



**safras**  
&mercado

# Quem Somos

## + de 40 anos de Experiência

Somos a consultoria líder do agronegócio brasileiro.

## Isenção e Credibilidade

Temos referência de mercado por nossa independência e qualidade na criação de conteúdos utilizados por empresas e instituições governamentais e privadas.

## Especialistas no Mercado Agro

Equipe de profissionais altamente especializados. Acompanhamos diariamente os mercados, fornecendo informações exclusivas a clientes distribuídos em dezenas de países.

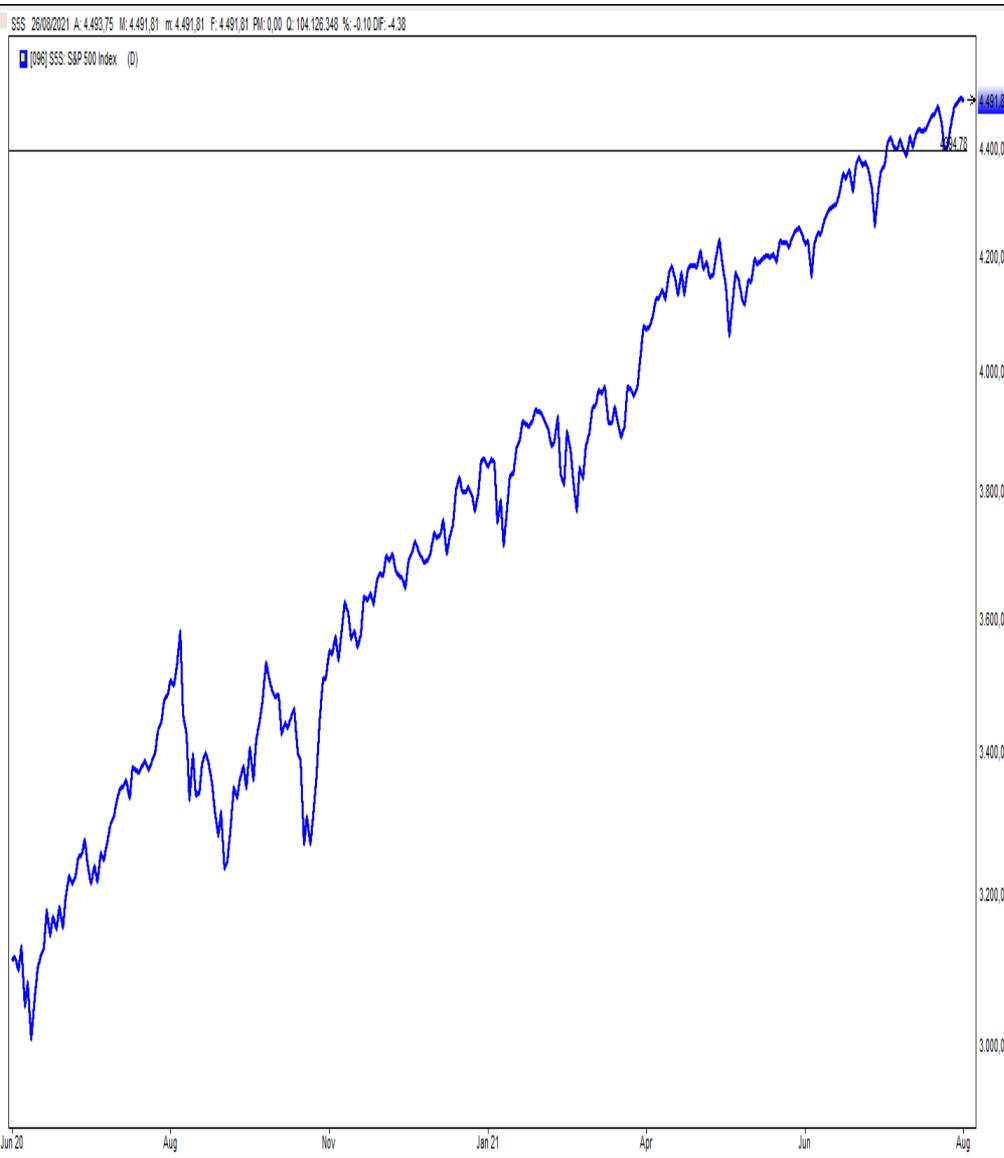


# FUNDAMENTOS ECONÔMICOS E TENDÊNCIAS – GRÃOS 2021/22

Safras & Mercado  
Paulo Molinari

- **CLIMÁTICO : LA NINA**
- **CAMBIAL – JUROS EUA E ELEIÇÕES BR**
- **RENTABILIDADE: CUSTOS ALTOS 2022**
- **PREÇOS: REACOMODAÇÃO GLOBAL**
- **PRODUTOR – PERDA DE OPORTUNIDADE DE ÓTIMOS PREÇOS**

## S&P 500



1. VACINAS
2. RITMO DE REABERTURAS
3. EMPREGO E INFLAÇÃO NOS EUA
4. REPOSICIONAMENTO DE ATIVOS COM MUDANÇA DE POLÍTICA ECONÔMICA – FED
5. JUROS NOS EUA
6. VALOR DO DÓLAR E SEUS EFEITOS SOBRE O MERCADO INTERNACIONAL
7. EMERGENTES PODEM TER INFLAÇÃO E NECESSIDADE DE ELEVAR JUROS PARA CONTER DESVALORIZAÇÃO CAMBIAL
8. CHINA COM CURVA DE CÂMBIO SUGERINDO RETOMADA DE DESVALORIZAÇÃO
9. JUROS EM ELEVAÇÃO PODERIAM CONTER BOLHA DE LIQUIDEZ

# DÓLAR INDEX SE RECOMPONDO NO MERCADO INTERNACIONAL VISÃO DE QUE AS VACINAS PODEM TRAZER A REABERTURA DAS ECONOMIAS CRIA UM AMBIENTE DE FREIO NOS ESTIMULOS E MUDANÇA NA POLITICA ECONOMICA EXCESSO DE LIQUIDEZ

DXS 26/08/2021 A: 92,830 M: 93,051 m: 92,810 F: 92,932 PM: 0,000 Q: 0 %: 0.12 DIF: 0.113



# YUAN - CHINA

SUSDCNY 26/08/2021 A: 6,4660 M: 6,4855 m: 6,4662 F: 6,4821 PM: 0,0000 Q: 0 %: 0.11 DIF: 0.0071

[106] SUSDCNY: United States Dollar - China Yuan (D)



# REAL ACOMPANHA MOVIMENTO EXTERNO

## CRISE INSTITUCIONAL COM CONSEQUÊNCIAS PREOCUPANTES

### RESISTÊNCIA R\$ 5.40 , SUPORTE 5.00

DOL COM 31/08/2021 A: 5,1830 M: 5,1950 m: 5,1160 F: 5,1200 PM: 0,0000 Q: 0 %: -1.33 DF: -0.0690



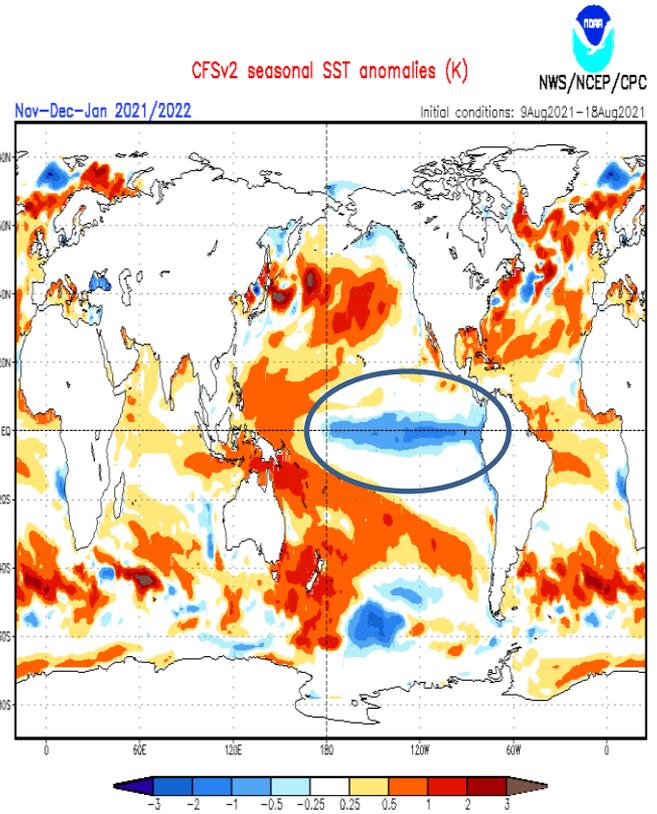
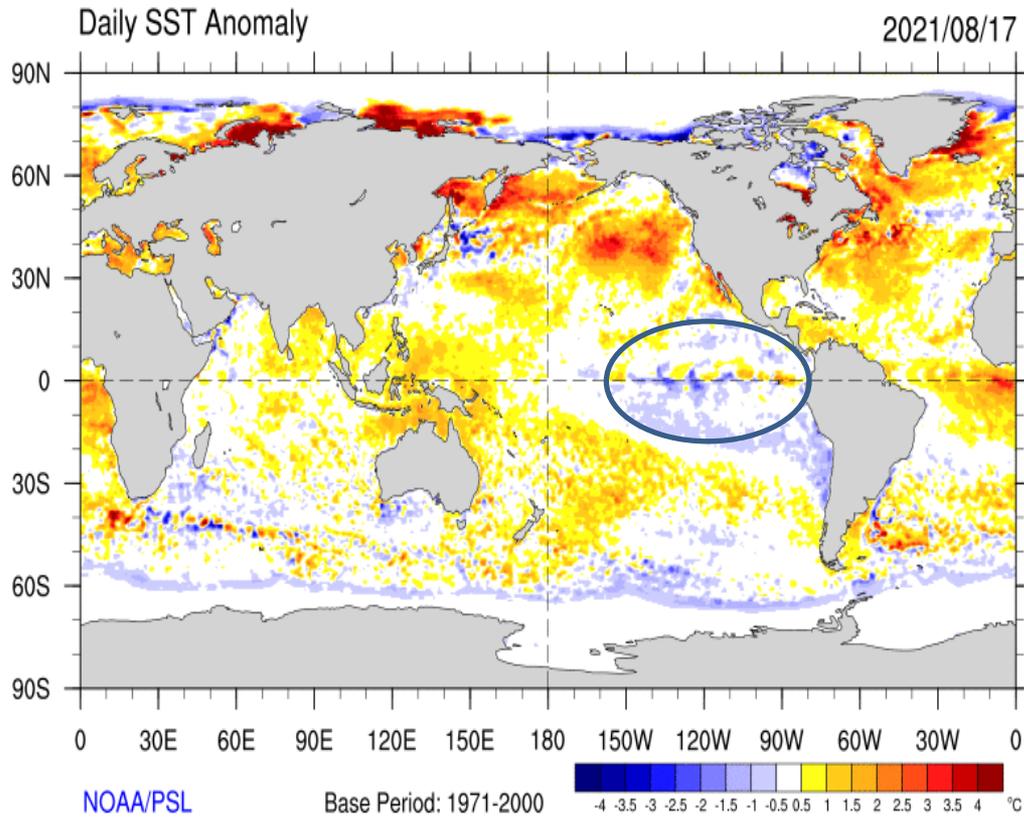
## EXTERNAS

- ALTA LIQUIDEZ GLOBAL
- DÓLAR COM VIÉS DE ALTA NO EXTERIOR
- PROVÁVEL FIM DA PANDEMIA - VACINAS
- **ELEIÇÕES 2022 BR**

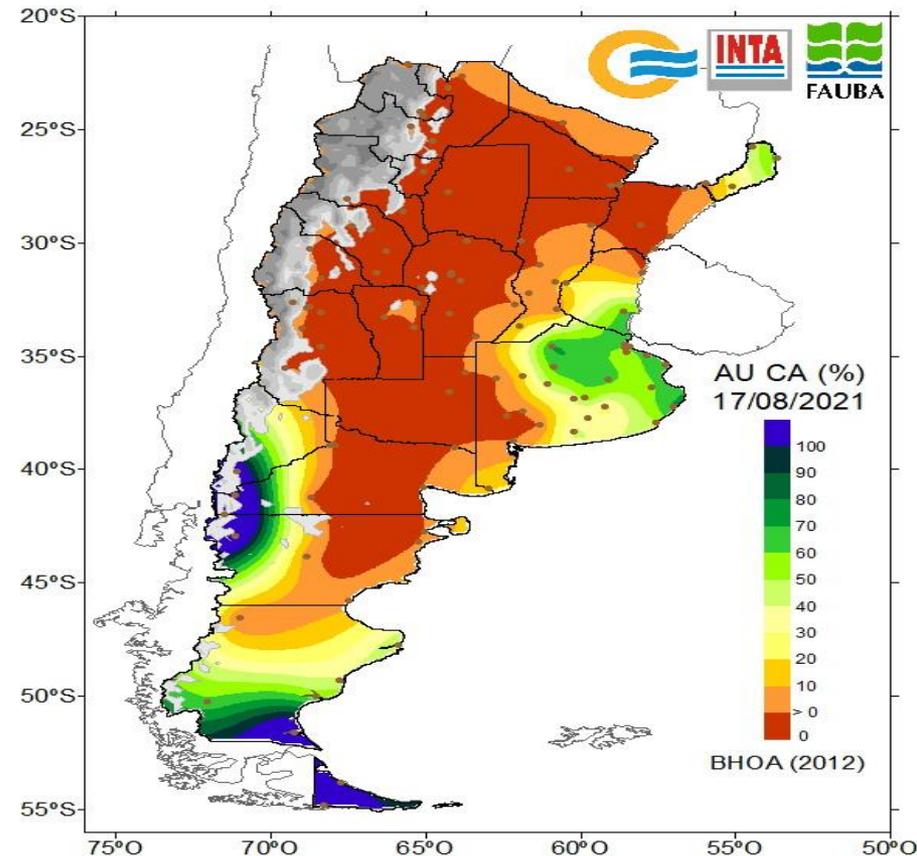
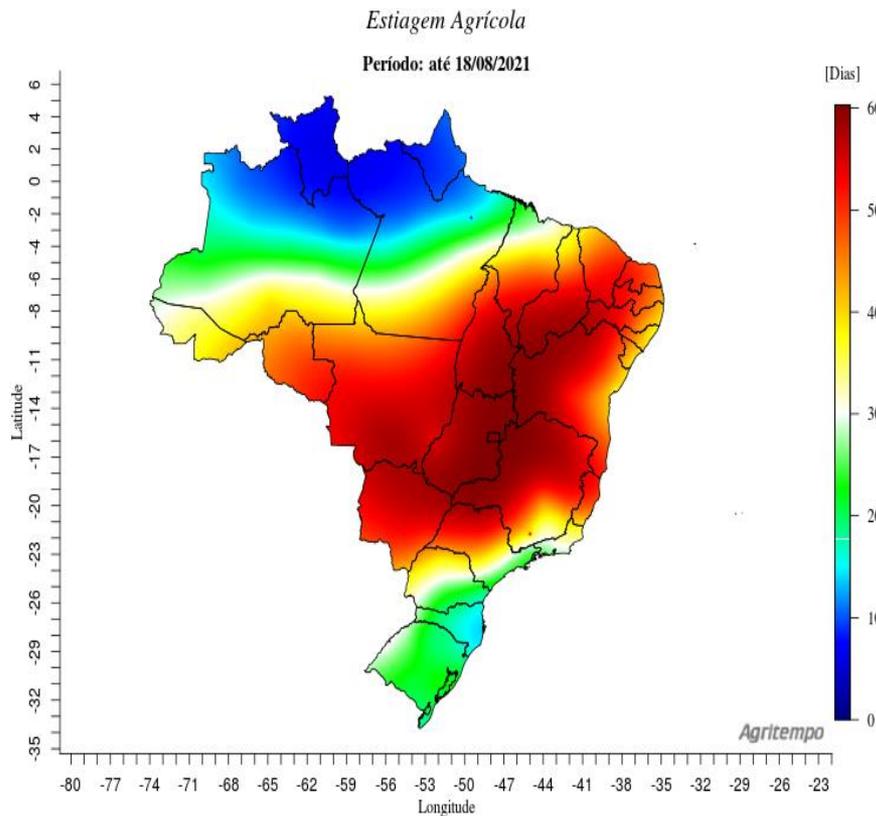
## BRASIL

