



# FAMATO EMBRAPA SHOW **2022**

# Agricultura brasileira em 2022/23

Famato/Embrapa Show

Cuiabá, MT

24 de junho de 2022

#### Coordenação

Anderson Galvão      agalvao@celeres.com.br

#### Administrativo

Danielly Pastori      dpastori@celeres.com.br  
Bárbara Evangelista      bevangelista@celeres.com.br

#### Equipe técnica

Caroline Amorim      camorim@celeres.com.br  
Cárita Faria      Carita.faria@celeres.com.br  
Eduarda Queiroz      equeiroz@celeres.com.br  
Enilson Nogueira      enogueira@celeres.com.br  
Erickson Oliveira      eoliveira@celeres.com.br  
Gustavo Resende      gresende@celeres.com.br  
Henrique Souza      hsouza@celeres.com.br  
Luísa Naves      lnaves@celeres.com.br  
Mariana Ibrahim      mibrahim@celeres.com.br  
Micheli Costa      micosta@celeres.com.br  
Vinicius Paiva      vpaiva@celeres.com.br

# Céleres®

Uma equipe  
multidisciplinar focada  
no agronegócio

#### Disclosure

Esse relatório foi elaborado para a empresa contratante e destinado a uso interno na mesma. A sua reprodução, mesmo que parcial, não está autorizada pela CÉLERES®. As informações contidas nesse relatório foram obtidas em fontes consideradas confiáveis. As premissas foram baseadas nas expectativas presentes e em informações disponíveis. No entanto, desde que essas premissas estão baseadas em fatores que envolvem riscos e incertezas, os resultados apresentados nesse estudo podem diferir significativamente do previsto ou implícitos nas premissas, sofrendo influência de fatores externos. Fatores que podem causar ou contribuir para tais diferenças incluem, entre outros: mudanças no ambiente macroeconômico, flutuação nos preços das commodities, competição no mercado de insumos e tratamentos biotecnológicos, aspectos relacionados a proteção intelectual, cumprimento de aspectos regulatórios, velocidade de aprovações e liberação dos tratamentos biotecnológicos e aceitação desses tratamentos biotecnológicos pelos usuários. As opiniões e análises expressas nesse relatório refletem o melhor julgamento feito na ocasião da conclusão do presente estudo e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. A CÉLERES® não garante que essas informações são completas e não podem ser responsabilizadas por elas.

# Segurança alimentar volta a principal prioridade global principal



The Economist, 8 de dezembro de 2007



The Economist, 19 de abril de 2008



The Economist, 21 de maio de 2022

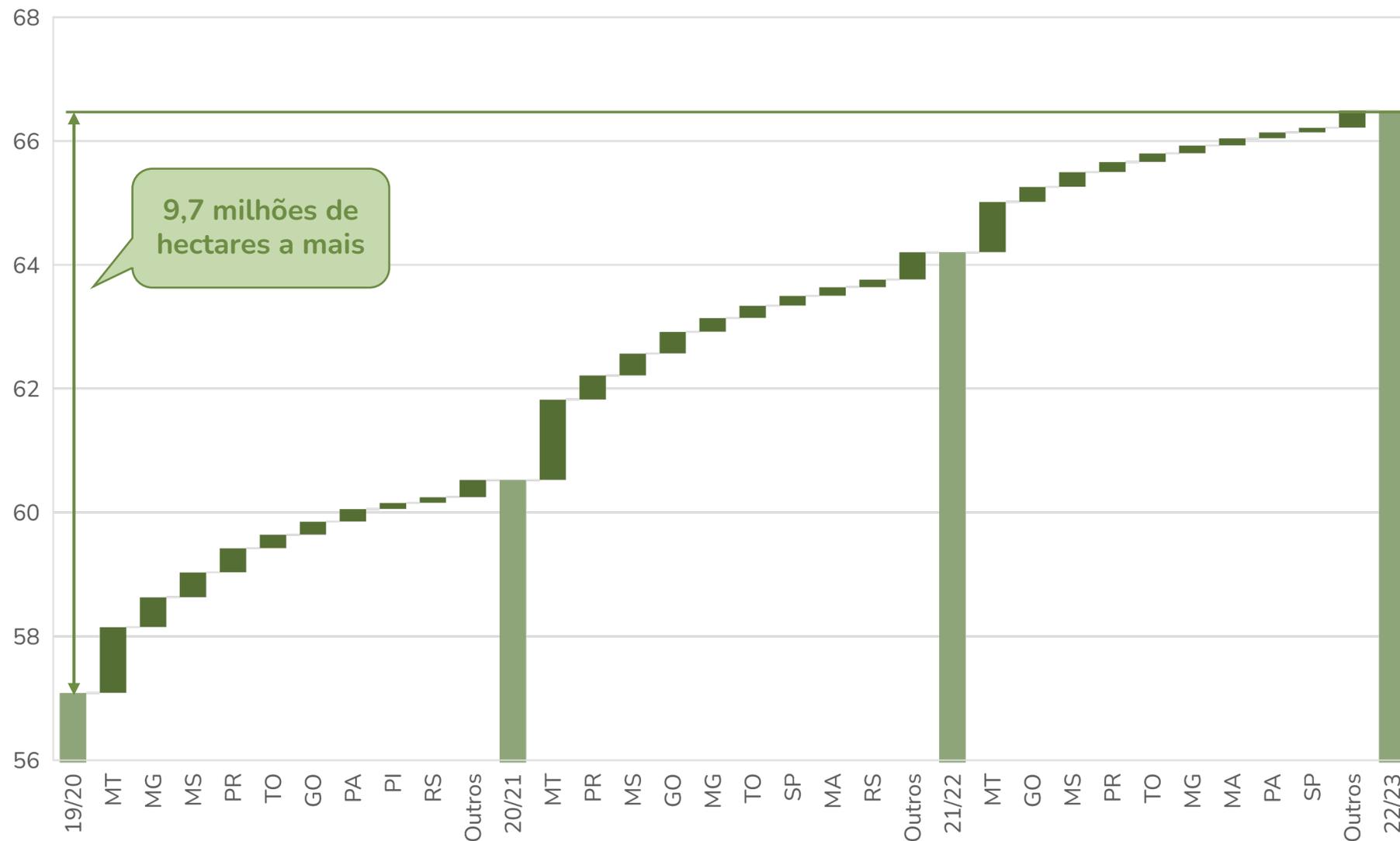
... com suas  
ameaças e  
oportunidades para  
o agronegócio  
brasileiro

## Forte ritmo de crescimento na área com grãos

Em três safras, quase dez milhões de hectares entraram em produção, estressando a cadeia produtiva de insumos para a agricultura local

Fonte: CÉLERES® | Elaboração: CÉLERES® | Considera as áreas cultivadas com soja [1ª safra] + milho [2ª safra], em milhões de hectares. Atualizado em Abril/2022

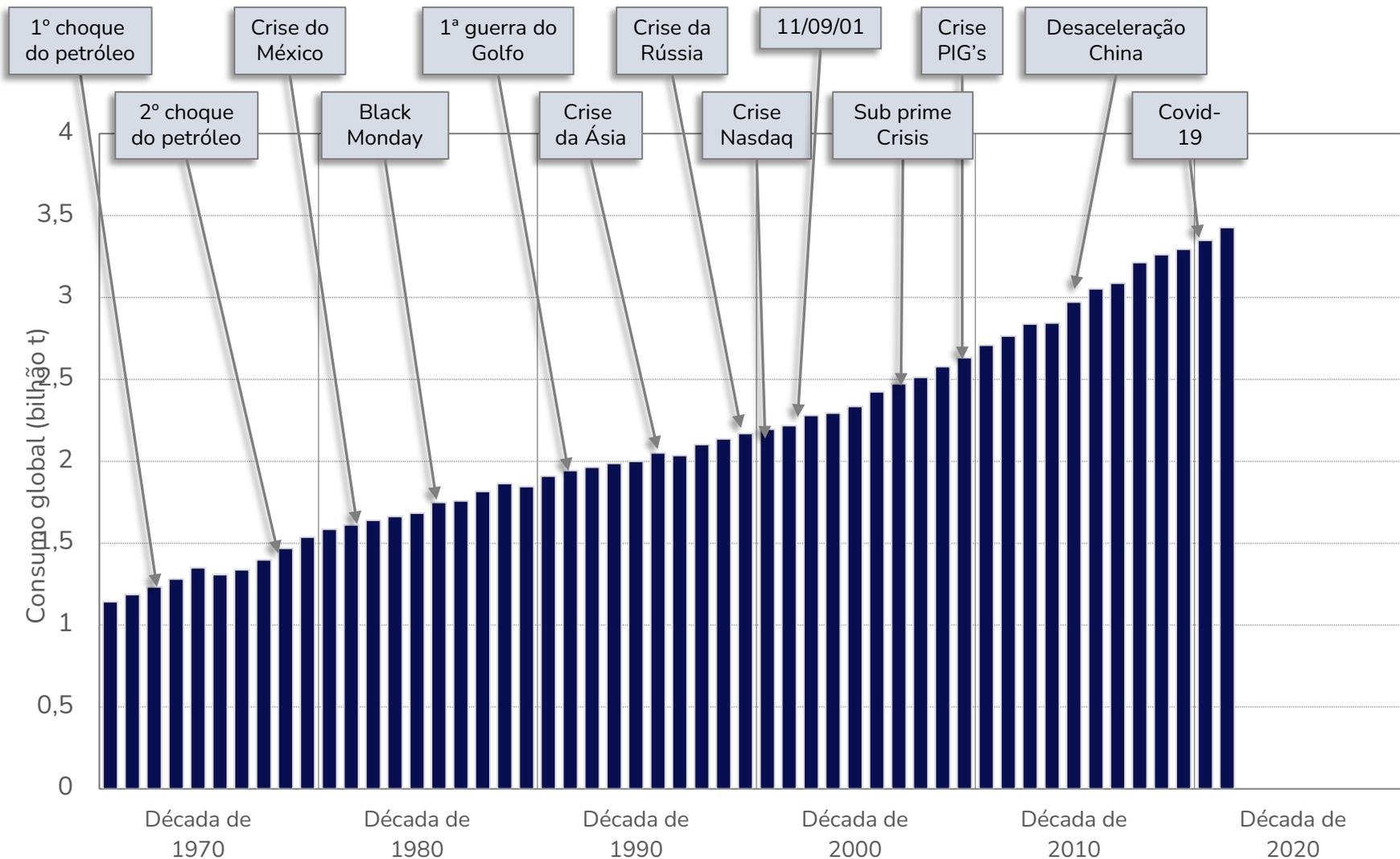
## Variação na área cultivada com algodão, milho e soja | Valores em milhões de hectares



