

Leitura Semanal de Mercado



**Preço do
dólar**

R\$ 5,62

12% R\$ 0,06

**Preço do
Milho**



US\$ 4,01/bu

0,3% | US\$ 1,2/bu
CBOT 1º Venc.



**Preço da
Soja**



US\$ 11,06/bu

-1,4% | -US\$ 0,16/bu
CBOT 1º Venc.



**Preço do
Algodão**



US\$c 67,69/lb

-4,0% | US\$c 0,3/lb
ICE NY 1º Venc.

Agenda Semanal

29
Seg

- ✓ Relatório Focus (BRA)
- ✓ Evolução das lavouras (EUA)
- ✓ Inspeção de exportação (EUA)

30
Ter

- ✓ PMI Industrial (CHI)
- ✓ PIB (EUR)
- ✓ IGP-M (BRA)
- ✓ IPC (BRA)
- ✓ CAGED (BRA)
- ✓ Confiança do consumidor (EUA)

31
Qua

- ✓ Estoque de petróleo (EUA)
- ✓ IPP (EUR)
- ✓ Taxa de desemprego (BRA)
- ✓ Livro Bege (EUA)
- ✓ Taxa de juros SELIC (BRA)
- ✓ Decisão da política monetária FED (EUA)

01
Qui

- ✓ Taxa de desemprego (EUR)
- ✓ PMI Industrial (EUA)
- ✓ Inspeção de exportação (EUA)
- ✓ Pedidos iniciais de seguro desemprego (EUA)

02
Sex

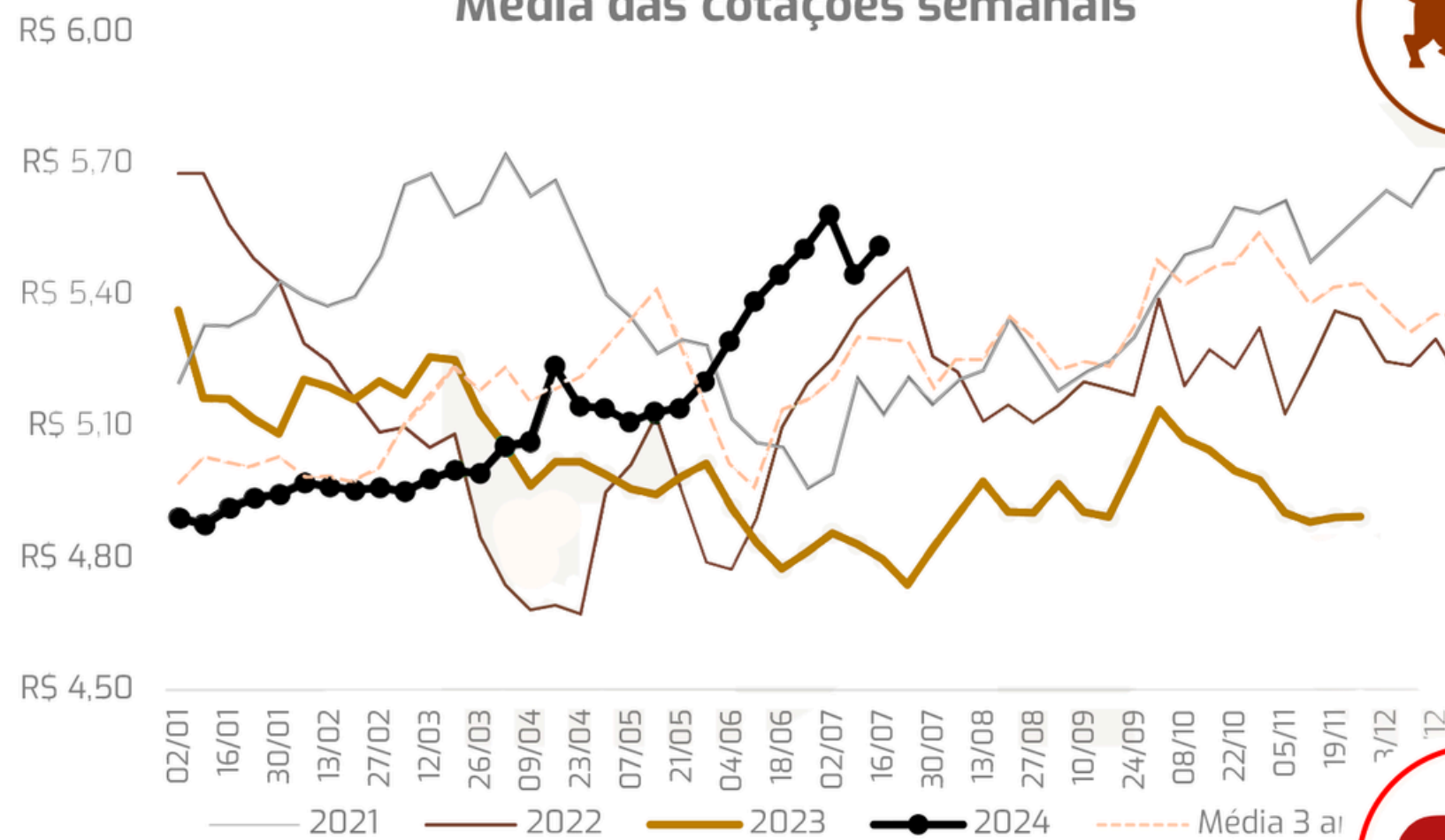
- ✓ Payroll (EUA)
- ✓ Produção industrial (BRA)

FIOQUE DE OLHO

Semana tranquila para o agronegócio com foco na evolução das lavouras dos EUA. Para a macroeconomia, o destaque vai para Super Quarta, com decisão da taxa de juros no Brasil e EUA.



Média das cotações semanais



• Em junho, o Brasil registrou um déficit primário de R\$ 40,9 bilhões, superando a previsão de -R\$ 39,5 bilhões, após um saldo negativo de R\$ 63,9 bilhões no mês anterior. O decreto presidencial que detalha os cortes de R\$ 15 bilhões deverá ser divulgado apenas no final da tarde. Este decreto especificará os órgãos afetados pelos bloqueios, que somam R\$ 11,2 bilhões, ajustando-se ao limite de despesas, e pelo contingenciamento de R\$ 3,8 bilhões, que foi congelado para atingir a meta de déficit de 0,25% do PIB (R\$ 28,8 bilhões).

O mercado está preocupado com o comprometimento das dívidas públicas, acreditando que os cortes não serão suficientes para cobrir todos os custos.



• O Relatório Focus revisou as projeções para o PIB de 2024 e 2025, elevando-as para 2,19% e 1,94%, respectivamente. As estimativas para o IPCA também foram ajustadas para 4,10% em 2024 e 3,96% em 2025. A expectativa para a taxa SELIC se mantém em 10,50% para 2024 e 9,50% para 2025.

FIQUE DE OLHO

O mercado está na expectativa para Super Quarta. As apostas apontam para o corte de juros nos EUA em setembro, enquanto para a SELIC, a previsão é de manutenção.



Tendência curto prazo:
Firme/Alta



Soja

	Plantio/Colheita*	Colheita: 100% 0% S.A e 0% S.P
	Indicativo de fretes	Sorriso/Santos R\$470 -2,8% S.A e -8%A.A Rio Verde/Santos R\$105 -13% S.A e -68% A.A
	Relação de troca** sc p/1ton NPK: 00-18-18	Sorriso: 25sc +0,5sc S.A e +1,7sc A.A Rio Verde: 22sc +0,5sc S.A e +0,7sc A.A
	Comercialização	23/24: 72% +7% vs mês anterior +3% vs últ. safra 24/25: 14% -1% vs últ. Safra

* Atraso de uma semana

** Atraso de uma semana - Estimativas feitas com base no preço da saca da IMEA-MT, relação no polo



• As inspeções de exportação de soja nos Estados Unidos estão em ritmo intenso, atingindo 403.268 toneladas, em comparação com 338.255 toneladas na semana anterior. Esse total superou a previsão, que variava entre 195.000 e 400.000 toneladas.

• Os preços da soja no Brasil subiram na semana passada, impulsionados pela valorização da taxa de câmbio e pelas condições favoráveis do mercado internacional. Os produtores estão aguardando melhores oportunidades para fechar negócios da safra 2023/24.



• O mercado chinês está lidando com um grande volume de soja importada, enquanto o consumo de ração não tem apresentado o desempenho esperado. Os estoques de farelo de soja atingiram o nível mais alto em mais de cinco anos, e a quantidade de soja importada nos portos chineses é a maior em mais de dois anos.

• As lavouras de soja nos EUA permanecem em boas condições, com 67% das plantas apresentando saúde satisfatória. Atualmente, 44% estão na fase de formação de vagens e 77% em fase de florescimento.

