

Perspectivas para a **AGROPECUÁRIA** SAFRA 2021/22

EDIÇÃO GRÃOS • VERÃO



Companhia Nacional de Abastecimento -
Conab

Diretoria de Política Agrícola e Informações - Dipai

Perspectivas para Agropecuária – 2021/22



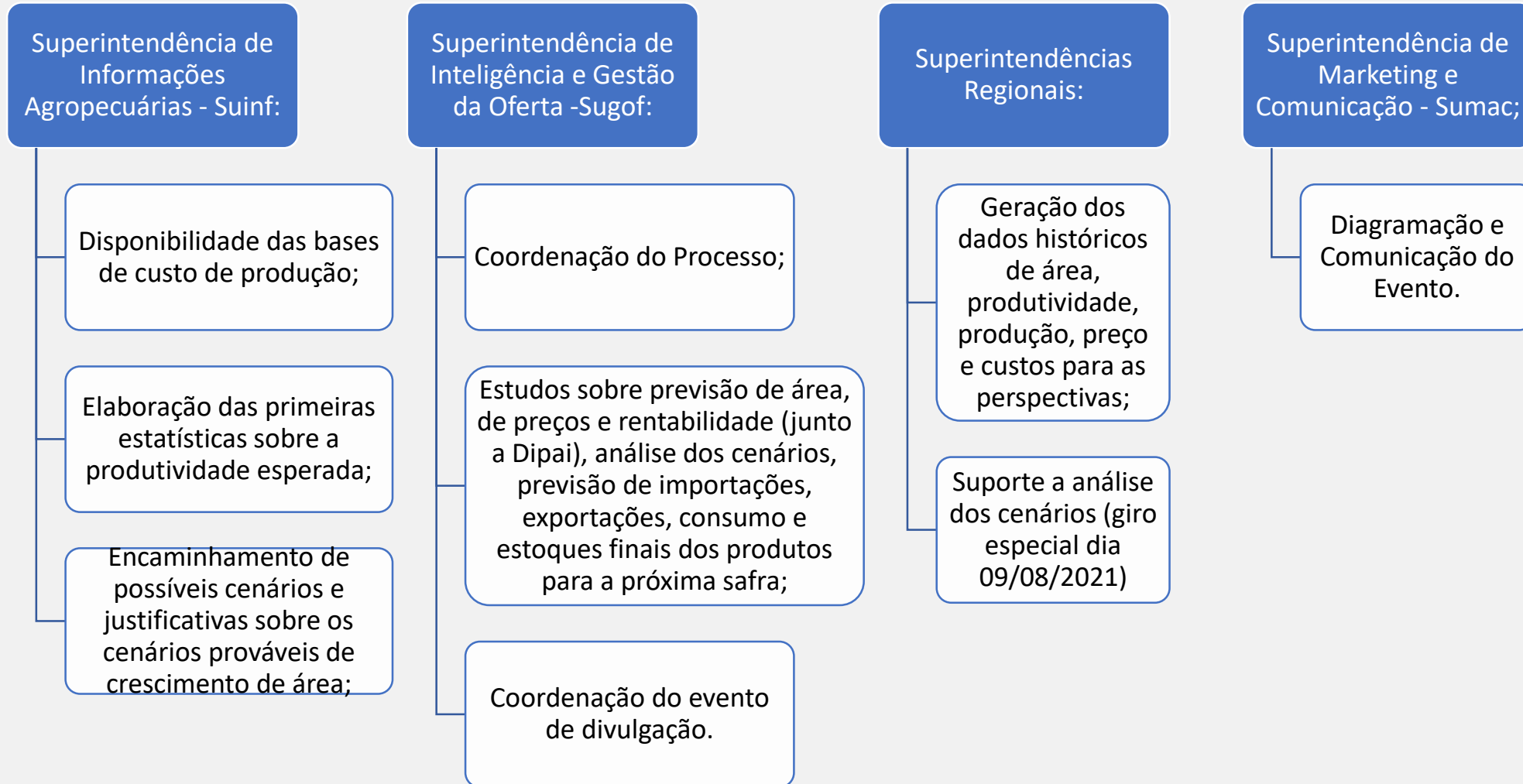
Produtos analisados são algodão, arroz, feijão, milho e soja.

Objetivos

1. Fornecer as primeiras estatísticas oficiais de área, produção, produtividade, esperada para a safra seguinte, previamente ao primeiro levantamento de campo;
2. Diminuir as incertezas do setor produtivo, consumidores e da sociedade em geral ao fornecer as primeiras estatísticas referentes ao quadro de oferta e demanda para a safra seguinte (Produção, consumo, importação, exportação e estoque);
3. Fornecer uma perspectiva sobre tendência de preços e rentabilidade para a próxima safra.



Atores envolvidos: Coordenação Geral - Dipai



Diferenças da Perspectiva para o primeiro levantamento?



Perspectiva:

Informações referentes a previsão, considerando o cenário histórico, as informações relacionadas à oferta e demanda interna e externa e a rentabilidade.

Levantamento e Avaliação de Safras:

Informações a partir da primeira avaliação em campo da intenção de plantio.

Metodologia



Metodologia perspectiva

1. Área:
 1. Taxa de crescimento dos últimos anos;
 2. Modelos de série temporal;
 3. Modelos com base na rentabilidade;
2. Produtividade:
 1. Modelos de série temporal;
3. Consumo, importações e exportações:
 1. Estudo de demanda interna e externa;

Árvore de decisão para previsão de área:

Se fundamento de mercado corrobora com o modelo econométrico/estatístico de previsão de área:

Utilização do modelo econométrico/estatístico;

Se fundamento de mercado diverge da tendência:

Avaliação dos cenários possíveis (Ex. Milho 1ª safra);

Resultados



Perspectiva – Números Macro



Estimativas

PRODUTO	ÁREA				PRODUTIVIDADE		PRODUÇÃO			
	2021/22 Previsão (b)	2021/22 Previsão Limite Inferior (c)	2021/22 Previsão Limite Superior (d)	Variação % (b)/(a)	2021/22 Previsão (f)	Variação % (f)/(e)	2021/22 Previsão (h)	2021/22 Previsão Limite Inferior (i)	2021/22 Previsão Limite Superior (j)	Variação % (h)/(g)
ALGODÃO em Pluma	1,548.2	1,409.7	2,042.1	13.4%	1,750.4	2.12%	2,709.4	2,467.5	3,574.5	15.8%
ALGODÃO em Caroço	1,548.2	1,409.7	2,042.1	13.4%	1,750.4	2.12%	3,950.6	3597.08	5210.74	15.8%
ARROZ	1,699.2	1,676.5	1,714.3	1.4%	6,939.7	-0.91%	11,792.0	11,634.4	11,897.0	0.4%
FEIJÃO TOTAL	2,938.7	2,840.8	3,121.0	0.0%	1,081.9	8.19%	3,179.5	3,073.6	3,376.7	8.1%
MILHO TOTAL	20,600.9	18,916.2	21,020.7	3.9%	5,628.7	28.78%	115,957.4	106,474.8	118,320.2	33.8%
MILHO 1ª SAFRA	4,373.2	4,209.6	4,509.5	0.1%	6,209.0	8.99%	27,186.0	26,137.3	27,999.4	9.2%
MILHO 2ª SAFRA	15,646.6	16,079.3	16,084.6	5.2%	5,571.6	37.37%	87,270.0	89,586.7	89,616.3	44.7%
MILHO 3ª SAFRA	581.1	581.1	630.5	0.0%	2,583.7	4.99%	1,501.4	1,501.4	1,628.9	5.0%
SOJA	39,913.5	37,801.3	41,542.5	3.6%	3,539.2	0.28%	141,261.9	133,785.6	147,026.5	3.9%
Outros Grãos (média modelos)	4,675.0	3,891.1	5,458.9	3%	2,912.7	0%	13,507.2	11,008.9	16,005.6	2%
BRASIL - (média modelos outros grãos)	71,375.6	66,535.6	74,899.6	4%	4,058	10%	289,648.5	269,574.4	301,836.8	14%

