



Cenário Soja, Milho e Algodão

Adriano Aude **Lo Turco**
24 de outubro de 2023

Soja 23/24



210.95

149.16

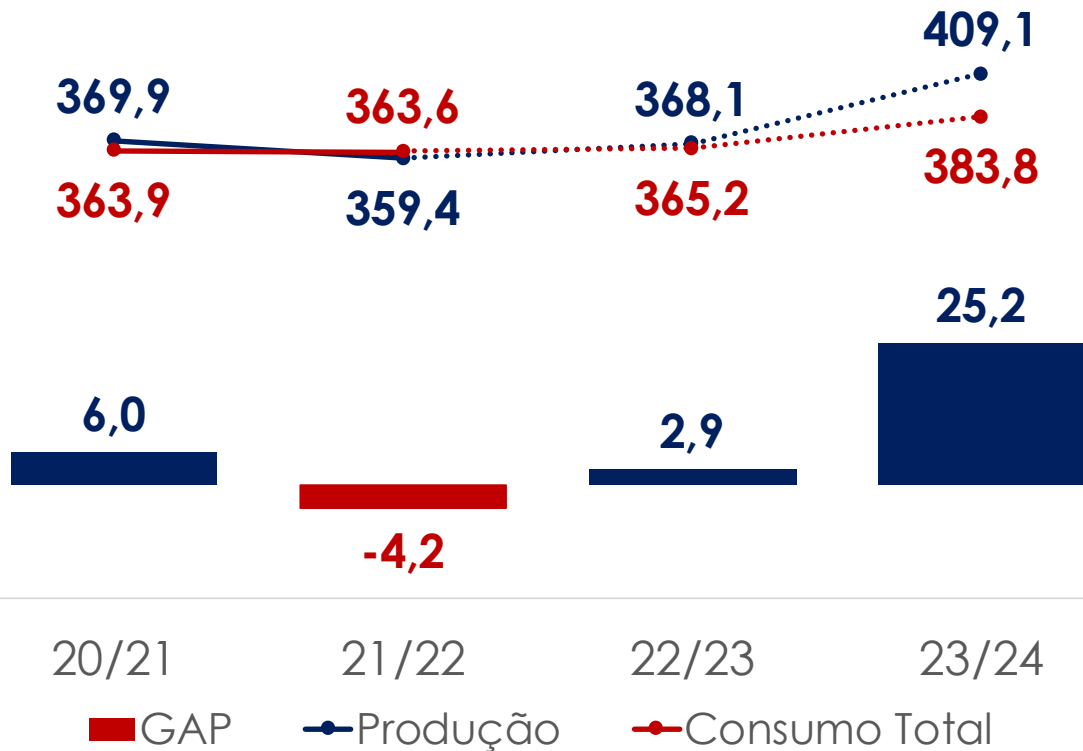
23.26

1.41%

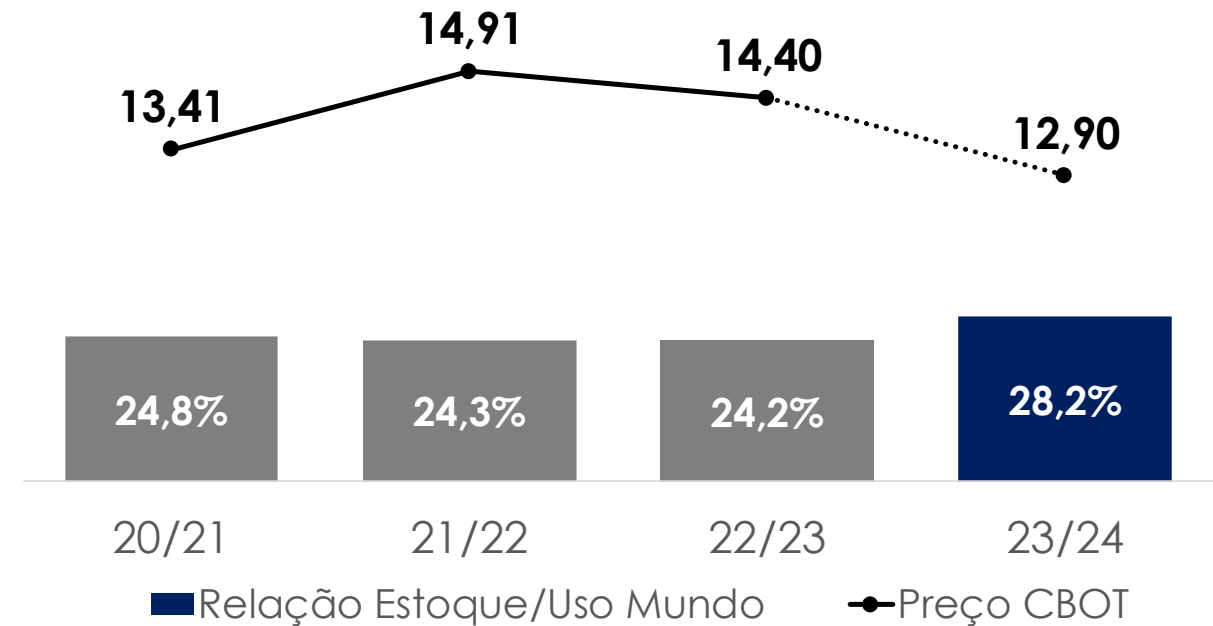


Soja Mundo 23/24 | Projeções de Oferta & Demanda e Preços

Produção vs. Consumo (Mi ton)



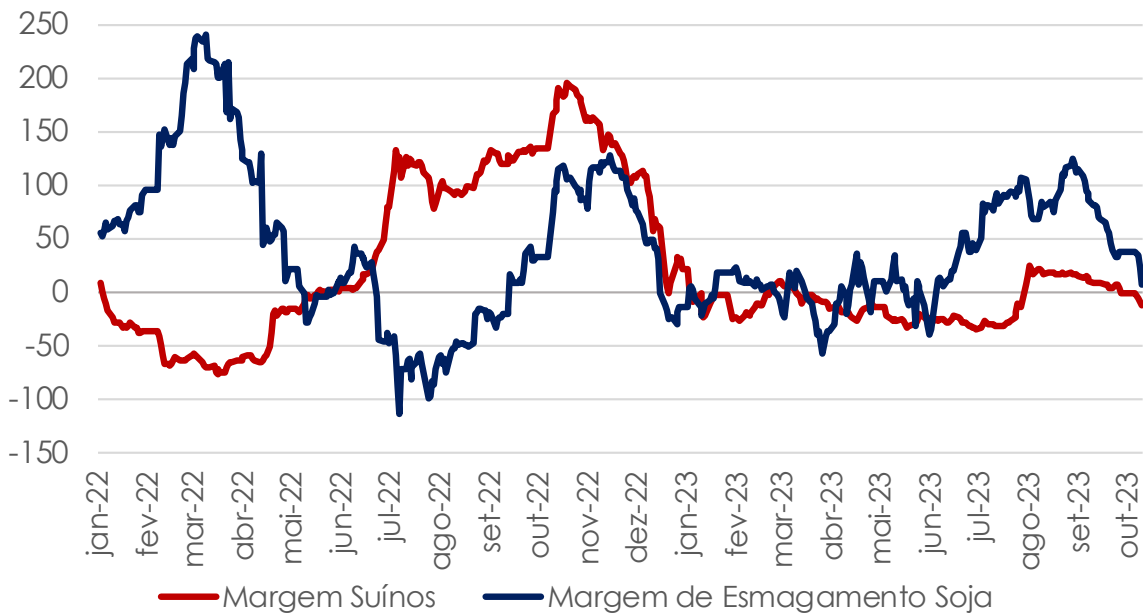
Estoque Mundo/Usos (%) e Preço Médio CME (USD/bu)



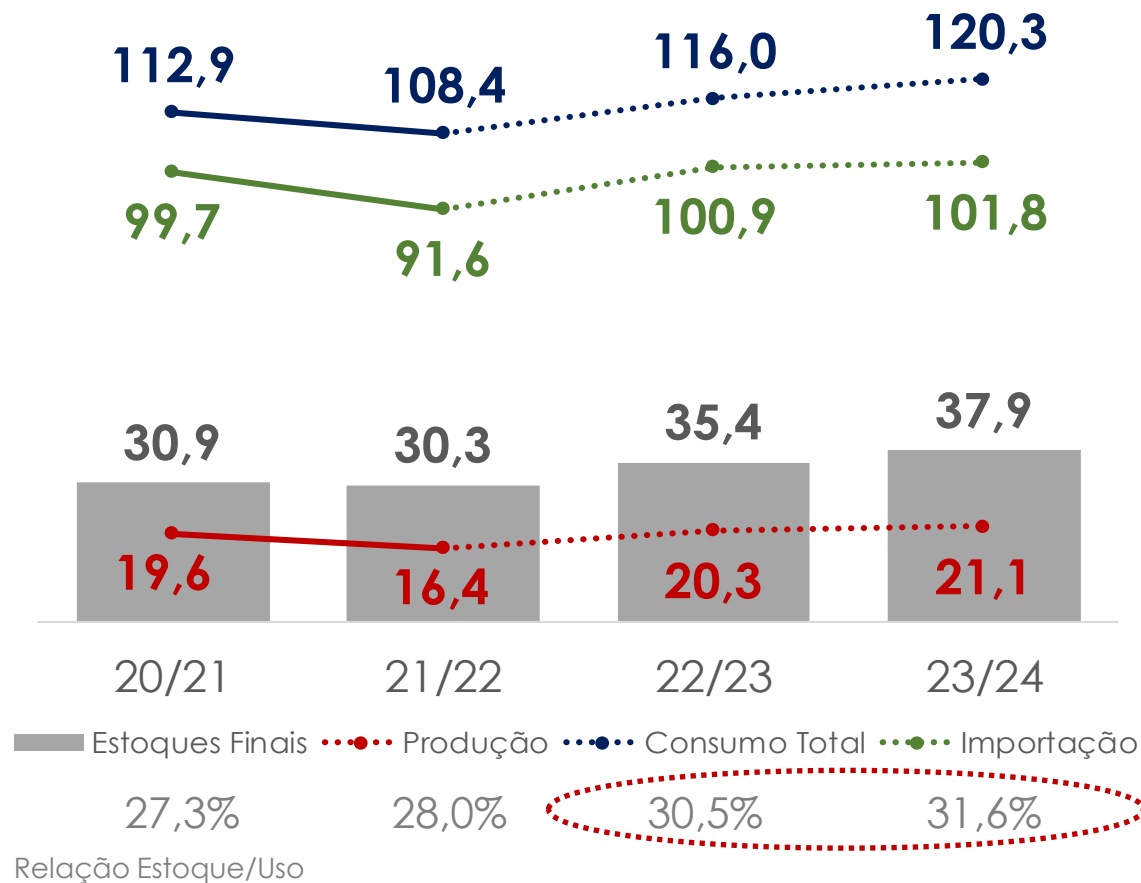


Soja China 23/24 | Oferta & Demanda

Margem de Esmagamento Soja (USD/ton) e Margem da Suinocultura (USD/cabeça)



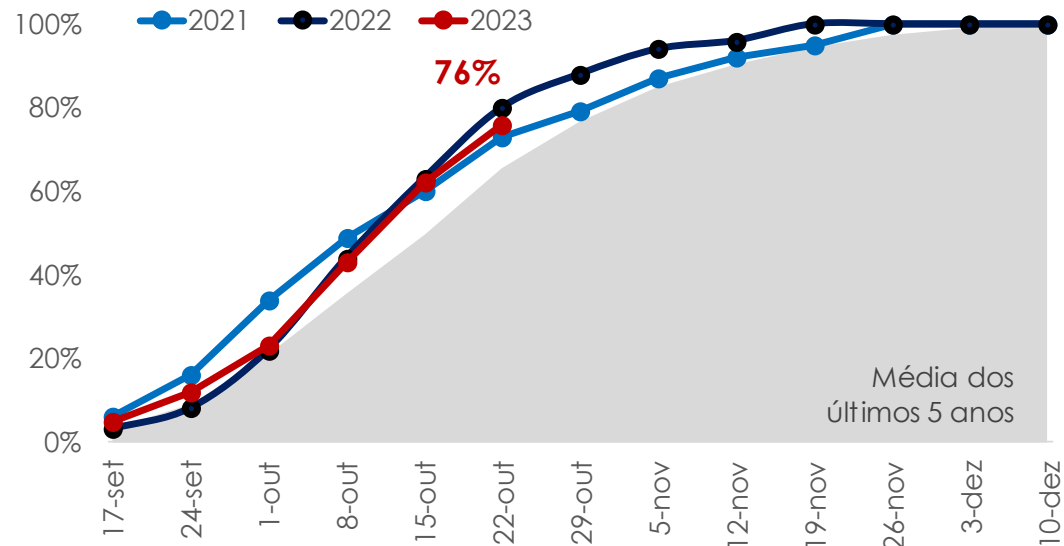
Oferta e Demanda (Mi ton)