- BAL COMERCIAL 2021 = US\$ 70 bi
- Reservas US\$ 370 bilhões
- Saldo em Transações correntes: **2020 US\$ -28 - 2021 US\$ 10 bi**
- Déficit Primário – R\$ 108 bi 2018, 2019 R\$ 115; **2020 R\$ 750 ; 2021 R\$ 250?**
- JUROS = 7.00/8.0% 2021
- PIB = +5/6% 2021 e 3.5% 2022
- CÂMBIO = R\$ 5.00/5.40 2021 – 5.20 PONTO DE EQUILÍBRIO
- **ALTA DE JUROS**

- **Clima mantendo NEUTRO, com viés de La Nina;**
- **Projeção para Setembro 21 a Janeiro/22 La Nina – NOAA;**
- **Elevação das temperaturas no Atlântico Sul podem equilibrar as chuvas para o RS e Argentina;**

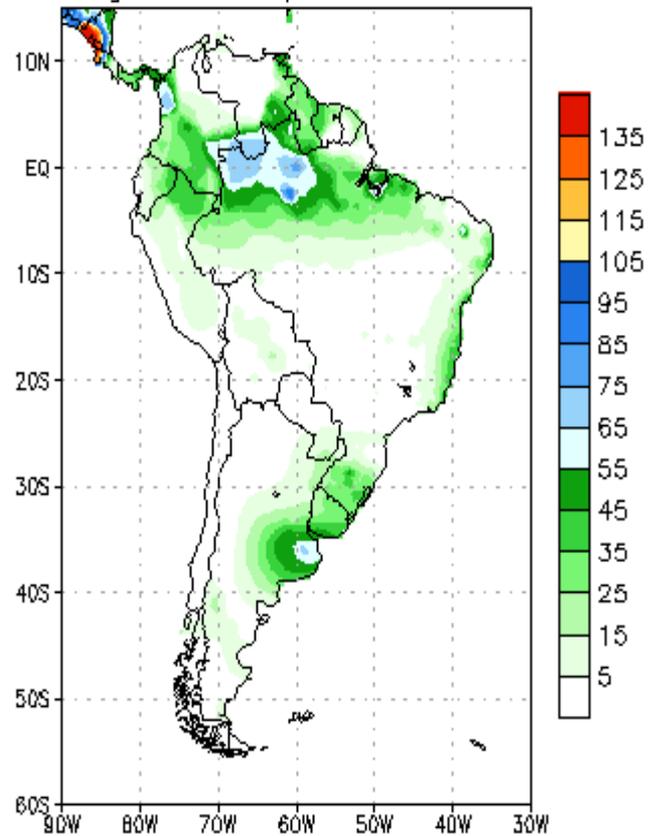


- Nível de umidade no solo na maior parte das regiões produtoras no Brasil é bastante baixa;
- Argentina vai tendo um inverno seco em grande parte das regiões produtoras
- Chuvas de primavera precisarão ser elevadas para recompor condições de plantio
- Oeste do RS e SC vão iniciando plantio de milho verão com umidade do solo no limite

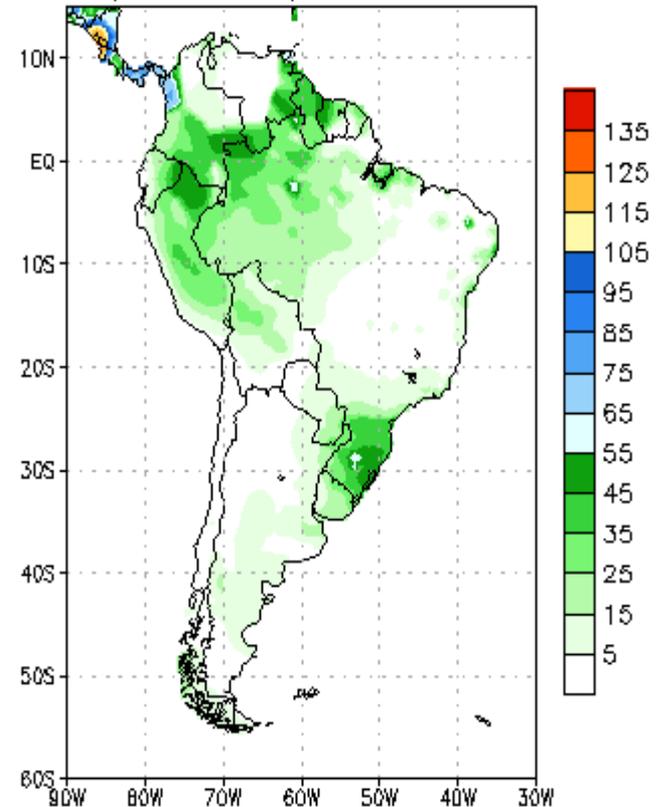


- **Chuvas sinalizadas para as próximas duas semanas no PR, PY, SP e Sul do MS**
- **As chuvas precisam ser boas no Oeste de SC e RS em setembro**
- **Centro-Oeste primeiras chuvas no início de setembro**

NCEP GFS Ensemble Forecast 1–7 Day Precipitation (mm)  
from: 31Aug2021  
31Aug2021–06Sep2021 Accumulation



NCEP GFS Ensemble Forecast 8–14 Day Precipitation (mm)  
from: 31Aug2021  
07Sep2021–13Sep2021 Accumulation

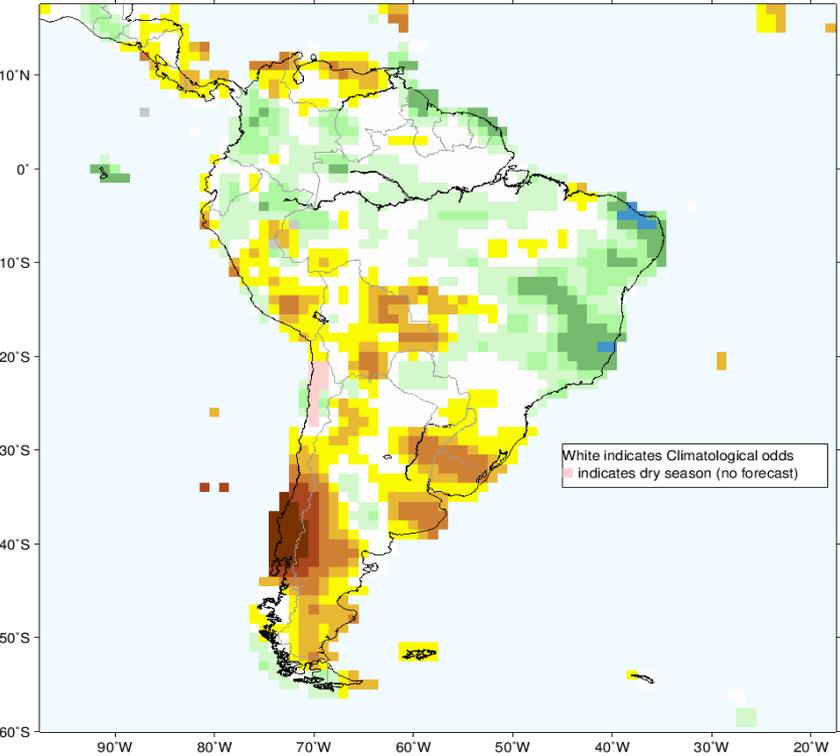


Bias correction based on last 30-day forecast error

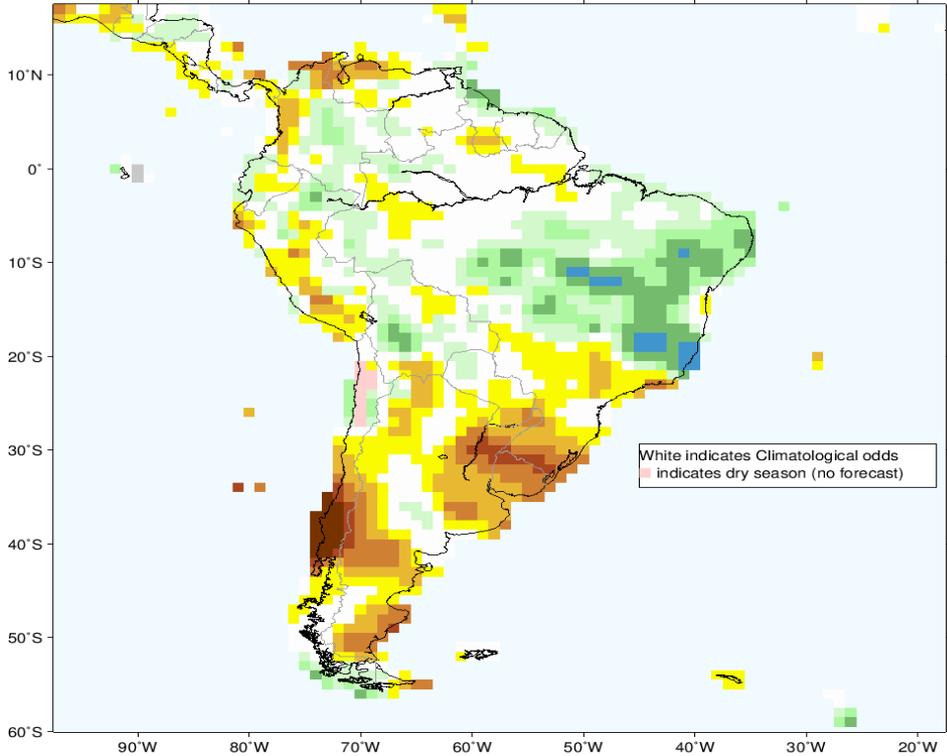
Bias correction based on last 30-day forecast error

- Projeções para a primavera brasileira apontam para uma entrada com chuvas normais a acima do normal no Centro-Oeste e Matopiba, possibilitando plantio no cedo na soja
- SP, MS e parte de MG podem ter algum atraso no início das chuvas
- Região Sul e Argentina com sério risco de primavera seca, com chuvas abaixo do normal

IRI Multi-Model Probability Forecast for Precipitation for September–October–November 2021, Issued August 2021

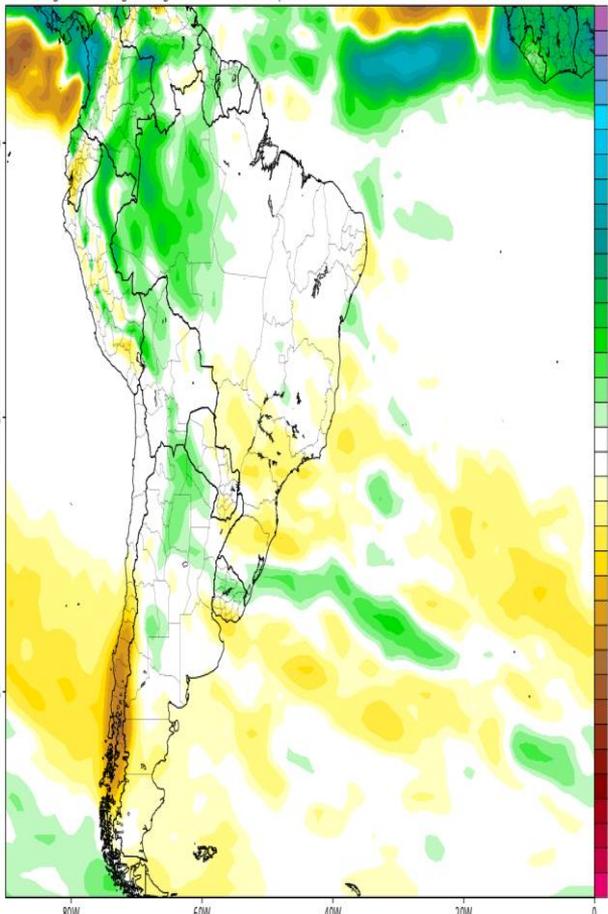


IRI Multi-Model Probability Forecast for Precipitation for October–November–December 2021, Issued August 2021

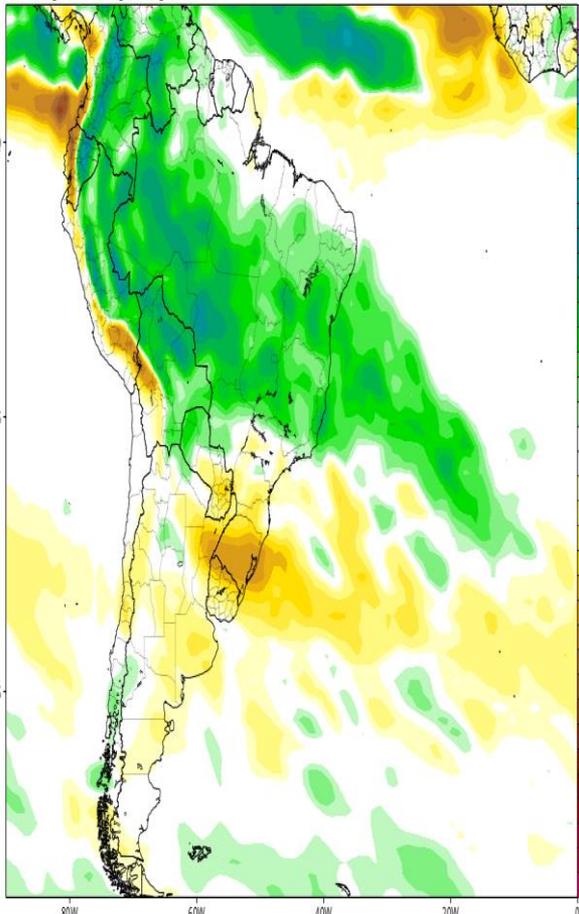


- Outros modelos mostram tendências semelhantes para a primavera na América do Sul
- Ótimas chuvas em outubro para o Centro-Oeste e Matopiba
- Chuvas abaixo do normal para a região Sul

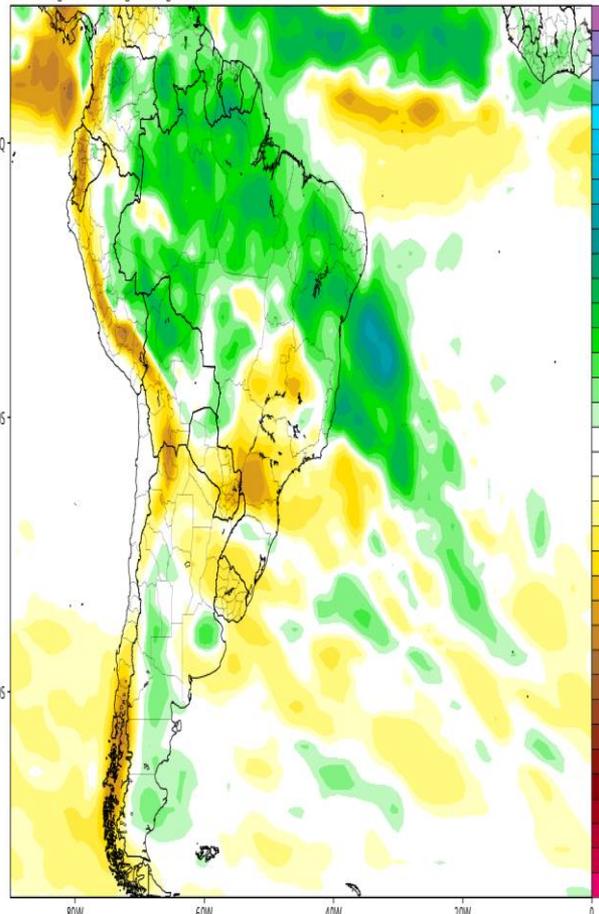
CFSv2 Total Accumulated Precipitation Anomaly (mm)  
Average of last 12 forecasts (12 runs x 1 members)  
Init: 06z Aug 16 2021 through 00z Aug 19 2021 Valid for: Sep 2021  
TROPICALTIDBITS.COM



