

Trigo

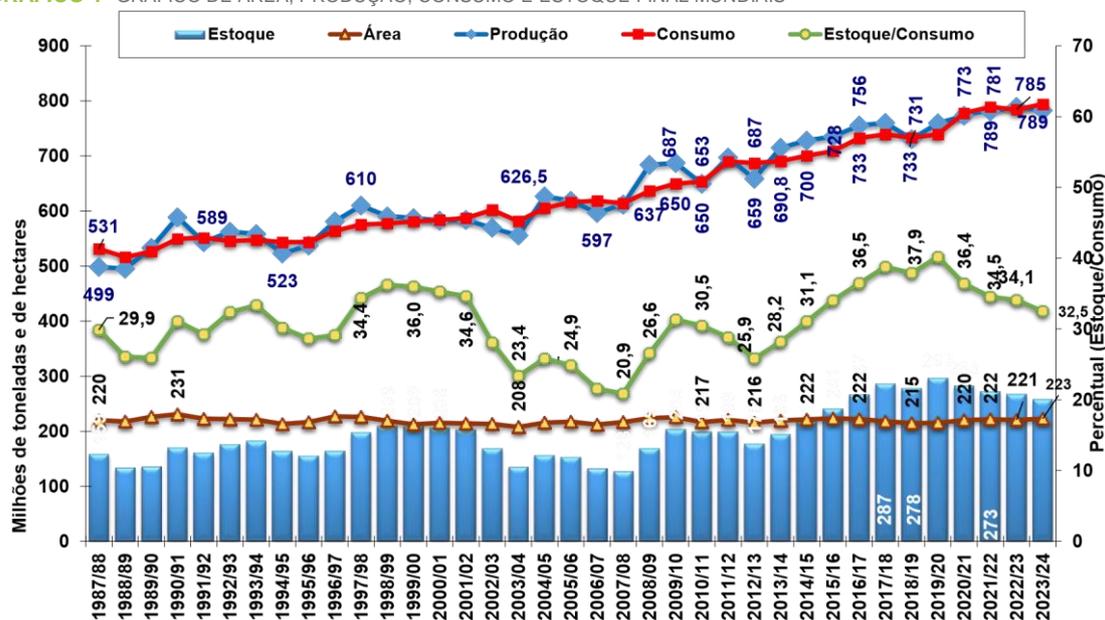
DEZEMBRO DE 2023

1. MERCADO INTERNACIONAL

O Departamento de Agricultura dos Estados Unidos (USDA) atualizou os dados referentes à safra 2023/24 e, de acordo com este relatório, divulgado na 1ª quinzena de dezembro/2023, a estimativa de área plantada de trigo no mundo para a safra atual é de 223 milhões de ha, apresentando um acréscimo de 1,09%, se comparada à safra passada (2022/2023).

Em relação à produção, o USDA estima que serão colhidos

GRÁFICO 1 -GRÁFICO DE ÁREA, PRODUÇÃO, CONSUMO E ESTOQUE FINAL MUNDIAIS

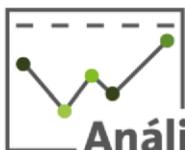


Fonte: USDA – Dezembro/2023

783 milhões de toneladas, apresentando decréscimo de 0,81%. Já a estimativa de consumo, apresentou aumento, na ordem de 1,22%, perfazendo um total de 794,1 milhões de toneladas.

No que se refere aos estoques finais, estes apresentaram redução de 3,48%, tendo passado de 269,5 milhões de toneladas, em 2022/2023, para 258,2 milhões de toneladas, gerando uma relação estoque/consumo de 32,5%, contra 34,1% da safra anterior.

O gráfico 1 e o quadro 1 (de oferta e demanda mundial), abaixo, ilustram os dados reportados.



