

Conjuntura de Soja



PALESTRANTE
Leonardo Amazonas



Mercado Internacional

Oferta e Demanda Mundial de Soja - USDA

Milhões ton.

Safras	Produção		%	Importação		%	Exportação		%	Esmagamento		%	Estoque Final	
	2023/24	2024/25		2023/24	2024/25		2023/24	2024/25		2023/24	2024/25		2023/24	2024/25
Brasil	153,00	169,00	10%	-	-		105,00	105,00	0%	54,00	54,00	0%	27,87	33,92
Estados Unidos	113,34	124,81	10%	-	-		46,27	50,35	9%	62,46	66,00	6%	9,26	14,97
Argentina	48,10	51,00	6%	-	-		5,20	4,50	-13%	35,50	40,00	13%	24,35	29,25
China	20,84	20,70	-1%	111,50	109,00	-2%	-	-	-	99,00	103,00	4%	42,88	45,68
Outros	59,47	63,69	7%	66,36	68,74	4%	21,48	21,78	1%	79,15	83,68	6%	7,90	10,77
Total	394,75	429,20	9%	177,86	177,74	0%	177,95	181,63	2%	330,11	346,67	5%	112,25	134,58
Brasil (fev-Jan)	153,00	169,00		-	-		97,00	109,00		54,00	54,50		6,95	8,60

