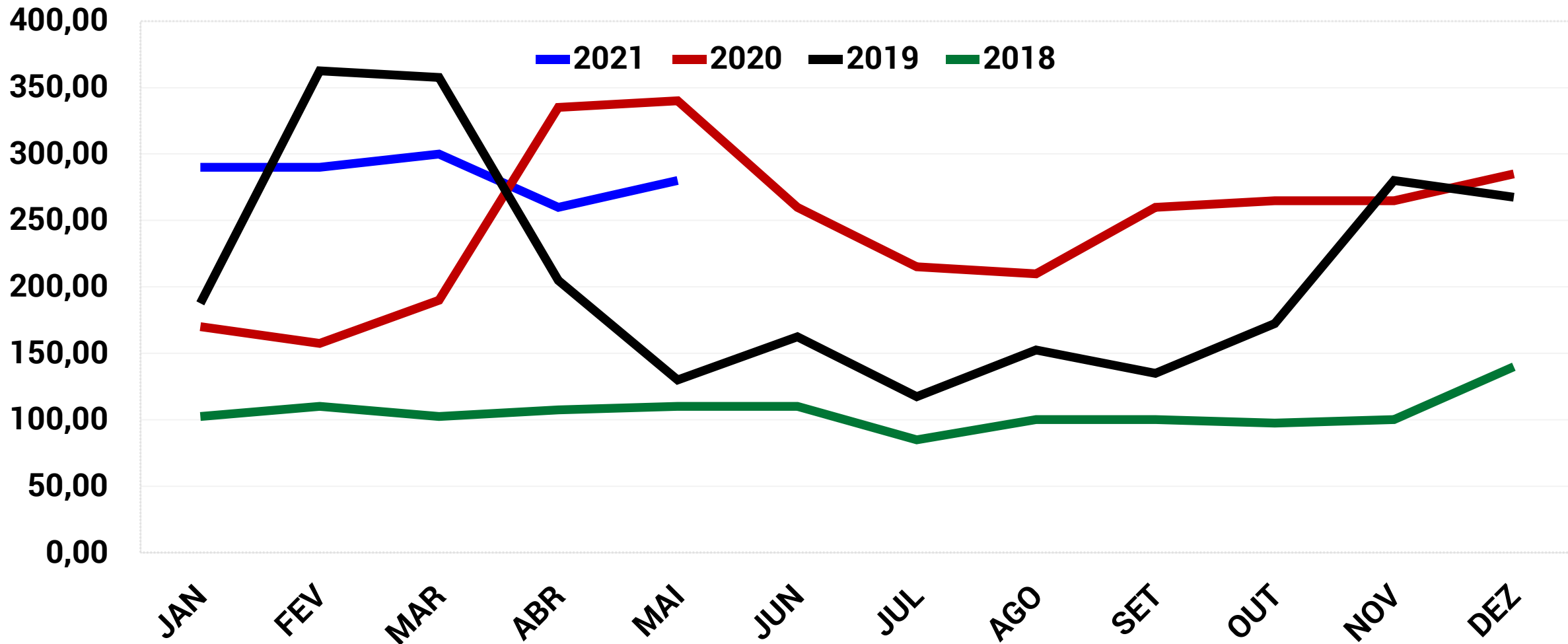
FEIJÃO 3ª SAFRA: FLUXO DA COLHEITA NO BRASIL



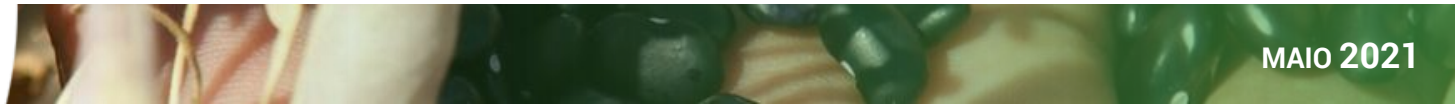
FEIJÃO: FLUXO MENSAL TOTAL DE COLHEITA DAS 3 SAFRAS



FEIJÃO CARIOCA: PREÇOS PRODUTOR FOB SP - R\$/60 KG MERCADO DE LOTES



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





ALGODÃO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2021/2022



ALGODÃO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2021/2022

- A tendência é de sustentação dos preços do algodão no Brasil, com ofertas restritas dos vendedores.
- O Indicador CEPEA/ESALQ, com pagamento em 8 dias, registra alta de 5,3% nos últimos 30 dias, de 35,5% entre janeiro e a parcial de maio de 2021 e de 96,4% em 12 meses, cotado a R\$ 5,20/libra-peso.
- Enquanto as indústrias ofertam preços menores na aquisição de novos lotes, muitos vendedores seguem resistentes, diante da volatilidade das cotações futuras e do câmbio.
- Em maio, o preço médio no mercado interno está 20,7% acima da paridade de exportação.
- As indústrias buscam garantir a matéria-prima por meio de programações de compras, principalmente para o segundo semestre deste ano.
- Os produtores estão com boa parte da temporada 2020/2021 comprometida e atentos à baixa umidade do solo em algumas regiões e aos possíveis impactos desse cenário sobre a produtividade.
- Após o recuo de 17,2% na safra 2020/2021, a projeção é de expansão de 22,4% na área cultivada no Brasil na temporada 2021/2022, diante da forte recuperação dos preços do petróleo, o que fortaleceu as cotações externas da fibra, que acumulam alta de 43,1% nos últimos 12 meses.

