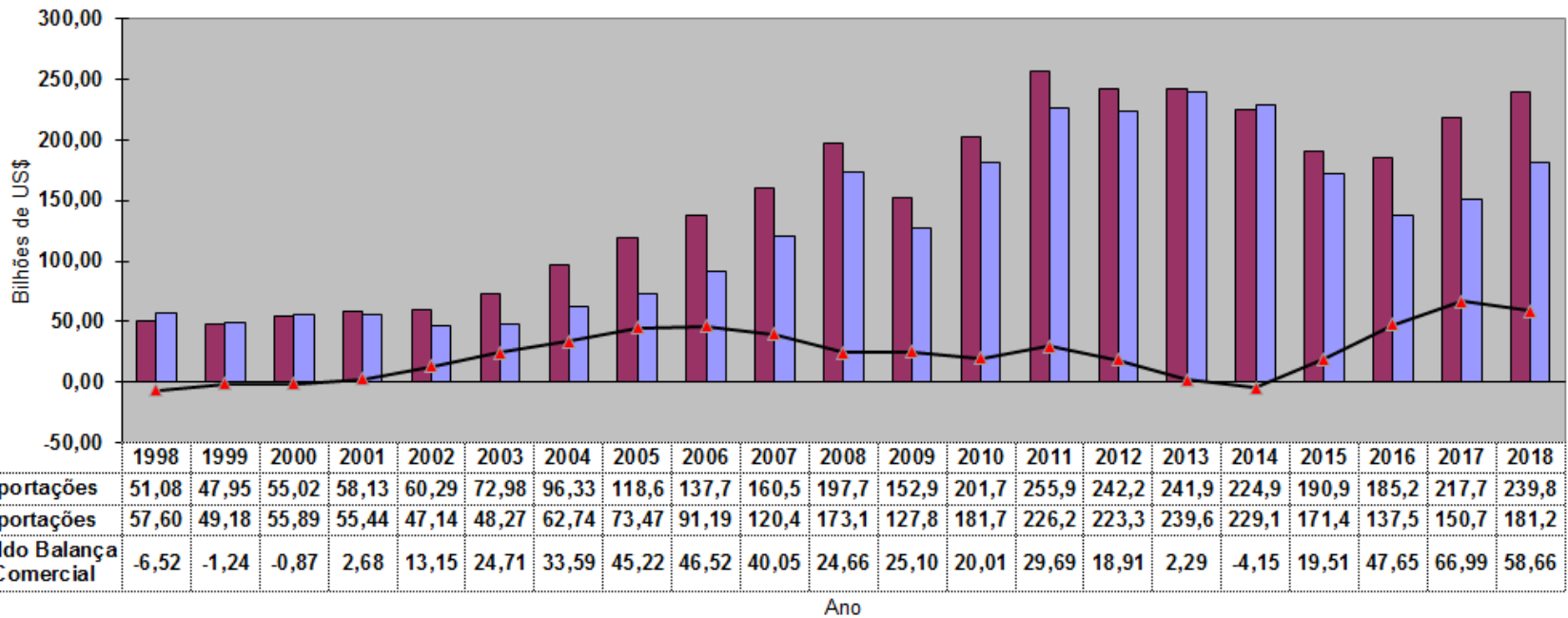


Conjuntura: Soja – 2018/19

COMPANHIA NACIONAL DE ABASTECIMENTO – CONAB
SUPERINTENDÊNCIA DE GESTÃO DA OFERTA – SUGOF
Gerência de Produtos Agropecuários – Gerpa
LEONARDO AMAZONAS
Analista de Mercado

Brasília, DF
Março/2019

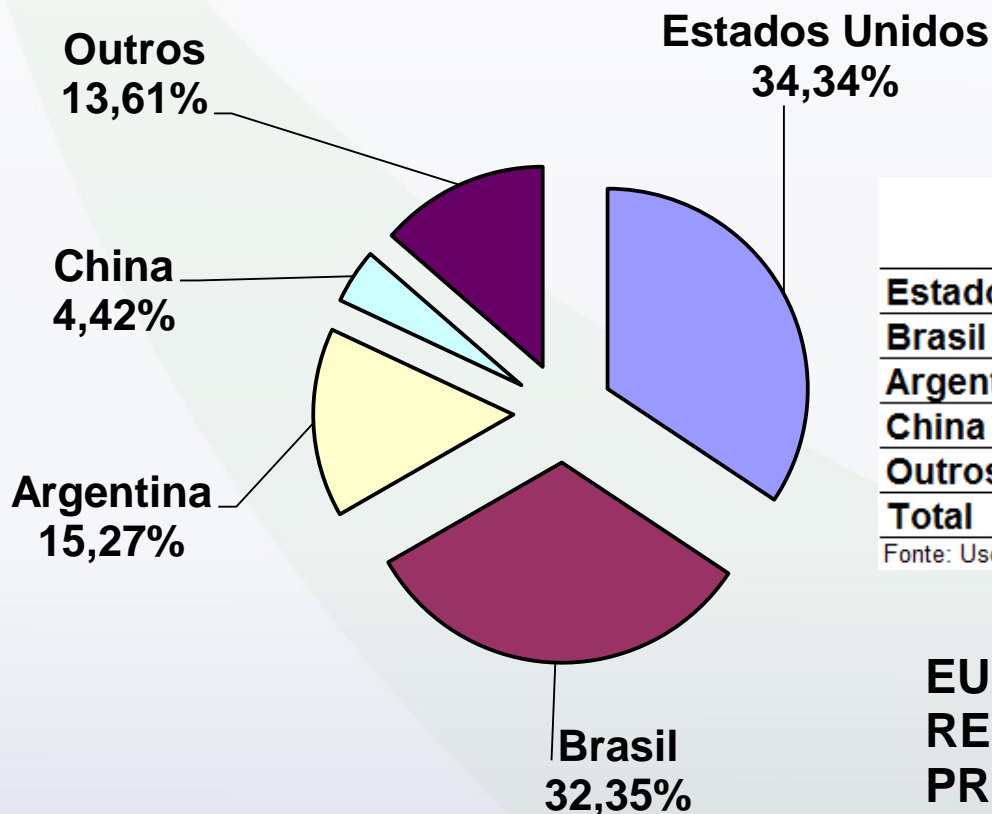
Balança Comercial Brasileira (FOB)



■ Exportações
 ■ Importações
 —▲ Saldo Balança Comercial

	2018		2017		2016		2015	
	Bilhões US\$	% Total	Bilhões US\$	% Total	Bilhões US\$	% Total	Bilhões US\$	% Total
Total Geral	239,89	100,00%	217,74	100,00%	185,23	100,00%	190,97	1,00
SOJA	40,91	17,06%	31,72	14,57%	25,42	13,72%	27,96	0,15
PETROLEO E DERIVADOS DE PETROLEO	31,70	13,21%	21,18	9,73%	13,48	7,28%	16,51	0,09
MATERIAL DE TRANSPORTE E COMPONENTES	29,57	12,33%	26,38	12,12%	25,40	13,71%	21,51	0,11
MINERIOS METALURGICOS	23,66	9,86%	22,40	10,29%	15,82	8,54%	16,65	0,09
PRODUTOS METALURGICOS	15,92	6,64%	14,63	6,72%	11,61	6,27%	13,41	0,07
CARNE	14,28	5,95%	15,09	6,93%	13,92	7,52%	14,35	0,08

