

1. Mercado Internacional

O Departamento de Agricultura dos Estados Unidos (USDA) divulgou em 09/04/21 o seu quadro de oferta e demanda internacional.

Resumo do Quadro de Oferta e Demanda Mundial do Departamento de Agricultura dos Estados Unidos (USDA) – abril/21

Produção Soja Mundo							
milhões toneladas							
País/Safra	2019/20	2020/21 mar.	2020/21 abr.	Variação (a/c)		Variação (b/c)	
	(a)	(b)	(c)	Abs.	(%)	Abs.	(%)
Brasil	128,50	134,00	136,00	7,50	5,84	2,00	1,49
Estados Unidos	96,67	112,55	112,55	15,88	16,43	0,00	0,00
Argentina	48,80	47,50	47,50	-1,30	-2,66	0,00	0,00
China	18,10	19,60	19,60	1,50	8,29	0,00	0,00
Outros	46,93	48,18	47,54	0,61	1,30	-0,64	-1,32
Total	339,00	361,82	363,19	24,19	7,14	1,36	0,38

Fonte: Usda-abr./21

Principais Alterações:

Aumento da safra 2020/21 do Brasil em 2 milhões de toneladas

- Pelo segundo mês consecutivo o USDA aumentou a produção de soja do Brasil para a safra 2020/21, no relatório de março o aumento foi de 1 milhão de toneladas e no atual (abril) foi de mais 2 milhões de toneladas de aumento, passando para 136 milhões de toneladas.
- Houve também uma pequena redução de estimativa de produção do Paraguai em 500 mil toneladas.



Soja

Abril 2021

Importação Soja Mundo

milhões toneladas

País/Safra	2019/20	2020/21 mar.	2020/21 abr.	Variação (a/c)		Variação (b/c)	
	(a)	(b)	(c)	Abs.	(%)	Abs.	(%)
China	98,53	100,00	100,00	1,47	1,49	0,00	0,00
União Européia	15,66	15,15	15,35	-0,31	-2,00	0,20	1,32
México	5,75	6,20	6,00	0,25	4,38	-0,20	-3,23
Argentina	4,88	4,70	4,70	-0,18	-3,73	0,00	0,00
outros	40,15	40,85	41,71	1,57	3,90	0,86	2,10
Total	164,97	166,90	167,76	2,79	1,69	0,86	0,51

Fonte: Usda-abr./21

Principais Alterações:

Aumento na estimativa de importação da União Europeia em 200 mil toneladas

- Não houve alteração para as estimativas de importações da China.
- Houve um pequeno ajuste nas importações de soja da safra 2020/21 da União Europeia de 200 mil toneladas.

Exportação Soja Mundo

milhões toneladas

País/Safra	2019/20	2020/21 mar.	2020/21 abr.	Variação (a/c)		Variação (b/c)	
	(a)	(b)	(c)	Abs.	(%)	Abs.	(%)
Brasil	92,14	85,00	86,00	-6,14	-6,66	1,00	1,18
Estados Unidos	45,78	61,24	62,05	16,27	35,55	0,82	1,33
Argentina	10,00	7,00	6,85	-3,15	-31,51	-0,15	-2,14
Paraguai	6,62	6,50	6,00	-0,62	-9,35	-0,50	-7,69
outros	10,52	9,98	10,01	-0,51	-4,83	0,03	0,26
Total	165,05	169,72	170,91	5,86	3,55	1,19	0,70

Fonte: Usda-abr./21

Principais Alterações:

Aumento na estimativa exportação dos Estados Unidos.

- O dado mais importante deste relatório foi o aumento de 820 mil toneladas das exportações de soja dos Estados Unidos para a safra 2020/21.
- Houve um aumento de expectativa de exportação de soja para a safra 2020/21 do Brasil em 1 milhão de toneladas.

- Houve também uma redução de 150 mil e 500 mil toneladas de soja respectivamente para a Argentina e Paraguai.