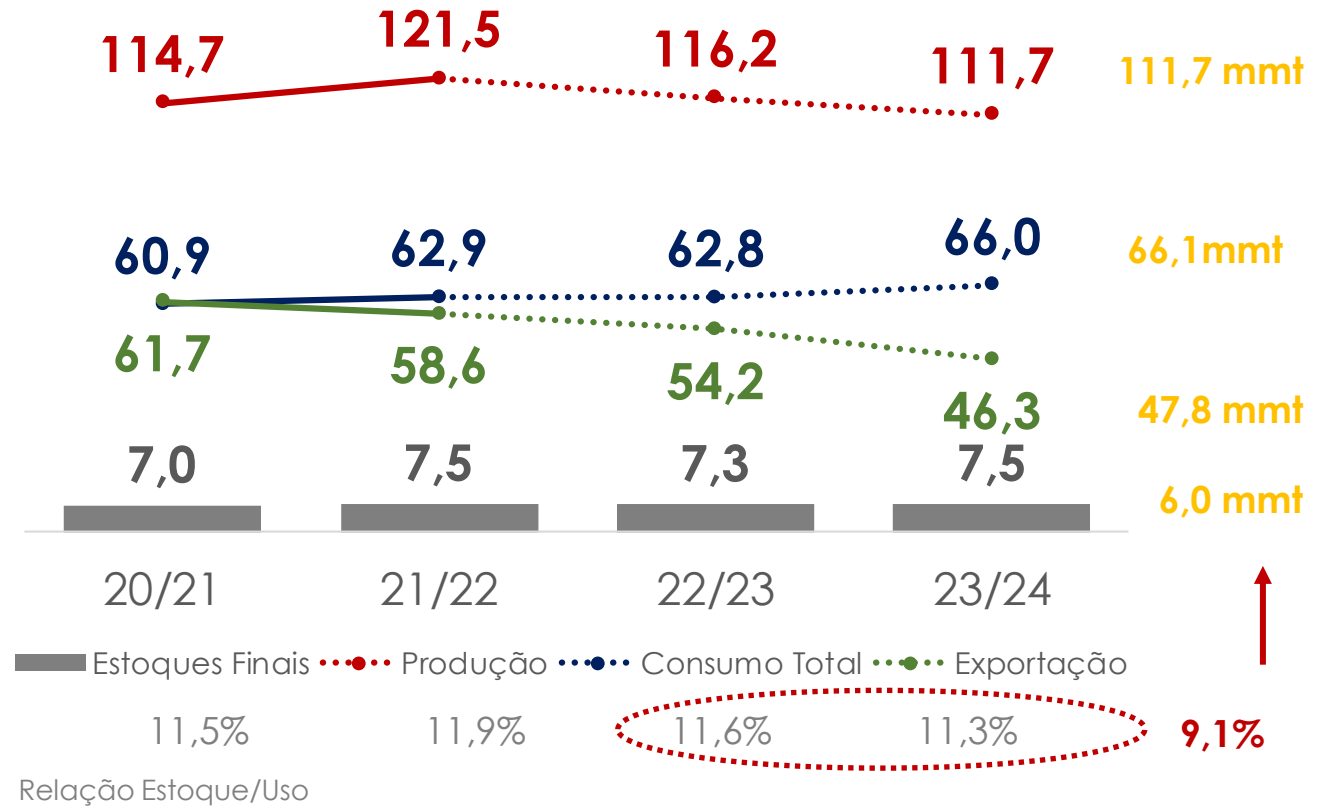
Soja EUA 23/24 | Oferta & Demanda

Ritmo de Colheita (%)



Oferta e Demanda (Mi ton)

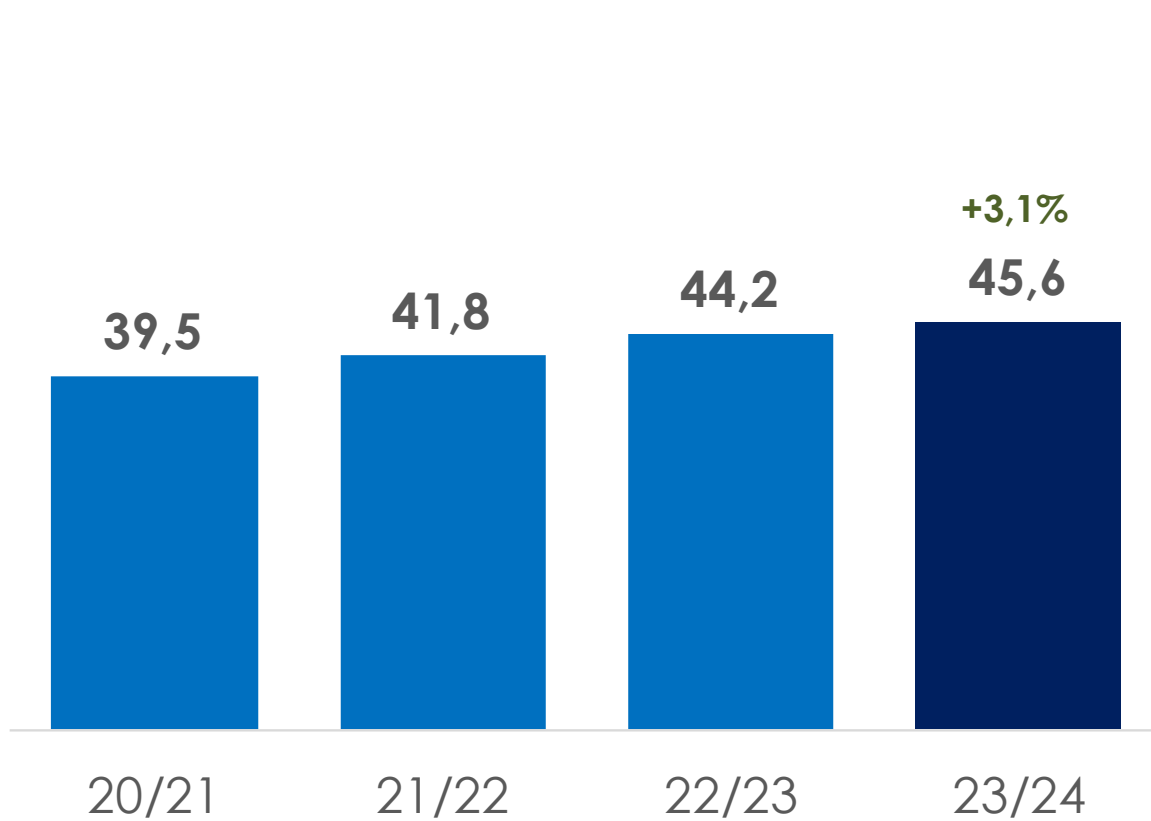
USDA



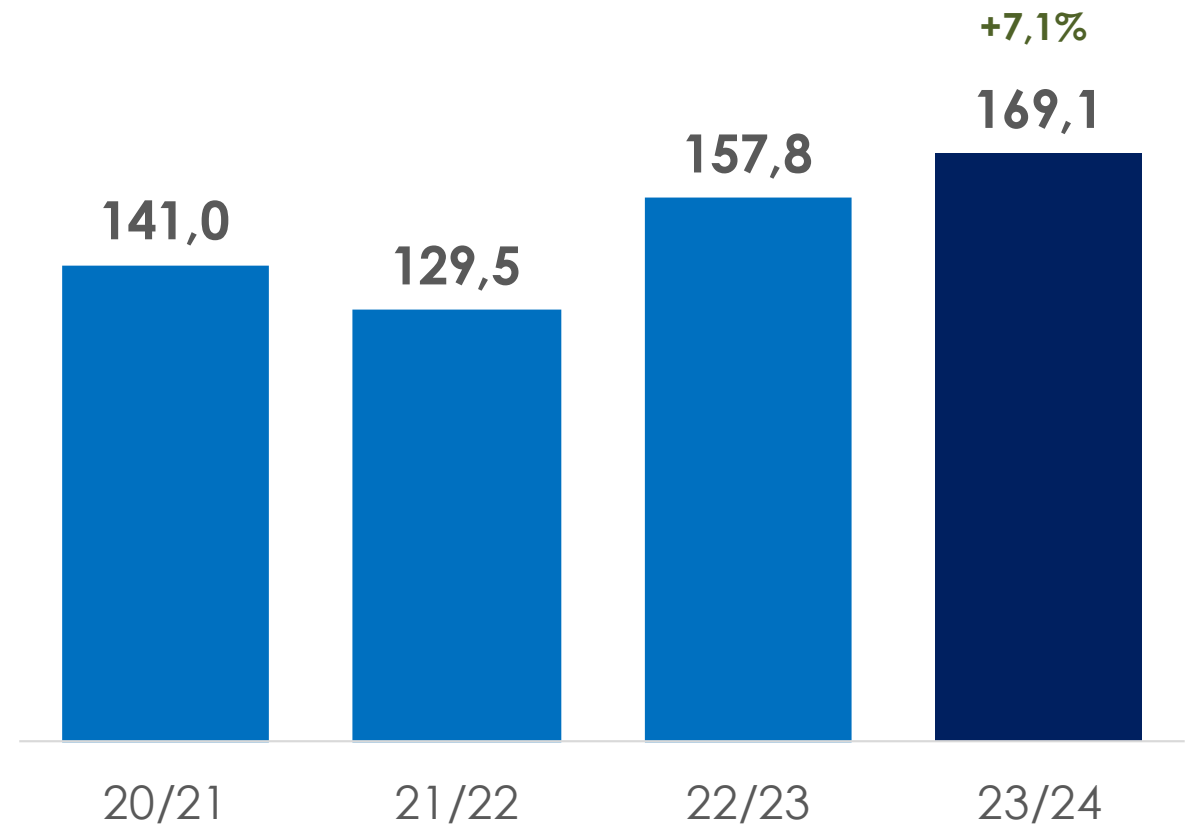


Soja Brasil 23/24 | Área Plantada e Produção

Área Plantada (Mi ha)

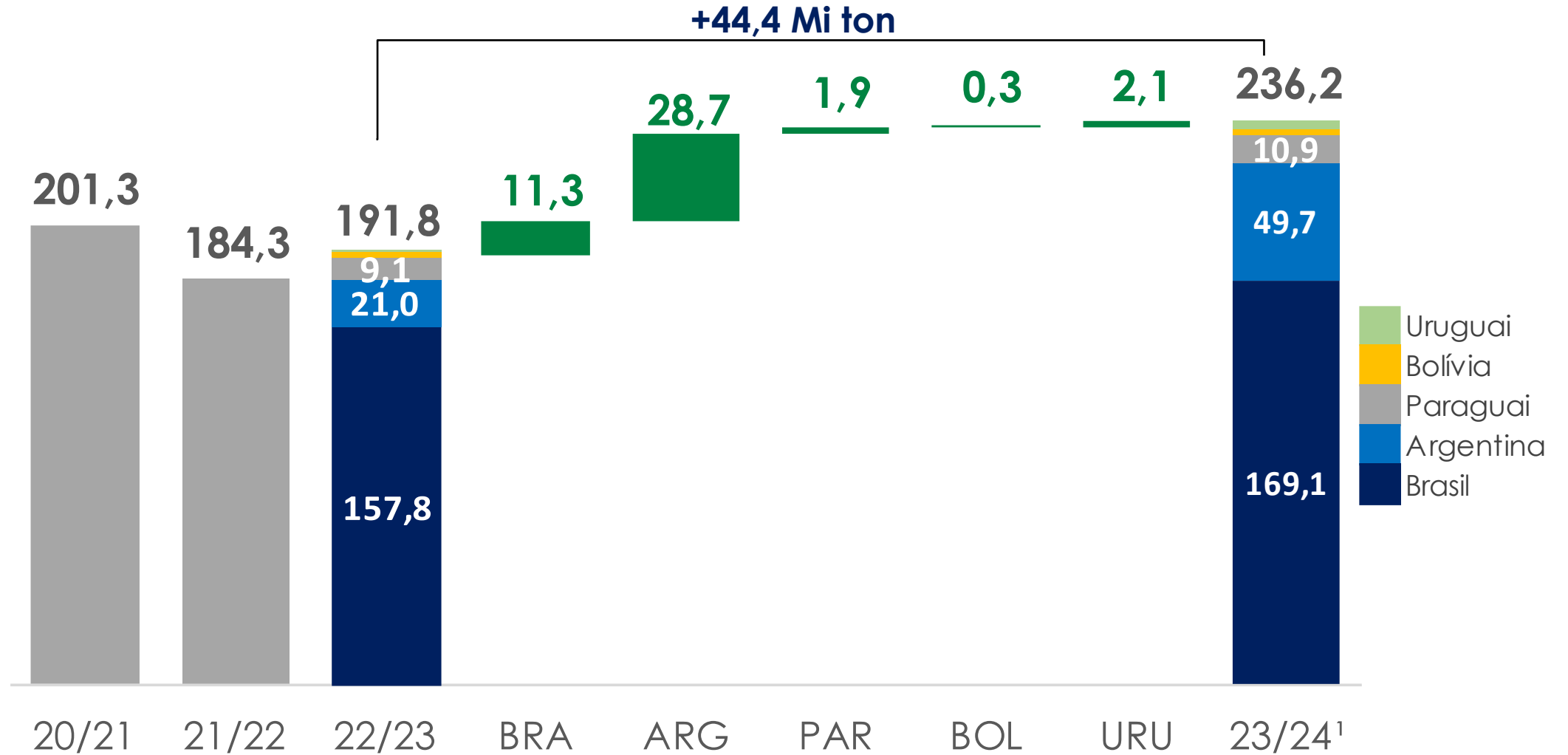


Produção (Mi ton)



Soja América do Sul 23/24 | Produção

Produção Brasil + Argentina + Paraguai + Bolívia + Uruguai (Mi ton)

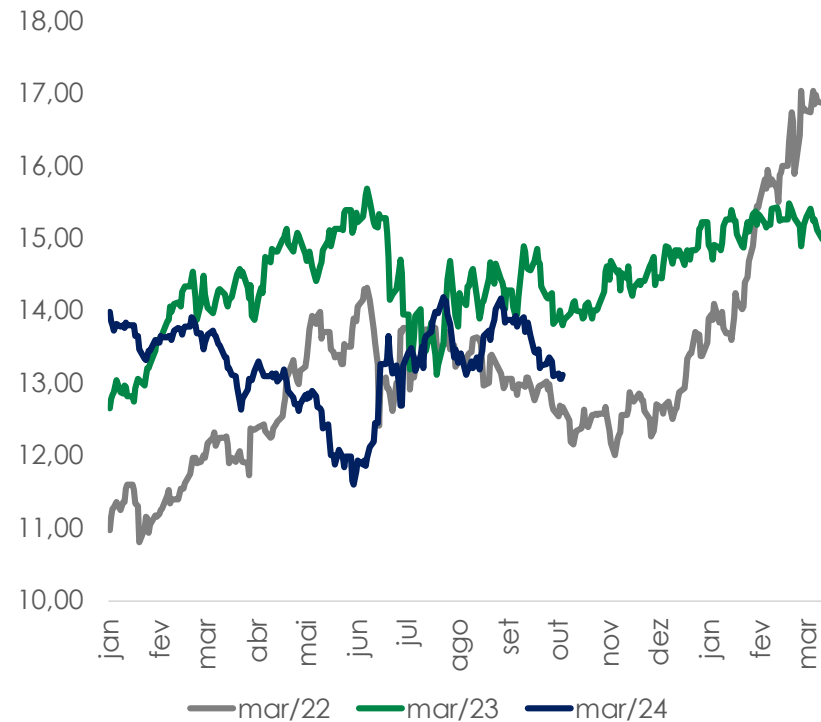


*Argentina e Uruguai tiveram forte quebra de safra em 22/23.