PRODUÇÃO MUNDIAL DE SOJA EM GRÃOS SAFRA 2018/2019

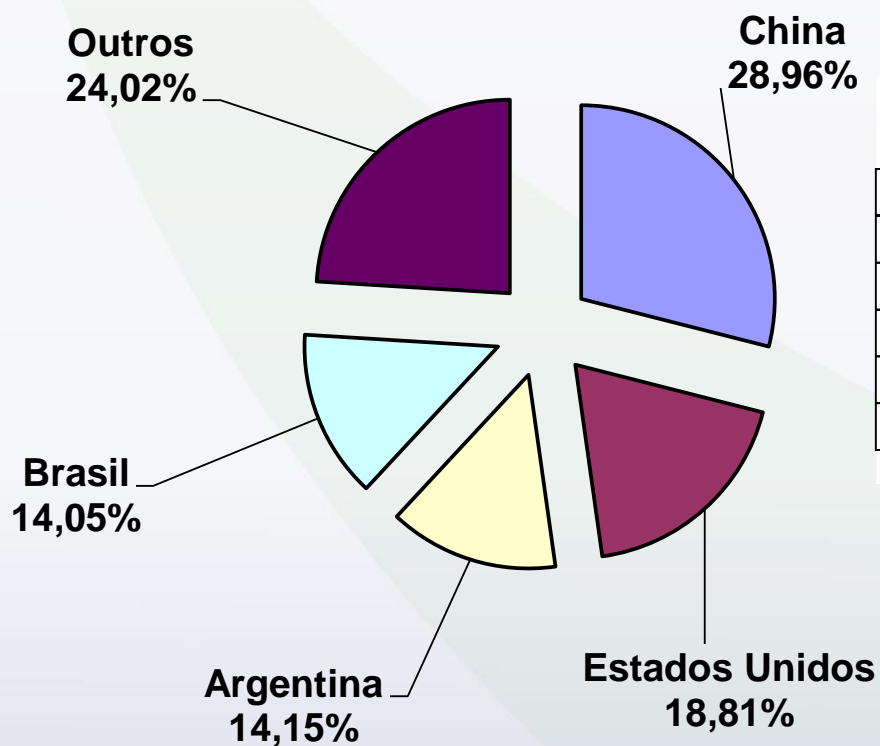


	SAFRA		DIFERENÇA
	2017/2018	2018/2019	%
Estados Unidos	120,07	123,66	3,00%
Brasil	120,80	116,50	-3,56%
Argentina	37,80	55,00	45,50%
China	15,20	15,90	4,61%
Outros	46,61	49,01	5,16%
Total	340,47	360,08	5,76%

Fonte: Usda/mar.2019

EUA, BRASIL E ARGENTINA SÃO RESPONSÁVEIS POR 81,97% DA PRODUÇÃO MUNDIAL

ESMAGAMENTO MUNDIAL DE SOJA EM GRÃOS SAFRA 2018/2019

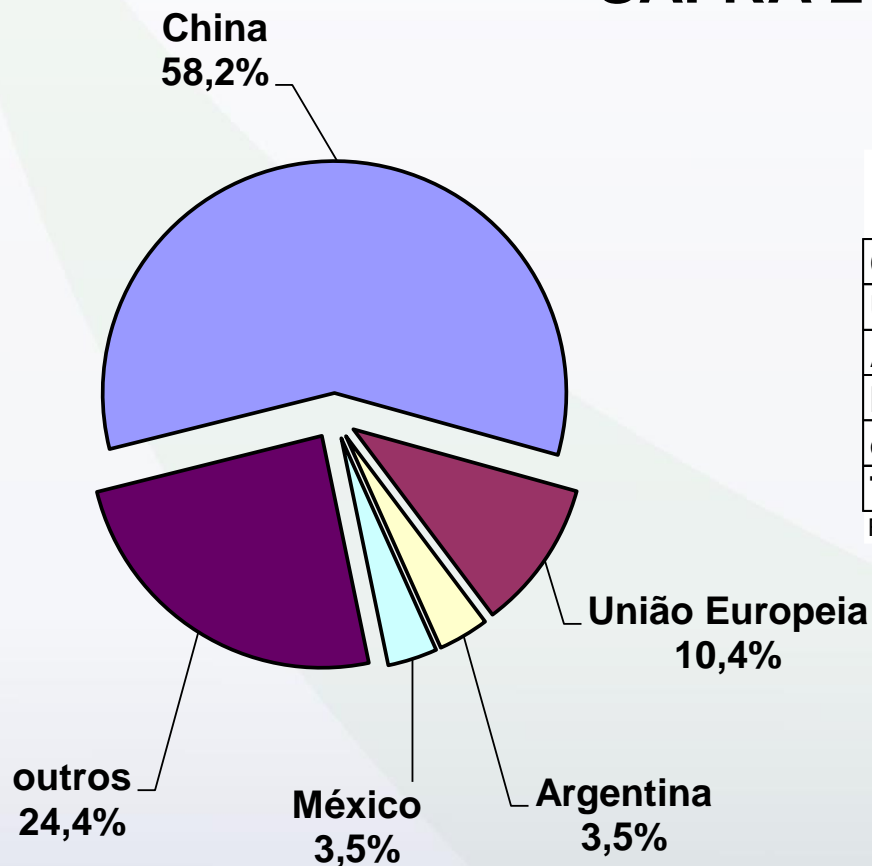


	SAFRA		DIFERENÇA %
	2017/2018	2018/2019	
China	90,00	88,00	-2,22%
Estados Unidos	55,93	57,15	2,19%
Argentina	36,93	43,00	16,43%
Brasil	44,52	42,70	-4,08%
Outros	67,76	73,00	7,73%
Total	295,13	303,85	2,95%

Fonte: Usda/mar.2019

**CHINA, EUA, ARGENTINA E BRASIL
SÃO RESPONSÁVEIS POR 75,98% DOS
ESMAGAMENTOS MUNDIAIS**

IMPORTAÇÃO MUNDIAL DE SOJA EM GRÃOS SAFRA 2018/2019

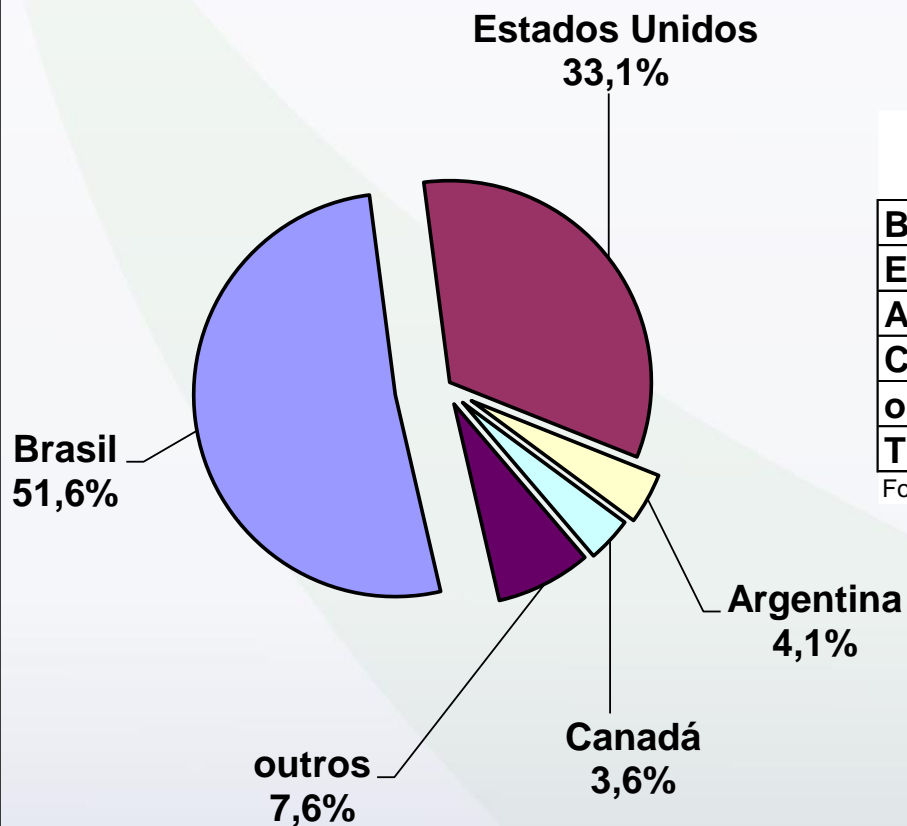


	SAFRA		DIFERENÇA %
	2017/2018	2018/2019	
China	94,10	88,00	-6,48%
União Europeia	14,58	15,80	8,34%
Argentina	5,05	5,35	5,94%
México	4,87	5,23	7,33%
outros	34,68	36,84	6,23%
Total	153,28	151,22	-1,34%

Fonte: Usda/mar.2019

**A CHINA E A UNIÃO EUROPEIA
SÃO RESPONSÁVEIS POR 68,64%
DAS IMPORTAÇÕES MUNDIAIS**

EXPORTAÇÃO MUNDIAL DE SOJA EM GRÃOS SAFRA 2018/2019



	SAFRA		DIFERENÇA
	2017/2018	2017/2019	%
Brasil	76,18	79,50	4,36%
Estados Unidos	57,95	51,03	-11,94%
Argentina	2,11	6,30	198,30%
Canadá	6,03	5,60	-7,12%
outros	10,70	11,77	10,02%
Total	152,96	154,20	0,81%