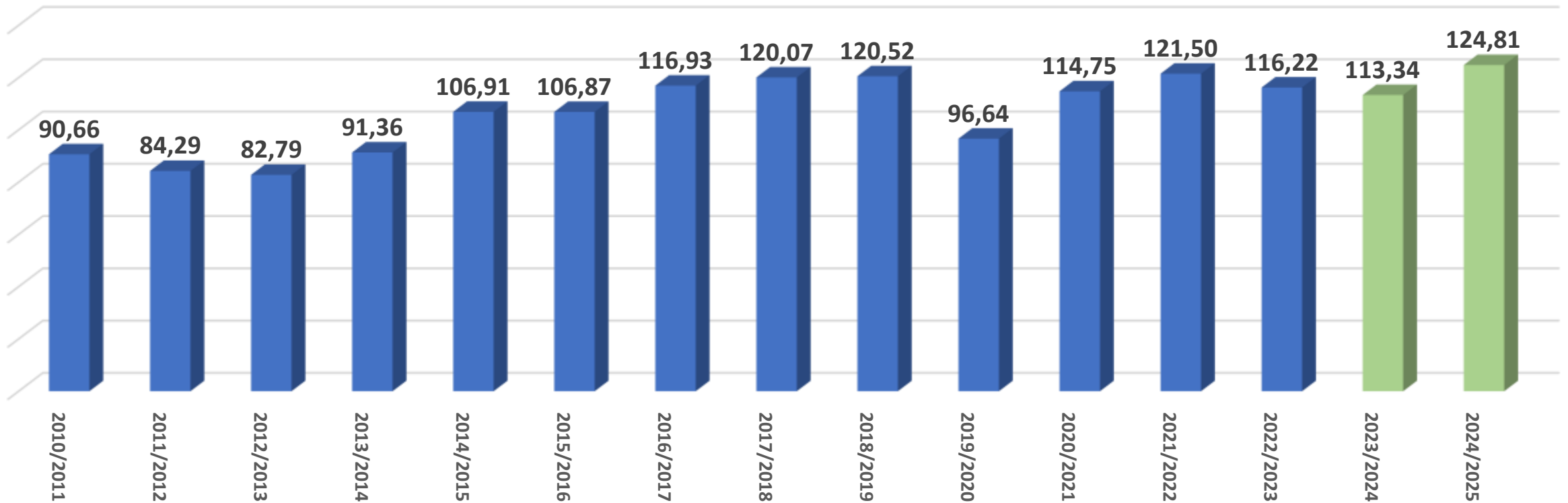
Mundo Relação Estoque Consumo

	2011/12	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25
Produção	241,19	268,97	283,38	321,51	316,14	350,88	343,82	363,51	341,43	369,24	360,46	378,70	394,75	429,20
Consumo Dome.	259,47	265,43	278,33	303,98	316,96	332,23	340,39	345,78	360,03	367,13	366,19	366,47	383,28	402,98
(Ofer.) - (Cons.)	-18,28	3,54	5,05	17,53	-0,82	18,65	3,44	17,73	-18,60	2,11	-5,73	12,23	11,47	26,22
Estoque Final	58,06	58,33	63,86	79,31	79,69	95,63	99,83	114,26	95,14	98,27	92,57	100,86	112,25	134,58
Rela. Est. X Cons.	22%	22%	23%	26%	25%	29%	29%	33%	26%	27%	25%	28%	29%	33%
Preços CBOT (cents/bu)	1.463	1.408	1.242	946	986	971	932	890	949	1.375	1.550	1.416	1.146	?

Fonte: USDA set./2024

EUA Oferta e Demanda

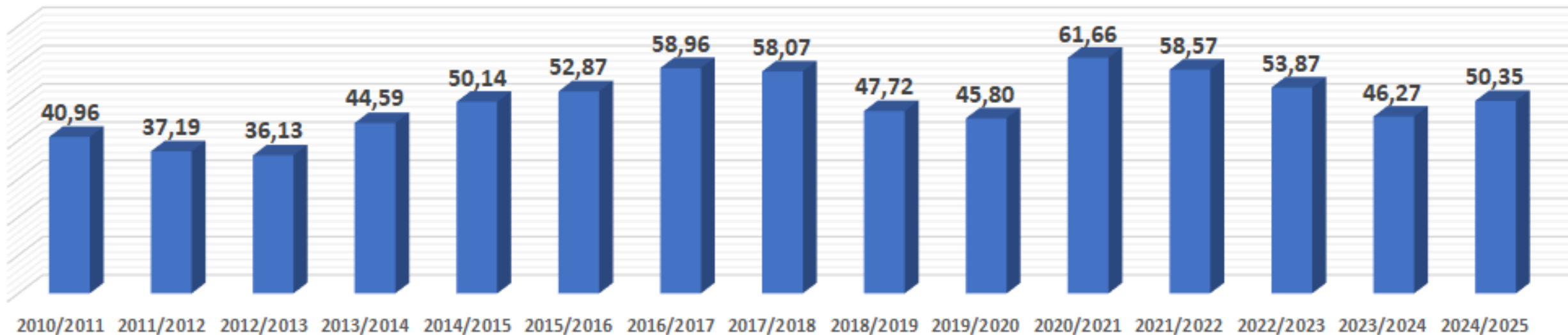
Produção de soja (EUA) (Milhões de toneladas)



