



# **Panorama sobre o Mercado de Produtos Agropecuários nesse Futuro Próximo**

**FAEP**

Alexandre Mendonça de Barros

11 de março de 2021

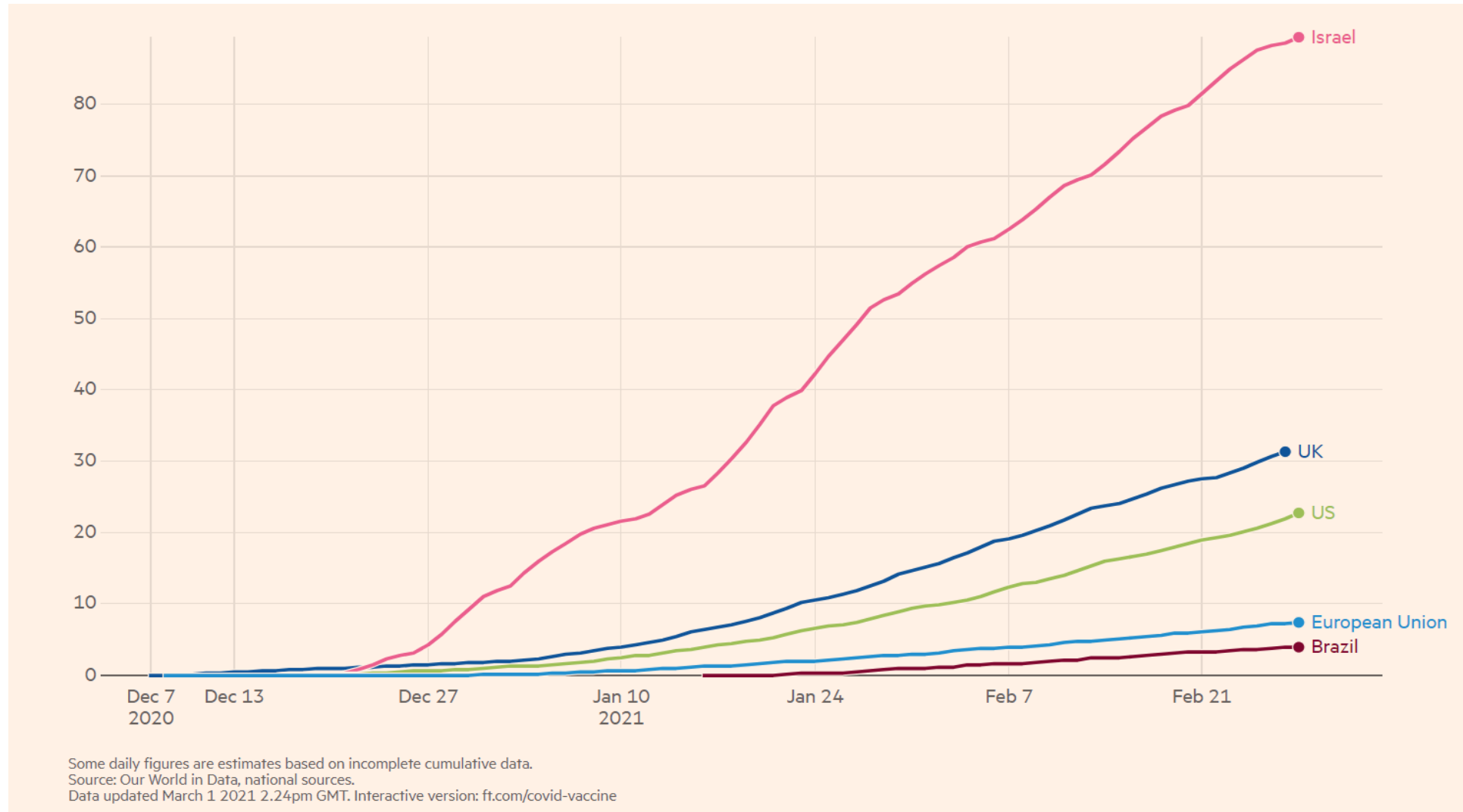
# Economía Internacional

# FMI: Projeções de Crescimento, %

	2020		2021 (P)
	Antes (out/2020)	Agora (jan/21)	
<b>Mundo</b>	<b>-4.4</b>	<b>-3.5</b>	<b>5.5</b>
<b>Países desenvolvidos</b>	<b>-5.8</b>	<b>-4.9</b>	<b>4.3</b>
EUA	-4.3	-3.4	5.1
Zona do Euro	-8.3	-7.2	4.2
Japão	-5.3	-5.1	3.1
<b>Países emergentes</b>	<b>-3.3</b>	<b>-2.4</b>	<b>6.3</b>
Brasil	-5.8	-4.5	3.6
México	-9.0	-8.5	4.3
China	1.9	2,3 (Efetivo)	8.1
Coreia do Sul	-1.9	-1.1	3.1
Austrália	-4.2	-2.9	3.5
Rússia	-4.2	-3.6	3.0
África do Sul	-8.0	-7.5	2.8
Turquia	-5.0	1.2	6.0
Índia	-10.3	-8.0	11.5

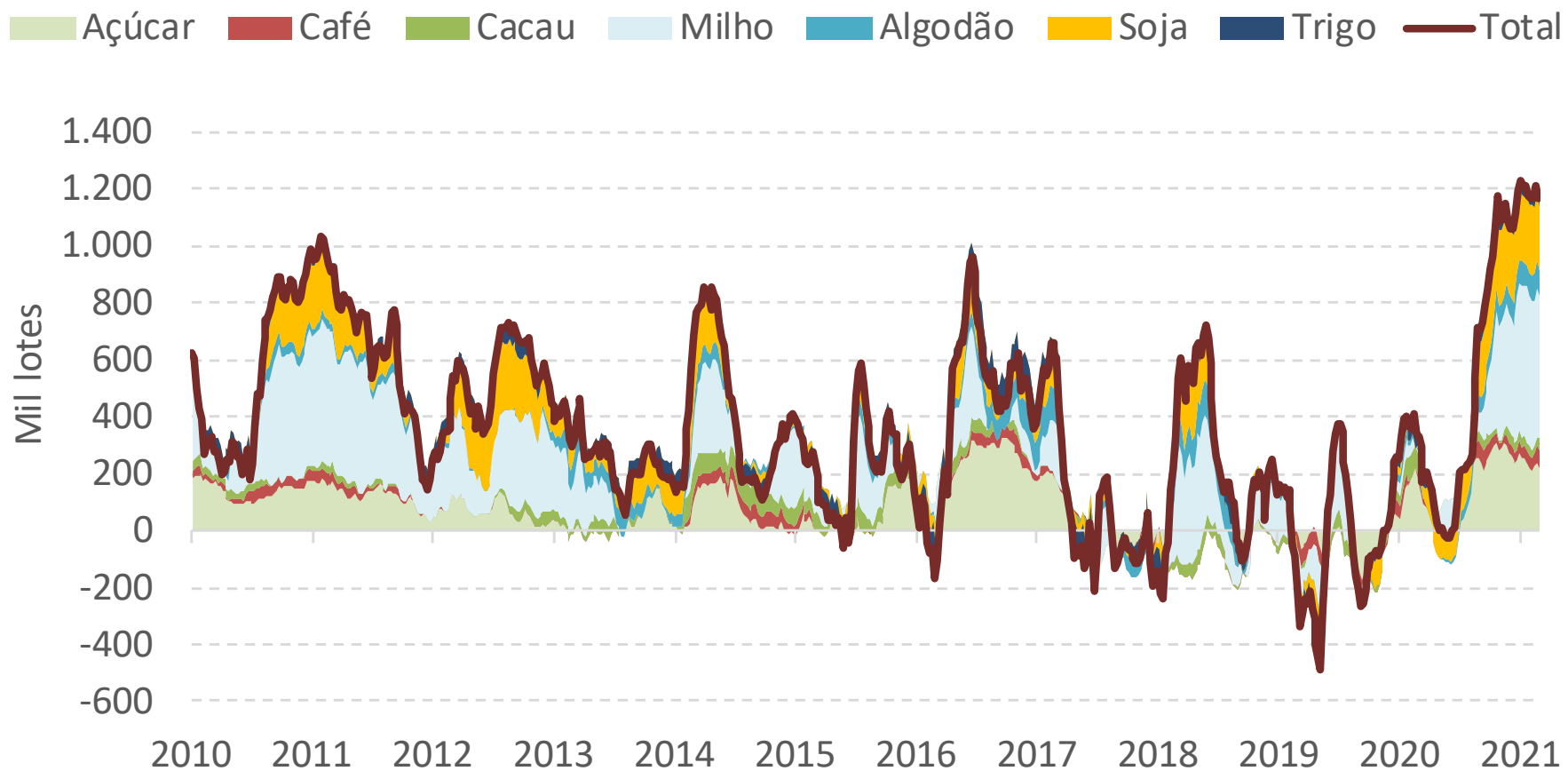
Fonte: FMI (jan/21). Elaboração: MB Associados.

# Vacinação contra coronavírus acumulada por 100 pessoas



• Fonte: Financial Times. Nota: Dados atualizados até 02/03/2020.

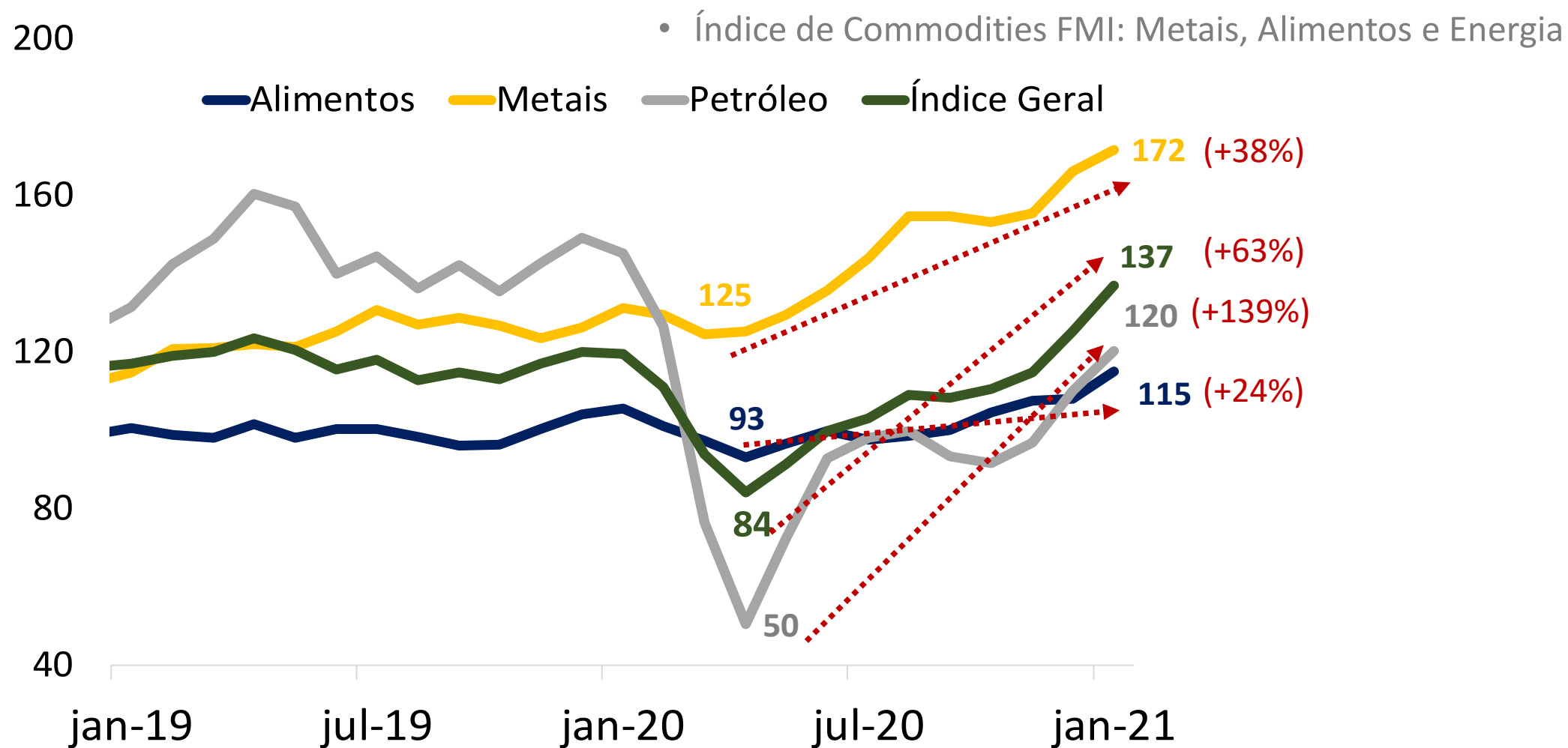
# Posição líquida dos fundos não comerciais nos principais mercados agrícolas



Fonte: CFTC. Elab. MB Agro.

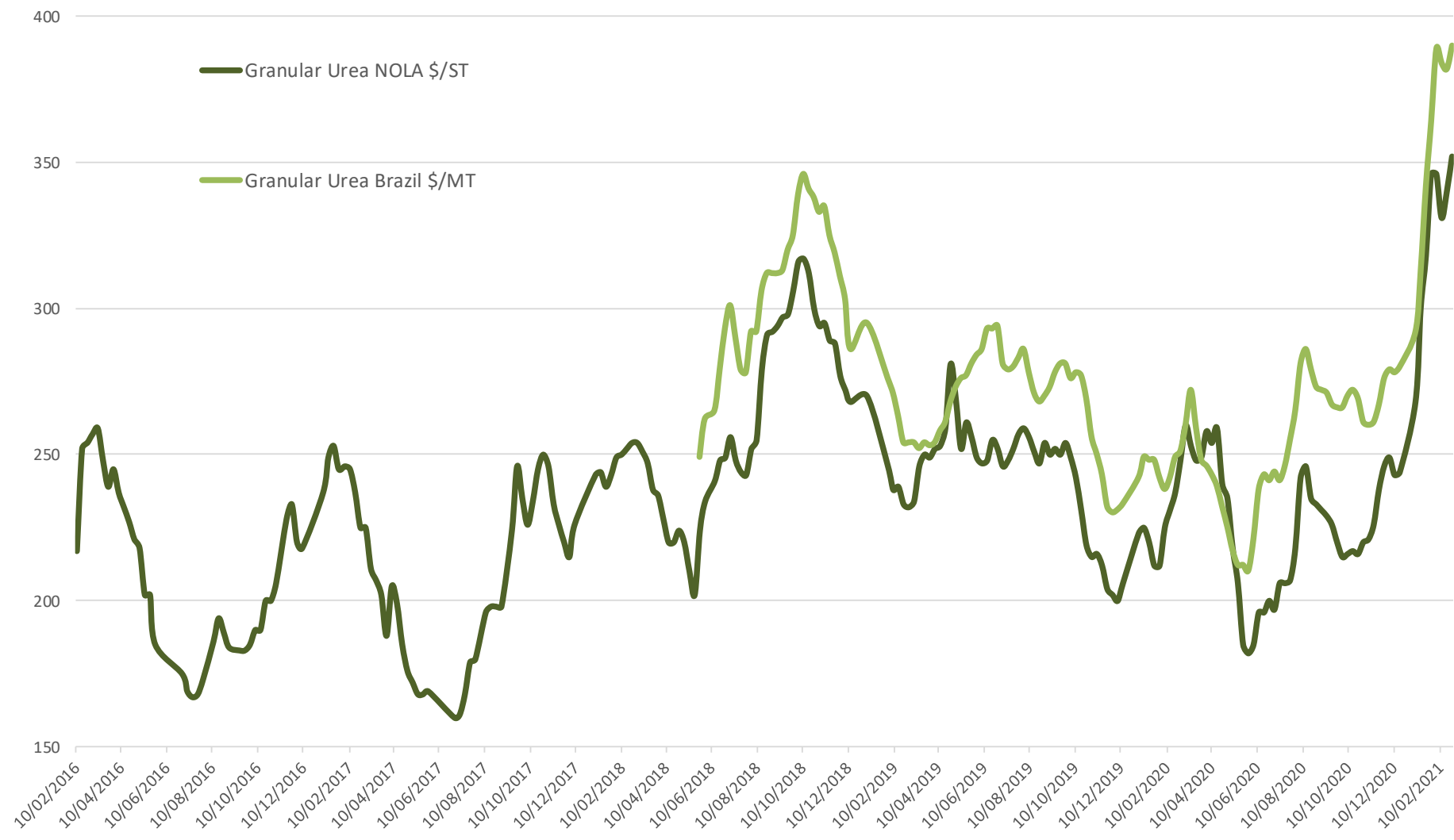
# O mercado de commodities continua muito comprador

## Teremos um mini commodity boom?



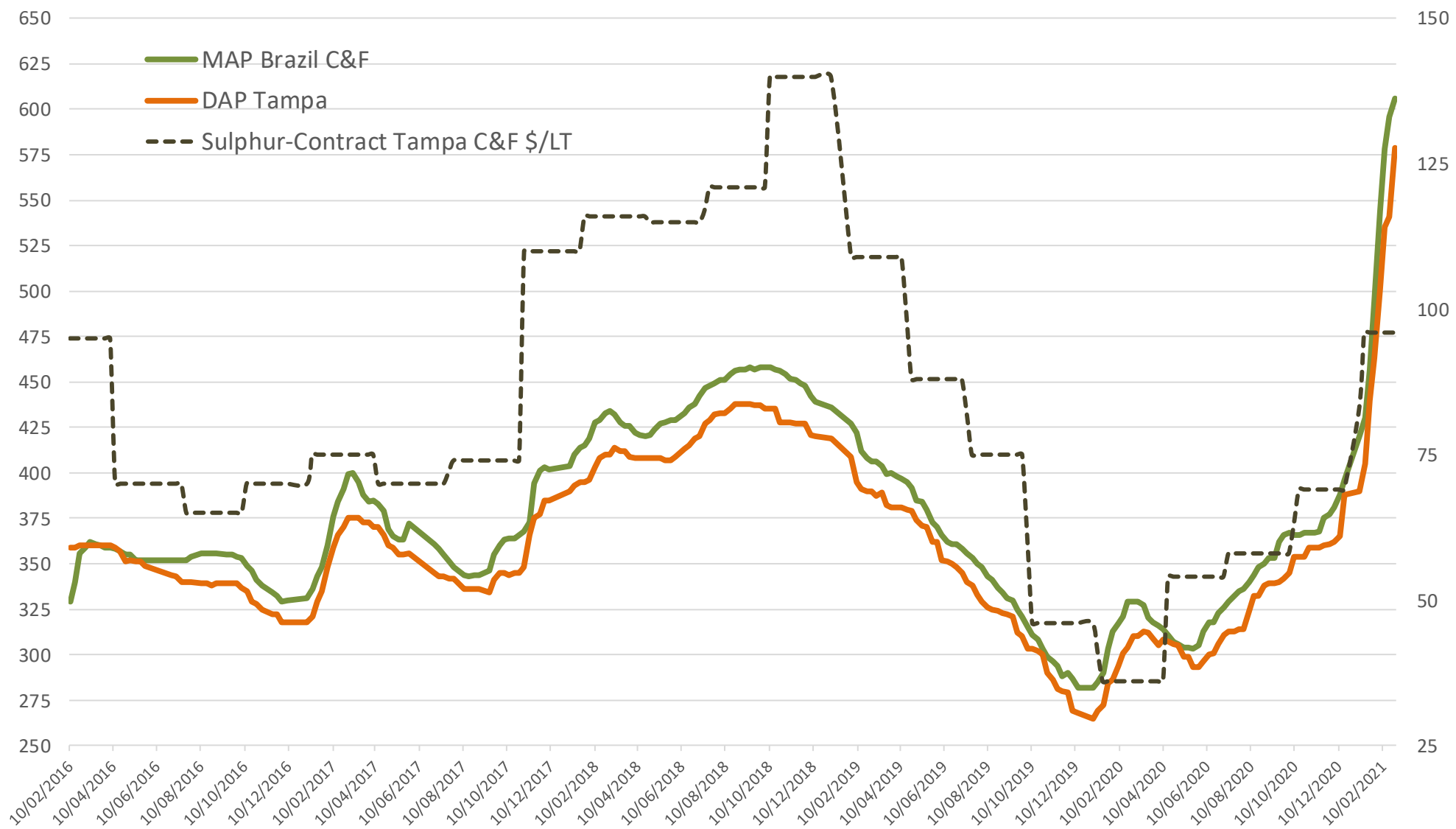
# Evolução no preço dos fertilizantes no mercado internacional (US\$/t)

## Nitrogenados (US\$/t)



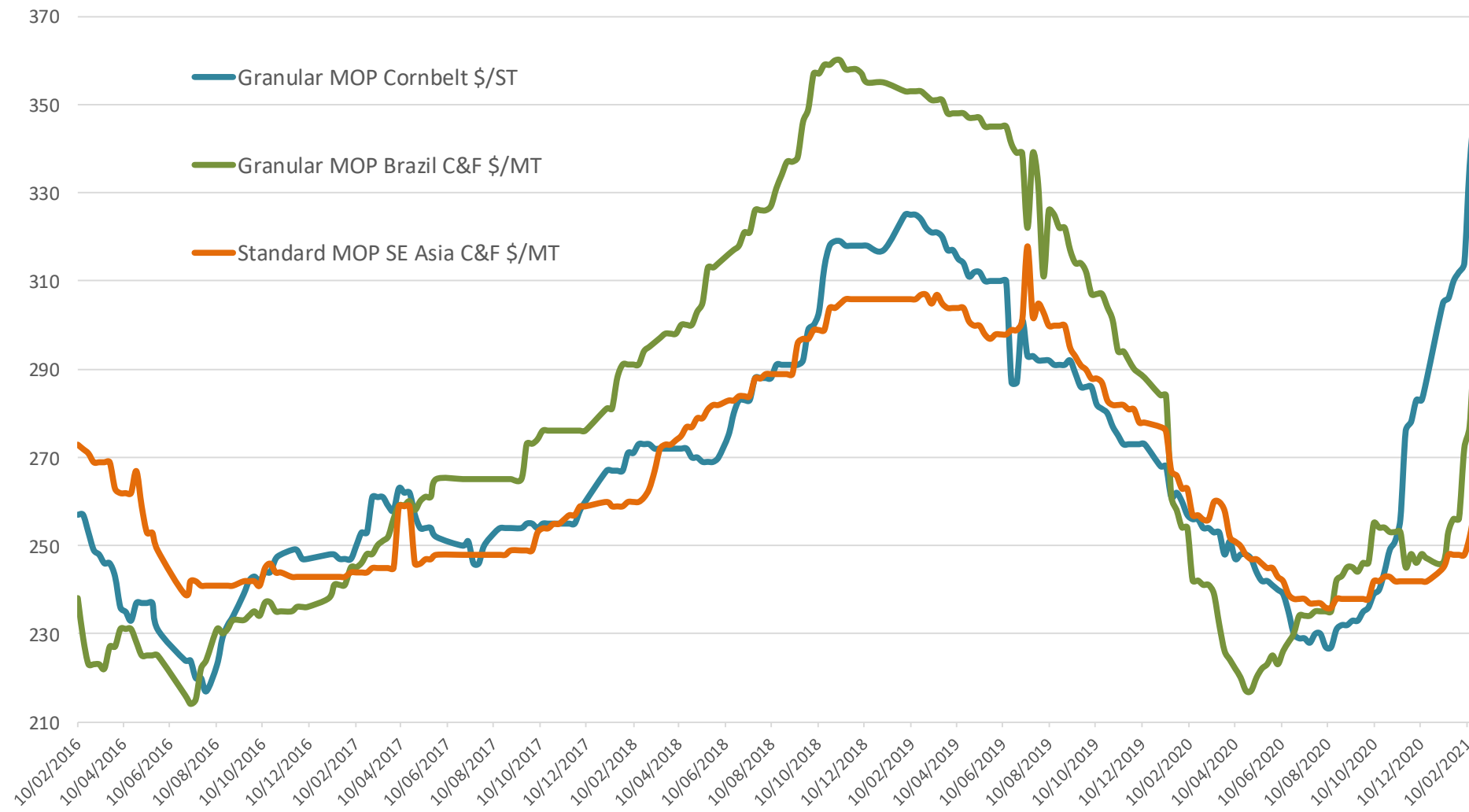
# Evolução no preço dos fertilizantes no mercado internacional (US\$/t)

## Enxofre vs DAP e MAP (US\$/t)



# Evolução no preço dos fertilizantes no mercado internacional (US\$/t)

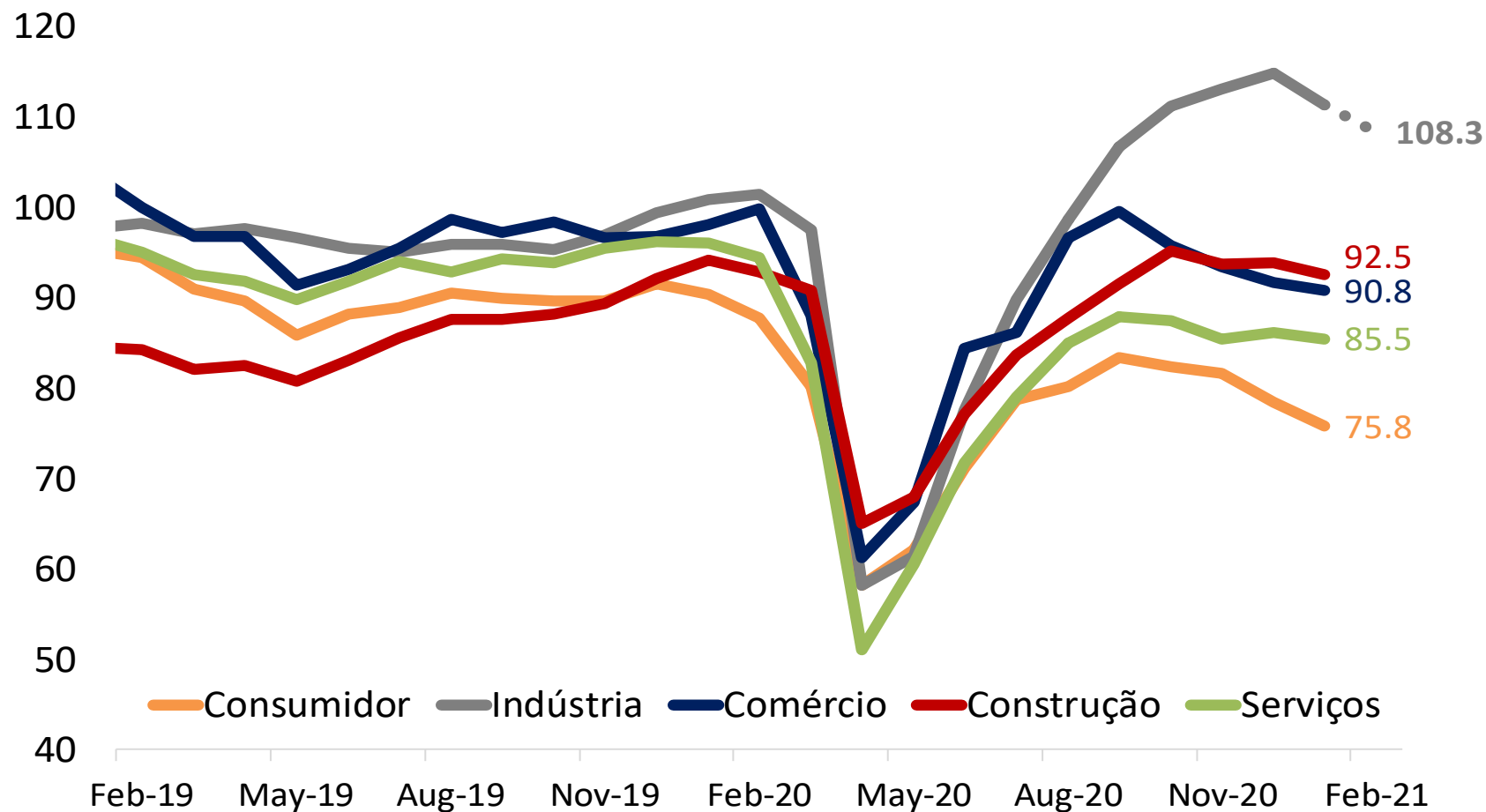
## Potássio (US\$/t)



# Economia Brasileira

# Índices de Confiança:

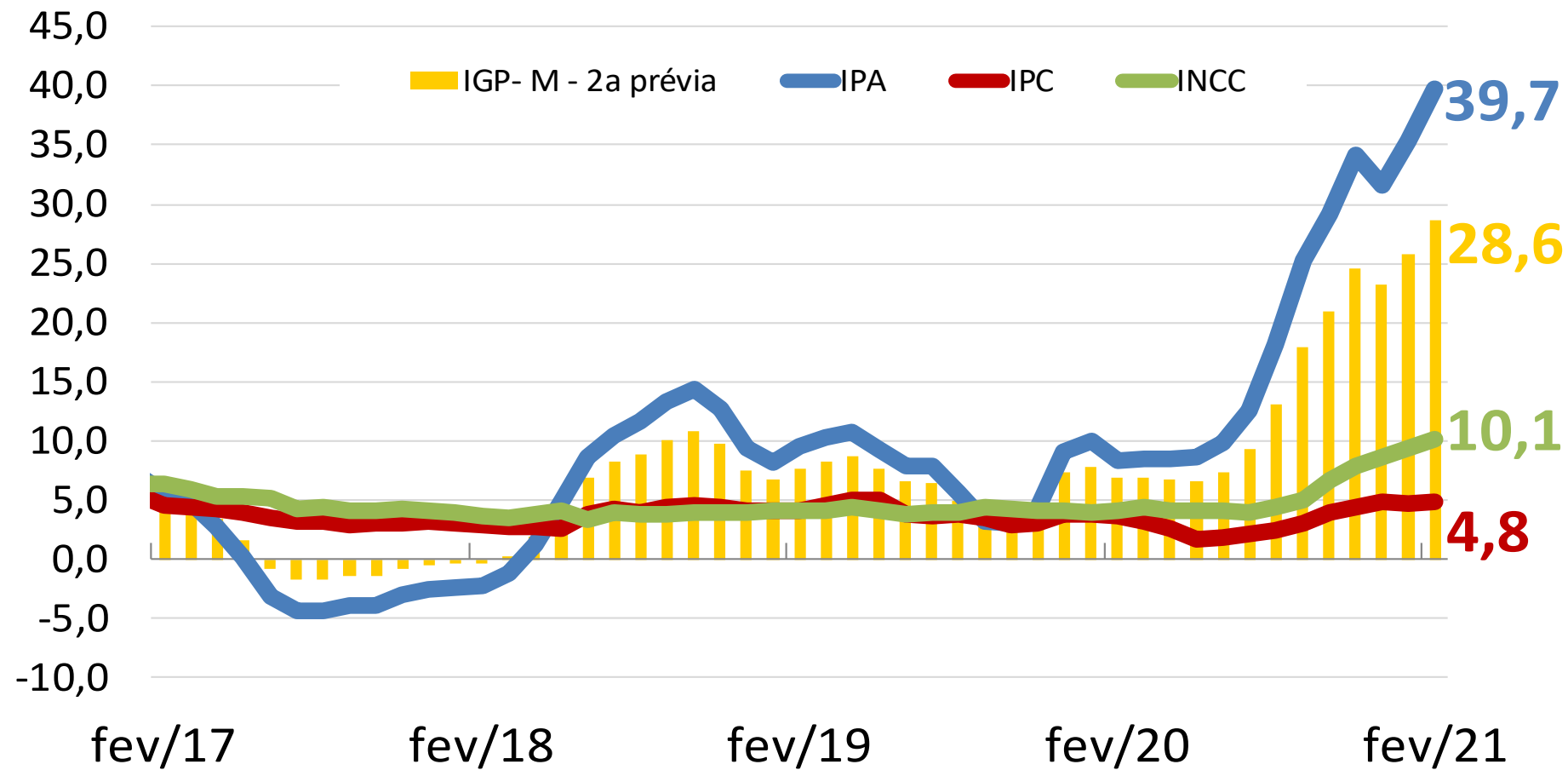
- Efeito do fim do auxílio e da pandemia



- Fonte: FGV. Elaboração: MB Associados

# IGP-M 2ª Prévia: componentes do índice de preços

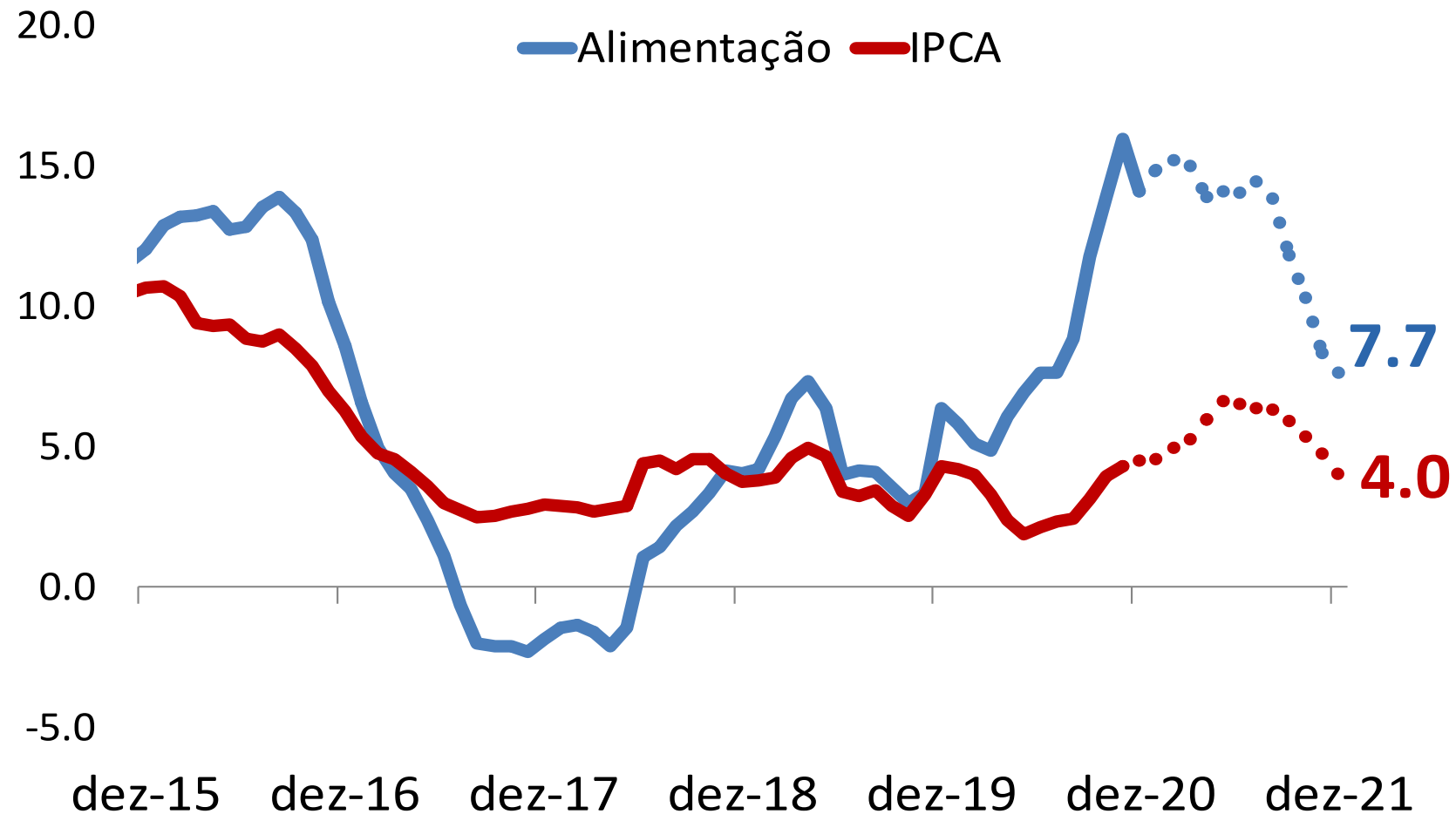
Cresc. acum. 12 meses - %



Fonte: IGP-M (2ª prévia). Elaboração: MB Associados

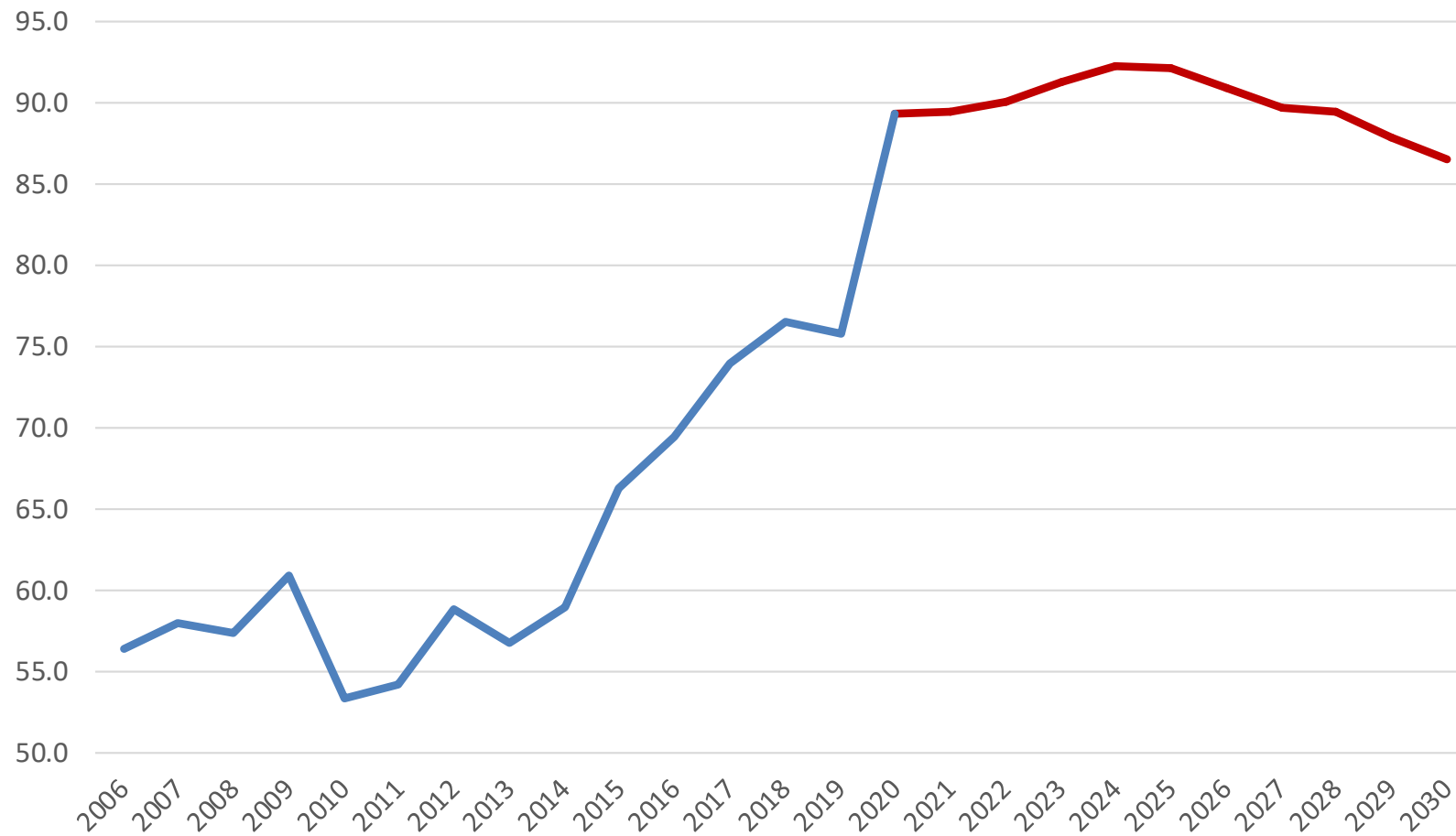
# Evolução e Projeção do IPCA e do grupo alimentação

## Aumentamos expectativa de IPCA para 4%



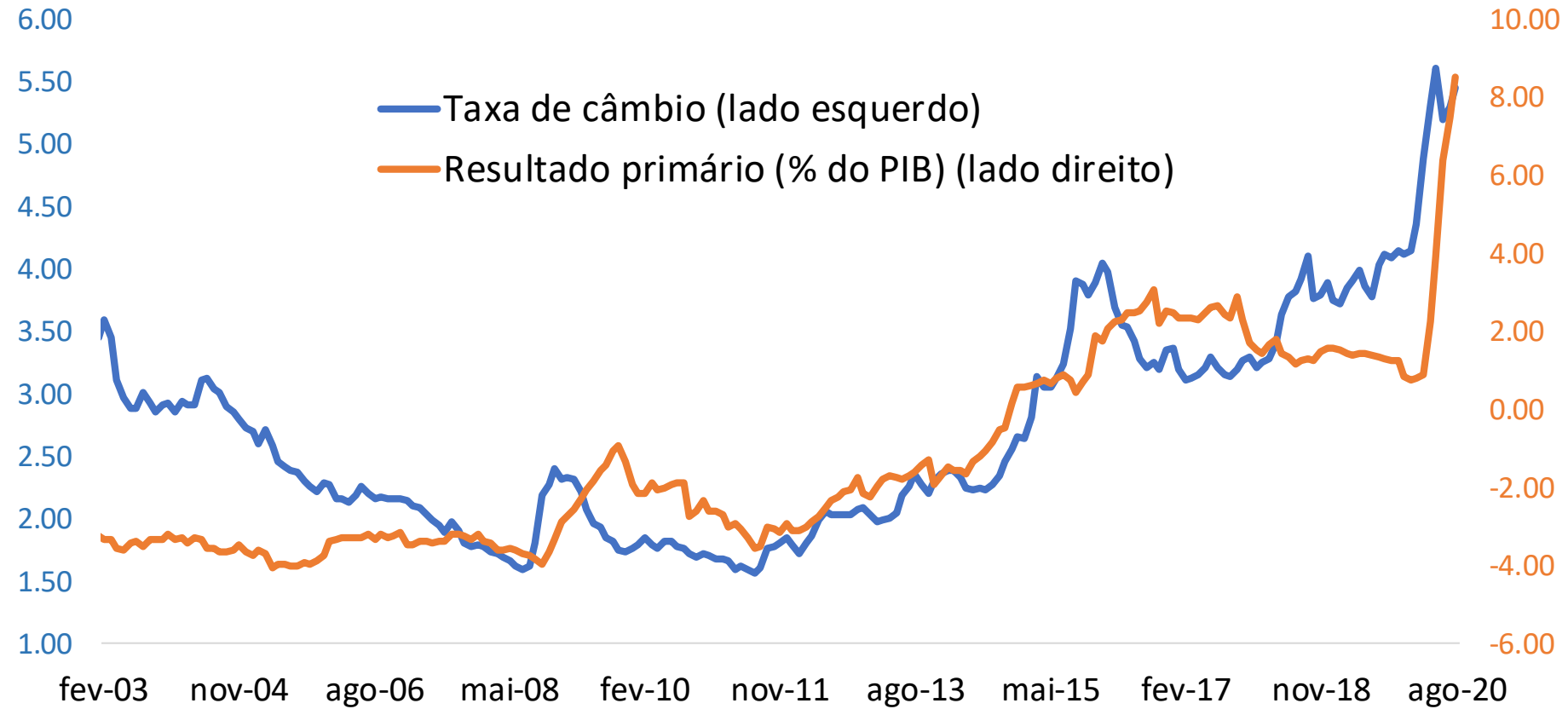
Fonte: IBGE. Elaboração: MB Associados.

# Dívida Bruta (% PIB)



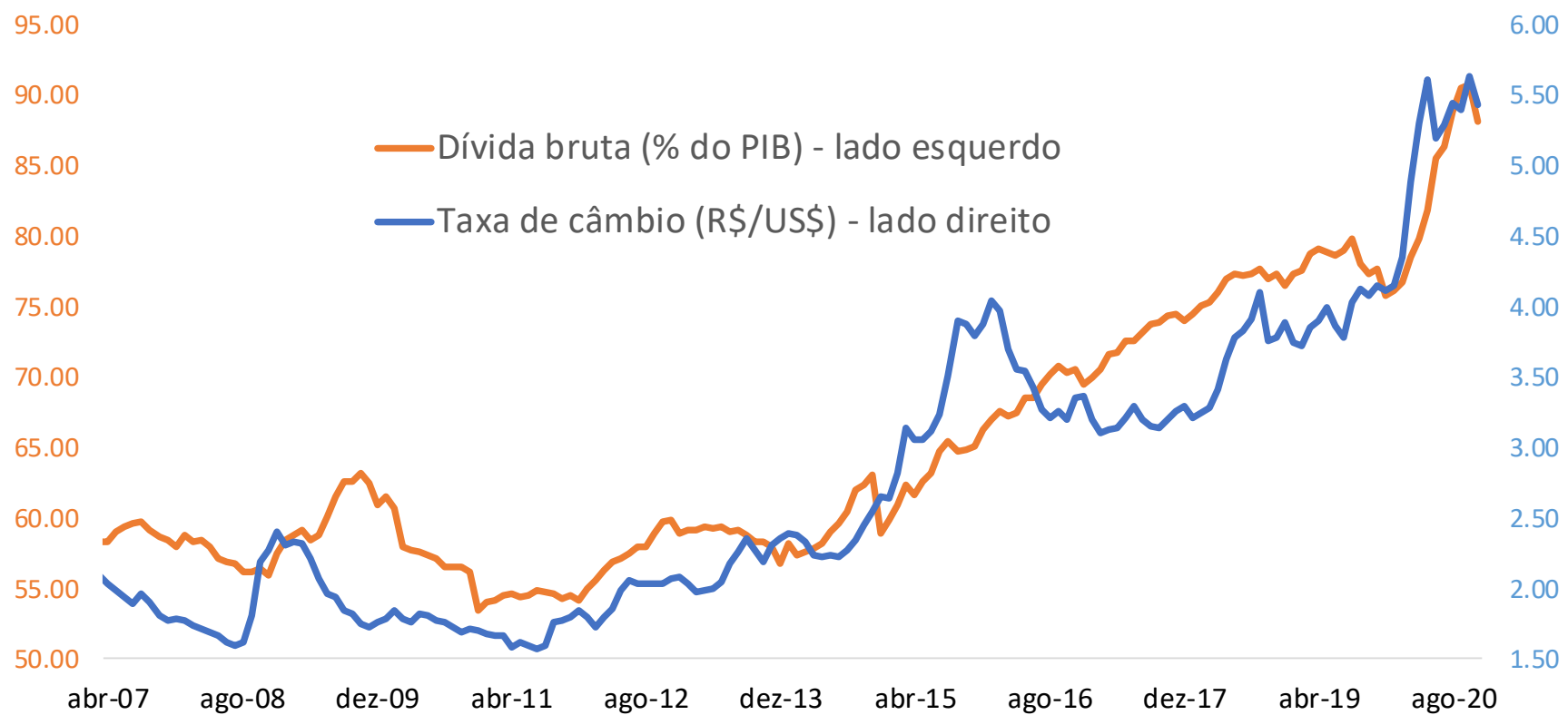
Fonte: Bacen. Elaboração e projeção: MB Associados.

# Resultado primário (% do PIB) e taxa de câmbio (R\$/US\$)



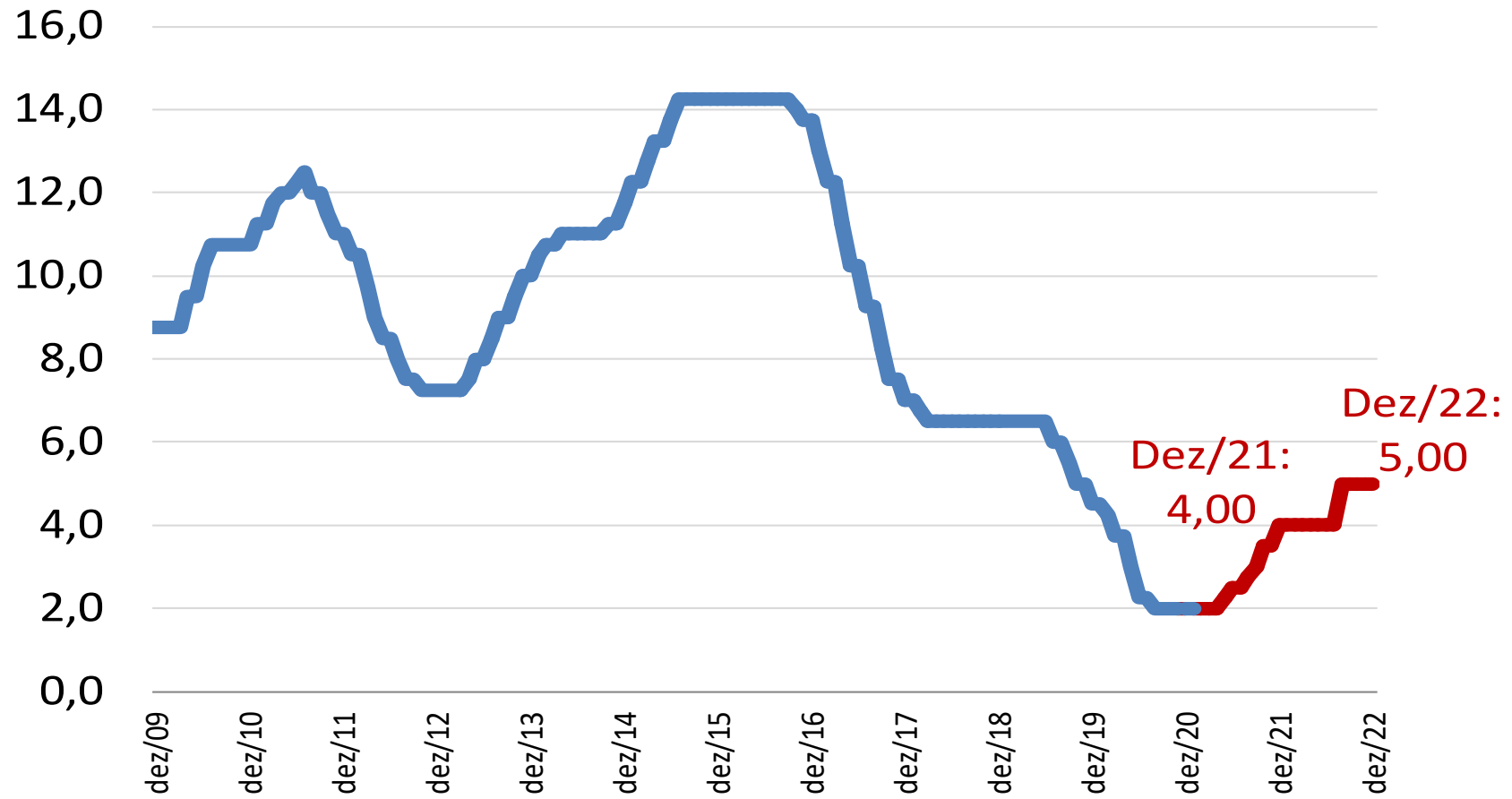
Fonte: Tesouro Nacional, Banco Central. Elaboração: MB Associados.

# Taxa de câmbio (R\$/US\$) e dívida bruta (% do PIB)



Fonte: Tesouro Nacional, Banco Central. Elaboração: MB Associados.

# Taxa de juros (Selic) – Fim do ano



Fonte: Bacen. Elaboração e projeção: MB Associados.

## **Conjuntura Agropecuária**

 Soja

 Milho

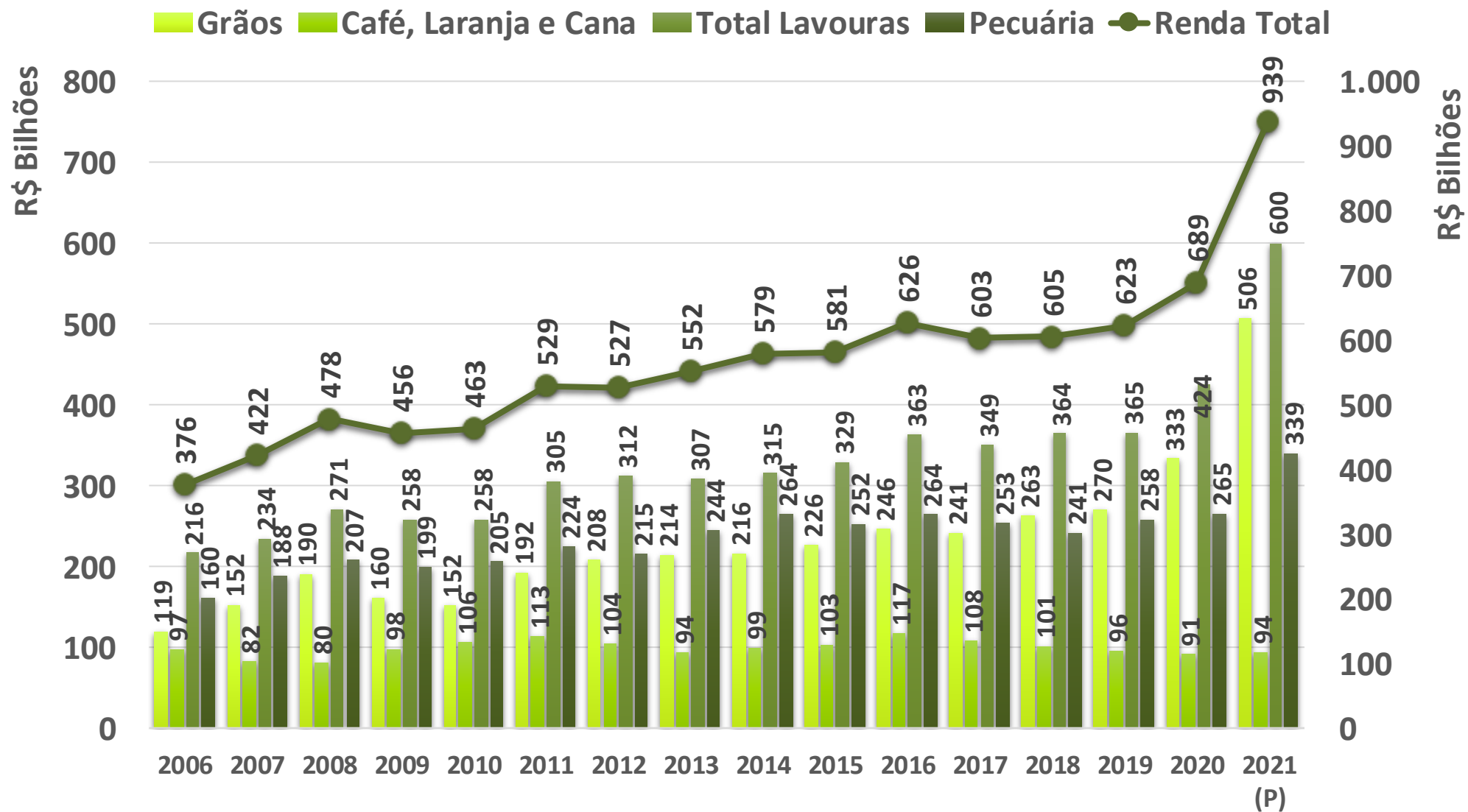
 Trigo

 Açúcar e Etanol

 Carnes

 Insumos

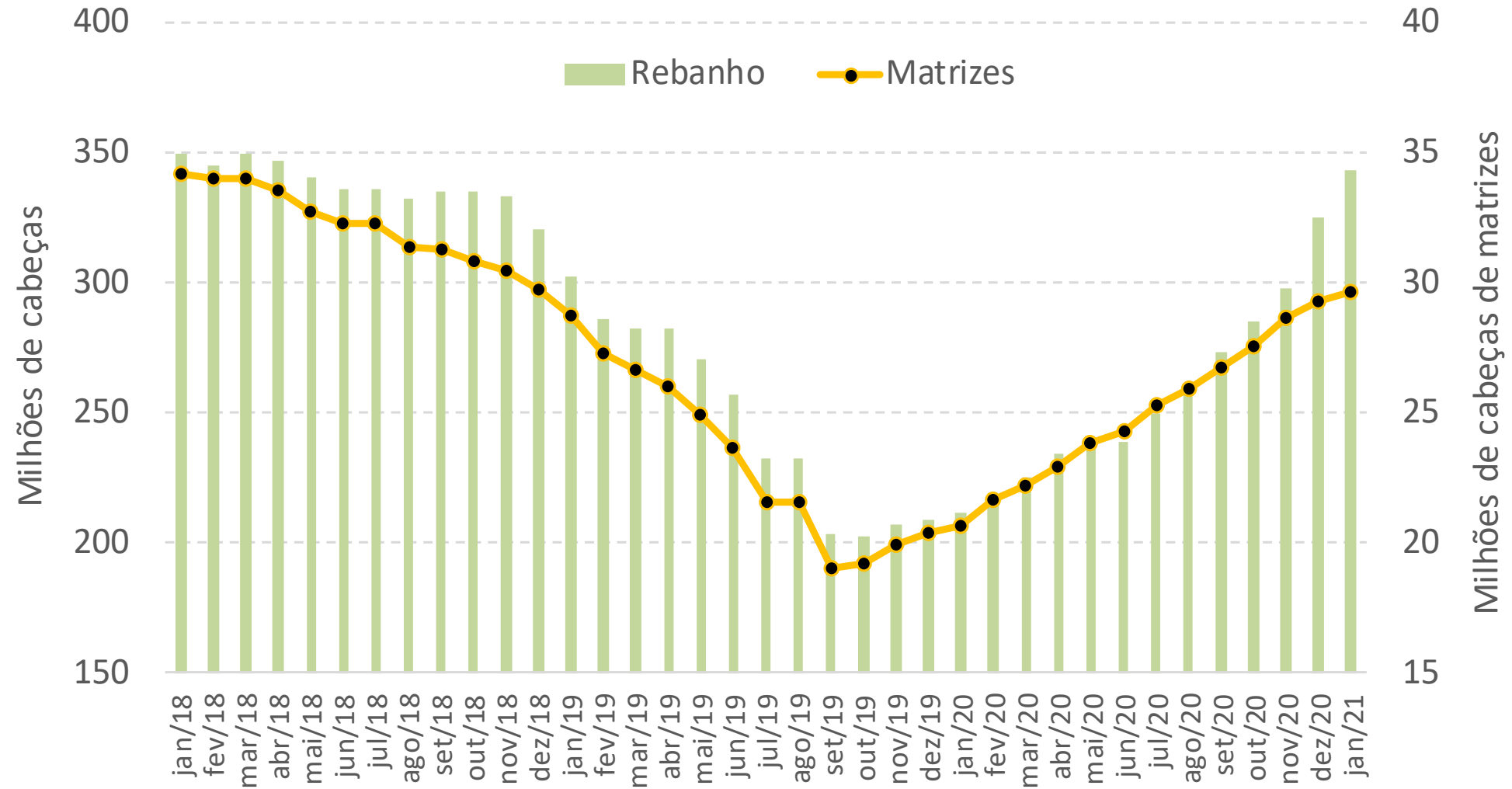
# Renda Agropecuária



Fonte: Conab, IBGE, MB Agro

Obs: valores atualizados para 2020

# China - Evolução do rebanho e de matrizes Suínas

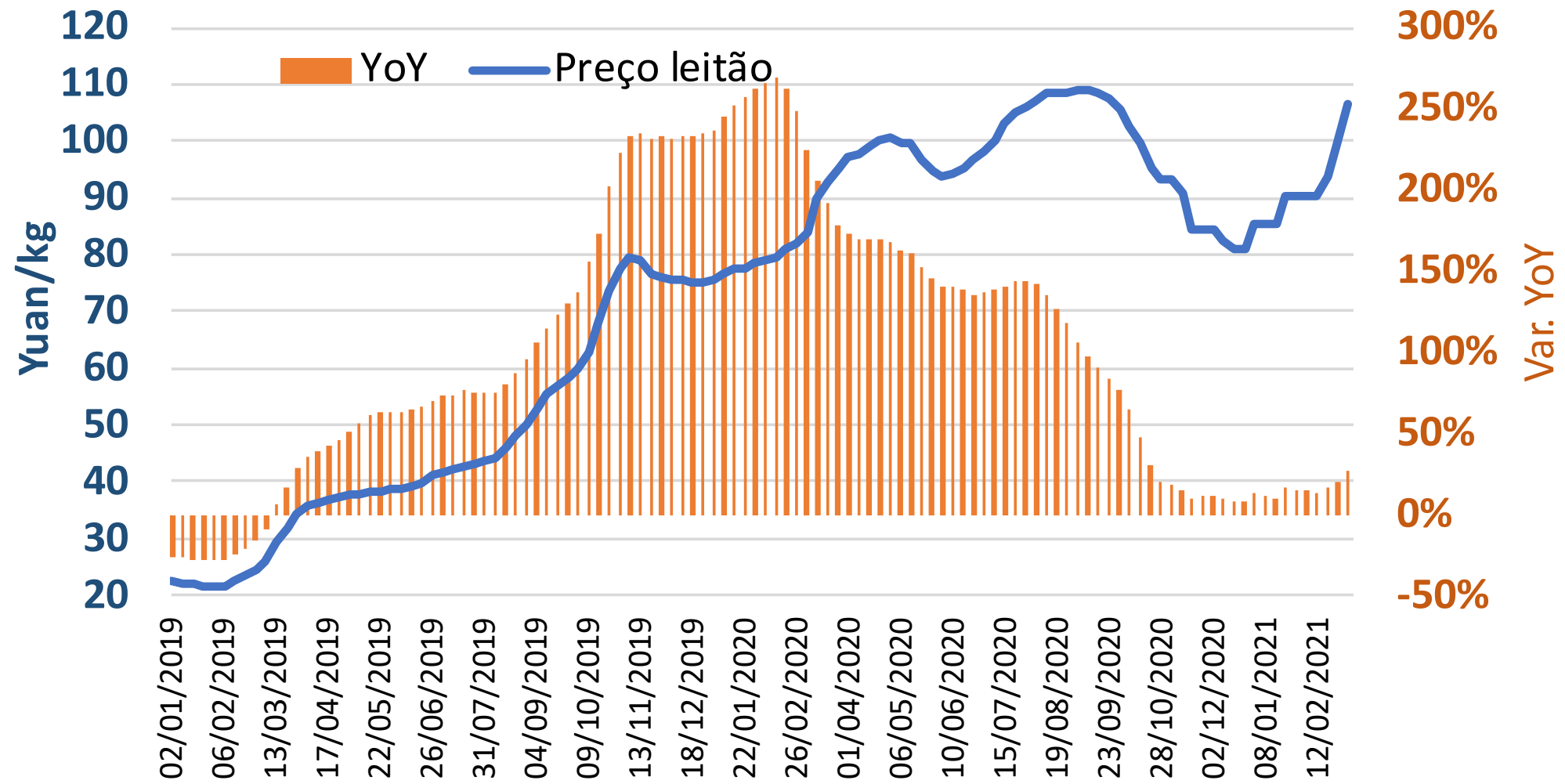


Fonte: MARA. Elab. MB Agro.

# Preço semanal do leitão na China

## Leitão

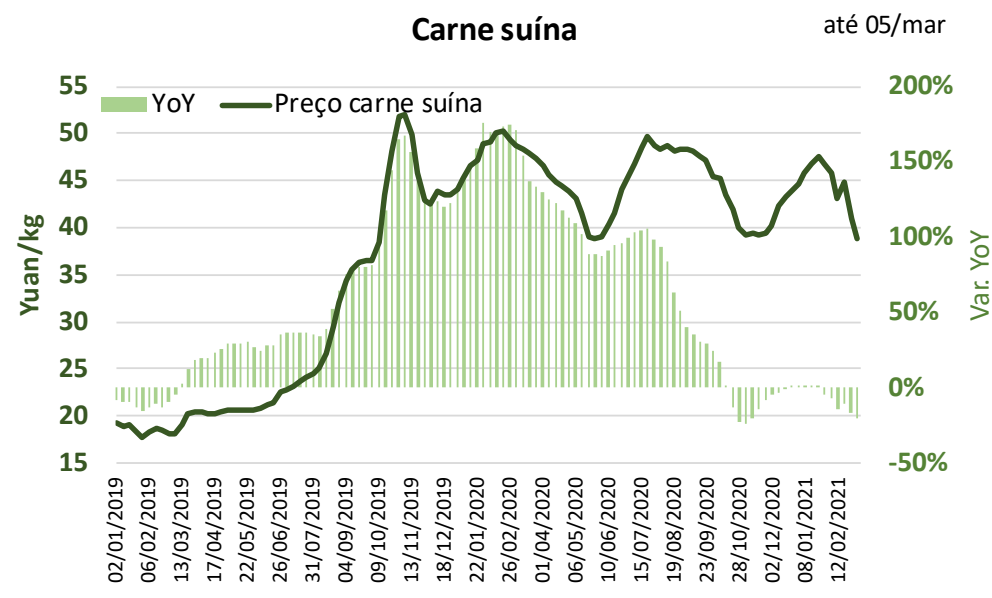
até 05/mar



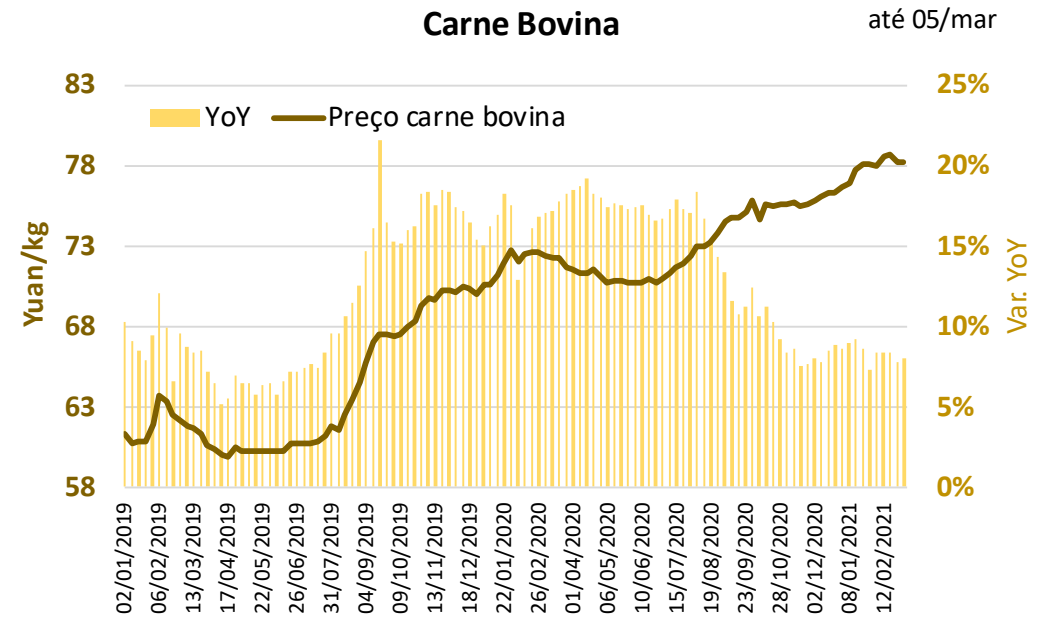
Fonte: MARA

Elaboração: MB Agro

# Preços das carnes na China

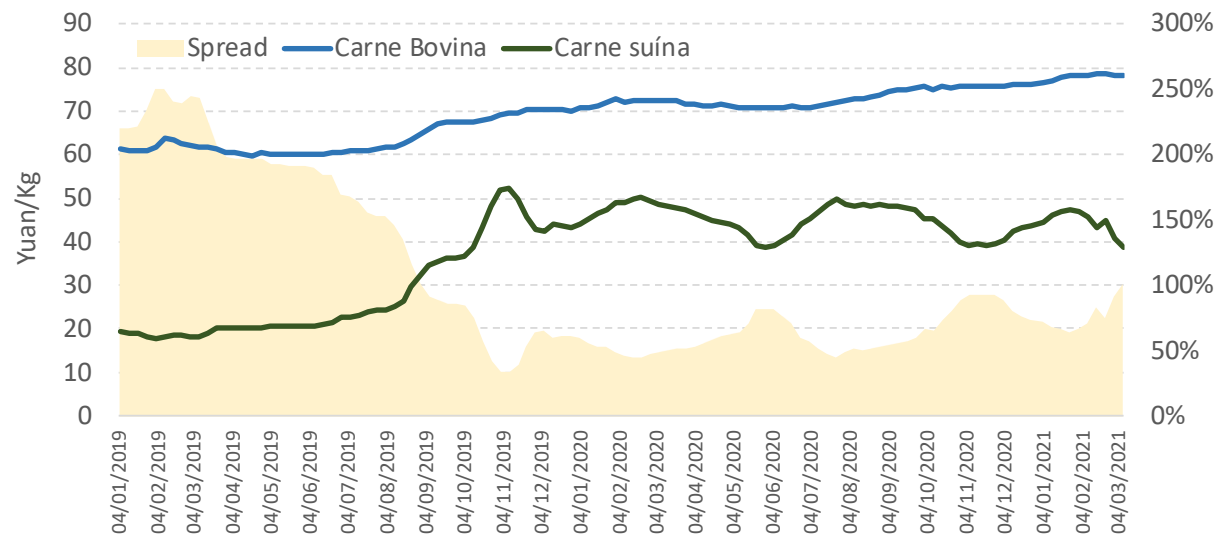


Fonte: MARA  
Elaboração: MB Agro



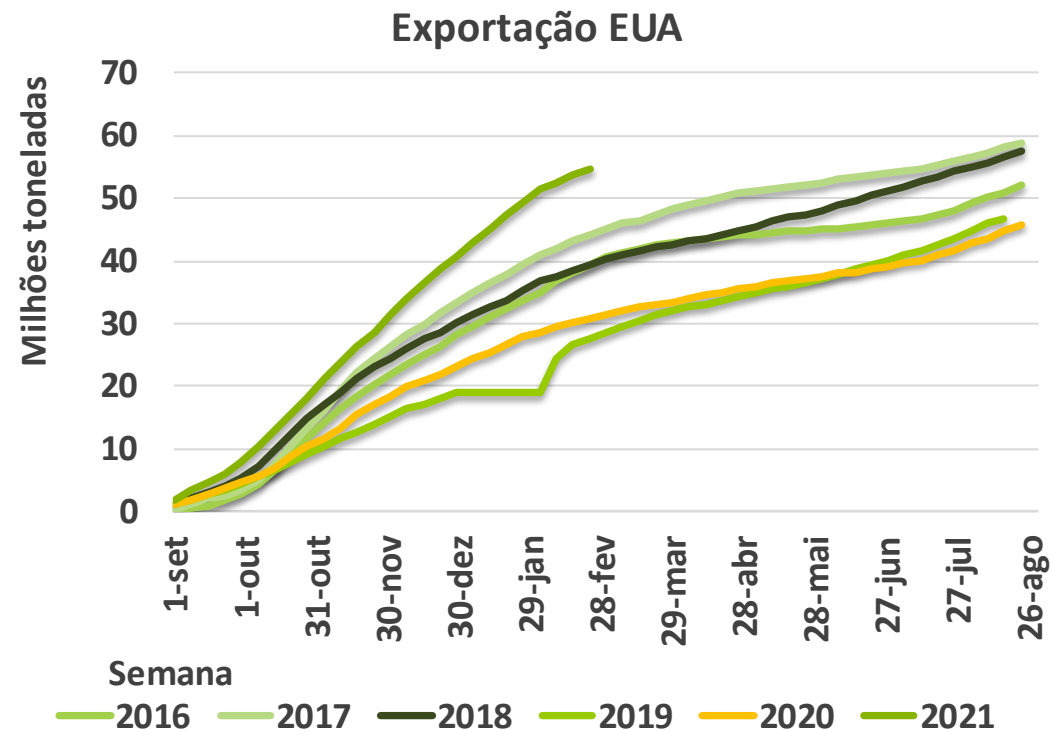
Fonte: MARA  
Elaboração: MB Agro

## Spread carne bovina/carne suína



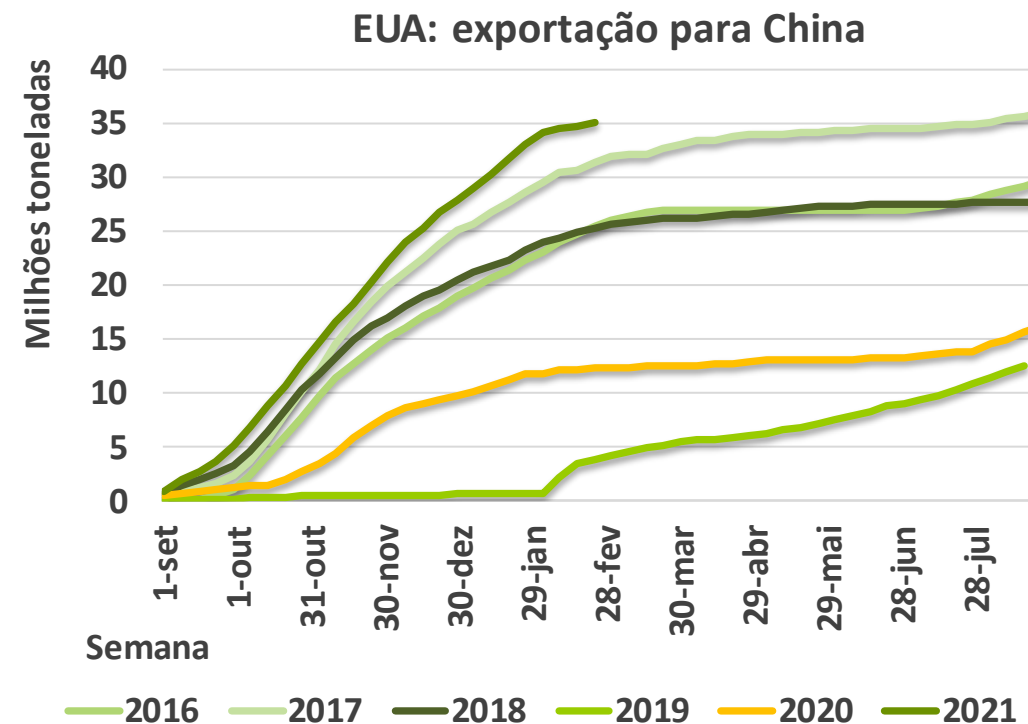
Fonte: MARA, Elaboração: MB Agro

# Exportação de soja – USA



Total - milhões de toneladas

	Quant.	var	Ano	Ocorrido
2017	44,1	-	59,0	75%
2018	39,5	-10%	58,1	68%
2019	27,8	-30%	47,7	58%
2020	30,9	11%	45,8	68%
2021	54,7	77%	61,2	89%



China - milhões de toneladas

	Quant.	var
2017	31,3	
2018	25,2	-19%
2019	3,9	-85%
2020	12,3	215%
2021	35,0	185%

Note: the axis "X" is the number of weeks of the commercial calendar (Sep-Aug) used by the U.S

# EUA – Safra Soja 2020/21

Soja (milhões t)	USDA		
		Ago/20	mar-21
Balanco EUA	2019/20	2020/21	2020/21
Área Plantada (mi ha)	30,8	33,9	33,6
Produtividade (t/ha)	3,2	3,6	3,4
Estoque Inicial	25	17	14
Produção	97	120	112
Importação	0	0	1
Exportação	46	58	61
Consumo	62	63	63
Esmagamento	59	59	60
Estoque Final	14	17	3
Estoque/Usos Soja	13%	14%	3%

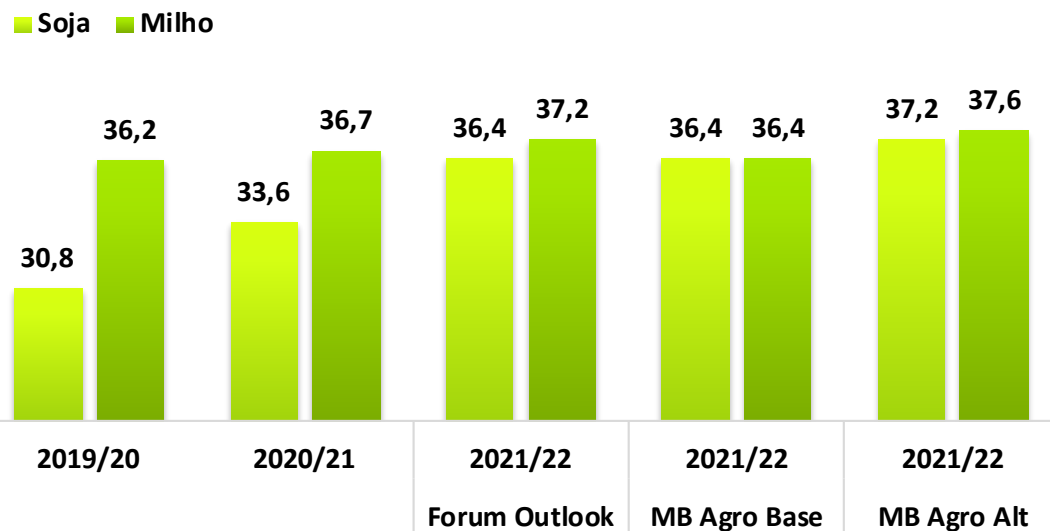
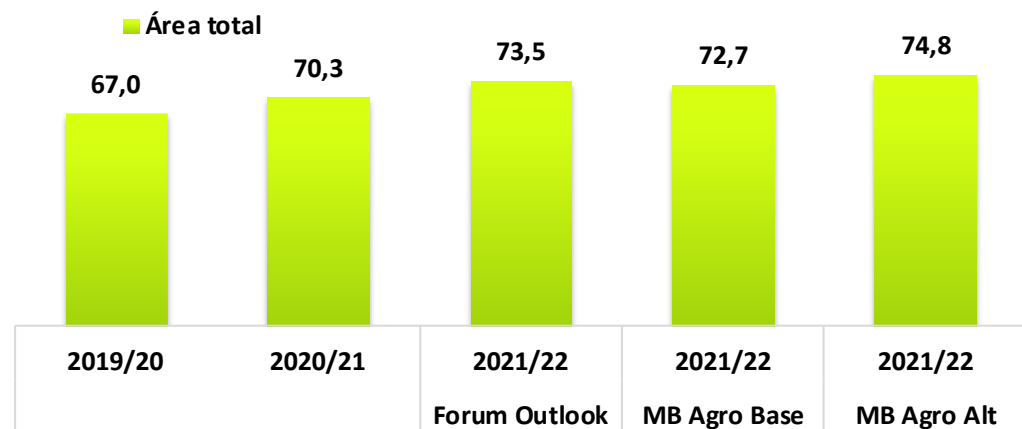
Fonte: USDA, MB Agro. Elaboração: MB Agro

