

INFORMATIVO MENSAL | 28 DE AGOSTO DE 2024

# MINUTO

agrolend

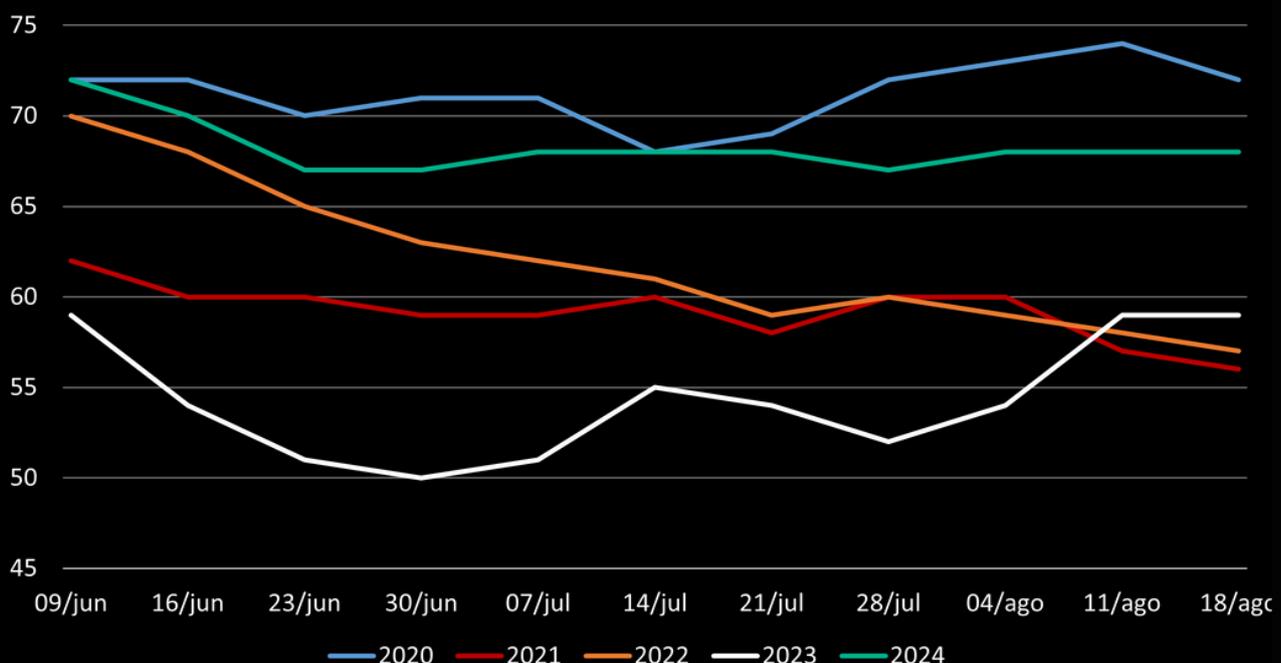
A close-up photograph of numerous light-brown soybean seeds scattered across a fabric with a pattern of white stars on a blue background and red and white stripes, resembling the United States flag.

**EUA COLHEIRÃO  
SAERA RECORDE  
DE SOJA**

# LAVOURAS SÃO AS MELHORES DESDE 2020

As condições da safra norte-americana 2024/25 continuam muito positivas. Segundo o USDA, em 18 de agosto, 68% das lavouras estavam em condição boa/excelente, 8 p.p. acima da média para o período, de 60%.

## EUA | Porcentagem da Safra de Soja em Condição Boa/Excelente



A manutenção desse elevado percentual de lavouras em boas condições em agosto, mês em que a soja passa pela sua fase de enchimento de grão, deve resultar em produtividades acima da média.

# EUA PREVEEM PRODUTIVIDADE RECORDE DE SOJA

Em seu relatório de Oferta e Demanda de agosto, o USDA estimou a produtividade da soja norte-americana em 3,6 ton/ha, alta de 5,1% em relação ao ciclo anterior e maior valor da história.

