

Monitor Agropecuária

25 de outubro 2024



C E R E S

INVESTIMENTOS

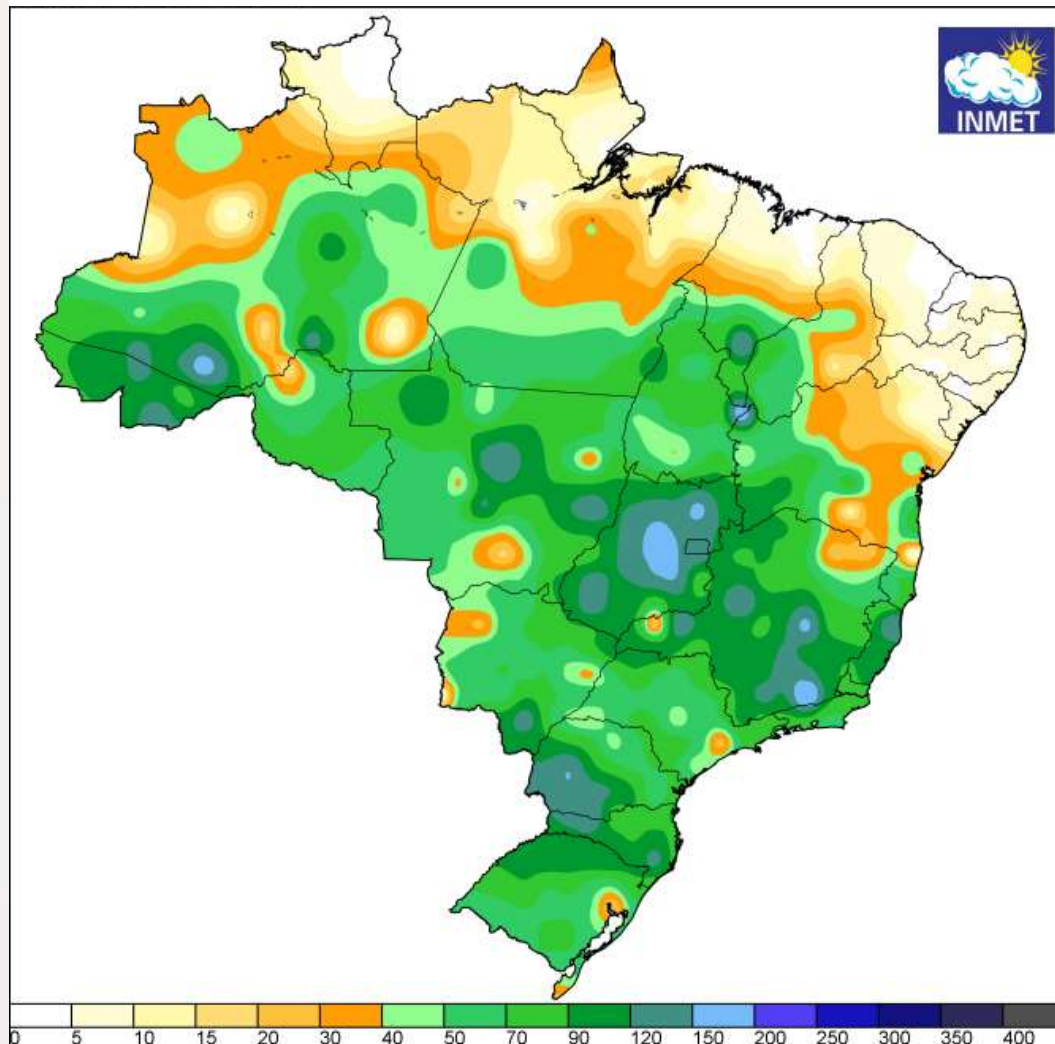


C E R E S
INVESTIMENTOS

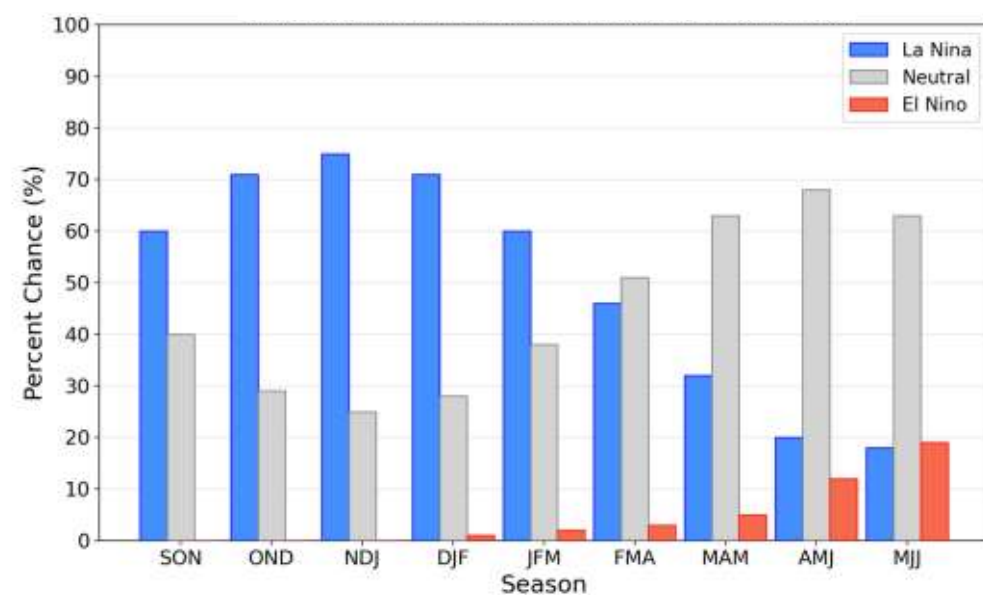
Clima

No acumulado para os últimos 15 dias é possível observar maiores volumes de chuva na região de Goiás, alguns pontos do Mato Grosso e no sul de Minas Gerais. Para os dias finais de outubro, espera-se grandes volumes de chuva, ultrapassando 100 mm em alguns locais do Amazonas, Mato Grosso do Sul e Paraná. A formação de um ciclone extratropical no sul deve provocar também tempestades em São Paulo e intensificar as precipitações no Mato Grosso do Sul. A melhora na regularização de chuvas em quase todo o país proporcionou um avanço, ainda abaixo da média, no plantio da safra de grãos. As previsões do NOAA para ocorrência de LaNiña até o final de novembro é de 60%, recuando do 71% previsto no mês anterior. Meteorologistas de quatro outros modelos de projeção apontam para não ocorrência do evento e explicam que caso a LaNiña se desenvolva, a duração.

Previsão Acumulada nos Últimos 15 dias (mm)
(Mapa do dia 22/10/2024)



Probabilidade de ENSO
(NOAA Oficiais, Outubro 2024)





C E R E S
INVESTIMENTOS

Fertilizantes

Rumores sobre nova licitação da Índia movimentou o mercado de ureia, registrando aumento nos preços do Sudeste Asiático, alimentado pela menor oferta. No Brasil, a demanda se mantém estável com preços médios de 385 