

# **15ª REUNIÃO ORDINÁRIA DA CÂMARA TEMÁTICA DE NEGOCIAÇÕES AGRÍCOLAS INTERNACIONAIS**

## **O Cenário do Comércio Agrícola Internacional em 2014**

**André Nassar**

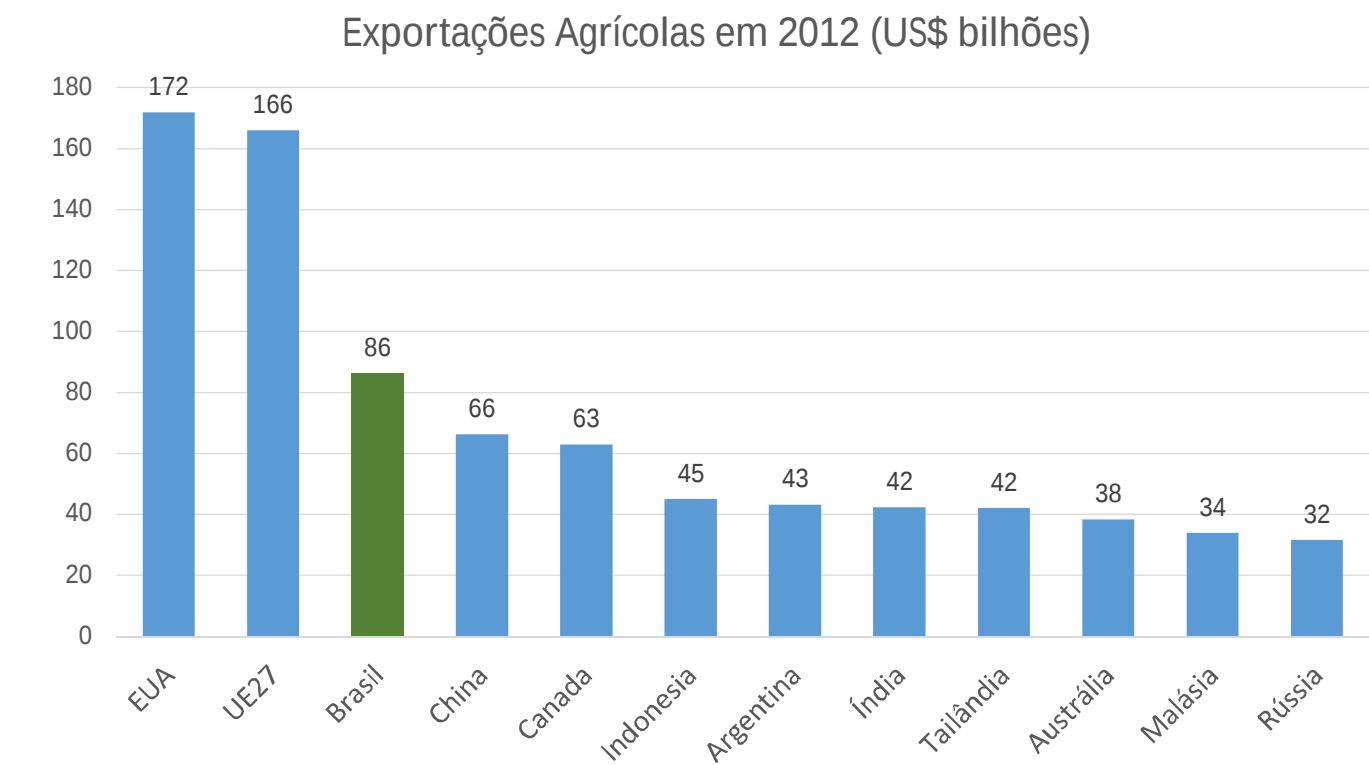
**(amnassar@agroicone.com.br)**

**Brasília, 26 de Fevereiro de 2014**

## Mensagens centrais

- Brasil ainda cresce com vigor nas exportações do agro mas novos atores estão surgindo. Tais atores são mais agressivos em integração comercial. Desvio de comércio vai bater na nossa porta (ou melhor, nos nossos portos).
- 2014 será um ano de queda nas exportações. Hoje eu acredito que mais por efeito queda de preço. Queda de preço pode ser menor do que o esperado por conta de quebra de safras no Brasil fruto da seca mas menor quantidade produzida pode compensar.
- Coincidência virtuosa de quantidades e preços crescentes não está mais ocorrendo. Crescimento futuro das exportações virá mais de volumes do que de preços.

Brasil ainda é um dos países que mais cresce nas exportações mas os anos recentes mostram emergência de novos jogadores => China, Índia, Indonésia, Tailândia e Malásia. Países desenvolvidos não conseguem crescer. Expansão dos países asiáticos não é ao acaso. É fruto do forte processo de integração via acordos de comércio nos quais eles participam. Ainda é preciso investigar mas podemos firmar que Brasil está defasado nesse tema porque integração na Ásia vai criar desvio de comércio contra os produtos de maior valor agregado do agronegócio brasileiro.

