

Edição  
Fevereiro 2025



# Análise

CNA

---

Inteligência de Mercado  
Informações atualizadas  
Dados do setor  
**Para o Produtor Rural**

- 
- 
- 1 Grãos
  - 2 Cana
  - 3 Pecuária
  - 4 Clima
  - 5 Comércio Internacional
  - 6 Econômico
  - 7 Pelas Lentes dos Produtores
  - 8 Publicações e Projeções CNA

## Sumário

# Panorama Grãos

Colheita da soja ganha ritmo e produtividades são boas em grande parte do país. USDA divulga estimativa para 2025/26.

## Atualizações sobre a safra de soja no Brasil são discutidas pela CNA

A reunião da Comissão de Cereais, Fibras e Oleagionas da CNA reuniu representantes das Federações de Agricultura e Pecuária dos estados para atualizar sobre o andamento da safra de grãos 24/25.



A produtividade do estado é considerada boa, em torno de 62 scs/ha.



A soja estava com boas condições, no entanto, a falta de chuvas no início de 2025 comprometeu praticamente metade da área plantada no estado.



O clima tem contribuído com o andamento da colheita da soja e o plantio da 2ª safra. Produtividade da oleaginosa girando em torno 70 scs/ha.



O ritmo das atividades é bom e a produtividade gira em torno de 62 scs/ha.

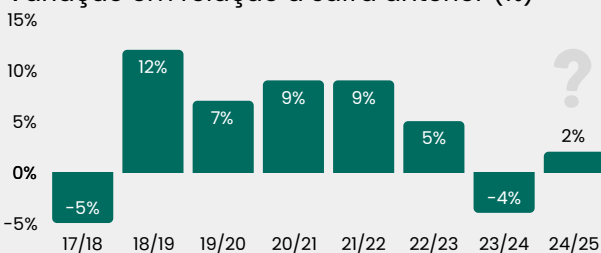
## 70% da área da 2ª safra de milho já foi semeada

Os desafios climáticos na colheita da soja vem sendo superados e o atraso no plantio da 2ª safra tem diminuído a cada semana. Até 02/mar, 49% da soja havia sido colhida e 70% da área estimada para o milho 2ª safra já estava semeada. Apesar desse avanço, o ritmo das atividades ainda é menor que o ano anterior e há incertezas: o clima continuará favorável? A janela de plantio será ideal?

A estimativa atual para a variação da área do milho 2ª safra é de 2%, maior que o levantamento inicial, que indicava aumento de 1%. Em fevereiro, os preços do cereal subiram 16% como reflexo da postura retraída dos vendedores e a menor disponibilidade do cereal. Com as cotações em alta e o clima positivo é possível que o número de produtores apostando na cultura aumente.

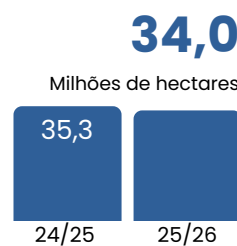
### Área Plantada de Milho 2ª Safra

Varição em relação à safra anterior (%)



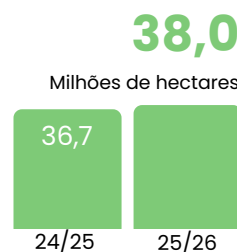
Fonte: Conab

## Agricultural Outlook Forum divulga previsões para safra norte-americana 2025/26



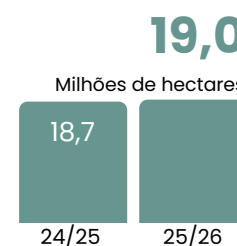
### Menor área para soja

Projeção menor de área plantada é motivada pelos preços mais baixos da oleaginosa.



### Mais milho

Os preços favoráveis em relação às culturas concorrentes influenciam o aumento da área.



### Mais trigo

O aumento da área plantada deve ser puxado pelo maior cultivo do trigo de inverno.

Fonte: USDA

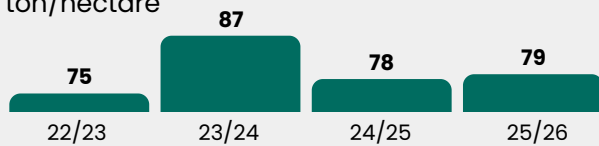
# Panorama Cana

Área produtiva e moagem de cana devem diminuir em 25/26 mas com recuperação de produtividade. Biocombustíveis podem impulsionar demanda por matéria-prima.