FIQUE DE OLHO

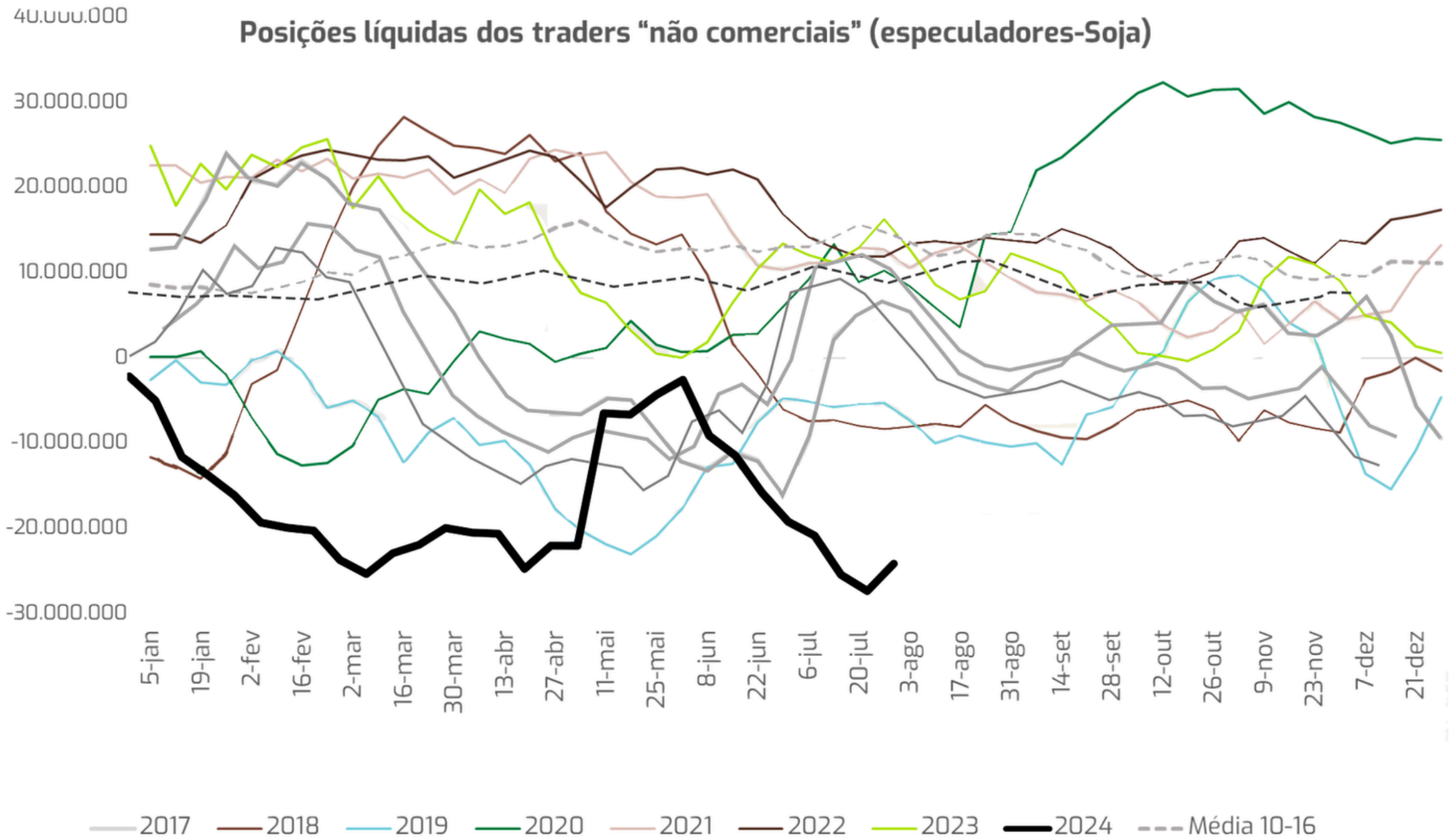
Movimento eleitoral nos Estados Unidos, retomada técnica e impulsionamento econômico na China pode ajudar cotações.



Tendência curto prazo:
Estável



Posições dos fundos (Grãos e Derivados)



Último dado	Soja	Óleo de Soja	Farelo de Soja
20-jul	-25,26	-0,45	2,45
27-jul	-22,26	-0,80	1,40
Var.	▲ 12%	▼ -78%	▲ 43%

 Uma maior posição dos fundos indicam uma aposta/especulação positiva (preços) sobre aquela commodity

 Uma liquidação de posições indica uma aposta ou especulação negativa em relação aos preços daquela commodity.

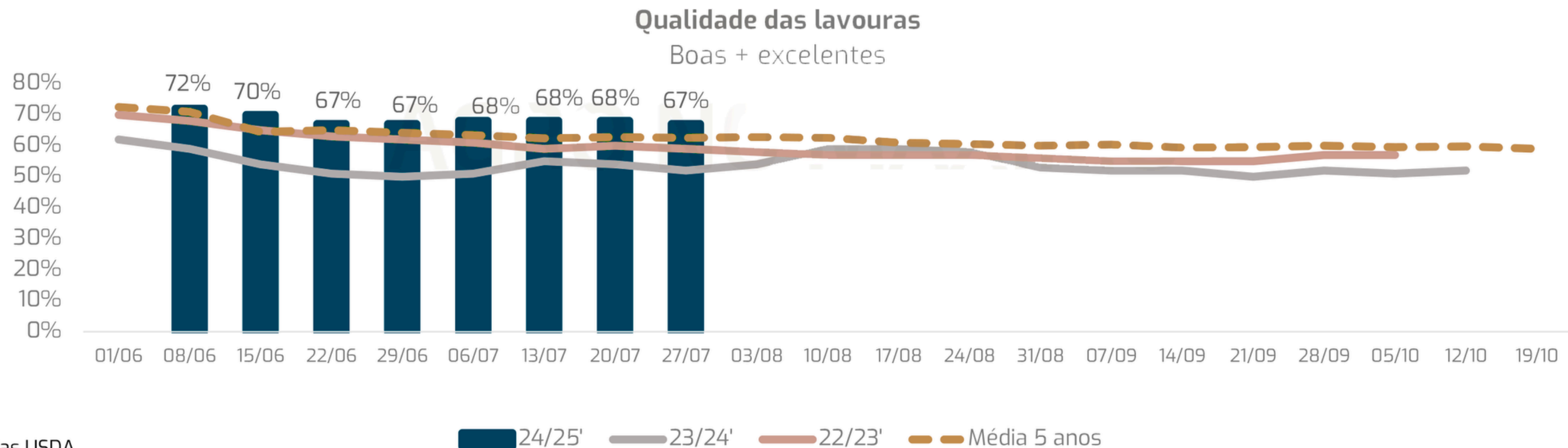
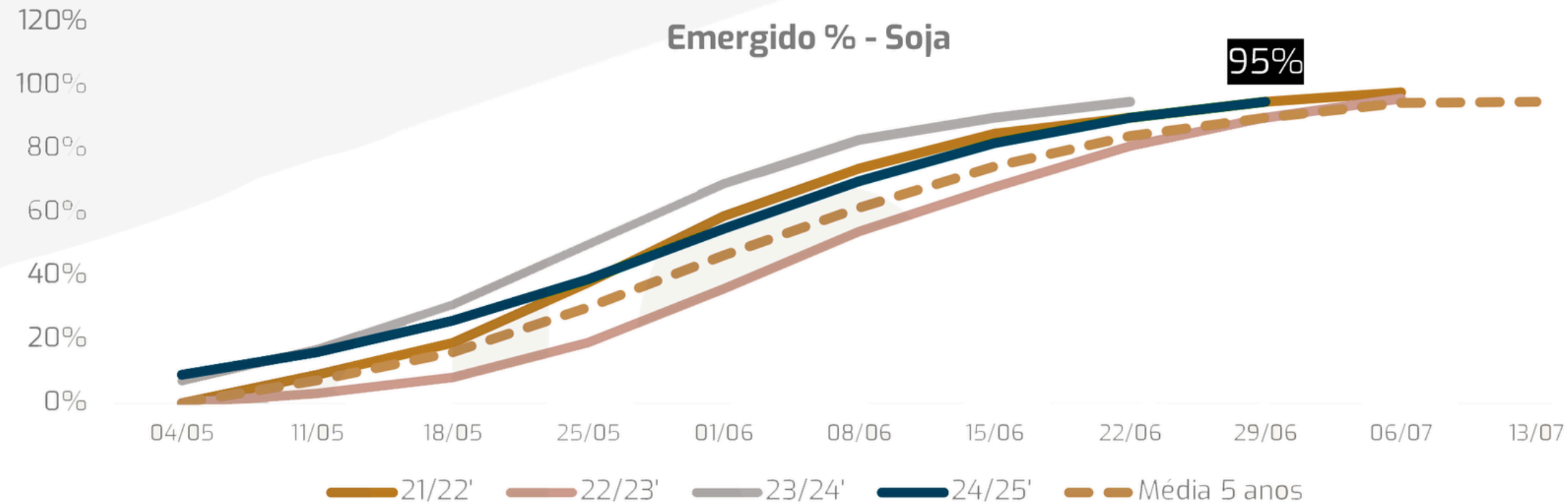
FIQUE DE OLHO

Os dados refletem os compromissos dos traders na terça-feira anterior à data de divulgação – Os números são atualizados toda sexta-feira.

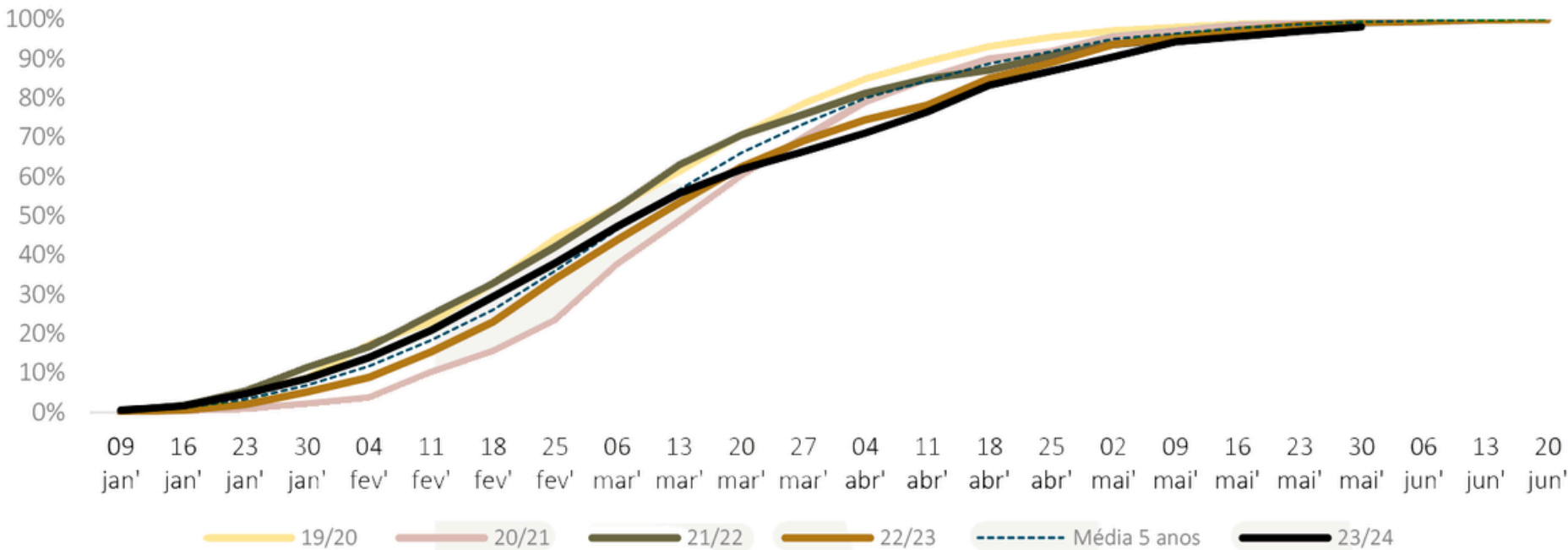


CFTC CBOT Corn | Soy (Grain / Oil / Meal) | Wheat - Managed Money Net Total/Disagg Combined
Fonte: Bloomberg CFTC