Fonte: Usda/mar.2019

**BRASIL E ESTADOS UNIDOS SÃO
RESPONSÁVEIS POR 89% DAS
EXPORTAÇÕES MUNDIAIS.**

Guerra Comercial EUA x China

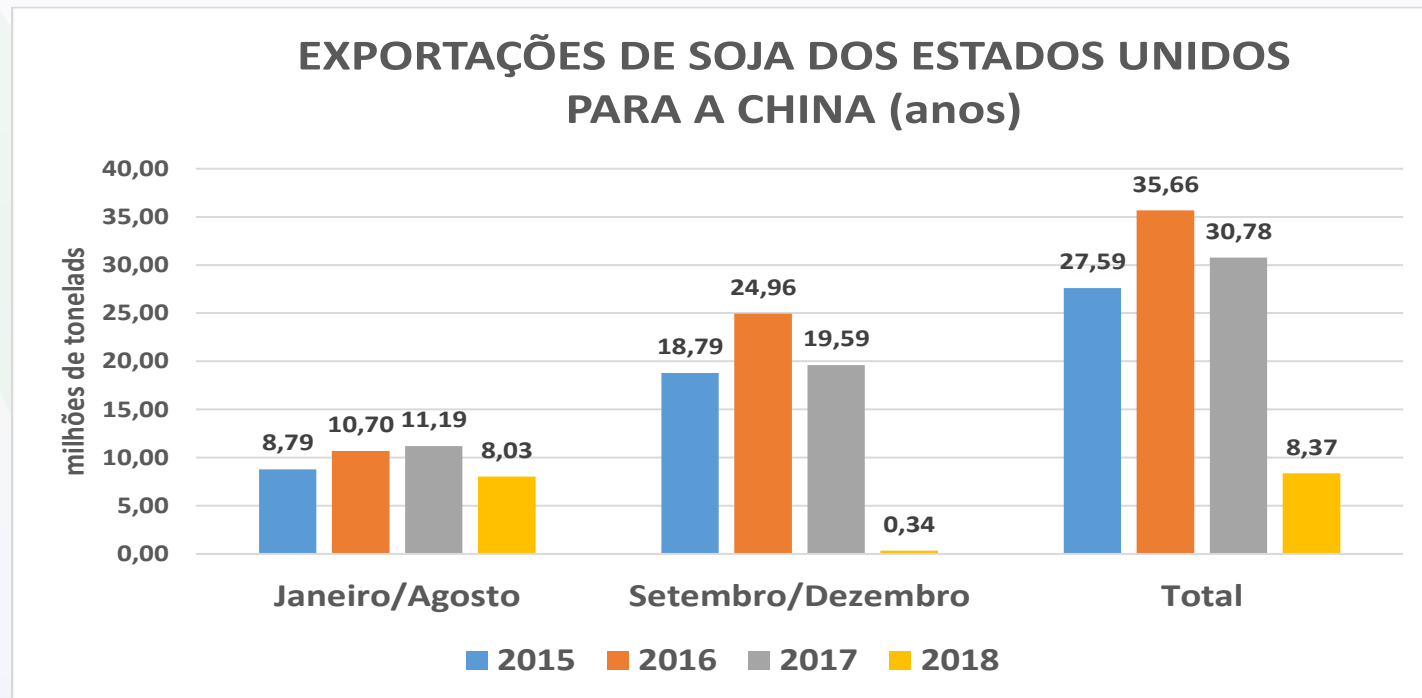
Início:

-Março 2018

Tarifas chinesas:

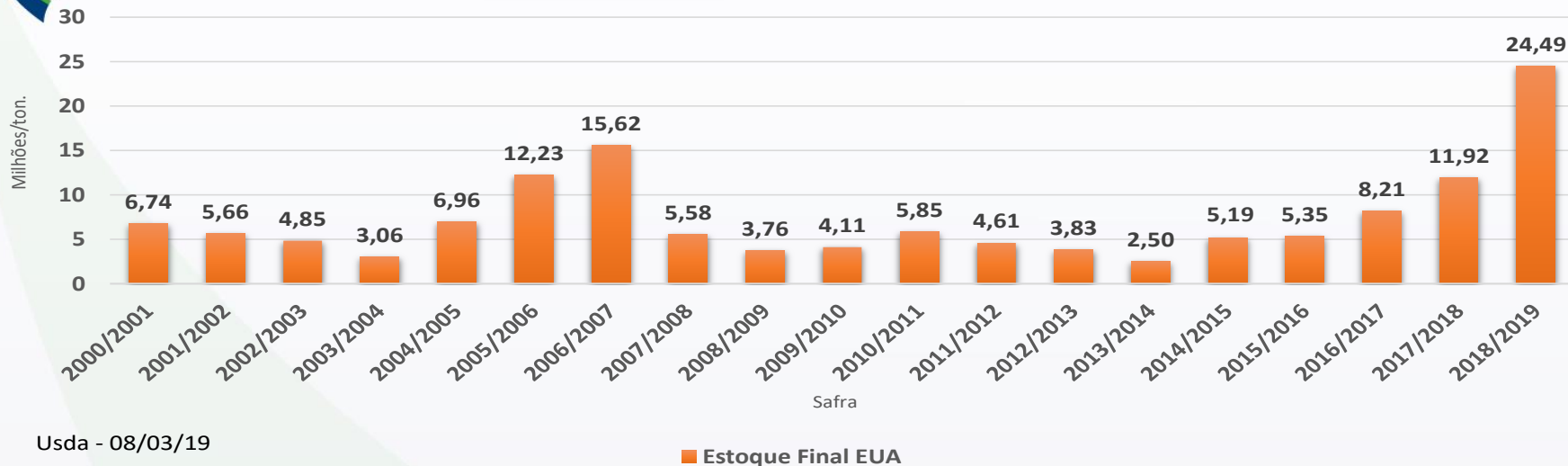
-Maio/Junho 2018

O que aconteceu com as exportações americanas de soja, com a guerra comercial?