USD/ton CFR. Para o fosfato, preços do MAP no Brasil se mantém em 635 USD/ton CFR, puxado pela diminuição de uso do produto e queda nos preços do TSP e SSP. No mundo, espera-se aumento nos preços motivado pela menor exportação da China, problemas na produção da América do Norte, alta demanda da Índia e perspectiva de nova licitação da Etiópia. O potássio também se manteve estável, com preço de 277.5 USD/ton CFR, o ritmo de compras do Brasil ditou o mercado esses últimos dias, junto a alta oferta mundial.

O EUA registrou aumento de suas exportações, principalmente com destino à China, que atingiu 1.7 MM de ton, maior volume em um ano, isso se dá por conta do receio de vitória do Trump, que deve taxar de produtos chineses em 60%. A safra norte americana também registra colheita acelerada, atingindo 80% da área. Apesar dos aumentos nas cotações, positivas ao produtor, há uma preocupação com um excedente que não consiga ser exportado rapidamente, aumentando os níveis de estoque e diminuição dos preços do EUA. O Brasil se beneficia dessas oscilações, com alguns compradores chineses já preferindo a soja brasileira. Em relação ao plantio do grão no país, o último levantamento da CONAB apontou média de 17.6%, avanço que se deu por conta da chuva no Centro-Oeste, porém ainda abaixo do ano anterior (28.4%). A melhora no clima brasileiro pressionou as cotações, com valorização do dólar segurando baixas mais expressivas.