Cultivo americano



Colheita - %

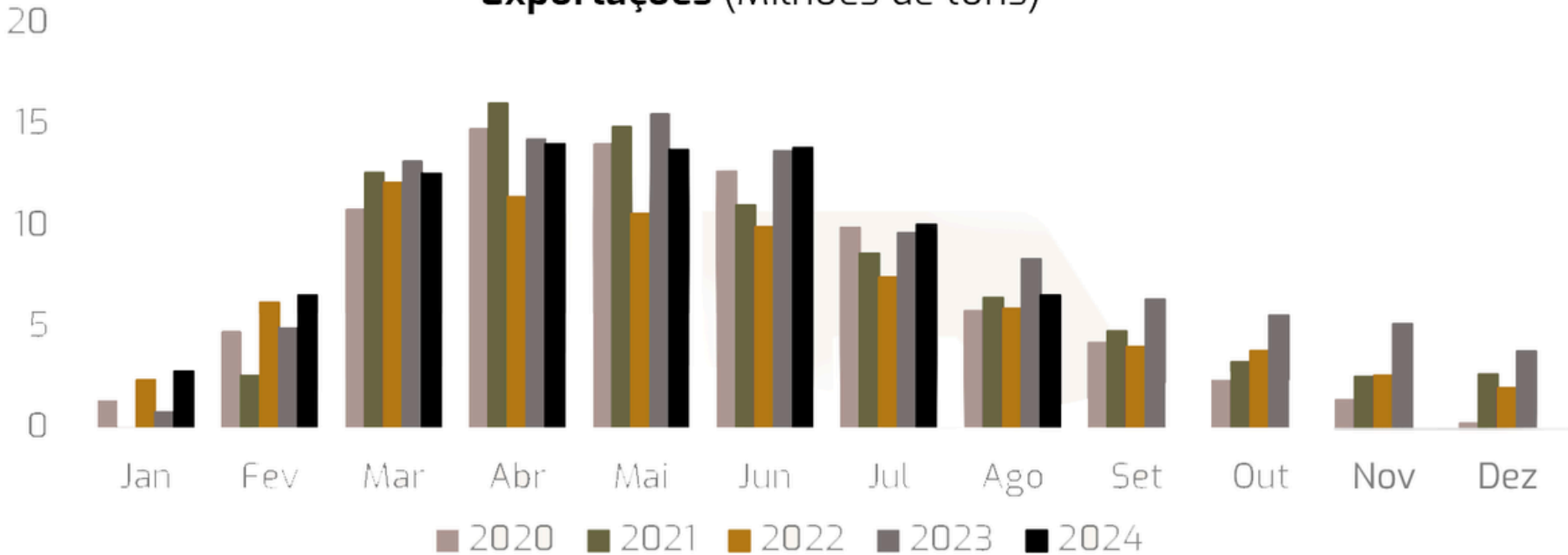


Dado	19/20	20/21	21/22	22/23	Média	23/24
06 jun'	100,0%	99,9%	99,4%	99,5%	99,8%	98,8%
Produção	124.845	139.385	125.550	154.610	129.927	152.000
Vol. Colhido	124.845	139.246	124.797	153.836	124.845	150.176

CBOT (US\$/bu)

Venc.	26/07/2024	19/07/2024	Var. %	Var. Líq.
Venc. Aug. 24	1071,8	1097,3	▼ -2,3%	-25,5
Venc. Set 24	1040,3	1036,8	▲ 0,3%	3,5
Venc. Nov 24	1046,5	1036,0	▲ 1,0%	10,5
Venc. Jan 25	1062,3	1051,0	▲ 1,1%	11,3
Venc. Mar 25	1074,5	1061,8	▲ 1,2%	12,8
Venc. Mai 25	1085,3	1071,3	▲ 1,3%	14,0
Venc. Jul 25	1093,5	1078,8	▲ 1,4%	14,8
Venc. Ago 25	1091,0	1075,3	▲ 1,5%	15,8

Exportações (Milhões de tons)



Mês	2020	2021	2022	2023	Média	2024
Jan-Jul	68,7	66,2	60,5	72,5	67,0	74,0
Ago	5,8	6,5	5,9	8,4	6,7	6,6
Acumulado	74,6	72,7	66,5	80,8	73,6	80,6

Prêmios - Papel (US\$/Bu)

Embarque	26/07/2024	19/07/2024	Var. Líq.
ago/24	0,45	0,45	▲ 0,00
set/24	1,15	1,15	▲ 0,00
jan/25	0,10	0,20	▼ -0,10
fev/25	0,05	0,15	▼ -0,10
mar/25	-0,15	0,02	▼ -0,17
abr/25	-0,18	-0,05	▼ -0,13
mai/25	-0,08	0,00	▼ -0,08



Milho



Plantio/Colheita*

Colheita Safrinha: 74^o/_o
+13.1% S.A e +34.9%



Indicativo de fretes

Rondo./Santos R\$347
-1,8% S.A e -8% A.A
Canarana/Pngua. R\$460
+2% S.A e +1% A.A



Relação de troca**

sc p/1ton NPK: 08-20-20

Sorriso: 83sc
+1,3sc S.A e +5,9sc A.A
Rio Verde: 73sc
+1,2sc S.A e +3,1sc A.A

* Atraso de uma semana

** Atraso de uma semana - Estimativas feitas com base no preço da saca da IMEA-MT, relação no polo



• A demanda pelo cereal americano cresceu, com as exportações totalizando 1.058 milhões de toneladas, em comparação com 991,2 mil toneladas na semana anterior. Esse volume atingiu o limite superior das previsões dos analistas, que variavam entre 700.000 e 1.060.000 toneladas. No acumulado do ano, as inspeções somam 46.662 milhões de toneladas, em contraste com 34.824 milhões de toneladas no ano passado.



• Os preços do milho no mercado interno brasileiro subiram esta semana, impulsionados pelos aumentos no mercado internacional e pela valorização do dólar. Apesar de a colheita estar avançando mais rapidamente em relação ao ano passado, os produtores permanecem relutantes em fechar negócios, na expectativa de preços mais elevados.

• As lavouras de milho nos EUA estão em boas condições, com 68% das plantas apresentando saúde satisfatória. Atualmente, 77% estão na fase de pendoamento (R1), e 30% na fase de formação de grãos (R2).