Trigo

DEZEMBRO DE 2023

QUADRO 1 – OFERTA E DEMANDA MUNDIAL

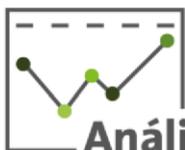
	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO	IMPORTAÇÃO	SUPRIMENTO	EXPORTAÇÃO	CONSUMO	ESTOQUE FINAL
2015/16	225,2	737,5	170,1	1.132,8	172,9	712,3	247,6
2016/17	247,6	755,5	183,6	1.186,7	186,7	732,8	267,2
2017/18	267,2	760,3	184,2	1.211,7	185,4	739,5	286,8
2018/19	286,8	729,8	174,1	1.190,7	176,2	731,2	283,3
2019/20	283,3	759,6	188,3	1.231,2	194,5	739,5	297,2
2020/21	297,2	773,2	194,1	1.264,5	203,4	777,1	284,0
2021/22	284,0	781,0	199,3	1.264,3	202,8	789,0	272,5
2022/23	272,5	789,4	211,4	1.273,3	220,4	783,9	269,0
2023/24	269,0	783,0	206,7	1.258,7	207,1	794,1	257,5

Fonte: USDA – Dezembro/2023

Dentre os maiores produtores, destacam-se 1) China (137 milhões de toneladas), 2) UE (134 milhões de toneladas) 3) Índia (113,5 MT), 4) Rússia (85 MT), 5) EUA (49,3 MT), 6) Canadá (31

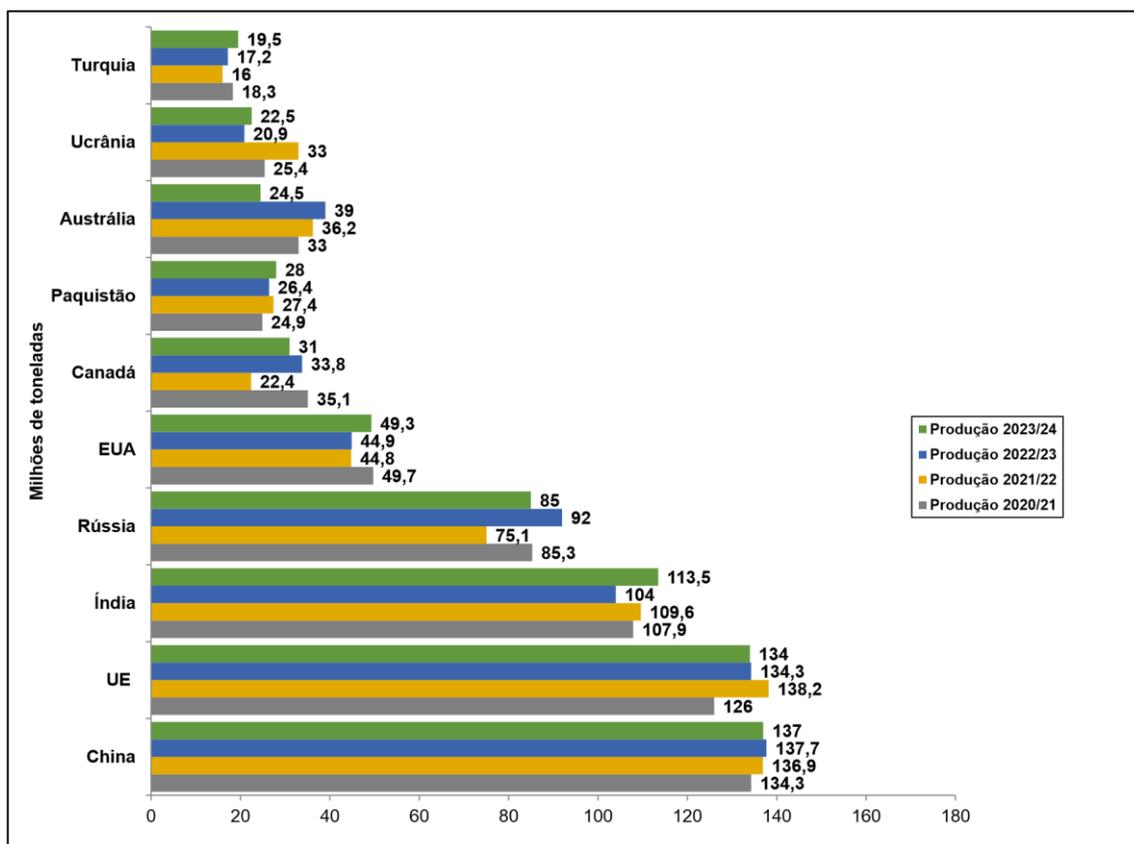
MT), 7) Paquistão (28 MT), 8) Austrália (24,5 MT), 9) Ucrânia (22,5 MT) e 10) Turquia (19,5 MT). O Brasil atualmente encontra-se na 15ª posição, com previsão estimada de 8,4 milhões de toneladas de trigo na safra 2023/24 segundo o departamento norte-americano.