## Produtividades maiores mas não aos níveis de 2023/24

A produtividade da safra 23/24 no Centro-Sul, região que detém 91% da produção, foi surpreendente, impulsionada por bons volumes de chuva no final de 2023. Em 2024, o cenário mudou, com os incêndios e estiagens impactando significativamente os rendimentos. Para 25/26, projeta-se uma leve recuperação frente às condições climáticas mais favoráveis durante o verão.

### Produtividade média dos canaviais - Brasil ton/hectare



Fonte: Pecege

## Menor área colhida e ampliação da área em renovação

Apesar de uma perspectiva de aumento da área total de cana no Centro-Sul, puxado por incrementos de áreas em expansão e renovação dos canaviais velhos, a área total colhida e volume a ser processado deverão ser inferiores à 2024/25.

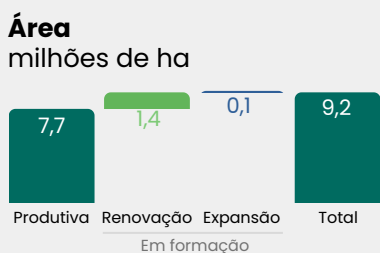
### Safra 24/25

**618,3**  
milhões de ton  
para moagem



### Safra 25/26

**609,4**  
milhões de ton  
para moagem



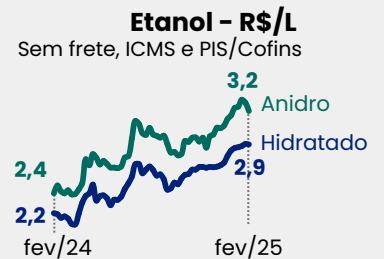
Fonte: Pecege

Custo é desafio para a safra. Estima-se um aumento de 15,5% nos desembolsos diretos (COE), puxados por fertilizantes, defensivos e combustíveis.

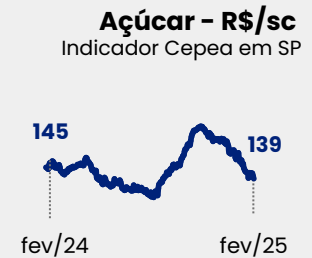
Fonte: Campo Futuro CNA/Pecege.

## Preços do etanol e açúcar em alta

A menor oferta de cana somada à alta do dólar resultou em um aumento de 34% para o etanol anidro e de 31% para o hidratado, de fev/24 a fev/25.



Os preços do açúcar atingiram o maior nível de 2024 em novembro e agora retornam aos patamares de 2023. A variação entre fev/24 e fev/25 é de -4,3%. A volatilidade do mercado dependerá da evolução da safra brasileira.



Fonte: Cepea

## Potencial dos biocombustíveis

A lei 14.993/2024 - Combustível do Futuro - estabelece o aumento gradual da mistura de biocombustíveis em combustíveis fósseis, o que pode elevar a demanda por matérias primas já para este ano.

Venda de Combustíveis em 2024

Fonte: ANP

Aumento na Mistura previsto para 2025

Demanda Adicional de Cana, Milho e Soja \*

Gasolina C

**44**  
mi m<sup>3</sup>

Diesel B

**67**  
mi m<sup>3</sup>

de 27,5 para **E30**  
etanol

de B14 para **B15**  
biodiesel

Cana **9,7**  
mi ton

Milho **0,5**  
mi ton

Soja **2,8**  
mi ton

Fonte: Estimativa CNA, considerando 80% de etanol proveniente de cana e 20% de milho (ANP)

O aumento da mistura de biodiesel no diesel B segue não autorizado para conter a inflação, enquanto o etanol anidro na gasolina C passa por testes finais das montadoras.

# Panorama Pecuária

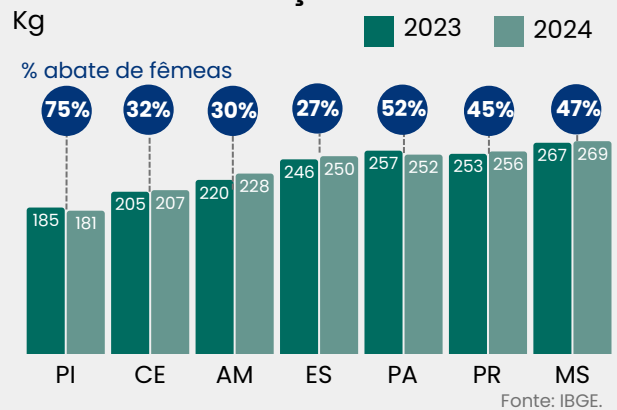
Queda no rendimento de carcaça bovina em 2024. Mercado de ovos tem alta expressiva em fevereiro.

