

Análise MENSAL

Trigo

JUNHO DE 2024

## 1. MERCADO INTERNACIONAL

O Departamento de Agricultura dos Estados Unidos (USDA) atualizou os dados referentes à safra 2024/25 e, de acordo com este relatório, divulgado na primeira quinzena de junho/2024, a estimativa de área plantada de trigo no mundo para a safra atual é de 221,7 milhões de ha, apresentando um decréscimo de 0,45%, se comparada à safra passada (2023/2024).

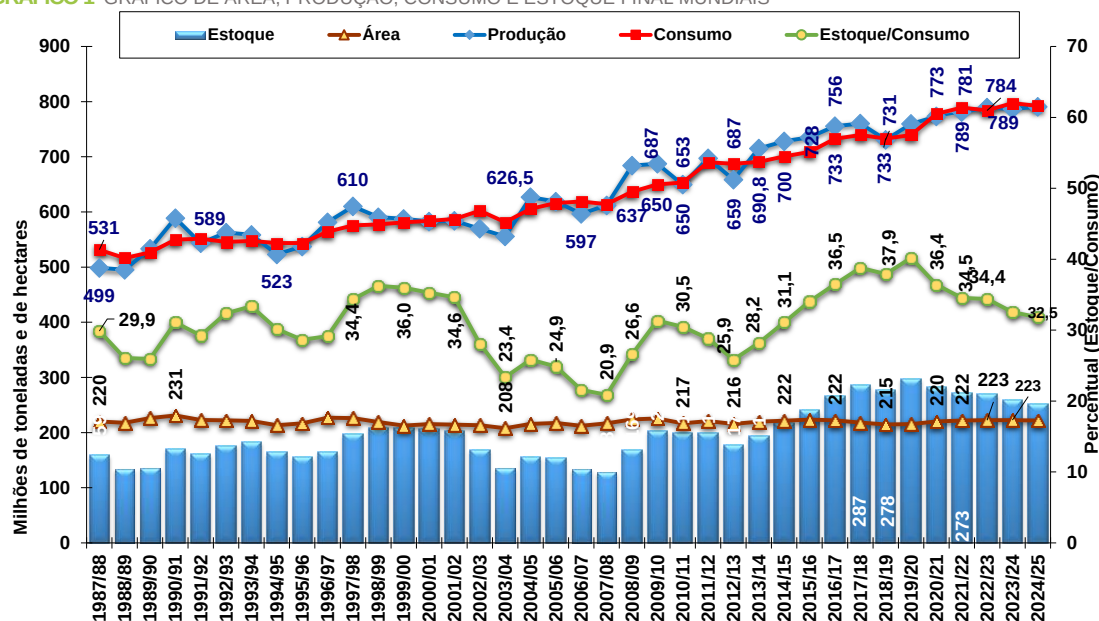
Em relação à produção, o USDA estima que serão colhidas 790,7 milhões de toneladas, apresentando um incremento de 0,53%. Já a estimativa de consumo,

apresentou redução de 0,63%, perfazendo um total de 792,3 milhões de toneladas.

No que se refere aos estoques finais, estes apresentaram redução de 2,81%, passando de 259,5 milhões de toneladas, em 2023/2024, para 252,2 milhões de toneladas, gerando uma relação estoque/consumo de 31,8%, contra 32,5% da safra anterior.

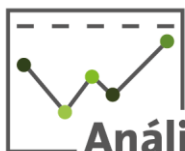
O gráfico 1, abaixo, ilustra os dados reportados.