GRÁFICO 2 – MAIORES PRODUTORES MUNDIAIS DE TRIGO (1000 T)



Trigo

DEZEMBRO DE 2023



Fonte:

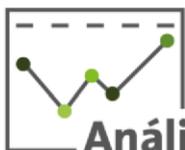
USDA

-

Dezembro/23

No que se refere às exportações, os dez maiores fornecedores de trigo do mundo respondem por 93,96% de todas as exportações mundiais, o equivalente a 194,6 milhões de toneladas de trigo. Rússia responde por 24,14% de todas as exportações, com 50 milhões de toneladas. UE por 18,10% de

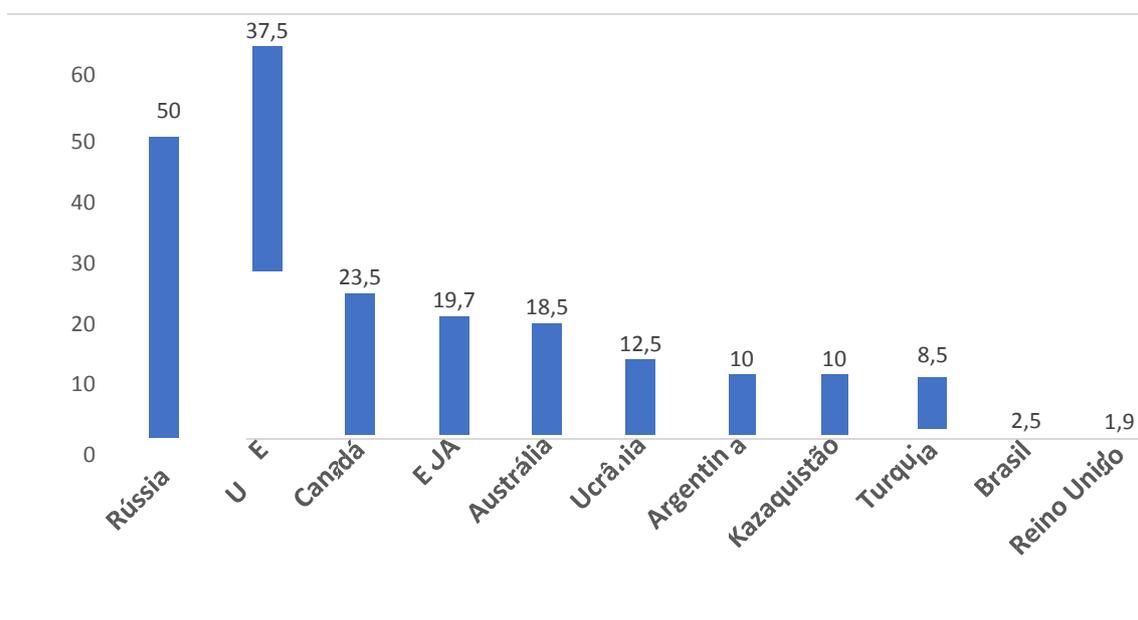
mundiais, sendo o equivalente a 37,5 milhões de toneladas, Canadá com 11,34% e fornecendo 23,5 milhões de toneladas do grão para os países importadores, EUA com 9,51% (19,7 milhões de toneladas), Austrália com 8,93% e outros. O ranking com os dez maiores exportadores mundiais pode ser observado no gráfico a seguir.