# EUA – Safra Milho 2020/21

Milho (milhões t)	USDA		
		Ago/20	Fev/21
Balanco EUA	2019/20	2020/21	2020/21
Área Plantada (mi ha)	36,2	37,2	36,7
Produtividade (t/ha)	10,6	11,4	10,8
Estoque Inicial	56	57	49
Produção	346	388	360
Importação	1	1	1
Exportação	45	57	66
Consumo	310	319	305
Alimento e Industria	161	168	162
Alim e Ind Exc. Etanol	36	36	36
Etanol	126	132	126
Ração	150	150	144
Estoque Final	49	70	38
Estoque/Usado Milho	14%	19%	10%

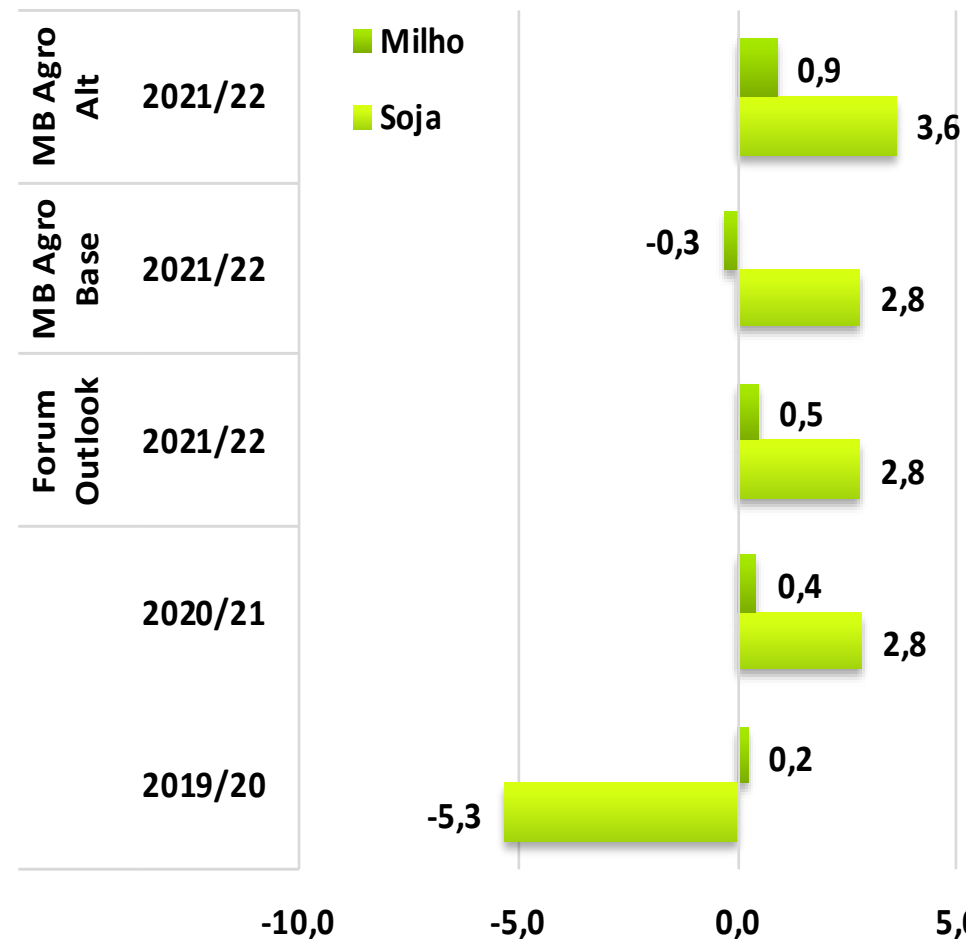
Fonte: USDA, MB Agro. Elaboração: MB Agro

# US: Safra 2021/22



Fonte: USDA, MBAgro  
 Projeção área MB Agro realizada em jan/21

## Varição de Área (mi ha)



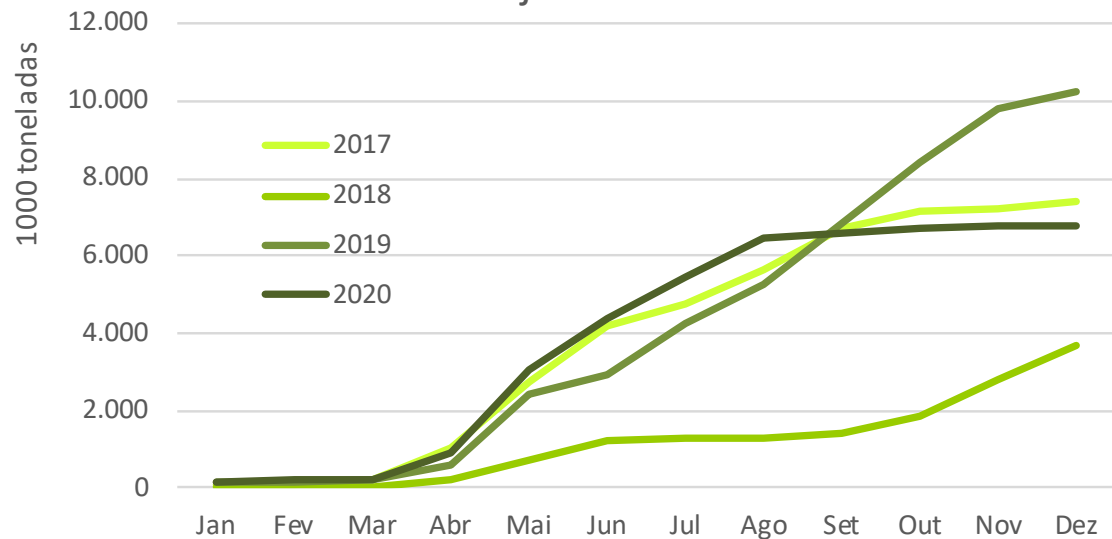
# US: Safra 2021/22

Soja (milhões t)			USDA	MB Agro	
	2019/20	2020/21	Forum Outlook 2021/22	Base 2021/22	Alternativo 2021/22
<b>Balanço EUA</b>					
Área Plantada (mi ha)	30,8	33,6	36,4	36,4	37,2
Produtividade (t/ha)	3,2	3,4	3,4	3,5	3,5
Estoque Inicial	25	14	3	3	3
Produção	97	113	123	125	128
Importação	0	1	1	1	1
Exportação	46	61	60	61	61
Consumo	62	63	64	64	64
Esmagamento	59	60	60	61	60
Estoque Final	14	3	3	4	7
Estoque/Usos Soja	13%	3%	2%	3%	5%

Fonte: USDA, MB Agro. Elaboração: MB Agro

# Argentina - Exportação

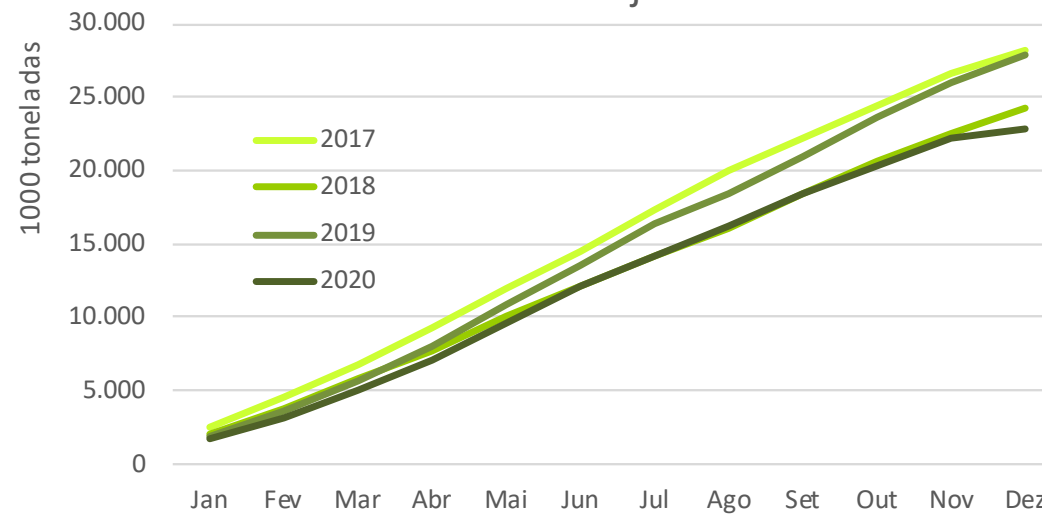
## Soja Grão



Fonte: Indec. Elaboração: MBAgro

YoY	
Soja	-34%
Óleo	1%
Farelo	-18%
Complexo	-22%

## Farelo de Soja



Fonte: Indec. Elaboração: MBAgro

# US: Safra 2021/22

Milho (milhões t)			USDA	MB Agro	
			Forum Outlook	Base	Alternativo
Balanco EUA	2019/20	2020/21	2021/22	2021/22	2021/22
Área Plantada (mi ha)	36,2	36,7	37,2	36,4	37,6
Produtividade (t/ha)	10,6	10,8	11,3	11,0	11,0
Estoque Inicial	56	49	38	38	38
Produção	346	360	381	366	378
Importação	1	1	1	1	1
Exportação	45	66	67	66	66
Consumo	310	305	321	308	308
Etanol	123	126	138	126	126
Ração	150	144	149	145	145
Estoque Final	49	38	32	31	43
Estoque/Usado Milho	14%	10%	8%	8%	12%

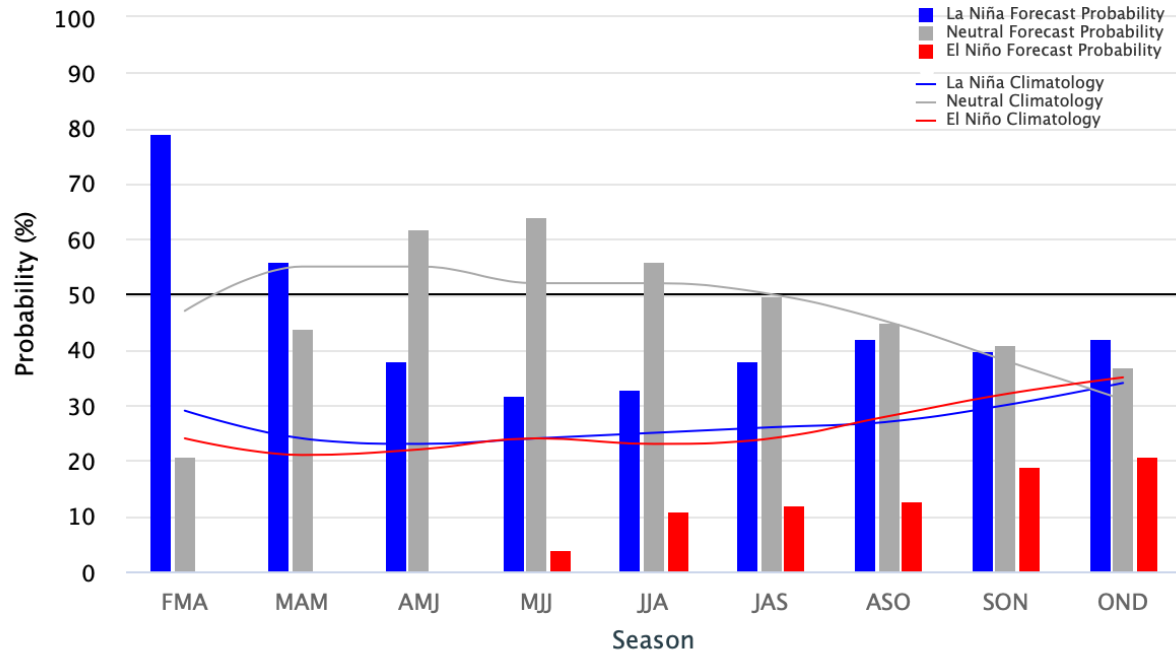
Fonte: USDA, MB Agro. Elaboração: MB Agro

# El Niño/La Niña Outlook – CPC/IRI Probabilistic

## 2ª quinzena de fevereiro

Mid-February 2021 IRI/CPC Model-Based Probabilistic ENSO Forecasts

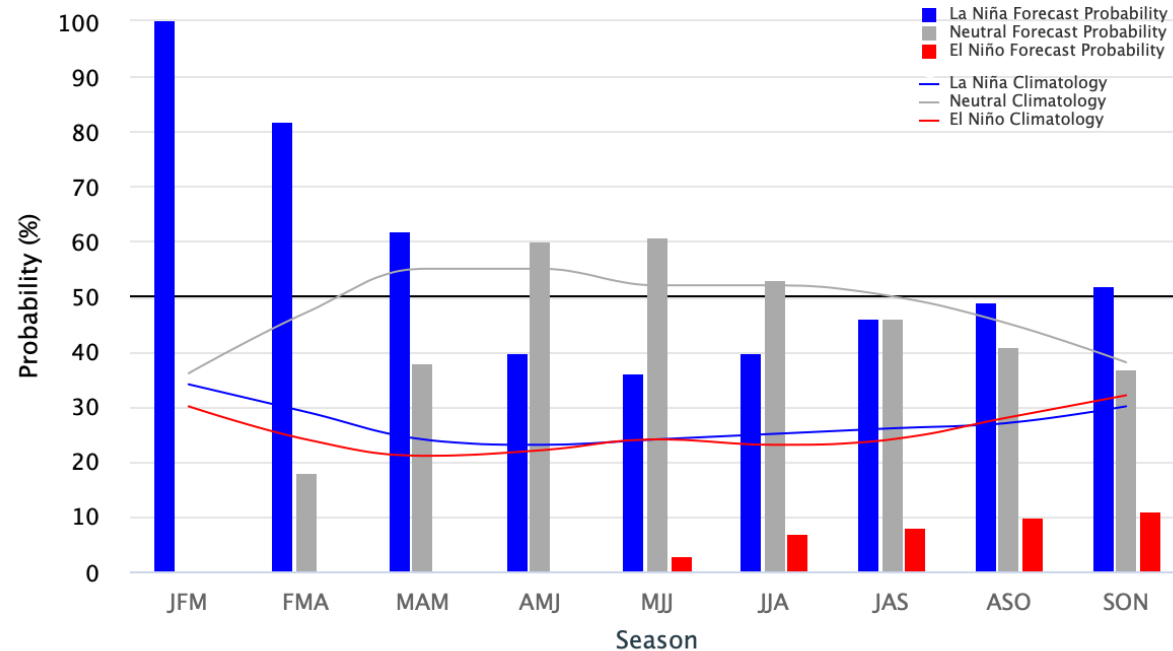
ENSO state based on NINO3.4 SST Anomaly  
Neutral ENSO: -0.5 °C to 0.5 °C



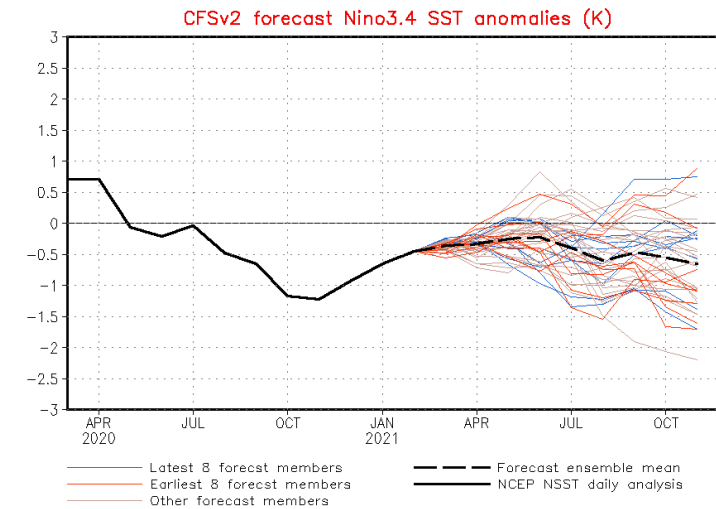
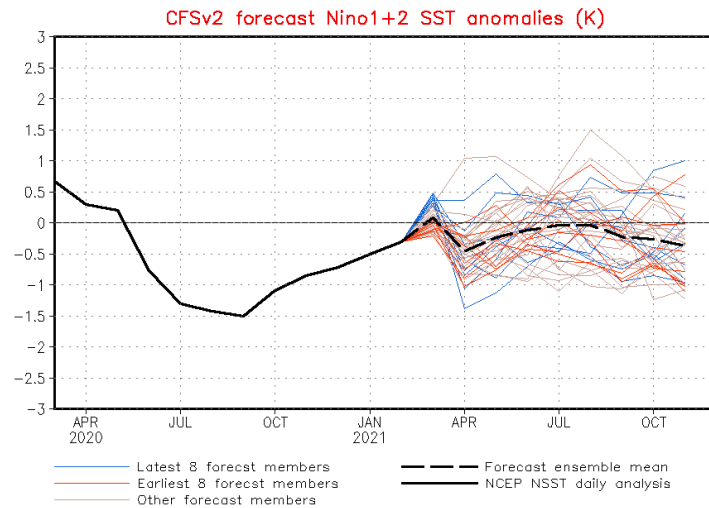
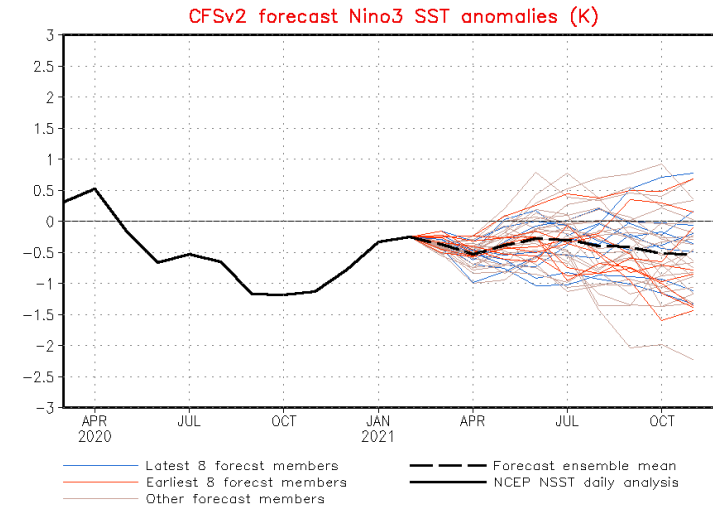
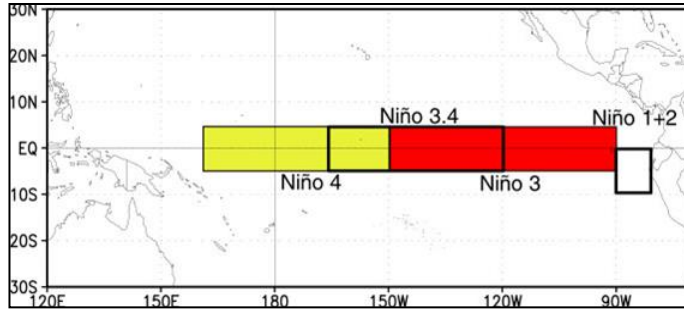
## 1ª quinzena de fevereiro

Early-February 2021 CPC/IRI Official Probabilistic ENSO Forecasts

ENSO state based on NINO3.4 SST Anomaly  
Neutral ENSO: -0.5 °C to 0.5 °C



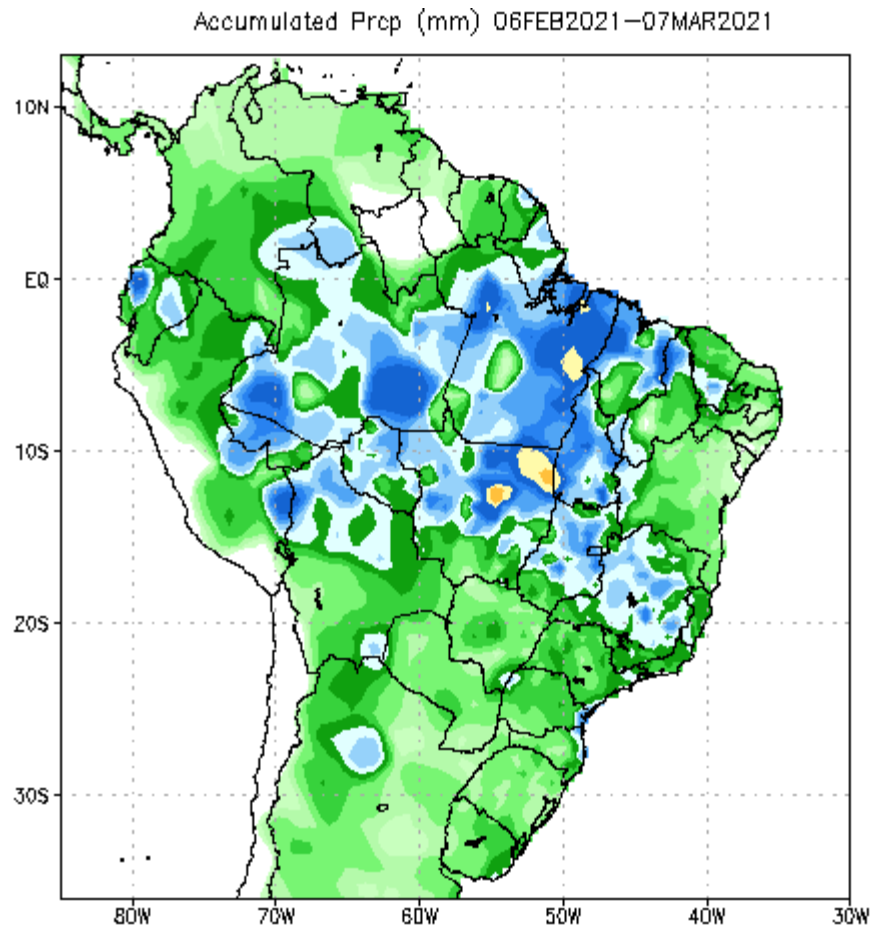
# Previsão Niño 1+2 e Niño 3.4



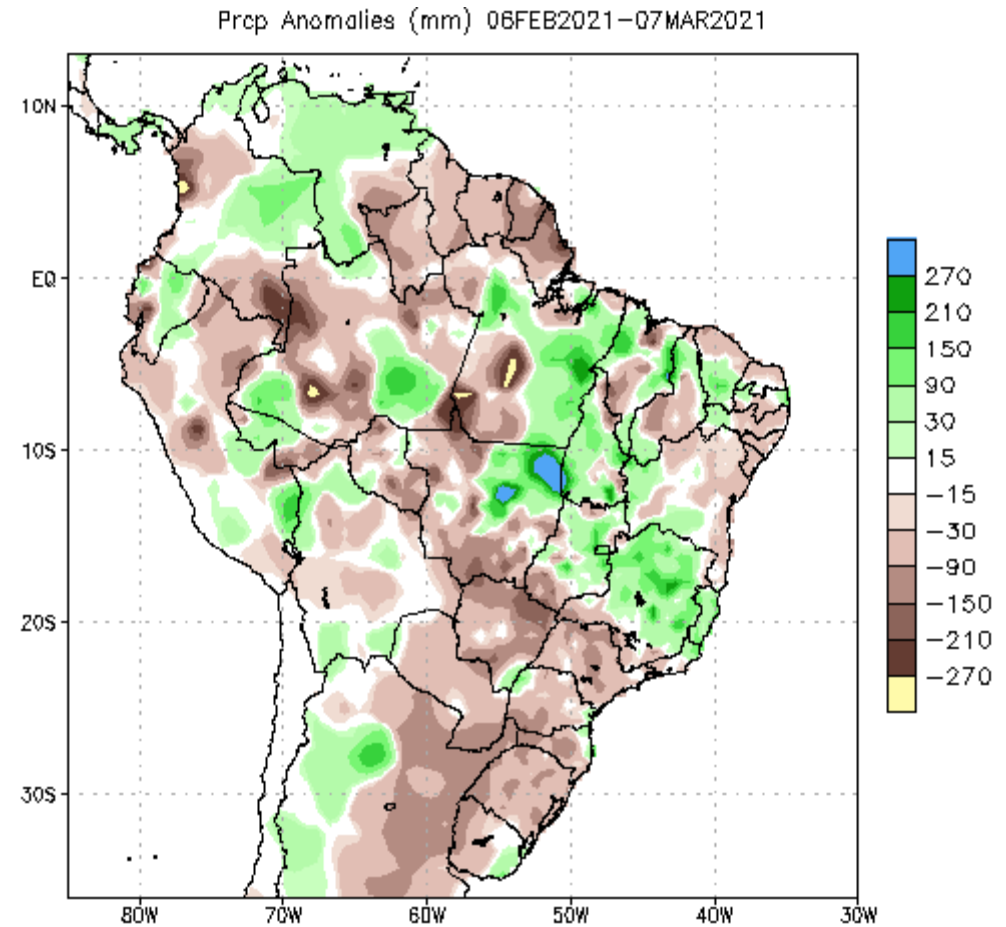
Niño 1+2: Maior influência na América do Sul.

Niño 3.4: Maior influência na Ásia e Austrália.

# América do Sul – precipitação acumulada e anomalia



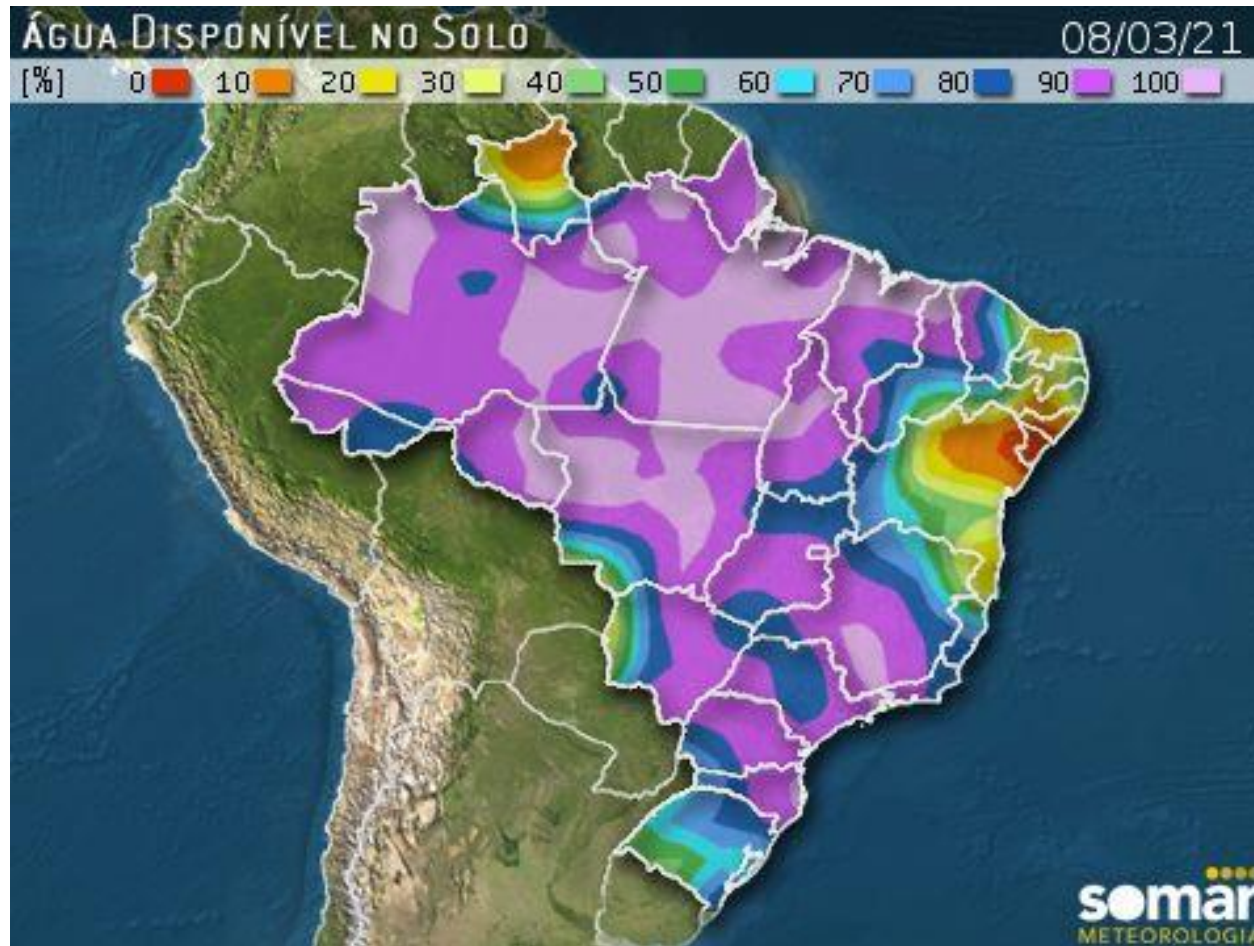
Data Source: CPC Unified (gauge-based & 0.5x0.5 deg resolution) Precipitation Analysis



Data Source: CPC Unified (gauge-based & 0.5x0.5 deg resolution) Precipitation Analysis  
Climatology (1981–2010)

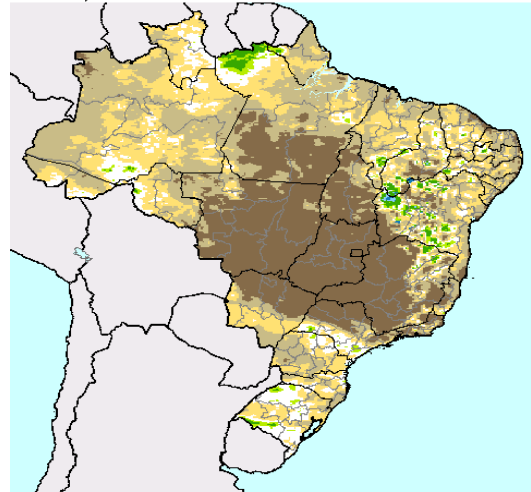
# Brasil – umidade do solo

08/03/2021



# Jun/20

Percent of Normal Precipitation 1-Month (USAF)

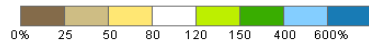
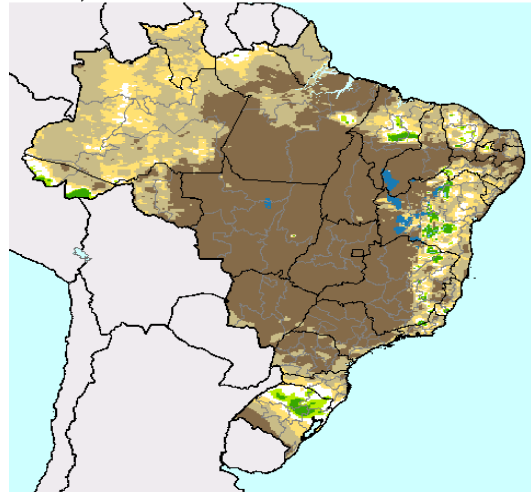


USDA Foreign Agricultural Service  
Global Market Analysis  
International Production Assessment Division

Source: 10km United States Air Force  
557th Weather Wing  
<http://www.557weatherwing.af.mil/>

# Jul/20

Percent of Normal Precipitation 1-Month (USAF)

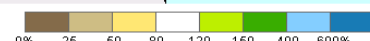
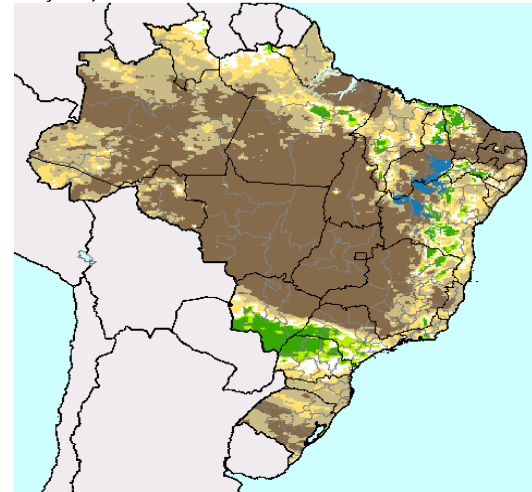


USDA Foreign Agricultural Service  
Global Market Analysis  
International Production Assessment Division

Source: 10km United States Air Force  
557th Weather Wing  
<http://www.557weatherwing.af.mil/>

# Ago/20

Percent of Normal Precipitation 1-Month (USAF)

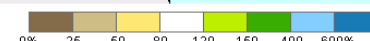
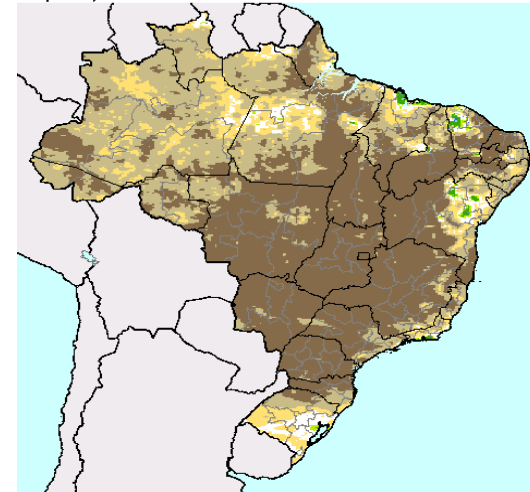


USDA Foreign Agricultural Service  
Global Market Analysis  
International Production Assessment Division

Source: 10km United States Air Force  
557th Weather Wing  
<http://www.557weatherwing.af.mil/>

# Set/20

Percent of Normal Precipitation 1-Month (USAF)

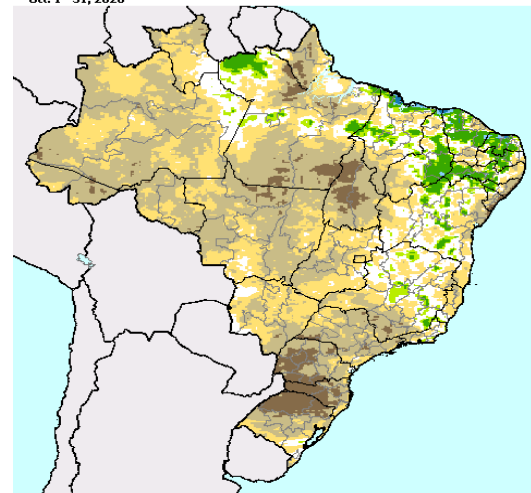


USDA Foreign Agricultural Service  
Global Market Analysis  
International Production Assessment Division

Source: 10km United States Air Force  
557th Weather Wing  
<http://www.557weatherwing.af.mil/>

# Out/20

Percent of Normal Precipitation 1-Month (USAF)

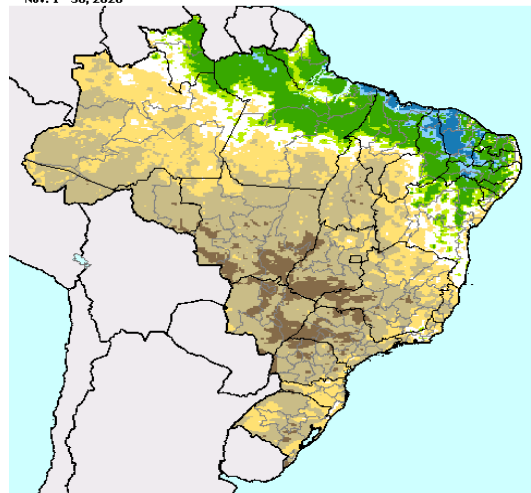


USDA Foreign Agricultural Service  
Global Market Analysis  
International Production Assessment Division

Source: 10km United States Air Force  
557th Weather Wing  
<http://www.557weatherwing.af.mil/>

# Nov/20

Percent of Normal Precipitation 1-Month (USAF)

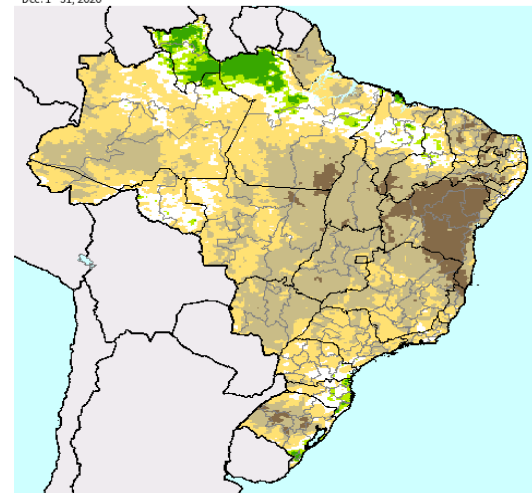


USDA Foreign Agricultural Service  
Global Market Analysis  
International Production Assessment Division

Source: 10km United States Air Force  
557th Weather Wing  
<http://www.557weatherwing.af.mil/>

# Dez/20

Percent of Normal Precipitation 1-Month (USAF)

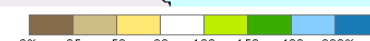
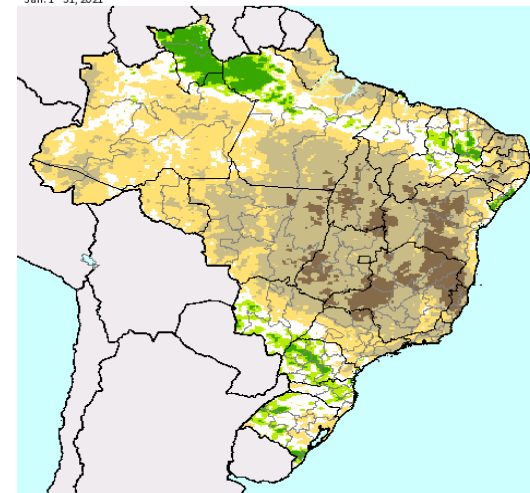


USDA Foreign Agricultural Service  
Global Market Analysis  
International Production Assessment Division

Source: 10km United States Air Force  
557th Weather Wing  
<http://www.557weatherwing.af.mil/>

# Jan/21

Percent of Normal Precipitation 1-Month (USAF)



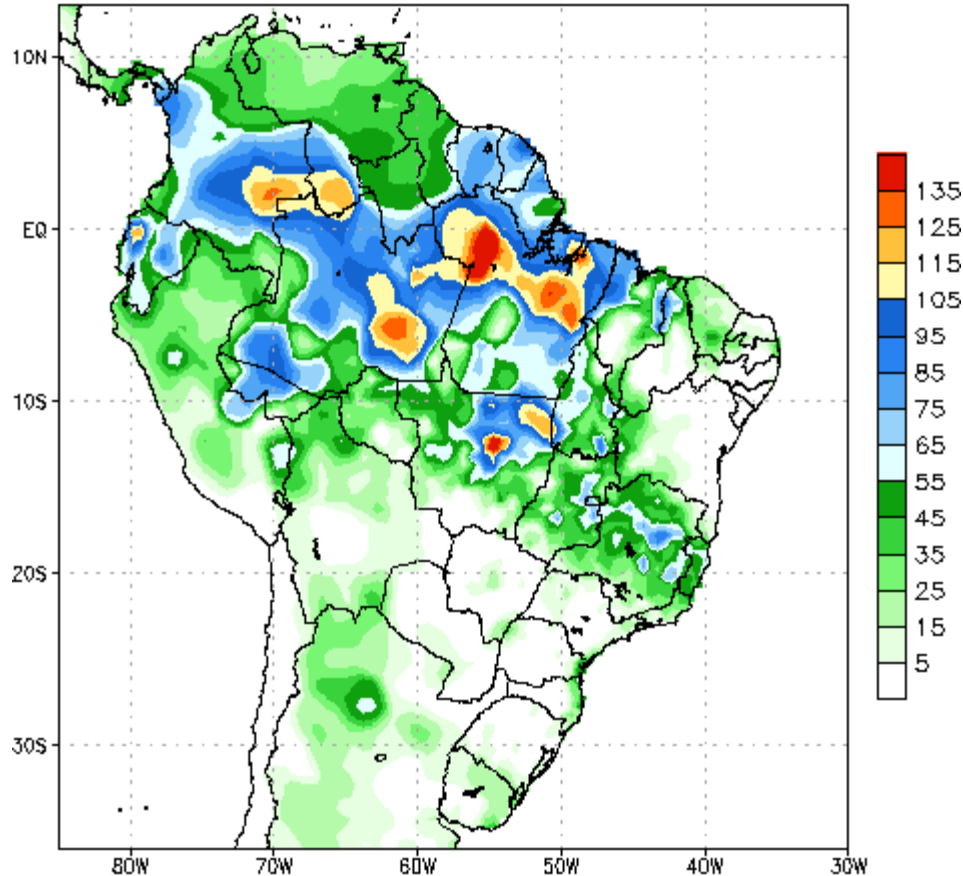
USDA Foreign Agricultural Service  
Global Market Analysis  
International Production Assessment Division

Source: 10km United States Air Force  
557th Weather Wing  
<http://www.557weatherwing.af.mil/>



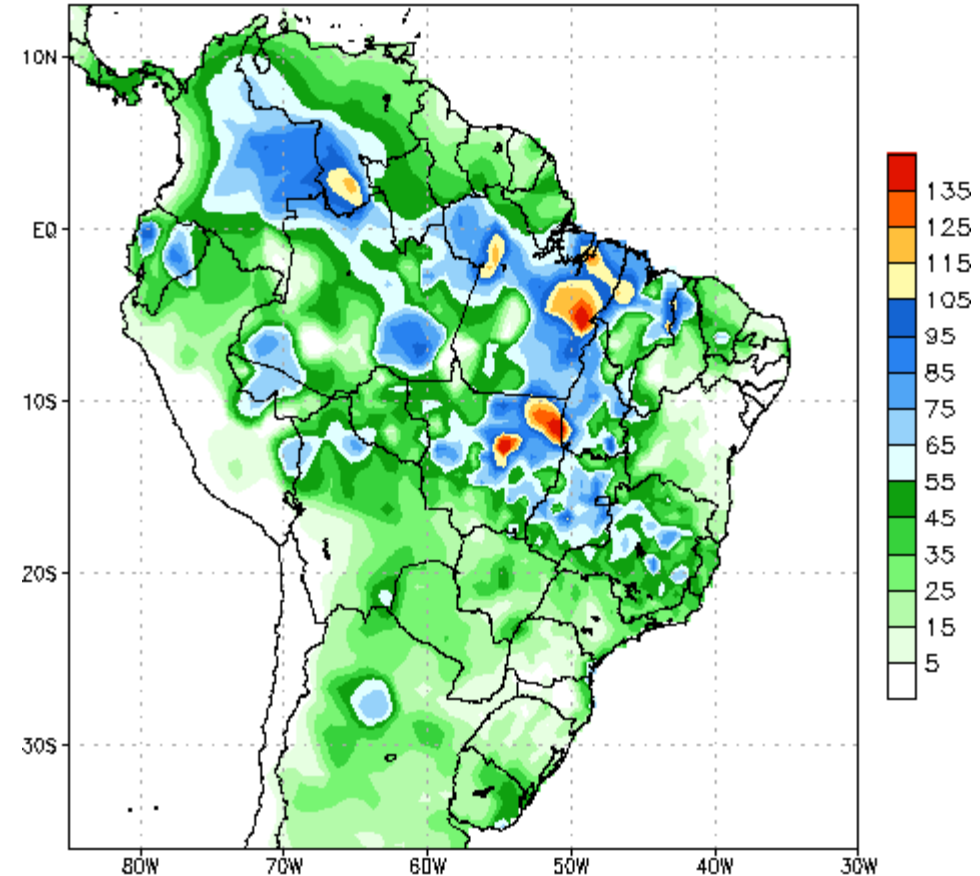
# América do Sul – precipitação previsão

NCEP GFS Ensemble Forecast 1–7 Day Precipitation (mm)  
from: 08Mar2021  
08Mar2021–14Mar2021 Accumulation



Bias correction based on last 30-day forecast error

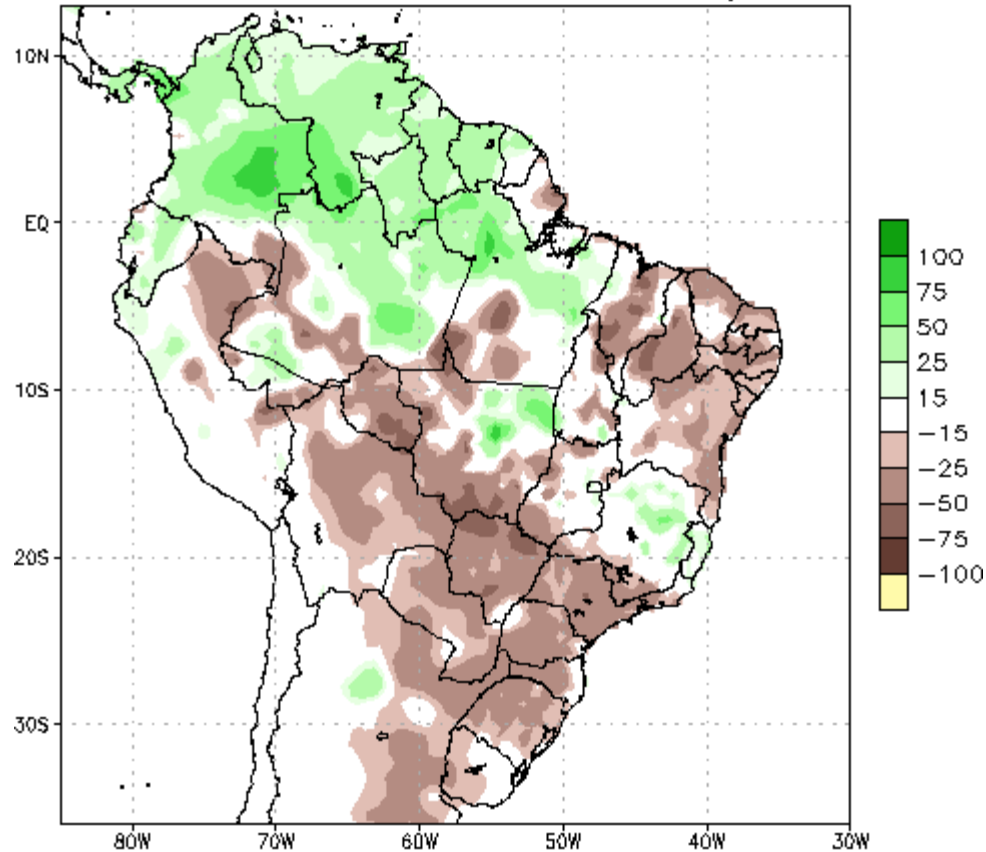
NCEP GFS Ensemble Forecast 8–14 Day Precipitation (mm)  
from: 08Mar2021  
15Mar2021–21Mar2021 Accumulation



Bias correction based on last 30-day forecast error

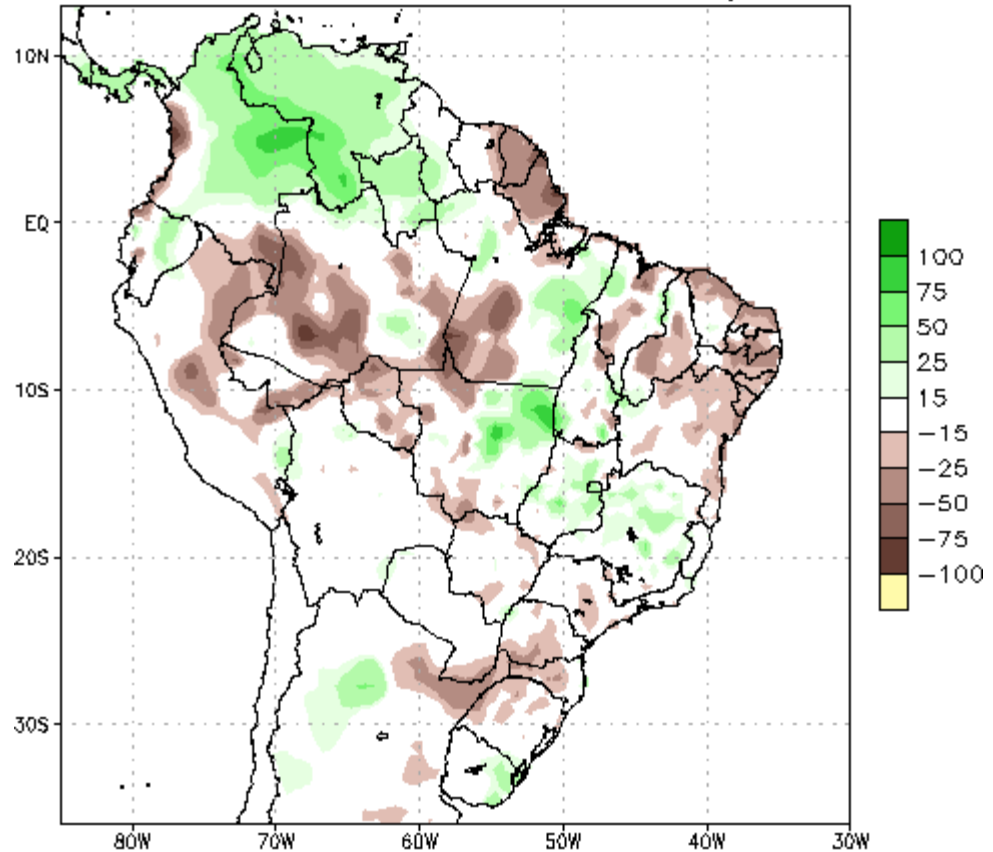
# América do Sul – anomalia da previsão

NCEP GFS Ensemble Forecast 1–7 Day Precipitation (mm)  
from: 08Mar2021  
08Mar2021–14Mar2021 Anomaly



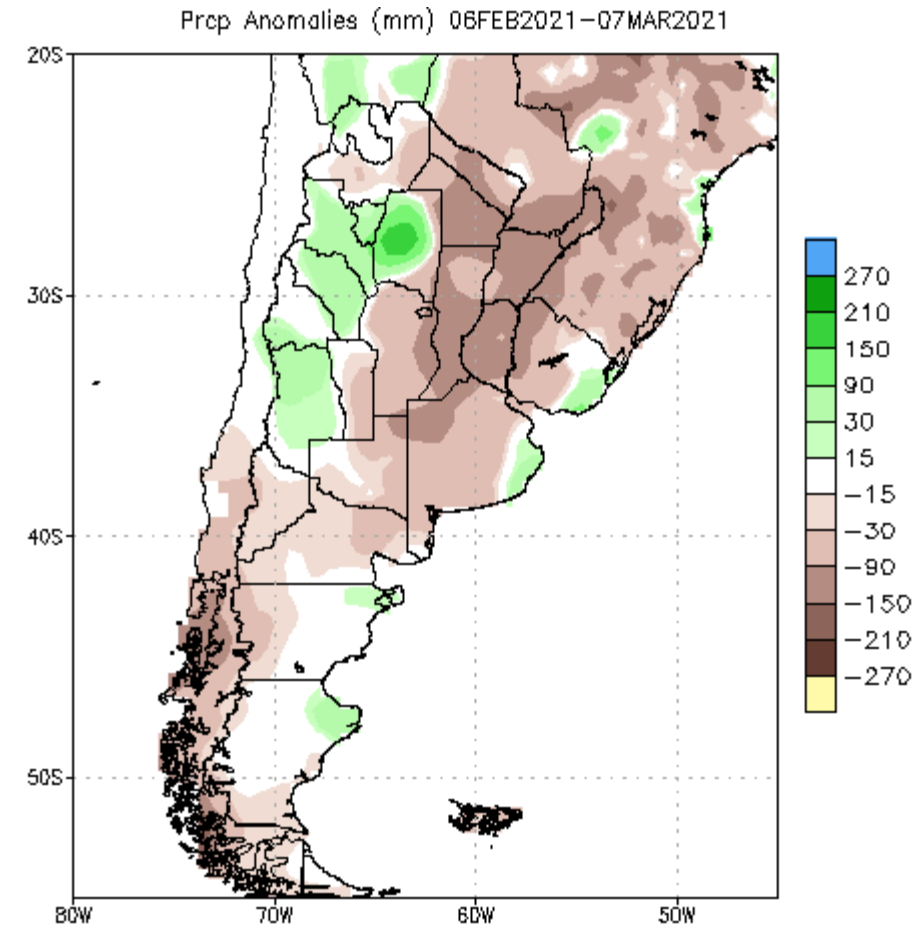
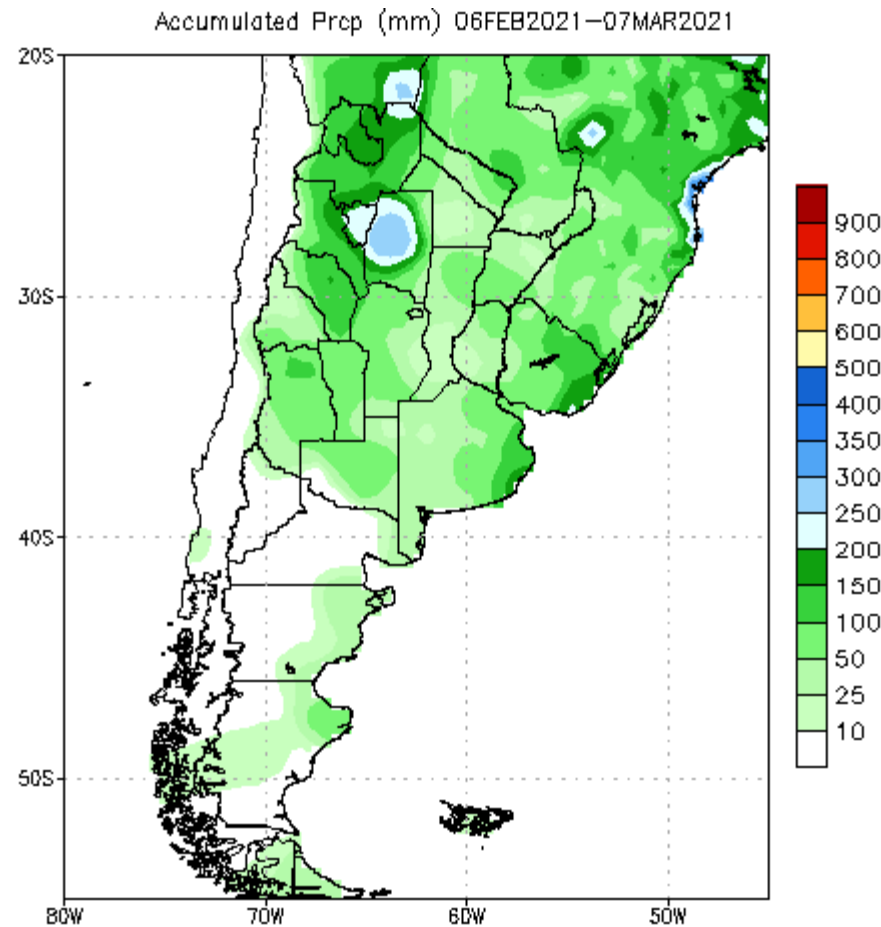
Bias correction based on last 30–day forecast error  
CPC Unified Precip Climatology (1981–2010)

NCEP GFS Ensemble Forecast 8–14 Day Precipitation (mm)  
from: 08Mar2021  
15Mar2021–21Mar2021 Anomaly



Bias correction based on past 30–day forecast error  
CPC Unified Precip Climatology (1981–2010)

# Argentina – precipitação acumulada e anomalia

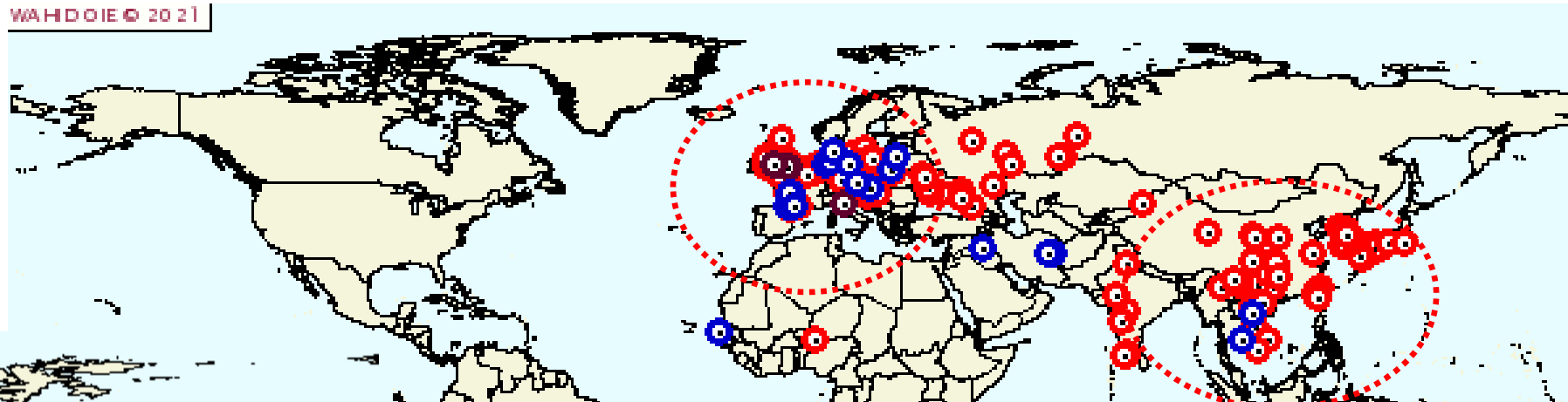


Data Source: CPC Unified (gauge-based & 0.5x0.5 deg resolution) Precipitation Analysis

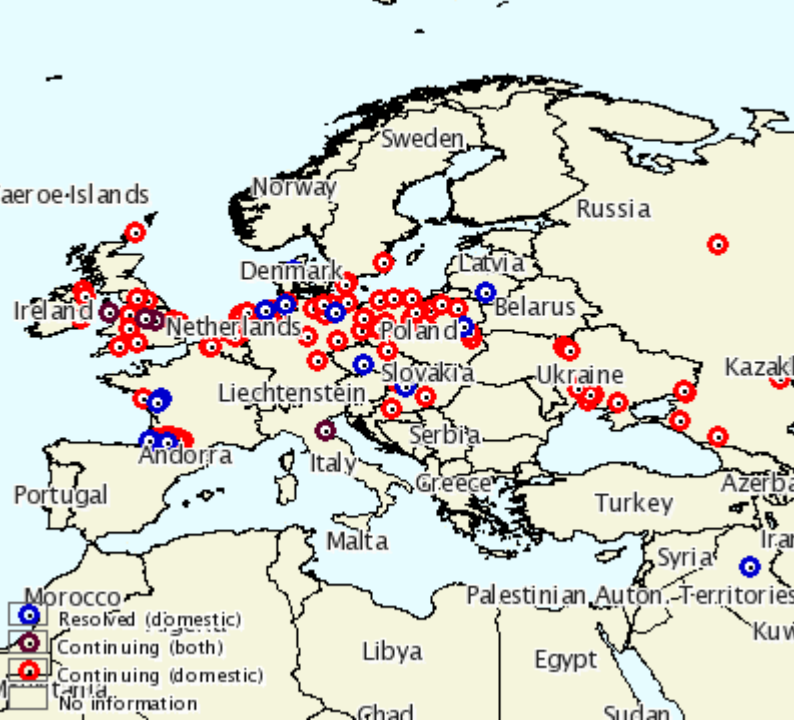
Data Source: CPC Unified (gauge-based & 0.5x0.5 deg resolution) Precipitation Analysis  
Climatology (1981–2010)

Jan-fev/2021

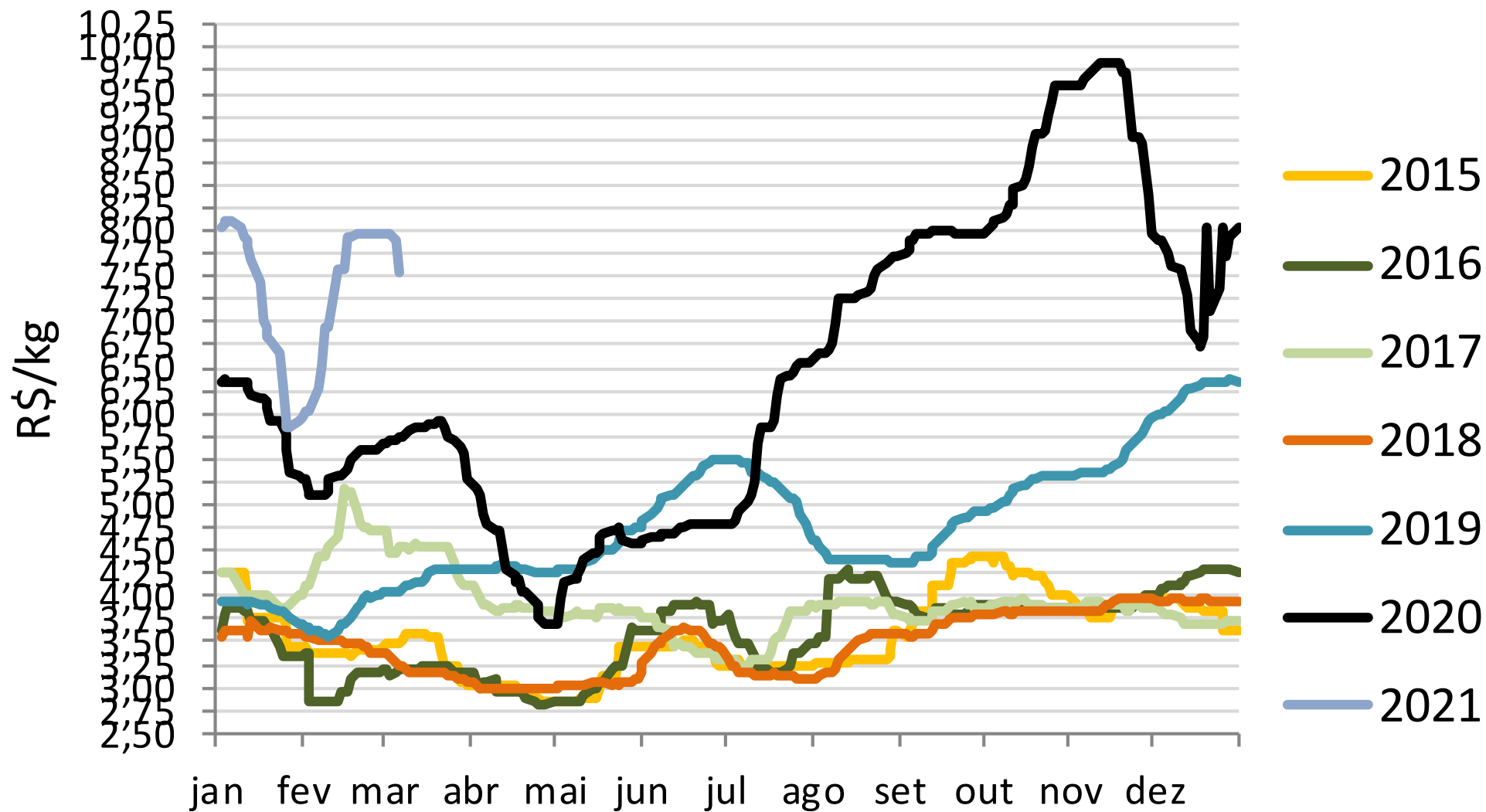
WAHID/OIE © 2021



WAHID/OIE © 2021



# Preço diário do suíno vivo - Brasil

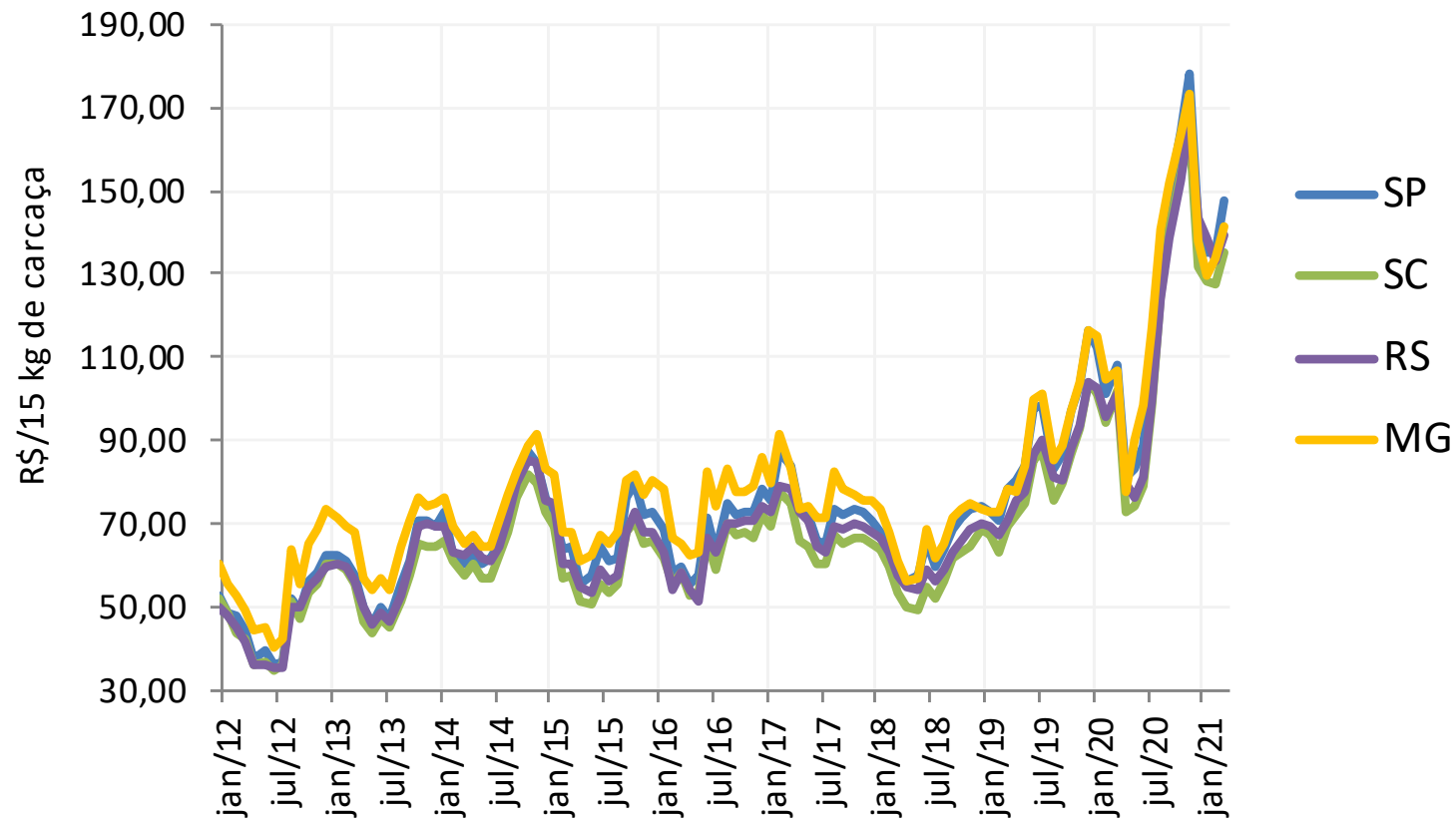


Fonte: Cepea, Elaboração: MB Agro

até 08/03/2021

# Preço mensal do suíno vivo

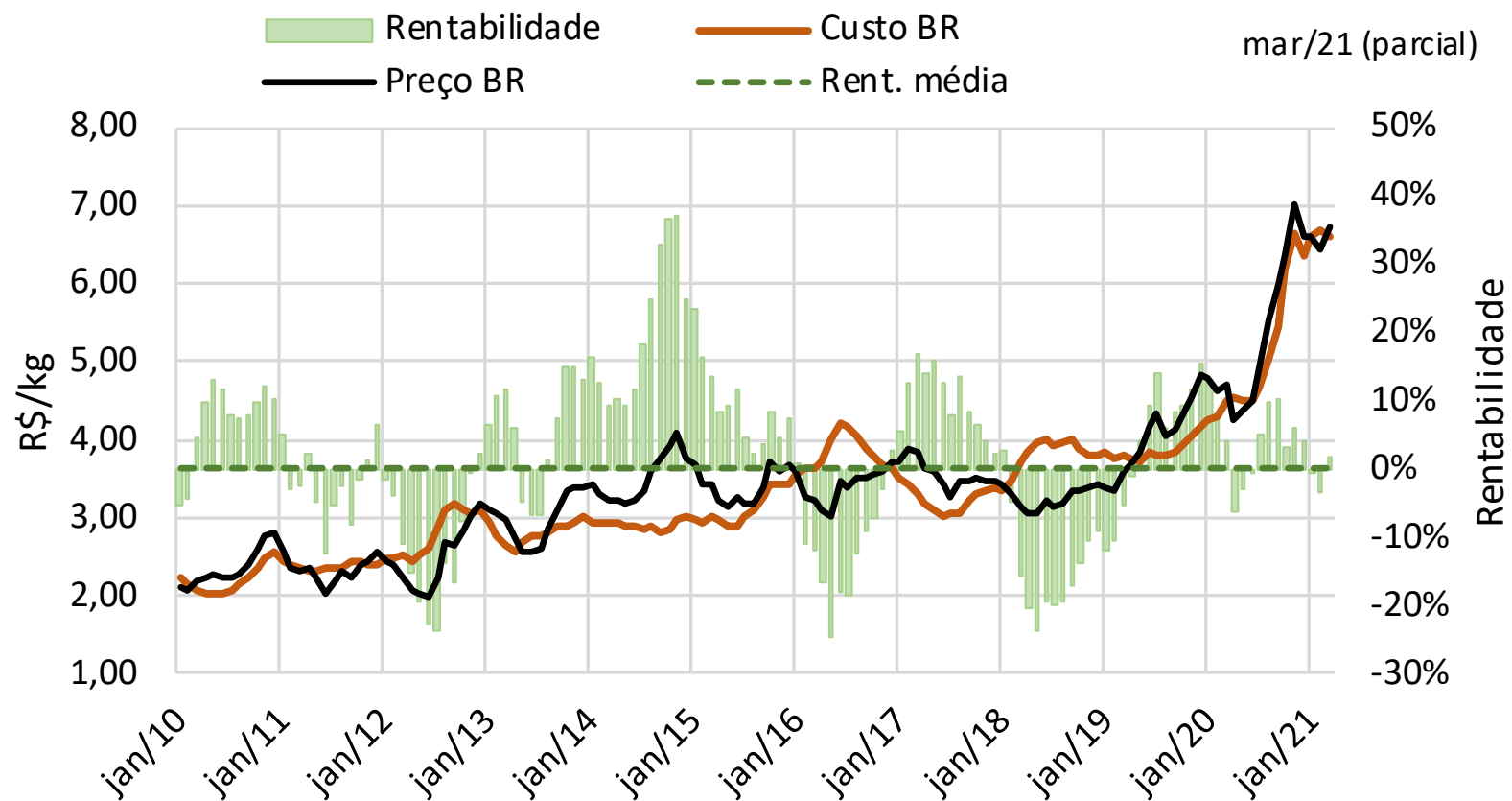
R\$/@		Campinas - SP	Braço do Norte - SC	Erechim - RS	Patos de Minas - MG
preço	mar/21	147,72	135,13	139,31	141,72
var. %	mar 21/20	37,0%	32,6%	37,9%	32,6%
var. %	mar/21 fev/21	9,5%	5,7%	4,5%	5,8%



Fonte: Cepea    Elaboração: MB Agro

# Margem da suinocultura

SC	RS	PR	MG	GO	CE
26%	19%	21%	13%	4%	0,3%

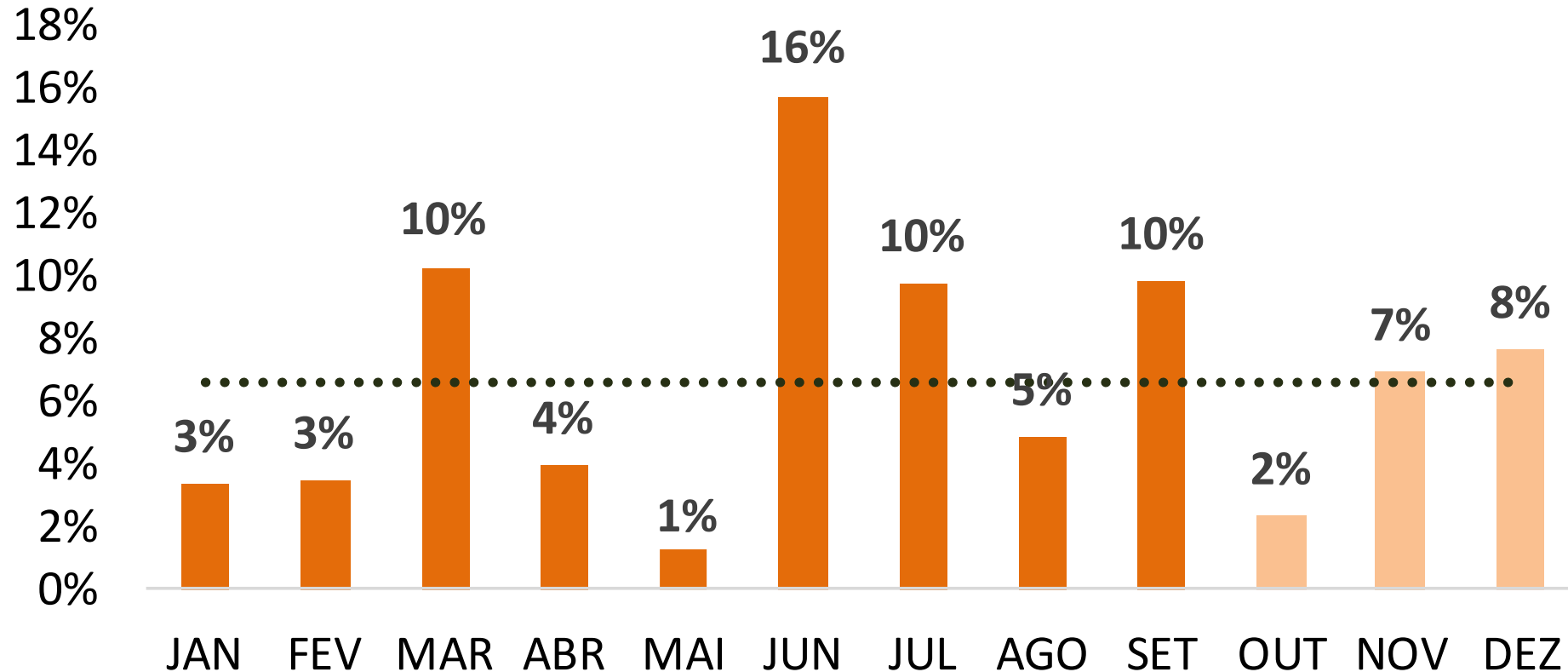


Fonte: Embrapa, MB Agro

Ponderado pela participação nos abates

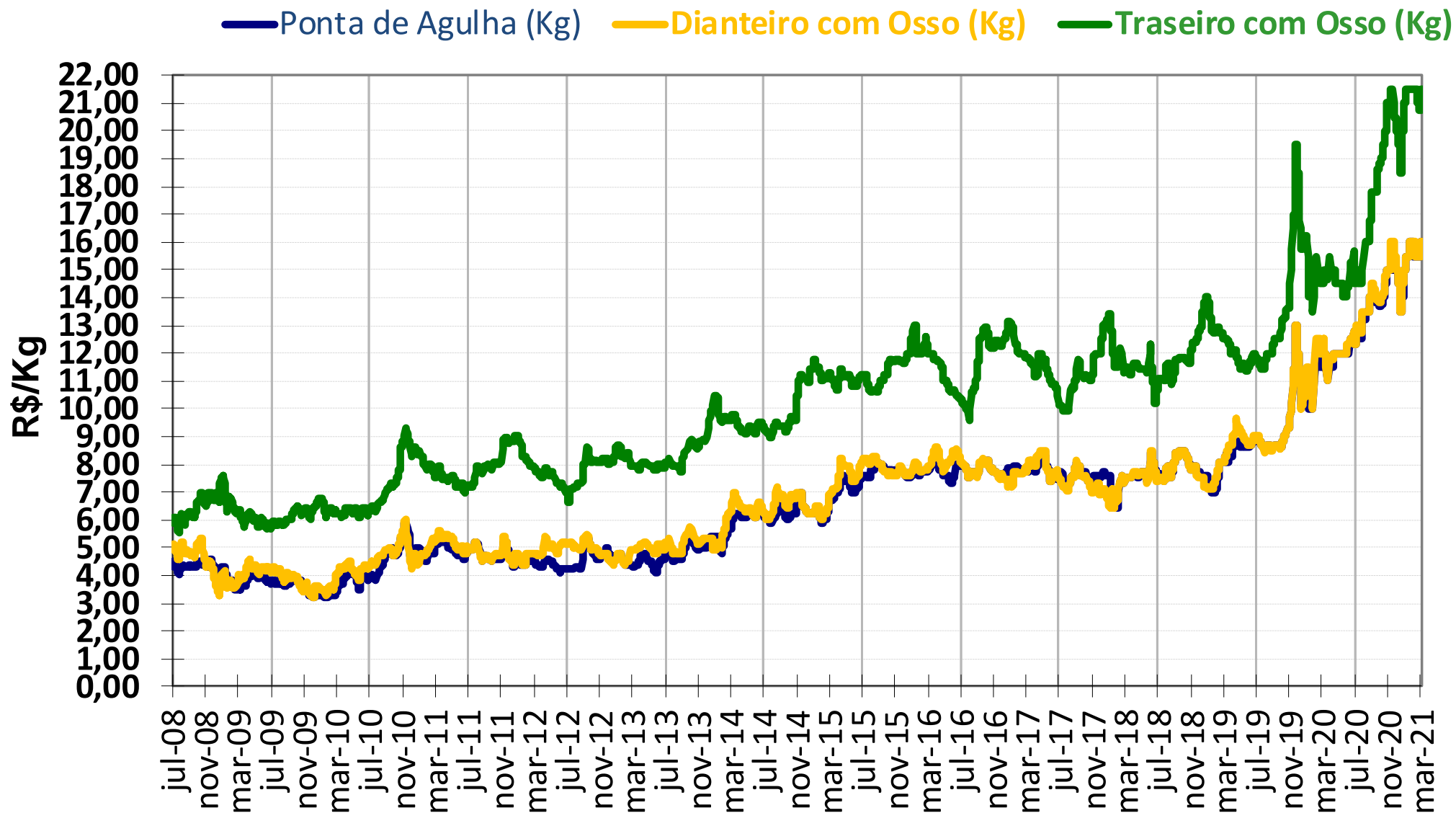
<i>Mar/21 (parcial)</i>	<b>Custo</b>	<b>Preço</b>	<b>Rentab.</b>
Jan-mar 21/20	52%	40%	-8%
Mar 21/20	46%	43%	-2%
Mar 21/Fev 21	-1%	4%	6%