Esmagamento Soja Mundo
milhões toneladas

País/Safra	2019/20	2020/21 mar.	2020/21 abr.	Variação (a/c)		Variação (b/c)	
	(a)	(b)	(c)	Abs.	(%)	Abs.	(%)
China	91,50	98,00	96,00	4,50	4,92	-2,00	-2,04
Estados Unidos	58,91	59,87	59,60	0,69	1,17	-0,27	-0,45
Brasil	46,00	46,50	46,75	0,75	1,63	0,25	0,54
Argentina	38,77	40,20	40,50	1,73	4,46	0,30	0,75
outros	76,27	79,00	79,62	3,35	4,40	0,62	0,78
Total	311,45	323,58	322,47	11,03	3,54	-1,11	-0,34

Fonte: Usda-abr./21

Principais Alterações:

Redução dos esmagamentos da safra 2020/21 da China em 2 milhão de tonelada.

Redução dos esmagamentos da safra 2020/21 dos EUA em 270 mil toneladas.

Aumento nos esmagamentos da safra 2020/21 do Brasil em 250 mil toneladas.

Aumento nos esmagamentos da safra 2019/20 da Argentina 300 mil toneladas.

- O USDA reduziu pelo segundo mês consecutivo a expectativa de esmagamentos de soja da China e neste mês a redução foi de 2 milhões de toneladas, passando de 98 para 96 milhões de toneladas.
- Os Estados Unidos também devem reduzir em 270 mil toneladas os esmagamentos na safra 2020/21.

Estoque Final Soja Mundo
milhões toneladas

País/Safra	2019/20	2020/21 mar.	2020/21 abr.	Variação (a/c)		Variação (b/c)	
	(a)	(b)	(c)	Abs.	(%)	Abs.	(%)
China	26,80	29,60	31,60	4,80	17,91	2,00	6,76
Argentina	26,70	24,50	24,35	-2,35	-8,80	-0,15	-0,61
Brasil	20,74	21,00	21,89	1,15	5,55	0,89	4,24
Estados Unidos	14,28	3,25	3,25	-11,02	-77,21	0,00	0,00
outros	7,87	5,39	5,78	-2,09	-26,56	0,39	7,33
Total	96,38	83,74	86,87	-9,51	-9,87	3,14	3,75

Fonte: Usda-abr./21

Principais Alterações:

Aumento da estimativa de estoque da China em 2 milhões de toneladas

- Segundo o USDA haverá um aumento de estoque final da China em 2 milhões de toneladas, caso isto ocorra, será historicamente a maior estimativa de estoque de passagem para este país e 17,91% superior aos 26,8 milhões da safra 2019/20, que era o maior estoque antes da safra atual.

Um fundamento de mercado importante foi a divulgação da Bolsa de Cereais da Argentina que reduziu mais uma vez a expectativa de produção de soja em grãos de 44 para 43 milhões de toneladas da Argentina para a safra 2020/21. A Argentina é o terceiro maior produtor de soja do mundo e grande fornecedor de farelo e óleo de soja mundial, esta redução pode afetar a oferta destes subproduto e, como acontecido em 2018, o Brasil pode passar a exportar uma quantidade maior de farelo e óleo para ocupar este “loco” deixado pela Argentina

Um fato conjuntural de bastante relevância para a safra atual foi o relatório de intenção de plantio para a safra 2021/22 (*Propective Planting Report*), onde este departamento elevou em aproximadamente 5% a estimativa de área plantada de soja nos Estados Unidos, estimada em 87,6 milhões de acres (35,45 milhões de hectares).

