

1. Mercado Internacional.

O Departamento de Agricultura dos Estados Unidos (Usda), divulgou em 09/04/20 seu quadro mensal de oferta e demanda mundial de soja em grãos, mostrando que houve uma redução da estimativa de produção do Brasil e da Argentina, em 1,5 e 2 milhões de toneladas, respectivamente, motivada pelos problemas climáticos que estão ocorrendo no sul da América do Sul. Com isso os estoques de mundiais tiveram uma redução de aproximadamente 3,68 milhões de toneladas.

Também, houve redução das exportações americanas em 1,36 milhões de toneladas, motivada pela guerra comercial e as baixas exportações dos Estados Unidos para a China.

Por outro lado, ocorreu um aumento da expectativa de esmagamento dos EUA, em 540 mil toneladas, movida pela diminuição da disponibilidade de DDG, devido à menor produção de etanol.

O Usda também elevou as estimativas de importações de soja em grãos da China, em 1 milhão de toneladas.

Com tudo isso, os estoques de passagem mundiais tiveram uma variação negativa de quase 2 milhões de toneladas.

Assim, o destaque maior vem dos estoques de passagem americanos que passam de 11,56 para 13,07 milhões de toneladas. Este valor deve afetar negativamente os preços internacionais.

O preço médio na Bolsa de Valores de Chicago (CBOT), entre os dias 10/03 a 09/04 de 2020 - UScents 861/bu (US\$316,36/bu) - estão 3% menores que os preços praticados

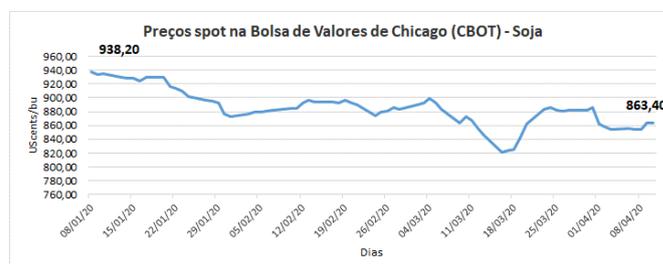
entre 10/02 a 09/03 de 2020 e 4,13% menores que no mesmo período de 2019.

O preço médio na Bolsa de Valores de Chicago (CBOT) continuam em baixa e os principais pilares para esse fato continuam sendo:

- 1- Guerra comercial sino-americana;
- 2- Pandemia covid-19;
- 3- Guerra de preços do petróleo, entre Rússia e Emirados Árabes, e, conseqüente, queda dos preços das commodities na bolsa de valores mundiais.

Para o próximo mês, os preços internacionais devem continuar baixos, empurrados, ainda, pelos motivos listados. Cabe citar, também, que há problemas de safra no Brasil e na Argentina e com isso, o USDA reduziu a produção dos dois países em 2 milhões de toneladas para os estoques de passagem mundiais, que podem dar uma pressão altista nos preços internacionais.

Por outro lado, a redução da estimativa de exportação de soja americana e conseqüente aumento dos estoques de passagem deste país devem dar uma pressão baixista aos preços internacionais.

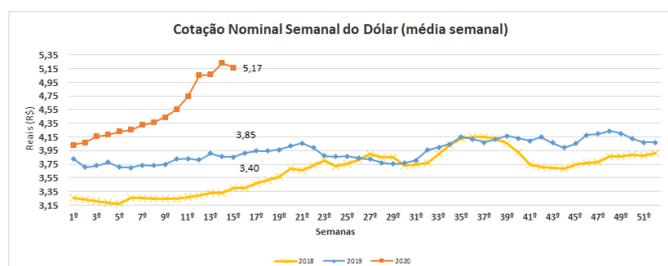


Soja

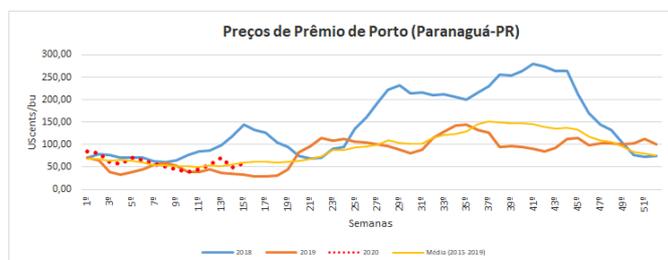
Abril de 2020

2. Mercado Nacional.

No mercado nacional, os preços no mês de março continuam sustentados pelo dólar que chegou a R\$ 5,29 na primeira semana de abril. Para os próximos meses, é de se esperar que o dólar continue a dar sustentação aos preços nacionais.

