

**SOJA**

Os trabalhos de plantio da nova safra brasileira estão praticamente encerrados e devem confirmar o recorde de semeadura de 36,4 milhões de hectares e uma safra superior a 122 milhões de toneladas, se o clima for favorável, segundo Safra&mercado. No mercado interno, as negociações de soja em grão estão lentas, segundo o Cepea. A queda dos prêmios de exportação e o baixo interesse de compradores internacionais têm pressionado os valores domésticos. Vendedores que têm soja para comercializar no spot indicam preferência por vender dentro do Brasil, diante dos elevados preços dos fretes aos portos. Compradores domésticos, por outro lado, se mostram abastecidos e com intenção de retomar as aquisições somente em 2019, na expectativa de preços menores diante da entrada da nova safra no Brasil. Com isso, o Indicador ESALQ/BM&F/Bovespa da soja Paranaguá (PR) registrou queda de 1,7% entre 7 e 14 de dezembro, indo para R\$ 80,70/c de 60 kg na sexta, 14.

| Praças/Indicador Esalq                | Atual        |             | Variação (%)* |             |              |
|---------------------------------------|--------------|-------------|---------------|-------------|--------------|
|                                       | (R\$/60 kg)  | 07 dias     | 30 dias       | 6 meses     | 1 ano        |
| Passo Fundo - RS                      | 72,59        | 0,01        | 4,73          | -6,27       | -12,04       |
| Oeste PR - PR                         | 68,54        | 1,69        | 4,93          | 5,22        | -5,06        |
| Sorriso - MT                          | 58,16        | 2,05        | 7,03          | 0,89        | -6,71        |
| Rio Verde - GO                        | 68,35        | 1,14        | 3,72          | -6,31       | -15,44       |
| <b>Ind. Esalq/BM&amp;F (R\$/60kg)</b> | <b>80,70</b> | <b>1,73</b> | <b>5,24</b>   | <b>3,49</b> | <b>-7,66</b> |

\*Variação de Preços sobre Atual (%) - 14/12/2018 Fonte: Bloomberg/Cepea Esalq

| Mercado Futuro |          |        |             |          |         |
|----------------|----------|--------|-------------|----------|---------|
| BM&F           | R\$/60kg | CBOT   | US\$/bushel | CBOT*    |         |
|                |          |        |             | R\$/60kg | Cotação |
| jan/19         | 77,42    | jan/19 | 9,005       | jan/19   | 77,43   |
| mar/19         | 78,56    | mar/19 | 9,138       | mar/19   | 78,56   |

\*60kg = 2,20462 bushels Dólar PTAX = R\$ 3,86



| Calendário da Safra | Plantio  | Set-Dez |
|---------------------|----------|---------|
| MT/PR/GO/RS         | Colheita | Jan-Mai |

**MILHO**

A posição firme de vendedores no mercado spot tem sustentado os preços do milho na maior parte das regiões acompanhadas pelo Cepea, principalmente nas consumidoras. Por outro lado, compradores já estão atentos à perspectiva de disponibilidade recorde na temporada 2018/19, o que limita um movimento de alta nos valores. Segundo a Conab, a produção brasileira na próxima temporada deve ser recorde. Já para Safra&mercado, a reversão surpreendente do regime de chuvas no mês de dezembro pode afetar o potencial das lavouras que estão em polinização e pendoamento na região Sul do Brasil enquanto as chuvas tem sido muito boas nas regiões Norte e Nordeste. Em Campinas (SP), base para o Indicador ESALQ/BM&F/Bovespa, os preços subiram 0,45% entre 7 e 14 de dezembro, fechando a R\$ 37,66/saca de 60 kg na sexta-feira, 14.

| Praças/Indicador Esalq                | Atual        |              | Variação (%)* |             |               |
|---------------------------------------|--------------|--------------|---------------|-------------|---------------|
|                                       | (R\$/60 kg)  | 07 dias      | 30 dias       | 6 meses     | 1 ano         |
| Sorriso - MT**                        | 16,64        | -0,30        | -4,69         | 3,43        | -16,17        |
| Cascavel - PR                         | 27,93        | -2,18        | 9,42          | 7,41        | -17,26        |
| Dourados - MS                         | 23,65        | 1,44         | -0,08         | 11,08       | -17,29        |
| Norte do Paraná                       | 20,42        | -4,90        | -13,08        | 5,44        | 57,54         |
| <b>Ind. Esalq/BM&amp;F (R\$/60kg)</b> | <b>37,66</b> | <b>-0,45</b> | <b>-2,20</b>  | <b>2,92</b> | <b>-14,07</b> |