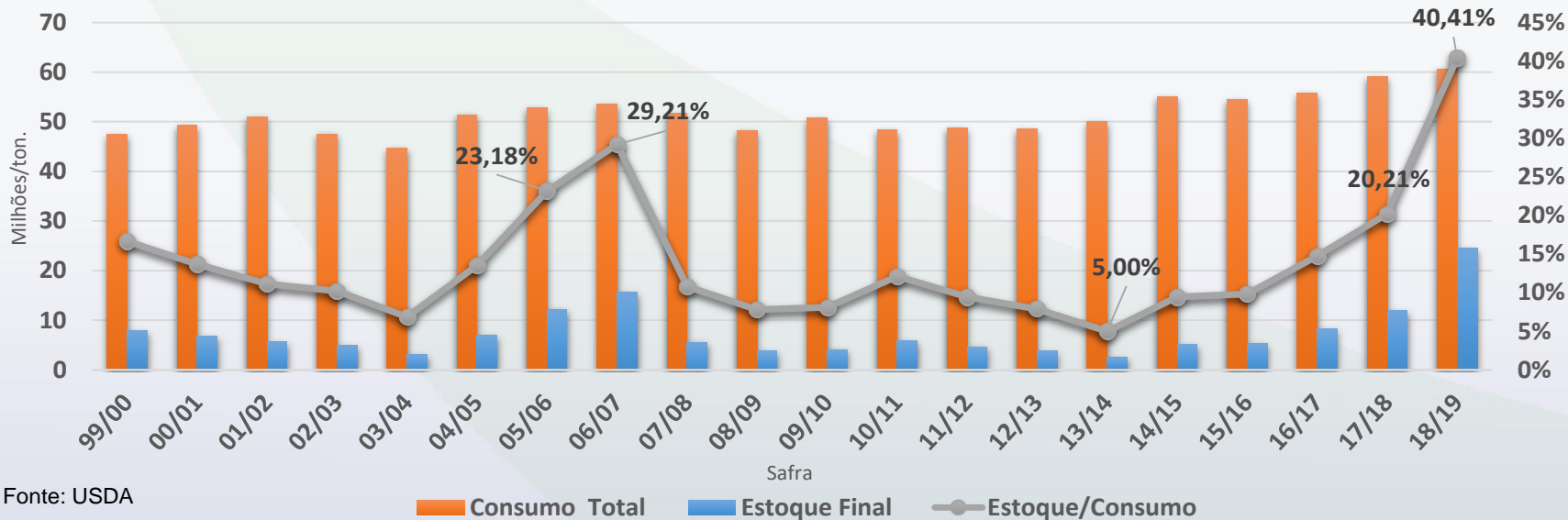


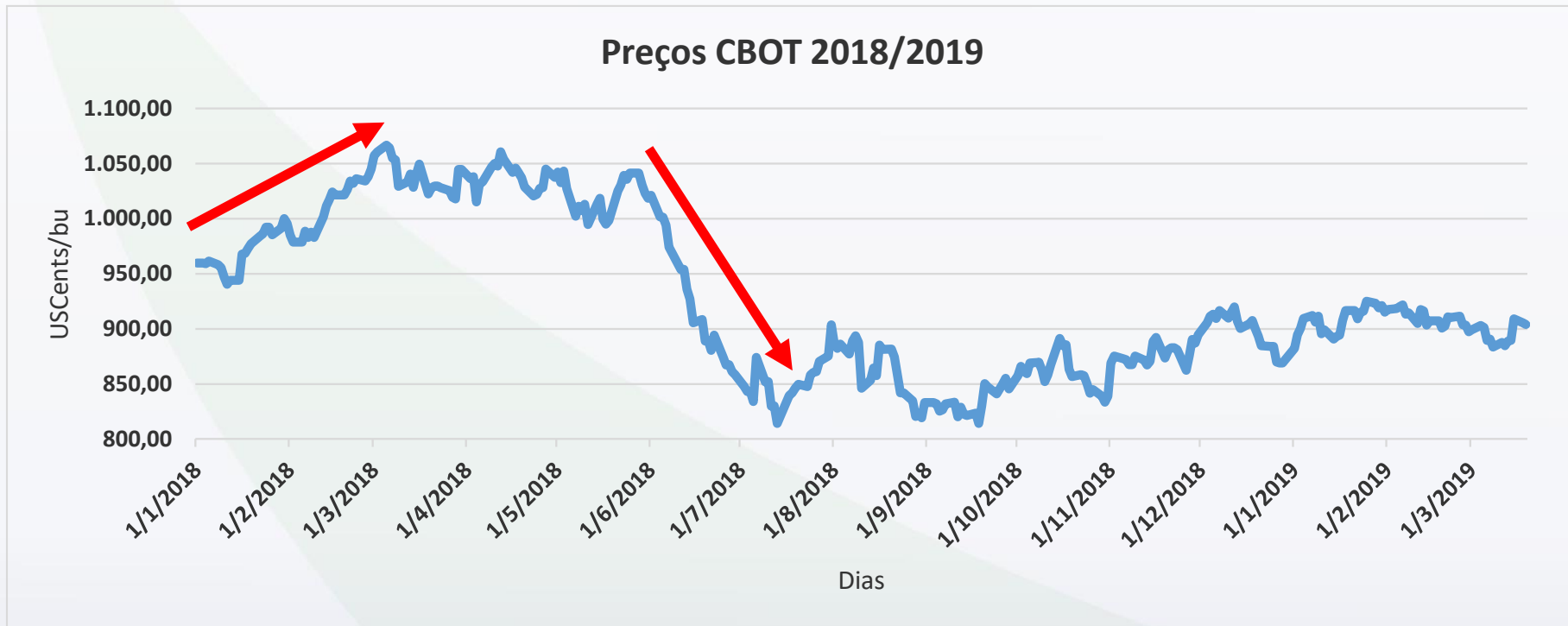
	2015	2016	2017	2018
Janeiro/Agosto	8,79	10,70	11,19	8,03
Agosto/Dezembro	18,79	24,96	19,59	0,34
Total	27,59	35,66	30,78	8,37

Quadro de Oferta e Demanda EUA Estoque Final de Soja



Relação Estoque e Consumo EUA





Trégua: Guerra Comercial

Em dezembro/18, após o encontro do G20, os chineses se comprometeram a comprar 10 milhões de toneladas de soja dos americanos, sem a tarifa de 25%.

EXPORTAÇÕES DE SOJA DOS ESTADOS UNIDOS PARA A CHINA

	2015	2016	2017	2018	2019	Exportado	Vendido	Total
Janeiro/Agosto	8,79	10,70	11,19	8,03		3,74	6,99	10,73
Setembro/Dezembro	18,79	24,96	19,59	0,34				
Total	27,59	35,66	30,78	8,37		?		

fonte: USDA 07/03/2019



“O secretário de agricultura dos Estados Unidos, Sonny Perdue, disse, nesta sexta-feira (22/2/19) que a China se comprometeu a comprar dez milhões de toneladas adicionais de soja dos Estados Unidos.”

SOJA | 22 de Fevereiro de 2019

China vai comprar mais 10 milhões de t de soja dos EUA, diz USDA

Informação foi transmitida via redes sociais pelo secretário de Agricultura dos Estados Unidos, Sonny Perdue

POR RAPHAEL SALOMÃO

[f](#) Compartilhar [p](#) [in](#) [G+](#) [t](#) [m](#) Assine já!



Trégua: Guerra Comercial

Em dezembro/18, após o encontro do G20, os chineses se comprometeram a comprar 10 milhões de toneladas de soja dos americanos, sem a tarifa de 25%.

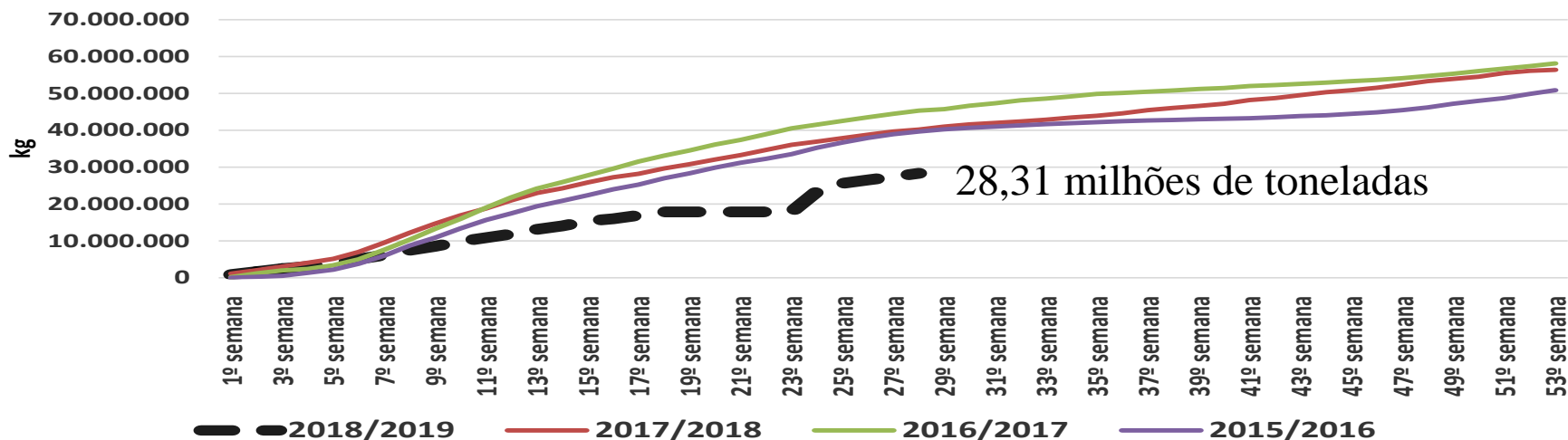
EXPORTAÇÕES DE SOJA DOS ESTADOS UNIDOS PARA A CHINA

	2015	2016	2017	2018	2019	Exportado
Janeiro/Agosto	8,79	10,70	11,19	8,03		10,73
Setembro/Dezembro	18,79	24,96	19,59	0,34	10,00	
Total	27,59	35,66	30,78	8,37	20,73	