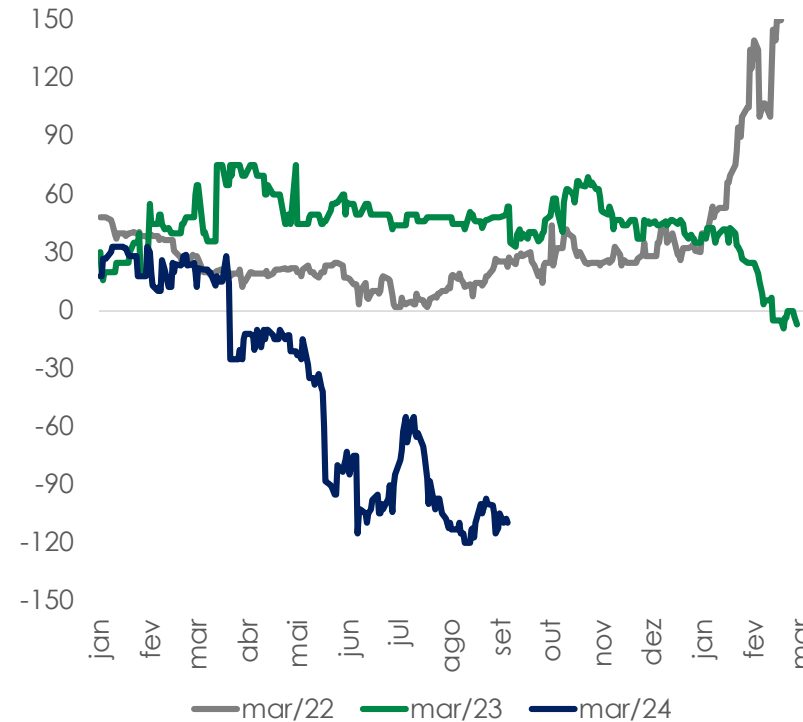
Soja | Preços CME, Prêmios e Câmbio

Curvas futuras referentes a posição março (mar/22, mar/23 e mar/24)

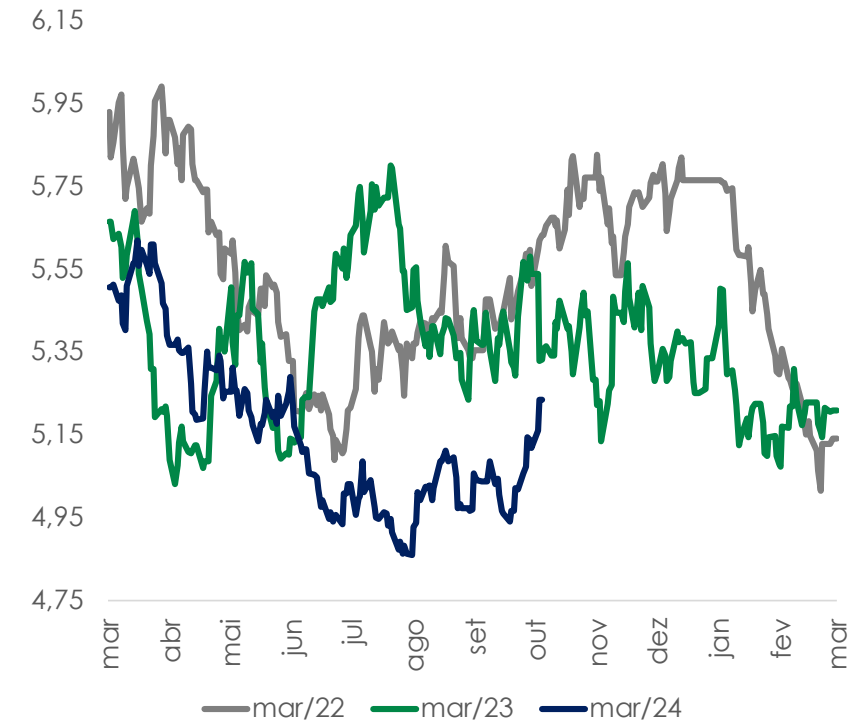
Preços CME (USD/bu)



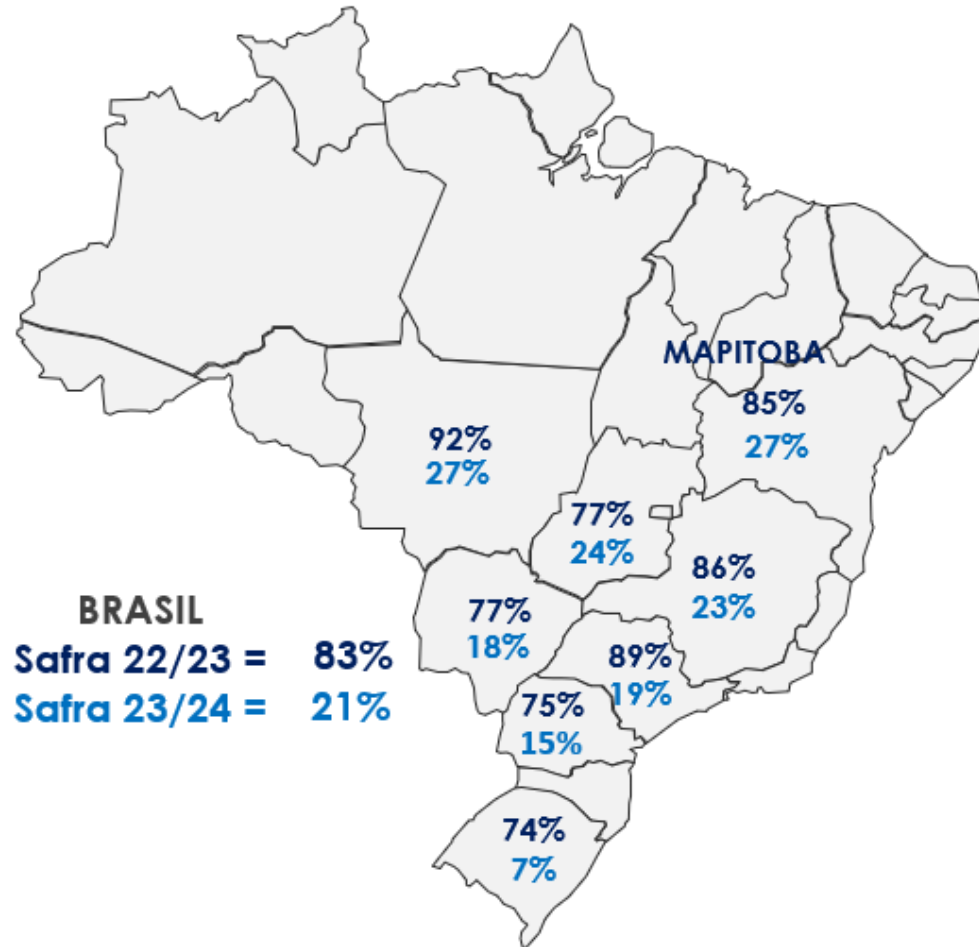
Prêmios Paranaguá (USD¢/bu)



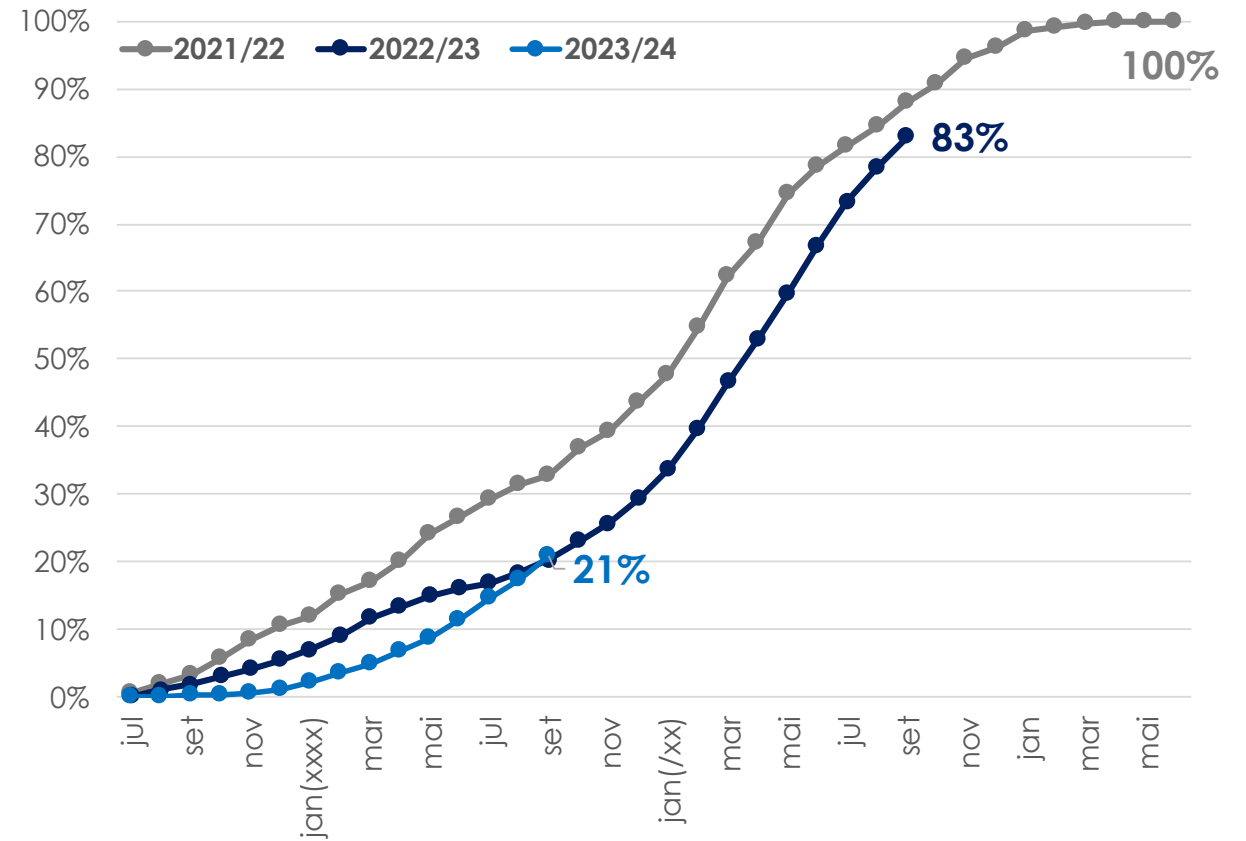
Câmbio Futuro (USD/BRL)



Ritmo de Comercialização por Estado* (%)



Brasil | Ritmo de Comercialização* (%)

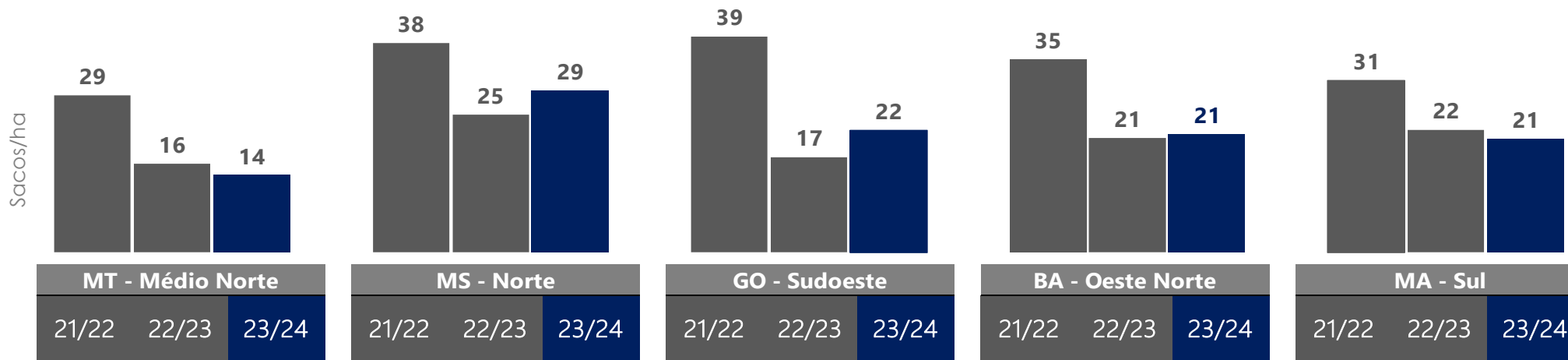




Soja Brasil 23/24 | Rentabilidades Esperadas

Custo de Produção = Custo Desembolso + Depreciação

Não contempla despesas gerais, custos com vendas, administrativas (SG&A)



	MT - Médio Norte			MS - Norte			GO - Sudoeste			BA - Oeste Norte			MA - Sul		
	21/22	22/23	23/24	21/22	22/23	23/24	21/22	22/23	23/24	21/22	22/23	23/24	21/22	22/23	23/24
Custos de Produção (R\$/ha)	4.359	6.011	5.318	4.807	6.162	5.176	4.588	6.113	5.185	4.383	6.102	5.138	4.075	5.305	4.640
Preços Médios (R\$/saca)	141	129	111	155	131	115	149	128	116	146	130	117	150	134	119
Produtividade (sacas/ha)	60	63	62	69	72	74	70	65	67	65	67	65	58	62	60
Receita (R\$/ha)	8.369	8.083	6.863	10.681	9.433	8.559	10.440	8.334	7.762	9.505	8.801	7.643	8.748	8.290	7.090
Rentabilidade (BRL/ha)	4.010	2.072	1.545	5.873	3.271	3.382	5.852	2.221	2.577	5.122	2.699	2.505	4.672	2.985	2.450