\*Variação de Preços sobre Atual (%) - 14/12/2018 Fonte: Bloomberg/Cepea Esalq

| Mercado Futuro |          |        |             |          |         |
|----------------|----------|--------|-------------|----------|---------|
| BM&F           | R\$/60kg | CBOT   | US\$/bushel | CBOT*    |         |
|                |          |        |             | R\$/60kg | Cotação |
| nov/18         | 36,74    | dez/18 | 3,768       | dez/18   | 34,71   |
| jan/19         | 37,48    | mar/19 | 3,848       | mar/19   | 35,44   |

\*60kg = 2,3621 bushels Dólar PTAX = R\$ 3,86



| Calendário da Safra | Plantio  | 1ª safra   | Ago-Jan | 2ª safra   | Jan-Mar |
|---------------------|----------|------------|---------|------------|---------|
|                     | Colheita | (PR/RS/MG) | Jan-Jun | (MT/MS/PR) | Mai-Set |

**CAFÉ**

Segundo o USDA, a produção mundial de café em 2018/19 deverá totalizar o recorde de 174,493 milhões de sacas de 60 quilos, contra 158,882 milhões de sacas na temporada anterior. No Brasil, segundo o Cepea, em razão das desvalorizações do café no mercado internacional nos últimos dias houve pressão nos valores internos do arábica e do robusta, o que manteve os agentes afastados das negociações. Nesse cenário, a liquidez esteve baixa e os preços recuaram. Conforme Safra&mercado, na sexta-feira o mercado de café em NY caiu diante da valorização do dólar contra o real e outras moedas, da queda do petróleo e dos fundamentos baixistas que continuam determinando o tom negativo do mercado. O café robusta em Londres encerrou 13 sessão seguida de perdas. O Vietnã está colhendo a maior safra de robusta da sua história, assim como o Brasil colheu este ano, e isso mantém as cotações sob pressão.

| Praças/Indicador Esalq                | Atual         |             | Variação (%)* |             |             |
|---------------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------|
|                                       | (R\$/60 kg)   | 07 dias     | 30 dias       | 6 meses     | 1 ano       |
| Sul de Minas - MG                     | 411,67        | 2,17        | 6,41          | 7,30        | 6,70        |
| Cerrado - MG                          | 413,00        | 2,24        | 6,30          | 6,95        | 6,87        |
| Zona da Mata-MG                       | 400,83        | 3,12        | 5,78          | 7,44        | 7,98        |
| Mosiana - SP                          | 409,63        | 2,69        | 6,30          | 7,68        | 7,41        |
| <b>Ind. Esalq/BM&amp;F (R\$/60kg)</b> | <b>418,50</b> | <b>2,18</b> | <b>6,15</b>   | <b>6,58</b> | <b>6,14</b> |

\*Variação de Preços sobre Atual (%) - 14/12/2018 Fonte: Bloomberg/Cepea Esalq

| Mercado Futuro |           |        |         |           |         |
|----------------|-----------|--------|---------|-----------|---------|
| BM&F           | US\$/60kg | ICE/NY | US\$/lb | ICE/NY*   |         |
|                |           |        |         | US\$/60kg | Cotação |
| dez/18         | 113,05    | dez/18 | 96,95   | dez/18    | 128,24  |
| mar/19         | 122,50    | mar/19 | 102,25  | mar/19    | 135,25  |

60kg = 132,27 St Libra Peso Dólar PTAX = R\$ 3,86 \*\*Fonte: Conab



| Estimativa de colheita                      | 88% do total** |
|---|----------------|
| Mai(17,4%) Jun(25,1%) Jul(24,4%) Ago(20,9%) |                |

