

Análise

CNA

Edição Abril | 2024

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

AGRO
DO CAMPO
PRA VOCÊ.



CNA
FEDERAÇÕES
SINDICATOS

ÍNDICE

1 | *Panorama de Grãos*

2 | *Panorama de Cana*

3 | *Panorama de Pecuária*

4 | *Análise do Clima*

5 | *Cenário Econômico*

6 | *Comércio Internacional*

7 | *Campo Futuro*

8 | *Publicações CNA/SENAR*

9 | *Pela lente dos Produtores*

10 | *Projeções CNA e Anexos*

USDA ESTÁ MAIS OTIMISTA QUANTO À SAFRA BRASILEIRA 23/24 SOJA E MILHO

Problemas climáticos atingiram regiões produtoras no 2º semestre de 2023 e deixaram dúvidas sobre a safra de grãos. As revisões mensais dos números revelam as divergências entre estimativas do **USDA** e **Conab**.

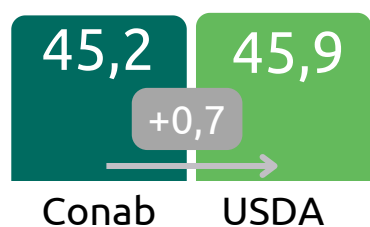
COMPARATIVO ENTRE ESTIMATIVAS DE SAFRAS

Conab vs. USDA - Relatórios divulgados em abril/24.



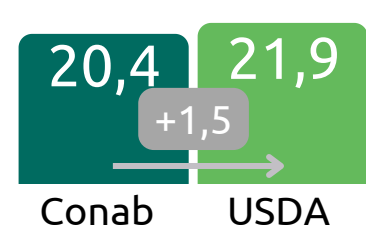
SOJA

Área plantada
Milhões de hectares



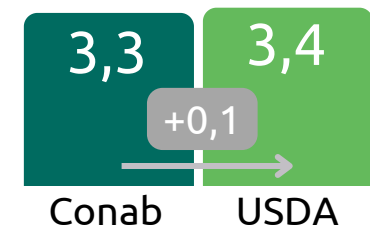
MILHO

Área plantada
Milhões de hectares

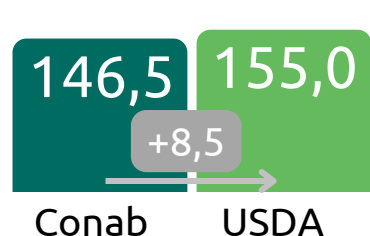


TRIGO

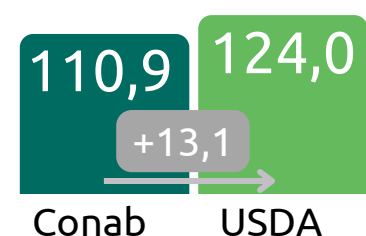
Área plantada
Milhões de hectares



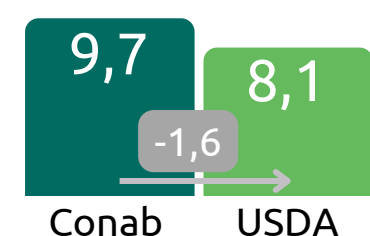
Produção
Milhões de toneladas



Produção
Milhões de toneladas



Produção
Milhões de toneladas



A estimativa da Conab para a safra de grãos é de 294,0 milhões de toneladas, 8% inferior à safra passada.

OFERTA DE MILHO PODE SER A MAIOR DA HISTÓRIA

A tendência baixista nas cotações segue baseada na projeção de produção mundial recorde para a safra 23/24. Houve maior oferta em países como os EUA e Argentina e ligeira retração na produção brasileira.



OFERTA E DEMANDA

Milho (Mi ton)

	Mundo	Brasil	EUA	ARG
Estoques Iniciais	302,2	11,5	34,5	1,1
Var. 23/24 vs 22/23	-3%	+191%	-1%	-35%
Oferta Total (prod + imp)	1717,5	136,7	424,9	56,2
Var. 23/24 vs 22/23	+5%	-4%	+11%	+49%
Exportações	200,6	52,0	53,3	42,0
Var. 23/24 vs 22/23	+11%	-4%	+26%	+66%
Consumo doméstico	1198,6	78,5	317,6	13,1
Var. 23/24 vs 22/23	+3%	+3%	+4%	+15%
Estoques Finais	318,3	6,2	53,9	1,1
Var. 23/24 vs 22/23	+5%	-46%	+56%	-7%

Fonte: USDA

E15 PODE MEXER COM A DEMANDA DE MILHO NOS EUA

Pelo 3º ano consecutivo, os EUA estendeu o uso da E15, gasolina com 15% de etanol de milho, durante o verão. Há pressão para expandir as vendas durante o ano todo, esforço que culminou na aprovação da mistura (E15) em 8 estados americanos a partir de 2025. A medida visa reduzir o risco de escassez e encarecimento do petróleo importado.

