

SOJA – 2020/21

1 de junho de 2021

Em junho, a StoneX não trouxe alterações para o número da produção brasileira de soja da safra 2020/21, consolidando-se no recorde de 135,7 milhões de toneladas.

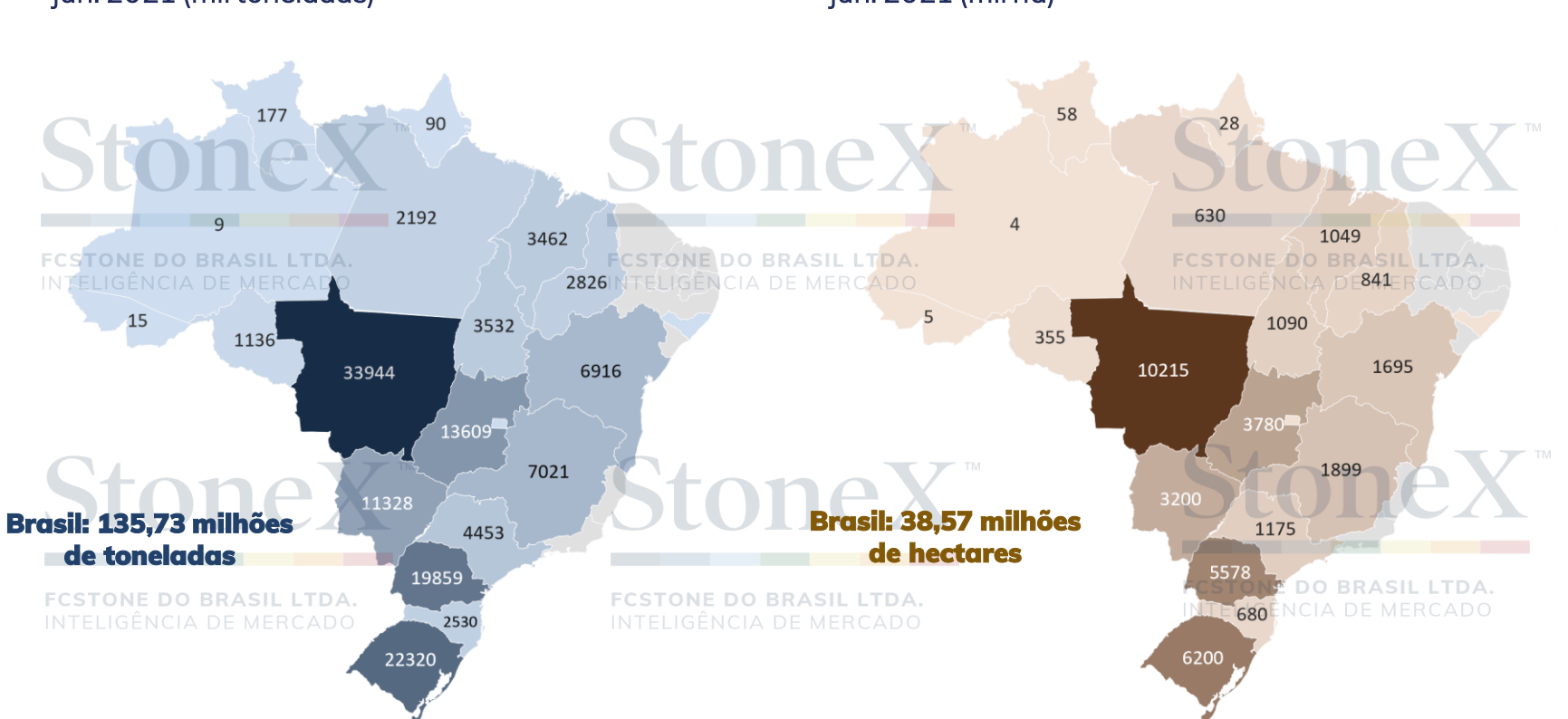
Como já ressaltado anteriormente, não fosse o clima mais seco nos primeiros meses do ciclo, o resultado poderia ter sido ainda mais elevado, uma vez que estados importantes tiveram seu potencial produtivo afetado.