ALGODÃO EM PLUMA: OFERTA E DEMANDA MUNDIAL EM MILHÕES DE TONELADAS

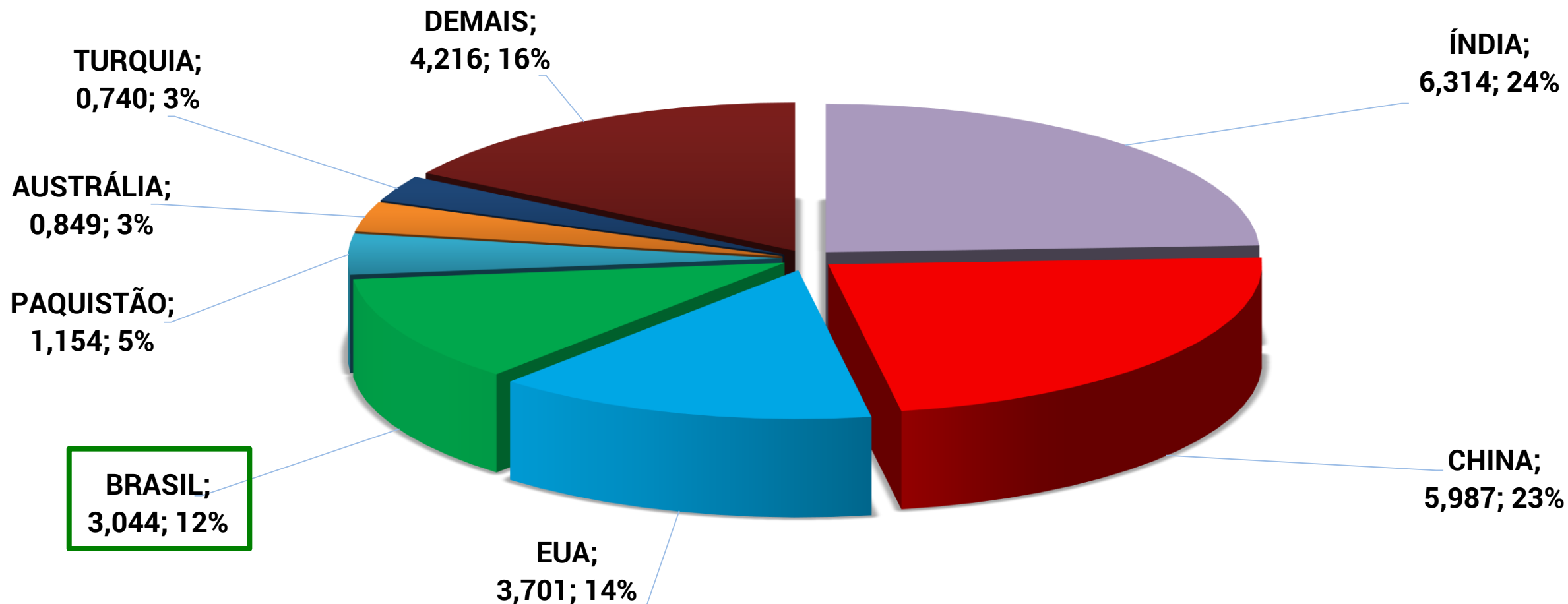
ANO SAFRA	PRODUÇÃO MUNDIAL	CONSUMO MUNDIAL	EXPORTAÇÕES TOTAIS	ESTOQUES FINAIS	ESTOQUES/ CONSUMO
2000/2001	19,440	18,840	5,750	9,720	51,6%
2001/2002	21,490	20,280	6,150	10,500	51,8%
2002/2003	19,290	21,130	6,580	8,613	40,8%
2003/2004	21,130	21,660	7,240	8,830	40,8%
2004/2005	26,468	23,492	7,623	13,188	56,1%
2005/2006	25,359	25,425	9,785	13,464	53,0%
2006/2007	26,522	26,954	8,160	13,557	50,3%
2007/2008	26,050	26,485	8,503	13,260	50,1%
2008/2009	23,365	23,987	6,619	13,391	55,8%
2009/2010	22,258	25,813	7,750	10,914	42,3%
2010/2011	25,602	25,208	7,666	11,035	43,8%
2011/2012	27,743	22,666	10,029	16,202	71,5%
2012/2013	26,978	23,608	10,114	20,062	85,0%
2013/2014	26,211	23,939	8,892	22,426	93,7%
2014/2015	25,957	24,436	7,815	23,262	95,2%
2015/2016	20,937	24,654	7,555	19,628	79,6%
2016/2017	23,226	25,314	8,294	17,476	69,0%
2017/2018	26,989	26,754	9,077	17,656	66,0%
2018/2019	25,815	26,230	9,048	17,423	66,4%
2019/2020	26,436	22,414	9,024	21,297	95,0%
2020/2021	24,626	25,563	10,062	20,284	79,3%
2021/2022	26,005	26,449	9,909	19,811	74,9%
2021-2022/2020-2021(%)	5,6%	3,5%	-1,5%	-2,3%	-5,6%