EUA Oferta e Demanda

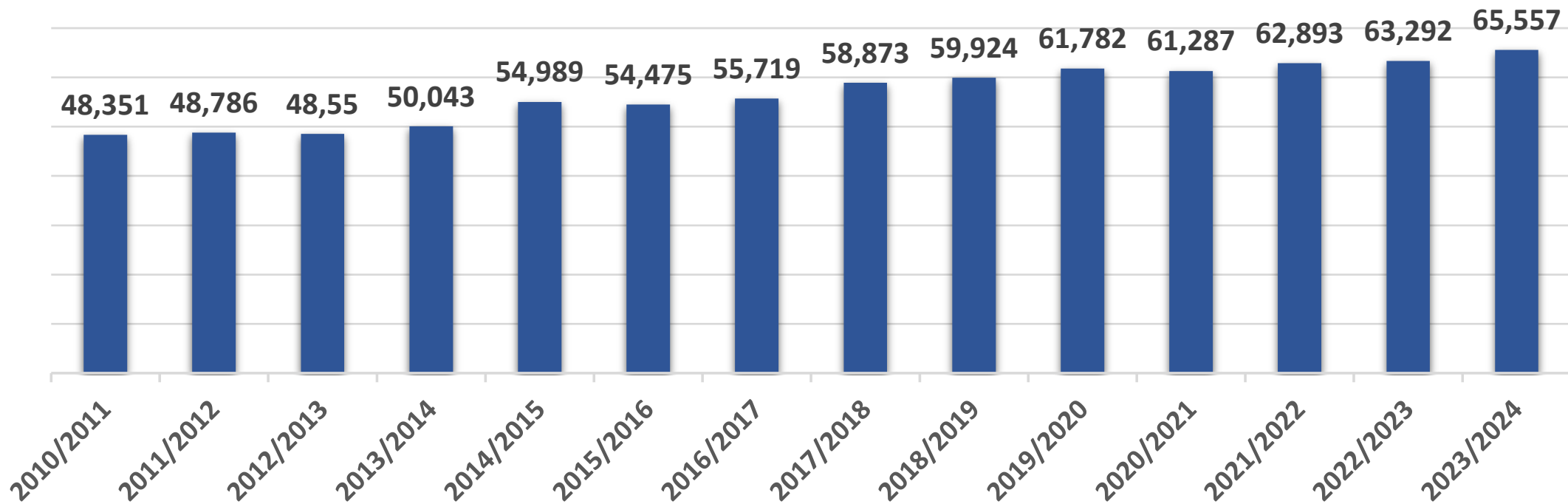
Exportações de Soja (EUA)

(milhões de toneladas)



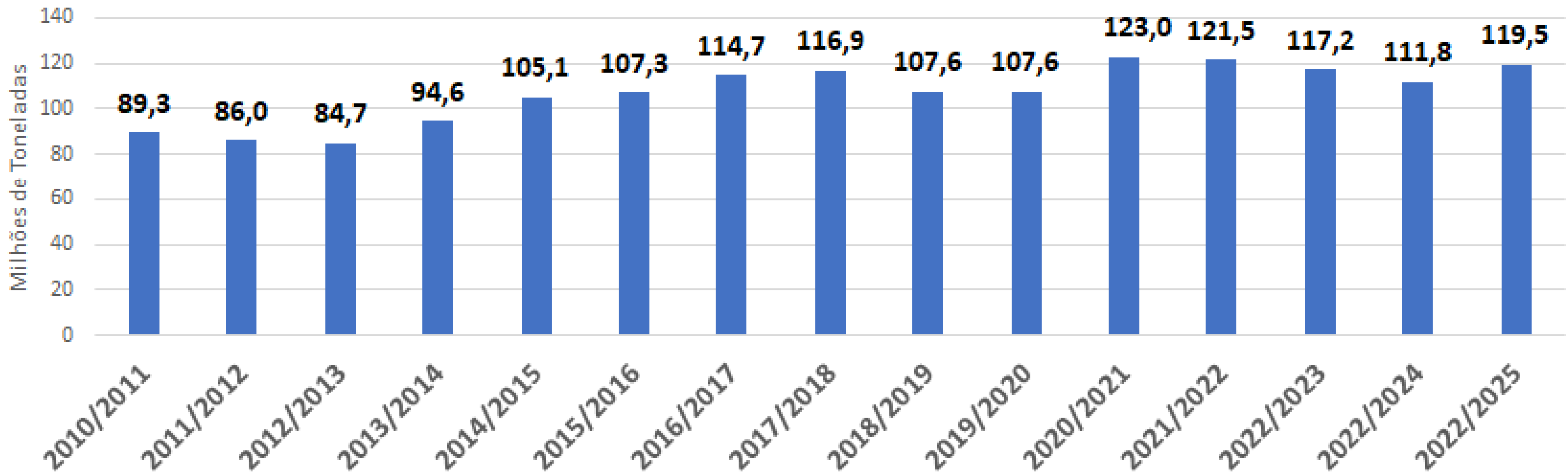
EUA Oferta e Demanda

Consumo total de Soja (EUA) (Milhões de Toneladas)