É importante destacar que mesmo com esse recorde, a situação do balanço de oferta e demanda mundial da oleaginosa não está folgada, com a nova safra dos EUA no centro das atenções.

No mercado doméstico, a demanda é acomodada, com exportações muito aquecidas e redução temporária da mistura obrigatória de biodiesel no diesel, de 13% para 10%.

Estimativas StoneX – Soja Brasil

Estado	Área Plantada (mil hectares)			Produtividade (ton/ha)			Produção (mil toneladas)		
	StoneX 2019/20		StoneX 2020/21	StoneX 2019/20		StoneX 2020/21	StoneX 2019/20		StoneX 2020/21
	jun/21	mai/21	jun/21	jun/21	mai/21	jun/21	jun/21	mai/21	jun/21
RR	43	58	58	3,05	3,05	3,05	131	177	177
RO	341	355	355	3,25	3,20	3,20	1.108	1.136	1.136
AC	3	5	5	2,98	2,95	2,95	9	15	15
AM	4	4	4	2,36	2,35	2,35	9	9	9
AP	22	28	28	3,40	3,20	3,20	75	90	90
PA	573	630	630	3,30	3,48	3,48	1.891	2.192	2.192
TO	1.055	1.090	1.090	3,18	3,24	3,24	3.355	3.532	3.532
MA	1.000	1.049	1.049	3,13	3,30	3,30	3.130	3.462	3.462
PI	765	841	841	3,13	3,36	3,36	2.394	2.826	2.826
AL	3	3	3	2,85	2,85	2,85	9	9	9
BA	1.630	1.695	1.695	3,75	4,08	4,08	6.104	6.916	6.916
MT	10.004	10.215	10.215	3,55	3,32	3,32	35.535	33.944	33.944
MS	3.020	3.200	3.200	3,57	3,54	3,54	10.781	11.328	11.328
GO	3.610	3.780	3.780	3,66	3,60	3,60	13.213	13.609	13.609
DF	75	85	85	3,43	3,59	3,59	257	305	305
MG	1.647	1.899	1.899	3,75	3,70	3,70	6.172	7.021	7.021
SP	1.006	1.175	1.175	3,90	3,79	3,79	3.924	4.453	4.453
PR	5.483	5.578	5.578	3,85	3,56	3,56	21.108	19.859	19.859
SC	670	680	680	3,42	3,72	3,72	2.291	2.530	2.530
RS	5.951	6.200	6.200	2,19	3,60	3,60	13.033	22.320	22.320
Brasil	36.906	38.570	38.570	3,37	3,52	3,52	124.530	135.731	135.731

Estimativa de produção de soja por estado 2020/21 – jun. 2021 (mil toneladas)**Estimativa de área plantada de soja por estado 2020/21 – jun. 2021 (mil ha)**

Fontes: Conab e StoneX.