Trigo

DEZEMBRO DE 2023

GRÁFICO 3 – MAIORES EXPORTADORES MUNDIAIS DE TRIGO (1000 T)

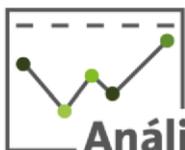


Fonte: USDA – Dezembro /2023

Em se falando de importações, as aquisições mundiais são muito pulverizadas, não sendo observado uma concentração de compras em poucos países como ocorre com as exportações. Os dez maiores importadores correspondem a 41,54% de todas as compras mundiais, o equivalente a 85 milhões de toneladas. O país líder deste ranking é a China

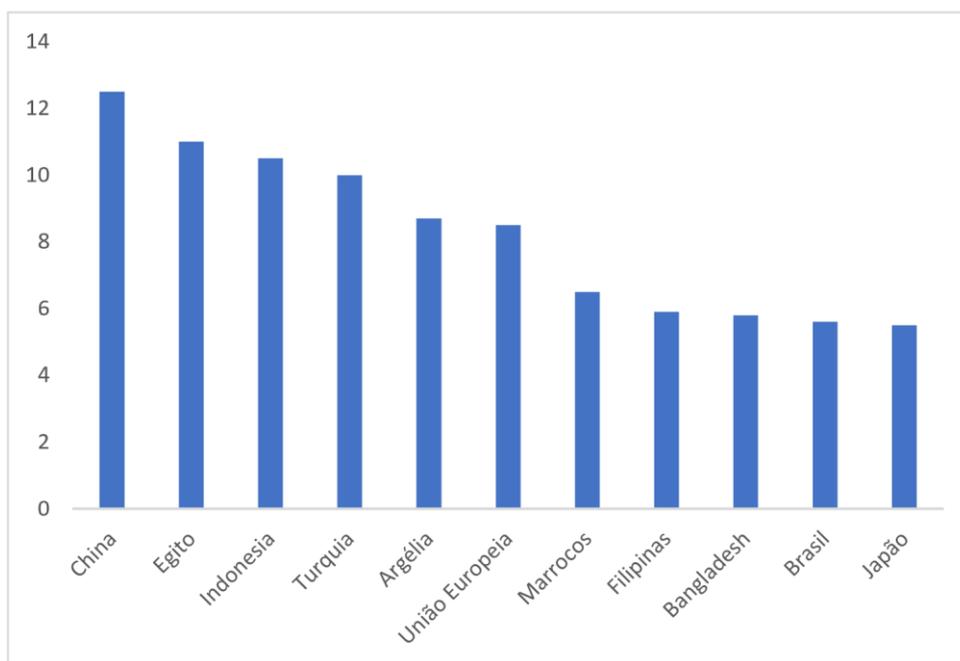
que deverá importar 12 milhões de toneladas, seguido pelo Egito com estimativa de importar 11 milhões de toneladas, Indonésia (10,5 MT) e Turquia (10 MT), Argélia (8,7 MT), União Europeia (8,5 MT), Marrocos (6,5 MT), Filipinas (5,9 MT), Bangladesh (5,8 MT) e Brasil (5,6 MT). O gráfico 4 ilustra a lista com os maiores importadores mundiais, a seguir.

GRÁFICO 4 – MAIORES PAÍSES IMPORTADORES MUNDIAIS DE TRIGO (1000 T)



Trigo

DEZEMBRO DE 2023

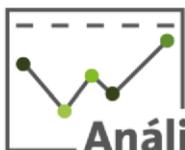


Fonte: USDA – Dezembro /2023

atuaram como fatores preponderantes para

preços de exportação de trigo russo

- EVOLUÇÃO DAS COTAÇÕES MÉDIAS MENSAIS DE TRIGO fob Golfo (us\$/t)

