



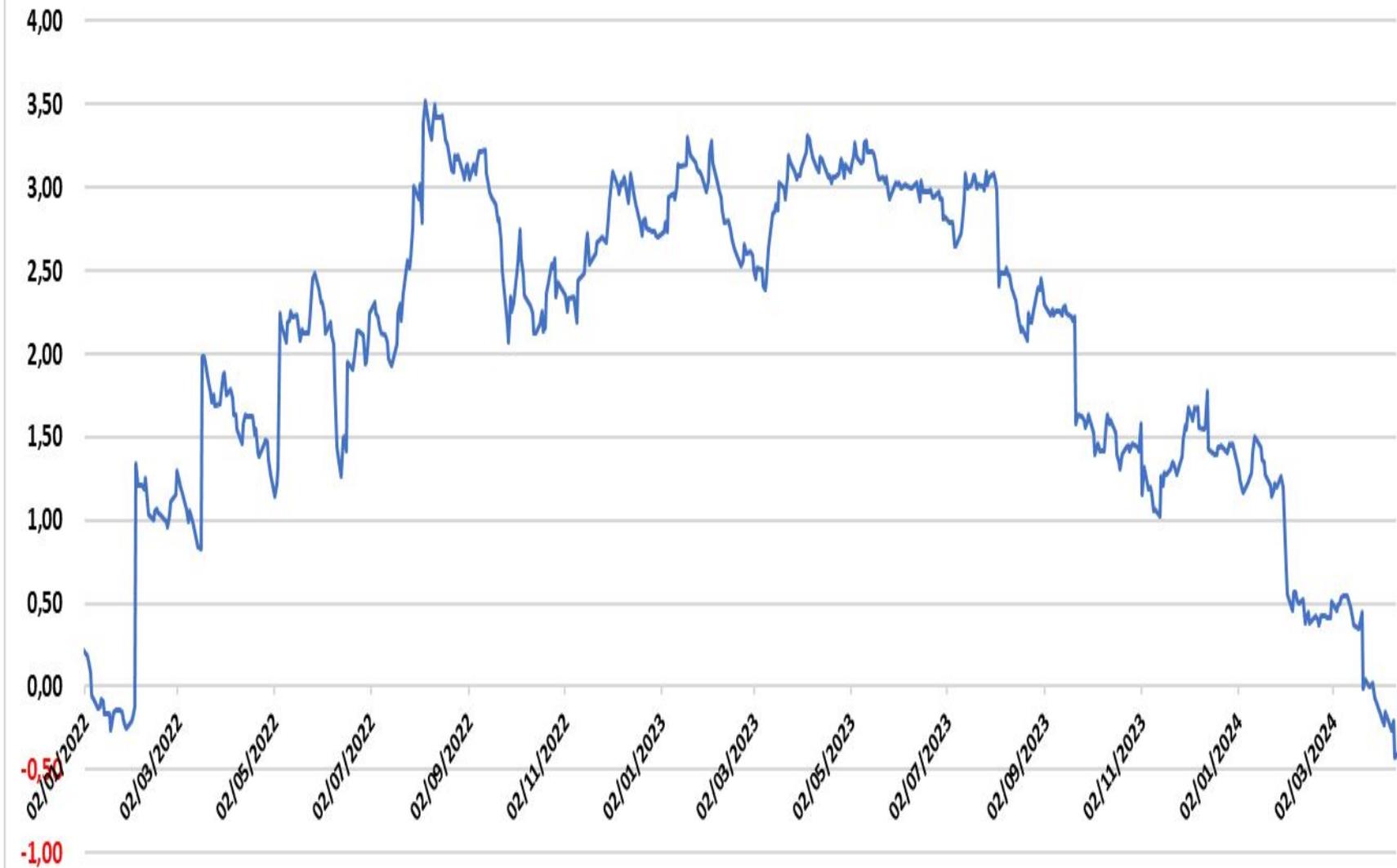
**safras**  
& mercado

# **FUNDAMENTOS ECONÔMICOS E TENDÊNCIAS – GRÃOS 2024/25**

**Safras & Mercado**  
**Paulo Molinari**

- **CLIMÁTICO : EL NINO convergindo LA NINA**
- **CAMBIAL – JUROS EUA E NOVA POLÍTICA ECONÔMICA NO BR**
- **SAFRA 24 AMÉRICA DO SUL**
- **SAFRA EUA 24**
- **VISÃO 2024/25**

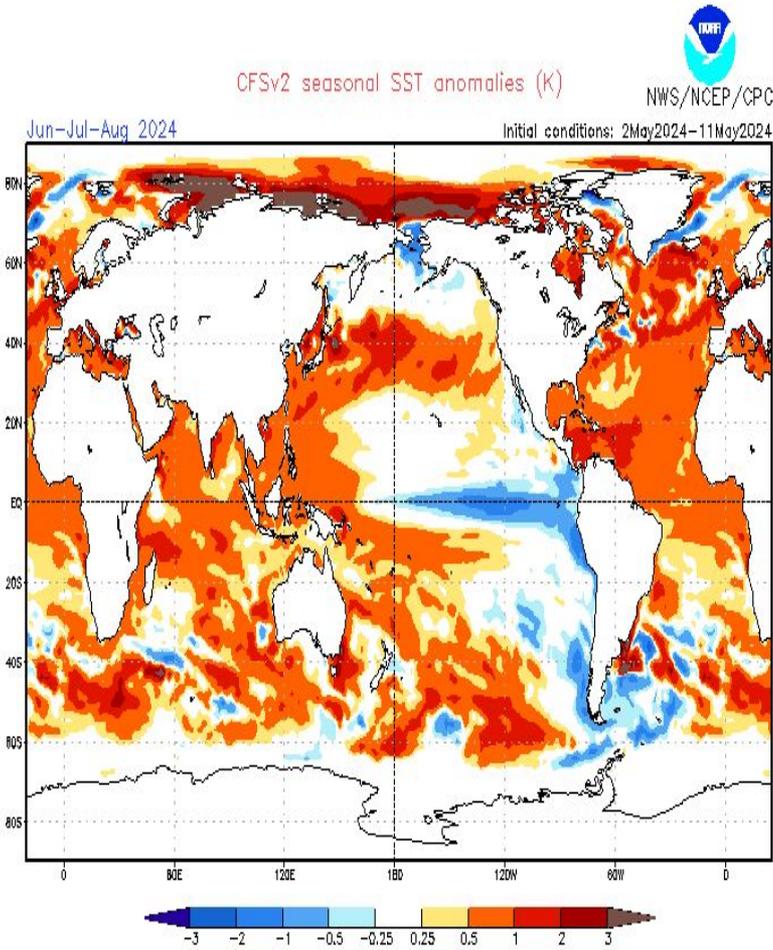
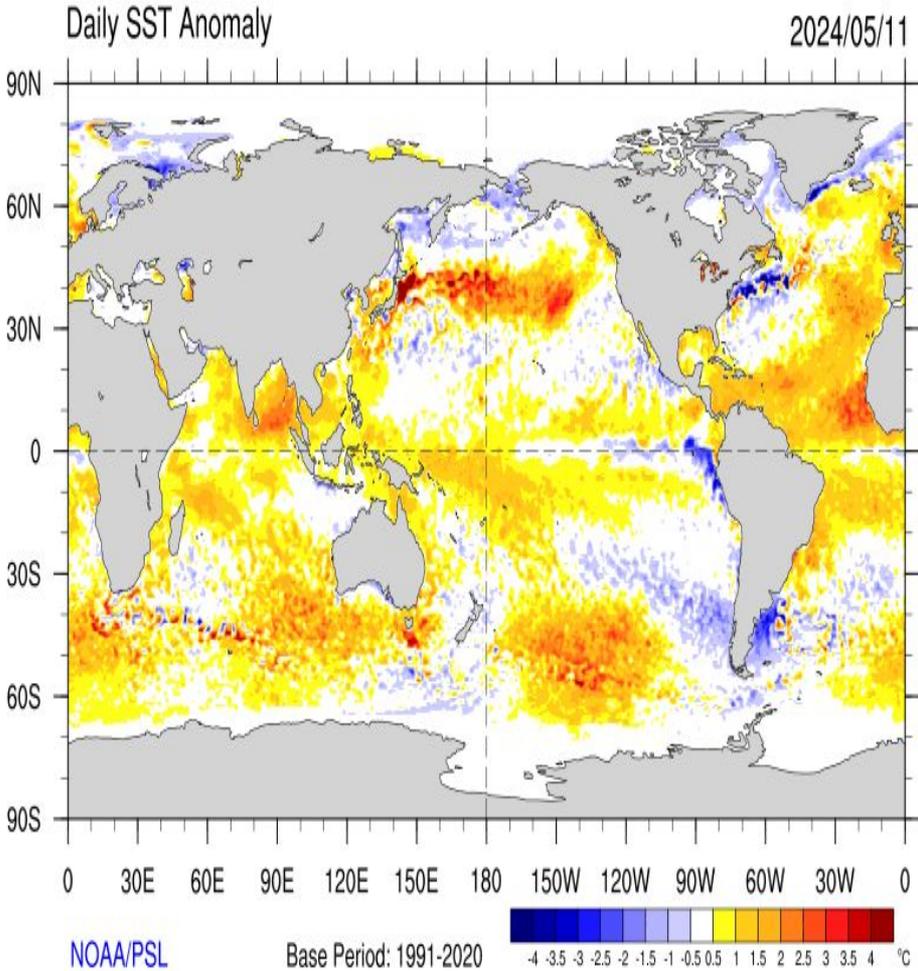
### Arbitragem - Prêmio Juro Brasil x Exterior - %



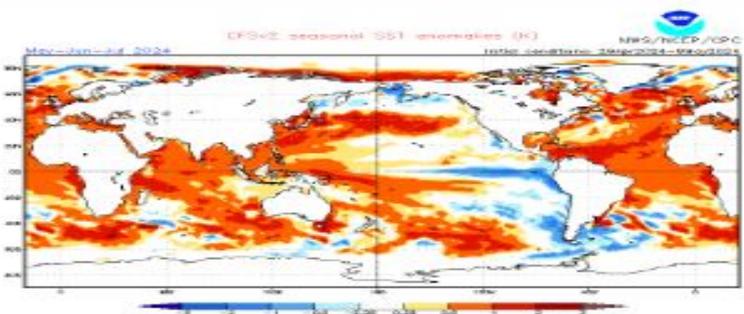
# REAL ACOMPANHA MOVIMENTO EXTERNO CRISE EXTERNA E QUEDA DE JUROS NO BR **RESISTÊNCIA R\$ 5.30 , SUPORTE 4.80**



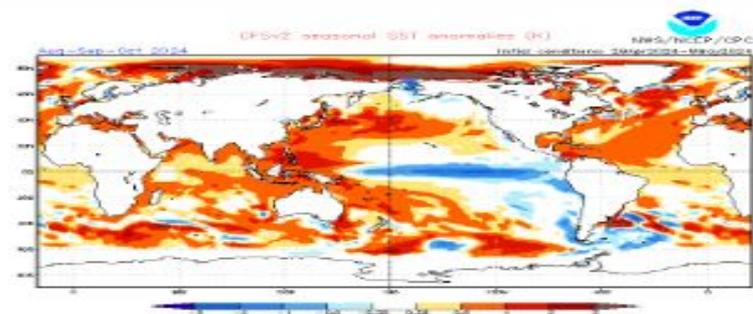
- Águas no Pacífico invertendo para LA NINA até Dezembro NOAA