Na bolsa de Chicago, o milho sofreu oscilações na última quinzena do mês, o estímulo aos contratos futuros que ocorreu se deve ao progresso da colheita do EUA, que atingiu 60% da área, e aos sinais de demanda por suprimentos do país, com aumento também no volume exportado. No Brasil, as movimentações registraram altas, principalmente por conta da necessidade de compradores em recompor estoque e retração dos vendedores. Essa alta se deu mesmo após ao avanço da semeadura da safra de soja. Entretanto, para milho destinado a exportação, o movimento ainda é de

queda frente ao mesmo período do ano anterior.



C E R E S
INVESTIMENTOS

Café

Apesar da quebra anunciada no volume de café produzido no Vietnã em 2024, a proximidade da entrada no mercado da nova safra de robusta pressionou as cotações na ICE Europe. Com a chegada das chuvas no Brasil, principalmente em Minas Gerais, maior estado produtor, houve quedas nas cotações futura da bolsa de NY e Chicago. As quedas ocorreram tanto para o Arábica como o Robusta. Entretanto, de acordo com especialistas, mesmo com o retorno das chuvas, na fase atual de abertura e pegamento de floradas, o período extenso de seca e temperatura elevada ainda preocupa, com danos já existentes para a nova safra. Para o robusta brasileiro, a expectativa é melhor, tendo em vista um clima menos adverso para a produção.

Algodão

Mesmo com aumento das cotações externas e valorização do dólar frente ao real, cotações brasileiras avançaram pouco, registrando pouca liquidez no mercado spot, com foco sendo no cumprimento de contratos. Entretanto, eventos na safra de outros países pode favorecer o aumento de preços, como a diminuição na produção do EUA, prevista no último relatório do USDA, que trouxe uma queda de 2.1%, assim como o Paquistão, que deve ter safra menor do que o previsto e produção na Índia, que deve cair 7.4% em relação ao ano anterior, por conta de redução na área cultivada e excesso de chuvas. Boa rentabilidade brasileira estimula produtores e novo relatório da CONAB indica aumento de 2.9% da área, apesar de redução de 0.2% na produção frente a safra anterior.

Açúcar

O preço internacional do açúcar sofreu oscilações na segunda quinzena de outubro, com quedas puxadas pelas previsões de chuvas no Centro-Sul do Brasil, especialmente em São Paulo. Entretanto, no spot do estado, os preços do açúcar cristal segue em alta, devido à demanda interna e externa aquecida, assim como a queda na produção e na qualidade da matéria-prima, acarretado pelas queimadas do mês de agosto. Estoques de açúcar no Brasil são revisados para mínima recorde pela Única, com Orplana projetando safra 2025/26 em 582 MM de ton, frente a 590 MM de ton projetado anteriormente.

Bovino

Preço da carne brasileira volta a bater R\$300/@, fato que não ocorria há 20 meses pelo Indicador Cepea. Esse valor se deve a baixa oferta de animais para abate, em contraponto a exportações aquecidas, com avanço de 42.1% na média diária até a terceira semana de outubro, frente a outubro de 2023. As últimas semanas tem marcado uma virada de ciclo na pecuária brasileira, com intensidade e duração das altas no preço da carne, entretanto as margens dos frigoríficos reduziram. Governo de Marrocos concedeu isenção para importação de carne bovina do Brasil, fruto das negociações do MAPA com o país.