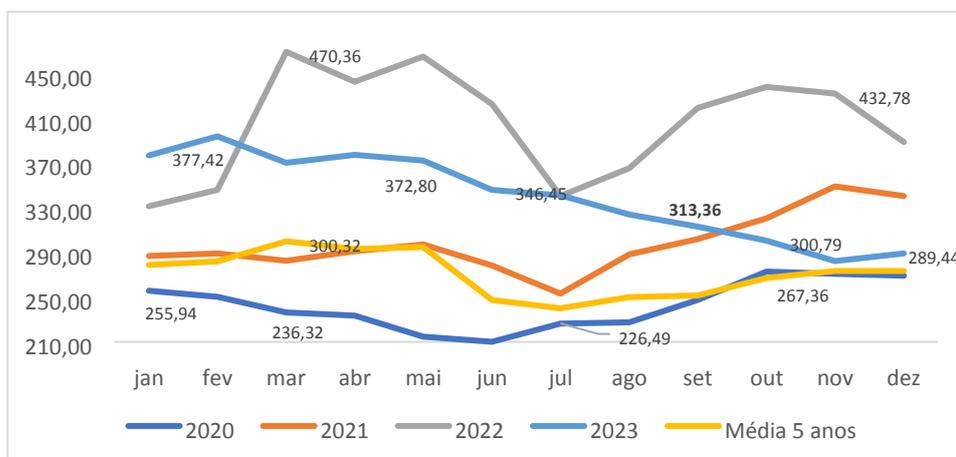


Trigo

DEZEMBRO DE 2023

No mercado internacional, a alta demanda chinesa por trigo norteamericano, as perspectivas de menores estoques globais e o incremento nos a valorização

das cotações, que apresentaram como média da cotação FOB Golfo de US\$ 289,44, apresentando valorização mensal de 2,47%.



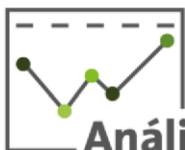
Fonte: CME Group – Dezembro/2023

Para suprir a demanda nacional, em novembro/23 foram importadas 395,7 mil

toneladas de trigo em grãos, 23,11% a mais do que no mês anterior e 20,63% a menos do que no mesmo período do ano passado. (Gráfico 7). Do total importado,

78% é de origem argentina, 10,75% do Uruguai, 7,26% do Paraguai, 10,57% e

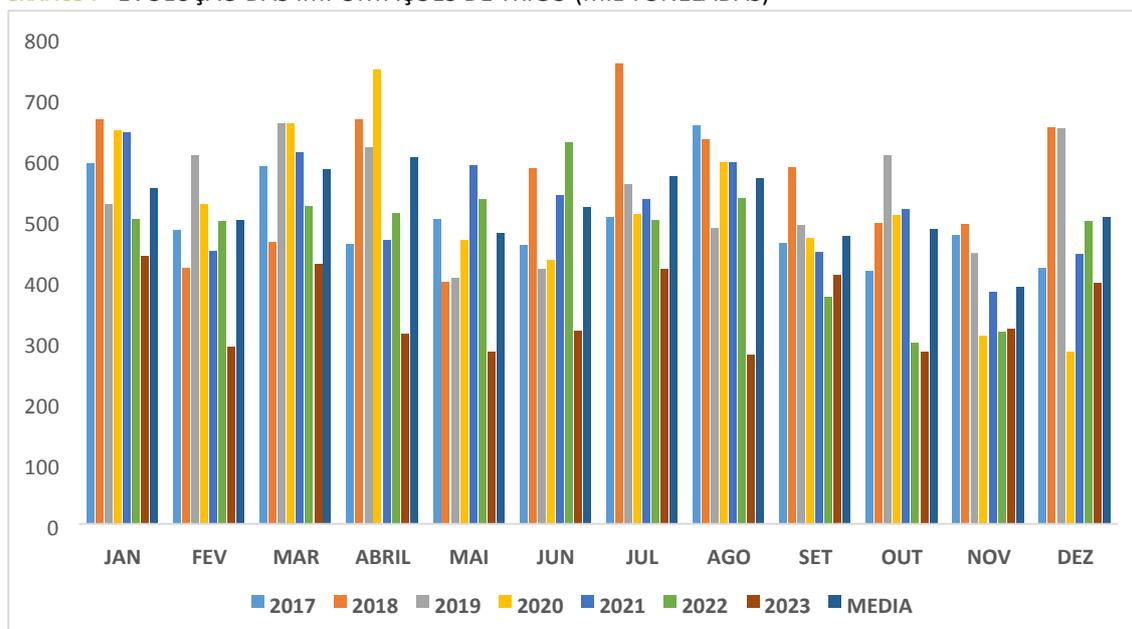
3,97% da Rússia.