Legenda: (1) Estimativa em agosto/2021. (2) Para os produtos, fora da perspectiva, fizemos modelos arima para previsão de área e produtividade e encontramos a produção pela multiplicação de área x produtividade. Fizemos também modelos de previsão baseado nas taxas de crescimento.

Fonte: Conab.



Algodão

Safra brasileira 2020/21: forte queda na produção e consumo, mas exportações recordes



Âmbito nacional - Destaque

Área

1,36 MILHÃO DE HECTARES
↓ **-18%** em relação à safra 2019/20

- Preocupação com a pandemia no planejamento
- Perda da janela ideal de plantio

Produtividade média

1.714 KG/HA
↓ **-4,9%** em relação à safra 2019/20

- Preocupação com a pandemia no planejamento

Produção

estimativa de **2,34 MILHÕES DE T** para a safra 2020/21, forte queda de **-22%** em relação à safra 2019/20

Safra brasileira 2020/21: forte queda na produção e consumo, mas exportações recordes



Âmbito nacional - Destaque

Consumo

baixo crescimento nos últimos anos:

600 MIL TONELADAS de pluma em 2020

Queda de **-14%** em relação a 2019

influenciada pelos reflexos da pandemia da covid-19



Exportação



2,12 MILHÕES DE TONELADAS alta de

31% em relação à 2019/20
Recorde para um ano

Estoques



1,76 MILHÃO DE TONELADAS alta de

18% em relação ao estoque final do ano de 2019/20.

Perspectivas safra brasileira 2021/22:



Projeções

Área plantada

1.548,2 MIL HECTARES
na safra 2021/22
aumento de **13,4%**
em relação à safra 2020/21
conforme modelo econométrico para previsão de cenários

Fatores:

- Elevados preços internacionais
- Dólar valorizado
- Alta rentabilidade
- Comercialização antecipada
- Fidelização de clientes internacionais



1. O modelo de previsão mostra uma tendência de aumento da área a ser plantada na safra 2021/22.
2. O aumento da área plantada deverá ficar **aquém dos 1.665,6 mil ha** da safra 2019/20.
3. O principal fator limitante de um maior crescimento da área para a safra 2021/22 é a boa rentabilidade do milho no momento.

Produtividade

Estimativa de

1.750 KG/HA

alta de **2,1%**
em relação à safra 2020/21



Produção

Estimativa de **2,71**

MILHÕES DE TONELADAS

alta de **15,8%**
em relação à safra 2020/21



Perspectivas safra brasileira 2021/22:



Projeções

Exportação



Fonte: Anea

2,1 MILHÕES
DE TONELADAS
em 2021

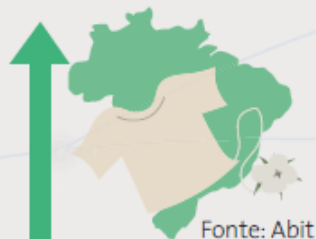
Cerca de **79%** da safra 2020/21, que está em processo de colheita, já foi comercializada.

2,0 MILHÕES
DE TONELADAS
em 2022

Cerca de **34%** da safra 2021/22 também já foi vendida.

Exportações continuarão aquecidas.

Consumo interno



Fonte: Abit

715 MIL
TONELADAS
em 2021

19% a mais que em 2020

Reflexo do menor isolamento social.

760 MIL
TONELADAS
em 2022

Novo crescimento na demanda com a vacinação e controle da pandemia.

Estoques



1,3 MILHÃO
DE TONELADAS
no final de 2021



1,1 MILHÃO
DE TONELADAS
no final de 2022

Com as fortes exportações, a menor oferta na safra 2020/21 e o controle da pandemia em 2022, os estoques sofrerão reduções.

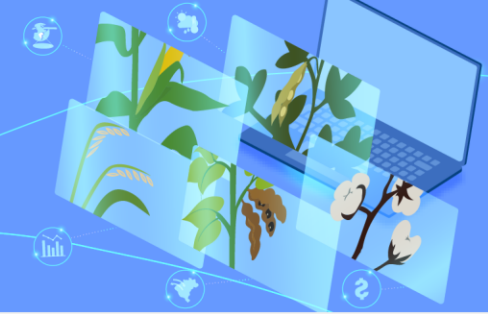
Perspectivas safra brasileira 2021/22:



Suprimento Nacional

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*
Estoque inicial	713	585	629	1.021	1.488	1.765	1.292
Produção	1.289	1.530	2.006	2.779	3.002	2.341	2.542
Importação	27	34	30	2	1	1	1
Consumo	640	685	670	700	600	715	760
Exportação	804	834	974	1.614	2.125	2.100	2.030
Estoque final	585	629	1.021	1.488	1.765	1.292	1.045
Relação estoque/ consumo	91%	92%	152%	213%	294%	181%	137%

Modelo de previsão de preços



Preços recebidos pelo produtor - MT

No modelo econométrico de séries temporais, são traçados três cenários: um neutro, um **pessimista** e um **otimista**.



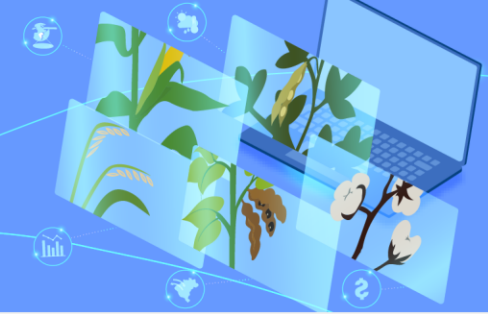
Média de preços no MT para o período de agosto/2021 a julho/2022:

- Cenário neutro - R\$ 178,65 / @
- **Cenário pessimista** - R\$ 129,23 / @
- **Cenário otimista** - R\$ 228,07 / @

