



# PAINEL 2 – O BRASIL E OS FERTILIZANTES COMO SOLUÇÃO AOS DESAFIOS GLOBAIS



**10º**  
Congresso  
Brasileiro  
de Fertilizantes

**ALEXANDRE MENDONÇA DE BARRO**

29 DE AGOSTO DE 2023

# **CONJUNTURA AGRÍCOLA**

## **DE ONDE VIEMOS?**



# ÍNDICE DE FRETE DO BÁLTICO

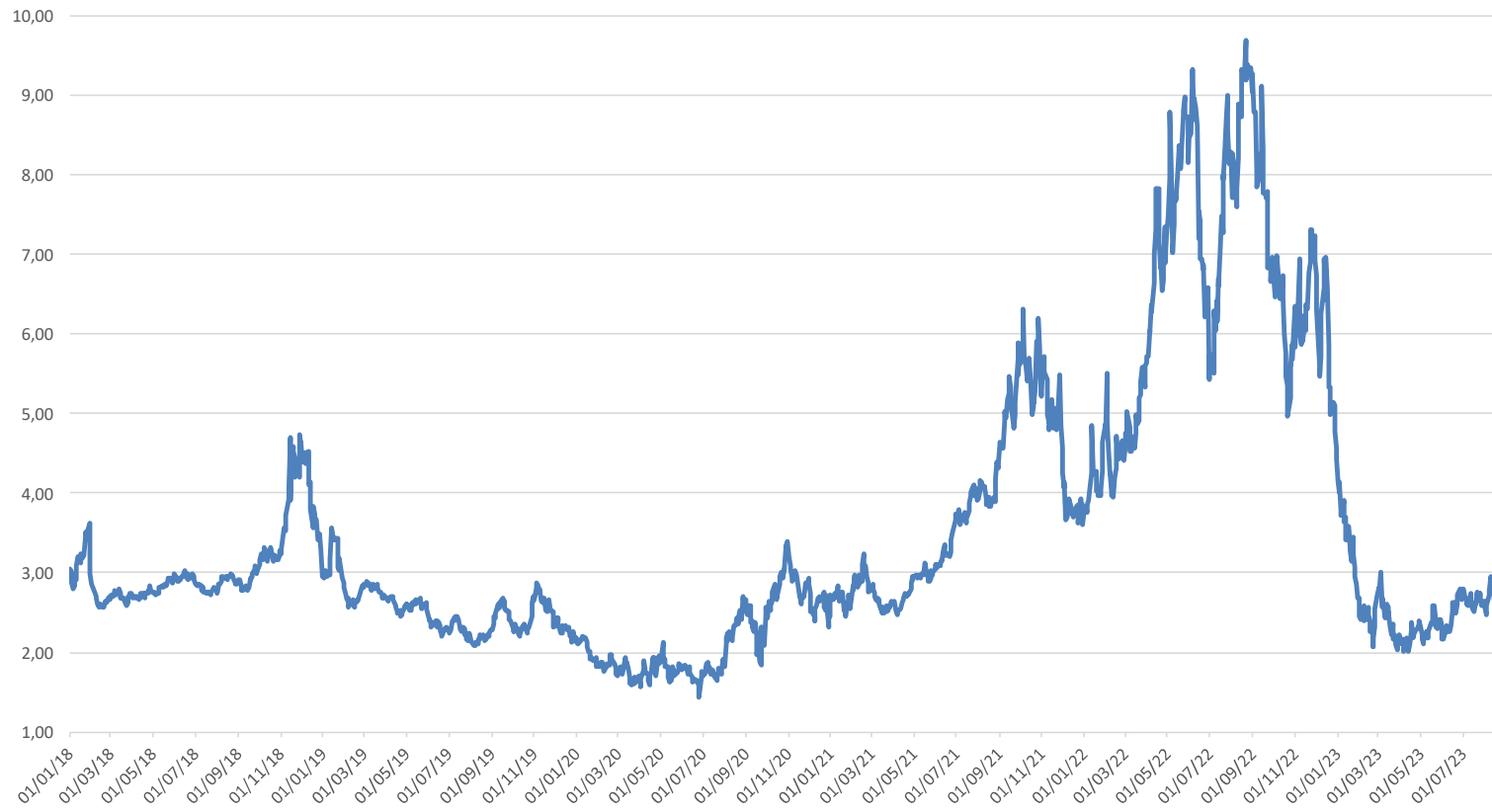


Fonte: Freightos Baltic Index (FBX)