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



Fonte: USDA – Junho/2024

TABELA 1 - QUADRO DE OFERTA E DEMANDA MUNDIAL



Análise MENSAL

## Trigo

JUNHO DE 2024

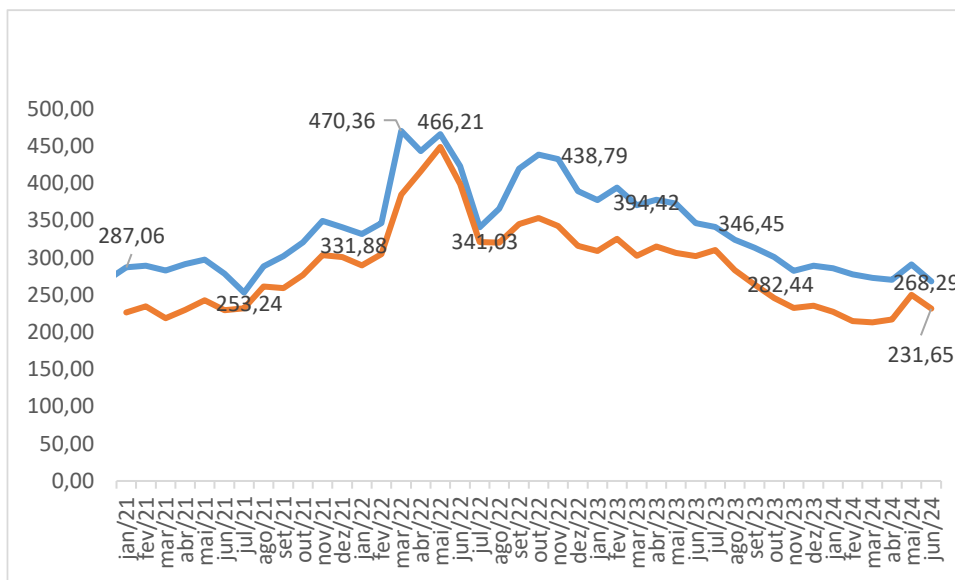
|         | ESTOQUE INICIAL | PRODUÇÃO | IMPORTAÇÃO | SUPRIMENTO | EXPORTAÇÃO | CONSUMO | ESTOQUE FINAL | Relação estoque x consumo |
|---------|-----------------|----------|------------|------------|------------|---------|---------------|---------------------------|
| 2015/16 | 225,2           | 737,5    | 170,1      | 1.132,8    | 172,9      | 712,3   | 247,6         | 34,8                      |
| 2016/17 | 247,6           | 755,5    | 183,6      | 1.186,7    | 186,7      | 732,8   | 267,2         | 36,5                      |
| 2017/18 | 267,2           | 760,3    | 184,2      | 1.211,7    | 185,4      | 739,5   | 286,8         | 38,8                      |
| 2018/19 | 286,8           | 729,8    | 174,1      | 1.190,7    | 176,2      | 731,2   | 283,3         | 38,7                      |
| 2019/20 | 283,3           | 759,6    | 188,3      | 1.231,2    | 194,5      | 739,5   | 297,2         | 40,2                      |
| 2020/21 | 297,2           | 773,2    | 194,1      | 1.264,5    | 203,4      | 777,1   | 284,0         | 36,5                      |
| 2021/22 | 284,0           | 781,0    | 199,4      | 1.264,4    | 203,7      | 789,1   | 271,6         | 34,4                      |
| 2022/23 | 271,6           | 789,4    | 211,4      | 1.272,4    | 217,5      | 783,9   | 271,0         | 34,6                      |
| 2023/24 | 271,0           | 787,5    | 217,2      | 1.275,7    | 218,9      | 797,3   | 259,5         | 32,5                      |
| 2024/25 | 259,5           | 790,7    | 207,0      | 1.257,2    | 212,8      | 792,3   | 252,1         | 31,8                      |

Fonte: USDA – Junho/2024

No mercado internacional, a boa evolução da colheita de inverno no Hemisfério Norte e as boas condições da safra de primavera nos EUA, bem como o dólar valorizado em relação às demais moedas, a queda do preço do trigo russo e

a melhora climática na região do Mar Negro pressionaram as cotações, que teve como média mensal US\$ 268,29/ton com desvalorização de 7,75%. Já a cotação Kansas foi de US\$ 231,65/ton, apresentando desvalorização mensal de 7,4%.