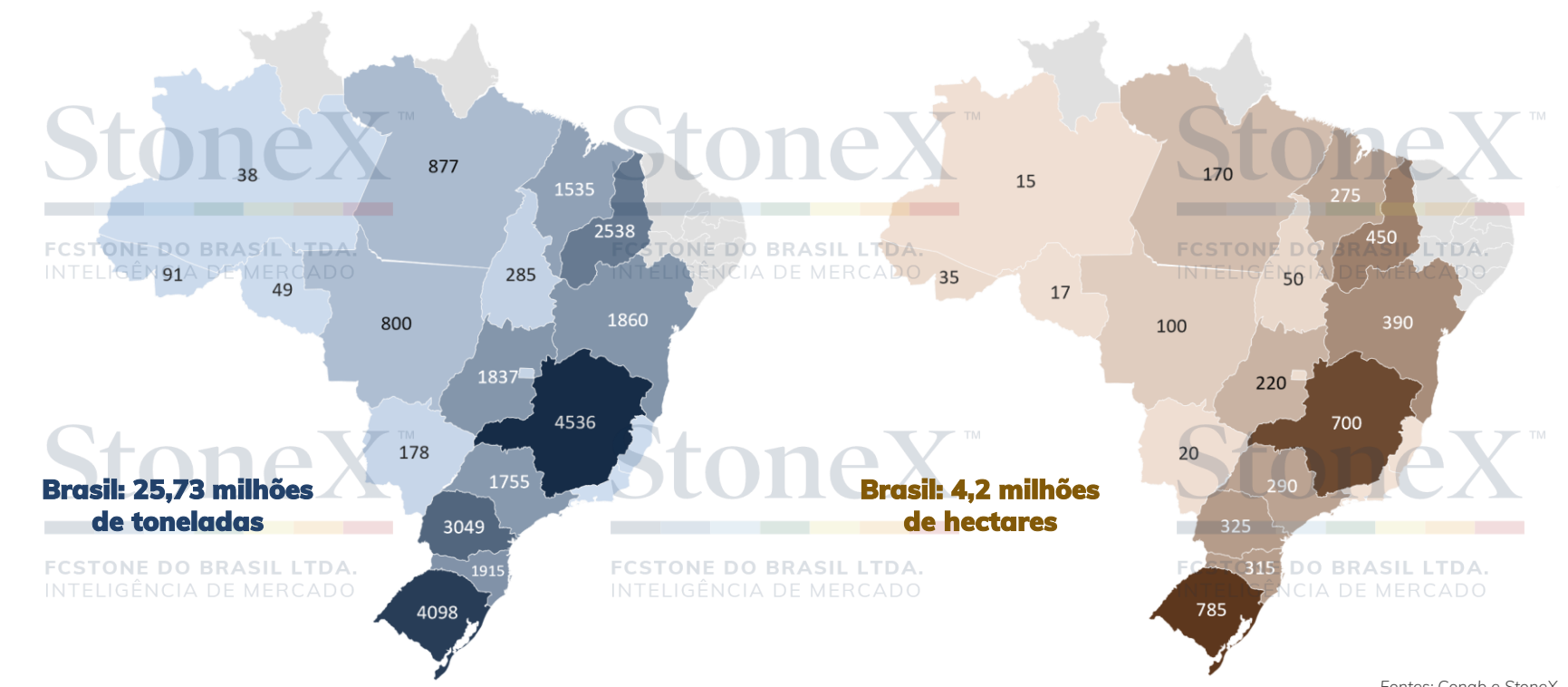
MILHO | 1ª safra – 2020/21

Também em relação à 1ª safra de milho 2020/21, a StoneX não trouxe novidades em seus números. Desse modo, a produção da safra de verão continua estimada em 25,7 milhões de toneladas, o que representa um recuo de 1,7% em comparação com a temporada 2019/20.

Com a colheita da safra 2020/21 já caminhando para sua fase final, com 82,9% da área tendo sido colhida até o dia 28/05, os números deverão ficar cada vez menos sujeitos a novas alterações. Contudo, é importante ressaltar que a produção final não está totalmente imune ao clima, visto que os trabalhos de campo ainda estão ocorrendo no nordeste do país.

Estimativas StoneX – Milho 1ª safra Brasil

Estado	Área Plantada (mil hectares)			Produtividade (ton/ha)			Produção (mil toneladas)		
	StoneX 2019/20		StoneX 2020/21	StoneX 2019/20		StoneX 2020/21	StoneX 2019/20		StoneX 2020/21
	jun/21	mai/21	jun/21	jun/21	mai/21	jun/21	jun/21	mai/21	jun/21
RO	17	17	17	2,53	2,90	2,90	43	49	49
AC	35	35	35	2,45	2,60	2,60	86	91	91
AM	15	15	15	2,53	2,55	2,55	38	38	38
PA	160	170	170	5,00	5,16	5,16	800	877	877
TO	45	50	50	5,40	5,70	5,70	243	285	285
MA	250	275	275	5,20	5,58	5,58	1.300	1.535	1.535
PI	420	450	450	5,00	5,64	5,64	2.100	2.538	2.538
BA	360	390	390	4,38	4,77	4,77	1.575	1.860	1.860
MT	38	100	100	7,34	8,00	8,00	279	800	800
MS	20	20	20	8,92	8,92	8,92	178	178	178
GO	278	220	220	7,85	8,35	8,35	2.183	1.837	1.837
DF	28	28	28	8,33	8,60	8,60	233	241	241
MG	720	700	700	6,49	6,48	6,48	4.673	4.536	4.536
ES	13	13	13	2,84	3,00	3,00	37	39	39
RJ	3	3	3	2,80	3,00	3,00	8	9	9
SP	348	290	290	6,09	6,05	6,05	2.115	1.755	1.755
PR	330	325	325	9,56	9,38	9,38	3.156	3.049	3.049
SC	330	315	315	7,78	6,08	6,08	2.567	1.915	1.915
RS	801	785	785	5,68	5,22	5,22	4.546	4.098	4.098
Brasil	4.211	4.201	4.201	6,21	6,12	6,12	26.163	25.729	25.729

