

Análise

CNA

Edição Maio | 2024

Inteligência de Mercado
Informações atualizadas
Dados do setor
Para o Produtor Rural

AGRO
DO CAMPO
PRA VOCÊ.



CNA
FEDERAÇÕES
SINDICATOS

ÍNDICE

1 | *Panorama de Grãos*

2 | *Panorama de Arroz*

3 | *Comércio Internacional*

4 | *Panorama de Pecuária*

5 | *Análise do Clima*

6 | *Cenário Econômico*

7 | *Campo Futuro*

8 | *Publicações CNA/SENAR*

9 | *Pela lente dos Produtores*

10 | *Projeções CNA e Anexos*

SAFRA 2024/25 DE SOJA PODE SER RECORDE NO BRASIL

O USDA divulgou suas primeiras projeções para a safra de grãos 2024/25. O relatório indica uma produção mundial maior de soja e de trigo. Por outro lado, a produção de milho deve cair. Já para a safra brasileira, todas as três culturas deverão ter incrementos de área plantada, produção e produtividade.

ESTIMATIVAS DE SAFRAS NO BRASIL

Variação (%) entre 23/24 vs. 24/25 - Brasil - Fonte: USDA



Soja

Área plantada
47,3 ↑ 3,1%
milhões de hectares

Produção
169 ↑ 9,7%
milhões de toneladas

Produtividade
3,6 ↑ 6,3%
ton/ha



Milho

Área plantada
22,3 ↑ 3,7%
milhões de hectares

Produção
127 ↑ 4,1%
milhões de toneladas

Produtividade
5,7 ↑ 0,53%
ton/ha



Trigo

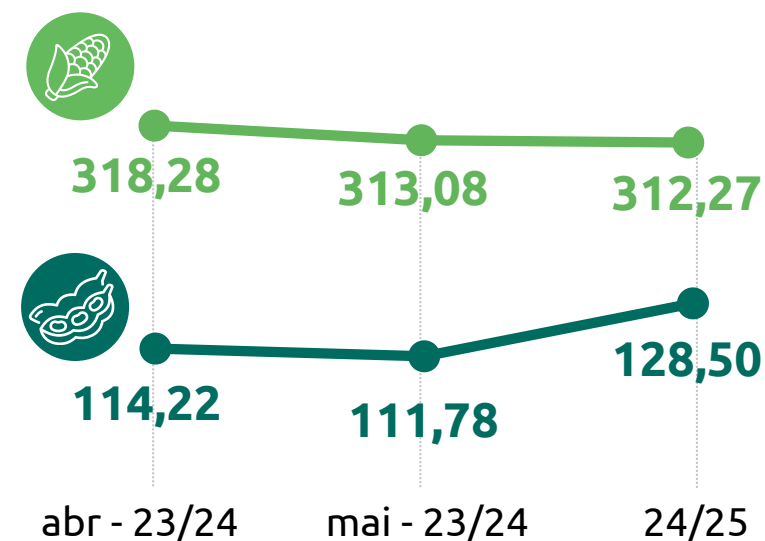
Área plantada
3,5 ↑ 0,9%
milhões de hectares

Produção
9,5 ↑ 17,3%
milhões de toneladas

Produtividade
2,7 ↑ 16,3%
ton/ha

ESTOQUES MUNDIAIS

Milhões de toneladas - Fonte: USDA



Para 24/25, projeções apontam estoques finais mais elevados que a temporada 23/24 para soja, com aumento em 15%. A relação entre estoques e demanda global da oleaginosa deverá alcançar o nível mais folgado dos últimos seis anos.

O QUE PODE MEXER COM O MERCADO?

SOJA

Possíveis perdas de safra no Brasil após enchentes no RS
Importações aquecidas da China.

FATORES
ALTISTAS



SOJA

Maior área nos EUA
Menor esmagamento pela China
Estoques mundiais elevados

MILHO

Baixa produtividade de milho 2ª safra no Brasil;
Grande ocorrência de cigarrinha na Argentina.



FATORES
BAIXISTAS

MILHO

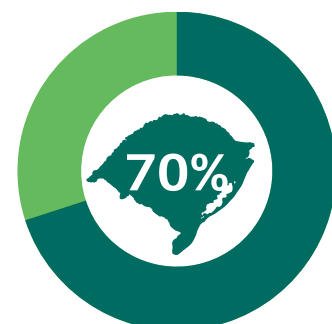
Redução de área superestimada nos EUA;

A Comissão Nacional de Cereais, Fibras e Oleaginosas da CNA se reuniu com a Secretaria de Defesa Agropecuária do Ministério da Agricultura para discutir agendas prioritárias para soja e milho.

A qualidade dos grãos brasileiros foi o principal assunto tratado no encontro, sendo reforçada a importância da revisão dos requisitos mínimos para o contínuo acesso a mercados internacionais.

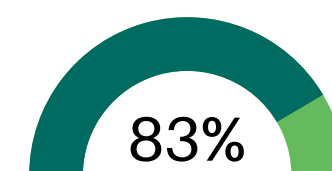
OFERTA BRASILEIRA SUPRE A DEMANDA

Para 2024, a expectativa é de incremento leve na produção motivada por um aumento de área, depois de 10 anos em queda, e preços mais elevados desde 2023 por restrição na oferta global.



do volume total de arroz brasileiro é produzido no RS.

Os números da safra brasileira deverão passar por revisão devido às inundações no RS, mesmo faltando menos de 20% da safra (~1,2 milhão toneladas) a ser colhida até começar a catástrofe.



da produção do RS já havia sido colhida até o início das inundações.

A colheita dessas áreas restantes tem andado devagar. Os prejuízos ainda não foram contabilizados, mas a oferta nacional é suficiente para atender a demanda.

	Produção	Importação	Consumo	Exportação	Estoques
2022	10,7	1,2	9,9	2,1	2,6
2023	10,0	1,4	10,5	1,8	1,8
2024*	10,5	2,2	11,0	1,2	2,3