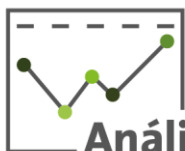
GRÁFICO 2 - EVOLUÇÃO DAS COTAÇÕES MÉDIAS MENSAIS DE TRIGO fob Golfo e Kansas (us\$/t)



FONTE: CME GROUP – JUNHO/2024

Para suprir a demanda nacional, em junho/24 foram importadas 604,6 mil toneladas de trigo em grãos, -7,97% do que no mês anterior, 90,24% a mais do que no mesmo período do ano passado e 19,69%

a mais do que na média dos últimos 5 anos. Do total importado, 56,06% são de origem argentina, 30,98% da Rússia, 6,83% do Paraguai e 6,13% do Uruguai

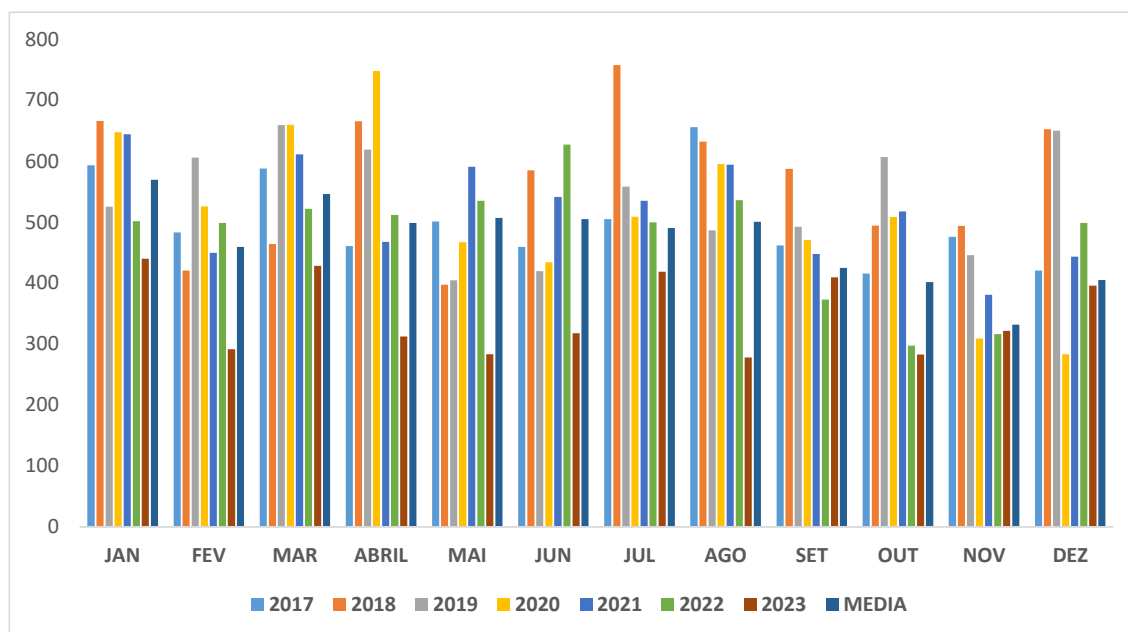


Análise MENSAL

Trigo

JUNHO DE 2024

GRÁFICO 3 - EVOLUÇÃO DAS IMPORTAÇÕES DE TRIGO (MIL TONELADAS)



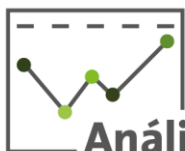
FONTE: COMEXSTAT – JULHO/2024

No mesmo período foram exportadas 25,8 mil toneladas, sendo a maior parte para o Vietnã e Filipinas.