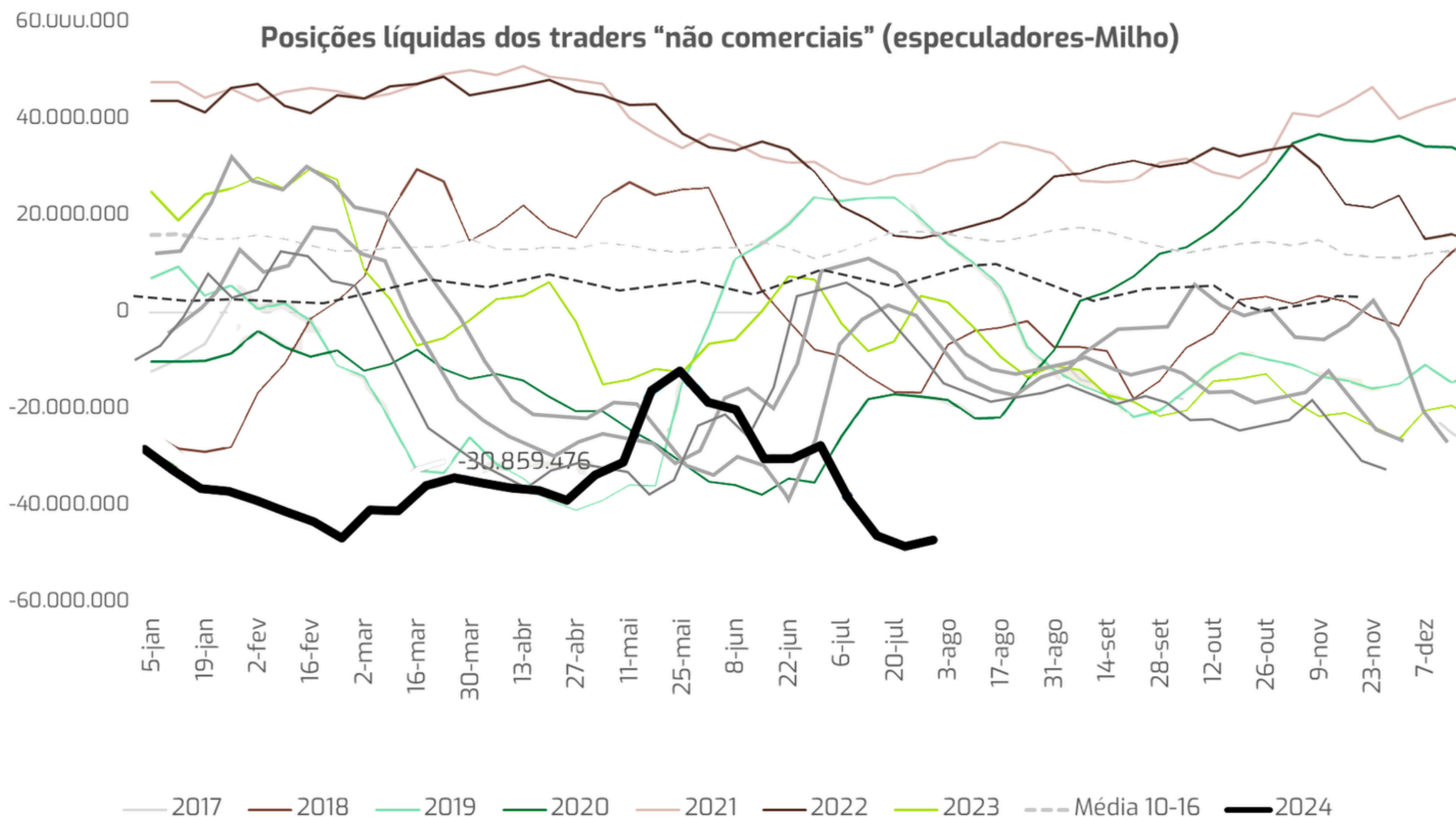


Tendência curto prazo:
Lateral/alta

Possível incremento nas importações brasileiras pode fazer com que prêmios melhorem nas próximas semanas.

Posições dos fundos (Grãos e Derivados)

Posições líquidas dos traders “não comerciais” (especuladores-Milho)



Último dado	Milho
20-jul	-43,61
27-jul	-40,46
Var.	 7,2%



Uma maior posição dos fundos indicam uma aposta/especulação positiva (preços) sobre aquela commodity



Uma liquidação de posições indica uma aposta ou especulação negativa em relação aos preços daquela commodity.

FIQUE DE OLHO

Os dados refletem os compromissos dos traders na terça-feira anterior à data de divulgação. Os números são atualizados toda sexta-feira.



CFTC CBOT Corn | Soy (Grain / Oil / Meal) | Wheat - Managed Money Net Total/Disagg Combined
Fonte: Bloomberg CFTC

