

SOJA – 09 a 13/11/20

Tabela 1 - Parâmetros de análise de mercado de soja – médias semanais.

	Unidade	12 meses	Semana anterior	Semana Atual	Varição anual	Varição Semanal
Preços ao produtor						
Sorriso-MT	R\$/60Kg	75,80	171,20	172,80	127,97%	0,93%
Cascavel-PR	R\$/60Kg	77,30	147,60	147,33	90,60%	-0,18%
Preço ao Atacado						
Rondonópolis-MT	R\$/60Kg	81,00	178,20	179,80	121,98%	0,90%
Paranaguá-PR	R\$/60Kg	90,80	155,00	156,40	72,25%	0,90%
Cotações Internacionais						
Bolsa de Chicago	US\$/60kg	19,98	23,76	24,98	25,00%	5,12%
Paridades						
Exportação Cascavel-PR	R\$/60Kg	96,46	162,92	155,38	61,08%	-4,63%
Exportação Paranaguá	R\$/60Kg	101,24	170,34	162,68	60,69%	-4,49%
Indicadores						
Dólar	R\$/US\$	4,17	5,65	5,39	29,10%	-4,60%
Prêmio de Porto (Paranaguá)	UScents/bu	99,00	312,20	258,60	161,21%	-17,17%

* Os preços médios semanais apresentados nas praças de Sorriso/MT, Cascavel/PR, Rondonópolis-MT e Paranaguá/PR são referentes ao mercado disponível.

**Preço mínimo (safra 2018/2019): R\$ 43,28/60Kg.

Fonte: Banco Central/Conab/CME-Group/FCStone.

Mercado Internacional.

O Departamento de Agricultura dos Estados Unidos (Usda) divulgou em 10/11/20 o seu quadro de oferta e demanda internacional.

Produção Soja Mundo milhões toneladas							
País/Safra	2019/20	2020/21 out.	2020/21 nov.	Variação (a/c)		Variação (b/c)	
	(a)	(b)	(c)	Abs.	(%)	Abs.	(%)
Brasil	126,00	133,00	133,00	7,00	5,56	0,00	0,00
Estados Unidos	96,67	116,15	113,50	16,83	17,41	-2,66	-2,29
Argentina	49,00	53,50	51,00	2,00	4,08	-2,50	-4,67
China	18,10	17,50	17,50	-0,60	-3,31	0,00	0,00
Outros	46,92	48,32	47,64	0,72	1,53	-0,67	-1,40
Total	336,69	368,47	362,64	25,95	7,71	-5,83	-1,58

Fonte: Usda-nov./20

Principais Alterações:

Forte redução da safra americana 2020/21 em 2,66 milhões de toneladas

Redução da safra da Argentina 2020/21 em 2,50 milhões de toneladas

Redução da estimativa mundial em 5,83 milhões de toneladas

- A redução da estimativa de produção americana já era esperada pelo mercado e dão sustentação aos preços internacionais que devem permanecer acima de US\$ 11/bu podendo alcançar o valor próximo a US\$ 12/bu no mercado de primeira entrega.
- A redução da safra 2020/21 da Argentina é motivada por uma expectativa de problemas climáticos da safra atual.
- A redução da safra de soja da Argentina deve dar maior sustentação aos preços de farelo e óleo de soja no mercado internacional.

Importação Soja Mundo milhões toneladas							
País/Safra	2019/20	2020/21 out.	2020/21 nov.	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	15,60	14,90	15,40	-0,20	-1,28	0,50	3,36
México	6,00	6,10	6,10	0,10	1,67	0,00	0,00
Egito	4,60	4,15	4,15	-0,45	-9,78	0,00	0,00
outros	39,61	39,80	39,74	0,13	0,32	-0,06	-0,15
Total	164,34	164,95	165,39	1,04	0,63	0,44	0,27

Fonte: Usda-nov./20

- Não houve alteração significativa para as estimativas de importação mundial e principalmente para a China.
- Porém houve mudança na estimativa de importação chinesa para a safra 2019/2020 em 1,13 milhões de toneladas passando de

97,4 milhões de toneladas para 98,53 milhões de toneladas.