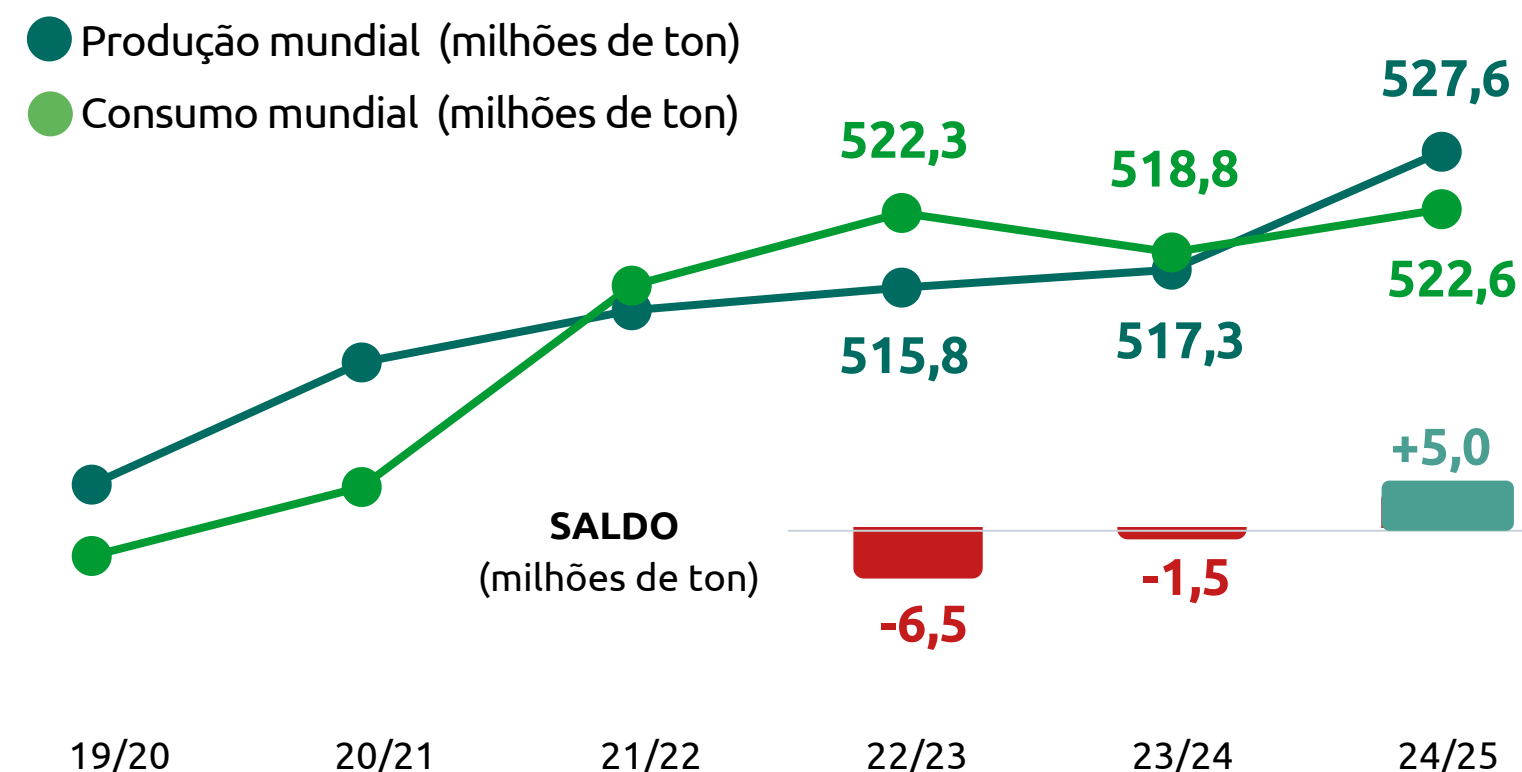
Em milhões de toneladas. *Estimativa Conab.

[Confira mais sobre as questões globais que estão influenciando o mercado de arroz desde 2023. Clique aqui!](#)

Os problemas não se restringem ao Brasil. Nas safras 22/23 e 23/24, os principais países produtores de arroz registraram perdas, resultando em restrições de exportação, redução da oferta global e valorização nos preços. A alta internacional foi acompanhada pelo mercado brasileiro.

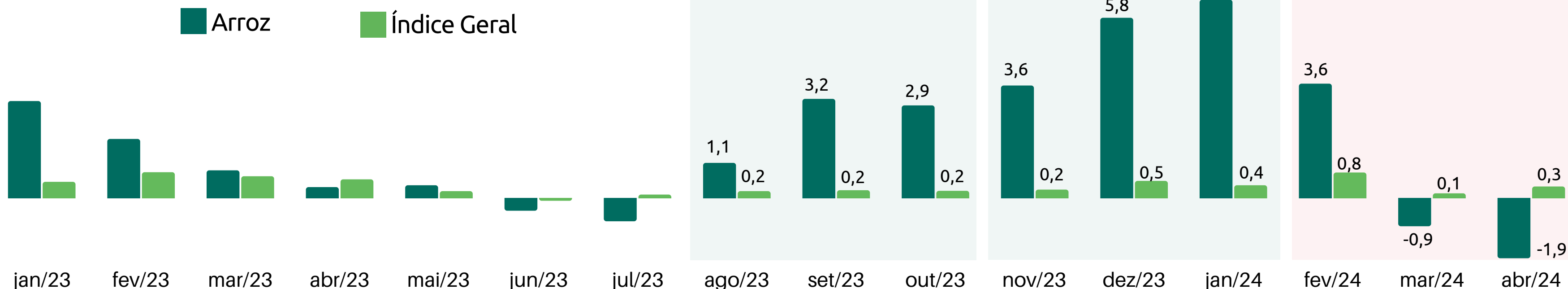


Para safra 24/25, as projeções do USDA mostram que o consumo mundial de arroz deve se manter próximo à estabilidade, por outro lado, a produção mundial deve crescer 2% em virtude de melhores safras, principalmente na Ásia. A maior produção na temporada deverá resultar em uma inversão de cenário, trazendo um superávit de 5 milhões de toneladas, o maior desde 20/21.



PREÇOS DO ARROZ RECUAVAM COM A ENTRADA DA SAFRA BRASILEIRA

IPCA - ÍNDICE DE PREÇOS AO CONSUMIDOR AMPLO
Variação mensal (%)

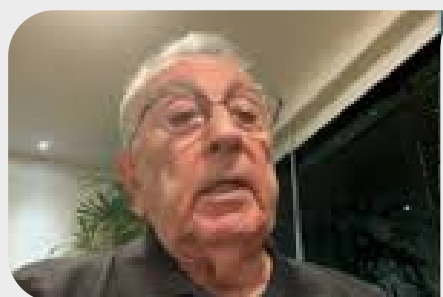


As chuvas intensas registradas no RS no 2º semestre de 2023, pelos efeitos do El Niño, interromperam a implementação da nova safra.

Baixos estoques, boa demanda global e problemas com semeadura no RS mantiveram os preços do arroz em casca em alta entre nov-jan.

Início da colheita no RS. Até abril, mais de 80% da área já havia sido colhida no estado.

AÇÕES SISTEMA CNA/SENAR



O presidente da CNA, João Martins, anunciou a doação de R\$ 2 milhões para ajudar as vítimas afetadas pelas chuvas no Rio Grande do Sul.

O Sistema CNA/Senar também anunciou a SuperAção Agro, iniciativa que tem como objetivo recuperar a agropecuária do estado, afetada pelas chuvas. A ação contará com R\$ 100 milhões em recursos financeiros e terá o apoio de profissionais do Senar de outras regiões do país.

CNA vai ao Supremo contra importação de arroz

A Ação Direta de Inconstitucionalidade (ADI) da CNA pede, entre outras medidas, a suspensão do primeiro leilão público da Companhia Nacional de Abastecimento (Conab), na quinta (6), para a compra do cereal importado e pede explicações ao governo sobre a medida.