# PREÇOS DO GÁS NATURAL

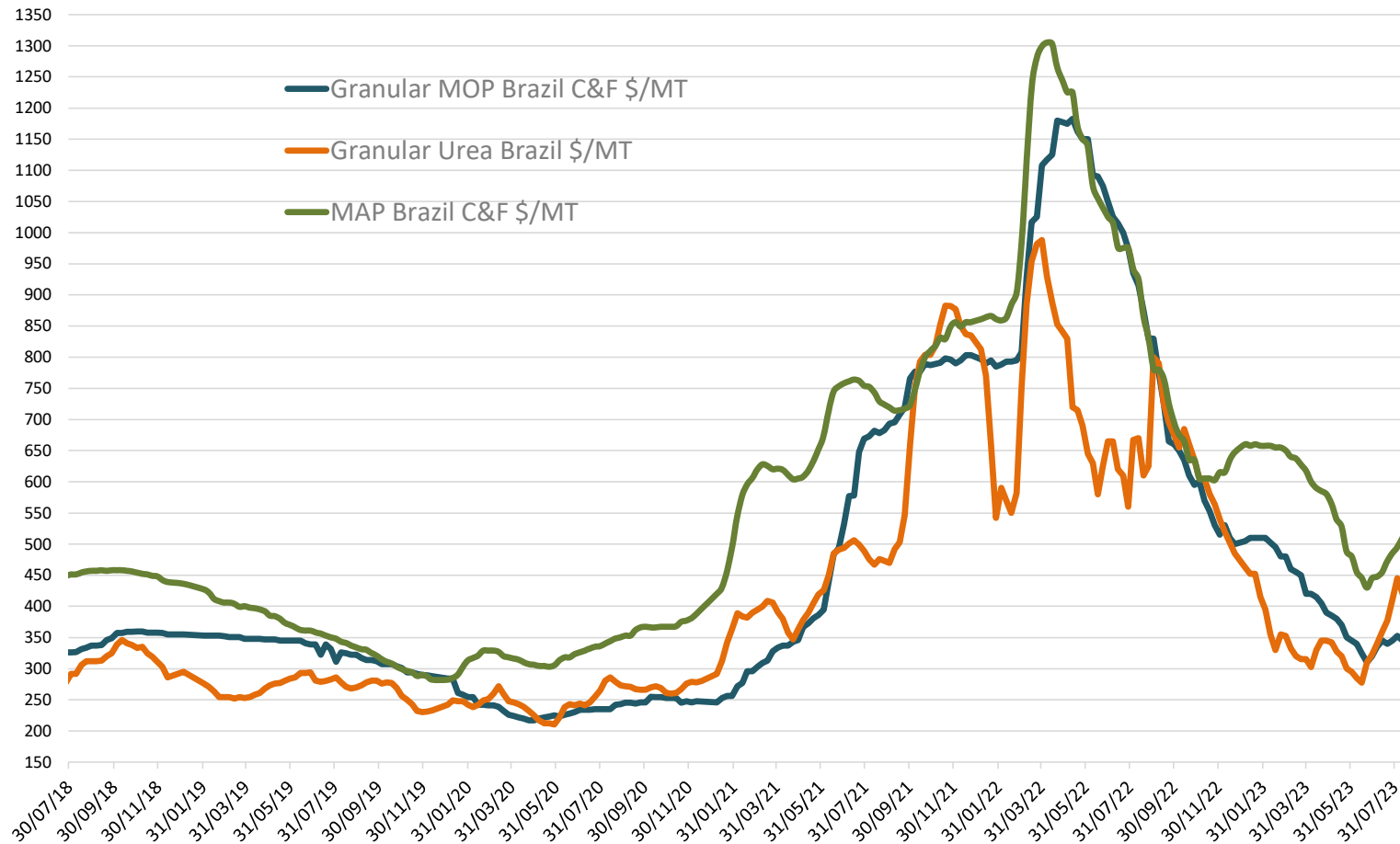
Generic 1st 'NG' Future Natural Gas  
(US\$/MMBtu)