Fonte: USDA MAIO/2021

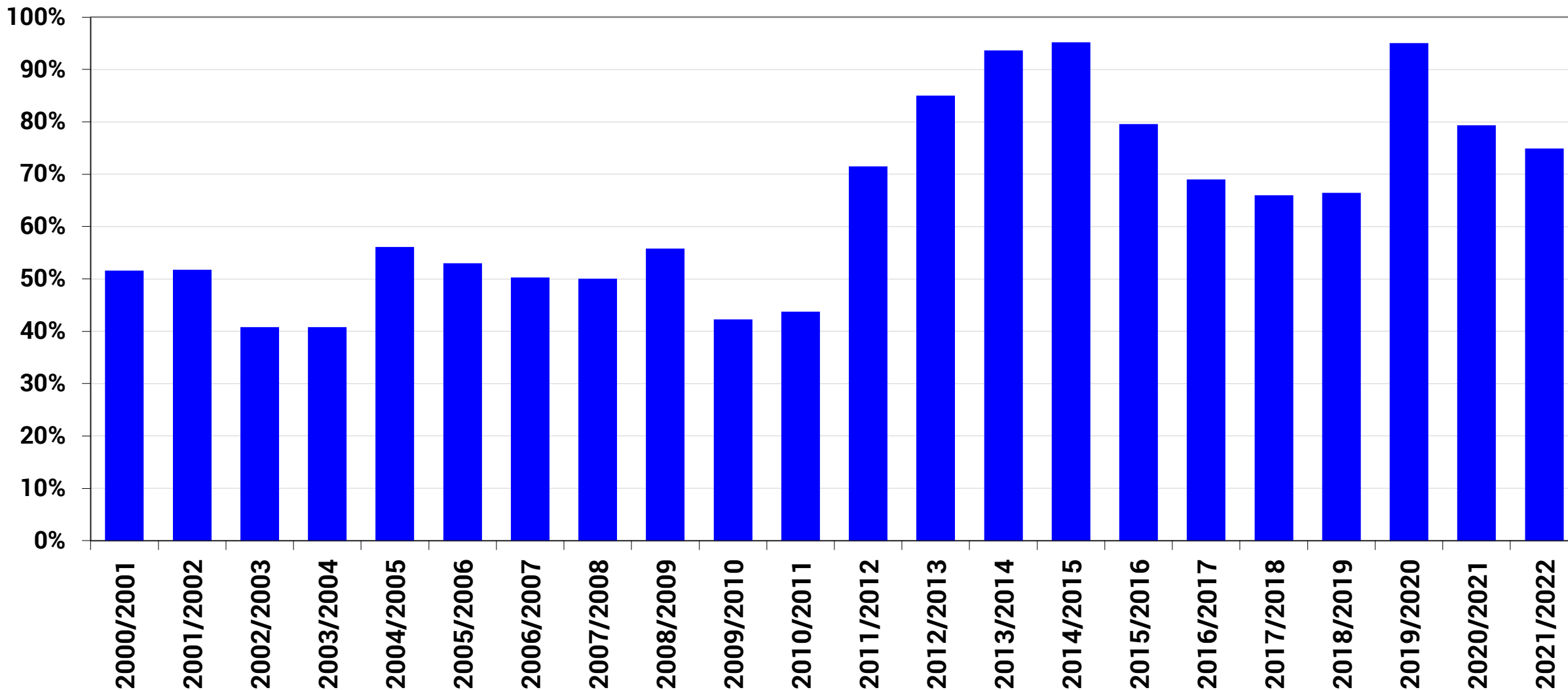
Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

ALGODÃO EM PLUMA: DISTRIBUIÇÃO DA PRODUÇÃO POR PAÍSES

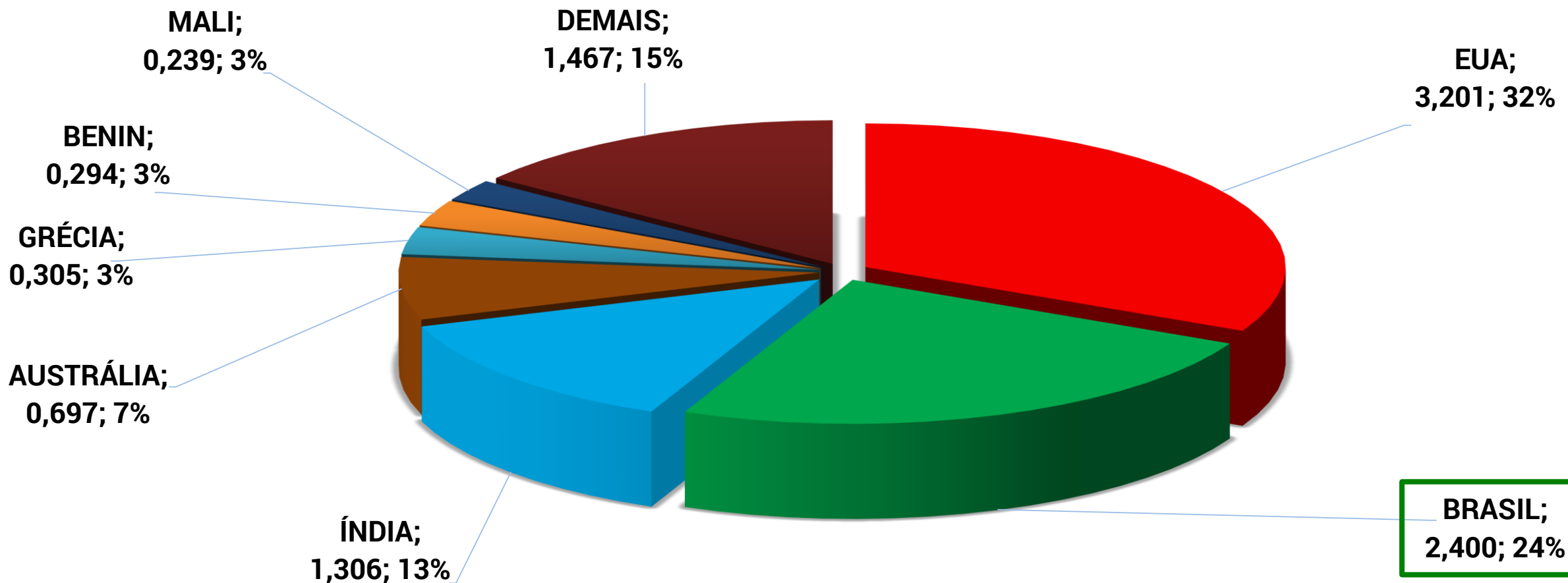
SAFRA 2021/2022 - MILHÕES DE TONELADAS E %