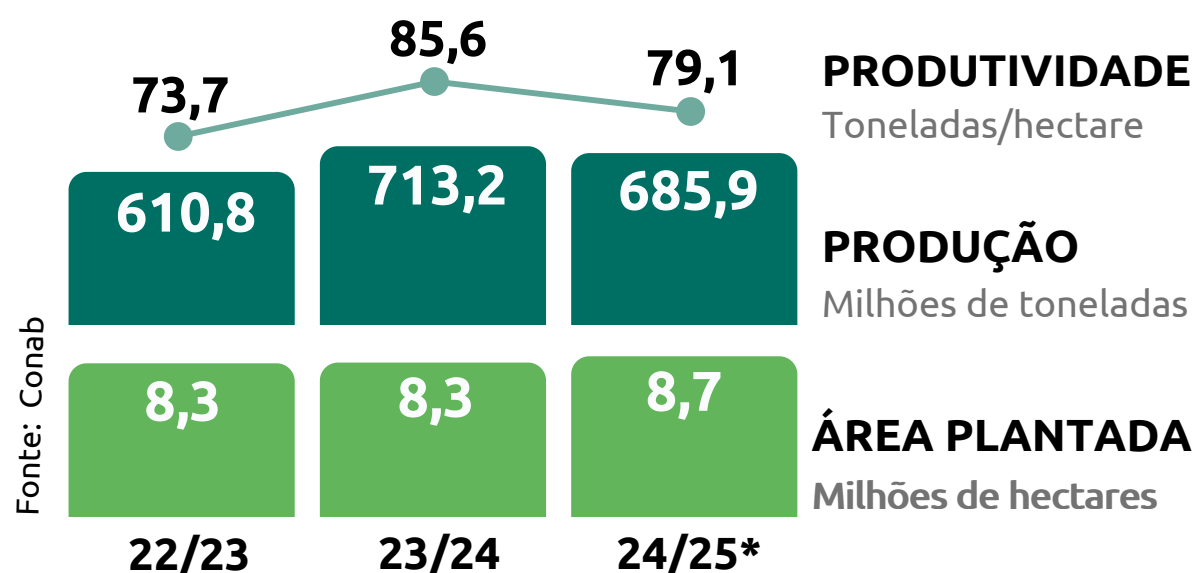
DESTINAÇÃO DA PRODUÇÃO AMERICANA DE MILHO

Safra 2023/24 - USDA

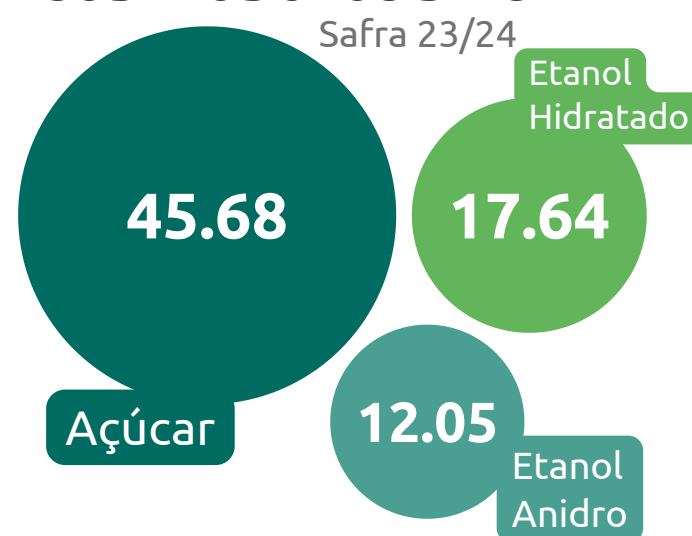


PRODUÇÃO RECORDE DE CANA E AUMENTO DAS EXPORTAÇÕES DE AÇÚCAR

Investimentos no setor e as chuvas adequadas proporcionaram a maior produção de cana da história. A boa produtividade manteve o Brasil na liderança do ranking mundial. Para 2024/25, há expectativas de uma safra menor, porém com um incremento na produção de açúcar devido ao cenário internacional favorável.



SUBPRODUTOS DA CANA

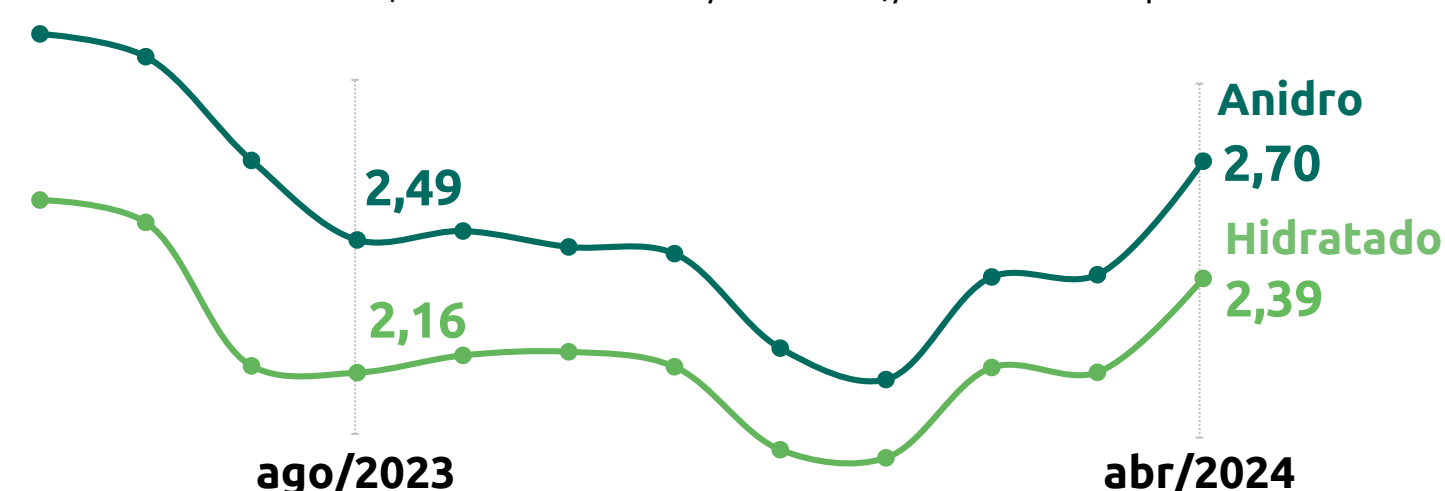


PREÇOS DO ETANOL SÃO OS MAIORES DOS ÚLTIMOS 10 MESES.

A forte demanda vem aquecendo o mercado em paralelo com o período de entressafra. Além disso, a recente alta do preço da gasolina também foi um fator que puxou os preços do biocombustível para cima.

PREÇOS DO ETANOL

Sem frete, sem ICMS e sem PIS/Cofins - R\$/litro - Fonte: Cepea

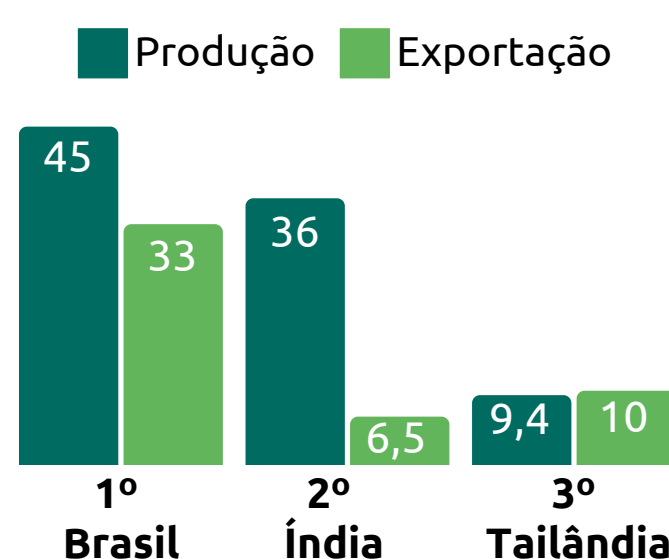


Brasil domina exportações de açúcar em 2023/24, impulsionadas pela redução na produção tailandesa e maior consumo pela Índia.

A Índia, 2º maior produtor e um dos principais consumidores mundiais de açúcar, tem expectativa de elevar ainda mais sua demanda. Diante disso, o país deve reduzir o limite de exportação para garantir o abastecimento local, abrindo espaço para o Brasil exportar.

AÇÚCAR

Em milhões de toneladas - Fonte: USDA



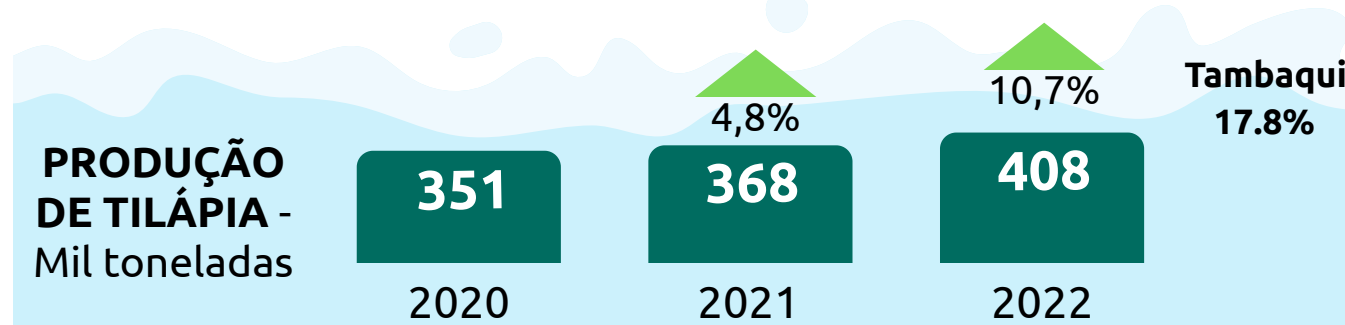
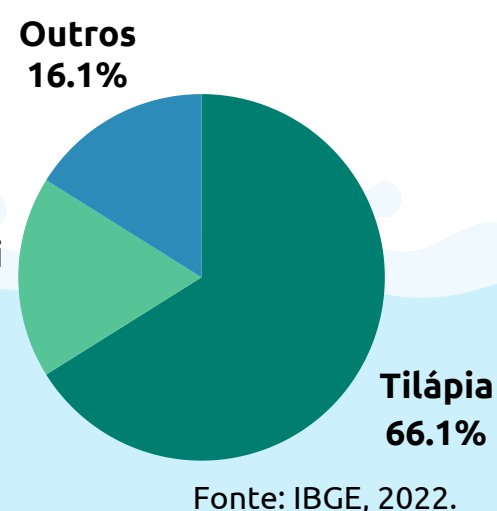
Busca pela garantia de remuneração gerada pelos Certificados de Descarbonização (CBios) a produtores independentes de biomassa.