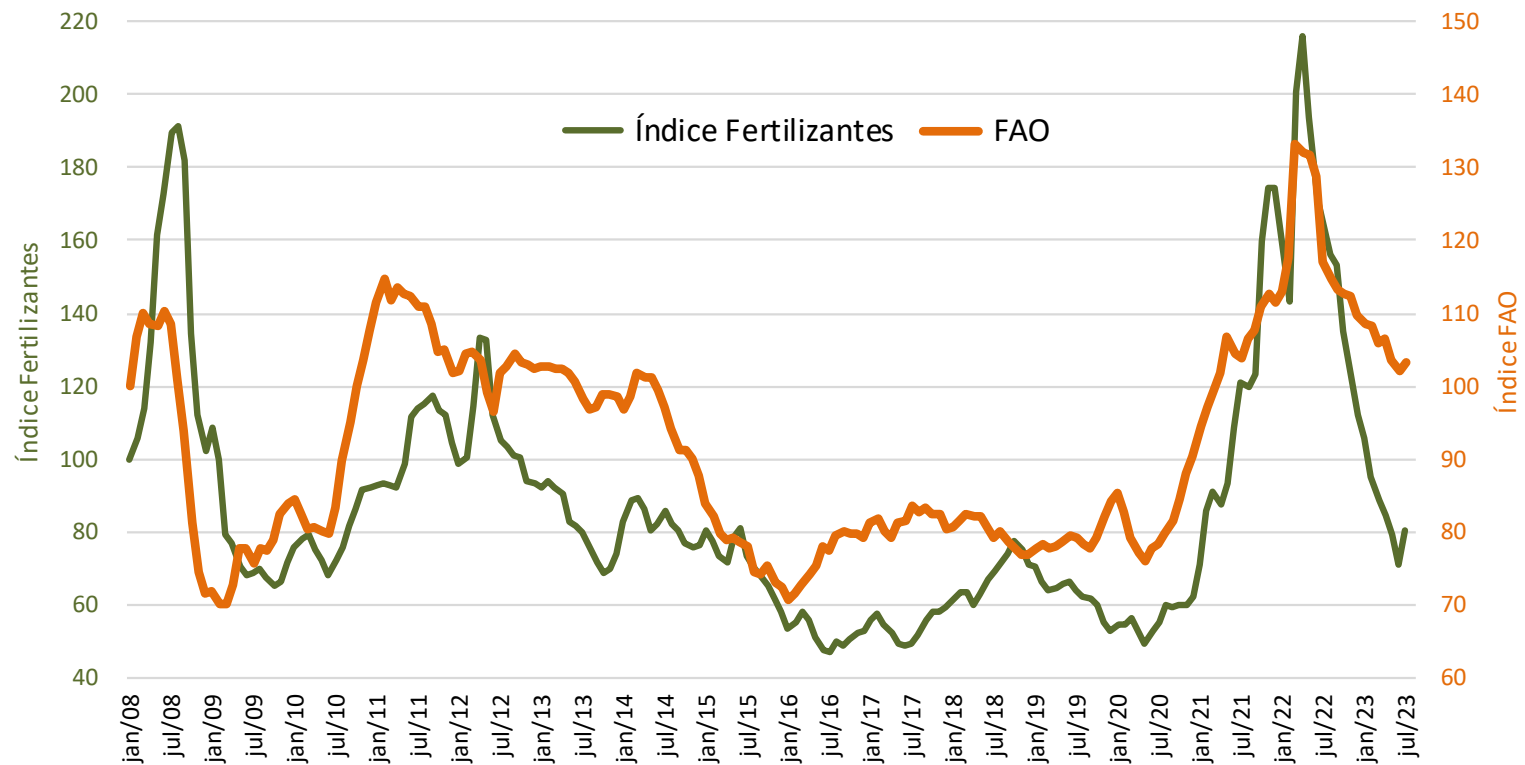
Fonte NYMEX



# EVOLUÇÃO NO PREÇO DOS FERTILIZANTES NO MERCADO INTERNACIONAL (US\$/T)