fonte: USDA 07/03/2019

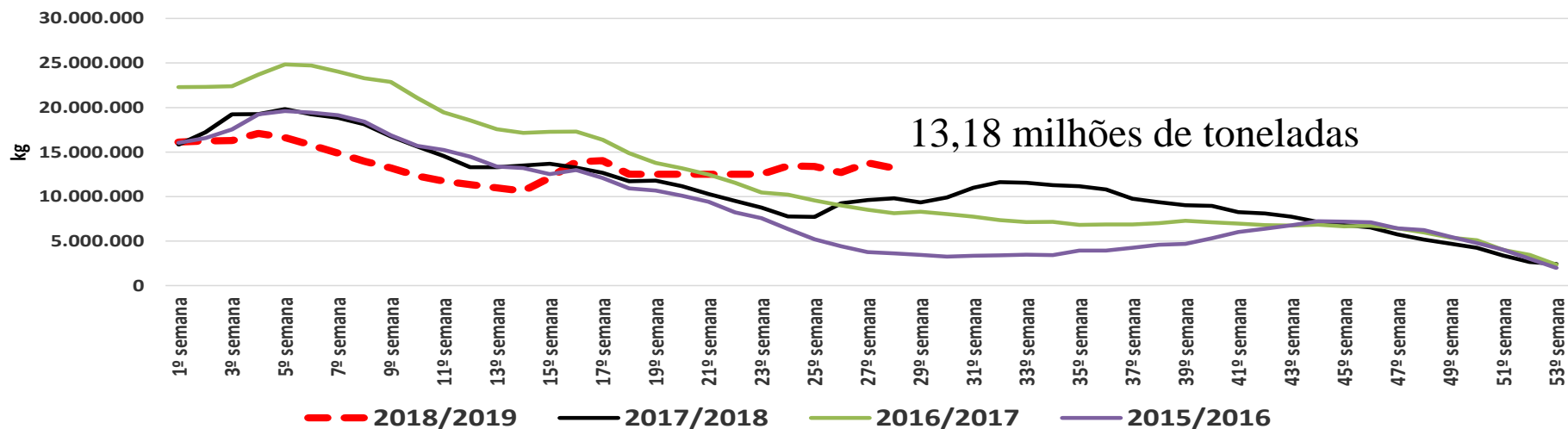
“O secretário de agricultura dos Estados Unidos, Sonny Perdue, disse, nesta sexta-feira (22/2) que a China se comprometeu a comprar dez milhões de toneladas adicionais de soja dos Estados Unidos.”

Soma das Exportações Semanais Dos EUA.

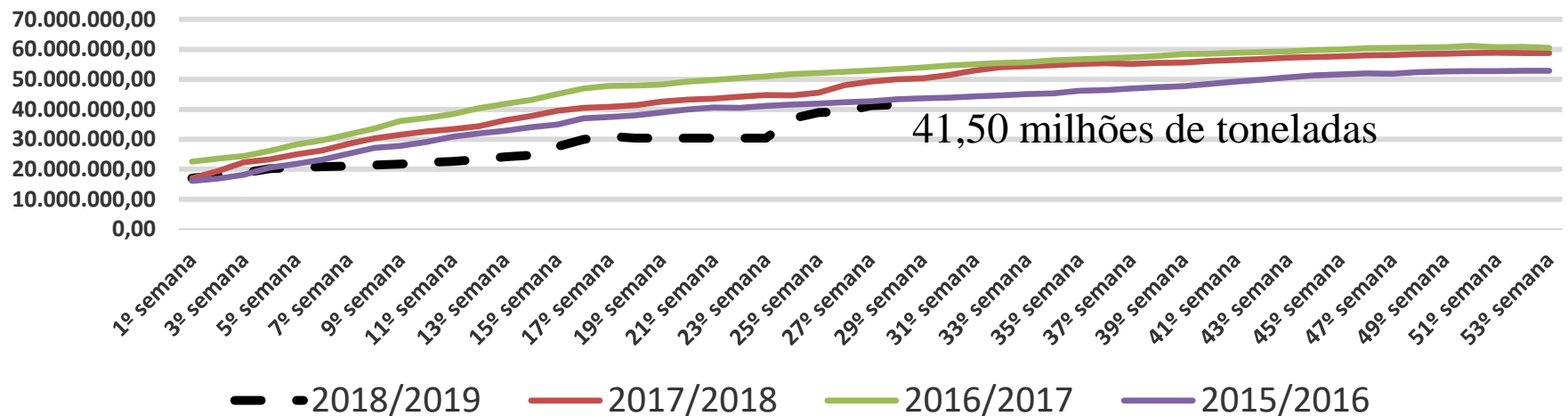


As exportações da safra 2018/19 estão menores em 12,3 milhões/t. – safra 17/18 e menores 17 milhões/t. – safra 16/17

Venda para Exportações Dos EUA (soma)



Exportações + Vendas para Exportações (exportações futuras) Estados Unidos



- A Venda + Exportações de soja americana em 2019 estão 8,1 milhões de toneladas menores que no mesmo período de 2018.
- O Usda prevê uma redução de 7 milhões de toneladas entre a safras 2017/2018 (57,95 milhões de toneladas) e a safra 2018/2019 (51,03 milhões de toneladas)



USDA 2019 AGRICULTURAL OUTLOOK FORUM

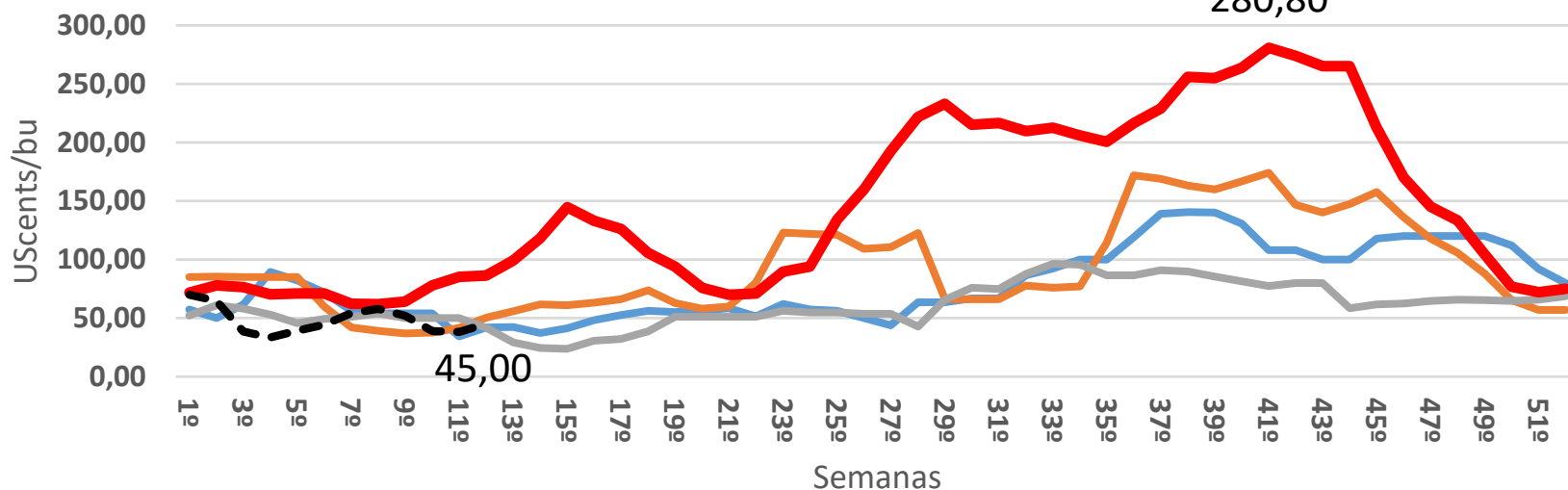
Previsão para safra 2019/2020 EUA

	SAFRA		DIFERENÇA %
	2018/19	2019/20	
Área	36,10	34,40	-4,71%
Produção	123,66	113,60	-8,14%
Esmagamento	56,90	57,30	0,70%
Exportações	51,00	55,10	8,04%
Est. Final	24,50	23,00	-6,12%

Fonte: USDA Outlook 2019

Preços de Prêmio de Porto (Paranaguá - PR)

280,80



— 2015 — 2016 — 2017 — 2018 - - - 2019

Exportações de Soja em Grãos Brasileiras (milhões de toneladas)