Trigo

DEZEMBRO DE 2023

GRÁFICO 7 - EVOLUÇÃO DAS IMPORTAÇÕES DE TRIGO (MIL TONELADAS)



FONTE: COMEXSTAT – DEZEMBRO/2023

No mesmo período foram exportados 295,3 mil toneladas para Filipinas (63,42%), Vietnã (21,74%), Equador (9,82%), Venezuela (4,97%) e 0,05% para Coréia do Sul e Turquia.

2. MERCADO INTERNO

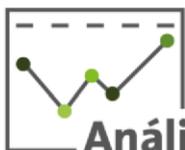
baixa liquidez na

comercialização.

Em dezembro/2023, as atenções dos produtores estavam todas voltadas para a finalização dos trabalhos de colheita, à mensuração das perdas qualitativas e quantitativas e ao encerramento dos leilões de comercialização (PEP e PEPRO).

Com a proximidade das festas de final de ano e com o recesso das indústrias, observou-se

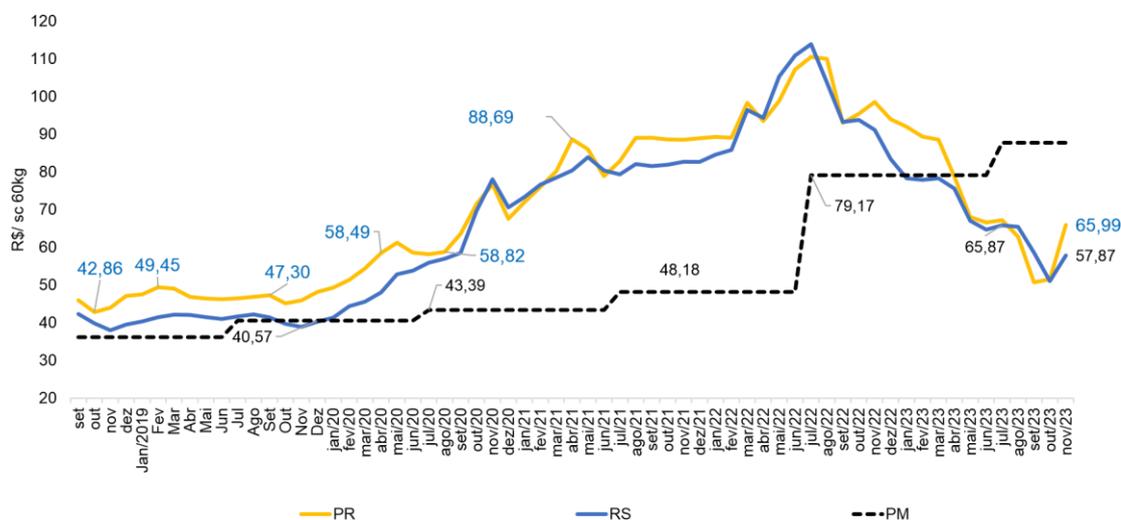
Paraná, a média mensal foi cotada à R\$ 66,56/sc de 60 kg, apresentando valorização mensal de 0,86%. Já no Rio Grande do Sul, a média mensal foi de R\$ 63,83/sc de 60 kg, com valorização de 10,3%.