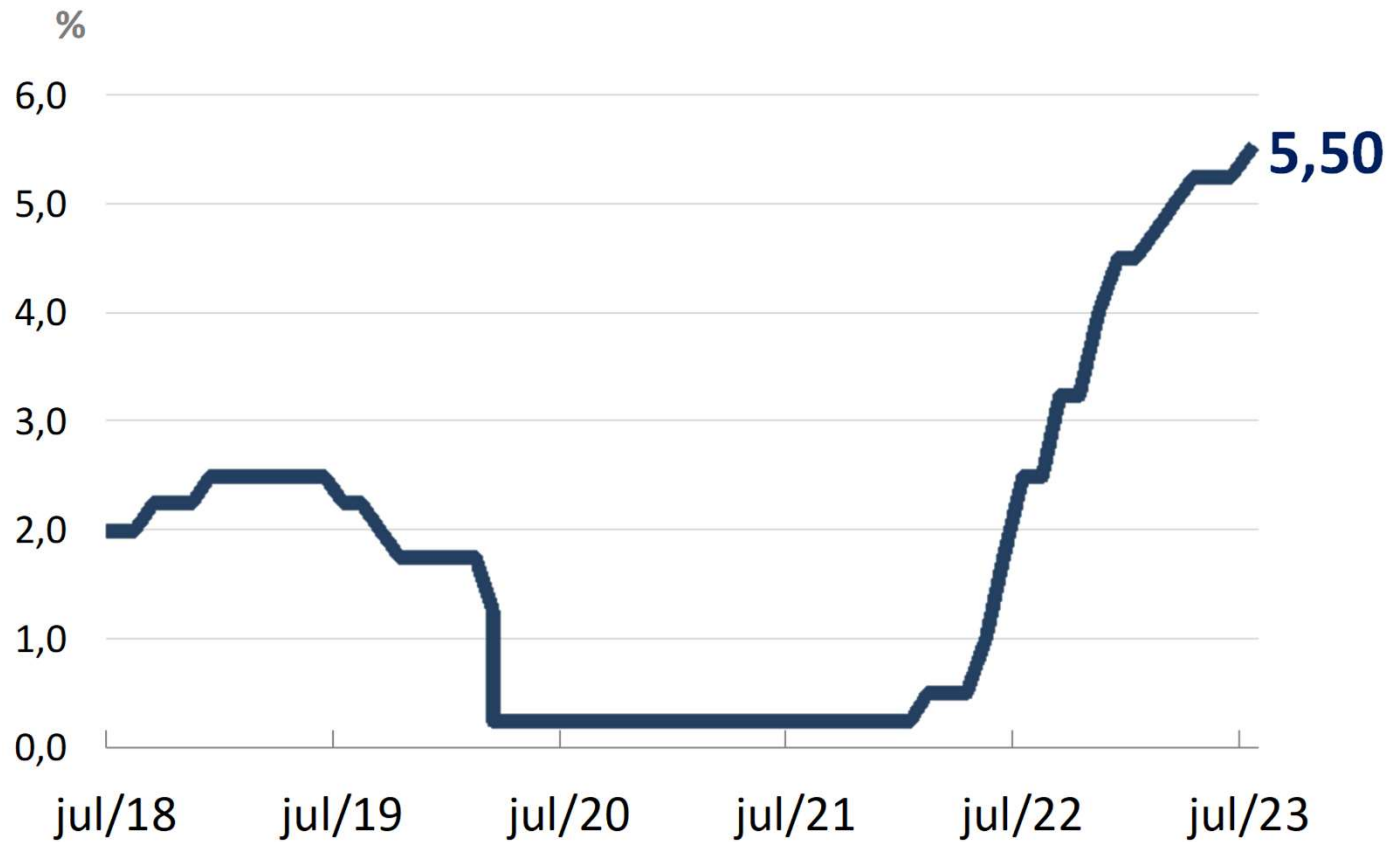
# ÍNDICE DE PREÇOS DOS FERTILIZANTES VS ÍNDICE DE PREÇOS DOS ALIMENTOS FAO (JAN/08=100, US\$)