País/Safra	2019/20	2019/20	Variação (a/c)	
	Mês anterior	Mês atual	Abs.	(%)
	(a)	(b)		
China	97,40	98,53	1,13	1,16
União Européia	15,60	15,60	0,00	0,00
México	6,00	6,00	0,00	0,00
Egito	4,50	4,60	0,10	2,22
outros	39,46	39,61	0,15	0,38
Total	162,96	164,34	1,38	0,85

Fonte: Usda-nov./20

País/Safra	2019/20	2020/21 out.	2020/21 nov.	Variação (a/c)		Variação (b/c)	
	(a)	(b)	(c)	Abs.	(%)	Abs.	(%)
	Brasil	92,24	85,00	85,00	-7,24	-7,85	0,00
Estados Unidos	45,62	59,87	59,87	14,25	31,25	0,00	0,00
Argentina	9,97	7,00	7,00	-2,97	-29,80	0,00	0,00
Paraguai	6,20	6,30	6,30	0,10	1,61	0,00	0,00
outros	10,64	9,70	9,64	-1,00	-9,37	-0,06	-0,62
Total	164,67	167,88	167,82	3,15	1,91	-0,06	-0,04

Fonte: Usda-nov./20

- Não houve alteração significativa para as estimativas de exportações mundiais que possa alterar o mercado atual.
- O mercado esperava um aumento nas exportações americanas que não aconteceu.
- Hoje as exportações e vendas para exportações americanas da safra 2020/21 estão 132% maiores que no mesmo período de 2019/20 e caso as exportações americanas continuem, apenas, nos mesmos patamares da safra passada 2019/2020 no restante da safra as exportações americanas seriam de 72,56 milhões de toneladas.



País/Safra	2019/20	2020/21 out.	2020/21 nov.	Variação (a/c)		Variação (b/c)	
	(a)	(b)	(c)	Abs.	(%)	Abs.	(%)
	China	91,50	99,00	99,00	7,50	8,20	0,00
Estados Unidos	58,91	59,33	59,33	0,42	0,71	0,00	0,00
Brasil	44,25	45,50	45,50	1,25	2,82	0,00	0,00
Argentina	38,75	42,00	40,00	1,25	3,22	-2,00	-4,76
outros	74,86	76,59	77,06	2,21	2,95	0,48	0,63
Total	308,27	322,42	320,89	12,63	4,10	-1,52	-0,47

Fonte: Usda-nov./20

Principais Alterações:

Redução dos esmagamentos de soja da Argentina em 2 milhões de toneladas.

- O Usda reduz os esmagamentos da Argentina motivado pela redução da estimativa da safra 2020/21.

País/Safra	2019/20	2020/21 out.	2020/21 nov.	Variação (a/c)		Variação (b/c)	
	(a)	(b)	(c)	Abs.	(%)	Abs.	(%)
	Argentina	27,00	27,70	27,80	0,80	2,96	0,10
China	26,80	25,66	26,80	0,00	0,00	1,14	4,42
Brasil	20,30	20,60	20,60	0,30	1,48	0,00	0,00
Estados Unidos	14,25	7,90	5,17	-9,08	-63,70	-2,73	-34,55
outros	7,00	6,84	6,15	-0,85	-12,11	-0,69	-10,08
Total	95,34	88,70	86,52	-8,82	-9,25	-2,18	-2,46

Fonte: Usda-nov./20

Principais Alterações:

Forte redução dos estoques americanos 2020/21 em 2,73 milhões de toneladas

Aumento dos estoques da China em 1,14 milhões de toneladas

Redução da estimativa de estoques mundiais em 2,18 milhões de toneladas

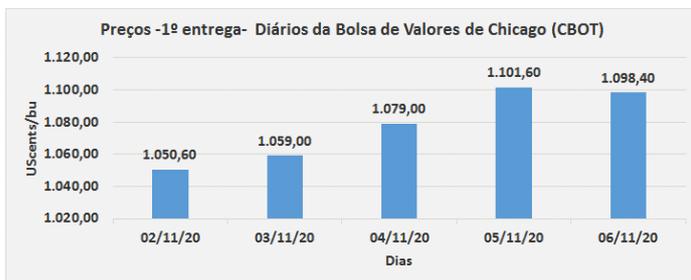
- A redução dos estoques americanos para a safra devem da sustentação aos preços internacionais.
- O aumento dos estoques chinês é motivado pela forte importação no ano de 2020 tanto dos Brasil quanto dos Estados Unidos.

- O Usda também alterou em 1,14 os estoques de passagem chinês para a safra 2019/20.