## Recorde de abate de fêmeas em 2024 reduz peso médio da carcaça bovina produzida

Os dados parciais de 2024 indicam recordes no volume total de abates e na participação das fêmeas. As fêmeas têm peso inferior ao dos machos, o aumento do seu abate reduziu a média de peso da carcaça, que caiu para 260,7 kg este ano, 1% inferior ao registrado em 2023.

Os estados que registraram aumento no peso médio de carcaça abateram, em média, 32% de fêmeas. Em contraste, estados como Pará e Piauí apresentaram taxas de abates de 52% e 75%, respectivamente, fator que contribuiu para redução da média nesses estados.

### Peso médio de Carcaça



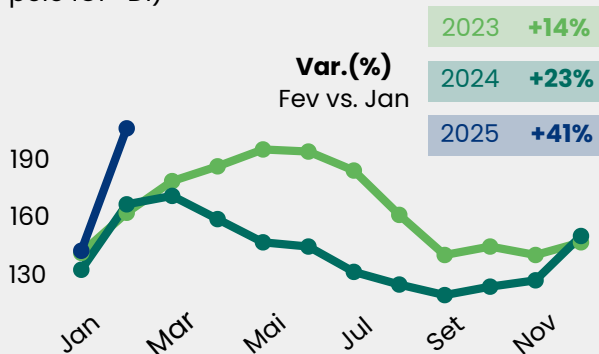
## Demanda aquecida eleva os preços de ovos

Os preços de ovos subiram 41% entre janeiro e fevereiro/25, superando padrões anteriores. Os desafios enfrentados pelo setor nos anos passados, junto ao aumento de 29% no preço do milho, elevaram os custos de produção.

O preço mais alto da carne vermelha levou o consumidor a buscar opções mais acessíveis de proteínas, como ovos e carnes brancas. Esse fator, aliado à demanda sazonal, impulsionou a valorização dos preços de ovos no último mês.

### Evolução dos preços médios de ovos

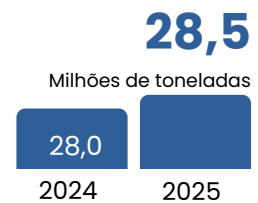
R\$/Caixa com 30 dúzias (valores corrigidos pelo IGP-DI)



## Agricultural Outlook Forum divulga previsões para pecuária norte-americana em 2025

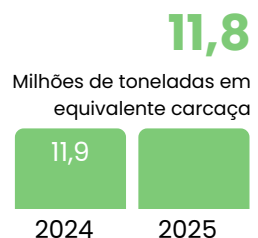
### Mais leite

Crescimento em ritmo menor que o histórico, focando no aumento de sólidos como gordura e proteínas.



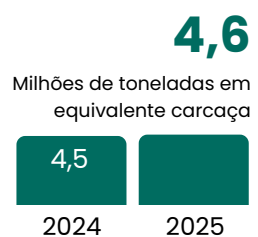
### Maior peso de carcaça bovina

Apesar da queda na produção, espera-se um aumento na produtividade, mas em ritmo inferior ao de 2024.



### Mais carne suína

Expectativa de aumento da produção, e de leve aumento nos pesos médios de abate.



Fonte: USDA



## Panorama Clima

Problemas com a seca não se limitam ao Sul do Brasil. Clima também preocupa lavouras argentinas e americanas.

### Revisões na safra de soja argentina refletem condições adversas do clima

Embora as condições climáticas tenham melhorado, a escassez de chuvas prejudicou a produção.