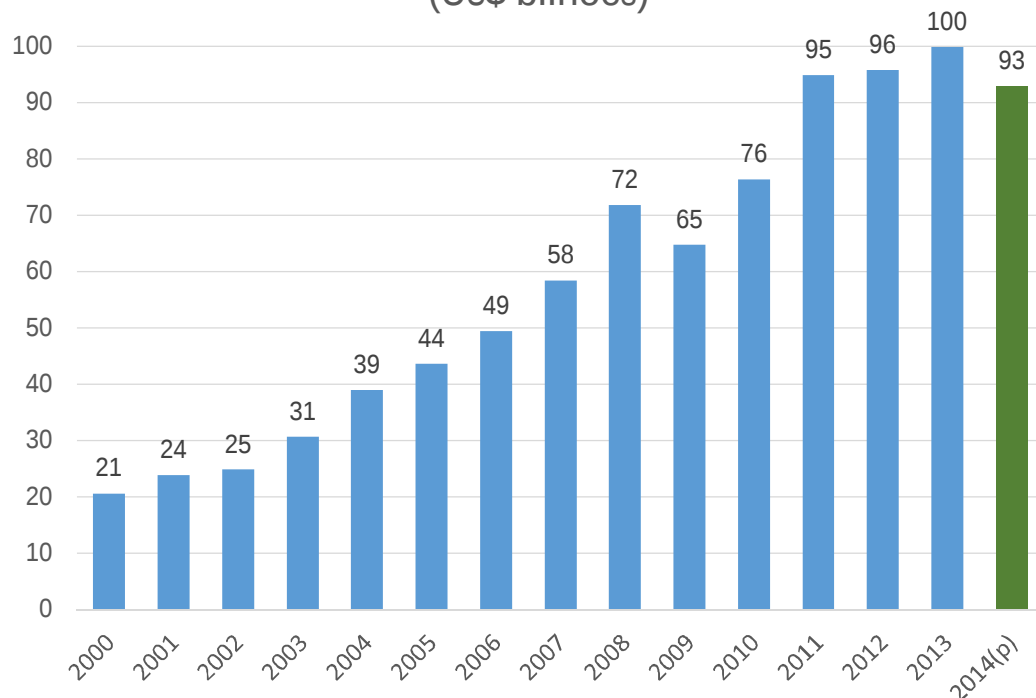


Taxa de Crescimento das Exportações

|           | CAGR (%) |         |
|-----------|----------|---------|
|           | 2000-12  | 2005-12 |
| EUA       | 8.8%     | 10.8%   |
| Brasil    | 16.3%    | 14.3%   |
| China     | 13.1%    | 12.8%   |
| Canada    | 5.6%     | 5.5%    |
| Indonésia | 18.8%    | 18.2%   |
| Argentina | 13.0%    | 12.2%   |
| Índia     | 17.8%    | 20.7%   |
| Tailândia | 12.8%    | 13.8%   |
| Austrália | 7.0%     | 9.0%    |
| Malásia   | 15.0%    | 15.1%   |
| Rússia    | 13.4%    | 9.5%    |
| UE27      | 10.0%    | 8.6%    |

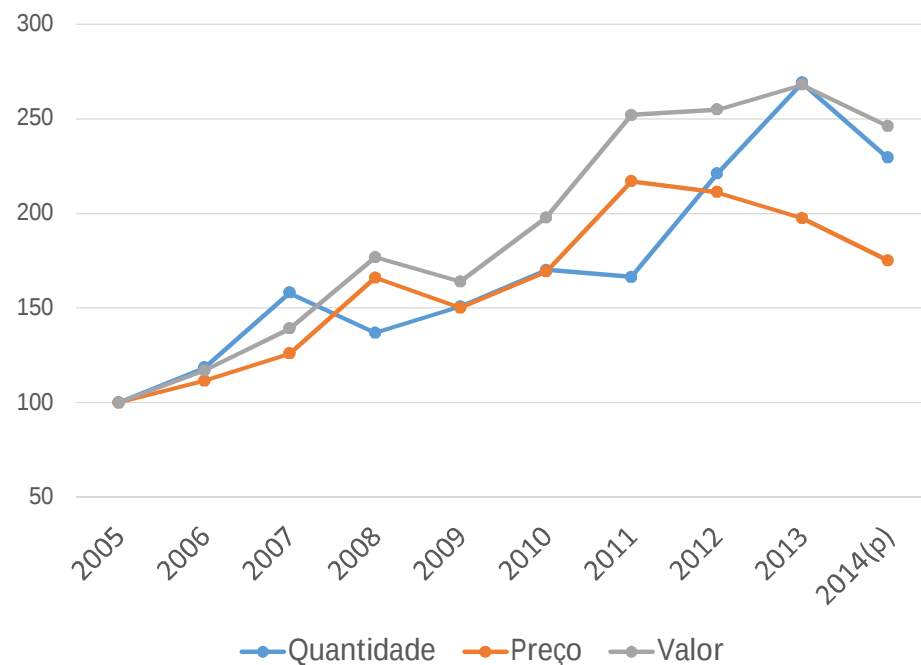
**Estimamos queda de 7,5% na receita de exportações para 2014, fruto de menores preços e, em alguns produtos (algodão, milho, açúcar e suco de laranja), também menores volumes. Combinação virtuosa de preços e volumes crescentes não existe mais.**

Brasil: Exportações do Agronegócio  
(US\$ bilhões)



Fonte: Agrostat/MAPA, FMI (Commodities Price Forecast), CONAB, USDA.  
Elaboração: Agroicone.

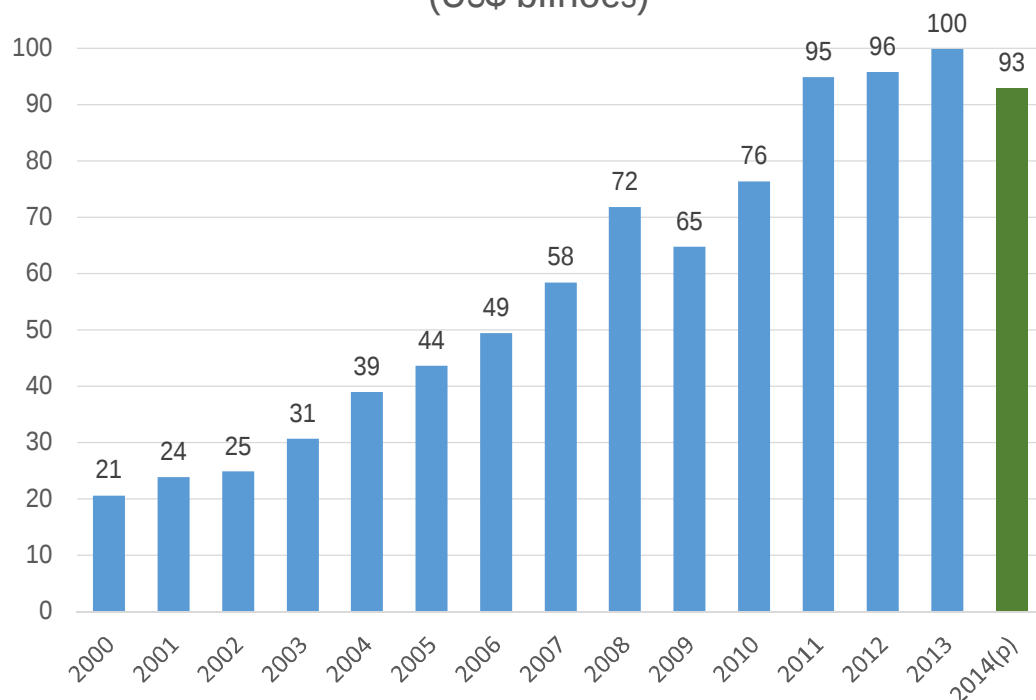
Decomposição dos Fatores que Determinam  
as Exportações do Agro Brasileiro (Preço e  
Quantidade, base 100=2005)



Nota: calculado a partir dos principais produtos e utilizando como ponderação o valor exportado médio de 2011 a 2013.

