Soja

AGOSTO DE 2017

1. MERCADO INTERNACIONAL.

O Departamento de Agricultura dos Estados Unidos (Usda) divulgou no dia 08 de agosto de 2017 o relatório de oferta e demanda mundial do mês de agosto.

A principal mudança feita em relação ao relatório passado (mês de julho) foi o aumento de produção de soja em grãos da safra 2017/18 dos Estados Unidos, que era estimado em 115,94 milhões de toneladas.

Nas primeiras estimativas do quadro de oferta do Usda (maio 2017), a produtividade para safra 2017/2018 esperada era de 3.250 kg/ha, neste relatório (agosto de 2017), a produtividade média passou a vigorar em 3.320 kg/ha, multiplicado ao aumento de área, que passou de 33,48 milhões de hectares na safra passada para 35,91 milhões de hectares para safra atual, a produção americana para safra 2017/2018 passa a ser a maior produção estimada historicamente com um valor de 119,23 milhões de hectares.

O que contradiz a estimativa de qualidade de lavoura divulgada pelo Usda, que até o dia 28/08/2017, era de 61% a soma das lavouras entre ótima e boas, bem perto ao valor estimado em 2015, onde a produtividade era de 3.250 kg/ha.

	Qualidade da Lavoura Norte Americana						
	Muito ruim	Ruim	Regular	Boa	Ótima	Soma Ótima/Boa	Produtividade Média (kg/ha)
2017	3	8	28	50	11	61	3.320
2016	2	5	20	55	18	73	3.500
2015	3	8	26	48	15	63	3.230
2014	1	5	22	54	18	72	3.200
2013	4	11	31	43	11	54	2.960
2012	16	21	33	26	4	30	2.690
2013 a 2016	5	10	26	46	13	59	3.223

Fonte: Usda.

Para safra 2016/2017 aquele departamento também aumento as exportações em 2,38%, o que já era esperado pelo mercado, pois as exportações americanas estavam bem aquecidas e as estimativas de exportações estavam defasadas, passando assim, ao valor de 58,51 milhões de toneladas.

Para safra 2017/2018 as exportações passam a vigor no valor de 60,56 milhões de toneladas, ou seja, um aumento de 2,04 milhões de toneladas em relação ao relatório de julho.

Com isto, os estoques de passagem norte-americanos passam a vigorar com um pequeno aumento em relação ao relatório passado em 3,28%, finalizando em 12,94 milhões de toneladas o maior dos últimos 10 anos.

Estados Unidos	Safra 2017/18	
	Jul. 17	Agos. 17
Área Colhida (milhões/ha)	35,91	35,91
Produtividade (kg/ha)	3.228	3.320
Estoque Inicial (milhões/t.)	11,17	10,08
Produção (milhões/t.)	115,94	119,23
Importação (milhões/t.)	0,68	0,68
Exportação (milhões/t.)	58,51	60,56
Consumo Total (milhões/t.)	56,75	56,5
Estoque Final (milhões/t.)	12,53	12,94
Rel. (%) est./uso	22,08	22,90

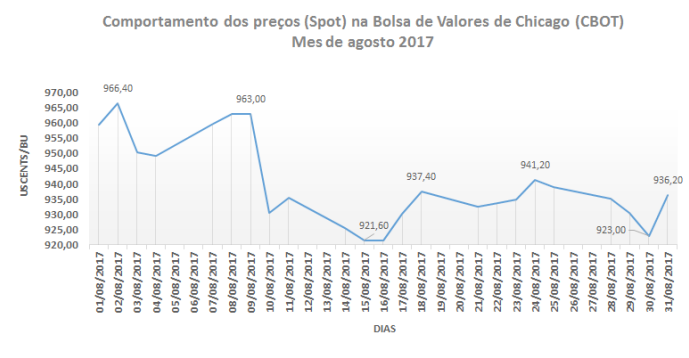
Fonte: Usda.

Por este motivo, os preços internacionais, após a divulgação de safra recorde norte-americana no dia 08 de agosto, que estavam em baixa, mas cotados acima de US$ 9,50/bu (US$ 20,94/t.), fecharam o mês de agosto de 2017 cotados a US$ 9,36/bu (US$ 20,64/t.).

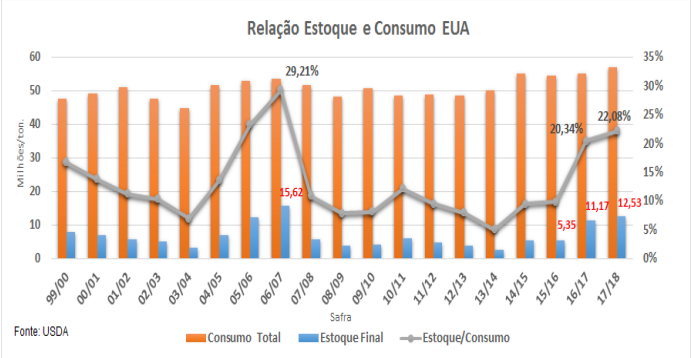
Engº Agrº Leonardo Amazonas – Analista de Mercado E-MAIL: Leonardo.amazonas@conab.gov.br TEL: (61) 3312-2229

Soja

AGOSTO DE 2017



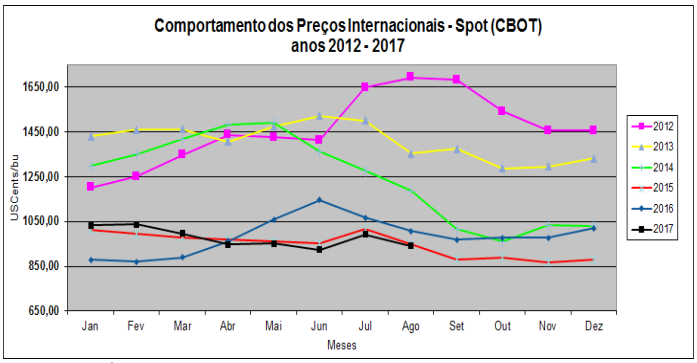
Fonte: CME/CBOT.