**mai/24**

1ª estimativa USDA

**nov/24**

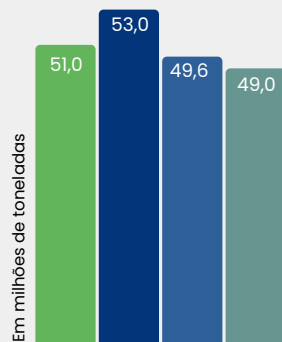
Bolsa de Rosario  
apostava em 53,0 a 53,5  
mi de ton

**jan/25**

Última previsão Bolsa de  
Cereales

**fev/25**

Previsão atual USDA

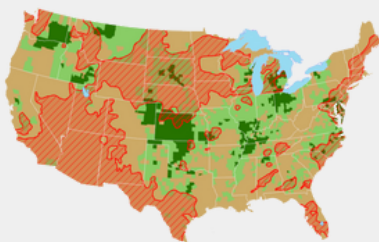


Uma das principais preocupações com a safra de grãos 24/25 gira em torno das lavouras argentinas. A produção de soja no país chegou a ser projetada acima de 53,0 milhões de toneladas. No entanto, as condições de clima quente e seco não deixarão isso se concretizar e a queda na produção deve ser significativa, embora menos acentuada do que era esperado, graças à melhoria do clima em fevereiro.

### Seca também preocupa safra de trigo nos EUA

Os mapas abaixo mostram as áreas em condições de seca para as duas variedades mais plantadas no país.

Área com seca    Maior produção    Menor produção

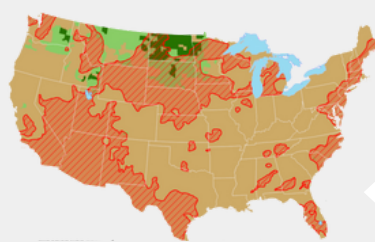


Trigo de Inverno

fase final de desenvolvimento

⚠️ **20%** dentro da área em  
condição de seca.

Fonte: Drought Monitor



Trigo de Primavera

início do plantio em abril

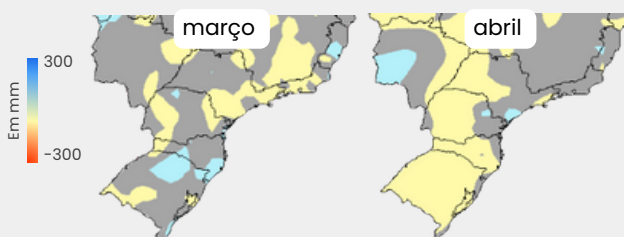
⚠️ **40%** dentro da área em  
condição de seca.

Depois de um onda de frio assustar os produtores americanos de trigo, agora a preocupação é com a continuação do clima seco.

Entre 10/jan e 10/fev, os preços da *commodity* em Chicago subiram 8%, puxados principalmente pelas condições adversas.

### Seca compromete lavouras no Sul do Brasil

Previsões de anomalia seguem indicando volumes de chuvas dentro ou abaixo da média em março e abril.



Em jan/25, choveu praticamente metade da média registrada dos últimos 5 anos para o mesmo período na região. A situação começou a melhorar na 2ª quinzena de fevereiro mas as perdas produtivas das lavouras de 1ª safra são irreversíveis.

# Comércio Internacional

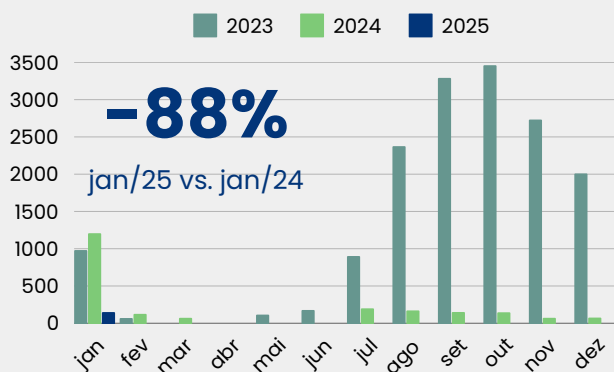
Exportações brasileiras de milho para a China seguem recuando. Cresce a participação da Alemanha no comércio brasileiro.

## Mesmo com redução das importações, Brasil ainda é o principal fornecedor de milho para a China

A China abriu seu mercado para importação de milho do Brasil em 2022. Em 2023, o país adquiriu volume recorde de 16,1 milhões de toneladas. Em 2024, o cenário mudou e os embarques desaceleraram, registrando queda de 86% no volume em comparação ao ano anterior. A China não configura mais como principal destino do cereal brasileiro, no entanto, o Brasil ainda se mantém como principal fornecedor para o país. Não há restrições comerciais à exportação e a queda na demanda chinesa vem acontecendo de forma geral devido ao equilíbrio entre oferta e demanda, já que o aumento da produção chinesa nas últimas safras tem garantido uma relação confortável entre oferta e consumo.