CFSv2 Total Accumulated Precipitation Anomaly (mm)  
Average of last 12 forecasts (12 runs x 1 members)  
Init: 06z Aug 16 2021 through 00z Aug 19 2021 Valid for: Oct 2021  
TROPICALTIDBITS.COM



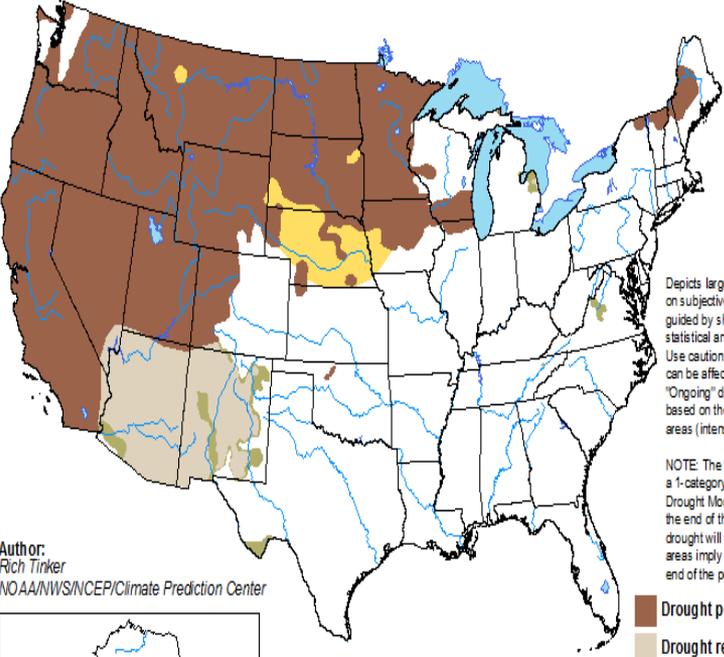
CFSv2 Total Accumulated Precipitation Anomaly (mm)  
Average of last 12 forecasts (12 runs x 1 members)  
Init: 06z Aug 16 2021 through 00z Aug 19 2021 Valid for: Nov 2021  
TROPICALTIDBITS.COM



- Reserva de umidade do solo nos EUA é muito ruim no Centro-Norte do Meio-Oeste
- Centro-Sul em ótimas condições
- Risco agora são as tempestades do final do verão

## U.S. Monthly Drought Outlook Drought Tendency During the Valid Period

Valid for August 2021  
Released July 31, 2021

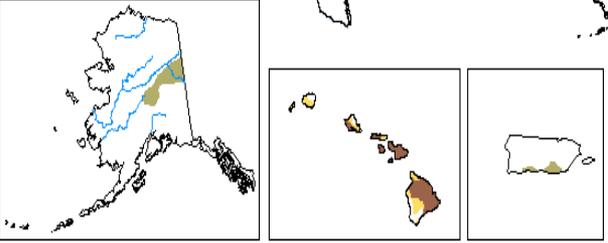


Depicts large-scale trends based on subjectively derived probabilities guided by short- and long-range statistical and dynamical forecasts. Use caution for applications that can be affected by short lived events. "Ongoing" drought areas are based on the U.S. Drought Monitor areas (intensities of D1 to D4).

NOTE: The tan areas imply at least a 1-category improvement in the Drought Monitor intensity levels by the end of the period, although drought will remain. The green areas imply drought removal by the end of the period (D0 or none).

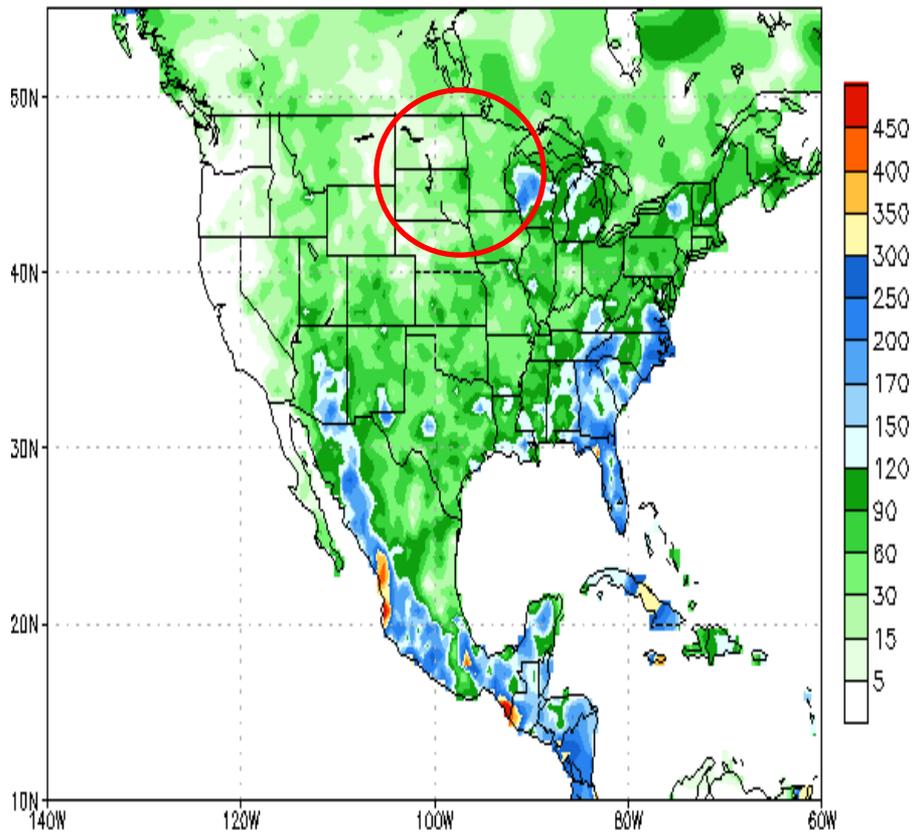
- Drought persists
- Drought remains but improves
- Drought removal likely
- Drought development likely

Author:  
Rich Tinker  
NOAA/NWS/NCEP/Climate Prediction Center



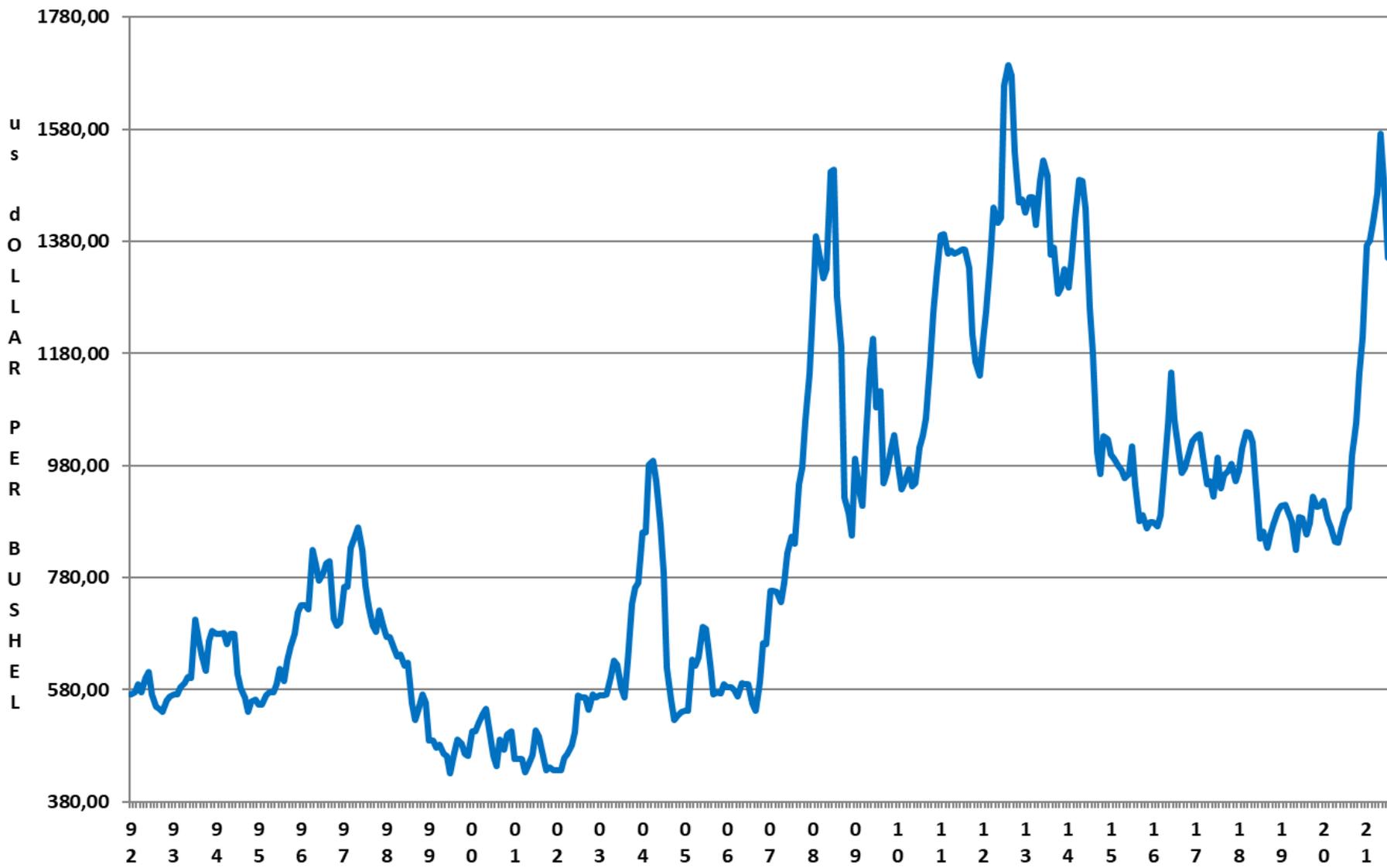
<http://go.usa.gov/3eZGd>

Accumulated Prop (mm) 20JUL2021-18AUG2021

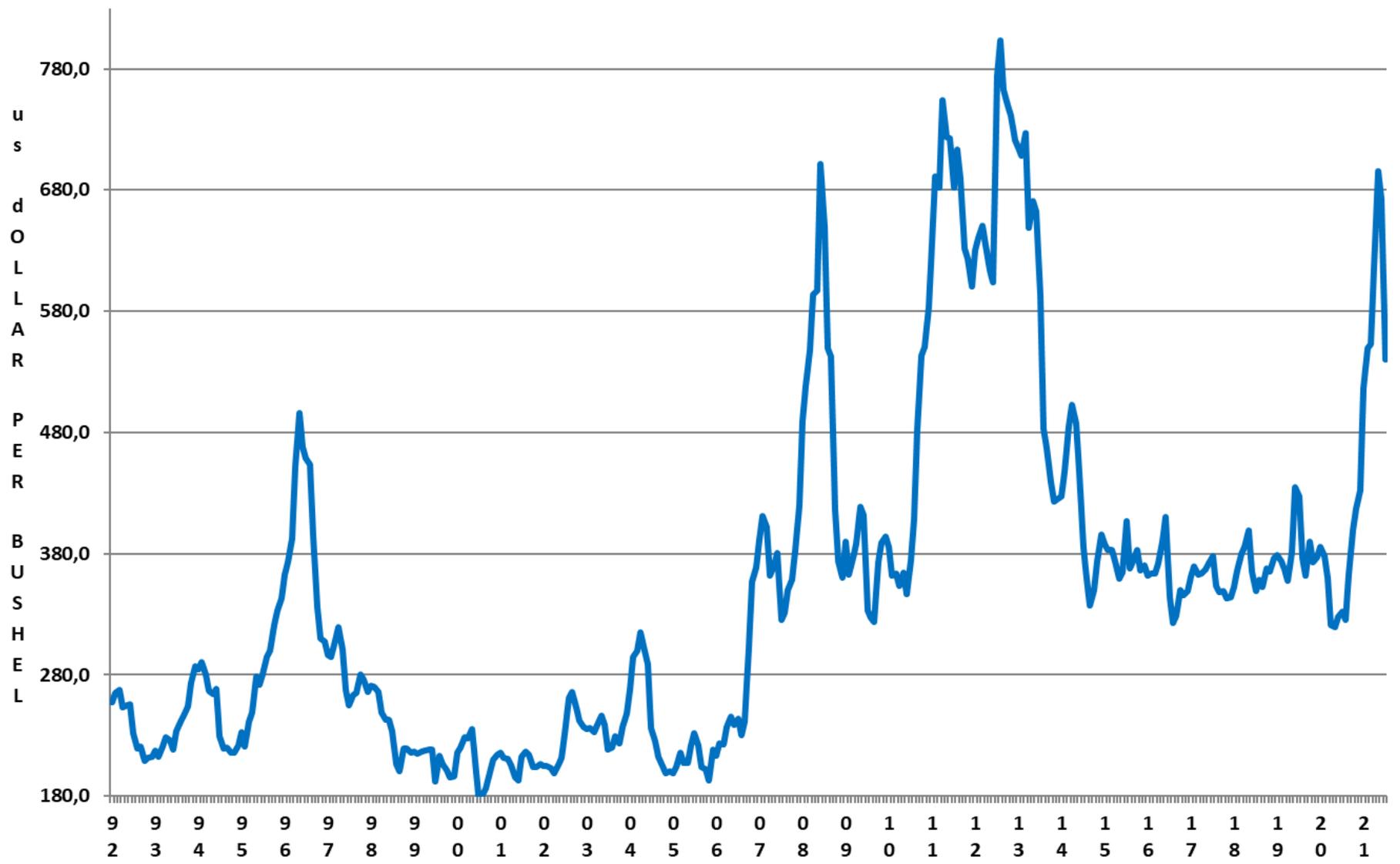


Data Source: CPC Unified (gauge-based & 0.5x0.5 deg resolution) Precipitation Analysis