**No entanto, a desvalorização do Real pode mais do que compensar a queda de preços, gerando aumento da receita de exportações em moeda brasileira.**

Brasil: Exportações do Agronegócio  
(US\$ bilhões)



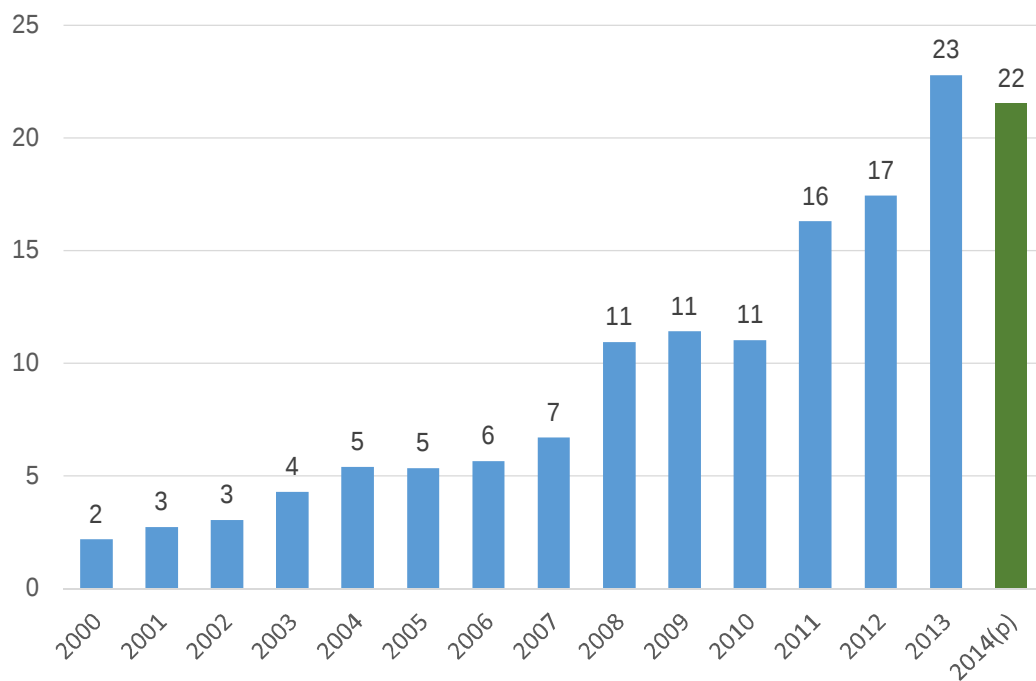
Fonte: Agrostat/MAPA, FMI (Commodities Price Forecast), CONAB, USDA.  
Elaboração: Agroicone.

|         | Receita de Exportação |         |
|---------|-----------------------|---------|
|         | US\$                  | R\$     |
| 2012    | 95,814                | 187,277 |
| 2013    | 99,968                | 215,693 |
| 2014(p) | 93,021                | 225,289 |

Nota: calculado de forma simplificada assumindo exportações iguais mensais e contabilizando apenas a variação cambial mensal. Para 2014 partiu-se de uma taxa de câmbio de R\$/US\$ 2,38 em janeiro assumindo desvalorização nominal de 0,3% ao mês.

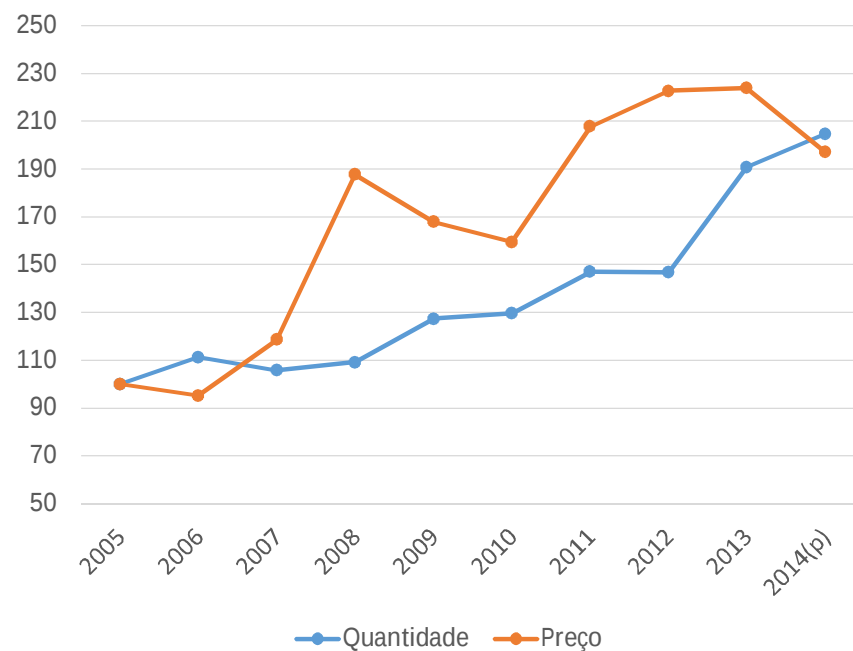
## Soja: volume exportado deverá subir mas preços menores levarão à queda na receita de exportação.

Brasil: Exportações de Soja  
(US\$ bilhões)



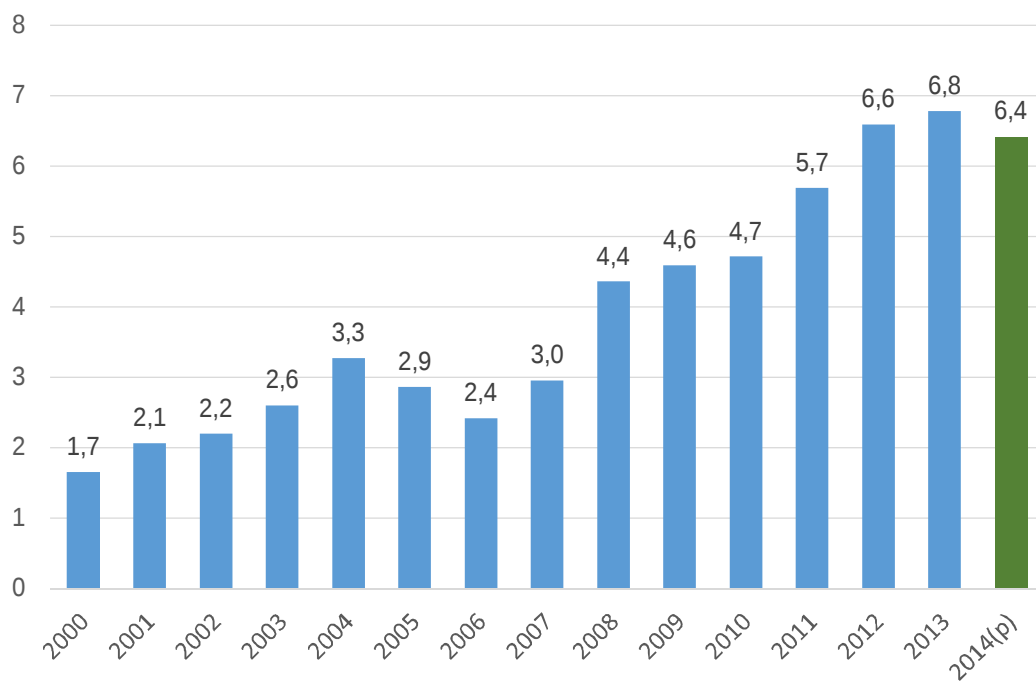
Fonte: Agrostat/MAPA, FMI (Commodities Price Forecast), CONAB, USDA.  
Elaboração: Agroicone.