A CNA vem discutindo e apoiando a aprovação do Projeto de Lei 3.149/2020, que inclui os produtores de matérias-primas destinadas à produção de biocombustíveis na Lei do RenovaBio (Lei 13.576/2017).

MERCADO AQUECIDO NA TILAPICULTURA

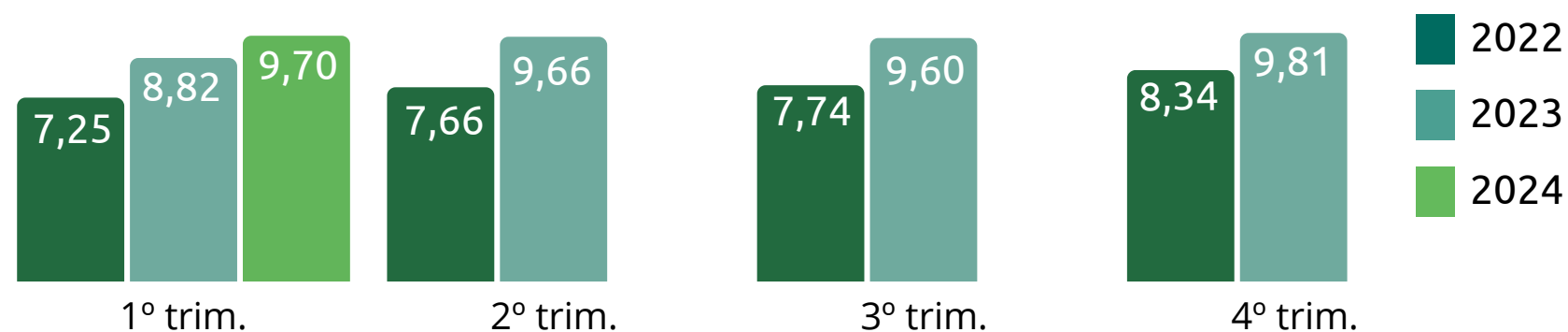
A crescente demanda por proteínas com baixo teor de gordura tem favorecido a piscicultura brasileira, em especial o mercado de tilápias, que ocupa a maior parte da produção. A quantidade produzida vem crescendo a 7,7% ao ano, em média.

AQUICULTURA NO BRASIL
Participação (%) por espécie



A oferta de tilápia não tem suprido a demanda interna e externa, elevando os preços recebidos pelos produtores nos últimos anos. O preço médio no 1º trimestre de 2024 foi 10% acima do mesmo período de 2023. A tendência é de manutenção dos preços e expansão da produção frente à demanda nacional aquecida e perspectivas positivas para as exportações.

PREÇOS MÉDIOS DA TILÁPIA
R\$/KG - Fonte: Cepea



Regiões analisadas: Grandes Lagos, Morada Nova de Minas, Norte e Oeste do Paraná

EXPORTAÇÕES DISPARAM 50% NO 1º TRIMESTRE

Mais de 1,9 mil toneladas de tilápia foram exportadas no período, gerando US\$ 8,3 milhões de faturamento. Filés frescos e refrigerados lideraram os embarques (745 toneladas), com 68% do faturamento. A tilápia congelada representou 23% do exportado.

O crescimento das exportações tem sido impulsionado pela alta demanda por filés frescos e refrigerados, tilápia de qualidade premium na visão do mercado internacional.

Principais destinos das exportações - % do volume



Clique e ouça o episódio 113
Piscicultura em Ascensão: produção, Tecnologia e Consumo

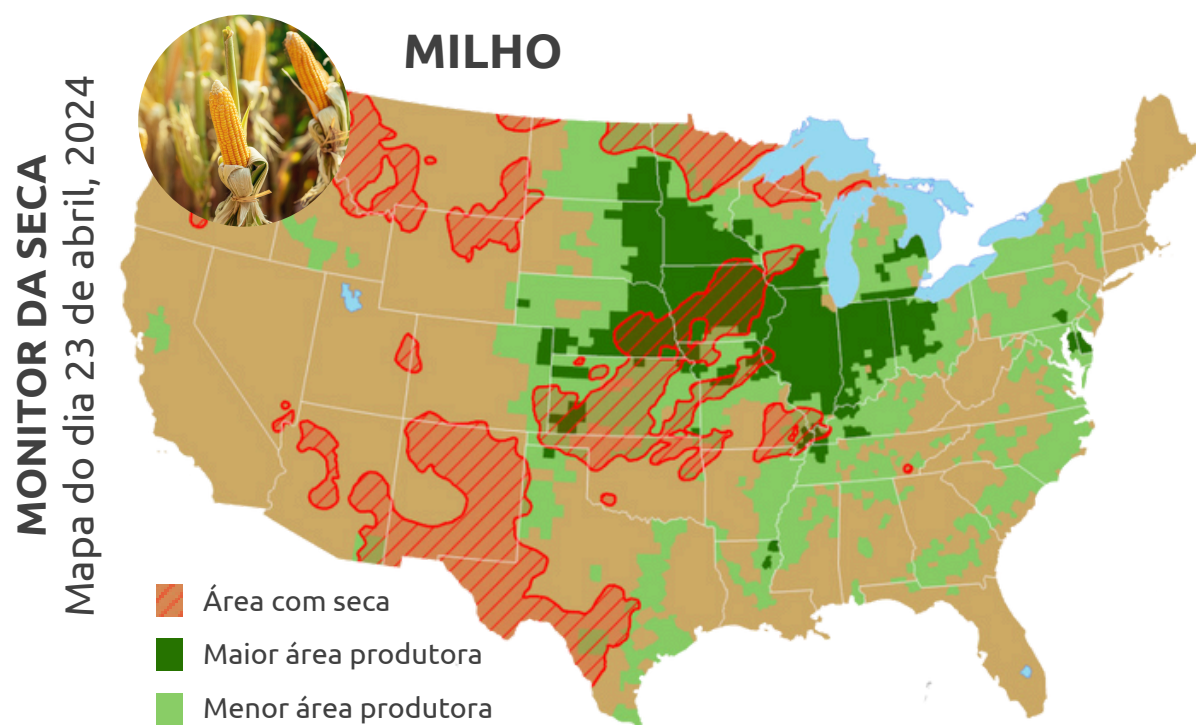


Garantia da sanidade animal, expansão de mercado, licenciamento ambiental, entre outras, serão pautas do plano de ação da Comissão Nacional de Aquicultura.