ALGODÃO EM PLUMA: RELAÇÃO ESTOQUES/CONSUMO GLOBAL



ALGODÃO EM PLUMA: DISTRIBUIÇÃO DAS EXPORTAÇÕES MUNDIAIS POR PAÍSES NA SAFRA 2021/2022 - MILHÕES DE TONELADAS E %

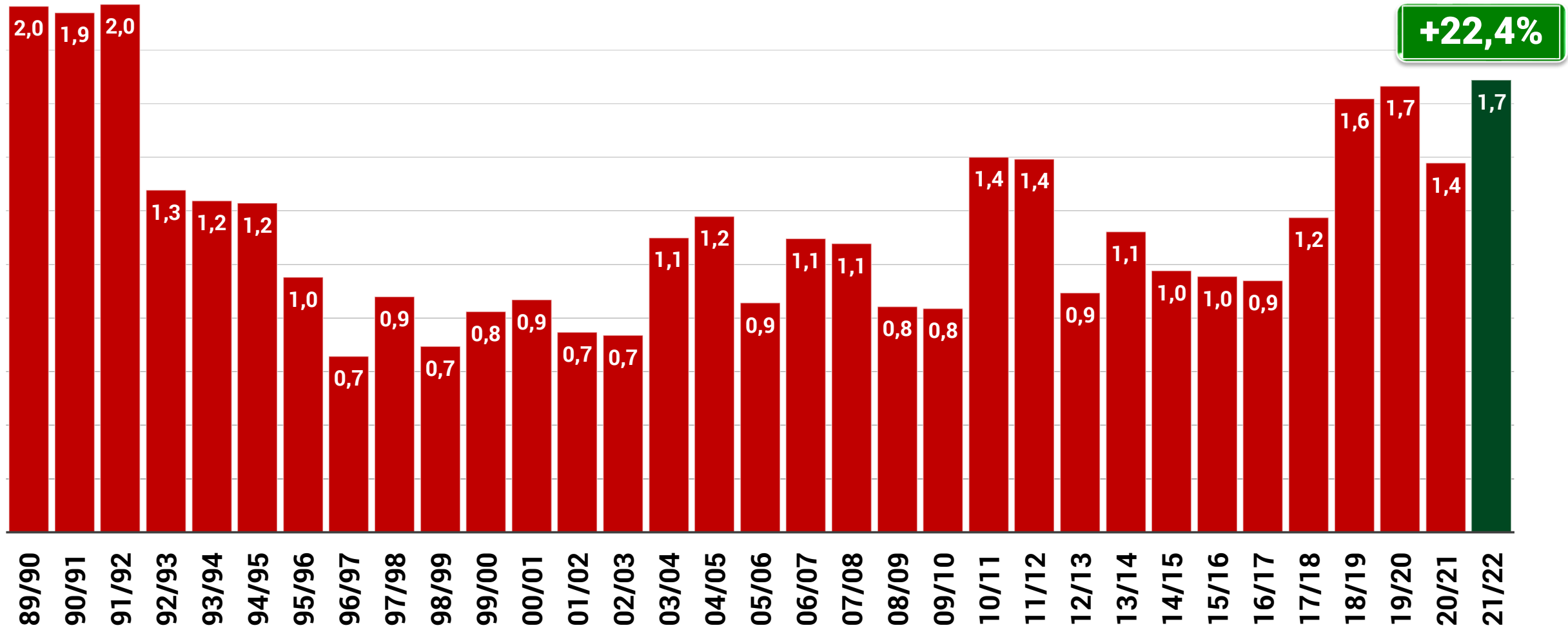


ALGODÃO EM PLUMA: COMPARATIVO DE ÁREA, PRODUTIVIDADE E PRODUÇÃO

REGIÃO/UF	ÁREA (mil ha)			PRODUTIVIDADE (Kg/ha)			PRODUÇÃO (mil t)		
	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %	Safra 2020/2021	Safra 2021/2022	Variação %
	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)	(a)	(b)	(b/a)
NORTE	15,0	17,0	13,3%	1.500	1.564	4,2%	22,5	26,6	18,1%
RR									
RO	7,9	9,8	24,1%	1.481	1.500	1,3%	11,7	14,7	25,6%
AC									
AM									
AP									
PA									
TO	7,1	7,2	1,4%	1.521	1.650	8,5%	10,8	11,9	10,0%
NORDESTE	307,5	382,5	24,4%	1.814	1.851	2,0%	557,9	708,1	26,9%
MA	25,6	28,0	9,4%	1.684	1.680	-0,2%	43,1	47,0	9,1%
PI	9,6	18,5	92,7%	1.635	1.660	1,5%	15,7	30,7	95,6%
CE	2,7	3,0	11,1%	370	370	-0,1%	1,0	1,1	11,0%
RN	0,3	0,3	0,0%	1.333	1.420	6,5%	0,4	0,4	6,5%
PB	1,5	1,9	26,7%	467	570	22,1%	0,7	1,1	54,7%
PE									
AL	0,8	0,8	0,0%	1.000	970	-3,0%	0,8	0,8	-3,0%
SE									
BA	267,0	330,0	23,6%	1.858	1.900	2,2%	496,2	627,0	26,4%
CENTRO-OESTE	1.019,5	1.238,0	21,4%	1.768	1.798	1,7%	1.802,2	2.226,4	23,5%
MT	967,8	1.170,0	20,9%	1.768	1.800	1,8%	1.710,6	2.106,0	23,1%
MS	24,4	32,0	31,1%	1.857	1.850	-0,4%	45,3	59,2	30,7%
GO	27,3	36,0	31,9%	1.696	1.700	0,2%	46,3	61,2	32,2%
DF									
SUDESTE	35,6	49,0	37,6%	1.640	1.669	1,7%	58,4	81,8	40,0%
MG	30,9	38,0	23,0%	1.650	1.700	3,0%	51,0	64,6	26,7%
ES									
RJ									
SP	4,7	11,0	134,0%	1.574	1.560	-0,9%	7,4	17,2	131,9%
SUL	0,9	1,2	33,3%	1.000	1.100	10,0%	0,9	1,3	46,7%
PR	0,9	1,2	33,3%	1.000	1.100	10,0%	0,9	1,3	46,7%
SC									
RS									
BRASIL	1.378,5	1.687,7	22,4%	1.771	1.804	1,8%	2.441,9	3.044,2	24,7%