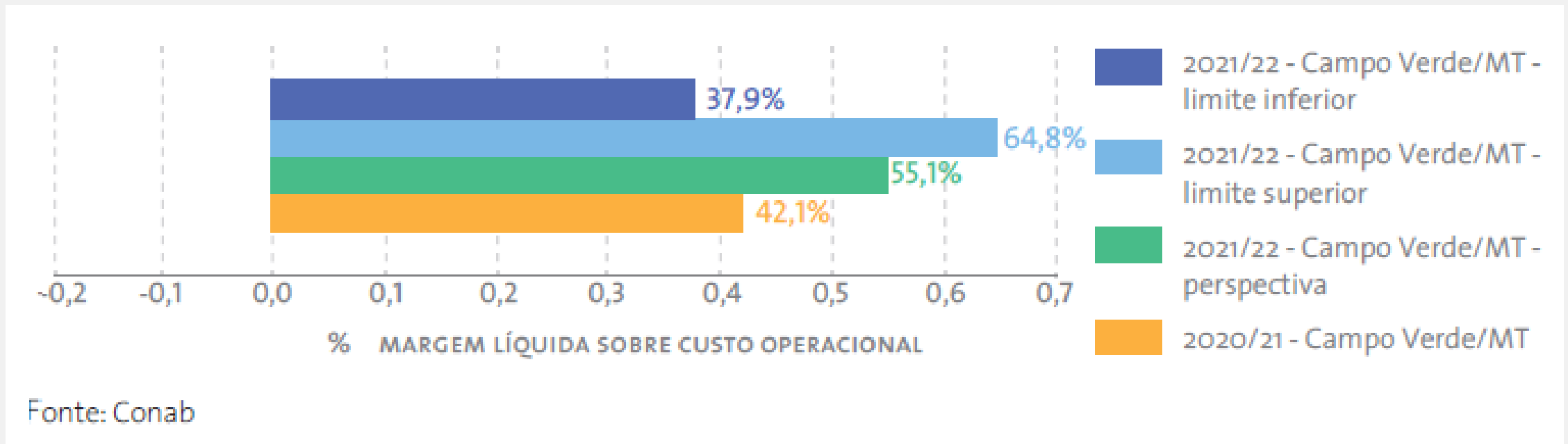
O modelo sugere uma sustentação dos preços da pluma.

A tendência é os preços se situarem entre os cenários neutro e pessimista com a entrada da safra 2021/22.

Rentabilidade média esperada



- Rentabilidade esperada



Fatores altistas e baixistas



FATORES DE ALTA

Redução dos estoques de passagem (Brasil e mundo);
Taxa de câmbio valorizada no Brasil;
Recuperação da demanda com a mitigação da pandemia;
Problemas climáticos nos EUA, principal exportador;
Preço internacional em alta;
Alta rentabilidade do milho, principal concorrente de área;
Aumento da demanda da China.



FATORES DE BAIXA

Crescimento da área prevista para 2021/22 (Brasil e Mundo);
Novas variantes do coronavírus;
Crise econômica no Brasil
Inflação.



Expectativa: A menor oferta de algodão, conjuntamente com a recuperação da demanda com a mitigação da pandemia, geram uma expectativa de sustentação dos preços do algodão em patamares que proporciona boa rentabilidade ao produtor.

Fatores de risco para a efetivação do cenário projetado para a próxima safra

- **Fator 1:** Surgimento de variantes do novo coronavírus mais transmissíveis e resistentes;
- **Fator 2:** Fortes variações no preço do petróleo;
- **Fator 3:** Relação comercial entre China e EUA.

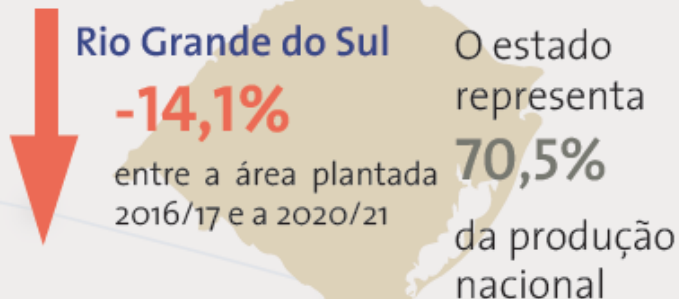


Arroz

Âmbito interno atual – Safra 2020/21



Área plantada



*Na Safra 2020/21, apesar do alto patamar de preços, restrição hídrica no momento do plantio limitou o aumento de área.

Produtividade e produção

A consistente ampliação da produtividade tem sido um fator preponderante para que o volume produzido não tenha uma forte queda.



*entre as safra 2016/17 e a safra 2020/21.

Consumo interno



Apesar da recuperação de **2,7%**, estimada na Safra 2020/21 em relação à safra anterior, a **demanda interna** segue abaixo da média dos últimos 10 anos, de **11,5 MILHÕES DE TONELADAS**.

Estoques de passagem:

Recomposição de 591,4 mil toneladas para dezembro de 2021, após registrar posição ajustada ao final de 2020.

Exportações



Importações



Âmbito interno – perspectiva Safra 2021/22



↑ **Área**
1,4%

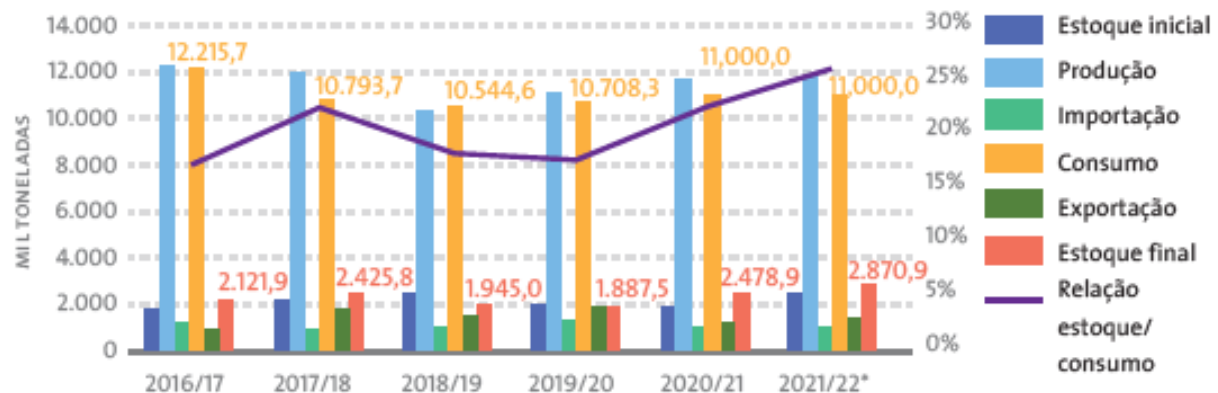
em meio à elevação dos custos de produção e às incertezas em relação ao preço futuro, apesar da rentabilidade favorável da Safra 2020/21 (cenário neutro).

↓ **Produtividade**
-0,9%

Resultado coerente, pois a produtividade da Safra 2020/21 foi muito acima do normal em função dos fatores climáticos ideais identificados.

↑ **Produção estimada**
11,8 MILHÕES T

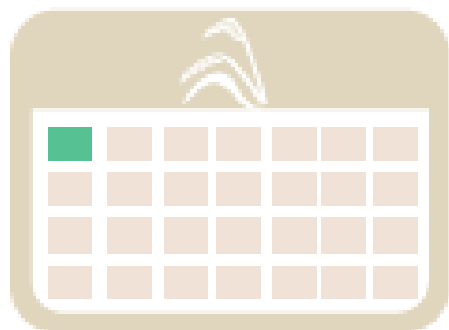
incremento de **0,4%** em relação à safra anterior (cenário neutro).