Soja: Decomposição dos Fatores que  
Determinam as Exportações  
(Preço e Quantidade, base 100=2005)



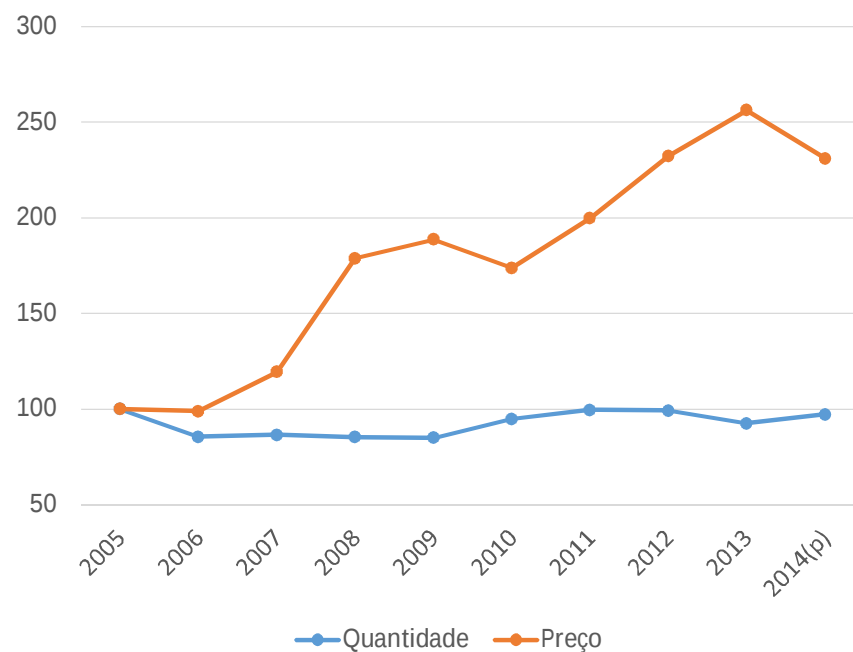
## Farelo de Soja: volume exportado segue estagnado e preços indicam queda, após vários anos sucessivos de aumento.

Brasil: Exportações de Farelo de Soja  
(US\$ bilhões)



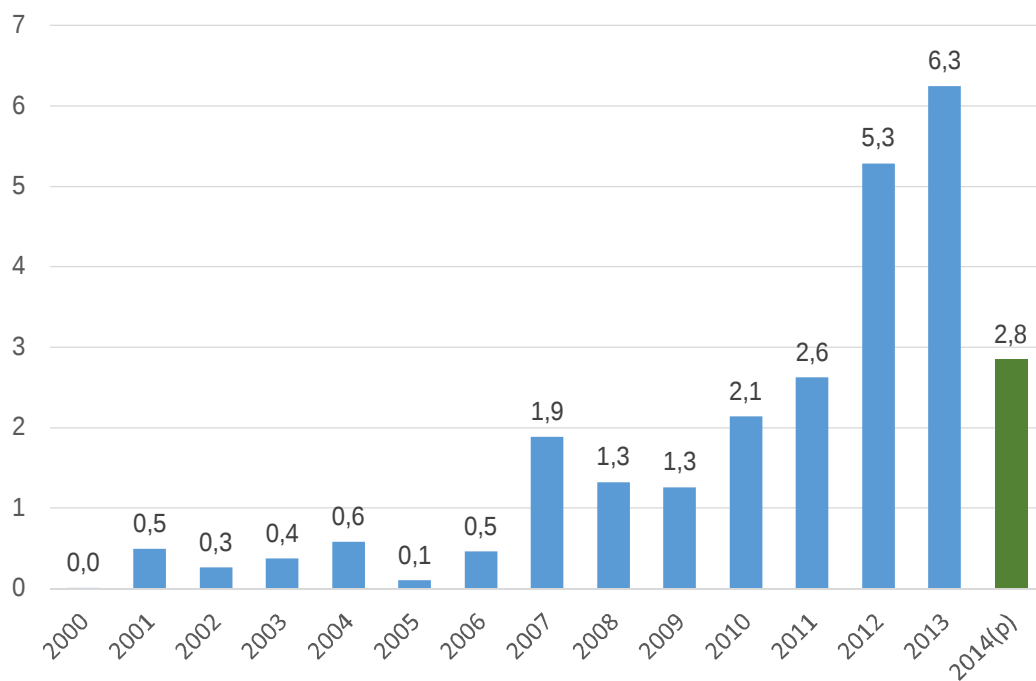
Fonte: Agrostat/MAPA, FMI (Commodities Price Forecast), CONAB, USDA.  
Elaboração: Agroicone.

Farelo de Soja: Decomposição dos Fatores  
que Determinam as Exportações  
(Preço e Quantidade, base 100=2005)



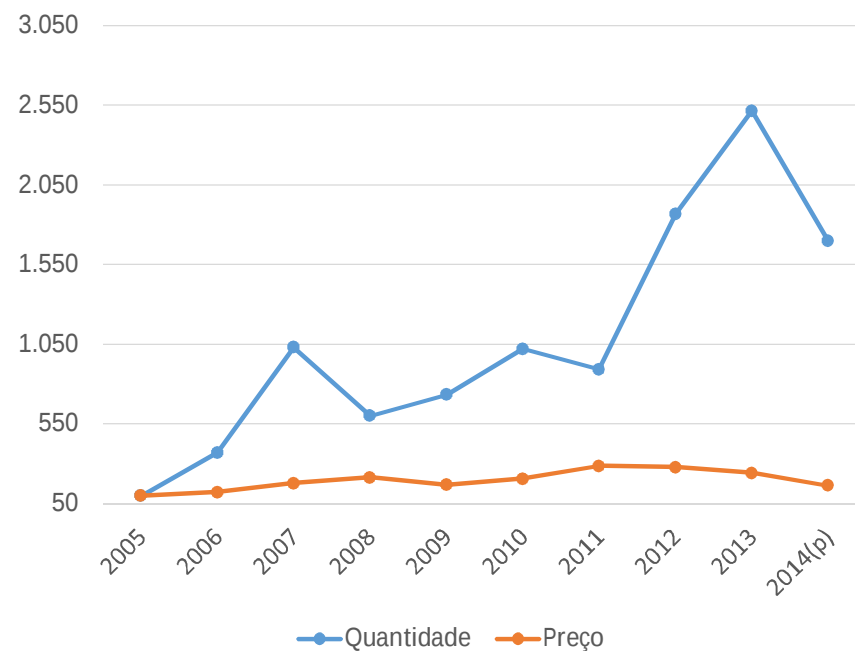
## Milho: exportações em volume deverão ser menores, decorrente de menor safrinha, mas preços também serão menores.