*2020/2021 e 2021/2022 - Projeções COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

ALGODÃO: ÁREA DE CULTIVO NO BRASIL - MILHÕES DE HECTARES



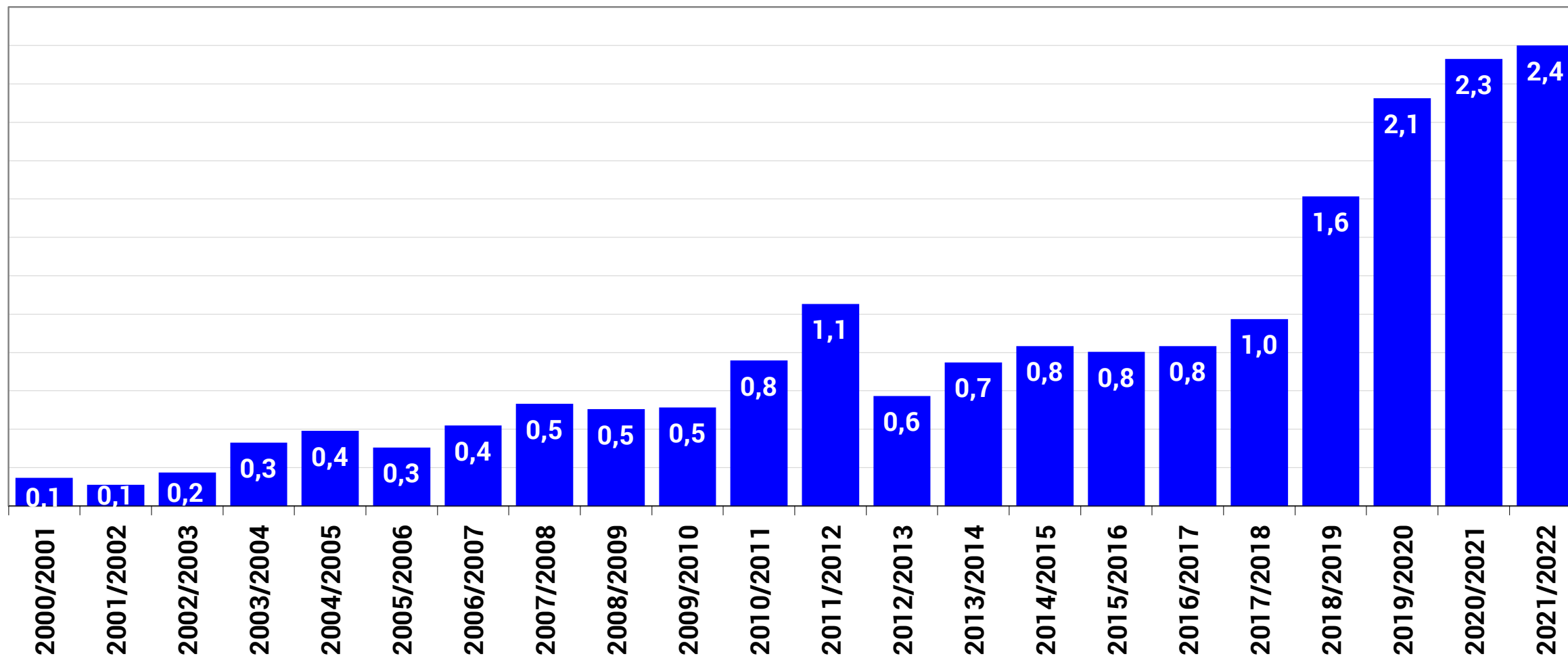
ALGODÃO EM PLUMA: OFERTA E DEMANDA NO BRASIL

EM MIL TONELADAS BASE PLUMA

ANO SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO PLUMA	IMPORTAÇÃO PLUMA	SUPRIMENTO TOTAL	CONSUMO INTERNO	EXPORTAÇÃO PLUMA	DEMANDA TOTAL	ESTOQUE PASSAGEM
2000/2001	466,8	938,8	81,3	1.486,9	865,0	147,3	1.012,3	474,6
2001/2002	474,6	766,2	67,6	1.308,4	815,0	109,6	924,6	383,8
2002/2003	383,8	847,5	118,9	1.350,2	830,0	175,4	1.005,4	344,8
2003/2004	344,8	1.309,4	105,2	1.759,4	903,4	331,0	1.234,4	525,0
2004/2005	525,0	1.298,7	37,6	1.861,3	945,9	391,0	1.336,9	524,4
2005/2006	524,4	1.037,8	81,6	1.643,8	983,4	304,5	1.287,9	355,9
2006/2007	355,9	1.524,0	96,8	1.976,7	990,0	419,4	1.409,4	567,3
2007/2008	567,3	1.602,2	33,7	2.203,2	995,3	532,9	1.528,2	675,0
2008/2009	675,0	1.213,7	14,5	1.903,2	1.004,1	504,9	1.509,0	394,2
2009/2010	394,2	1.194,1	39,2	1.627,5	1.039,0	512,5	1.551,5	76,0
2010/2011	76,0	1.959,8	144,2	2.180,0	890,0	758,3	1.648,3	531,7
2011/2012	531,7	1.893,3	3,5	2.428,5	875,0	1.052,8	1.927,8	500,7
2012/2013	500,7	1.310,2	17,4	1.828,3	850,0	572,8	1.422,8	405,5
2013/2014	405,5	1.734,0	31,5	2.171,0	770,0	748,6	1.518,6	652,4
2014/2015	652,4	1.562,8	2,0	2.217,2	670,0	834,3	1.504,3	712,9
2015/2016	712,9	1.289,2	27,0	2.029,1	640,0	804,0	1.444,0	585,1