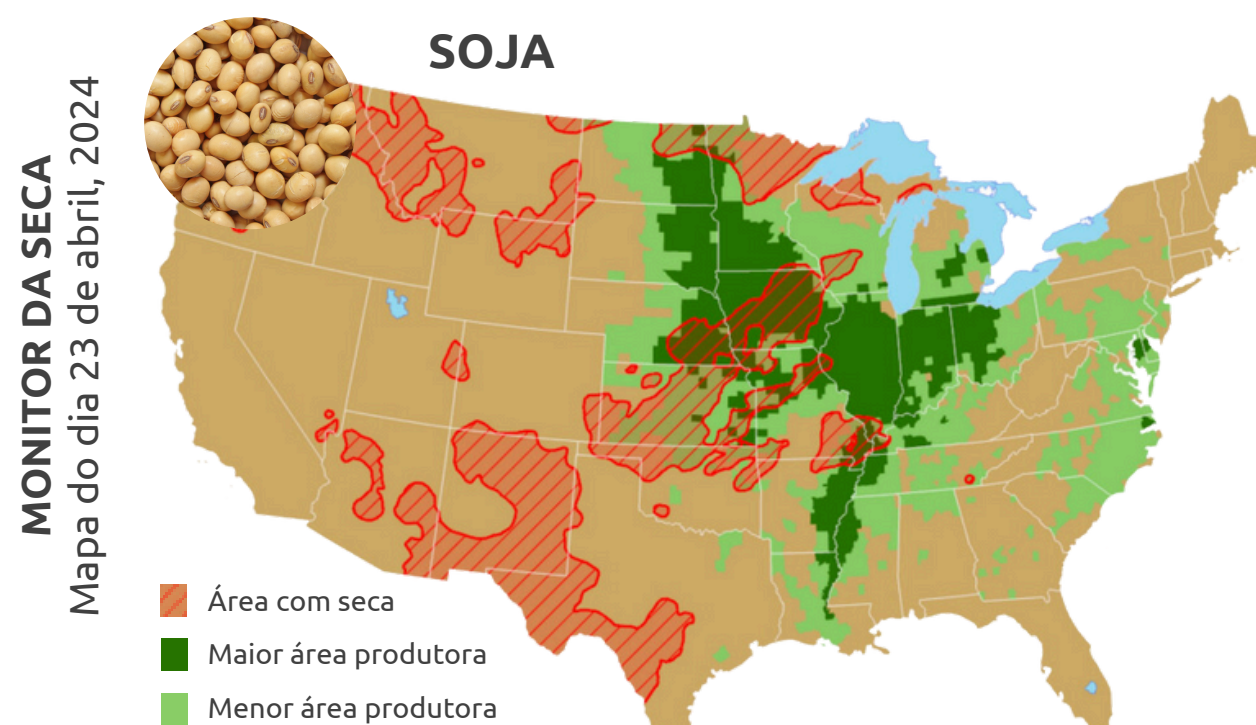
SAFRA AMERICANA 24/25 EM ALERTA: SECA NO INÍCIO E LA NIÑA NO HORIZONTE

A semeadura de soja e milho nos EUA tem seu início em abril. O Meio Oeste concentra a maior parte da produção, onde o clima muito seco no início do ano gerou apreensão durante o início do plantio. Chuvas recentes aliviaram, mas nem tudo está salvo, já que ainda há parte da produção em regiões de seca.

Previsões indicam grandes chances do *La Niña* se efetivar no 2º semestre, podendo trazer altas temperaturas e restrição das chuvas. O desenvolvimento das lavouras pode ser prejudicado, a depender da época dos efeitos adversos.



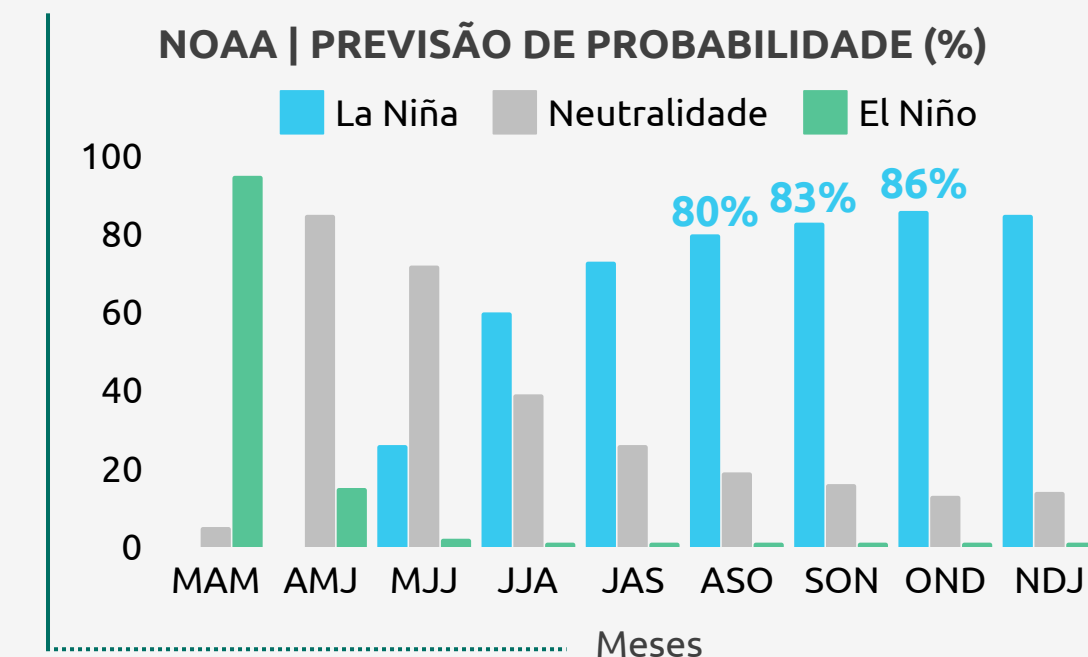
! 23% da produção de milho está em área em condição de seca.



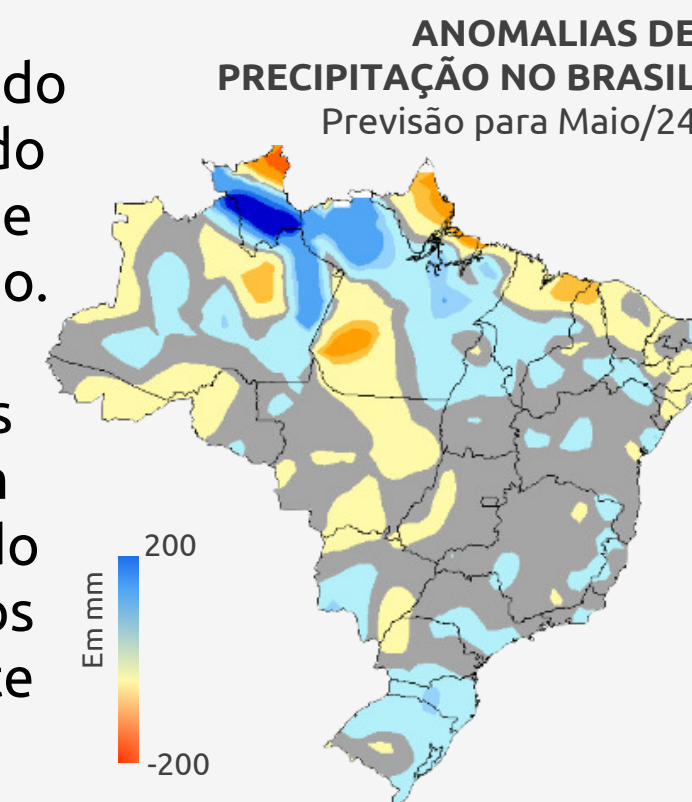
! 21% da produção de soja está em área em condição de seca.