Brasil: Exportações de Milho  
(US\$ bilhões)



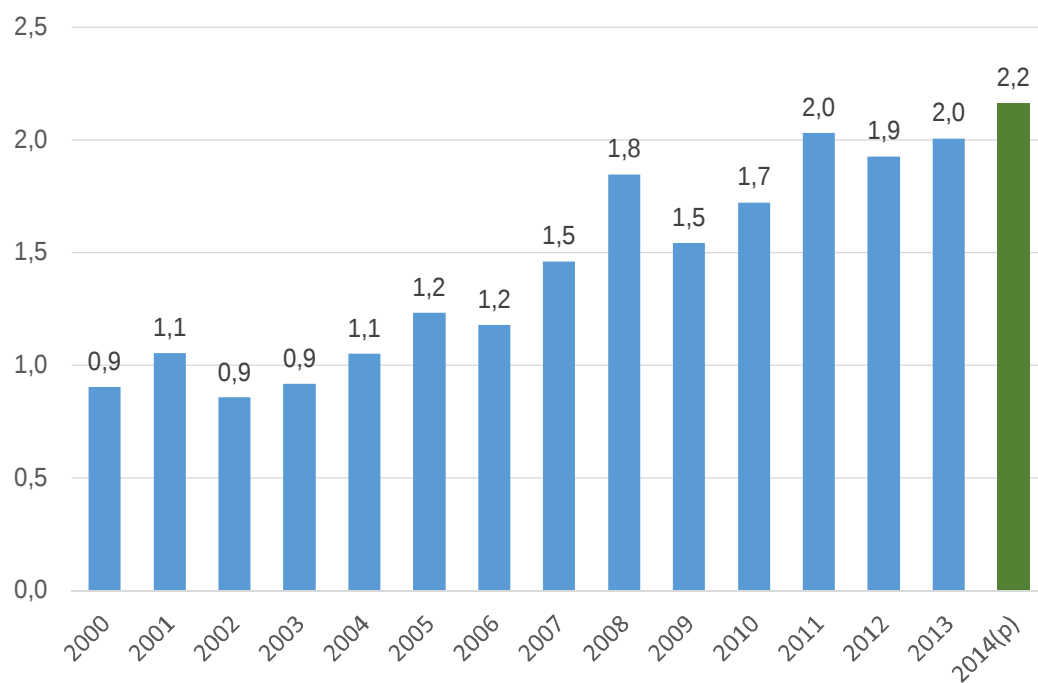
Fonte: Agrostat/MAPA, FMI (Commodities Price Forecast), CONAB, USDA.  
Elaboração: Agroicone.

Milho: Decomposição dos Fatores que  
Determinam as Exportações  
(Preço e Quantidade, base 100=2005)



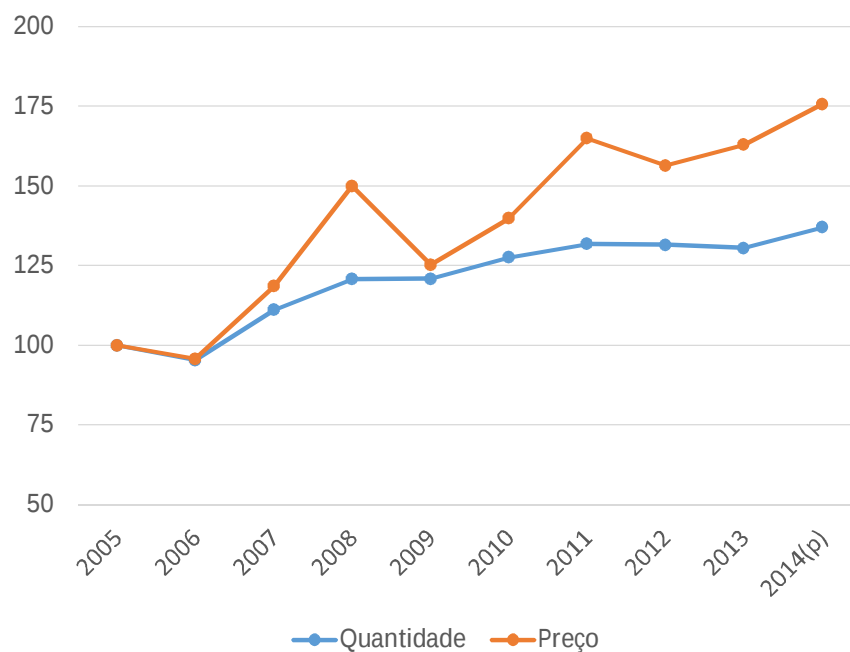
## Carne de frango: um dos poucos setores que ainda mostra capacidade de sustentar preços em dólar.

Brasil: Exportações de Carne de Frango  
(US\$ bilhões)



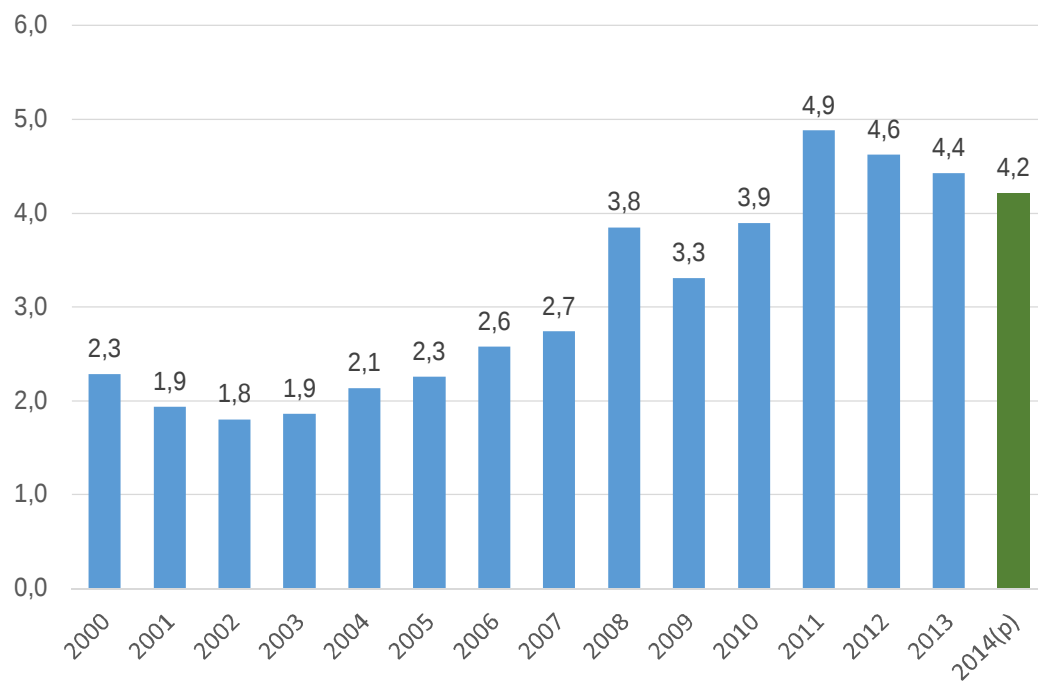
Fonte: Agrostat/MAPA, FMI (Commodities Price Forecast), CONAB, USDA.  
Elaboração: Agroicone.