## A inelasticidade da demanda global por alimentos<sup>1</sup>

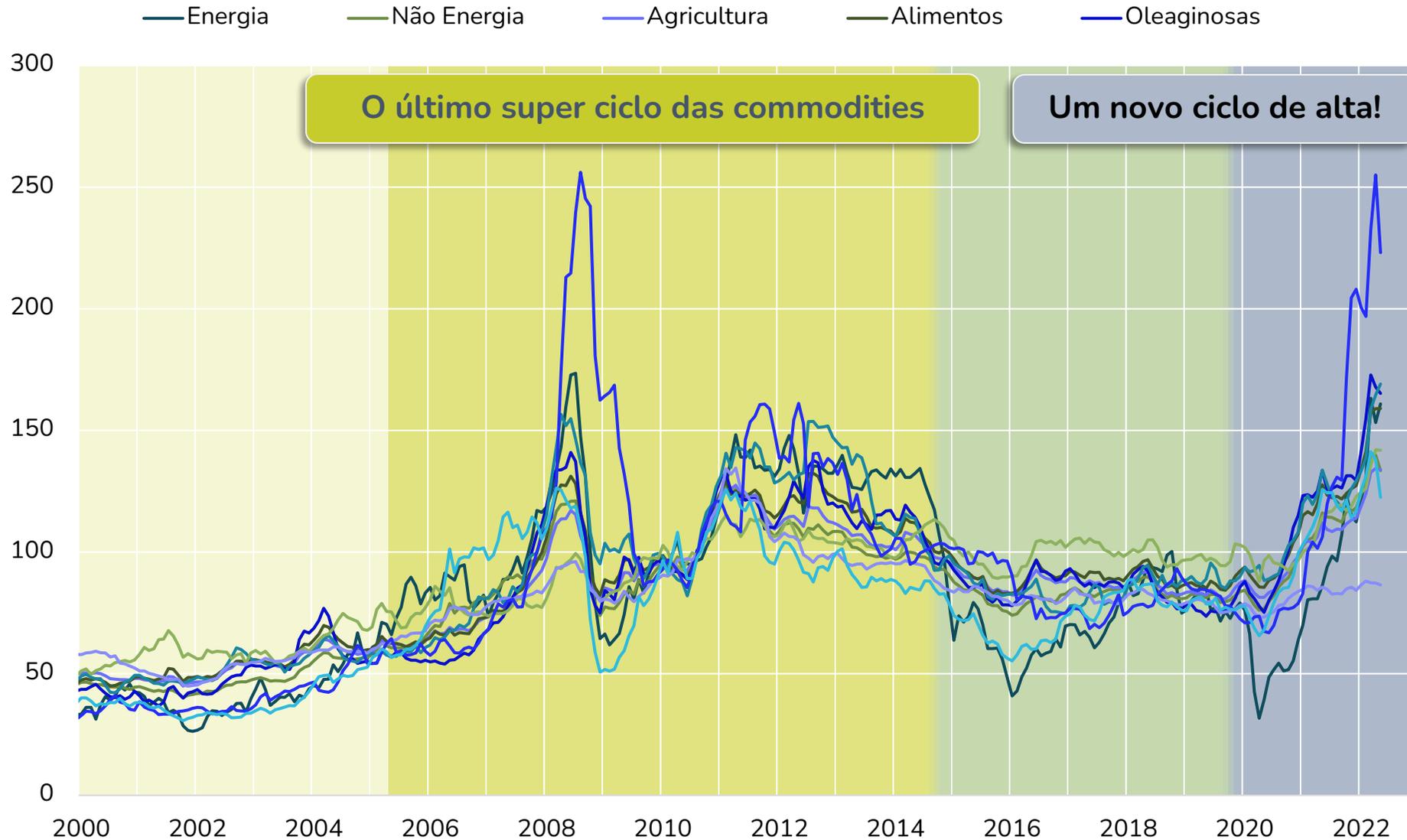
### O racional por trás da demanda global por food commodities

A regra é vivermos crises (políticas, econômicas, sociais, ...) e a demanda agrícola<sup>1</sup> mantêm-se crescente



Fonte: FAO/USDA/IMF/CÉLERES® | Elaboração: CÉLERES® | Atualizado em Fevereiro/2022 | <sup>1</sup> Consumo doméstico global de grãos e oleaginosas

## Índice Global de Commodities, Banco Mundial

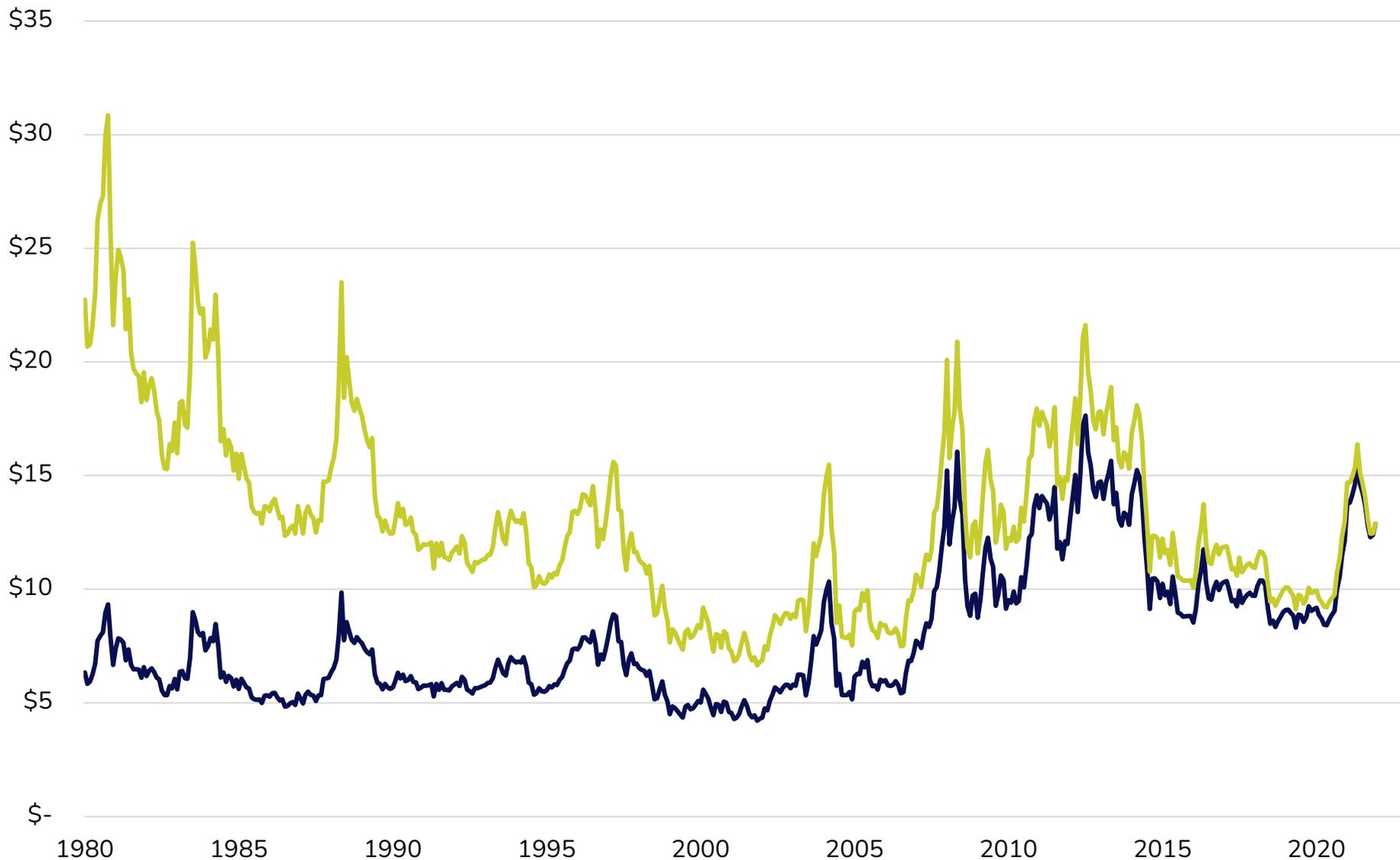


Vivemos o maior choque de preços em commodities desde a década de 1970, com impactos profundos sobre a economia, a política e a vida das pessoas

Fonte: Banco Mundial (All Index, 2010 = 100), Vegetable Oils, Meat, Seafood, Sugar, Bananas, and Oranges Price Indices) | Elaboração: CÉLERES® | Atualizado em Maio/2022

## Preços da soja em Chicago <sup>1</sup>

Apesar da alta recente nos preços da soja, ainda estamos longe dos picos históricos, quando corrigida a inflação do dólar



— Nominal — Deflacionado

<sup>1/</sup> Preço da primeira posição no último dia do mês | Deflacionado pela média mensal do *CPI All*. Base: Junho/2022.  
Fonte: CME/USDA/US Census Bureau/CÉLERES® | Elaboração: CÉLERES® | Atualizado em junho/2022

## A taxa de câmbio no Brasil

A alta da SELIC e os fortes fluxos de balança comercial já trazem alguma correção a taxa de câmbio no Brasil, mas o Real segue fortemente desvalorizado



Fonte: ICE, BC | Elaboração: CÉLERES® | Atualizado em Junho/2022

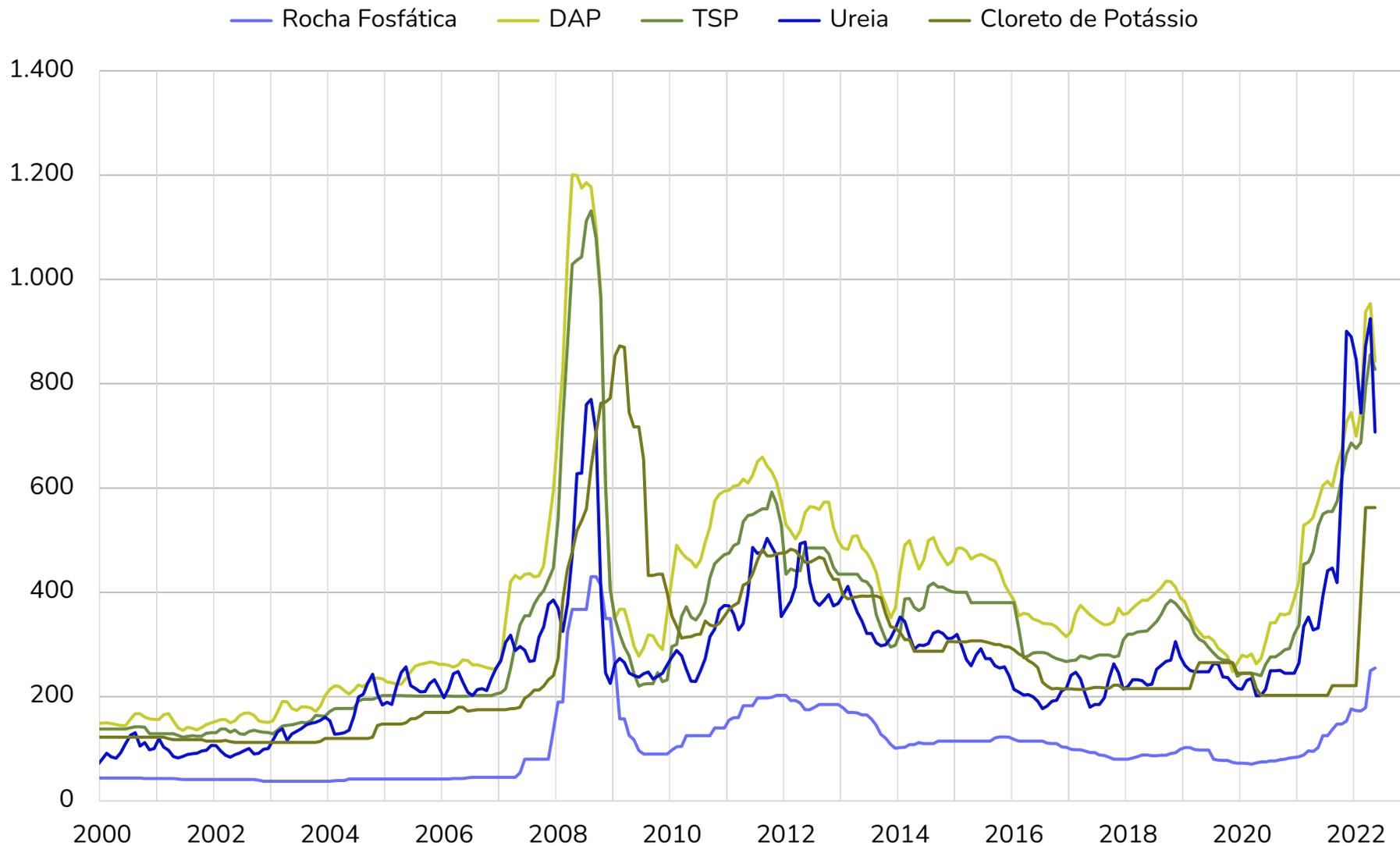
## O câmbio justo!