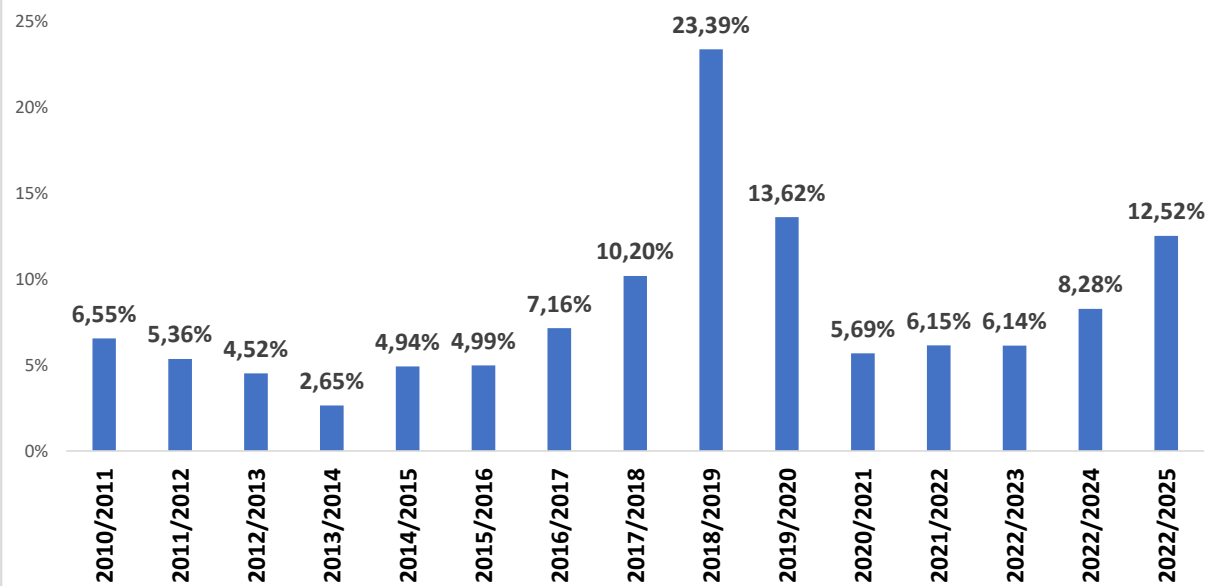
EUA Oferta e Demanda

Uso Total de soja (EUA)
(Expot. + Esmag. + Outros)