Carne de Frango: Decomposição dos  
Fatores que Determinam as Exportações  
(Preço e Quantidade, base 100=2005)



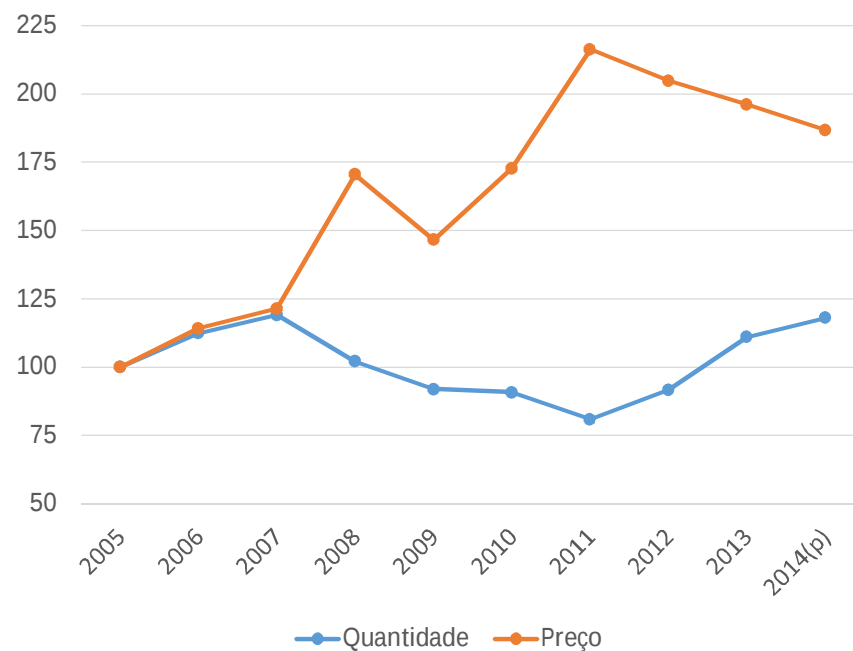
## Carne bovina: volume exportado tem se recuperado mas setor não tem conseguido buscar políticas de sustentação dos preços.

Brasil: Exportações de Carne Bovina  
(US\$ bilhões)



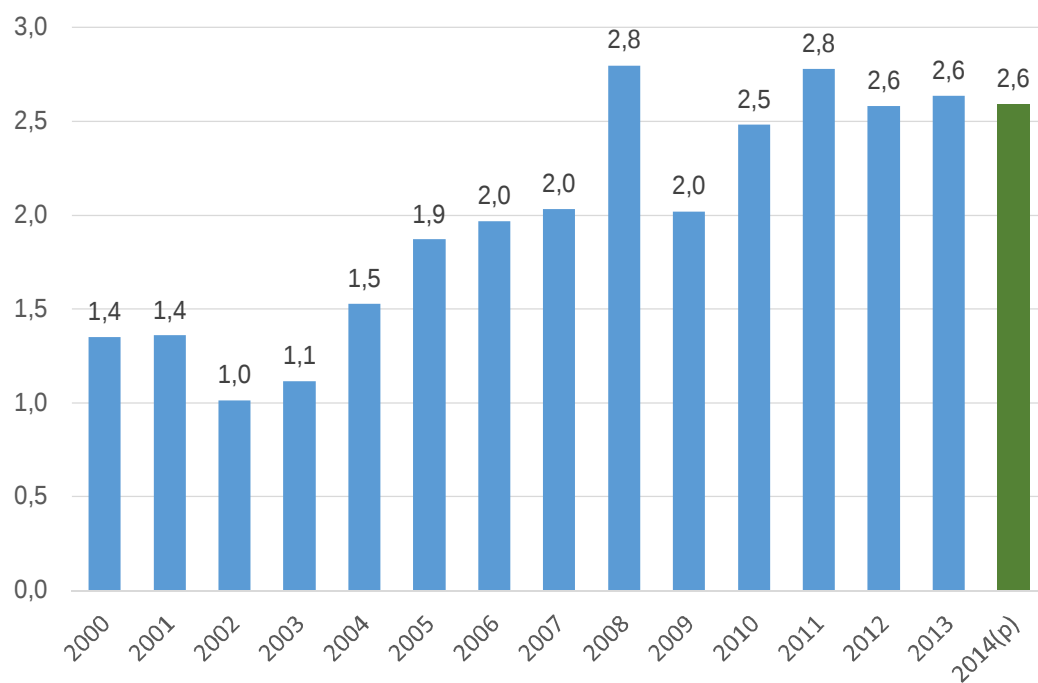
Fonte: Agrostat/MAPA, FMI (Commodities Price Forecast), CONAB, USDA.  
Elaboração: Agroicone.

Carne Bovina: Decomposição dos Fatores  
que Determinam as Exportações  
(Preço e Quantidade, base 100=2005)



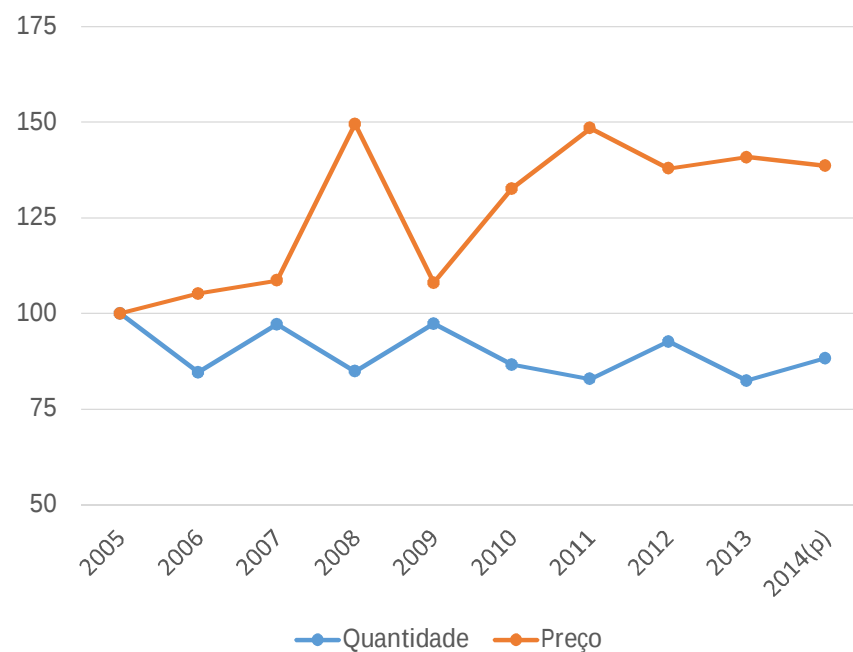
## Carne suína: tanto preços quanto volumes estão estagnados.