Milho 23/24



210.95

149.16

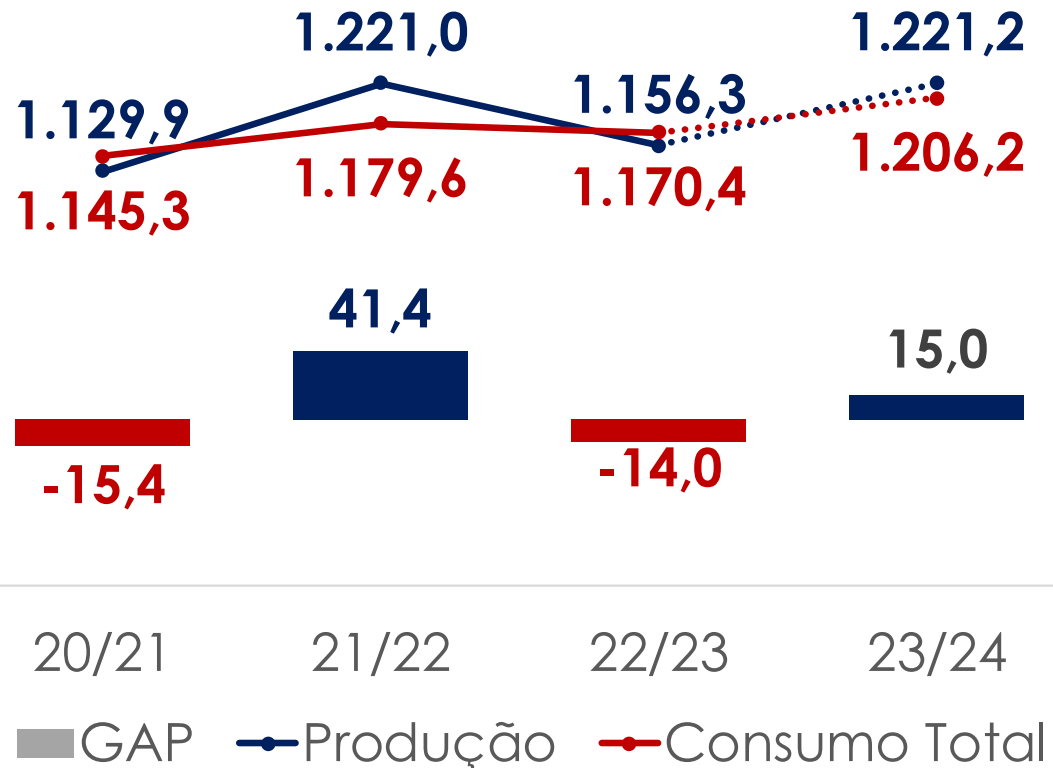
23.26

1.41%

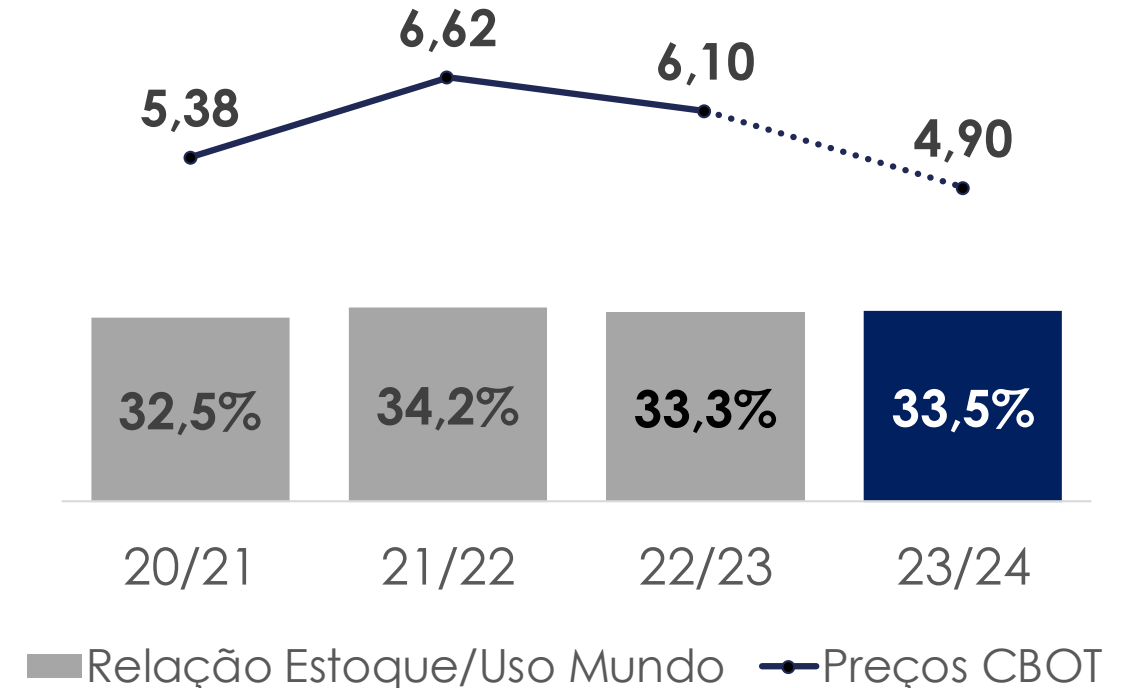


Milho Mundo 23/24 | Oferta & Demanda e Projeção de Preços

Produção vs. Consumo (Mi ton)

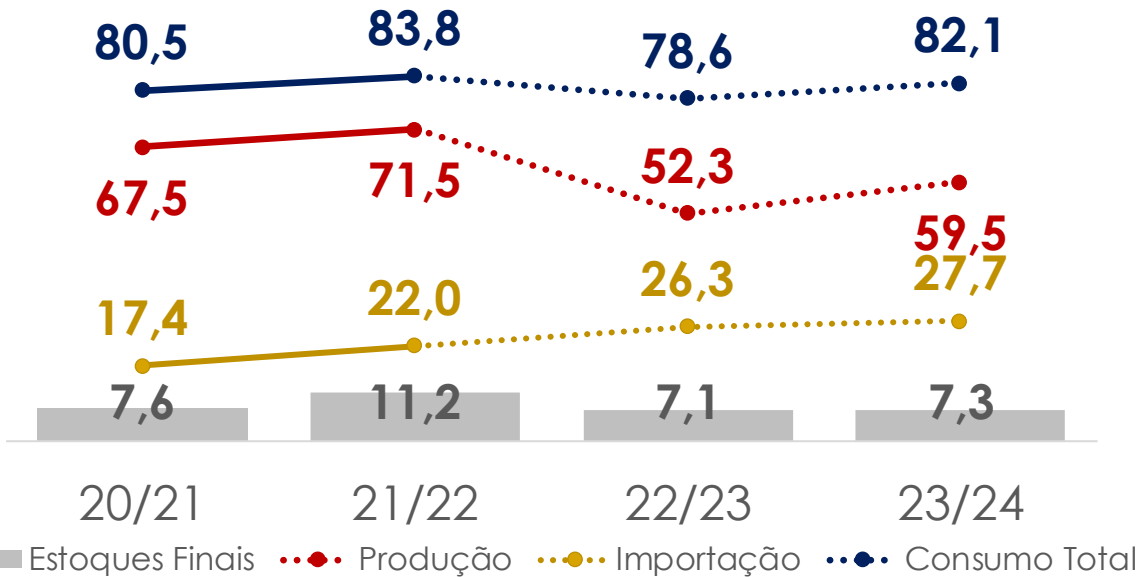


Estoque/Usos (%) e Preços Médios CME (USD/bu)

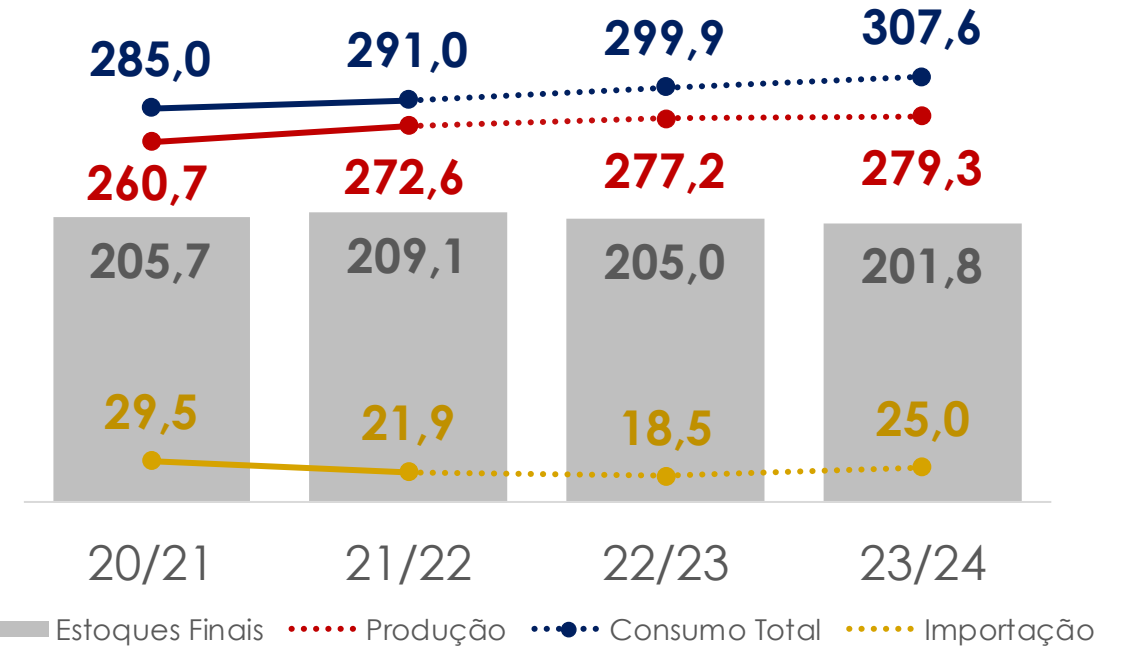


Milho UE-27 e China 23/24 | Oferta & Demanda

União Europeia | Oferta & Demanda (Mi ton)



China | Oferta & Demanda (Mi ton)

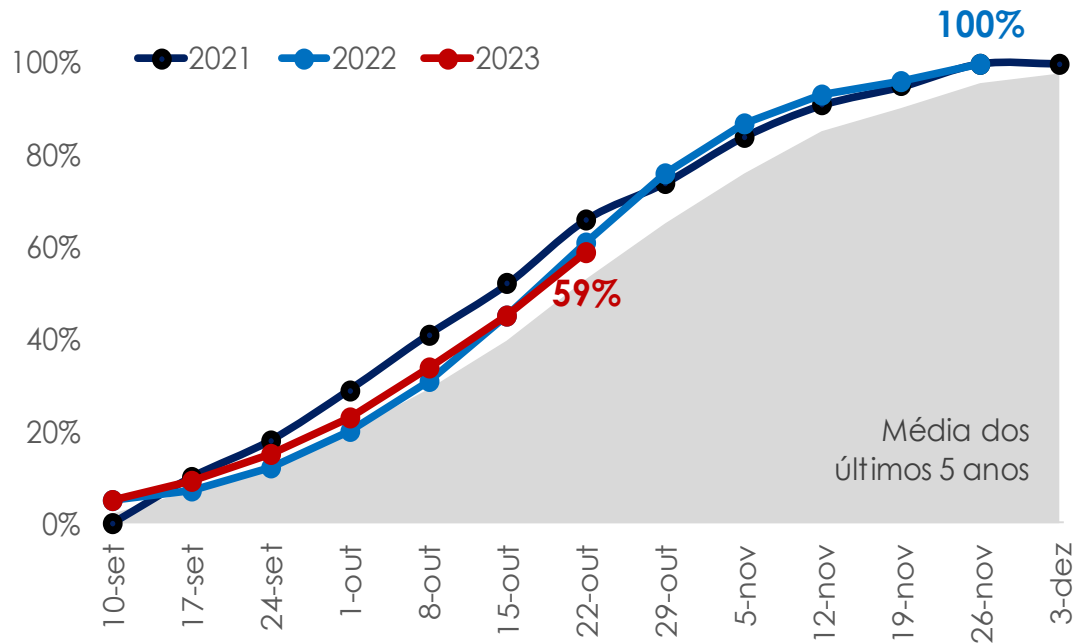


Estoque/Usado 72,2% 71,9% 68,4% 65,6%



Milho EUA 23/24 | Evolução da Colheita e O&D

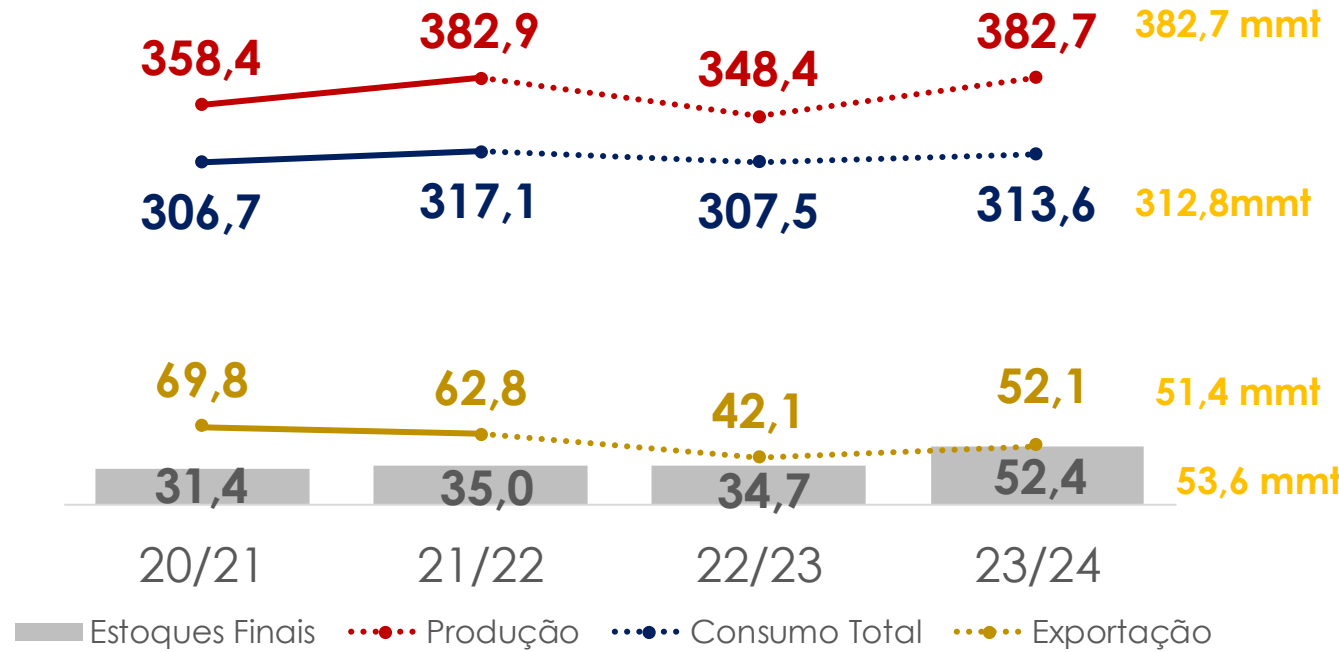
Evolução da Colheita (%)



Estoque/Usado

Oferta & Demanda (Mi ton)

USDA



20/21 21/22 22/23 23/24

Estoque Final Produção Consumo Total Exportação

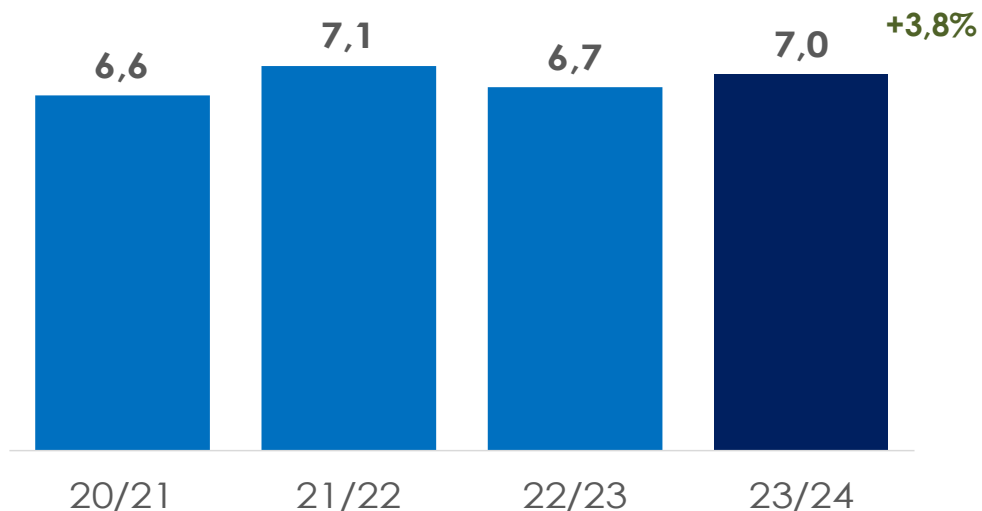
10,2% 11,0% 11,3% 16,7% 17,1%

Mais do que um MT de estoques de passagem nos EUA.