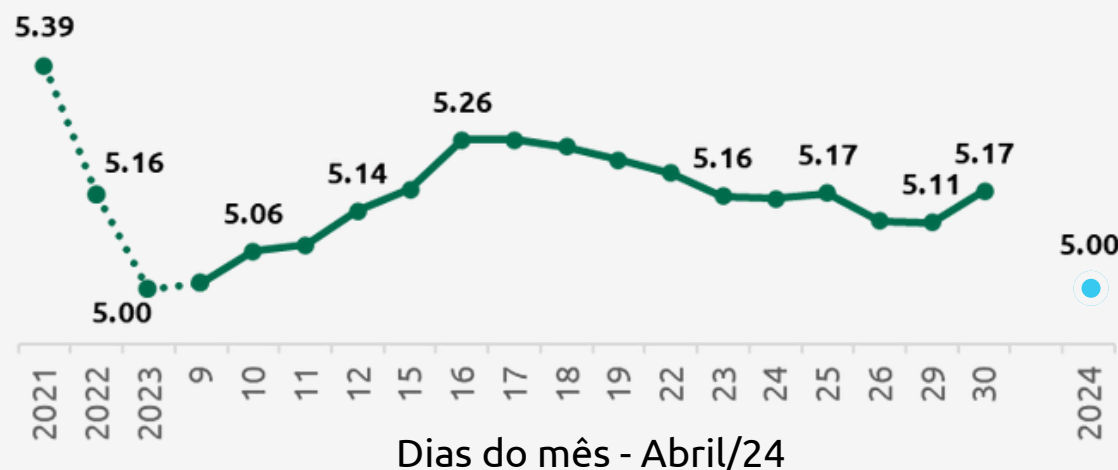
La Niña deve aparecer entre Julho e Setembro



El Niño chegando ao fim e período de neutralidade se aproximando. Previsões indicam chuvas diminuindo em grande parte do país, exceto nos extremos Norte e Sul.



TAXA DE CÂMBIO - R\$/US\$



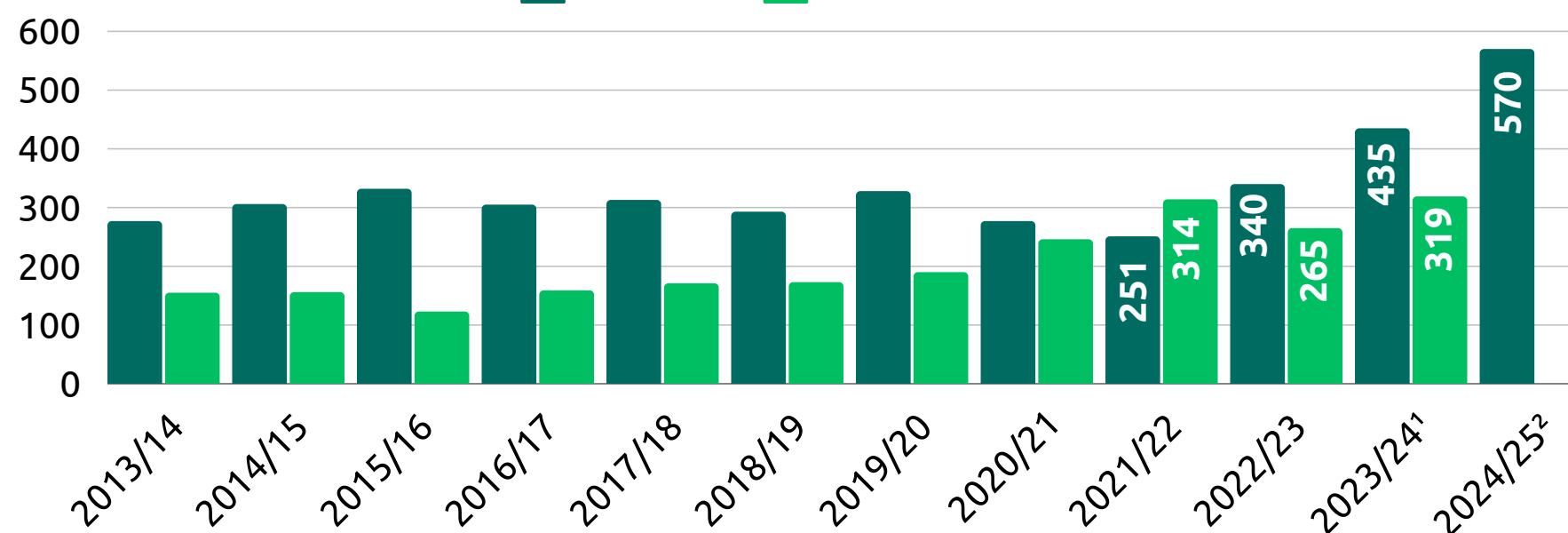
Dólar sobe e fecha próximo de R\$/US\$ 5,20 em abril. Houve forte reação após o anúncio do ministro da Fazenda sobre a nova meta fiscal, que reduz o superávit de 0,5% do PIB para zero em 2025. O mercado também alterou a projeção da Selic para final de 2024 para 9,5%.

PROPOSTAS DO SISTEMA CNA PARA O PLANO AGRÍCOLA E PECUÁRIO 2024/2025

SÉRIE HISTÓRICA DO PLANO AGRÍCOLA E PECUÁRIO E PROPOSTA CNA

Em bilhões de Reais

■ Previsto ■ Financiado/Liberado

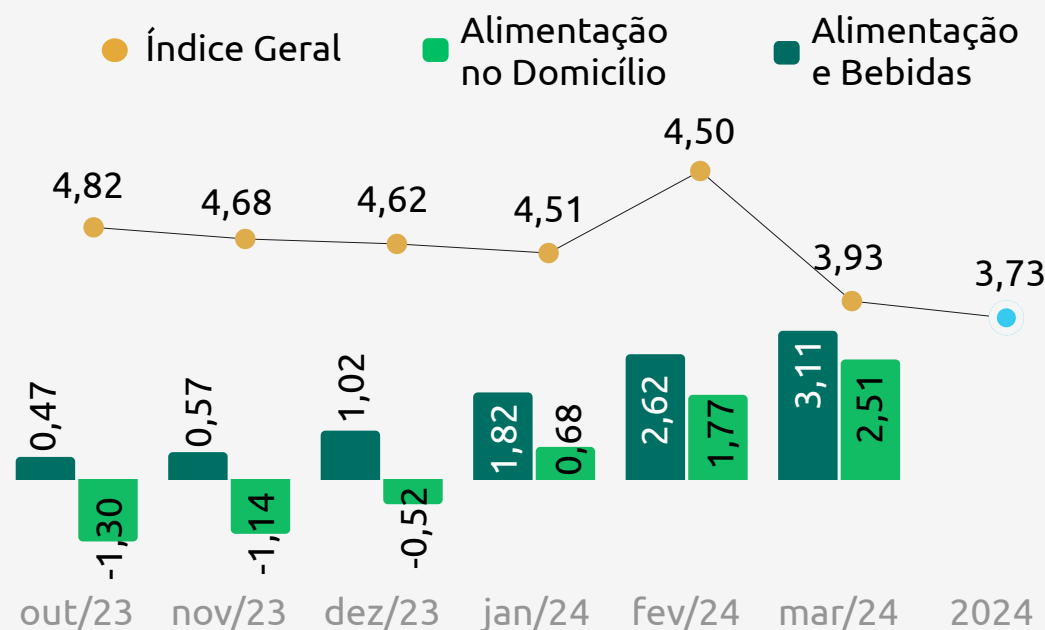


Fonte: BACEN, CNA. ¹ Valores financiados até março/2024. ² Valor proposto pela CNA.