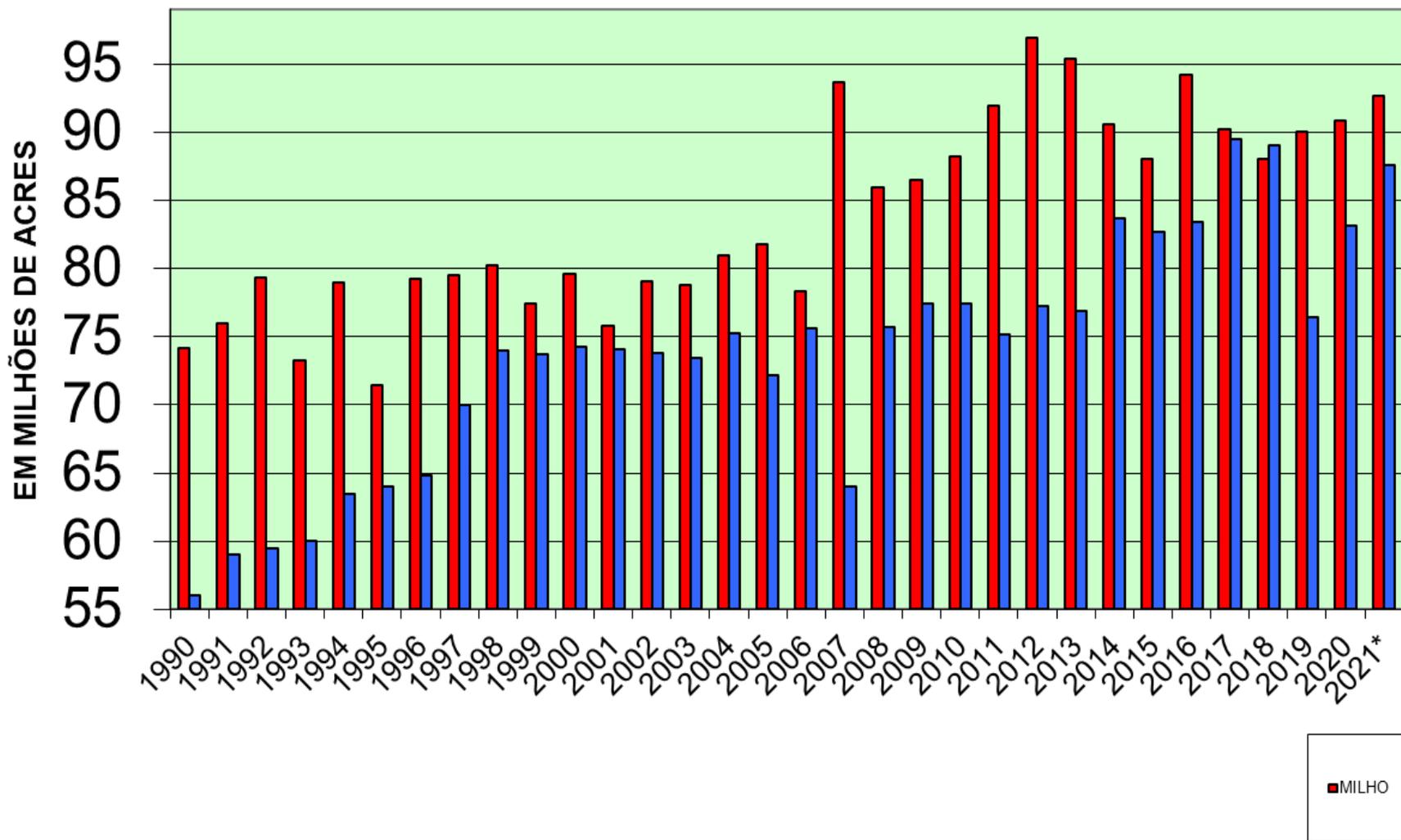
# CBOT - Soybean Settlement



# CBOT - Corn Settlement



# ÁREA PLANTADA - EUA - MILHO E SOJA



## MILHO - OFERTA E DEMANDA - ESTADOS UNIDOS

- Em milhões de tons -

DISCRIMINAÇÃO	21/22**	20/21*	19/20	18/19	17/18	16/17
Estoque Inicial	28,3	48,7	56,4	54,4	44,1	44,0
Produção	374,7	360,2	345,9	364,2	384,8	345,5
Importações	0,6	0,6	1,1	0,7	1,4	1,7
Oferta Total	403,6	409,6	403,4	419,3	430,3	391,2
Consumo	372,1	381,3	354,7	362,9	372,1	347,0
- Uso P/ Ração	142,9	145,4	149,9	137,9	139,0	130,0
- Alm/Ind/Sem	168,3	165,4	159,6	172,5	174,8	168,8
- Ethanol	132,1	128,9	123,2	136,6	138,0	132,7
Total Uso Doméstico	311,2	310,8	309,5	310,4	313,8	298,9
Exportações	60,9	70,5	45,2	52,5	58,2	48,2
Estoque final	31,5	28,3	48,7	56,4	58,2	44,1
Rel. Estoque/consumo	8,5	7,4	13,8	15,5	15,7	12,7
Preço médio prod.US\$/bushel	5,75	4,40	3,56	3,50	3,36	3,61
Área Plantada (milh. acres)	92,7	90,8	89,7	89,1	94,0	88,0
Área Colhida (milh. Acres)	84,5	82,5	81,4	81,7	86,7	80,7
Produtividade (bu/acre)	174,6	172,0	167,8	176,4	174,6	168,4

**FONTE: USDA, Safras & Mercado**

(\*) preliminar (\*\*) PROJEÇÃO

## MILHO - OFERTA E DEMANDA - ARGENTINA

- Em milhões tons -

DISCRIMINAÇÃO	20/21*	19/20*	18/19	17/18*	16/17*	15/16	14/15	13/14
Estoque Inicial	6,00	6,63	1,55	3,15	0,30	0,54	0,17	0,30
Produção	46,00	50,00	46,00	30,00	40,00	33,00	27,00	24,50
Oferta Total	52,00	56,63	47,55	33,15	40,30	33,54	27,17	24,80
Consumo	14,38	13,60	12,70	10,60	10,15	9,24	8,63	8,13
Consumo animal	13,03	12,30	11,70	10,00	9,60	9,10	8,50	8,00
Consumo Ind/Hum	1,35	1,30	1,00	0,60	0,55	0,14	0,13	0,13
Exportações	35,20	37,03	28,22	21,00	27,00	24,00	18,00	16,50
Estoque Final	2,42	6,00	6,63	1,55	3,15	0,30	0,54	0,17
Área Plantada (milhões ha)	5,13	5,23	4,90	4,90	4,90	3,85	3,53	3,70
Produtividade média (kg/ha)	8.967	9.560	9.388	6.122	8.163	8.571	7.649	6.622

FONTE: Safras & Mercado

(\* ) estimativa

## MILHO - OFERTA E DEMANDA - CHINA

"- EM MIL TONS-"

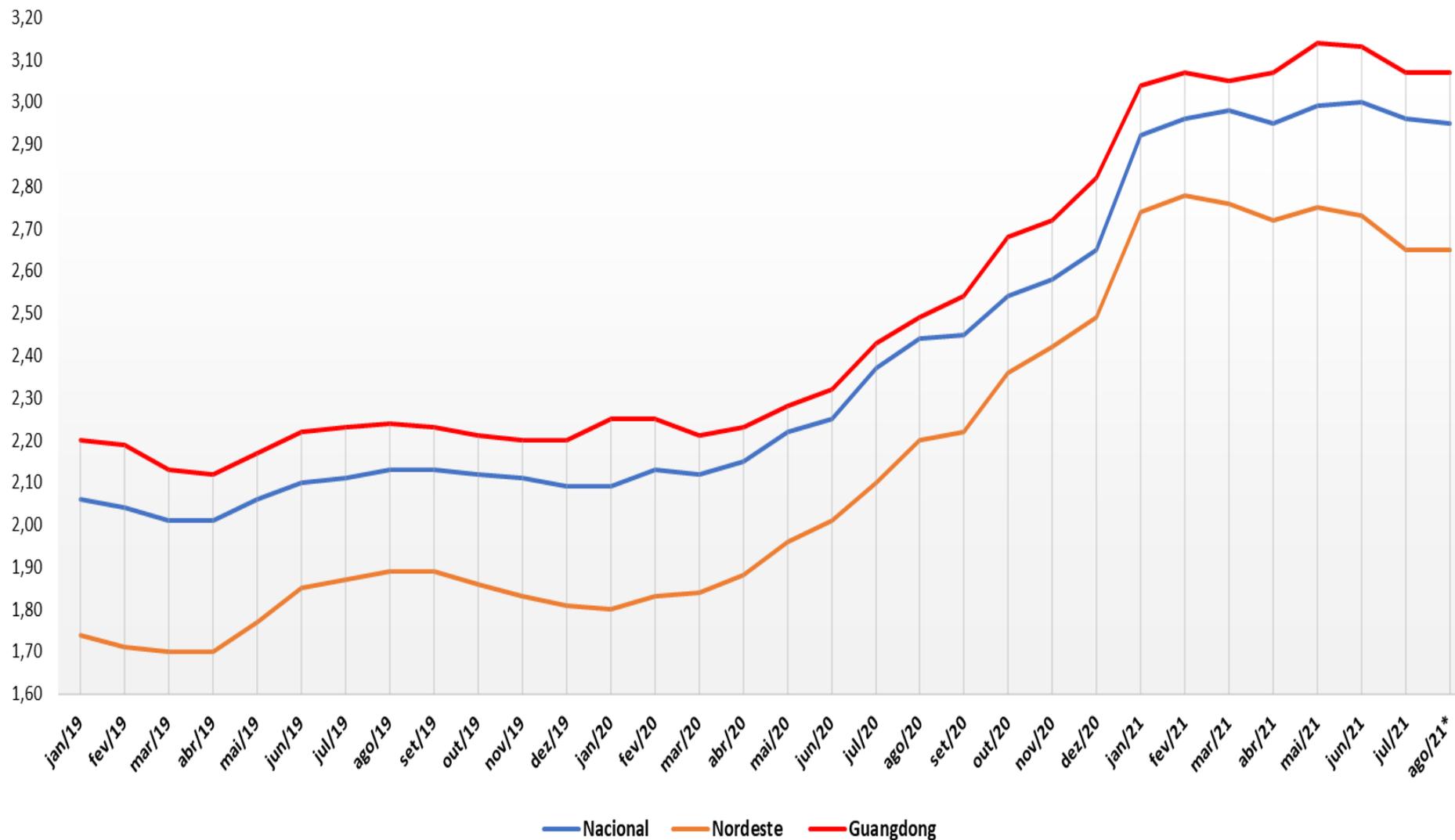
DISCRIMINAÇÃO	21/22**	20/21*	19/20*	18/19*	17/18*	16/17*
Estoque Inicial	198,18	200,53	210,16	222,53	223,02	212,02
Produção	268,00	260,67	260,78	257,17	259,07	263,61
Importações	<b>26,00</b>	<b>26,00</b>	7,60	4,48	3,46	2,46
Oferta Total	492,18	487,20	478,54	484,18	485,55	478,09
Consumo	<b>294,00</b>	<b>289,00</b>	278,00	274,00	263,00	255,00
- Uso P/ Ração	211,00	206,00	193,00	191,00	187,00	185,00
- Outros consumos	83,00	83,00	85,00	83,00	76,00	70,00
Exportações	0,02	0,02	0,01	0,02	0,02	0,07
Estoque Final	198,16	198,18	200,53	210,16	222,53	223,02

Fonte: USDA, Safras & Mercado

(\* ) PRELIMINAR (\*\* ) projeção Safras & Mercado

## Preço Médio do Milho na China - Nacional, Nordeste Chinês, Guangdong

YUAN/KG



# Preço - Suíno Vivo, Leitão e Carne Suína - China

YUAN/KG

120

100

80

60

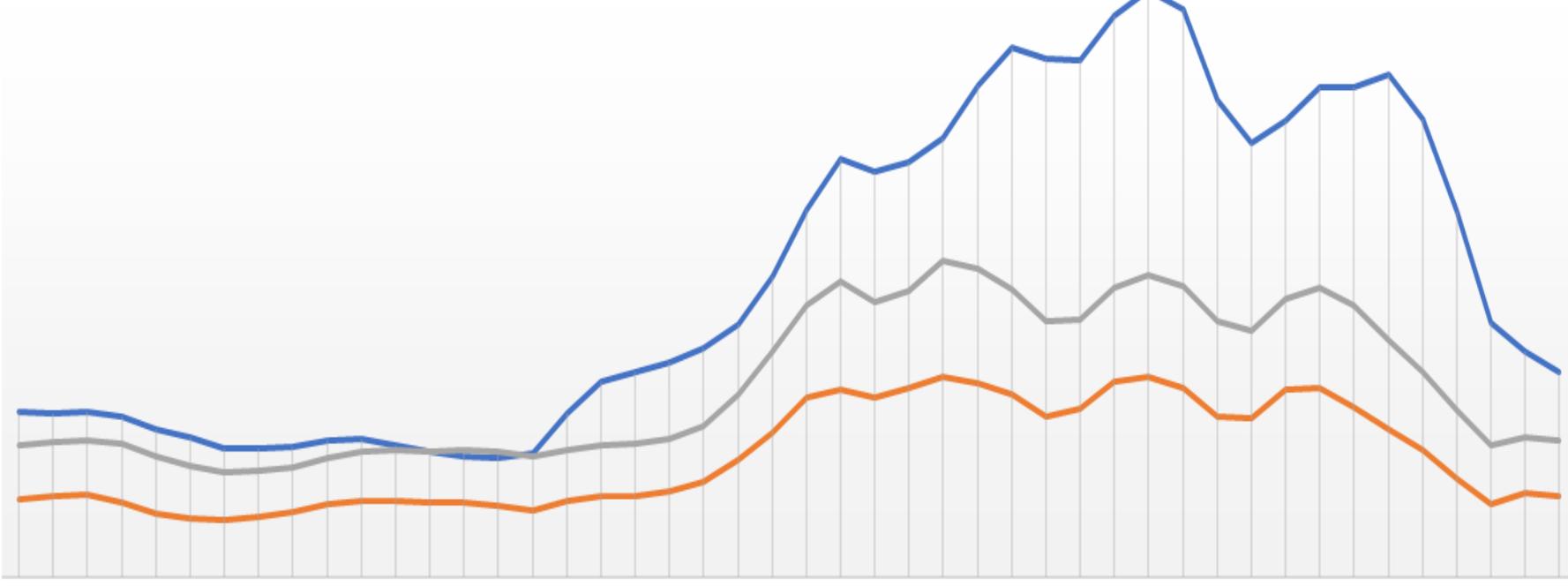
40

20

0

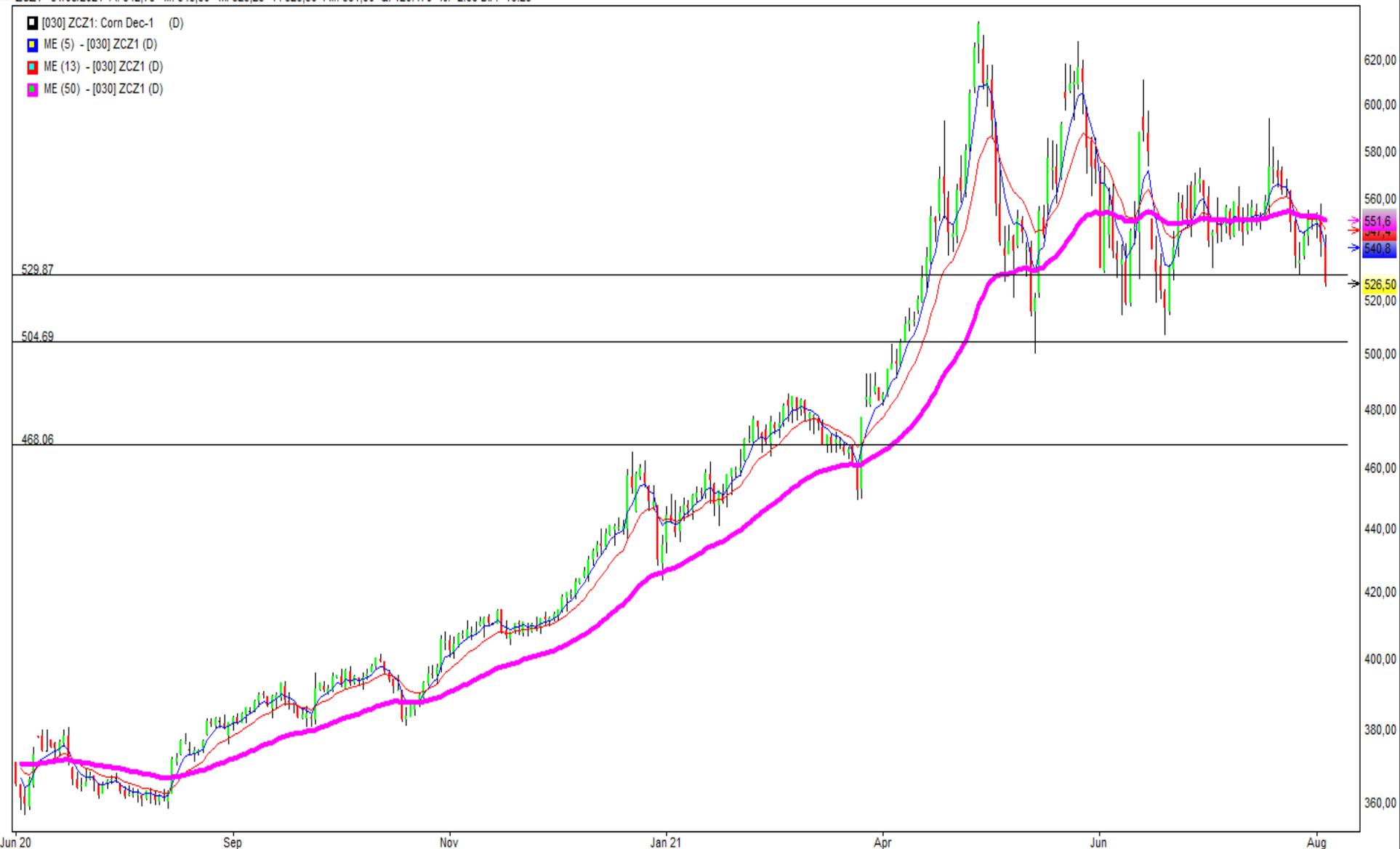
nov/17 dez/17 jan/18 fev/18 mar/18 abr/18 mai/18 jun/18 jul/18 ago/18 set/18 out/18 nov/18 dez/18 jan/19 fev/19 mar/19 abr/19 mai/19 jun/19 jul/19 ago/19 set/19 out/19 nov/19 dez/19 jan/20 fev/20 mar/20 abr/20 mai/20 jun/20 jul/20 ago/20 set/20 out/20 nov/20 dez/20 jan/21 fev/21 mar/21 abr/21 mai/21 jun/21 jul/21 ago/21\*

