Tabela 1 - Parâmetros de análise de mercado de soja

	Unidade	12 meses	1 mês	Quinzena Anterior	Quinzena Atual	Variação Anual	Variação Mensal	Variação Quinzenal
Preços ao produtor								
Primavera do Leste	R$/60 kg	128,00	146,00	148,00	140,00	9,38%	-4,11%	-5,41%
Rondonópolis	R$/60 kg	129,00	148,00	150,00	142,00	10,08%	-4,05%	-5,33%
Sorriso	R$/60 kg	124,00	142,00	143,00	136,00	9,68%	-4,23%	-4,90%
Indicadores								
Cotação do Dólar	R$/US$	4,92	5,79	5,79	5,97	17,68%	3,11%	3,11%
Bolsa de Chicago	US$/60 kg	29,60	21,66	22,01	21,81	-26,32%	0,69%	-0,91%

Fonte: Conab / BrInvesting. Elaboração: Conab
**Os preços apresentados nas praças em MT são referentes ao mercado disponível.*
***O preço mínimo vigente, em 2024, para o produto em Mato Grosso é de R$ 86,54 /60 kg.*

PANORAMA DA SAFRA

Tabela 2 - 3º Levantamento de Safra 2024/2025

Soja	Área (1000 ha)			Produtividade (kg/ha)			Produção (1000 t)		
	Safra 23/24	Safra 24/25	Var %	Safra 23/24	Safra 24/25	Var %	Safra 23/24	Safra 24/25	Var %
MT	12.376,1	12.735,0	2,9	3.179	3.625	14,0	39.343,6	46.164,4	17,3
BRASIL	46.148,8	47.369,8	2,6	3.201	3.509	9,6	147.718,7	166.211,1	12,5

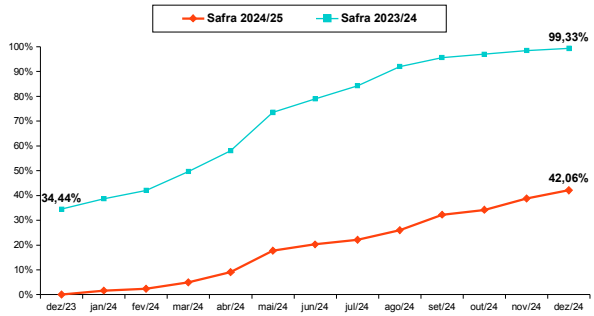
Fonte: Conab

Foi dado início aos trabalhos de colheita em Mato Grosso, e apuração da Conab com data de referência em 28 de dezembro já contabiliza 0,2% da área alocada à soja, referente aos primeiros talhões. Neste momento, o elevado volume de chuvas tem representado um empecilho para a evolução da colheita. No entanto, a crescente capacidade operacional dos produtores, em âmbito estadual, proporciona o atributo de se contornar atrasos que eventualmente possam vir a ocorrer ao longo da temporada. Calcula-se que cerca de 80% das lavouras estão em fase de enchimento de grãos, e a qualidade das lavouras tem sido positiva, uma vez que as chuvas têm sido suficientes e satisfatórias para a sustentação do desenvolvimento vegetativo em todas as suas fases, ainda que o alerta esteja ligado para alguma limitação pontual de produtividade média, como resultado da recorrência de dias nublados desde meados de novembro. No entanto, não há ainda confirmação de qualquer perda nesse sentido. Pelo contrário, as precipitações pluviométricas abundantes e generalizadas devem potencializar o desempenho das lavouras em Mato Grosso.

O 3º Levantamento da Safra 2024/25, da Conab, projeta crescimento da produção da ordem de 17,3%, com salto de 39.343,6 mil toneladas, colhidas no ciclo passado, para 46.164,4 mil toneladas. Este resultado decorre da combinação da semeadura de área recorde para o Estado, no qual 12.735,0 mil hectares foram semeados, com produtividade média esperada de 3.625 kg/ha. Os próximos meses serão fundamentais para a determinação destes indicadores e, caso se confirmem, Mato Grosso vai operacionalizar a maior safra de sua história, com todos seus reflexos, tanto sobre o mercado, quanto sobre a logística de escoamento, sendo que a elevada concentração de áreas semeadas em um intervalo curto de tempo, combinada com a grande capacidade operacional no campo, pode acentuar gargalos existentes.

MERCADO

Gráfico 1 - Comercialização da soja de Mato Grosso



Fonte: Conab

Após janelas bastante favoráveis aos negócios, que se abriram em meados de novembro, o mercado disponível derreteu a partir da segunda quinzena do referido mês, com manutenção da tendência também para dezembro. Neste momento, quase não há mais produto em aberto para comercialização, tendo em vista que o índice de negociação estadual já atinge 99,3%. A proximidade da próxima safra deve fazer com que as cotações convirjam no mercado disponível e futuro, sendo que este tem operado, atualmente, em patamares inferiores a R$ 120,00 /60kg. A Conab calcula que cerca de 42,1% da produção a ser colhida em 2024/25 já tenha sido comercializada. Ainda que, neste momento, o foco do produtor esteja nos trabalhos a campo, a desvalorização cambial brasileira tem incentivado negócios e, desde o mês de outubro, o indicador avançou cerca de 8 pontos percentuais. Com os custos já incorridos para a safra de soja, a depreciação cambial não piorou a rentabilidade do produtor, mas tem favorecido suas vendas, de certa forma contornando a desvalorização, a longo prazo, da *commodity* na Bolsa de Chicago. No que se refere à safra 2025/26, já há registro de negócios incipientes no contexto estadual, com travamento prévio de pouco menos de 2% da produção a ser colhida em 2026.

COMENTÁRIO DO ANALISTA

A colheita teve início em Mato Grosso, mas cerca de 80% das lavouras ainda estão em enchimento de grãos. A Conab projeta safra estadual recorde.