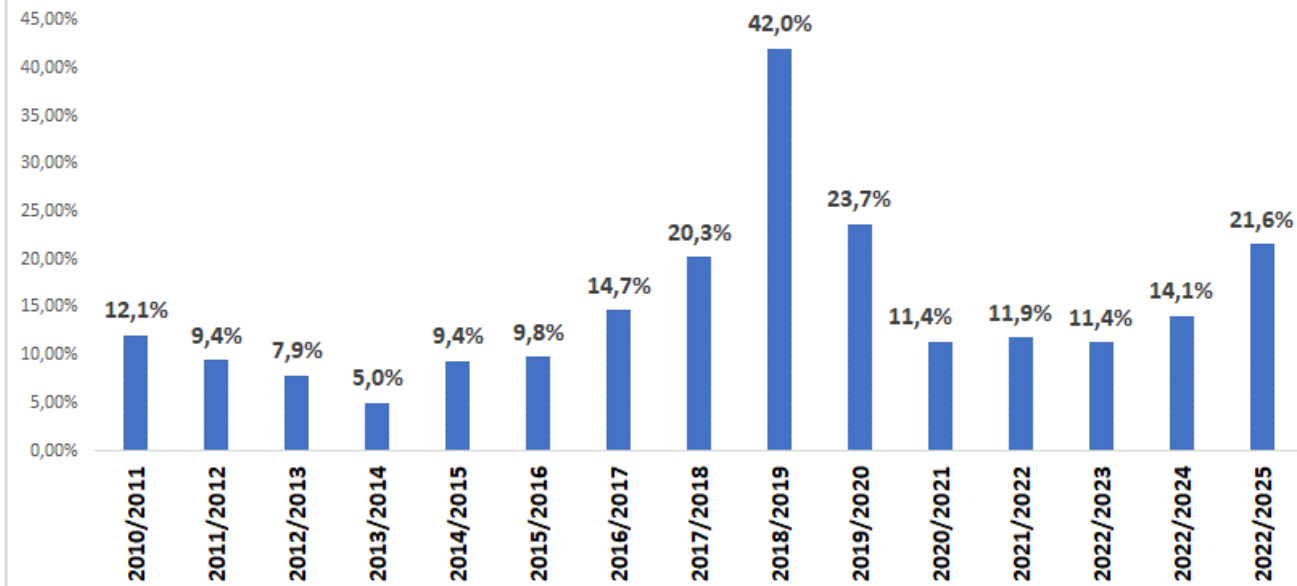


EUA Oferta e Demanda

**Relação Estoque/(Uso Doméstico + Exportações soja)
Estados Unidos**



**Relação Estoque/uso Doméstico soja
Estados Unidos**

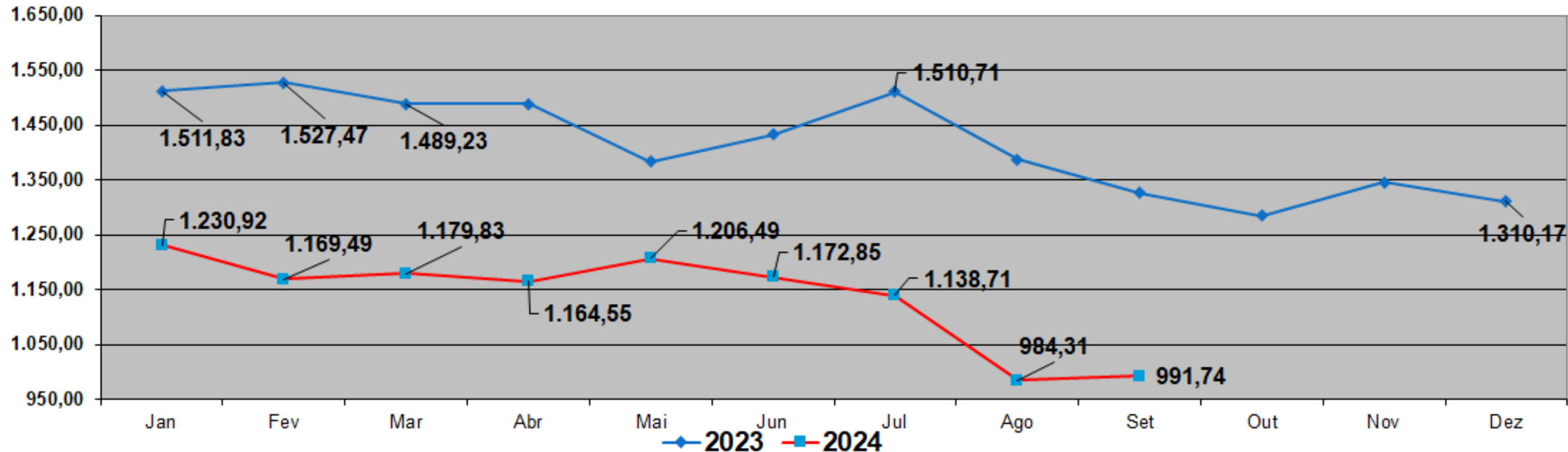


Chicago Board of Trade (CBOT)



Preços (1º entrega) Bolsa de Valores de Chicago

Comportamento dos Preços Internacionais em 2023/2024- Spot (CBOT)