— Leitão — Suíno Vivo — Carne Suína



ZCZ1 31/08/2021 A: 542,75 M: 545,50 m: 525,25 F: 526,50 PM: 531,90 Q: 120.470 %: -2.99 DIF: -16.25

- [030] ZCZ1: Corn Dec-1 (D)
- ME (5) - [030] ZCZ1 (D)
- ME (13) - [030] ZCZ1 (D)
- ME (50) - [030] ZCZ1 (D)



ZWZ1 31/08/2021 A: 723,00 M: 725,50 m: 707,00 F: 717,50 PM: 715,80 Q: 66.420 %: -0.83 DIF: -6.00



## MILHO PARIDADE DE EXPORTAÇÃO

CUSTO DE EXPORTAÇÃO DISCRIMINAÇÃO	DEZ/21	MAR/22	JUL/22	SET/22
Cotação (CENTS/BUSHEL)	550,00	560,00	560,00	530,00
Prêmio (CENTS/BUSHEL)	120,00	115,00	75,00	80,00
Prêmio Brasil (Cents/Bushel)	130,00	135,00	100,00	90,00
Custo FOB (US\$/Ton) US	263,77	265,73	249,99	240,14
Custo FOB (US\$/Ton) BR	267,70	273,61	259,83	244,08
<b>CUSTOS INTERNOS (US\$/TON)</b>				
Frete Interno	0,00	0,00	0,00	0,00
Despesas Portuárias	9,00	9,00	9,00	9,00
ICMS	0,00	0,00	0,00	0,00
Quebra	0,67	0,68	0,65	0,61
Corretagem Cambial	0,50	0,51	0,49	0,46
PIS	0,00	0,00	0,00	0,00
Comissões e Taxas	0,50	0,50	0,50	0,50
TTL custos internos	10,67	10,70	10,64	10,57
<b>Custo Líq/Ton (US\$/Ton) Porto</b>	257,03	262,91	249,19	233,51
<b>Custo Líq/saca (US\$/saca)</b>	15,42	15,77	14,95	14,01
<b>PORTO R\$/sc (US\$ 5.05)</b>	77,88	79,66	75,51	70,75
<b>PORTO R\$/sc (US\$ 5.20)</b>	80,19	82,03	77,75	72,86
<b>PORTO R\$/sc (US\$ 5.50)</b>	84,82	86,76	82,23	77,06

## CUSTOS DE IMPORTAÇÃO - DRAW BACK - MILHO

### DISCRIMINACAO

	ARG	EUA**
Cotação (US\$/Ton)	231,00	253,92
Carga e Frete Maritimo (US\$/Ton)	41,00	47,00
<b>CUSTO CIF PORTO (US\$/Ton)</b>	<b>272,00</b>	<b>300,92</b>
<b>CUSTOS INTERNOS (R\$/TON)</b>		
Frete Interno - **	0,00	0,00
Despesas Portuarias	52,00	52,00
ICMS	0,00	0,00
Quebra - 0.025%	3,00	3,30
Corretagem Cambial - 0,1875%	2,25	2,48
PIS - COFINS - 9.25%	0,00	0,00
Comissoes e Taxas	2,60	2,60
<b>TTL custos internos</b>	<b>59,86</b>	<b>60,38</b>
<b>Custo Liq/Ton (R\$/Ton)</b>	<b>1.474,26</b>	<b>1.625,18</b>
<b>Custo Liq/saca (R\$/saca) PORTO</b>	<b>88,46</b>	<b>97,51</b>
Taxa cambial	5,20	5,20
Frete Interno (+-)	10,00	10,00
<b>CIF industria</b>	<b>98,46</b>	<b>107,51</b>

### FONTE: SAFRAS & MERCADO

OBS: Frete interno de acordo com o destino - (\*\*) restrições com transgenia

Draw Back - Importações com compromisso de exportação posterior de derivados

## PRODUÇÃO MUNDIAL DE SOJA

- EM MILHÕES DE TONELADAS -

Países	21/22**	20/21**	19/20*	18/19	17/18	16/17
EUA	118,08	112,55	96,80	120,52	120,04	117,21
AMÉRICA DO SUL	212,00	192,49	191,40	190,71	173,90	189,50
-Brasil	143,00	134,09	124,60	119,31	121,80	114,20
-Argentina	50,00	42,00	50,00	56,00	36,00	57,80
-Paraguai	13,00	10,90	10,70	9,50	12,00	11,00
-Bolívia	3,00	2,80	3,00	2,90	2,80	3,00
-Uruguai	3,00	2,70	3,10	3,00	1,30	3,50
CANADÁ	5,30	5,00	5,00	4,80	4,80	4,50
UE	3,30	3,00	3,00	2,80	2,67	2,38
Rússia	2,20	2,20	2,20	2,20	2,05	1,80
CHINA	18,00	17,50	18,10	15,97	14,20	12,90
ÍNDIA	12,00	11,20	11,50	12,00	11,40	12,70
INDONÉSIA	1,20	1,10	1,10	1,00	0,90	0,75
Outros	5,92	7,96	7,59	9,07	10,03	7,57
<b>TOTAL</b>	<b>378,00</b>	<b>353,00</b>	<b>336,69</b>	<b>359,07</b>	<b>339,99</b>	<b>349,31</b>

**CHINA - OFERTA E DEMANDA**
**COMPLEXO SOJA**

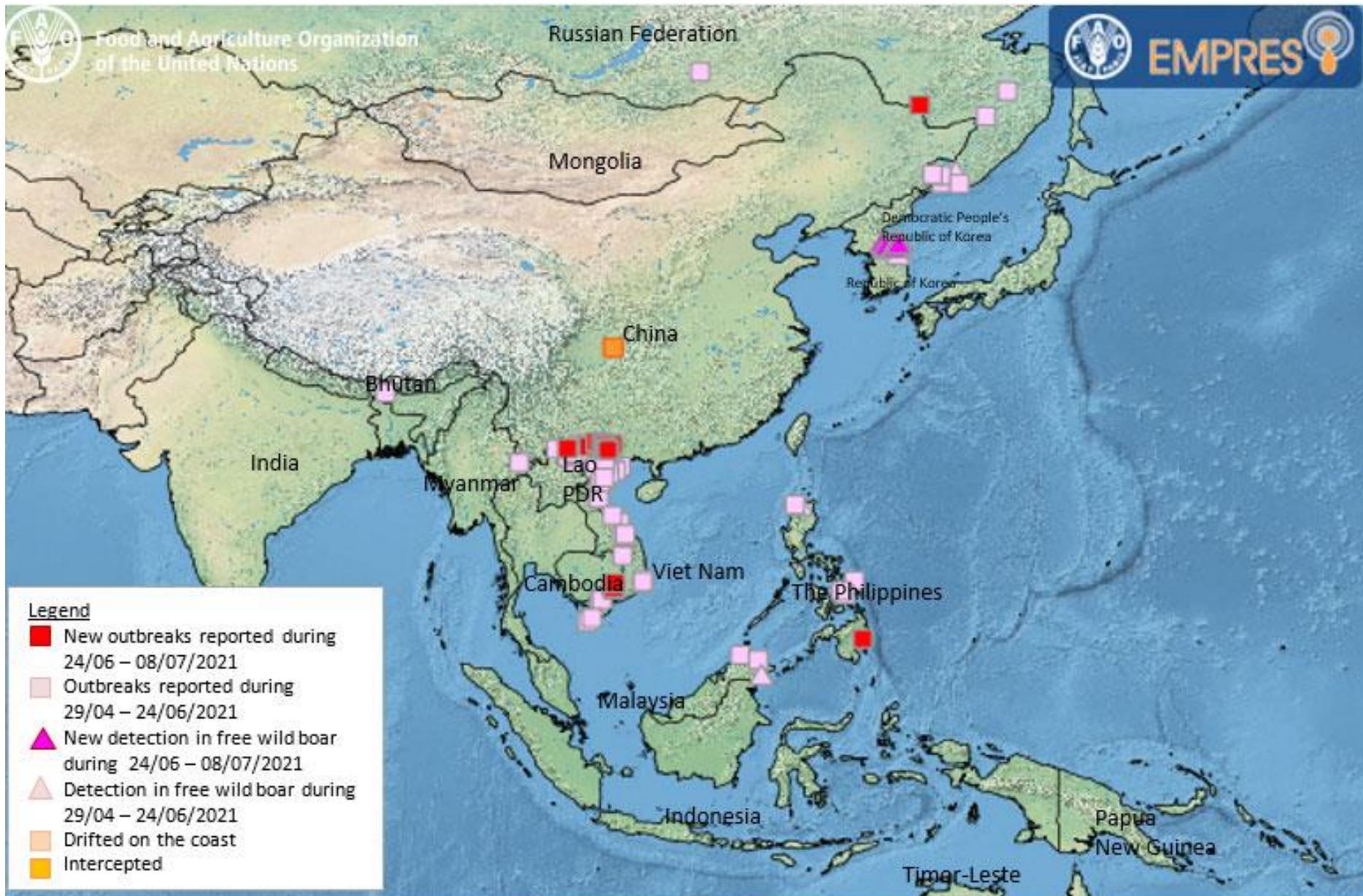
em milhões toneladas

<b>ITEM</b>	<b>21/22**</b>	<b>20/21*</b>	<b>19/20</b>	<b>18/19</b>	<b>17/18</b>	<b>16/17</b>
<b>SOJA</b>						
<b>-Estoque Inicial</b>	<b>31,80</b>	<b>26,80</b>	<b>19,46</b>	<b>23,06</b>	<b>20,12</b>	<b>16,91</b>
<b>-Produção</b>	<b>19,00</b>	<b>19,60</b>	<b>18,10</b>	<b>15,97</b>	<b>15,28</b>	<b>12,90</b>
<b>-Importação</b>	<b>103,00</b>	<b>100,00</b>	<b>98,53</b>	<b>82,54</b>	<b>94,10</b>	<b>93,76</b>
<b>-Esmagamento</b>	<b>100,00</b>	<b>96,00</b>	<b>91,50</b>	<b>85,00</b>	<b>90,00</b>	<b>88,00</b>
<b>-Consumo Interno</b>	<b>119,70</b>	<b>114,50</b>	<b>109,20</b>	<b>101,93</b>	<b>106,30</b>	<b>103,30</b>
<b>-Exportação</b>	<b>0,10</b>	<b>0,10</b>	<b>0,09</b>	<b>0,18</b>	<b>0,14</b>	<b>0,15</b>
<b>-Estoque Final</b>	<b>34,00</b>	<b>31,80</b>	<b>26,80</b>	<b>19,46</b>	<b>23,06</b>	<b>20,12</b>