Estimativa de produção de milho verão por estado 2020/21 – jun. 2021 (mil toneladas)**Estimativa de área plantada de milho verão por estado 2020/21 – jun. 2021 (mil ha)**

Fontes: Conab e StoneX.

MILHO | 2ª safra – 2020/21

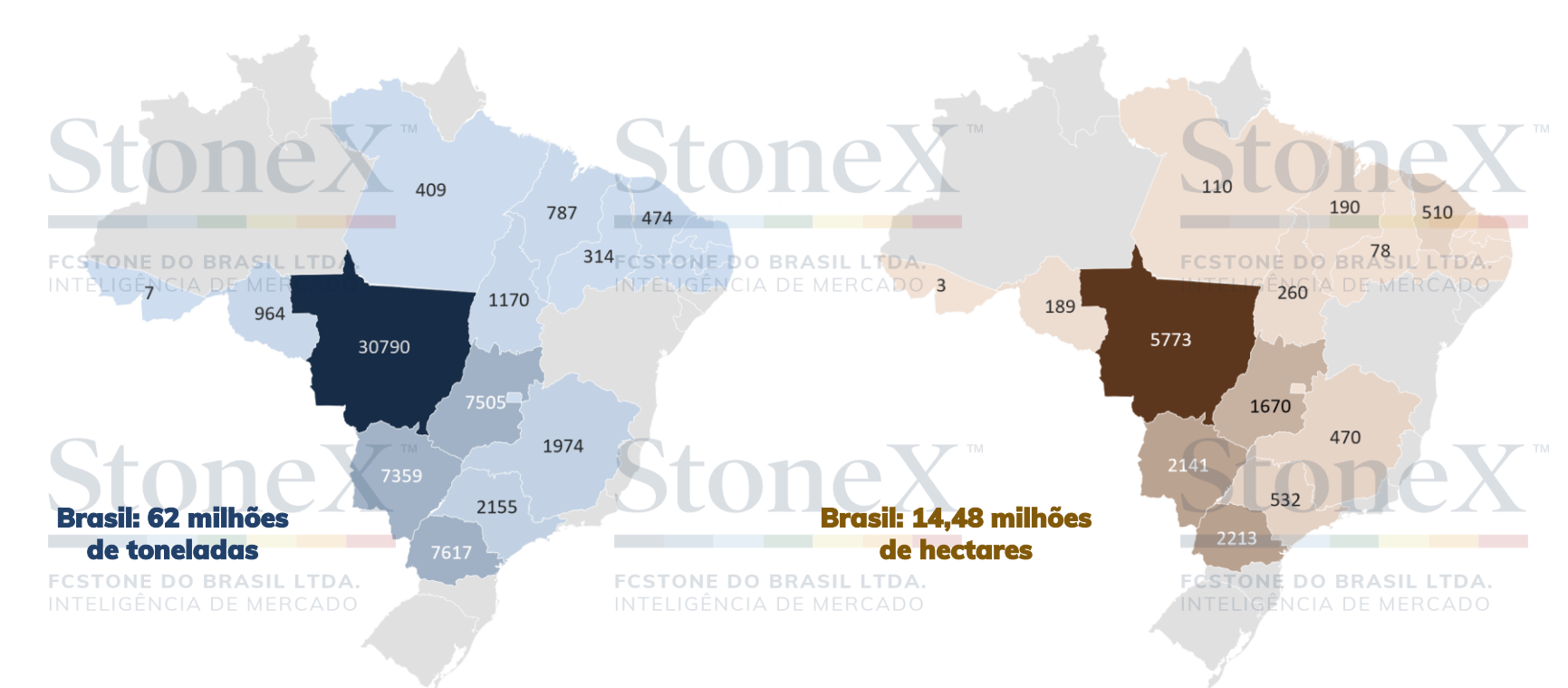
Em relação à safrinha, a StoneX promoveu uma expressiva redução em sua estimativa de produção, para 62 milhões de toneladas, o que representa uma queda de 14,7% em relação ao número de maio e de 17,1% em comparação à safra anterior.