## EUA | Produtividade da Soja - ton/ha

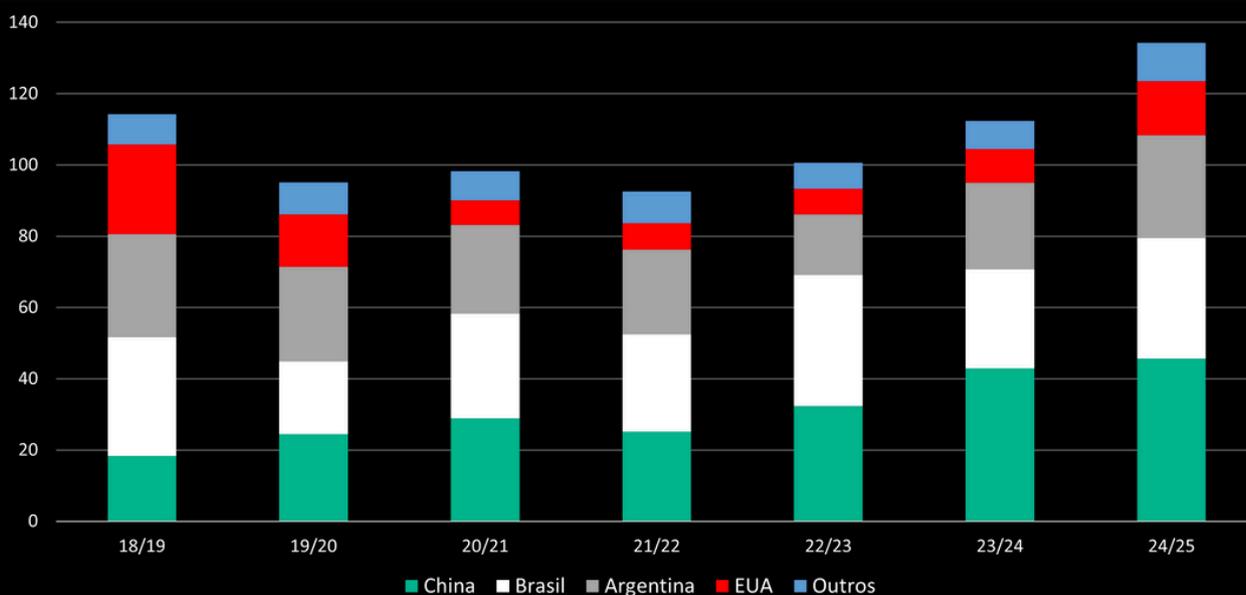


Considerando a área plantada de 35,25 milhões de hectares, o órgão estimou a produção nacional no ciclo 2024/25 em 124,9 milhões de toneladas (+10,2% A/A), igualmente recorde.

# SUPER SAFRA DOS EUA ELEVARÁ ESTOQUES GLOBAIS

Balanço de oferta e demanda mundial deve ficar mais folgado após boa safra norte-americana. Segundo o USDA, os estoques finais de soja devem chegar a 134,3 milhões de toneladas no ciclo 2024/25 (+19,5% A/A), maior valor desde 2020.

## SOJA | Estoques Mundiais - milhões de toneladas



Confirmação deste cenário dependerá do andamento da safra da América do Sul, que começa a ser plantada em setembro, sob risco de nova ocorrência do fenômeno climático La Niña.

# PREÇOS SEGUEM PRESSIONADOS EM CHICAGO

As boas perspectivas para a safra norte-americana de soja mantiveram as cotações da oleaginosa em tendência de baixa na Bolsa de Chicago. Em agosto, o mercado internacional acumula perdas de mais de 6%.