Fonte: USDA (\*) preliminar

(\*\*) projeção

# OIE – CASOS DE PESTE SUÍNA RECENTES



# Preço - Suíno Vivo, Leitão e Carne Suína - China

YUAN/KG

120

100

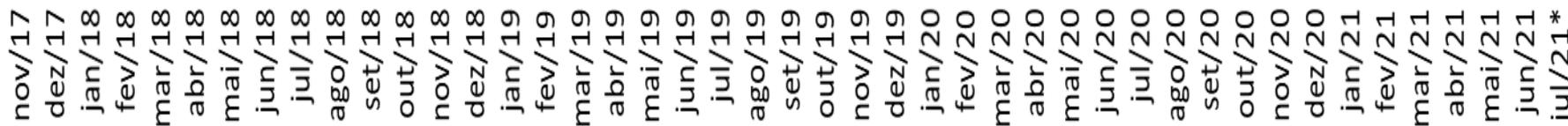
80

60

40

20

0



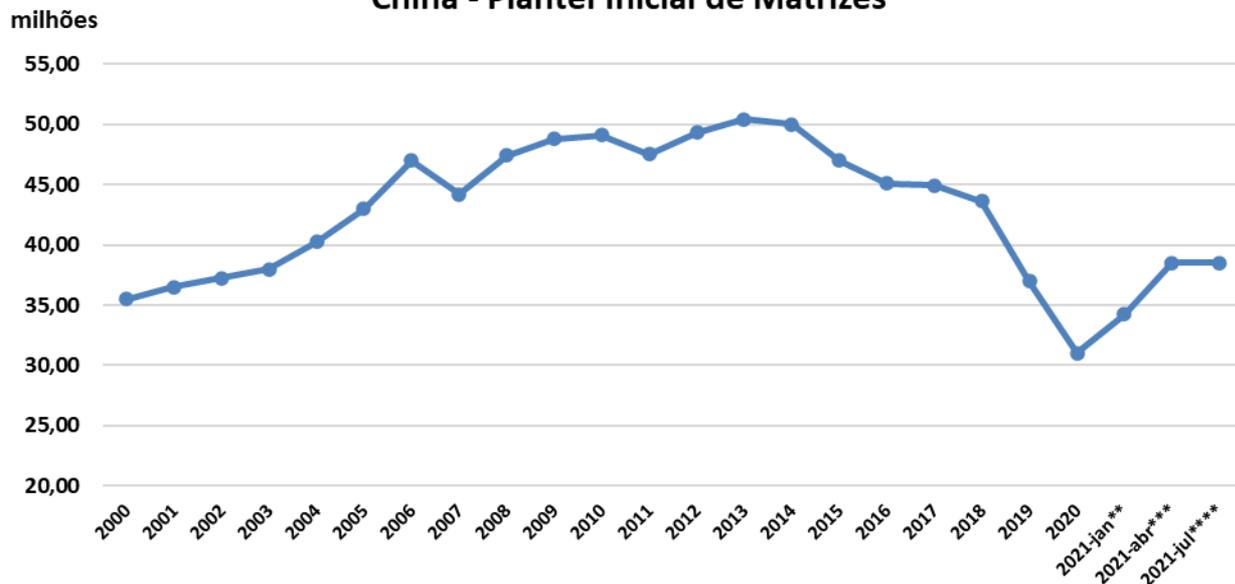
— Leitão — Suíno Vivo — Carne Suína

## PLANTEL Inicial Matrizes - China

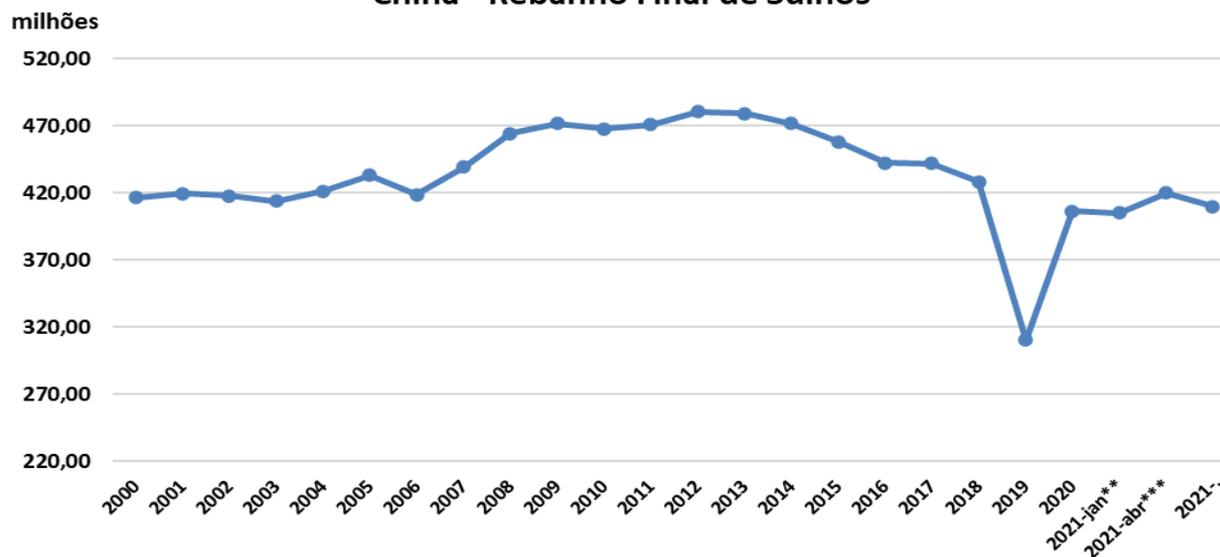
2000	35,50
2001	36,50
2002	37,25
<b>2003</b>	<b>38,00</b>
2004	40,25
2005	43,00
2006	47,00
2007	44,21
2008	47,42
2009	48,79
2010	49,10
2011	47,50
2012	49,28
2013	50,43
2014	50,00
2015	47,00
2016	45,10
2017	44,95
2018	43,61
2019	37,00
<b>2020</b>	<b>31,00</b>
<b>2021-jan**</b>	<b>34,25</b>
<b>2021-abr***</b>	<b>38,50</b>
<b>2021-jul****</b>	<b>38,50</b>

Fonte: USDA-FAS-PSD  
 Safras & Mercado  
 \* milhões de cabeças  
 \*\* estimativa - jan/21  
 \*\*\* estimativa - abr/21  
 \*\*\*\* estimativa - jul/21

### China - Plantel Inicial de Matrizes

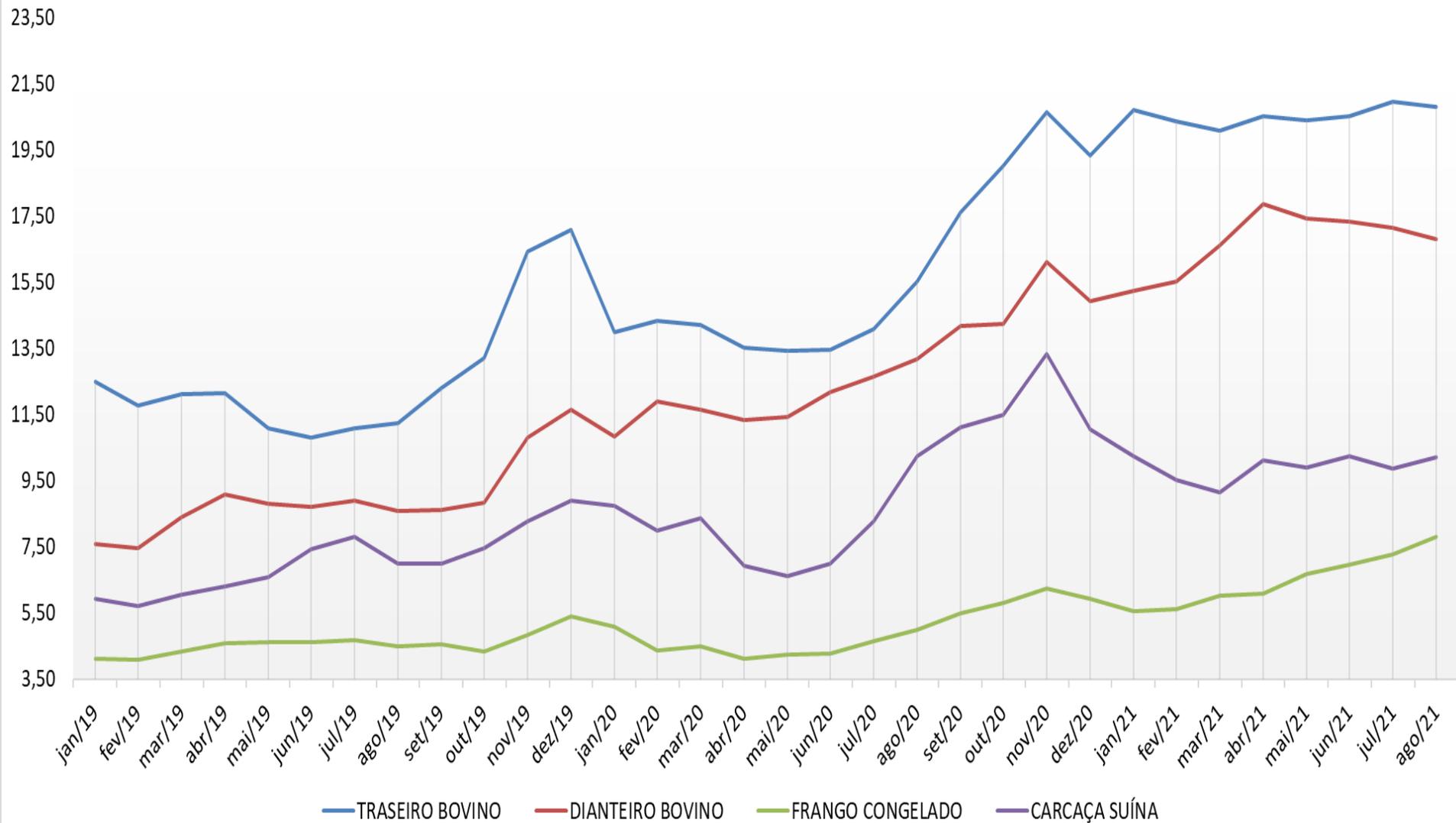


### China - Rebanho Final de Suínos



# PREÇOS RELATIVOS - ATACADO (SÃO PAULO)

R\$/Kg



## SOJA - OFERTA & DEMANDA - EUA

- Em Mil tons

ITEM	% a/b	21/22** (a)	20/21* (b)	19/20	18/19	17/18	16/17	15/16	14/15	13/14
Estoque Inicial	-69,6	4,34	14,28	24,74	11,92	8,21	5,35	5,19	2,50	4,34
Produção	4,9	<b>118,08</b>	<b>112,55</b>	<b>96,67</b>	<b>120,52</b>	<b>120,07</b>	<b>116,93</b>	<b>106,86</b>	<b>106,88</b>	<b>91,39</b>
Importação	75,9	0,95	0,54	0,42	0,38	0,59	0,61	0,64	0,90	1,95
- Oferta Total	-3,1	123,37	127,37	121,83	132,82	128,87	122,89	112,69	110,28	97,68
Esmagamento	2,3	60,01	58,65	58,91	56,94	55,93	51,74	51,34	50,98	47,19
Exportação	-9,1	<b>55,93</b>	61,51	45,78	47,56	58,07	58,96	52,69	50,17	44,57
Sementes/outros	12,2	3,22	2,87	2,86	3,58	2,95	3,98	3,31	3,94	2,91
- Consumo Total	-3,1	119,16	123,03	107,55	108,08	116,95	114,68	107,34	105,09	94,67
Estoque Final	-3,0	<b>4,21</b>	<b>4,34</b>	<b>14,280</b>	<b>24,74</b>	<b>11,92</b>	<b>8,21</b>	<b>5,35</b>	<b>5,19</b>	<b>3,01</b>
-em % do consumo		3,53	3,53	13,28	22,89	10,19	7,16	4,98	4,94	3,18
- Preço Médio (US\$/bushel)(c)		13/15	13.85	8.57	8.48	9.33	9.47	8.95	10,06	13,00

ZSX1 31/08/2021 A: 1.305,25 M: 1.312,00 m: 1.285,75 F: 1.286,25 PM: 1.296,90 Q: 60.637 %: -1.30 DIF: -17.00



ME (50) - [030] ZSH2 (D) ME: 1.335,11

- [030] ZSH2: Soybeans Mar-2 (D)
- ME (3) - [030] ZSH2 (D)
- ME (13) - [030] ZSH2 (D)
- ME (50) - [030] ZSH2 (D)



ZMZ1 31/08/2021 A: 348,2 M: 349,9 m: 345,3 F: 346,2 PM: 346,9 Q: 26.371 %: -0.29 DIF: -1.0

- [030] ZMZ1: Soybean Meal Dec-1 (D)
- ME (3) - [030] ZMZ1 (D)
- ME (13) - [030] ZMZ1 (D)
- ME (50) - [030] ZMZ1 (D)



## INTENÇÃO DE PLANTIO DE SOJA - BRASIL - SAFRA 2021/22

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

Estados	a/b %	2021/22 (**)				2020/21 (*)			
		Área Plantada (a)	Área Colhida	Produção (c)	R.M.	Área Plantada (b)	Área Colhida	Produção (d)	R.M.
<b>SUL</b>	<b>0,6</b>	<b>12.500</b>	<b>12.438</b>	<b>45.142</b>	<b>3.629</b>	<b>12.430</b>	<b>12.368</b>	<b>43.910</b>	<b>3.550</b>
Paraná	0,4	5.620	5.592	21.137	3.780	5.600	5.572	20.171	3.620
Rio Grande do Sul	0,7	6.120	6.089	21.191	3.480	6.080	6.050	21.053	3.480
Santa Catarina	1,3	760	756	2.813	3.720	750	746	2.687	3.600
<b>CENTRO-OESTE</b>	<b>3,2</b>	<b>18.185</b>	<b>18.094</b>	<b>64.725</b>	<b>3.577</b>	<b>17.625</b>	<b>17.537</b>	<b>61.924</b>	<b>3.531</b>
Mato Grosso	3,5	10.820	10.766	37.465	3.480	10.450	10.398	36.184	3.480
Goiás	1,0	3.835	3.815	14.194	3.720	3.795	3.776	13.820	3.660
Mato Grosso do Sul	4,5	3.450	3.433	12.770	3.720	3.300	3.284	11.624	3.540
Distrito Federal	0,0	80	80	296	3.720	80	80	296	3.720
<b>SUDESTE</b>	<b>2,9</b>	<b>3.065</b>	<b>3.050</b>	<b>11.345</b>	<b>3.720</b>	<b>2.980</b>	<b>2.965</b>	<b>11.030</b>	<b>3.720</b>
Minas Gerais	3,3	1.880	1.871	6.959	3.720	1.820	1.811	6.737	3.720
São Paulo	2,2	1.185	1.179	4.386	3.720	1.160	1.154	4.294	3.720
<b>NORDESTE</b>	<b>2,2</b>	<b>3.640</b>	<b>3.622</b>	<b>12.940</b>	<b>3.573</b>	<b>3.560</b>	<b>3.542</b>	<b>12.856</b>	<b>3.629</b>
Bahia	1,2	1.720	1.711	6.469	3.780	1.700	1.692	6.698	3.960
Maranhão	2,9	1.050	1.045	3.510	3.360	1.020	1.015	3.349	3.300
Piauí	3,6	870	866	2.961	3.420	840	836	2.808	3.360
<b>NORTE</b>	<b>4,1</b>	<b>2.430</b>	<b>2.418</b>	<b>8.085</b>	<b>3.344</b>	<b>2.335</b>	<b>2.323</b>	<b>7.474</b>	<b>3.217</b>
Tocantins	3,6	1.160	1.154	3.878	3.360	1.120	1.114	3.611	3.240
Rondônia	5,0	420	418	1.429	3.420	400	398	1.337	3.360
Roraima	7,7	70	70	226	3.240	65	65	202	3.120
Pará	4,2	750	746	2.463	3.300	720	716	2.235	3.120
Amapá/Amazonas/Acre	0,0	30	30	90	3.000	30	30	90	3.000
<b>BRASIL</b>	<b>2,3</b>	<b>39.820</b>	<b>39.621</b>	<b>142.236</b>	<b>3.590</b>	<b>38.930</b>	<b>38.735</b>	<b>137.194</b>	<b>3.542</b>

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

Fonte: SAFRAS e Mercado. Baseado em pesquisa com produtores, cooperativas e indústrias do complexo soja.  
julho-21

## COMPLEXO SOJA - BRASIL - OFERTA E DEMANDA

- em mil toneladas -

Safr a (colheita)	% a/b	2021 (a)	2020 (b)	2019 (c)	2018	2017	2016
<b>SOJA GRÃO</b>							
Est.Inicial (1/jan)	-98	93	4.222	5.845	12.965	11.201	7.931
Produção	8	137.194	127.178	119.306	123.000	114.900	97.200
Importações	-70	250	822	144	187	254	382
- Oferta Total	4	137.537	132.222	125.295	136.152	126.355	105.513
Processamento	2	46.200	45.480	43.450	43.550	41.835	39.530
Exportações (*)	4	86.000	82.979	74.073	83.258	68.155	51.582
Sementes/outros (x)	-1	3.650	3.670	3.550	3.500	3.400	3.200
-Demanda Total	3	135.850	132.129	121.073	130.308	113.390	94.312
Est.Final (31/dez)	1720	1.687	93	4.222	5.845	12.965	11.201
<b>FARELO DE SOJA</b>							
Est.Inicial (1/jan)	58	2.356	1.487	1.931	2.150	1.026	1.069
Produção	2	35.250	34.670	33.485	33.190	31.580	30.240
Importações	-81	1	5	3	0	2	1
- Oferta Total	4	37.607	36.162	35.419	35.341	32.607	31.310
Consumo Interno	3	17.350	16.850	17.250	16.740	16.280	15.840
Exportações (*)	3	17.500	16.956	16.682	16.670	14.177	14.444
- Demanda Total	3	34.850	33.806	33.932	33.410	30.457	30.284
Est.Final (31/dez)	17	2.757	2.356	1.487	1.931	2.150	1.026
<b>ÓLEO DE SOJA</b>							
Est.Inicial (1/jan)	-24	287	377	471	460	384	242
Produção	3	9.350	9.100	8.800	8.840	8.450	7.900
Importações	0	200	199	48	35	58	66
- Oferta Total	2	9.837	9.677	9.318	9.335	8.892	8.208
Consumo Interno	10	9.100	8.280	7.900	7.450	7.090	6.570
- Biodiesel (**)	6	4.500	4.250	4.037	3.703	3.072	3.021
Exportações (*)	-50	550	1.110	1.041	1.415	1.343	1.254
- Demanda Total	3	9.650	9.390	8.941	8.865	8.433	7.824
Est.Final (31/dez)	-35	187	287	377	471	460	384