2016/2017	585,1	1.529,5	33,6	2.148,2	685,0	834,1	1.519,1	629,1
2017/2018	629,1	2.005,8	30,0	2.664,9	670,0	974,0	1.644,0	1.020,9
2018/2019	1.020,9	2.778,8	1,7	3.801,4	700,0	1.613,7	2.313,7	1.487,7
2019/2020	1.487,7	3.001,6	1,0	4.490,3	600,0	2.125,4	2.725,4	1.764,9
2020/2021	1.764,9	2.441,9	1,0	4.207,8	680,0	2.330,0	3.010,0	1.197,8
2021/2022	1.197,8	3.044,2	1,0	4.243,0	700,0	2.400,0	3.100,0	1.143,0
VAR. 2022/2021	-32,1%	24,7%	0,0%	0,8%	2,9%	3,0%	3,0%	-4,6%

Fonte: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

ALGODÃO EM PLUMA: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES T



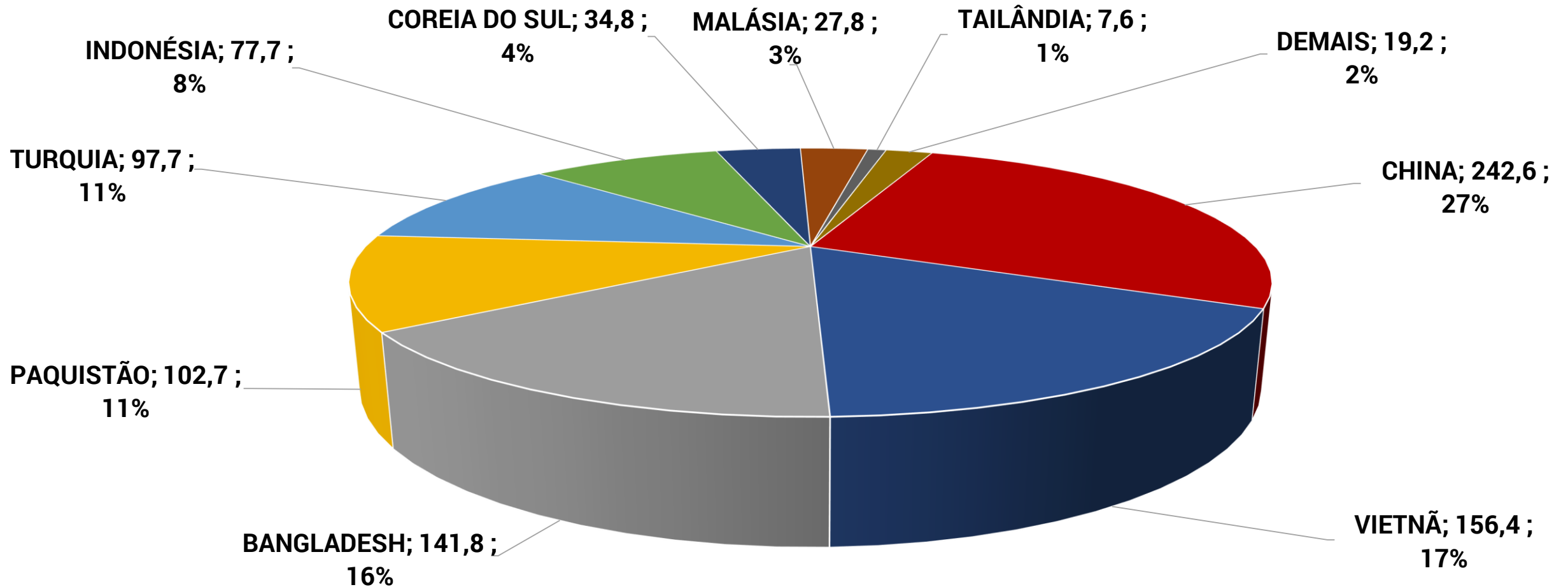
Exportações de Algodão em Pluma por Países de Destino - Mil Toneladas

Países	2016	2017	2018	2019	2020	2021
China	57,8	83,0	303,0	501,7	658,8	242,6
Vietnã	105,7	166,2	146,6	217,2	339,2	156,4
Bangladesh	55,1	87,6	93,2	189,9	211,7	141,8
Paquistão	94,7	113,5	68,2	146,8	239,5	102,7
Turquia	69,9	48,8	36,9	113,0	285,4	97,7
Indonésia	145,0	170,6	141,3	201,8	202,3	77,7
Coreia do Sul	116,7	50,3	55,6	45,5	50,0	34,8
Malásia	57,1	47,7	52,4	87,4	83,1	27,8
Tailândia	37,9	24,0	22,9	24,0	18,8	7,6
Índia	0,0	0,0	0,1	0,0	6,8	3,6
Itália	5,6	6,2	5,7	8,4	4,3	3,5
Colômbia	7,2	5,1	3,5	40,1	6,3	3,5
Argélia	4,3	8,0	7,4	11,1	6,6	1,9
Portugal	0,0	0,0	1,1	1,6	0,1	1,9
Japão	6,0	5,3	5,4	5,6	2,9	1,9
Outros	41,7	17,8	30,9	19,5	9,8	2,9
Total	804,7	834,1	974,2	1.613,6	2.125,6	908,3