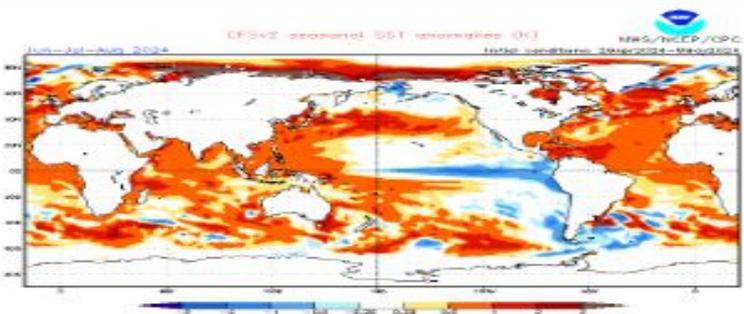
MJJ 2024



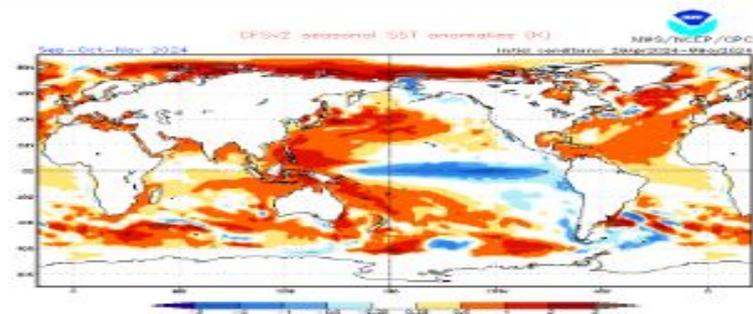
ASO 2024



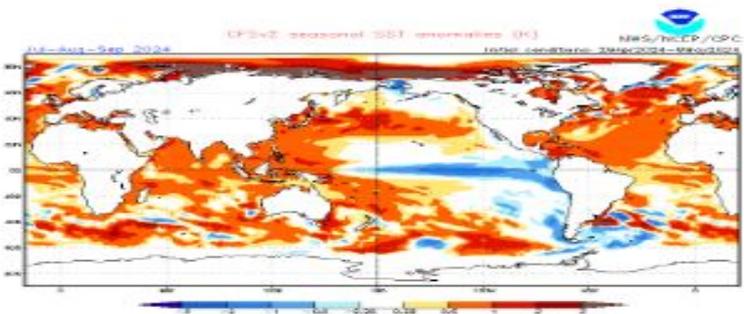
JJA 2024



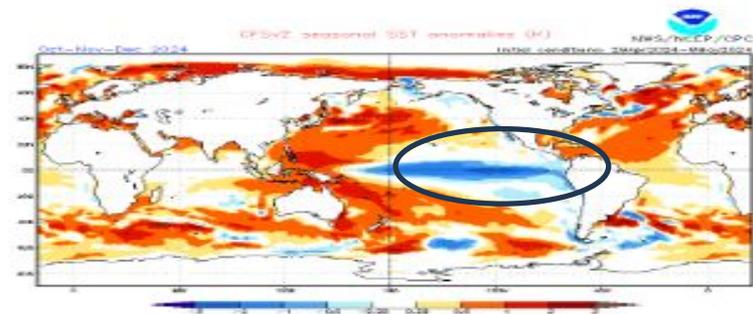
SON 2024

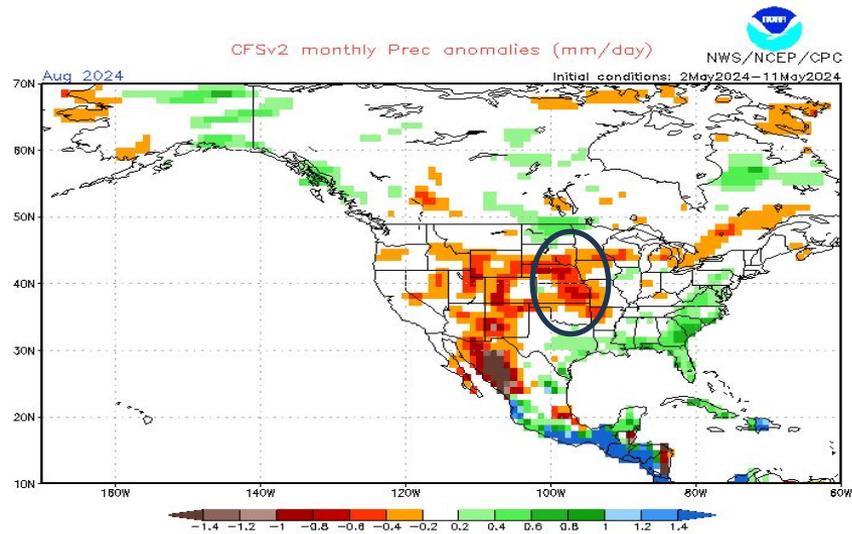
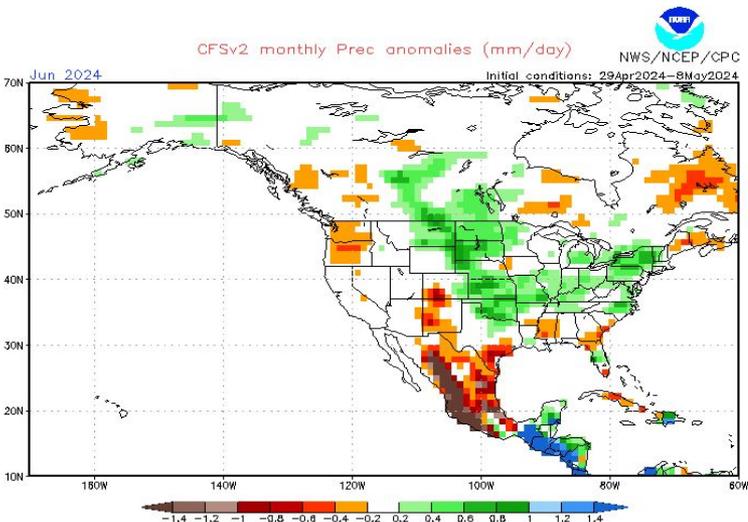
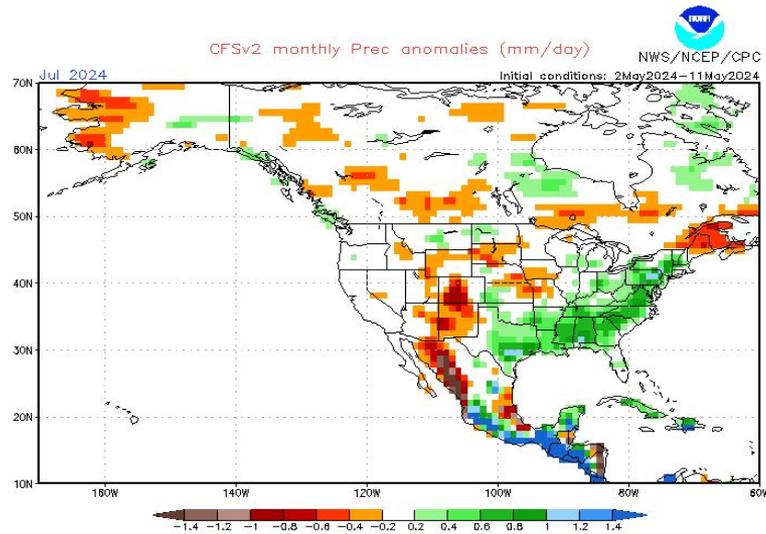
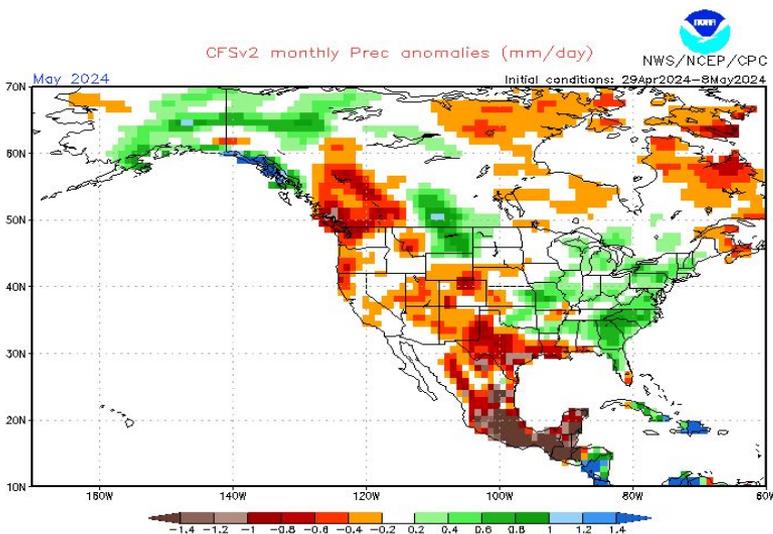


JAS 2024

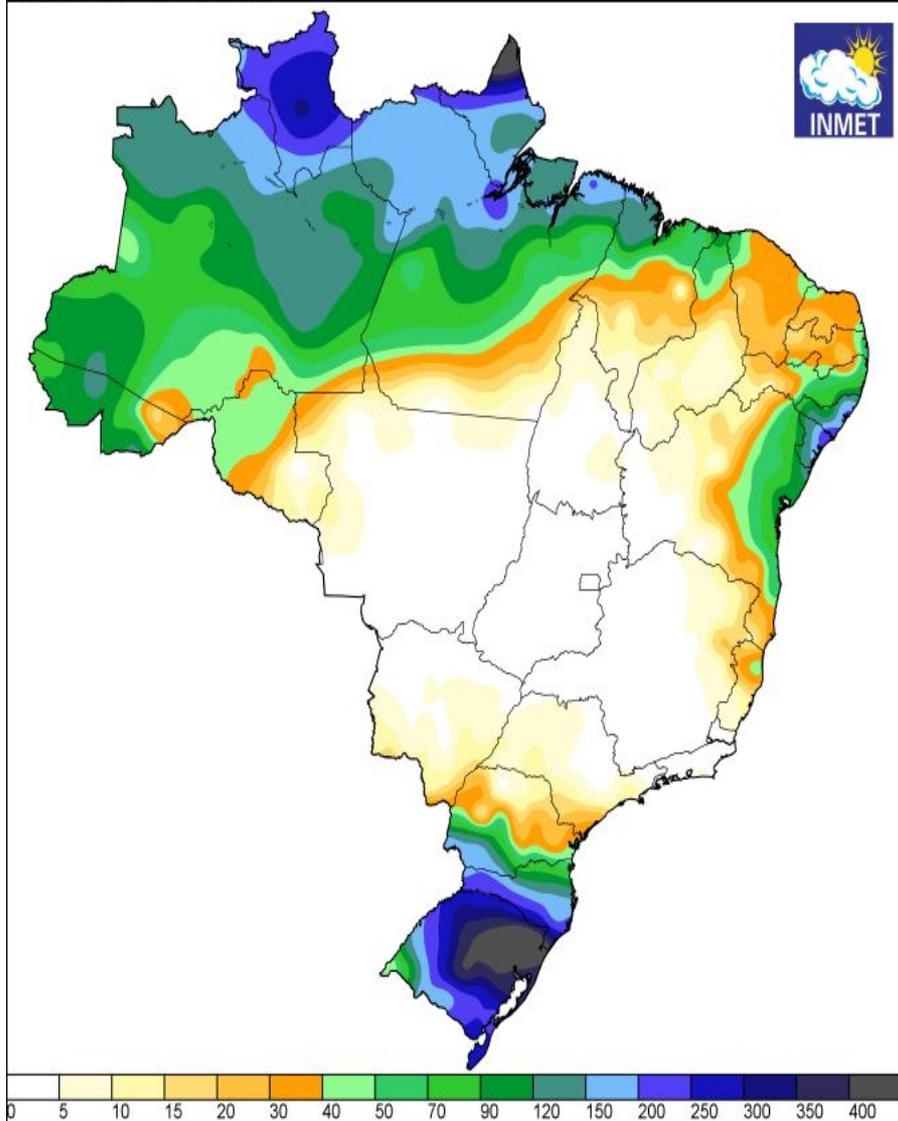


OND 2024

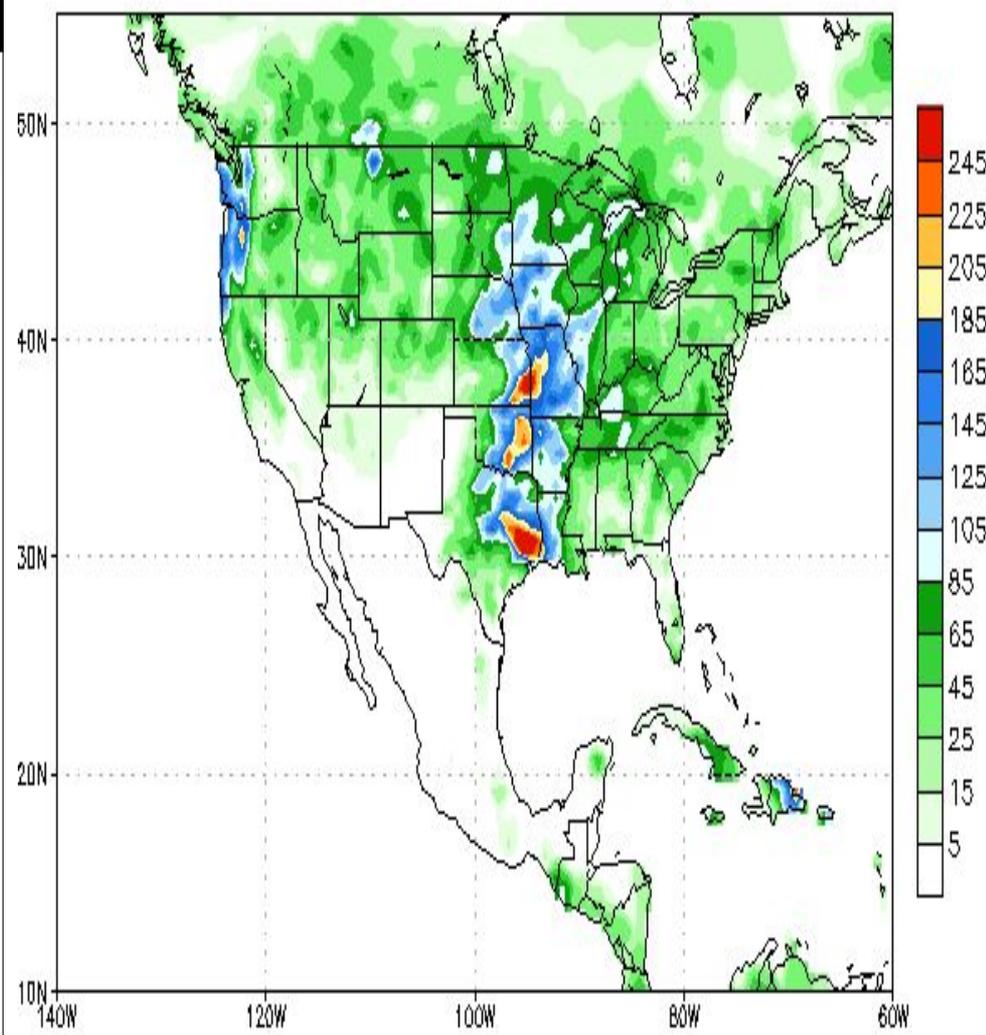




**Instituto Nacional de Meteorologia - INMET**  
**Precipitação Acumulada nos últimos 15 dias**  
**Mapa do dia 15/05/2024**