O corte resultou de consideráveis pioras na produtividade do cereal em praticamente todo o Centro-Sul do país, que foi impactado por um nível muito baixo de umidade, principalmente entre o início de abril e meados de maio. Ainda que algumas regiões tenham recebido bons volumes de chuvas no final de maio, a precipitação registrada não foi capaz de promover melhoras na safra, apenas limitando danos mais intensos.

Em meio à brusca redução na oferta proveniente da 2ª safra, a produção total, que considera o número da 3ª safra da Conab, em 1,9 milhão de toneladas, recuou para 89,7 milhões de toneladas, o menor volume desde a temporada 2017/18.

Estimativas StoneX – Milho 2ª safra Brasil

Estado	Área Plantada (mil hectares)			Produtividade (ton/ha)			Produção (mil toneladas)		
	StoneX 2019/20		StoneX 2020/21	StoneX 2019/20		StoneX 2020/21	StoneX 2019/20		StoneX 2020/21
	jun/21	mai/21	jun/21	jun/21	mai/21	jun/21	jun/21	mai/21	jun/21
RR	182	189	189	4,70	5,10	5,10	855	964	964
AC	3	3	3	2,30	2,30	2,30	7	7	7
PA	101	110	110	3,36	3,60	3,72	339	396	409
TO	245	260	260	4,92	4,80	4,50	1.205	1.248	1.170
MA	170	190	190	4,10	3,96	4,14	697	752	787
PI	60	78	78	4,30	3,96	4,02	258	309	314
CE	500	510	510	0,93	0,93	0,93	465	474	474
RN	50	55	55	0,80	0,80	0,80	40	44	44
PB	95	105	105	0,60	0,80	0,80	57	84	84
PE	150	150	150	0,55	0,75	0,75	83	113	113
MT	5.150	5.773	5.773	6,60	5,55	5,33	34.009	32.037	30.790
MS	1.993	2.143	2.141	4,90	4,92	3,44	9.758	10.544	7.359
GO	1.570	1.670	1.670	6,33	5,90	4,49	9.938	9.853	7.505
DF	36	36	36	7,00	7,00	7,00	251	251	251
MG	451	470	470	6,33	5,00	4,20	2.852	2.350	1.974
SP	505	532	532	4,50	4,58	4,05	2.273	2.437	2.155
PR	2.305	2.355	2.213	5,09	4,59	3,44	11.743	10.815	7.617
Brasil	13.566	14.629	14.484	5,52	4,97	4,28	74.829	72.677	62.016

Estimativa de produção de milho safrinha por estado 2020/21 – jun. 2021 (mil toneladas)**Estimativa de área plantada de milho safrinha por estado 2020/21 – jun. 2021 (mil ha)**

Fontes: Conab e StoneX.

BALANÇO DE O&D**Soja**

Apesar de não ter havido alterações na produção, houve pequenas mudanças no balanço de oferta e demanda. A estimativa de importação foi aumentada para 600 mil toneladas, uma vez que os volumes que já entraram no país neste ano estão maiores.

Já em relação à produção, mesmo com um leve aumento de 500 mil toneladas nas exportações, mesmo volume que foi cortado do consumo interno, uma vez que a mistura obrigatória de biodiesel foi reduzida temporariamente. Com isso os estoques finais foram estimados em 3,49 milhões de toneladas.