Fonte FAO/Mosaic Elaboração MBAgro



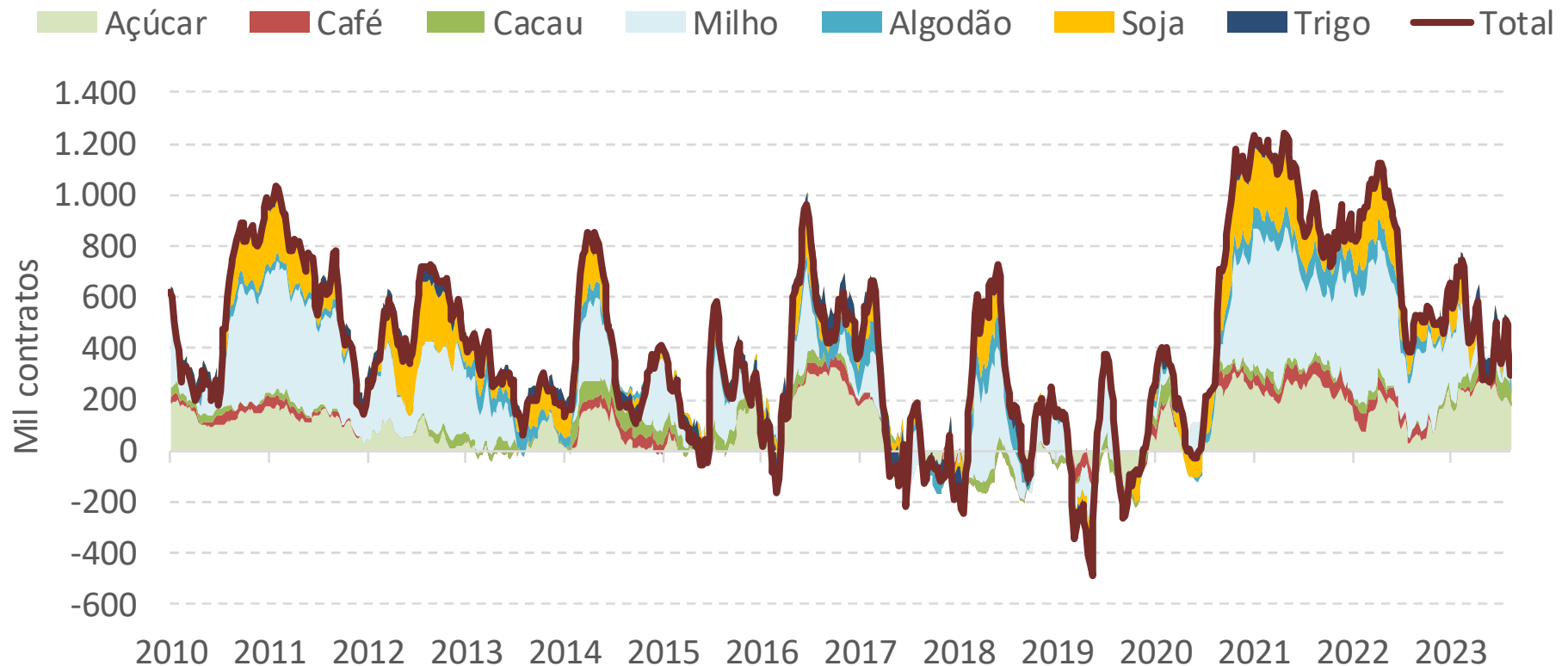
## ESTADOS UNIDOS: TAXA DE JUROS



Fonte: Federal Reserve. Elaboração: MB Associados



## POSIÇÃO LÍQUIDA DOS FUNDOS NON-COMMERCIALS - COMMODITIES AGRÍCOLAS

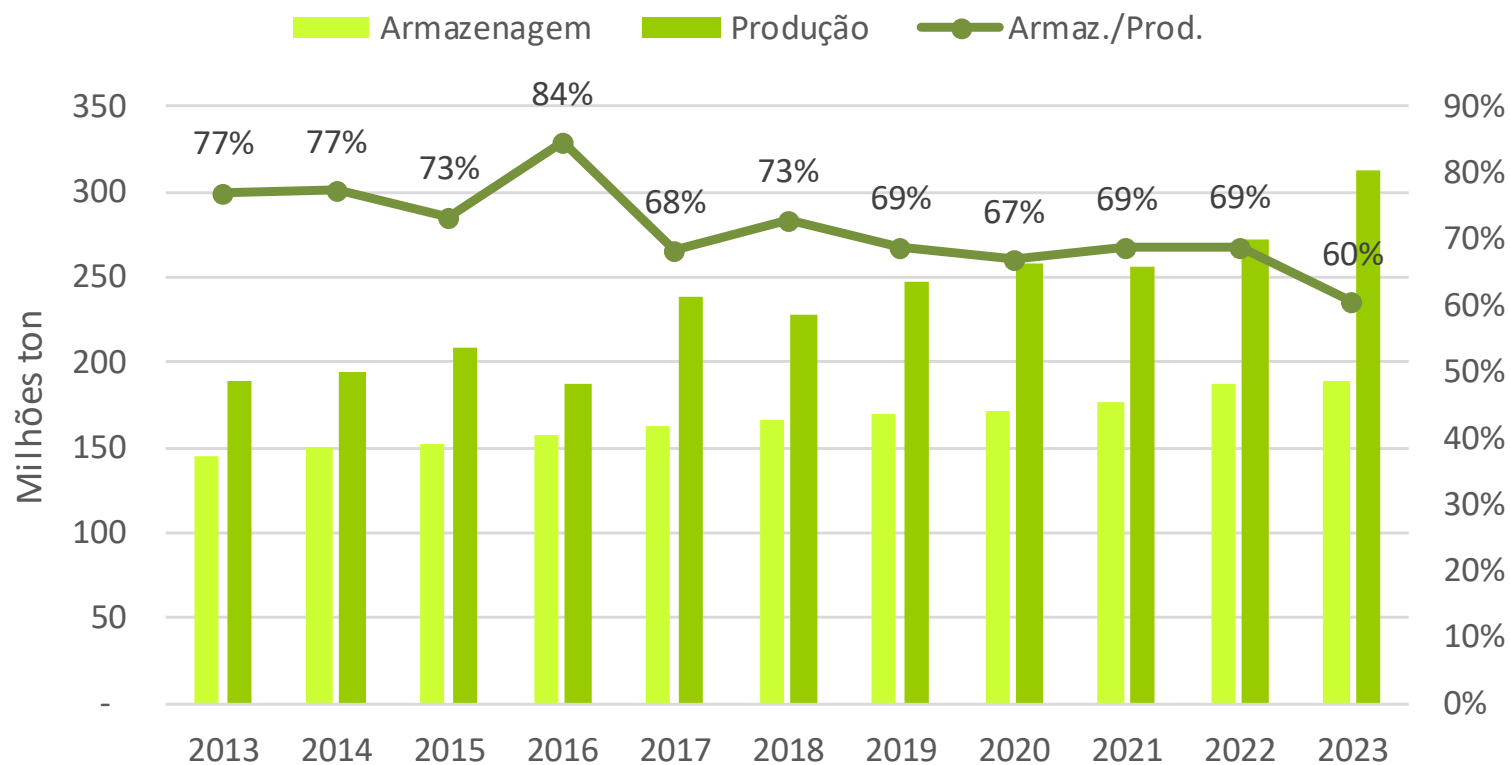


Fonte: CFTC. Elab. MB Agro.



