



1. Mercado Internacional.

O Departamento de Agricultura dos Estados Unidos (Usda), divulgou em 12/08/20 o quadro de oferta e demanda internacional. O relatório trouxe muitas e importantes mudanças no quadro de oferta e de demanda mundial. Seguem os destaques para a safra 2020/21 comparados ao relatório de julho de 2020:

1. Aumento de estimativa de produção de soja em grãos americana, o USDA estima agora uma produção de 120,42 milhões de toneladas, ante a 112,54 milhões de toneladas.
2. Ajuste positivo na estimativa de importação de soja chinesa de 96 pra 99 milhões de toneladas.
3. Aumento dos esmagamentos chinês em 3 milhões de toneladas, passando de 95 para 98 milhões de toneladas.
4. Elevação dos estoques de passagem americanos em cinco milhões, passando de 11,56 pra 16,59 milhões de toneladas.
5. Acréscimo em dois milhões de toneladas as exportações americanas e em um milhão de toneladas as exportações brasileiras.
6. Aumento da produção brasileira para safra 2019/20 que passaria a ser de 126

milhões de toneladas ante 124 milhões de toneladas do último relatório.

7. Aumento das importações chinesas para safra 2019/20 em 2 milhões de toneladas, onde o Usda estima agora uma importação de 98 milhões de toneladas, ante a 96 milhões de toneladas.
8. Um aumento nas exportações brasileiras na safra 2019/20 que passa de 89 para 93,50 milhões de toneladas.
9. Aumento de 2 milhões de toneladas para os esmagamentos da safra 2019/20 Chinês.

Os preços internacionais de julho/20 na Bolsa de Valores de Chicago (CBOT) subiram 27,85 pontos (3,21%), passando da média de UScents 867,16/bu em junho/20 para UScents 895,01/bu.

As cotações internacionais estão 1,05% maiores que o mesmo período de 2019, cotados em média ao valor de UScents 885,68/bu.

Os preços internacionais estiveram mais elevados motivados pelos elevados volumes de vendas para exportações nos EUA para os grãos da safra 2020/21. Para efeito comparativo, as vendas antecipadas na 49ª semana da safra 2019/20 o acumulado era de 4,47 milhões de toneladas. Para as vendas antecipadas da safra 2020/21 na 49ª



Análise MENSAL

Soja

Agosto de 2020

semana, o Departamento de Agricultura dos Estados Unidos (USDA) projeta uma venda de 17,97 milhões de toneladas.

Importante destacar que as cotações se ajustam à estimativa da projeção produção americana para a safra 2020/21.

2. Mercado Nacional.

No mercado nacional, com pouca soja em grãos no mercado de disponíveis e alta demanda externa, os prêmios de portos de julho e início de agosto/20 (Porto de Paranaguá-PR) estão mais altos que dos prêmios de junho/19 e da média dos últimos 5 anos e chegando próximo aos praticados em 2018.

O dólar apresentou uma alta de 1,9%, entre os meses de junho e julho de 2020. Motivado por então pela alta dos preços internacionais, prêmios de portos e dólar, dessa maneira os preços nacionais apresentaram uma forte alta de 8,6%, passando de R\$ 93,93/60kg em junho/20 para R\$ 102,07/60kg julho/20.

A exportação brasileira de soja em grãos continua muito aquecida motivada pelos fortes volumes de comercialização antecipada da safra 2019/20 e dólar elevado.

Segundo a Secretaria de Comércio Exterior (Secex) as exportações do mês de

julho de 2020 fecharam em 10,37 milhões de toneladas, este número é 39% maior que o exportado no mês de julho de 2019 que foi estimado em 7,44 milhões de toneladas. No acumulado, o Brasil exportou até o momento, aproximadamente 70,72 milhões de toneladas de soja em grãos, enquanto que no mesmo período de 2019 este valor era de 51,17 milhões de toneladas.

COMENTÁRIO DO ANALISTA

Tendências para agosto de 2020:

Os preços CBOT deverão ainda estar com tendência de lata em agosto/20 de alta motivada pelas vendas para exportações americana para a safra 2020/21. Os prêmios de porto devem continuar acima de 2019 e da média dos últimos 5 anos, podendo chegar aos valores praticados em 2018.

Os preços internos devem continuar aquecidos motivados por estes fundamentos e alta do dólar.

As exportações deverão continuar fortes nos próximos meses, com os line-up de agosto (7,27 milhões de toneladas e setembro (2,30 milhões de toneladas) as exportações no período de janeiro a agosto de 2020 já seriam de 80,30 milhões de toneladas.