Âmbito interno – perspectiva Safra 2021/22



Previsões para a próxima safra 2021/22, conforme modelo no cenário neutro:



Preço para
entrada da safra

R\$ 72,53/sc

março/2022

Volume importado

1 MILHÃO T

Volume exportado

1,4 MILHÕES T

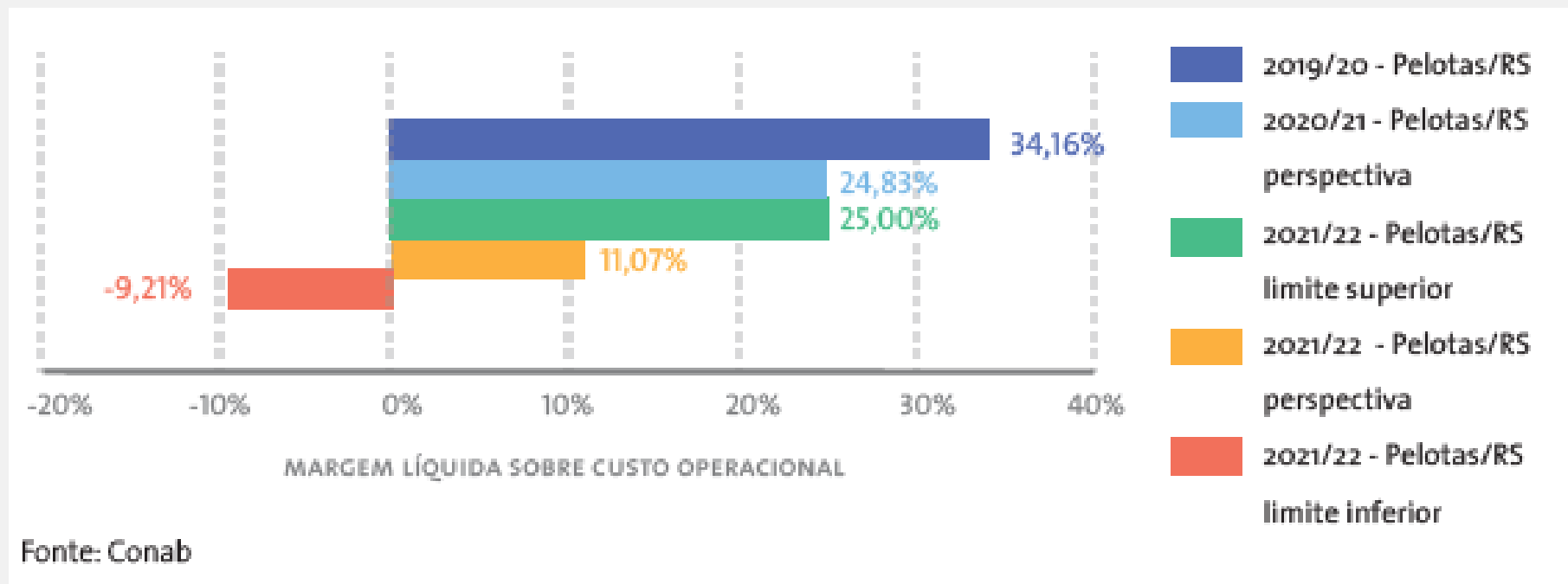


Caso a produção fique dentro do projetado pelo modelo de área e produtividade, pode-se afirmar que é alta a probabilidade de concretização do cenário neutro do modelo econométrico de preços.

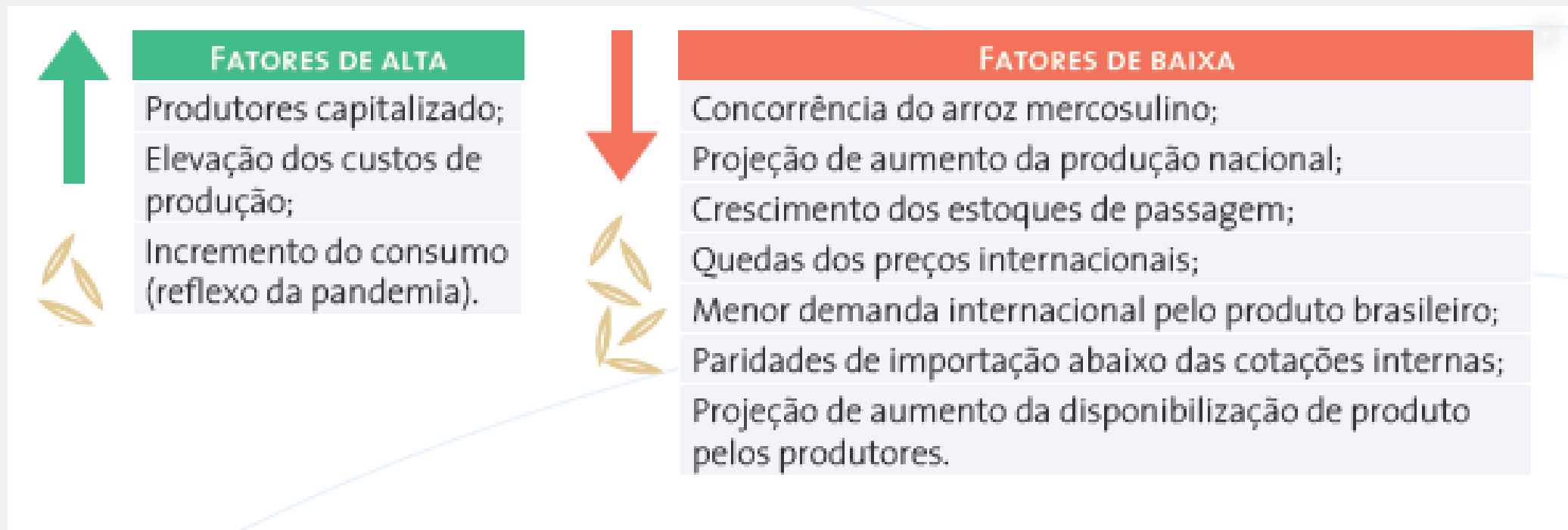
Rentabilidade estimada para Safra 2021/22



Projeção de queda das rentabilidades em relação às duas últimas safras



Fatores altistas e baixistas no mercado brasileiro de arroz



Expectativa de **amena retração** nas cotações até o início da colheita da Safra 2021/22