14-day Accumulated Prop (mm) 25APR2024-08MAY2024



Data Source: CPC Unified (gauge-based & 0.5x0.5 deg resolution) Precipitation Analysis

# Precipitation Forecasts

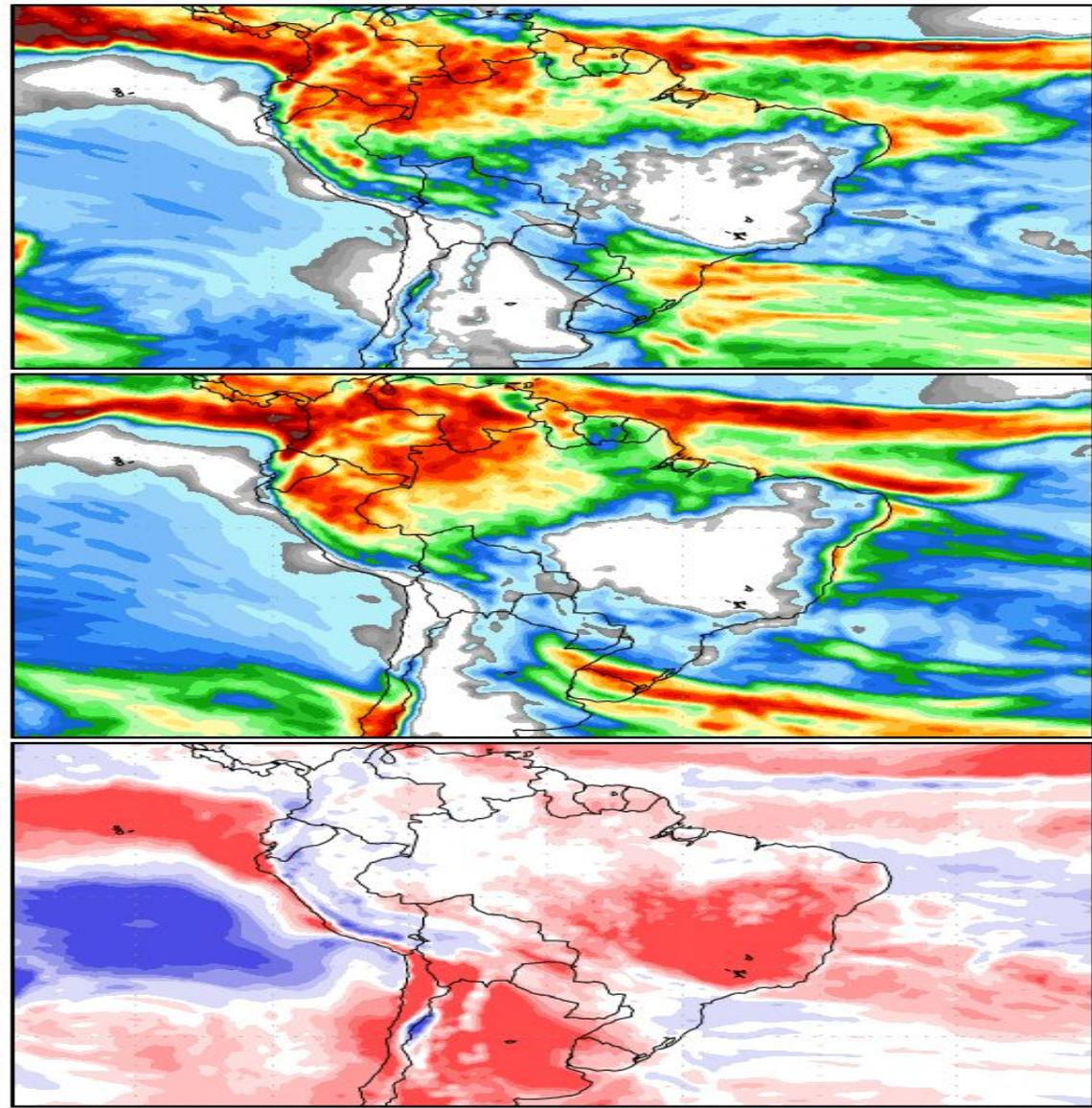
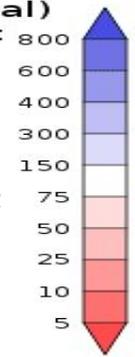
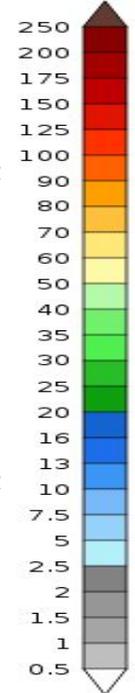
**Precipitation (mm)  
during the period:**

Sun, 12 MAY 2024 at 12Z  
-to-  
Mon, 20 MAY 2024 at 12Z

Mon, 20 MAY 2024 at 12Z  
-to-  
Tue, 28 MAY 2024 at 12Z

**Precipitation (% of normal)  
during the first period:**

Sun, 12 MAY 2024 at 12Z  
-to-  
Mon, 20 MAY 2024 at 12Z



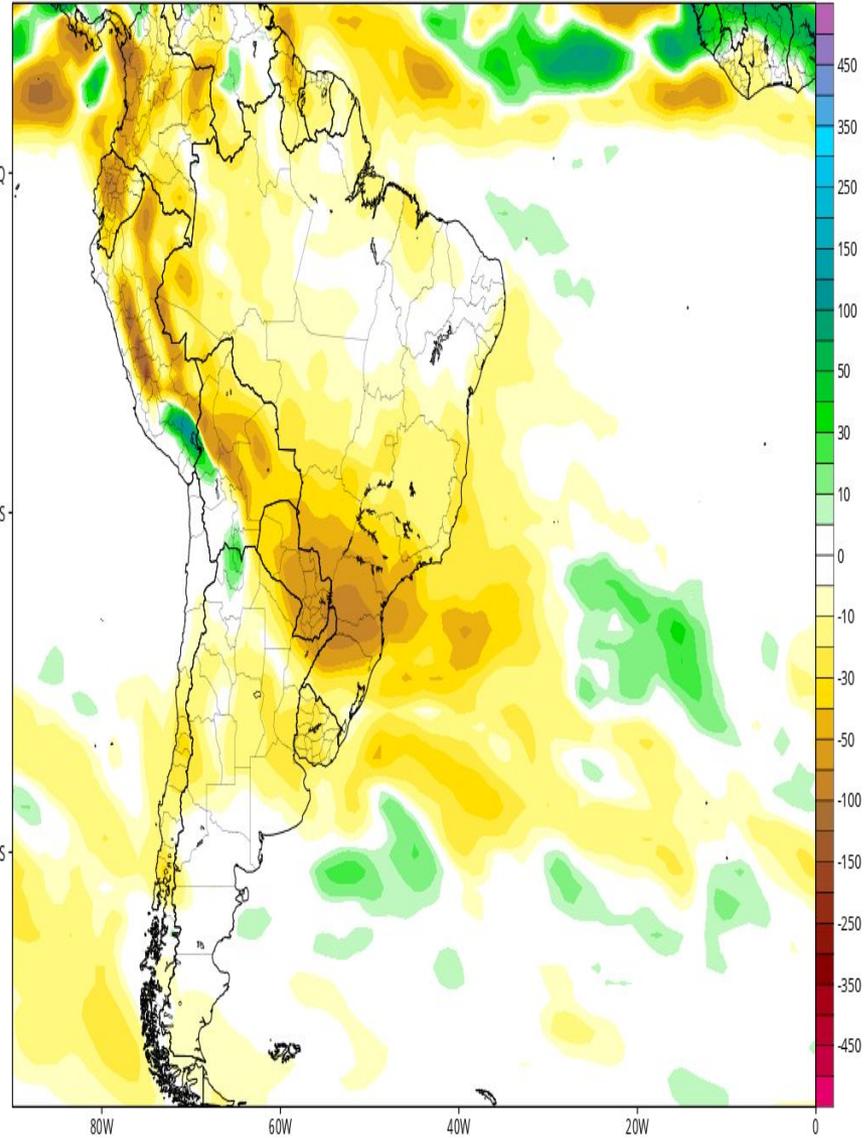
Precipitation forecasts from the National Centers for Environmental Prediction.  
Normal rainfall derived from Xie-Arkin (CMAP) Monthly Climatology for 1979-2003.  
Forecast Initialization Time: 12Z12MAY2024

## CFSv2 Total Accumulated Precipitation Anomaly (mm)

Average of last 12 forecasts (12 runs x 1 members)

