

Soja

Dezembro

1. Mercado Internacional.

O preço médio praticado na Bolsa de Valores de Chicago (CBOT) no mês de dezembro de 2019 foi de UScents 905,44/bu, valor praticamente estável se comparado ao praticado em novembro de 2019 que foi de UScents 904,95/bu.

As oscilações que ocorreram no mês de dezembro foi motivada principalmente pela dúvida de um possível término da guerra comercial entre Estados Unidos e China.

Quando parece que vai se resolver os preços começam a subir e ultrapassam os US\$ 9,00/bu, quando não, volta a ficar abaixo desse patamar de preços.

E assim é o que tem acontecido desde 2018, passando 2019 e deve ocorrer em 2020.

Resumidamente, os preços CBOT para 2020 deve ficar oscilando conforme o "humor" da guerra comercial e as exportações americanas para China.

A pergunta de 2020 é: Será que os preços CBOT têm força para ultrapassar as barreira dos US\$ 10/bu?

Tudo depende dos dois fatores já descritos, guerra comercial e exportações americanas para China.

O que aparentemente parece que vai ocorrer é um preço médio maior que o praticado em 2019 de UScents 888,59/bu.



Fonte: CME Group

2. Mercado Nacional.

Dólar.

O dólar foi o principal fator de sustentação dos preços nacionais.

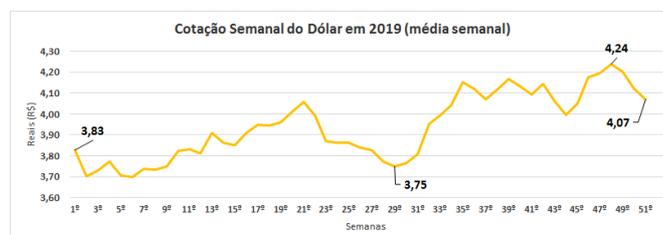
Começo o ano no valor médio de R\$ 3,75/dólar e terminou em R\$ 4,12/dólar.

Chegando ao valor máximo de R\$ 4,26/dólar.

Vários foram os fatores de alta do dólar este ano, mas o principal ficou por conta da política interna e a reforma da presidência.

Para o ano que vem é esperado que o dólar oscile acima de R\$ 4/dólar, mas existem muitos fatores internos e externos que podem mudar este valor.

Porém, como já citado anteriormente, o dólar deve continuar a ser o principal fator de variação nos preços nacionais em 2020.



Fonte: Banco Central

Prêmios de Portos.

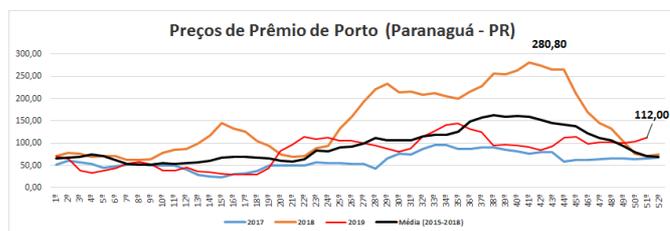
Os prêmios de portos variaram em média no valor de UScents 82,20/bu, começou o ano com forte baixa chegando a ser cotado a apenas UScents 27/bu em maio e terminou o ano cotado a UScents 100/bu. Chegando a ser cotado no valor máximo UScents 150/bu em agosto, muito longe do valor de UScents 280,80/bu em 2018.

Soja

Dezembro

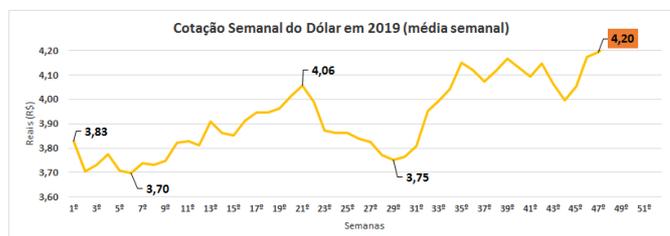
E girando abaixo da média dos últimos 5 anos.

Caso não haja nenhuma novidade que afete o mercado, os prêmios de portos, para 2020, devem oscilar perto dos valores de 2019, sendo assim, abaixo da média dos últimos 5 anos.



Fonte: Fcstone

O real continua desvalorizado diante do dólar, e fechou o mês de novembro no valor de R\$ 4,22.



Fonte: Banco Central

Preços nacionais.

A média dos preços nacionais em 2019 foi igual a praticada em 2018 no valor médio de R\$ 70/60kg.

Os preços médios de primeiro semestre de 2019 foi de R\$ 67/60kg, mas no segundo semestre, os preços começaram a subir, chegando a ser cotado acima de R\$ 80/60kg em algumas regiões.

E ao contrário de 2018, os preços internos têm se mantido aquecidos e devem começar o ano acima de R\$ 70/kg.

Com citado anteriormente o principal fator desta alta foi a dólar alto, principalmente no segundo semestre.



Fonte: Conab

Bem provável que os preços nacionais continuem a flutuar conforme o humor da variação do dólar em 2020, alguns outros fatores podem influenciar, mas com menos força, entres eles podemos citar:

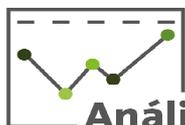
- 1- Alta ou baixa nos preços internacionais a depender da guerra comercial e exportações de soja americana para a China.
- 2- Peste suína asiática e quanto vai afetar o mercado chinês de importação.
- 3- Aumento do consumo interno, principalmente de óleo de soja para produção de biodiesel.

Exportações brasileiras.

As exportações brasileiras de soja em 2019 podem ser divididas em dois períodos:

1º período - Exportações de janeiro a agosto.

Até agosto de 2019 as exportações somaram 56,14 milhões de toneladas. No



Análise MENSAL

Soja

Dezembro

mesmo período de 2018 esse número era de 64,60 milhões de toneladas, ou seja, 13% maior que em 2019.

Em 2017 as exportações ficaram em 56,89 milhões.

Conclusão: Até agosto de 2019, as exportações de soja em grãos no Brasil estiveram iguais ao mesmo período de 2017, e bem inferiores a 2018.

2º período: Exportações de setembro a dezembro.

As exportações dos meses de setembro a dezembro de 2019 devem somar 17,70 milhões de toneladas. Em 2018 neste mesmo período, no auge da guerra comercial, as exportações somaram 18,66 milhões de toneladas. No mesmo período de 2017 esse número foi de 11,25 milhões de toneladas.

Conclusão: Com o acirramento da guerra comercial entre Estados Unidos e China, as exportações de soja brasileira deram uma forte elevação, tendo também como contribuição para esse cenário, a alta do dólar.

As exportações permanecem como uma incógnita para 2020, são várias variáveis a serem observadas como:

Guerra comercial entre Estados Unidos e China, exportações americanas, preços internacionais, dólar e prêmios de portos.

A estimativa é que as exportações fiquem entre 72 e 75 milhões de toneladas, podendo até ser superior.