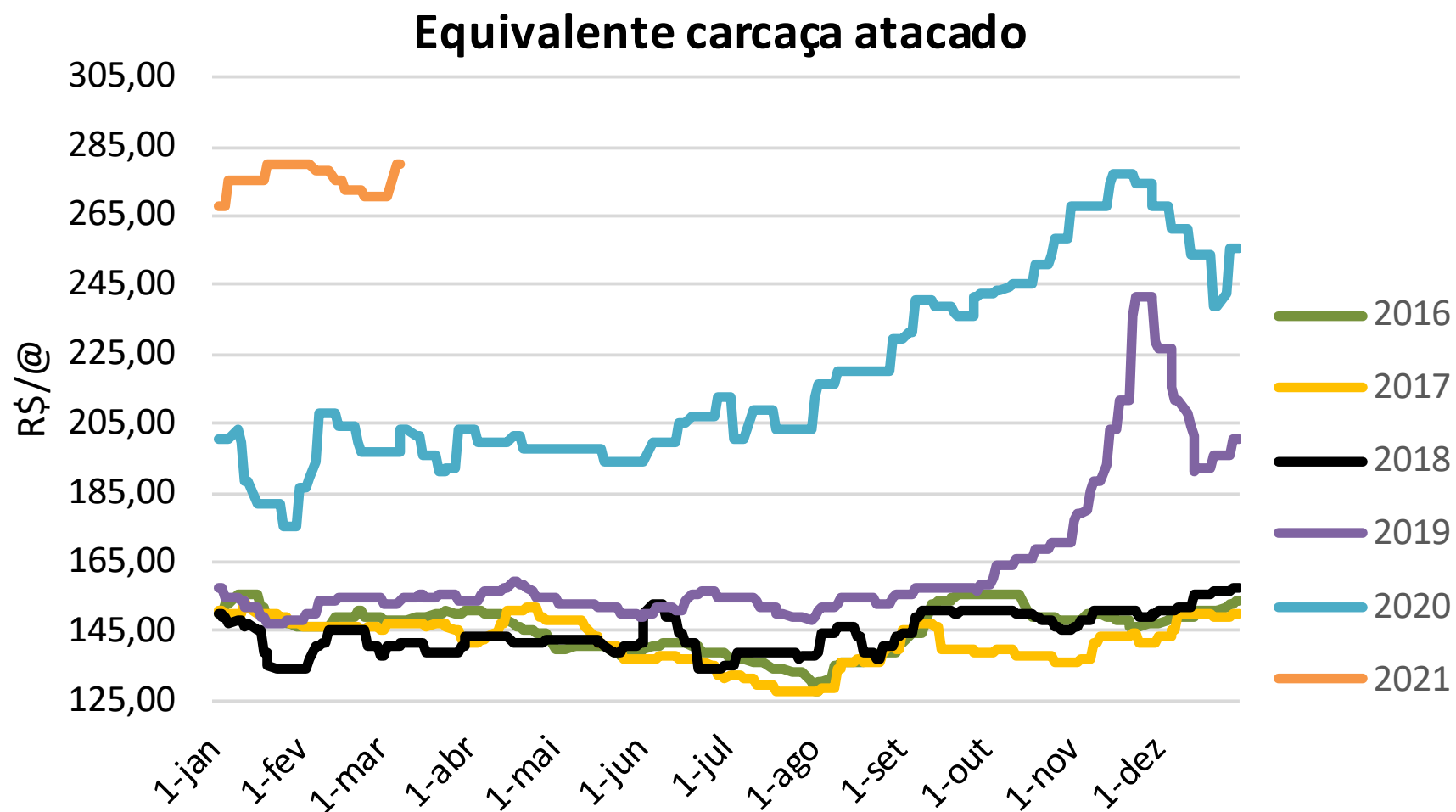
### Suínos - 2020/19 mês 2020/mês 2019



Fonte: IBGE/SIF/MB Agro

# Preços diários das carcaças no atacado





Fonte: Intercarnes, Elab. MB Agro

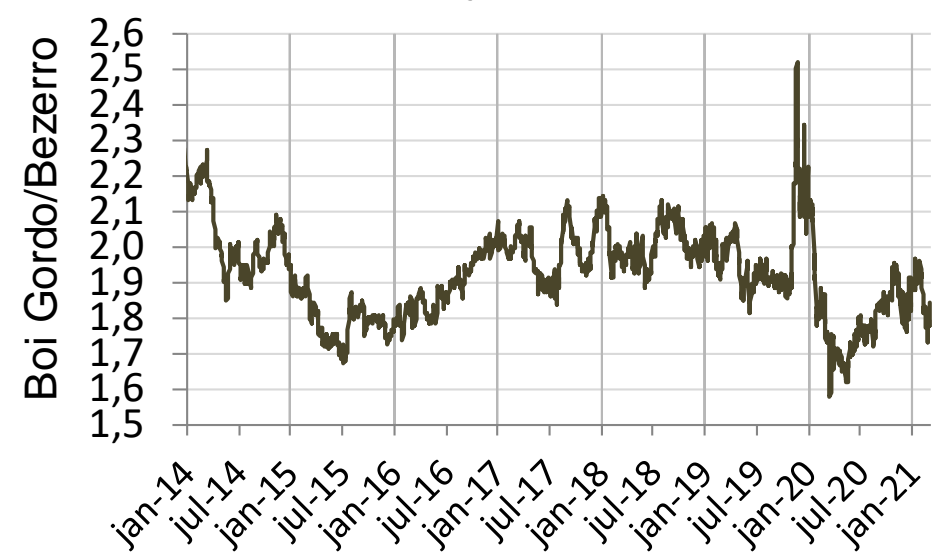
# Boi, bezerro, troca e escala de abate



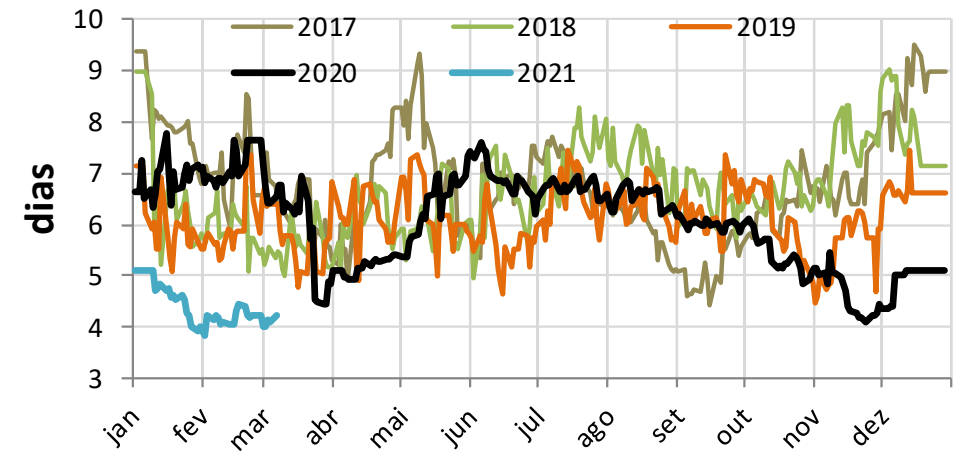
Fonte: Cepea, Elaboração: MB Agro



## Relação de troca

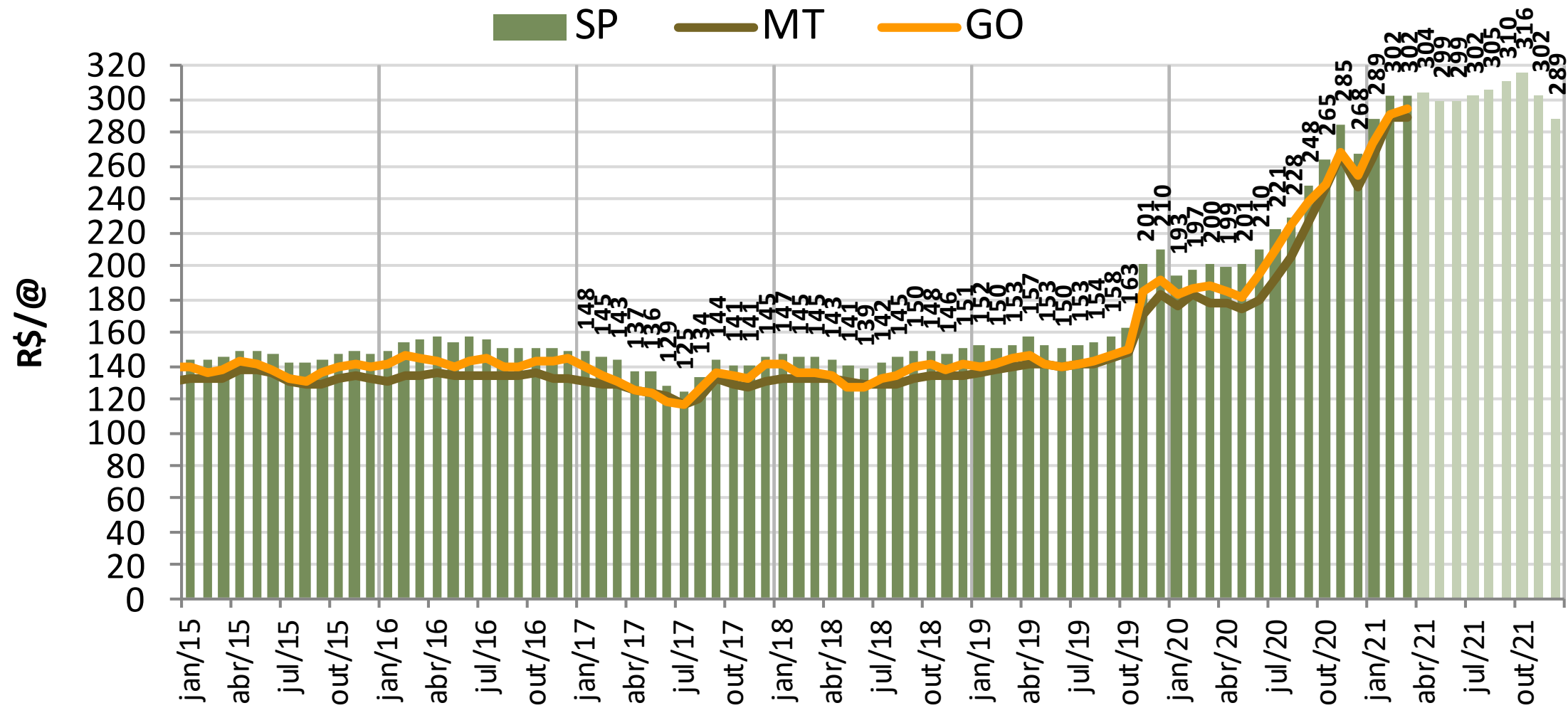


## Escala de abate - MT até 05/03/2021



Fonte: IMEA. Elaboração: MB Agro

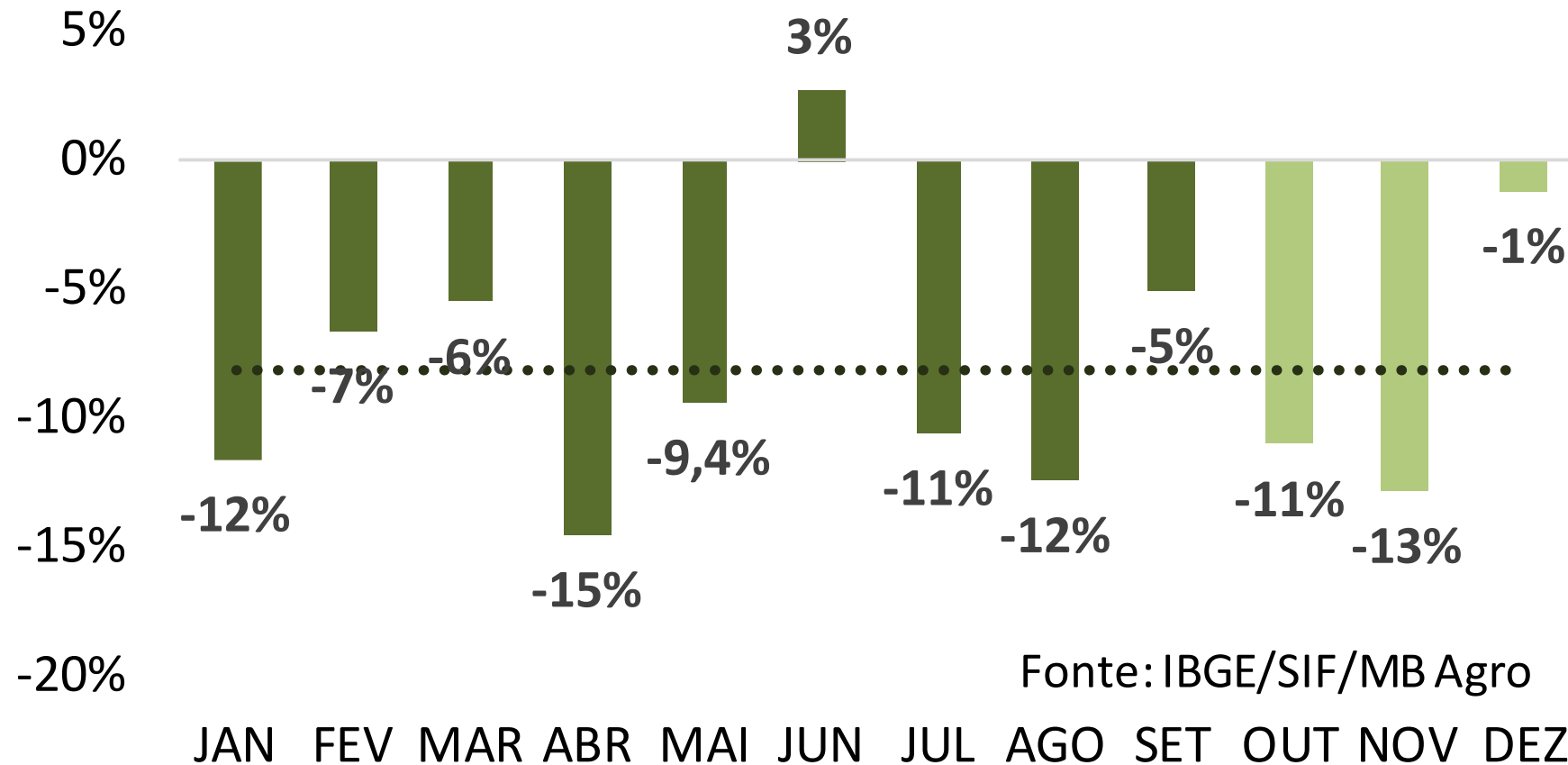
# Preço futuro do boi gordo



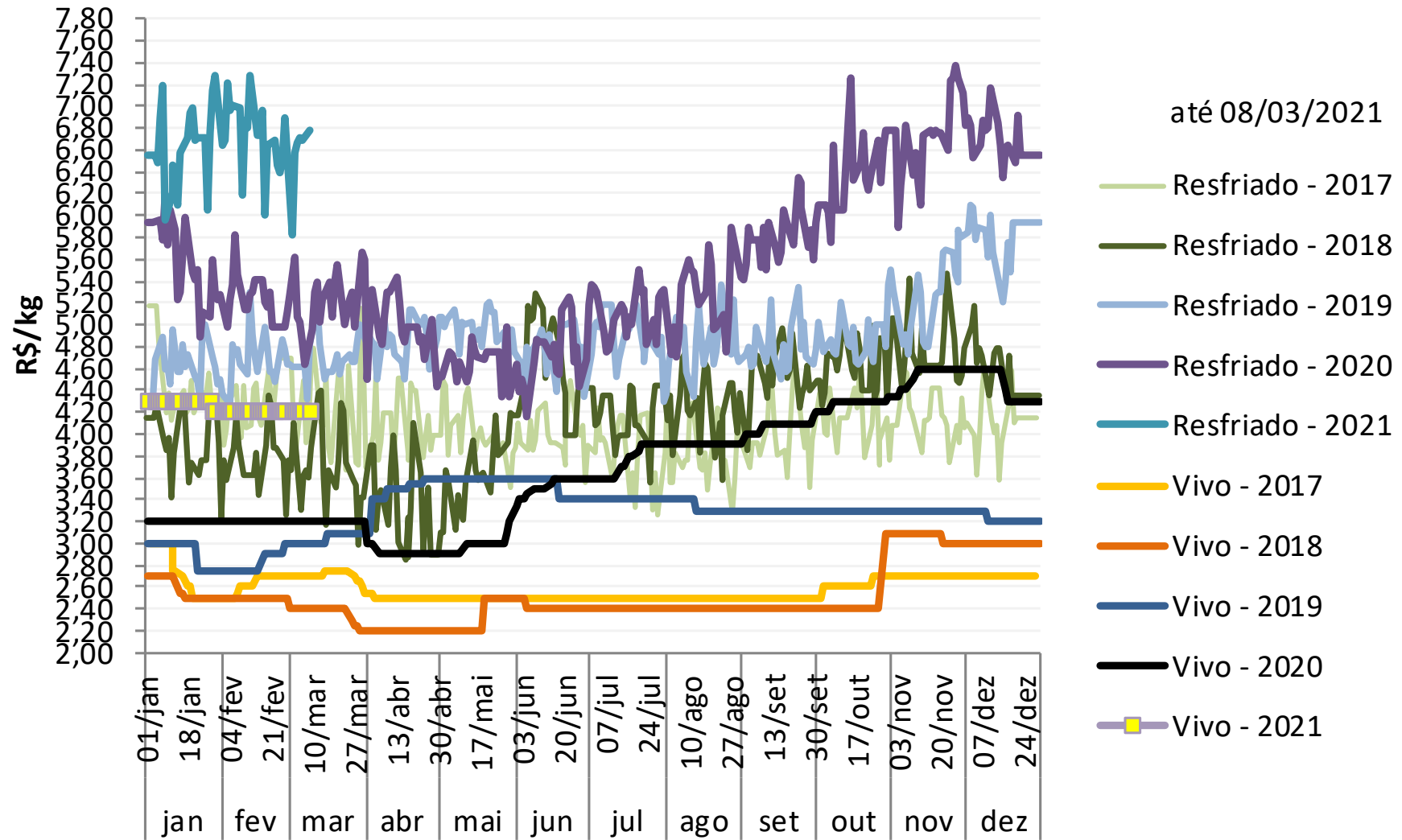
Fonte: Cepea, B3. Elaboração: MB Agro  
 Ajustes futuros de: 08/03/2021

mar 21/fev 21: -0,3%  
 mar 21/mar 20: 50,2%  
 mar 21/mar 21: 2,1%

## Bovinos - 2020/19 mês 2020/mês 2019

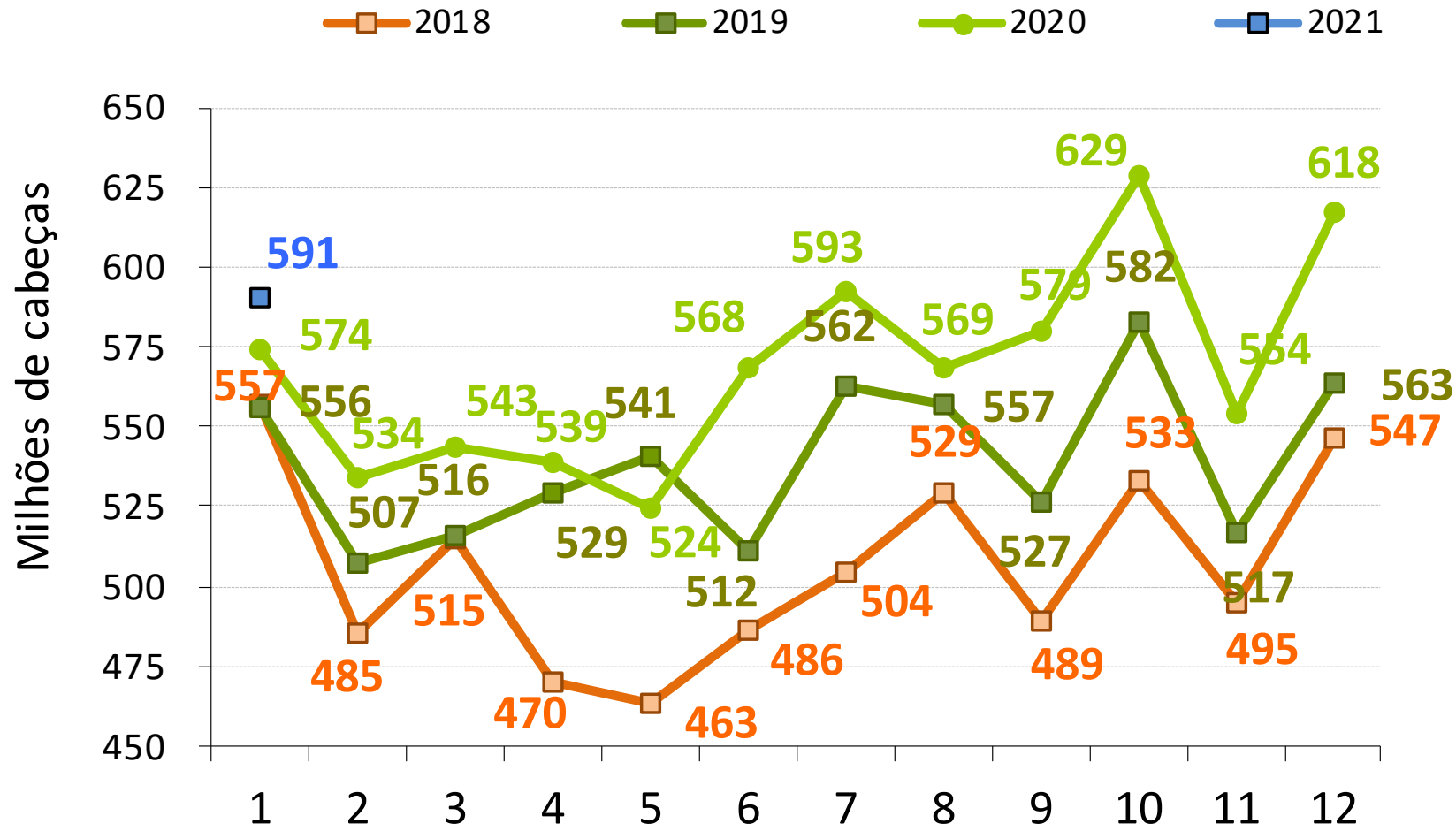


# Preço diário do frango vivo e resfriado



Fontes: APA e IEA. Elaboração: MB Agro

# Alojamentos de pintos - Brasil

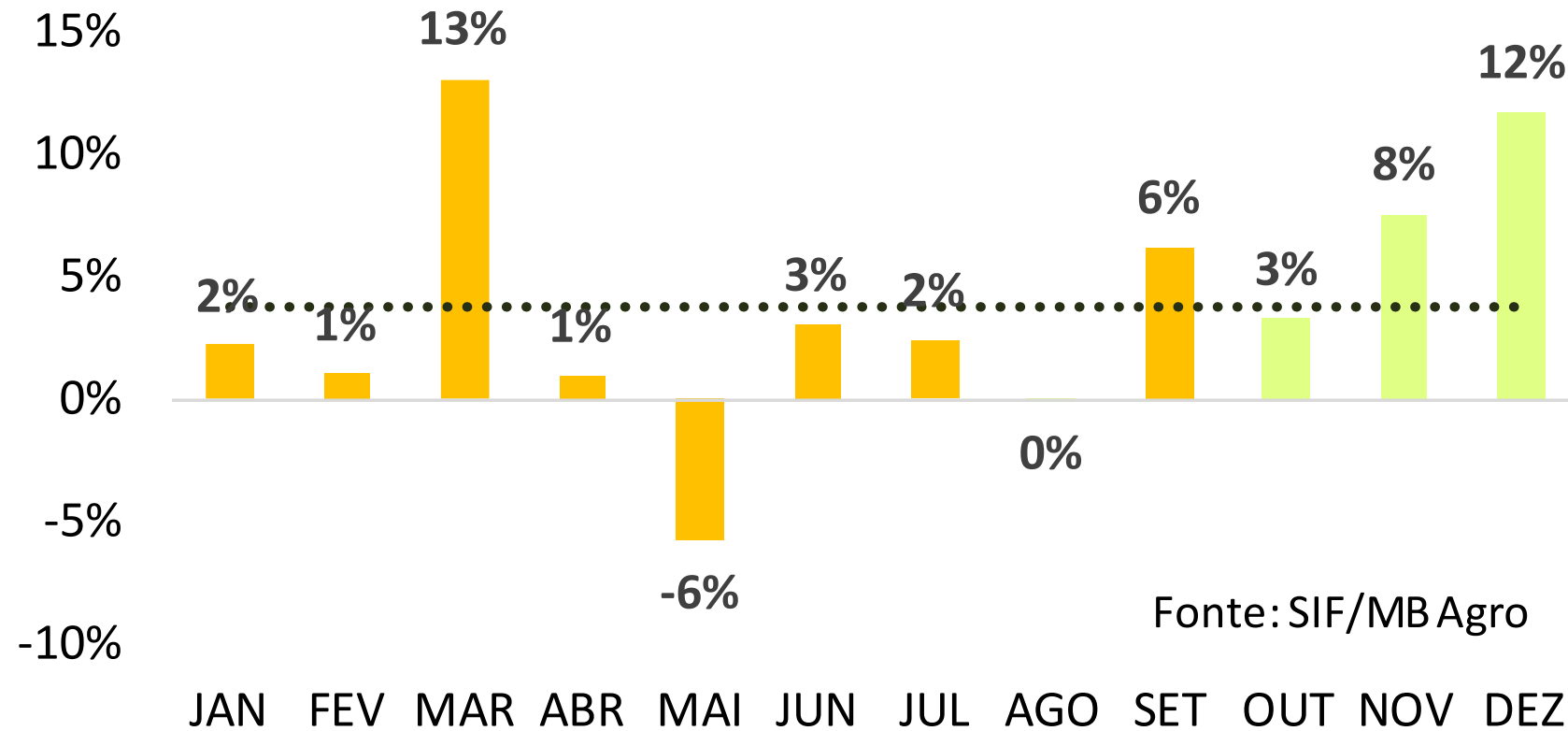


Fonte: APINCO Elaborado por MB Agro

## Produção de pintos de corte

2020/19	5,5%
Jan 21/20	2,9%
Jan 21/Dez 20	-4,4%

## Aves - 2020/19 mês 2020/mês 2019

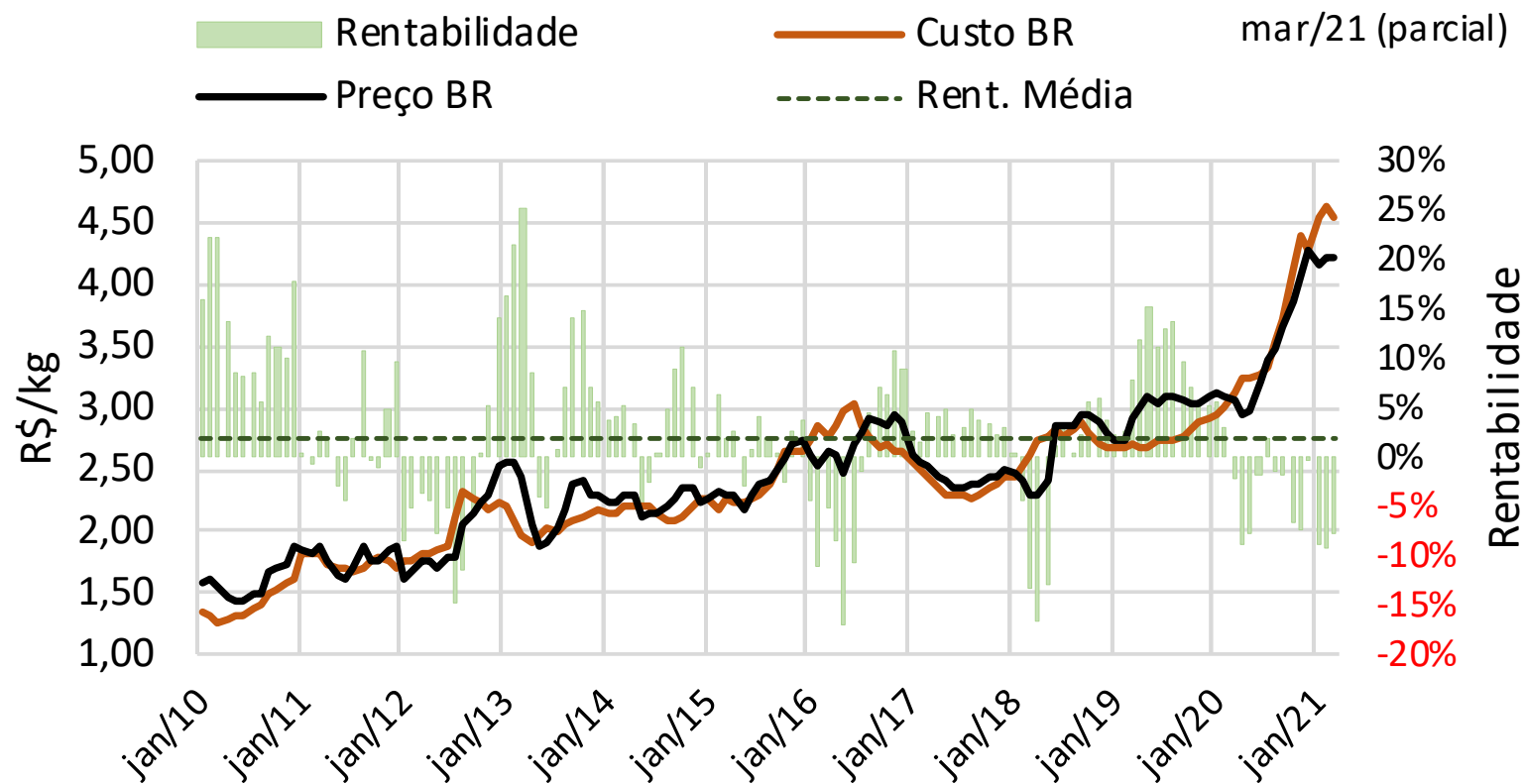


Fonte: SIF/MB Agro

# Margem da avicultura

PR	SC	RS	MG	GO	MS	CE
32%	14%	14%	7%	7%	3%	0,4%

## Share abates



Fonte: Embrapa, MB Agro

Ponderado pela participação nos abates

<i>Mar/21 (parcial)</i>	<b>Custo</b>	<b>Preço</b>	<b>Rentab.</b>
Jan-mar 21/20	52%	36%	-11%
Mar 21/20	46%	38%	-6%
Mar 21/Fev 21	-2%	0%	2%

 Conjuntura Agropecuária

 **Soja**

 Milho

 Trigo

 Açúcar e Etanol

 Carnes

 Insumos

# Balanço de oferta e demanda mundial: Soja

## Soja

milhões t	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	Var
<b>Estoque inicial</b>	<b>95</b>	<b>100</b>	<b>114</b>	<b>96</b>	<b>-16%</b>
<b>Produção</b>	<b>344</b>	<b>361</b>	<b>339</b>	<b>362</b>	<b>7%</b>
EUA	120	121	97	113	16%
Brasil	123	120	129	134	4%
Argentina	38	55	49	48	-3%
China	15	16	18	20	8%
Outros	47	50	47	48	3%
<b>Consumo</b>	<b>339</b>	<b>344</b>	<b>357</b>	<b>371</b>	<b>4%</b>
<b>Estoque Final</b>	<b>100</b>	<b>114</b>	<b>96</b>	<b>84</b>	<b>-13%</b>
<b>Rel. Estoque/Uso (%)</b>	<b>30%</b>	<b>33%</b>	<b>27%</b>	<b>23%</b>	

Fonte: USDA. Elaboração: MB Agro

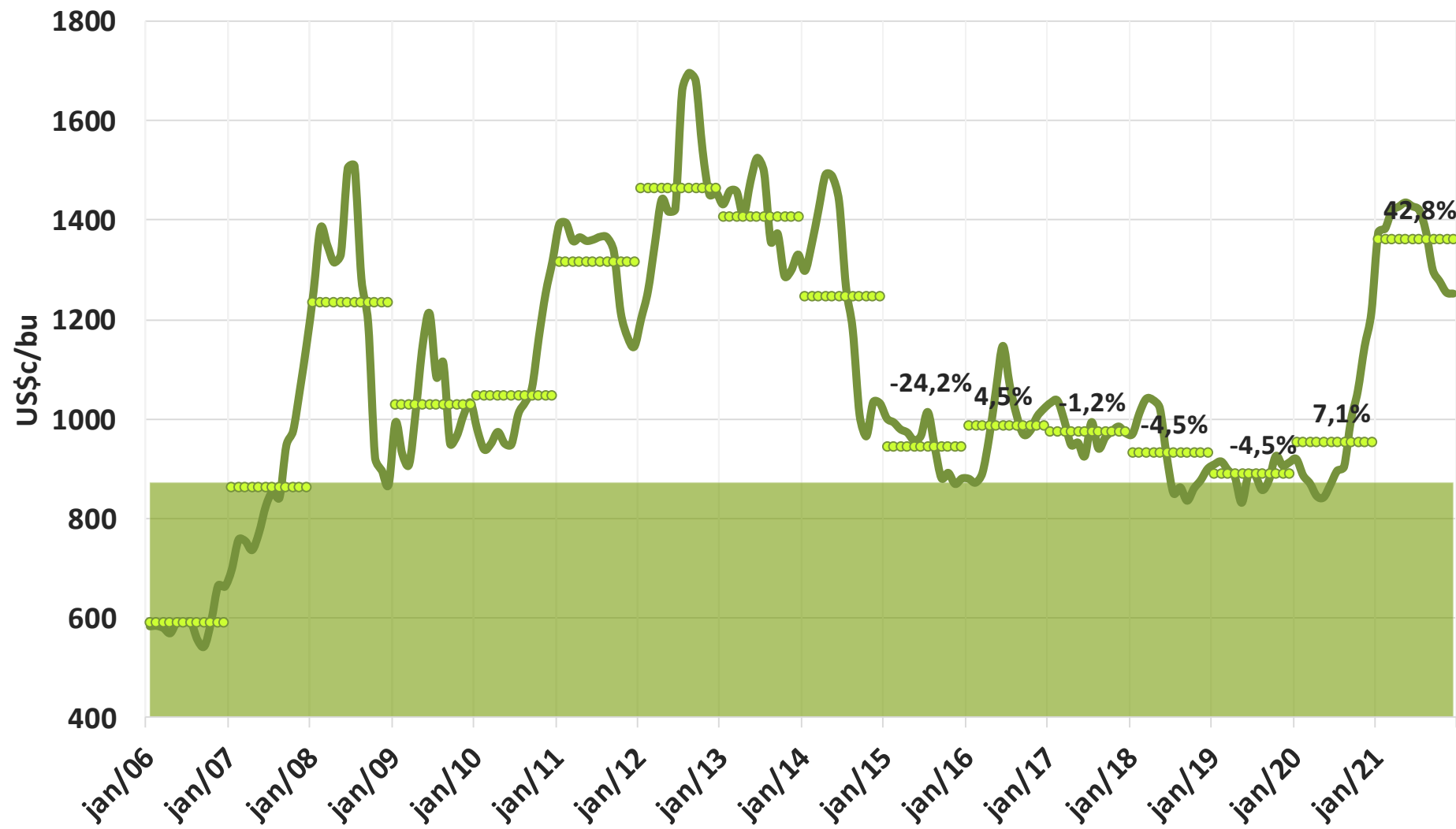
mar/21

## Soja – Simulação safra 2020/21 com impactos de produção

Soja milhões t	USDA			Simulação	
	2019/20	2020/21	Var	2020/21	Var
<b>Estoque inicial</b>	<b>114</b>	<b>96</b>	<b>-16%</b>	<b>96</b>	<b>-16%</b>
<b>Produção</b>	<b>339</b>	<b>362</b>	<b>7%</b>	<b>347</b>	<b>2%</b>
EUA	97	113	16%	113	16%
Brasil	129	134	4%	125	-3%
Argentina	49	48	-3%	45	-8%
China	18	20	8%	20	8%
Outros	47	48	3%	45	-4%
<b>Consumo</b>	<b>357</b>	<b>371</b>	<b>4%</b>	<b>371</b>	<b>4%</b>
<b>Estoque Final</b>	<b>96</b>	<b>84</b>	<b>-13%</b>	<b>72</b>	<b>-25%</b>
<b>Estoque/Usado (%)</b>	<b>27%</b>	<b>23%</b>		<b>19%</b>	

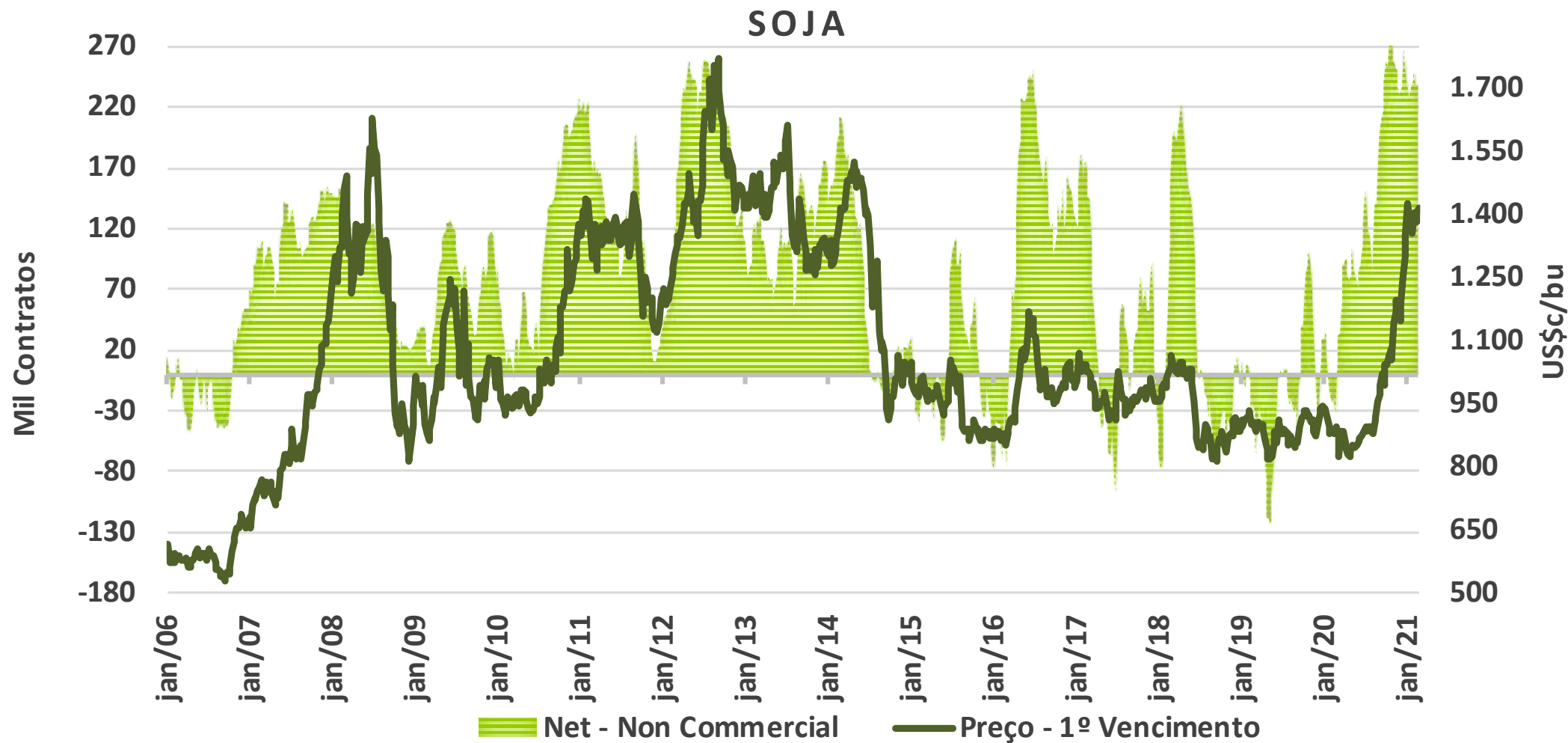
Fonte: USDA, MB Agro. Elaboração: MB Agro

# Soja grão: preço internacional e indicativo de mercado futuro (US\$/bu)



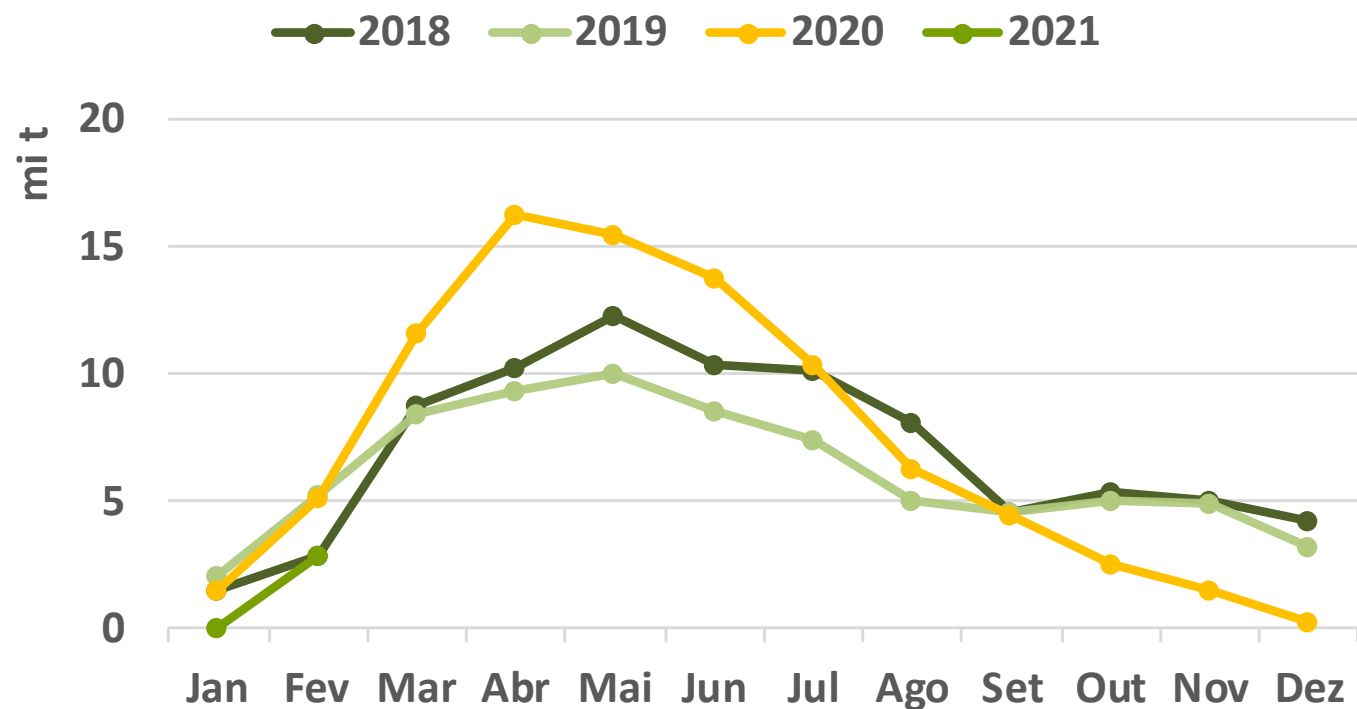
Fonte: CME. Elaboração: MB Agro  
Preço futuro: 08/03/2021

# Soja – fundos



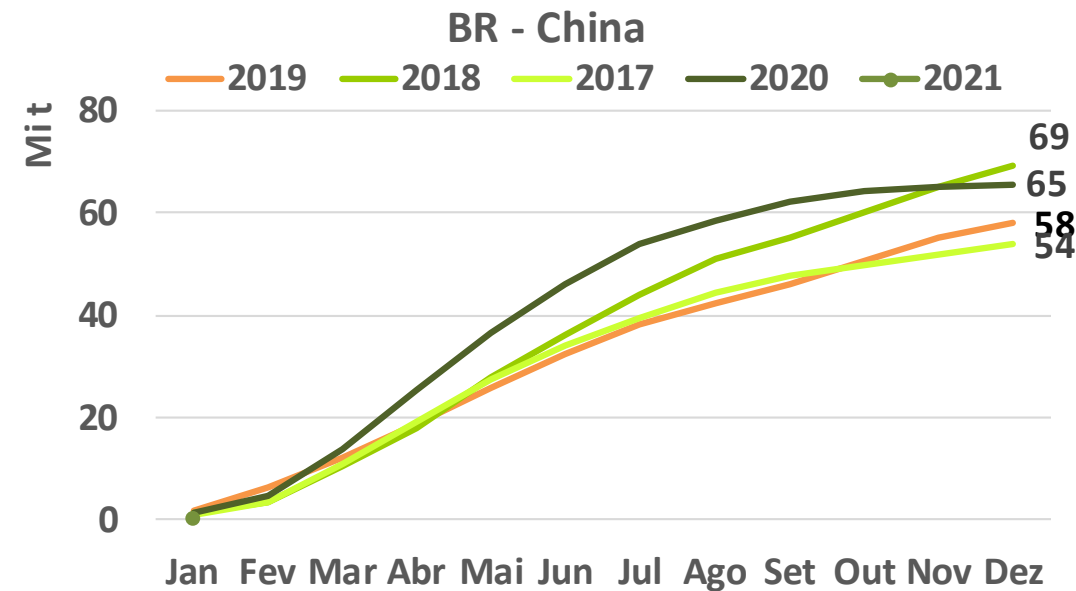
Fonte: Commitments of Traders, CBOT - Elaboração: MB Agro

# Curva de exportação de soja (ano comercial: jan-dez)

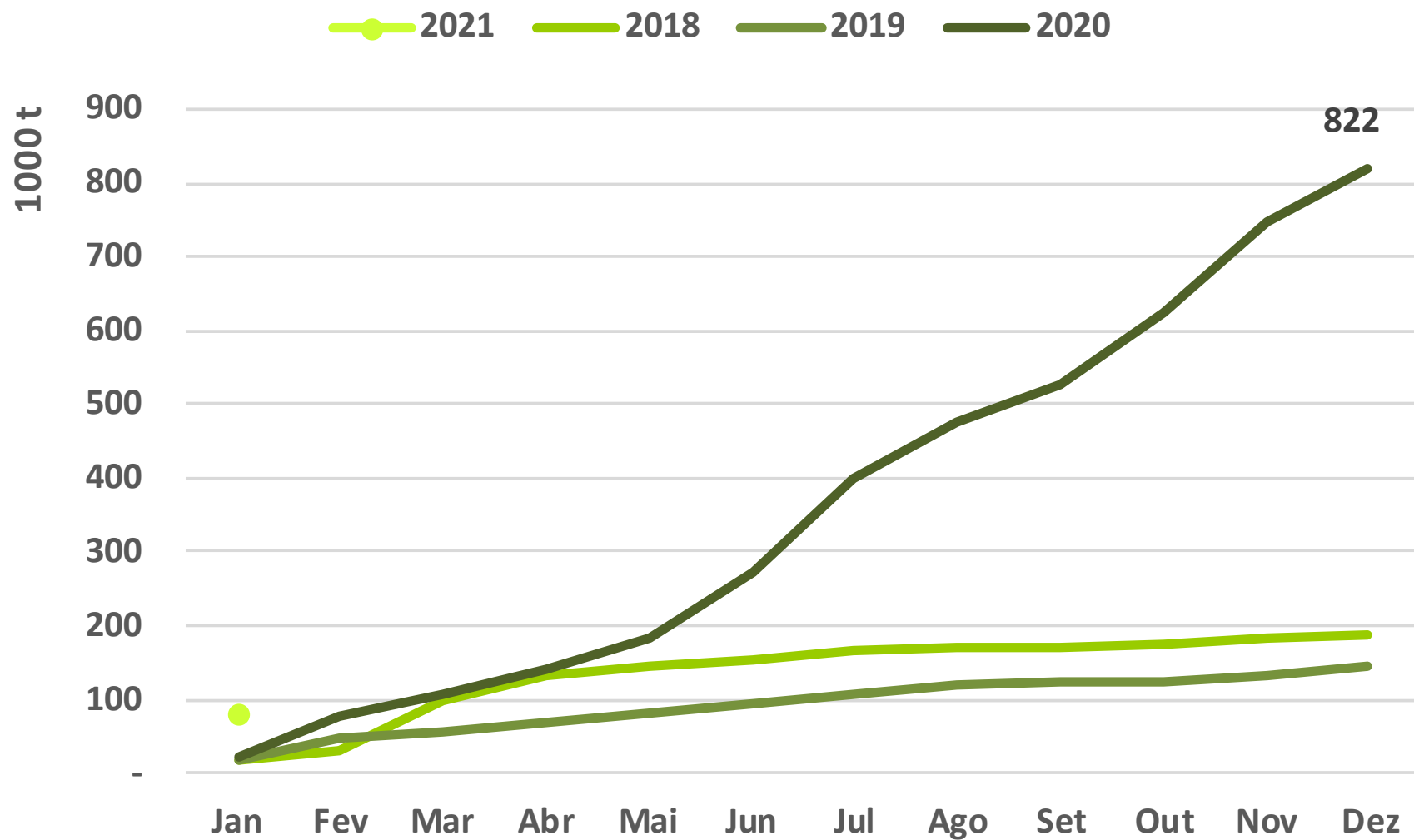


Soja (1000 t)	Total (jan-dez)	Acum.
2019	74.064	7.301
2020	89.127	6.604
2021	86.736	2.949
Variação	-3%	-55%

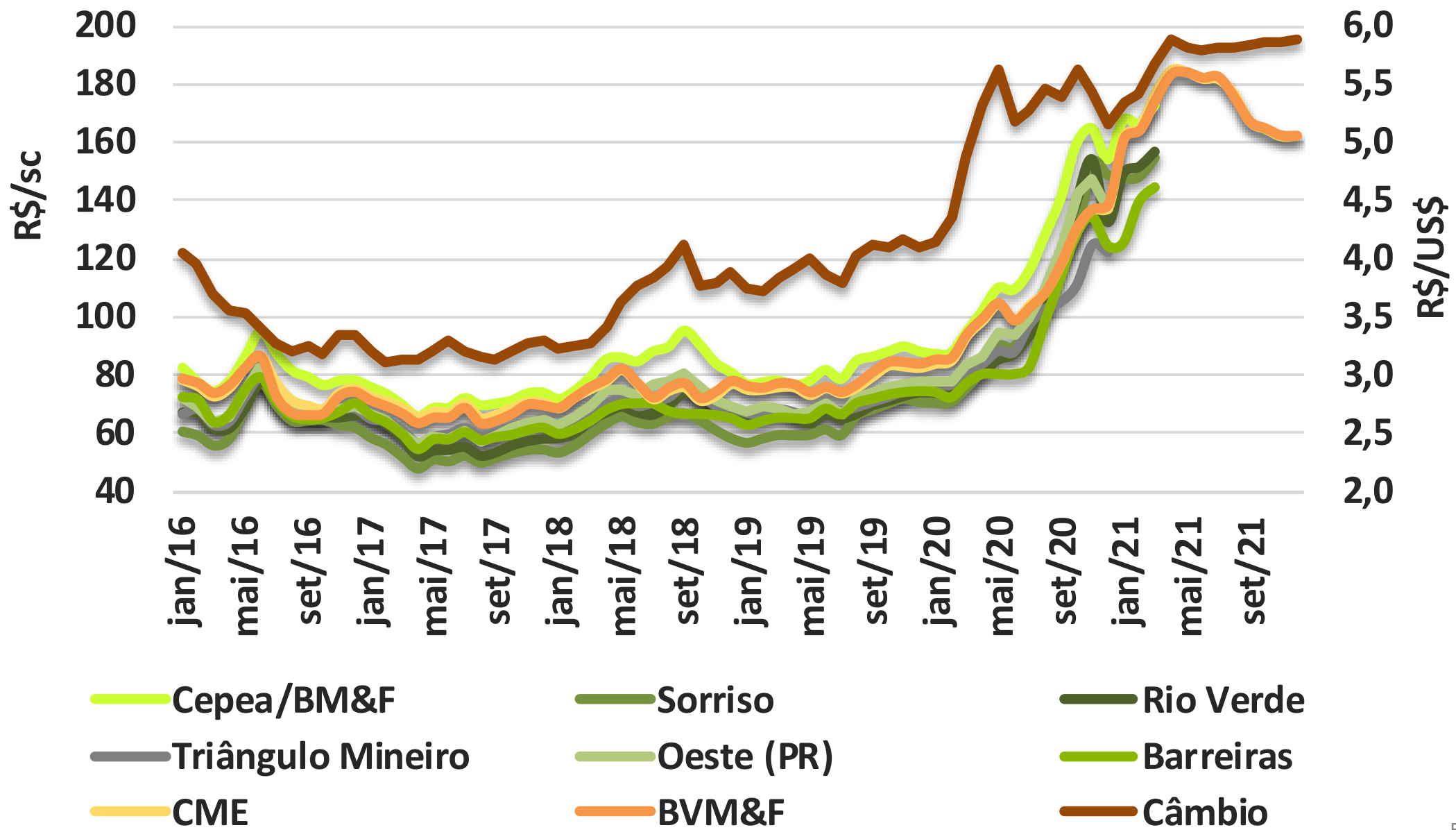
Fonte: Secex. Elaboração: MB Agro



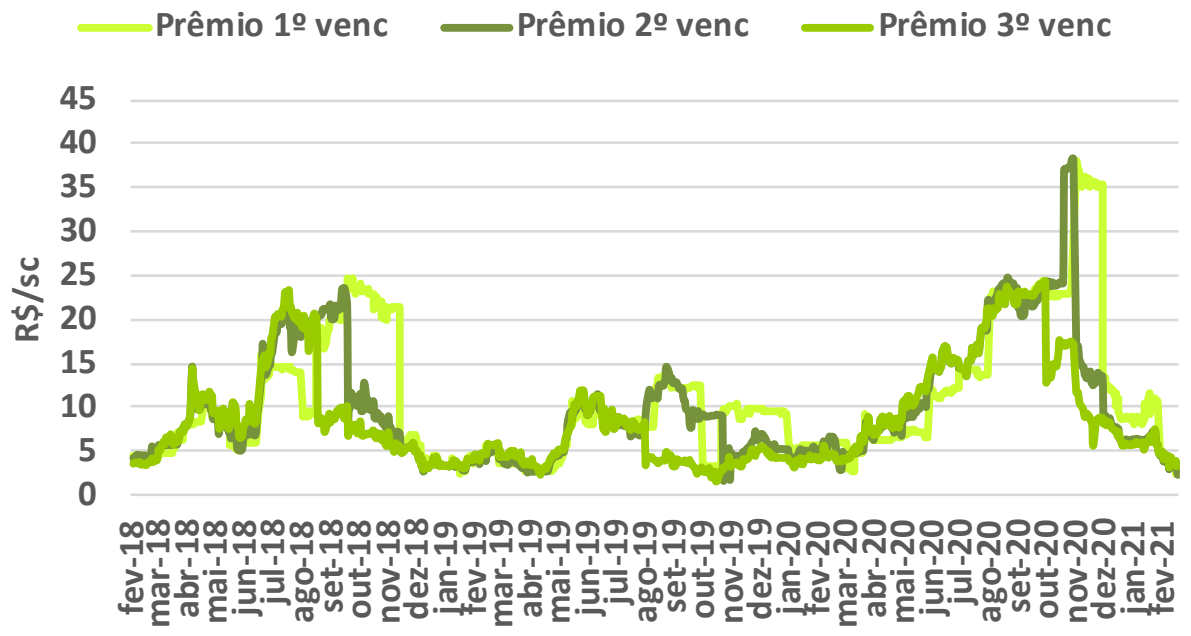
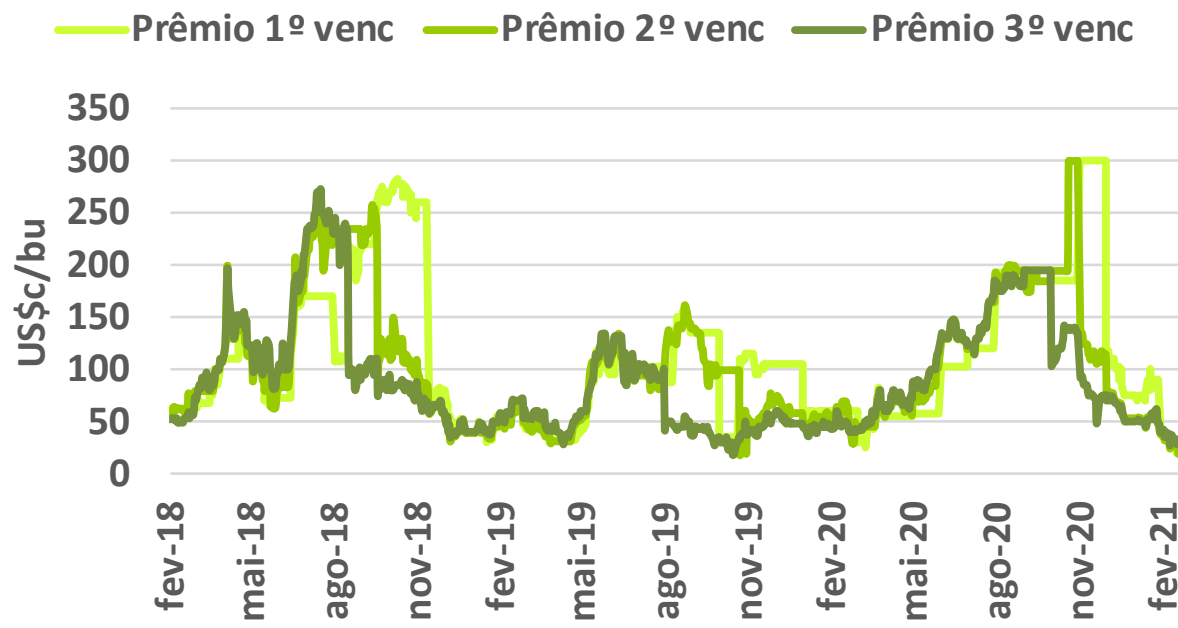
# Brasil: Importação de soja



# Preços de soja (R\$/sc)



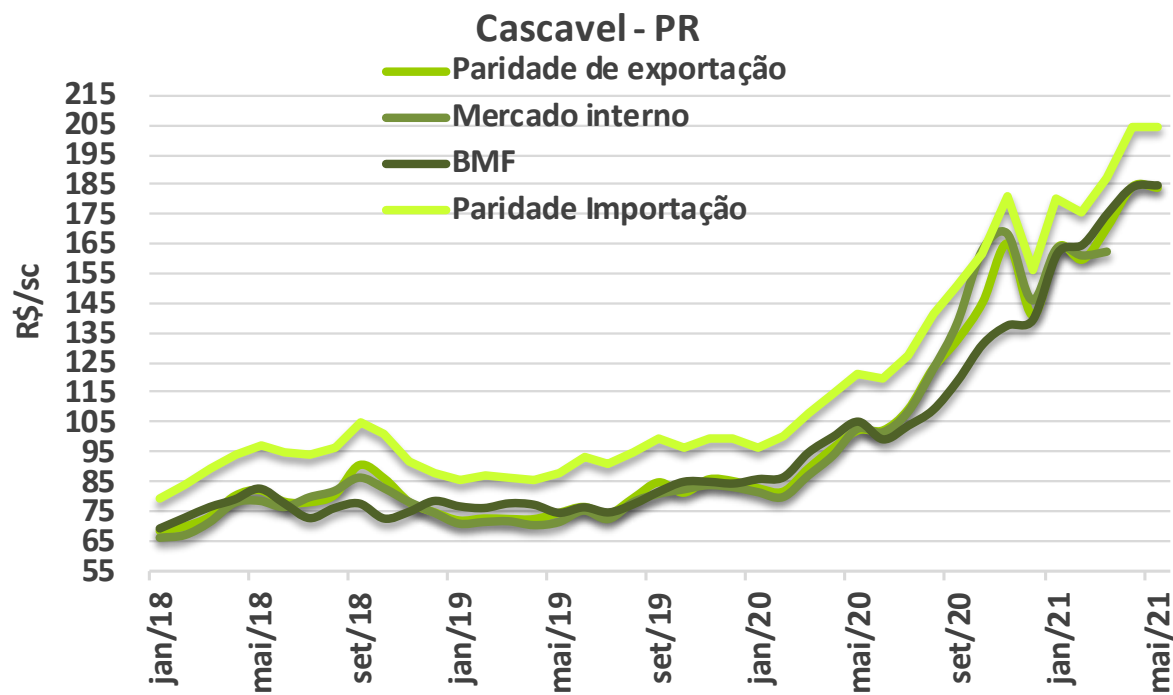
# Prêmio Soja Paranaguá (US\$/bu e R\$/sc)



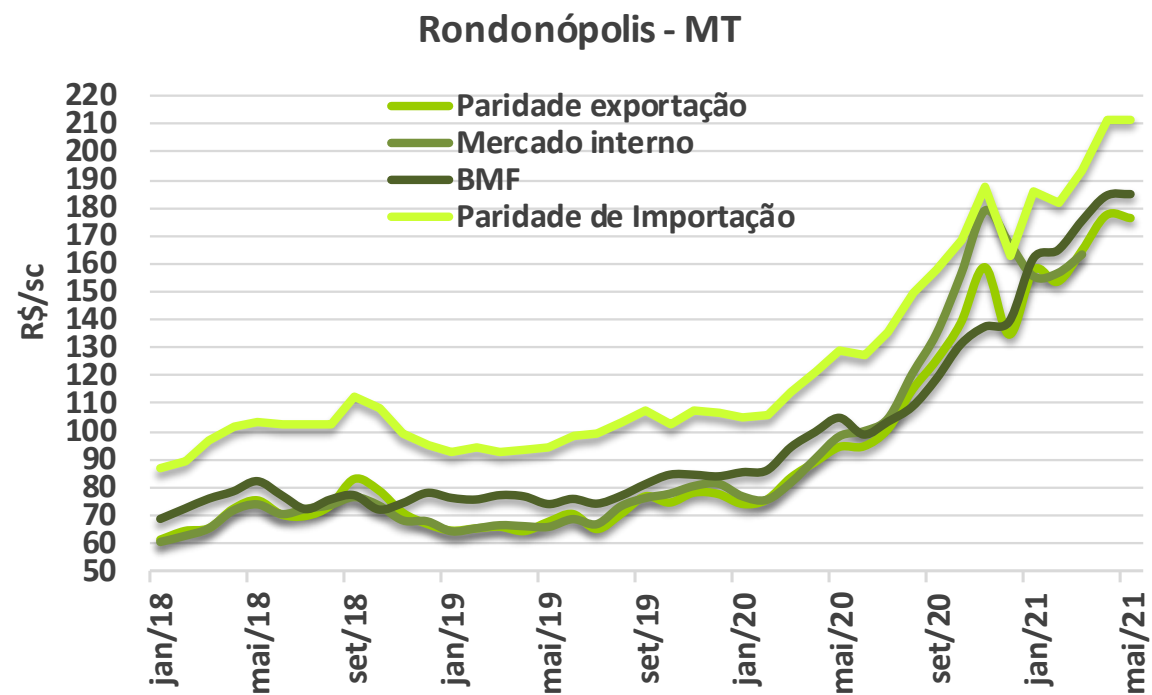
Fonte: Bloomberg/AEdados. Elaboração: MBAgro

Fonte: Bloomberg/AEdados. Elaboração: MBAgro

# Soja: paridade de exportação

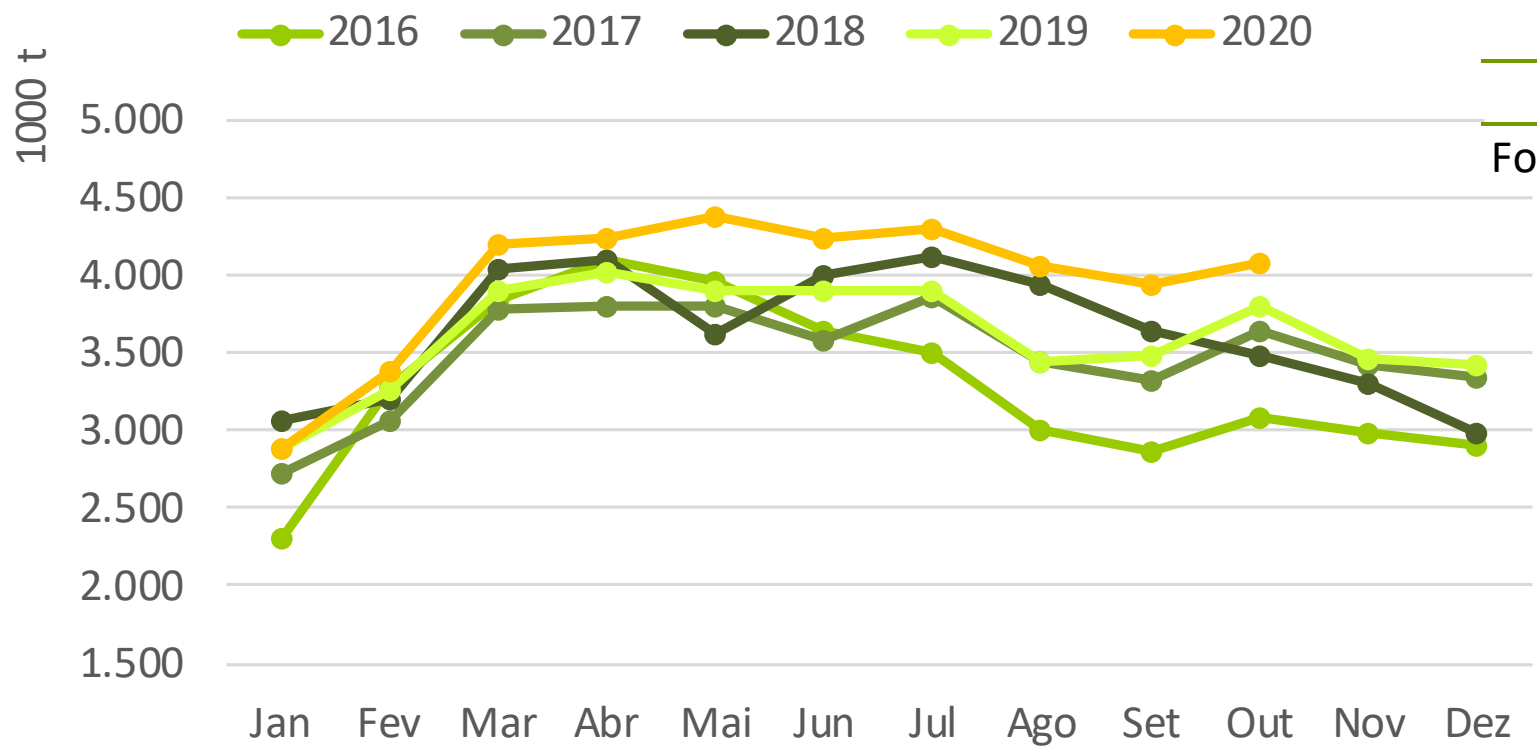


Fonte: CBOT, Secex, MB Agro



Fonte: CBOT, Secex, MB Agro

# Esmagamento Soja Brasil - Abiove



## Esmagamento

1000 t	Anual	Acum	Média
2018	43.556	37.271	3.727
2019	43.454	36.563	3.656
2020	45.000	39.724	3.972
Var	4%	9%	9%

Fonte: Abiove

Fonte: Abiove. Elaboração: MBAgro

# Brasil: Colheita soja safra 2020/21

## Colheita de Soja 2020/21 (% da Área)

UF	22/jan	29/jan	05/fev	12/fev	19/fev	26/fev	05/mar	2020	Média
RS	0	0	0	0	0	0	1	5	4
PR	0	1	1	2	5	11	25	57	49
MT	2	5	11	22	34	52	67	91	77
MS	0	0	0	2	5	15	40	69	62
GO	0	0	2	6	14	35	45	48	53
SP	0	0	0	1	5	25	50	30	40
MG	0	0	1	3	9	23	33	29	31
BA	0	0	0	0	0	4	6	16	13
SC	0	0	0	0	0	0	0	18	10
MA	0	0	0	1	4	6	18	31	-
PI	0	0	0	0	0	0	9	5	-
TO	0	0	0	2	5	7	23	31	-
Outros	0	0	0	0	0	0	5	10	13
<b>BRASIL (*)</b>	<b>0,5</b>	<b>1,4</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>23</b>	<b>34</b>	<b>49</b>	<b>44</b>

Fonte: S&M. Elaboração: MBAgro

# Brasil Safra Soja 2020/21

	Área (1000 ha)			Produtividade (kg/ha)			Produção (mil t)		
	2019/20	2020/21	Var	2019/20	2020/21	Var	2019/20	2020/21	Var
<b>NORTE</b>	2.111	2.198	4%	3.270	3.206	-2%	6.902	7.045	2%
RR	50	65	31%	3.044	3.097	2%	152	201	33%
RO	348	371	7%	3.541	3.365	-5%	1.234	1.250	1%
PA	607	607	0%	3.061	3.064	0%	1.859	1.861	0%
TO	1.078	1.125	4%	3.322	3.244	-2%	3.581	3.651	2%
<b>NORDESTE</b>	3.357	3.539	5%	3.521	3.407	-3%	11.820	12.057	2%
MA	976	1.001	2%	3.206	3.200	0%	3.130	3.203	2%
PI	759	836	10%	3.377	3.386	0%	2.563	2.829	10%
BA	1.620	1.701	5%	3.779	3.540	-6%	6.122	6.022	-2%
<b>CENTRO-OESTE</b>	16.640	17.196	3%	3.648	3.527	-3%	60.698	60.641	0%
MT	10.004	10.274	3%	3.587	3.450	-4%	35.885	35.446	-1%
MS	3.016	3.149	4%	3.767	3.650	-3%	11.363	11.494	1%
GO	3.545	3.694	4%	3.712	3.630	-2%	13.159	13.409	2%
DF	75	79	5%	3.901	3.720	-5%	291	292	0%
<b>SUDESTE</b>	2.757	2.984	8%	3.675	3.688	0%	10.131	11.006	9%
MG	1.647	1.822	11%	3.747	3.681	-2%	6.172	6.706	9%
SP	1.110	1.162	5%	3.567	3.700	4%	3.959	4.299	9%
<b>SUL</b>	12.085	12.350	2%	2.920	3.487	19%	35.295	43.068	22%
PR	5.503	5.602	2%	3.925	3.654	-7%	21.598	20.469	-5%
SC	681	694	2%	3.310	3.652	10%	2.253	2.533	12%
RS	5.902	6.055	3%	1.939	3.314	71%	11.444	20.067	75%
<b>BRASIL</b>	36.950	38.266	4%	3.379	3.497	3%	124.845	133.817	7%

# Brasil : Oferta e Demanda de Soja (1000 t)

Conab não divulgou em 2020 o balanço de soja, farelo e óleo

Safra	Estoque Inicial	Produção	Importação	Consumo	Exportação	Estoque Final	Estoque/ Uso
2015/16	2.671	95.435	382	41.500	51.582	5.405	5,8%
2016/17	5.405	114.075	254	43.800	68.155	7.780	6,9%
2017/18	7.780	119.282	187	42.600	83.258	1.391	1,1%
2018/19	1.391	115.030	150	45.000	70.000	1.571	1,4%
2019/20	1.571	121.092	150	48.628	72.000	2.184	1,8%

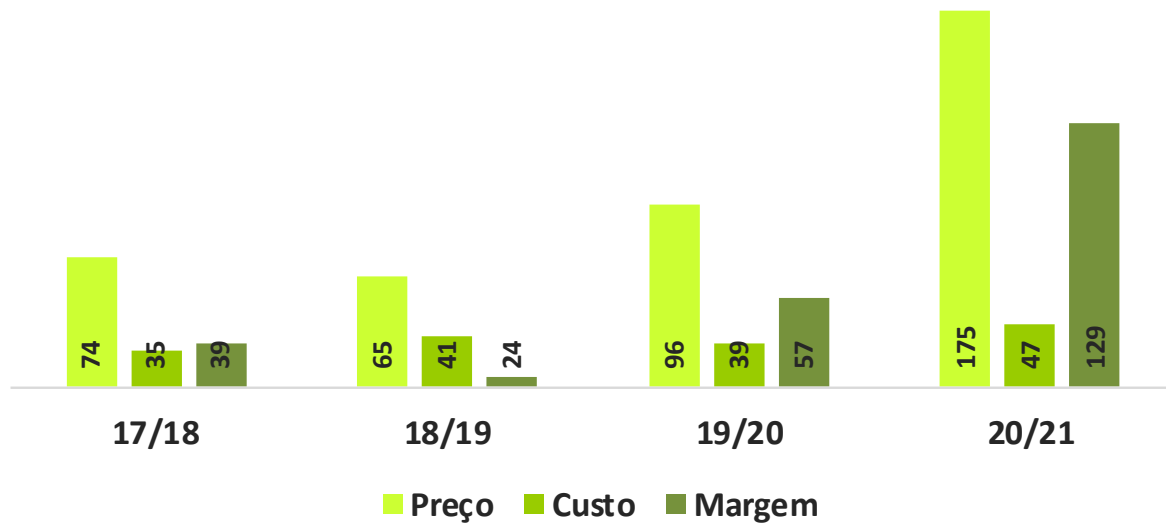
Fonte: Conab. Elaboração: MB Agro dez/19

Estimativa MBAgro	Estoque Inicial	Produção	Importação	Consumo	Exportação	Estoque Final	Estoque/ Uso
2017/18	7.780	123.282	187	42.600	83.258	5.391	1,4%
2018/19	5.391	119.030	150	45.000	74.064	5.507	4,6%
2019/20	5.507	128.092	822	43.500	89.127	1.794	1,4%
2020/21 (base)	1.794	133.994	200	46.979	86.736	1.873	1,4%
2020/21 (Stress)	1.794	128.000	1.000	45.179	82.236	1.379	1,1%

Fonte: Conab, MB Agro. Elaboração: MB Agro fev/21

# Rentabilidade Soja (R\$/sc)

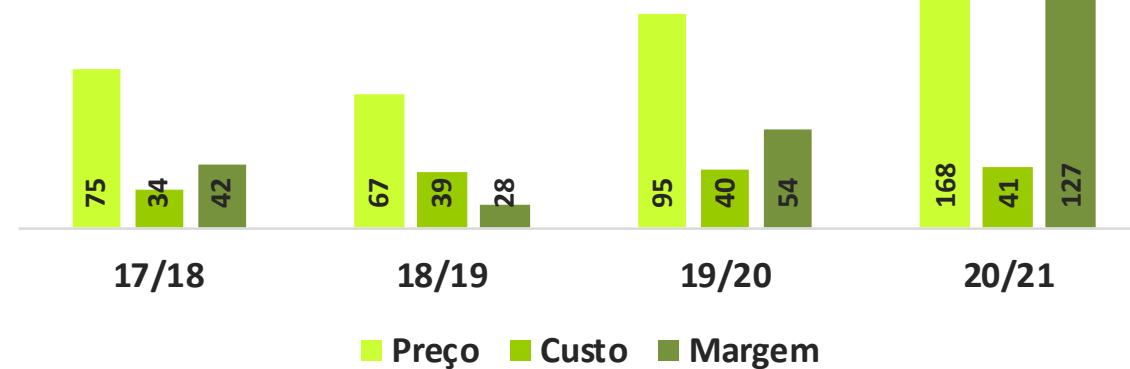
## Rondonópolis - MT



Safra	CME US\$/bu	Prêmio US\$/bu	Câmbio R\$/US\$
19/20	842	57,00	5,63
20/21	1.435	57,00	5,83