Init: 06z May 10 2024 through 00z May 13 2024 Valid for: Sep 2024

TROPICALTIDBITS.COM

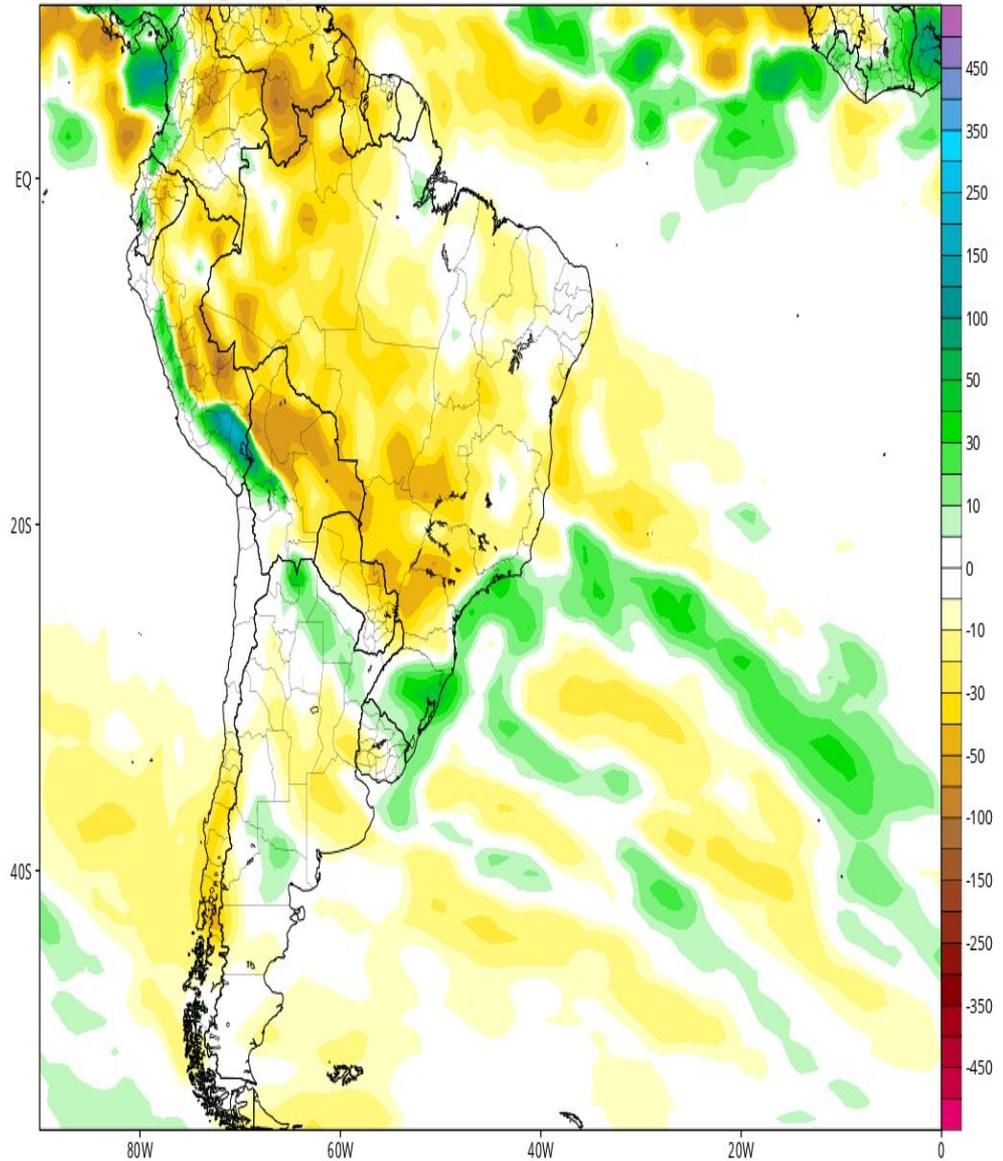


## CFSv2 Total Accumulated Precipitation Anomaly (mm)

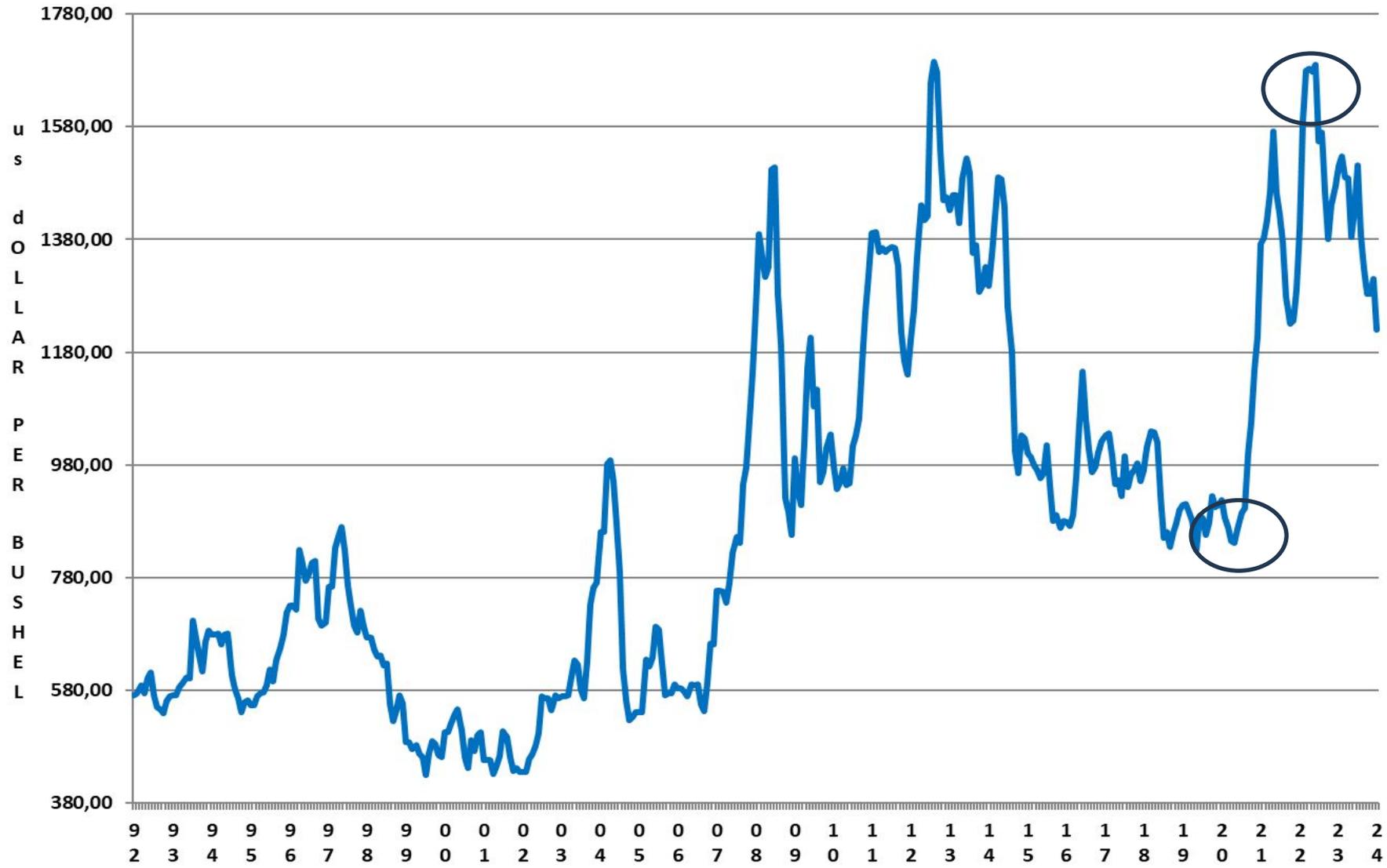
Average of last 12 forecasts (12 runs x 1 members)

Init: 06z May 10 2024 through 00z May 13 2024 Valid for: Oct 2024

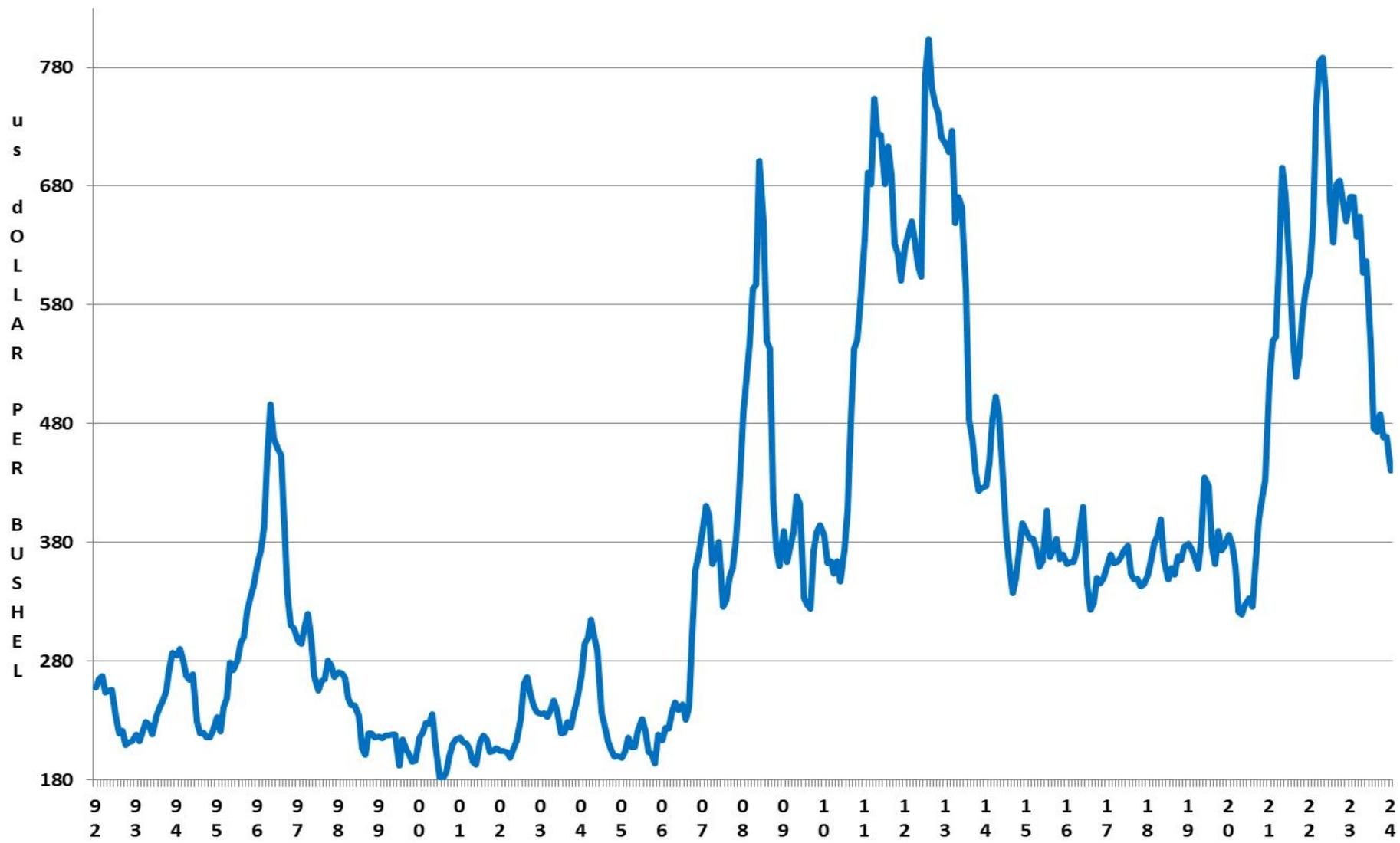
TROPICALTIDBITS.COM



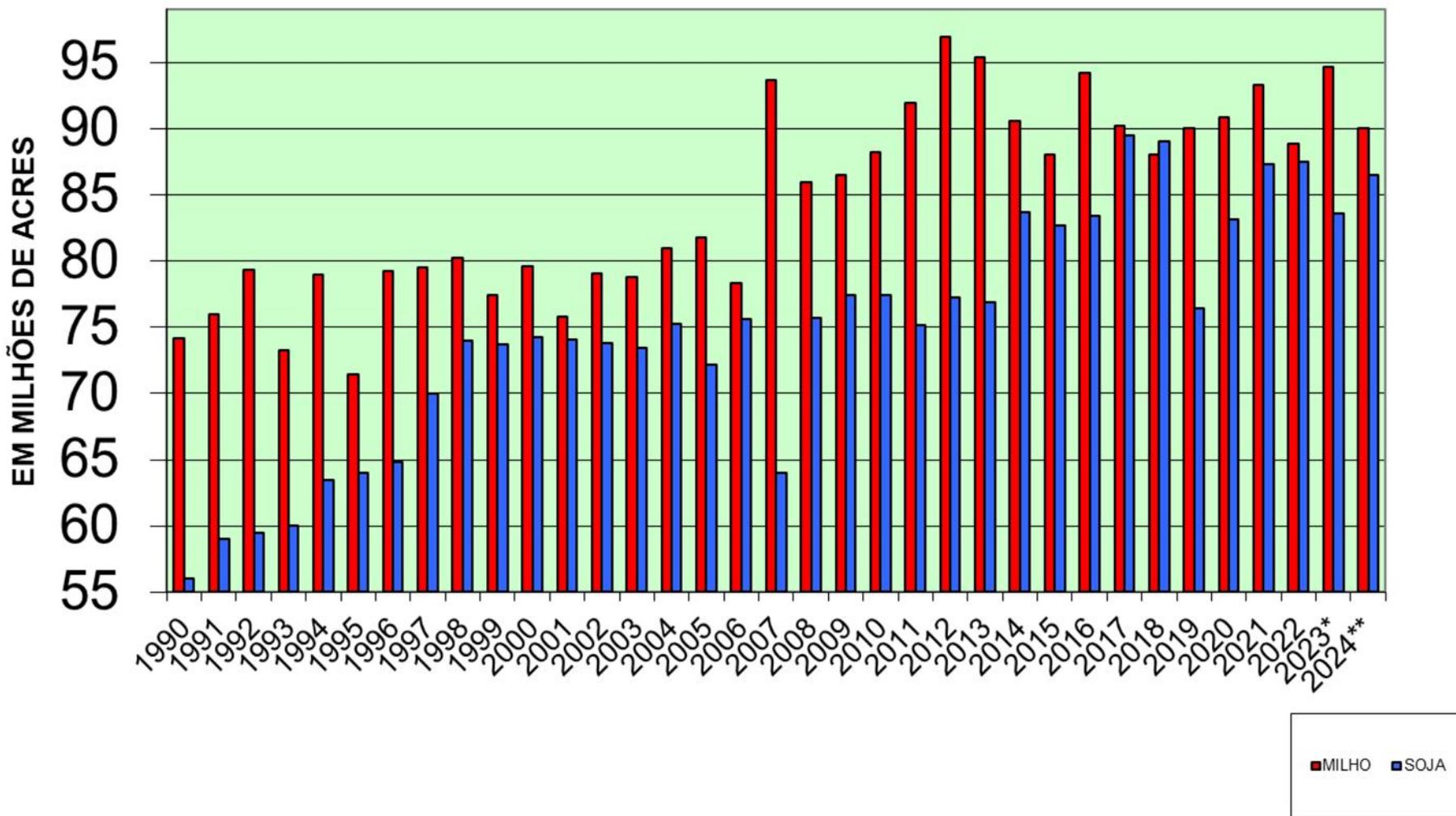
# CBOT - Soybean Settlement



# CBOT - Corn Settlement



# ÁREA PLANTADA - EUA - MILHO E SOJA



## MILHO - OFERTA E DEMANDA - ESTADOS UNIDOS

- Em milhões de tons -

DISCRIMINAÇÃO	24/25**	23/24*	22/23	21/22	20/21	19/20
Estoque Inicial	<b>51,37</b>	<b>34,56</b>	<b>35,0</b>	31,4	48,7	56,4
Produção	377,44	389,69	346,7	382,9	358,4	345,9
Importações	0,64	0,64	1,0	0,6	0,6	1,1
Oferta Total	429,45	424,88	382,7	414,8	407,8	403,4
Consumo	376,05	373,51	348,1	379,9	376,4	354,7
- Uso P/ Ração	146,05	144,78	139,4	145,4	142,2	149,9
- Alm/Ind/Sem	174,12	174,12	166,6	171,6	164,3	159,6
- Ethanol	138,43	138,43	131,5	135,1	127,8	123,2
Total Uso Doméstico	320,17	318,90	305,9	317,1	306,5	309,5
Exportações	55,88	54,61	42,2	62,8	69,9	45,2
Estoque final	<b>53,40</b>	<b>51,37</b>	<b>34,6</b>	35,0	31,4	48,7
Rel. Estoque/consumo	14,20	13,75	9,9	9,2	8,3	13,8
Preço médio prod. US\$/bushel	4,4	4,65	6,54	6,00	4,53	3,56
Área Plantada (milh. acres)	<b>90,0</b>	<b>94,6</b>	<b>88,2</b>	93,4	90,7	89,7
Área Colhida (milh. Acres)	<b>82,1</b>	<b>86,5</b>	<b>78,7</b>	85,4	82,3	81,4
Produtividade (bu/acre)	<b>181,0</b>	<b>177,3</b>	<b>173,4</b>	177,0	171,4	167,8