## SOJA | Chicago Futuros - Set 24 (ZCU4) - US\$/bushel

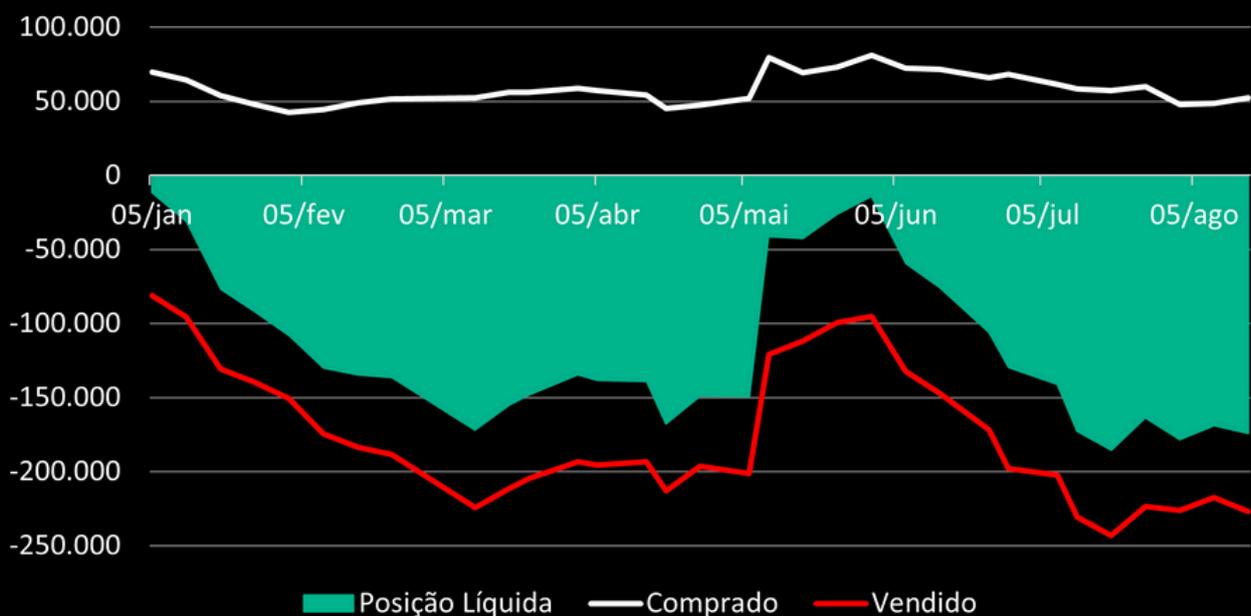


Dia 21/08, a soja fechou cotada a US\$9,63/bushel, menor nível de preços em quatro anos. Os preços futuros também retornaram aos patamares de 2020.

# FUNDOS RETOMAM POSIÇÃO VENDIDA NA SOJA

Diante do cenário de excedente global, investidores refizeram suas apostas na possibilidade de queda futura dos preços do grão. Em 19 de julho, a posição líquida dos fundos especulativos era de 185.750 contratos vendidos, maior valor do ano.