GOVERNO FEDERAL ZERA IMPOSTO DE IMPORTAÇÃO DO ARROZ E AUTORIZA IMPORTAÇÃO DE 1MI DE TONELADAS

No dia 15 de maio, a Câmara de Comércio Exterior (Camex) aprovou a proposta de zerar o imposto de importação de três tipos de arroz até 31 de dezembro de 2024, motivada pelas enchentes que atingiram o Rio Grande do Sul ao longo do mês de maio. A Tarifa Externa Comum (TEC) para arroz não parboilizado era 9% e para polido ou brunido, 10,8%. A tarifa já é zerada para importações do Mercosul.

PRINCIPAIS FORNECEDORES DE ARROZ PARA O BRASIL (2023)

Fonte: Comexstat

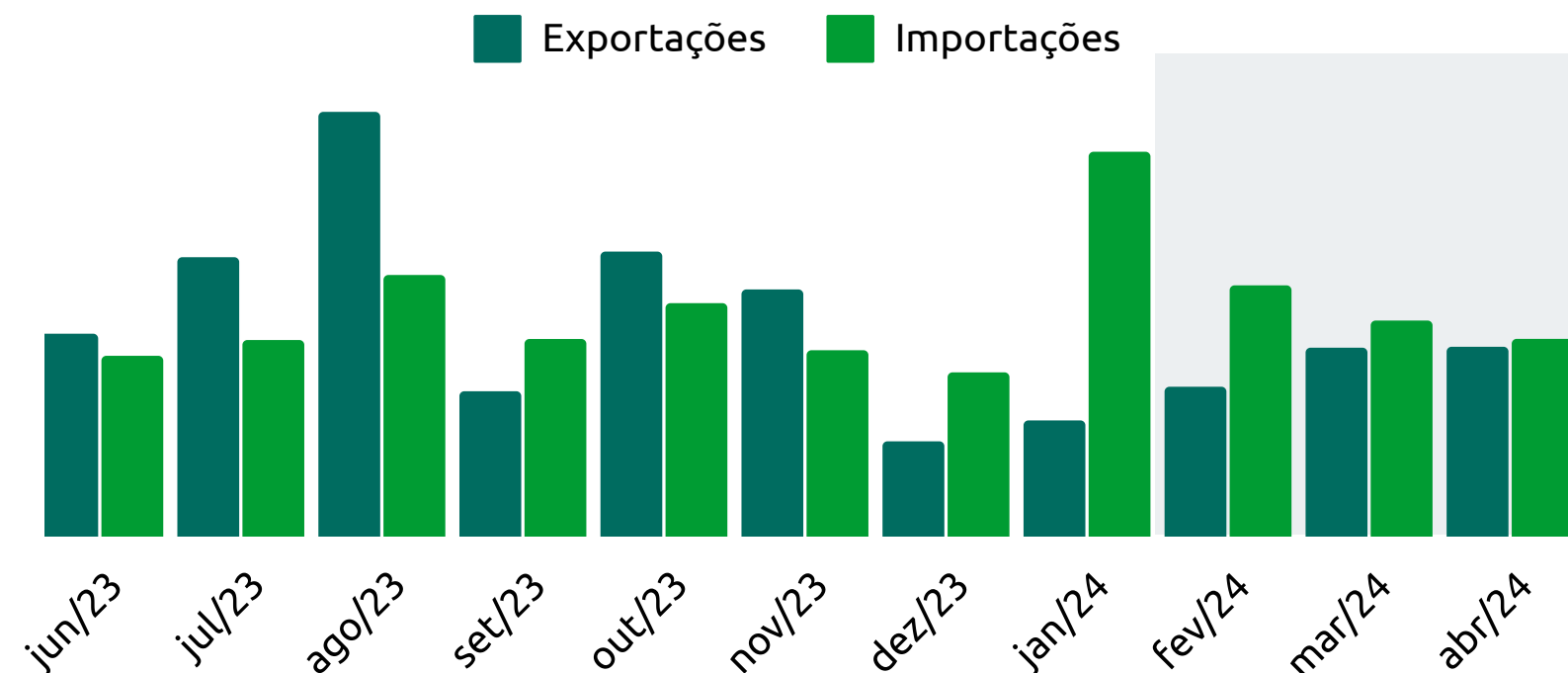


Além disso, a Conab foi autorizada a importar até um milhão de toneladas de arroz por meio de leilões públicos, ao longo de 2024, por meio da Medida Provisória nº 1.217/2024, publicada no dia 20 de maio.

Representantes da Federação da Agricultura do Rio Grande do Sul (FARSUL) avaliaram que não havia risco de desabastecimento de arroz no Brasil em função das enchentes.

EXPORTAÇÕES E IMPORTAÇÕES DE ARROZ - BRASIL

Em dólares (US\$) - Fonte: Comexstat



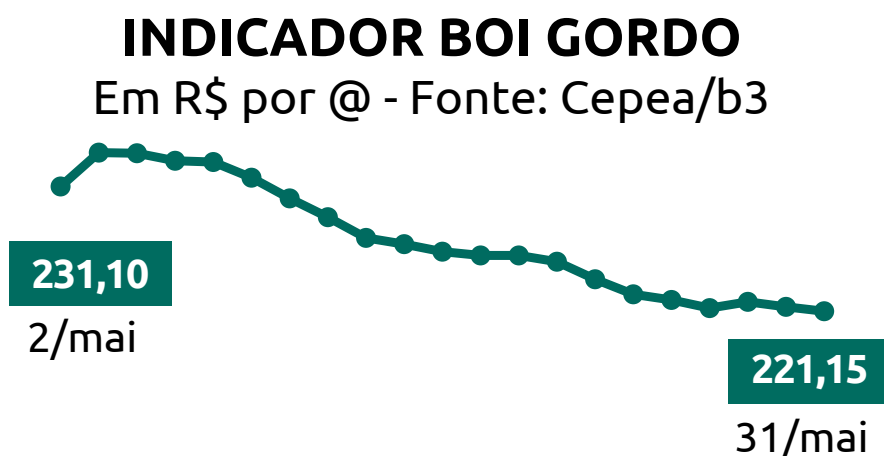
Vale notar que a partir de fevereiro de 2024, as importações de arroz iniciam uma tendência de queda, ao passo que as exportações dão sinais de aumento, o que pode indicar que a demanda nacional passou a ser suprida nacionalmente.

Nesse sentido, a retirada do imposto de importação do arroz para países fora do Mercosul acabou por ser uma medida sem resultados significativos para o enfrentamento da situação no estado e dos produtores. Ela pode desincentivar ainda mais a produção nacional.

Confira mais sobre as questões globais que estão influenciando o mercado de arroz desde 2023. Clique aqui!



MAIOR OFERTA DE ANIMAIS SEGUE PRESSIONANDO PREÇOS DO BOI GORDO



Queda de 4,3% no preço do boi gordo em maio, atingindo a mínima de R\$221,15/@ no dia 31/05. Embora a demanda pela exportação tenha crescido, os preços continuaram em declínio devido ao aumento da disponibilidade de animais, conforme demonstra a **Pesquisa Trimestral de Abate do IBGE**.