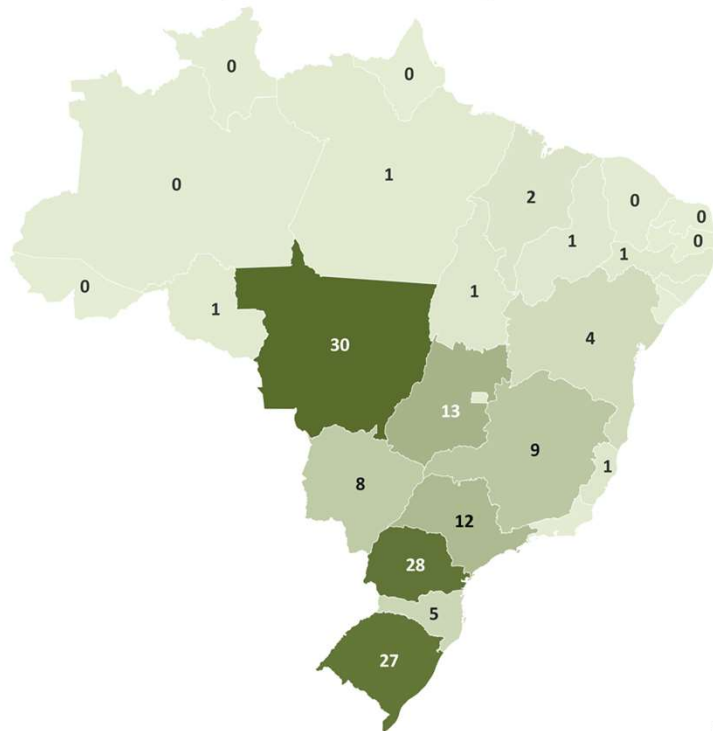
# EVOLUÇÃO DA CAPACIDADE ESTÁTICA DE ARMAZENAGEM

MI t	2013	2023	Var	aa
Produção	188,7	312,5	66%	5,18%
Armazenagem	145,5	188,7	30%	2,64%