## SOJA | Posição dos Fundos (Managed Money)

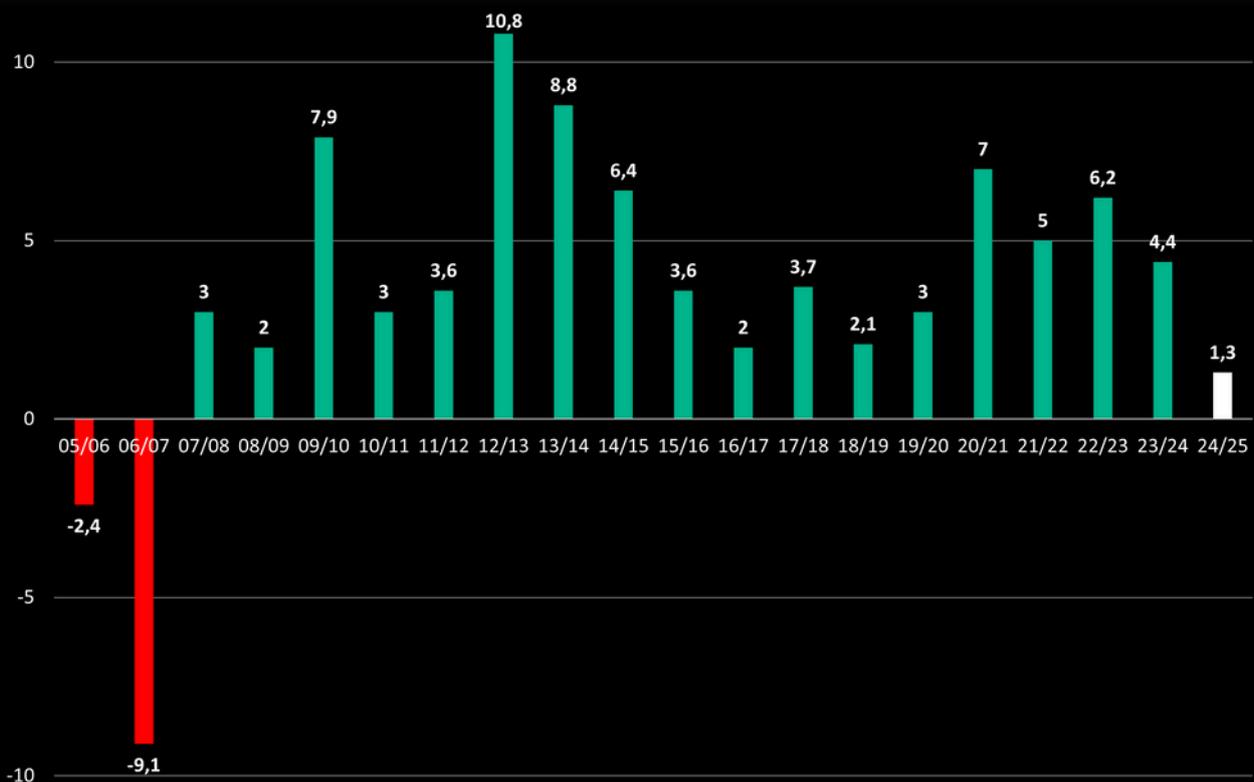


Em 16 de agosto, a posição líquida dos fundos encerrou em 174.447 contratos vendidos. Além dos indícios de elevação na oferta, o mercado precifica uma demanda enfraquecida, uma vez que a China tem dado sinais de redução de suas importações.

# BRASIL NÃO REDUZIRÁ ÁREA DE SOJA EM 2024/25

Há menos de um mês do início do plantio, consultorias indicam aumento entre 1% e 2% da área plantada no país. De acordo com a Conab, último recuo na área plantada da oleaginosa foi em 2006.

## SOJA | Variação percentual anual na área plantada no Brasil



Mesmo diante do cenário desafiador de preços para a cultura, algumas áreas de milho verão devem migrar para a soja, ampliando a área plantada.

# PREÇO BAIXO E LA NIÑA IMPACTAM MILHO VERÃO

Segundo a Datagro, área de milho verão deve sofrer redução de 159 mil hectares (-4% A/A) no ciclo 2024/25. A produção potencial é estimada em 23,3 milhões de toneladas (-1,4% A/A).



## ÁREA DE MILHO 1º SAFRA SERÁ A MENOR EM 50 ANOS

Área efetivamente semeada pode ser ainda menor se o clima atrasar o plantio na região Sul. As operações já foram iniciadas no RS e SC.

## RELAÇÃO DE TROCA NÃO INCENTIVA O PLANTIO DA CULTURA

Baixos preços do milho e altos custos de insumos, além de alta pressão de cigarrinha e lagarta, tornam a soja mais atrativa.



# ARGENTINA TAMBÉM REDUZIRÁ ÁREA DE MILHO

Em seu primeiro relatório para o próximo ciclo, a Bolsa de Cereais de Buenos Aires estimou em 6,3 milhões de hectares a área plantada de milho no país vizinho em 2024/25, número 17,1% menor do que na temporada anterior.