## 2. MERCADO INTERNO

Em junho/2024, o mercado doméstico encontrava-se com restrita oferta interna, necessitando complementar a demanda interna com aquisições externas, sendo que no mês foram adquiridas 604,6 mil toneladas de trigo. As atenções dos produtores estavam todas voltadas para o clima em diversas regiões

produtoras do país. No Paraná, a média mensal foi cotada à R\$ 75,72/sc de 60 kg, apresentando valorização mensal de 7,3%. Já no Rio Grande do Sul, a média mensal foi de R\$ 68,02/sc de 60 kg, com valorização de 6,55%.

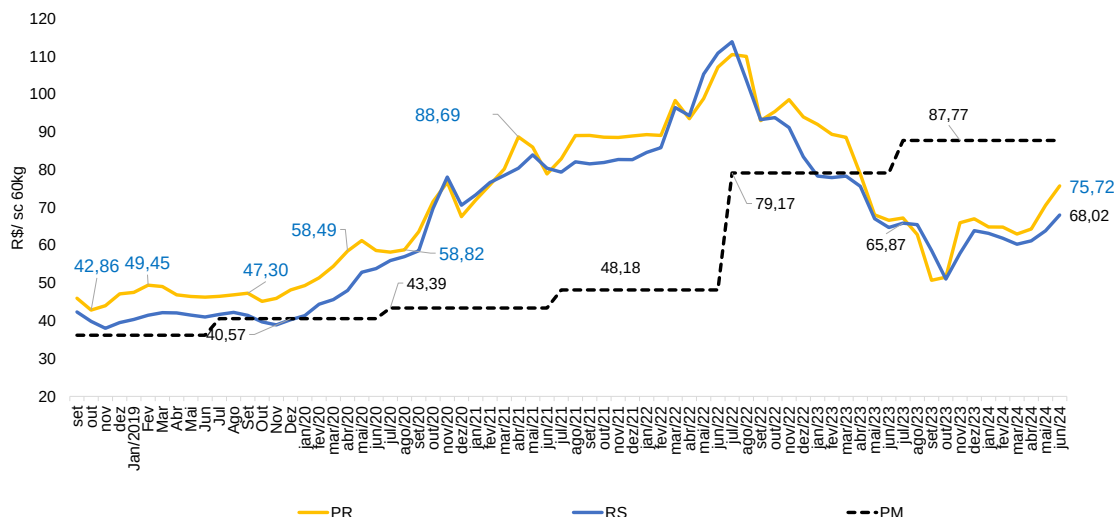


## Análise MENSAL

### Trigo

JUNHO DE 2024

GRÁFICO 4 - EVOLUÇÃO DOS PREÇOS PAGOS AOS PRODUTORES NO PARANÁ, RIO GRANDE DO SUL E PREÇO MÍNIMO



Fonte: Conab – Junho/2024

QUADRO 2 - SUPRIMENTO E USO DE TRIGO EM GRÃO NO BRASIL (1000 T)

|         | 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                  |
| 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                    | 8.096,8  | 6.600,0          | 15.437,2   | 2.800,0          | 12.543,6        | 93,6                   |
| 2024/25 | 93,6                     | 9.065,3  | 6.000,0          | 15.158,9   | 2.000,0          | 12.493,1        | 665,8                  |

Fonte: Conab – Junho/2024

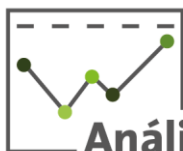
Para a safra 2024/25, que inicia em agosto de 2024 e encerra em julho de 2025, a Conab revisou os números referentes à área, produtividade e produção da safra 2024/25. A estimativa é que sejam plantados 3.078,4 mil hectares (-11,4%),

com produtividade de 2.945 kg/ha (26,3%) e colhidos 9.065,3 mil toneladas (+12%). Com este cenário, a previsão é encerrar a safra vindoura com 665,8 mil toneladas.

