

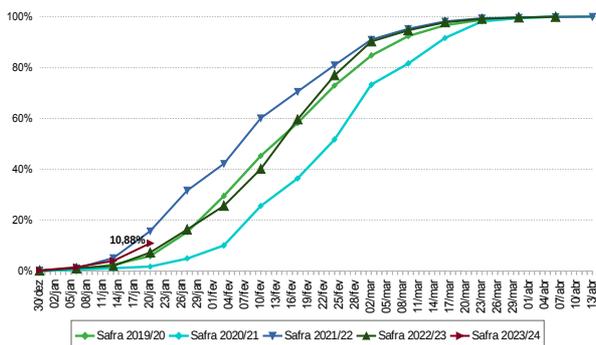
Tabela 1 - Parâmetros de análise de mercado de soja

	Unidade	12 meses	1 mês	Quinzena Anterior	Quinzena Atual	Varição Anual	Varição Mensal	Varição Quinzenal
Preços ao produtor								
Primavera do Leste	R\$/60 kg	165,00	128,00	128,00	125,00	-24,24%	-2,34%	-2,34%
Rondonópolis	R\$/60 kg	166,50	129,00	129,00	126,00	-24,32%	-2,33%	-2,33%
Sorriso	R\$/60 kg	163,00	124,00	123,00	120,00	-26,38%	-3,23%	-2,44%
Indicadores								
Cotação do Dólar	R\$/US\$	5,29	4,92	4,94	4,85	-6,99%	-1,42%	-1,82%
Bolsa de Chicago	US\$/60 kg	33,60	29,60	29,00	28,51	-15,15%	-3,68%	-1,69%

Fonte: Conab / BrInvesting. Elaboração: Conab
 *Os preços apresentados nas praças em MT são referentes ao mercado disponível.
 **O preço mínimo vigente, em 2023, para o produto em Mato Grosso é de R\$ 96,71 /60 kg.

PERSPECTIVAS DA SAFRA

Gráfico 1 - Colheita da soja em Mato Grosso



Fonte: Conab

Tabela 2 - 4º Levantamento de Safra 2023/2024

Soja	Área (1000 ha)			Produtividade (kg/ha)			Produção (1000 t)		
	Safra 22/23	Safra 23/24	Var %	Safra 22/23	Safra 23/24	Var %	Safra 22/23	Safra 23/24	Var %
MT	12.086,0	12.218,9	1,1	3.773	3.290	(12,8)	45.600,5	40.200,2	(11,8)
BRASIL	44.080,1	45.259,5	2,7	3.507	3.431	(2,2)	154.609,5	155.269,3	0,4

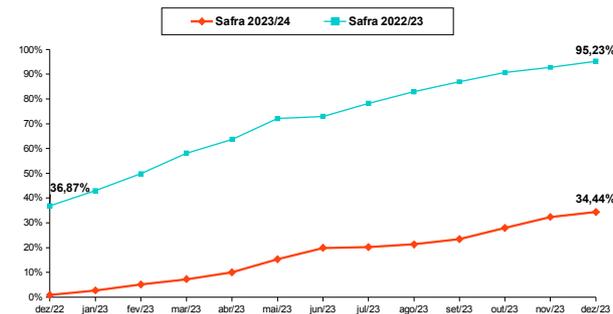
Fonte: Conab

O 4º Levantamento da Safra 2023/24, da Conab, projeta produção 11,8% inferior à obtida no ciclo passado, como reflexo da queda de rendimento médio estadual. Estima-se que 40.200,2 mil toneladas sejam colhidas em Mato Grosso, ante 45.600,5 mil obtidas em 2022/23. O clima adverso, com escassez de chuvas e excesso de calor no últimos meses de 2023, inibiu aumento maior de área plantada, cuja elevação se restringiu a apenas 1,1%, assim como derrubou as estimativas de produtividade média, que devem recuar 12,8%, de 3.773 kg/ha para 3.290 kg/ha em 2023/24. Desta forma, enxugamento de oferta superior a 5 milhões de toneladas é esperado.

Apuração da Conab, com data de referência em 20 de janeiro, contabiliza colheita de 10,9% da área estadual, sendo que, há um ano, o indicador montava a 7,2%. Grande heterogeneidade de lavouras e rendimentos tem sido observada em âmbito estadual. De certo modo, a regularização das precipitações pluviométricas no último mês trouxe uma melhoria marginal na produtividade das lavouras, porém não a ponto de reverter o impacto negativo que as condições climáticas iniciais exerceram sobre as mesmas. As próximas semanas serão determinantes para o desempenho da safra e a Conab tem monitorado a situação a campo.

MERCADO

Gráfico 2 - Comercialização da soja em Mato Grosso



Fonte: Conab

Sob a perspectiva estadual, a redução de oferta exerce um papel de suporte às cotações, que poderá ocorrer ao longo da temporada, a depender da interação de todas as demais variáveis envolvidas na formação de preços. No entanto, o que se observa, na atual conjuntura, é o movimento oposto, de queda nas cotações. A tendência, já registrada em dezembro, se acentua na 1ª quinzena de janeiro, alicerçada nos fundamentos internacionais, de ampliação da oferta mundial em ritmo superior ao da demanda, o que tem pressionado as cotações na Bolsa de Chicago.

Outro ponto relevante tem sido o início da colheita em Mato Grosso. Se, recentemente, havia uma disparidade entre preços praticados no mercado disponível e no futuro, sendo estes menores, o início da colheita implica a convergência destes mercados, rumo aos parâmetros estabelecidos para a safra 2023/24, que frequentemente operam abaixo de R\$ 110,00 / 60kg. A injeção de oferta, oriunda da colheita, concorre para o movimento de queda e, na reta final para a transição da safra, houve liquidez relativa à negociação do saldo remanescente do ciclo 2022/23. Cabe destacar que a comercialização da safra 2023/24 é de 34,3% na referência de dezembro, ou seja, ainda há dois terços da produção abertos para negociação. Isso representa um atraso em relação aos últimos anos, em especial 2021/22 e 2020/21, em que o indicador era de, respectivamente, de 49,5% e 69,9%.

COMENTÁRIO DO ANALISTA

A projeção é de menor oferta estadual, no entanto preços recuam, tendo em vista a entrada da safra, liquidez e fundamentos externos de mercado.