MÊS/ANO	2016		2017		2018	
	Quant.	%	Quant.	%	Quant.	%
JAN	0,39	0,76	0,91	1,34	1,56	1,87
FEV	2,04	3,95	3,51	5,15	2,86	3,43
MAR	8,37	16,24	8,98	13,17	8,81	10,54
ABR	10,09	19,55	10,43	15,31	10,26	12,27
MAI	9,92	19,22	10,96	16,08	12,35	14,78
JUN	7,76	15,05	9,20	13,49	10,42	12,46
1º sem.	38,57	74,77	43,99	64,54	46,27	55,35
JUL	5,79	11,22	6,95	10,20	10,20	12,20
AGO	3,82	7,40	5,95	8,73	8,13	9,72
SET	1,44	2,80	4,27	6,27	4,59	5,49
OUT	1,00	1,94	2,49	3,65	5,26	6,29
NOV	0,32	0,61	2,14	3,14	4,93	5,90
DEZ	0,65	1,27	2,36	3,46	4,23	5,06
2º sem.	13,01	23,96	24,17	35,46	37,33	44,65
TOTAL	51,58	100	68,15	100	83,61	100

Exportações de Soja em Grãos Brasileiras (milhões de toneladas)

MÊS/ANO	2016		2017		2018		2019
	Quant.	%	Quant.	%	Quant.	%	Quant.
JAN	0,39	0,76	0,91	1,34	1,56	1,87	2,15
FEV	2,04	3,95	3,51	5,15	2,86	3,43	6,09
MAR	8,37	16,24	8,98	13,17	8,81	10,54	
ABR	10,09	19,55	10,43	15,31	10,26	12,27	
MAI	9,92	19,22	10,96	16,08	12,35	14,78	
JUN	7,76	15,05	9,20	13,49	10,42	12,46	
1º sem.	38,57	74,77	43,99	64,54	46,27	55,35	8,24
JUL	5,79	11,22	6,95	10,20	10,20	12,20	
AGO	3,82	7,40	5,95	8,73	8,13	9,72	
SET	1,44	2,80	4,27	6,27	4,59	5,49	
OUT	1,00	1,94	2,49	3,65	5,26	6,29	
NOV	0,32	0,61	2,14	3,14	4,93	5,90	
DEZ	0,65	1,27	2,36	3,46	4,23	5,06	
2º sem.	13,01	23,96	24,17	35,46	37,33	44,65	
TOTAL	51,58	100	68,15	100	83,61	100	

- As exportações brasileiras nos meses de jan. e fev./19 estão 86% maiores que em 2018.
- Dos 8,24 milhões de toneladas exportadas, 7 milhões de toneladas foram para a China.
- O line-up de março/19 estima uma exportação de 11 milhões de toneladas.



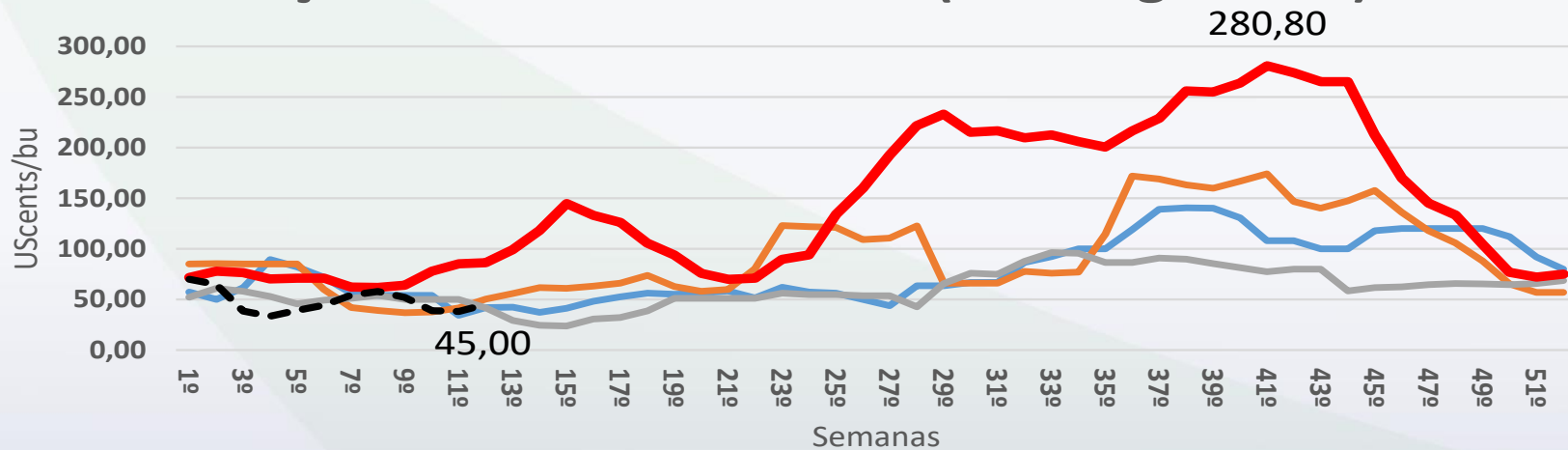
Conab

Preços CBOT 2018/2019



Fonte: CMEgroup/CBOT

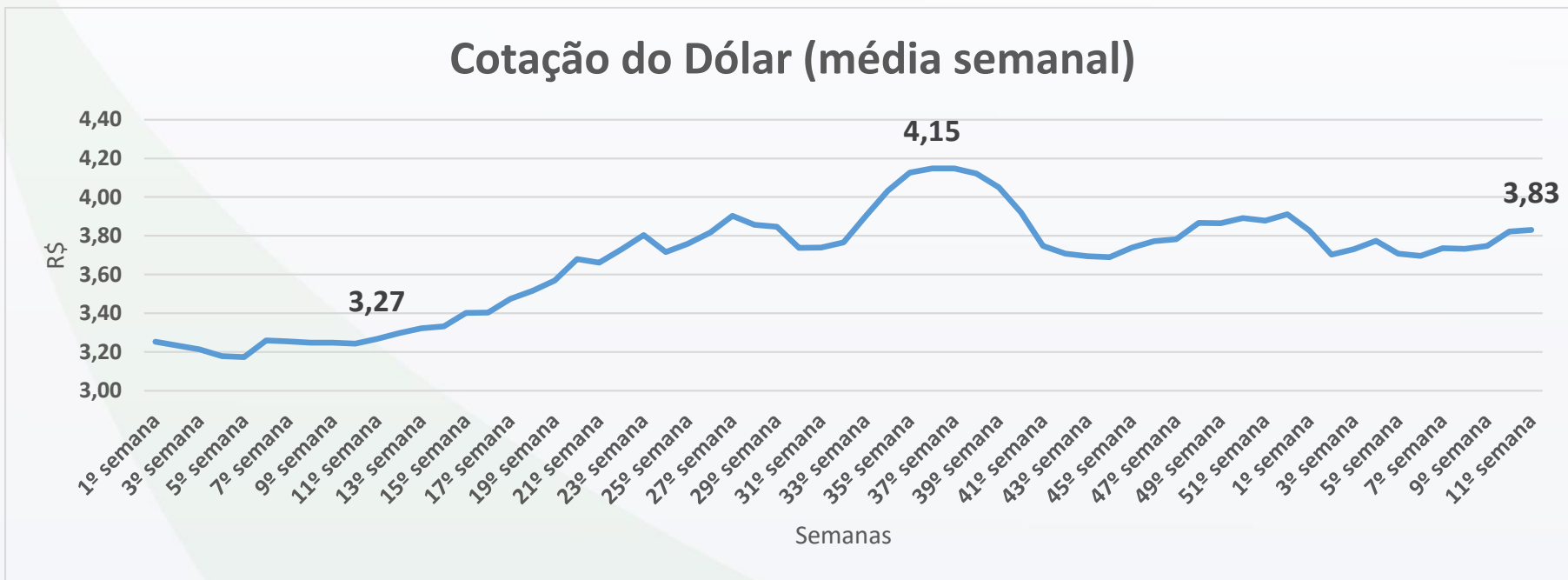
Preços de Prêmio de Porto (Paranaguá - PR)



Fonte: FCStone

— 2015 — 2016 — 2017 — 2018 - - - 2019

Cotação do Dólar (média semanal)