QUADRO

3

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



## Análise MENSAL

### Trigo

JUNHO DE 2024

| REGIÃO/UF      | ÁREA (Em mil ha) |            |        | PRODUTIVIDADE (Em kg/ha) |            |        | PRODUÇÃO (Em mil t) |            |        |
|----------------|------------------|------------|--------|--------------------------|------------|--------|---------------------|------------|--------|
|                | Safra 2023       | Safra 2024 | VAR. % | Safra 2023               | Safra 2024 | VAR. % | Safra 2023          | Safra 2024 | VAR. % |
|                | (a)              | (b)        | (b/a)  | (c)                      | (d)        | (d/c)  | (e)                 | (f)        | (f/e)  |
| NORDESTE       | 10,0             | 8,0        | (20,0) | 5.700                    | 5.700      | -      | 57,0                | 45,6       | (20,0) |
| BA             | 10,0             | 8,0        | (20,0) | 5.700                    | 5.700      | -      | 57,0                | 45,6       | (20,0) |
| CENTRO-OESTE   | 128,9            | 161,2      | 25,1   | 3.157                    | 3.009      | (4,7)  | 406,9               | 485,1      | 19,2   |
| MS             | 45,5             | 44,2       | (2,9)  | 2.764                    | 2.387      | (13,6) | 125,8               | 105,5      | (16,1) |
| GO             | 80,0             | 110,0      | 37,5   | 3.338                    | 3.218      | (3,6)  | 267,0               | 354,0      | 32,6   |
| DF             | 3,4              | 7,0        | 105,0  | 4.154                    | 3.657      | (12,0) | 14,1                | 25,6       | 81,6   |
| SUDESTE        | 291,9            | 296,6      | 1,6    | 2.893                    | 2.910      | 0,6    | 844,5               | 863,1      | 2,2    |
| MG             | 168,4            | 173,1      | 2,8    | 2.778                    | 2.775      | (0,1)  | 467,8               | 480,4      | 2,7    |
| SP             | 123,5            | 123,5      | -      | 3.050                    | 3.099      | 1,6    | 376,7               | 382,7      | 1,6    |
| SUL            | 3.042,6          | 2.612,6    | (14,1) | 2.231                    | 2.936      | 31,6   | 6.788,4             | 7.671,5    | 13,0   |
| PR             | 1.407,5          | 1.138,7    | (19,1) | 2.560                    | 2.666      | 4,1    | 3.603,2             | 3.035,8    | (15,7) |
| SC             | 134,0            | 131,9      | (1,6)  | 2.150                    | 3.402      | 58,2   | 288,1               | 448,7      | 55,7   |
| RS             | 1.501,1          | 1.342,0    | (10,6) | 1.930                    | 3.120      | 61,7   | 2.897,1             | 4.187,0    | 44,5   |
| NORTE/NORDESTE | 10,0             | 8,0        | (20,0) | 5.700                    | 5.700      | -      | 57,0                | 45,6       | (20,0) |
| CENTRO-SUL     | 3.463,4          | 3.070,4    | (11,3) | 2.321                    | 2.938      | 26,6   | 8.039,8             | 9.019,7    | 12,2   |
| BRASIL         | 3.473,4          | 3.078,4    | (11,4) | 2.331                    | 2.945      | 26,3   | 8.096,8             | 9.065,3    | 12,0   |

Fonte: Conab - Junho/2024

### 2.1 TENDÊNCIAS DO MERCADO BRASILEIRO

| FATORES DE ALTA                                                                                                    | FATORES DE BAIXA                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Maior necessidade de importação                                                                                    | Boa evolução da colheita no Hemisfério Norte |
| Restrita oferta interna                                                                                            | Dólar valorizado em relação às demais moedas |
| Clima adverso em diversas regiões produtoras                                                                       |                                              |
|                                                                                                                    |                                              |
|                                                                                                                    |                                              |
|                                                                                                                    |                                              |
| <b>Expectativa:</b> Com oferta interna restrita e maior necessidade de importação, as cotações seguem valorizadas. |                                              |

### 3. DESTAQUE DO ANALISTA

Com o cenário atual, semeadura próxima da finalização nos principais estados produtores nacionais e com restrita oferta interna, as cotações devem seguir com tendência de alta até o ingresso da nova safra.