Brasil: Exportações de Carne Suína  
(US\$ bilhões)



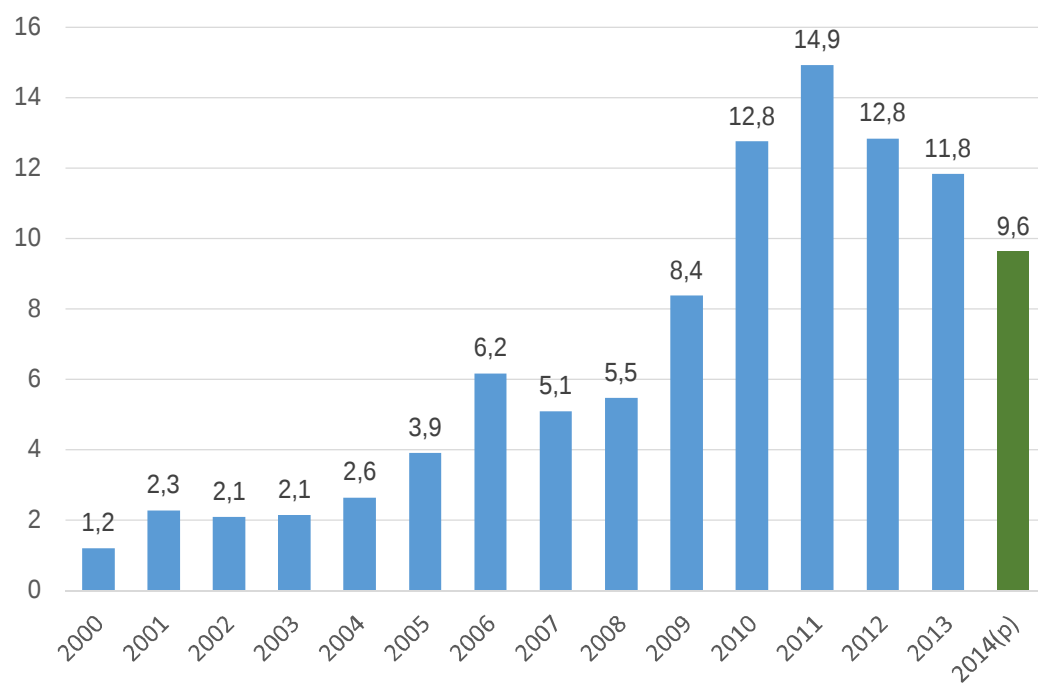
Fonte: Agrostat/MAPA, FMI (Commodities Price Forecast), CONAB, USDA.  
Elaboração: Agroicone.

Carne Suína: Decomposição dos Fatores  
que Determinam as Exportações  
(Preço e Quantidade, base 100=2005)



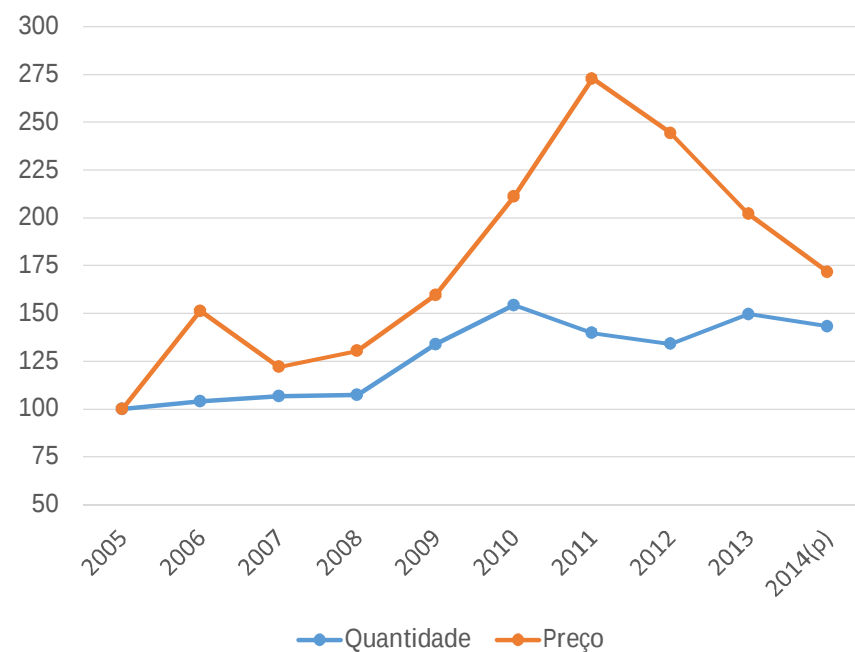
## Açúcar: queda de preços tem sido determinante no resultado da receita de exportação.

Brasil: Exportações de Açúcar  
(US\$ bilhões)



Fonte: Agrostat/MAPA, FMI (Commodities Price Forecast), CONAB, USDA.  
Elaboração: Agroicone.

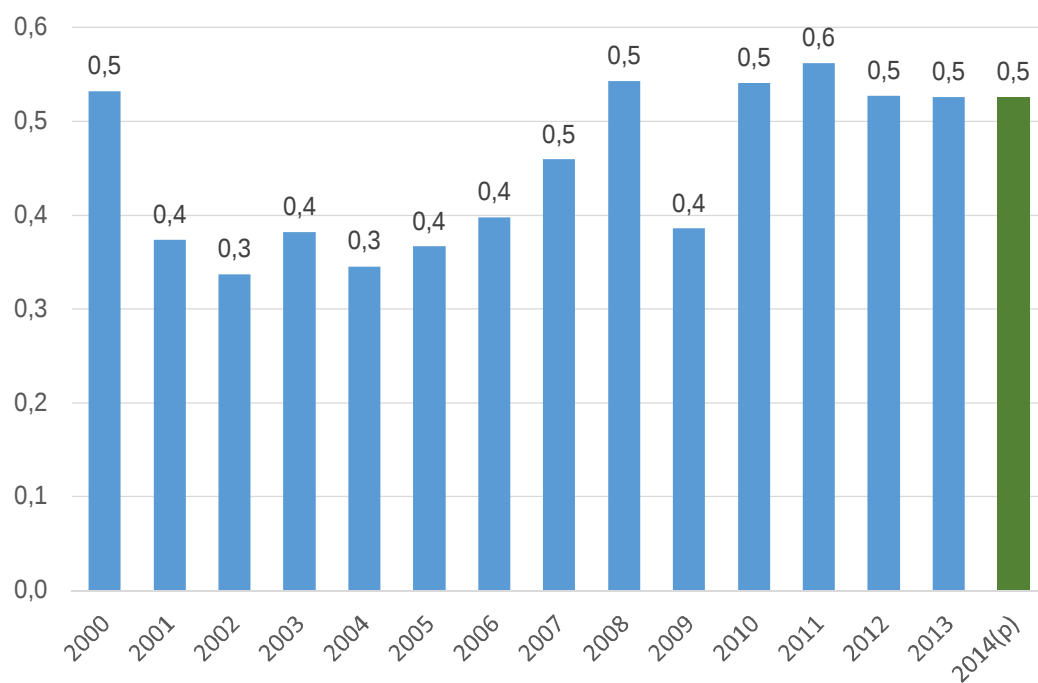
Açúcar: Decomposição dos Fatores que  
Determinam as Exportações  
(Preço e Quantidade, base 100=2005)