Desde o começo de 2018, o Real apresenta padrão de desvalorização em relação ao dólar, impulsionando as exportações de commodities, num quadro parecido com o começo da década de 2000



— R\$/USD PPP — R\$/US\$

## Principais fertilizantes | Valores em US\$/tonelada



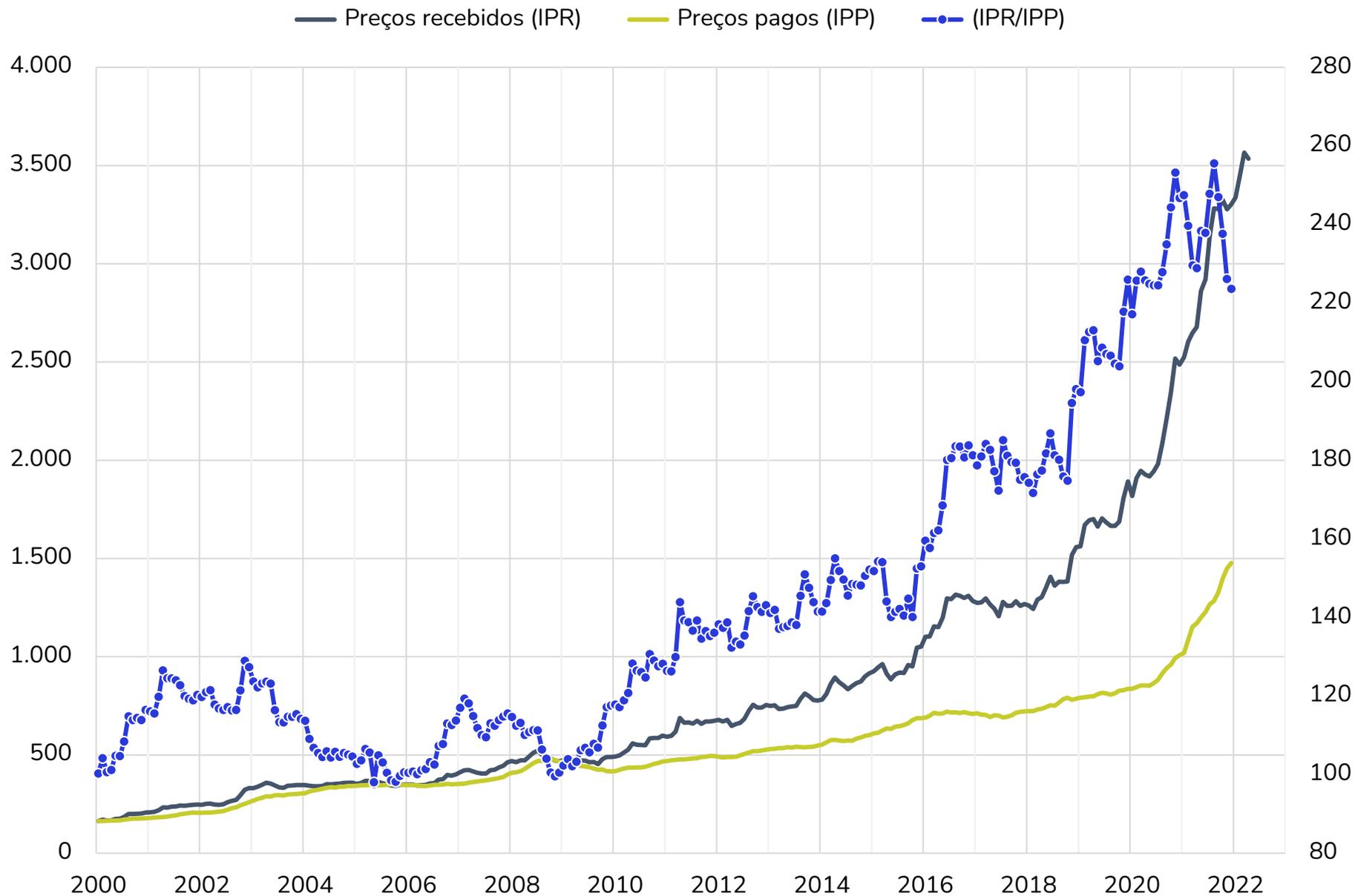
A forte alta dos fertilizantes parece ter encontrado o seu teto, com os preços internacionais estabilizando ou mesmo recuando.

Preços elevados incentivam a retomada de projetos de produção mundo afora

## Relação de troca na agricultura Brasileira

A correção dos custos de produção chegou ao produtor, mas ainda assim, a sua renda está 27% maior do que há cinco anos

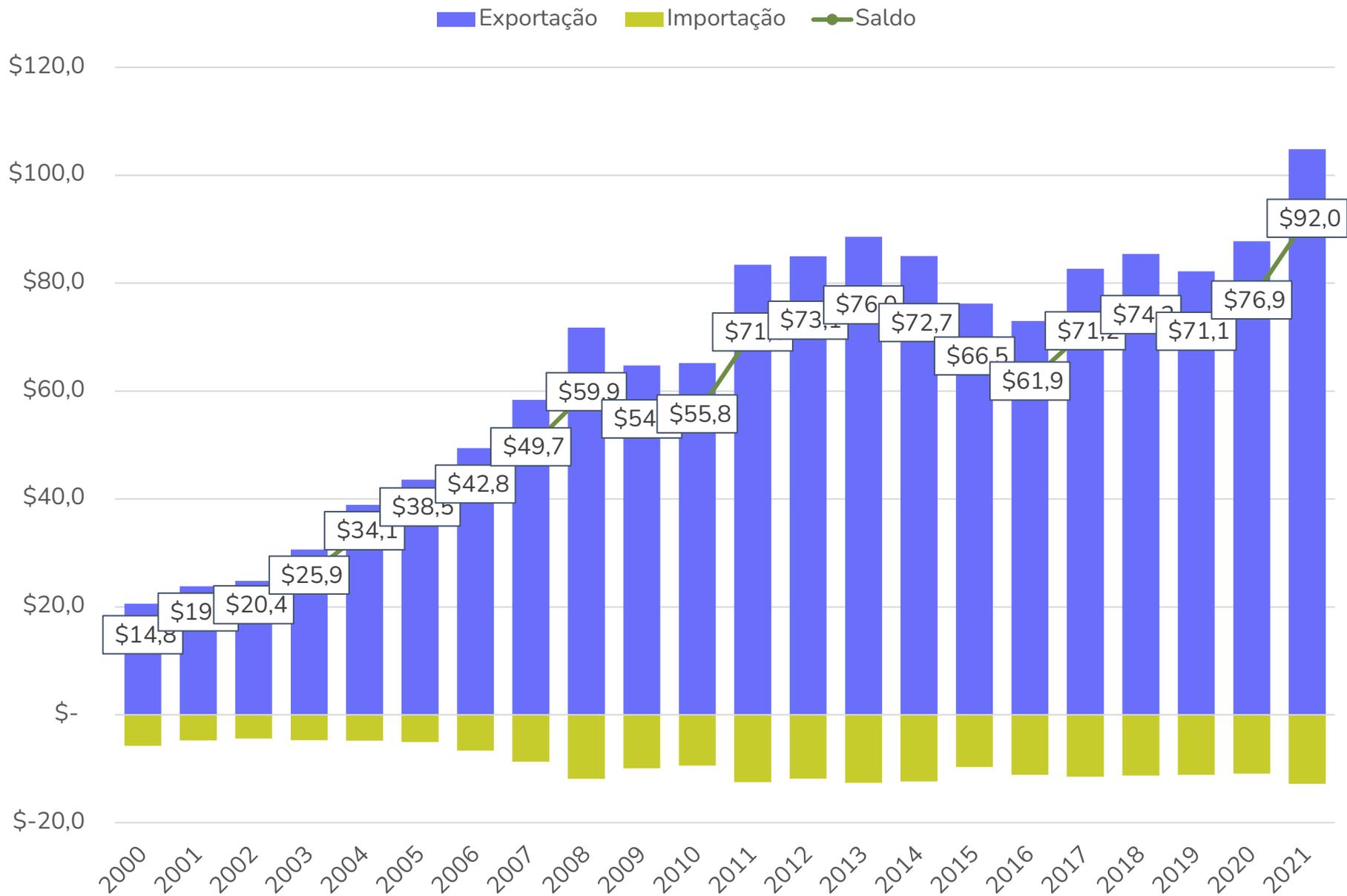
Fonte: Instituto de Economia Agrícola [IEA-SP] | Elaboração: CÉLERES® | Base 100: Setembro/1994 | Atualizado em Fevereiro/2022



## Balança Comercial do Agronegócio brasileiro

Rompemos o patamar de US\$ 100 bilhões em exportações do agro, com o superavit crescendo quase 20%

Fonte: Ministério da Economia/SECEX | Elaboração: CÉLERES® | Atualizado em janeiro/2022

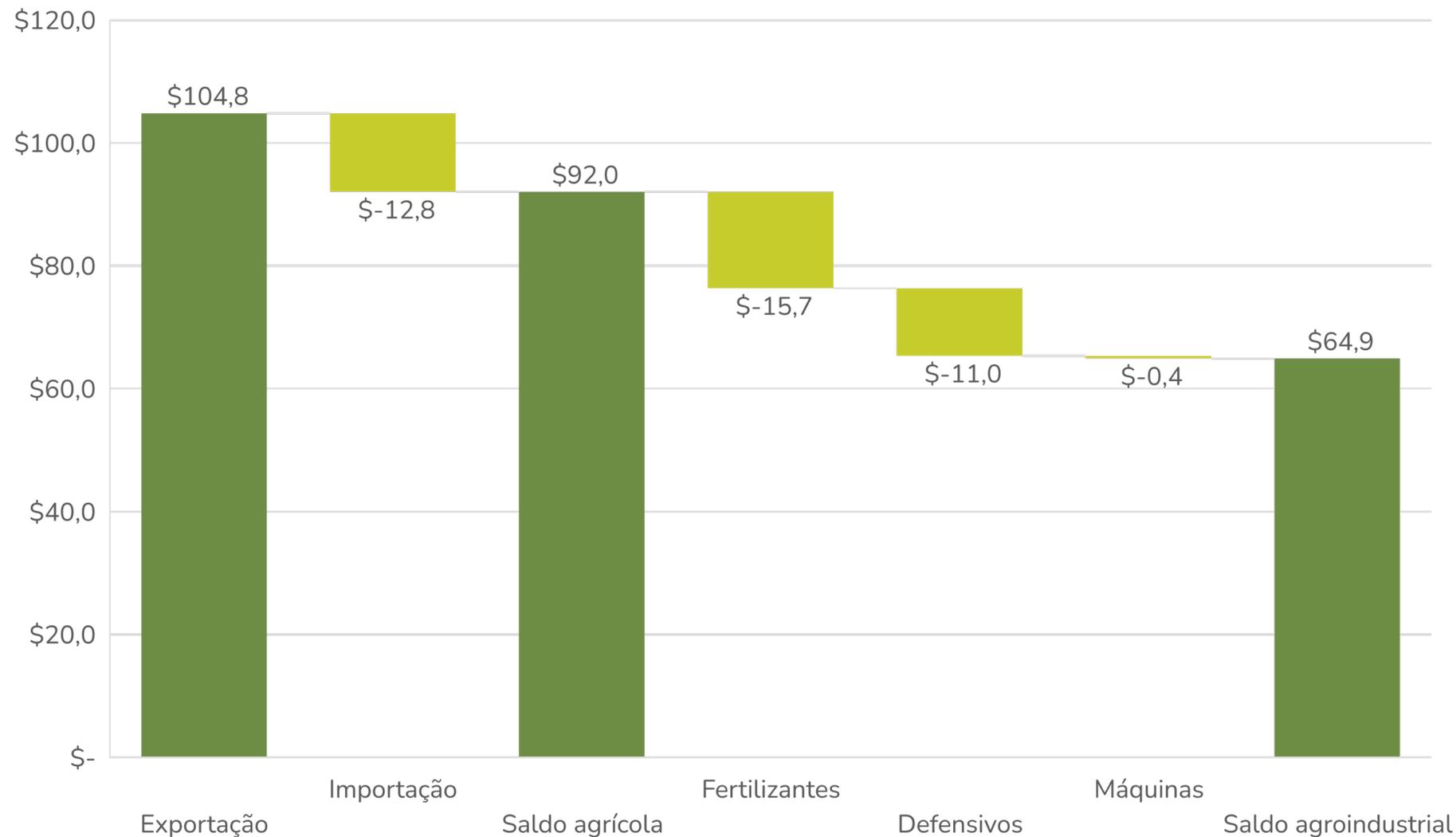


## Uma visão estrutural do saldo de comércio do agronegócio brasileiro

Somos uma grande montadora global de alimentos, que importa matérias-primas globais, agregamos valor e reexportamos para os consumidores