Trigo

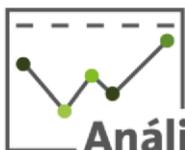
DEZEMBRO DE 2023

GRÁFICO 7 - EVOLUÇÃO DOS PREÇOS PAGOS AOS PRODUTORES NO PARANÁ, RIO GRANDE DO SUL E PREÇO MÍNIMO



Fonte: Conab – Dezembro/2023

	ESTOQUE INICIAL (01 AGO)	PRODUÇÃO	IMPORTAÇÃO GRÃOS	SUPRIMENTO	EXPORTAÇÃO GRÃOS	CONSUMO INTERNO	ESTOQUE FINAL (31 JUL)
2014/15	2.764,1	5.971,1	5.328,9	14.064,1	1.680,5	10.652,2	1.731,4
2015/16	1.731,4	5.534,9	5.517,6	12.783,9	1.050,5	10.312,7	1.420,7
2016/17	1.420,7	6.726,8	7.088,5	15.236,0	576,8	11.470,5	3.188,7
2017/18	3.188,7	4.262,1	6.387,5	13.838,3	206,2	11.244,7	2.387,4
2018/19	2.387,4	5.427,6	6.738,6	14.553,6	582,9	11.360,8	2.609,9
2019/20	2.609,9	5.154,7	6.676,7	14.441,3	342,3	11.860,6	2.238,4
2020/21	2.238,4	6.234,6	6.007,8	14.480,8	823,1	11.599,0	2.058,7
2021/22	2.058,7	7.679,4	6.080,1	15.818,2	3.045,9	12.049,8	722,5



Análise MENSAL

Trigo

DEZEMBRO DE 2023

2022/23	722,5	10.554,4	4.514,2	15.791,1	2.656,6	12.394,1	740,4
2023/24	740,4	8.143,0	6.000,0	14.883,4	2.000,0	12.642,6	240,8

QUADRO 1 - SUPRIMENTO E USO DE TRIGO EM GRÃO NO BRASIL (1000 T)

Fonte: Conab – Dezembro/2023

A Conab revisou os números referentes à área, produtividade e produção da safra 2023/24. A estimativa é que sejam plantados 3.466,2 mil ha (+12,3%), com produtividade de 2.349 kg/ha (-31,9%) e colhidos 8.143 mil ton (-22,8%). Em relação à Balança Comercial, os dados preliminares do Ministério da Indústria e Comércio Exterior apontam que foram importadas 186,9 mil toneladas em 11 dias úteis.

Ademais, com a redução da produção será necessário incrementar o quantitativo de importações, passando de 5400 mil toneladas para 6000 mil toneladas, bem como deverá ser reduzido o montante de exportações, passando de 2600 mil toneladas para 2000 toneladas. Com as alterações supracitadas, estima-se encerrar a safra 2023/24 com estoque de passagem de 240,8 mil toneladas.

QUADRO 2 - DEMONSTRATIVO DE ÁREA, PRODUTIVIDADE E PRODUÇÃO DE TRIGO – SAFRAS 2022 E 2023



REGIÃO/UF	ÁREA (Em mil ha)			PRODUTIVIDADE (Em kg/ha)			PRODUÇÃO (Em mil t)		
	Safra 2022	Safra 2023	VAR. %	Safra 2022	Safra 2023	VAR. %	Safra 2022	Safra 2023	VAR. %
	(a)	(b)	(b/a)	(c)	(d)	(d/c)	(e)	(f)	(f/e)
NORDESTE	7,0	10,0	42,9	5.700	5.700	-	39,9	57,0	42,9
BA	7,0	10,0	42,9	5.700	5.700	-	39,9	57,0	42,9
CENTRO-OESTE	83,7	128,9	54,0	2.321	3.157	36,0	194,3	406,9	109,4
MS	20,5	45,5	122,0	2.372	2.764	16,5	48,6	125,8	158,8
GO	60,0	80,0	33,3	2.250	3.338	48,4	135,0	267,0	97,8
DF	3,2	3,4	6,3	3.339	4.154	24,4	10,7	14,1	31,8
SUDESTE	204,6	291,9	42,7	2.962	2.893	(2,3)	606,1	844,5	39,3
MG	108,9	168,4	54,6	2.743	2.778	1,3	298,7	467,8	56,6
SP	95,7	123,5	29,1	3.212	3.050	(5,0)	307,4	376,7	22,5
SUL	2.790,9	3.035,4	8,8	3.481	2.252	(35,3)	9.714,1	6.834,6	(29,6)
PR	1.195,8	1.400,3	17,1	2.928	2.587	(11,6)	3.501,3	3.622,6	3,5
SC	140,5	134,0	(4,6)	3.418	2.350	(31,2)	480,2	314,9	(34,4)
RS	1.454,6	1.501,1	3,2	3.941	1.930	(51,0)	5.732,6	2.897,1	(49,5)
NORTE/NORDESTE	7,0	10,0	42,9	5.700	5.700	-	39,9	57,0	42,9
CENTRO-SUL	3.079,2	3.456,2	12,2	3.415	2.340	(31,5)	10.514,5	8.086,0	(23,1)
BRASIL	3.086,2	3.466,2	12,3	3.420	2.349	(31,3)	10.554,4	8.143,0	(22,8)