Fonte: Usda.

O que esperar para os preços internacionais a partir deste momento?

Observando os movimentos gráficos dos preços intencionais médio mensais dos últimos 5 anos, os preços médios mensais de 2017, têm acompanhado os valores de 2015, ou seja, graficamente a tendência de preços para os próximos meses é de baixa.



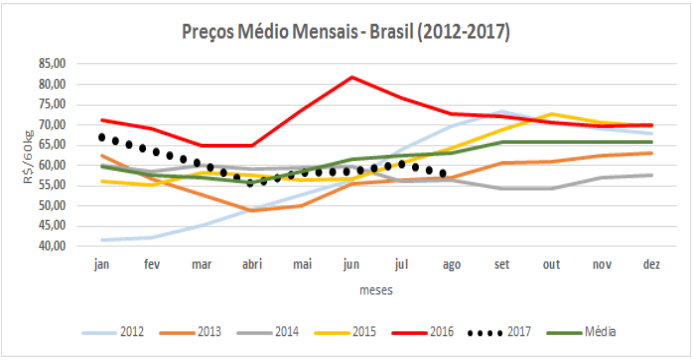
Fonte: CME/CBOT.

Além disto, os fundamentos de mercado de excesso de oferta de grãos de soja nos Estados Unidos, com um o percentual de estoque e uso de mais de 22%, o maior percentual desde a safra 2006/2007, também indicam um movimento de baixa nos próximos meses para o mercado internacional.

2. MERCADO NACIONAL.

Com os preços internacionais em baixa e o dólar praticamente estável, os preços internacionais estão cada vez mais baixos, variando sempre dentro da faixa de 10% para baixo ou para cima, sem perspectiva de melhoras em um futuro recente.

O agricultor continua com a esperança de que os preços voltem a subir e tem comercializado pouco produto, abarrotando os armazéns com soja, porém não existe nenhum fundamento de mercado a curto prazo que possa modificar este cenário.



Fonte: Conab.

Com o excesso de oferta de grãos de soja brasileira, a grande preocupação fica com as exportações nacionais e a competitividade de exportação com a safra norte-americana, já que os Estados Unidos

Engº Agrº Leonardo Amazonas – Analista de Mercado E-MAIL: Leonardo.amazonas@conab.gov.br TEL: (61) 3312-2229

começam a colher a sua safra 2017/2018 em setembro de 2017.

Época de Plantio e Colhaita - EUA

EUA	2017 JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	JUL.	AGO.	SET	OUT.	NOV.	DEZ.
Plantio					3%	34%	71%	91%	100%			
Colheita									C	C		

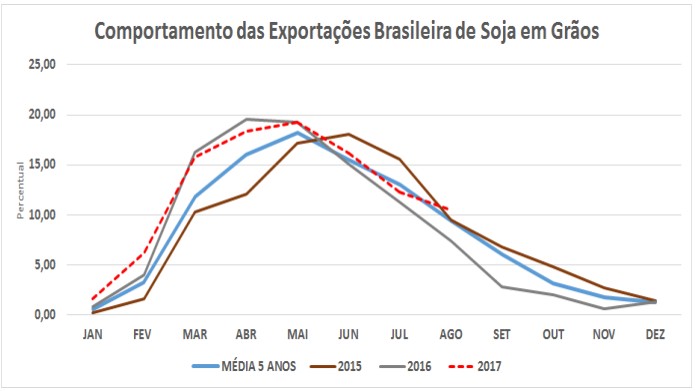
Fonte: Usda.

Segundo a Secretaria de Comércio Exterior do Ministério da Industria Comércio Exterior e Serviços (Secex/MDIC) as exportações de agosto ficaram em 5,95 milhões de toneladas este valor é maior valor em exportação de soja em grão para o mês de agosto, este valor elevado demonstra que as exportações brasileiras de grãos continuam forte e somando de janeiro a agosto de 2017 o total de 56,90 milhões de toneladas, ou seja, 2,57 milhões de toneladas, a mais, que total exportado em 2015, ano de maior exportação de soja até o momento.

Exportações Brasileira de Soja em Grãos

MÊS/ANO	2015 Quant. (t)	2016 Quant. (t)	2017 Quant. (t)
JAN	85.336	394.432	911.827
FEV	868.659	2.036.818	3.509.447
MAR	5.592.087	8.374.549	8.979.127
ABR	6.550.977	10.085.881	10.432.129
MAI	9.341.009	9.915.099	10.959.858
JUN	9.810.092	7.761.036	9.197.000
1º sem.	32.248.160	38.567.816	43.989.389
JUL	8.440.388	5.787.203	6.955.220
AGO	5.161.857	3.816.071	5.952.400
SET	3.705.391	1.443.402	
OUT	2.594.061	998.192	
NOV	1.442.940	316.094	
DEZ	731.440	653.098	
2º sem.	22.076.078	13.014.059	
TOTAL	54.324.238	51.581.875	64.000.000

Com isto, as exportações para 2017 devem ser maiores que as estimadas e ficar em 64 milhões de toneladas, podendo aumentar caso as exportações norte-americanas, no período de setembro a dezembro, "travem", como ocorrido em 2015, quando, assim como agora, os preços internacionais estavam em baixa e abriu oportunidade para maior exportação brasileira.



Engº Agrº Leonardo Amazonas – Analista de Mercado E-MAIL: Leonardo.amazonas@conab.gov.br TEL: (61) 3312-2229