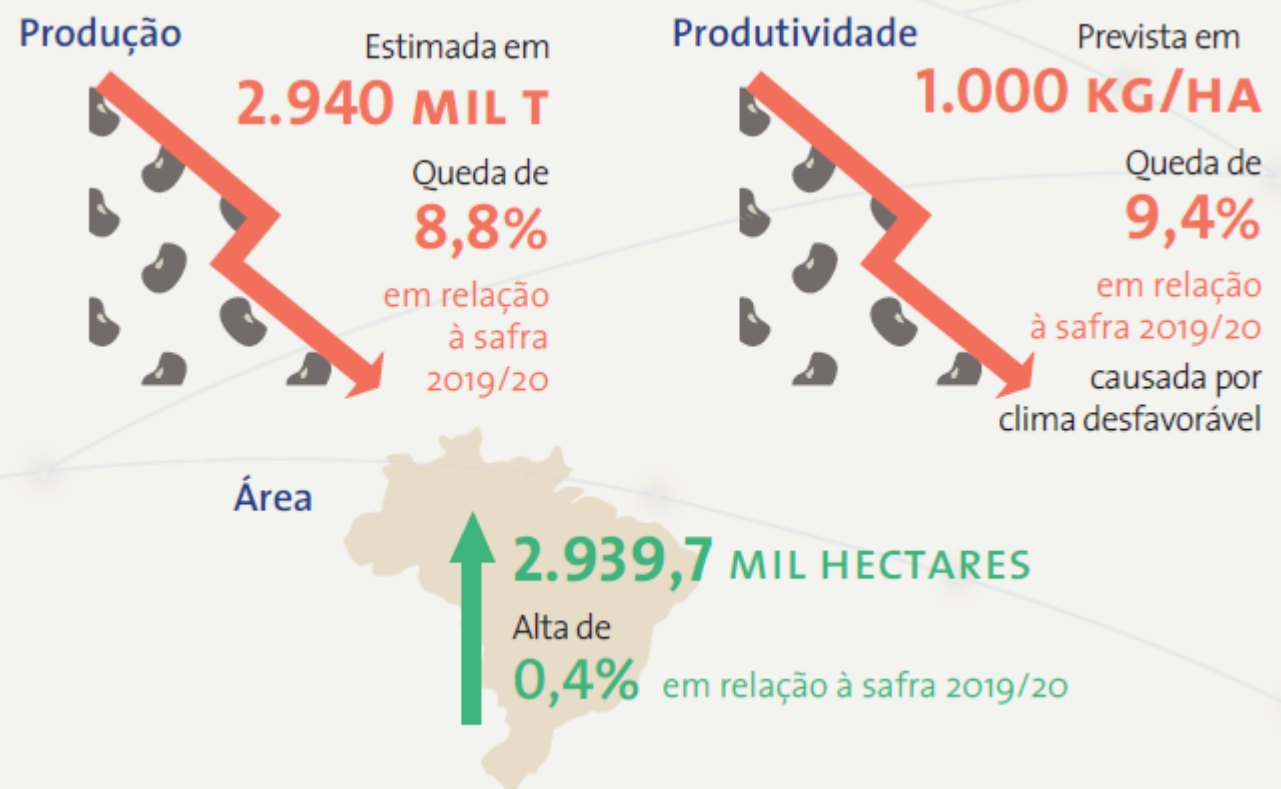


Feijão

Safra feijão 2020/21



Total das 3 safras de feijão



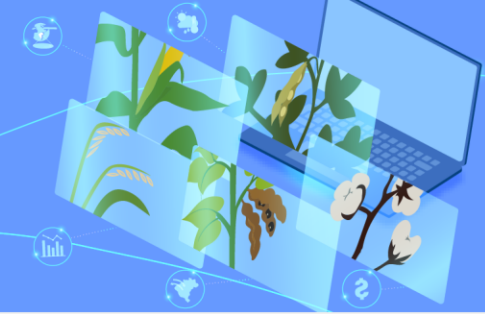
Safra 2020/21



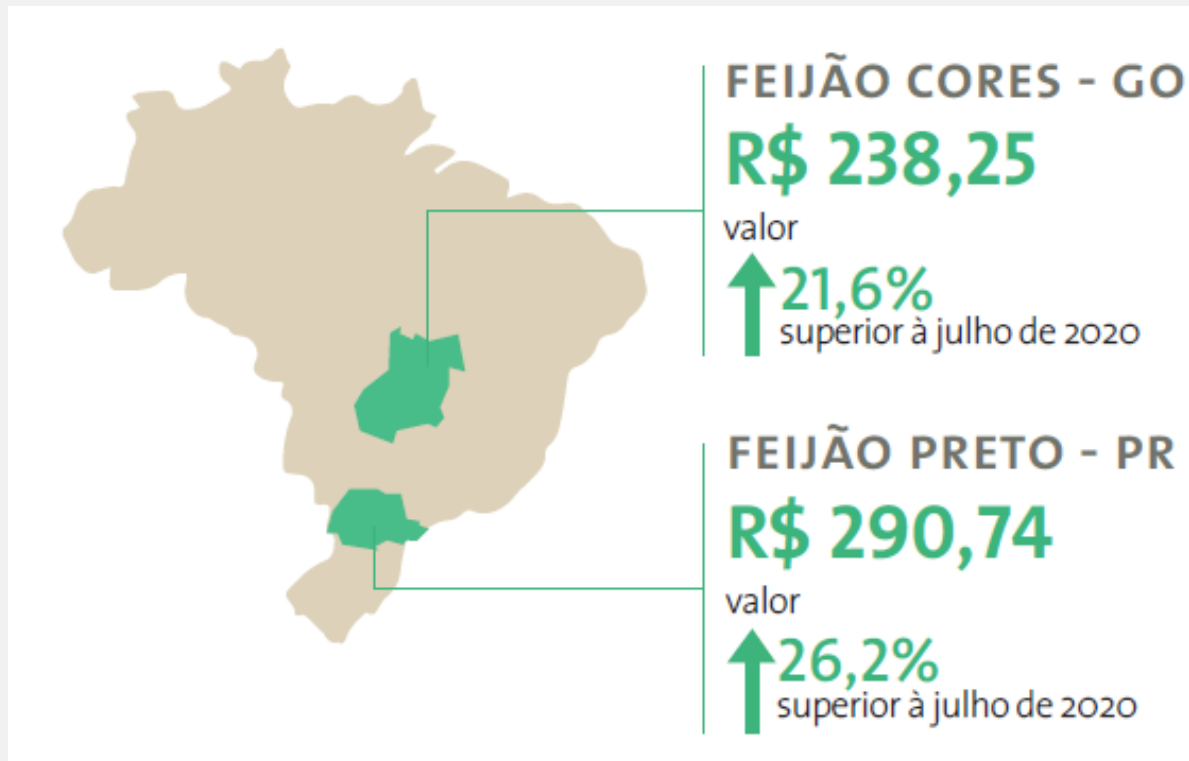
Suprimento Brasil

	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22*
Estoque inicial	186,0	302,6	287,4	240,7	250,3	140,3
Produção	3.399,5	3.116,1	3.017,7	3.222,6	2.940,0	3.179,5
Importação	137,6	81,1	149,6	113,6	110,0	100,0
Consumo	3300,0	3050,0	3050,0	3150,0	3000,0	3000,0
Exportação	120,5	162,4	164,0	176,6	160,0	160,0
Estoque final	302,6	287,4	240,7	250,3	140,3	259,8
Relação estoque/consumo	9,17%	9,42%	7,89%	7,95%	4,68%	8,66%