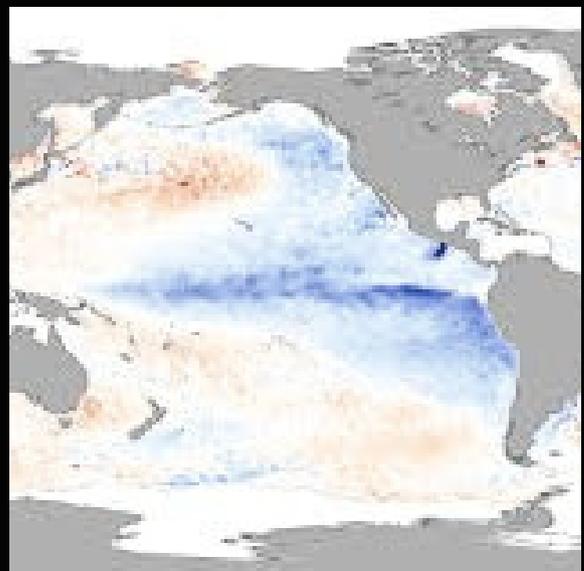


## MAIOR INCIDÊNCIA DA CIGARRINHA É UM DOS MOTIVOS

Disseminação da praga foi um dos principais fatores para a quebra de produção em 2023/24, estimada em 10 milhões de toneladas.

## OCORRÊNCIA DE LA NINÃ É OUTRO FATOR DE INCERTEZA

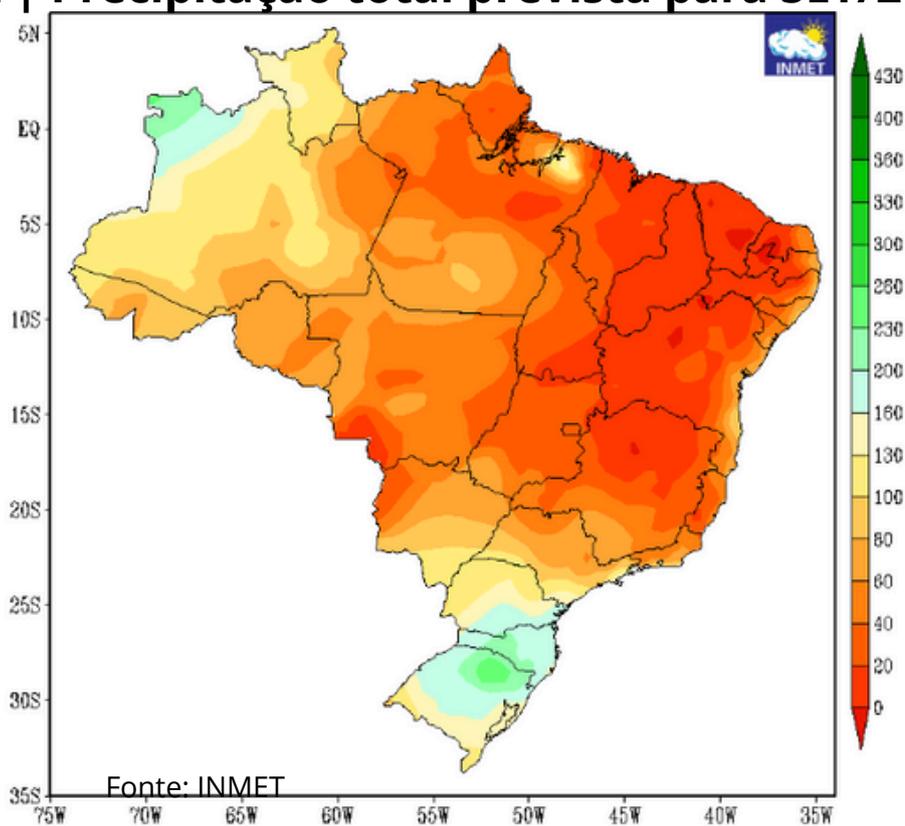
Eventuais chuvas tardias podem adiar o início do plantio, quando o ideal seria semear cedo para evitar o pico populacional da praga.



# PRECIPITAÇÕES SE REGULARIZAM SÓ EM OUTUBRO

As chuvas devem ficar abaixo da média na maioria das regiões durante o mês de setembro, com exceção do Sul do Brasil, quando se inicia a janela de plantio da soja.