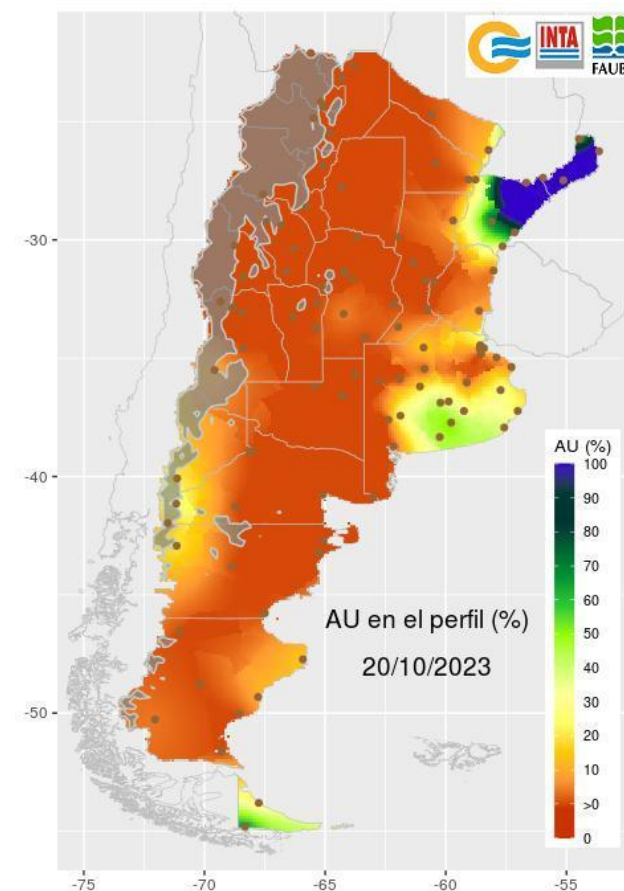
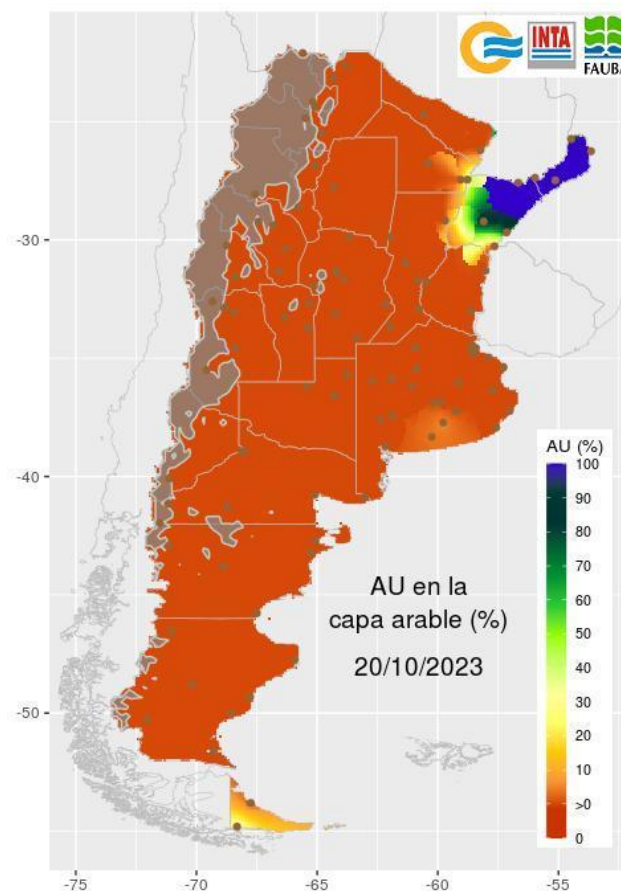


Argentina 23/24 | Área plantada e O&D

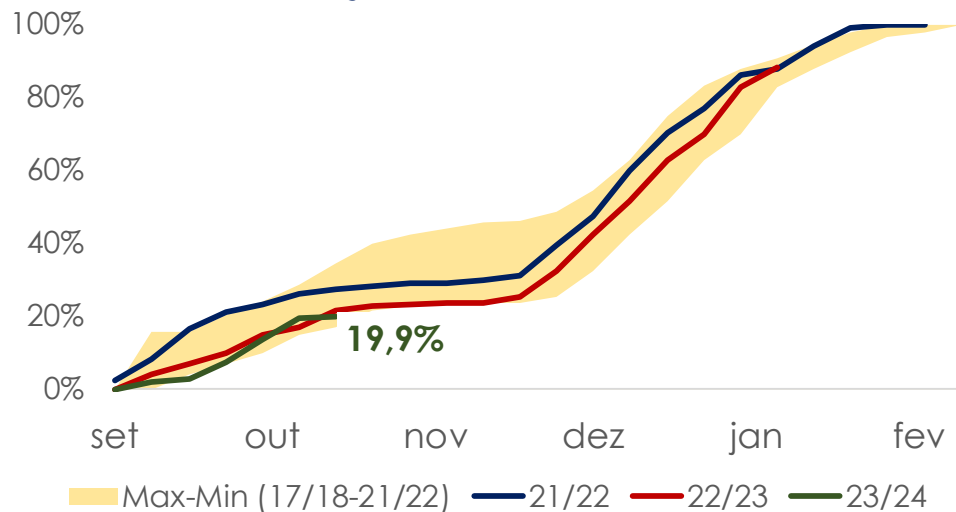
ARG | Área plantada (Mi ha)



ARG | Água útil no solo e no perfil de solo (%)

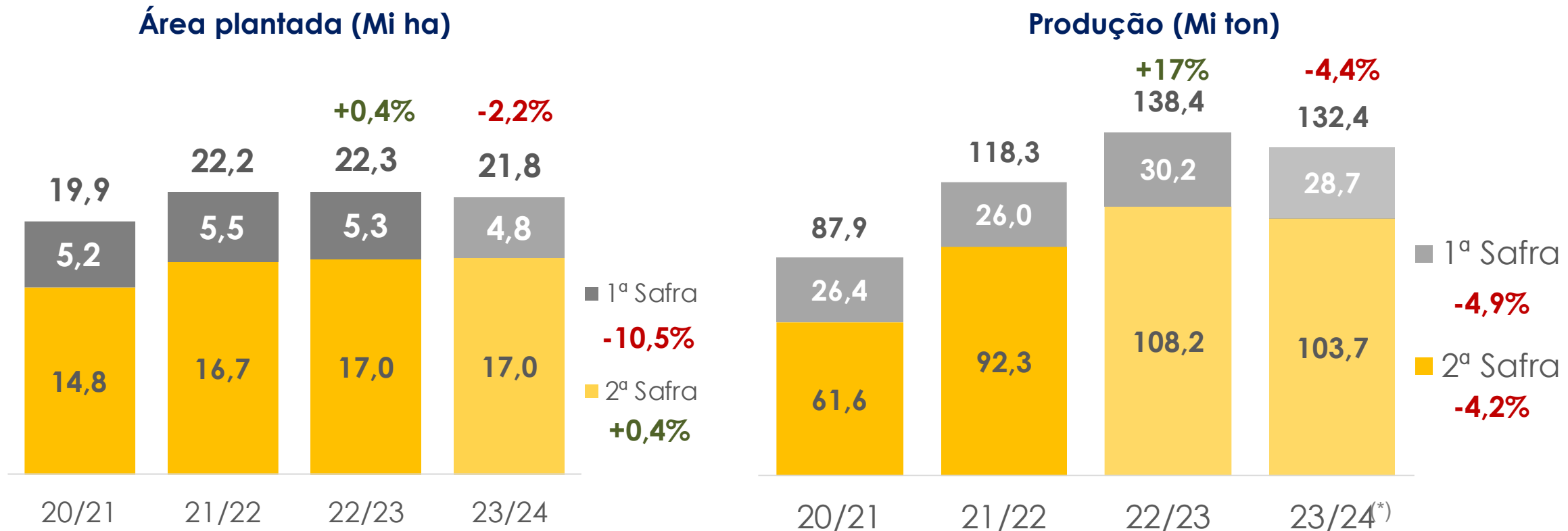


ARG | Evolução da área plantada (%)



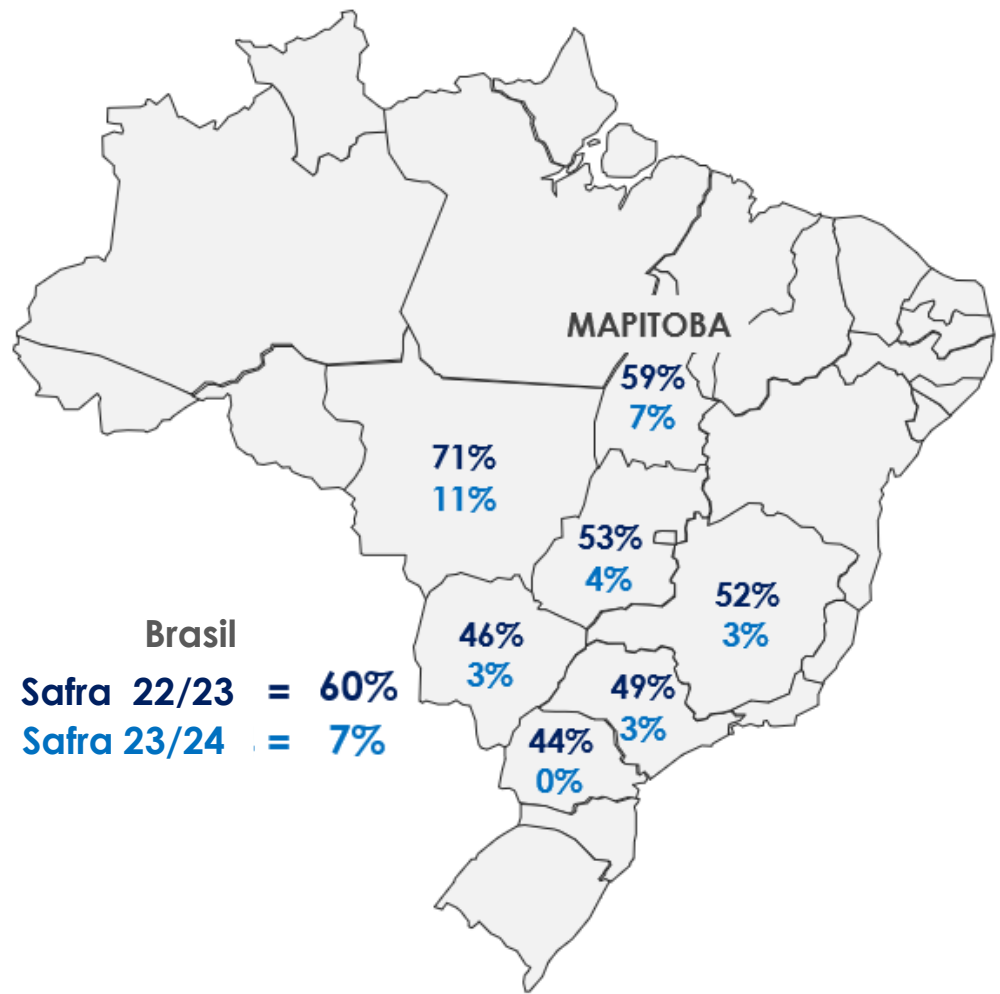


Milho Brasil 23/24 | Estimativa de Área plantada e Produção

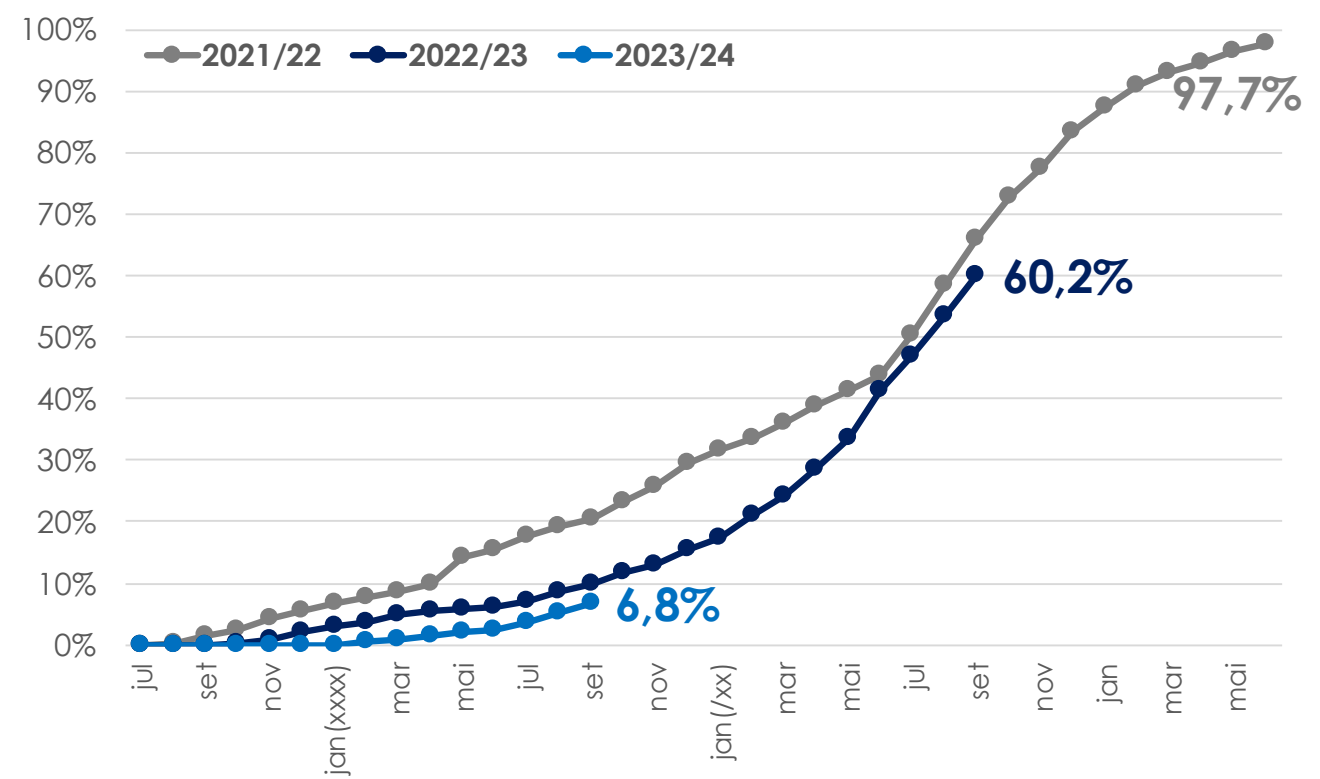


Se confirmada, a Redução da área total pode ser a primeira Redução desde a safra 17/18.