ÍNDICE DE PREÇOS AO CONSUMIDOR AMPLO (IPCA)

Acumulado 12 meses

A Inflação subiu 0,16% em março, abaixo da média histórica de 0,71% para o mês. Nos últimos 12 meses até março, o IPCA aumentou 3,93%, com +3,11% para o grupo alimentação e bebidas e +2,51% para alimentação no domicílio.



NOVO CAGED - 1º TRI 2024 - Saldo emprego

Setores	Saldo líquido 2023	Saldo líquido 2024	Var (%)
Agropecuária	39.423	19.278	-51,1%
Indústria	96.187	155.461	61,6%
Construção	94.065	109.911	16,8%
Comércio	-30.152	15.091	150%
Serviços	337.339	419.286	24,3%
Total	536.869	719.033	33,9%

A economia brasileira gerou 719 mil empregos no 1º trimestre de 2024. Criou-se 33,9% mais emprego do que no 1º TRI de 2023. A Agropecuária também criou empregos, porém houve uma retração de 51,1%.



Espera-se uma maior procura pelos recursos do Crédito Rural Oficial para a safra 2024/25 devido às alterações em títulos privados do agro, redução de emissão das LCAs e perspectiva de redução da Taxa Selic. A CNA entregou proposta ao MAPA para que o PAP 24/25 seja mais robusto. Solicitou-se R\$ 570 bi, montante que atenderia todos os perfis de produtores.

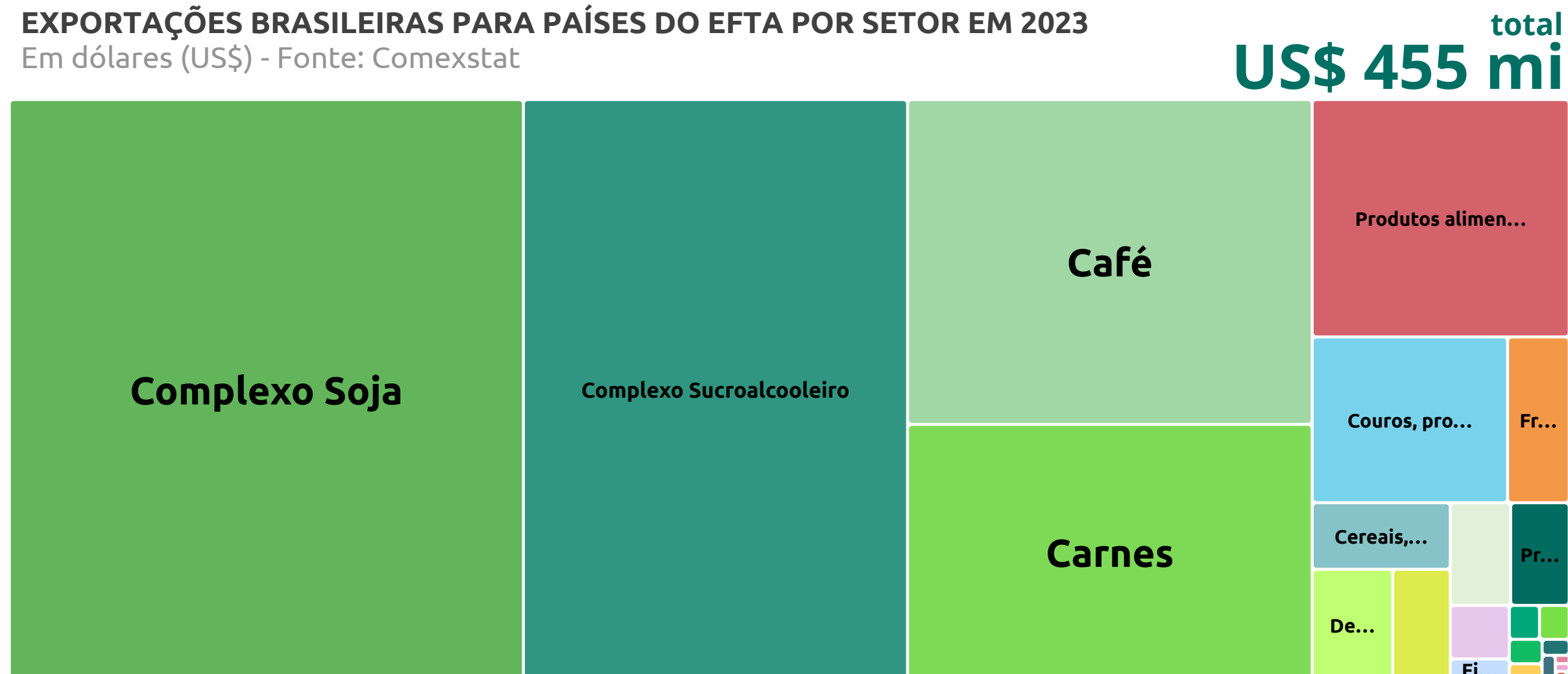
ACORDO MERCOSUL-EFTA E OPORTUNIDADES AO BRASIL

O Acordo de Livre Comércio Mercosul-EFTA, finalizado em 2019, passou por nova rodada de negociações entre os dias 15 e 18 de abril de 2024, em Buenos Aires. O EFTA (Associação Europeia de Livre Comércio) é um bloco europeu composto por Suíça, Noruega, Islândia e Liechtenstein.

O acordo pode ampliar as exportações de bens agrícolas ao EFTA, gerando mais receita, oportunidade e previsibilidade aos produtores rurais brasileiros. O Ministério da Agricultura e Pecuária (MAPA) estima que a eliminação ou redução das tarifas de importação para bens agrícolas resultará em uma economia de cerca de US\$ 19,5 milhões para o EFTA e de US\$ 319,7 milhões para o Mercosul.

EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS PARA PAÍSES DO EFTA POR SETOR EM 2023

Em dólares (US\$) - Fonte: Comexstat



SOBRE AS NEGOCIAÇÕES

O avanço das negociações se deu em um cenário de estagnação das tratativas entre Mercosul e União Europeia. Com isso, o EFTA optou por estreitar sua relação com a América do Sul de forma independente da UE, favorecendo a integração econômica entre as regiões.