Fonte: CME, MB Agro

## Londrina - PR



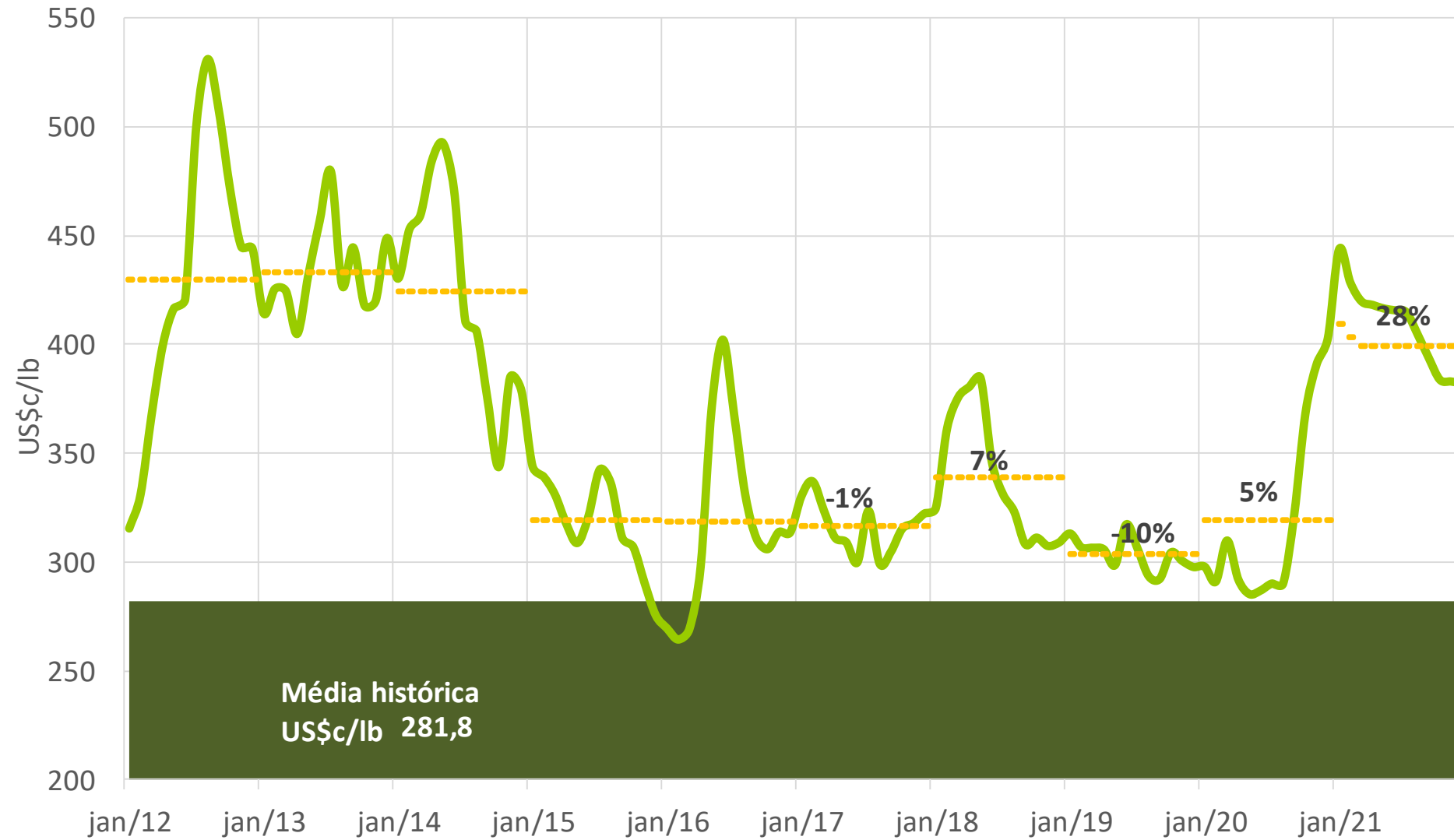
## Farelo de Soja – Balanço Mundial (milhões toneladas)

<b>Milhões t</b>	<b>16/17</b>	<b>17/18</b>	<b>18/19</b>	<b>19/20</b>	<b>20/21</b>	<b>Var</b>
Estoque inicial	14	14	14	13	12	-13%
Produção	226	233	234	244	254	4%
China	70	71	67	72	78	7%
EUA	41	45	44	46	47	2%
Argentina	33	28	31	30	31	4%
Brasil	31	34	33	36	36	1%
UE-27	11	12	12	13	13	3%
Índia	7	6	8	7	8	14%
Outros	32	36	38	40	41	2%
Consumo	222	229	230	242	251	4%
Estoque final	14	14	13	12	10	-14%
Estoque/Uso	6%	6%	6%	5%	4%	

Fonte: USDA. Elaboração: MB Agro

Mar-21

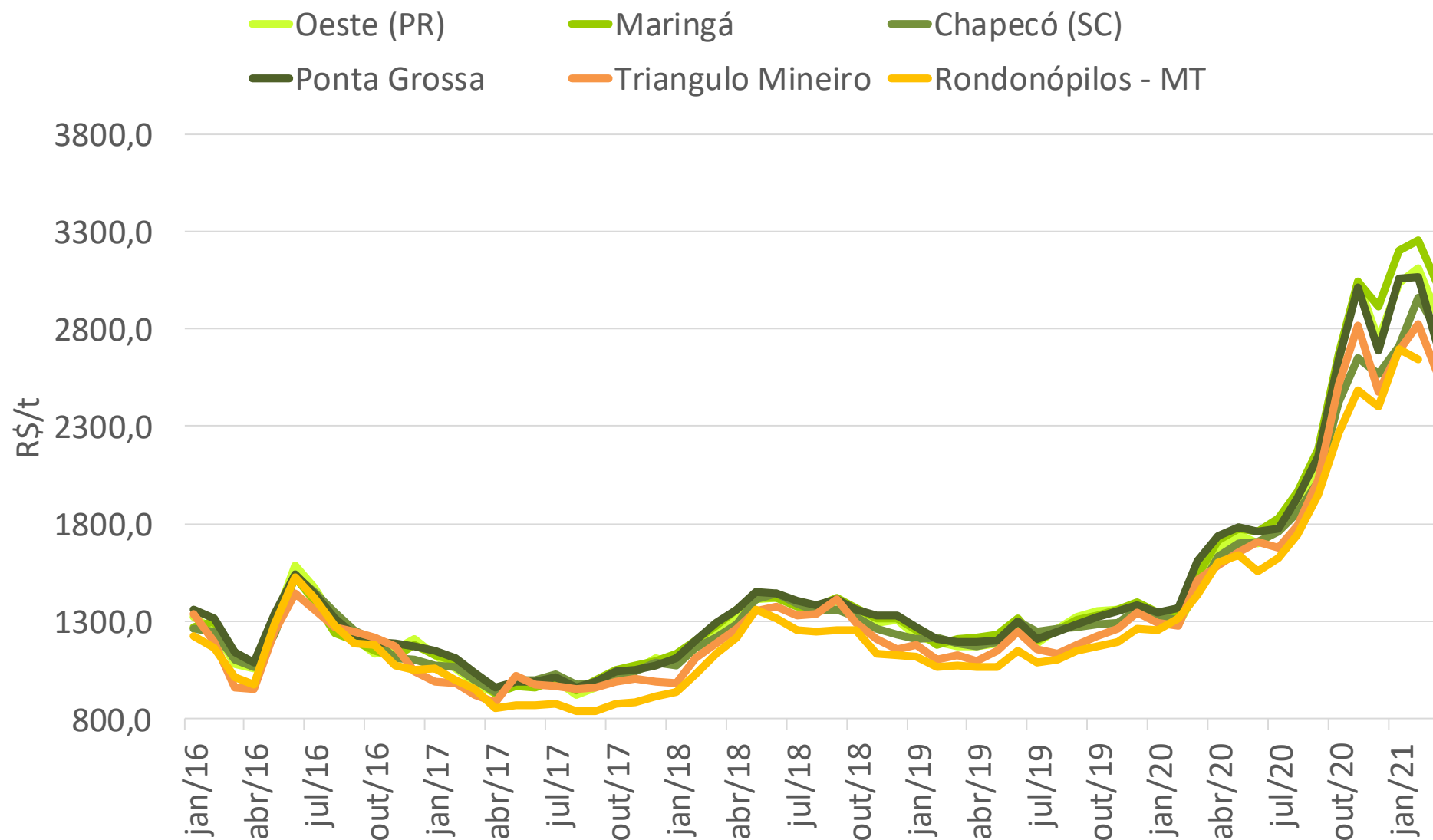
# Preço de farelo de soja no mercado internacional (US\$/tc)



Fonte: CME. Elaboração: MBAgro

08/03/2021

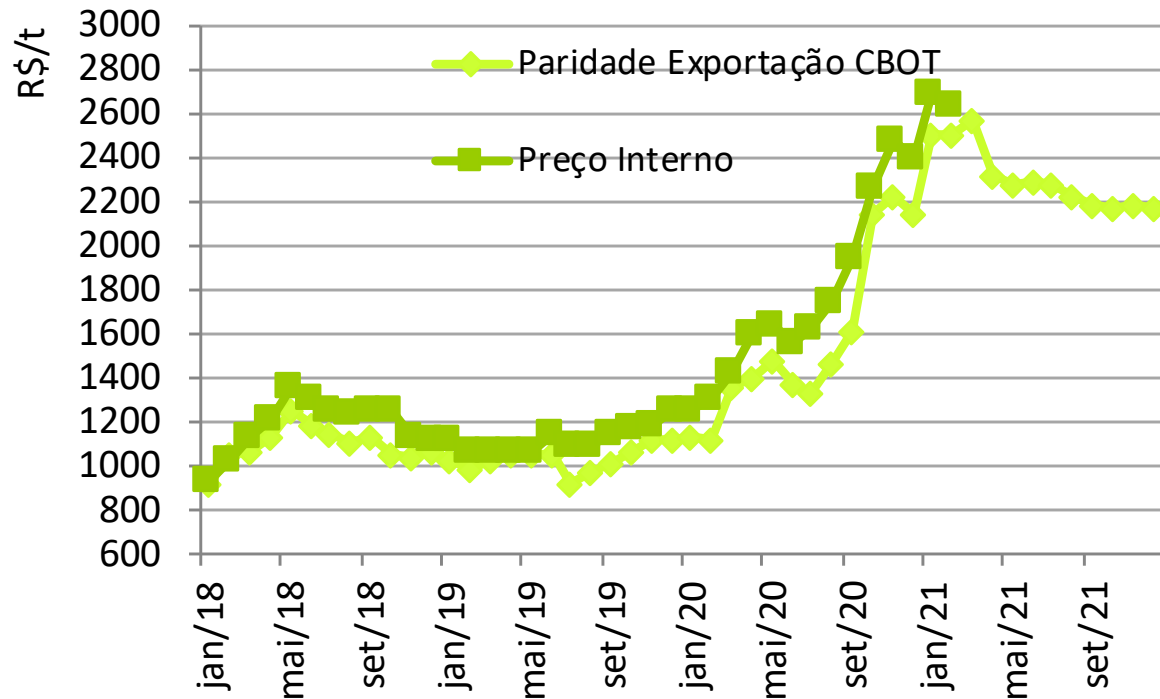
# Farelo de soja – preço mercado interno



Fonte: AEstado. Elaboração: MBAgro

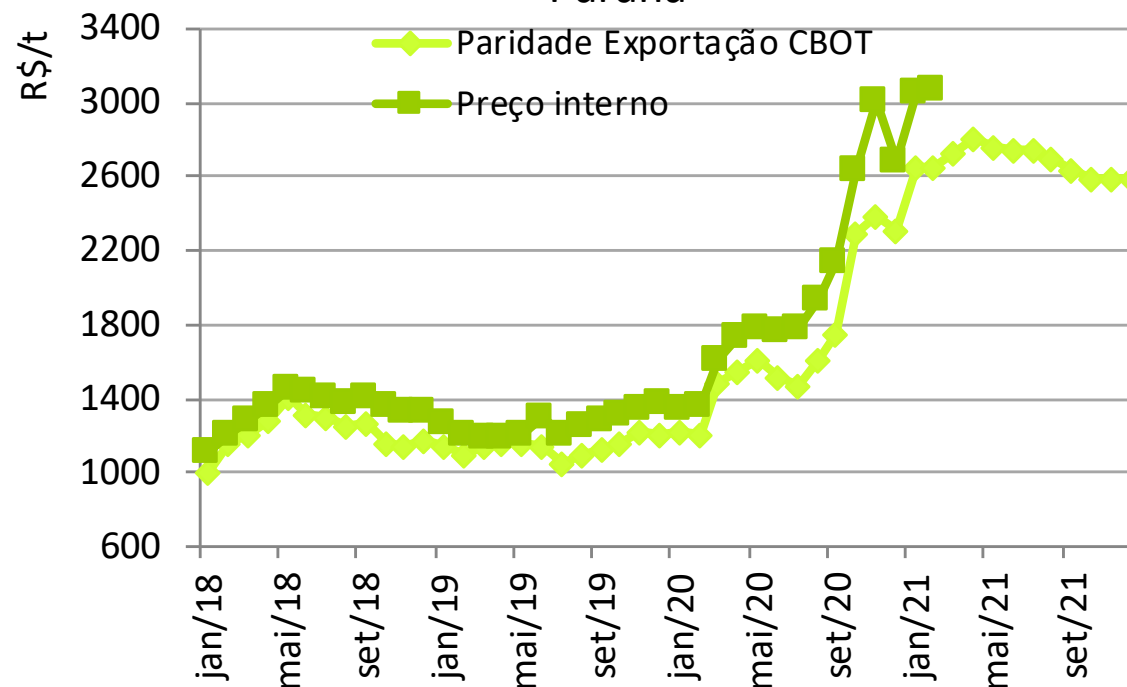
# Farelo de soja: preço por paridade x mercado interno (R\$/t)

## Mato Grosso



Elaboração: MB Agro

## Paraná



Elaboração: MB Agro

## Balanço interno: farelo de soja (mil t)



Conab não divulgou em 2020 o balanço de soja, farelo e óleo

SAFRA	Estoque inicial	Produção	Importação	Suprimento	Consumo	Exportação	Estoque final
2013/14	841	28.952	1	29.793	14.799	13.716	1.278
2014/15	1.278	31.185	1	32.464	15.100	14.827	2.537
2015/16	2.537	30.415	1	32.953	15.500	14.827	2.627
2016/17	2.627	32.186	2	34.814	17.000	14.177	3.637
2017/18	3.637	31.262	0	34.899	17.200	16.670	1.029
2018/19	1.029	33.110	0	34.140	16.300	16.000	1.840
2019/20	1.840	35.266	1	37.107	17.800	16.200	3.107

Fonte: Conab. Elaboração: MB Agro

dez/19

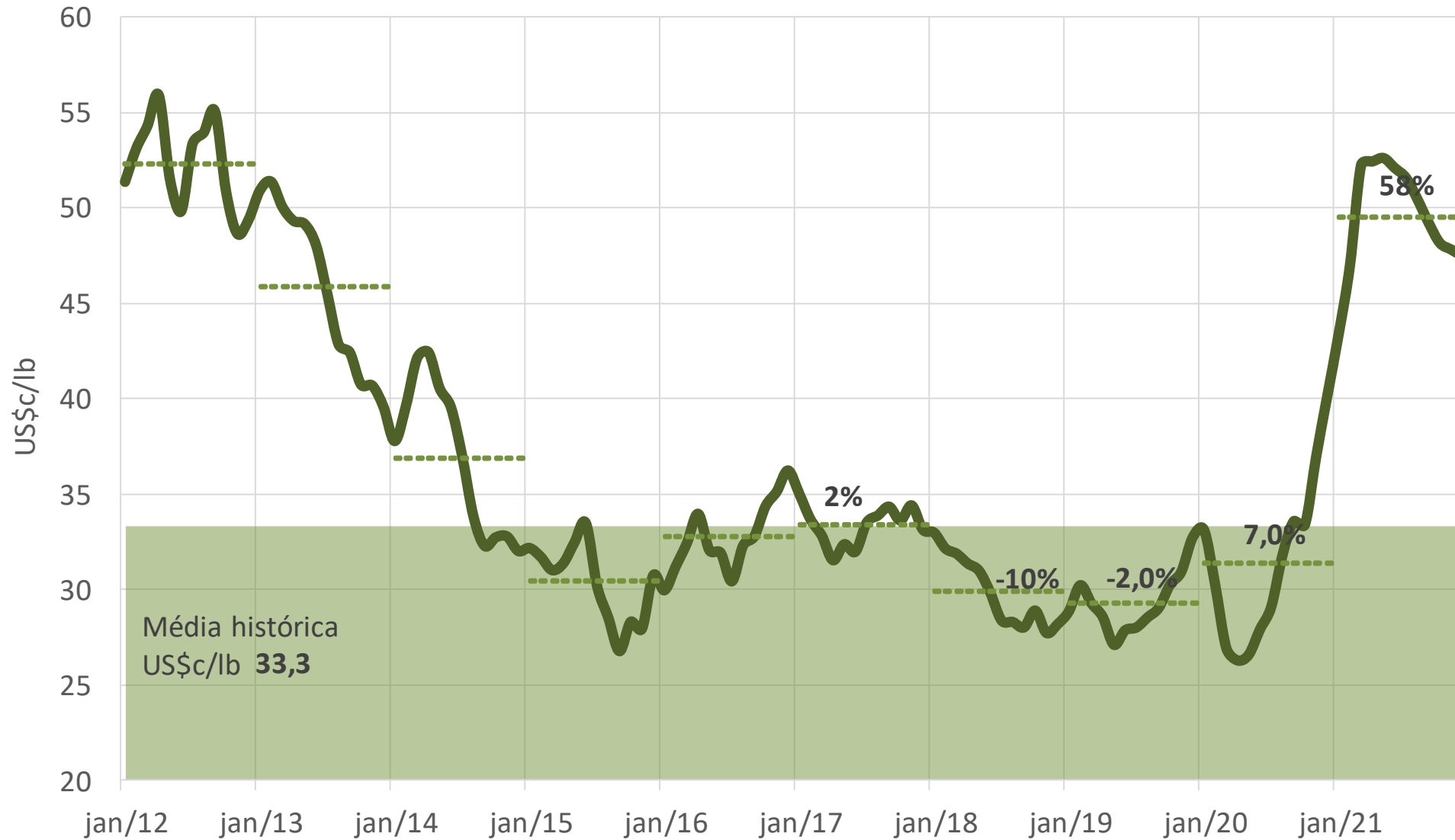
## Balanço de oferta e demanda mundial de óleo de soja

<b>Milhões t</b>	<b>17/18</b>	<b>18/19</b>	<b>19/20</b>	<b>20/21</b>	<b>Var</b>
Estoque inicial	4	4	4	5	7%
Produção	55	56	58	61	4%
China	16	15	16	18	7%
EUA	11	11	11	12	3%
Argentina	7	8	8	8	3%
Brasil	8	8	9	9	1%
UE-27	3	3	3	3	3%
India	1	2	2	2	14%
Outros	8	9	9	10	2%
Consumo	54	55	57	60	5%
Estoque final	4	4	5	5	-1%
Estoque/Uso	7%	8%	8%	8%	

Fonte: USDA

mar/21

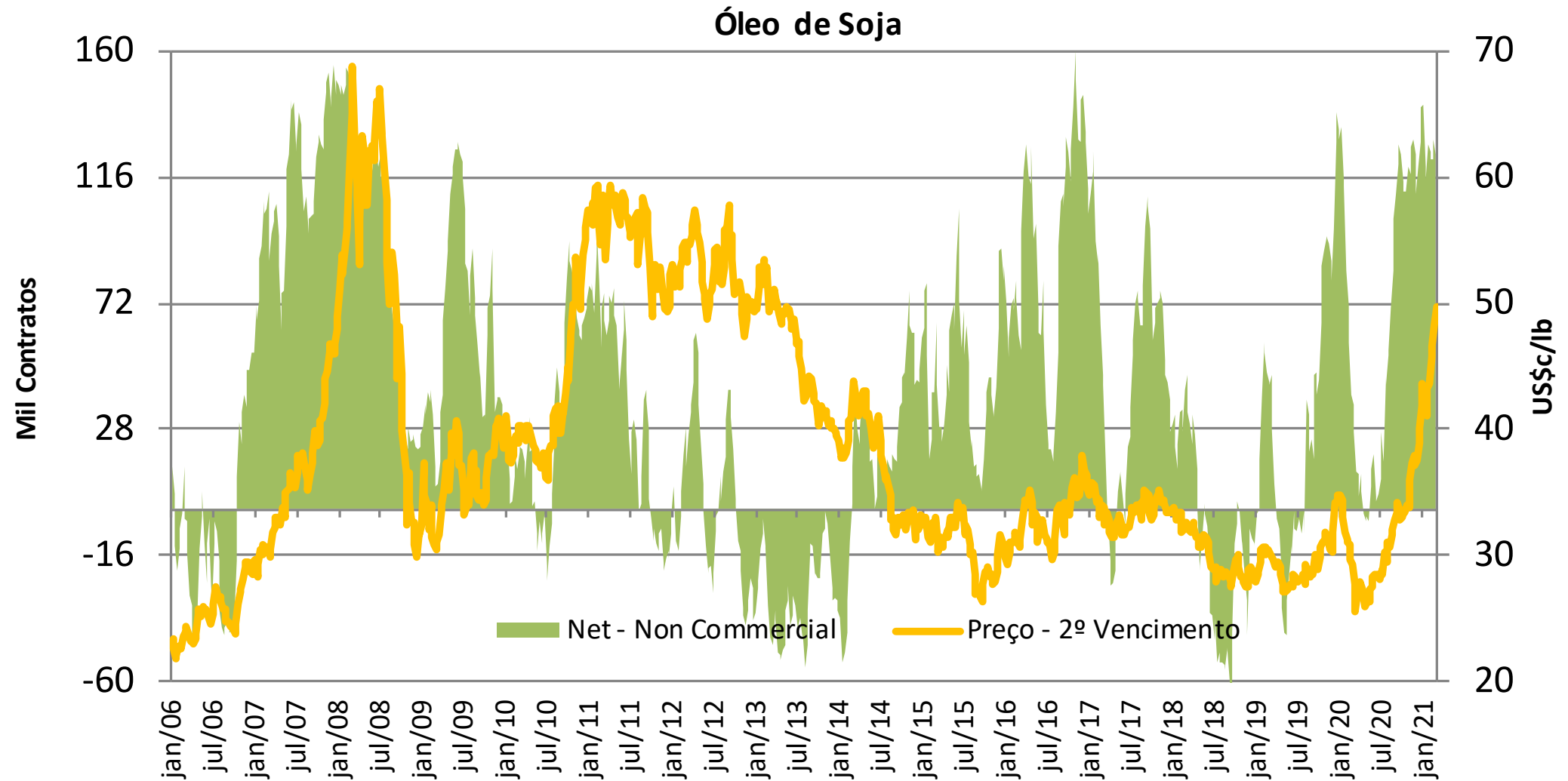
# Preço de óleo de soja no mercado internacional



Fonte: CME. Elaboração: MBAgro

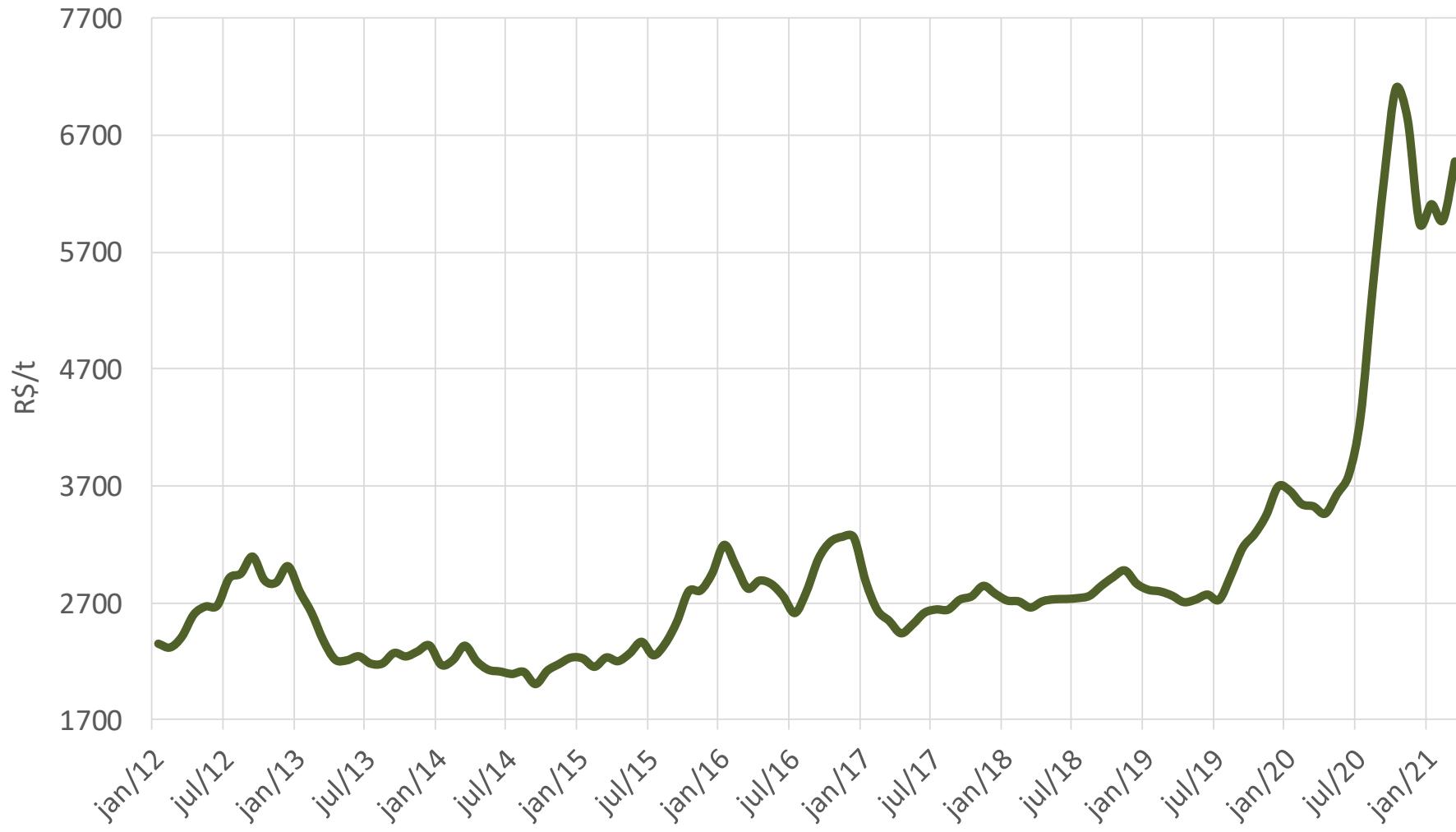
08/03/2021

# Óleo de soja - fundos



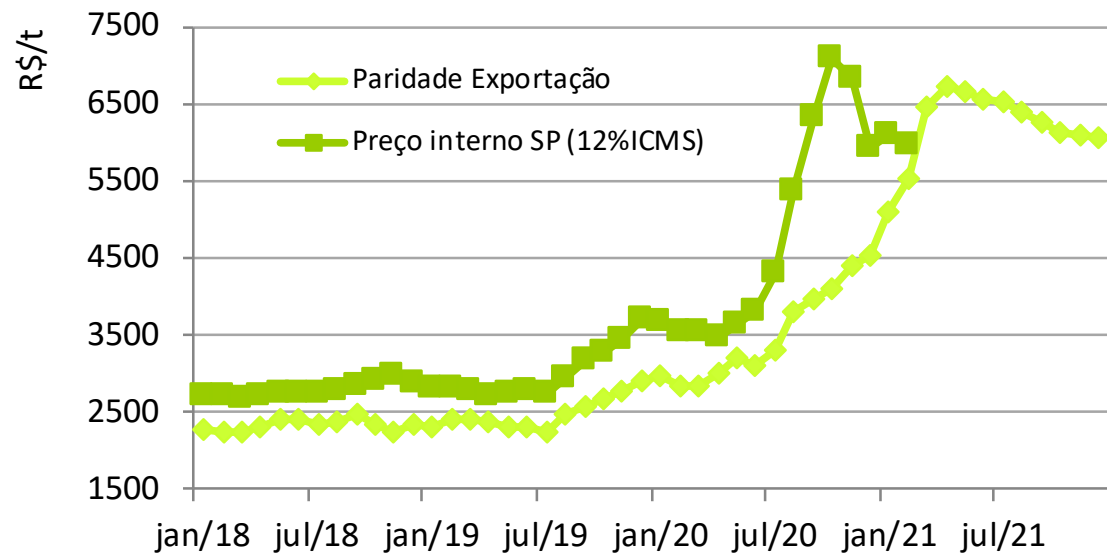
Fonte: Commitments of Traders, CBOT - Elaboração: MB Agro

# Preço óleo de soja mercado interno (praça São Paulo com 12% ICMS)

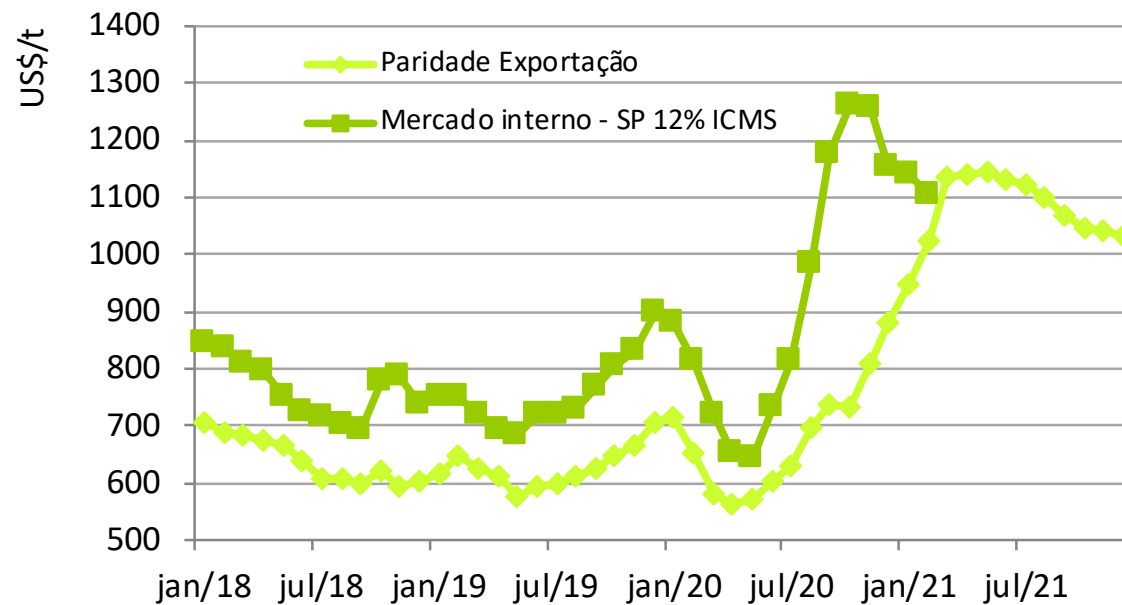


Fonte: CME. Elaboração: MBAgro

# Óleo de Soja – Paridade de Exportação (R\$/t e em US\$/t)



Elaboração: MB Agro



Elaboração: MB Agro

# Balanço interno: óleo de soja (1000 t)

Conab não divulgou em 2020 o balanço de soja, farelo e óleo

SAFRA	Estoque inicial	Produção	Importação	Suprimento	Consumo	Exportação	Estoque final
2013/14	801	7.332	0	8.133	5.931	1.305	897
2014/15	897	7.898	25	8.820	6.359	1.670	791
2015/16	791	7.703	66	8.560	6.380	1.254	926
2016/17	926	8.151	58	9.135	6.800	1.343	992
2017/18	992	7.917	35	8.944	7.100	1.415	430
2018/19	430	8.600	25	9.055	7.800	1.050	205
2019/20	205	9.160	30	9.395	8.300	900	195

Fonte: Conab. Elaboração: MB Agro

dez/19

 Conjuntura Agropecuária

 Soja

 **Milho**

 Trigo

 Açúcar e Etanol

 Carnes

 Insumos

# Balanço de oferta e demanda mundial: Milho

Milho					
milhões t	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	Var
<b>Estoque inicial</b>	<b>352</b>	<b>341</b>	<b>321</b>	<b>303</b>	<b>-6%</b>
<b>Produção</b>	<b>1.079</b>	<b>1.125</b>	<b>1.117</b>	<b>1.136</b>	<b>2%</b>
EUA	371	364	346	360	4%
China	259	257	261	261	0%
UE-27	62	64	67	64	-5%
Brasil	82	101	102	109	7%
Argentina	32	51	51	48	-7%
Outros	273	287	290	295	2%
<b>Consumo</b>	<b>1.092</b>	<b>1.128</b>	<b>1.128</b>	<b>1.145</b>	<b>1%</b>
<b>Estoque Final</b>	<b>341</b>	<b>321</b>	<b>303</b>	<b>288</b>	<b>-5%</b>
<b>Estoque/Uso (%)</b>	<b>31%</b>	<b>28%</b>	<b>27%</b>	<b>25%</b>	

Fonte: USDA. Elaboração: MB Agro

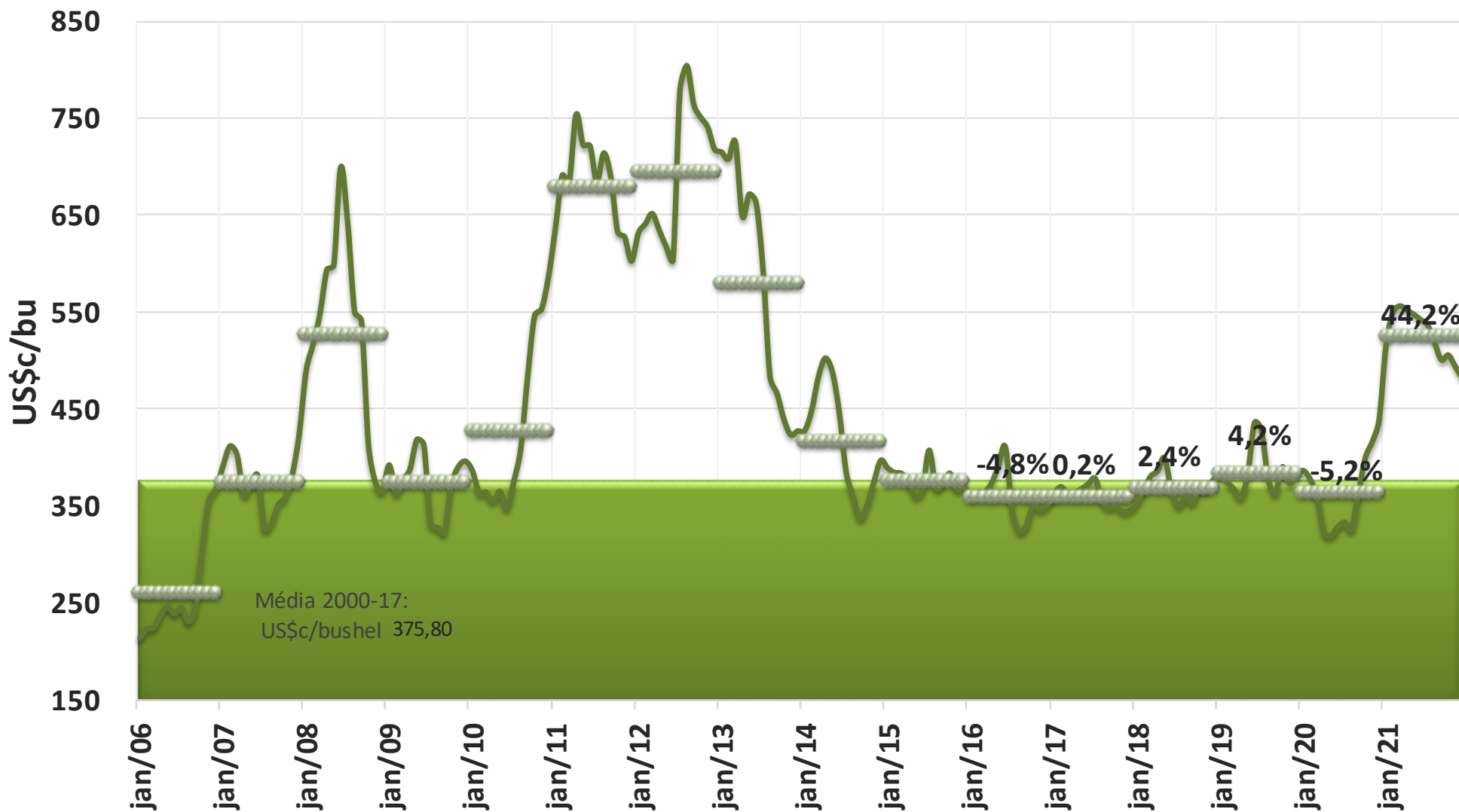
mar/21

# Milho – Simulação safra 2020/21 com impactos de produção

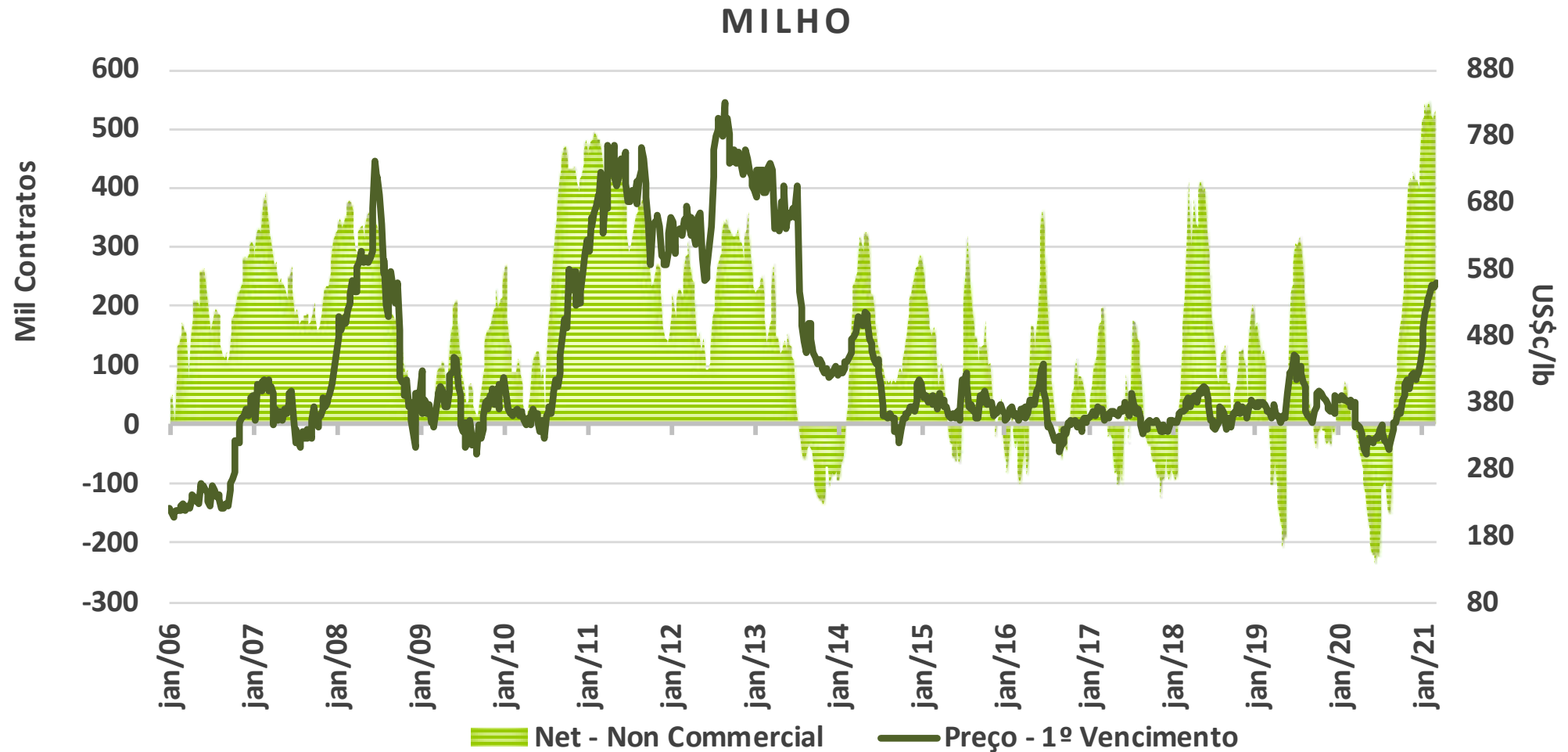
Milho	USDA			Simulação	
	milhões t	2019/20	2020/21	Var	2020/21
<b>Estoque inicial</b>	<b>321</b>	<b>303</b>	<b>-6%</b>	<b>303</b>	<b>-6%</b>
<b>Produção</b>	<b>1.117</b>	<b>1.136</b>	<b>2%</b>	<b>1.113</b>	<b>0%</b>
EUA	346	360	4%	360	4%
China	261	261	0%	250	-4%
UE-27	67	64	-5%	64	-5%
Brasil	102	109	7%	105	3%
Argentina	51	48	-7%	45	-12%
Outros	290	295	2%	289	0%
<b>Consumo</b>	<b>1.128</b>	<b>1.145</b>	<b>1%</b>	<b>1.145</b>	<b>1%</b>
<b>Estoque Final</b>	<b>303</b>	<b>288</b>	<b>-5%</b>	<b>271</b>	<b>-11%</b>
<b>Estoque/Uso (%)</b>	<b>27%</b>	<b>25%</b>		<b>24%</b>	

Fonte: USDA. Elaboração: MB Agro

# Milho: preços internacionais e indicador do mercado futuro (US\$c/bu)

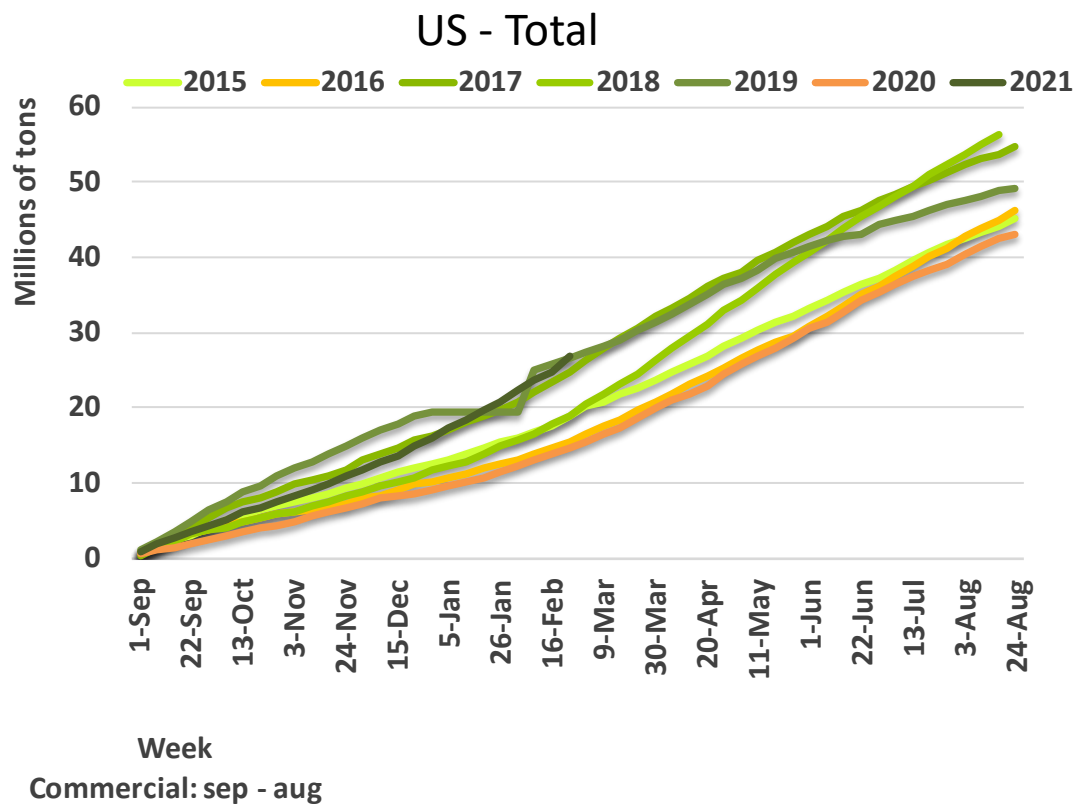


Fonte: CME. Elaboração: MB Agro  
Preços futuros de:08/03/2021



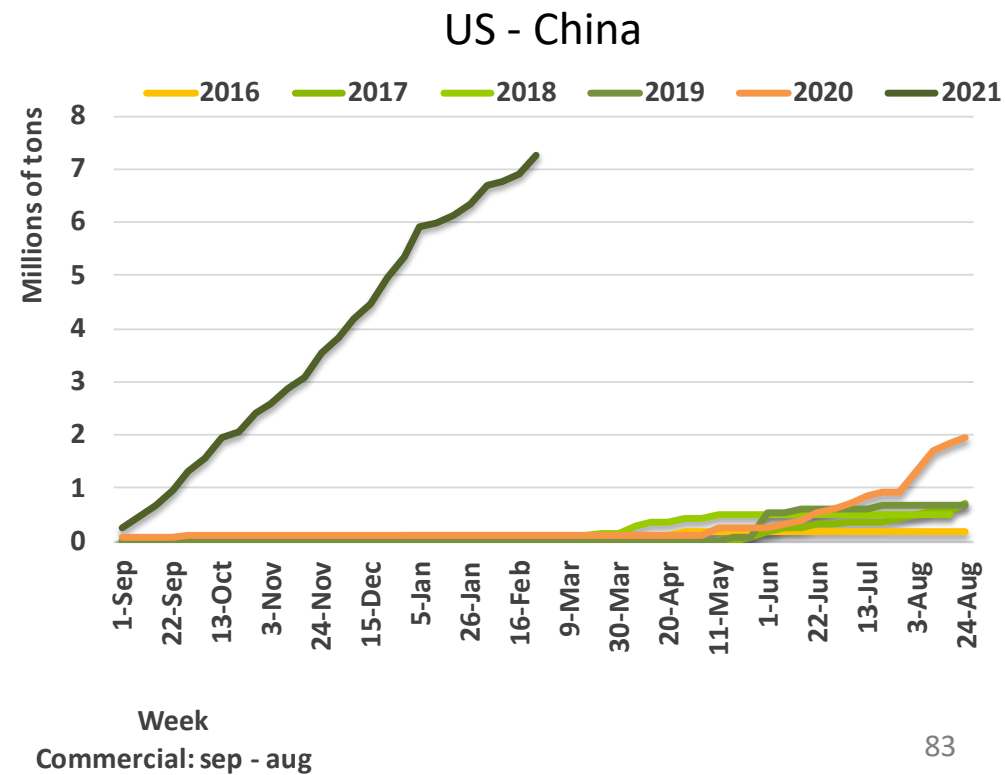
Fonte: Commitments of Traders, CBOT - Elaboração: MB Agro

# USA Corn Export

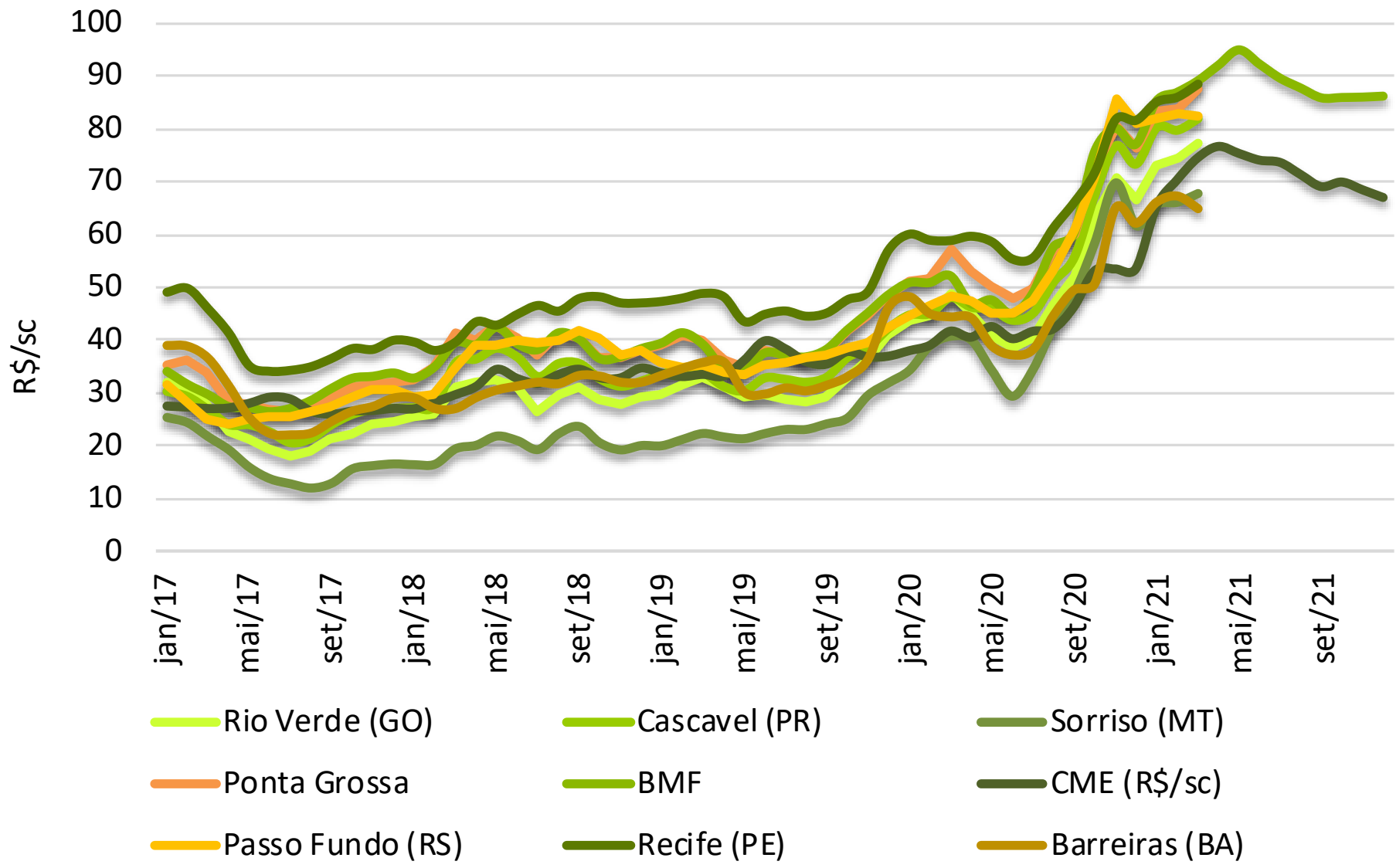


Year	Accumulated Export	Var
2.016	15.542	
2.017	26.562	71%
2.018	18.966	-29%
2.019	26.562	40%
2.020	14.658	-45%
2.021	26.821	83%

Source: USDA.



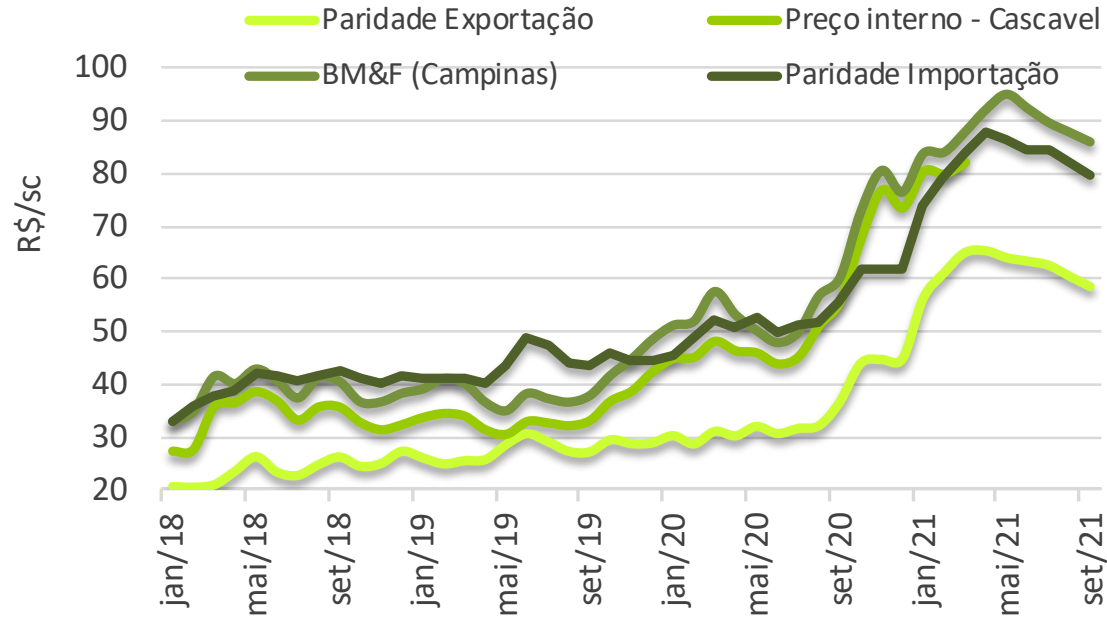
# Preço de milho no mercado interno - mensal



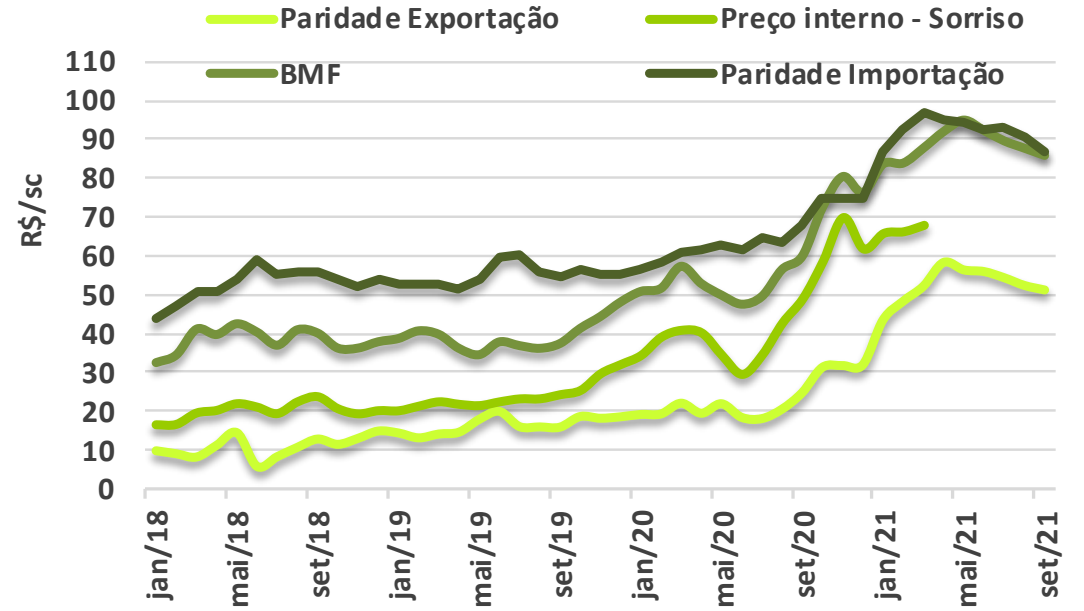
Fonte: Aedata, BM&F. Elaborado por MB Agro

# Paridade de milho

## Cascavel

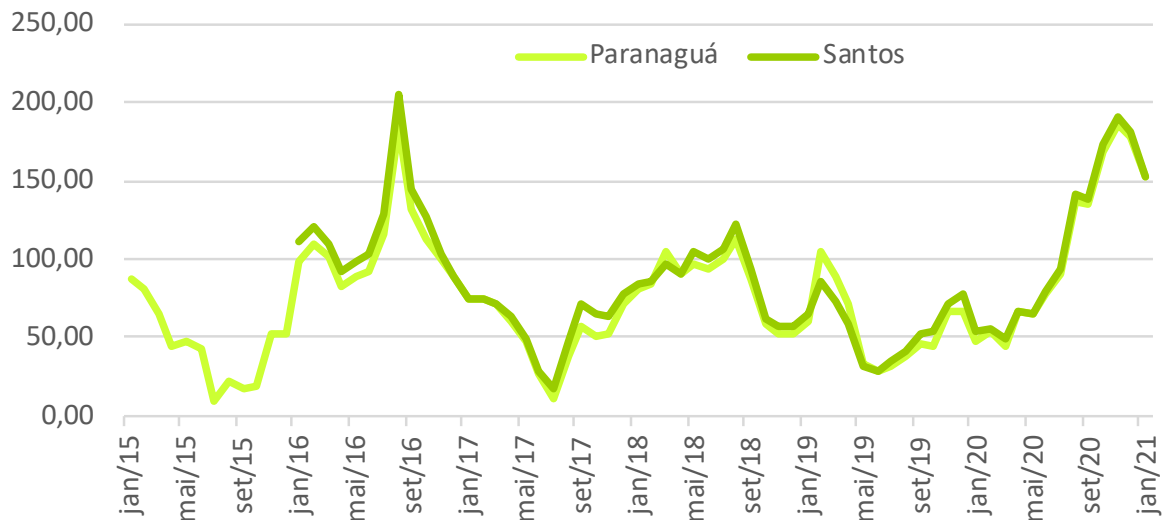


## Sorriso

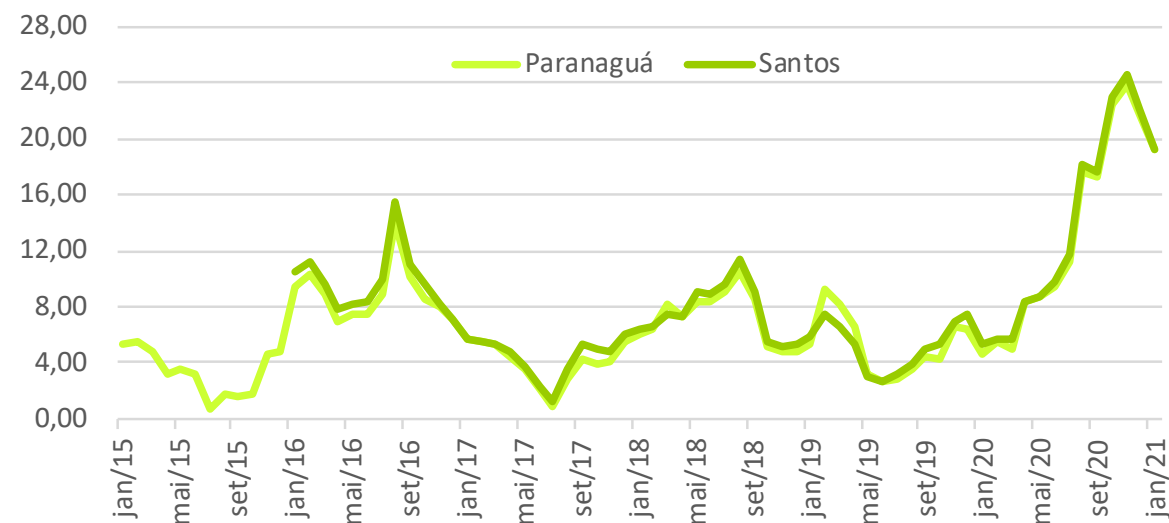


# Prêmio de milho no porto (US\$/bu e R\$/sc)

## Prêmio de milho (US\$/bu)

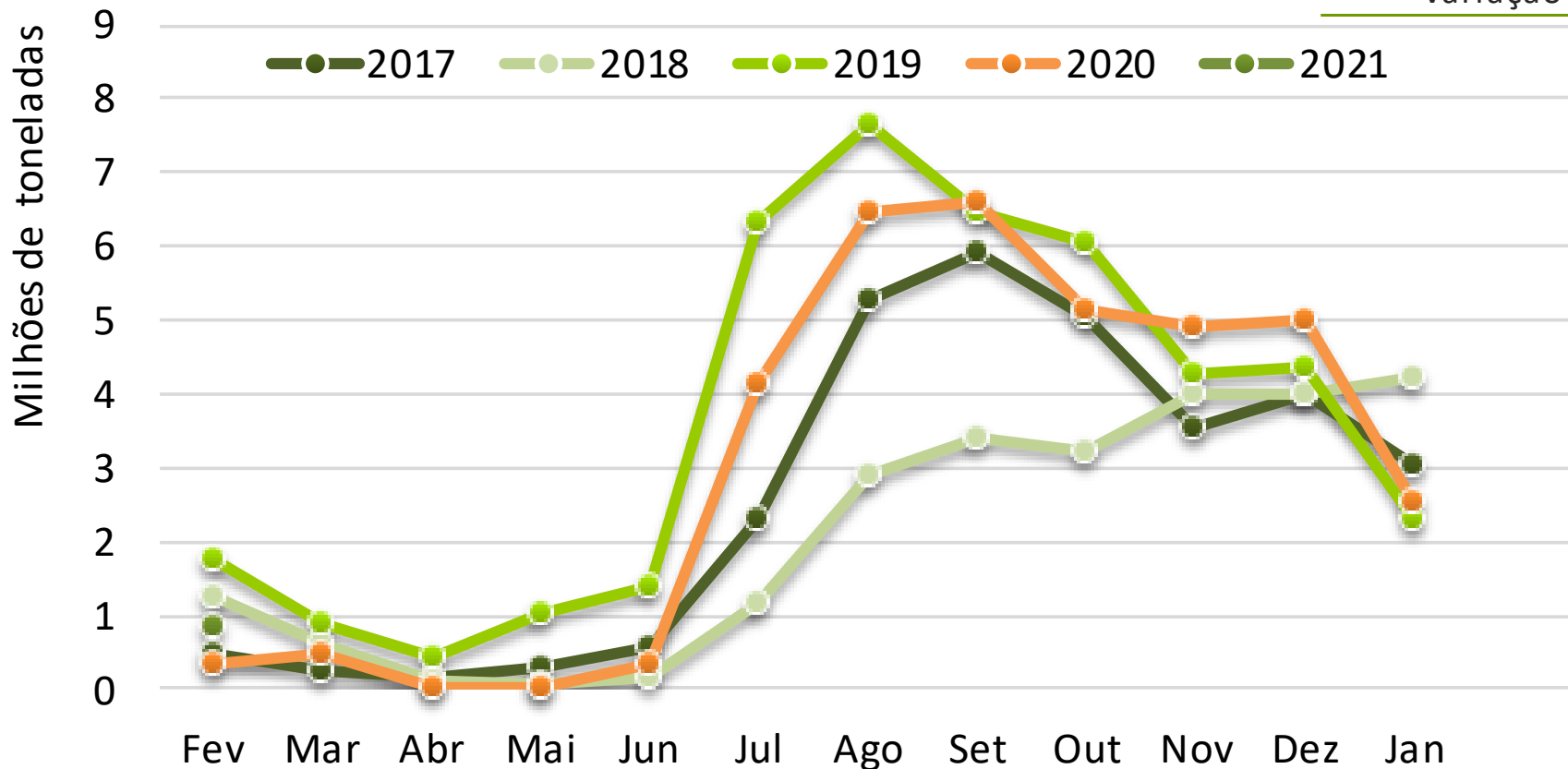


## Prêmio de milho (R\$/sc)



# Exportação mensal de milho (ano comercial Fev-Jan)

Milho (1000 t)	Total (fev-jan)	Acum.
2019	42.909	1.750
2020	36.040	346
2021	35.000	822
Variação	-3%	137%



Fonte: Secex. Elaboração: MBAgro

# Milho – Brasil safra 2020/21

## Colheita de Milho 1ª safra 20120/21 (% da Área)

UF	29/jan	05/fev	12/fev	19/fev	26/fev	05/mar	2020	Média
RS	37	45	52	54	59	69	74	68
SC	21	28	33	40	48	59	42	43
PR	1	2	4	22	37	49	52	39
SP	1	7	11	28	38	45	36	51
MS	0	0	1	5	12	24	12	33
GO	0	0	2	6	12	17	13	22
MG	0	0	1	4	8	13	11	15
MT	0	0	0	2	5	8	15	19
C-S	15	20	23	30	37	46	43	43

Fonte: S&M. Elaboração: MBAgro

# Milho – Brasil safra 2020/21

## Plantio de Milho 2ª safra 2021 (% da Área)

UF	31/jan	07/fev	14/fev	21/fev	28/fev	07/mar	2020	Média
PR	2	2	4	11	20	29	79	82
SP	0	1	2	6	15	49	37	61
MS	1	1	2	5	11	28	68	76
GO	0	0	4	10	29	50	67	79
MT	6	8	13	22	44	67	95	95
MG	0	0	1	4	19	44	27	50
Centro-Sul	3	4	8	14	30	50	78	83
BA	-	-	-	-	0	8	11	ND
MA	-	-	-	-	2	12	19	ND
PI	-	-	-	-	0	0	0	ND
TO	-	-	-	-	3	14	23	ND
MAPITOBA					2	11	17	ND

Fonte: S&M. Elaboração: MBAgro

# Milho: 1ª safra

Milho 1º safra Região/UF	Área(Em mil ha)			Produtividade (kg/ha)			Produção (Em mil t)		
	2019/20	2020/21	Var	2019/20	2020/21	Var	2019/20	2020/21	Var
<b>NORTE</b>	259	248	-4%	3.446	3.208	-7%	891	795	-11%
RO	12	13	6%	2.958	2.958	0%	35	37	6%
PA	164	161	-2%	3.030	3.046	1%	495	489	-1%
TO	42	39	-6%	6.155	4.549	-26%	256	177	-31%
<b>NORDESTE</b>	1.067	1.095	3%	4.736	4.207	-11%	5.054	4.605	-9%
MA	270	268	-1%	4.515	4.549	1%	1.219	1.220	0%
PI	436	429	-2%	4.704	4.100	-13%	2.049	1.757	-14%
BA	362	398	10%	4.940	4.092	-17%	1.786	1.629	-9%
<b>CENTRO-OESTE</b>	357	266	-26%	8.168	8.463	4%	2.919	2.251	-23%
MT	41	50	22%	8.389	8.377	0%	346	422	22%
MS	15	12	-22%	9.000	10.050	12%	135	118	-13%
GO	278	182	-34%	7.980	8.280	4%	2.218	1.508	-32%
DF	23	22	-6%	9.500	9.336	-2%	220	204	-7%
<b>SUDESTE</b>	1.073	1.084	1%	6.130	6.229	2%	6.577	6.751	3%
MG	720	736	2%	6.486	6.621	2%	4.673	4.874	4%
SP	340	335	-1%	5.494	5.494	0%	1.867	1.841	-1%
<b>SUL</b>	1.480	1.508	2%	6.926	6.119	-12%	10.250	9.228	-10%
PR	353	359	2%	10.024	9.482	-5%	3.535	3.400	-4%
SC	336	341	2%	8.273	6.537	-21%	2.780	2.232	-20%
RS	791	808	2%	4.973	4.450	-11%	3.936	3.596	-9%
<b>BRASIL</b>	4.236	4.200	-1%	6.065	5.626	-7%	25.690	23.629	-8%

Fonte: Conab. Elaboração: MB Agro

fev/21

# Milho: 2ª safra

REGIÃO/UF	Área(Em mil ha)			Produtividade (kg/ha)			Produção (Em mil t)		
	2ª safra	2019/20	2020/21	Var	2019/20	2020/21	Var	2019/20	2020/21
<b>NORTE</b>	530	530	0%	4.777	4.570	-4%	2.536	2.421	-5%
RO	186	186	0%	5.209	4.907	-6%	969	913	-6%
PA	101	101	0%	3.357	3.357	0%	339	339	0%
TO	241	241	0%	5.084	4.840	-5%	1.224	1.165	-5%
<b>NORDESTE</b>	1.041	1.085	4%	1.920	1.560	-19%	1.999	1.692	-15%
MA	182	182	0%	5.358	4.019	-25%	977	733	-25%
PI	32	68	110%	4.567	4.633	1%	147	313	113%
CE	520	527	1%	1.232	823	-33%	640	434	-32%
RN	60	60	0%	574	634	10%	34	38	10%
PB	108	109	1%	827	731	-12%	89	80	-11%
PE	140	140	0%	800	682	-15%	112	95	-15%
<b>CENTRO-OESTE</b>	8.926	9.392	5%	6.040	6.070	0%	53.918	57.013	6%
MT	5.414	5.642	4%	6.392	6.339	-1%	34.609	35.763	3%
MS	1.840	2.077	13%	4.700	5.049	7%	8.648	10.489	21%
GO	1.634	1.634	0%	6.365	6.411	1%	10.399	10.474	1%
DF	38	39	3%	6.880	7.335	7%	262	287	9%
<b>SUDESTE</b>	982	982	0%	5.285	5.759	9%	5.187	5.653	9%
MG	451	451	0%	6.326	6.506	3%	2.852	2.933	3%
SP	531	531	0%	4.400	5.124	16%	2.336	2.720	16%
<b>SUL</b>	2.277	2.368	4%	5.012	5.615	12%	11.413	13.298	17%
PR	2.277	2.368	4%	5.012	5.615	12%	11.413	13.298	17%
<b>BRASIL</b>	13.756	14.357	4%	5.456	5.578	2%	75.053	80.077	7%

Fonte: Conab. Elaboração: MB Agro

fev/21

# Milho: 3ª safra

REGIÃO/UF 3ª safra	Área(Em mil ha)			Produtividade (kg/ha)			Produção (Em mil t)		
	2019/20	2020/21	Var	2019/20	2020/21	Var	2019/20	2020/21	Var
NORTE	16	16	0%	6.000	5.571	-7%	91	91	0%
RR	15	15	0%	6.000	6.000	0%	90	90	0%
NORDESTE	519	519	0%	3.237	3.244	0%	1.684	1.684	0%
PE	96	96	0%	795	795	0%	76	76	0%
AL	38	38	0%	1.600	1.600	0%	61	61	0%
SE	154	154	0%	5.528	5.528	0%	850	850	0%
BA	231	231	0%	3.016	3.016	0%	697	697	0%
CENTRO-OESTE	0	0	-	0	0	-	0	0	-
SUDESTE	0	0	-	0	0	-	0	0	-
SUL	0	0	-	0	0	-	0	0	-
BRASIL	536	536	0%	3.305	3.315	0%	1.776	1.776	0%

Fonte: Conab. Elaboração: MB Agro

fev/21

## Brasil : Oferta e Demanda de Milho (1000 t)

Safra	Estoque Inicial	Produção	Importação	Consumo	Exportação	Estoque Final	Estoque/ Uso
2014/15	12.158	84.672	315	56.483	30.131	10.531	12%
2015/16	10.531	66.531	3.336	56.319	18.847	5.232	7%
2016/17	5.232	97.843	953	57.337	30.813	15.877	18%
2017/18	15.877	80.710	901	59.162	23.742	14.583	18%
2018/19	14.583	100.043	1.596	64.958	41.074	10.190	10%
2019/20	10.190	102.515	1.453	68.663	34.893	10.602	10%
2020/21	10.602	105.482	1.000	72.150	35.000	9.934	9%

Fonte: Conab. Elaboração: MB Agro

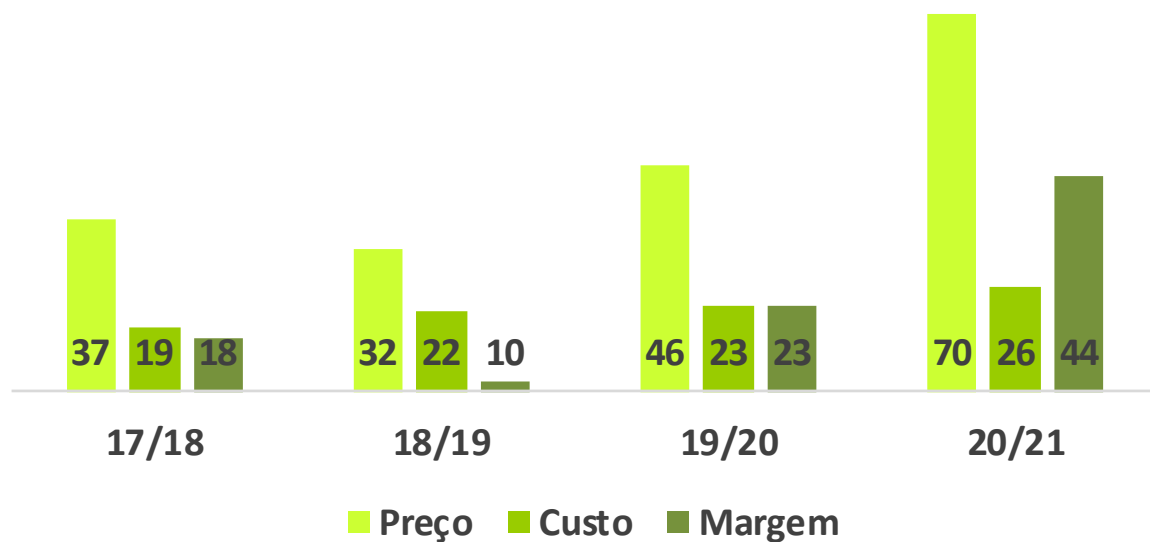
fev/21

Estimativa MB Agro	Estoque Inicial	Produção	Importação	Consumo	Exportação	Estoque Final	Estoque/ Uso
2019/20	10.190	102.515	1.453	68.663	35.000	10.496	10%
2020/21	10.496	110.296	1.453	72.150	#REF!	#REF!	#REF!