Preços Médios Mensais - Brasil (2012-2018)

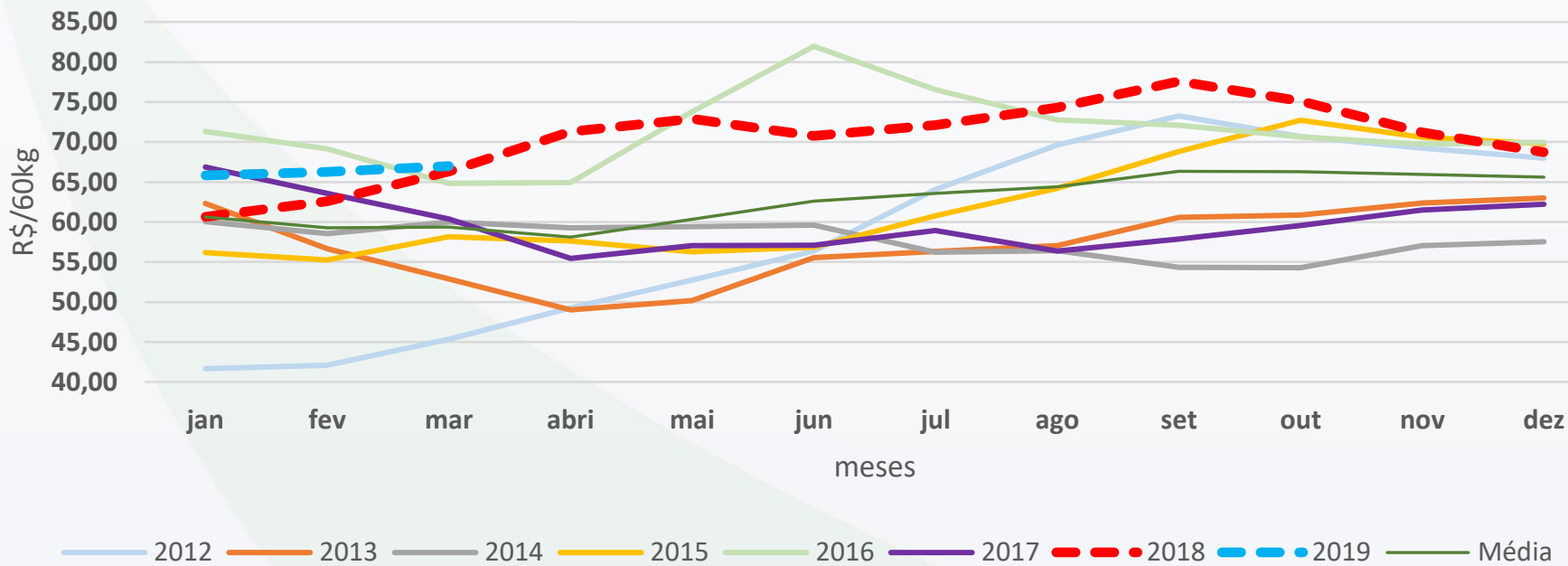
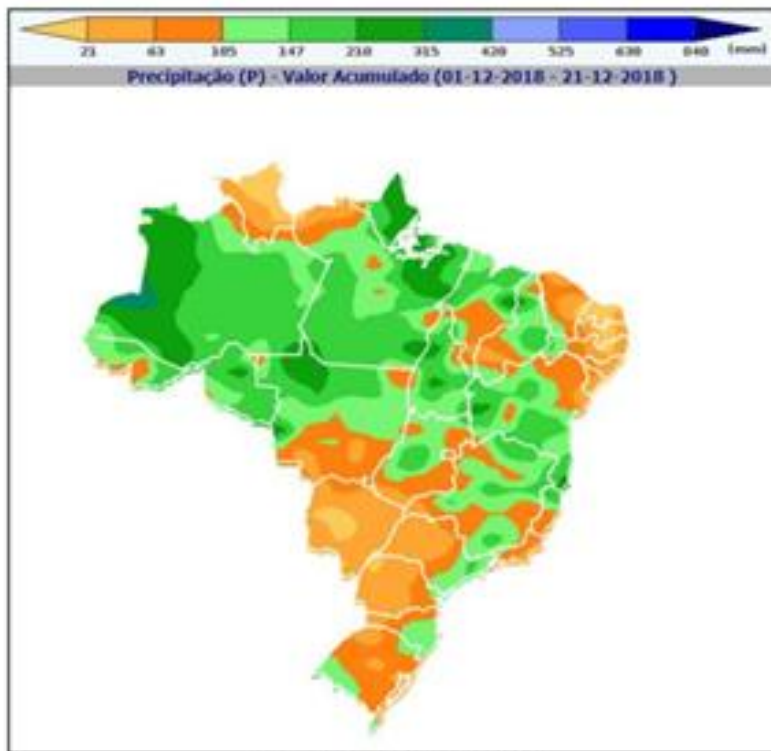
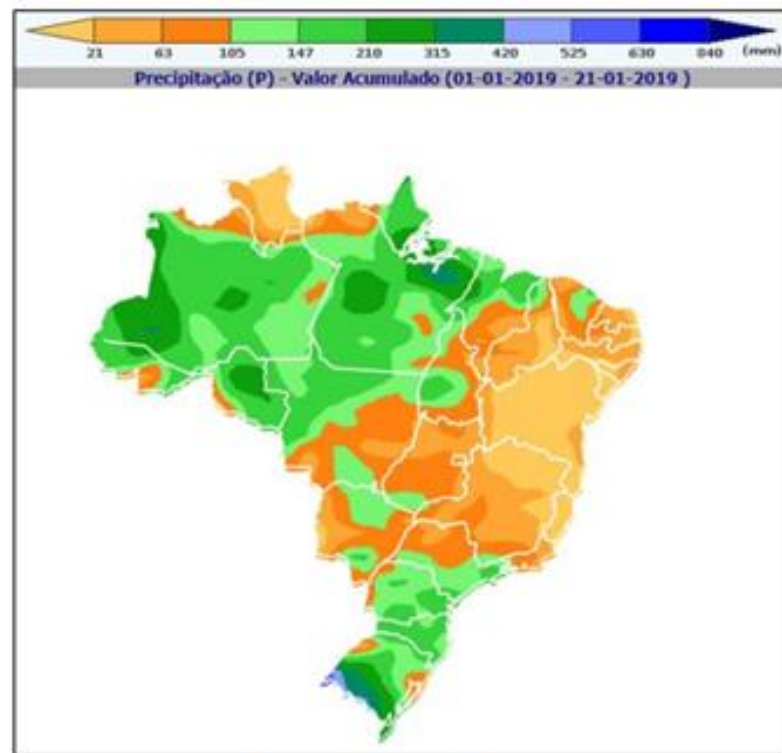


Figura 1 – Precipitação acumulada no período de 01 a 21 de dezembro/2018.



Fonte: Inmet/SISDAGRO

Figura 1 – Precipitação acumulada no período de 01 a 21 de janeiro/2019.



Fonte: Inmet/SISDAGRO

**BRASIL - EXPORTAÇÃO DE CARNE SUINA
COMPARATIVO 2017-2018**

DESTINO	Acumulado de Jan a Dez		
	Volume em toneladas		
	2017	2018	%
01 HONG KONG	155.850,0	162.110,9	4,0%
02 CHINA	48.941,9	156.270,9	219,3%
03 CINGAPURA	31.918,5	43.948,1	37,7%
04 ANGOLA	30.256,8	40.292,5	33,2%
05 ARGENTINA	32.676,4	38.755,4	18,6%
06 URUGUAI	31.037,2	35.574,0	14,6%
07 CHILE	23.413,8	34.542,9	47,5%
08 GEORGIA,REP.DA	11.083,6	18.284,4	65,0%
09 FILIPINAS	1.666,7	12.055,9	623,3%
10 AFRICA DO SUL	3.124,6	8.621,4	175,9%
11 Demais Países (94)	313.874,7	84.996,4	-72,9%
TOTAL	683.844,2	635.452,6	-7,1%