**BOI GORDO**

Mercado físico do boi gordo seguiu tendência de alta durante a semana e encerrou apresentando preços acomodados, conforme Safra&mercado. Os frigoríficos já possuem boa parte da sua programação de final de ano definida, restando uma ou outra lacuna nas escalas de abate. Mercado atacadista ainda carrega expectativa de alta dos preços, avaliando as projeções que apontam para ótimo consumo nos próximos dias. Esse cenário deverá mudar a partir da 2ª quinzena de janeiro, com a população descapitalizada e com a entrada de animais de safra no mercado. Na B3 o pregão realizado na última sexta-feira foi caracterizado pelo comportamento misto entre os principais contratos em vigência. Tradicionalmente os negócios se tornam pouco representativos após o dia 20/12, quando os frigoríficos já dispõem de seu planejamento para o final do ano definido. Segundo o IBGE, o abate de novilhas no acumulado de jan/18 a set/18 chegou a 10,9% do total, um recorde para o período. Além de mudança estrutural na cadeia, o recebimento de preços mais altos por esta categoria de animal também atraiu o interesse da venda de fêmeas novas.

| Praças/Indicador Esalq             | Atual         |              | Variação (%)* |              |              |
|------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
|                                    | (R\$/@)       | 07 dias      | 30 dias       | 6 meses      | 1 ano        |
| C. Grande - MS                     | 141,09        | -0,29        | 0,29          | -10,04       | -6,42        |
| Cuiabá - MT                        | 132,80        | -0,86        | -0,98         | -4,98        | -1,45        |
| Goianã - GO                        | 142,64        | -1,56        | -1,95         | -9,88        | -0,18        |
| Aragatuba - SP                     | 152,50        | -3,15        | -4,31         | -8,66        | -3,26        |
| <b>Ind. Esalq/BM&amp;F (R\$/@)</b> | <b>149,65</b> | <b>-0,57</b> | <b>-3,37</b>  | <b>-7,65</b> | <b>-2,07</b> |

\*Variação de Preços sobre Atual (%) - 14/12/2018 Fonte: Bloomberg/Cepea Esalq

| Mercado Futuro BM&F - (R\$/@) |         |
|-------------------------------|---------|
| Vencimento                    | Cotação |
| nov/18                        | 151,28  |
| jan/19                        | 147,68  |

Posição 14/12/2018



| Calendário | 1º Semestre | Safra | 2º Semestre | Entressafra |
|------------|-------------|-------|-------------|-------------|
|------------|-------------|-------|-------------|-------------|

**OUTROS PRODUTOS**

| ALGODÃO                       |                |              |       |        |
|-------------------------------|----------------|--------------|-------|--------|
|                               | Atual (R\$/@)* | Variação (%) |       |        |
| Calendário da Safra (MT e BA) | 14/12/18       | Semanal      | Mês   | Ano    |
| <b>Plantio (Nov-Fev)</b>      |                |              |       |        |
|                               | 99,02          | -1,84        | -2,28 | -14,07 |
| <b>Colheita (Mai-Set)</b>     |                |              |       |        |

\*Indicador Esalq/BM&F/Bovespa (R\$/@) - Referência: São Paulo - SP

**Algodão** - Com a baixa qualidade dos lotes disponíveis e o desacordo entre agentes, o ritmo de comercialização de algodão em pluma está lento no Brasil, segundo o Cepea. Algumas indústrias até demonstram interesse em novas aquisições, mas alegam dificuldade em encontrar lotes de qualidade. Já vendedores estão firmes nos valores pedidos, mesmo para os lotes com alguma característica em desacordo. Para Safra&mercado, o mercado brasileiro de algodão encerrou a semana com boa recuperação nas cotações da pluma. Os bons volumes de exportação tem dado suporte para os preços domésticos e compensam o leve recuo das cotações do algodão no mercado internacional na semana. Há a expectativa de grande redução na produção da Austrália e Índia, ambos por questões climáticas. Assim, esses países terão limitações nas exportações, podendo abrir espaço para o algodão norte-americano e brasileiro.

| ARROZ                         |                    |              |      |       |
|-------------------------------|--------------------|--------------|------|-------|
|                               | Atual (R\$/50 kg)* | Variação (%) |      |       |
| Calendário da Safra (RS e SC) | 14/12/18           | Semanal      | Mês  | Ano   |
| <b>Plantio (Ago-Dez)</b>      |                    |              |      |       |
|                               | 39,94              | 1,03         | 5,18 | -6,41 |
| <b>Colheita (Jan-Mai)</b>     |                    |              |      |       |