Comercialização por estado (%)



Brasil | Evolução da comercialização (%)

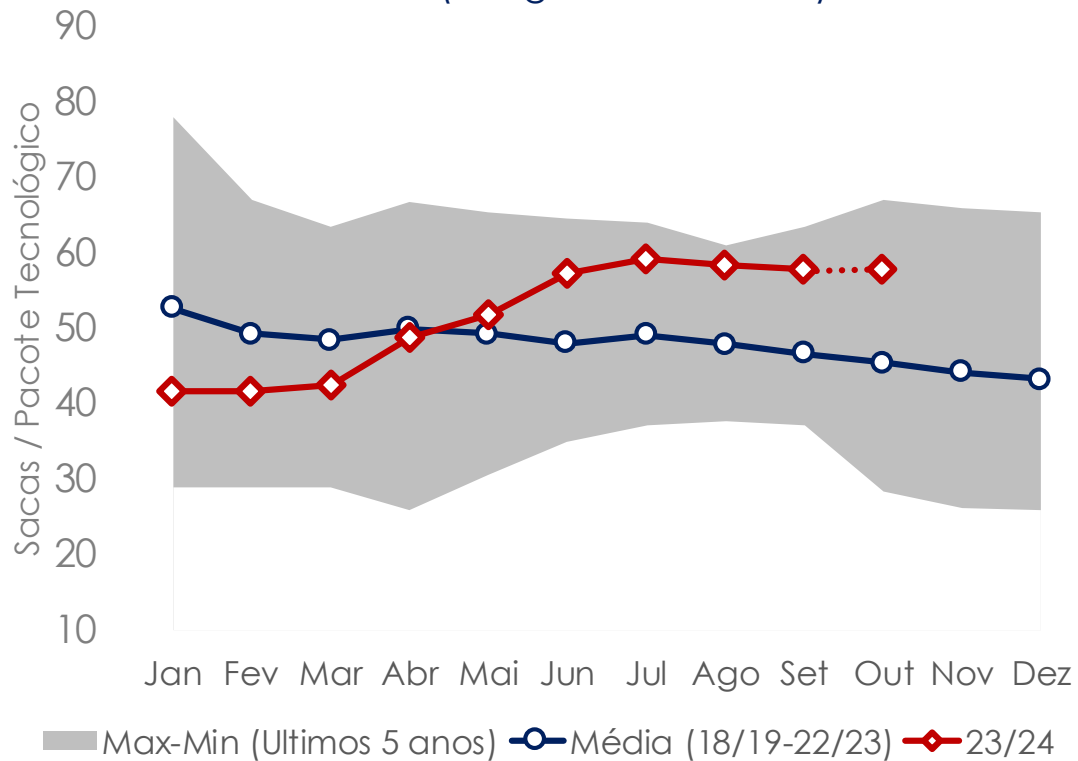




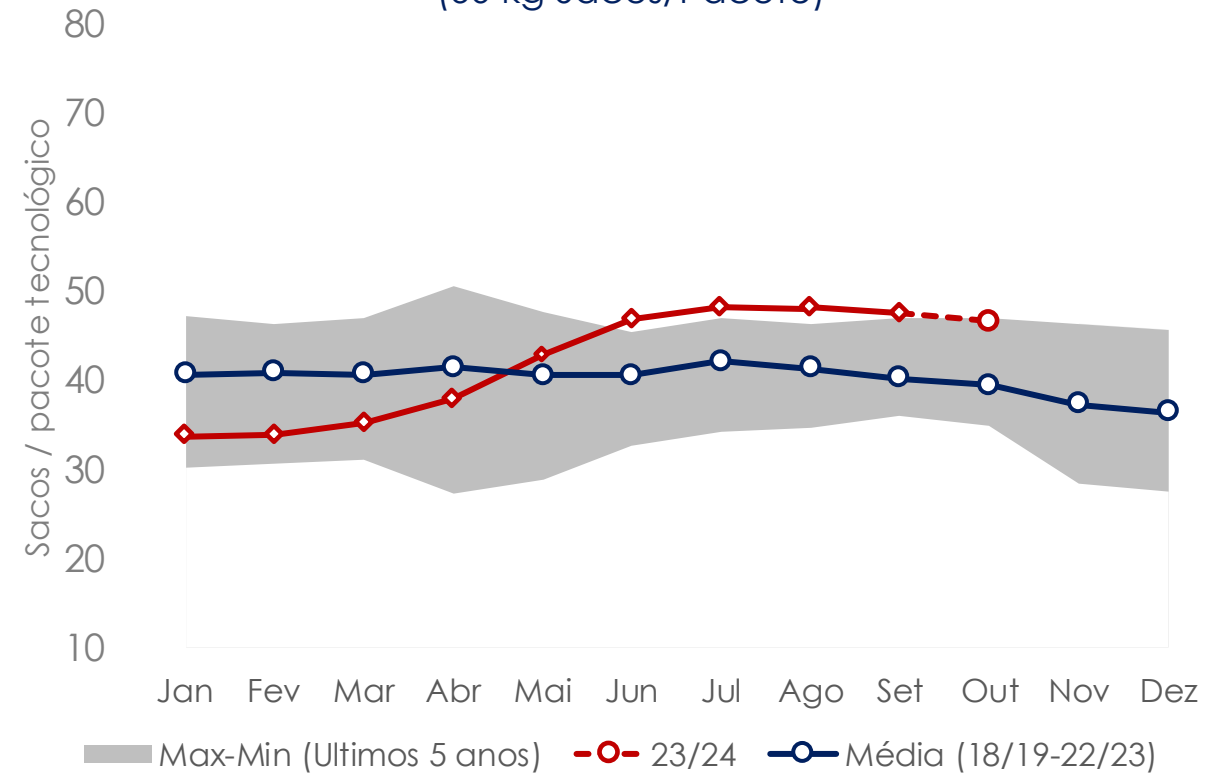
Relação de troca

Pacote tecnológico (Fertilizantes + Defensivos + Sementes)

MT – Médio Norte (60 kg Sacos/Pacote)



PR – Oeste (60 kg Sacos/Pacote)

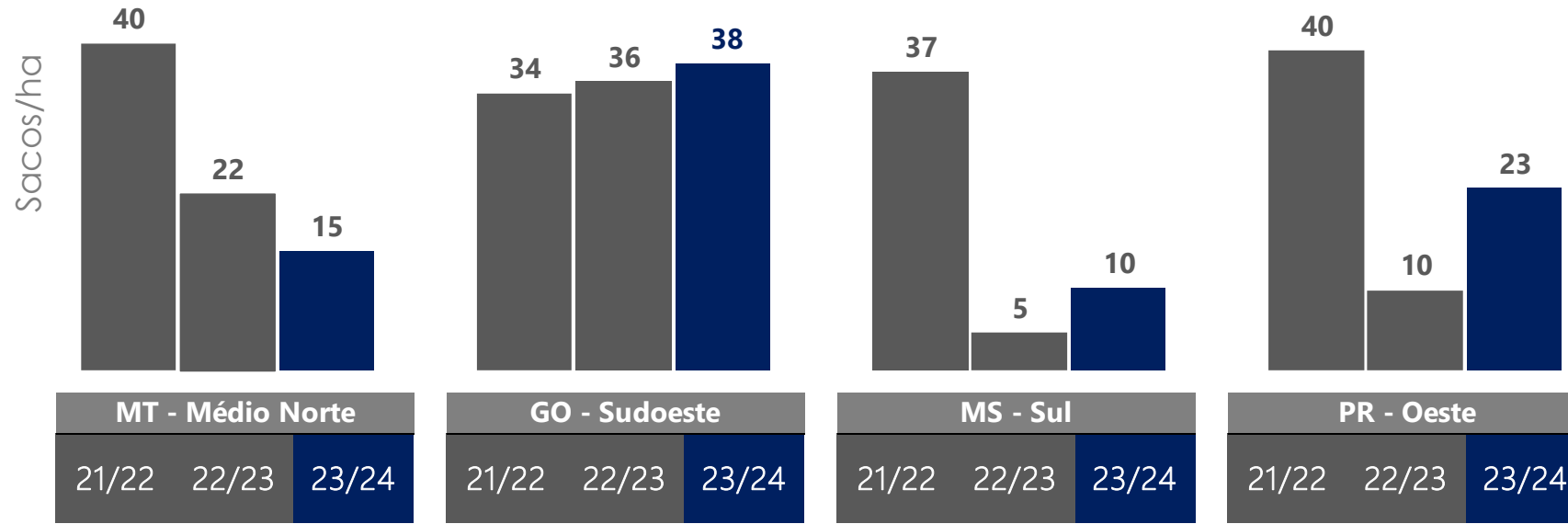




Milho 2ª safra Brasil | Rentabilidade Esperada

Custo de Desembolso

Não inclui despesas gerais, vendas, despesas administrativas e administrativas (SG&A) e custos fundiários



	MT - Médio Norte			GO - Sudoeste			MS - Sul			PR - Oeste		
	21/22	22/23	23/24	21/22	22/23	23/24	21/22	22/23	23/24	21/22	22/23	23/24
Custos de Produção (R\$/ha)	3.735	4.475	3.494	3.613	4.214	3.407	3.615	4.026	3.233	4.024	4.416	3.641
Preços Médios (R\$/saca)	57	43	35	66	47	41	70	45	38	73	48	42
Produtividade (sacas/ha)	106	125	113	89	125	121	89	95	95	95	103	108
Receita (R\$/ha)	6.054	5.420	4.018	5.865	5.906	4.964	6.199	4.237	3.625	6.891	4.891	4.595
Rentabilidade (BRL/ha)	2.319	944	524	2.252	1.692	1.557	2.584	211	392	2.868	475	954

Algodão

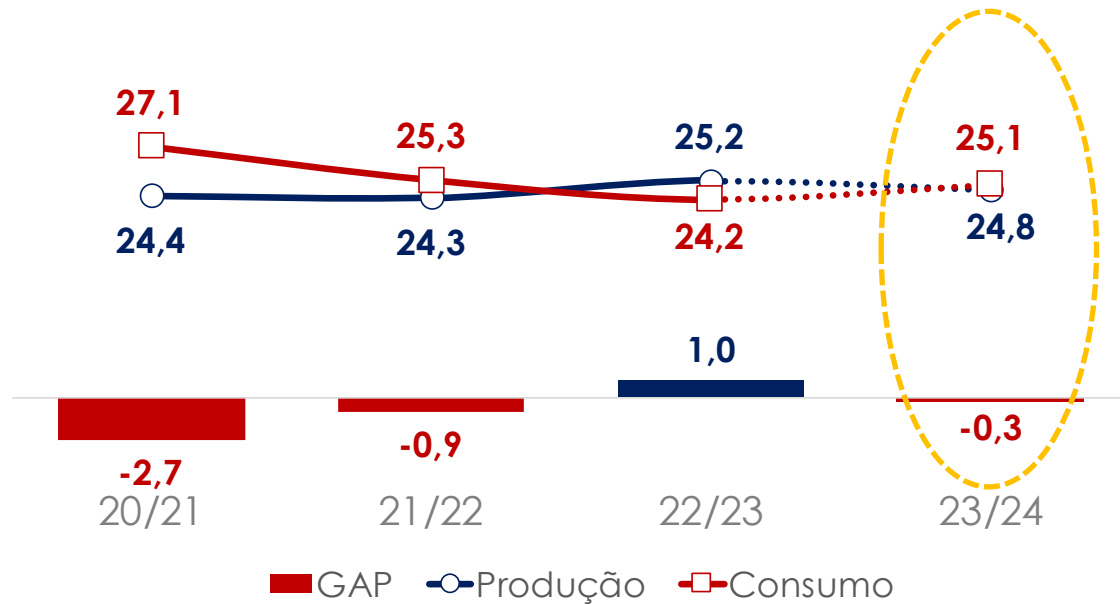




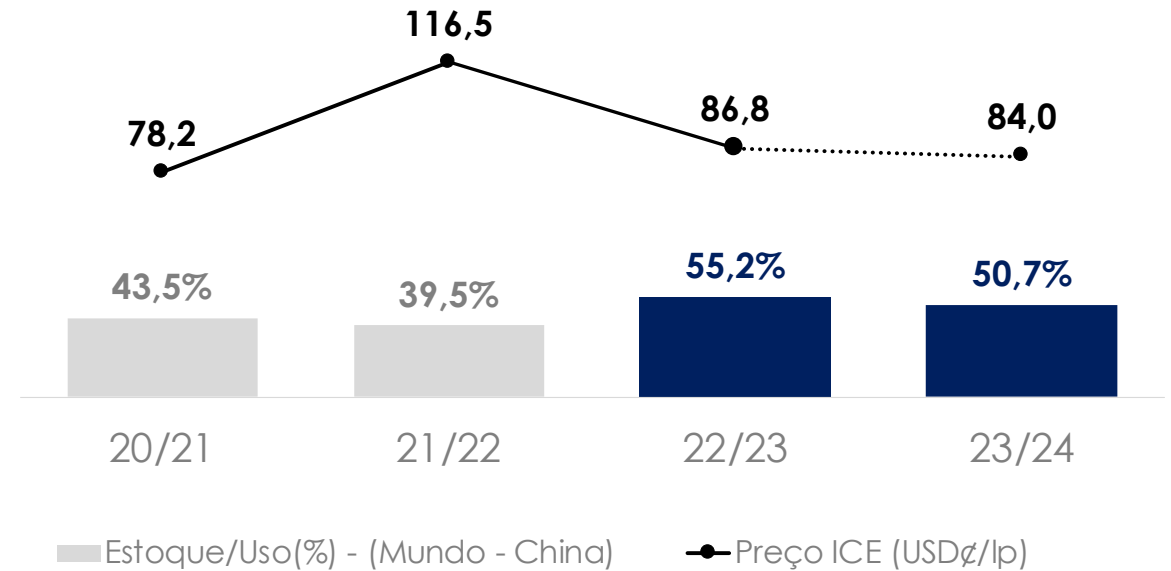
Algodão Mundo 23/24 | Oferta, Demanda e Projeção de Preços