Fonte: Ministério da Economia/SECEX | Elaboração: CÉLERES® |  
Atualizado em janeiro/2022

## Corrente do comércio do agronegócio brasileiro, em US\$ bilhões



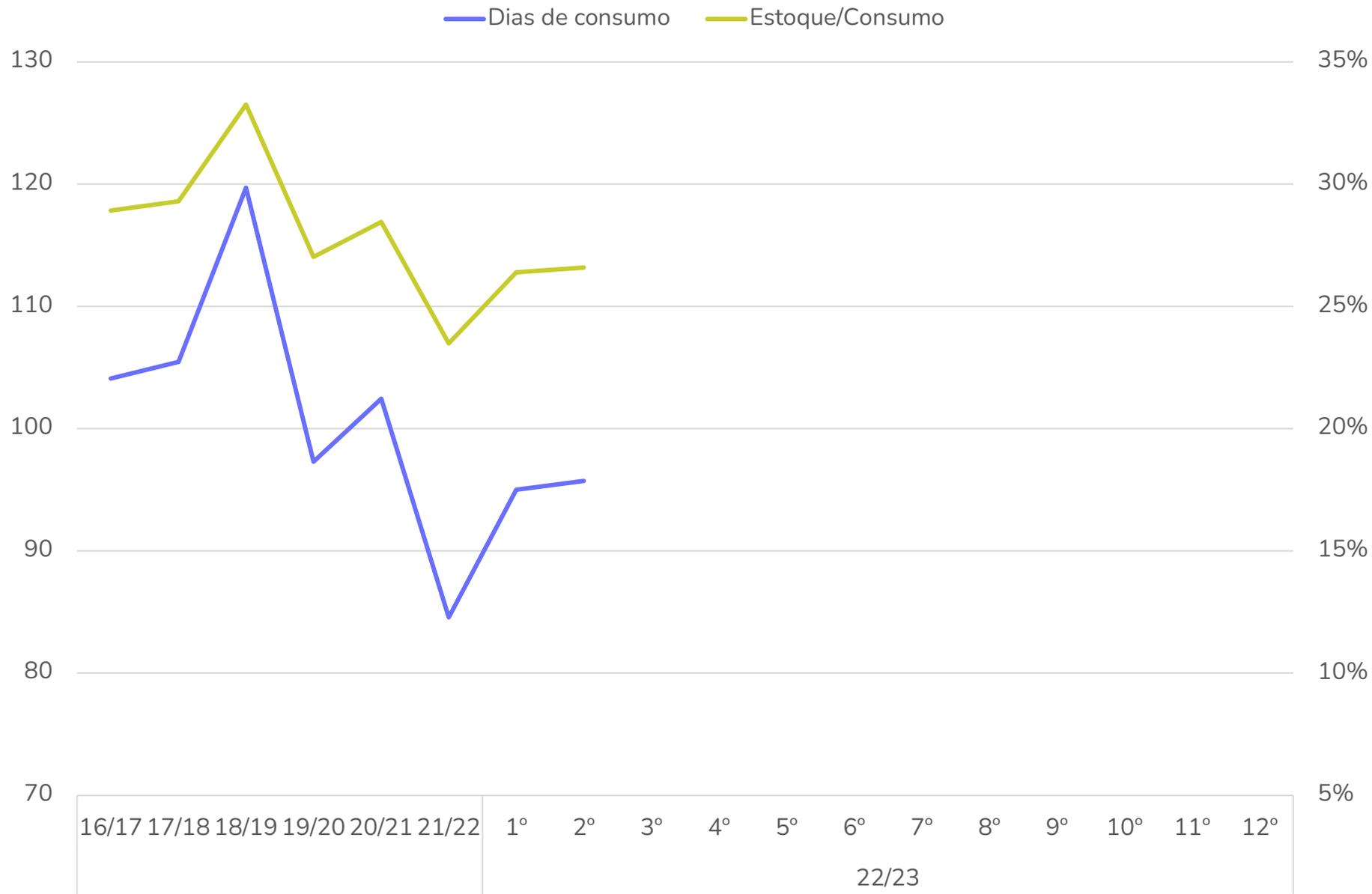
## Estoque global de soja / Consumo global

O consumo global, crescerá apenas 4,0%

O estoque previsto equivale a 26,5% dessa demanda.

**31% do estoque global de soja já está na China.**

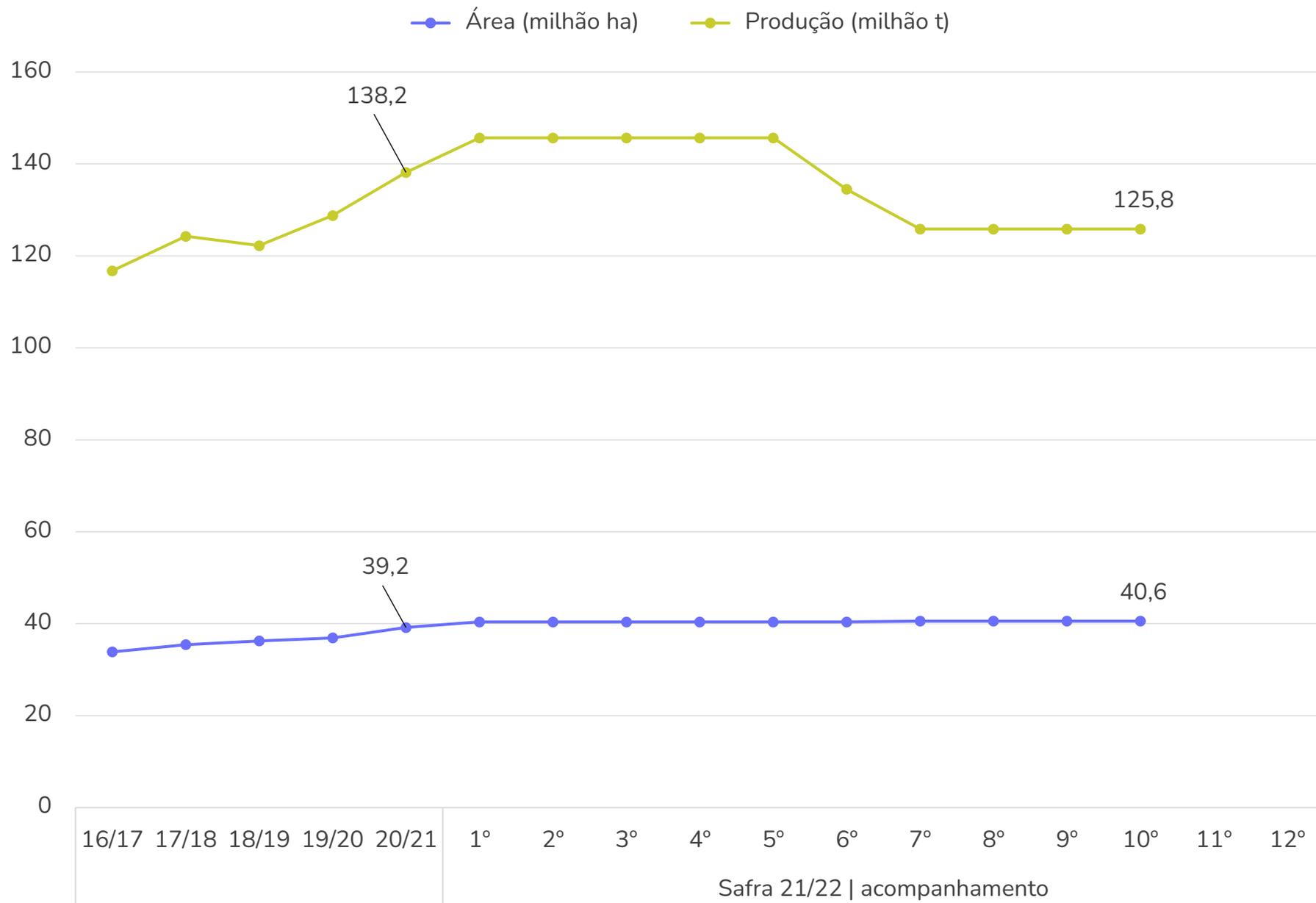
Fonte: USDA/FAS, CÉLERES® | Elaboração: CÉLERES® | Atualizado em Junho/2022



## Área e produção de soja no Brasil

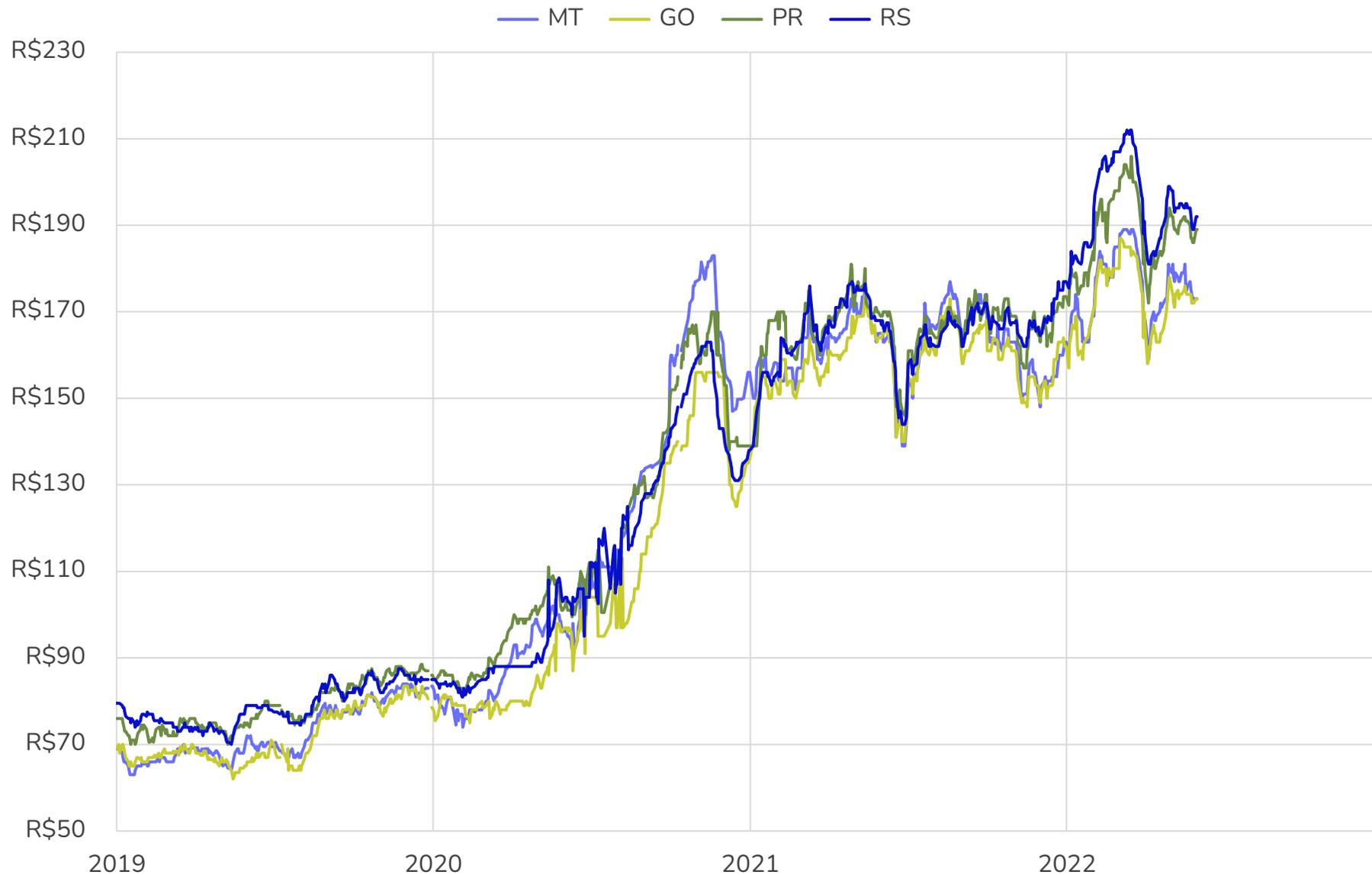
Apesar do clima desfavorável, ainda uma safra expressiva