Safras 2020/21



Média de preços recebidos pelos produtores da saca de 60kg - Julho de 2021



Perspectivas para a safra 2021/22



Âmbito nacional projeções

PROJEÇÃO TOTAL DAS 3 SAFRAS 2020/21

Produção
3179,5
MIL T
+5,65%
em relação à
safra 2020/21

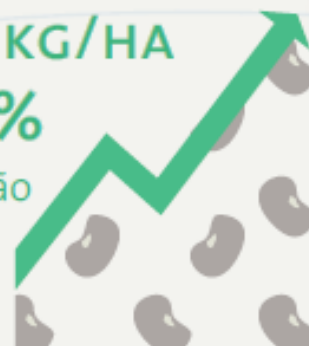
Área

Estabilidade da área para a
safra total do feijão 2021/22

2.938,7
MIL HECTARES

Produtividade

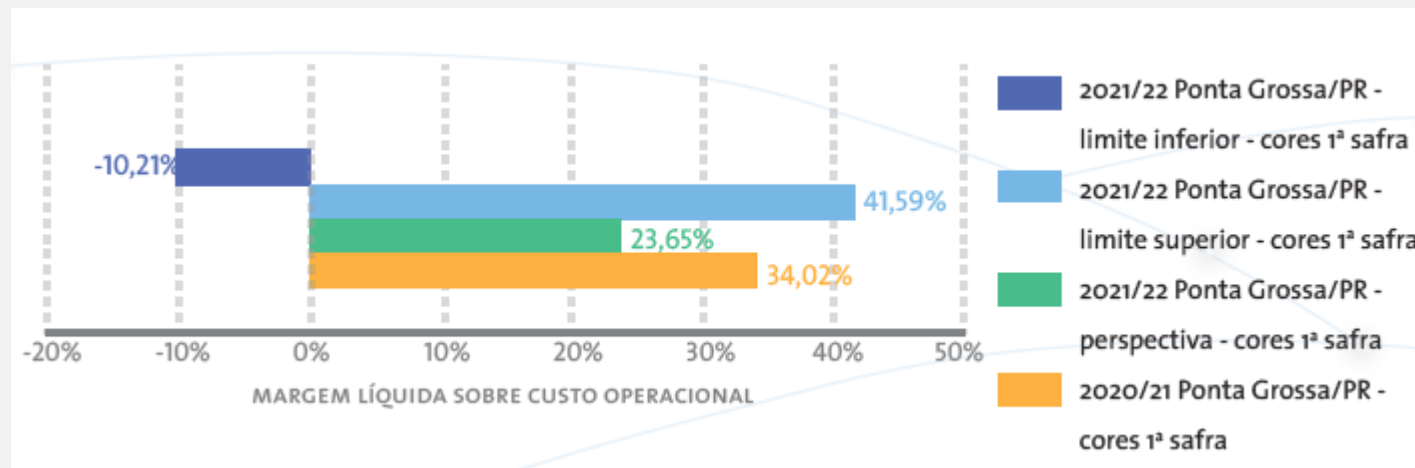
1.081 KG/HA
+5,65%
em relação
à safra
2020/21



Rentabilidade projetada






Projeções



Análise de fatores e expectativa



 FATORES ALTISTAS	 FATORES BAIXISTAS
<ul style="list-style-type: none">Adversidades climáticas;Redução de área devido aos preços mais atrativos de culturas concorrentes como soja e milho;Baixo estoque de passagem em relação ao consumo interno;Elevado patamar do Dólar.	<ul style="list-style-type: none">Condições climáticas favoráveis;Queda no consumo.

 **Expectativa:** Pelo quarto ano consecutivo, a produção brasileira de feijão se encontra bem ajustada à demanda. Permitindo boa rentabilidade ao produtor.

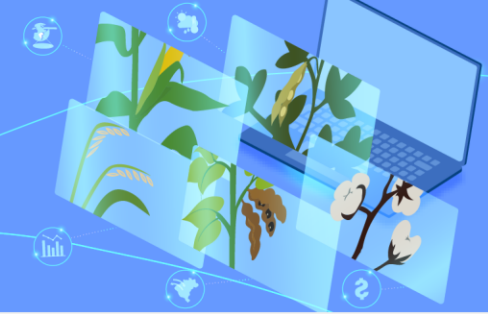
Fatores de risco para a efetivação do cenário projetado para a próxima safra

- **Fator 1:** Maior perda de área para as lavouras de soja e milho.
- **Fator 2:** Adversidades climáticas.
- **Fator 3:** Crise hídrica, já que a 3ª safra depende de irrigação.
- **Fator 4:** Crise econômica e inflação de alimentos acarretarem em menor consumo.
- **Fator 5:** Aumento do Bolsa Família em época de eleição pode elevar o consumo.

Milho



Safra 2020/21



Âmbito nacional

Área plantada



Produção

Produção total esperada de

86,7 MILHÕES DE TONELADAS
em 2021/22

1ª SAFRA: 24 MILHÕES DE TONELADAS
-3% em relação à safra 2019/20

2ª SAFRA: 60,3 MILHÕES DE TONELADAS
-20% em relação à safra 2019/20

Safra 2021/22



Âmbito nacional projeções

Área:

20,6 MILHÕES DE
HECTARES

um possível crescimento de
3% a mais que na safra
2020/21 na área
total plantada



Produção:

115,9
MILHÕES DE
TONELADAS

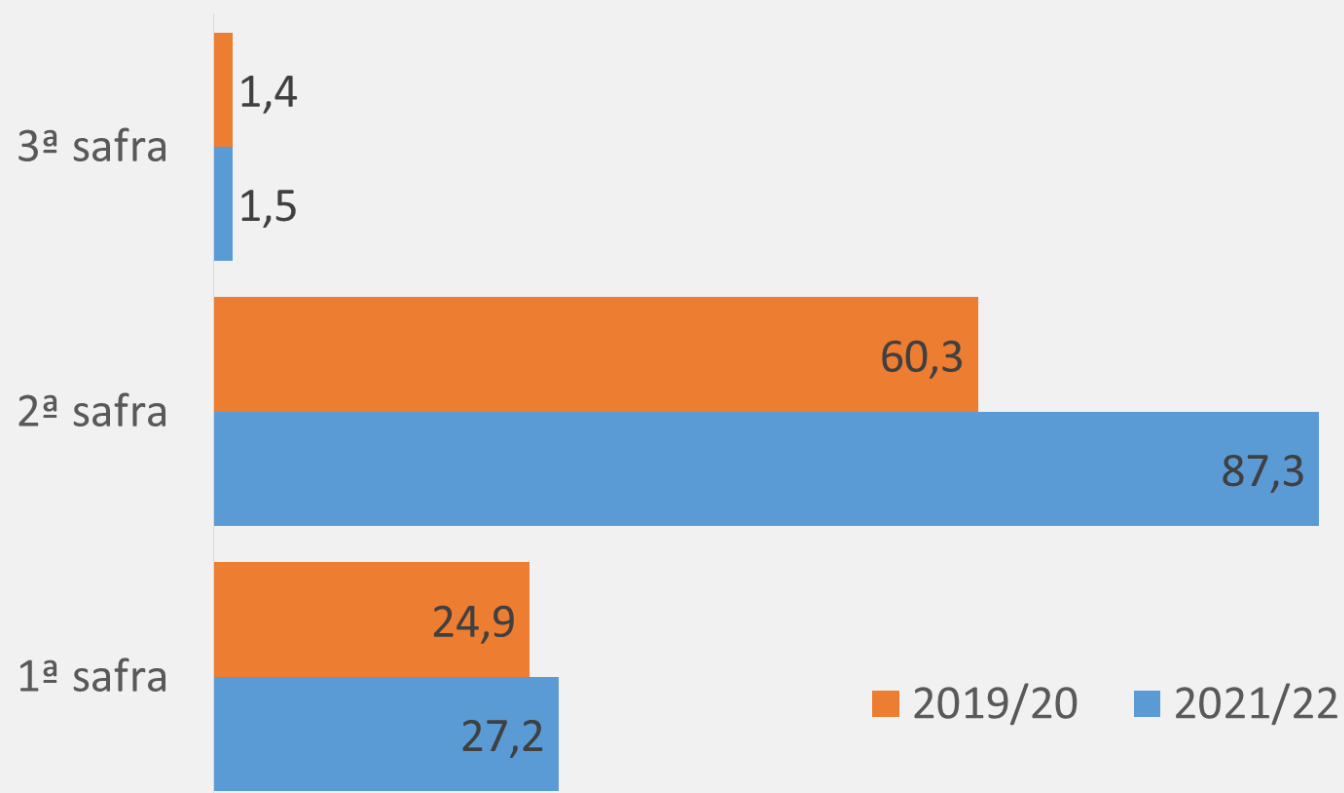
33,8%
a mais que na
safra 2020/21



Safra 2021/22



Divisão temporal da produção (milhão toneladas)