FONTE: USDA, Safras & Mercado

(\* ) preliminar

## MILHO - OFERTA E DEMANDA - ARGENTINA

- Em milhões tons -

	23/24**	22/23*	21/22	20/21	19/20	18/19	17/18
<b>Estoque Inicial</b>	<b>2,05</b>	<b>5,95</b>	<b>3,20</b>	<b>3,69</b>	<b>5,73</b>	<b>1,55</b>	<b>3,15</b>
<b>Produção</b>	<b>51,06</b>	<b>34,33</b>	<b>50,01</b>	<b>52,98</b>	<b>50,00</b>	<b>46,00</b>	<b>30,00</b>
<b>Oferta Total</b>	<b>53,11</b>	<b>40,28</b>	<b>53,21</b>	<b>56,67</b>	<b>55,73</b>	<b>47,55</b>	<b>33,15</b>
<b>Consumo</b>	<b>16,00</b>	<b>13,00</b>	<b>12,58</b>	<b>13,38</b>	<b>15,01</b>	<b>14,60</b>	<b>10,60</b>
<b>Consumo animal</b>	<b>11,50</b>	<b>9,00</b>	<b>11,20</b>	<b>12,03</b>	<b>13,71</b>	<b>13,60</b>	<b>10,00</b>
<b>Consumo Ind/Hum</b>	<b>4,50</b>	<b>4,00</b>	<b>1,38</b>	<b>1,35</b>	<b>1,30</b>	<b>1,00</b>	<b>0,60</b>
<b>Exportações</b>	<b>34,00</b>	<b>25,23</b>	<b>34,68</b>	<b>40,09</b>	<b>37,03</b>	<b>28,22</b>	<b>21,00</b>
<b>Estoque Final</b>	<b>3,11</b>	<b>2,05</b>	<b>5,95</b>	<b>3,20</b>	<b>3,69</b>	<b>4,73</b>	<b>1,55</b>
<b>Área Plantada (milhões ha)</b>	<b>8,47</b>	<b>7,77</b>	<b>8,30</b>	<b>6,57</b>	<b>5,23</b>	<b>4,90</b>	<b>4,90</b>
<b>Produtividade média (kg/ha)</b>	<b>6.967</b>	<b>5.557</b>	<b>6.830</b>	<b>8.064</b>	<b>9.560</b>	<b>9.388</b>	<b>6.122</b>

**FONTE: Safras & Mercado**

(\*\*) projeção

(\*) estimativa

## MILHO - OFERTA E DEMANDA - UCRÂNIA

- Em milhões tons

DISCRIMINAÇÃO	24/25**	23/24*	22/23	21/22	20/21	19/20
Estoque Inicial	2,91	2,80	7,80	0,83	1,48	0,92
Produção	27,00	31,00	27,00	42,13	30,31	35,89
Oferta Total	29,91	33,80	34,80	42,96	31,79	36,81
Consumo	4,45	4,90	4,88	8,18	7,10	6,40
Consumo animal	3,50	3,90	4,02	7,20	5,90	5,20
Consumo Ind/Hum	0,95	1,00	0,86	0,98	1,20	1,20
Exportações	24,00	25,99	27,12	26,98	23,86	28,93
Estoque Final	1,46	2,91	2,80	7,80	0,83	1,48

FONTE: Safras & Mercado

(\* ) estimativa (\*\* ) projeção

## MILHO - OFERTA E DEMANDA - EUROPA (27)

"- EM MILHÕES DE TONS-"

DISCRIMINAÇÃO	24/25**	23/24*	22/23	21/22	20/21	19/20
Estoque Inicial	7,51	7,61	11,51	7,83	7,38	7,65
Produção	<b>64,80</b>	<b>61,00</b>	<b>52,29</b>	<b>71,67</b>	<b>67,44</b>	<b>66,74</b>
Importações	18,00	21,00	23,21	19,74	14,49	17,38
Oferta Total	90,32	89,62	87,01	99,24	89,31	91,77
Consumo	78,60	77,90	75,20	81,70	77,75	79,00
- Uso P/ Ração	58,20	57,70	55,50	60,00	57,20	59,10
- Outros consumos	20,40	20,20	19,70	21,70	20,50	19,90
Exportações	4,20	4,20	4,19	6,03	3,74	5,39
Estoque Final	<b>7,51</b>	<b>7,51</b>	<b>7,61</b>	<b>11,51</b>	<b>7,83</b>	<b>7,38</b>

Fonte: USDA, Safras & Mercado

(\*) PRELIMINAR (\*\*) projeção

# MILHO - OFERTA E DEMANDA - CHINA

- EM MIL TONS-

DISCRIMINAÇÃO	24/25**	24/25**	23/24*	22/23	21/22	20/21
	GOVERNO	USDA				
Estoque Inicial	210,86	210,86	206,03	209,14	205,70	200,53
Produção	297,00	292,00	288,84	277,20	272,55	260,67
Importações	<b>13,00</b>	<b>23,00</b>	<b>23,00</b>	18,71	21,89	29,51
Oferta Total	520,86	525,86	517,87	505,05	500,14	490,71
Consumo	<b>313,00</b>	<b>313,00</b>	<b>307,00</b>	299,00	291,00	285,00
- Uso P/ Ração	231,00	231,00	225,00	218,00	209,00	203,00
- Outros consumos	82,00	82,00	82,00	81,00	82,00	82,00
Exportações	0,02	0,02	0,02	0,02	0,00	0,01
Estoque Final	207,84	212,84	210,86	206,03	209,14	205,70

Fonte: USDA, Safras & Mercado

(\*) PRELIMINAR (\*\*) projeção

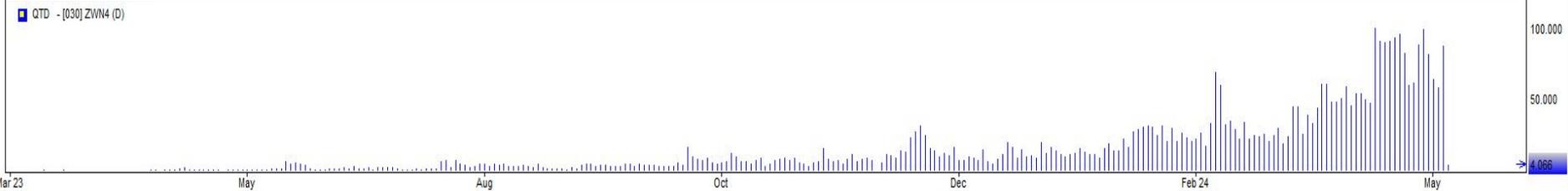
ZCN4 13/05/2024 A: 468,00 M: 469,50 m: 467,00 F: 467,50 PM: 468,10 Q: 11.742 %: -0,48 DF: -2,25



ZWN4 13/05/2024 A: 662,00 M: 663,50 m: 655,25 F: 656,75 PM: 658,87 Q: 4.066 %: -1.02 DIF: -6.75



QTD - [030] ZWN4 (D) QTD: 4.066



## MILHO PARIDADE DE EXPORTAÇÃO

CUSTO DE EXPORTAÇÃO DISCRIMINAÇÃO	JUN/24	JUL/24	SET/24	DEZ/24
<b>Cotação (CENTS/BUSHEL)</b>	455,00	455,00	466,00	480,00
<b>Prêmio (CENTS/BUSHEL)</b>	60,00	70,00	55,00	70,00
<b>Prêmio Brasil (Cents/Bushel)</b>	<b>55,00</b>	<b>45,00</b>	<b>40,00</b>	<b>35,00</b>
<b>Custo FOB (US\$/Ton) US</b>	<b>202,75</b>	<b>206,68</b>	<b>205,11</b>	<b>216,52</b>
<b>Custo FOB (US\$/Ton) BR</b>	<b>200,78</b>	<b>196,84</b>	<b>199,20</b>	<b>202,75</b>
<b>CUSTOS INTERNOS (US\$/TON)</b>				
<b>Frete Interno</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Despesas Portuárias</b>	9,00	9,00	9,00	9,00
<b>ICMS</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Quebra</b>	0,50	0,49	0,50	0,51
<b>Corretagem Cambial</b>	0,38	0,37	0,37	0,38
<b>PIS</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Comissões e Taxas</b>	0,50	0,50	0,50	0,50
<b>TTL custos internos</b>	10,38	10,36	10,37	10,39
<b>Custo Líq/Ton (US\$/Ton) Porto</b>	190,40	186,48	188,83	192,36
<b>Custo Líq/saca (US\$/saca)</b>	11,42	11,19	11,33	11,54
<b>PORTO R\$/sc (US\$ 5.00)</b>	<b>57,12</b>	<b>55,94</b>	<b>56,65</b>	<b>57,71</b>
<b>PORTO R\$/sc (US\$ 5.20)</b>	<b>59,40</b>	<b>58,18</b>	<b>58,92</b>	<b>60,02</b>
<b>PORTO R\$/sc (US\$ 5.30)</b>	<b>60,55</b>	<b>59,30</b>	<b>60,05</b>	<b>61,17</b>


**PRODUÇÃO MUNDIAL DE SOJA**
**- EM MILHÕES DE TONELADAS -**

Países	24/25**	23/24*	22/23	21/22	20/21	19/20
<b>EUA</b>	<b>121,11</b>	<b>113,34</b>	<b>116,30</b>	<b>121,50</b>	<b>112,55</b>	<b>96,80</b>
<b>AMÉRICA DO SUL</b>	<b>228,80</b>	<b>219,10</b>	<b>195,30</b>	<b>181,60</b>	<b>200,00</b>	<b>191,40</b>
-Brasil	<b>160,00</b>	<b>151,20</b>	<b>157,80</b>	<b>127,30</b>	<b>137,00</b>	<b>124,60</b>
-Argentina	<b>51,00</b>	<b>49,60</b>	<b>21,00</b>	<b>44,00</b>	<b>44,00</b>	<b>50,00</b>
-Paraguai	<b>10,50</b>	<b>11,00</b>	<b>9,70</b>	<b>6,00</b>	<b>13,00</b>	<b>10,70</b>
-Bolívia	<b>3,70</b>	<b>3,70</b>	<b>3,50</b>	<b>3,00</b>	<b>3,00</b>	<b>3,00</b>
-Uruguai	<b>3,60</b>	<b>3,60</b>	<b>3,30</b>	<b>1,30</b>	<b>3,00</b>	<b>3,10</b>
<b>CANADÁ</b>	<b>5,00</b>	<b>5,00</b>	<b>6,00</b>	<b>5,30</b>	<b>5,50</b>	<b>5,00</b>
<b>UE</b>	<b>3,02</b>	<b>3,02</b>	<b>3,50</b>	<b>3,20</b>	<b>3,40</b>	<b>3,00</b>
<b>Rússia</b>	<b>2,50</b>	<b>2,50</b>	<b>2,70</b>	<b>2,50</b>	<b>2,70</b>	<b>2,20</b>
<b>CHINA</b>	<b>23,50</b>	<b>24,00</b>	<b>22,50</b>	<b>18,00</b>	<b>18,50</b>	<b>18,10</b>
<b>ÍNDIA</b>	<b>14,20</b>	<b>14,00</b>	<b>13,30</b>	<b>13,00</b>	<b>12,00</b>	<b>11,50</b>
<b>INDONÉSIA</b>	<b>1,35</b>	<b>1,35</b>	<b>1,20</b>	<b>1,20</b>	<b>1,10</b>	<b>1,10</b>
<b>Outros</b>	<b>9,52</b>	<b>9,69</b>	<b>6,35</b>	<b>9,44</b>	<b>8,25</b>	<b>7,59</b>
<b>TOTAL</b>	<b>409,00</b>	<b>392,00</b>	<b>367,15</b>	<b>355,74</b>	<b>364,00</b>	<b>336,69</b>

# SOJA - EUA - OFERTA & DEMANDA

- em mil toneladas -

	24/25	23/24 MAI	22/23	21/22
Estoque Inicial (set)	9.260	7.190	7.470	6.990
Produção	<b>121.110</b>	<b>113.340</b>	<b>116.220</b>	121.530
Importação	41	68	67	43
- Oferta Total	130.411	120.598	123.757	128.947
Esmagamento	66.000	62.600	60.200	59.983
Exportação	49.670	46.270	54.210	58.570
Sementes/outros	2.630	2.468	2.157	2.924
- Demanda Total	118.300	111.338	116.567	121.477
Estoque Final (ago)	<b>12.111</b>	<b>9.260</b>	<b>7.190</b>	<b>7.470</b>
% est.final/consumo	17,6	14,2	11,5	11,9
Preço Médio (US\$/bu) (c)	11,0	12,5	14,2	13,3

Obs: Ano comercial set/ago. (a) Projeções, USDA.