23/24 – Calendário Ago/23 a jul/24

Mundo – Oferta e Demanda (MMT)



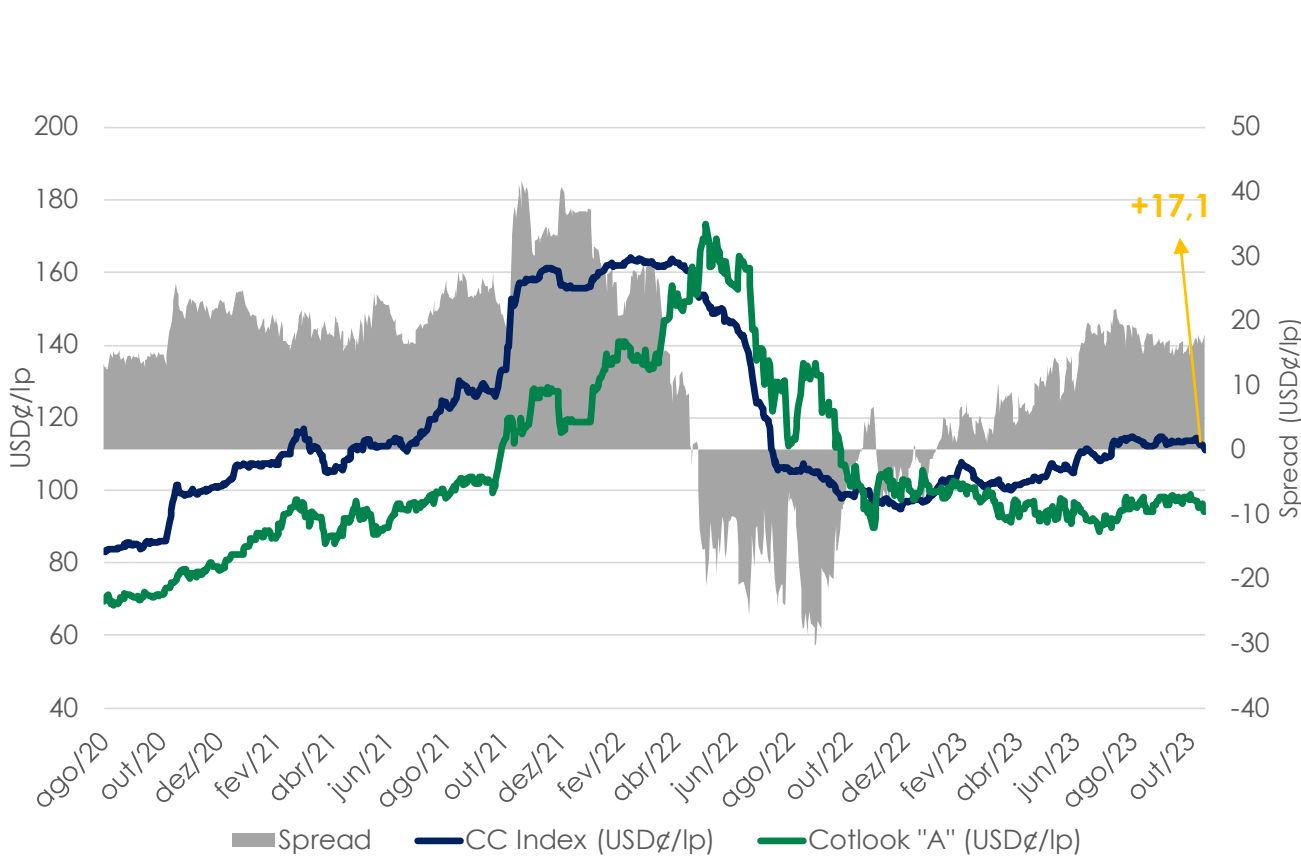
Mundo – Estoque/Usos e Preços Internacionais



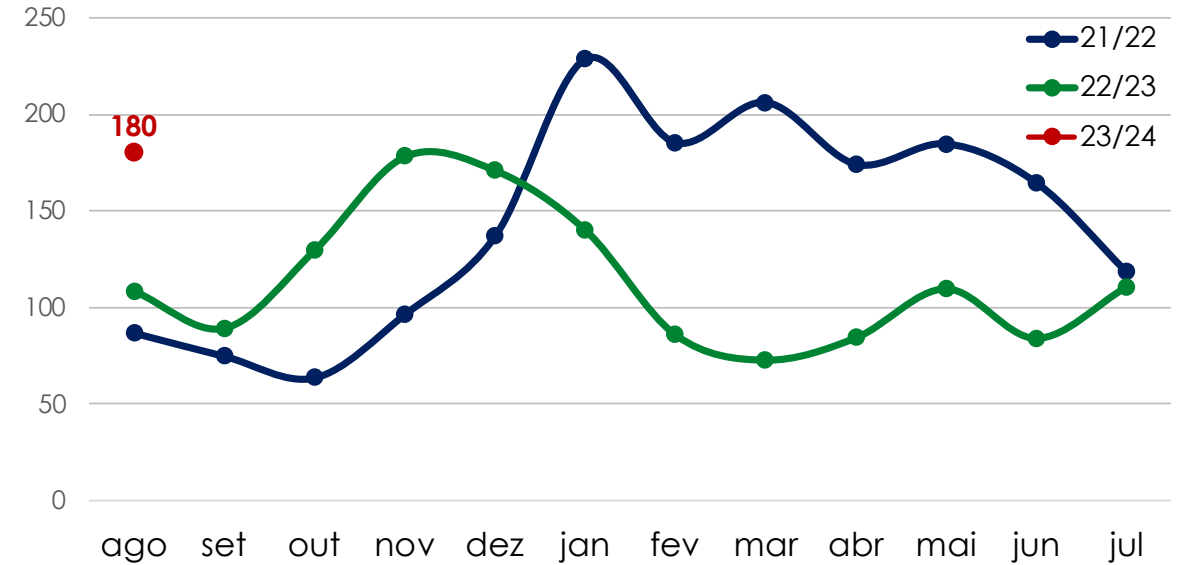


Algodão China 23/24 | Preços internos menos atrativos

China | Preços Internos vs Cotlook "A" (USD¢/lp)



China | Sazonalidade das Importações (mmt)



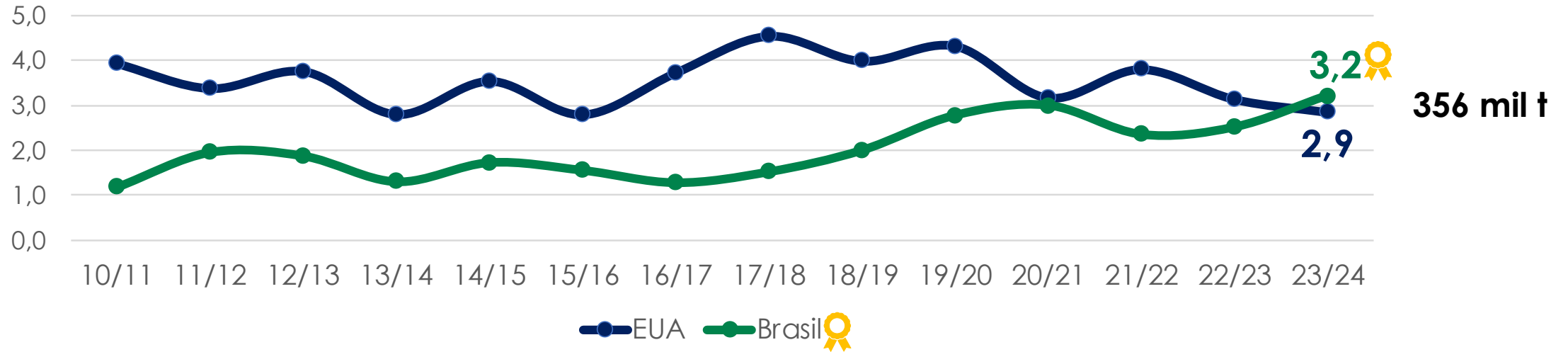
China | Importação (mmt)



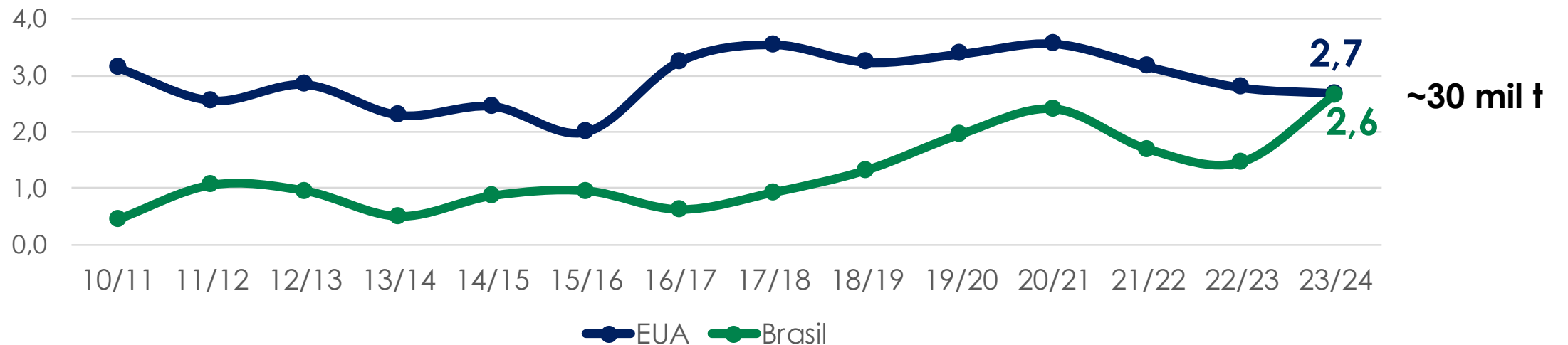


Algodão 23/24 | Brasil vs Estados Unidos

Produção (mmt)



Exportação (mmt)

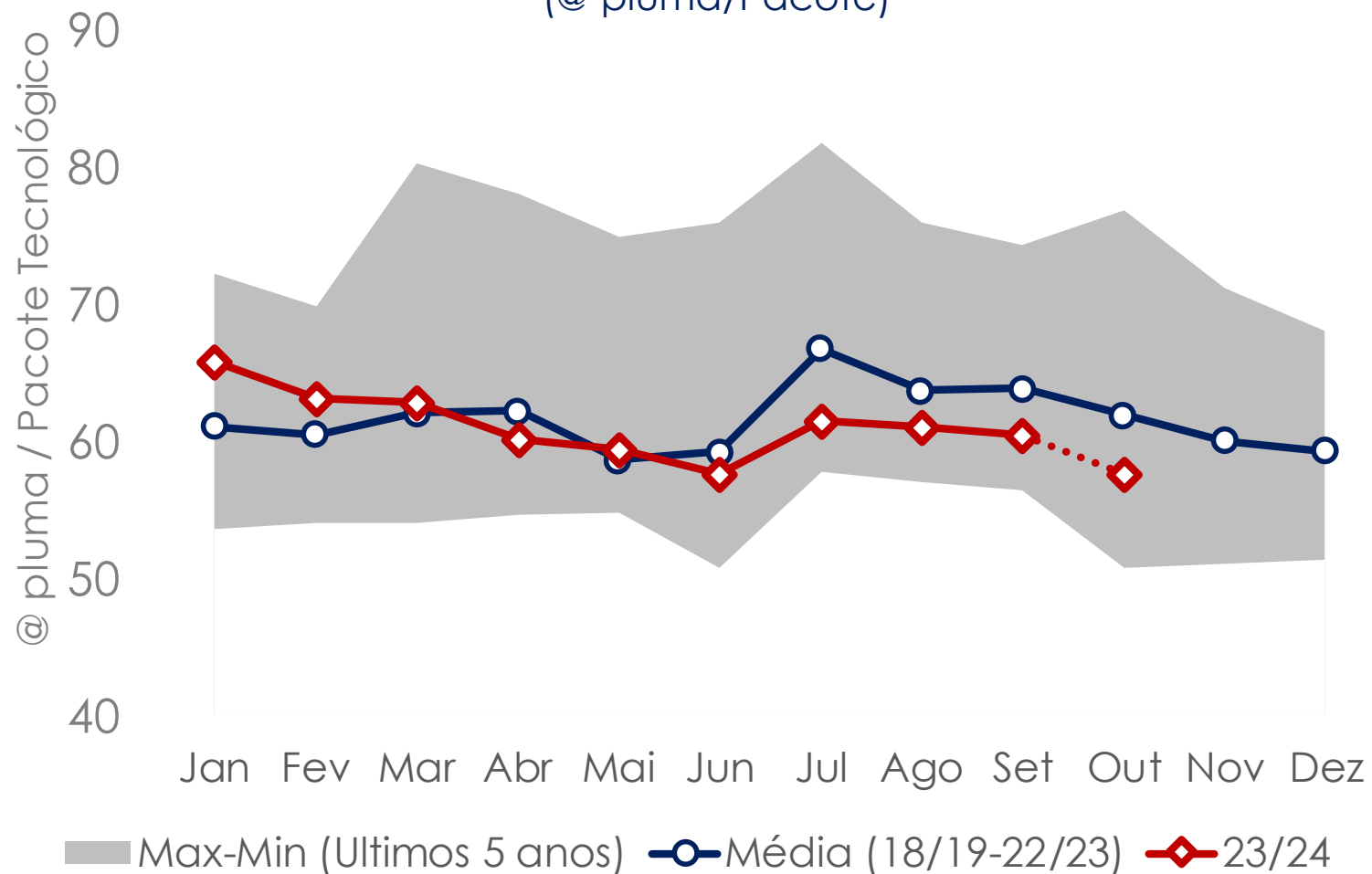




Algodão Brasil 23/24 | Relação de Troca

Pacote tecnológico (Fertilizantes + Defensivos + Sementes)