PLANEJAMENTO PARA RESULTADO POSITIVO NO 2º GIRO DE CONFINAMENTO

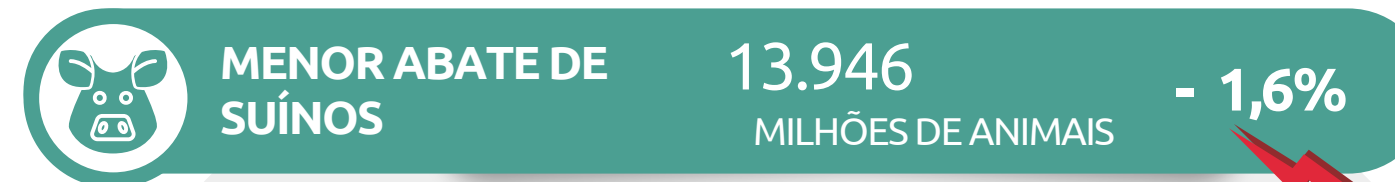
Para um bom planejamento do confinamento é essencial olhar os **preços futuros** do boi gordo e estimar os custos com aquisição do boi magro e com a alimentação no período do confinamento, visto que esses são os dois itens de maior dispêndio do pecuarista. A partir daí, com base na estimativa de peso final dos animais e as cotações futuras da @ do boi, deve-se checar se valor total de venda é superior ao custo estimado e, assim, analisar a atratividade do confinamento.

Acesse aqui uma **simulação prática e factível** de como o mercado futuro pode auxiliar na tomada de decisão do pecuarista.

PESQUISA TRIMESTRAL IBGE - 1º TRI 2024 1ºTRI 2024 vs. 1ºTRI 2023



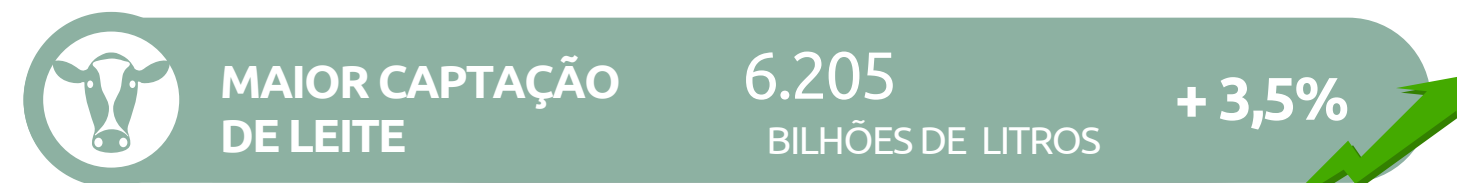
Aumento evidenciado pela maior oferta animal, oriundo do abate da retenção dos anos anteriores devido ao impulso do preços atrativos, além do abate das fêmeas retidas para reprodução.



A produção caminha para estabilidade após a redução de importação pela China devido à recuperação de sua produção. O volume produzido segue estável.



Após o crescimento da produção em anos anteriores, o início de 2024 revela uma leve desaceleração. A redução das exportações no período também motivam esse comportamento.

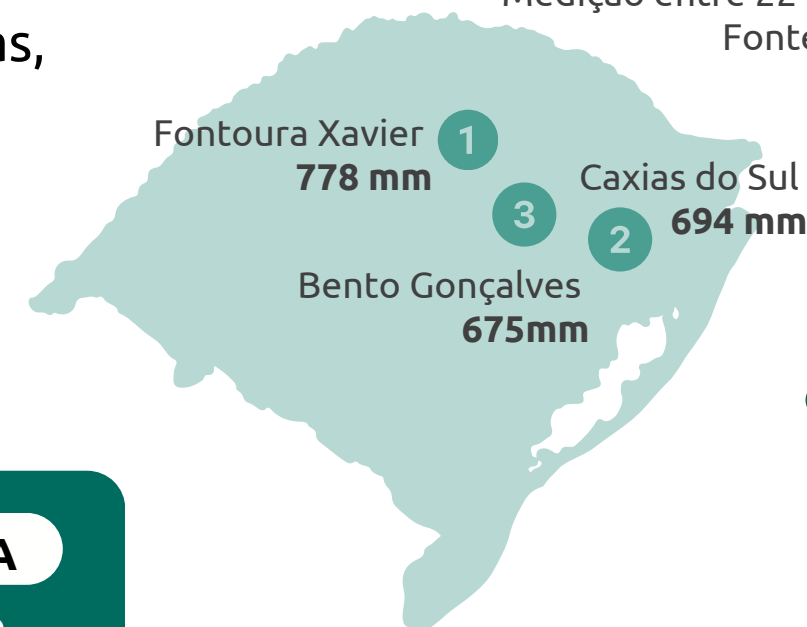


A captação de leite volta a subir superando os volumes adquiridos nos mesmos períodos de 2022 e 2023, impulsionada pela redução de 8,7% na relação de troca entre leite e milho, decorrente da queda nos preços do cereal.

ENCHENTES NO RIO GRANDE DO SUL PREJUDICAM A AGROPECUÁRIA

As perdas causadas pelas enchentes à agropecuária gaúcha são evidentes. Lavouras foram alagadas, armazéns destruídos e, além dos prejuízos com as infraestruturas que ainda estão sendo contabilizados, há grandes preocupações sobre como essas condições de excesso de chuvas afetarão as atividades agrícolas e pecuárias nos próximos anos.

ACUMULADO DE CHUVAS
Medição entre 22 abr e 6 mai
Fonte: Cemaden



CRONOLOGIA

- 27 abr**
Chuvas começam a castigar o Vale do Rio Pardo
- 26 e 27 abr**
Primeiros alagamento e 1º alerta vermelho
- 01 mai**
Estado decreta calamidade pública
- Próximos dias**
Situação se agrava e nº de vítimas sobem
- Maio - Junho**
Chuvas diminuem mas efeitos persistem



SOJA

RS 2º maior produtor
15% da produção nacional

Cerca de 25% da produção, aproximadamente 5 milhões de toneladas, ainda seria colhido antes das inundações. A maior parte foi perdida, e o restante apresenta perda de qualidade, problema de germinação, e proliferação de fungos e doenças. Alguns produtores abandonaram as áreas, pois a produção não cobrirá os custos operacionais.



MILHO 1ª SAFRA

RS Maior produtor
22% da produção nacional

Restavam cerca de 800 mil toneladas para serem colhidas antes das inundações. O que não foi perdido apresenta perdas de produtividade e qualidade.



TRIGO

RS 2º maior produtor
46% da produção nacional

Maior preocupação quanto à janela de plantio da safra 2024. O atraso na colheita da soja também atrasa o plantio do trigo. Antes das enchentes, esperava-se plantar 1,4 milhões de hectares, mas esse número deve diminuir.



BOVINOCULTURA

RS 6º maior rebanho
5% da participação nacional

Além das mortes de animais, há desafios com as pastagens, pois sementes de forrageiras foram arrastadas e a oferta está limitada no estado. O rebanho sofre com estresse devido ao excesso de umidade e baixas temperaturas. Houve interrupções na coleta de leite em várias propriedades, aumentando os custos operacionais do pecuarista para a conservação do produto.