Fonte: CÉLERES® | Elaboração e Projeções: CÉLERES® | Atualizado em junho/2022;



## Preço da soja no disponível

R\$/saca à vista



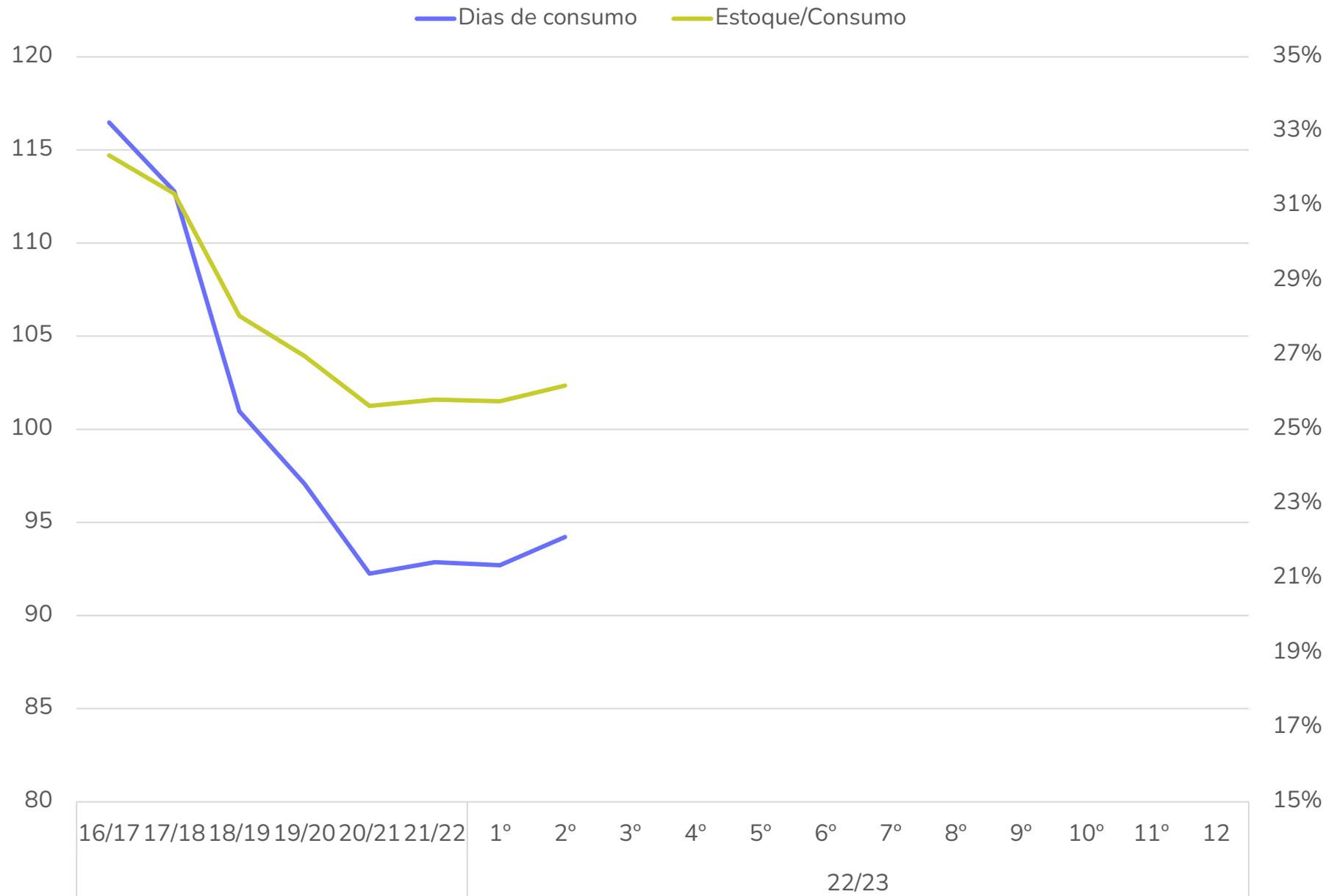
Fonte: CÉLERES® | Elaboração e Projeções: CÉLERES® | Atualizado em junho/2022;

## Estoque global de milho / Consumo global

A grande dúvida é quem substituirá as exportações da Ucrânia em 2022/23

Só a China comprou quase 6 milhões de toneladas deles e querem outro fornecedor

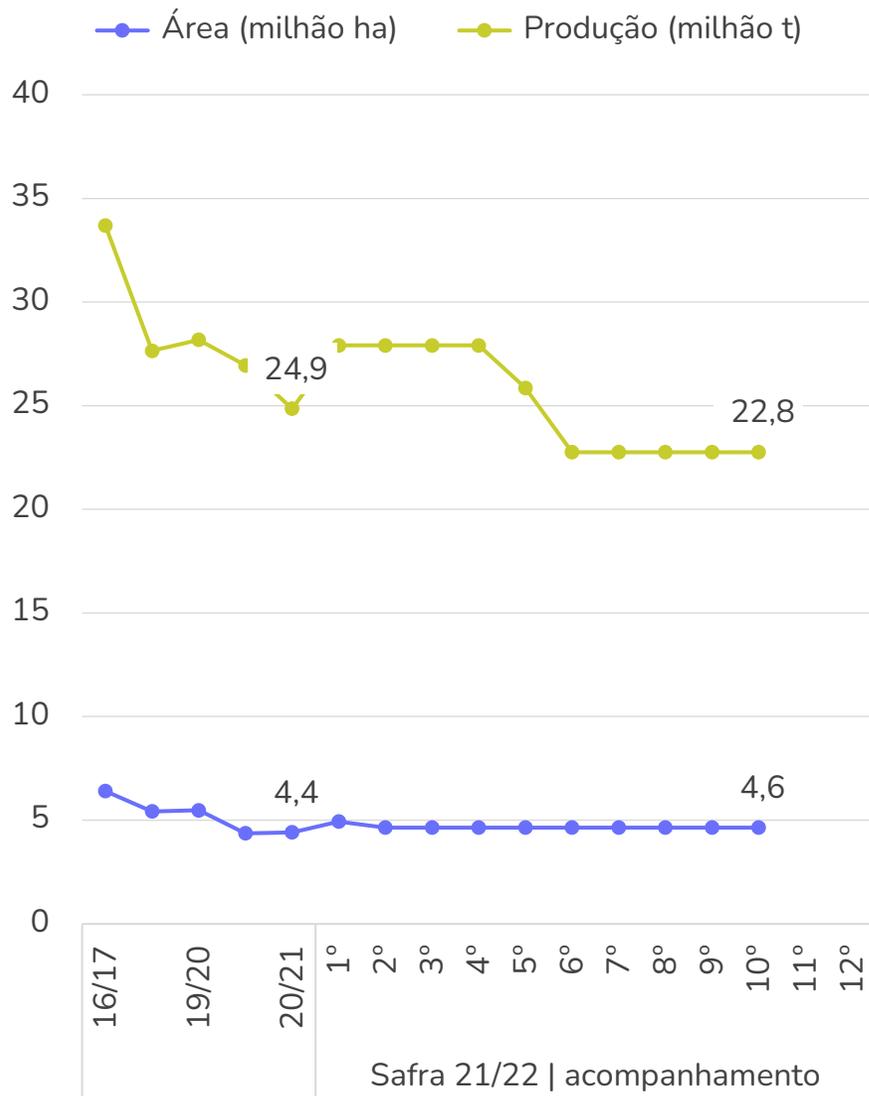
Fonte: USDA/FAS, CÉLERES® | Elaboração: CÉLERES® | Atualizado em Junho/2022



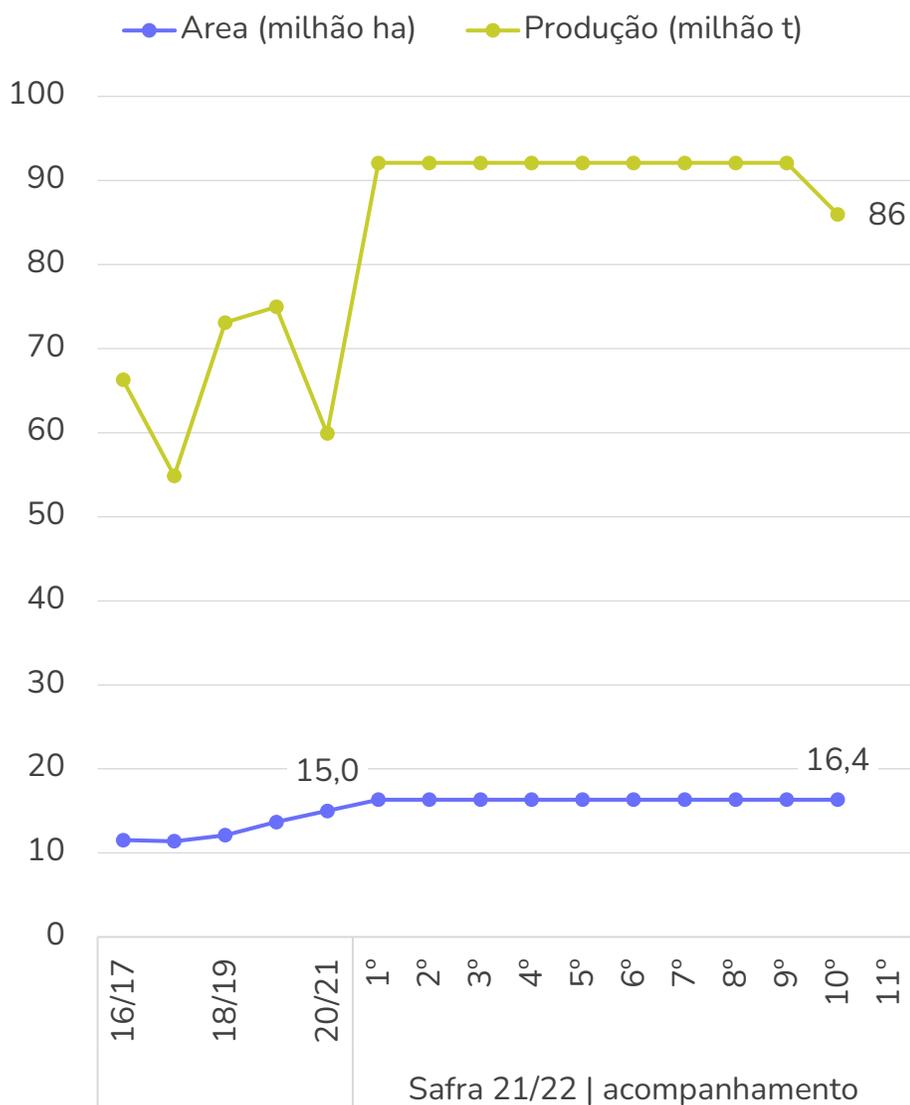
# Produção do milho no Brasil

Fonte: CÉLERES® | Elaboração e Projeções: CÉLERES® | Atualizado em junho/2022;