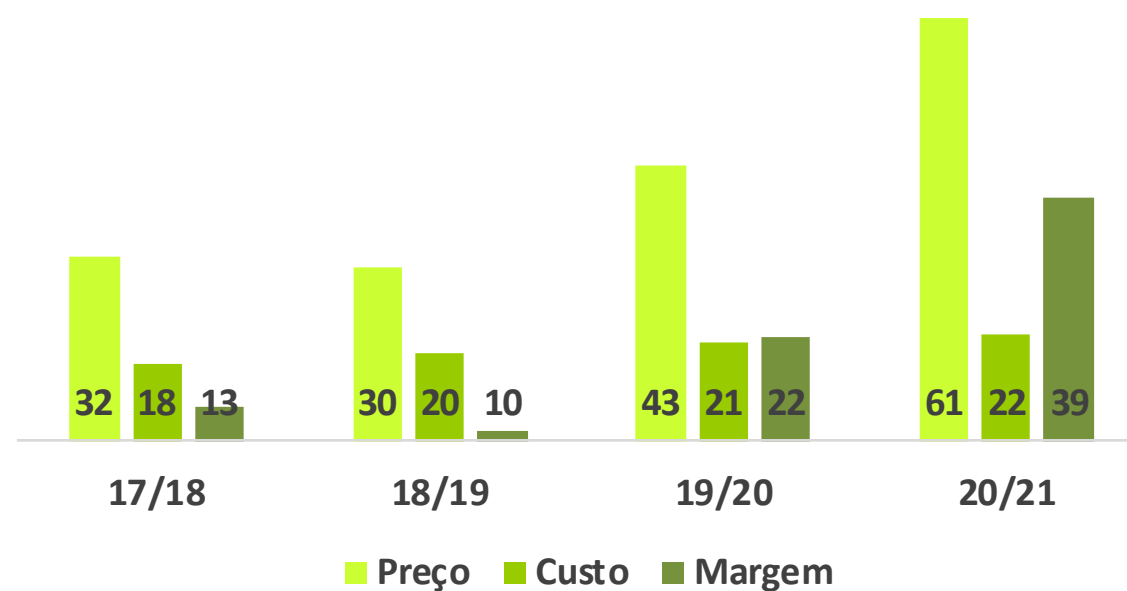
Fonte: Conab/ MB Agro

# Milho 1ª safra – rentabilidade operacional preço interno (BM&F)

## Cascavel - PR



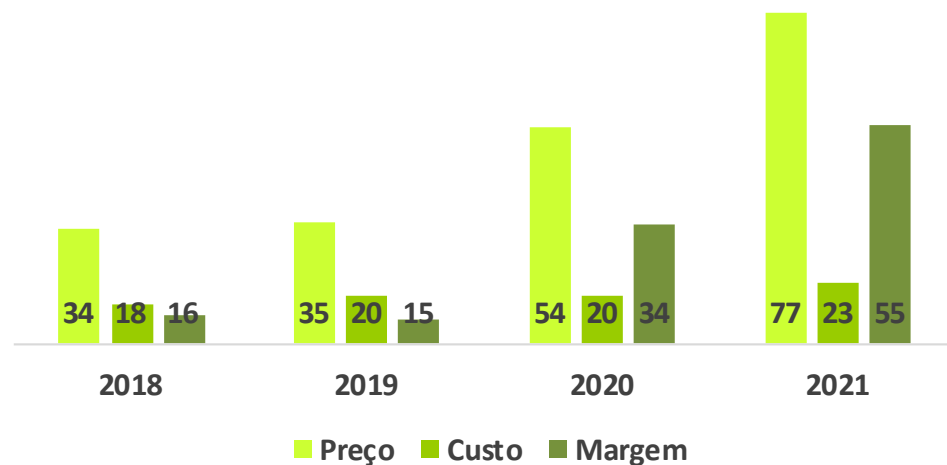
## Rio Verde - GO



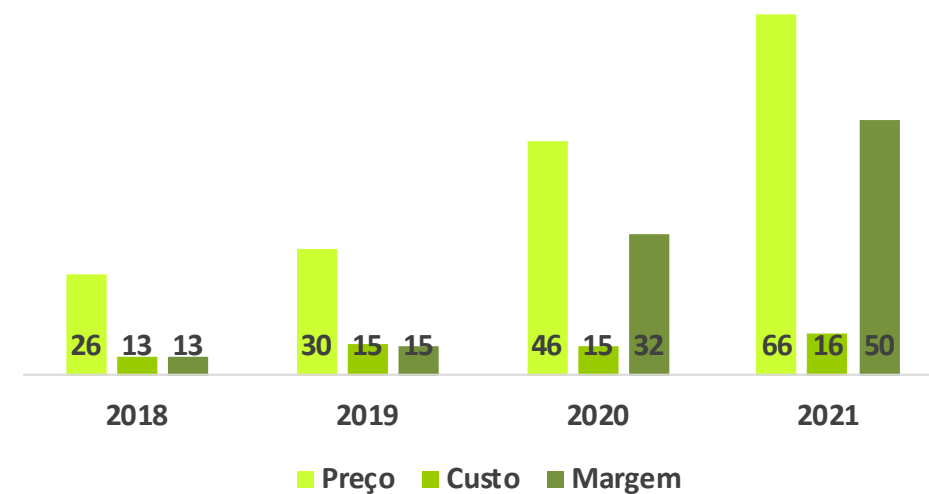
# Milho 2ª safra – rentabilidade operacional preço interno



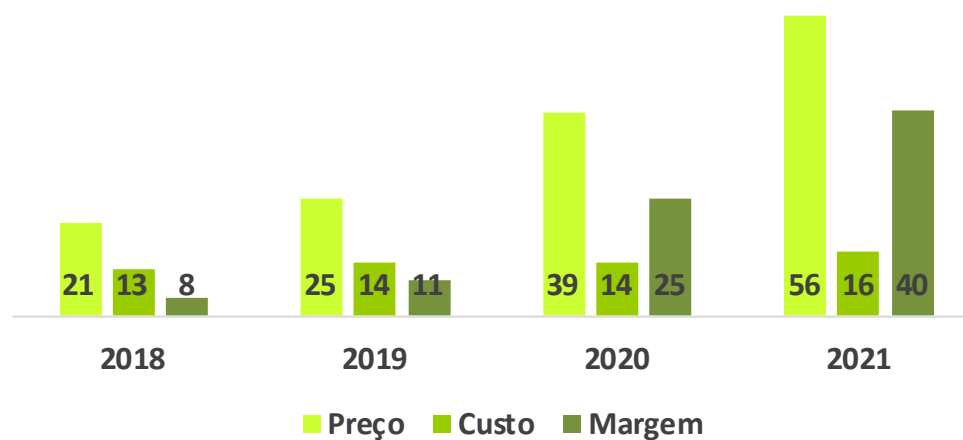
### Londrina - PR 2ª safra



### Rondonópolis - MT 2ª safra



### Sorriso - MT 2ª Safra



 Conjuntura Agropecuária

 Soja

 Milho

 **Trigo**

 Açúcar e Etanol

 Carnes

 Insumos

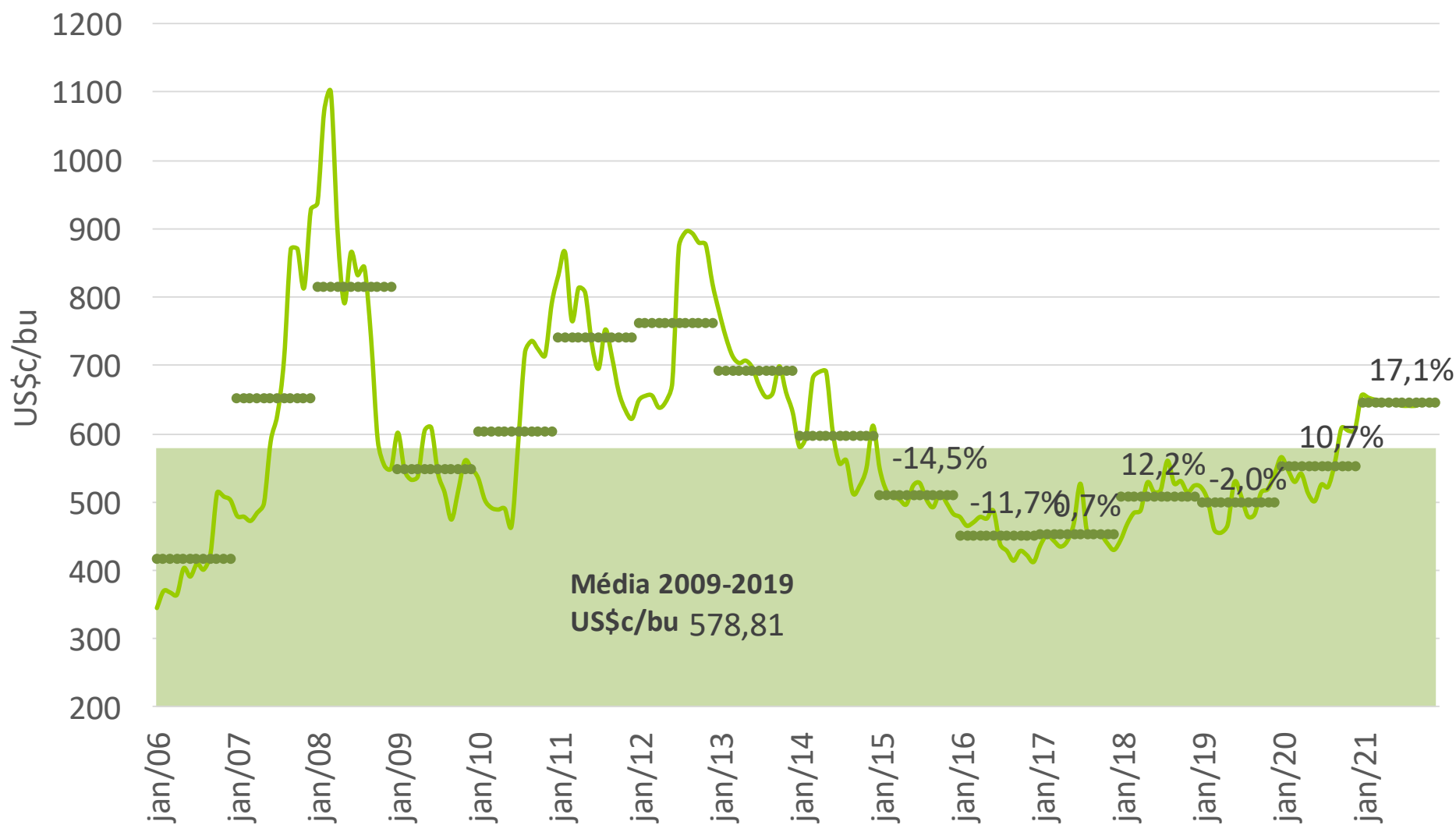
## Balanço de oferta e demanda mundial: Trigo

(milhões de t)	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	Var
<b>Estoque inicial</b>	<b>248</b>	<b>267</b>	<b>287</b>	<b>283</b>	<b>300</b>	<b>6%</b>
<b>Produção- Mundo</b>	<b>756</b>	<b>763</b>	<b>731</b>	<b>764</b>	<b>777</b>	<b>2%</b>
EUA	63	47	51	53	50	-5%
U.E	145	151	137	155	136	-12%
China	133	134	131	134	134	0%
Índia	87	99	100	104	108	4%
Rússia	73	85	72	74	85	16%
Canadá	32	30	32	33	35	8%
Austrália	32	21	18	15	33	117%
Argentina	18	19	20	20	17	-13%
Brasil	7	4	5	5	6	20%
Outros	166	172	165	173	172	-1%
<b>Consumo</b>	<b>734</b>	<b>741</b>	<b>732</b>	<b>741</b>	<b>770</b>	<b>4%</b>
<b>Estoque Final</b>	<b>267</b>	<b>287</b>	<b>283</b>	<b>300</b>	<b>301</b>	<b>0%</b>
<b>Estoque/Uso (%)</b>	<b>36%</b>	<b>39%</b>	<b>39%</b>	<b>41%</b>	<b>39%</b>	

Fonte: USDA. Elaboração: MB Agro

mar/21

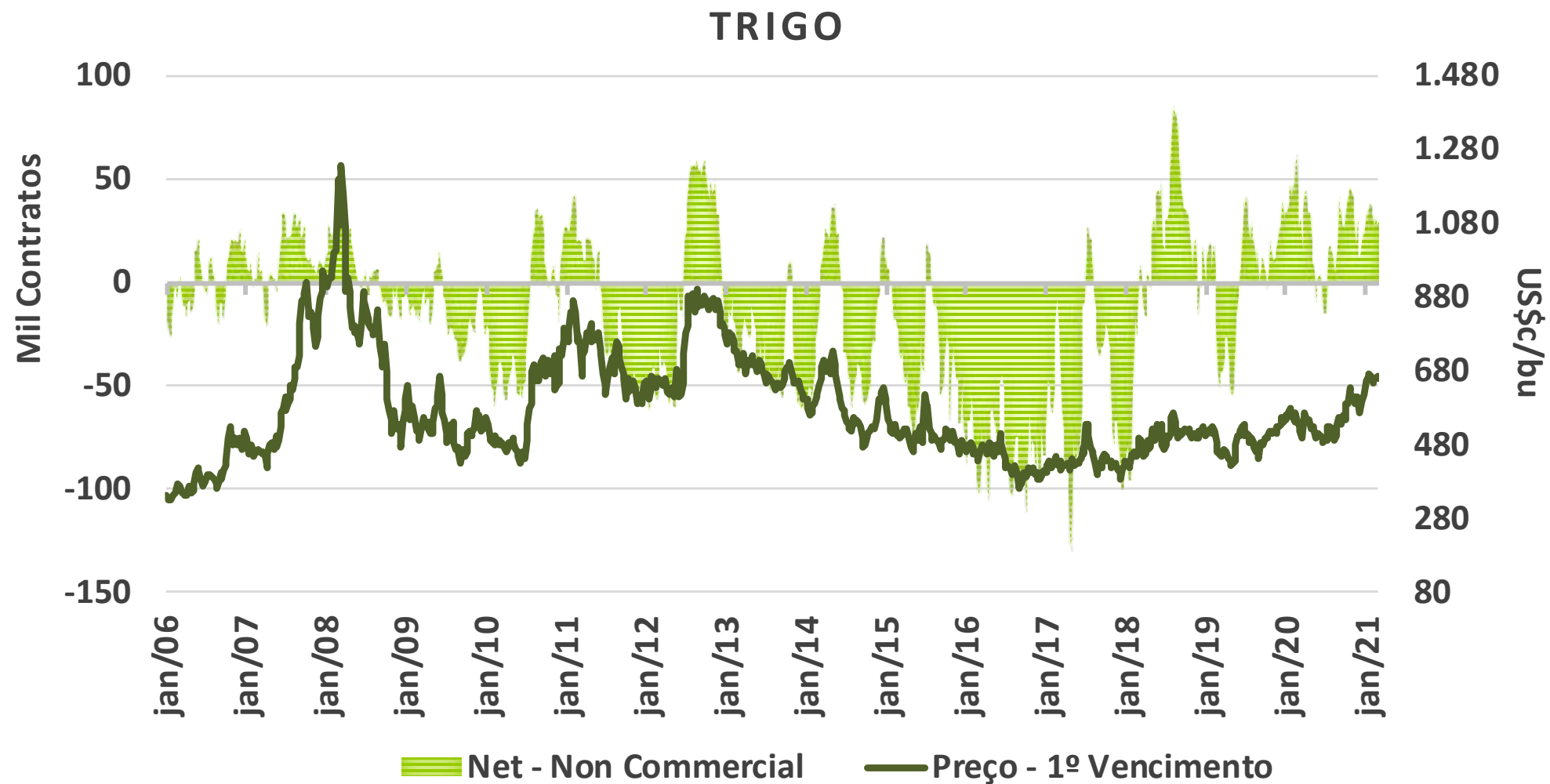
# Trigo: Preços internacionais e mercado futuro (US\$c/lb)



Fonte: CME. Elaboração: MBAgro

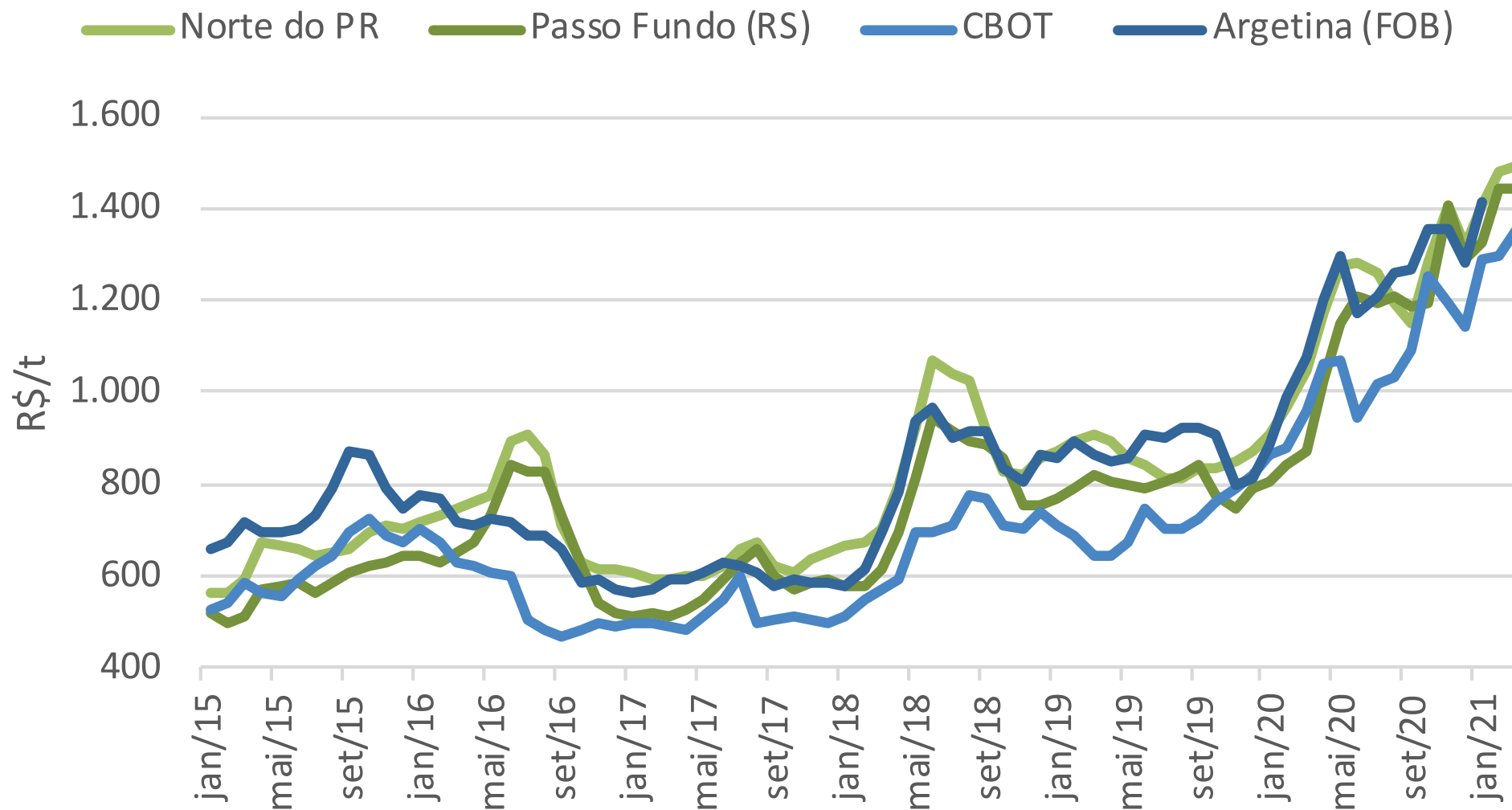
08/03/2021

# Trigo: posição fundos



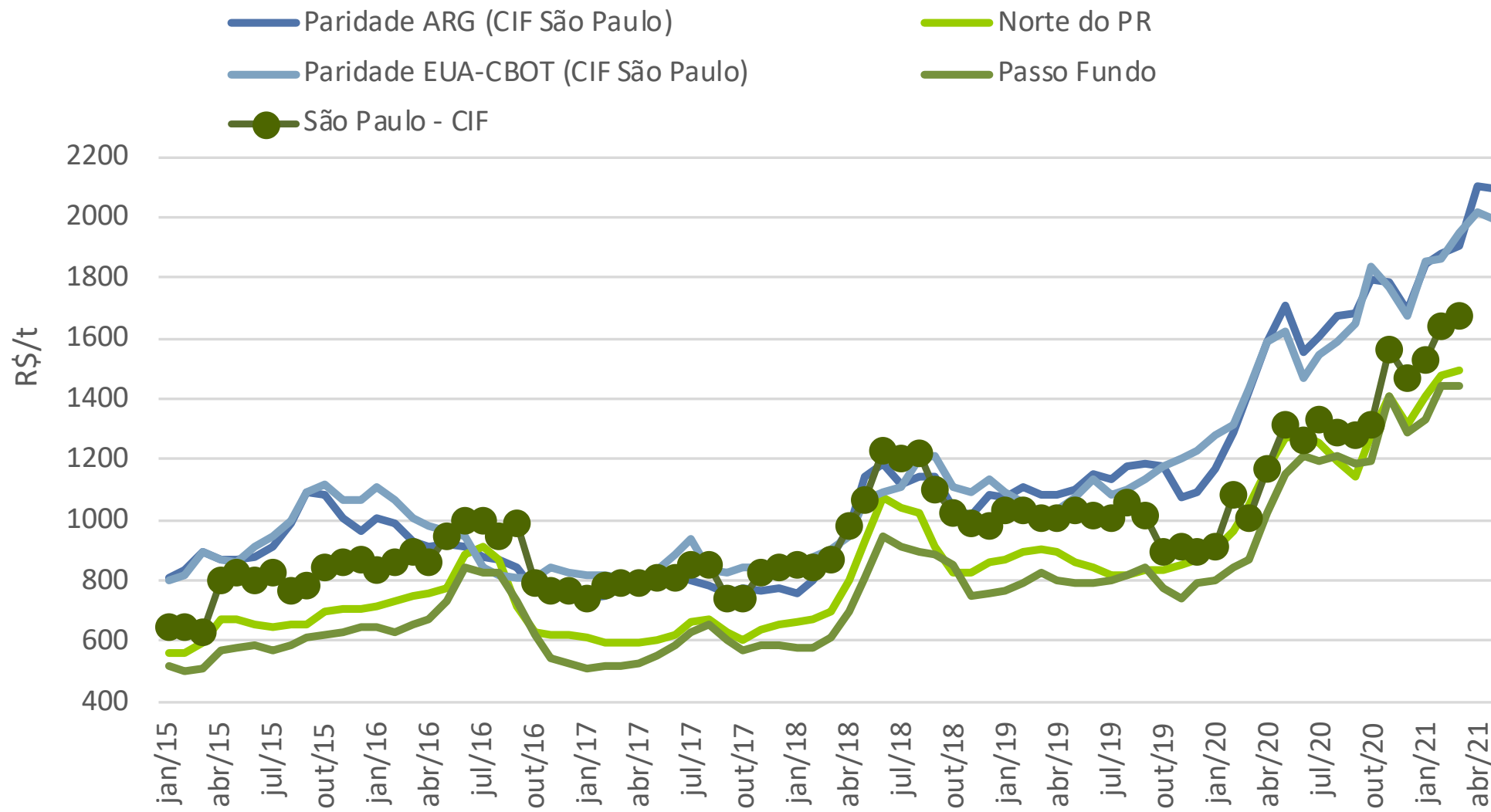
Fonte: Commitments of Traders, CBOT - Elaboração: MB Agro

# Preço de trigo (R\$/t)



Fonte: Cepea, CME, Bolsa de Cereales. Elaboração: MBAgro

# Trigo – paridade de importação x preço interno (R\$/t)



Fonte: CME, CBC. Elaboração: MBAgro

# Brasil: safra Trigo

REGIÃO/UF	Área (mil ha)			Produtividade (kg/ha)			Produção (mil t)		
	2019/20	2020/21	Var	2019/20	2020/21	Var	2019/20	2020/21	Var
NORTE	0	0	-	0	0	-	0	0	-
NORDESTE	3	3	0%	5.700	5.700	0%	17	17	0%
BA	3	3	0%	5.700	5.700	0%	17	17	0%
CENTRO-OESTE	58	107	85%	3.224	3.025	-6%	186	323	73%
MS	32	32	0%	2.580	2.176	-16%	83	70	-16%
GO	23	72	212%	4.000	3.356	-16%	92	242	161%
DF	3	3	0%	4.235	4.331	2%	11	11	3%
SUDESTE	172	172	0%	2.917	2.853	-2%	501	490	-2%
MG	86	86	0%	2.637	2.521	-4%	227	217	-4%
SUL	2.109	2.109	0%	2.622	2.659	1%	5.531	5.608	1%
PR	1.118	1.118	0%	2.763	2.619	-5%	3.089	2.928	-5%
SC	61	61	0%	2.974	2.948	-1%	182	180	-1%
RS	930	930	0%	2.430	2.688	11%	2.260	2.500	11%
BRASIL	2.342	2.390	2%	2.663	2.693	1%	6.235	6.437	3%

Fonte: Conab.

fev/21

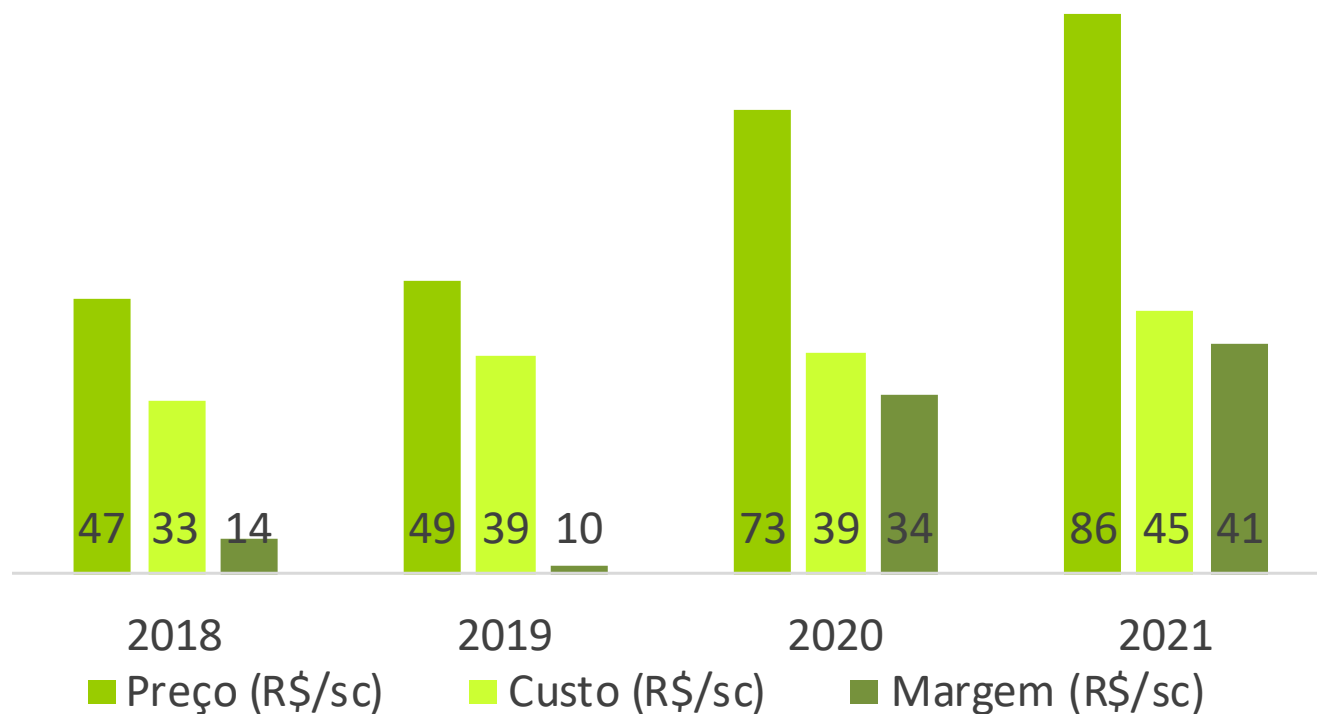
# Trigo: Balanço de suprimentos Brasil

Safra	Estoque inicial	Produção	Importação	Suprimento	Consumo	Exportação	Estoque final
2014	2.414	5.971	5.329	13.714	10.652	1.681	1.381
2015	1.381	5.535	5.518	12.434	10.313	1.051	1.071
2016	1.071	6.727	7.089	14.886	11.471	577	2.839
2017	2.839	4.262	6.387	13.488	11.245	206	2.037
2018	2.037	5.428	6.753	14.218	12.436	583	1.199
2019	1.199	5.155	6.677	13.030	12.461	342	227
2020	227	6.437	6.800	13.465	11.799	700	966

Fonte: Conab. Elaboração: MB Agro

fev/21

# Trigo – rentabilidade operacional a preço de mercado



Trigo	2020	2021
CBOT (US\$/bu)	594	644
Câmbio (R\$/US\$)	5,39	5,88
Preço (R\$/sc)	72,94	86,27

 Conjuntura Agropecuária

 Soja

 Milho

 Trigo

 **Açúcar e Etanol**

 Carnes

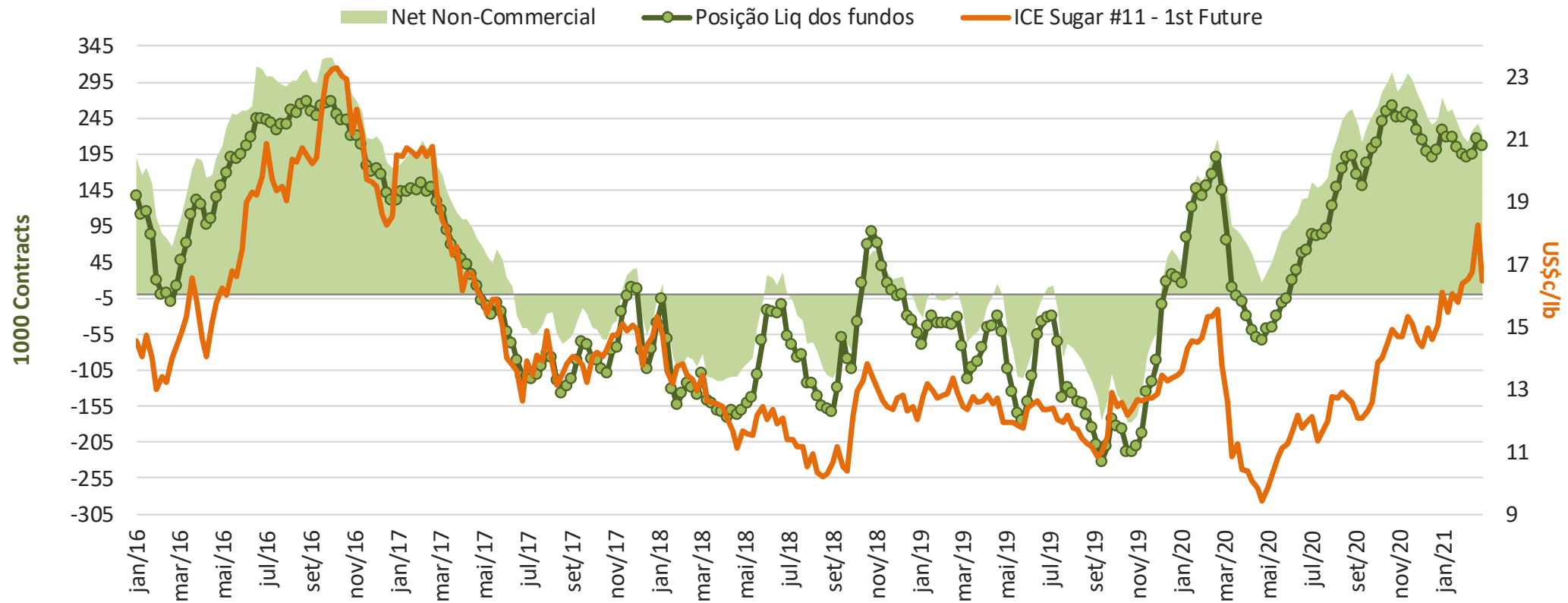
 Insumos

# Balanço de O&D Mundial – 2019/20 e 2020/21

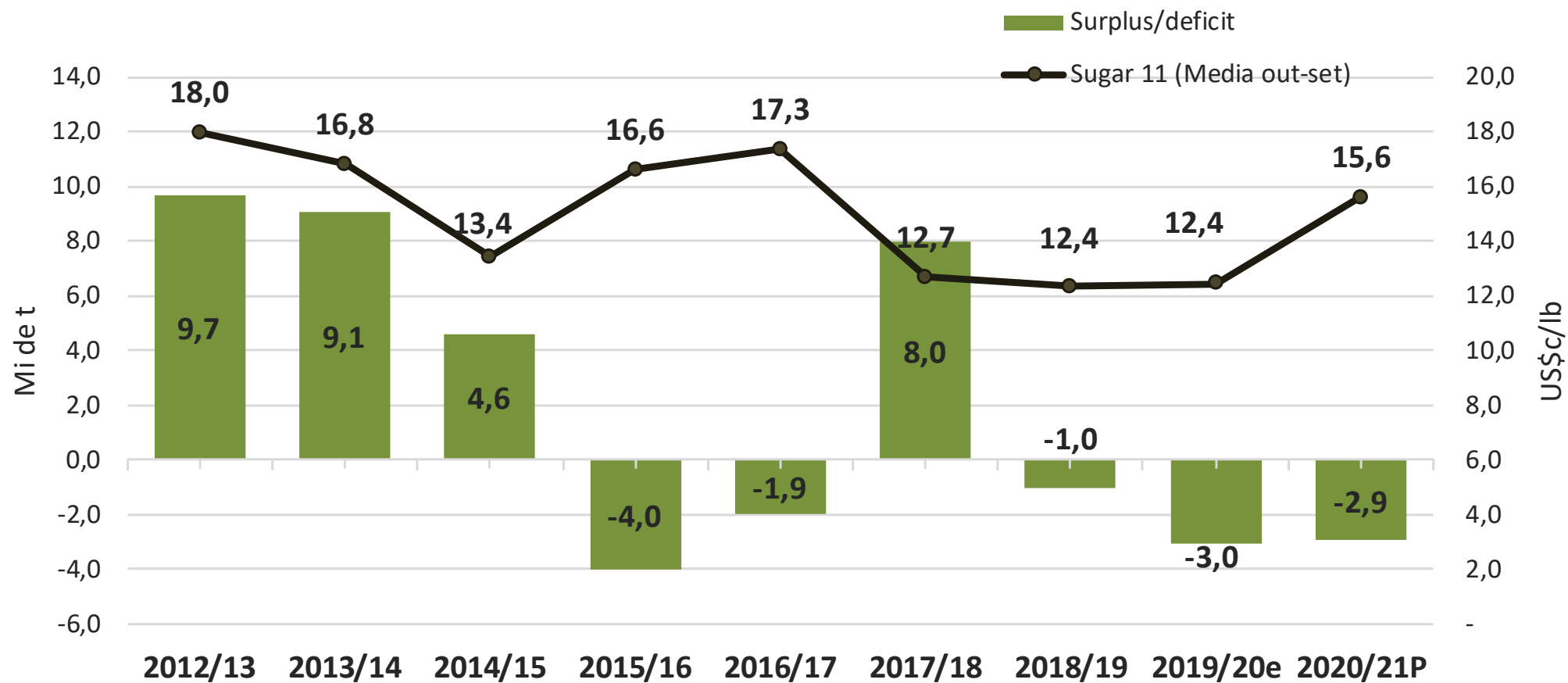
	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20e	2020/21P
<b>TOTAL</b>	<b>173</b>	<b>174</b>	<b>170</b>	<b>165</b>	<b>170</b>	<b>183</b>	<b>176</b>	<b>172</b>	<b>174</b>
Brazil CS	35,4	33,9	30,3	35,9	37,0	30,7	26,0	36,9	36,4
Brazil NNE	4,1	3,3	3,6	2,6	3,1	2,6	2,5	2,9	3,5
India	25,3	24,4	28,3	24,8	20,5	33,0	33,0	27,4	30,2
Europe	15,5	18,1	16,7	14,7	15,9	21,3	17,6	17,5	15,7
Thailand	9,6	11,3	11,3	9,8	9,9	14,7	14,1	8,3	7,5
China	12,8	14,2	10,6	8,8	9,3	10,3	10,8	10,4	10,5
Pakistan	5,1	5,3	5,2	5,1	7,0	7,2	5,5	5,6	5,9
USA	8,1	7,7	7,9	8,2	8,1	8,4	8,2	7,3	8,2
Russia	4,5	4,8	4,6	5,2	6,1	6,6	6,1	7,8	5,5
Mexico	7,4	6,4	6,3	6,5	6,3	6,4	6,8	5,4	6,5
Australia	4,9	4,0	4,9	4,4	4,8	4,5	4,7	4,3	4,4
Indonesia	2,6	2,5	2,5	2,3	2,2	2,5	2,5	2,2	2,0
Philippines	2,4	2,5	2,2	2,2	2,5	2,1	2,1	2,0	2,0
Ukraine	2,4	1,2	1,7	1,6	2,2	2,2	1,8	1,6	1,6
Others	33,1	34,9	34,5	32,9	35,2	30,6	34,3	32,4	34,4
Consumption	163,6	165,4	166	169	172	175	177	175	177
<b>Surplus/deficit</b>	<b>9,7</b>	<b>9,1</b>	<b>4,6</b>	<b>-4,0</b>	<b>-1,9</b>	<b>8,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>-3,0</b>	<b>-2,9</b>
Import demand	60,7	58,4	58	66	61	57	58,0	57,3	58,0
Export availability	60,6	57,9	58	66	61	61	61,6	60,9	61,6
End stocks	84,1	93,3	96,5	91,4	88,9	90,5	85,9	79,3	72,8
Stocks/use%	51,4%	56,4%	58,2%	54,0%	51,7%	51,7%	48,5%	45,3%	41,1%

# Posição dos Fundos no Contrato N° 11

## Managed Money Net Position



# Superávit/Déficit 2019/20 e 2020/21 (Preço médio futuro out-set)

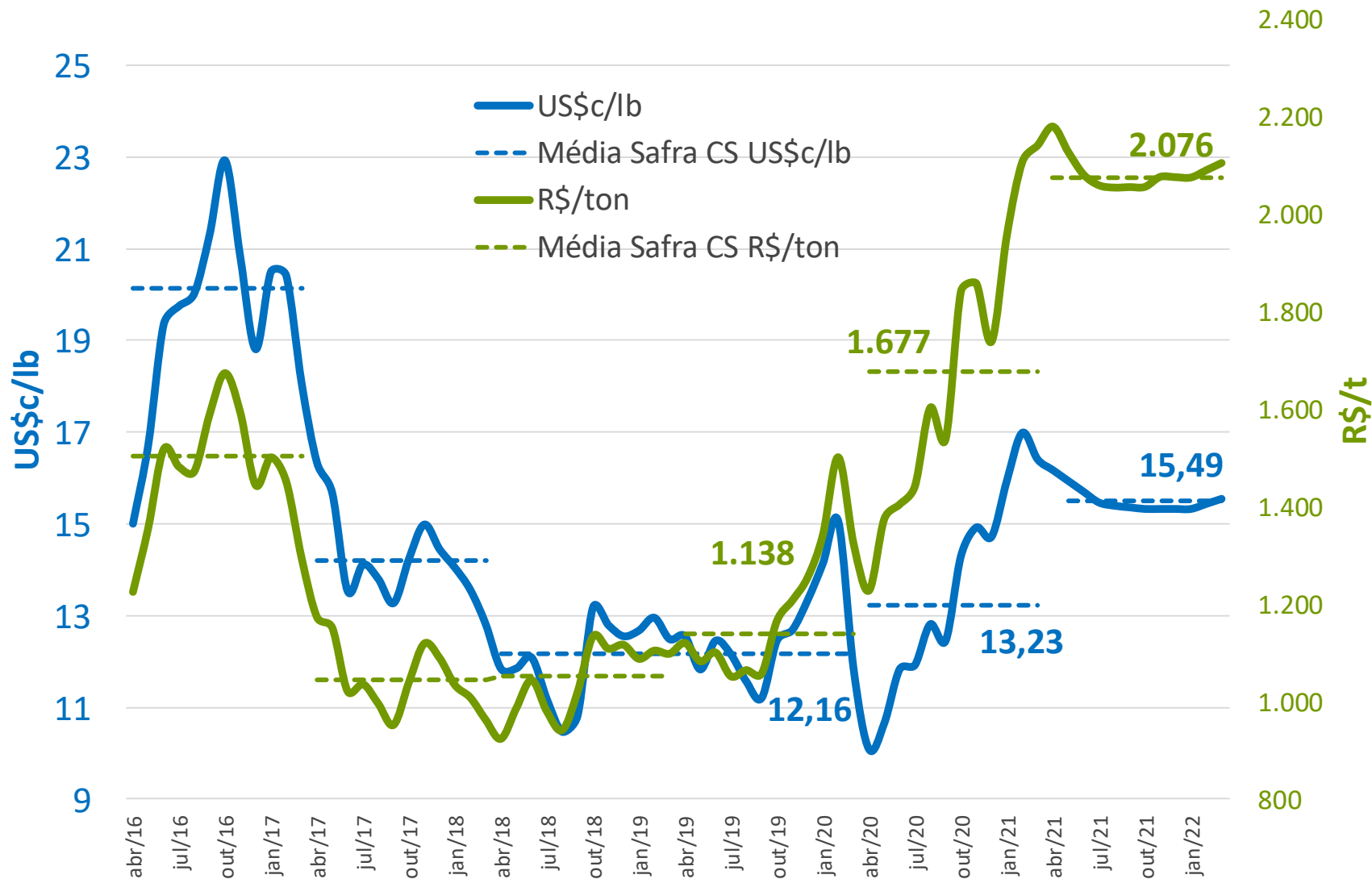


# Perspectivas para a safra 2021/22 no Safra Centro-sul

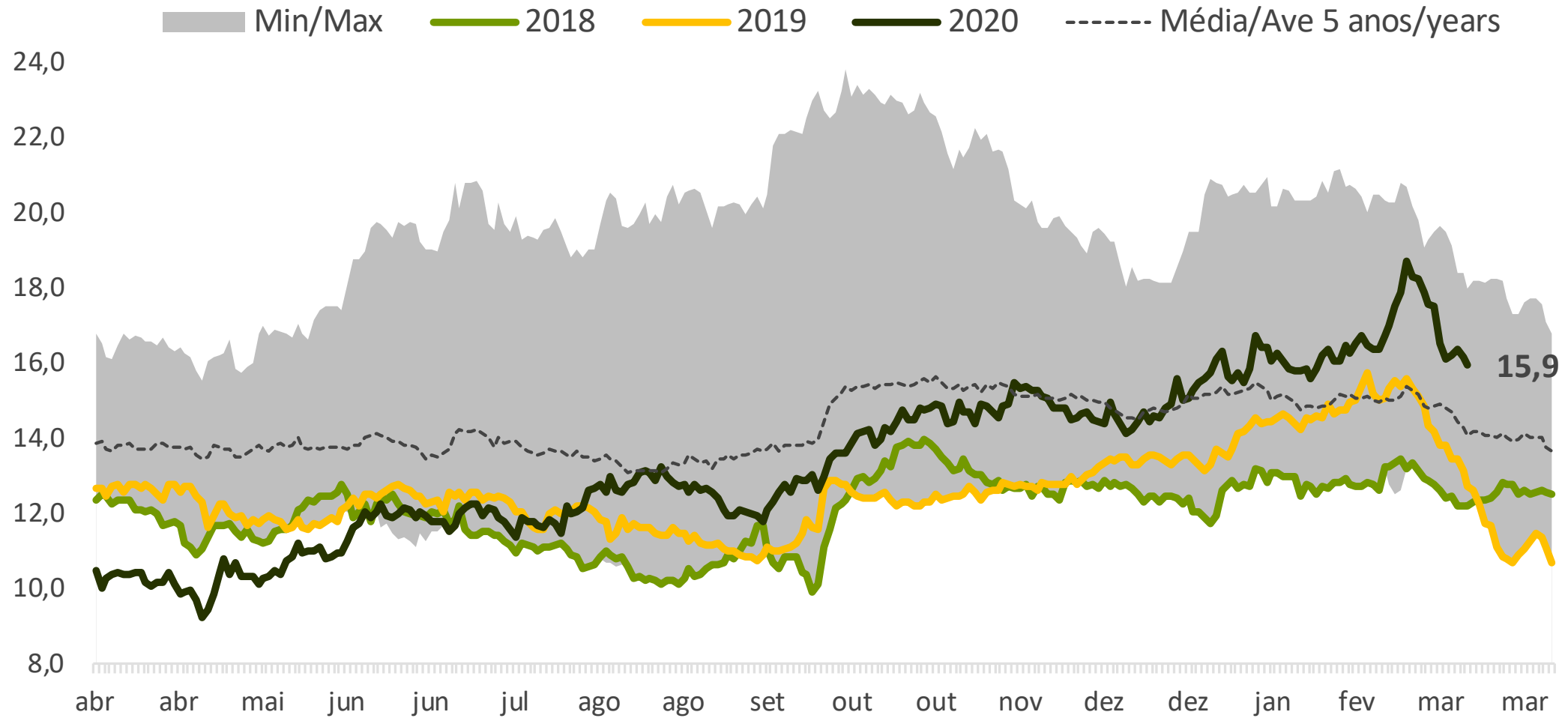
Centro-Sul	2017/18	2018/19	2019/20	MBAgro 2020/21 P	MBAgro 2021/22p
<b>Cana Moída (Mt)</b>	<b>596,3</b>	<b>573,2</b>	<b>590,4</b>	<b>605,0</b>	<b>580,0</b>
<b>Açúcar (Mt)</b>	<b>36,1</b>	<b>26,5</b>	<b>26,8</b>	<b>38,4</b>	<b>36,0</b>
<b>Etanol Cana (Mm<sup>3</sup>)</b>	<b>25,6</b>	<b>30,2</b>	<b>31,6</b>	<b>27,8</b>	<b>25,5</b>
Hidratado Cana	15,1	21,5	22,1	18,7	17,2
Anidro Cana	10,4	8,6	9,5	9,1	8,4
<b>Etanol Milho (Mm<sup>3</sup>)</b>	<b>0,5</b>	<b>0,8</b>	<b>1,6</b>	<b>2,5</b>	<b>3,3</b>
Hidratado Milho	0,4	0,6	1,2	1,9	2,5
Anidro Milho	0,1	0,2	0,4	0,6	0,8
<b>ETANOL TOTAL</b>	<b>26,1</b>	<b>31,0</b>	<b>33,2</b>	<b>30,2</b>	<b>28,8</b>
<b>Hidratado</b>	<b>15,6</b>	<b>22,1</b>	<b>23,3</b>	<b>20,5</b>	<b>19,7</b>
<b>Anidro</b>	<b>10,5</b>	<b>8,9</b>	<b>9,9</b>	<b>9,7</b>	<b>9,2</b>
<i>TC/ha</i>	<i>76,1</i>	<i>74,4</i>	<i>78,2</i>	<i>80,6</i>	<i>78,8</i>
<i>ATR (Mt)</i>	<i>81,5</i>	<i>79,0</i>	<i>81,8</i>	<i>87,5</i>	<i>81,2</i>
<i>ATR/TC (kg/t)</i>	<i>136,6</i>	<i>137,9</i>	<i>138,6</i>	<i>144,7</i>	<i>140,0</i>
<i>Área colhida* (ha)</i>	<i>7.837,8</i>	<i>7.705,6</i>	<i>7.552,1</i>	<i>7.507,0</i>	<i>7.357,0</i>
<b>Mix % (Açúcar)</b>	<b>46,5</b>	<b>35,2</b>	<b>34,3</b>	<b>46,0</b>	<b>46,5</b>

Fonte: ÚNICA, \*CONAB Proj. MBAgro

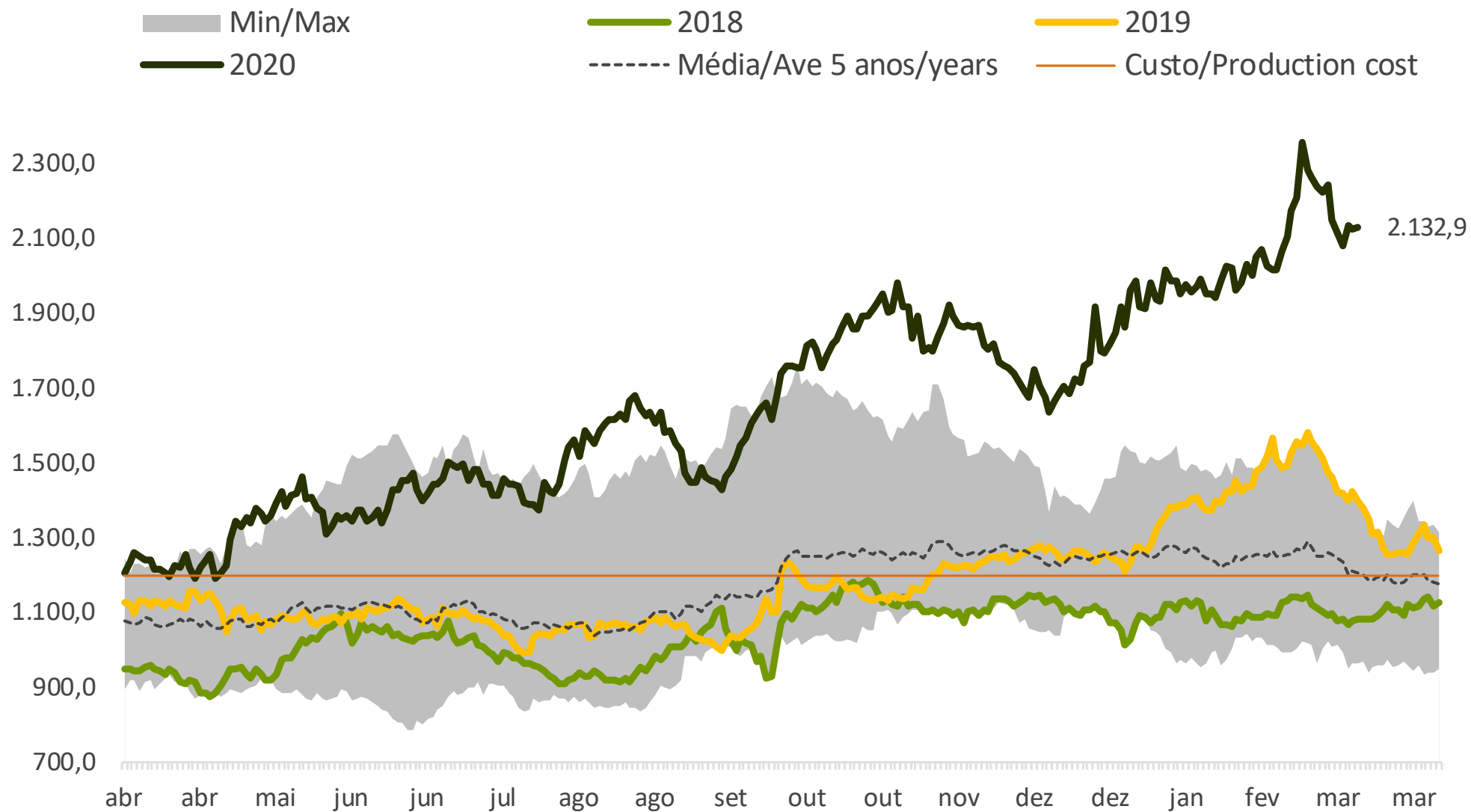
# Preços Internacionais Nº 11 (Abr-Mar)



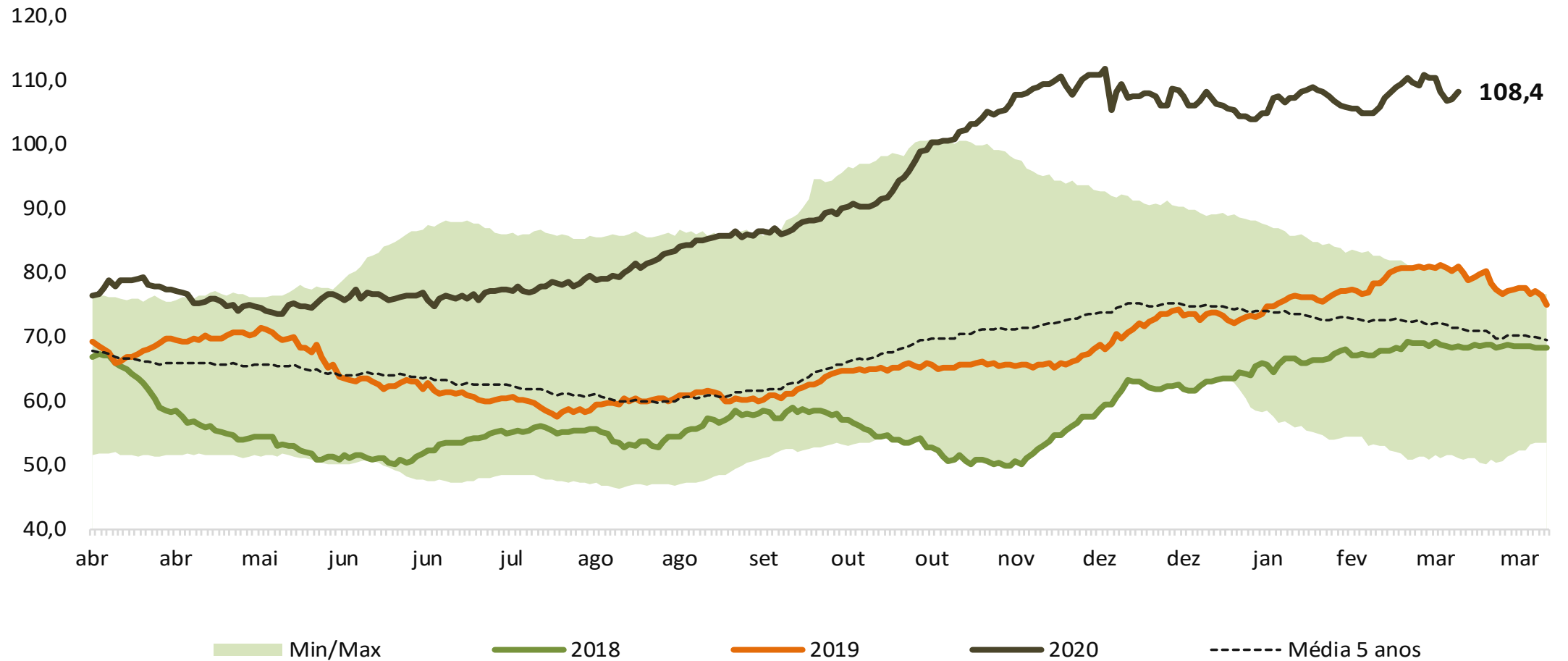
# Sugar Nº 11 (US\$c/lb)



# Sugar 11, 1º Venc. (R\$/t)



# Açúcar Preço Doméstico (R\$/sc)



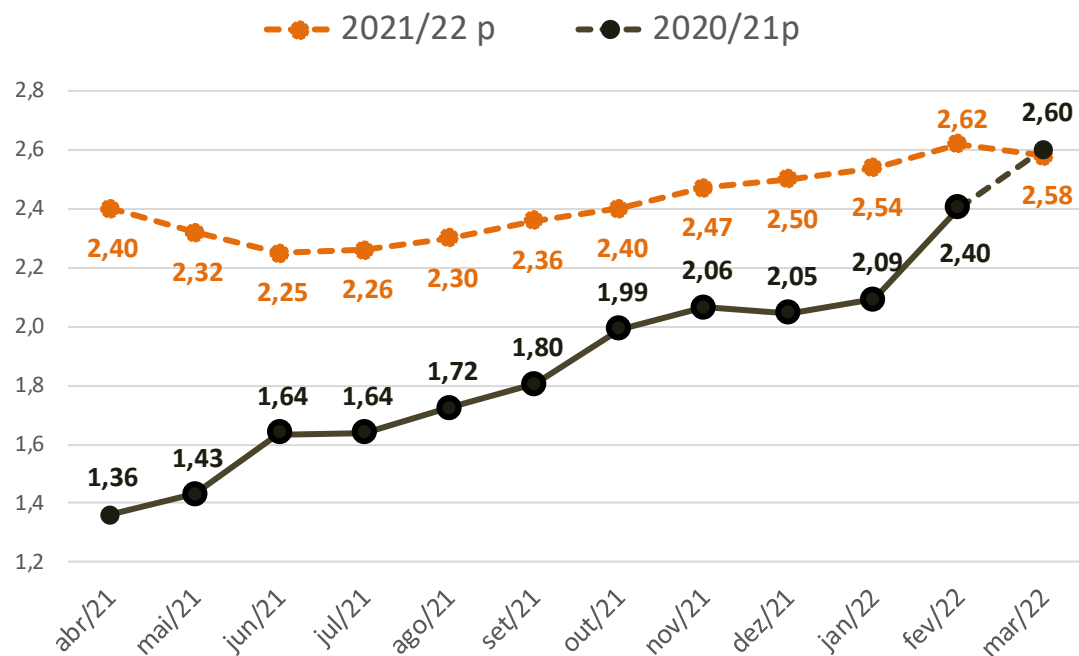
# Preço do Etanol Anidro e Hidratado Mercado Interno

(R\$/l usina, s/ imp)

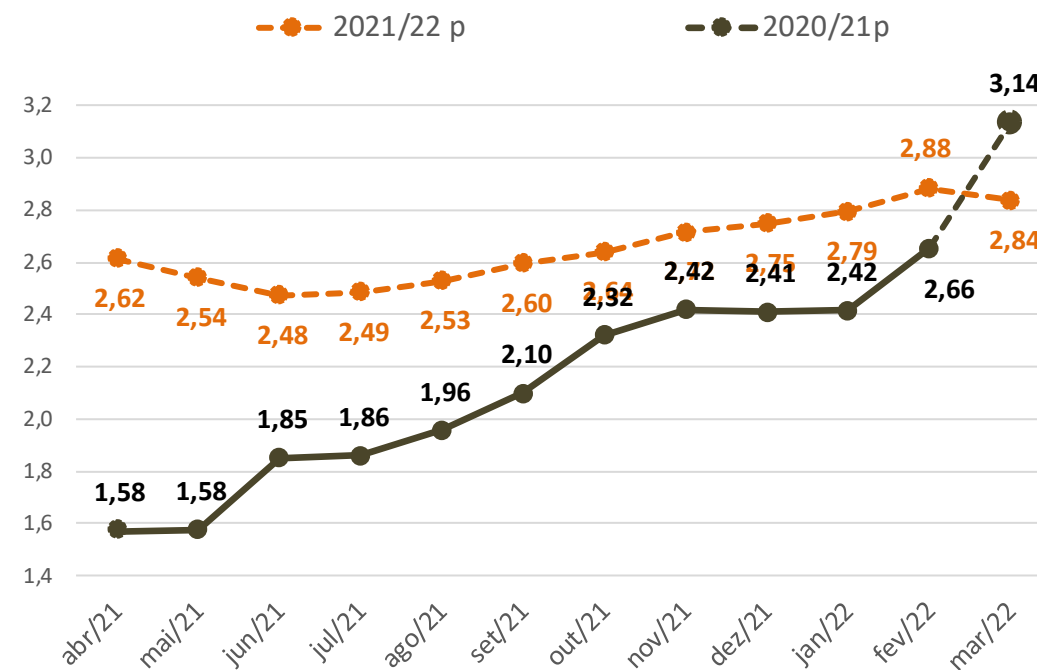


PM Safra	Anidro	Var.	Hidratado	Var.
2016/17	1,81		1,63	
2017/18	1,71	-5%	1,57	-4%
2018/19	1,79	4%	1,63	3%
2019/20	2,02	13%	1,82	12%
2020/21p	2,19	8%	1,90	4%
2021/22p	2,66	21%	2,42	27%

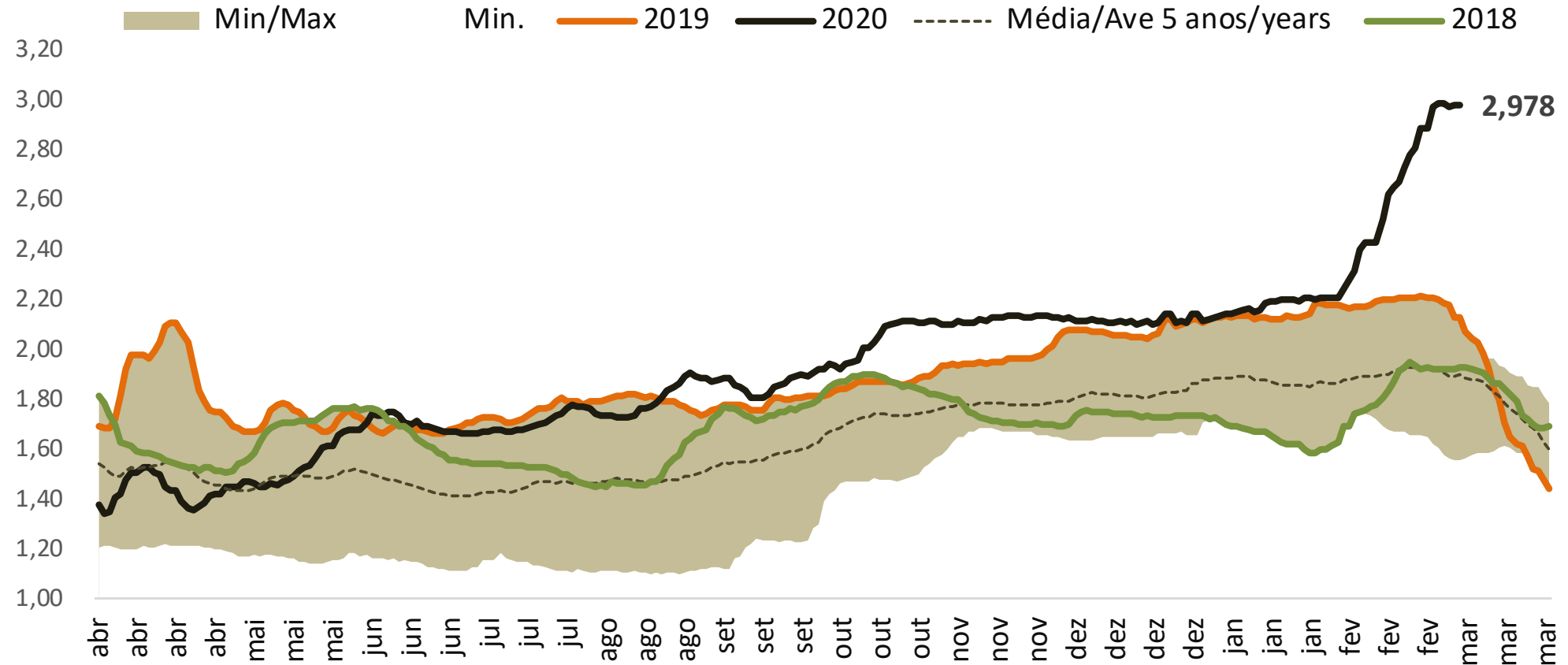
## Hidratado



## Anidro

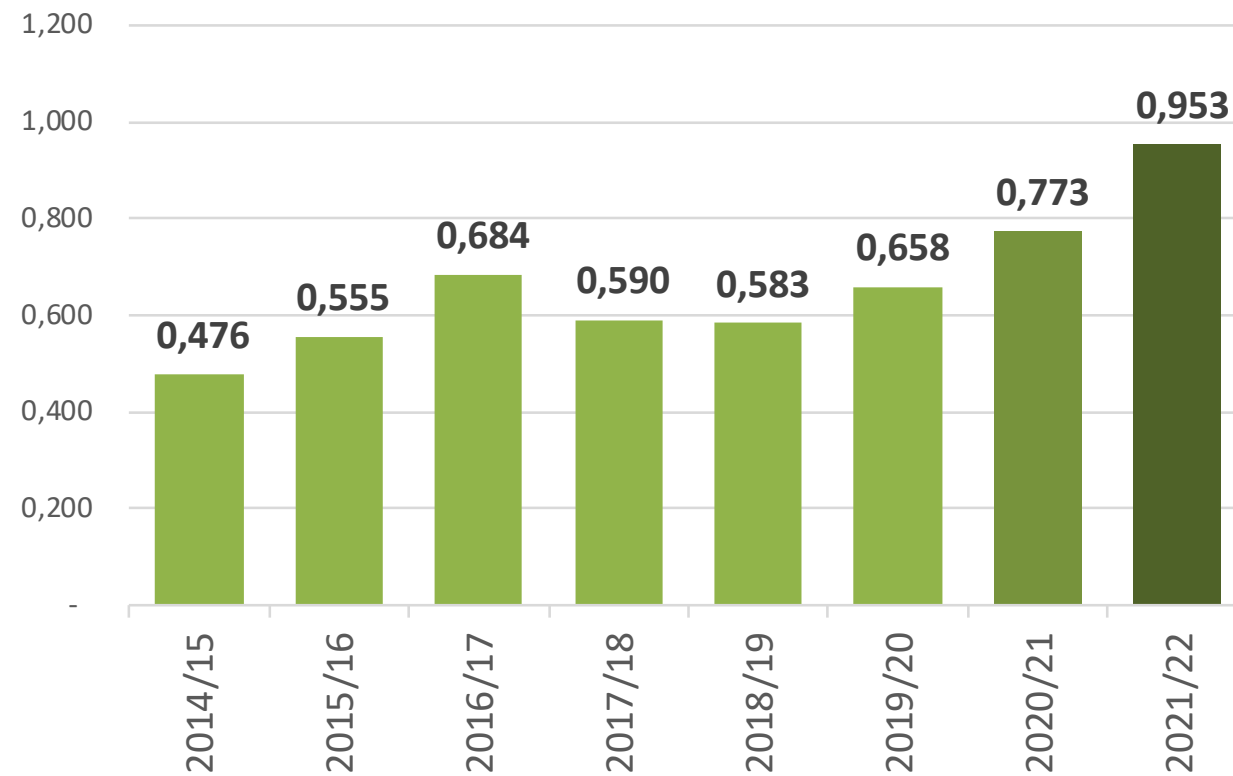








# Etanol CIF Paulínia, diário, sem impostos (R\$/l, CEPEA)



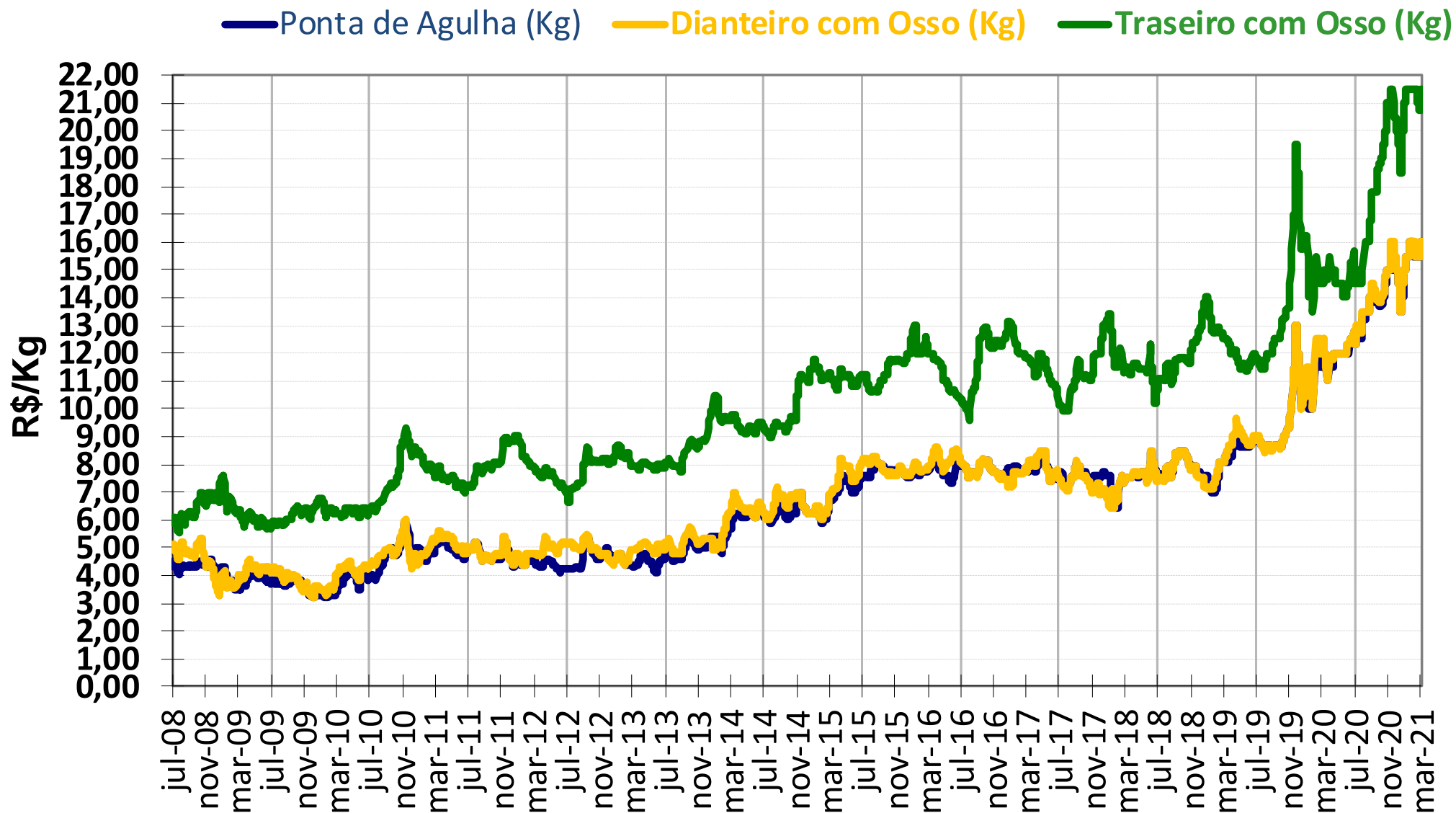
# ATR (R\$/kg)

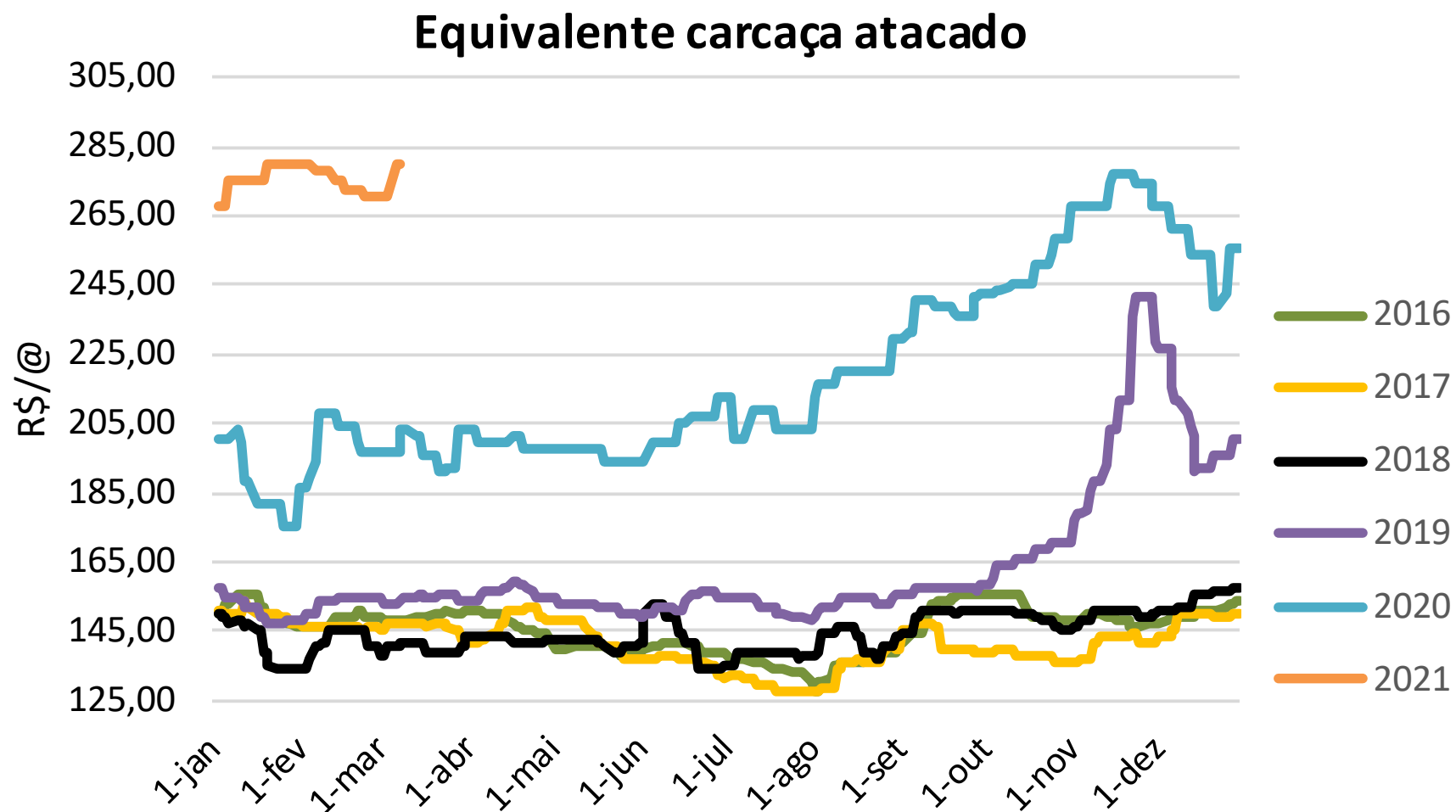
Preço do ATR Acumulado na Safra



-  Conjuntura Agropecuária
-  Soja
-  Milho
-  Trigo
-  Açúcar e Etanol
-  **Carnes: Boi**
-  Insumos

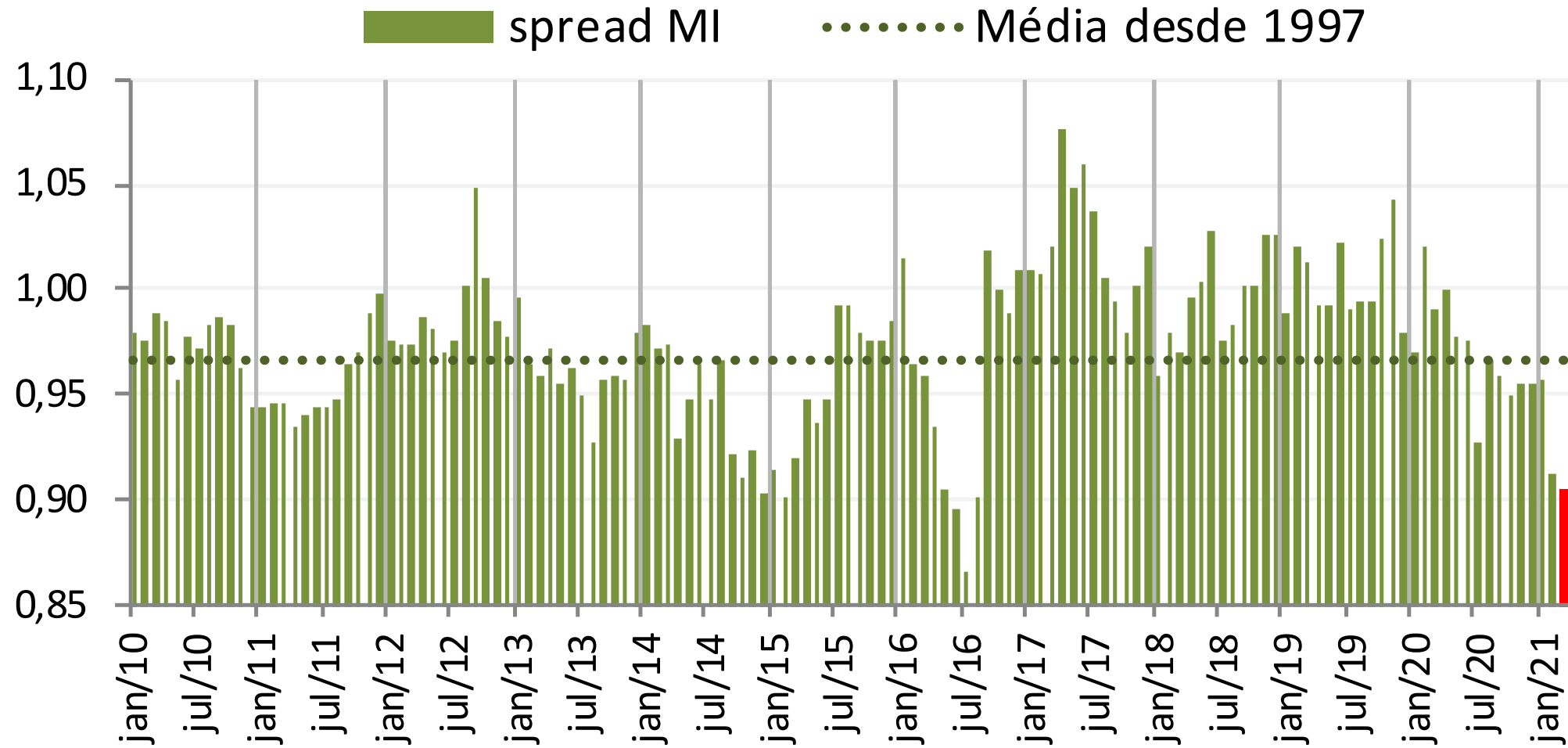
# Preços diários das carcaças no atacado