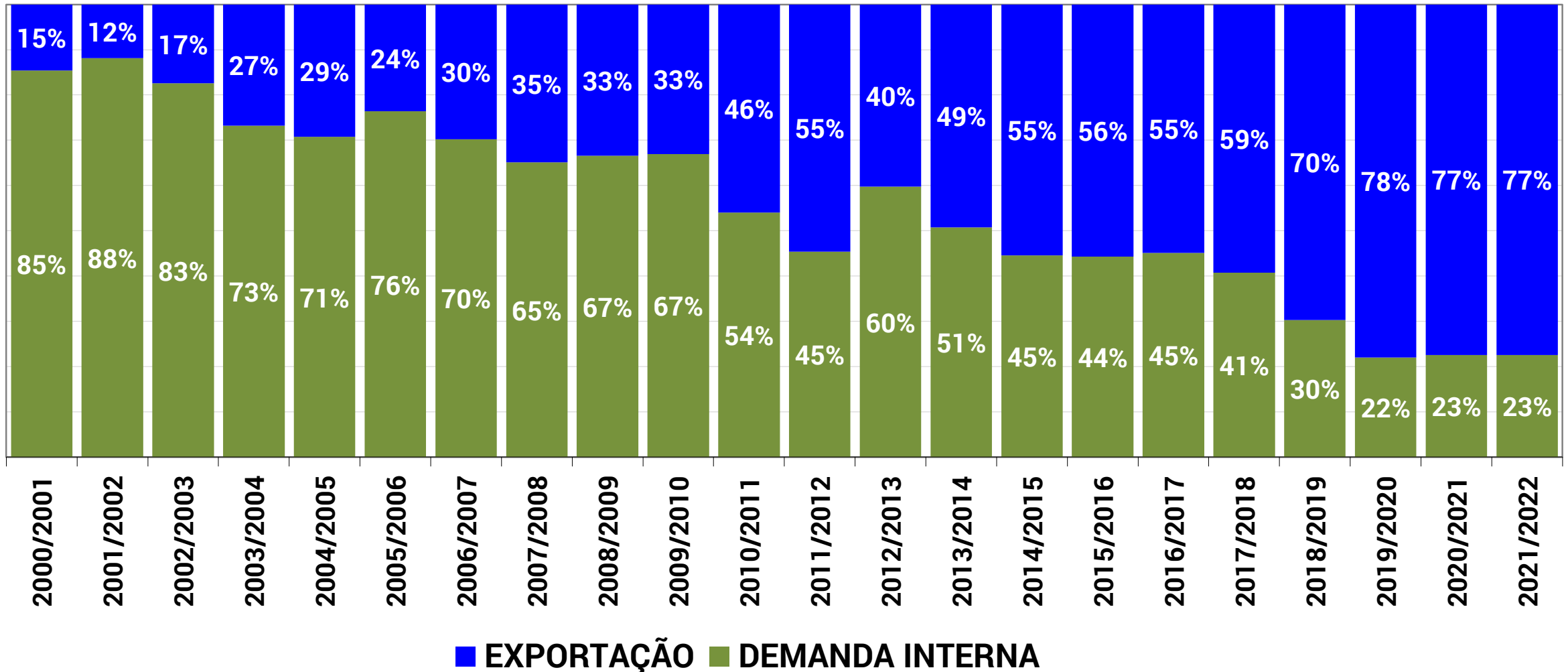
Fonte: ComexStat até 30/04/2021

ALGODÃO: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - JANEIRO A ABRIL DE 2021