Preços (1º entrega) Bolsa de Valores de Chicago

Fonte: CME/Group 19/09/2024

MONTH	OPEN	HIGH	LOW	LAST	CHANGE	SETTLE	EST. VOLUME	PRIOR DAY OI
NOV 24	1015'0	1018'2	1006'6	1013'2	- '6	1013'2	107,373	406,386
JAN 25	1032'4	1036'4	1025'0	1031'4A	- '6	1031'2	32,940	145,881
MAR 25	1046'0	1050'0	1039'0	1045'2A	- '4	1045'2	18,391	138,009
MAY 25	1060'2	1064'2	1053'2A	1058'4	- '4	1059'2	7,334	75,973
JLY 25	1070'6	1074'4	1063'4	1069'2A	- '4	1069'6	5,419	45,722
AUG 25	1071'2	1074'6	1064'0	1069'4A	- '6	1069'4	940	3,438
SEP 25	1061'4	1065'4	1055'2A	1060'0A	-1'2	1059'6	409	2,844
NOV 25	1063'4	1067'6	1057'6	1062'0B	- '4	1063'0	1,877	26,851

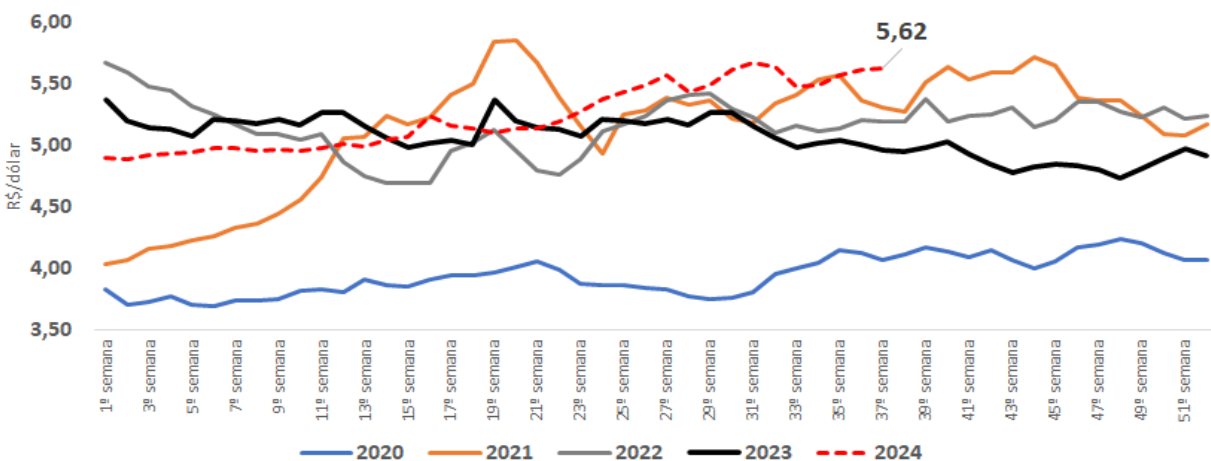
Paridade de
Exportação e Preço
Nacional.