FRUTICULTURA

RS Maior produtor de uva, maçã e pêssego

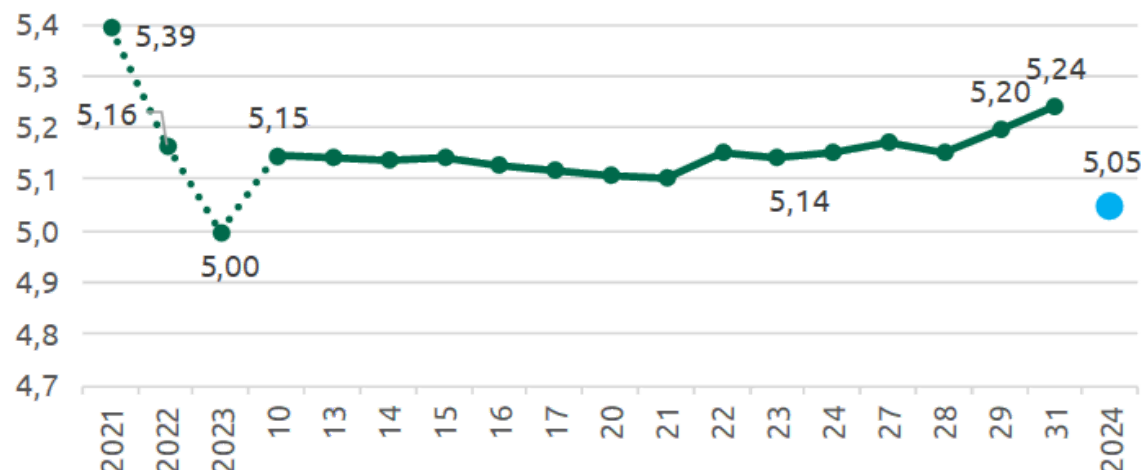
Pomares ficaram embaixo d'água. A umidade alta contribui para a disseminação de doenças, além de causar apodrecimento de raízes. Os impactos devem perdurar para as próximas safras.



APICULTURA

RS 15% da produção nacional
Muitas colmeias foram perdidas e isso não afetará só a produção de mel mas também a produtividade de culturas que dependem desses polinizadores.

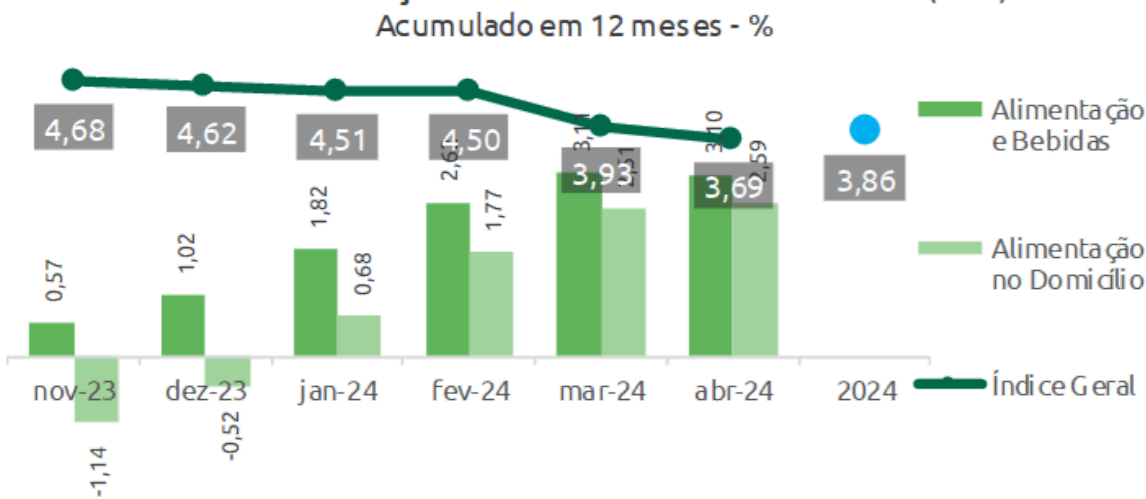
TAXA DE CÂMBIO R\$/US\$



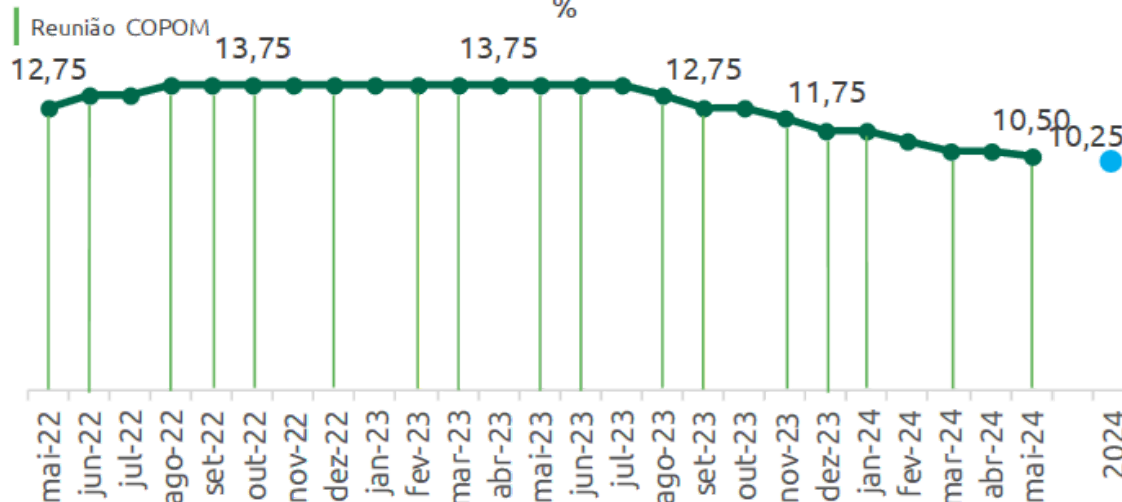
Dólar sobe 1,08% em maio e fecha o mês em R\$/US\$ 5,25. Apesar do aumento no Câmbio, a possibilidade de interrupção de corte de juros em junho, pode favorecer o Real, mantendo diferencial de juros, o que torna a moeda brasileira mais atrativa aos investidores.

ÍNDICE DE PREÇOS AO CONSUMIDOR AMPLO (IPCA)

Inflação registra alta de 0,38% em abril, abaixo da média histórica de 0,44% do mês. Nos últimos 12 meses até abril, o IPCA registrou aumento de 3,69%. O grupo de saúde e cuidados pessoais (1,16%) destacou-se, devido a autorização de reajuste de 4,5% para fármacos (2,84%).