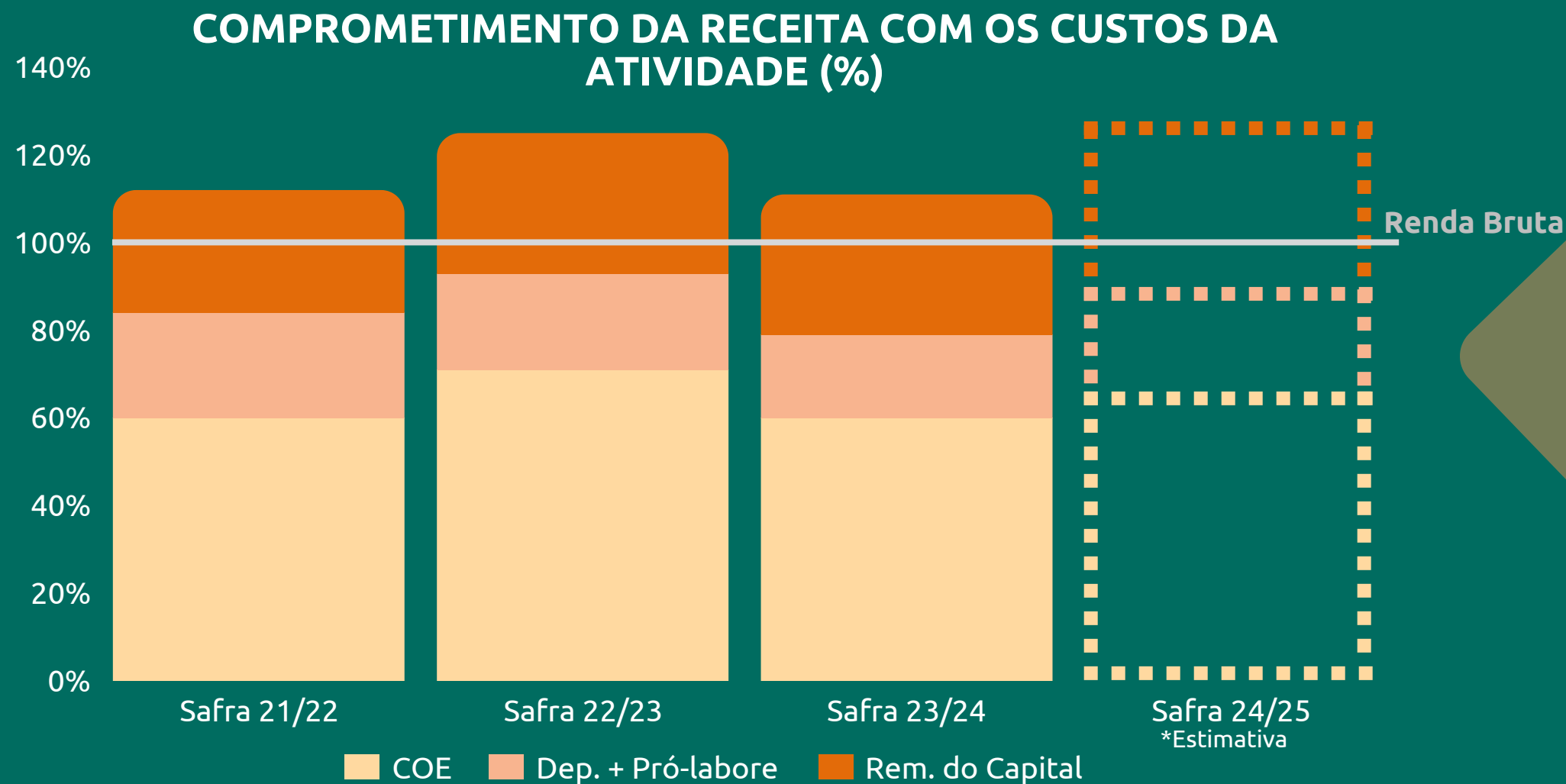
Os negociadores discutiram sobre compras governamentais, desenvolvimento sustentável, comércio e regras de origem. Esses temas estão sendo revisados após o acordo de 2019 e os membros do EFTA e do Mercosul buscam a consolidação do acordo.

A expectativa é de que os países envolvidos iniciem o processo de ratificação do acordo ainda no 1º semestre de 2024, antes do esperado no início deste ano. Em acordos semelhantes, a entrada em vigor demorou até 2 anos.

AUMENTO DA PRODUTIVIDADE DA CANA-DE-AÇÚCAR FAVORECE AS MARGENS DOS PRODUTORES NO CENTRO-SUL

Apesar da receita da safra 23/24 ter se mantido nos mesmos patamares da safra 22/23, a queda nas cotações dos insumos somada aos ganhos de produtividade reduziram os custos por tonelada produzida, resultando em expansão das margens dos produtores nos estados da região Centro-sul monitorados pelo Projeto Campo Futuro.

O Custo Operacional Efetivo (COE) reduziu cerca de 15% na média entre São Paulo, Minas Gerais e Goiás. Entretanto, a receita oriunda da comercialização da cana-de-açúcar não foi suficiente para suprir os Custos Totais (CT) devido ao elevado capital investido na atividade.



ESTIMATIVA
Margem Bruta para a safra 24/25 pode cair 23%

Levando em consideração a manutenção dos custos de produção nos patamares atuais, uma redução de 8% na produtividade¹, e recuo de 6% no preço médio do Consecana-SP para o ciclo atual², as margens deverão ficar mais apertadas.

¹ Estimada pela Conab
² Estimado pelo Pecege

Clique **AQUI** e acesse o Podcast
Ouçã o Agro da CNA



Marianne Tufani
Consultora em
Gerenciamento de Riscos -
Pecuária da StoneX

116 >>>> Disputa entre as carnes no
mercado doméstico



Gabriel Barros
Economista Chefe da Ryo
Asset

117 >>> Desvendando o cenário econômico
global e nacional para o agronegócio



Nicole Rennó
Pesquisadora de Macroeconomia
da Cepea/USP/Esalq

118 >>> >>> Safra cheia, preços baixos:
como fica o PIB do Agronegócio?



Maria Angélica Feijó
Assessora Técnica do
Núcleo Econômico da CNA

119 >>> Imposto de Renda Pessoa Física
Rural

Ouçã o Agro
PODCAST CNA



GESTÃO E MERCADO

ACESSE MAIS

Mercado em foco

Protestos de agricultores na Europa e os efeitos no Agro

03 Regulação Ambiental
01 Redução de subsídios

Motivos por trás dos protestos: Agricultores europeus estão insatisfeitos com o aumento dos requisitos ambientais para acesso aos subsídios da Política Agrícola Comum (PAC) como: obrigação de manter 4% da área da propriedade em posse; restrições às emissões de nitrogênio via redução de uso de fertilizantes; e redução pela metade no uso de pesticidas.

Indice de preços dos insumos agrícolas vs. dos produtos agrícolas na União Europeia (2016-100)

A diminuição no repasse de subsídios desde os anos 2000 e as exigências para acesso aos pagamentos têm aumentado desde a implementação do Green Deal Europeu. Mesmo com as novas exigências, a OCDE estima que entre 2020 e 2022 o Apoio Estimado ao Produtor representou 15,8% da renda dos agricultores, frente a 2,1% observado no Brasil no mesmo período.

A redução de subsídios motivou os protestos, até porque os produtores europeus têm observado uma diminuição em suas margens de lucro, dado que o aumento nos preços de produtos agrícolas não acompanha o de custos. Essa situação pode ser explicada pela tentativa dos países em segurar o aumento nos preços dos alimentos frente a inflação no continente e pela redução dos subsídios pagos aos produtores.

Além disso, o fim do subsídio de deslize para produtores agrícolas foi um dos catalisadores dos protestos dos agricultores, principalmente na Alemanha. O governo alemão avalia que o fim do subsídio incentivará a diminuição do uso de combustíveis fósseis no país.

País	2000-02	2003-07	2008-12	2013-17	2018-22
Brasil	7,4%	1,9%	3,4%	3,9%	14,5%
União Europeia	-	-	-	-	15,8%

Panorama do Agro

CNA PANORAMA DO AGRO
SEMANA 30 | 01 A 03 | 02 | 23
www.cna.org.br

A CNA defende, trabalha e fala em seu nome e de todos os produtores rurais do Brasil.

Gráficos Animados

Forma dinâmica de visualização de dados e informações.

Mudanças das produtividades agrícolas em decorrência do El Niño de 2015/16
Variação entre as safras de 2014/15 e 2015/16

Produção de Café no Brasil 2021

A PRODUÇÃO ESTÁ CRESCENDO DE FORMA CONSISTENTE

PARTICIPACÃO DOS ESTADOS

Estado	Participação
MG	34%
ES	41%
MT	8%
BA	8%
RO	8%
PR	1%
SP	1%



ANDRÉ BARTOCCI

PECUARISTA NO ESTADO DO MATO GROSSO DO SUL

“O produtor que não conhece o DDG tem certo receio. Eu já utilizo há 6 anos. Mesmo com os preços da soja mais baixos, o produto ainda é competitivo.”