(b) Previsões revisadas, USDA. (c) Preço médio ao produtor.

Fonte: USDA / SAFRAS & Mercado

Copyright 2023 - Grupo CMA

# CHINA - OFERTA E DEMANDA

## Complexo Soja

- em milhões de toneladas -

	% a/b	24/25 (a)	23/24 (a)	22/23 (b)
<b>SOJA</b>				
Estoque Inicial	29	36,38	32,34	25,15
Produção	3	20,70	20,84	20,28
Importação	0	<b>109,00</b>	<b>105,00</b>	<b>104,50</b>
Processamento	2	103,00	99,00	96,00
Consumo Interno (*)	3	126,80	121,70	117,50
Exportação	11	0,10	0,10	0,09
Estoque Final	16	39,18	36,38	32,34

ZSN4 13/05/2024 A: 1.219,00 M: 1.221,25 m: 1.211,50 F: 1.213,75 PM: 1.214,02 Q: 7.564 %: -0.43 DIF: -5.25



Jul 23

Aug

Oct

Dec

Jan 24

Mar

May

ZMN4 13/05/2024 A: 371,9 M: 373,0 m: 367,3 F: 368,3 PM: 368,7 Q: 3.922 %: -0,97 DIF: -3,6



ZLN4 13/05/2024 A: 44,43 M: 44,49 m: 44,10 F: 44,35 PM: 44,18 Q: 5,359 %: -0,20 DIF: -0,09



## COMPLEJO SOJA - ARGENTINA - OFERTA & DEMANDA

en mil toneladas

Cosecha	a/b	2023/24 (a)	2022/23 (b)	2021/22 (c)	2020/21	2019/20
Año Comercial	%	24/25	23/24	22/23	21/22	20/21
Área Sembrada (1000 ha)	5%	17.200	16.305	16.256	16.650	16.850
Área Cosechada (1000 ha)	28%	16.802	13.149	16.071	16.467	16.700
Rendimiento (kg/ha)	84%	2.961	1.605	2.681	2.807	2.920
<b>SOJA</b>						
Stock inicial (1 Abr)	-22%	6.116	7.873	8.849	11.906	9.871
Producción	135%	<b>49.659</b>	<b>21.101</b>	43.092	46.216	48.800
Importaciones	-63%	3.800	10.277	4.570	4.436	4.940
- Oferta total	52%	59.575	39.251	56.511	62.558	63.611
Crushing	42%	<b>38.500</b>	<b>27.135</b>	35.903	41.049	37.870
Exportaciones	150%	5.000	2.000	5.535	5.341	6.597
Semillas/Otros (x)	81%	7.250	4.000	7.200	7.319	7.238
- Demanda Total	53%	50.750	33.135	48.638	53.709	51.705
Stock final (31 Mar)	44%	<b>8.825</b>	<b>6.116</b>	7.873	8.849	11.906

## ESTIMATIVA DE PRODUÇÃO DE SOJA - BRASIL - SAFRA 2023/24

- Área em mil ha, Produção em mil t e Rendimento em kg/ha -

Estados	2023/24 (**)						2022/23 (*)			
	a/b %	c/d %	Área Plantada (a)	Área Colhida	Produção (c)	R.M.	Área Plantada (b)	Área Colhida	Produção (d)	R.M.
<b>SUL</b>	<b>2,0</b>	<b>15,3</b>	<b>13.410</b>	<b>13.343</b>	<b>44.770</b>	<b>3.355</b>	<b>13.150</b>	<b>13.084</b>	<b>38.823</b>	<b>2.967</b>
Paraná	1,7	-15,5	5.900	5.871	19.020	3.240	5.800	5.771	22.507	3.900
Rio Grande do Sul	2,0	71,0	6.700	6.667	22.799	3.420	6.570	6.537	13.336	2.040
Santa Catarina	3,8	-1,0	810	806	2.950	3.660	780	776	2.980	3.840
<b>CENTRO-OESTE</b>	<b>1,3</b>	<b>-14,1</b>	<b>21.156</b>	<b>21.050</b>	<b>68.216</b>	<b>3.241</b>	<b>20.885</b>	<b>20.781</b>	<b>79.396</b>	<b>3.821</b>
Mato Grosso	0,1	-17,4	12.140	12.079	37.687	3.120	12.130	12.069	45.622	3.780
Goiás	2,2	-7,0	4.650	4.627	16.934	3.660	4.550	4.527	18.200	4.020
Mato Grosso do Sul	3,9	-12,9	4.280	4.259	13.287	3.120	4.120	4.099	15.250	3.720
Distrito Federal	1,2	-5,1	86	86	308	3.600	85	85	325	3.840
<b>SUDESTE</b>	<b>2,3</b>	<b>-8,6</b>	<b>3.600</b>	<b>3.582</b>	<b>12.489</b>	<b>3.487</b>	<b>3.520</b>	<b>3.502</b>	<b>13.659</b>	<b>3.900</b>
Minas Gerais	1,4	-3,3	2.200	2.189	8.143	3.720	2.170	2.159	8.421	3.900
São Paulo	3,7	-17,0	1.400	1.393	4.346	3.120	1.350	1.343	5.239	3.900
<b>NORDESTE</b>	<b>2,9</b>	<b>-3,0</b>	<b>4.250</b>	<b>4.229</b>	<b>15.313</b>	<b>3.621</b>	<b>4.130</b>	<b>4.109</b>	<b>15.783</b>	<b>3.841</b>
Bahia	2,6	-6,5	2.000	1.990	7.403	3.720	1.950	1.940	7.916	4.080
Maranhão	4,2	0,7	1.250	1.244	4.328	3.480	1.200	1.194	4.298	3.600
Piauí	2,0	0,4	1.000	995	3.582	3.600	980	975	3.569	3.660
<b>NORTE</b>	<b>6,9</b>	<b>2,8</b>	<b>3.203</b>	<b>3.187</b>	<b>10.458</b>	<b>3.281</b>	<b>2.996</b>	<b>2.981</b>	<b>10.170</b>	<b>3.412</b>
Tocantins	7,6	-1,2	1.420	1.413	4.747	3.360	1.320	1.313	4.807	3.660
Rondônia	5,1	5,1	620	617	2.110	3.420	590	587	2.008	3.420
Roraima	12,5	14,8	135	134	411	3.060	120	119	358	3.000
Pará	6,4	6,4	1.000	995	3.104	3.120	940	935	2.918	3.120
Amapá/Amazonas/Ac	7,7	7,7	28	28	85	3.060	26	26	79	3.060
<b>BRASIL</b>	<b>2,1</b>	<b>-4,2</b>	<b>45.619</b>	<b>45.391</b>	<b>151.246</b>	<b>3.332</b>	<b>44.681</b>	<b>44.458</b>	<b>157.832</b>	<b>3.550</b>

(\*) Projeção, SAFRAS. (\*\*) Previsão, SAFRAS. Sujeitas a revisão.

Fonte: SAFRAS e Mercado. Baseado em pesquisa com produtores, cooperativas e indústrias do complexo soja, abril-24

Copyright 2024 - Grupo CMA

## COMPLEXO SOJA - BRASIL - OFERTA E DEMANDA

- em mil toneladas -

Safra (colheita)	% a/b	2024 (a)	2023 (b)	2022 (c)	% b/c	2021	2020	2019
<b>SOJA GRÃO</b>								
Est.Inicial (1/jan)	-13	5.066	5.855	9.217	-36	4.230	7.913	7.035
Produção	-4	<b>151.246</b>	<b>157.832</b>	128.501	23	140.634	127.914	120.711
Importações	259	650	181	419	-57	864	822	144
- Oferta Total	-4	156.962	163.868	138.137	19	145.728	136.649	127.890
Processamento	1	<b>54.300</b>	<b>53.740</b>	50.932	6	47.551	46.845	43.454
Exportações (*)	-8	<b>94.000</b>	<b>101.863</b>	78.730	29	86.110	82.973	74.073
Sementes/outros (x)	-6	3.000	3.200	2.620	22	2.850	2.600	2.450
- Demanda Total	-5	151.300	158.803	132.282	20	136.511	132.418	119.977
Est.Final (31/dez)	12	<b>5.662</b>	<b>5.066</b>	5.855	-13	4.230	7.913	7.035
<b>FARELO DE SOJA</b>								
Est.Inicial (1/jan)	38	2.700	1.962	1.812	8	1.506	1.357	1.801
Produção	1	41.680	41.335	39.200	5	36.600	36.050	33.485
Importações	763	1	0	3	-96	4	5	3
- Oferta Total	3	44.381	43.297	41.015	6	38.111	37.412	35.289
Consumo Interno	3	18.500	18.000	18.700	-4	19.150	18.950	17.250
Exportações (*)	-7	21.000	22.597	20.353	11	17.149	16.956	16.682
- Demanda Total	-3	39.500	40.597	39.053	4	36.299	35.906	33.932
Est.Final (31/dez)	81	4.881	2.700	1.962	38	1.812	1.506	1.357
<b>ÓLEO DE SOJA</b>								
Est.Inicial (1/jan)	-1	555	560	533	5	477	367	461
Produção	0	10.960	10.910	9.950	10	9.600	9.560	8.800
Importações	-6	20	21	24	-12	107	199	48
- Oferta Total	0	11.535	11.492	10.507	9	10.184	10.126	9.308
Consumo Interno	10	9.500	8.600	7.350	17	8.000	8.540	7.900
- Biodiesel (**)	18	5.200	4.396	3.887	13	4.526	4.303	3.761
Exportações (*)	-36	1.500	2.337	2.597	-10	1.651	1.110	1.041
- Demanda Total	1	11.000	10.937	9.947	10	9.651	9.650	8.941
Est.Final (31/dez)	-4	535	555	560	-1	477	367	461

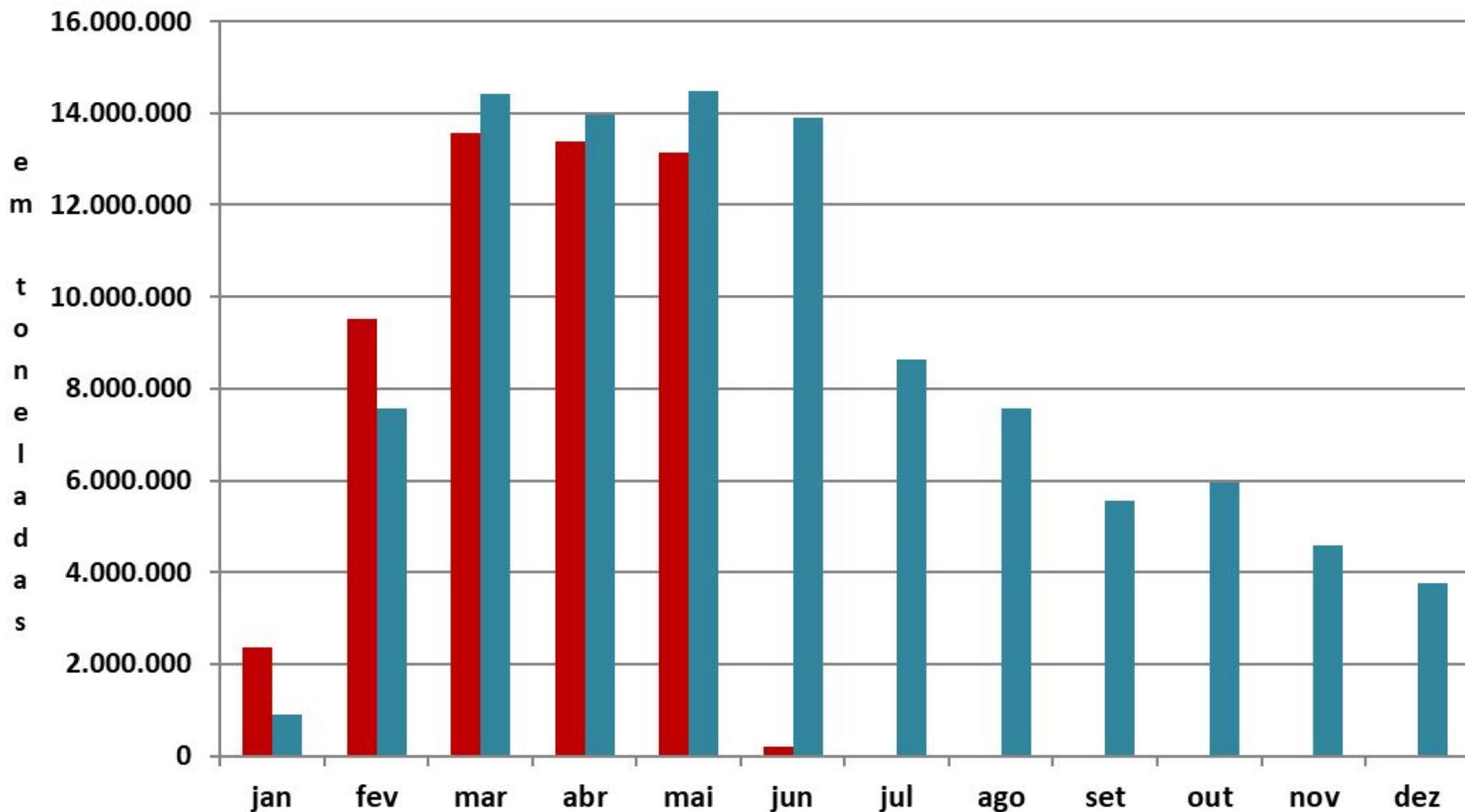
obs: (a) Projeções, SAFRAS. (b) Previsões revisadas, SAFRAS. (x) Inclui consumo humano e perda  
 (\*) Na safra nova, é potencial. (\*\*) Histórico Biodiesel: ANP. Histórico Processamento: Abiove