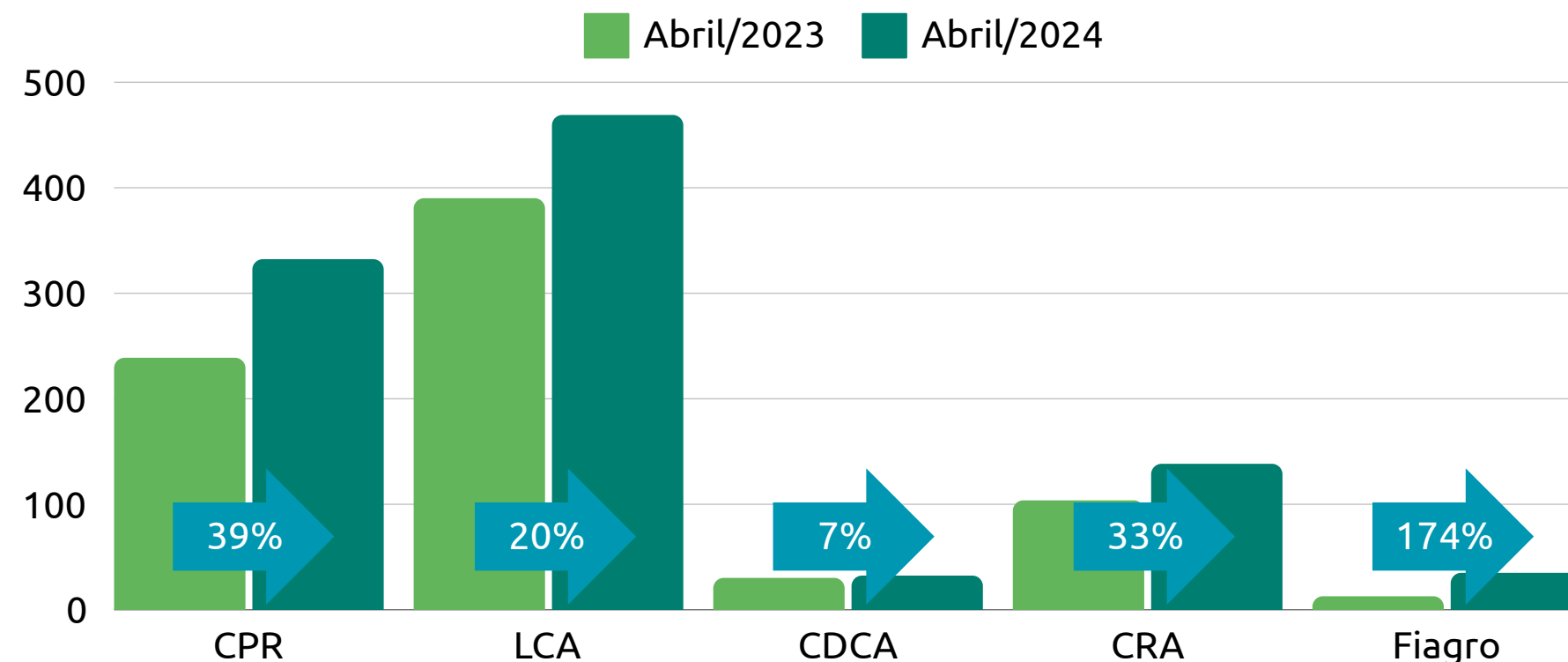
TAXA DE SELIC



A Selic vinha com um ritmo de cortes de 0,5% desde agosto de 2023. Entretanto, nas últimas duas reuniões do COPOM o ritmo diminuiu. Em maio de 2024, o mercado já reajustou a expectativa para 10,25% no final do período.

Financiamento privado do agronegócio cresce

Valor do Estoque de Títulos e Patrimônio dos Fiagro em R\$ bilhões



Fonte: B3, CERC, CRDC, CVM e Anbima. Elaboração: CNA

O Ministério da Agricultura divulgou o boletim de finanças do agro com o balanço de abril. Os principais instrumentos financeiros utilizados pelo setor apresentaram expansão, com os Fundos de Investimentos nas Cadeias Agroindustriais (Fiagro) apresentando um crescimento impressionante de 174% em 12 meses.

174%
Variação Fiagro
abr/23 vs. abr/24

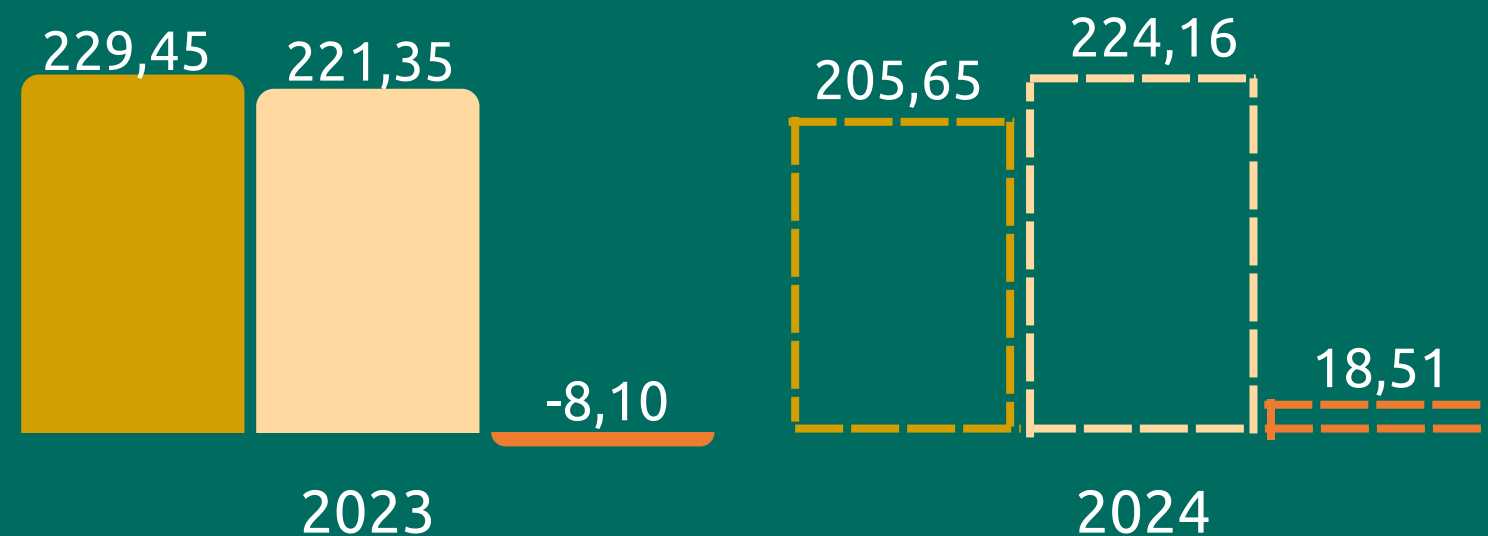
O crescimento reflete a inovação e diversificação nas opções para o agronegócio e demonstra a crescente confiança dos investidores.