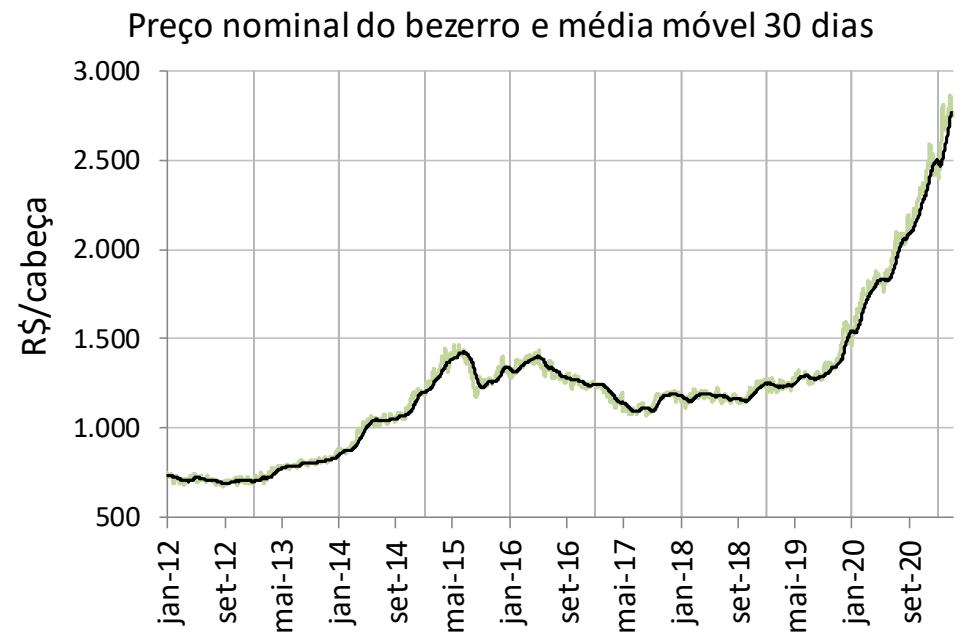
Fonte: Intercarnes, Elab. MB Agro

## Relação carne atacado/boi



Fonte: Cepea, Intercarnes. Elaboração: MB Agro

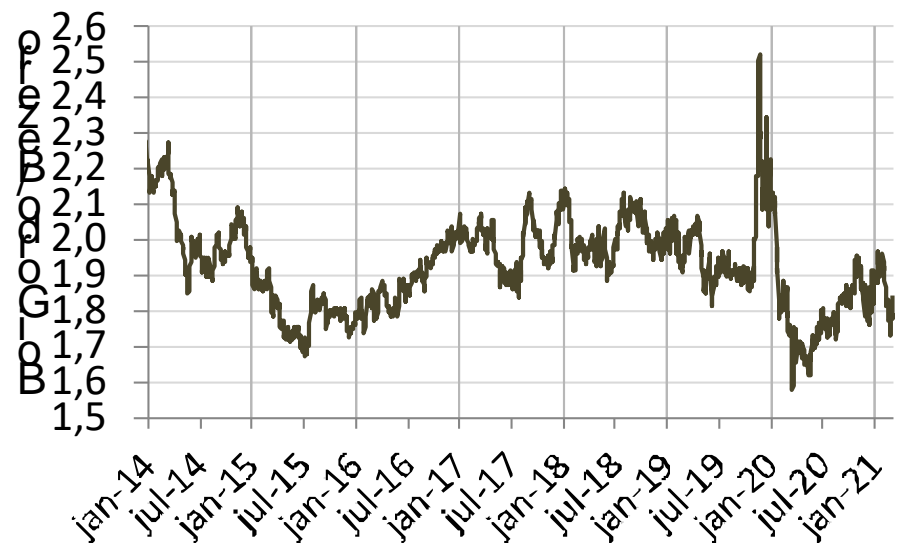
# Boi, bezerro, troca e escala de abate



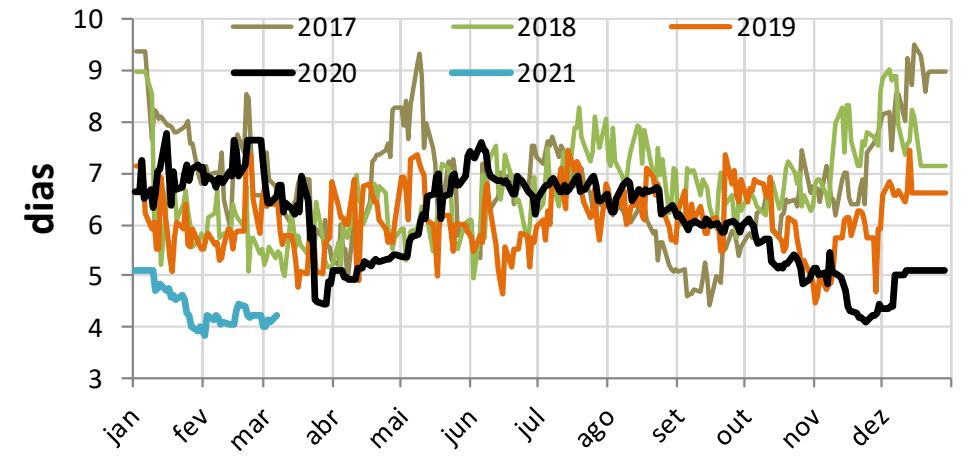
Fonte: Cepea, Elaboração: MB Agro



## Relação de troca



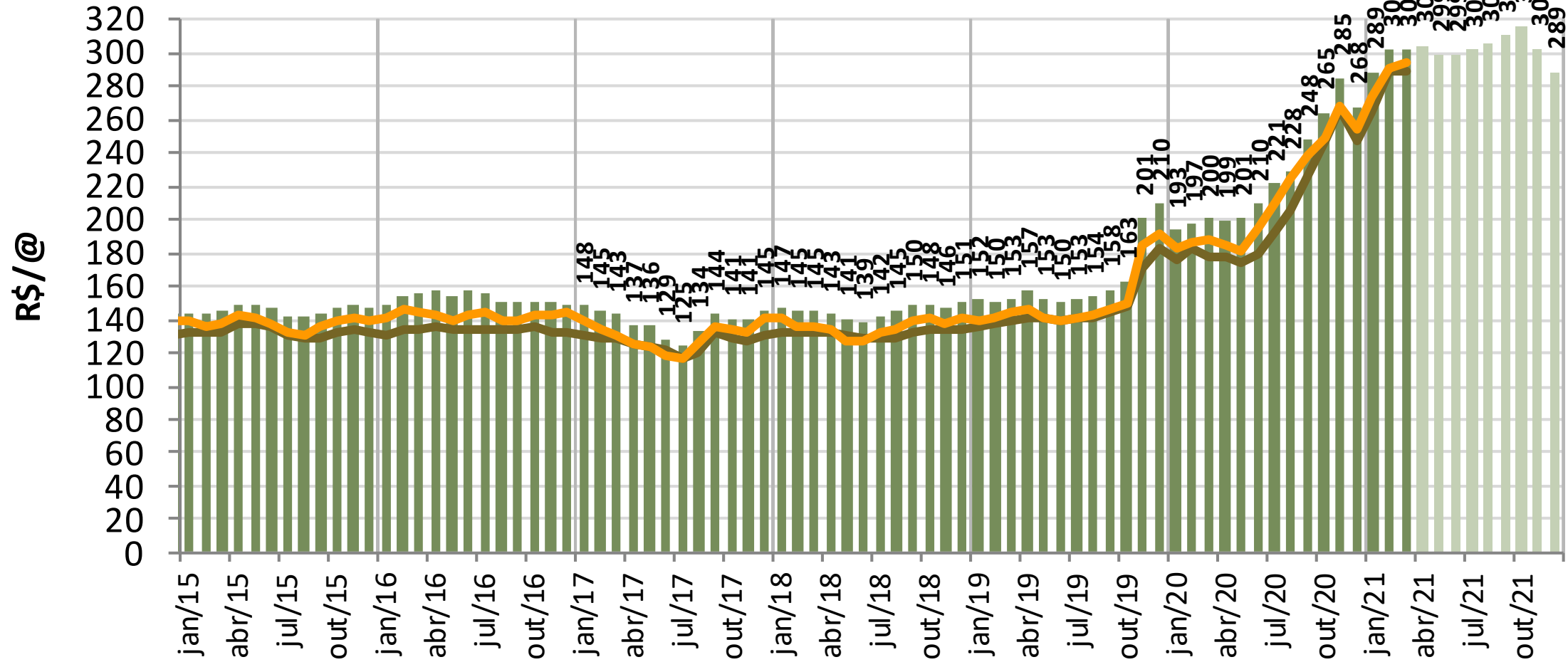
## Escala de abate - MT até 05/03/2021



Fonte: IMEA, Elaboração: MB Agro

# Preço futuro do boi gordo

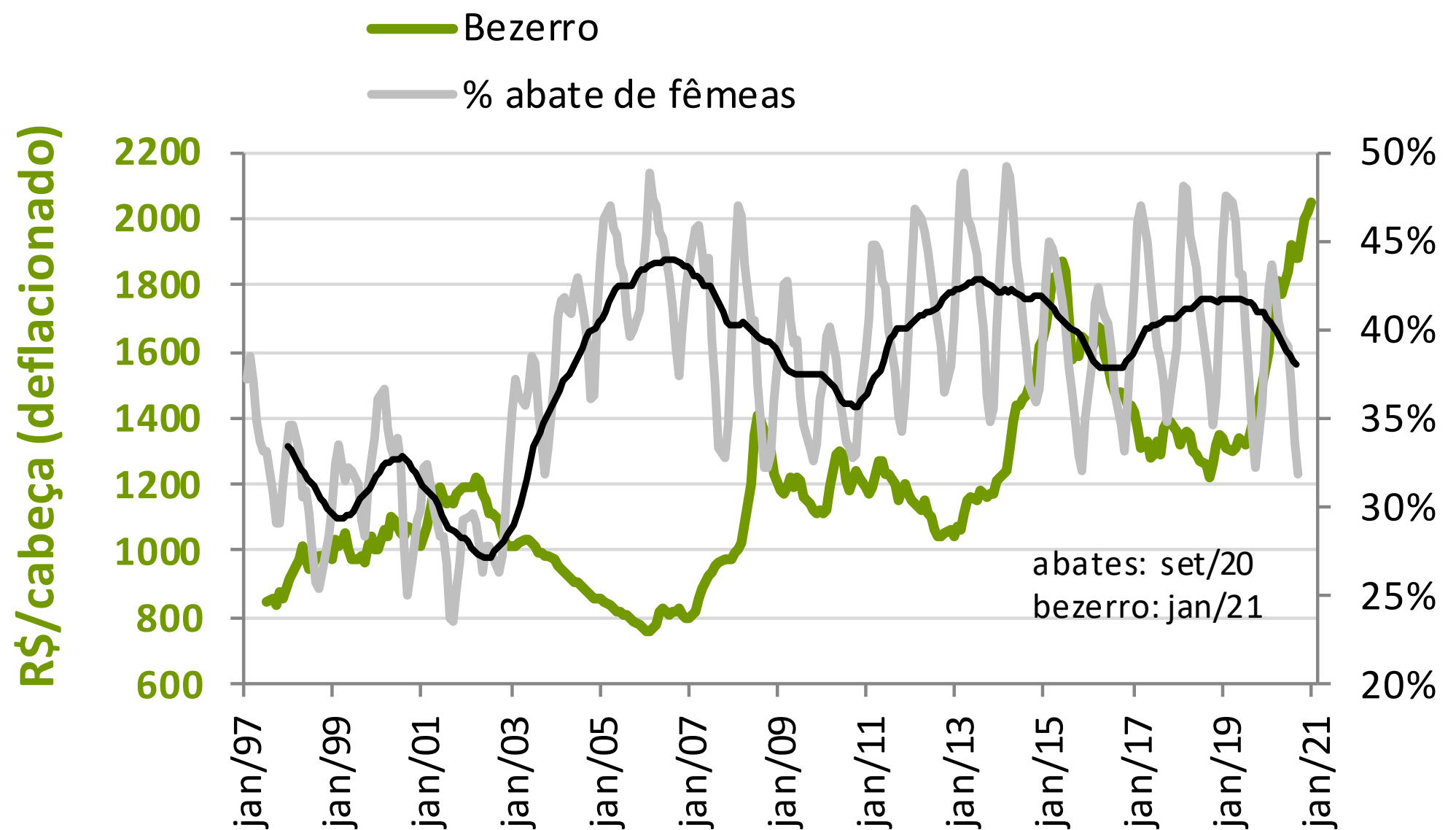
■ SP    — MT    — GO



mar 21/fev 21: -0,3%  
 mar 21/mar 20: 50,2%  
 mar 21/mar 21: 2,1%

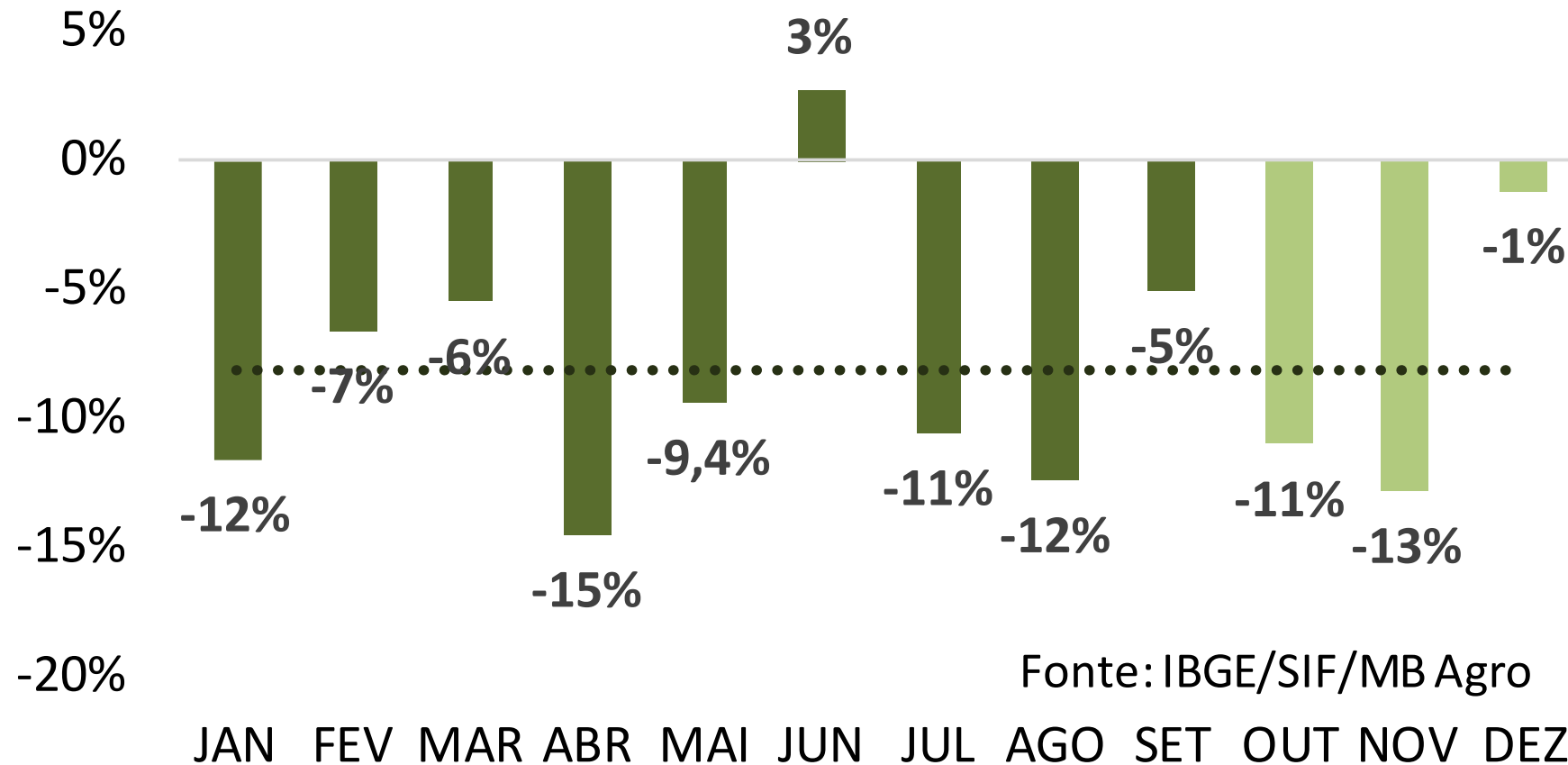
Fonte: Cepea, B3. Elaboração: MB Agro  
 Ajustes futuros de: 08/03/2021

# O ciclo pecuário

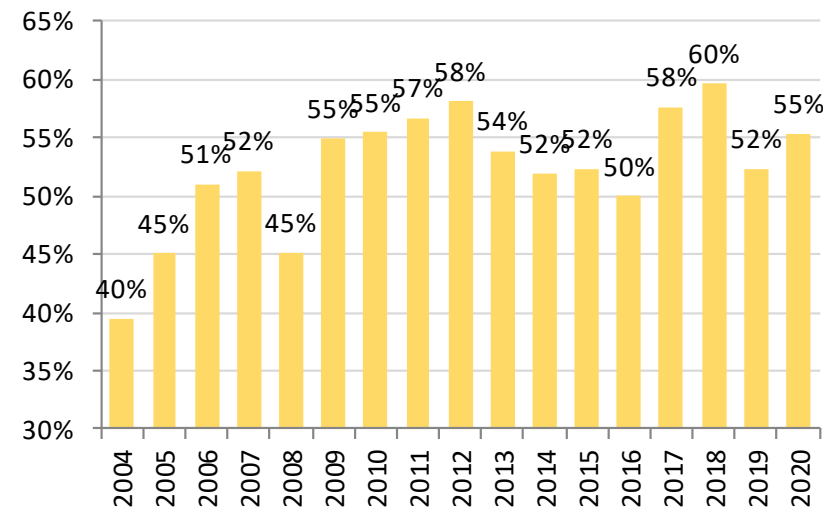
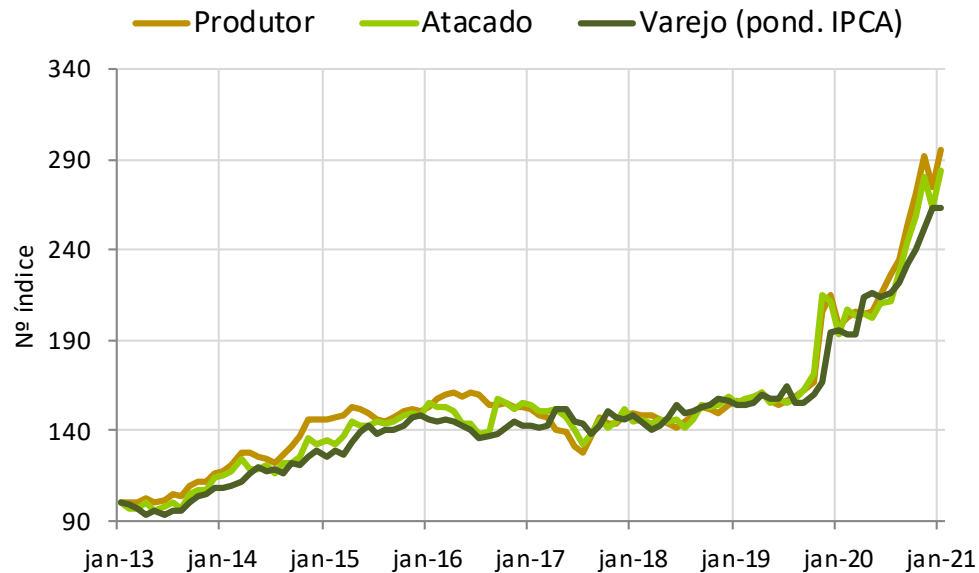


Fonte: Cepea, FGV e IBGE    Elaboração: MB Agro

## Bovinos - 2020/19 mês 2020/mês 2019



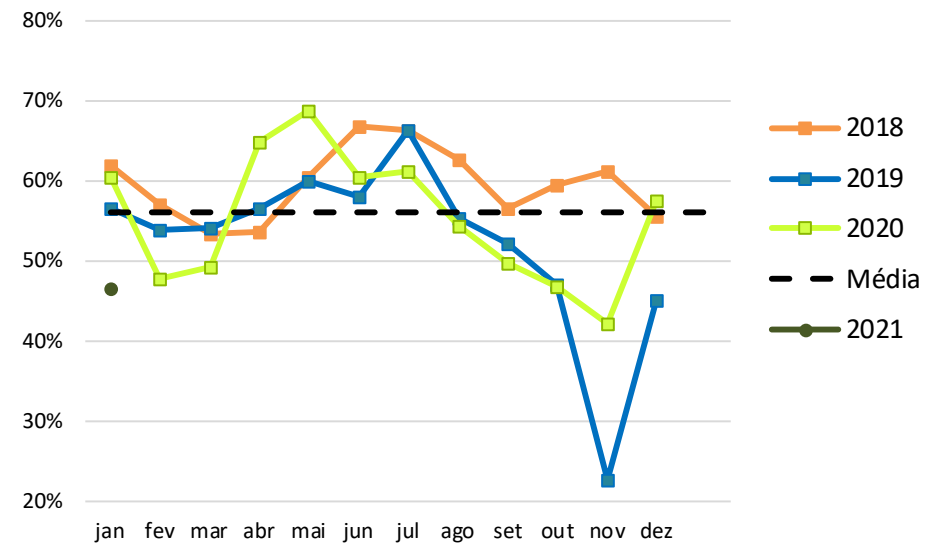
# Carne Bovina - Spread Varejo/Atacado



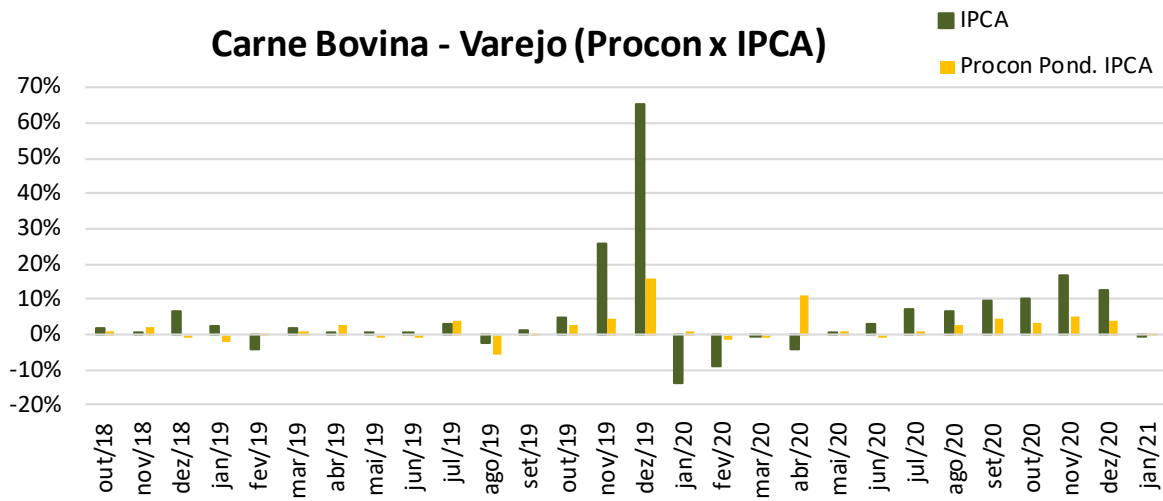
Fontes: Cepea, Intercarnes e Procon

	Cepea (boi) Produtor	Intercarnes Atacado	Procon SP Varejo (1ª)	Procon SP Varejo (2ª)	Procon SP Varejo (pond. IPCA)
Jan 21/20	49,4%	47,2%	33,7%	38,5%	34,4%
Jan 21/Dez 20	7,7%	7,9%	0,6%	-0,1%	0,4%

## Spread Varejo/Atacado - Carne Bovina

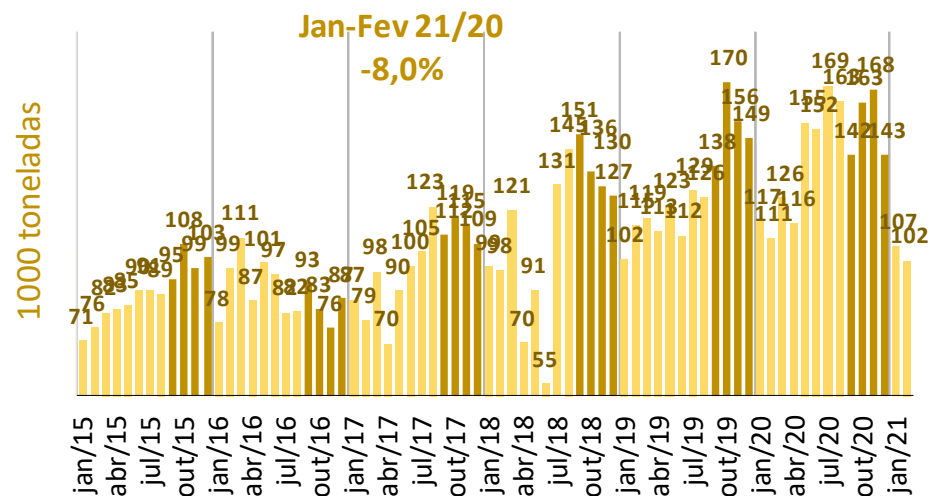


## Carne Bovina - Varejo (Procon x IPCA)



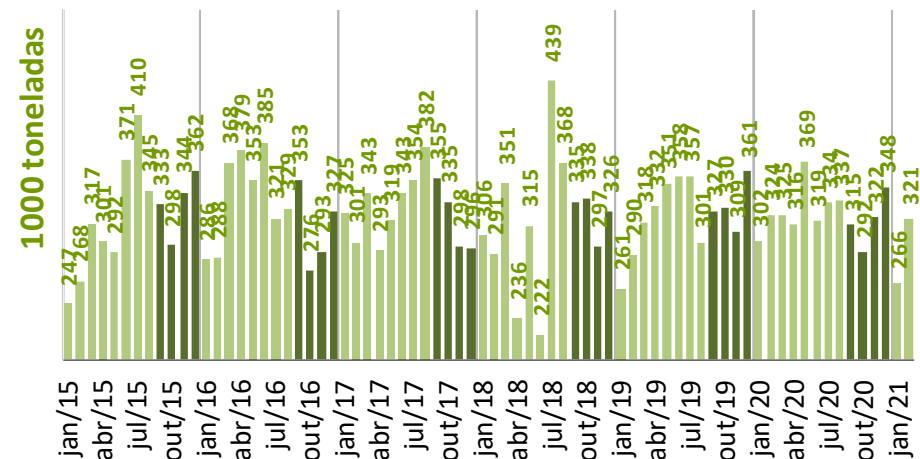
# Evolução das exportações de carnes

## Carne Bovina - in natura



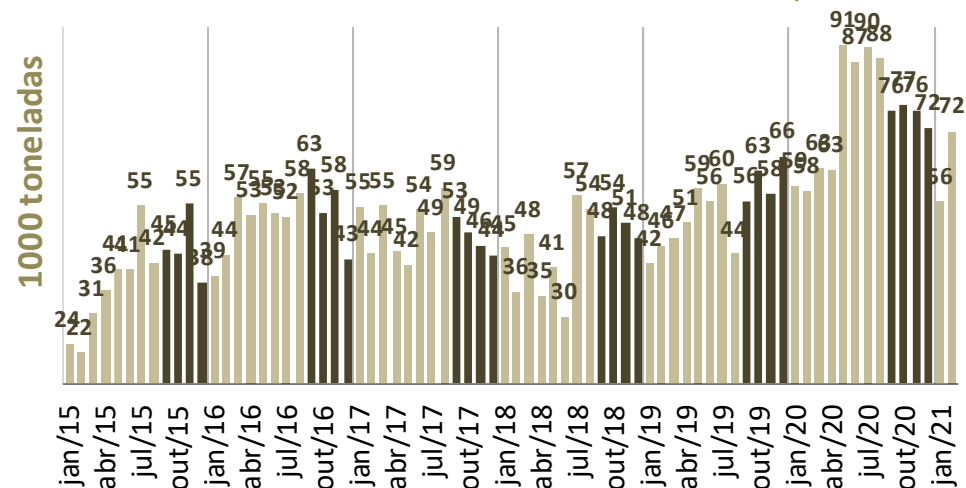
## Carne de Frango - in natura

Jan-Fev 21/20  
-6,3%



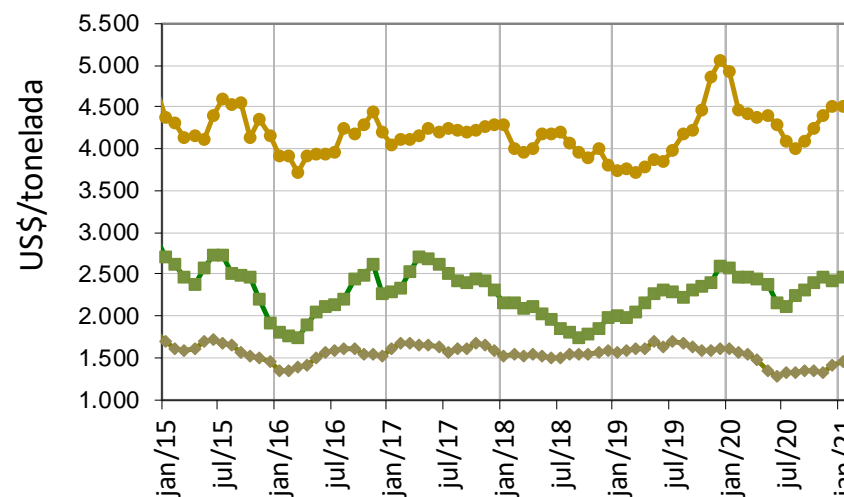
## Carne Suína - in natura

Jan-Fev 21/20  
+8,4%

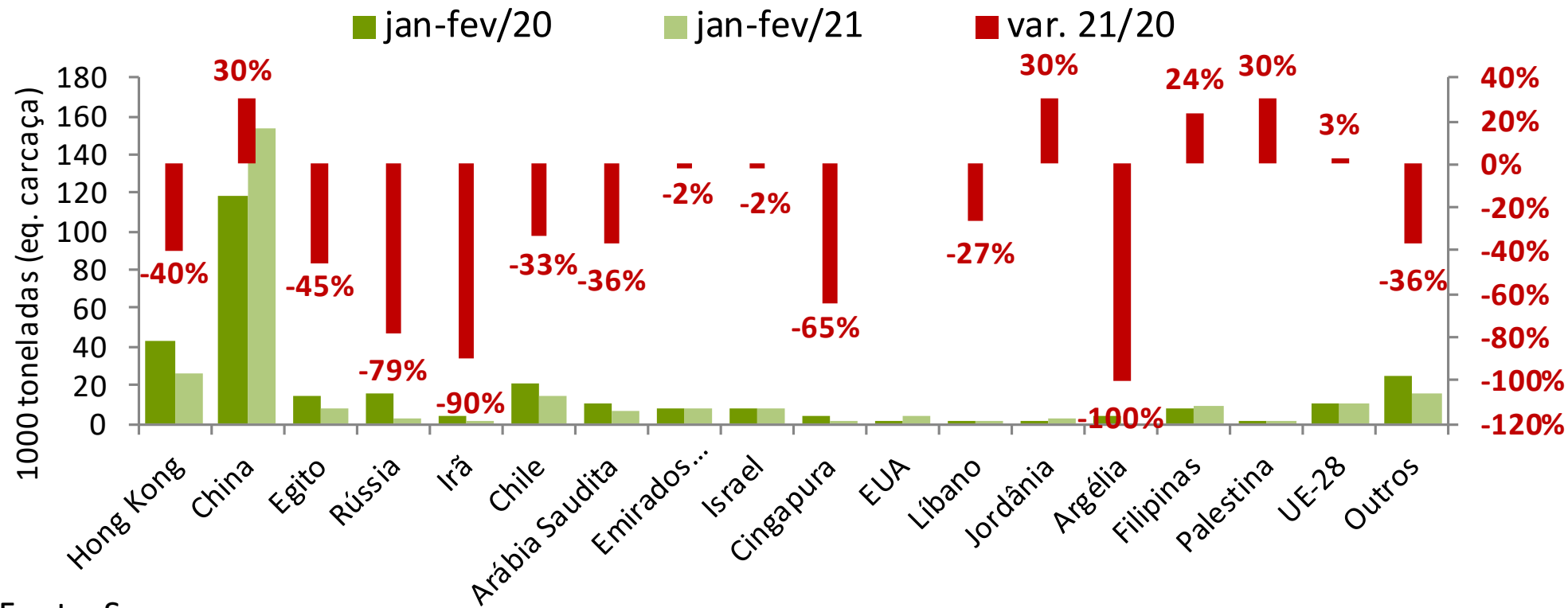


## Preços médios de exportação carnes in natura

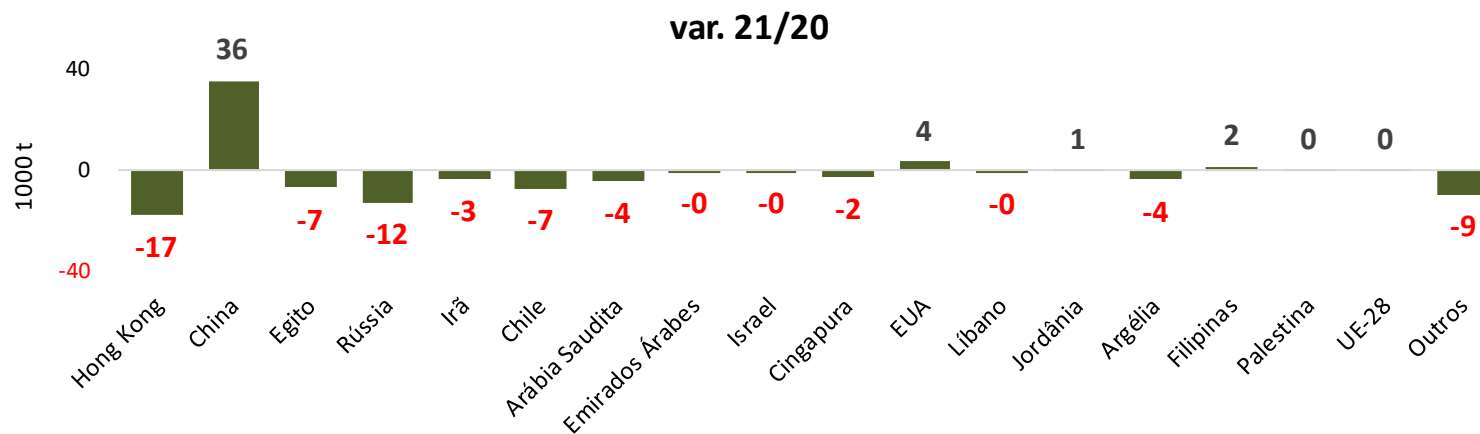
BOVINA  
FRANGO  
SUÍNA



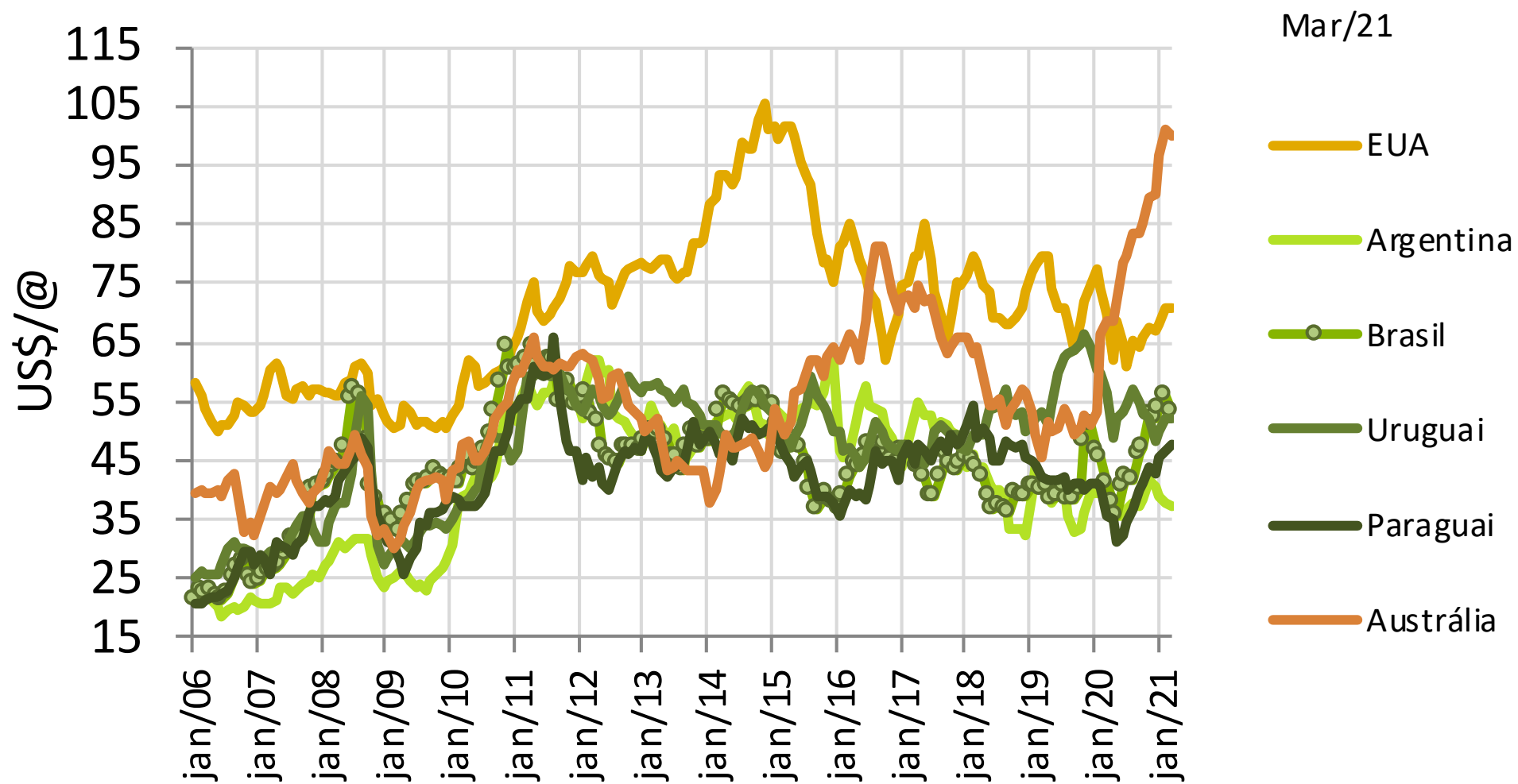
# Exportação de carne bovina *in natura* por destino



Fonte: Secex



# Preço do boi gordo em dólares



Fonte: Sagpya (ARG), INAC (URU), Cepea (BRA), El Rodeo (PAR), MLA (AUS), USDA (EUA), Bacen  
 Elaboração: MB Agro

# Preço do boi gordo nos EUA

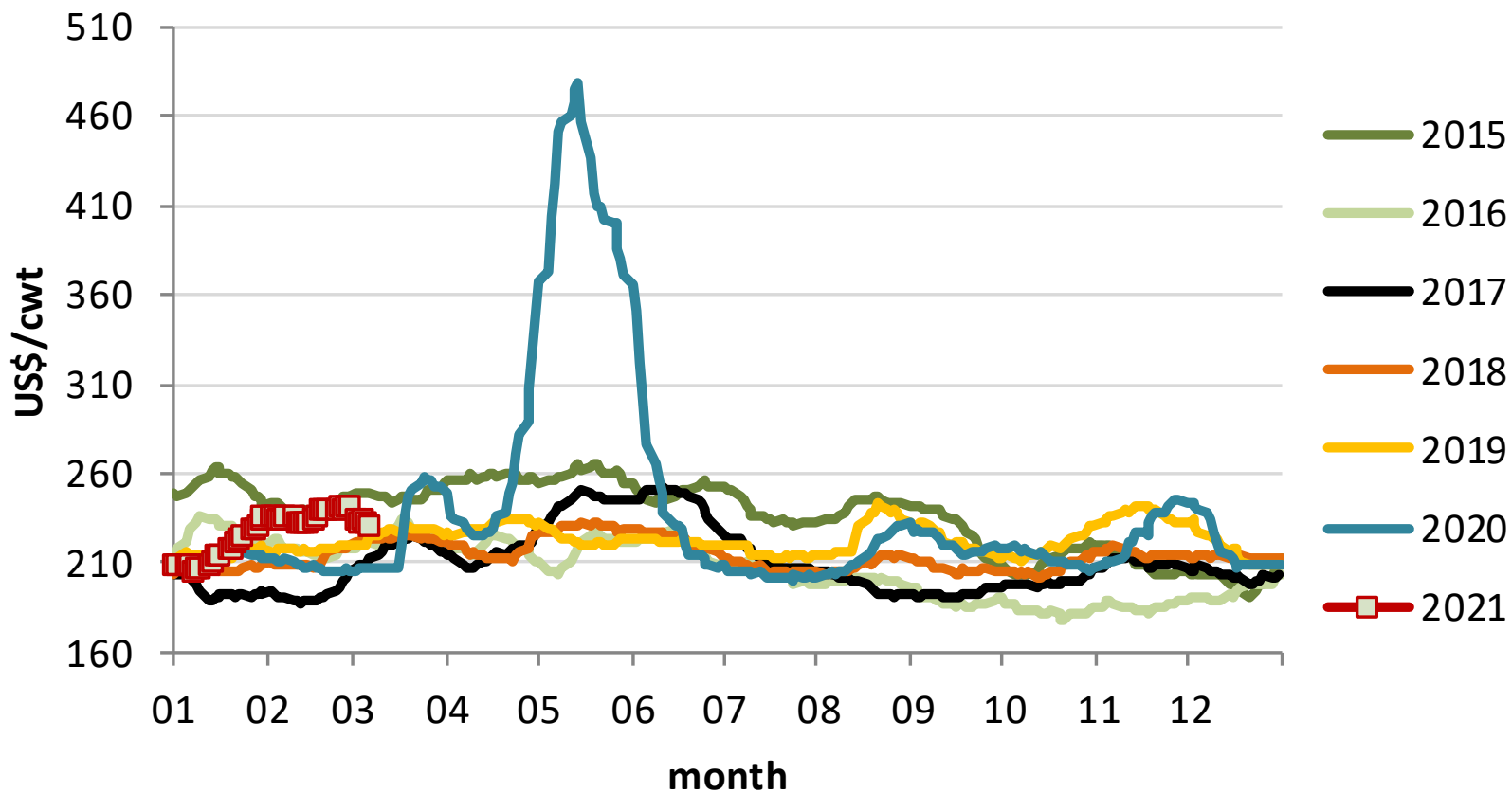


Fonte: USDA, Elaboração: MB Agro

## Preço diário da carne bovina nos EUA

	US\$/cwt	mar/21	fev/21	mar 21/fev 21	mar 21/20	Jan-mar 21/20
Choice		234,5	236,6	-0,9%	2,1%	5,8%

### Choice beef cutout, USDA

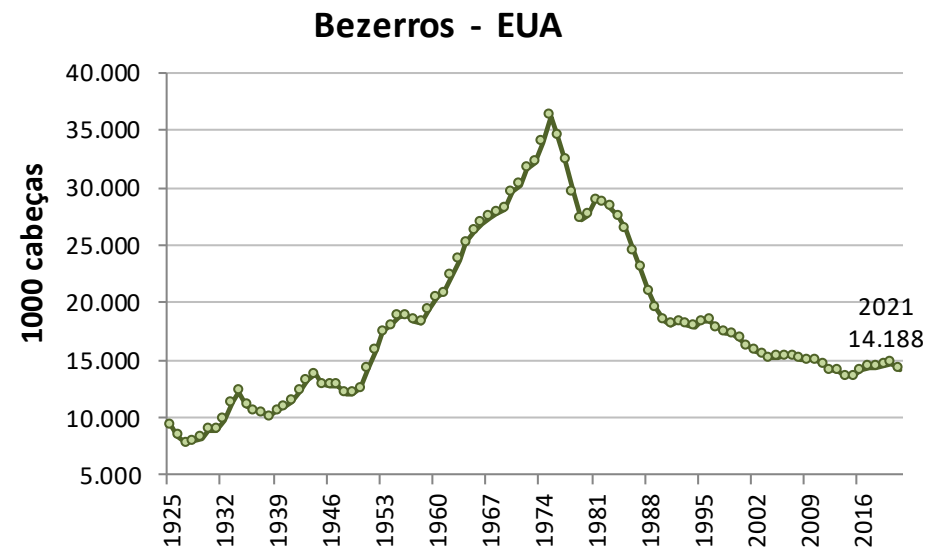
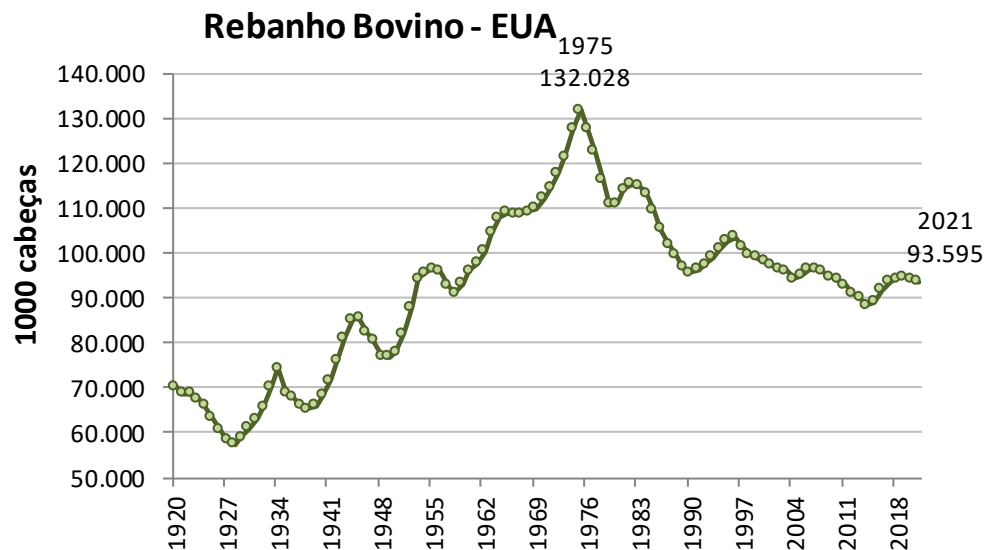
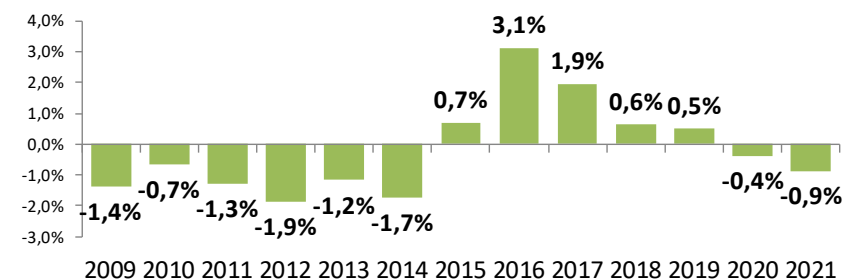


# Rebanho EUA – USDA

(em 1º/jan) Var. 21/20 1000 cab

Rebanho total	-0,9%	-819
Vacas e novilhas	-0,1%	-53
Bezerros	-3,7%	-551

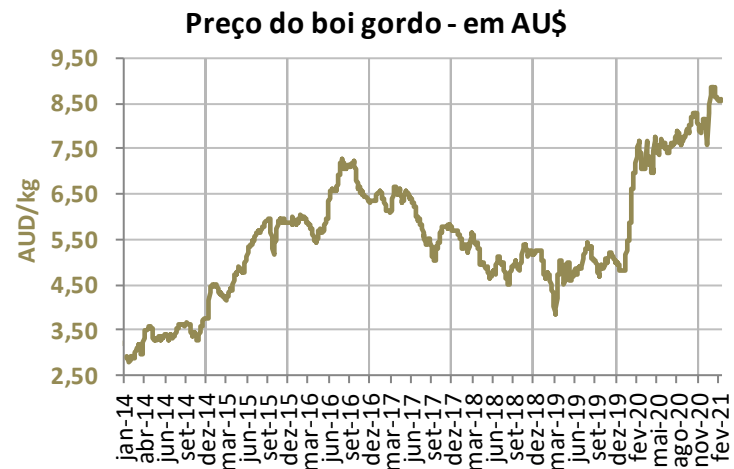
## Var. anual do rebanho



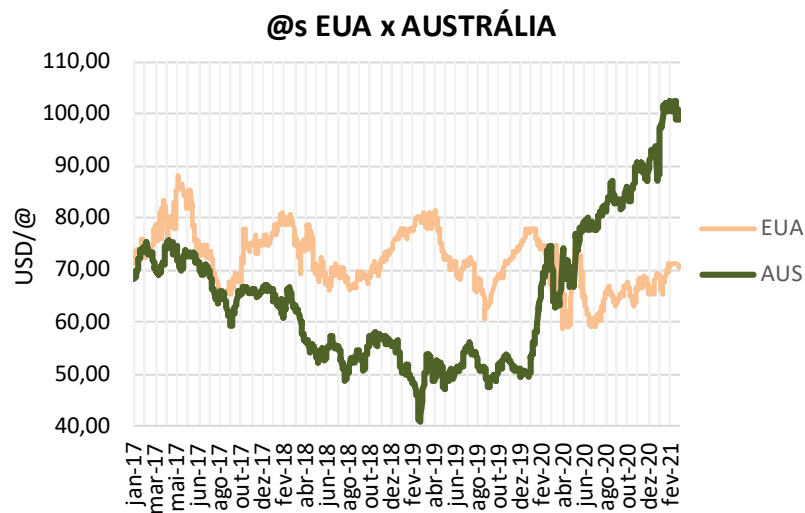
# Austrália – Abates de fêmeas e preço do boi



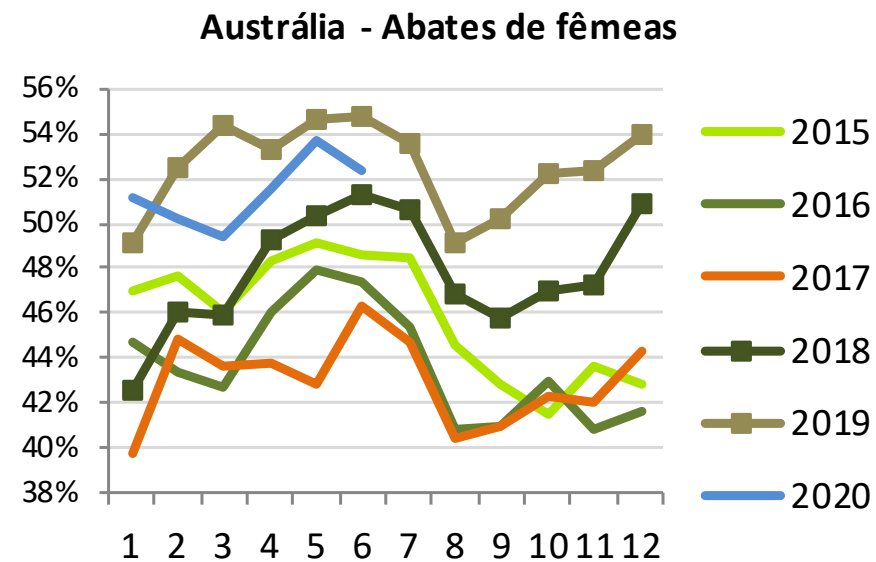
Fonte: Bloomberg/MLA, Elaboração: MB Agro



Fonte: Bloomberg/MLA, Elaboração: MB Agro



Fonte: Bloomberg/MLA, Elaboração: MB Agro



Fonte: ABS

# Austrália – Projeção de rebanho e abates (Out/20)

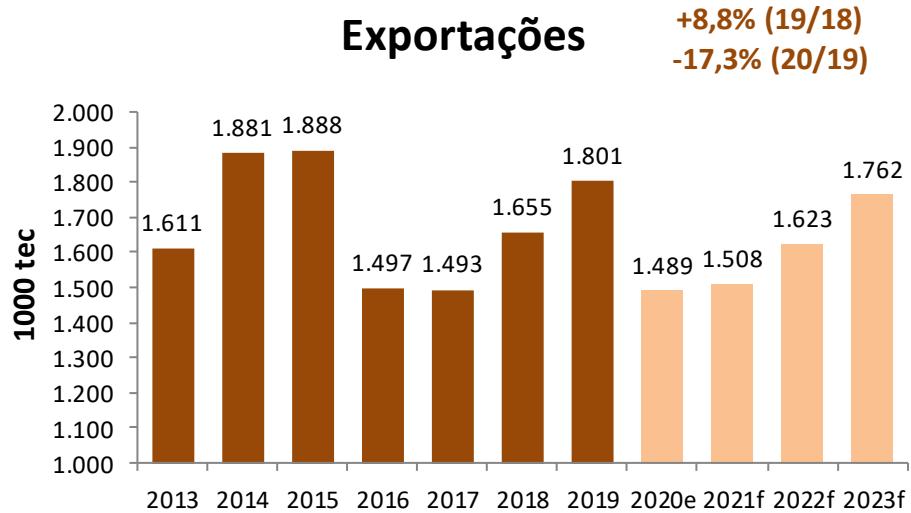
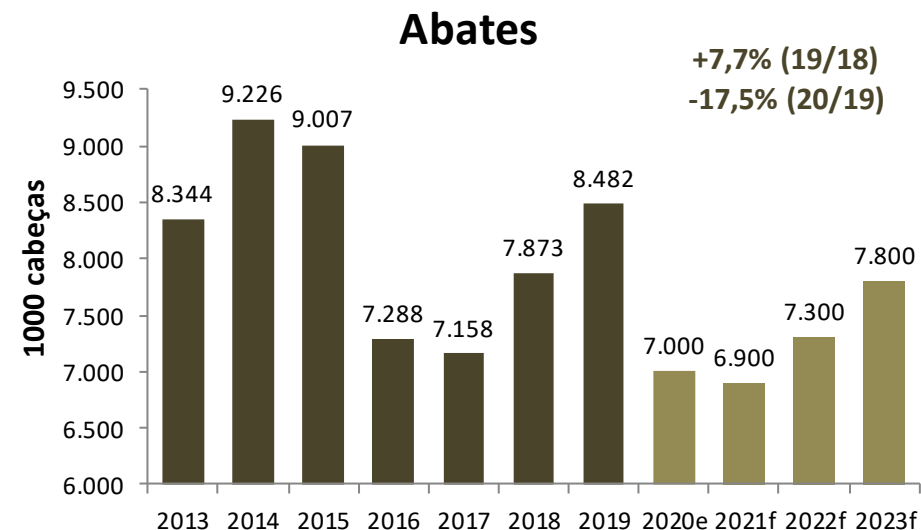
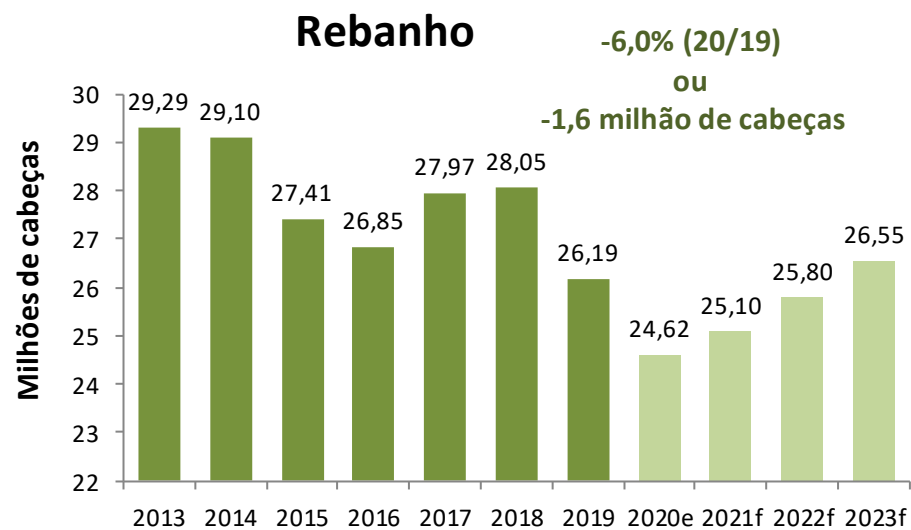
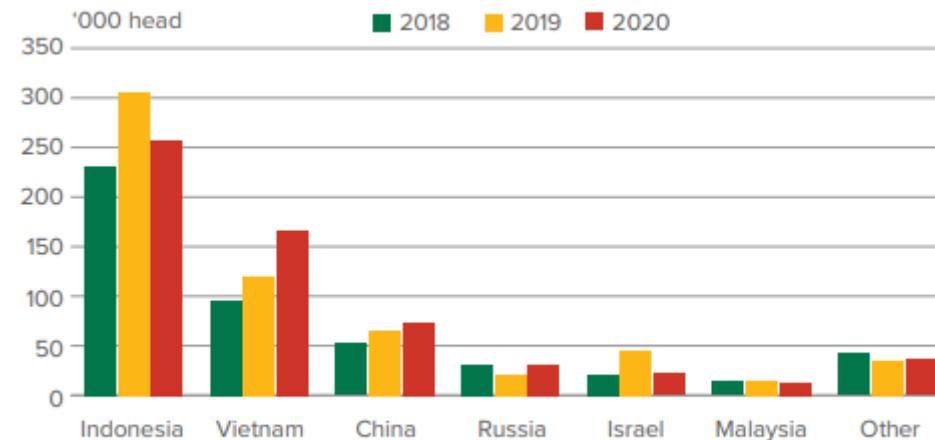
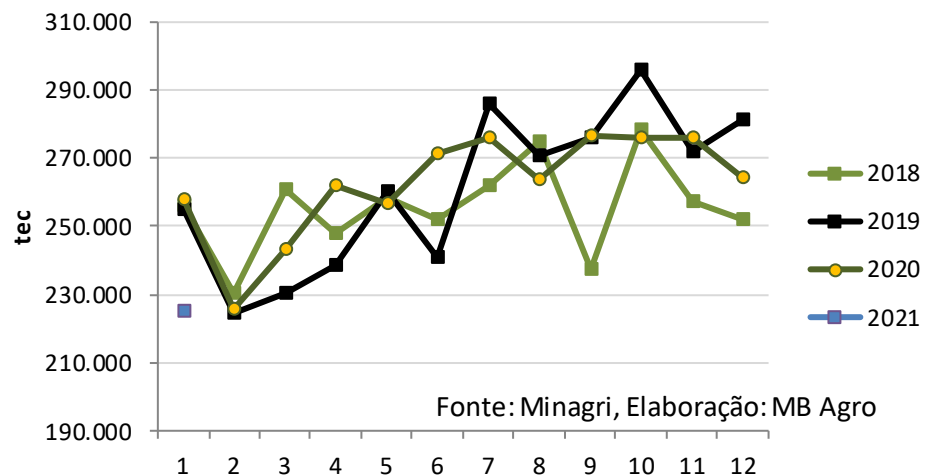


Figure 12: Australian cattle exports by market



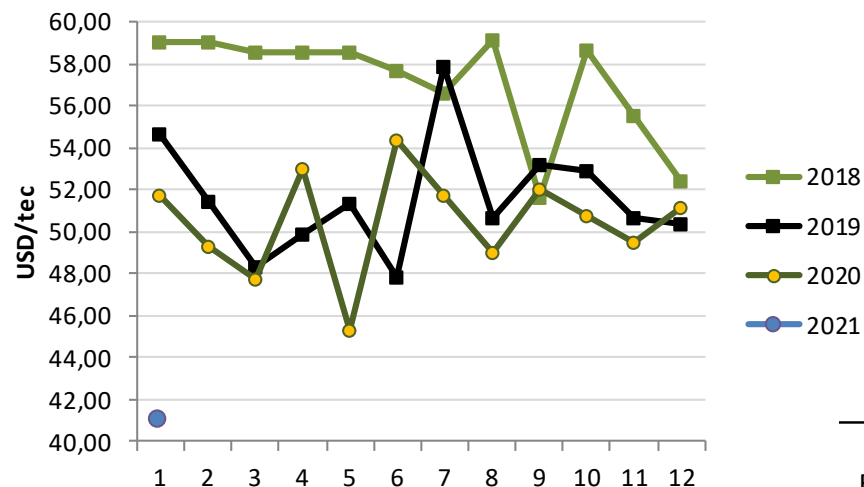
Source: IHS  
Note: Data is for the year-to-May

### Produção de carne bovina

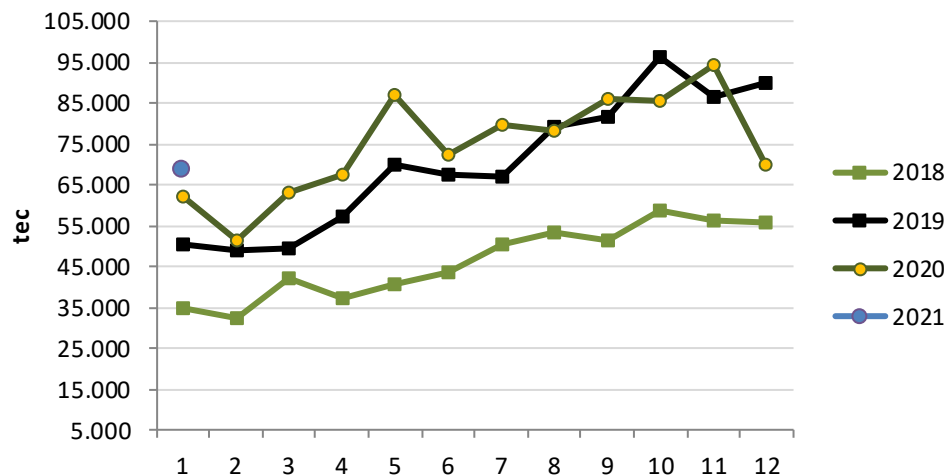


Fonte: Minagri, Elaboração: MB Agro

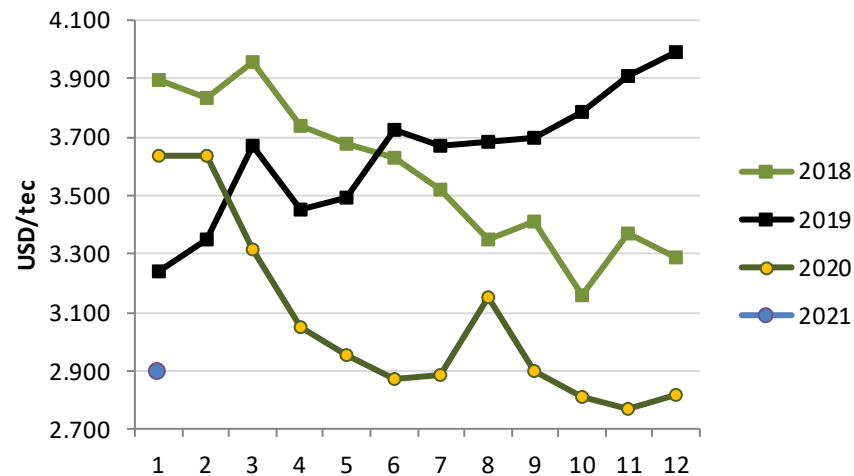
### Consumo per capita de carne bovina



### Exportação de carne bovina

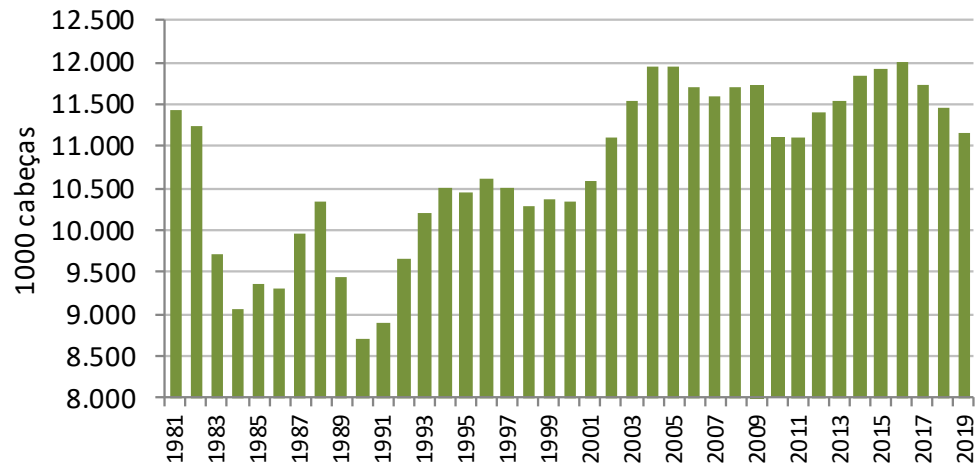


### Preço de exportação de carne bovina



	2020/19	Jan- 21/20
Produção	1%	-13%
Exportações (Quant.)	6%	11%
Exportações (Preço)	-16%	-20%
Consumo Doméstico	-1%	-20%
Consumo Per capita	-2%	-21%

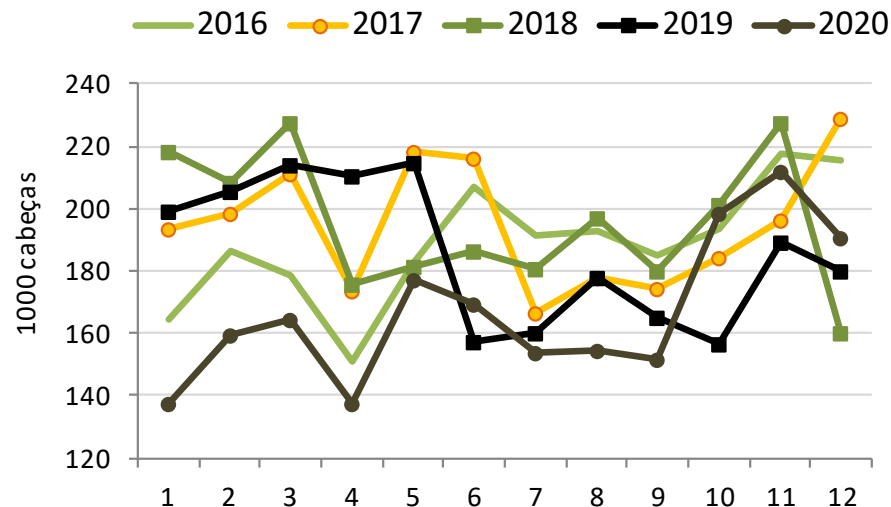
## Rebanho bovino



Fonte: INAC, Elaboração: MB Agro

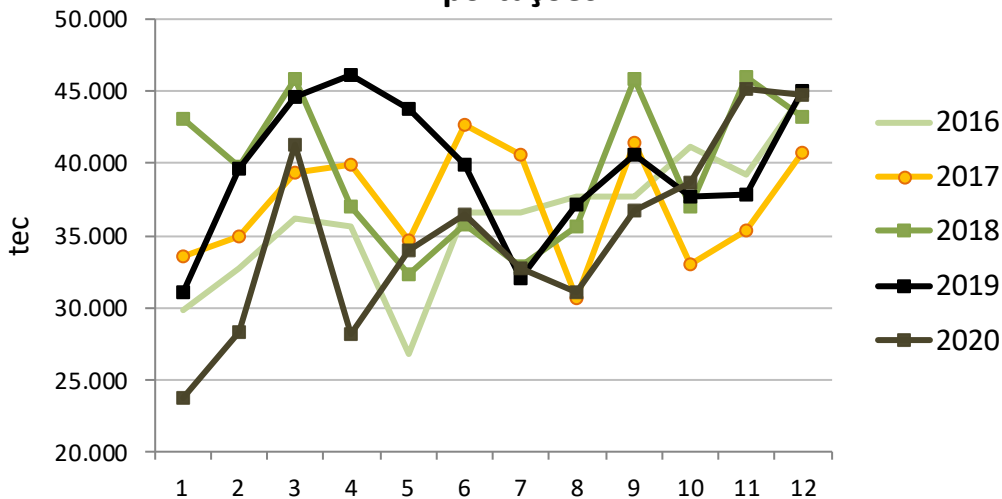
2019/18: -2,7% (-305 mil cab)

## Abates bovinos

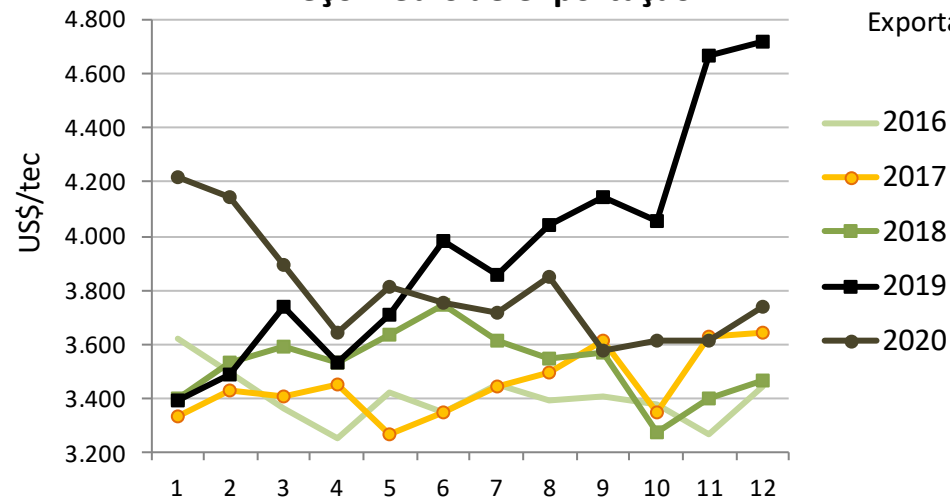


	2019/18	Jan-Dez 20/19
Abates bovinos	-5%	-10%
Abates fêmeas	-1%	-13%
Exportação (Quant.)	0%	-11%
Exportação (Preço)	12%	-4%

## Exportações



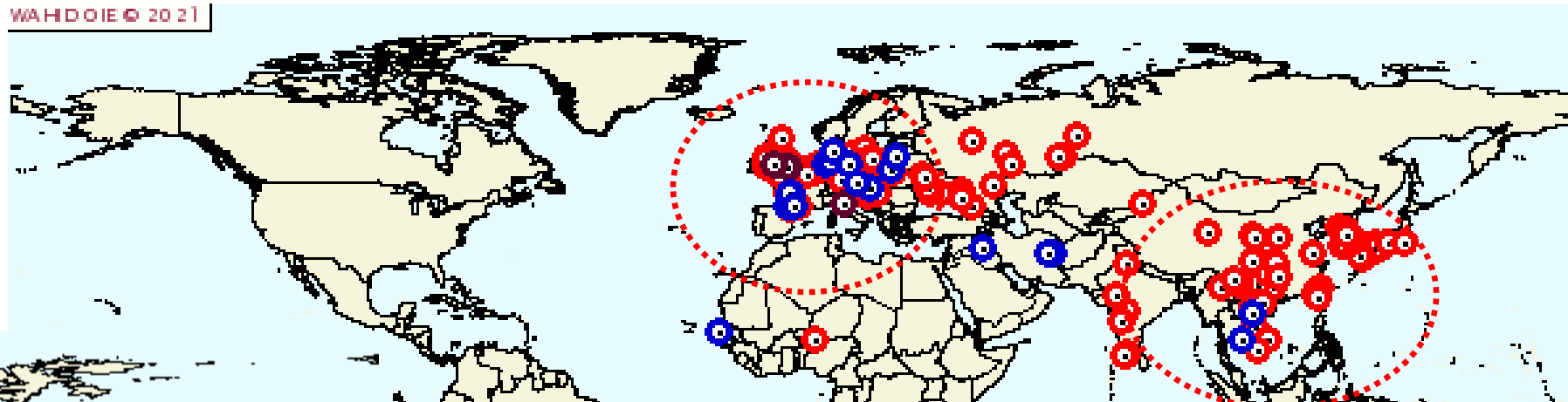
## Preço médio de exportação



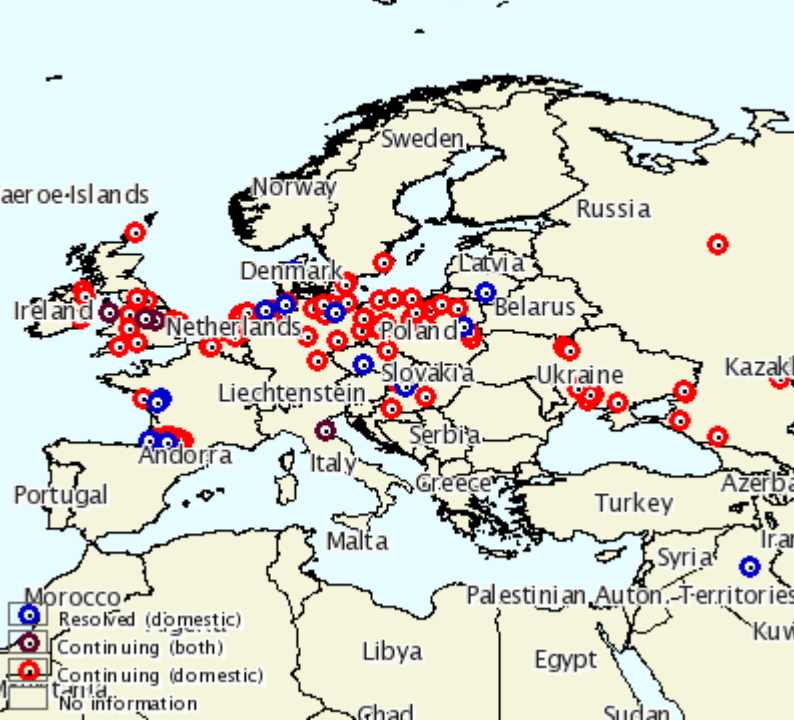
- ✿ Conjuntura Agropecuária
- ✿ Soja
- ✿ Milho
- ✿ Trigo
- ✿ Açúcar e Etanol
- ✿ **Carnes: Aves**
- ✿ Insumos

Jan-fev/2021

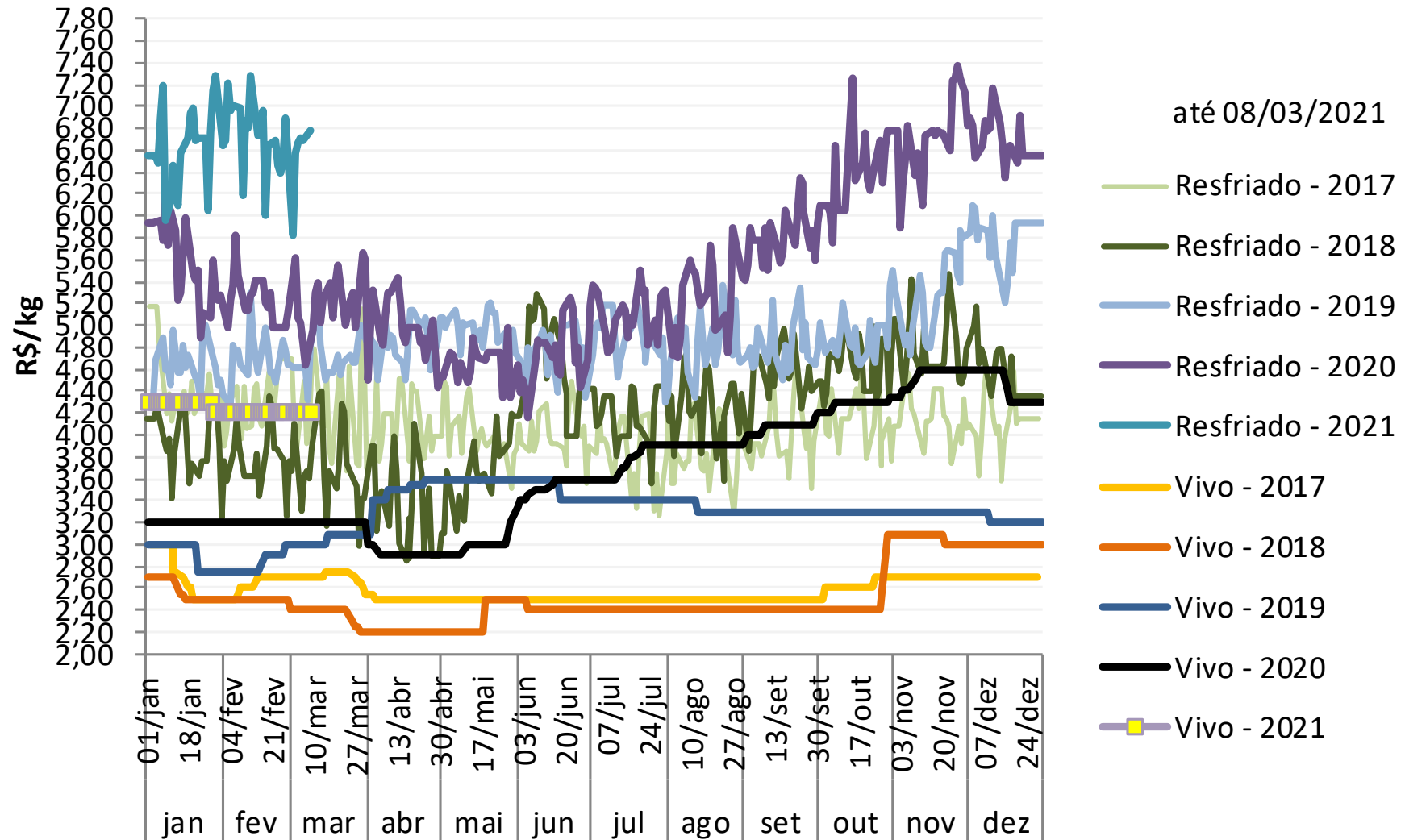
WAHID/OIE © 2021



WAHID/OIE © 2021

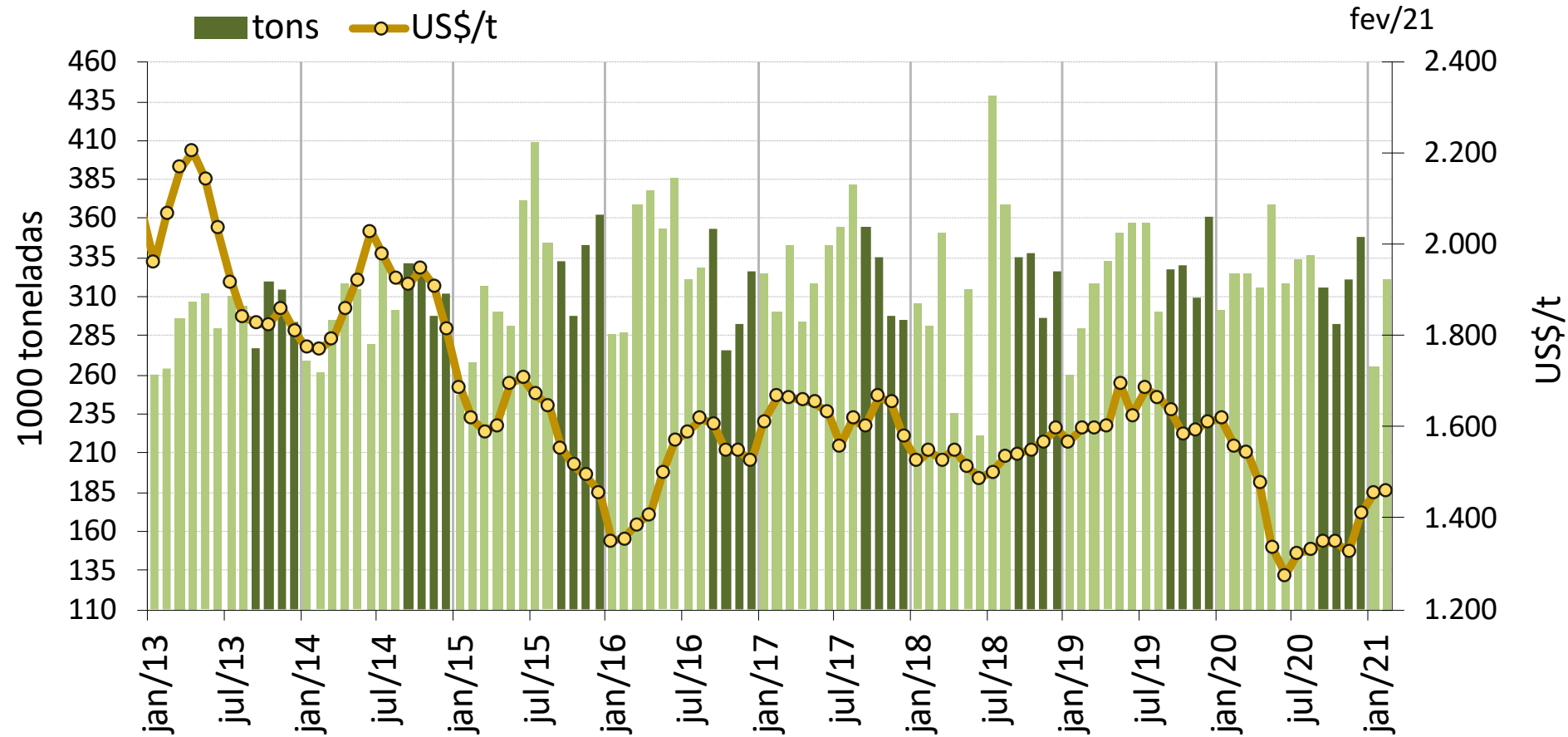


# Preço diário do frango vivo e resfriado



Fontes: APA e IEA. Elaboração: MB Agro

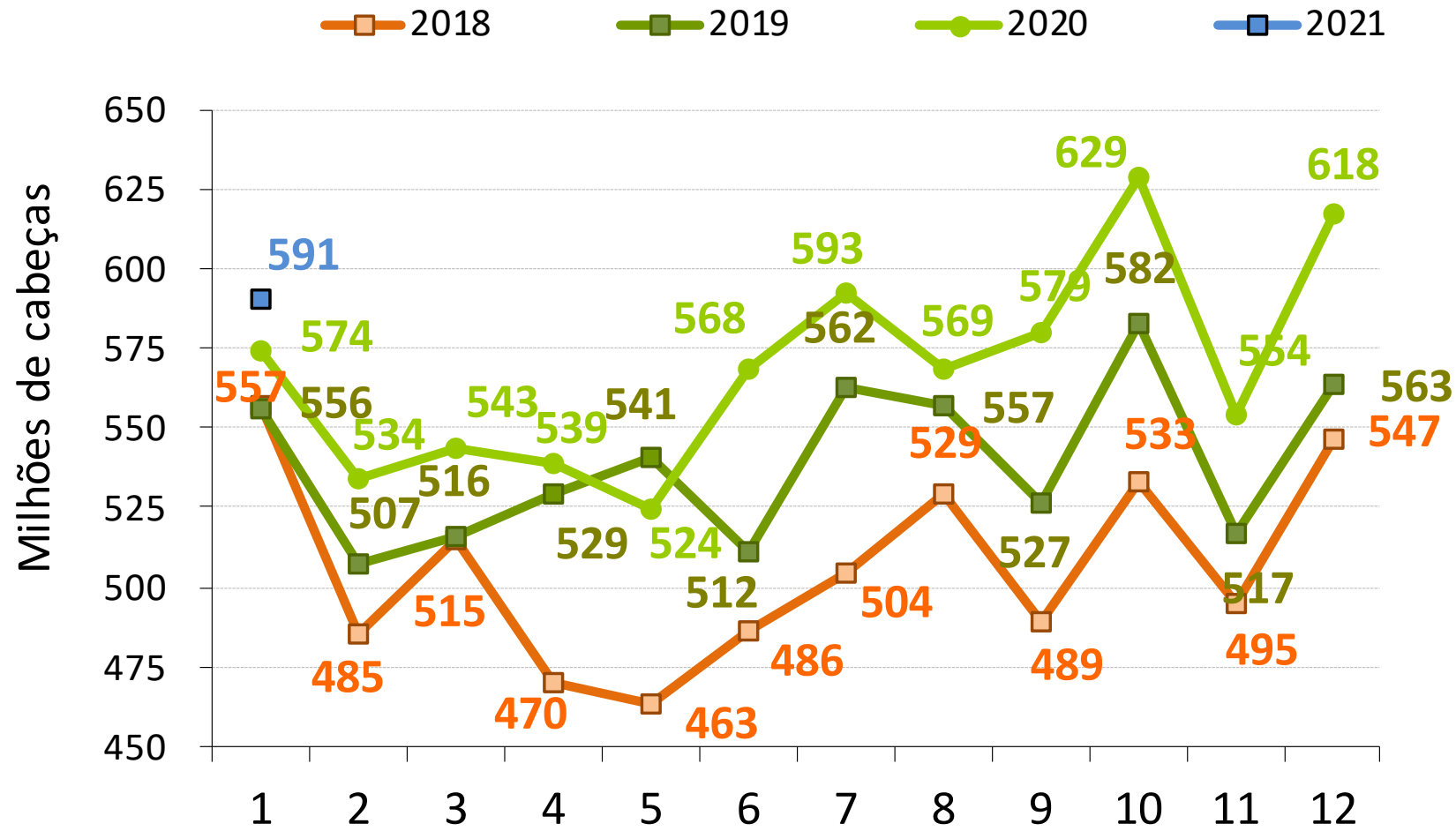
# Exportação de Carne de Frango *in natura*