Frango

A relação de troca dos produtores em relação aos principais insumos utilizados sofreu queda frente ao mês anterior, isso se deve ao aumento nas cotações de milho e farelo de soja, em comparação a uma estabilidade no preço do frango vivo. A aquisição de novos lotes de animais, tendo em vista a oferta mais controlada, também diminuiu. Encerrou o período de 90 dias após caso de Newcastle no RS e o MAPA, junto a ABPA e SEAPI emitiram comunicado oficial descrevendo a cronologia dos procedimentos e critérios adotados para a finalização do caso, com isso, espera-se o fim dos embargos das exportações avícolas do estado por parte de alguns países que ainda mantém restrições

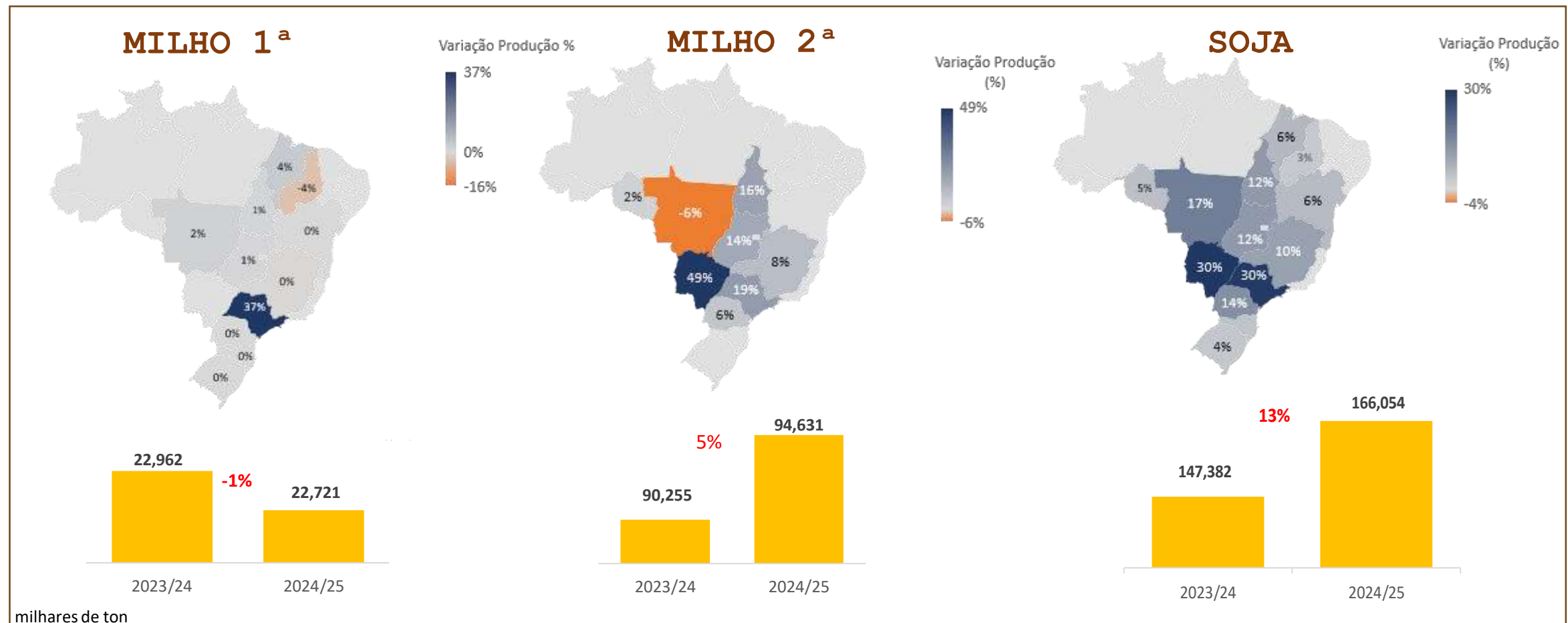
Suíno

De acordo com o Cepea, competitividade da carne suína aumenta frente a outras proteínas animais, tendo em vista leves quedas registradas, comparado aos aumentos, principalmente, da carne bovina. A pressão dos preços se deve a menor liquidez interna da carne. A média diária exportada pelo Brasil ficou em 5.3 mil ton, ganho de 36.2% frente a outubro de 2023. China registra maior nível de produção de carne suína no terceiro trimestre, em uma década, com aumento de 4.8% vs. 2023, entretanto consumo não atendeu expectativas.