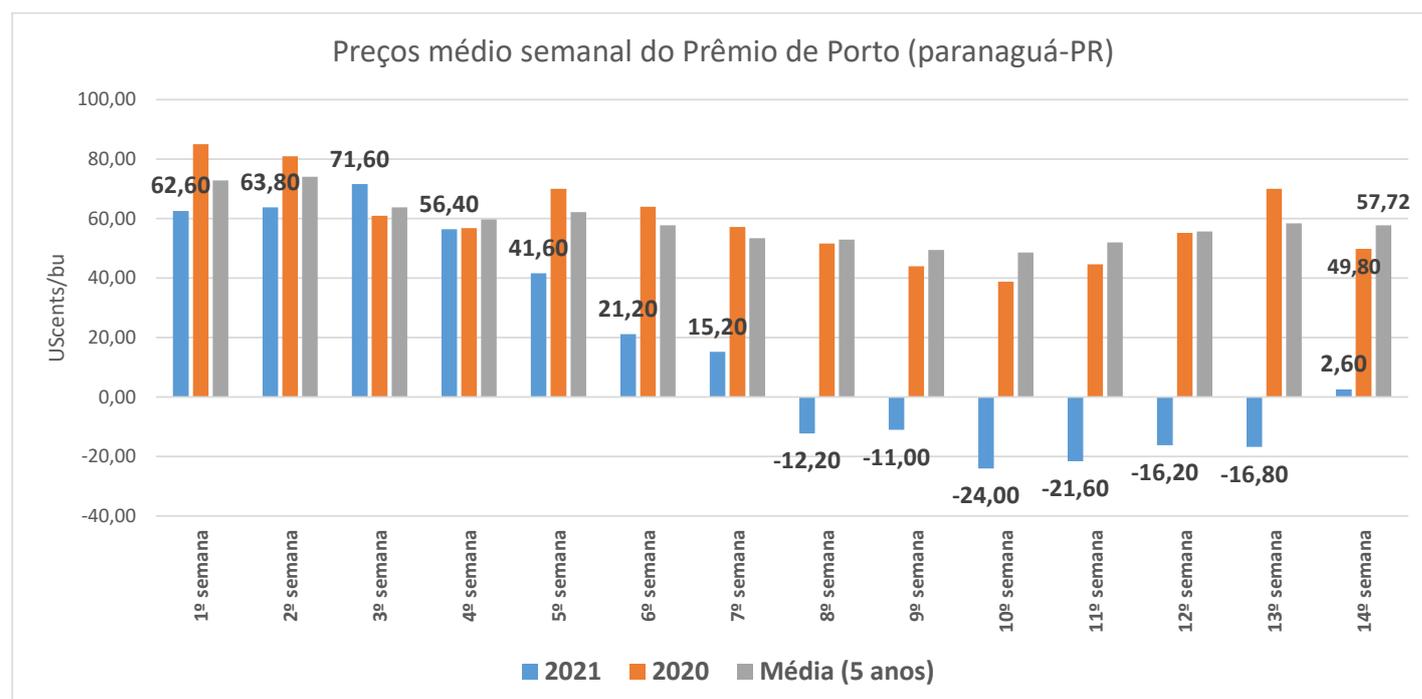
A questão é que, em fevereiro de 2021, este mesmo departamento estimou, em seu fórum de perspectiva (*Agricultural Outlook Forum*), que a área plantada de soja para a safra 2021/22 seria de 90 milhões de acres (36,42 milhões de hectares). Esta diferença foi suficiente para que os preços internacionais elevassem vigorosamente no dia da divulgação, pois, mesmo com um aumento de área e de produção, é possível que o estoque final para a safra 2021/22 americana seja o menor da história.

Os preços na primeira quinzena de abril de 2021 (Spot) da Bolsa de Valores de Chicago (CBOT) foram cotados em média a UScents 1.404,4/bu e estão 61,65% maiores que o mesmo período de 2020 (cotado em média a UScents 856,78/bu).

Os preços internacionais ainda estão em alta movido pelos baixos estoques de passagem americanos, a expectativa é de que os preços continuem em alta ainda sob este fundamento.