Fonte: Secex, Elaboração: MB Agro

<i>in natura</i> (ton)		US\$/t	
20,5%	Fev 21/Jan 21	0,3%	Fev 21/Jan 21
-1,2%	Fev 21/20	-6,2%	Fev 21/20
-6,3%	Jan-Fev 21/20	-8,1%	Jan-Fev 21/20

# Alojamentos de pintos - Brasil

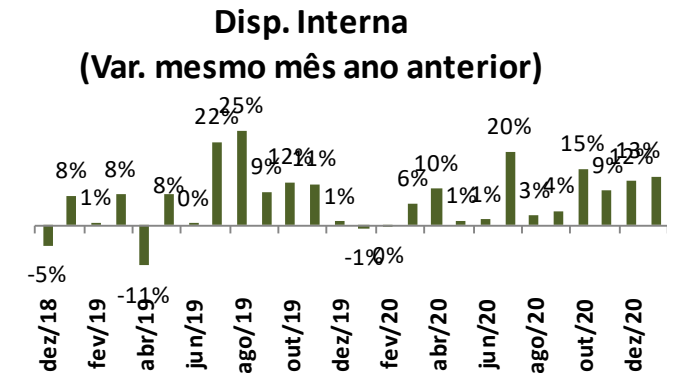
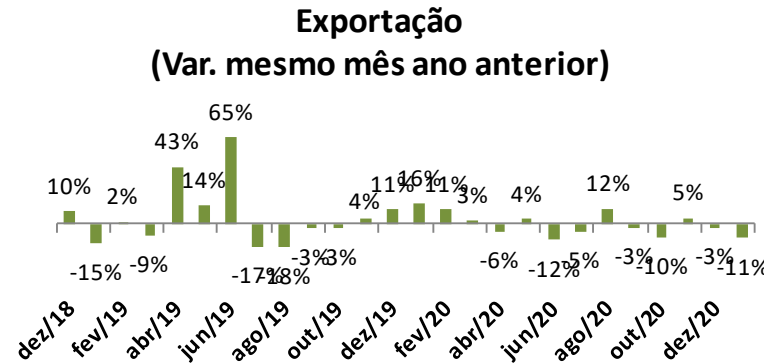
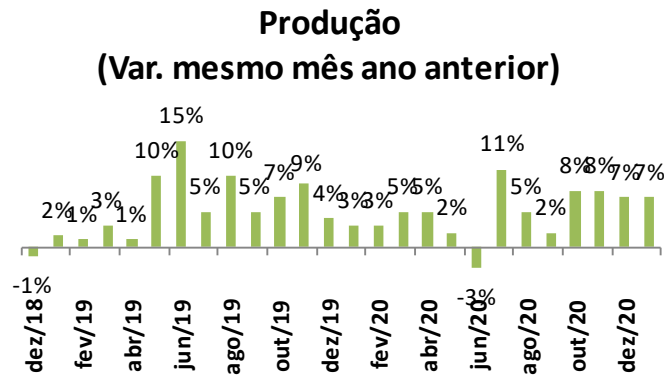
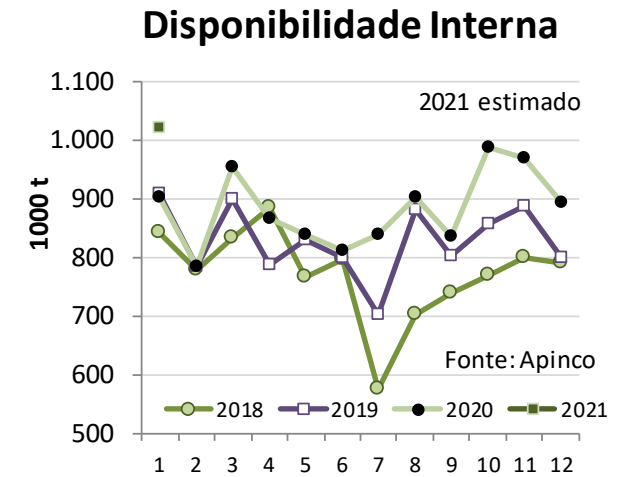
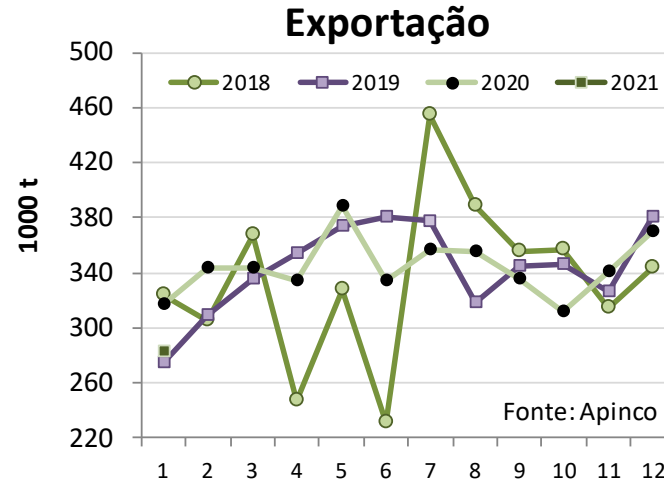
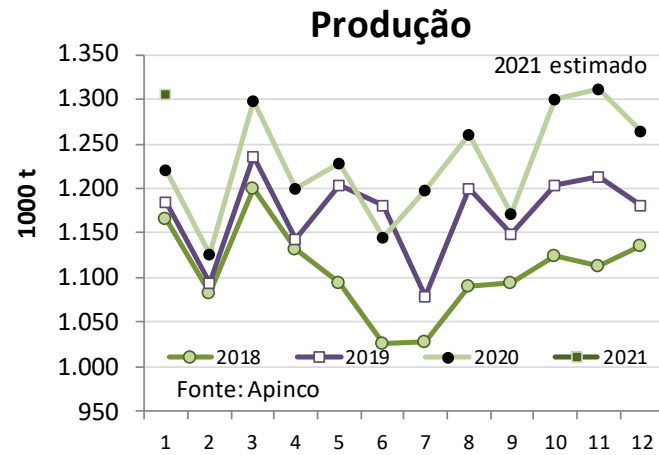


Fonte: APINCO Elaborado por MB Agro

## Produção de pintos de corte

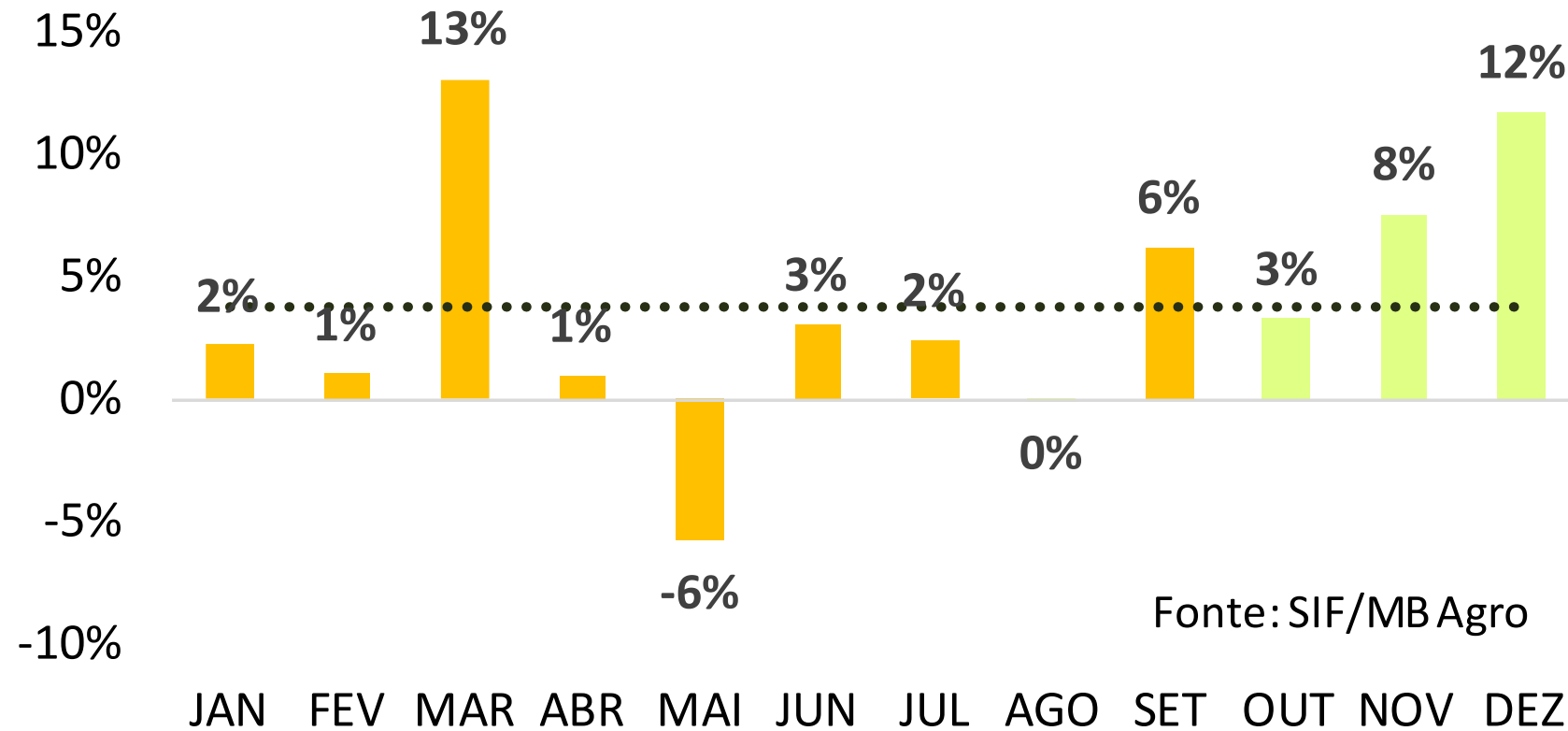
2020/19	5,5%
Jan 21/20	2,9%
Jan 21/Dez 20	-4,4%

# Oferta e Demanda Interna de Carne de Frango - Apinco



(1000 t)	Produção	Exportação	Disp. Interna
Jan-Dez 20	14.722	4.128	10.594
jan/21	1.306	283	1.023
Jan-Dez 20/19	4,6%	0,2%	6,5%
Jan 21/20	7,0%	-10,8%	13,2%
Jan 21/Dez 20	3,3%	-23,4%	14,4%

## Aves - 2020/19 mês 2020/mês 2019

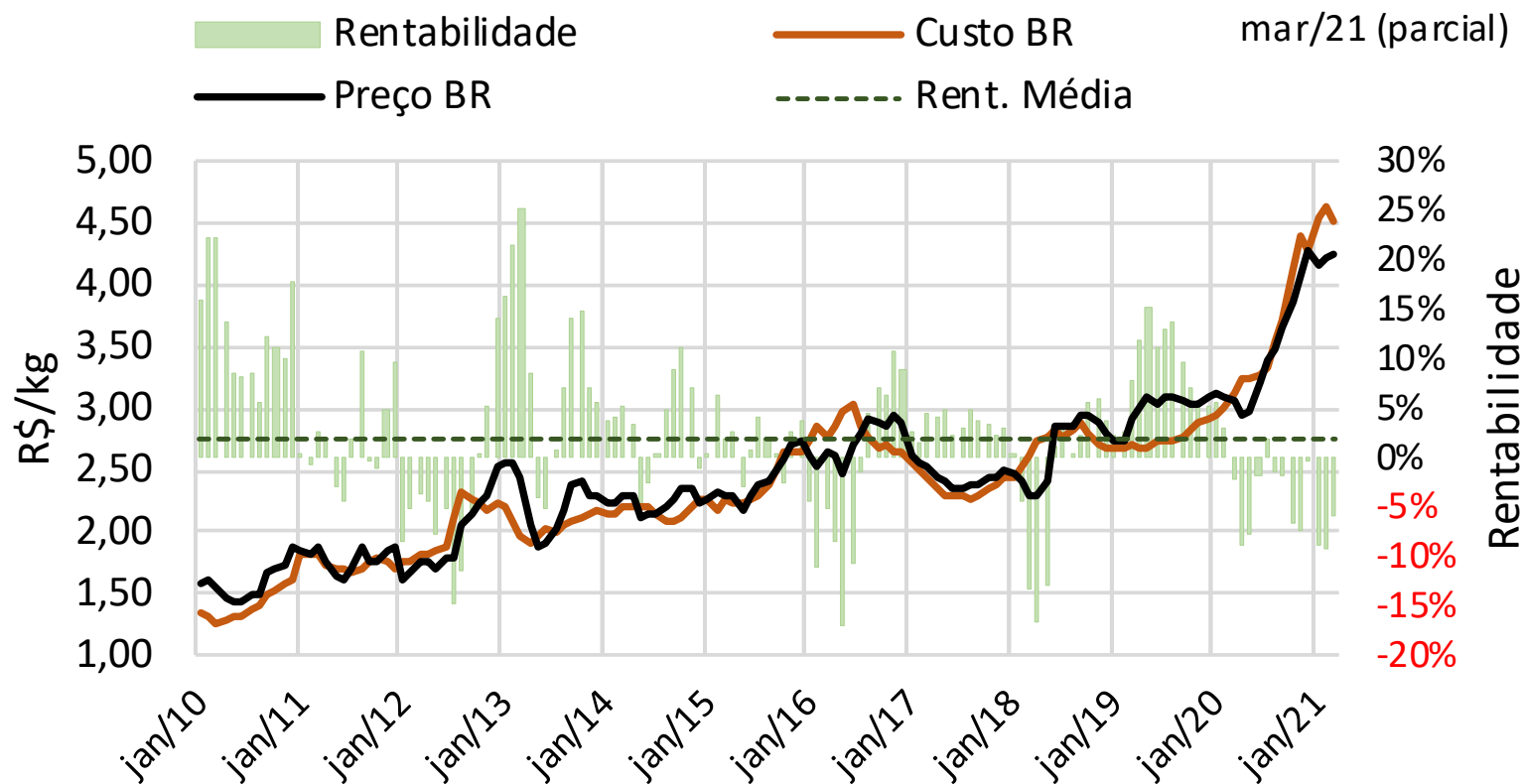


Fonte: SIF/MB Agro

# Margem da avicultura

PR	SC	RS	MG	GO	MS	CE
32%	14%	14%	7%	7%	3%	0,4%

## Share abates



Fonte: Embrapa, MB Agro

Ponderado pela participação nos abates

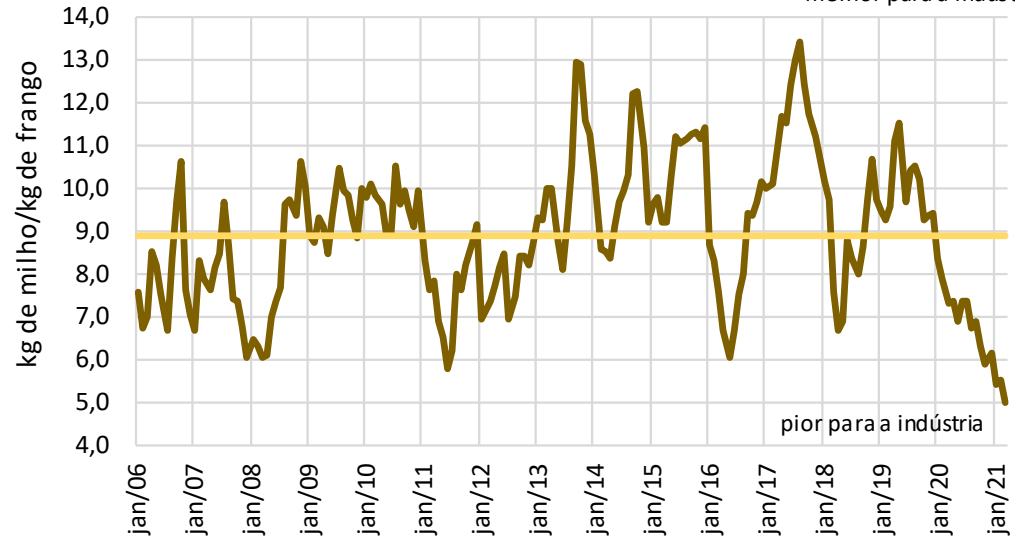
<i>Mar/21 (parcial)</i>	<b>Custo</b>	<b>Preço</b>	<b>Rentab.</b>
Jan-mar 21/20	51%	36%	-10%
Mar 21/20	45%	40%	-4%
Mar 21/Fev 21	-2%	1%	4%

# Relações de preço – frango resfriado/insumos ração

## Frango resfr./milho

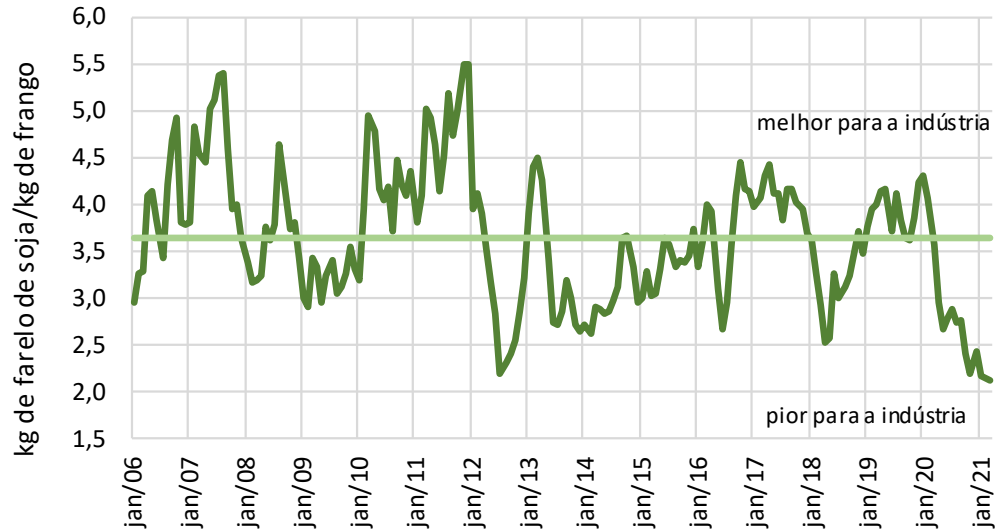
mar/21

melhor para a indústria



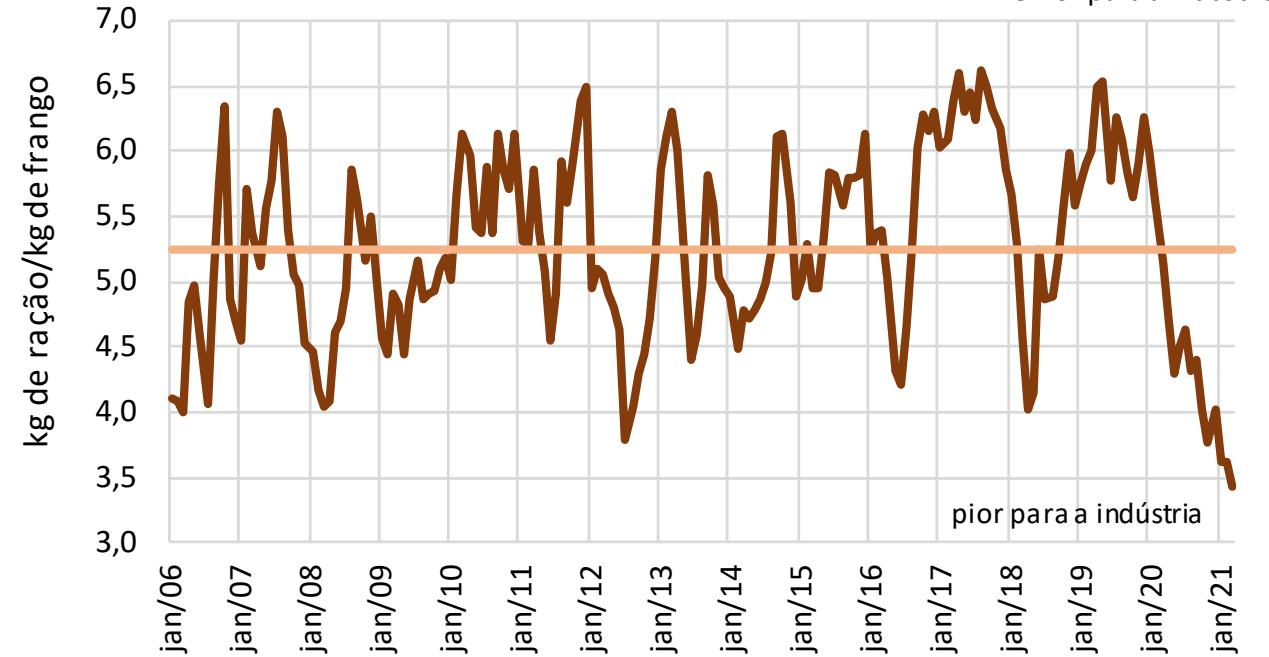
## Frango resfr./farelo de soja

melhor para a indústria

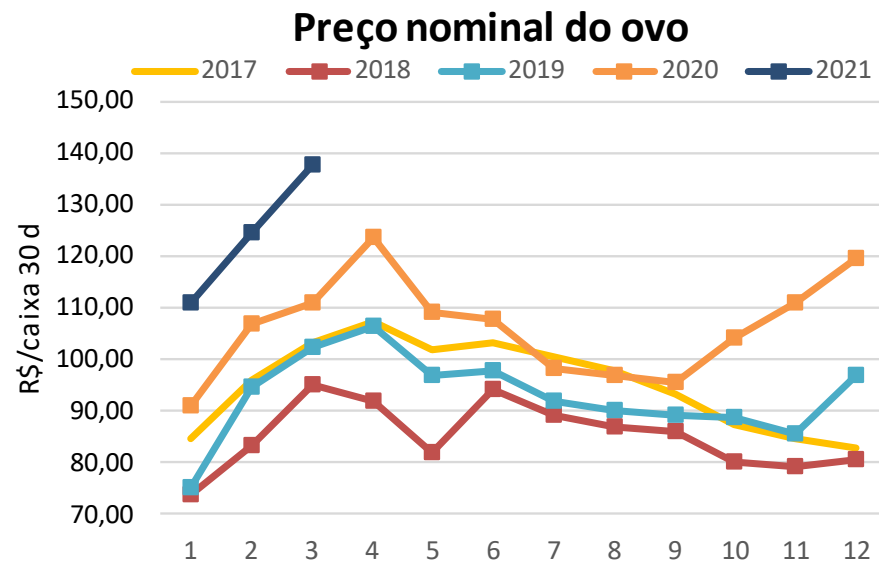


## Frango resfr./ração

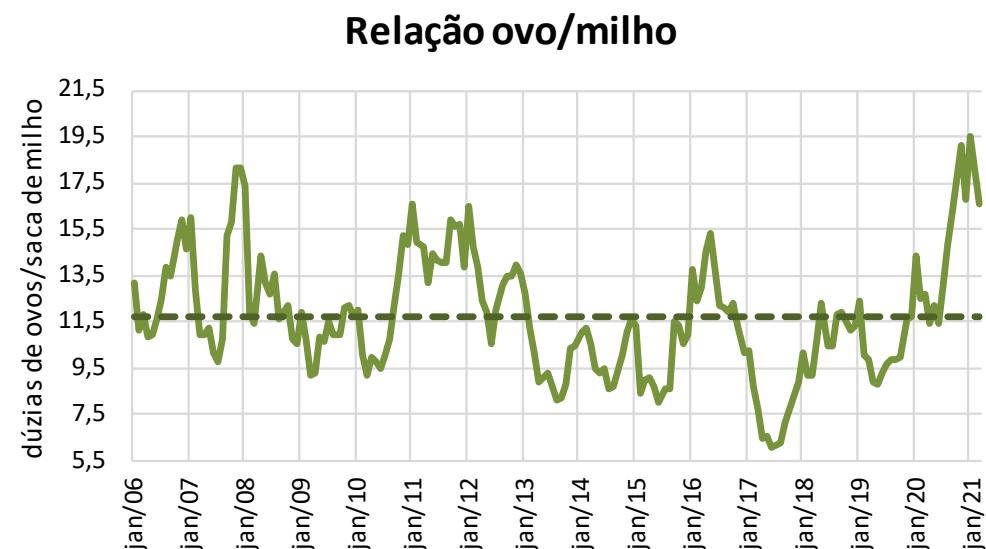
melhor para a indústria



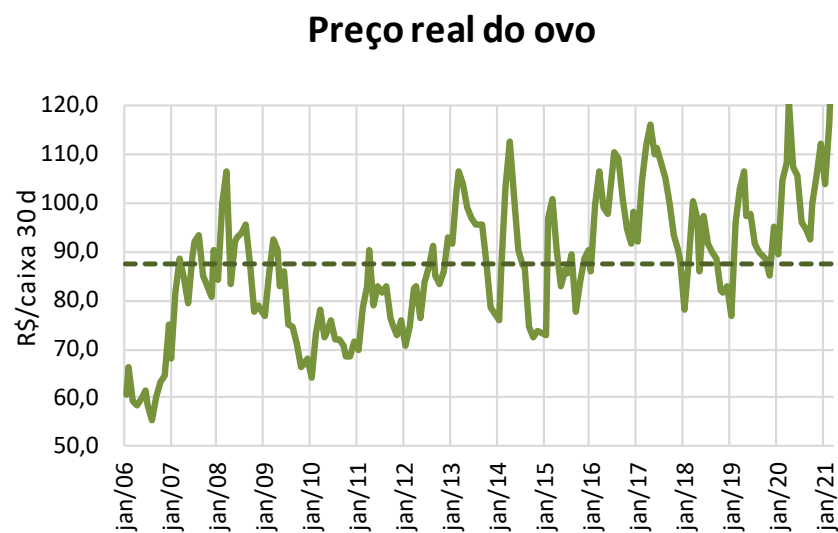
# Ovos



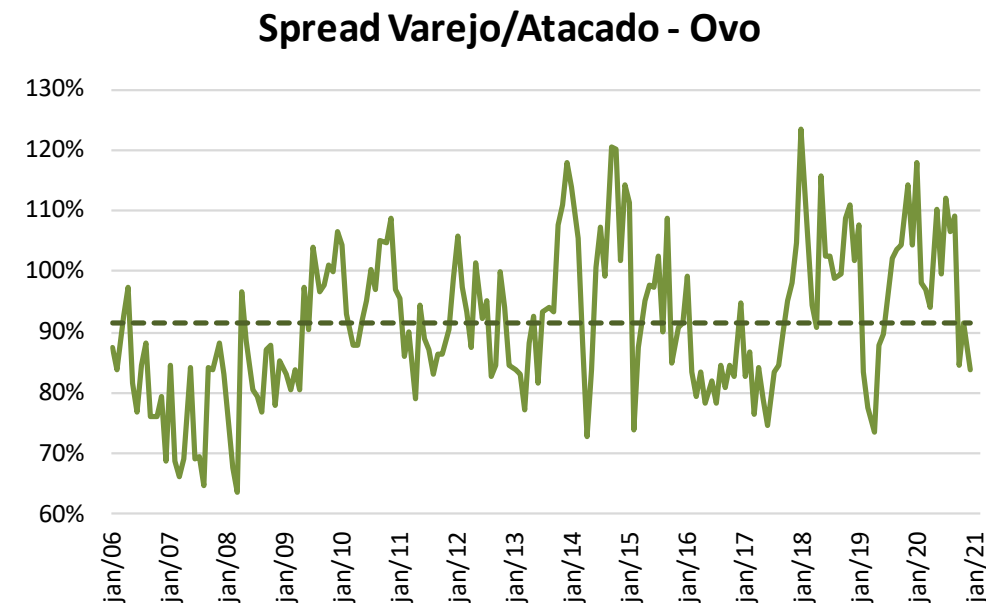
Fonte: IEA (SP), ovo branco grande. Elaboração: MBAgro



Fonte: IEA e Agência Estado. Elaboração: MBAgro

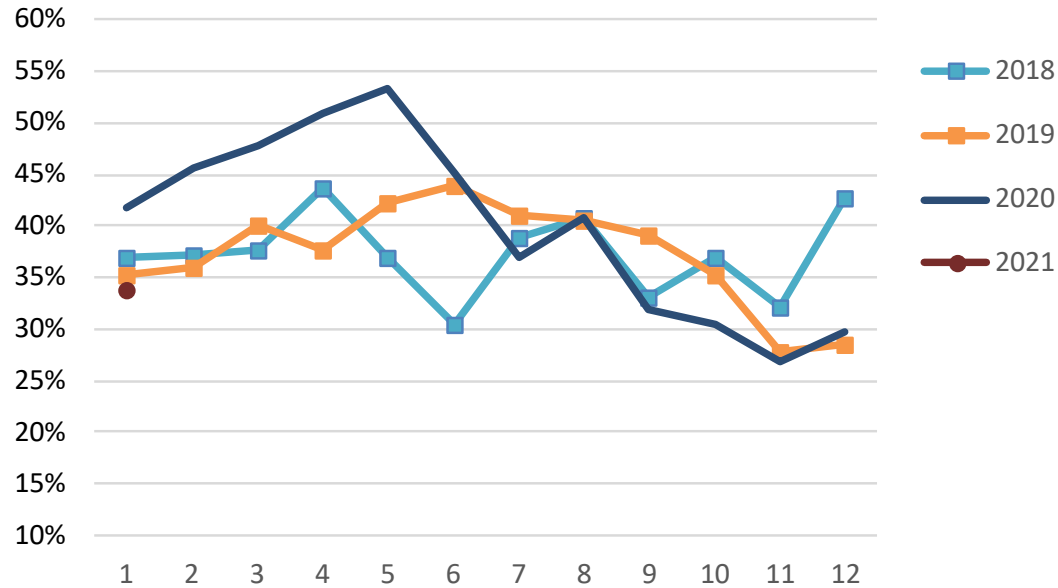


Fonte: IEA (SP), ovo branco grande. Elaboração: MBAgro

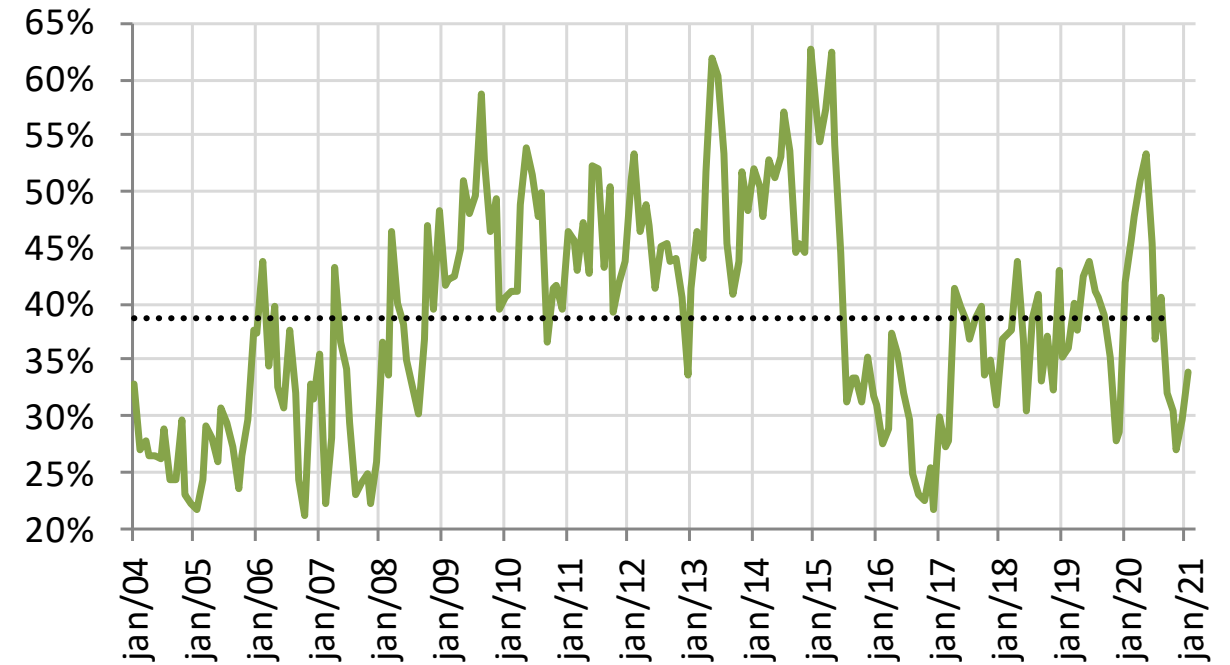


# Spread Varejo/Atacado – Frango Resfriado

## Spread Varejo/Atacado - Frango Abatido

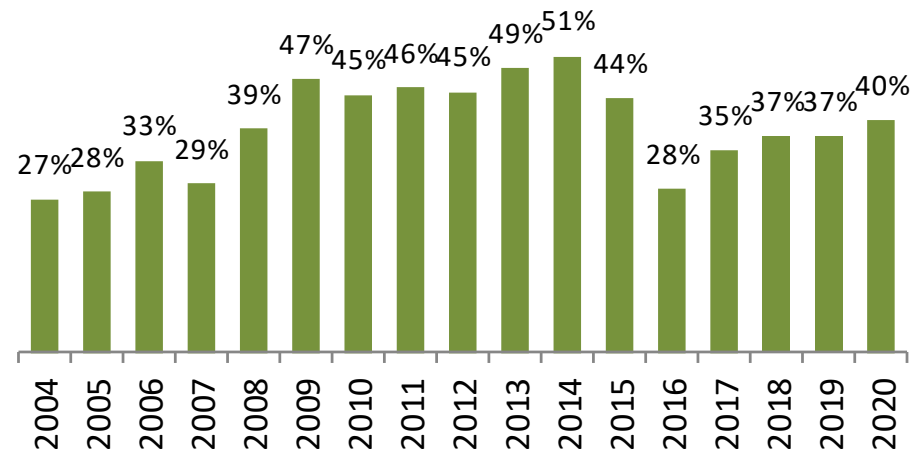


## Spread do varejo na carne de frango

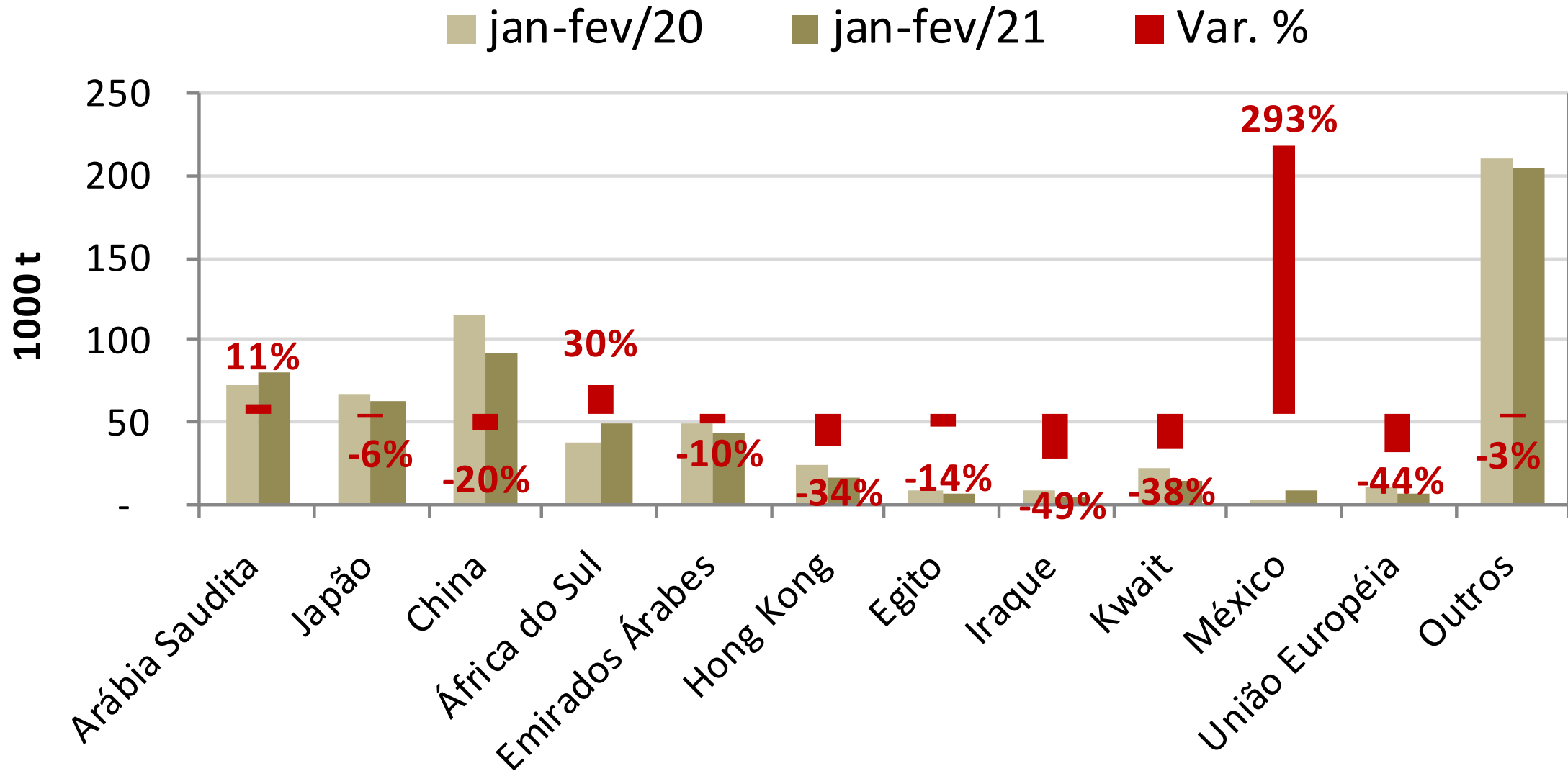


Fonte: IEA, Procon. Elaboração: MB Agro

## Spread Varejo/Atacado

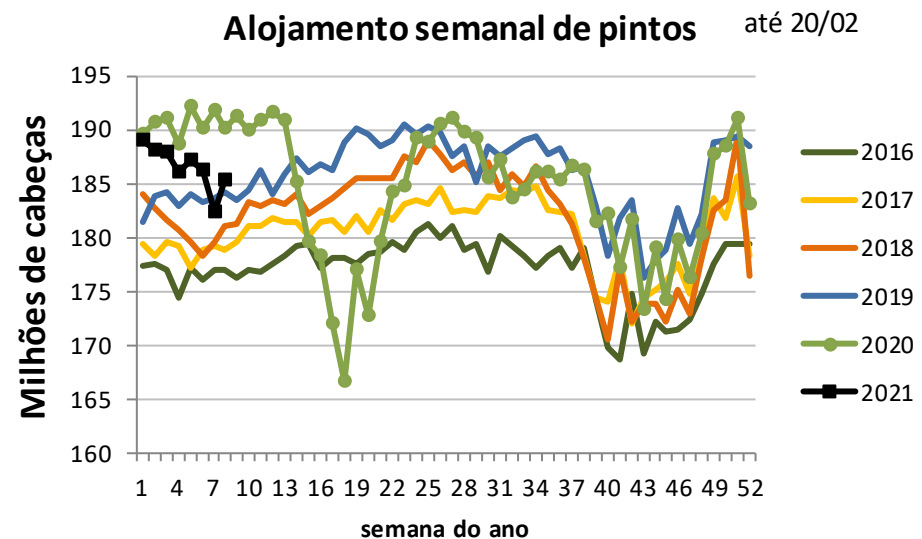
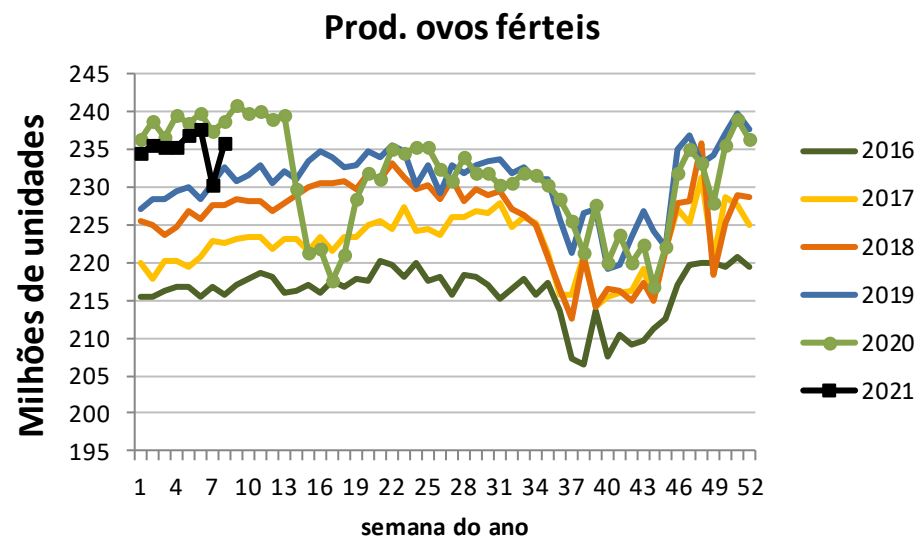


# Exportação de carne de frango *in natura* por destinos - BR



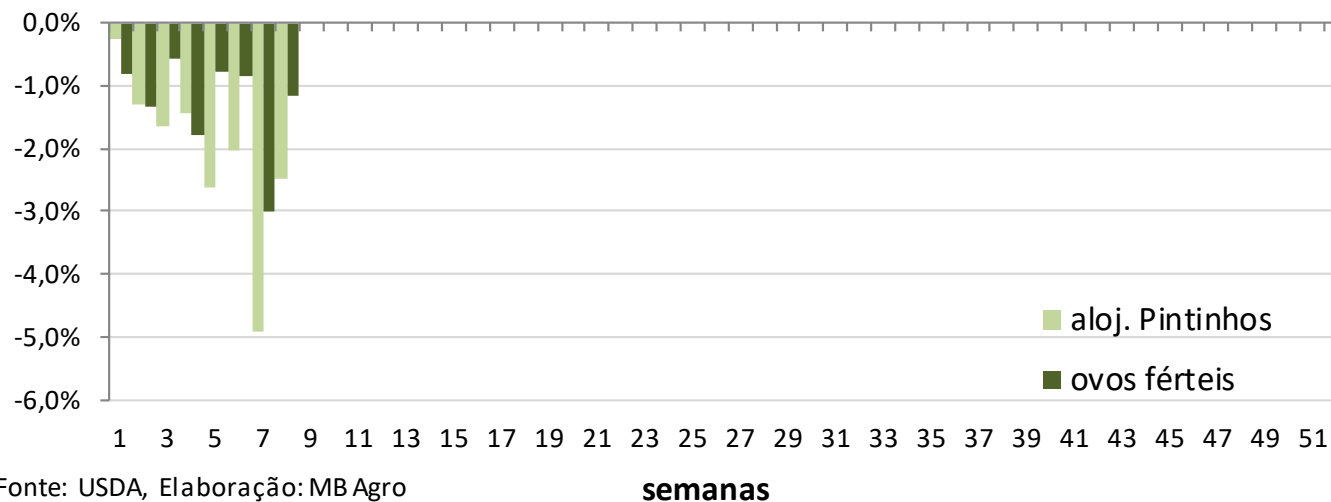
Fonte: Secex. Elaboração: MB Agro

# Produção de ovos férteis e alojamentos de pintos - EUA



## Alojamentos de Pintos e Ovos férteis - EUA - 2021/20

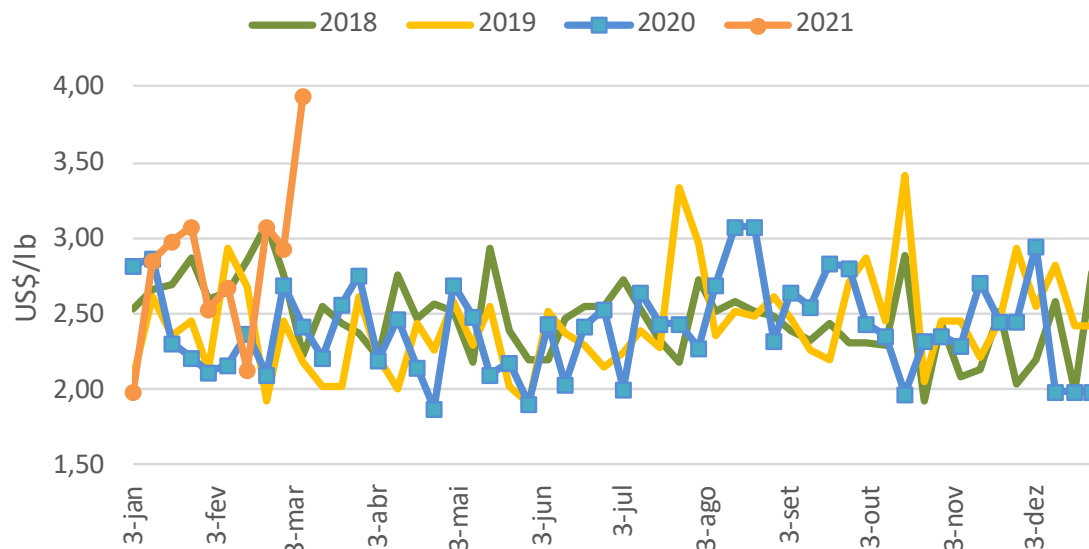
Varição sobre a mesma semana do ano anterior



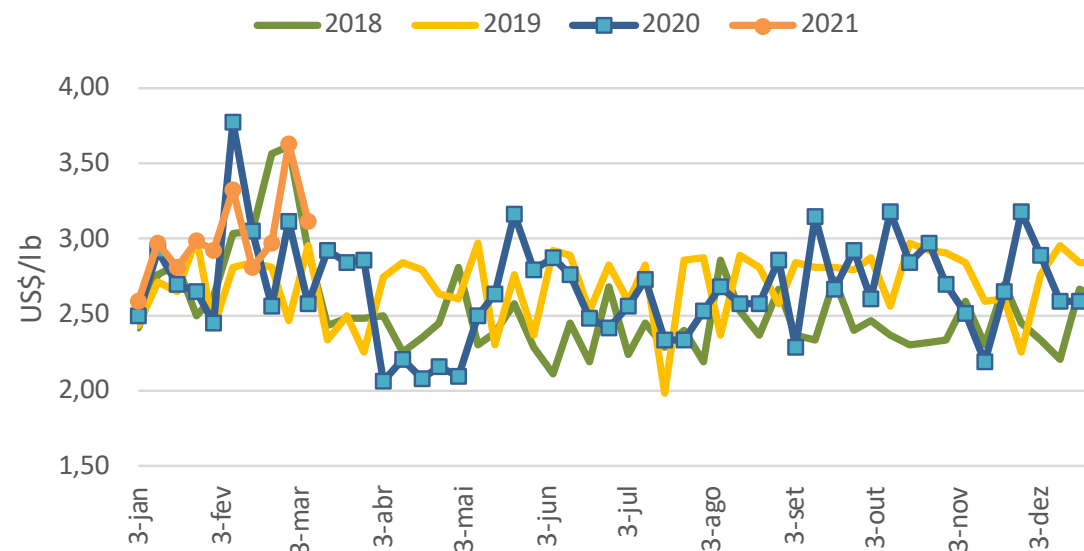
Fonte: USDA, Elaboração: MBAgro

# Preços semanais do frango nos EUA – varejo

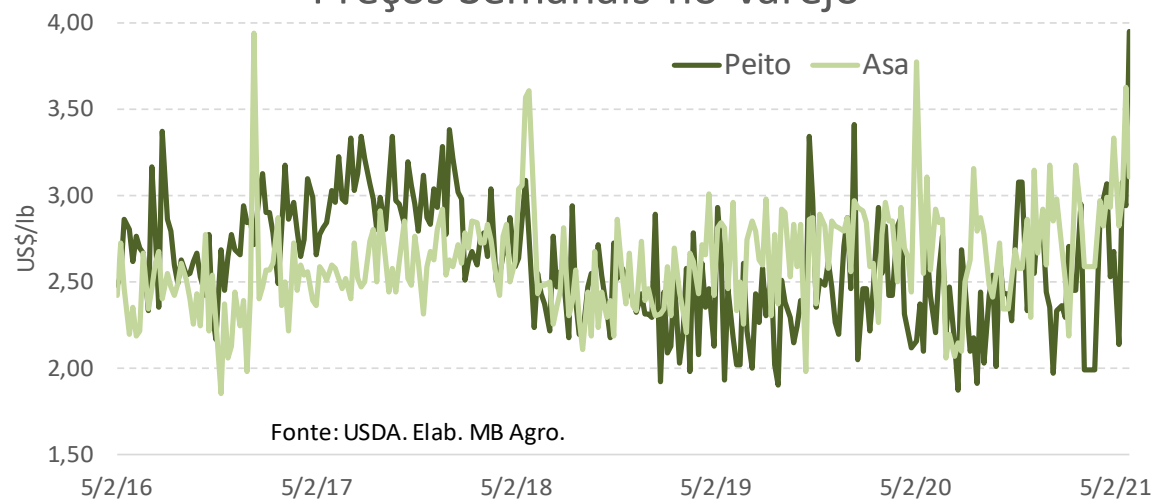
## Peito de Frango










## Asa de Frango



## Preços Semanais no Varejo



Fonte: USDA. Elab. MB Agro.

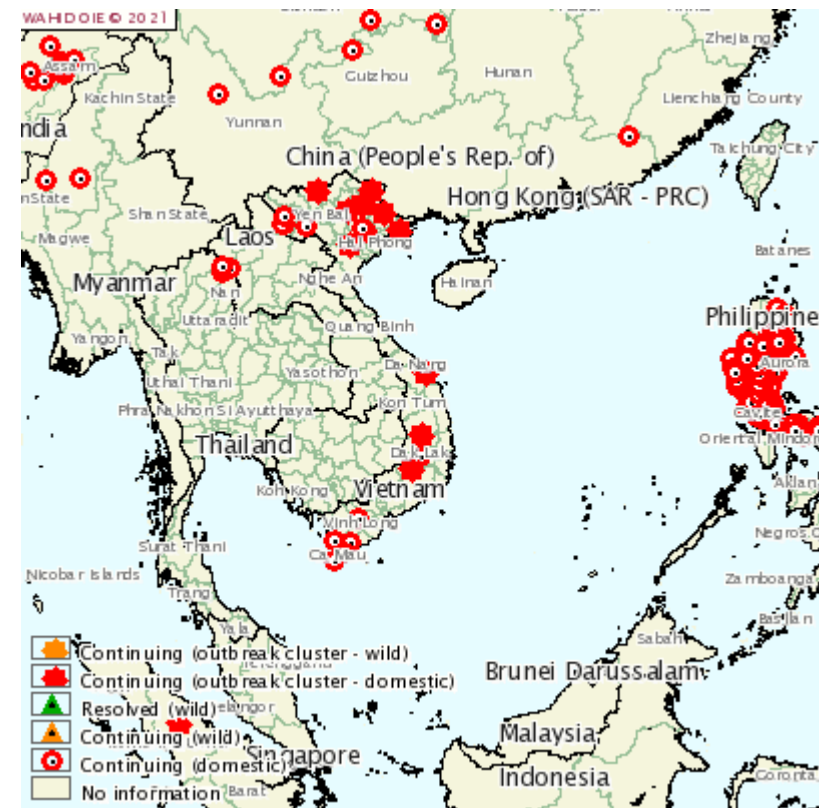
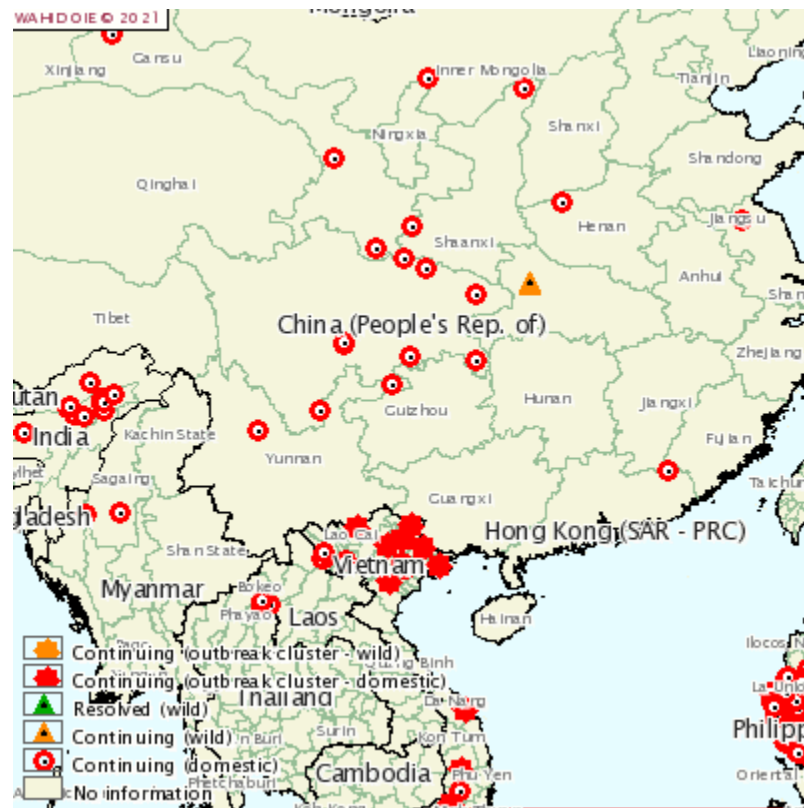
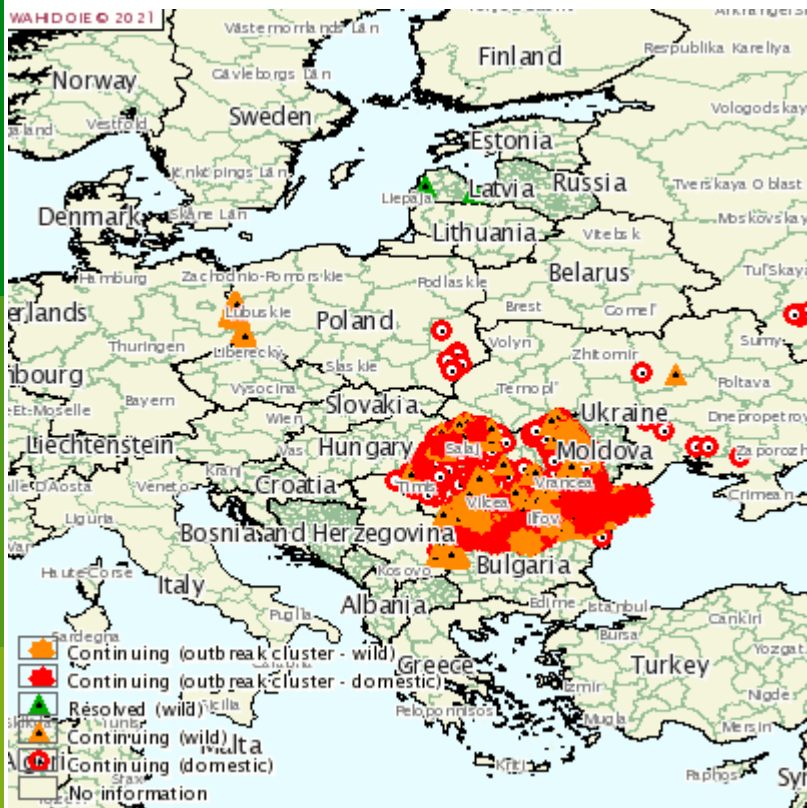
-  Conjuntura Agropecuária
-  Soja
-  Milho
-  Trigo
-  Açúcar e Etanol
-  **Carnes: Suínos**
-  Insumos

Fev/21

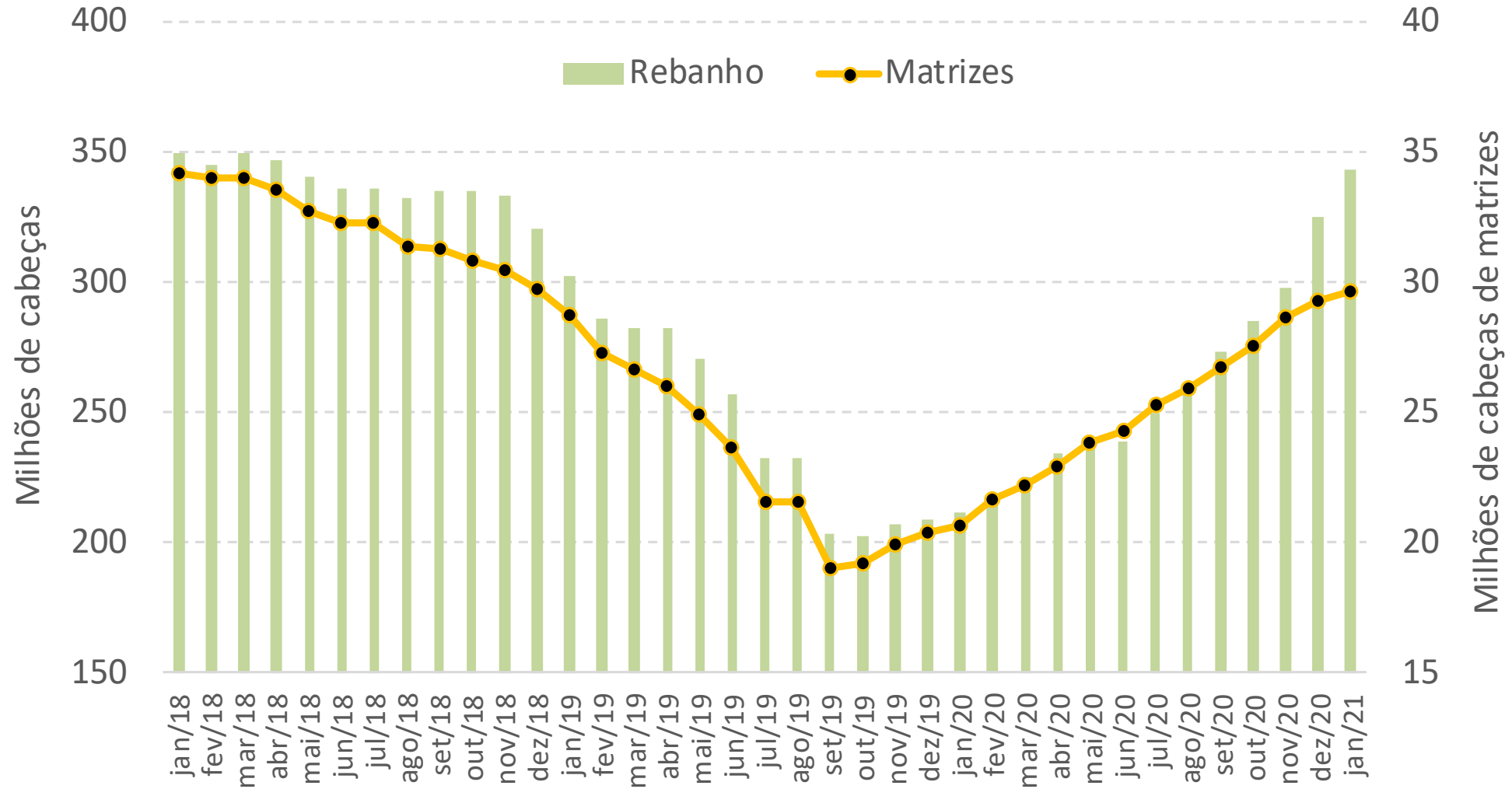
Europa

China

Vietnã



# China - Evolução do rebanho e de matrizes Suínas

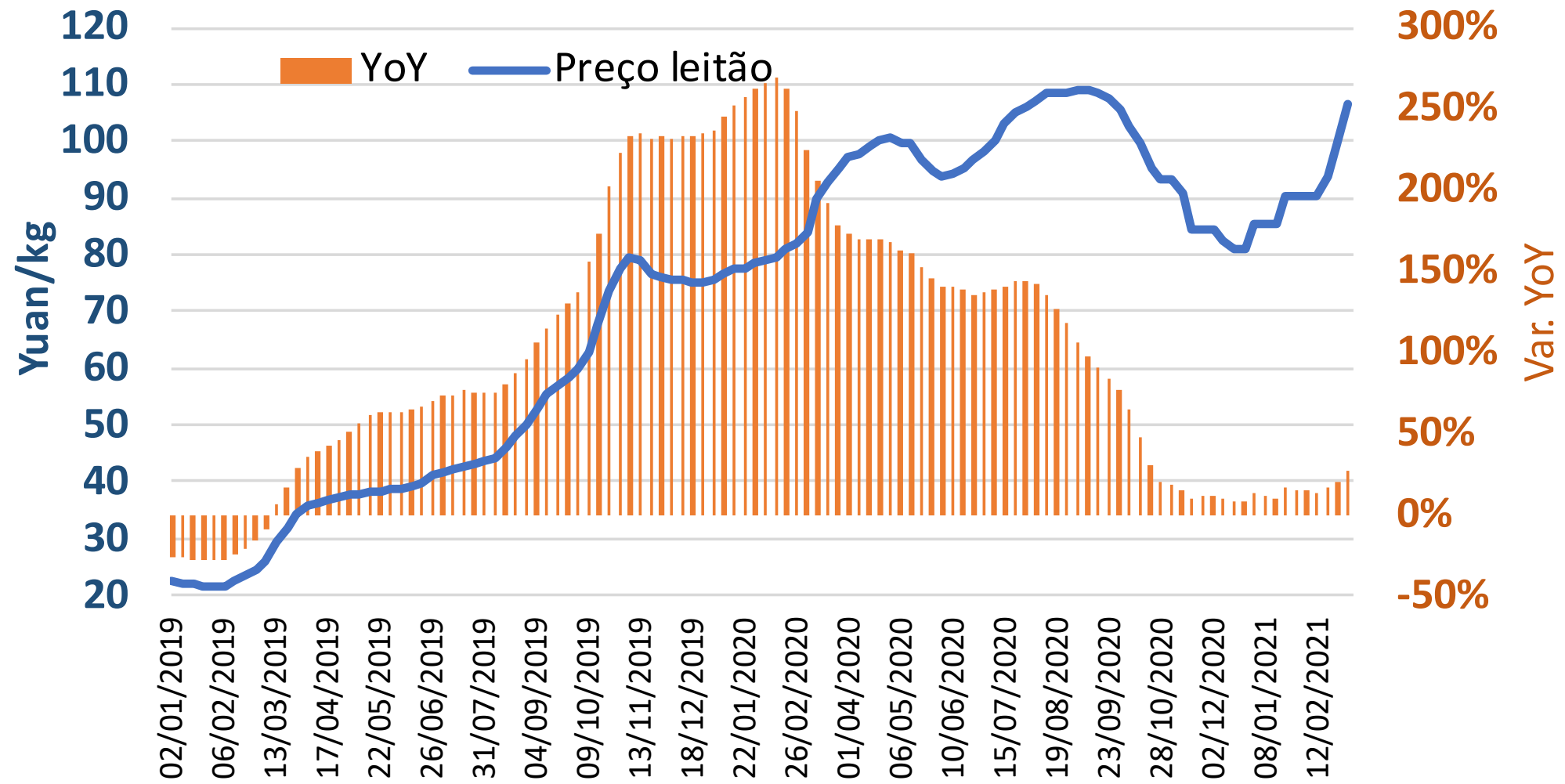


Fonte: MARA. Elab. MB Agro.

# Preço semanal do leitão na China

## Leitão

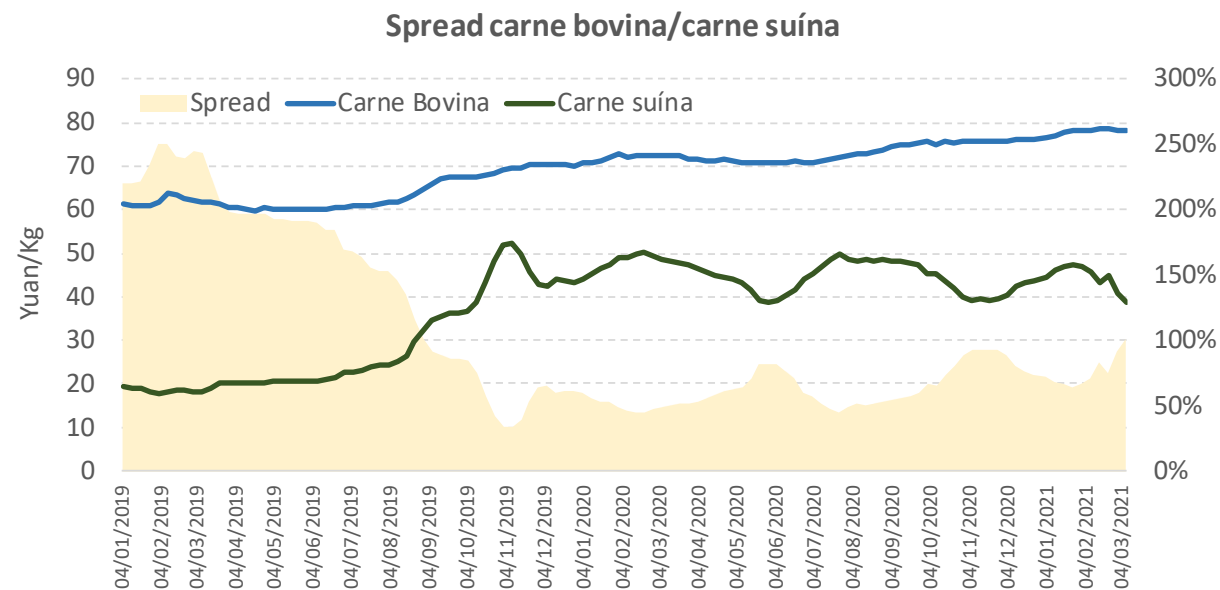
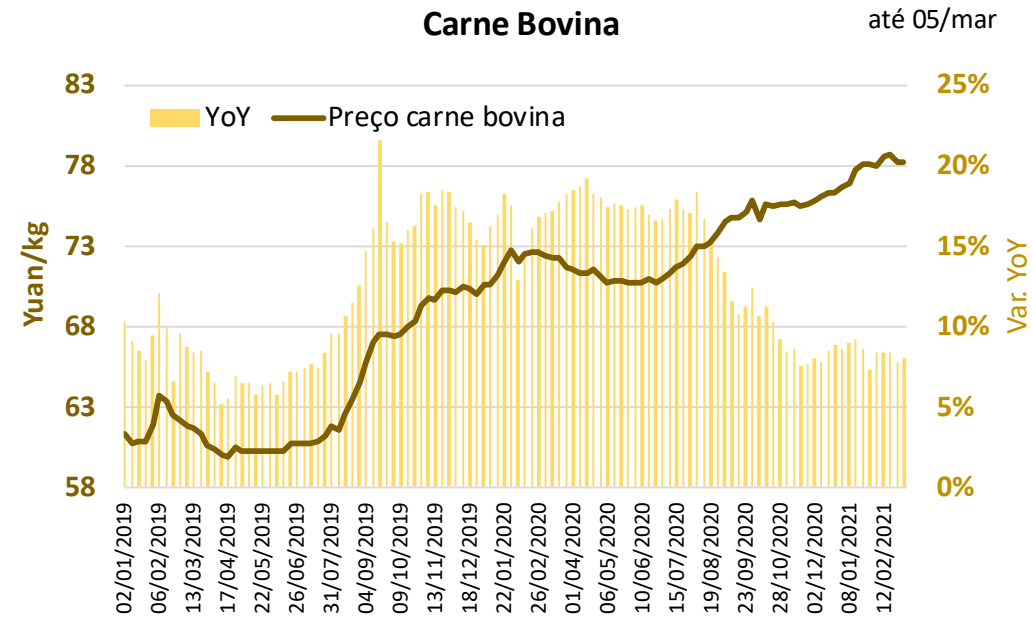
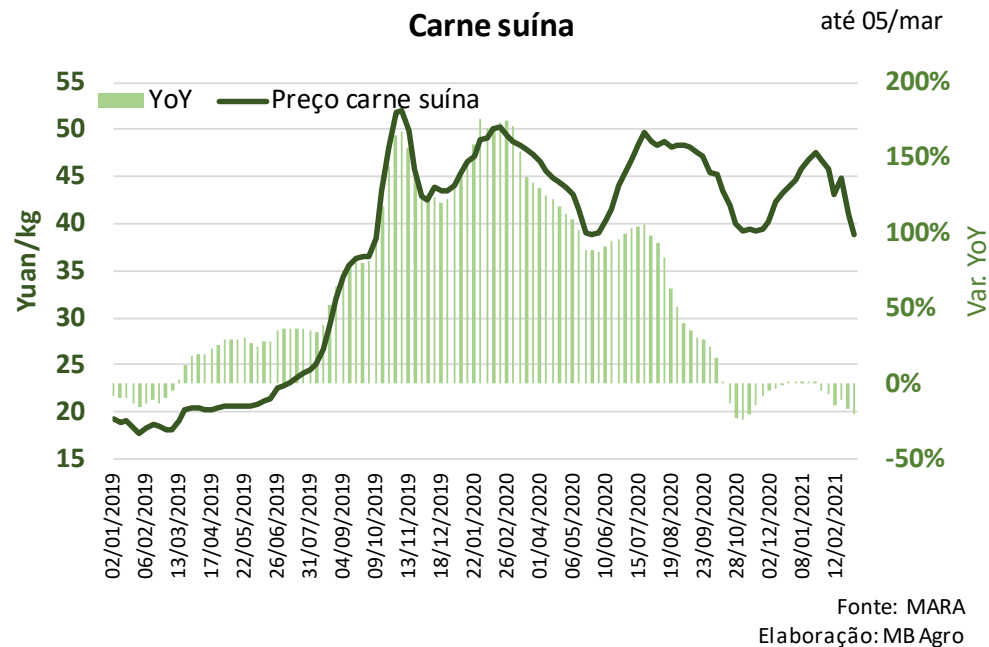
até 05/mar



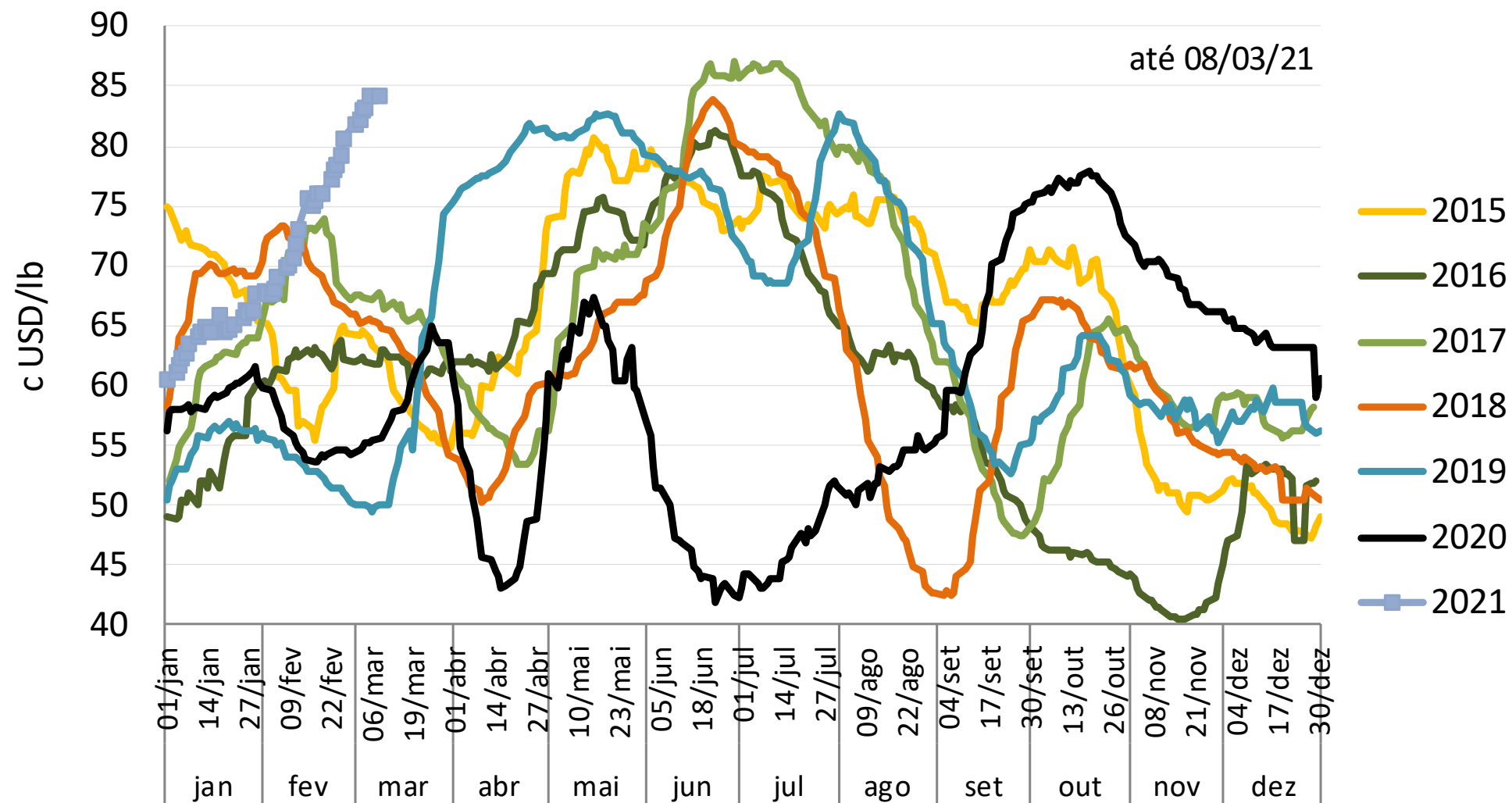
Fonte: MARA

Elaboração: MB Agro

# Preços das carnes na China

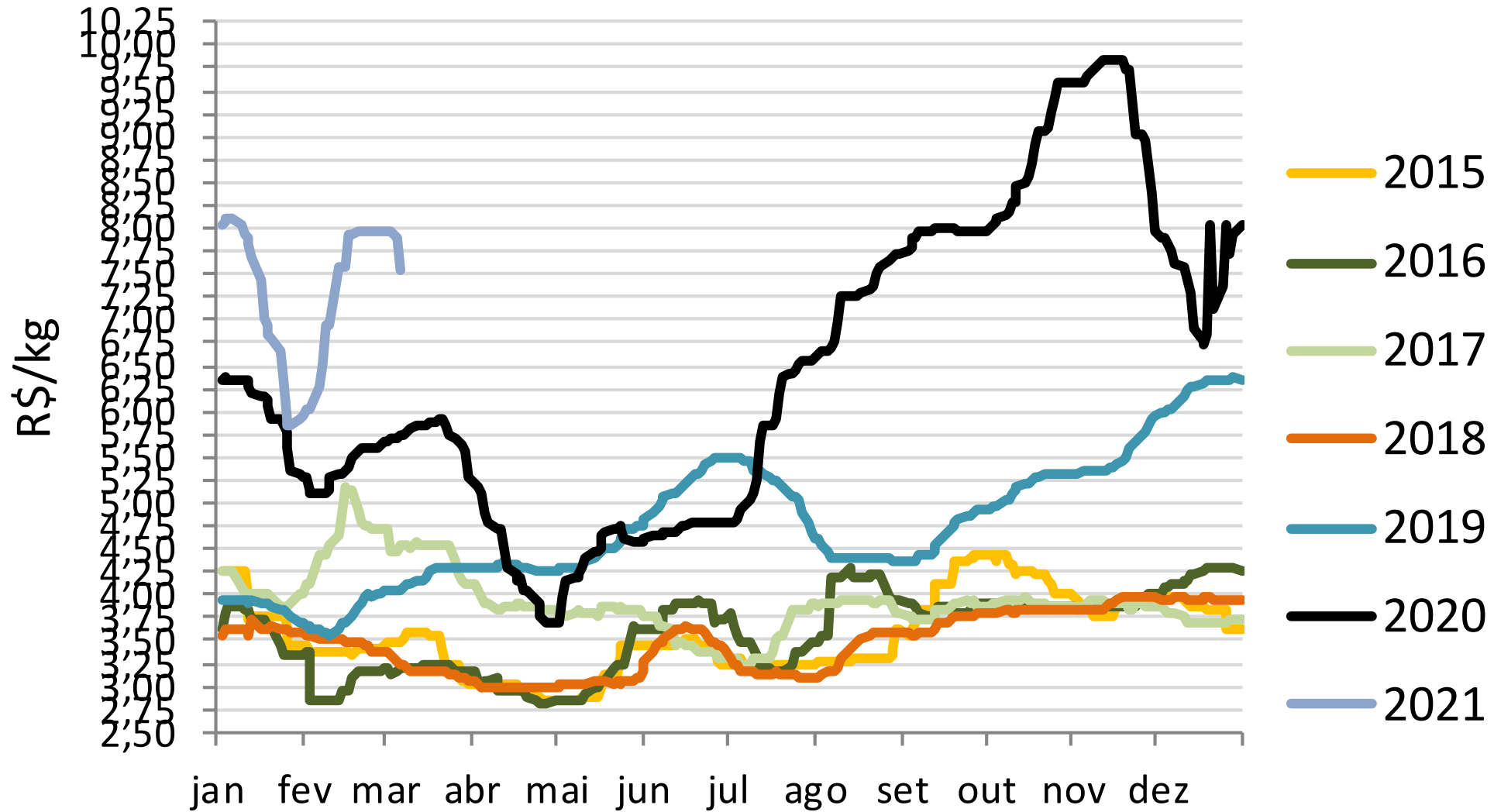


# Preço do suíno nos EUA - spot



Fonte: USDA, Elaboração: MB Agro

# Preço diário do suíno vivo - Brasil

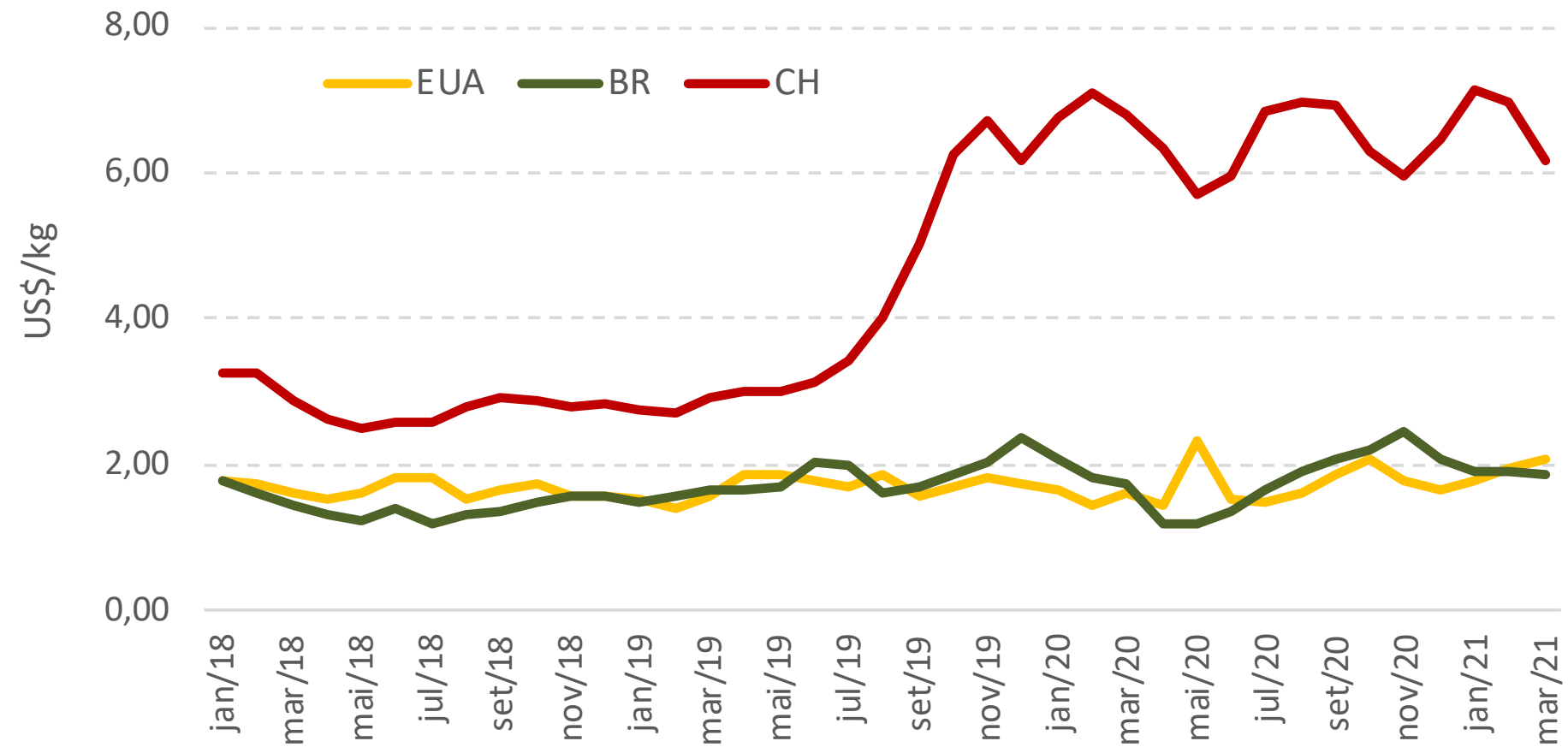


Fonte: Cepea, Elaboração: MB Agro

até 08/03/2021

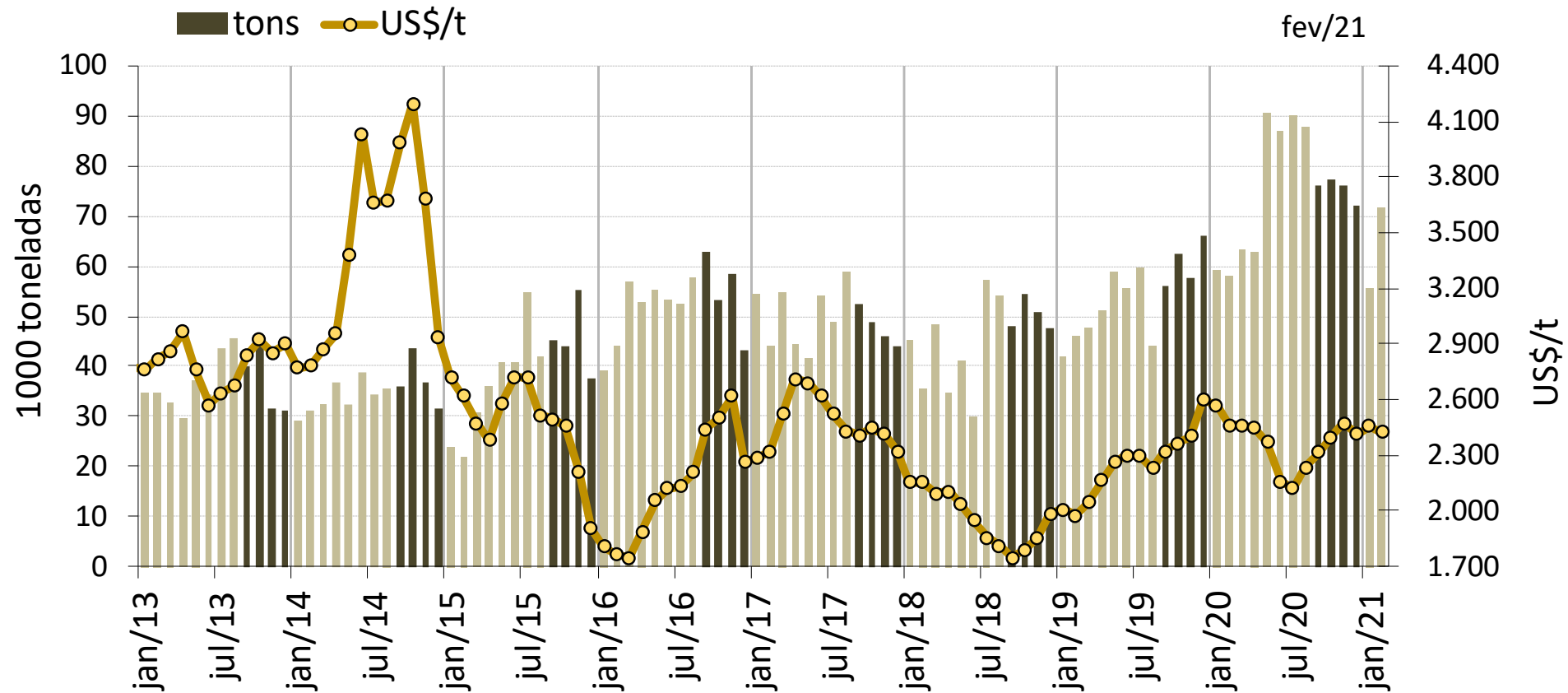
# Preço da carne suína no BR, EUA e China

## Preço da Carne Suína



Fonte: IEA, USDA, MARA. Elab. MB Agro.