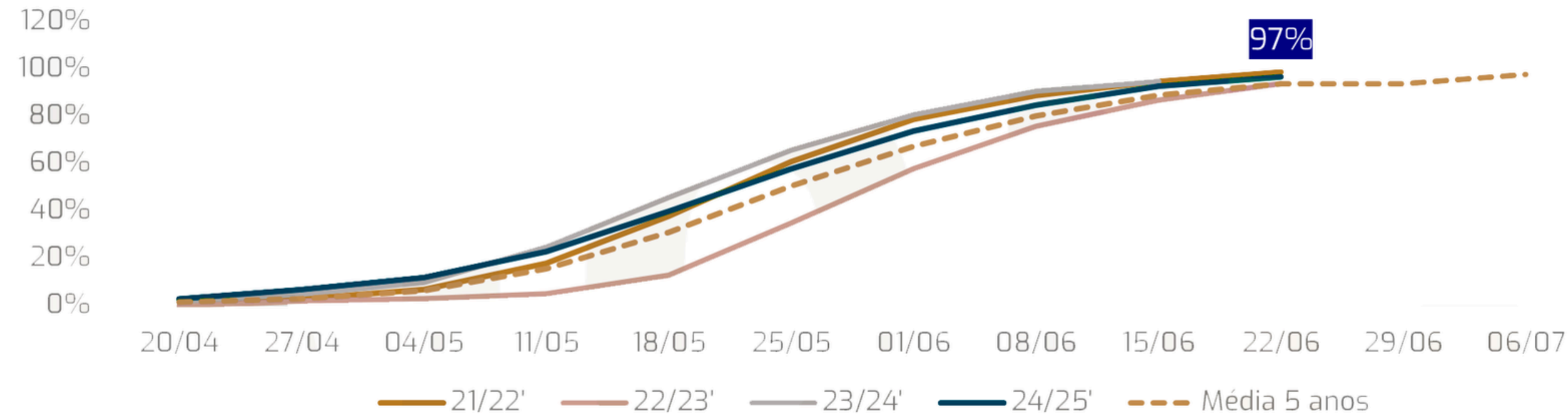
Cultivo americano



Milho

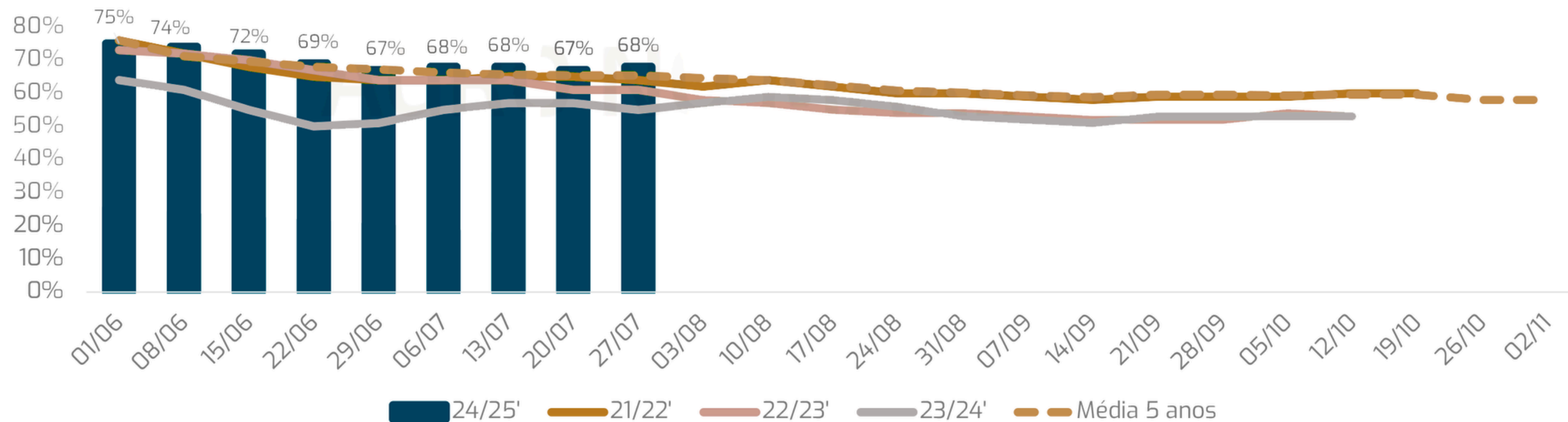
Dados oficiais USDA

Emergido



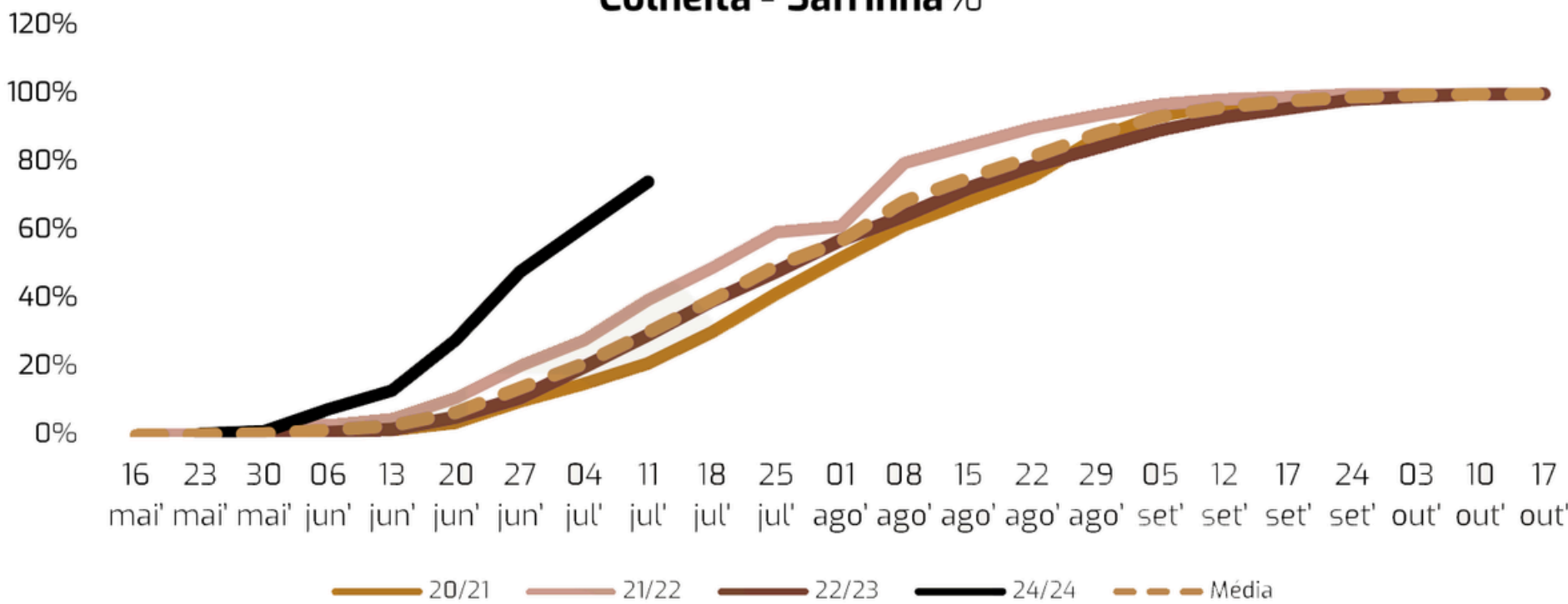
Qualidade das lavouras

Boas + excelentes



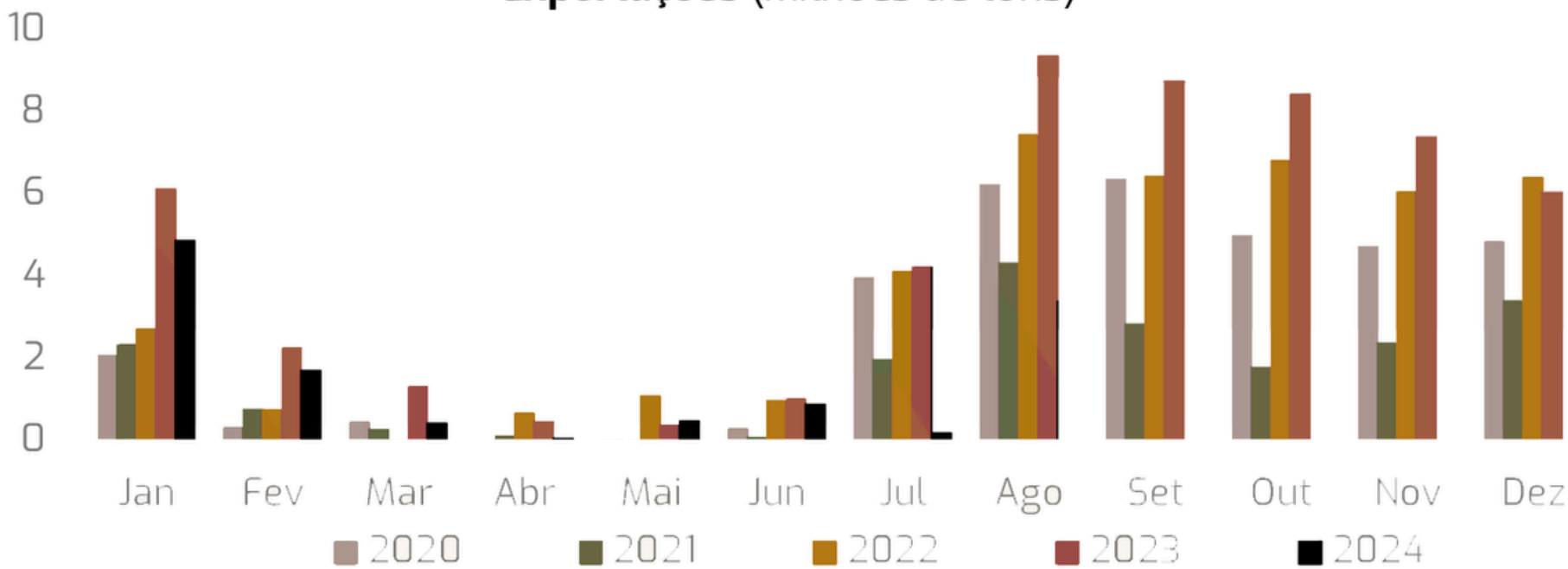
Dados - Milho

Colheita - Safrinha%



Dado	21/21	22/22	23/23	24/24	Média
11 jul'	20,9%	39,8%	29,3%	74,2%	31,5%
Produção	85.892	100.184	104.519	90.520	95.279
Total colhido	17.952	39.873	30.624	67.166	30.037

Exportações (Milhões de tons)



Mês	2020	2021	2022	2023	Média	2024
Jan-Jul	7,2	7,2	10,4	15,9	10,2	13,1
Ago	6,2	4,3	7,5	9,4	6,9	3,4
Acumulado	13,5	11,6	17,9	25,2	17,0	16,5

CBOT (US\$/bu)

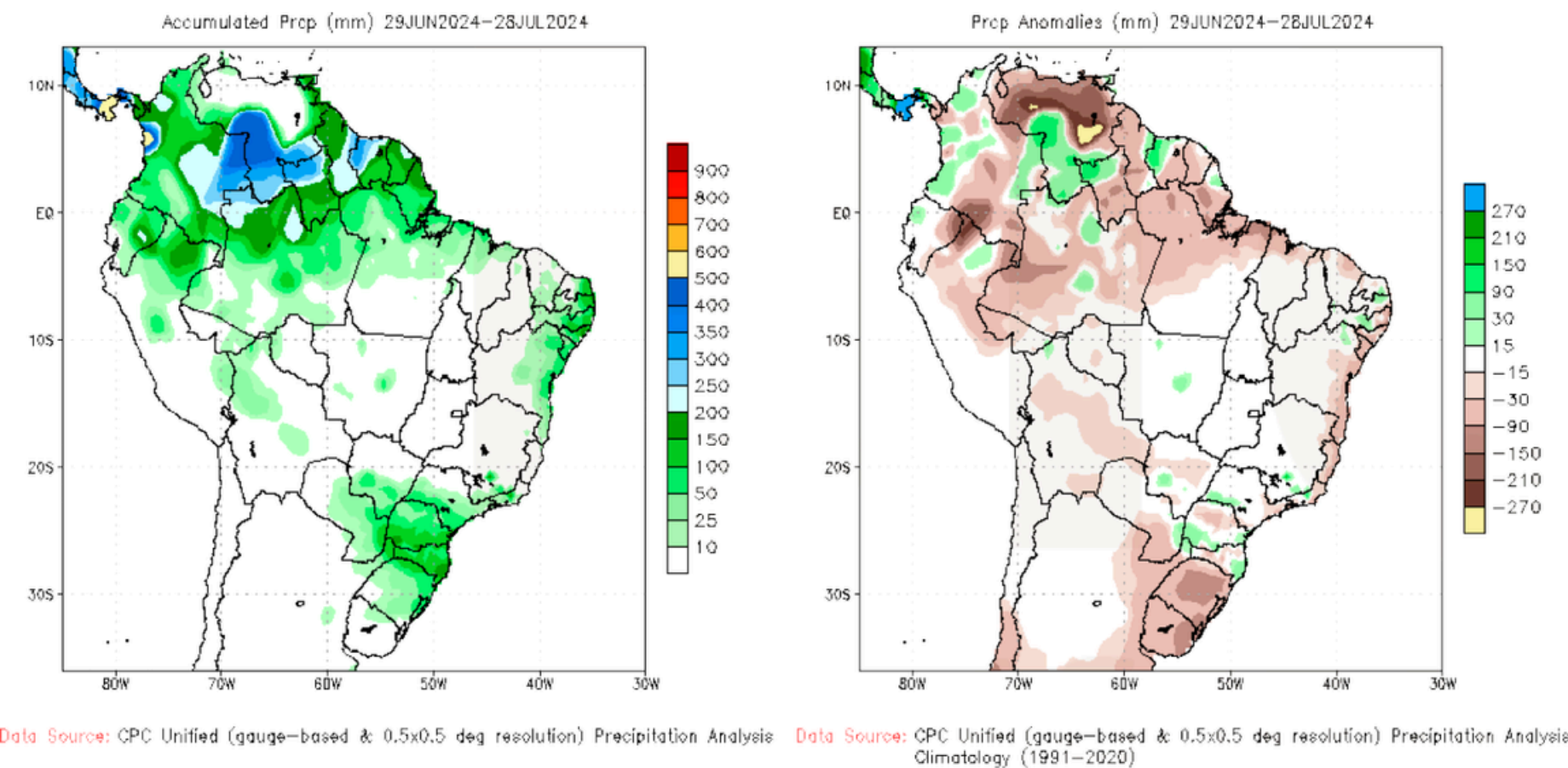
Milho	26/07/2024	19/07/2024	Var. %	Var. Líq.
Venc. Set. 24	394,8	390,5	▲ 1,1%	4,3
Venc. Dez. 24	410,0	404,8	▲ 1,3%	5,3
Venc. Mar. 25	424,8	418,5	▲ 1,5%	6,3
Venc. Mai. 25	435,3	428,3	▲ 1,6%	7,0
Venc. Jul. 25	442,8	435,8	▲ 1,6%	7,0
Venc. Set. 25	445,5	439,8	▲ 1,3%	5,8

B3 (R\$/sc)