CNA entregou propostas para o Plano Safra 2024/2025 para agentes do governo. Reuniu-se com a Diretoria de Agronegócios do Banco do Brasil e com a Secretaria de Política Agrícola e Negócios Agroambientais do Ministério da Fazenda

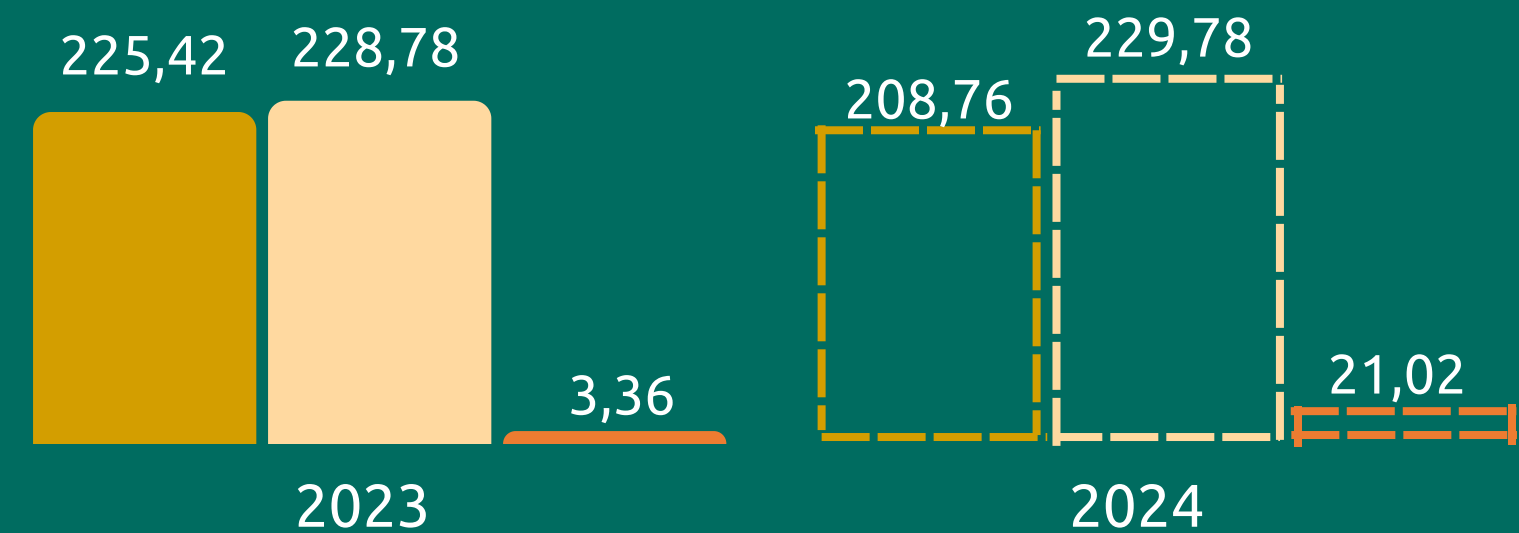
1º GIRO DO CONFINAMENTO DE 2024 DEVE TER MARGENS ESTREITAS

A boa oferta de gado segue pressionando os preços da arroba do boi gordo no mercado doméstico e a tendência para o período de entressafra é de lenta recuperação nos preços da arroba. No mercado futuro, os contratos fechados em maio apresentam valorização de apenas 5% para agosto e 8% para outubro, em relação ao mercado físico. Essa lenta valorização e incertezas quanto ao mercado pecuário devem resultar em margens apertadas para os pecuaristas nos dois giros de confinamento em 2024, apesar do recuo nos custos com alimentação, se compararmos ao mesmo período do ano anterior.

1º Giro do Confinamento
(R\$/@vendida)



2º Giro do Confinamento
(R\$/@vendida)



■ Custo Operacional Efetivo (COE) ■ Renda Bruta (RB) ■ Margem Bruta (MB)

*As estimativas de resultados para os 1º e 2º giros de confinamento são baseadas nos levantamentos realizados pelo projeto Campo Futuro no estado de Goiás. Os preços futuros da arroba dos contratos fechados em 27/05 para agosto(1º giro) e outubro (2º giro) consideram o diferencial de base para a região.



123 >>> >>> [Perspectivas para o 1º giro do confinamento 2024](#)



Pedro Veiga, Gerente Global de Tecnologia de Bovinos de Corte - Cargill Nutrição Animal



Ouça o Agro
PODCAST CNA

GESTÃO E MERCADO



Edeon Vaz Ferreira
Administrador de empresas

120 >>> Escoamento da safra e desafios logísticos em 2024



Haroldo Torres
Economista do Pecege
Consultoria e Projetos

121 >>> Recorde de Cana e o mercado brasileiro de Açúcar e Etanol



Jordana Girardello
Assessora Técnica da CNA

122 >>> Nebraska: Irrigação inteligente que inspira o Brasil

123 >>> Perspectivas para o 1º giro de confinamento de 2024



O número de animais entrando em confinamento está 23% abaixo do que o ano passado.

Pedro Veiga
Gerente Global de Tecnologia de Bovinos de Corte

MERCADO EM FOCO

PANORAMA DO AGRO

MERCADO AGROPECUÁRIO

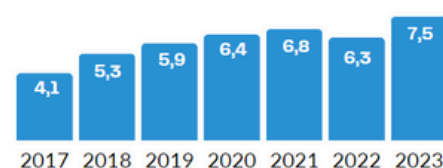
1. Boletim Focus prevê taxa básica de juros em 10,00% ao ano em 2024.
2. Calor e alta umidade devem favorecer chuvas nas regiões Norte e Nordeste do país.
3. Semana termina com avanços nos mercados de soja, milho e trigo, mas movimento tímido de alta.
4. Preços médios de açúcar e etanol apresentam leve queda.
5. Conab divulga nova estimativa de safra cafeeira 2024/2025.
6. Mercado de café volta a subir com problemas climáticos nas principais origens.

01 Mercado de Biodiesel Brasil

Entre 2017-2023 a produção brasileira de biodiesel cresceu 83%. As regiões Sul e Centro-Oeste são as principais produtoras.

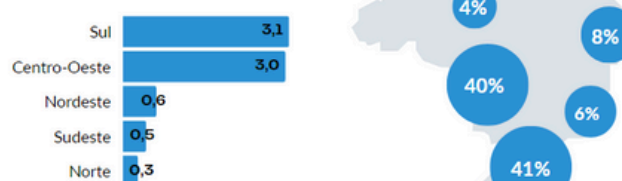
As perspectivas para os próximos anos seguem positivas. Projeções apontam para mais de 10 bilhões de litros de biodiesel produzidos em 2026.

PRODUÇÃO DE BIODIESEL NO BRASIL
Em bilhões de litros

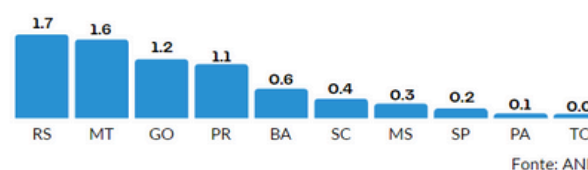


Mercado em foco CNA | maio 2024

PRODUÇÃO POR REGIÃO - 2023
Em bilhões de litros



TOP 10 - PRODUÇÃO POR ESTADO - 2023
Em bilhões de litros



Fonte: ANP

GRÁFICOS ANIMADOS

LUCI ROCHA

PRODUTORA DE BATATA DOCE NA REGIÃO DE PRESIDENTE PRUDENTE - SP

“A rotação de batata-doce com outras culturas é de suma importância. Além de ciclar nutrientes, o produtor consegue se organizar em relação à sazonalidade.”