\*Indicador Esalq/BM&F/Bovespa (R\$/50kg) - Referência: Rio Grande do Sul

**Arroz** - A comercialização de arroz em casca no RS apresentou lentidão nos últimos dias e os preços seguiram em queda pela 11ª semana consecutiva. Segundo o Cepea, apenas beneficiadoras com necessidade de repor seus estoques estiveram ativas, dando preferência em liquidar o arroz depositado em seus armazéns. Do lado vendedor, venda de apenas alguns lotes para atender a compromissos imediatos, dada a expectativa de maiores preços no início de 2019. Para Safra, não há interesse por parte das indústrias, que afirmam que não conseguem reparar as cotações atuais para o varejo. Desta forma, os produtores que têm condições buscam a exportação, tendo como principal destino a Venezuela. O 3º levantamento da Conab para a safra brasileira 2018/19 de arroz indica produção de 11,269 milhões de toneladas, decréscimo de 6,6% sobre a safra de 2017/18.

| TRIGO                         |                |              |       |        |
|-------------------------------|----------------|--------------|-------|--------|
|                               | Atual (R\$/t)* | Variação (%) |       |        |
| Calendário da Safra (PR e RS) | 14/12/18       | Semanal      | Mês   | Ano    |
| <b>Plantio (Mar-Jul)</b>      |                |              |       |        |
|                               | 846,48         | -2,69        | -2,95 | -22,57 |
| <b>Colheita (Ago-Dez)</b>     |                |              |       |        |

\*Indicador Esalq/BM&F/Bovespa (R\$/t) - Referência: Paraná

**Trigo** - A comercialização de trigo tem ganhado certo ritmo em algumas regiões acompanhadas pelo Cepea, mas a baixa oferta do cereal nacional de boa qualidade limita os fechamentos. Com isso, muitos moinhos recorrem às importações, especialmente de países do Mercosul, que atendem a exigências de processamento para farinhas. Nesse cenário, as compras externas estão aquecidas, mas os preços domésticos do trigo seguem firmes, resultado, inclusive, do maior custo do cereal importado. Segundo dados da Secex, em novembro, chegaram aos portos brasileiros 494 mil toneladas de trigo, volume apenas 0,1% inferior ao de outubro.

**ÔFrango** - A indústria voltou a intensificar o ritmo de abates de frango no terceiro trimestre de 2018, apesar da redução no primeiro semestre, segundo o Cepea. De julho a setembro, 1,4 bilhão de animais foram abatidos, avanço de 3,6% no comparativo com o segundo trimestre, mas ainda 3,8% abaixo do registrado no mesmo período de 2017. O maior volume de abates neste segundo semestre pode ser decorrente do melhor desempenho das exportações nesse período, tendo em vista que parcela significativa da produção é escoada ao mercado internacional. Para Safra, a queda dos preços no mercado do frango vivo causa estranheza, avaliando o comportamento dos preços no atacado, com consistente movimento de alta ao longo do mês de dezembro. Em São Paulo o quilo do frango vivo foi precificado a R\$ 2,90, queda de R\$ 0,10. **Ovos** - A produção de ovos de galinha voltou a aumentar no terceiro trimestre de 2018. De julho a setembro, a quantidade produzida foi 5% maior que a do segundo trimestre, de acordo com a pesquisa de Produção de Ovos de Galinha do IBGE. O estado de São Paulo continua sendo o maior produtor de ovos de galinha do Brasil, com 780.754 mil dúzias produzidas entre janeiro e setembro de 2018. A oferta elevada manteve as cotações da proteína abaixo dos patamares observados em 2017. Os valores reais (deflacionados pelo IPCA de novembro/18) de janeiro a novembro deste ano foram 19% inferiores aos negociados em 2017 na região de Bastos (SP), tanto para o ovo branco tipo extra quanto para o vermelho, indicando que a demanda interna não está sendo suficiente para absorver o volume produzido. **Leite** - O preço do leite UHT deu sinais de recuperação na primeira semana de dezembro, segundo o Cepea. Com a normalização dos estoques e a produção reduzida, laticínios conseguiram manter estáveis os preços pedidos pelo produto no mercado atacadista. Entre 2 e 8 de dezembro, o preço médio do leite longa vida fechou a R\$ 2,0163/litro, praticamente estável (+0,02%) frente à média da semana anterior (nov. 26 a 30). Conforme Embrapa Intelactus, as importações brasileiras de leite e derivados registraram forte aumento em novembro, ficando 82,8% acima do valor importado no mesmo mês de 2017. Já as exportações continuam em queda, sendo os valores negociados em novembro quase 60% menores que os registrados no mesmo mês de 2017.