## Área e produção de milho | 1ª safra



## Área e produção de milho | 2ª safra



## Preço do milho no disponível

R\$/saca à vista



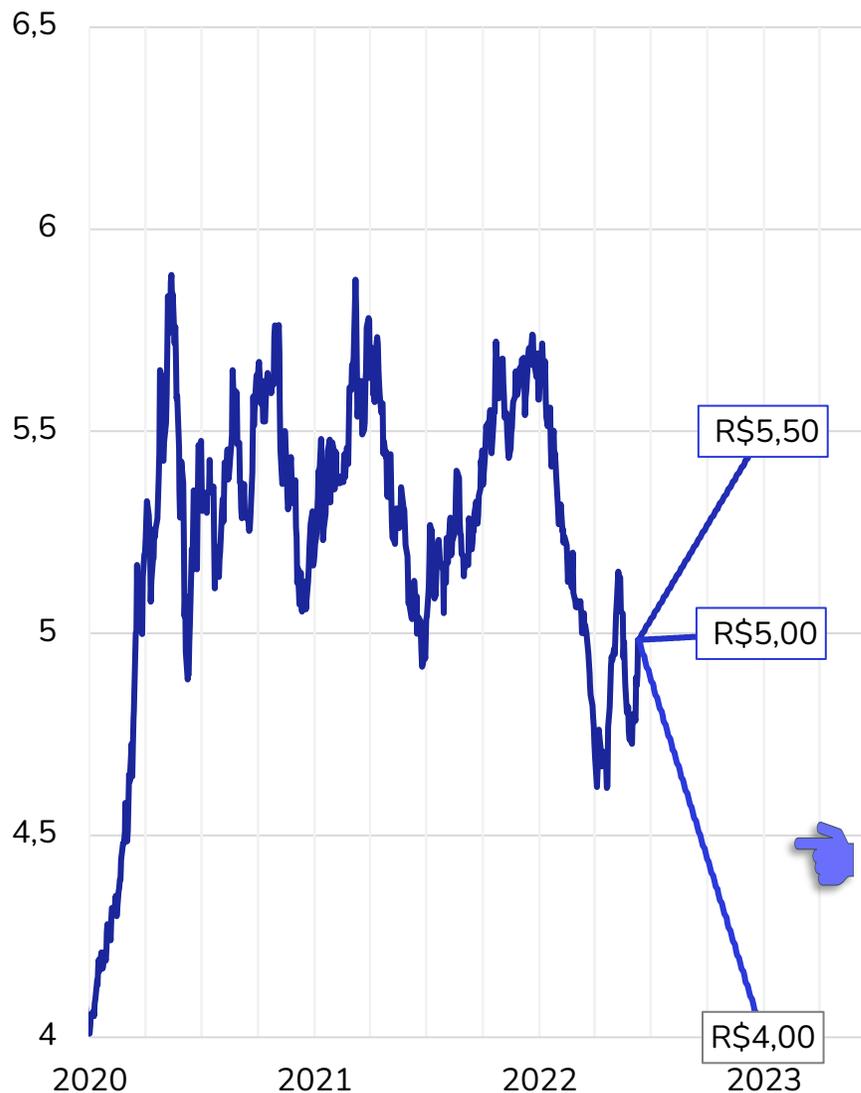
Fonte: CÉLERES® | Elaboração e Projeções: CÉLERES® | Atualizado em junho/2022;

## A taxa de câmbio existe para “provar” os economistas e analistas

Com taxa SELIC em dois dígitos e exportações de commodities firmes, é difícil evitar a valorização do Real

Fonte: BACEN | Elaboração e cenários: CÉLERES® | Atualizado em junho/2022 | Cenários de câmbio para 31/12/2022 feitos em 09/06/2022

## Análise de cenários para a taxa de câmbio no Brasil até 31/12/2022



## Premissas consideradas nos cenários Céleres

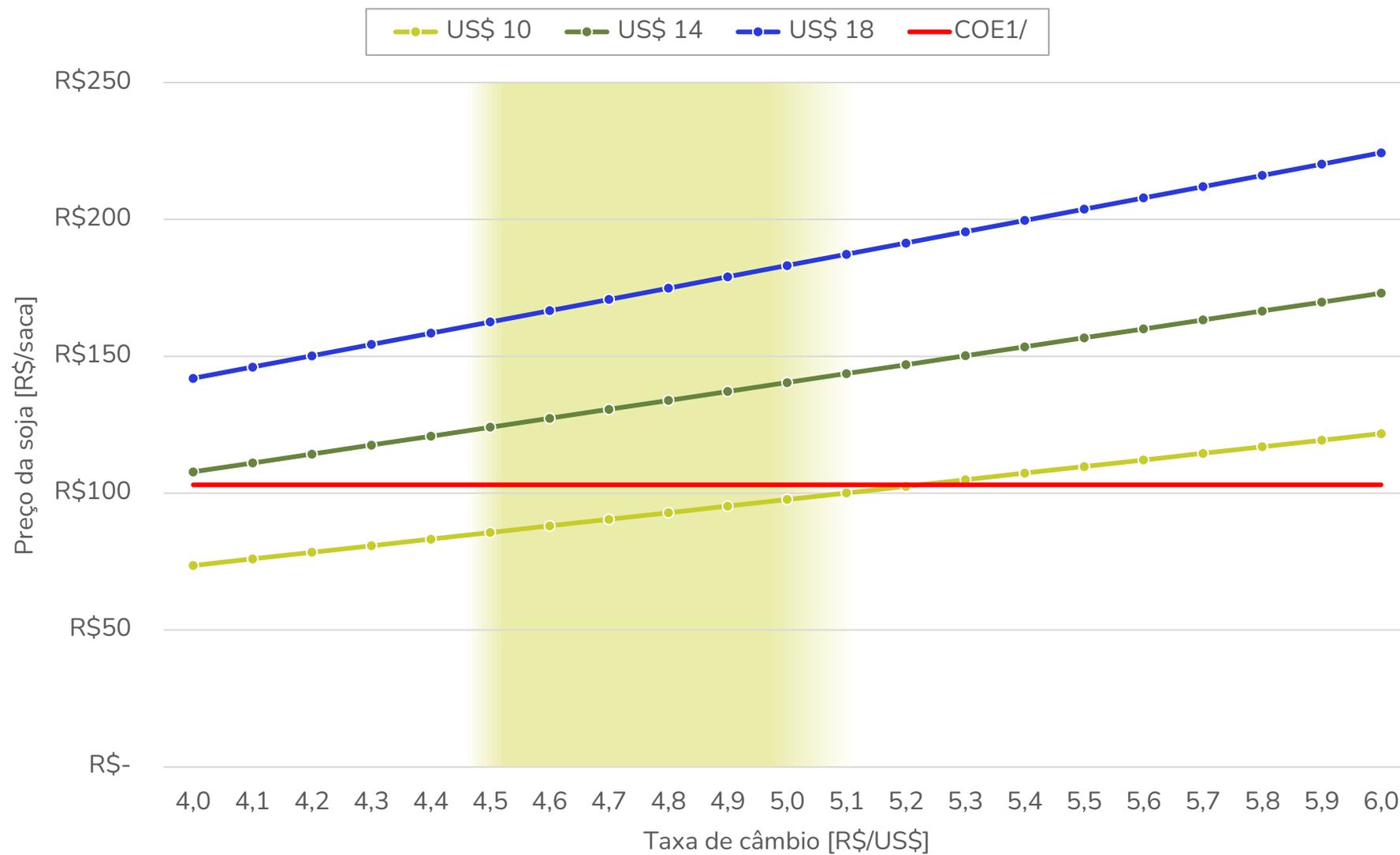
R\$/US\$	Condições
± R\$ 5,50	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Mais altas de juros nos Estados Unidos atraindo investidores</li><li>▪ Forte recuo das commodities globais</li><li>▪ Tensão geopolítica global leva ao flight-to-safety</li><li>▪ Volatilidade no cenário político brasileiro, com crise institucional.</li></ul>
± R\$ 5,00	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Cenário mais do mesmo</li></ul>
< R\$ 4,50	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Prossegue o quadro de fluxo cambial [exportação e financeiro] robusto para o Brasil</li><li>▪ Quando político normalizado no Brasil</li><li>▪ Juro real no Brasil segue elevado, justificando as operações de <i>cary-and-trade</i>,</li></ul>

## Formação do preço da soja no Brasil

Disparada em Chicago volta a compensar a valorização do Real e ainda assegura boa rentabilidade para a paridade de exportação da soja em 2022/23

Fonte: CÉLERES® | Dados de Junho/2022 | Atualizado em Junho/2022

## Sensibilidade da taxa de câmbio e fechamentos em Chicago no preço da soja no Brasil

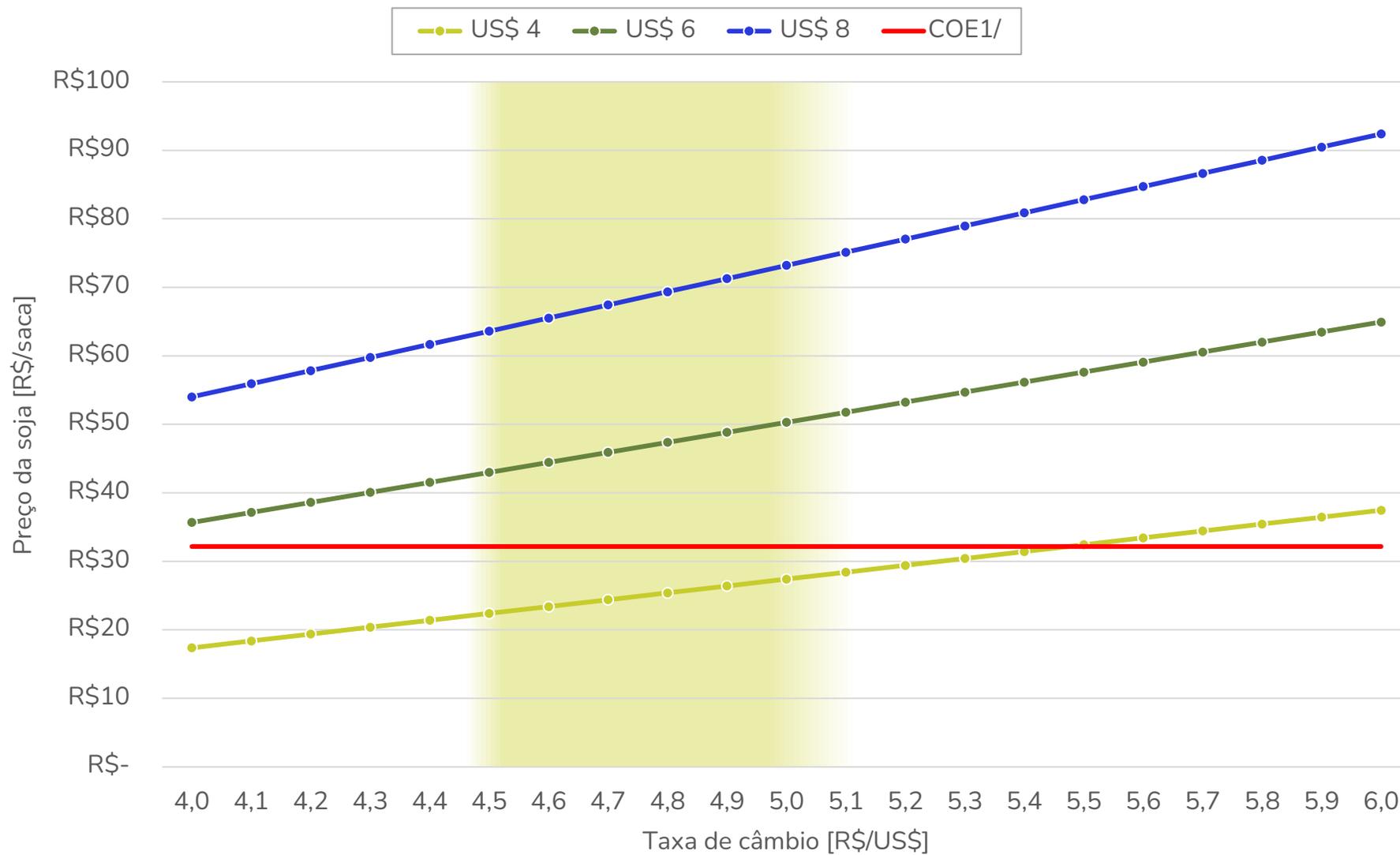


## Formação do preço do milho no Brasil

Disparada em Chicago volta a compensar a valorização do Real e ainda assegura boa rentabilidade para a paridade de exportação da soja em 2022/23

Fonte: CÉLERES® | Dados de maio/2022 | Atualizado em Maio/2022

## Sensibilidade da taxa de câmbio e fechamentos em Chicago no preço do milho no Brasil



## A jornada de empreender na produção de soja e milho

A **primeira fase**, a dor de aumentar a produtividade e viabilizar o cultivo do milho na segunda safra.