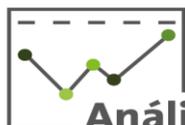
2. Mercado Nacional

Os prêmios de porto voltaram a ter cotações positivas, mas ainda estão abaixo dos valores de 2020 e da média dos últimos 5 anos.



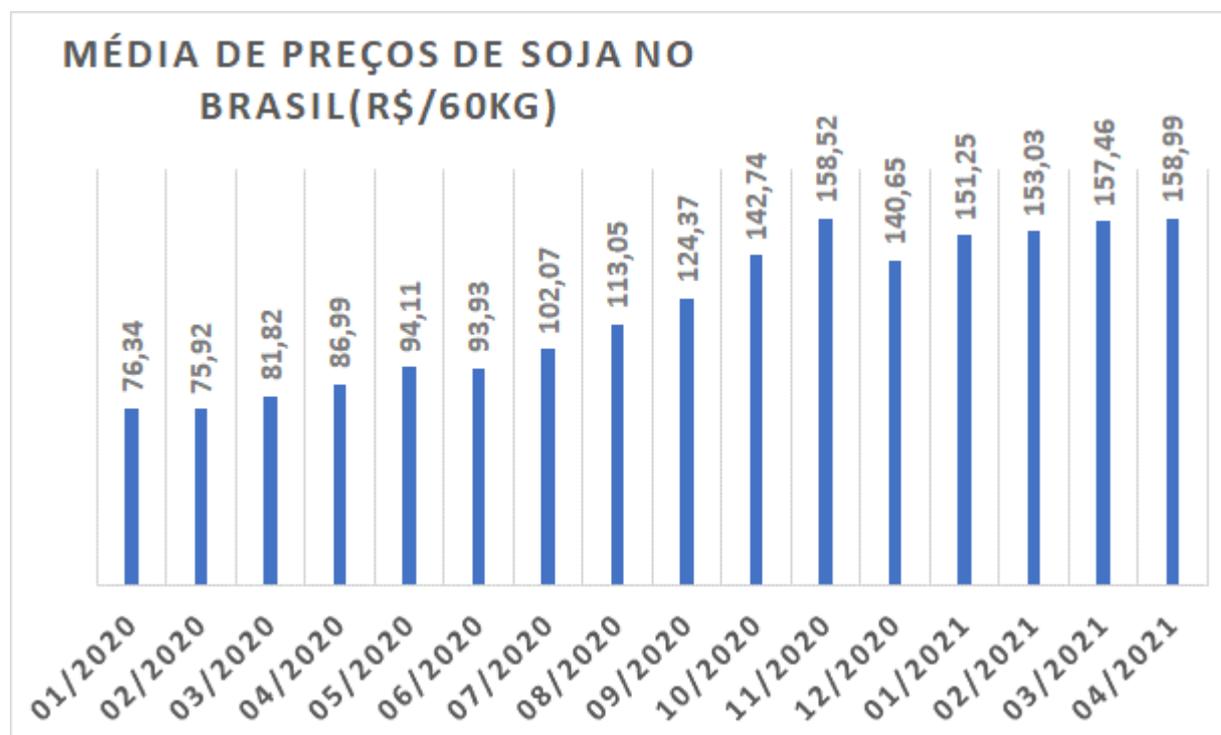
Na primeira quinzena de abril de 2021, o dólar apresentou cotação média de R\$ 5,67, com valores quase estáveis, se comparado a média do mês de abril que foi de R\$ 5,64.

Os preços médios de soja no Brasil, na primeira quinzena de abril de 2021, foram cotados a R\$ 158,99/60kg, valor 82% maior que a média de abril de 2021. Este aumento ainda é motivado pelos preços internacionais e pela desvalorização do real frente ao dólar.



Soja

Abril 2021



* Preços de abril é a média dos 15 dias.