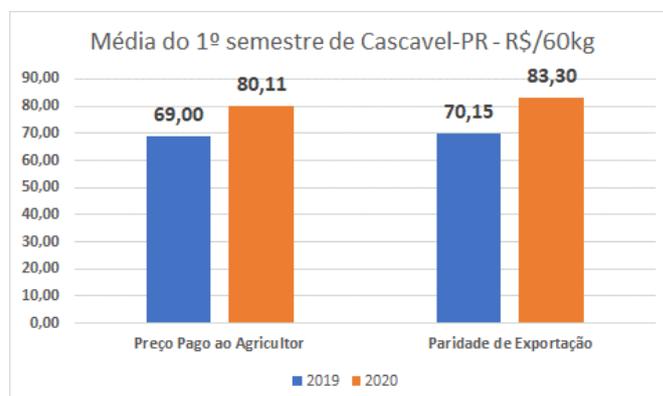
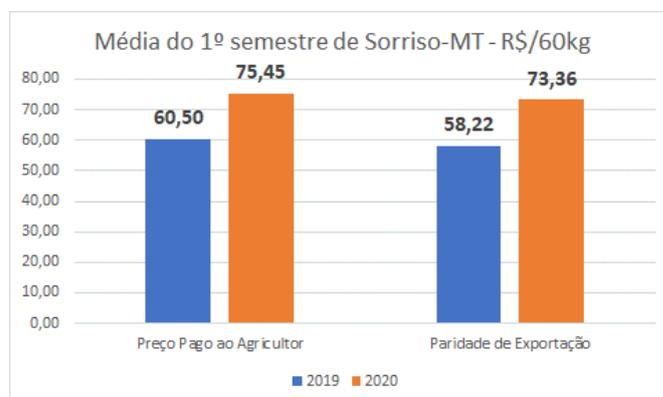


Os prêmios de porto (Paranaguá-PR) estão oscilando próximos às médias dos prêmios dos últimos 5 anos. A tendência é de que os prêmios continuem a oscilar próximos dessa média, ou seja, a tendência é que tenham um leve aumento no mês abril.



Com o dólar cotado acima de R\$ 5/dólar, as paridades de exportações e os preços pagos ao agricultor estão bastante elevados. Os preços pagos ao agricultor no primeiro semestre de 2020 em Sorriso-MT estão 24,71% maiores que no primeiro semestre de 2019. Já a paridade está 26%.

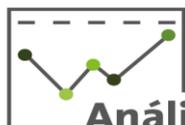
Os preços pagos ao agricultor no primeiro semestre de 2020, em Cascavel-PR, estão 16,09% maiores que no primeiro semestre de 2019. Já a paridade está 18,74%.



Segundo a Secretaria de Comercio Exterior (Secex), as exportações do mês de março alcançaram o valor de 11,64 milhões de toneladas, valor é 37,88% maior que os 8,45 milhões de toneladas exportados em março de 2019.

Já as exportações, média diária dos primeiros três dias úteis de abril foi de 850,50 mil toneladas. No mesmo período de 2019 este valor era de apenas 447,80 mil toneladas, ou seja, as exportações de março de 2020 estão 74% maiores que em 2019.

Exportações de soja na primeira semana útil de abril/20 (3 dias)					
US\$ Mil Por Média Diária		Toneladas Por Média Diária		Variação (%) Por Média Diária	
				Abr/2020 - Abr/2019	
Abr/2020	Abr/2019	Abr/2020	Abr/2019	Valor US\$	Toneladas
320.662,8	191.928,3	850.494,6	487.612,0	67,07	74,42



Análise MENSAL

Soja

Abril de 2020

COMENTÁRIO DO ANALISTA

O Usda reduziu a estimativa de exportações americanas, e por consequência, os seus estoques de passagem. E como já comentado aqui, em análises anteriores, fato que já era esperado, e caso as exportações americanas não aumentem até o final de agosto, ainda tem espaço para um novo corte no futuro e ainda, a possibilidade de um aumento das áreas de soja, motivadas pela migração de áreas de milho.

Mesmo com o fim da pandemia do covid-19, com este corte de exportação e aumento dos estoques americanos, os preços internacionais devem fixar-se abaixo de US\$ 9/bu., e assim o dólar deve ser o único motivo pela sustentação dos preços nacionais.