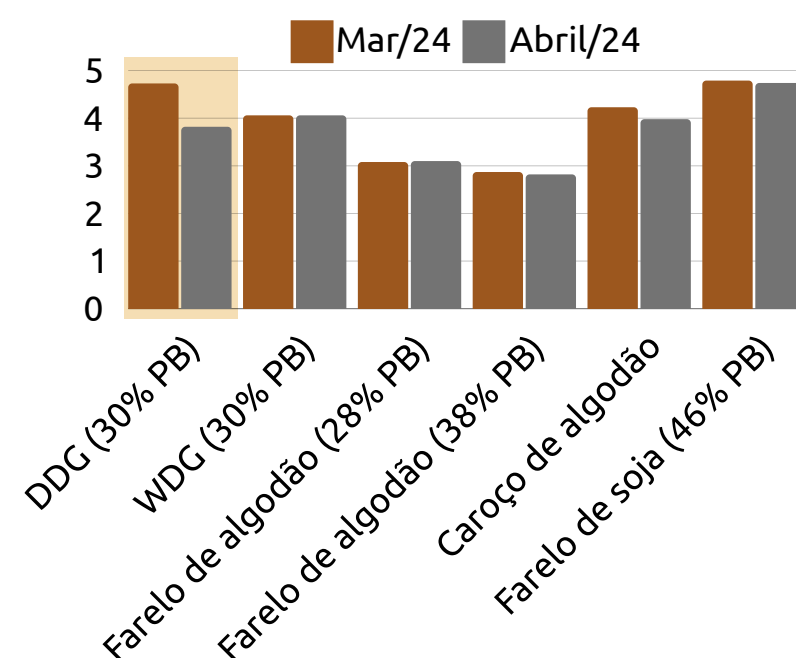
“A palatabilidade do DDG é boa comparada aos outros farelos. O DDG leva uma grande vantagem pois possui fibra de alta digestibilidade, além de alto teor de proteína mais disponível.”

DDG e WDG como ingredientes valiosos na redução de custos com alimentação animal

O DDG (Grãos Secos de Destilaria) e WDG (Grãos Úmidos de Destilaria) são coprodutos resultados da produção de etanol à partir de grãos. O seu uso na alimentação animal, principalmente de bovinos confinados, vem crescendo significativamente nos últimos anos. Entre os motivos estão a expansão da produção de etanol de milho, a vantagem econômica em relação aos outros alimentos proteicos, além de suas características nutricionais favoráveis como elevado teor de fibra digestível e Proteína Bruta (PB) e baixo teor de amido. Também é boa fonte de energia para a dieta.

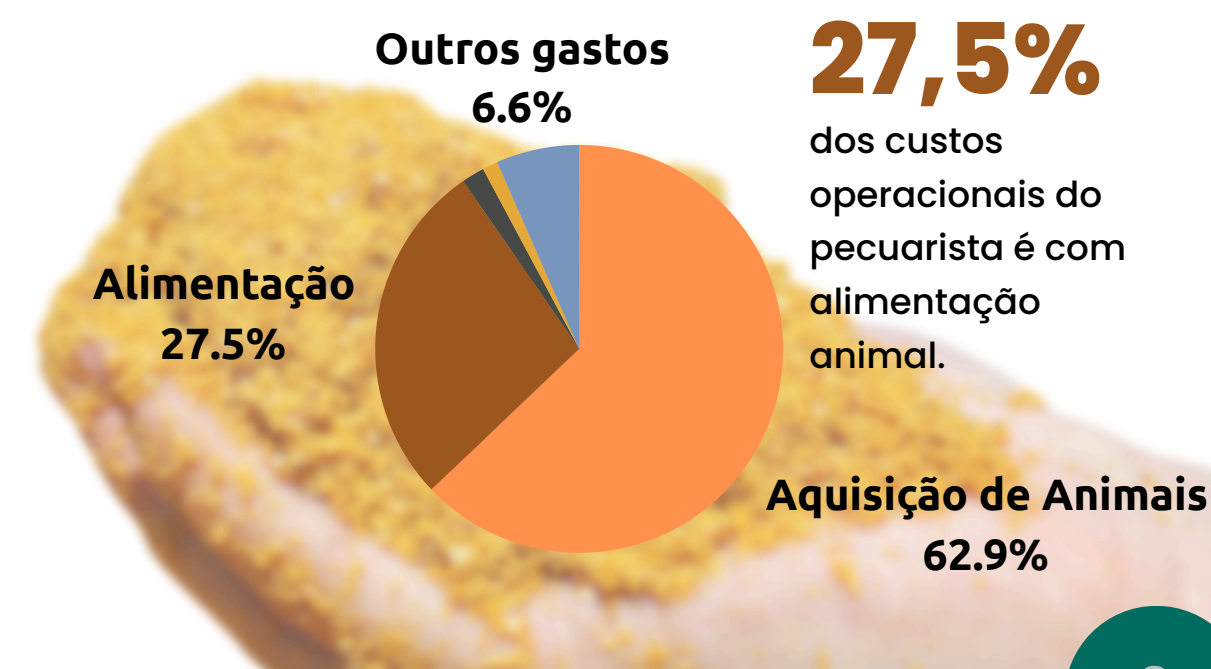
COMPARAÇÃO DE PREÇOS DE ALIMENTOS PROTEICOS

Em R\$/kg de PB



DISTRIBUIÇÃO DOS CUSTOS OPERACIONAIS EFETIVOS - COE

Confinamento - Média GO e MT - Campo Futuro



Indicadores e Projeções CNA

	2020	2021	2022	2023	2024
PIB Brasil	-3,3%	5,0%	2,9%	2,90%	1,77%
PIB Agropecuária	4,2%	0,3%	-1,7%	15,10	-1,28%
PIB Agronegócio	22,3%	8,5%	-4,2%	-3,0%	-2,30%
Dólar (fim período)	5,2	5,58	5,22	4,84	5,00
IPCA	4,52%	10,06%	5,78%	4,62%	3,73%
<i>Alimentação Domicílio</i>	18,15%	8,24%	13,23%	-0,52%	4,25%
<i>Administrados</i>	-1,86%	7,60%	-5,90%	9,19%	4,13%
<i>Livres</i>	5,18%	7,69%	9,38%	3,14%	3,57%
Selic	2,0%	9,25%	13,75%	11,75%	9,50%
Part. PIB Agropecuária	5,7%	7,5%	6,8%	7,2%	6,7%
Part. PIB Agronegócio	25,7%	26,6%	25,2%	23,8%	24,1%
VBP Total	20,2%	7,3%	2,1%	-2,6%	-5,7%
VBP Agrícola	24,5%	11,0%	3,0%	-0,6%	-6,8%
VBP Pecuária	13,2%	0,7%	0,4%	-6,6%	-2,7%

Projeções em verde. Projeções: 02 de mai de 2024.



Análise

CNA



CNA
FEDERAÇÕES
SINDICATOS

Núcleo de Inteligência de Mercado

AGRO
DO CAMPO
PRA VOCÊ.

cnabrasil.org.br
twitter.com/SistemaCNA
[instagram.com/SistemaCNA](https://www.instagram.com/SistemaCNA)
[facebook.com/SistemaCNA](https://www.facebook.com/SistemaCNA)
[youtube.com/agrofortebrasilforte](https://www.youtube.com/agrofortebrasilforte)