Fonte: SAFRAS e Mercado  
 março-24

Copyright 2023 - Grupo CMA

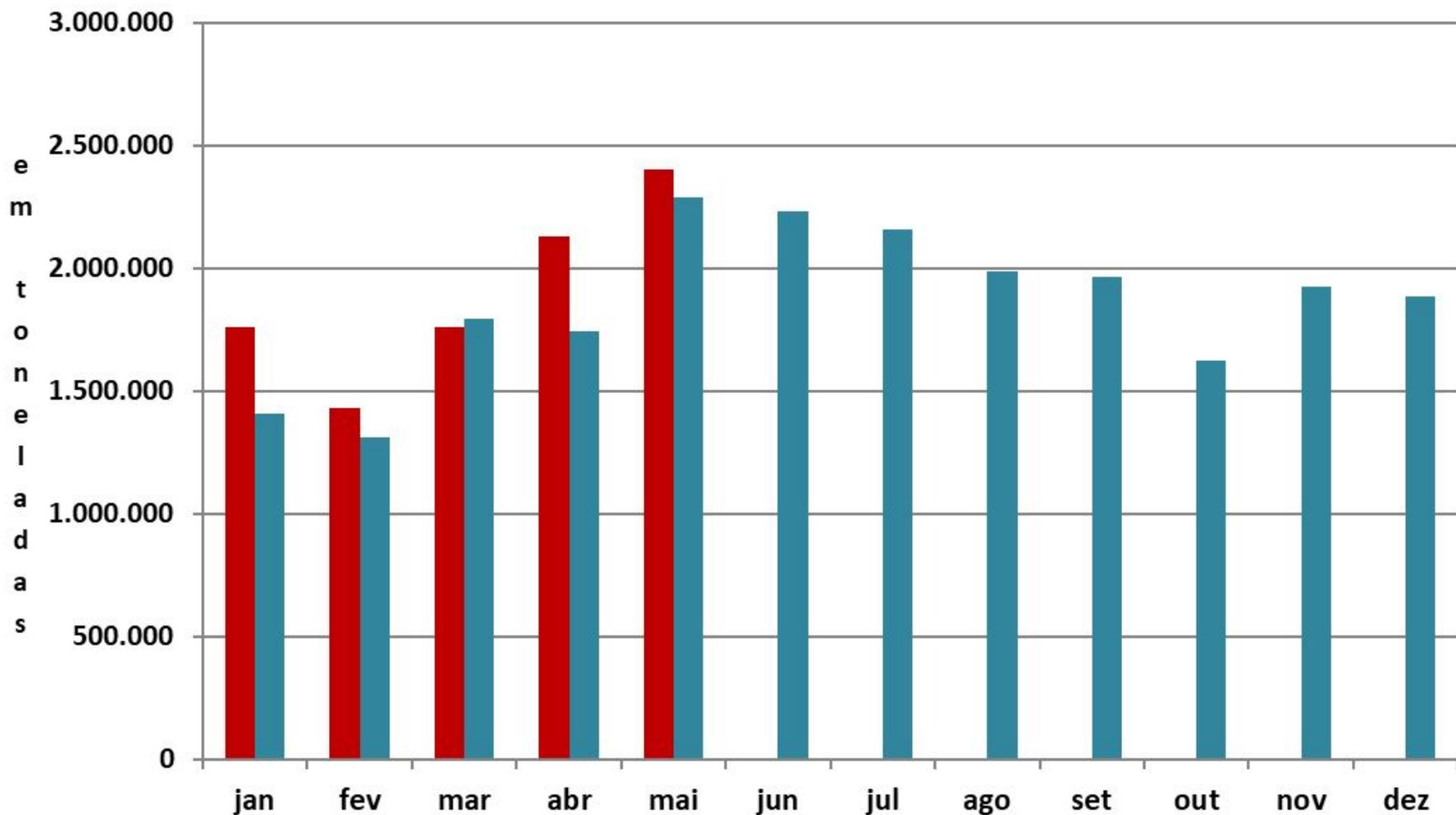
## SOJA - REGISTROS DE EMBARQUES - LINEUP

■ 2024 Line-Up ■ 2023 Line-Up



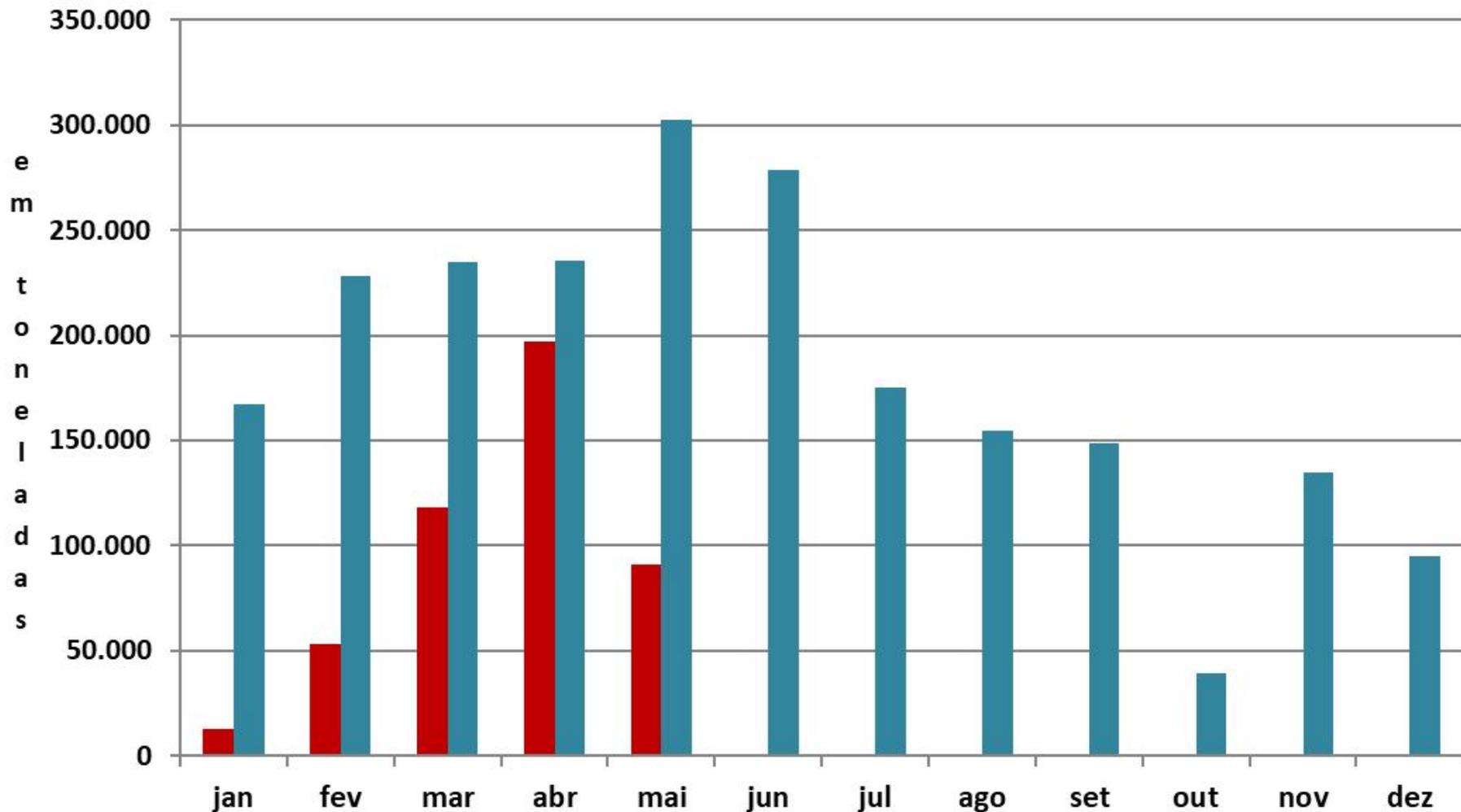
# FARELO DE SOJA - REGISTROS DE EMBARQUES - LINEUP

■ 2024 Line-Up ■ 2023 Line-Up



# ÓLEO DE SOJA - REGISTROS DE EMBARQUES - LINEUP

■ 2024 Line-Up ■ 2023 Line-Up



## SOJA - BRASIL - COMERCIALIZAÇÃO - SAFRA 2023/24

- em % da produção esperada - volumes em mil t. -

Estados	23/24 6-mai-24	Volume Teórico Comprometido	Safra Esperada	22/23 mai-23	21/22 mai-22	Média 5 Safras (1)
RS	26	5.928	22.799	22	34	43,8
PR	41	7.798	19.020	33	49	57,0
MT	62	23.366	37.687	68	71	75,2
MS	51	6.776	13.287	48	61	65,2
GO	54	9.144	16.934	49	58	65,8
SP	41	1.782	4.346	41	53	63,2
MG	53	4.316	8.143	49	55	62,4
BA	50	3.701	7.403	57	68	66,6
SC	33	973	2.950	35	33	45,4
MA	65	2.813	4.328	66	77	75,4
PI	60	2.149	3.582	64	70	68,4
TO	70	3.323	4.747	65	83	77,6
Outros	76	4.574	6.019	70	76	77,6
<b>BRASIL (x)</b>	<b>50,7</b>	<b>76.645</b>	<b>151.246</b>	<b>51,0</b>	<b>61,0</b>	<b>64,8</b>

Obs.: (x) Média Ponderada. (1) Média últimas 5 safras.

Percentuais considerando comprometimento dos produtores (envolvendo todas as formas de negociação).

Fonte: SAFRAS & Mercado

Copyright 2024 - Grupo CMA

## PARIDADE DE EXPORTAÇÃO

ITEM	SOJA	SOJA	FARELO	ÓLEO
	<b>N24</b>	<b>H25</b>		
<b>1. FECHAMENTO CHICAGO (a)</b>	<b>1215,00</b>	<b>1210,00</b>	<b>375,00</b>	<b>43,00</b>
<b>2.PRÊMIO/DESCONTO (a)</b>	<b>5,00</b>	<b>-60,00</b>	<b>5,00</b>	<b>-5,00</b>
<b>3.CONVERSÃO P/US\$/t (1+2)(b)</b>	<b>448,27</b>	<b>422,55</b>	<b>418,87</b>	<b>837,75</b>
<b>4.CÂMBIO (R\$/US\$)</b>	<b>5,1500</b>	<b>5,2500</b>	<b>5,1500</b>	<b>5,1500</b>
<b>5. RECEITA BRUTA (R\$/t)(c)</b>	<b>2308,61</b>	<b>2218,40</b>	<b>2157,20</b>	<b>4314,40</b>
<b>6. DESPESAS</b>	<b>48,10</b>	<b>48,78</b>	<b>47,82</b>	<b>64,74</b>
<b>6.1 ICMS (d)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6.2 FRETES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6.3 DESPESAS DE PORTO (e)</b>	<b>41,20</b>	<b>42,00</b>	<b>41,20</b>	<b>51,50</b>
<b>6.4 PIS (f)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6.5 TAXAS/COMISSÕES (g)</b>	<b>2,58</b>	<b>2,63</b>	<b>2,58</b>	<b>5,15</b>
<b>6.6 CORRETAGEM DE CÂMBIO (h)</b>	<b>4,33</b>	<b>4,16</b>	<b>4,04</b>	<b>8,09</b>
<b>6.7 COFINS (i)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7. RECEITA LÍQUIDA (R\$/t)(5-6)</b>	<b>2260,50</b>	<b>2169,62</b>	<b>2109,38</b>	<b>4249,66</b>
<b>8. PARIDADE/60 Kg</b>	<b>135,63</b>	<b>130,18</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. MERCADO INTERNO (j)</b>	<b>125,00</b>	<b>120,00</b>	<b>2100,00</b>	<b>4900,00</b>

**OBS.:** (a) 1o. mês cotado; soja US\$ cents/bushel, farelo US\$/t curta e óleo US\$ cents/libra. (b) US\$/tonelada métrica (c) R\$/t métrica  
 (d) Isento na exportação. (e) US\$ 8.00/t p/grão e farelo; US\$ 11.00/t p/óleo.  
 (f) Sobre item 5, 1,65%. Isento na exportação  
 (g) US\$ 0.50/t p/soja e farelo; US\$ 1.00/t p/óleo  
 (h) Sobre item 5, 0,1875%; (i) Sobre 5, 7,6%. Isento na exportação.  
 (j) Sem ICMS, PIS e Cofins.