**BRASIL | Precipitação total prevista para SET/24 (mm)**

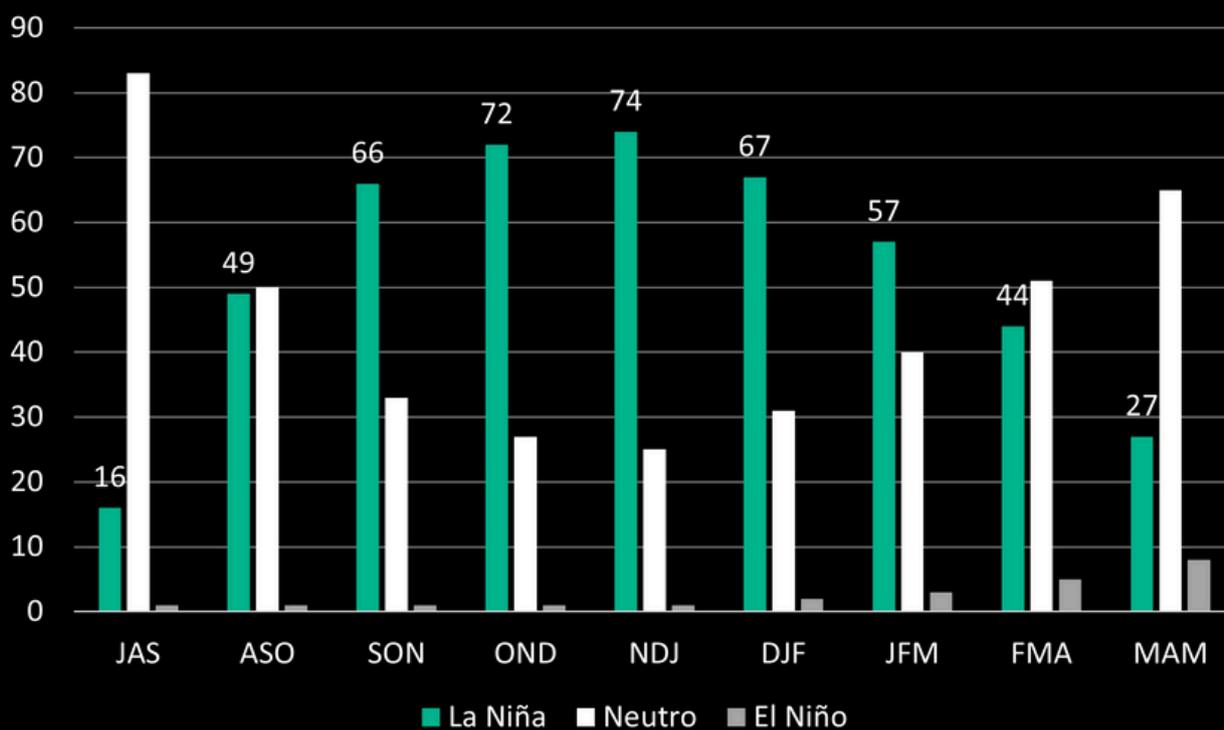


A previsão indica que as chuvas deverão se regularizar somente a partir da segunda quinzena de outubro. Cenário não afetaria o potencial da soja, porém, pode impactar as culturas de 2º safra, sobretudo o algodão.

# NOVO EPISÓDIO DE LA NIÑA SEGUE NOS RADARES

Segundo os meteorologistas, o esfriamento das águas do Oceano Pacífico está ocorrendo de forma mais lenta do que o esperado. Hoje, estima-se em 66% a chance da ocorrência do La Niña entre os meses de Setembro a Novembro (SON), início da janela de plantio.

## LA NIÑA | Probabilidade de ocorrência por trimestre



A Administração Nacional de Oceanos e Atmosfera (NOAA), dos Estados Unidos, calcula em 72% a probabilidade de ocorrência do fenômeno La Niña até o final deste ano.

agrolend

CRÉDITO SEM BUROCRACIA.

# CRÉDITO PRAZO SAFRA PARA COMPRA DE INSUMOS?

NÓS PODEMOS AJUDAR!



**Obtenha crédito com a Agrolend.  
É tudo pelo WhatsApp!**

Entre em contato clicando nos links abaixo:



[www.agrolend.agr.br](http://www.agrolend.agr.br)