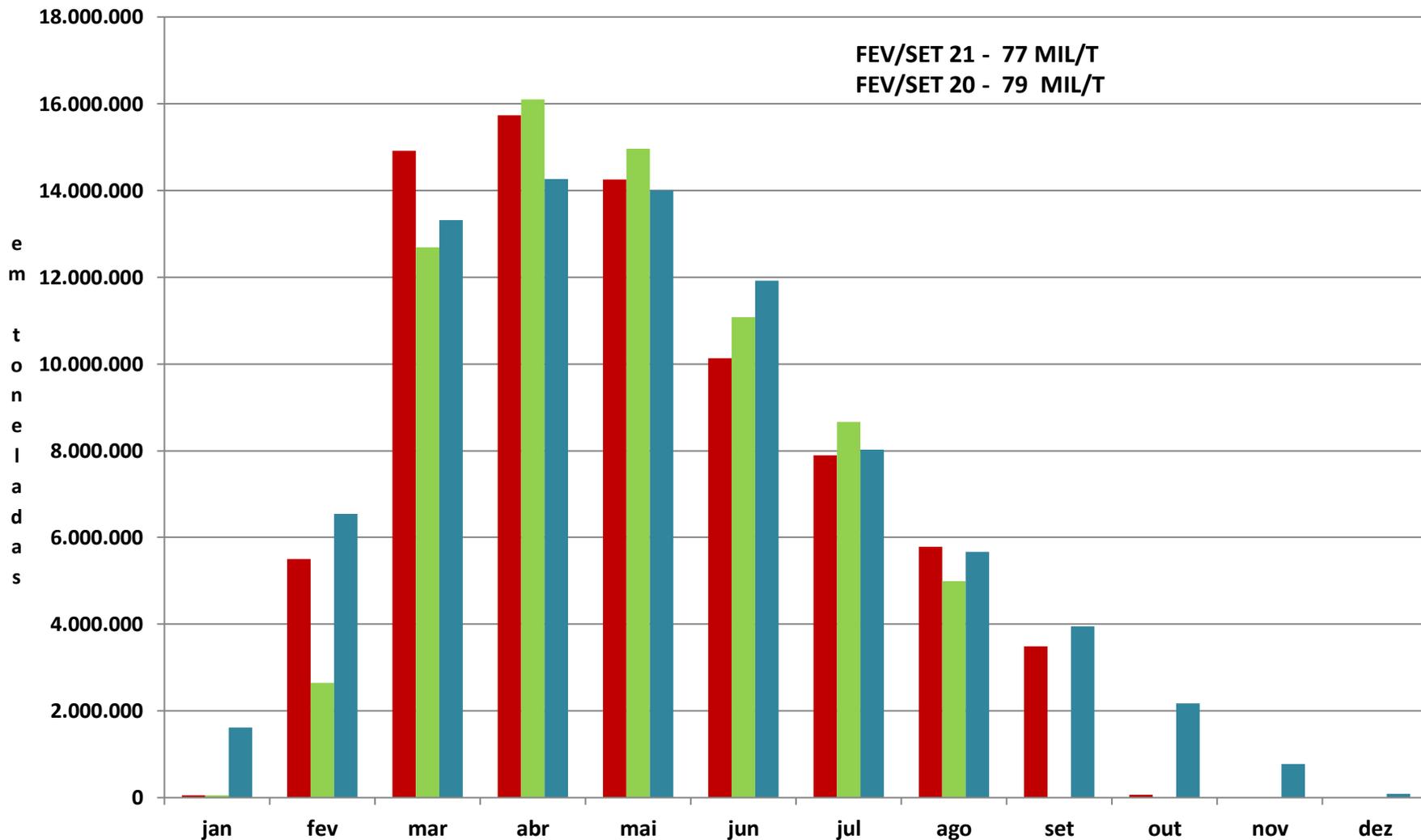
obs: (a) Projeções, SAFRAS. (b) Previsões revisadas, SAFRAS. (x) Inclui consumo humano e perdas.  
 (\*) Na safra nova, é potencial. (\*\*) Histórico Biodiesel: ANP. Histórico Processamento: Abiove

Fonte: SAFRAS e Mercado  
 fevereiro-21

Copyright 2021 - Grupo CMA

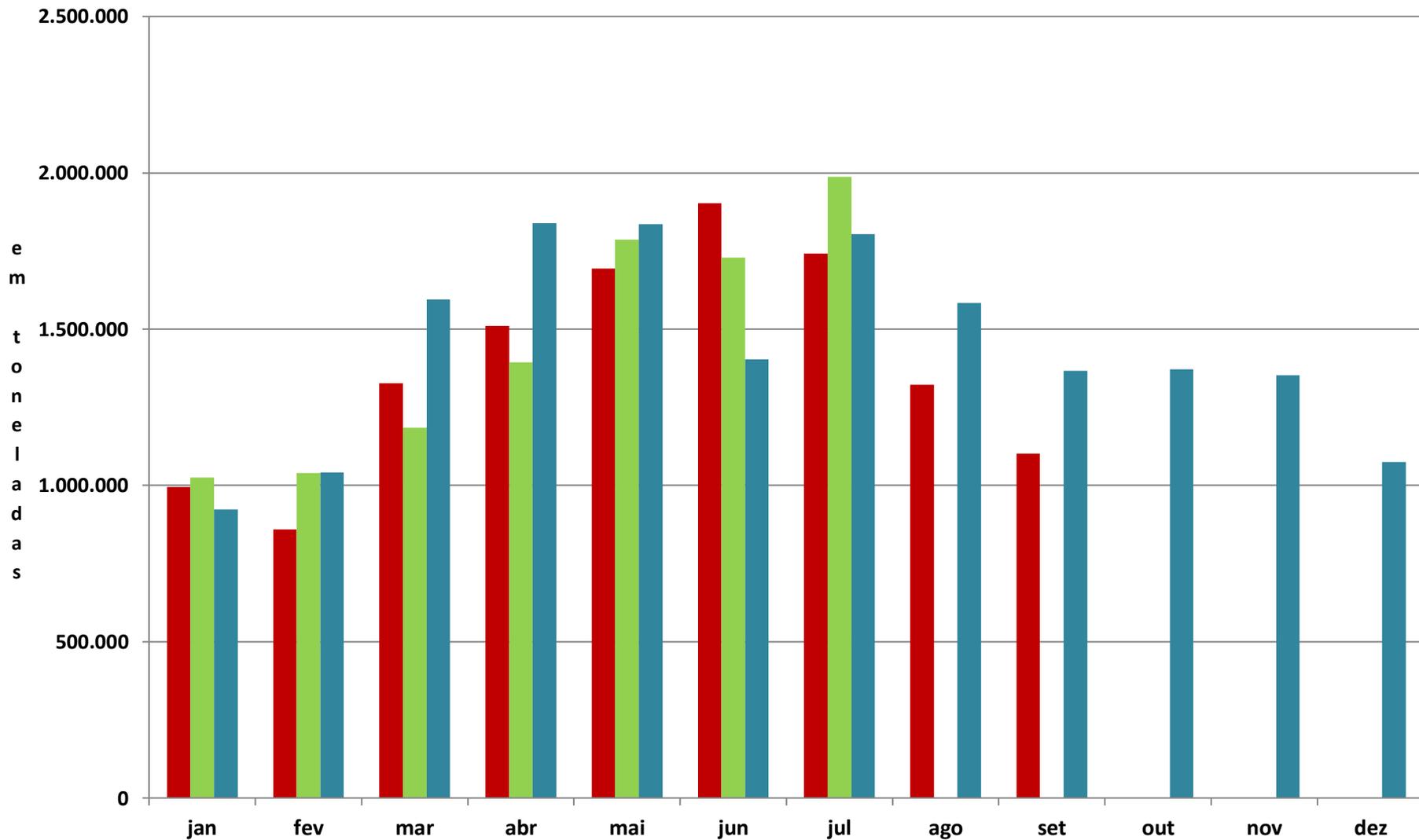
## SOJA - REGISTROS DE EMBARQUES - LINEUP

■ 2021 Line-Up ■ 2021 Secex ■ 2020 Line-Up



## FARELO DE SOJA - REGISTROS DE EMBARQUES - LINEUP

■ 2021 Line-Up ■ 2021 Secex ■ 2020 Line-Up



## SOJA - BRASIL - COMERCIALIZAÇÃO - SAFRA 2020/21

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

Estados	20/21 6-ago-21	Volume Comprometido	Safra Esperada	19/20 ago-20	18/19 ago-19	Média 5 Safras (1)
RS	62	13.053	21.053	93	63	73
PR	78	15.733	20.171	95	78	80
MT	91	32.928	36.184	98	84	90
MS	85	9.880	11.624	96	79	80
GO	81	11.194	13.820	97	85	89
SP	85	3.650	4.294	95	83	83
MG	81	5.457	6.737	95	82	83
BA	81	5.426	6.698	95	85	89
SC	71	1.907	2.687	90	59	70
MA	93	3.115	3.349	94	77	86
PI	89	2.499	2.808	85	70	78
TO	98	3.538	3.611	96	75	88
Outros	95	3.952	4.160	98	85	91
<b>BRASIL (x)</b>	<b>81,9</b>	<b>112.331</b>	<b>137.194</b>	<b>95,7</b>	<b>78,0</b>	<b>83,5</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 2021 - Grupo CMA

## SOJA - BRASIL - COMERCIALIZAÇÃO ANTECIPADA - SAFRA 2021/22

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

Estados	21/22 6-ago-21	Volume Comprometido	Safra Esperada	20/21 ago-20	19/20 ago-19	Média 5 Safras (1)
RS	9	1.907	21.191	27	7	12
PR	15	3.171	21.137	45	15	19
MT	36	13.488	37.465	52	23	26
MS	25	3.192	12.770	42	17	23
GO	22	3.123	14.194	47	15	20
SP	23	1.009	4.386	32	12	14
MG	22	1.531	6.959	42	15	21
BA	18	1.164	6.469	41	15	23
SC	15	422	2.813	25	6	10
MA	32	1.123	3.510	45	15	28
PI	30	888	2.961	38	12	23
TO	33	1.280	3.878	47	16	29
Outros	30	1.351	4.503	59	14	26
<b>BRASIL (x)</b>	<b>23,7</b>	<b>33.649</b>	<b>142.236</b>	<b>43,3</b>	<b>15,7</b>	<b>20,6</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 2021 - Grupo CMA

## PREÇOS BASE PORTO

## SOJA BRASILEIRA PARIDADE DE EXPORTAÇÃO

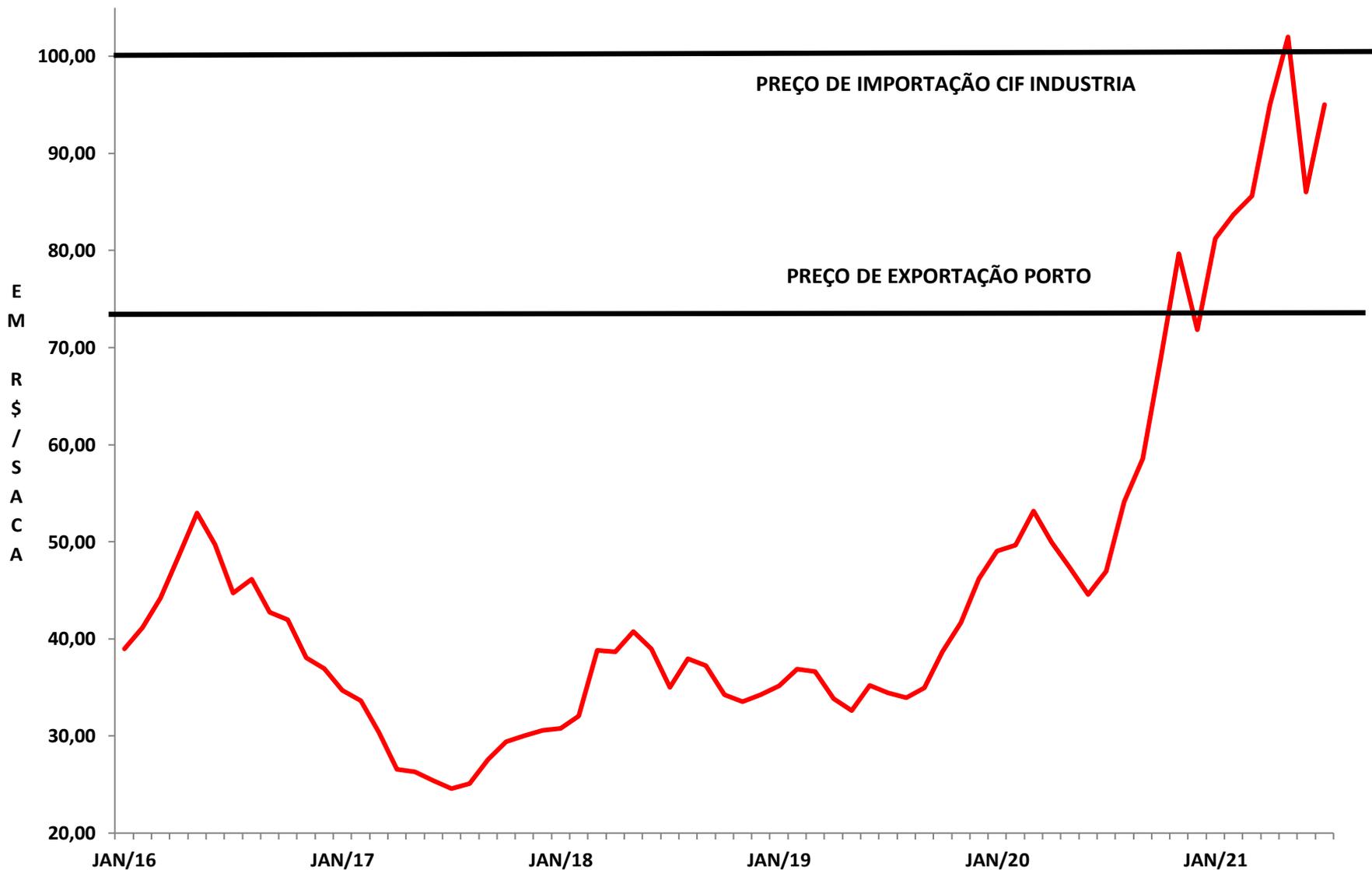
ITEM	SOJA	SOJA	FARELO	ÓLEO
	X21	H22		
1. FECHAMENTO CHICAGO (a)	1320,00	1305,00	345,00	60,00
2. PRÊMIO/DESCONTO (a)	150,00	12,00	25,00	-1,00
3. CONVERSÃO P/US\$/t (1+2)(b)	540,13	483,91	407,85	1300,71
4. CÂMBIO (R\$/US\$)	5,2000	5,4000	5,2000	5,2000
5. RECEITA BRUTA (R\$/t)(c)	2808,69	2613,14	2120,83	6763,71
6. DESPESAS	49,47	50,80	48,18	69,88
6.1 ICMS (d)	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2 FRETES	0,00	0,00	0,00	0,00
6.3 DESPESAS DE PORTO (e)	41,60	43,20	41,60	52,00
6.4 PIS (f)	0,00	0,00	0,00	0,00
6.5 TAXAS/COMISSÕES (g)	2,60	2,70	2,60	5,20
6.6 CORRETAGEM DE CÂMBIO (h)	5,27	4,90	3,98	12,68
6.7 COFINS (i)	0,00	0,00	0,00	0,00
7. RECEITA LÍQUIDA (R\$/t)(5-6)	2759,22	2562,34	2072,65	6693,83
8. PARIDADE/60 Kg	165,55	153,74	-	-
9. MERCADO INTERNO (j)	157,00	145,00	2320,00	7300,00