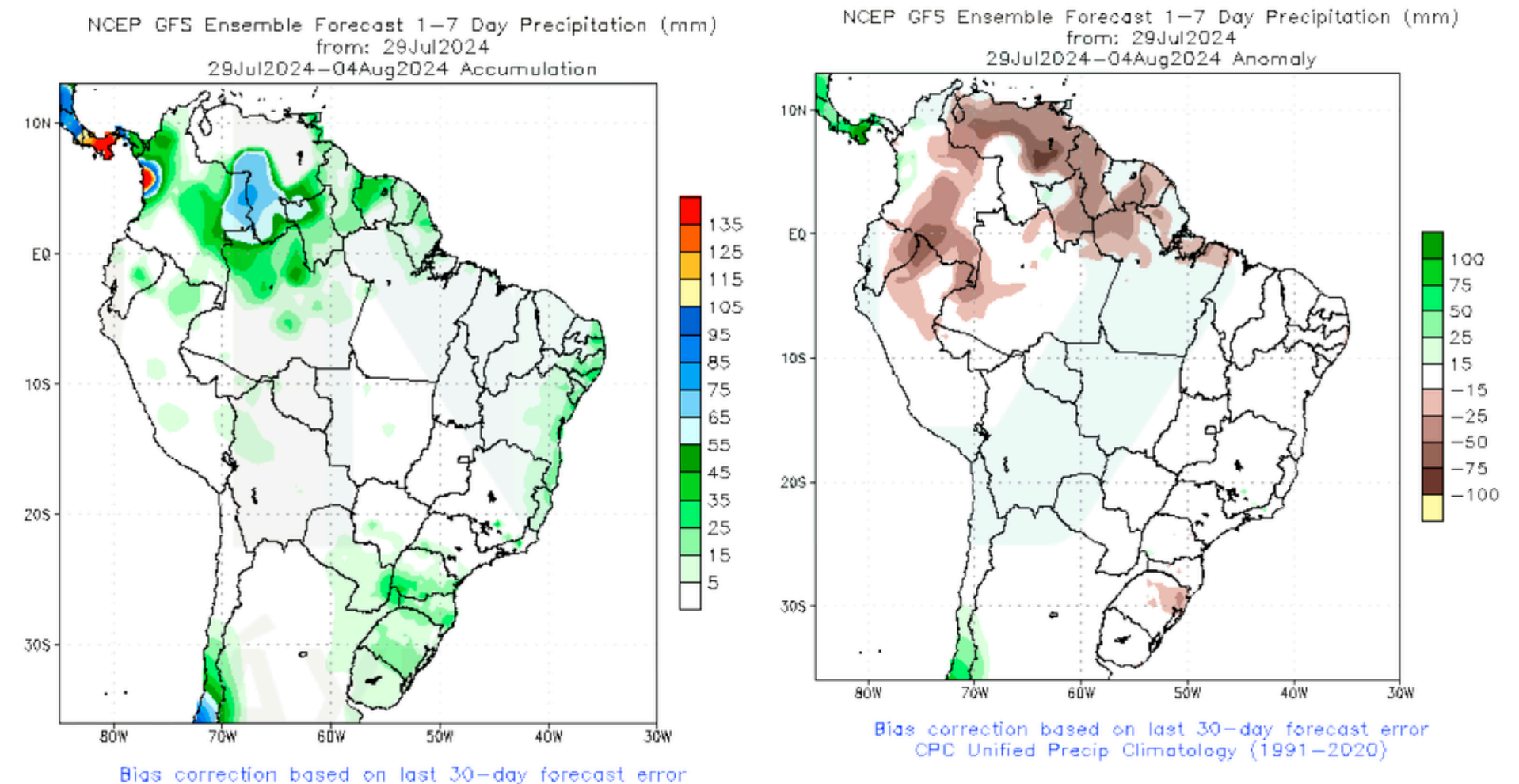
Milho	26/07/2024	19/07/2024	Var. %	Var. Líq.
Venc. Set 24	56,5	56,5	▲ 0,0%	0,0
Venc. Nov 24	61,1	59,1	▲ 3,5%	2,1
Venc. Jan 25	69,6	69,1	▲ 0,7%	0,5
Venc. Mar 25	70,2	69,2	▲ 1,4%	1,0
Venc. Mai 25	65,2	64,1	▲ 1,7%	1,1
Venc. Jul 25	65,3	65,1	▲ 0,4%	0,3



Chuvas Acumuladas e anomalia 30d



Chuvas e anomalia previstas +7d



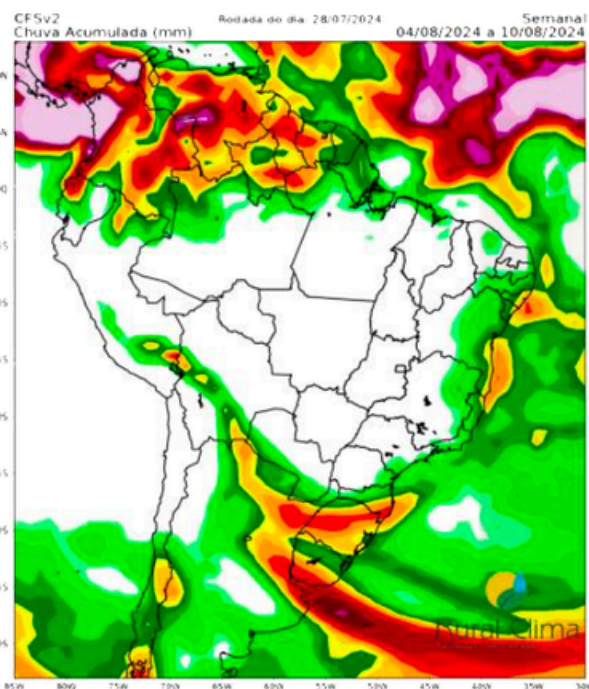
FIOQUE DE OLHO

Brasil terá instabilidade de chuvas e temperaturas nos próximos dias, com uma frente fria avançando pelo sul do país.

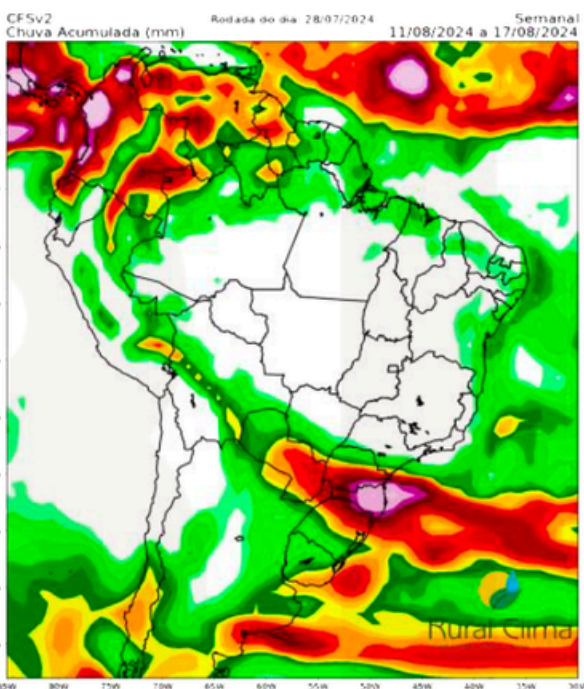




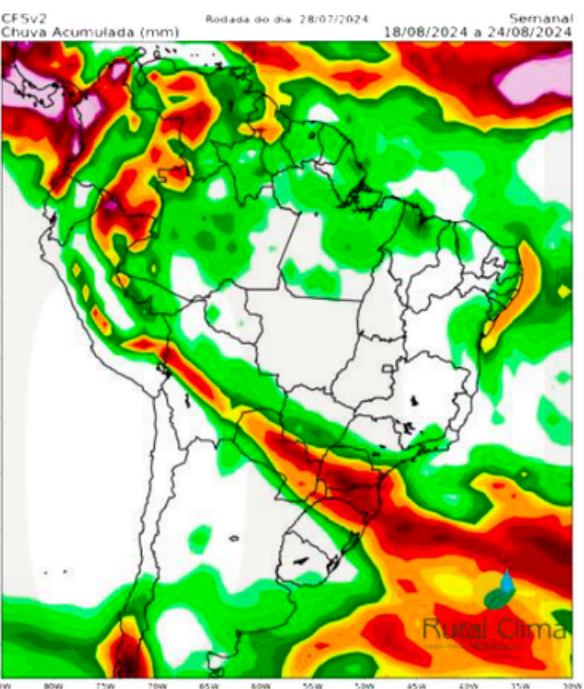
Semana 2 (04/08 a 10/08)



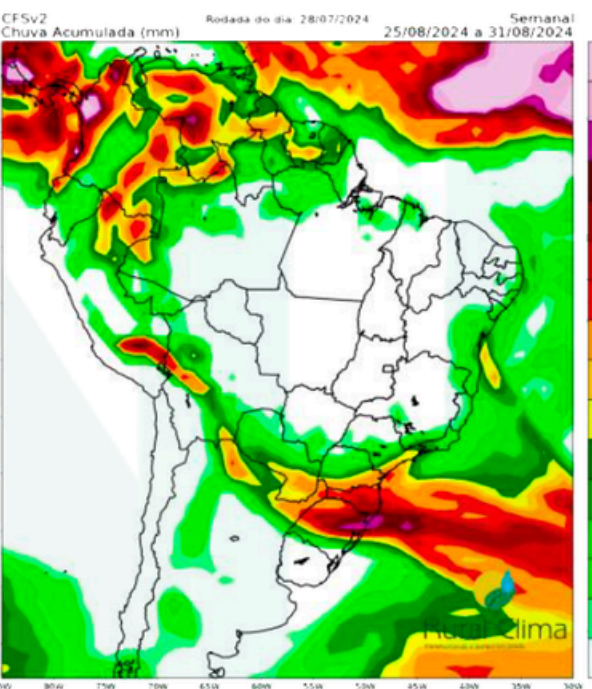
Semana 3 (11/08 a 17/08)