2021/22

UF	Área	Produção
NORTE	931,7	3.878,6
RR	16,9	15,0
RO	225,1	1.128,0
AC	37,9	92,8
AM	10,1	24,9
AP	1,3	1,3
PA	333,9	1.017,5
TO	306,5	1.599,0
NORDESTE	2.859,5	7.855,9
MA	471,9	2.362,4
PI	506,0	2.296,8
CE	543,9	571,1
RN	52,9	27,7
PB	108,0	71,8
PE	245,3	98,0
AL	41,5	40,5
SE	164,5	164,5
BA	725,5	2.223,0
CENTRO-OESTE	10.517,1	65.141,0
MT	6.327,9	40.397,7
MS	2.224,4	11.257,6
GO	1.905,0	13.010,6
DF	59,9	475,1
SUDESTE	2.253,5	13.178,5
MG	1.336,5	8.391,3
ES	11,9	34,1
RJ	1,0	3,2
SP	904,1	4.749,8
SUL	4.039,1	24.983,2
PR	2.891,3	17.113,9
SC	346,1	2.862,4
RS	801,7	5.006,9
TOTAL	20.600,9	115.957,4

2021/22



Incremento de produção em todas as safras

- Aumento 9% na produção da primeira safra. **27,2 milhões de toneladas.**
- 45% na produção da segunda safra. **87,3 milhões de toneladas.**
- Elevação de 5% na produção da segunda safra. **1,5 milhão de toneladas.**

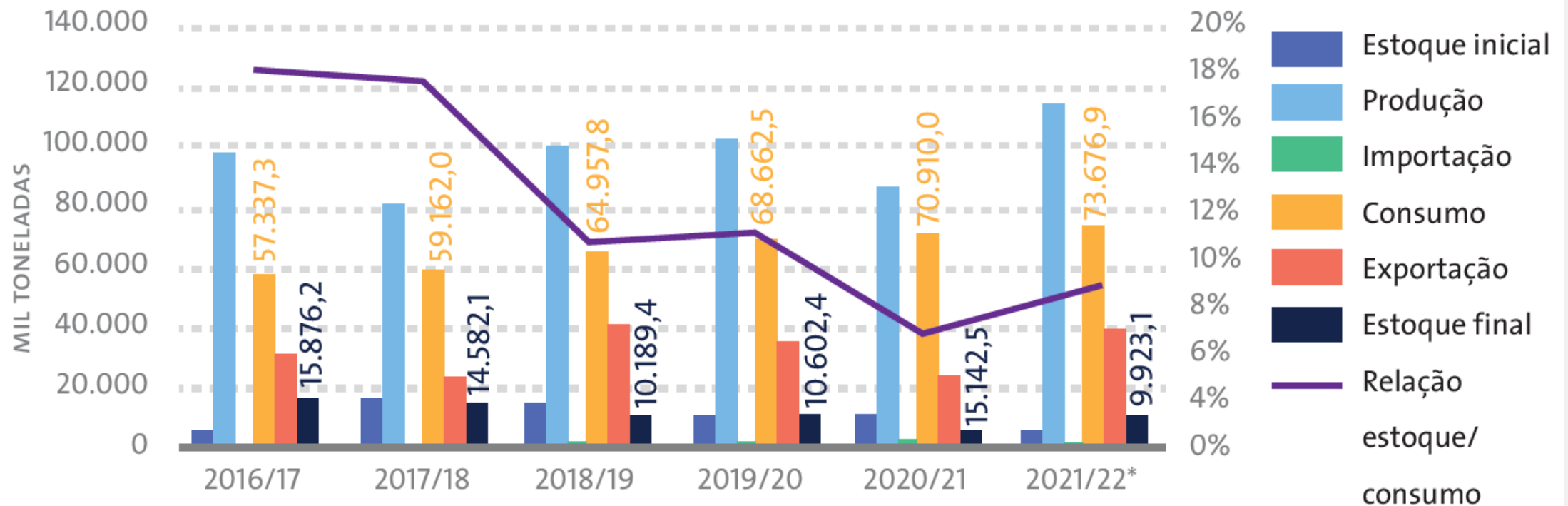
2021/22

UF	Área	Produção
NORTE	931,7	3.878,6
RR	16,9	15,0
RO	225,1	1.128,0
AC	37,9	92,8
AM	10,1	24,9
AP	1,3	1,3
PA	333,9	1.017,5
TO	306,5	1.599,0
NORDESTE	2.859,5	7.855,9
MA	471,9	2.362,4
PI	506,0	2.296,8
CE	543,9	571,1
RN	52,9	27,7
PB	108,0	71,8
PE	245,3	98,0
AL	41,5	40,5
SE	164,5	164,5
BA	725,5	2.223,0
CENTRO-OESTE	10.517,1	65.141,0
MT	6.327,9	40.397,7
MS	2.224,4	11.257,6
GO	1.905,0	13.010,6
DF	59,9	475,1
SUDESTE	2.253,5	13.178,5
MG	1.336,5	8.391,3
ES	11,9	34,1
RJ	1,0	3,2
SP	904,1	4.749,8
SUL	4.039,1	24.983,2
PR	2.891,3	17.113,9
SC	346,1	2.862,4
RS	801,7	5.006,9
TOTAL	20.600,9	115.037,1