Estoque Final Soja Mundo milhões toneladas				
País/Safra	2019/20 Mês anterior	2019/20 Mês atual	Variação (a/c)	
	(a)	(b)	Abs.	(%)
Argentina	26,40	27,00	0,60	2,27
China	25,66	26,80	1,14	4,42
Brasil	20,34	20,30	-0,04	-0,18
Estados Unidos	14,25	14,25	0,00	0,00
outros	7,11	7,00	-0,11	-1,56
Total	93,75	95,34	1,59	1,69

Fonte: Usda-nov./20

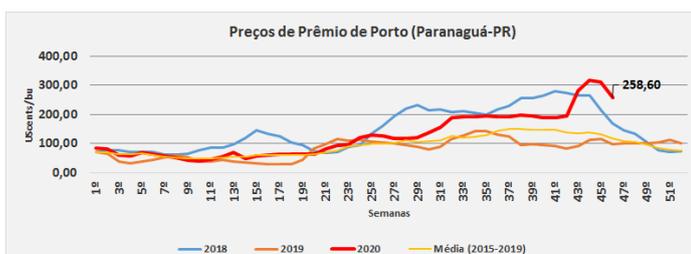
Os preços primeira entrega na Bolsa de Valores de Chicago (CBOT) fecharam a semana em alta motivada pelos estimativa de baixos estoques e forte demanda de soja nos Estados Unidos e preocupação com o desenvolvimento da lavoura na América do Sul.



Mercado Nacional.

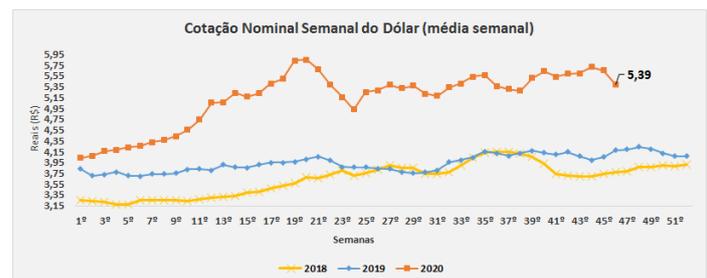
Prêmio de porto.

O mercado está voltado para a safra americana nesse momento, e assim, os prêmios de portos no Brasil começam a baixar.



Dólar.

O dólar, que iniciou a semana em queda, acabou subindo no decorrer dela: iniciou cotado a R\$5,39 e terminou cotado a R\$ 5,47, acumulando 1,48% devido à fala de Paulo Guedes acerca da inflação e da manutenção de auxílios.



Preços Nacionais.

Mesmo com alta de Chicago (CBOT), os prêmios de portos e dólar em baixa mantiveram os preços praticamente estáveis esta semana.

Exportações e Importações.

Segundo a Secretaria de Comercio Exterior (Secex), as exportações dos primeiros 4 dias úteis de novembro foram de 805 mil toneladas.

Assim, as exportações brasileira de soja em grãos nos meses de janeiro até o momento somam aproximadamente 82,3 milhões de toneladas.

Já as importações foram estimada em 98,7 mil toneladas até o 4º dia útil de novembro, somando assim, 724 mil toneladas de soja em 2020.

Mesmo com a retirada da Tarifa Externa Comum (TEC), até o momento os Estados Unidos exportaram apenas 30 mil toneladas de soja em grãos para o Brasil.

No dia 05 de novembro, o Departamento de Agricultura dos Estados Unidos (USDA) não reportou mais nenhuma soja para exportação tendo como destino o Brasil.

COMENTÁRIO DO ANALISTA

Tendências para próxima semana:

Mercado Internacional.

Os preços internacionais devem continuar em alta ainda sob influência dos baixos estoques americanos.

Prêmio de Porto.

A tendência é de que os prêmios de portos continue em baixa nas próximas semanas, pois o mercado está voltado para a safra americana.

Dólar.

O dólar futuro apresenta tendência de leve queda, com a questão da vacina do coronavírus sendo importantíssima para a diminuição das incertezas nos mercados. Uma segunda onda no Brasil, no entanto, pode virar essa tendência.

Mercado Nacional.

Os preços nacionais devem continuar sob influência dos preços internacionais (CBOT), da pressão por pouco produto disponível, dólar e prêmios de portos devem frear um pouco as altas.

Exportação e Importação.

As exportações ainda estão bastante aquecidas e podem alcançar números acima de 83 milhões de toneladas para a safra 2019/20.

Já as importações estão estimadas até o momento em 1 milhão de toneladas.