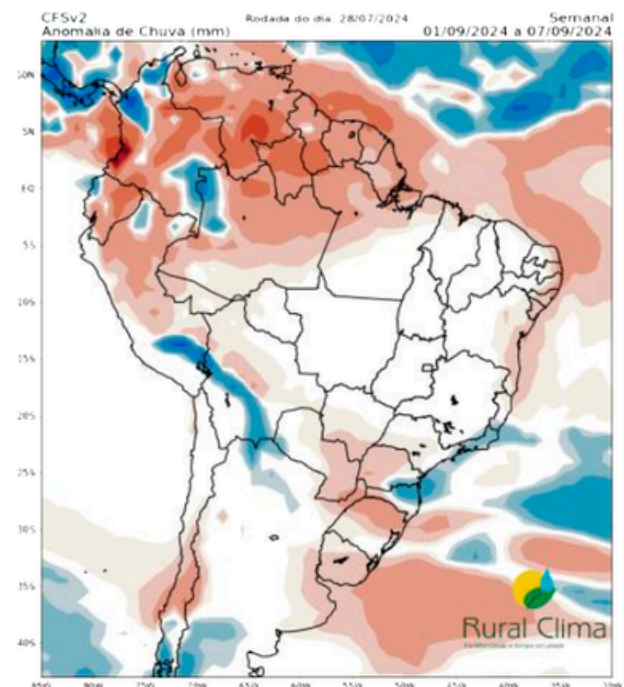
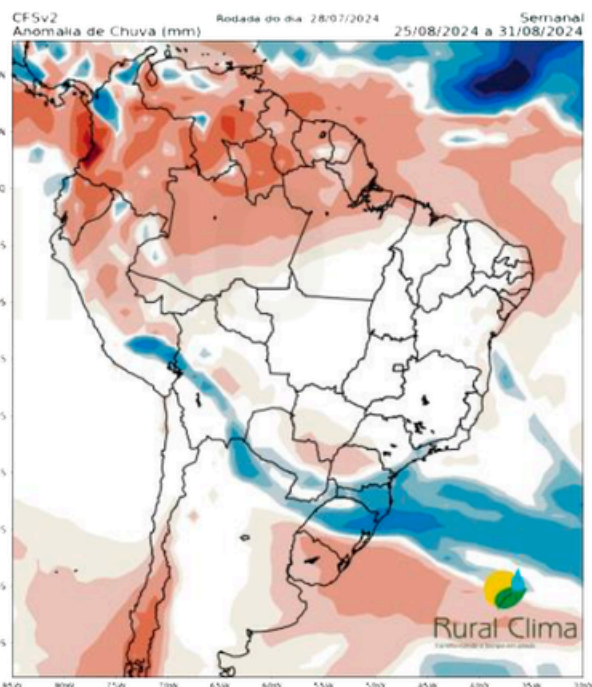
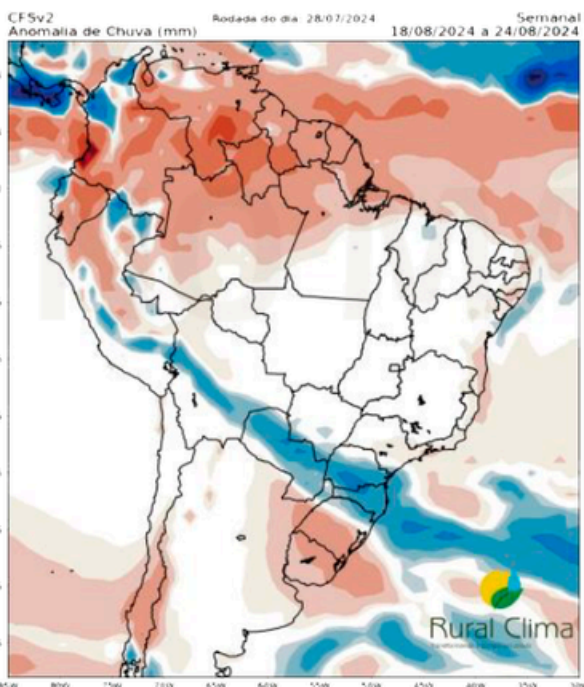
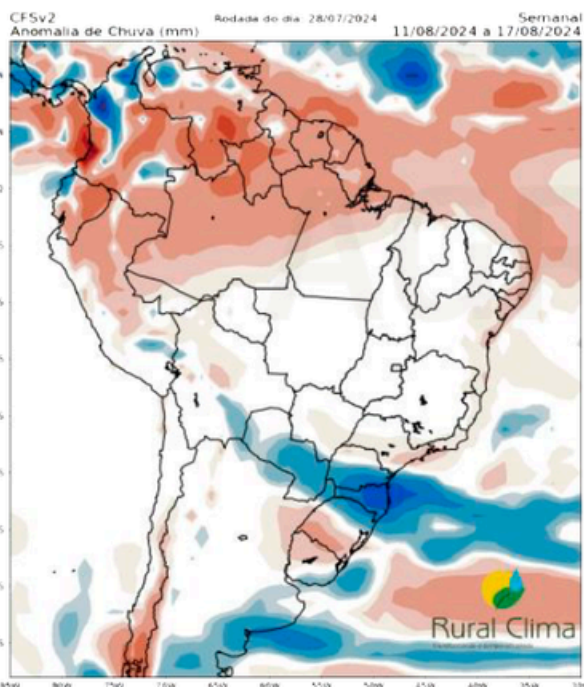
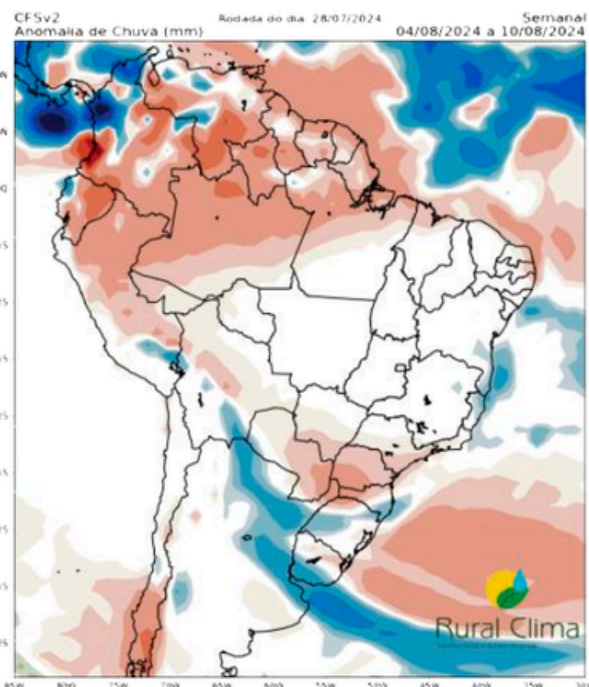
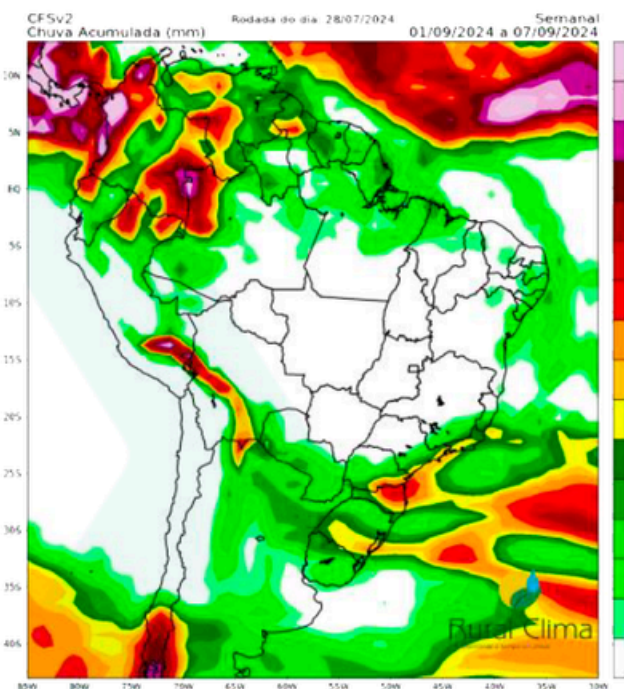
Semana 4 (18/08 a 24/08)



Semana 5 (25/08 a 31/08)



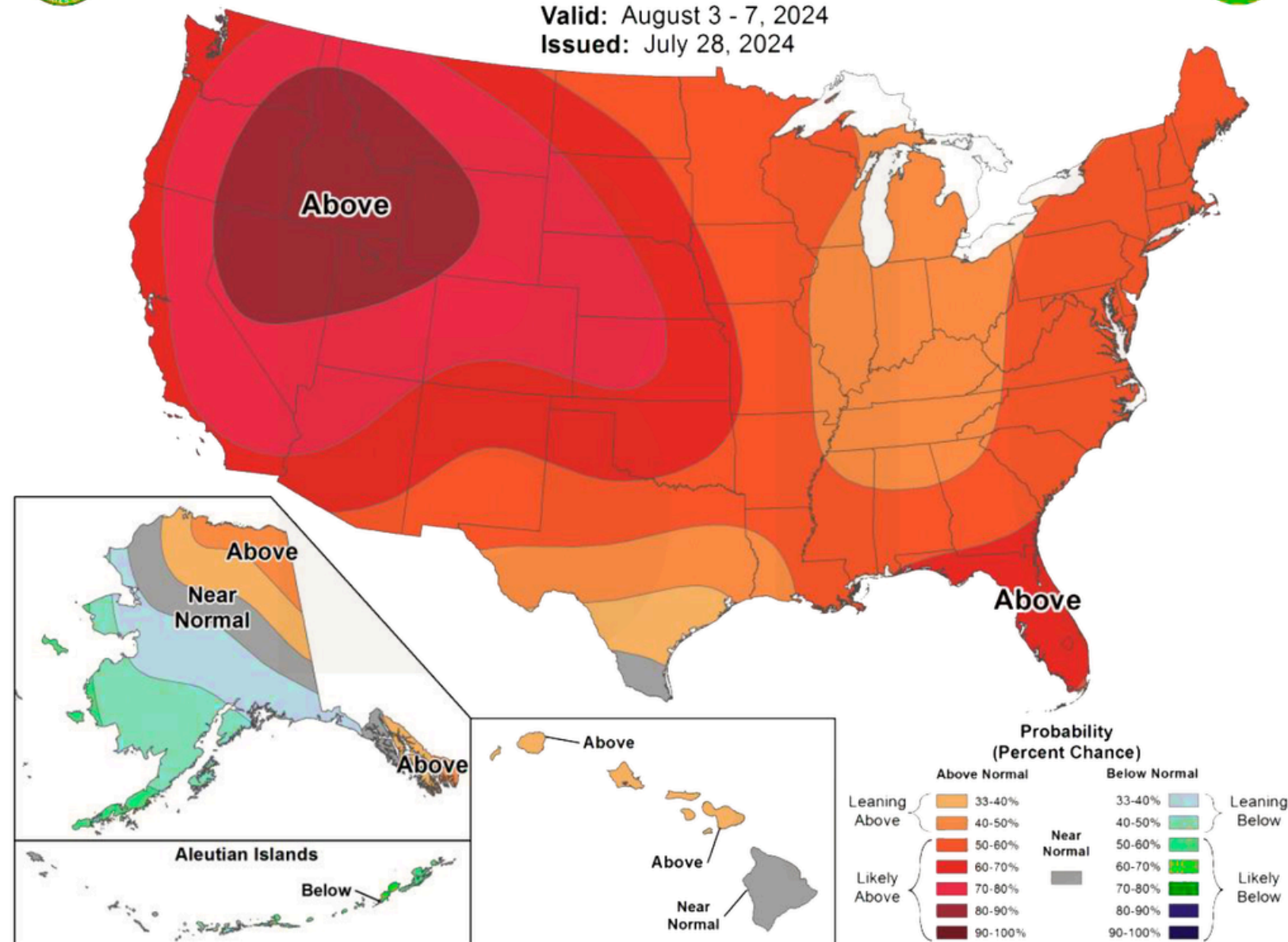
Semana 6 (01/09 a 07/09)