A **segunda fase**, a consolidação da operação, com a redução do endividamento.

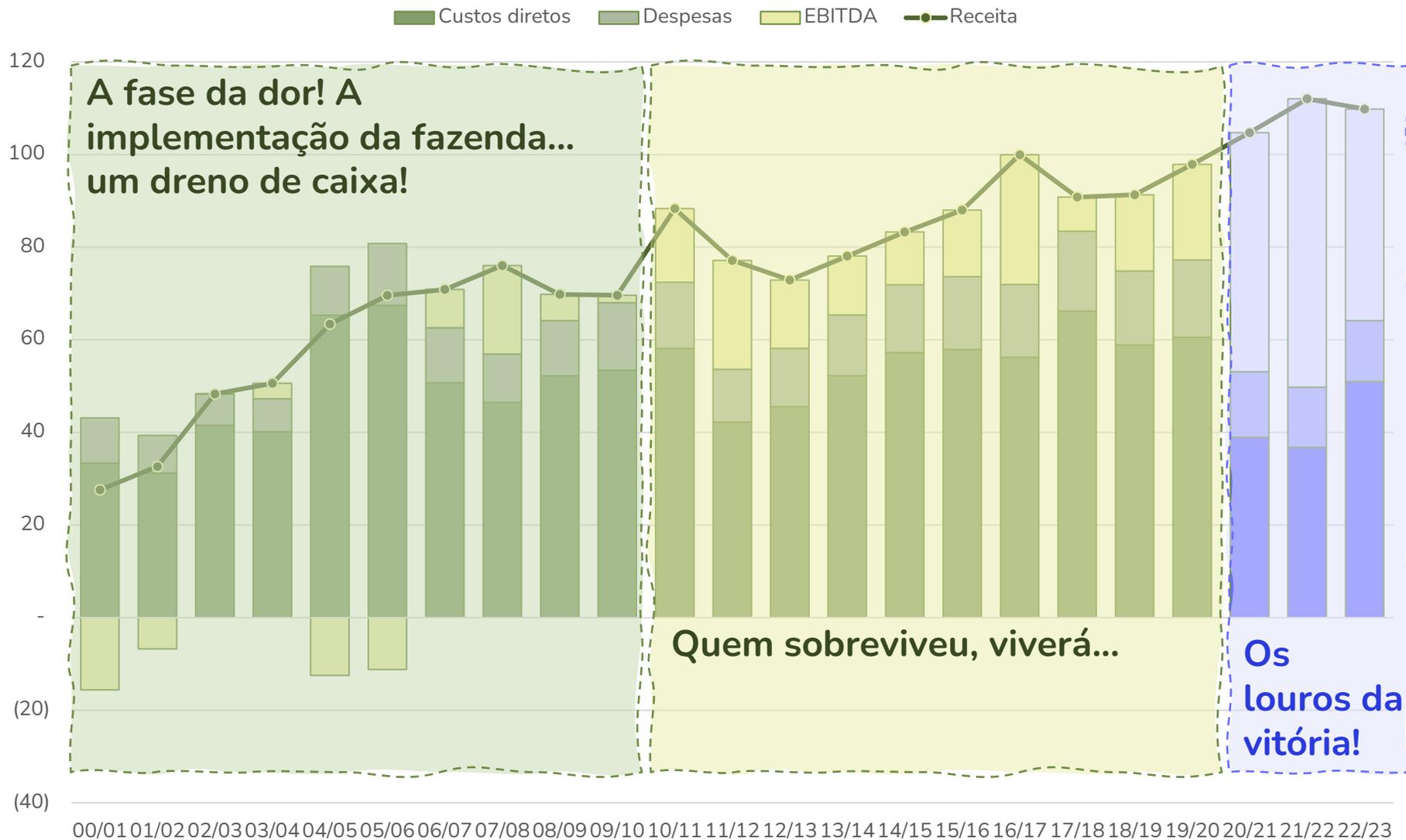
A **terceira fase**, a fazenda como um vaca leiteira geradora de caixa.

**Premissas:** Modelo baseado em caso real, base Primavera do Leste, MT, com implementação de 1.000 ha de área agrícola, com gradual introdução do milho na 2ª safra até atingir 90% da área agrícola. Operação 100% máquina própria.

Todo o resultado convertido em sacas de soja, ao preço médio da safra.

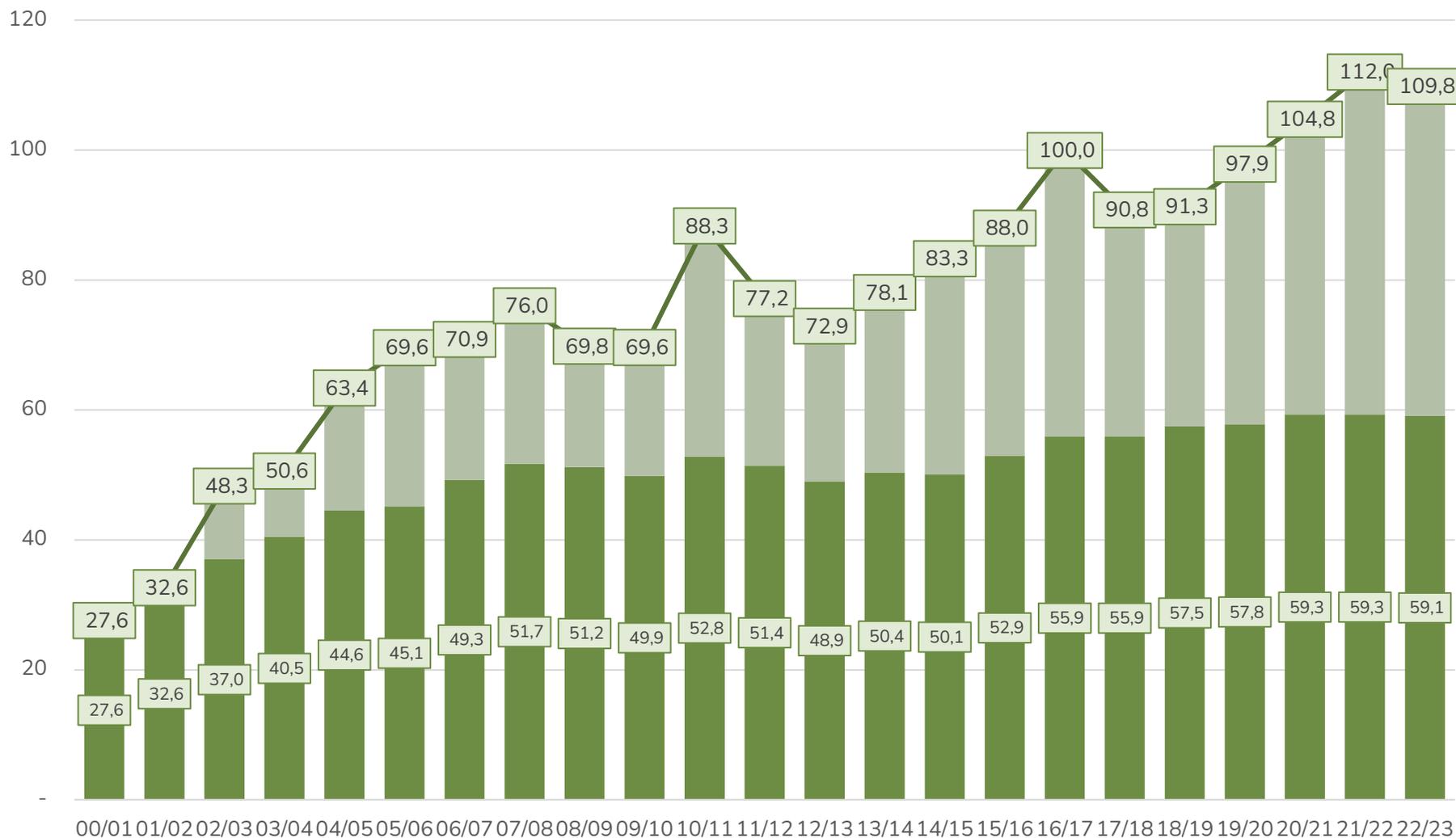
Fonte: CÉLERES®

## Análise de resultado da operação de soja/milho em Mato Grosso, em sacas de soja/ha



## A composição da receita do produtor em sc/ha

O milho na segunda safra passa a ser fundamental para a rentabilidade do negócio agrícola