### Exportações brasileiras de milho para a China

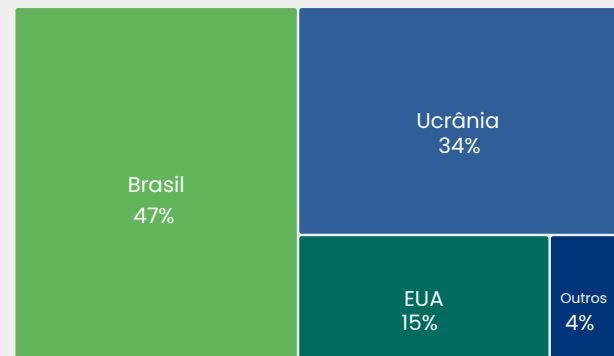
Volume - Mil toneladas



Fonte: ComexStat

### Share de importações de milho na China

% do volume total - 2024



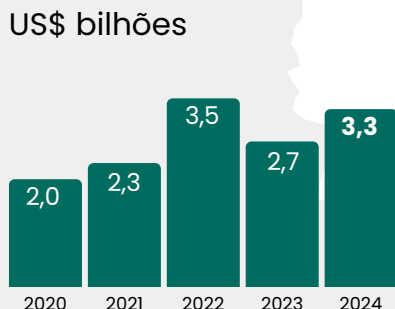
Fonte: TradeMap

## A Alemanha frente ao Comércio Exterior Brasileiro

Atualmente, a Alemanha ocupa a 5ª posição entre os principais parceiros comerciais do agronegócio brasileiro no mundo, sendo o maior na Europa. Em 2024, o valor das exportações brasileiras do setor para o país representaram 14% do total exportado pelo Brasil para a União Europeia.

### +56% no valor das exportações entre 2020 e 2024

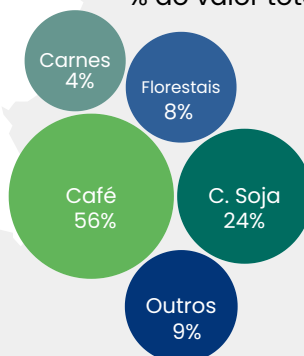
US\$ bilhões



Fonte: ComexStat

### Principais produtos exportados em 2024

% do valor total



### Novo cenário político na Alemanha e impactos ao Brasil

A vitória da União Democrata-Cristã (CDU), em fevereiro/25, pode impactar o comércio agropecuário brasileiro, com a possibilidade de facilitar o Acordo Mercosul-UE e flexibilizar a implementação da EUDR para setores que dependem de importações brasileiras.

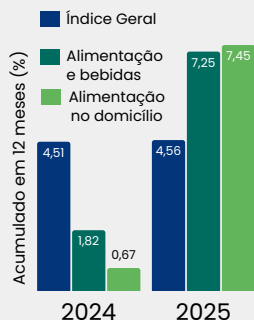
No entanto, pressões regulatórias e ambientais devem manter desafios para o agronegócio brasileiro na Europa.

# Cenário Econômico

Taxa de juros continua elevada. Crédito rural é abalado por questões orçamentárias e recurso extraordinário precisou ser aprovado.

## Com inflação acima do teto, SELIC deve continuar elevada

O Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) subiu 0,16% em janeiro de 2025, 0,36 p.p. menor que em dezembro de 2024. O IPCA acumulado nos últimos 12 meses apresenta alta de 4,56%, acima do teto da meta para 2025, de 4,5%.



Fonte: IBGE

## Saldo líquido de empregos formais na Agropecuária é positivo

O setor Agropecuário apresenta oito anos consecutivos de saldo líquido positivo de postos de trabalho.