**FONTE: SAFRAS & Mercado**

- **AMÉRICA DO SUL – ARGENTINA**
- **USDA – MAIO**
- **EXPORTAÇÕES BR**
- **FLUXO CHINA**
- **PLANTIO EUA**

## **INFORMAÇÕES PARALELAS**

**MAR NEGRO EXPORTAÇÃO UCRANIA/RUSSIA**

**ORIENTE MÉDIO - PETRÓLEO**

**CAMBIO ARGENTINA – DOLAR SOJA/MILHO**

**CAMBIO NA CHINA**

**INFLAÇÃO GLOBAL**

## MILHO - INTENÇÃO DE PLANTIO SAFRA 2023/24 - BRASIL -

Estados	Área (ha)			Produção (tons)			Produtividade (kg/Ha)			Variações - %	
	21/22 (1)	22/23 (2)	23/24 (3)	21/22	22/23	23/24	21/22	22/23	23/24	2/1	3/2
PR	605.344	590.670	541.233	3.746.474	4.337.880	4.083.062	6.189	7.344	7.544	-2,4	-8,4
RS	1.255.780	1.204.320	1.171.127	3.440.837	4.483.683	6.572.365	2.740	3.723	5.612	-4,1	-2,8
SC	723.450	718.790	687.903	3.463.879	4.656.322	4.418.401	4.788	6.478	6.423	-0,6	-4,3
SP	330.400	314.444	298.711	2.139.340	2.167.148	2.058.119	6.475	6.892	6.890	-4,8	-5,0
MS	31.000	31.000	26.500	192.386	208.351	174.900	6.206	6.721	6.600	0,0	-14,5
GO/DF	344.210	318.700	315.972	2.158.541	2.078.880	2.012.742	6.271	6.523	6.370	-7,4	-0,9
MT	57.250	33.400	12.334	279.953	200.968	59.697	4.890	6.017	4.840	-41,7	-63,1
MG	1.007.880	945.900	887.332	6.289.171	6.509.684	6.033.858	6.240	6.882	6.800	-6,1	-6,2
ES	24.005	24.790	25.008	124.826	141.799	145.046	5.200	5.720	5.800	3,3	0,9
RJ	5.450	5.902	6.040	28.068	33.051	33.824	5.150	5.600	5.600	8,3	2,3
C-Sul - subtotal	4.384.769	4.187.916	3.972.160	21.863.474	24.817.766	25.592.012	4.986	5.926	6.443	-4,5	-5,2
<b>SAFRINHA</b>											
PR 2a safra	2.287.643	2.293.573	2.261.770	13.893.953	15.068.904	12.772.213	6.073	6.570	5.647	0,3	-1,4
SP 2a safra	525.092	535.861	514.648	3.185.102	3.380.387	3.157.025	6.066	6.308	6.134	2,1	-4,0
MS 2a safra	2.187.180	2.203.901	2.124.500	13.116.518	13.620.108	10.155.110	5.997	6.180	4.780	0,8	-3,6
GO 2a safra	2.403.698	2.448.783	2.353.120	12.119.445	15.980.758	15.241.158	5.042	6.526	6.477	1,9	-3,9
MT 2a safra	6.521.444	7.177.600	6.621.355	38.972.149	46.819.485	41.251.042	5.976	6.523	6.230	10,1	-7,7
MG 2a safra	884.410	807.890	723.450	3.116.661	4.228.496	4.051.320	3.524	5.234	5.600	-8,7	-10,5
C-Sul - subtotal	14.809.467	15.467.608	14.598.843	84.403.829	99.098.138	86.627.869	5.699	6.407	5.934	4,4	-5,6
Centro-Sul	19.194.236	19.655.524	18.571.003	106.267.303	123.915.904	112.219.881	5.536	6.304	6.043	2,4	-5,5
N/Nordeste	2.495.133	2.625.314	2.314.182	13.963.060	16.141.877	13.908.387	5.595	6.149	6,010	5,2	-11,9
<b>BRASIL</b>	21.689.369	22.280.838	20.885.185	120.230.363	140.057.781	126.128.268	5.543	6.286	6.039	2,7	-6,3

## SORGO - ESTIMATIVA SAFRA 2024 - BRASIL

Estados	Área (ha)			Produção (Tons)			Produtividade (kg/ha)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
São Paulo	202.670	220.560	228.900	465.653	540.372	583.695	2.327	2.450	2.550
M.G. Sul	44.510	55.780	70.234	88.358	133.872	175.585	2.290	2.400	2.500
Goiás	478.324	507.120	544.902	1.175.580	1.409.794	1.514.828	2.478	2.780	2.780
Mato Grosso	70.600	100.200	143.600	114.661	200.400	351.820	1.842	2.000	2.450
R.G. do Sul	8.780	8.600	8.700	18.813	14.620	14.790	1.654	1.700	1.700
Paraná	12.340	15.900	20.450	35.090	39.114	55.215	2.326	2.460	2.700
Minas Gerais	503.456	541.300	573.480	1.115.100	1.442.023	1.548.396	2.498	2.664	2.700
Nordeste	154.903	230.720	300.877	222.699	539.885	737.149	1.904	2.340	2.450
<b>Brasil</b>	<b>1.475.583</b>	<b>1.680.180</b>	<b>1.891.143</b>	<b>3.235.953</b>	<b>4.320.080</b>	<b>4.981.477</b>	<b>2.193</b>	<b>2.571</b>	<b>2.634</b>

Fonte: Safras & Mercado, IBGE, Cooperativas, Produtores e Indústrias

## BRASIL - OFERTA E DEMANDA MILHO

- Em Mil tons -

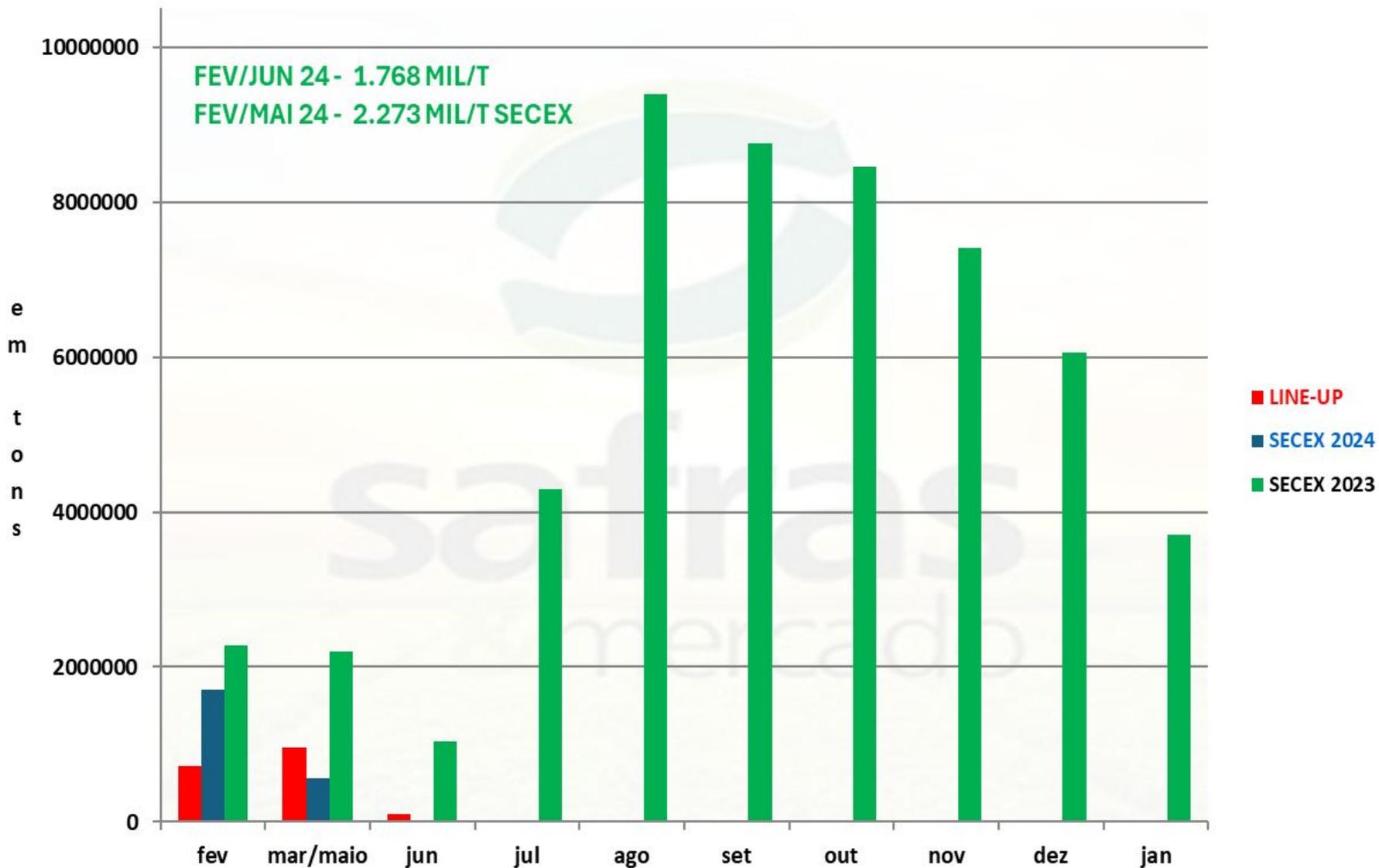
DISCRIMINAÇÃO	SAFRA 24**	SAFRA 23*	SAFRA 22	SAFRA 21	SAFRA 20	SAFRA 19	SAFRA 18	SAFRA 17	SAFRA 16
Estoque Inicial	8.006	4.401	4.637	6.512	9.088	12.282	21.727	5.678	3.893
Produção	<b>126.128</b>	<b>140.058</b>	120.227	91.469	106.833	107.386	80.031	107.902	70.755
Importações	1.750	1.312	2.614	3.089	1.452	1.596	901	953	3.336
Oferta Total	135.885	145.771	127.478	101.070	117.374	121.264	102.659	114.533	77.984
Consumo Total	127.592	137.765	123.077	96.433	110.862	112.176	90.378	92.805	72.306
Consumo Interno	83.912	83.169	76.479	75.653	76.006	71.006	65.337	61.993	57.551
- Humano	1.128	1.127	1.109	1.698	1.750	1.703	1.625	1.512	1.123
- Industrial	8.112	8.273	8.210	8.419	9.348	9.969	9.399	9.270	7.548
- Etanol	16.402	14.422	10.849	6.972	6.472	3.400	2.250	0	0
- Animal	56.678	57.513	55.843	57.350	57.107	54.672	51.143	50.048	48.172
Sementes/perdas	1.592	1.833	468	1.214	1.329	1.262	919	1.163	708
Exportações	<b>43.680</b>	<b>54.596</b>	46.598	20.780	34.856	41.171	25.041	30.813	14.755
Estoque Final	<b>8.293</b>	<b>8.006</b>	4.401	4.637	6.512	9.088	12.282	21.727	5.678

Fonte: Safras & Mercado Ano comercial fevereiro a janeiro

(\*) preliminar

(\*\*) estimativa

# MILHO - LINE-UP 2024 - ATUALIZAÇÃO PRELIMINAR



**MILHO - COMERCIALIZAÇÃO SAFRINHA 24 - BRASIL**

- Em % -

ESTADOS	Produção		% Comercializado ** - Maio 24		
	2023	2024	2023	2024	MÉDIA 5 ANOS
Paraná	15.069	12.772	7,9	6,1	18,6
São Paulo	3.380	3.157	5,4	2,3	8,5
Mato G. do Sul	13.620	10.155	24,8	20,8	29,6
Goiás/DF	15.981	15.241	22,6	19,6	30,9
Minas Gerais	4.228	4.051	2,4	3,3	7,6
Mato Grosso	46.819	41.251	33,9	34,2	42,3
<b>Centro-Sul</b>	<b>99.098</b>	<b>86.628</b>	<b>24,6</b>	<b>23,3</b>	<b>31,5</b>
Bahia	1.274	1.033	30,4	12,3	ND
Maranhão	3.063	2.948	38,8	14,6	ND
Piauí	1.151	1.095	35,5	14,1	ND
Tocantins	2.083	1.973	42,8	27,9	ND
<b>Matopiba</b>	<b>7.571</b>	<b>7.049</b>	<b>38,0</b>	<b>17,9</b>	<b>ND</b>

**FONTE: Safras & Mercado**

(\*) mil tons

ND - não disponível

(\*\*) volume efetivamente destinado a ponta final de consumo e/ou exportador

- ❖ **Inflação nos EUA e ritmo de juros em 2024;**
- ❖ **Nova política econômica brasileira;**
- ❖ Commodities perdem força com juros em alta e dólar forte;
- ❖ Atenção a economia da China;
- ❖ **Clima** LA NINA 24/25
- ❖ **Trigo dependendo do fluxo da Rússia**
- ❖ **Weather Market 2024 – EUA**
- ❖ **Plantio norte-americano**

*Obrigado! E até a próxima*



**Paulo Molinari**

+55 (41) 99191 8777

+55 (41) 3323 2155

[molinari@safras.com.br](mailto:molinari@safras.com.br)



*Para salvar mais fácil  
meu contato, basta apontar  
para o Qr-Code*