Segundo a Companhia Nacional de Abastecimento, até o dia 10 de abril de 2021 a colheita brasileira de soja para a safra 2020/2021 foi de 85%. Este percentual ainda é inferior ao do mesmo período de 2020 (safra 2019/2020) que foi estimado em 89,4%, o atraso no plantio foi o motivo pelo atraso na colheita, mas o clima chuvoso também tem gerado dificuldades. De todo modo, antes do final de abril a colheita deve alcançar o percentual de 2020, podendo até mesmo ultrapassá-lo.



Colheita

Unidade da Federação	Semana até:		
	2020	2021	
	11/abr	03/abr	10/abr
Tocantins	92,0%	75,0%	87,0%
Maranhão	69,0%	60,0%	65,0%
Piauí	44,0%	55,0%	70,0%
Bahia	40,0%	50,0%	65,0%
Mato Grosso	100,0%	99,5%	100,0%
Mato Grosso do Sul	100,0%	95,0%	99,5%
Goiás	99,8%	99,0%	99,0%
Minas Gerais	100,0%	90,0%	100,0%
São Paulo	98,0%	90,0%	95,0%
Paraná	96,0%	88,0%	95,0%
Santa Catarina	75,0%	69,0%	80,0%
Rio Grande do Sul	73,0%	27,0%	39,0%
12 estados	89,4%	79,1%	85,0%

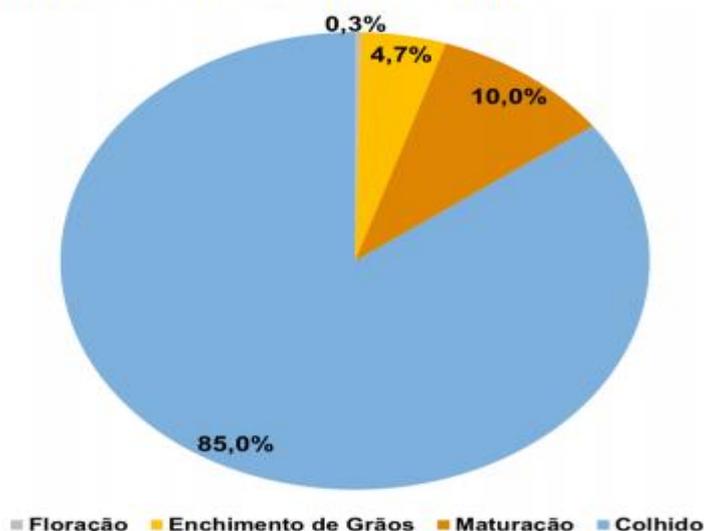
A Conab estima também que 10% da lavoura esteja em maturação, 4,7% em enchimento de grãos e 5,2% em floração.



Soja

(Média nacional ponderada pela área total semeada dos estados de TO, MA, PI, BA, MT, MS, GO, MG, SP, PR, SC e RS, que correspondem a 97% da área cultivada do Brasil)

Semana de 04 a 10 de abril de 2021
Percentual da área semeada nacional: 100%



Para ver o relatório desta e das outras culturas clique [\(aqui\)](#).



Análise MENSAL

Soja

Abril 2021

Após dois meses de exportações abaixo do volume de 2020 em virtude do atraso da colheita, as exportações de março/21 foram de 13,49 milhões, já as exportações de março de 2020 que foram de 10,85 milhões de toneladas. A tendência é de que as exportações abril/21 sejam também maiores do que as exportações de abril/20. Espera-se uma exportação acima de 15,5 milhões de toneladas, totalizando 85,6 milhões de toneladas.

COMENTÁRIO DO ANALISTA

Em maio/21 sai o primeiro quadro de oferta e demanda mundial do USDA para a safra 2021/22. A expectativa de baixos estoques americanos e mundial devem manter os preços internacionais em alta.

No Brasil a colheita deve chegar próxima a 100% até a primeira quinzena de maio, as exportações devem continuar elevadas e acima de 2020.