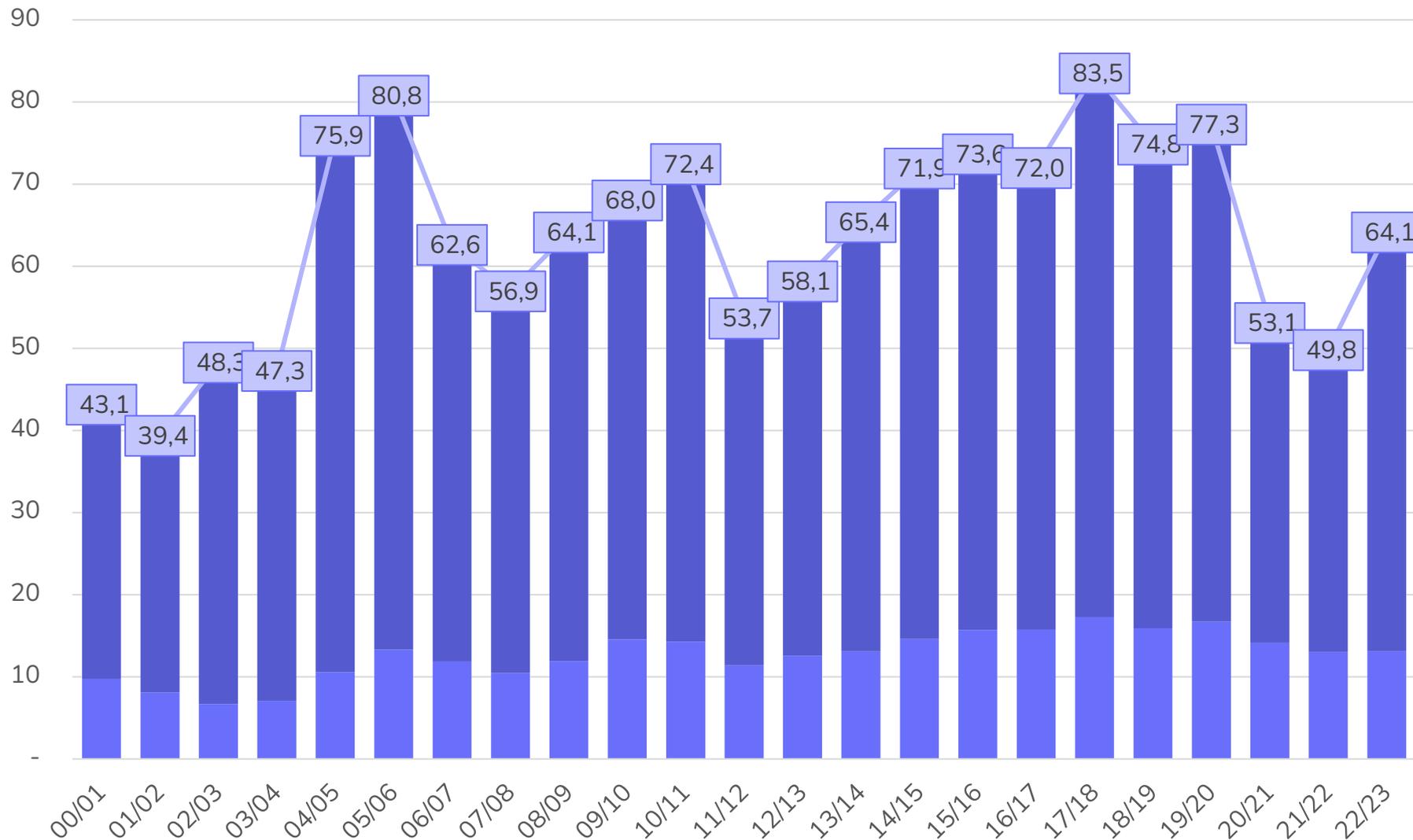


**Premissas:** Modelo baseado em caso real, base Primavera do Leste, MT, com implementação de 1.000 ha de área agrícola, com gradual introdução do milho na 2ª safra até atingir 90% da área agrícola. Operação 100% máquina própria. Todo o resultado convertido em sacas de soja, ao preço médio da safra. Fonte: CÉLERES®

Soja Milho Receita

## A composição dos custos (sc/ha)

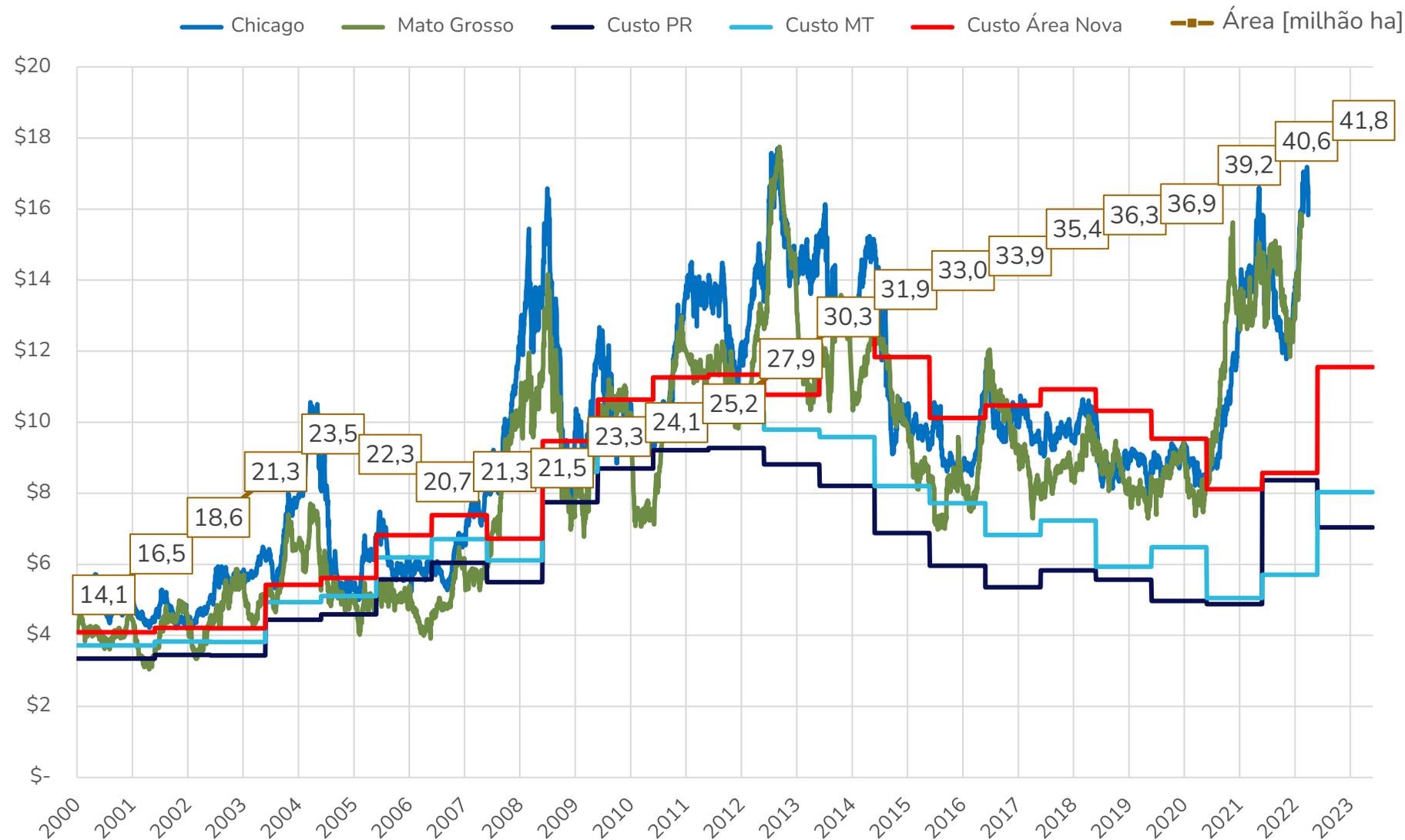
Inflação global pressiona os custos, mas a eficiência do produtor brasileiro segue crescendo



Despesas Custos diretos Total

**Premissas:** Modelo baseado em caso real, base Primavera do Leste, MT, com implementação de 1.000 ha de área agrícola, com gradual introdução do milho na 2ª safra até atingir 90% da área agrícola. Operação 100% máquina própria. Todo o resultado convertido em sacas de soja, ao preço médio da safra. Fonte: CÉLERES®

## Fechamento diário em Chicago [US\$/bushel] e o custo marginal da soja no Brasil



### A maxidesvalorização do Real em 2020 aumentou em muito a competitividade do produtor brasileiro

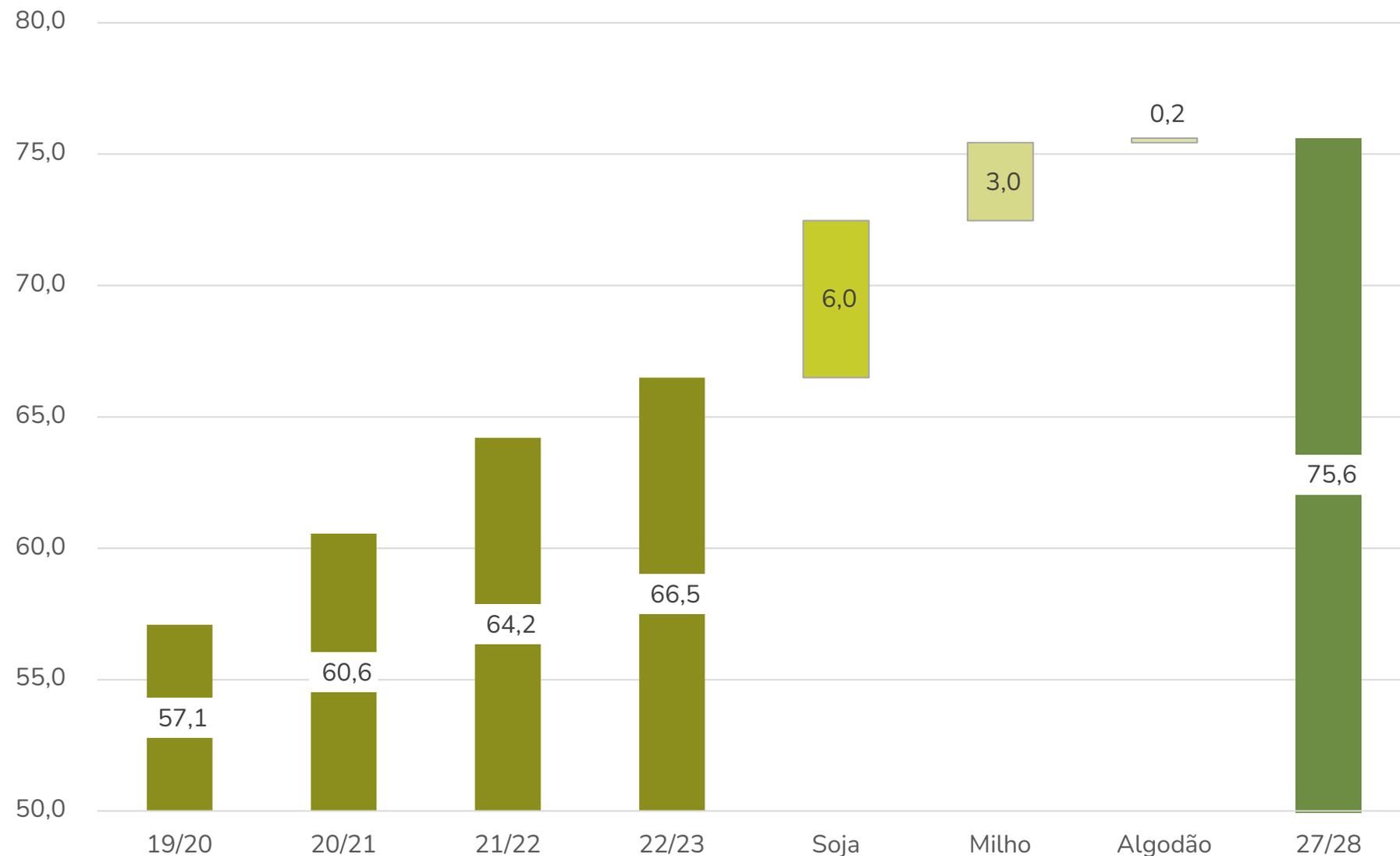
No contexto atual, novos entrantes já olham a produção de soja como altamente atraente e o custos de produção, em claro viés de alta

## Forte ritmo de crescimento na área com grãos

A agricultura moderna e eficiente respondendo a demanda global com produtividade, eficiência e sustentabilidade

Fonte: CÉLERES® | Elaboração: CÉLERES® | Considera as áreas cultivadas com soja [1ª safra] + milho [2ª safra], em milhões de hectares. Atualizado em Abril/2022

### Projeção de cinco anos para aumento da área cultivada | Valores em milhões de hectares



Vem aí **GETAP Milho**  
Produtividade **elevada** no campo



GRUPO DE  
ESPECIALISTAS  
DO AGRONEGÓCIO



TÁTICAS PARA  
AUMENTO DA  
PRODUTIVIDADE



INCENTIVOS DAS  
RELAÇÕES EMPRESARIAIS  
NO SETOR

**Aguarde!**



**GetapMilho**  
Produtividade elevada no campo.



# Muito obrigado!

---

Anderson Galvão

CEO

[agalvao@celeres.com.br](mailto:agalvao@celeres.com.br)

(34) 3229-1313

Av. Nicomedes Alves dos Santos, 1205 | Sala 208

World Business Center

Uberlândia – MG - 38411-106