Safra 2021/22



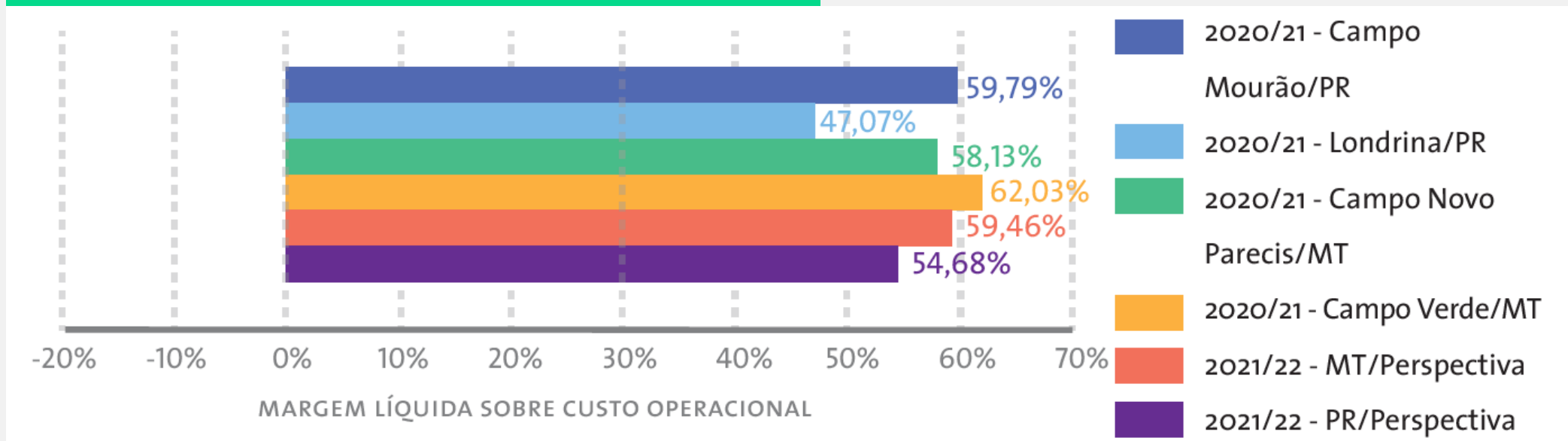
Suprimento nacional



Rentabilidade média esperada



Praças selecionadas



Avaliação final



FATORES DE ALTA

Baixo estoque de passagem;
Oferta reduzida devido aos problemas climáticos e pragas;
Produção nacional da safra 2020/21 abaixo da média histórica;
Preço internacional em alta;
Real desvalorizado.



FATORES DE BAIXA

Incertezas sobre a demanda chinesa por milho;
Custos de importação no nível dos preços nacionais.



Expectativa: Esperado queda significativa das cotações nacionais após colheita da segunda safra em 2022.

Soja



Safra 2019/20



Âmbito nacional

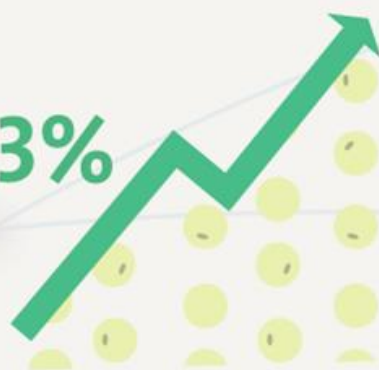
38,5 milhões de
ha plantados;

3,5 ton/ha de
produtividade;

136 milhões de
toneladas
produzidas.

Área*

4,3%



Produtividade*:

4,5%



Produção*

8,9%



*Entre as safra 2019/20 e a safra 2020/21

Safra 2021/22

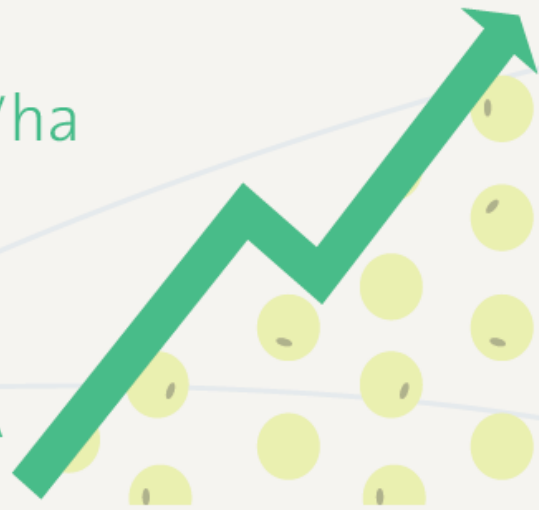


Área

Estimativa de
38,53 milhões/ha
em 2021 para

39,91
MILHÕES/HA
em 2022

3,6% a mais que na safra 2020/21



Fatores para o aumento de área:

- Preços internacionais elevados em 2021;
- Câmbio atrativo;
- Expectativa de aumento nas exportações e esmagamentos em 2022;
- Boa rentabilidade em 2021 e expectativa de rentabilidade positiva para 2022.

Safra 2021/22



Produtividade

Estimativa de
3.539 KG/HA
em 2022

0,29%
a mais que na
safra 2020/21



Produção

Estimativa de
141,26
MILHÕES DE
TONELADAS
em 2022

3,9%
a mais que na
safra 2020/21



*Adotado modelo ARIMA para estimar projeção de área e produtividade. A estimativa da produção é calculada com a multiplicação dos resultados. Para demais variáveis cálculos de elasticidade e média de crescimento



Esmagamentos

Com a expectativa de aumento do percentual de biodiesel de B13 para B14 esmagamentos devem passar de:

46,50 MILHÕES DE
TONELADAS
em 2021

para

51,47 MILHÕES DE
TONELADAS
em 2022

*estimativa

Exportação



Com a estimativa de aumento da demanda chinesa e câmbio elevado em 2022 as exportações devem passar de

83,42 MILHÕES DE TONELADAS
em 2021, para

87,58 MILHÕES DE TONELADAS
em 2022.

Safra 2021/22



Brasil deve continuar a ser o **MAIOR PRODUTOR MUNDIAL DE SOJA** em 2022, seguido de:
2° Estados Unidos
3° Argentina



CHINA

Deve aumentar os esmagamentos e importação de grãos, estimulando uma alta das exportações mundiais.



Mesmo com um aumento de produção para a safra 2021/22 estima-se que a diferença entre oferta e demanda mundial seja pequena em 2022, o que implica na manutenção da relação estoque/consumo mundial ainda em níveis baixos.

Além disso, os baixos estoques norte-americanos devem dar suporte aos preços internacionais em 2022.

Rentabilidade



No modelo econométrico de séries temporais, são traçados três cenários:

- um neutro,
- um pessimista,
- um otimista.

Na safra 2021/22
**MARGENS BRUTAS
EM RELAÇÃO AO
CUSTO VARIÁVEL ENTRE
54,34% E 68,18%**
no MT, em projeção do modelo neutro

Preço da soja no MT
varia entre
**R\$117,60/60KG E
R\$169,01/60KG**
em março/22

dependendo dos preços
internacionais, câmbio e
prêmios de portos em 2021.



Com a expectativa de que os preços em 2022 sejam próximos aos de 2021 e com o aumento do custo de produção para a safra 2021/22, a rentabilidade deverá ser menor que a rentabilidade da safra 2020/21.

Avaliação final



FATORES DE ALTA

- Estoque mundiais baixos;
- Demanda chinesa aquecida;
- Demanda brasileira por soja aquecida.
- Frustração da safra 2021/22 nos EUA;



FATORES DE BAIXA

- Expectativa de maior produção em 2022/23;



Expectativa: Com a perspectiva de preços internacionais e dólar valorizado deve manter preços nacionais em patamares elevados.

Obrigado

Perspectivas para a
AGROPECUÁRIA SAFRA
2021/22

EDIÇÃO GRÃOS • VERÃO

E-mail: conab.dipai@conab.gov.br

Telefone: (61) 3312-6372

Whatsapp: (61) 3312-6372

 conab.gov.br

 [/ConabOficial](https://www.facebook.com/ConabOficial)

 [@conab_oficial](https://www.instagram.com/conab_oficial)

 [@Conab_Oficial](https://twitter.com/Conab_Oficial)

 [/Conab](https://www.linkedin.com/company/conab)

 [Conab](https://www.youtube.com/Conab)