CERES
INVESTIMENTOS

SAFRA CONAB 2024/25



Preços

	Descrição	Unidade	Média última semana	Varição (%) vs. semana anterior	out/24	set/24	%m/m	Média 2024	%a/a
USD/BRL	Câmbio	US\$/R\$	5.66	▲ 1.5%	5.60	5.55	▲ 0.9%	5.33	▲ 6.7%
Petróleo	WTI	US\$/barril	70.65	▼ -5.9%	72.15	69.56	▲ 3.7%	77.16	▼ -0.7%
Nitrogenio	Nitrogenio CFR Brasil	US\$/ton	385.00	▼ -0.6%	383.75	359.00	▲ 6.9%	354.76	▼ -2.2%
Fosfato	Fosfato CFR Brasil	US\$/ton	635.00	▬ 0.0%	635.00	632.50	▲ 0.4%	596.42	▲ 6.8%
Potassio	Potassio CFR Brasil	US\$/ton	277.50	▬ 0.0%	277.50	287.50	▼ -3.5%	296.82	▼ -22.5%
Milho	Campinas (SP)	R\$/saca 60kg	68.28	▲ 2.0%	67.89	62.40	▲ 8.8%	60.50	▼ -8.2%
Soja	Paranaguá (PR)	R\$/saca 60kg	140.91	▼ 0.0%	141.38	139.89	▲ 1.1%	133.44	▼ -11.4%
Açúcar	Cristal SP	R\$/saca 50kg	152.68	▲ 3.4%	150.93	141.24	▲ 6.9%	140.95	▼ -1.7%
Algodão	Cuiaba (producer spot)	R\$/15kg	124.20	▼ -1.0%	124.54	124.74	▼ -0.2%	125.95	▼ -7.4%
Etanol	Anidro	R\$/Litro	2.88	▲ 4.6%	2.79	2.83	▼ -1.4%	2.65	▼ -4.7%
	Hidratado		2.55	▲ 1.4%	2.51	2.45	▲ 2.3%	2.34	▼ -2.7%
Café	Sul de Minas (tipo 6 arábica)	R\$/saca 60kg	1,510.97	▲ 5.0%	1,475.69	1,459.13	▲ 1.1%	1,279.59	▲ 35.3%
	Esprito Santos (tipo 6, robusta)		1,431.83	▲ 3.9%	1,412.13	1,493.17	▼ -5.4%	1,161.82	▲ 72.9%
Boi Gordo	B3 Cepea SP	R\$/@	300.43	▲ 2.0%	297.32	255.87	▲ 16.2%	240.46	▼ -5.6%
Vaca Gorda	Campo Grande (MS)	R\$/@	278.87	▲ 5.8%	272.02	236.40	▲ 15.1%	213.51	▼ -3.8%
Bezerro	Campo Grande (MS)	R\$/cabeça	2,159.01	▲ 0.1%	2,162.74	2,091.33	▲ 3.4%	2,075.91	▼ -7.6%
Boi Magro	Campo Grande (MS)	R\$/cabeça	3,266.30	▲ 1.2%	3,318.63	3,113.49	▲ 6.6%	3,053.69	▼ -5.6%
Frango	Inteiro, congelado atacado SP	R\$/kg	8.41	▲ 6.2%	8.25	8.05	▲ 2.5%	7.69	▲ 0.9%
Suíno	Carcaça, congelado atacado SP	R\$/kg	13.18	▲ 0.9%	13.17	13.06	▲ 0.8%	10.89	▲ 12.8%



C E R E S
INVESTIMENTOS

Equipe Inteligência de Mercado

Sarah Dare - Economista Chefe: sarah.dare@ceresinvestimentos.com

Victoria Basso - Analista Research: victoria.basso@ceresinvestimentos.com

Uberaba

Av. Edilson Lamartine
Mendes, 536
Parque das Américas
38045-000
(34) 3311-0140

Uberlândia

Av. Rondon Pacheco, 4600
20° Andar | Sala 203
Tibery
38405-142
(34) 3221-7152

São Paulo

R. Dr. Renato Paes de
Barros, 717
Sala 43 | Itaim Bibi
04530-001



[ceresinvestiment
os](#)

www.ceresinvestimentos.com.br

0800 945 88 00