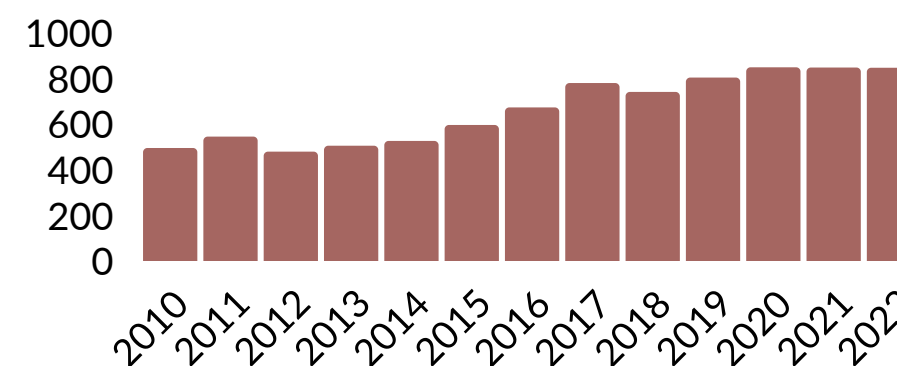
“Procuramos alternar entre cultura de folha larga e folha estreita. Aqui, fazemos a rotação da batata com o milho, as vezes milho ou até mesmo com gado.”



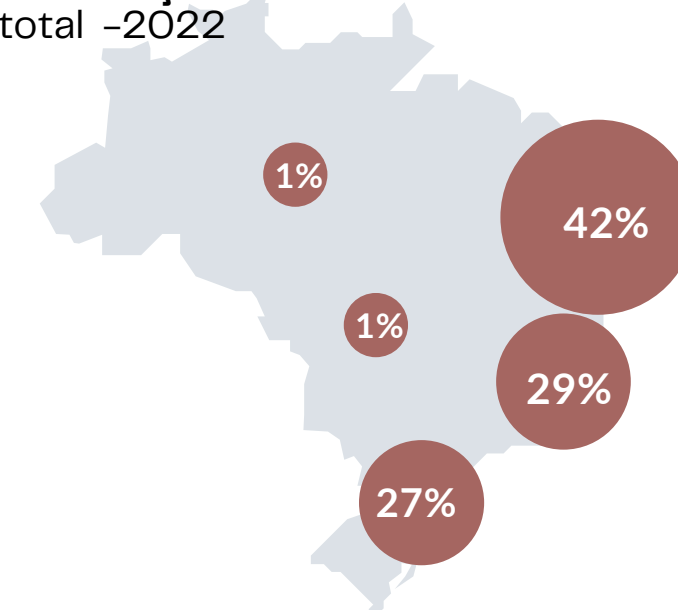
BRASIL É O 14º MAIOR PRODUTOR DE BATATA DOCE DO MUNDO

A produção do tubérculo tem aumentado nos últimos anos, atendendo o a demanda interna e de exportação. A alternância entre cultivos de espécies diferentes ajuda na conservação e estruturação do solo, no controle de pragas e doenças e no aumento da produtividade. Entre 2010 e 2022, a produção nacional de batata doce aumentou cerca de 70%.

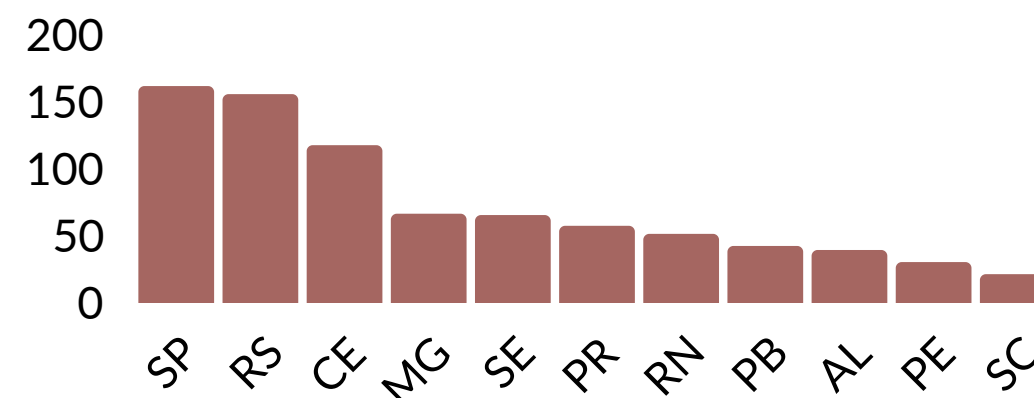
PRODUÇÃO BRASIL
Em mil toneladas - 2022



PARTICIPAÇÃO POR REGIÃO
% do total -2022



RANKING POR ESTADO
Em mil toneladas - 2022



São Paulo é o estado líder em produção, mas a região Nordeste é a principal produtora do país.

Indicadores e Projeções CNA

	2020	2021	2022	2023	2024
PIB Brasil	-3,3%	5,0%	2,9%	2,90%	1,78%
PIB Agropecuária	4,2%	0,3%	-1,7%	15,10	-1,56%
PIB Agronegócio	22,3%	8,5%	-4,2%	-3,0%	-2,40%
Dólar (fim período)	5,2	5,58	5,22	4,84	5,05
IPCA	4,52%	10,06%	5,78%	4,62%	3,86%
<i>Alimentação Domicílio</i>	18,15%	8,24%	13,23%	-0,52%	5,40%
<i>Administrados</i>	-1,86%	7,60%	-5,90%	9,19%	3,97%
<i>Livres</i>	5,18%	7,69%	9,38%	3,14%	3,74%
Selic	2,0%	9,25%	13,75%	11,75%	10,25%
Part. PIB Agropecuária	5,7%	7,5%	6,8%	7,2%	6,3%
Part. PIB Agronegócio	25,7%	26,6%	25,2%	23,8%	23,9%
VBP Total	20,2%	7,3%	2,1%	-2,6%	-5,3%
VBP Agrícola	24,5%	11,0%	3,0%	-0,6%	-6,3%
VBP Pecuária	13,2%	0,7%	0,4%	-6,6%	-3,1%

Projeções em verde. Projeções: 03 de junho de 2024.



Análise

CNA



CNA
FEDERAÇÕES
SINDICATOS

Núcleo de Inteligência de Mercado

AGRO
DO CAMPO
PRA VOCÊ.

cnabrasil.org.br
twitter.com/SistemaCNA
[instagram.com/SistemaCNA](https://www.instagram.com/SistemaCNA)
[facebook.com/SistemaCNA](https://www.facebook.com/SistemaCNA)
[youtube.com/agrofortebrasilforte](https://www.youtube.com/agrofortebrasilforte)