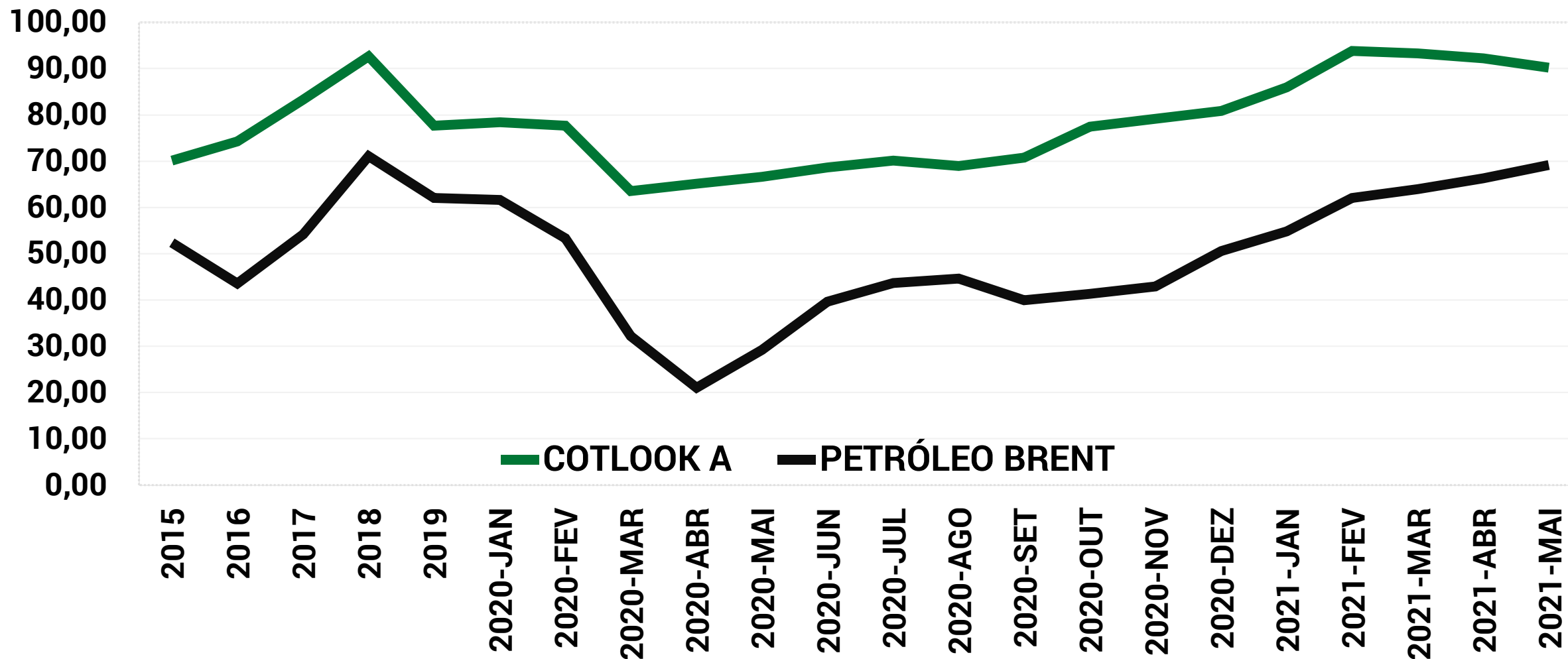
MIL TONELADAS E %



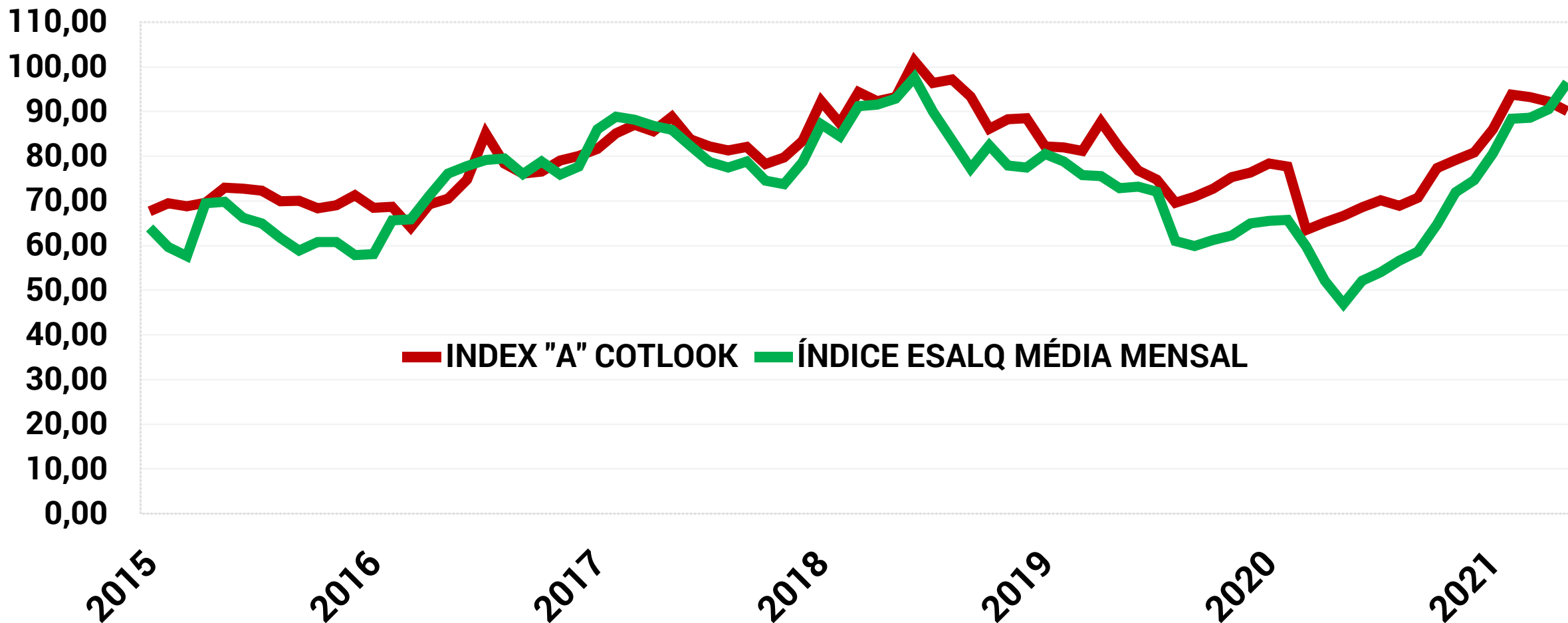
ALGODÃO EM PLUMA: DESTINO DA PRODUÇÃO NO BRASIL



EVOLUÇÃO DOS PREÇOS PETRÓLEO BRENT (US\$/BARRIL) X ALGODÃO COTLOOK INDEX A (CENTS/LIBRA-PESO)



ALGODÃO EM PLUMA: COTAÇÃO INDEX "A" COTLOOK X ÍNDICE ESALQ MÉDIA MENSAL EM CENTS DE DÓLAR POR LIBRA-PESO



ALGODÃO PLUMA: PREÇOS CIF SÃO PAULO - R\$/LIBRA-PESO

VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI





+55 51 32481117
+55 51 999867666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



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