Fonte: Conab - Dezembro/2023



Trigo
DEZEMBRO DE 2023

2.1 TENDÊNCIAS DO MERCADO BRASILEIRO

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Perdas qualitativas e quantitativas no Brasil	Baixa liquidez na comercialização
Operações de PEPRO e PEP	Recesso de final de ano
Perspectiva de menor estoque globas	
Expectativa: Os problemas climáticos ocorridos no Sul do país geraram perdas qualitativas e quantitativas. Com isso, as cotações alteraram a tendência de baixa e apresentaram valorizações.	

3. Operações PEP e PEPRO

Com os preços de mercado abaixo do Preço Mínimo em vigor, no dia 5 de outubro de 2023 foi publicada a Portaria Interministerial do MAPA, MF MPO Nº 12 estabelecendo os parâmetros para a concessão de subvenção econômica, na forma de equalização de preços, para o trigo em grãos da safra 2023/24.

Foram realizados 6 leilões de PEPRO e 6 leilões de PEP entre os dias 31/10 e 08/12/2023. Para o PEPRO foram ofertados 1.030.600.000 kg, negociados 34%, ou seja, 343.887.620 kg e o custo máximo da operação foi de R\$ 185.597.707,27. (Tabela 1)

Trigo

DEZEMBRO DE 2023

Já para o PEP foram ofertados 927.300.000, negociados 14,58%, ou seja, 135.400.000 e o custo máximo da operação foi de R\$ 70.069.060 (Tabela 2).

Tabela 1 – Operações de PEPRO

AVISOS PEPRO	103	109	111	115	123	128	SUBTOTAL
Data	31/10/2023	07/11/2023	14/11/2023	23/11/2023	01/12/2023	08/12/2023	
Ofertado	154.000.000,00	175.000.000,00	175.050.000,00	175.500.000,00	175.500.000,00	175.550.000,00	1.030.600.000,00
Negociado							
Percentual	133.050.000,00 85,95%	95.257.220,00 54,40%	61.504.700,00 35,13%	31.020.400,00 17,60%	7.872.000,00 4,48%	15.183.300,00 8,64%	343.887.620,00 34,37%
valor operação (R\$)	72.926.866,20	53.210.645,58	34.576.998,45	15.156.567,44	3.395.193,60	6.331.436,00	185.597.707,27

Fonte: Conab (2023)

Tabela 2 – Operações de PEP

AVISOS PEP	104	108	112	116	124	129	SUBTOTAL
Data	31/10/2023	07/11/2023	14/11/2023	23/11/2023	01/12/2023	08/12/2023	
Ofertado	154.800.000,00	154.800.000,00	154.800.000,00	154.300.000,00	154.300.000,00	154.300.000,00	927.300.000,00
Negociado							
Percentual	66.800.000,00 43,15%	64.700.000,00 41,79%	3.000.000,00 1,93%	900.000,00 0,58%	- 0,00%	- 0,00%	135.400.000,00 14,58%
valor operação (R\$)	30.873.140,00	37.617.680,00	1.138.500,00	439.740,00	0,00	0,00	70.069.060

Fonte: Conab (2023)

4. DESTAQUE DO ANALISTA

Os problemas climáticos ocorridos no Sul (excesso de precipitações no Sul do país) causaram perdas qualitativas e quantitativas. Com isso, será necessário aumentar o volume de importações de trigo panificável (PH acima de 78).