MT – Sudeste
(@ pluma/Pacote)

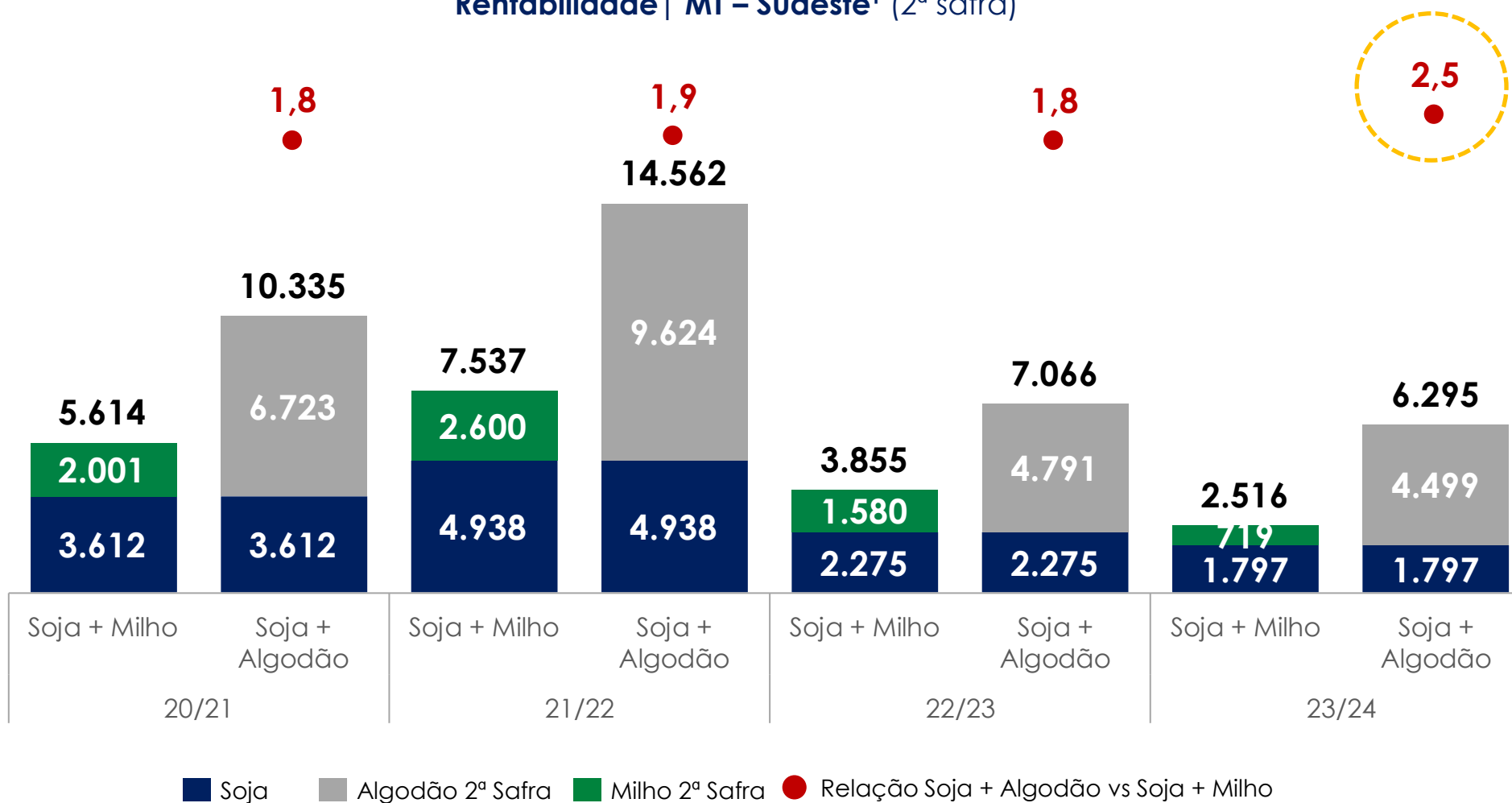




Algodão 23/24 | Rentabilidade (BRL/ha)

MT | Comparação Soja + **Milho 2ª Safra** e Soja + **Algodão 2ª Safra**

Rentabilidade | MT – Sudeste¹ (2ª safra)

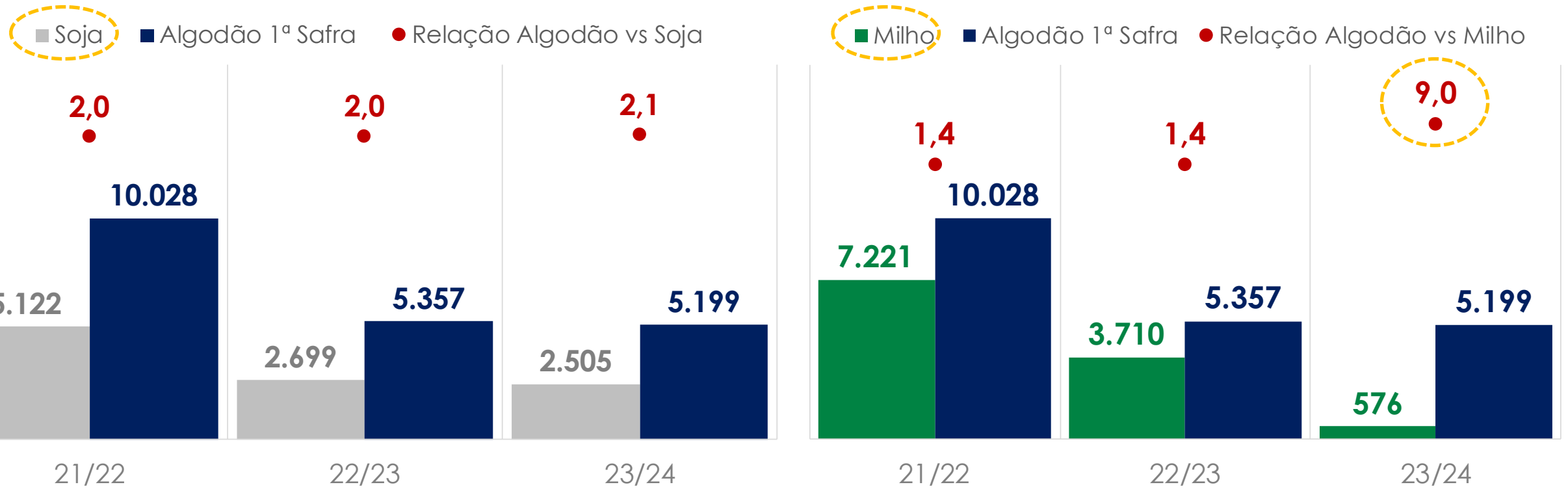




Algodão 23/24 | Rentabilidade (BRL/ha)

BA | Relação Soja, ²Milho 1ª Safra e Algodão 1ª Safra

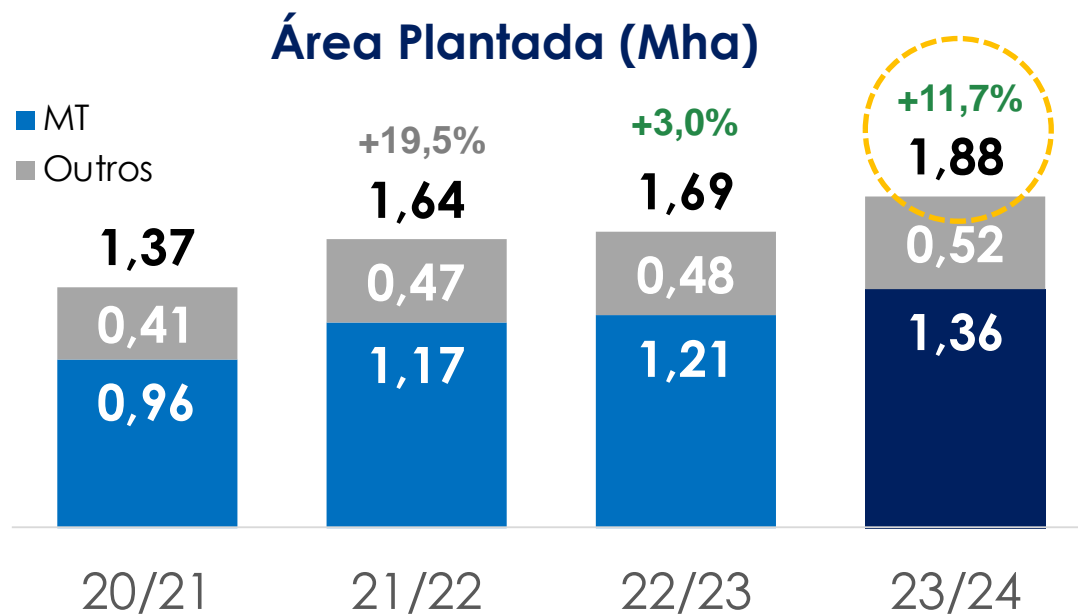
Rentabilidade | BA – Oeste Norte¹ (1ª safra) (BRL/ha)



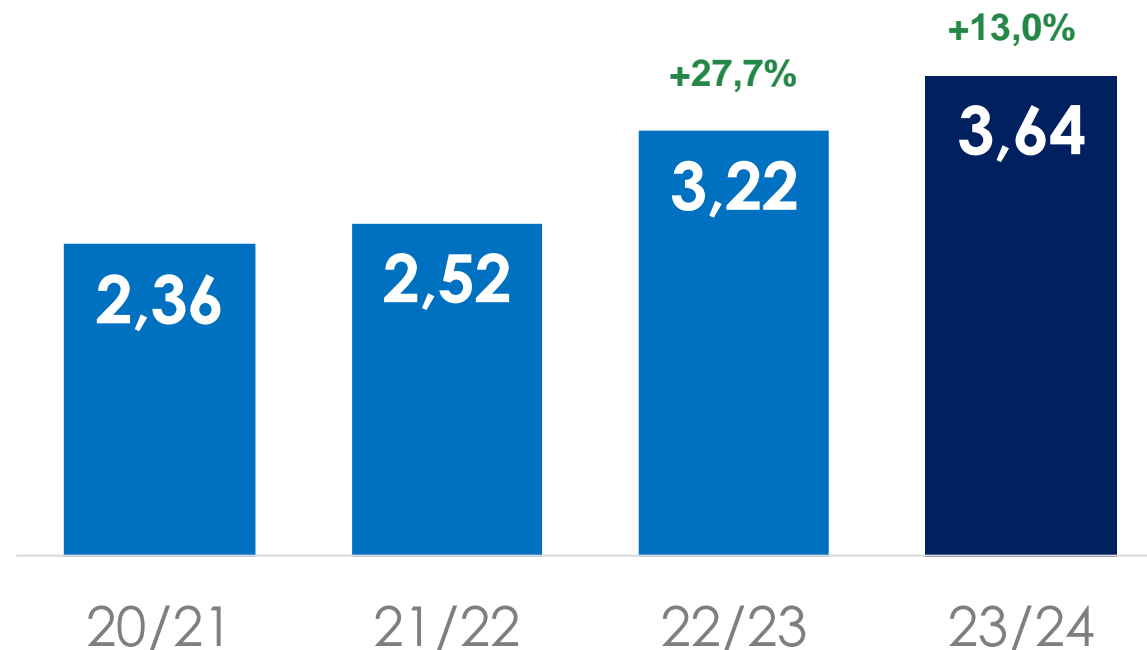
Custo Desembolso + Depreciação
Não inclui despesas gerais, vendas, administrativas (SG&A) e custo da terra



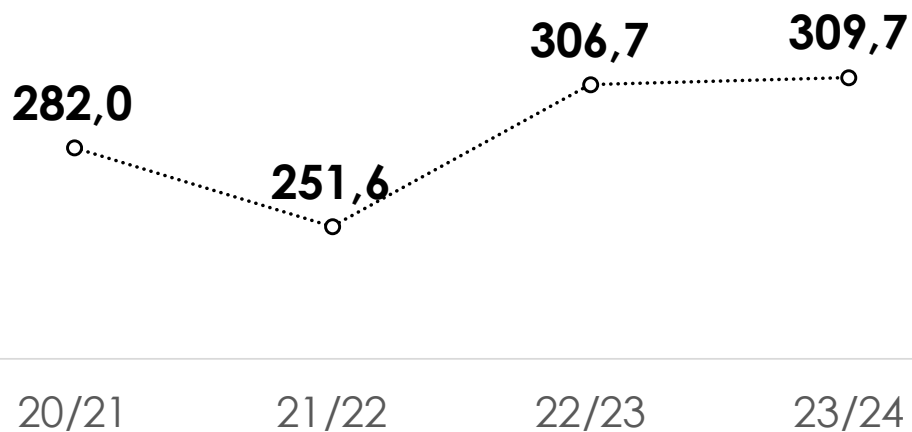
Algodão Brasil 23/24 | Perspectiva de Safra



Produção de Pluma (MMT)



Produtividade Algodão¹(@/ha)






**Material produzido pela Agroconsult exclusivamente para clientes.
São proibidas a distribuição e a reprodução parcial ou total deste.**

 **[55 48] 3209 1650**

 **www.agroconsult.com.br**

 **agroconsult@agroconsult.com.br**

 **[@agroconsult](#)**

 **[@agroconsult_br](#)**

 **[@agroconsult.consultoria](#)**