—●— Quantidade —●— Preço

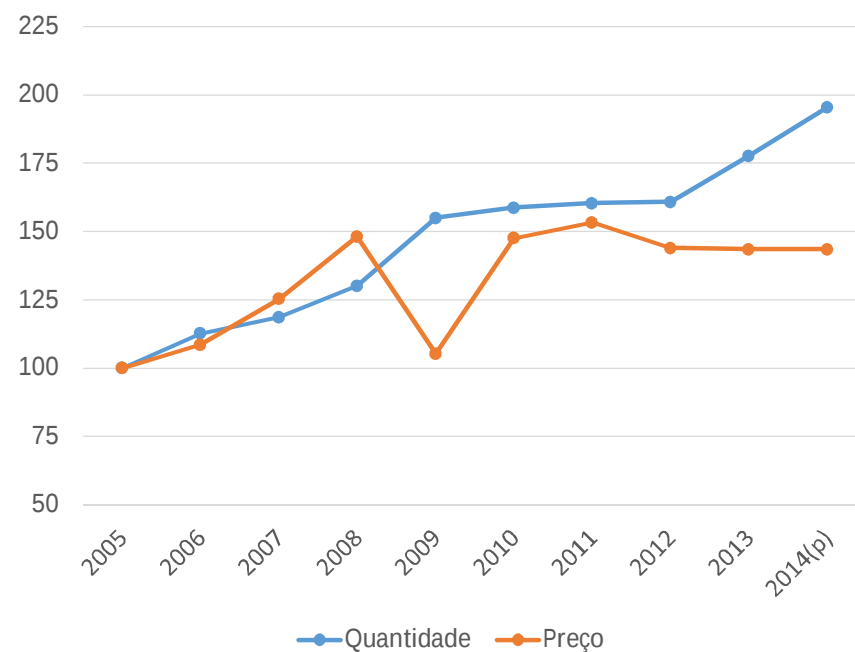
## Celulose: setor está recuperando capacidade de expandir exportações em volume.

Brasil: Exportações de Celulose  
(US\$ bilhões)



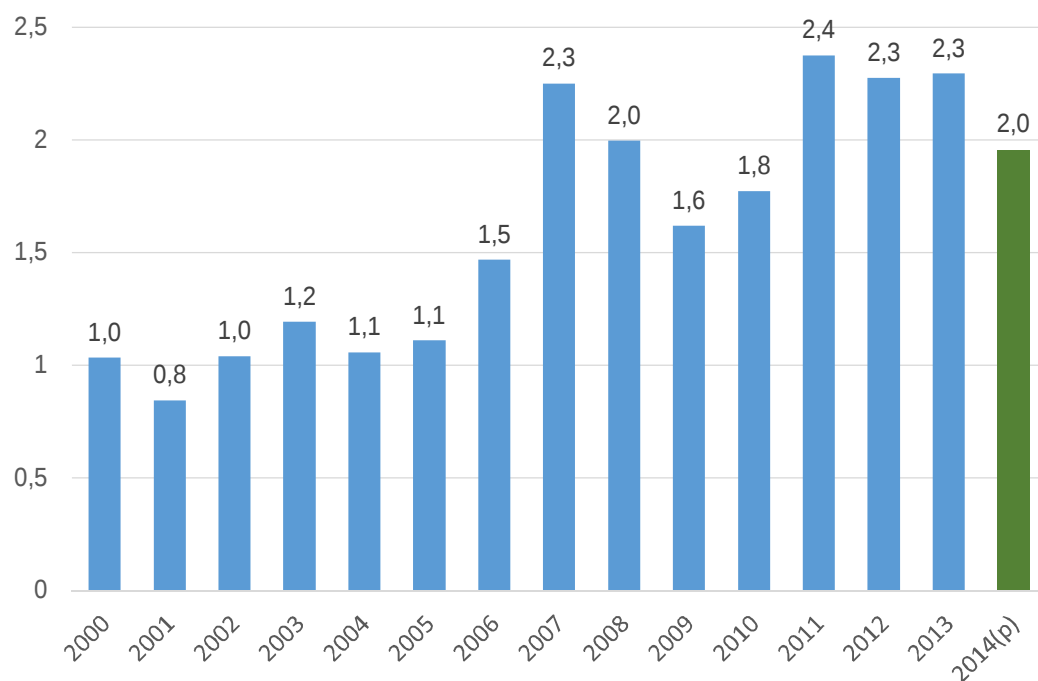
Fonte: Agrostat/MAPA. Elaboração: Agroicone.

Celulose: Decomposição dos Fatores que  
Determinam as Exportações  
(Preço e Quantidade, base 100=2005)



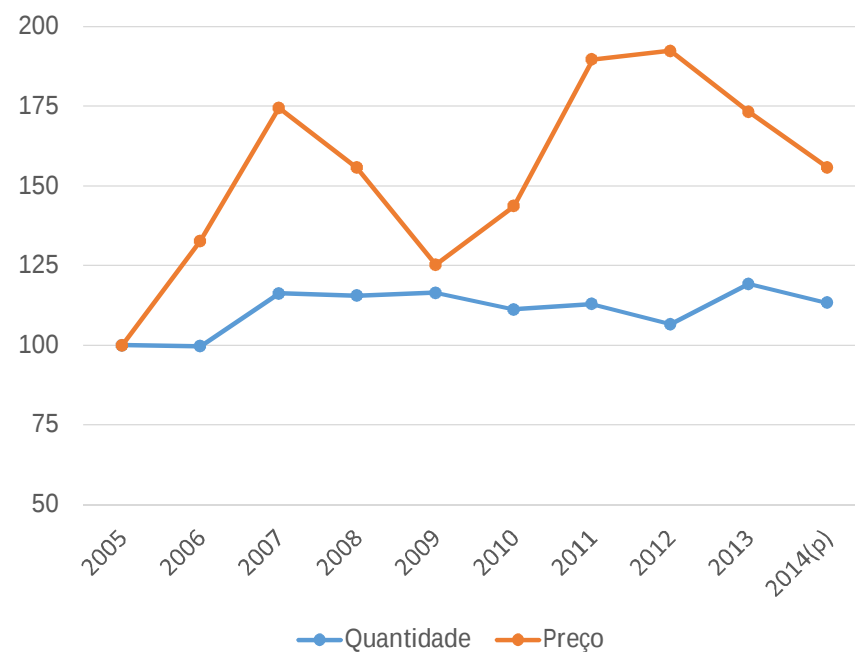
## Suco de laranja: volumes estagnados e preços em queda.

Brasil: Exportações de Suco de Laranja  
(US\$ bilhões)



Fonte: Agrostat/MAPA. Elaboração: Agroicone.

Suco de Laranja: Decomposição dos  
Fatores que Determinam as Exportações  
(Preço e Quantidade, base 100=2005)



# Obrigado

[amnassar@agroicone.com.br](mailto:amnassar@agroicone.com.br)

[www.agroicone.com.br](http://www.agroicone.com.br)