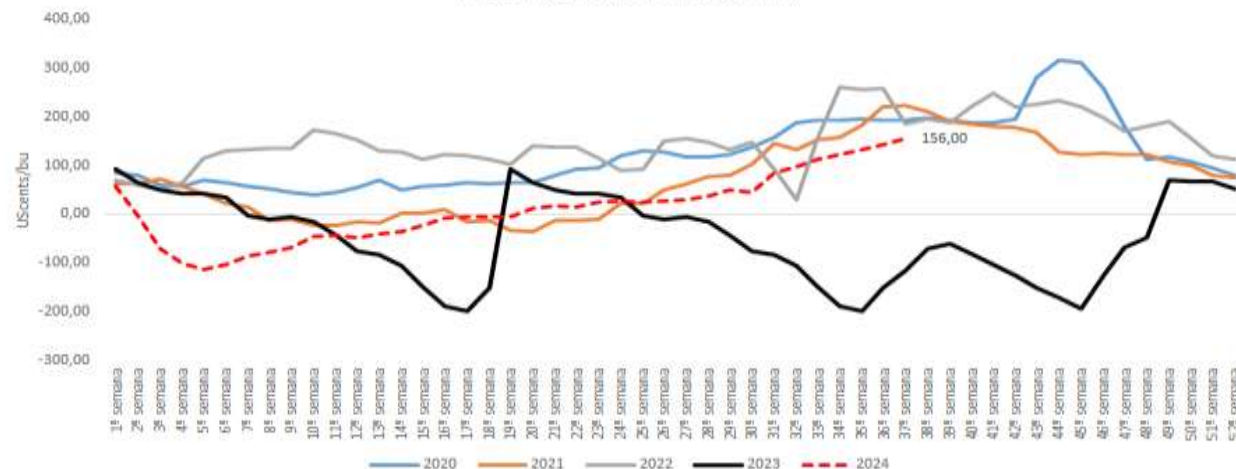
Paridade de Preços

Fonte: CMEGroup - Conab- CMA – BC

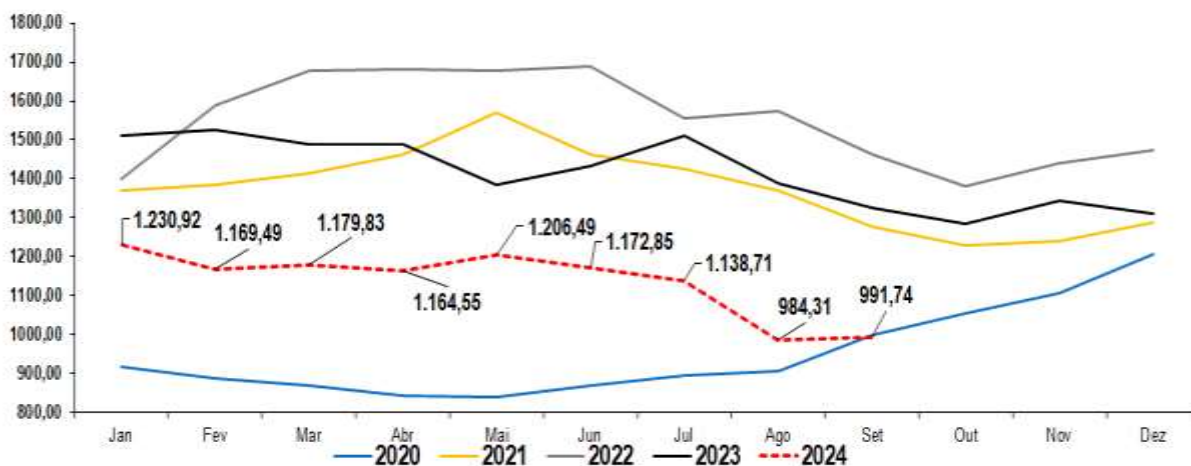
Dólar - Média das cotações semanais



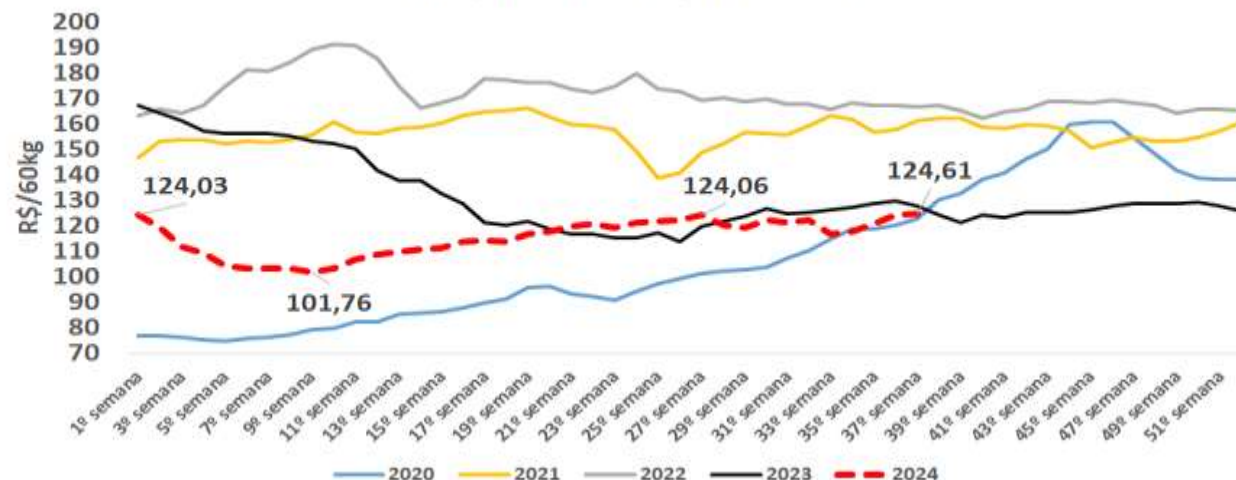
Prêmio de Porto (Paraguá-PR)