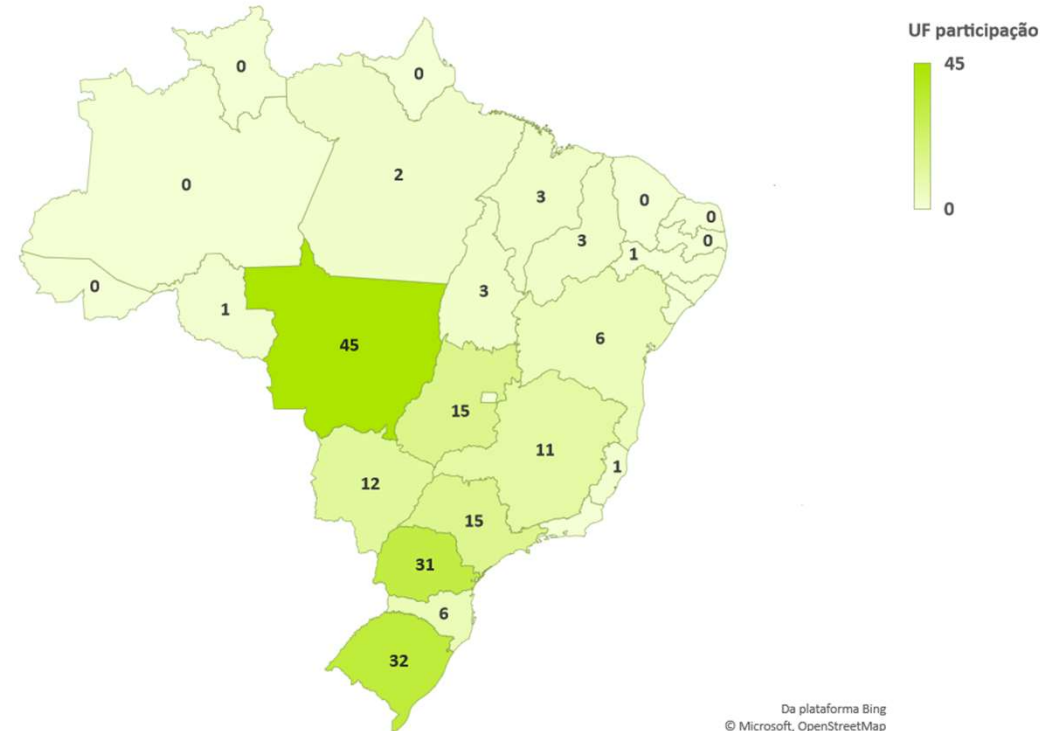
# EVOLUÇÃO DA CAPACIDADE ESTÁTICA DE ARMAZENAGEM

Capacidade Armazenagem Brasil 2013 - 145 mi t



Da plataforma Bing  
© Microsoft, OpenStreetMap

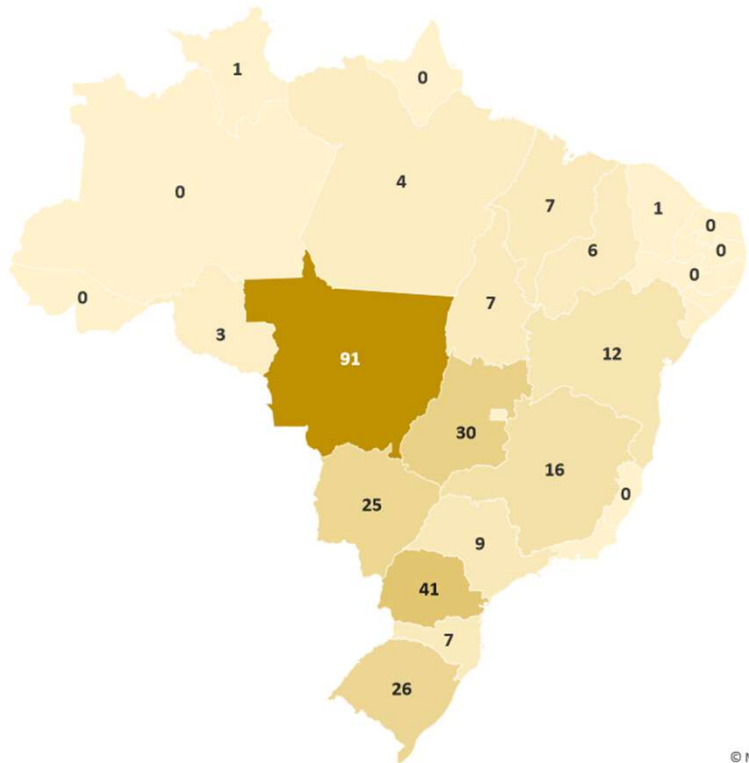
Capacidade Armazenagem Brasil 2023 - 189 mi t