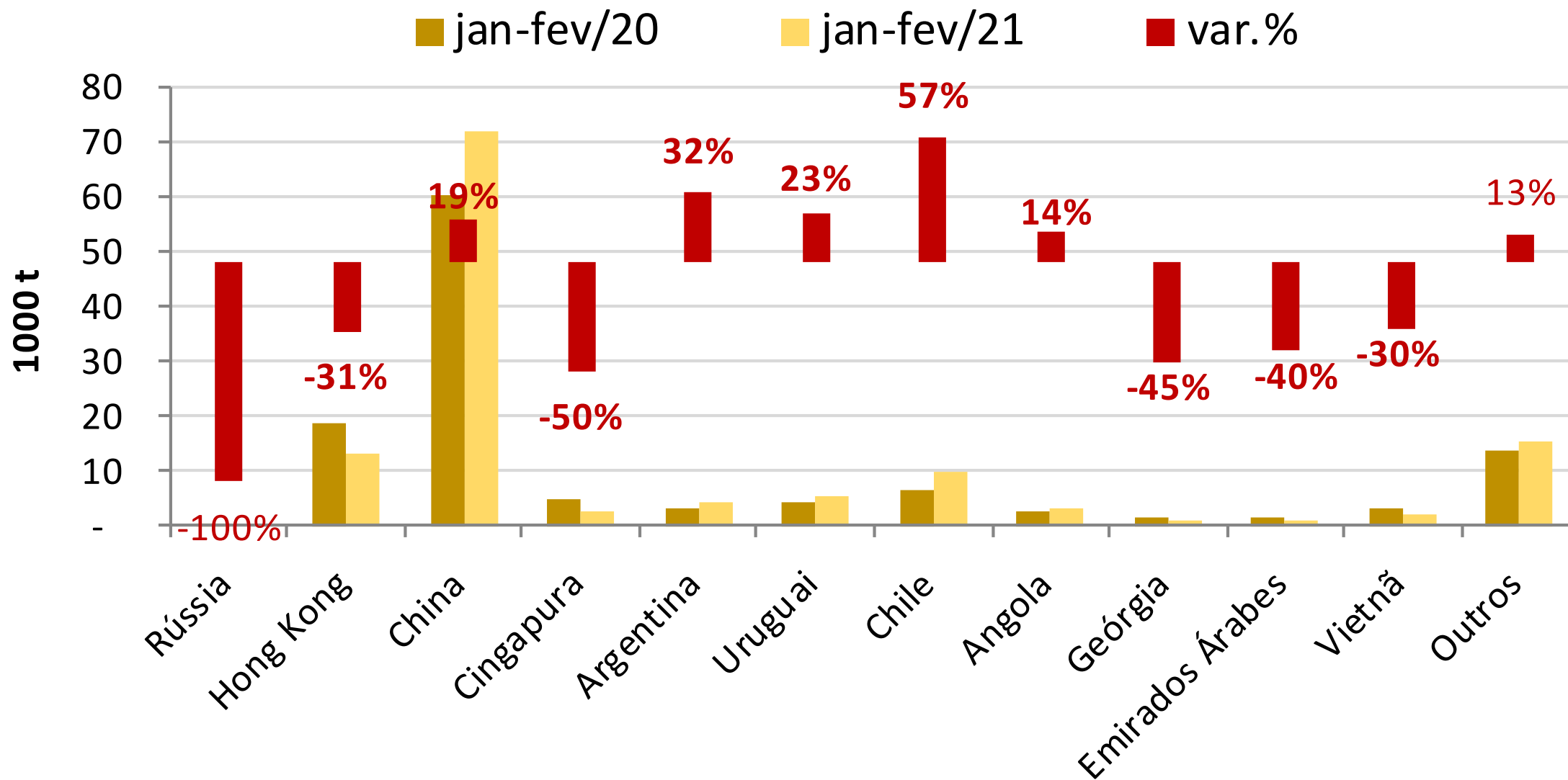
# Exportação de carne suína *in natura*



Fonte: Secex, Elaboração: MB Agro

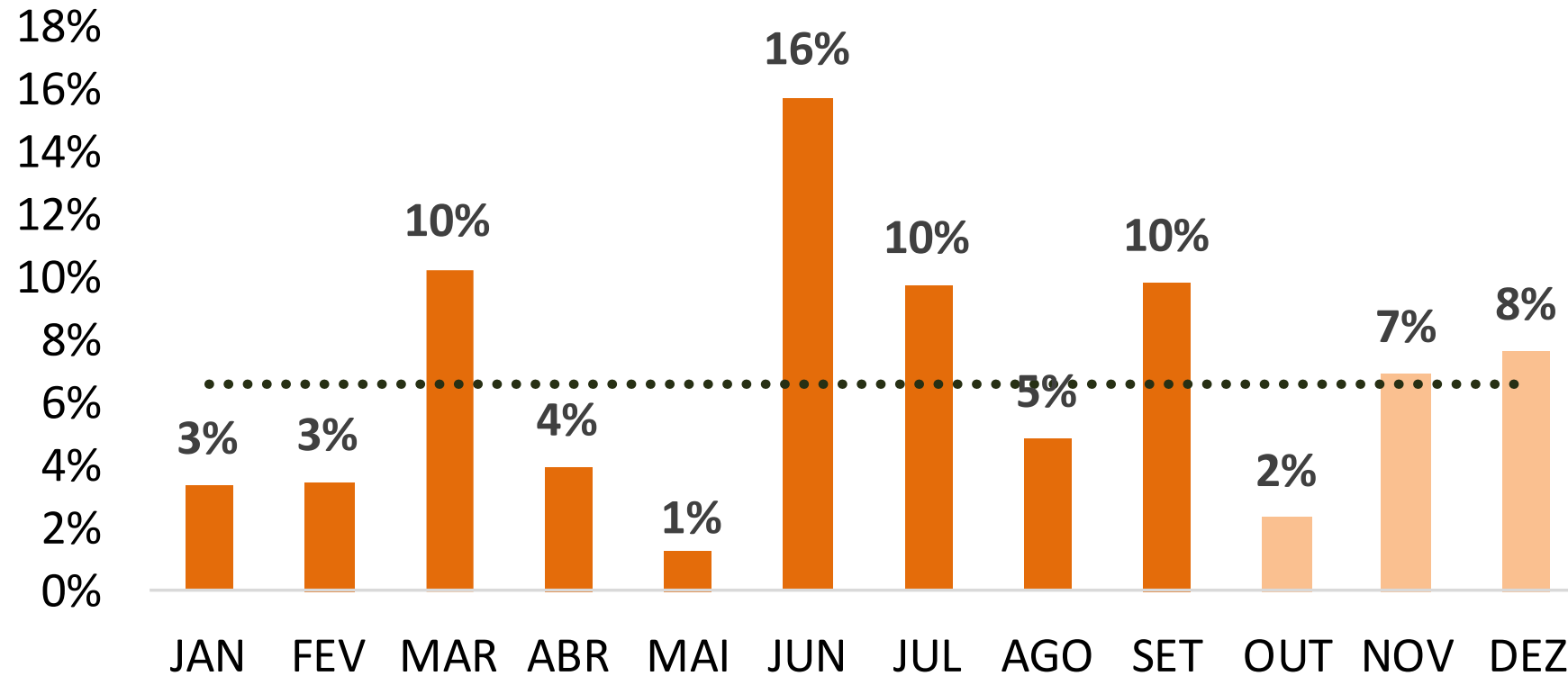
<i>in natura</i>	(ton)	US\$/t	
28,1%	Fev 21/Jan 21	-1,4%	Fev 21/Jan 21
23,0%	Fev 21/20	-1,6%	Fev 21/20
8,4%	Jan-Fev 21/20	-3,0%	Jan-Fev 21/20

# Exportação de carne suína por destino



Fonte: Secex    Elaboração: MB Agro

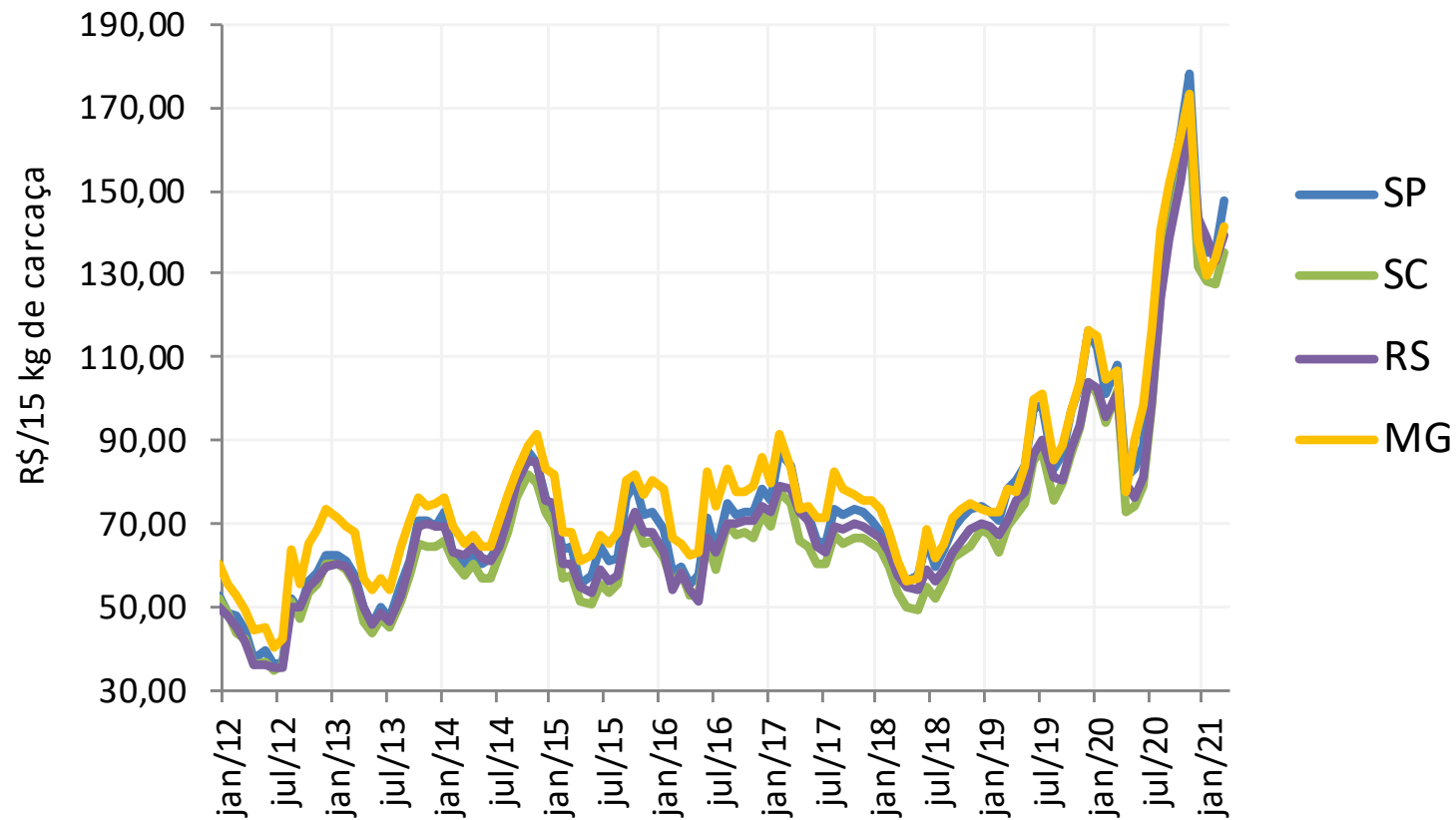
## Suínos - 2020/19 mês 2020/mês 2019



Fonte: IBGE/SIF/MB Agro

# Preço mensal do suíno vivo

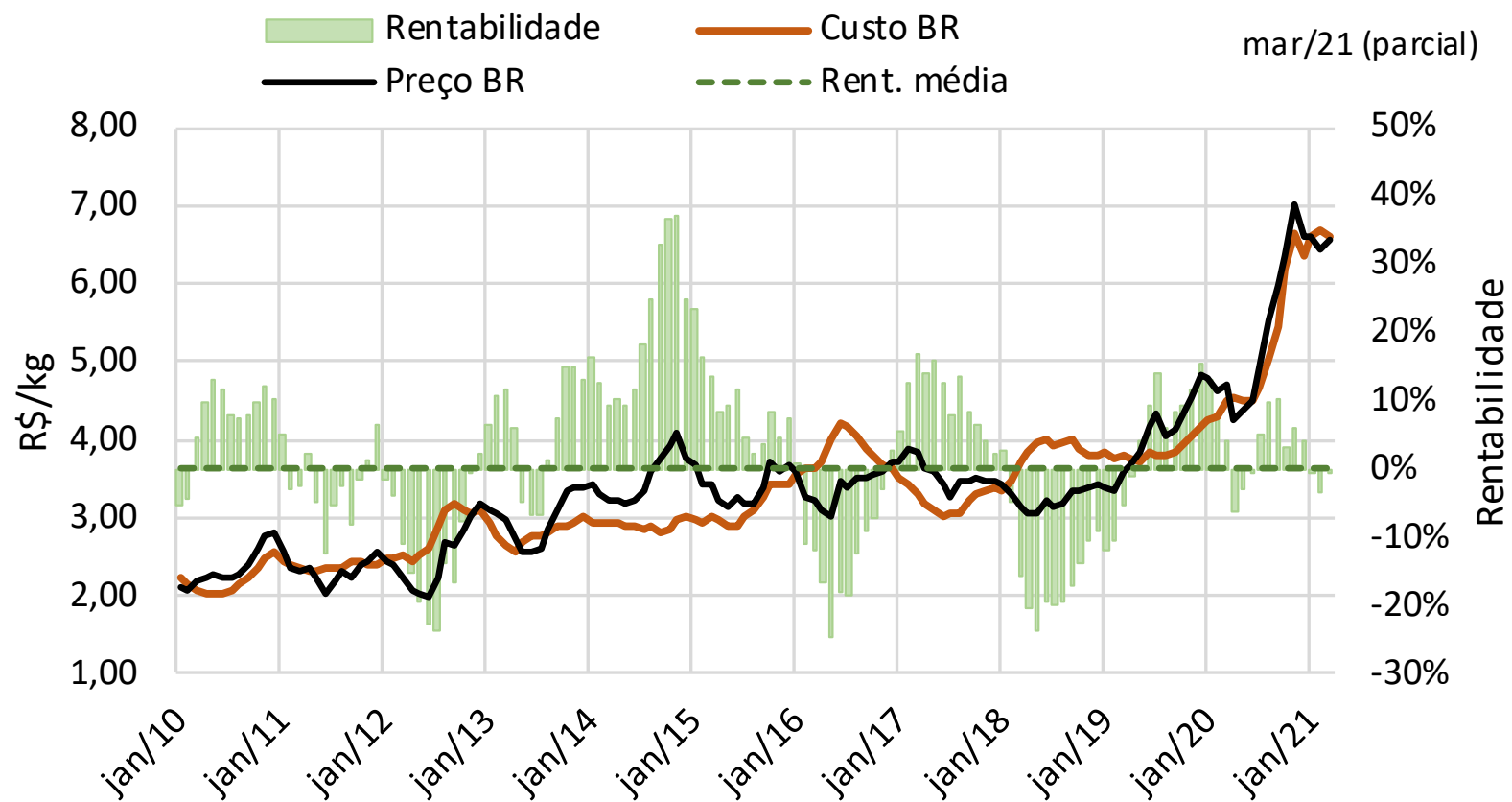
R\$/@		Campinas - SP	Braço do Norte - SC	Erechim - RS	Patos de Minas - MG
preço	mar/21	147,72	135,13	139,31	141,72
var. %	mar 21/20	37,0%	32,6%	37,9%	32,6%
var. %	mar/21 fev/21	9,5%	5,7%	4,5%	5,8%



Fonte: Cepea    Elaboração: MB Agro

# Margem da suinocultura

SC	RS	PR	MG	GO	CE
26%	19%	21%	13%	4%	0,3%



Fonte: Embrapa, MB Agro

Ponderado pela participação nos abates

<i>Mar/21 (parcial)</i>	<b>Custo</b>	<b>Preço</b>	<b>Rentab.</b>
Jan-mar 21/20	52%	39%	-9%
Mar 21/20	46%	40%	-4%
Mar 21/Fev 21	-1%	2%	3%

 Conjuntura Agropecuária

 Soja

 Milho

 Trigo

 Açúcar e Etanol

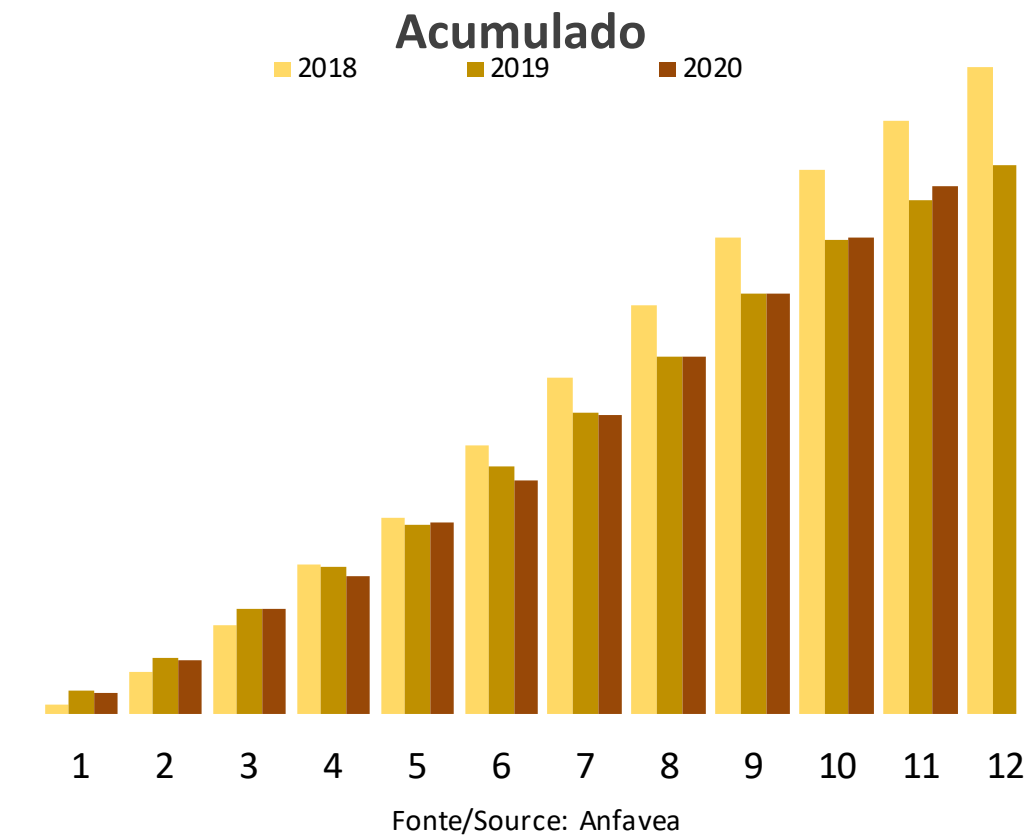
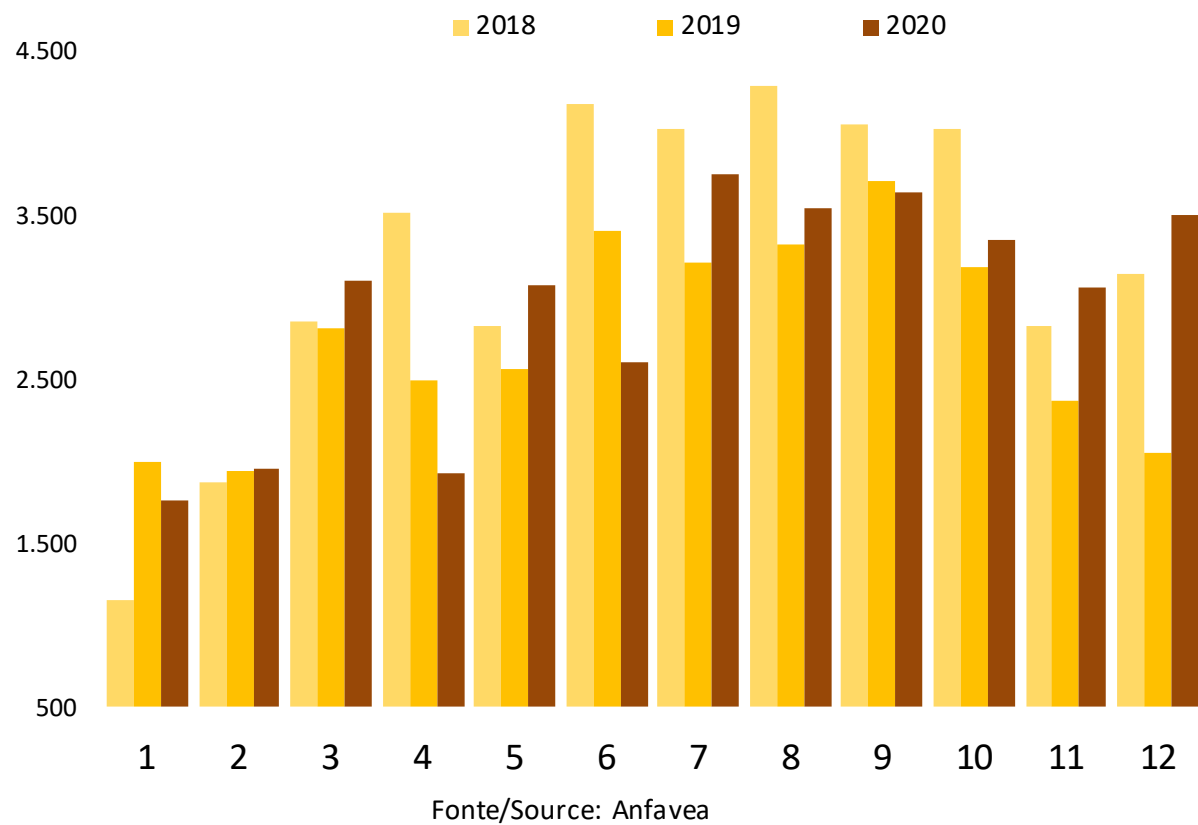
 Carnes

 **Insumos**

# Venda de Tratores (unidades)

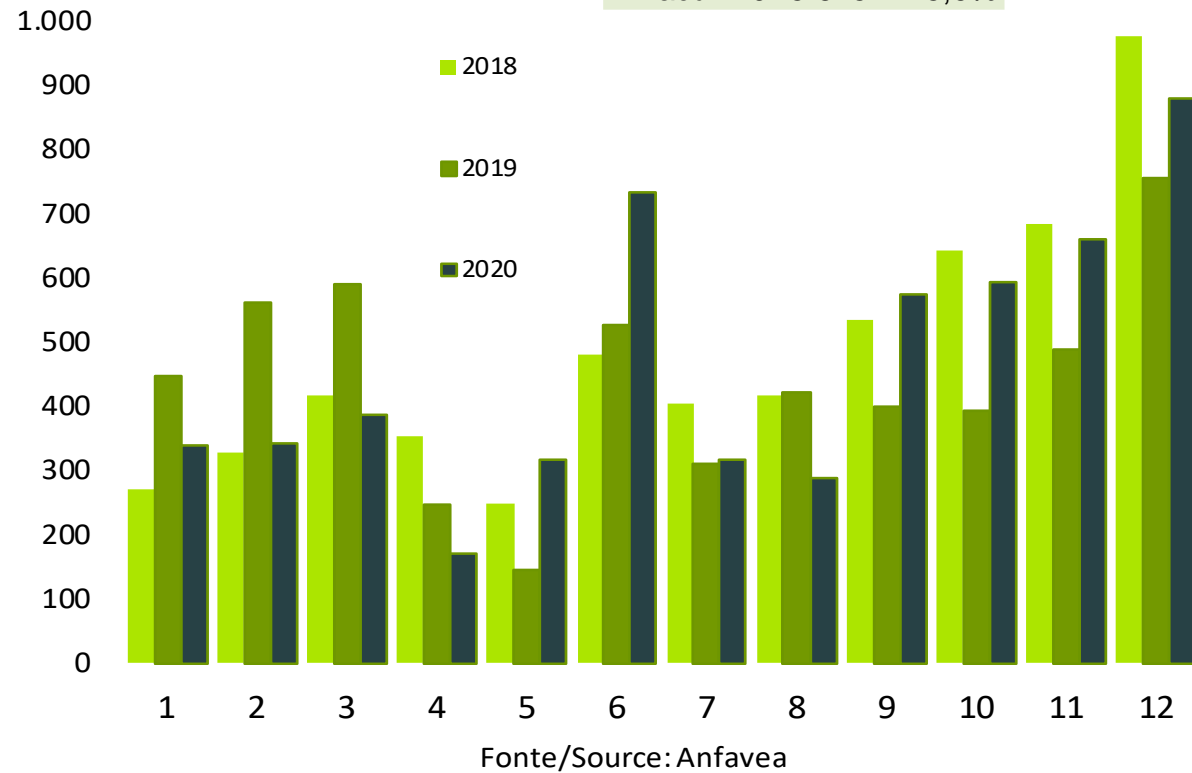


	Qtdd	Var.
dez/19	2.063	
dez/20	3.508	70,0%
acum19	33.126	
acum20	35.366	6,8%

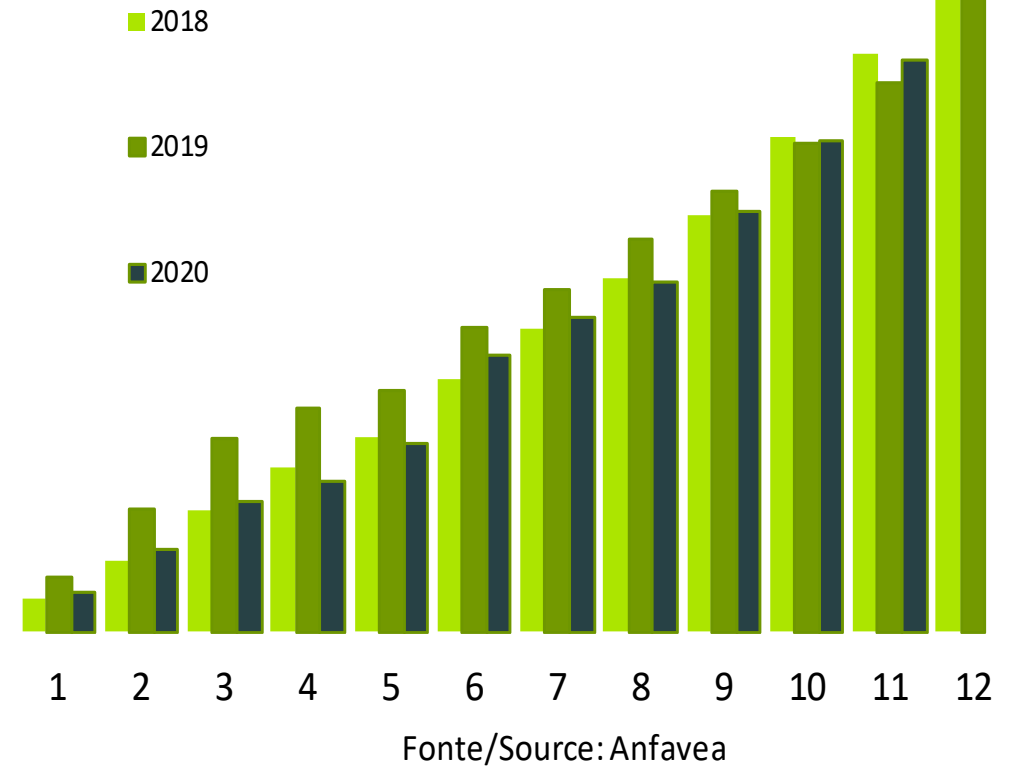


# Venda de Colhedoras (unidades)

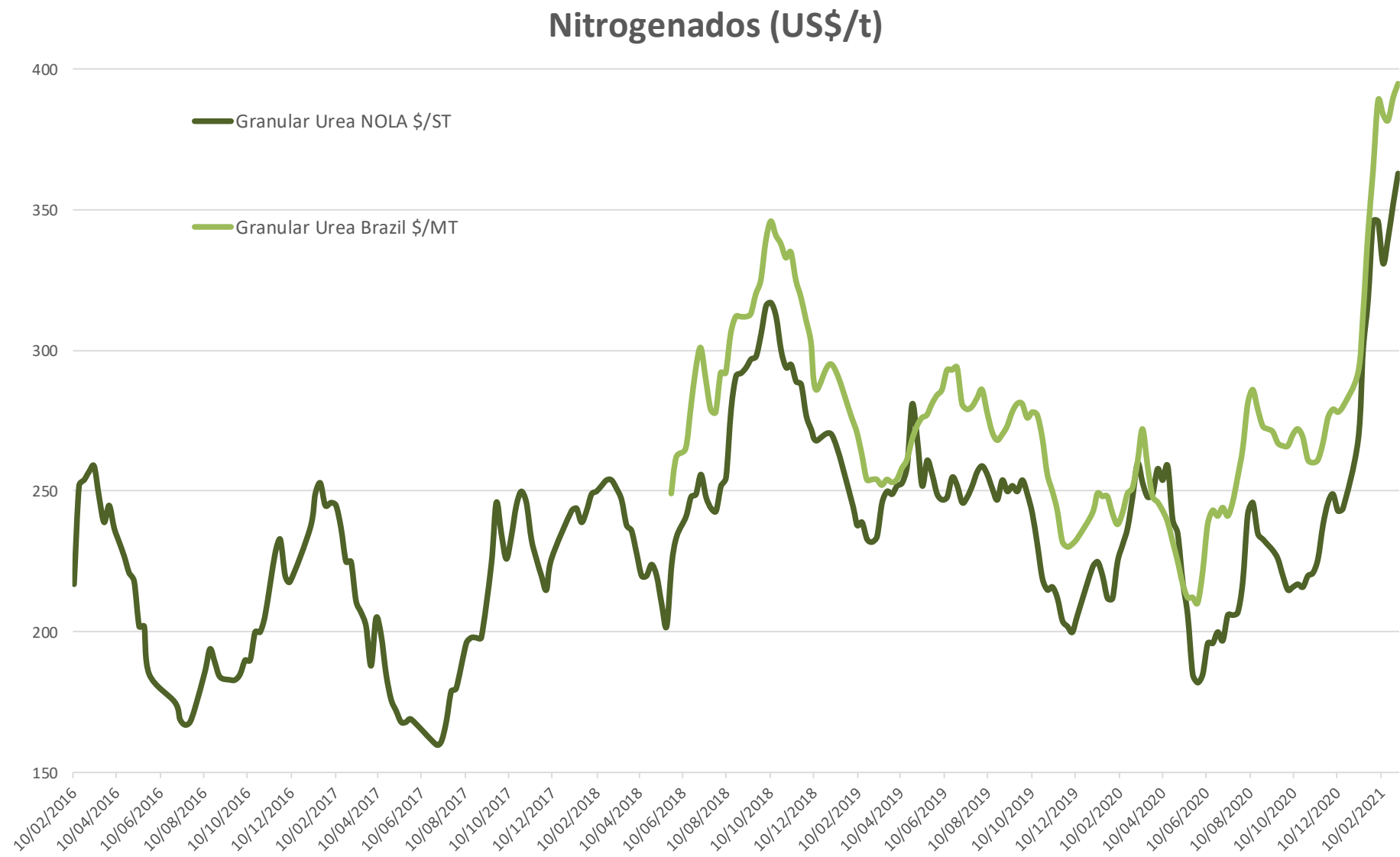
	Qtdd	Var.
dez/19	756	
dez/20	881	16,5%
acum19	5.300	
acum20	5.615	5,9%



## Acumulado

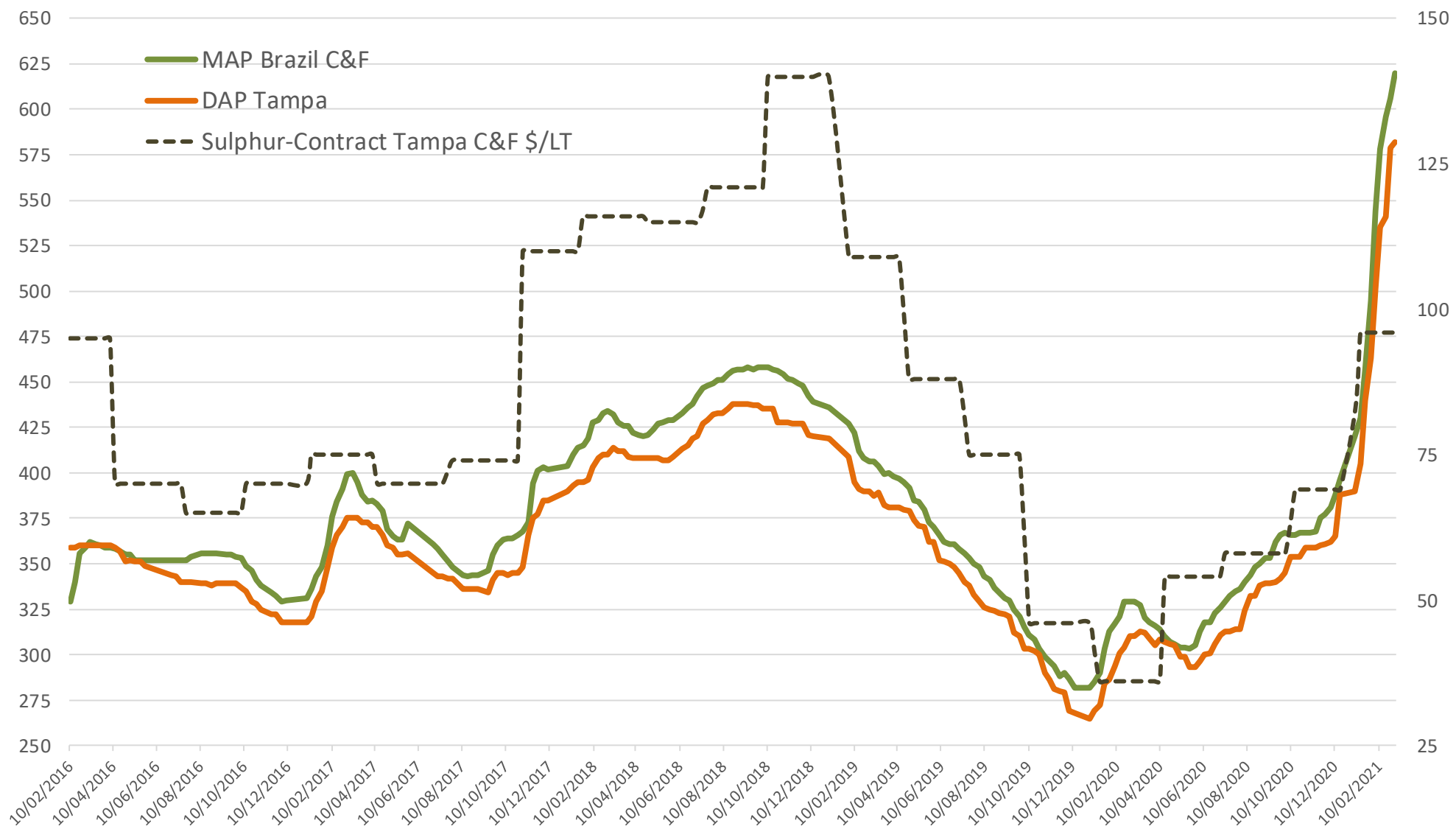


# Evolução no preço dos fertilizantes no mercado internacional (US\$/t)



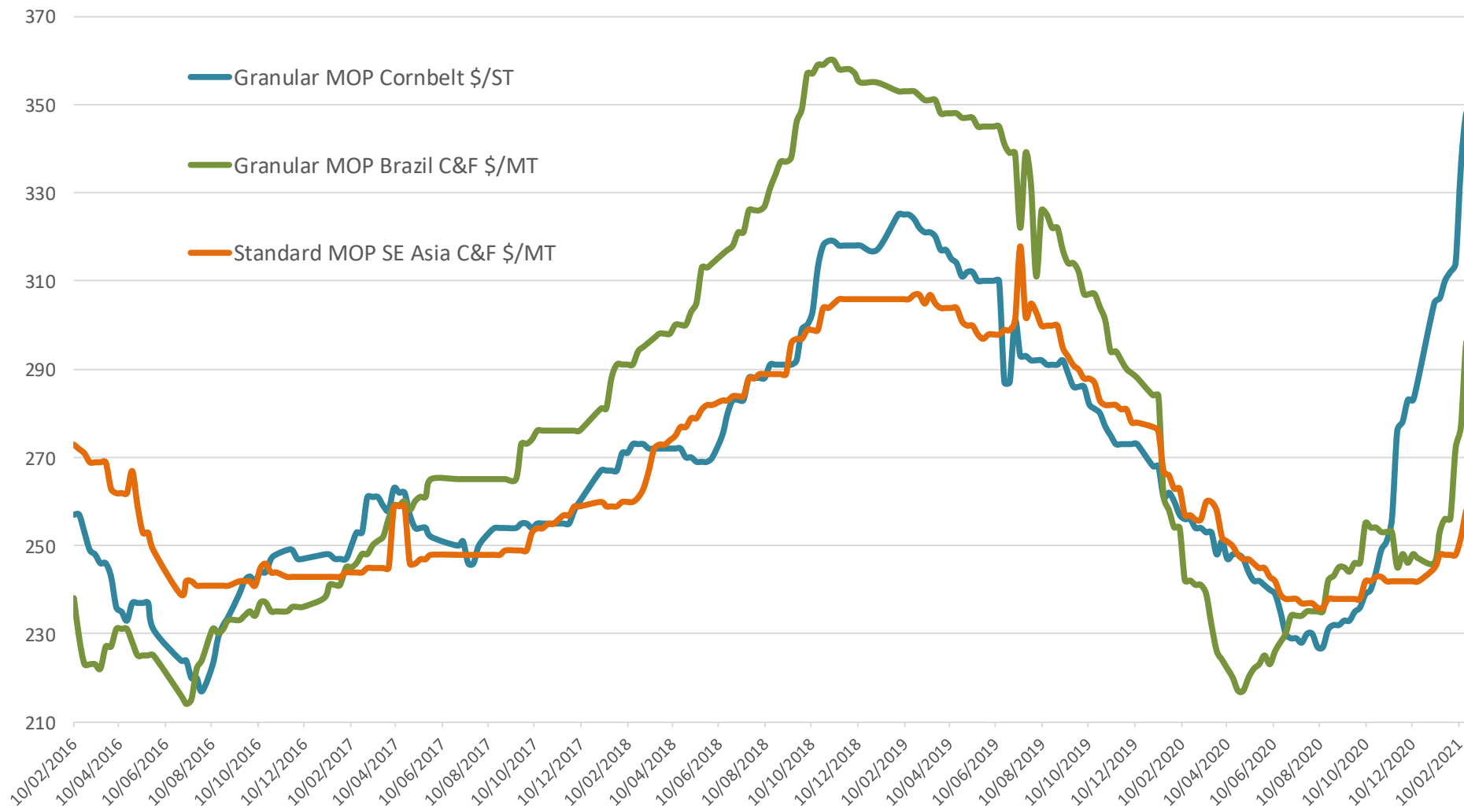
# Evolução no preço dos fertilizantes no mercado internacional (US\$/t)

## Enxofre vs DAP e MAP (US\$/t)



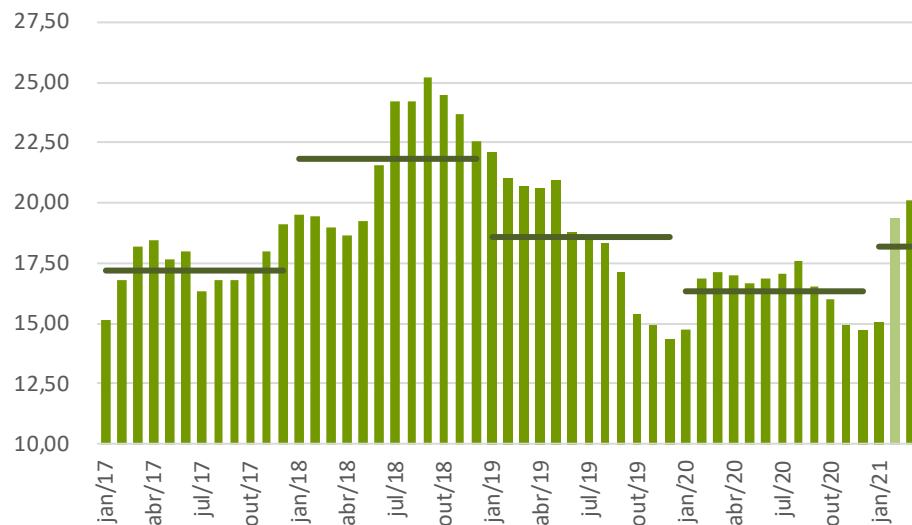
# Evolução no preço dos fertilizantes no mercado internacional (US\$/t)

## Potássio (US\$/t)

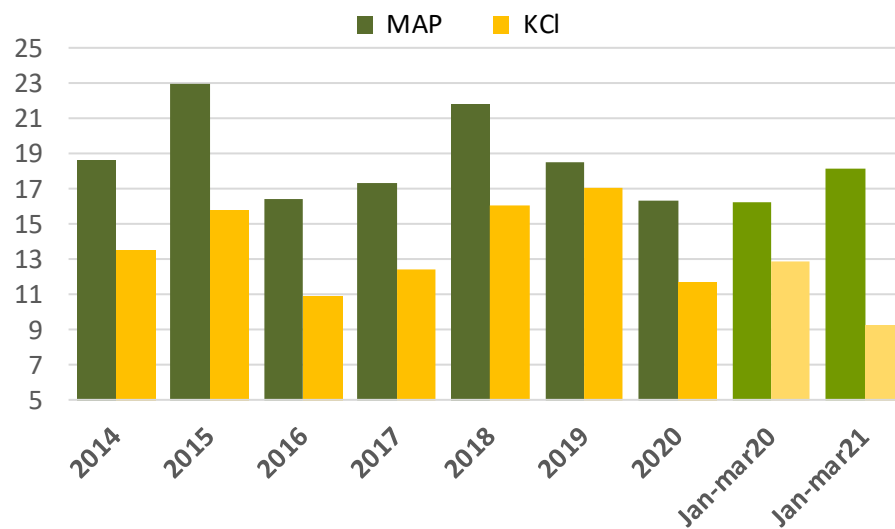
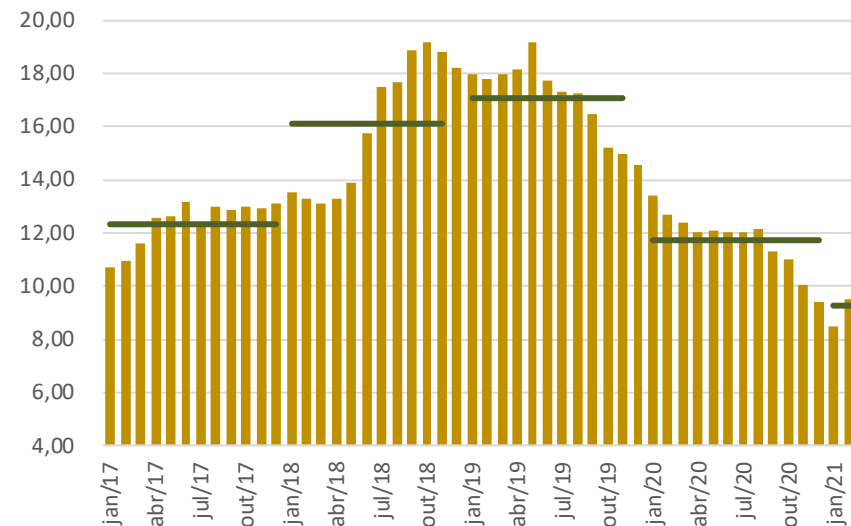


# Soja RT: Saca/toneladas (US\$/t Fob Paranaguá)

### Soja x MAP

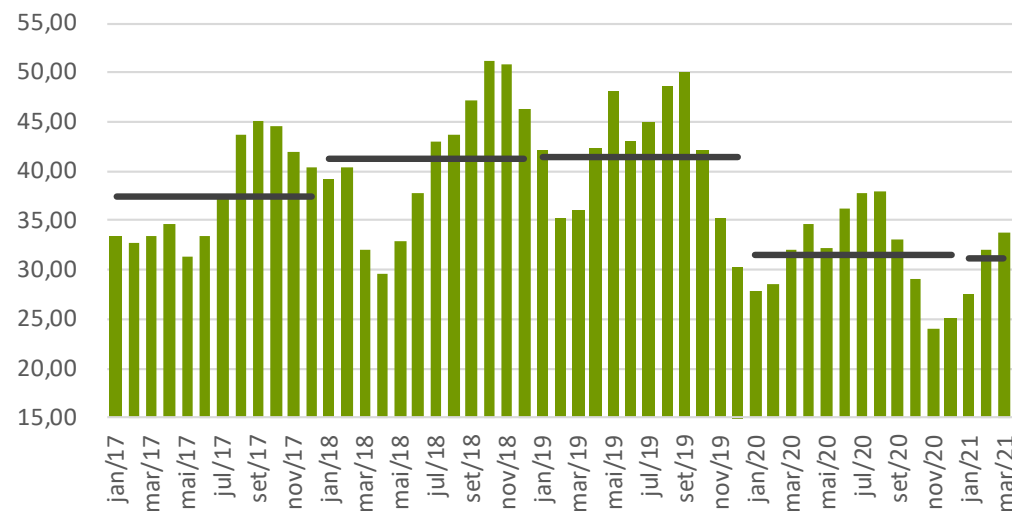


### Soja x KCI

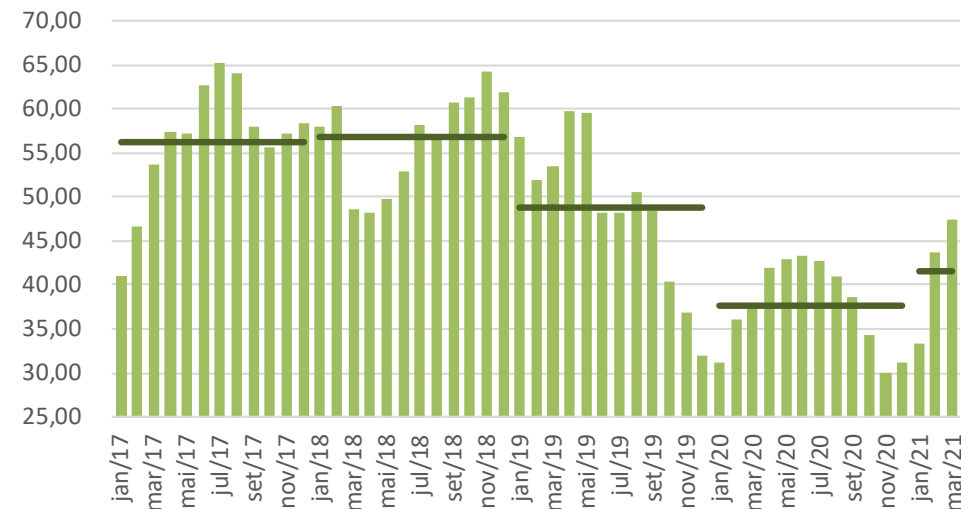


# Milho RT : Saca/toneladas (Fob Paranaguá)

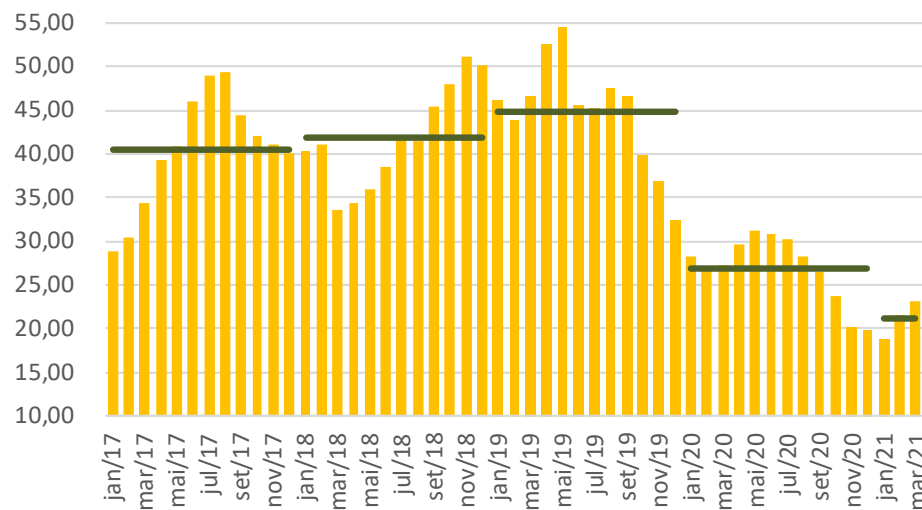
## Milho x Ureia



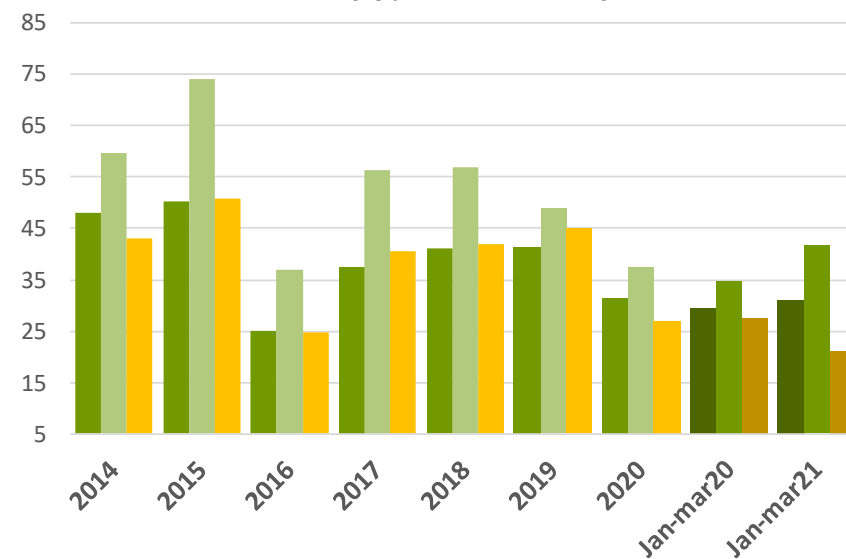
## Milho x MAP



## Milho x KCl

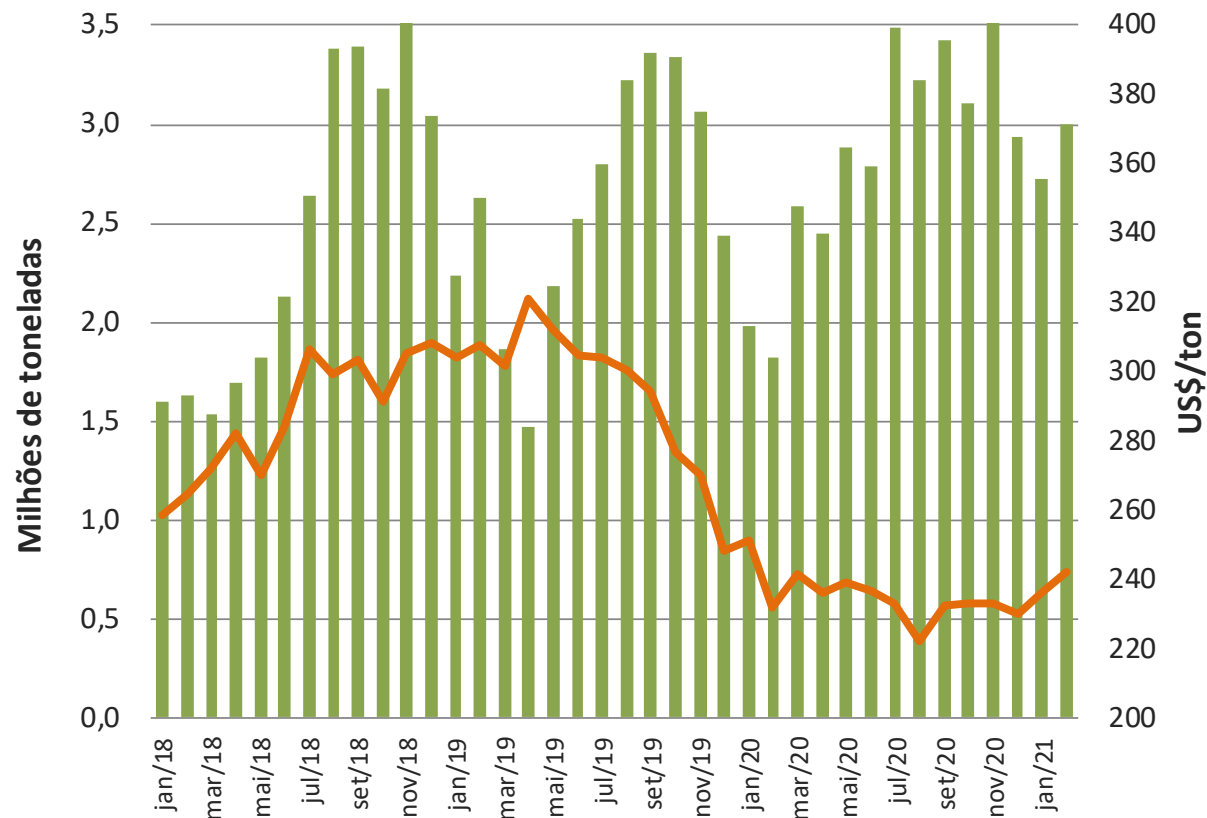


## Legend: Ureia (Green), MAP (Light Green), KCl (Yellow)

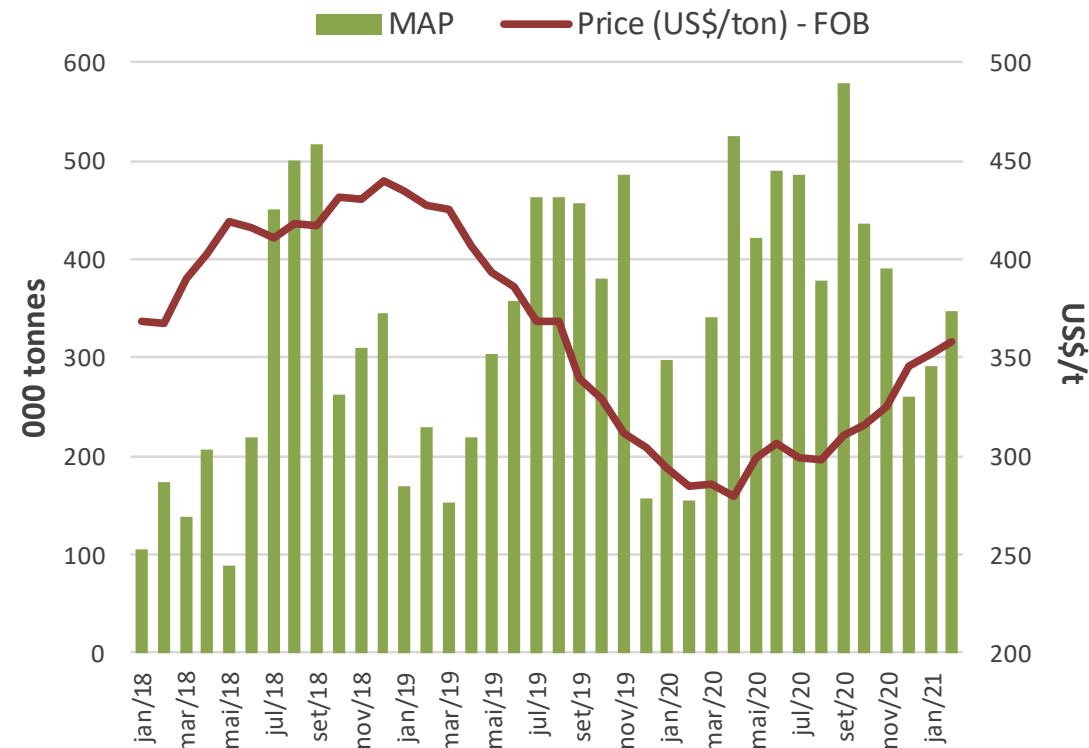


# Importações de fertilizantes

## Importação - Fertilizantes - Total\*



## MAP



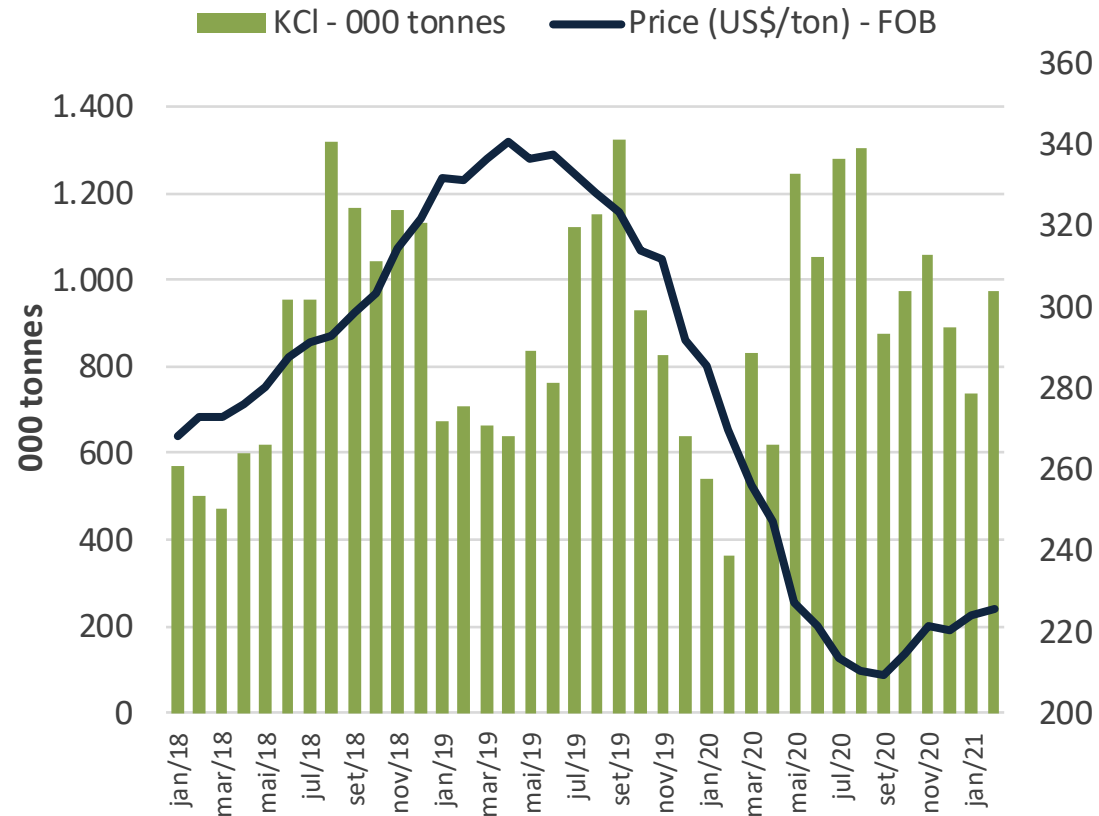
Fonte: SECEX - Elaboração: MBAgro

\*Capítulo 31 da SECEX.

Source: SECEX - Elaboration: MBAgro

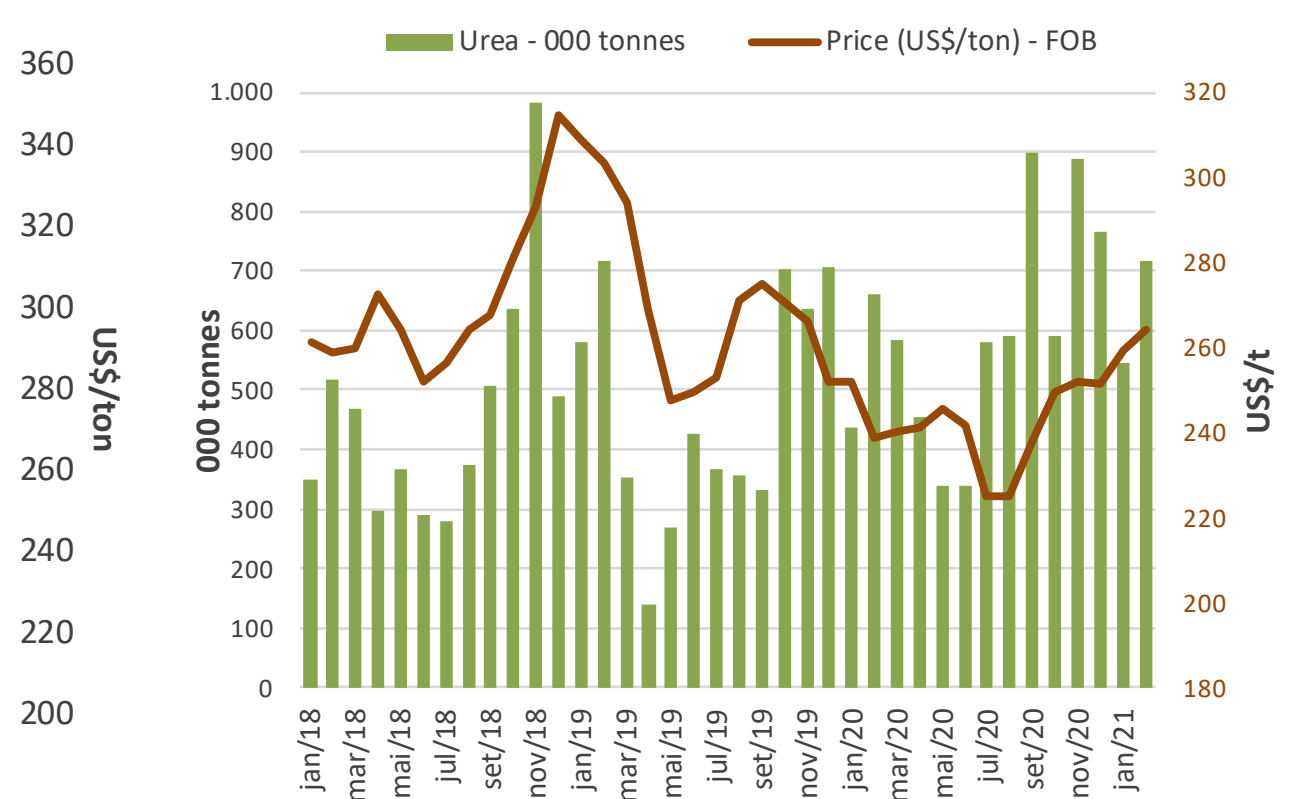
# Importações de fertilizantes

## KCl



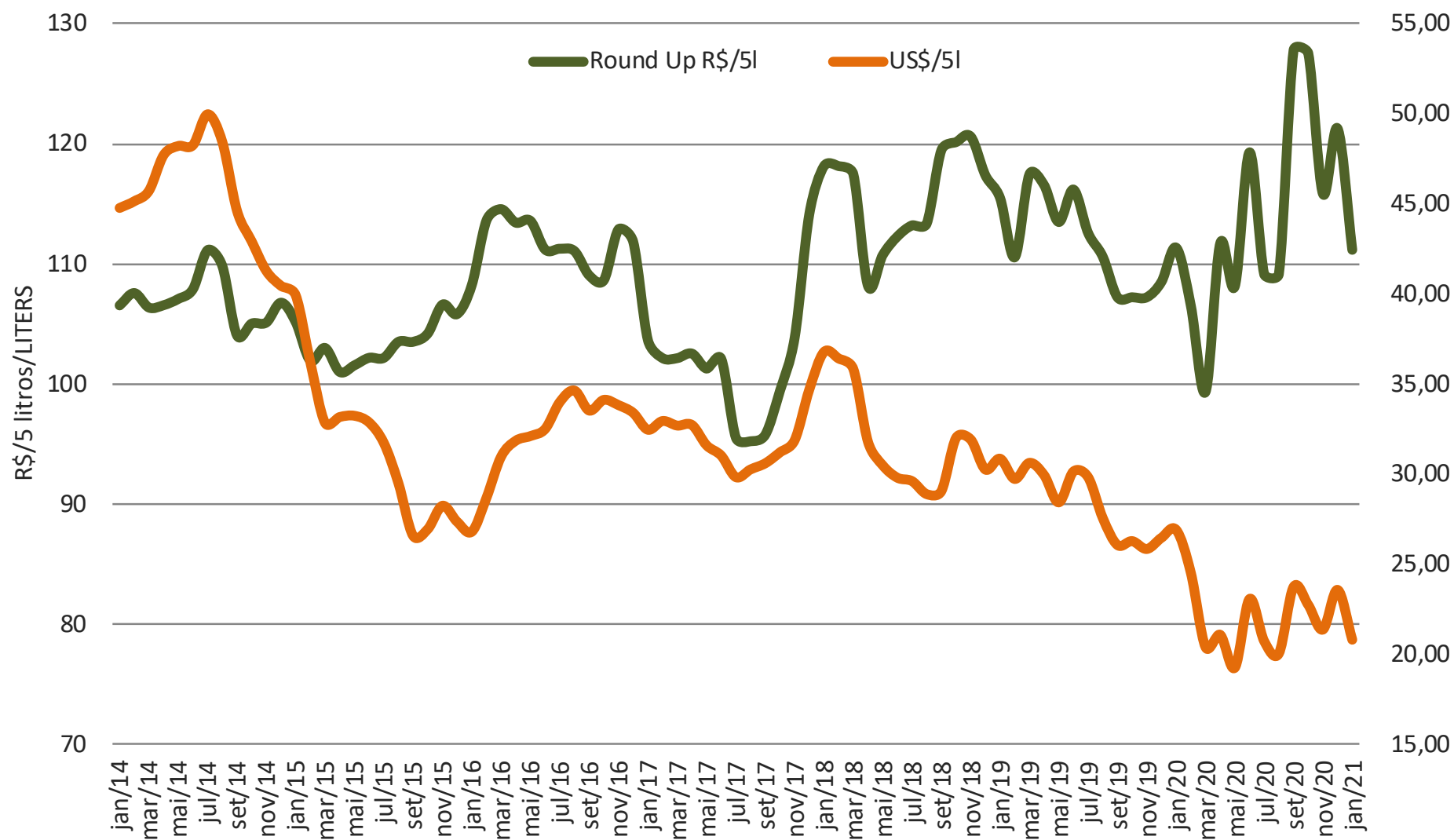
Source: SECEX - Prepared by MBAgro

## Urea



Source: SECEX - Prepared by

# Preço do Roundup (Glifosato) R\$/5l



Fonte/SOURCE: IEA



**R. Henrique Monteiro, 90 – 12° andar  
São Paulo – SP – 05423-020  
Telefone: (011) 3372-1085  
Fax: (011) 3372-1086**

**[contato@mbagro.com.br](mailto:contato@mbagro.com.br)**