Fonte: MDIC/SECEX

Elab.: Conab/Gerpa

TOTAL 10 MAIORES PARTICIPAÇÃO	369.969	550.456,2
	54,1%	86,6%

RUSSIA,FED.DA		259.358,4		6.659,8
---------------	--	-----------	--	---------

**BRASIL - EXPORTAÇÃO DE CARNE SUINA
COMPARATIVO 2018-2019**

DESTINO	Acumulado de Jan a Fev		
	Volume em toneladas		
	2018	2019	%
01 CHINA	26.628,0	20.613,7	-22,6%
02 HONG KONG	30.019,9	20.274,1	-32,5%
03 RUSSIA, FED. DA	58,0	11.030,1	18901,6%
04 ANGOLA	3.932,1	8.147,5	107,2%
05 CHILE	4.281,5	7.011,5	63,8%
06 URUGUAI	5.726,8	6.710,4	17,2%
07 ARGENTINA	6.734,0	6.084,1	-9,7%
08 CINGAPURA	5.284,8	5.468,8	3,5%
09 GEORGIA, REP. DA	2.861,2	2.204,9	-22,9%
10 FILIPINAS	889,0	1.603,5	80,4%
11 Demais Países (67)	11.167,2	11.641,3	4,2%
TOTAL	97.582,6	100.789,9	3,3%

Fonte: MDIC/SECEX

Elab.: Conab/Gerpa

TOTAL 10 MAIORES PARTICIPAÇÃO	86.415	89.148,6
	88,6%	88,4%

Soja em Grãos

Descrição/Safra	2016/17	2017/18	2018/19 (*)
Estoque Inicial	5.108,4	7.482,8	746,3
Produção	114.075,3	119.281,7	113.459,1
Importação	253,7	187,0	400,0
Suprimento	119.437,4	126.951,5	114.605,4
Consumo total	43.800,0	42.600,0	44.000,0
Exportação	68.154,6	83.605,2	70.000,0
Estoque Final	7.482,8	746,3	605,4

Fontes: CONAB, SECEX e ABIOVE

Elaboração: CONAB

(1) refere-se ao ano civil janeiro a dezembro

(*) - Estimativa



Relatório de Análise de Rentabilidade

AGRICULTURA EMPRESARIAL - SOJA - PLANTIO DIRETO - ALTA TECNOLOGIA - OGM

1ª SAFRA - 2019/20 - Barreiras - BA

Ciclo de Cultura: ANUAL

Tipo do Relatório: Estimado

Mês/Ano: Janeiro/2019

Produtividade Média: 3.000,00 kg/ha

Ex-Ant

DISCRIMINAÇÃO	PREÇOS			
	Mínimo		Mercado	
ANÁLISE FINANCEIRA	R\$/ha	R\$/60 kg	R\$/ha	R\$/60 kg
A - Receita bruta (I*II)	1.885,50	37,71	3.128,15	62,56
B - Despesas				
B1 - Despesas de Custeio (DC)	1.585,24	31,68	1.585,24	31,68
B2 - Custos Variáveis (CV)	1.929,35	38,56	1.929,35	38,56
B3 - Custo Operacional (CO)	2.201,98	44,01	2.201,98	44,01
B4 - Custo total (CT)	3.080,51	61,58	3.080,51	61,58
a - Margem Bruta s/ DC (A - B1)	300,26	6,01	1.542,91	30,86
b - Margem Bruta s/ CV (A - B2)	-43,85	-0,88	1.198,80	23,98
c - Margem Líquida s/ CO (A - B3)	-316,48	-6,33	926,17	18,52
d - Margem Líquida s/ CT (A - B4)	-1.195,01	-23,90	47,64	0,95

Rentabilidade entre as safras 2017/18 e 2018/19

Custo Variável de Produção: +7,95%

Preços pagos ao Agricultor: +2,72%

Margem Bruta s/ CV: -4,65%



Relatório de Análise de Rentabilidade

AGRICULTURA EMPRESARIAL - SOJA - PLANTIO DIRETO - ALTA TECNOLOGIA - OGM

1ª SAFRA - 2019/20 - Londrina - PR

Ciclo de Cultura: ANUAL

Tipo do Relatório: Estimado

Mês/Ano: Janeiro/2019

Produtividade Média: 3.600,00 kg/ha

Ex-Ant

DISCRIMINAÇÃO	PREÇOS			
	Mínimo		Mercado	
ANÁLISE FINANCEIRA	R\$/ha	R\$/60 kg	R\$/ha	R\$/60 kg
A - Receita bruta (I*II)	2.262,60	37,71	4.044,54	67,41
B - Despesas				
B1 - Despesas de Custeio (DC)	2.132,81	35,57	2.132,81	35,57
B2 - Custos Variáveis (CV)	2.422,48	40,41	2.422,48	40,41
B3 - Custo Operacional (CO)	2.886,85	48,16	2.886,85	48,16
B4 - Custo total (CT)	3.946,25	65,81	3.946,25	65,81
a - Margem Bruta s/ DC (A - B1)	129,79	2,16	1.911,73	31,86
b - Margem Bruta s/ CV (A - B2)	-159,88	-2,66	1.622,06	27,03
c - Margem Líquida s/ CO (A - B3)	-624,25	-10,40	1.157,69	19,29
d - Margem Líquida s/ CT (A - B4)	-1.683,65	-28,06	98,29	1,64

Rentabilidade entre as safras 2017/18 e 2018/19

Custo Variável de Produção: +1,21%

Preços pagos ao Agricultor: +7,89%

Margem Bruta s/ CV: -19,86%

Relatório de Análise de Rentabilidade

AGRICULTURA EMPRESARIAL - SOJA - PLANTIO DIRETO - ALTA TECNOLOGIA - OGM

1ª SAFRA - 2019/20 - Sorriso - MT

Ciclo de Cultura: ANUAL

Tipo do Relatório: Estimado

Mês/Ano: Janeiro/2019

Produtividade Média: 3.120,00 kg/ha

Ex-Ant

DISCRIMINAÇÃO	PREÇOS			
	Mínimo		Mercado	
ANÁLISE FINANCEIRA	R\$/ha	R\$/60 kg	R\$/ha	R\$/60 kg
A - Receita bruta (I*II)	1.960,92	37,71	3.120,00	60,00
B - Despesas				
B1 - Despesas de Custeio (DC)	1.967,42	37,82	1.967,42	37,82
B2 - Custos Variáveis (CV)	2.375,08	45,66	2.375,08	45,66
B3 - Custo Operacional (CO)	2.598,13	49,95	2.598,13	49,95
B4 - Custo total (CT)	2.720,50	52,30	2.720,50	52,30
a - Margem Bruta s/ DC (A - B1)	-6,50	-0,13	1.152,58	22,17
b - Margem Bruta s/ CV (A - B2)	-414,16	-7,96	744,92	14,33
c - Margem Líquida s/ CO (A - B3)	-637,21	-12,25	521,87	10,04
d - Margem Líquida s/ CT (A - B4)	-759,58	-14,61	399,50	7,68

Rentabilidade entre as safras 2017/18 e 2018/19

Custo Variável de Produção: +15,82%

Preços pagos ao Agricultor: +8,40%

Margem Bruta s/ CV: -10,26%

Obrigado.

Prezado(a) **LEONARDO AMAZONAS**,

Em **26/03/2019 14:30:45**, o Comex Responde recebeu um questionamento seu com o seguinte teor:

Boa tarde, existem 3,23 milhões de toneladas em exportação de soja em grãos em 2018 (NCM 12.01.1000 a 12.01.9000) configurada - NÃO DECLARADA - ele vem aumentando e somando-se desde janeiro de 2018. De onde é esta soja (que estado?), porque este valor foi tão alto no ano de 2018? sendo que em 2017 era de apenas 148 mil toneladas e em 2016 8 mil toneladas? e porque está no valor de 2,99 milhões em 2019?

A **resposta** para sua questão é:

Por conta do Portal Único, fonte dos dados de comércio exterior em relação às exportações, a operação de exportação pode ser realizada com embarque antecipado sem a necessidade de apresentação da nota fiscal (fonte do campo UF). A nota fiscal pode ser apresentada posteriormente, momento no qual as exportações com UF não declaradas passam a ter UF.

Com vistas ao aperfeiçoamento dos nossos serviços, pedimos a gentileza de informar se a resposta atendeu às suas expectativas, clicando em uma das opções a seguir:

Sim, **Parcialmente** ou **Não**.

Atenciosamente,

Equipe Comex Responde.