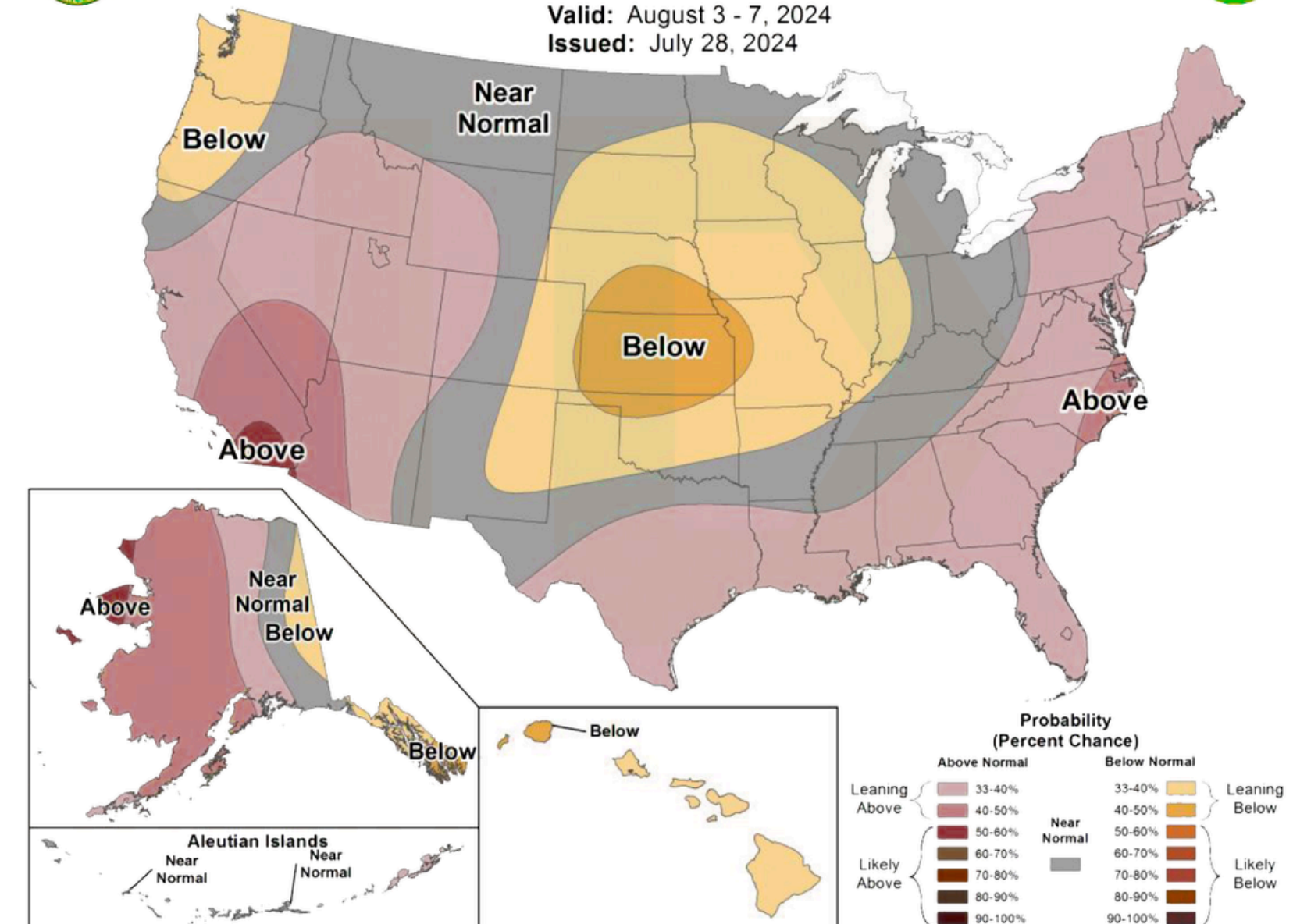
6-10 Day Temperature Outlook

Valid: August 3 - 7, 2024
Issued: July 28, 2024

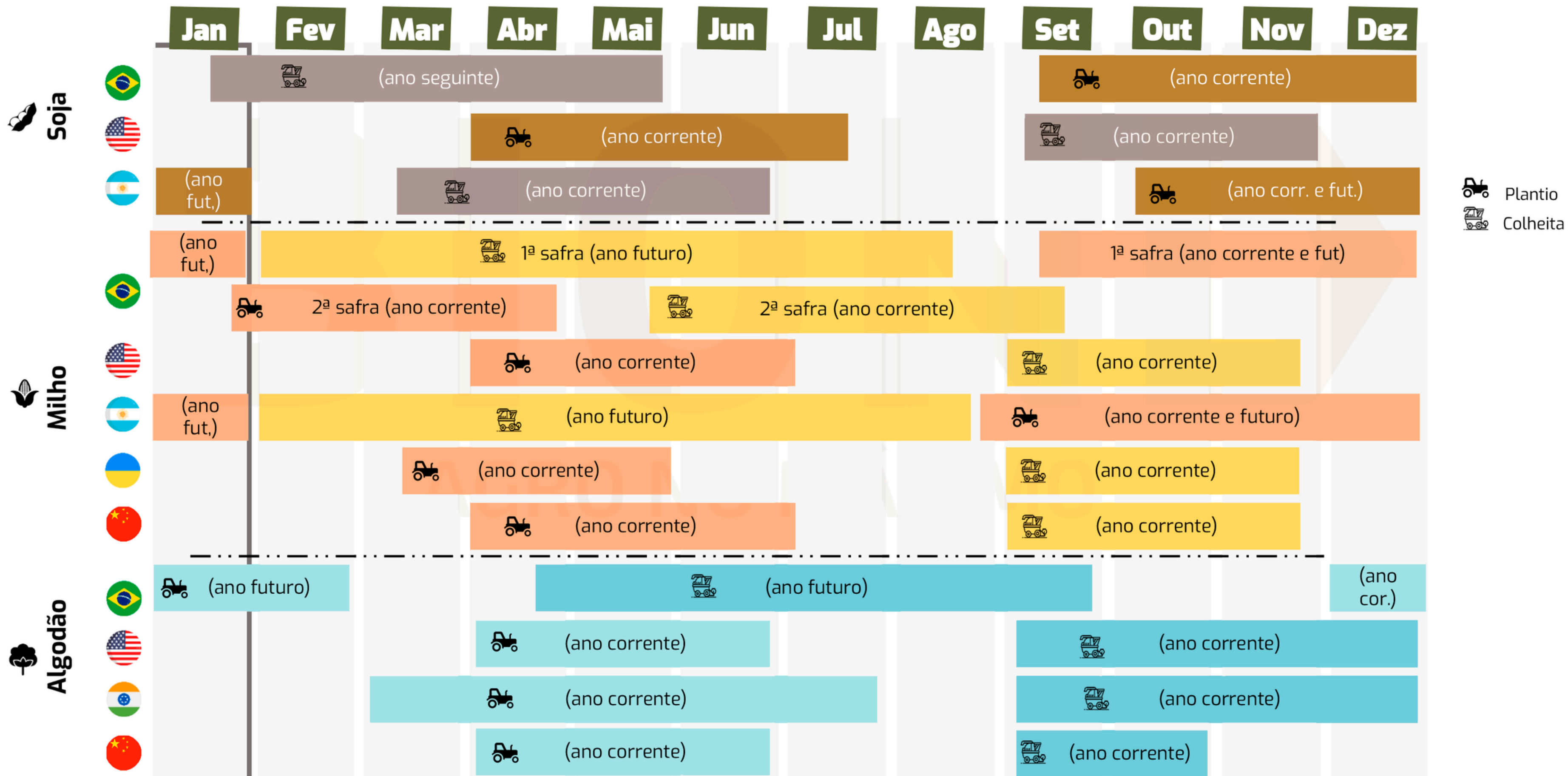


6-10 Day Precipitation Outlook

Valid: August 3 - 7, 2024
Issued: July 28, 2024



C | Agri Agronegócio
TRADING com performance



Dicionário



A ideia é que o **touro** simboliza um movimento de alta, impulsionado pelas suas chifradas. Quando estamos vivendo um “bull market”, significa que o mercado está aquecido. Em outras palavras, os investidores estão otimistas e apostando na alta dos ativos.



O **urso** significa que o mercado está em tendência de baixa. A simbologia por trás desta expressão é a patada do urso, que derruba os outros animais. Neste cenário, as expectativas estão pessimistas. O mercado está apostando numa queda dos preços e os ativos sofrem desvalorização.

A.A = Ano Anterior

S.P = Safra passada

S.A = Semana Anterior

P = Plantio

C = Colheita

Disclaimer. Todas as projeções, viés ou tendências são meras previsões e estão sujeitas a diversos riscos e incertezas, podendo os resultados reais divergirem materialmente. Não há garantia de que os resultados futuros, expressos ou implícitos, serão alcançados. Embora às vezes apresentadas com números específicos, as projeções são baseadas em uma variedade de suposições que podem não se concretizar e que são altamente variáveis.



Agronegócio com performance

DÚVIDAS?

✉ originacao@cagri.com.br

📷 [@cagri_trading](https://www.instagram.com/cagri_trading)

in [C-agri Trading](https://www.linkedin.com/company/cagri-trading)

📞 [\(99\) 98426-7779](tel:(99)98426-7779)