**35,7 mil**

saldo de vagas criadas em jan/2025

Atividades e serviços que mais contribuíram:

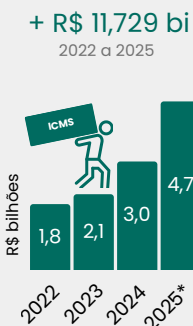


Fonte: Novo Caged - MTP

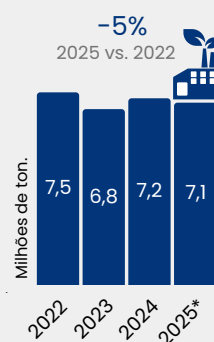
## ICMS nos fertilizantes aumentou mas não incentivou a produção nacional

### Valor estimado de ICMS após convênio 26/2021

O Convênio ICMS 26/2021 impôs carga tributária adicional para a comercialização de fertilizantes de 1% até 4%, progressivamente, a partir de 01 de janeiro de 2022 até 2025. O valor acumulado no período reflete na elevação de custo ao produtor.



### Produção nacional de fertilizantes



A permanência dessa incidência após 31/12/2025 ficou condicionada ao aumento na produção nacional de fertilizantes em 35% de 2022 a 2025, o que não ocorreu. A CNA tem atuado pela revogação do imposto.

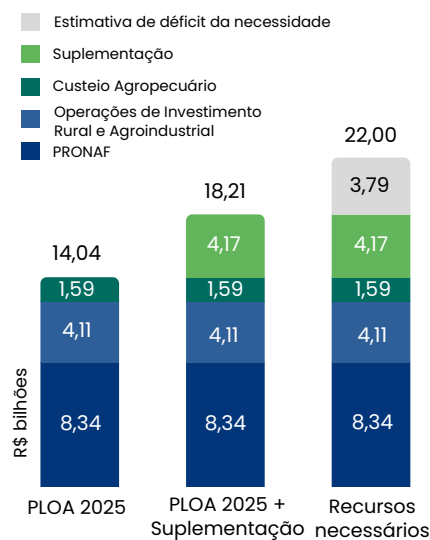
Fonte: Stonex, ANDA.  
\*Estimativa e Projeções: E2+

## Aprovado 4 bilhões de reais em crédito extraordinário para o Plano Safra

As altas taxas de juros elevaram os gastos para equalizar as operações de crédito rural do atual Plano Safra. Com o agravante de o Orçamento 2025 não ter sido aprovado pelo Congresso Nacional, o Tesouro Nacional anunciou em 21/02/2025 a suspensão de novas contratações de financiamentos rurais subvencionados no âmbito do Plano Agrícola e Pecuário (PAP) 2024/25.

A solução momentânea para essa questão foi a publicação de uma medida provisória que libera mais de R\$ 4,17 bilhões em crédito extraordinário para o Plano Safra.

Estima-se que os recursos necessários sejam de, ao menos, R\$ 22 bilhões para equalizar o último semestre do PAP 2024/25 e o primeiro semestre do PAP 2025/26, superior aos R\$ 14,04 bilhões do PLOA 2025 somados aos R\$ 4,17 bilhões anunciados como suplementação pelo governo. [Confira mais do tema no CT ed. 05/2025.](#)



Fonte: Governo Federal. Estimativa da CNA



# Pelas Lentes dos Produtores

## Cacauicultor aproveita momentos de alta nos preços para ampliar produtividade



**Jaches Silva**  
Produtor de cacau em  
Camamu/BA

“

Os bons preços vieram para recompensar o ano difícil. Utilizo sistema de irrigação em minhas lavouras, o que minimizou minhas perdas. Agora, com esse cenário de preços, enxergo um momento de incentivo para investir ainda mais em tecnologias e manejo, principalmente na nutrição das plantas, para alcançar maiores volumes de produção.

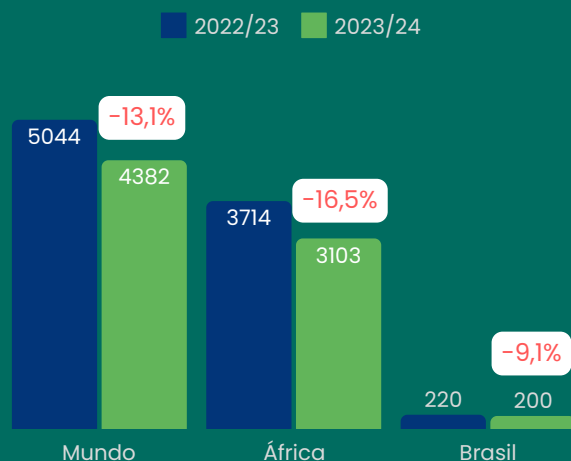
“

### Baixa oferta global de cacau

Secas prolongadas e chuvas irregulares vêm afetando drasticamente as regiões produtoras, com destaque para a África Ocidental. Além disso, doenças como a vassoura-de-bruxa têm prejudicado as lavouras do Brasil, reduzindo a produção e a qualidade. Diante de uma oferta cada vez menor e demanda crescente, os preços do cacau nos mercados físicos e futuros atingiram patamares recordes em 2024.