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

- **ATENÇÃO AOS NÚMEROS DE PRODUTIVIDADE**
- **PRÊMIOS FIRMES NO BRASIL**
- **EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS FORTES**
- **FLUXO DE COMPRAS PELA CHINA A PARTIR DE SETEMBRO NOS EUA**
- **PLANTIO AMÉRICA DO SUL - CHUVAS**

# MILHO - PREÇOS BRASIL - MÉDIA CENTRO-SUL



## MILHO - INTENÇÃO DE PLANTIO SAFRA 2021/22 - BRASIL -

Estados	Área (ha)			Produção (tons)			Produtividade (kg/Ha)			Variações - %	
	19/20 (1)	20/21 (2)	21/22 (3)	19/20	20/21	21/22	19/20	20/21	21/22	2/1	3/2
PR	555.326	602.364	605.344	3.920.602	4.157.516	4.267.675	7.060	6.902	7.050	8,5	0,5
RS	1.215.617	1.254.988	1.255.780	4.935.405	3.762.454	5.927.282	4.060	2.998	4.720	3,2	0,1
SC	708.796	721.324	723.450	4.378.233	2.974.019	4.413.045	6.177	4.123	6.100	1,8	0,3
SP	335.262	322.504	330.400	2.152.382	2.070.476	2.126.124	6.420	6.420	6.435	-3,8	2,4
MS	19.550	30.178	31.000	117.691	181.672	187.550	6.020	6.020	6.050	54,4	2,7
GO/DF	294.415	342.686	344.210	1.800.642	2.097.238	2.110.007	6.116	6.120	6.130	16,4	0,4
MT	44.002	55.408	57.250	190.089	238.254	249.038	4.320	4.300	4.350	25,9	3,3
MG	917.190	994.070	1.007.880	5.521.484	6.014.124	6.117.832	6.020	6.050	6.070	8,4	1,4
ES	23.421	23.984	24.005	119.447	122.318	123.626	5.100	5.100	5.150	2,4	0,1
RJ	5.084	5.407	5.450	25.674	27.305	27.577	5.050	5.050	5.060	6,4	0,8
C-Sul - subtotal	4.118.663	4.352.913	4.384.769	23.161.648	21.645.376	25.549.755	5.634	4.973	5.827	5,7	0,7
<b>SAFRINHA</b>											
PR 2a safra	2.164.090	2.290.790	2.290.790	13.519.145	5.251.519	13.332.398	4.610	2.292	5.820	5,9	0,0
SP 2a safra	475.356	514.378	514.378	2.980.243	1.308.129	3.034.830	4.926	2.543	5.900	8,2	0,0
MS 2a safra	1.895.250	2.136.450	2.136.450	11.698.338	5.366.762	12.284.588	4.711	2.512	5.750	12,7	0,0
GO 2a safra	2.194.035	2.350.235	2.350.235	12.567.865	8.977.898	14.148.415	6.092	3.820	6.020	7,1	0,0
MT 2a safra	5.759.169	6.239.715	6.239.715	30.205.640	32.153.251	37.438.290	6.032	5.153	6.000	8,3	0,0
MG 2a safra	782.531	870.252	870.252	3.463.076	2.640.345	4.612.336	5.275	3.034	5.300	11,2	0,0
C-Sul - subtotal	13.270.431	14.401.820	14.401.820	74.434.307	55.697.905	84.850.856	5.534	3.867	5.892	8,5	0,0
Centro-Sul	17.389.094	18.754.733	18.786.589	97.595.955	77.343.281	110.400.611	5.557	4.180	5.877	7,9	0,2
N/Nordeste	2.148.301	2.354.081	2.382.900	10.192.917	11.971.477	12.152.790	4.745	5.097	5.100	9,6	1,2
<b>BRASIL</b>	19.537.395	21.108.814	21.169.489	107.788.872	89.314.758	122.553.401	5.421	4.282	5.789	8,0	0,3

## BRASIL - OFERTA E DEMANDA MILHO

- Em Mil tons -

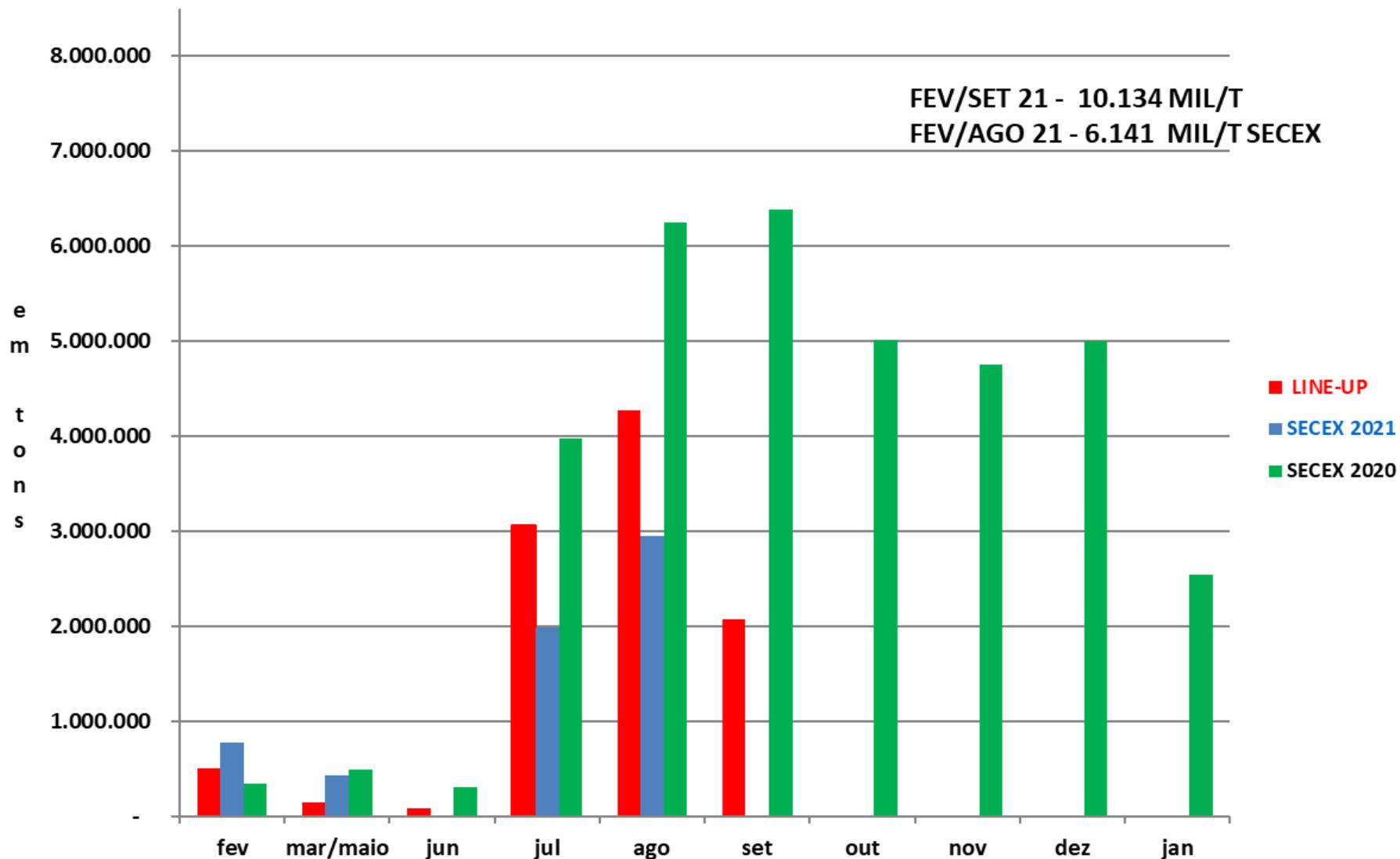
DISCRIMINAÇÃO	SAFRA 22**	SAFRA 21*	SAFRA 20	SAFRA 19	SAFRA 18	SAFRA 17	SAFRA 16
Estoque Inicial	2.321	6.512	9.088	12.282	21.727	5.678	3.893
Produção	<b>122.553</b>	<b>89.315</b>	<b>106.833</b>	107.386	80.031	107.902	70.755
Importações	1.510	3.050	1.452	1.596	901	953	3.336
Oferta Total	126.384	98.877	117.374	121.264	102.659	114.533	77.984
Consumo Total	116.831	<b>96.556</b>	<b>110.862</b>	112.176	90.378	92.805	72.306
Consumo Interno	79.131	76.514	76.006	71.006	65.337	61.993	57.551
- Humano	1.841	1.798	1.750	1.703	1.625	1.512	1.123
- Industrial	9.548	9.293	9.348	9.969	9.399	9.270	7.548
- Etanol	7.612	6.972	6.472	3.400	2.250	0	0
- Animal	58.611	57.270	57.107	54.672	51.143	50.048	48.172
- Sementes/perdas	1.519	1.180	1.329	1.262	919	1.163	708
- Exportações	<b>37.700</b>	<b>20.042</b>	<b>34.856</b>	41.171	25.041	30.813	14.755
Estoque Final	<b>9.553</b>	<b>2.321</b>	<b>6.512</b>	9.088	12.282	21.727	5.678

Fonte: Safras & Mercado Ano comercial fevereiro a janeiro

(\*) preliminar

(\*\*) estimativa

## MILHO - LINE-UP 2021 - ATUALIZAÇÃO PRELIMINAR



	<u>LINE-UP</u>	<u>SECEX 2021</u>	<u>SECEX 2020</u>
fev	<b>503.906</b>	<b>775.055</b>	<b>339.187</b>
mar/maio	<b>145.111</b>	<b>434.517</b>	<b>494.969</b>
jun	<b>89.213</b>	<b>2.166</b>	<b>311.552</b>
jul	<b>3.061.651</b>	<b>1.983.000</b>	<b>3.976.876</b>
ago	<b>4.265.008</b>	<b>2.946.000</b>	<b>6.245.300</b>
set	<b>2.068.764</b>	<b>0</b>	<b>6.387.126</b>
out	-	<b>0</b>	<b>5.014.988</b>
nov	-	<b>0</b>	<b>4.752.495</b>
dez	-	<b>0</b>	<b>4.999.137</b>
jan	-	<b>0</b>	<b>2.548.000</b>

**ACUMULADO**            **10.133.653**  
**FEV21/JAN22 PRELIMINAR**

**6.140.738**     **11.367.884**

**IMPORTAÇÃO ARGENTINA**

**315.372** Total  
**40.000** maio  
**29.940** junho  
**82.995** julho  
**162.437** agosto  
**161.843** Setembro

## OFERTA E DEMANDA - MILHO - SAFRA 20/21 - Ano Comercial 2021/22

- Em mil tons -

DISCRIMINACAO	CS	PR	SC	RS	GO	SP	MG	ES/RJ	MS	MT	N/NE	BRASIL
<b>ESTOQUE INICIAL</b>	6.275	2.075	105	27	1.013	120	1.477	30	920	508	236	<b>6.512</b>
<b>PRODUCAO</b>	77.343	9.409	2.974	3.762	11.075	3.379	8.654	150	5.548	32.392	11.971	<b>89.315</b>
<b>IMPORTACAO</b>	3.000	1.400	800	800	0	0	0	0	0	0	50	<b>3.050</b>
<b>DISPON. INTERNA</b>	86.619	12.884	3.879	4.590	12.088	3.499	10.132	180	6.468	32.900	12.258	<b>98.877</b>
<b>DEMANDA TOTAL</b>	76.934	13.000	8.160	7.144	8.868	8.020	7.728	1.021	3.886	26.080	12.650	<b>96.556</b>
<b>DEMANDA INTERNA</b>	58.892	12.938	8.130	6.994	8.068	7.970	7.678	1.021	2.986	10.080	10.650	<b>76.514</b>
<b>-HUMANA</b>	228	57	5	15	16	65	70	0	0	0	1.570	<b>1.798</b>
<b>-INDUSTRIAL</b>	6.533	1.450	41	53	1.870	1.650	1.125	12	52	280	2.760	<b>9.293</b>
<b>- ETANOL</b>	0	0	0	0	1.707	0	0	0	0	5.265	0	<b>6.972</b>
<b>-ANIMAL</b>	51.190	11.407	8.076	6.917	4.364	6.247	6.462	1.008	2.823	3.887	6.080	<b>57.270</b>
- Av. Corte	19.171	6.768	2.785	2.758	1.779	1.950	1.428	339	646	717	2.196	21.367
- Av. Matrizes	3.047	804	497	462	300	547	282	10	65	79	475	3.522
- Av. Postura	3.468	242	116	230	188	1.537	722	348	41	42	1.489	4.956
- suinos prod	10.565	2.020	3.508	1.845	336	512	1.128	111	488	616	441	11.006
- suinos matriz	4.291	704	924	819	288	218	767	80	172	319	958	5.249
- pec leite/confin.	8.980	599	206	532	1.214	1.147	1.976	106	1.298	1.903	458	9.438
- outros animais	1.669	270	40	270	260	335	159	13	112	210	64	1.733
<b>-SEM. E PERDAS</b>	<b>941</b>	<b>24</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>111</b>	<b>8</b>	<b>22</b>	<b>1</b>	<b>111</b>	<b>648</b>	<b>239</b>	<b>1.180</b>
<b>EXPORTAÇÕES</b>	<b>18.042</b>	<b>62</b>	<b>30</b>	<b>150</b>	<b>800</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>900</b>	<b>16.000</b>	<b>2.000</b>	<b>20.042</b>
<b>TRANSFERÊNCIA ENTRE ESTADOS</b>												
-IMPORTACAO	13.745	890	4.301	2.680	0	4.532	501	841	0	0	483	14.228
-EXPORTACAO	14.228	402	0	0	3.016	0	2.250	0	1.993	6.568	0	14.228
<b>ESTOQUE FINAL</b>	<b>2.229</b>	<b>372</b>	<b>20</b>	<b>126</b>	<b>205</b>	<b>10</b>	<b>654</b>	<b>0</b>	<b>590</b>	<b>252</b>	<b>92</b>	<b>2.321</b>

FONTE: Safras & Mercado

## MILHO - COMERCIALIZAÇÃO SAFRINHA 21 - BRASIL

- Em % -

ESTADOS	Produção		% Comercializado ** - Agosto 21	
	2020	2021	2020	2021
Paraná	9.976	5.035	51,6	52,3
São Paulo	2.341	1.552	38,8	31,7
Mato G. do Sul	8.929	5.384	47,8	60,4
Goiás/DF	13.366	10.224	54,6	55,6
Minas Gerais	4.128	3.411	28,0	26,8
Mato Grosso	34.739	31.149	66,9	68,8
Centro-Sul	73.479	56.755	57,2	60,6

**FONTE: Safras & Mercado**

(\*) mil tons

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

- ❖ Vacinas e estímulos econômicos focam o otimismo externo para 2021;
- ❖ Foco recomposição de demanda e juros;
- ❖ Safras da América do Sul serão decisivas no próximos ciclo;
- ❖ Moedas voláteis diante da imprecisa economia global e crise institucional interna sem precedentes;
- ❖ Safras de milho e soja nos EUA 2021 não serão recordes;
- ❖ Clima La Nina – 21/22
- ❖ Muito trigo com direção a ração na região Sul
- ❖ Atenção desenvolvimento EUA
- ❖ Atenção abastecimento milho primeiro semestre 22
- ❖ Atenção a demanda geral chinesa
- ❖ Weather Market nervoso em 2021 - EUA

*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*