SOJA	Estimativa StoneX 2018/19	Estimativa StoneX 2019/20	Estimativa StoneX 2020/21
Estoques Iniciais	3,71	4,28	0,16
Produção	120,50	124,53	135,73
Importações	0,14	0,82	0,60
TOTAL DISPONÍVEL	124,35	129,63	136,49
Demanda Doméstica	46,00	46,50	47,50
Exportações	74,07	82,97	85,50
USO TOTAL	120,07	129,47	133,00
Estoques Finais	4,28	0,16	3,49
Relação Estoques/Usos	3,56%	0,12%	2,62%

Milho*

Diante de um cenário de significativa retração na disponibilidade do cereal no Brasil, a StoneX promoveu alguns ajustes em seu balanço de O&D. Mesmo em um quadro de preços muito fortalecidos, a demanda doméstica por milho segue firme. Apesar da leve redução da estimativa de consumo interno, para 71,5 milhões de toneladas, o volume ainda seria um recorde.

Pelo lado da comércio internacional, a importação do cereal foi elevada para 2,5 milhões de toneladas, enquanto as exportações foram reduzidas para 21 milhões. Ambas as alterações são reflexos da combinação entre a menor oferta de milho do país e os elevados preços pedidos pelo grão.

MILHO	Conab 2019/20	Conab 2020/21	Estimativas StoneX 2020/21
Estoques Iniciais	10,19	10,60	10,60
Produção*	102,52	108,97	89,68
Importações	1,45	1,00	2,50
TOTAL DISPONÍVEL	114,16	120,57	102,79
Exportações	34,89	35,00	21,00
Demanda Doméstica	68,66	72,15	71,50
USO TOTAL	103,56	107,15	92,50
Estoques Finais	10,60	13,42	10,29
Relação Estoques/Usos	10,2%	12,5%	11,1%

Fontes: Conab e StoneX. *NOTA: A produção total de milho inclui as estimativas para a primeira e segunda safras, além do número da Conab para a terceira safra.

EquipeAna Luiza Lodi
analuiza.lodi@stonex.comJoão Lopes
joao.lopes@stonex.comArthur Machado
arthur.machado@stonex.com**Tradução**Janaine Machado
janaine.machado@stonex.comRodolfo Abachi
rodolfo.abachi@stonex.com

O grupo de empresas StoneX Inc. presta serviços de consultoria no mercado de commodities e serviços financeiros em todo o mundo por meio de suas subsidiárias, incluindo commodities físicas, títulos, derivativos OTC ou negociados em bolsa, gestão de riscos, pagamentos globais e produtos em moeda estrangeira, de acordo com a lei aplicável nas jurisdições onde são prestados os serviços. A StoneX não é responsável por qualquer redistribuição deste material por terceiros, ou quaisquer decisões comerciais tomadas por pessoas a partir deste material. As informações e fatos contidos neste documento foram obtidos de fontes que acreditamos ser de confiança, mas não há garantias quanto à sua exatidão ou integridade. Estes materiais representam as opiniões, os pontos de vista e as projeções do autor, salvo se indicado o contrário, e não necessariamente refletem os pontos de vista e estratégias de negociação empregadas pela StoneX. Todas as previsões, condições de mercado são inerentemente subjetivas e especulativas, e resultados reais e previsões subsequentes podem variar significativamente em relação a essas previsões. Nenhuma garantia é feita de que essas previsões serão alcançadas, sejam expressas ou implícitas. Todos os exemplos são fornecidos apenas para fins ilustrativos, e não significam a possibilidade de conseguir resultados similares àqueles dos exemplos. Entre em contato com os especialistas designados pela StoneX para consultoria específica em negociações que atendam às suas preferências comerciais. Se você tiver quaisquer dúvidas ou comentários sobre a nossa Política de Privacidade, entre em contato conosco. Nenhuma parte deste material pode ser copiada, fotocopiada ou reproduzida sem qualquer formato por quaisquer meios ou redistribuída sem o consentimento prévio por escrito da StoneX. © 2020 StoneX Inc. Todos os direitos reservados.