Comportamento dos Preços Internacionais em 2020/2024- Spot (CBOT)



Preço médio de soja no Brasil



Perspectiva para
safra 2024/25
(Conab)



Área



Fonte: Conab

47,40
MILHÕES DE
HECTARES
na safra
2024/25

+2,98%
em relação
à safra 2023/24

com destaque para:



+2,60%
no MT



+1,13%
no RS



+1,23%
no PR



+2,12%
no GO



+4,97%
no MATOPIBA

Produtividade



Produtividade média brasileira deve passar de 3.202KG/HA na safra 2023/24 para **3.508 KG/HA*** na safra 2024/25

+ 9,56%
em relação à safra 2023/24

*Recuperação após problemas climáticos nos principais estados produtores brasileiros.

Fonte: Estimativas Conab

Produção



Deve passar de 147,38 MILHÕES DE TONELADAS na safra 2023/24 para **166,28 MILHÕES DE TONELADAS** na safra 2024/25

+12,82%
em relação à safra 2023/24

Fonte: Conab

A MAIOR DA SÉRIE HISTÓRICA NOS PRINCIPAIS ESTADOS PRODUTORES BRASILEIROS

Projeção de preços



Fonte: Conab

Estimativa de

BAIXA

nos preços nacionais, com desvalorização de aproximadamente

-5%

na comparação com 2024

motivada por maior excedente de produção e elevados estoques mundiais.

Rentabilidade



Queda de rentabilidade*

no MT

-3,53%

na comparação entre maio/2024 e o esperado para maio/2025

Em razão da expectativa queda dos preços nacionais em 2025.

MARGEM LÍQUIDA SOBRE O CUSTO OPERACIONAL NO MT:

Passando de 15,35% em 2024

para 15,05% em 2025.

Fonte: Conab

Esmagamentos



+7,9%

em relação
à safra 2023/24

passando de

**52,53 MILHÕES DE
TONELADAS**

na safra 2023/24

para

**56,72 MILHÕES DE
TONELADAS**

na safra 2024/25

Principais motivos:

- Expectativa de aumento do percentual de biodiesel ao diesel;
- Elevada exportação de óleo e farelo de soja;
- Aumento do consumo de farelo para uso na alimentação animal.



Fonte: Conab

Exportações



+13,33%
em relação à
safra 2023/24



Estimativa de exportação de

92,43 MILHÕES DE TONELADAS
na safra 2023/24

para

104,76 MILHÕES DE TONELADAS
na safra 2024/25

Fonte: ComexStat/MDIC e a projeções Conab



Em função de uma safra recorde no Brasil e de uma maior demanda exportadora, o Brasil desponta como maior *player* exportador mundial.



Legenda:(*) Projeção

Fonte: Conab, Secex, Abioive, Sidirações.Anp



CONAB.GOV.BR



@CONABOFICIAL



@CONAB_OFICIAL



@CONAB



/CONAB

Leonardo Amazonas
Analista de Mercado

Leonardo.amazonas@conab.gov.br

61 3312-2236

OBRIGADO



MINISTÉRIO DO
DESENVOLVIMENTO AGRÁRIO
E AGRICULTURA FAMILIAR