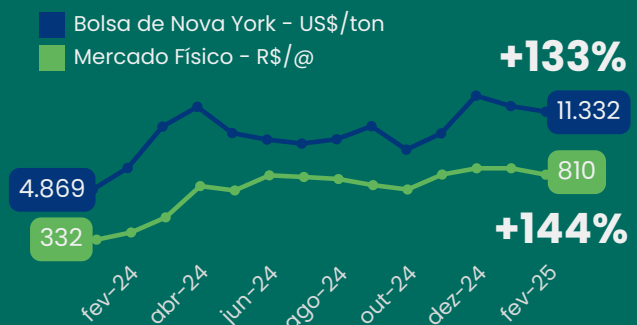
### PRODUÇÃO DE CACAU

em mil ton (safra de out-set)



Fonte: ICCO

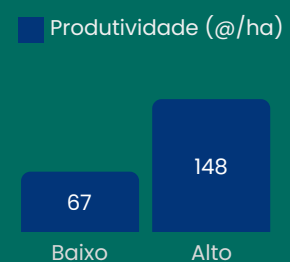
### COTAÇÕES DO CACAU



Fonte: Bloomberg; Mercado do Cacau

Apesar de um cenário com quebras na produção, os elevados preços permitem aos produtores se capitalizarem, abrindo uma janela de oportunidades para investir em tecnologias e manejo, buscando ganho de produtividade e qualidade.

As produtividades do modelo SAF no Norte do Brasil são significativamente superiores em modelos com alto nível de investimento em manejo.



Fonte: Campo Futuro CNA/UFLA

# Publicações



**Ep. 157**  
**Suemi Mori**  
Diretora de Relações Internacionais da CNA

Conectando Mercados: a atuação da CNA na União Europeia



**Ep. 158**  
**Fabio Meneghin**  
Fundador da Veeries  
Inteligência em Agronegócio

2ª Safra de Grãos 24/25: preparativos e conjuntura de mercado



**Ep. 159**  
**Carlos Goulart**  
Secretário de Defesa Agropecuária do MAPA

Desvendando a rastreabilidade individual de bovinos e búfalos no Brasil



GESTÃO E MERCADO



**Ep. 160**  
**Marcelo Moreira**  
Analista de café e açúcar para a Archer Consulting

Nas alturas: proteção contra volatilidade do mercado de café



**Ep. 161**  
**Thais Herédia**  
Analista de Economia da CNN Brasil

Crédito e inflação no Brasil: impactos da condução das contas públicas e política fiscal no Agro



# Indicadores e Projeções

	2022	2023	2024*	2025*
PIB Brasil	3,0%	3,2%	3,50%	1,91%
PIB Agropecuária	-1,1%	16,3%	-2,14%	4,28%
PIB Agronegócio	-4,2%	-3,0%	-1,0 a 2,0%	Até 5,0%
Dólar (fim período)	5,22	4,84	6,19	5,89
IPCA	5,78%	4,62%	4,83%	5,66%
Alimentação Domicílio	13,23%	-0,52%	8,20%	6,65%
Administrados	-5,90%	9,19%	4,79%	5,25%
Livres	9,38%	3,14%	4,88%	5,79%
Selic	13,75%	11,75%	12,25%	15,00%
Part. PIB Agropecuária	6,8%	7,2%	5,7%	5,8%
Part. PIB Agronegócio	25,2%	23,8%	21,9%	23,0%
VBP Total	2,1%	-2,6%	0,3%	9,1%
VBP Agrícola	3,0%	-0,6%	2,5%	9,0%
VBP Pecuária	0,4%	-6,6%	6,2%	9,2%

Fonte: CNA, IBGE, LCA, Boletim Focus, BACEN. \*Projeções: 06 de março de 2025.

[www.cnabrasil.org.br](http://www.cnabrasil.org.br) 

[inteligencia@cna.org.br](mailto:inteligencia@cna.org.br) 