Da plataforma Bing  
© Microsoft, OpenStreetMap

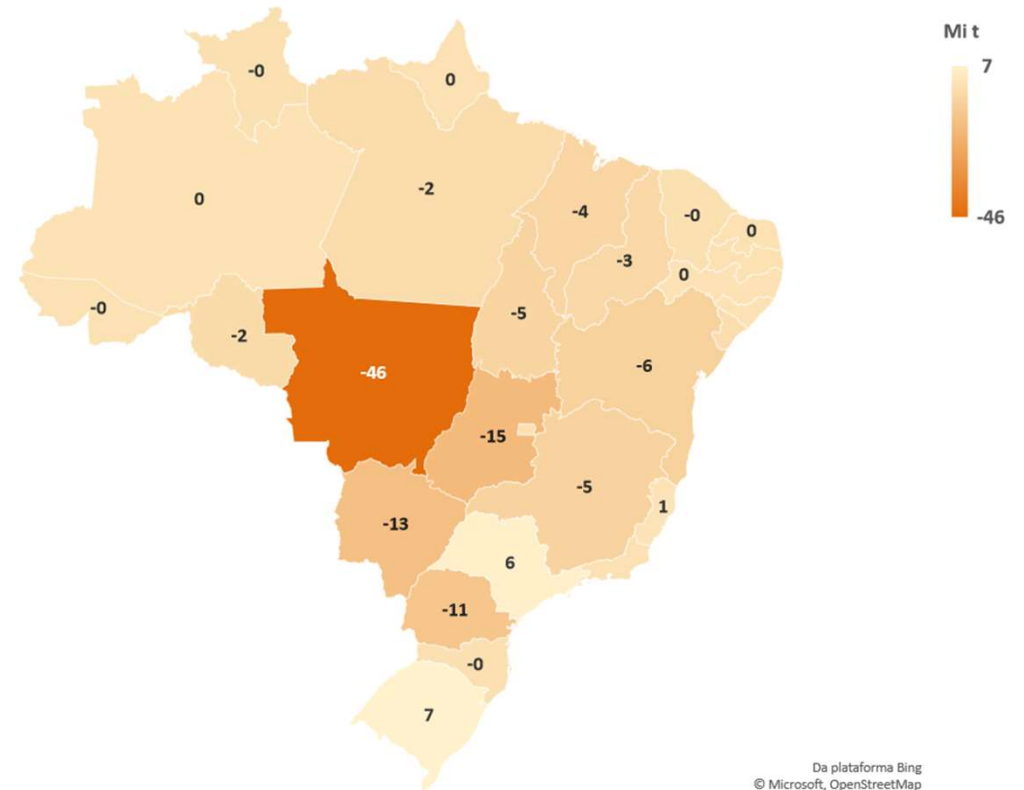
# PRODUÇÃO VS DÉFICT OU SUPERÁVIT DE ARMAZENAGEM

Produção Soja+Milho+Arroz 2023 - 289 mi t



Da plataforma Bing  
© Microsoft, OpenStreetMap

Déficit/Superávit Armazenagem (em mi t)



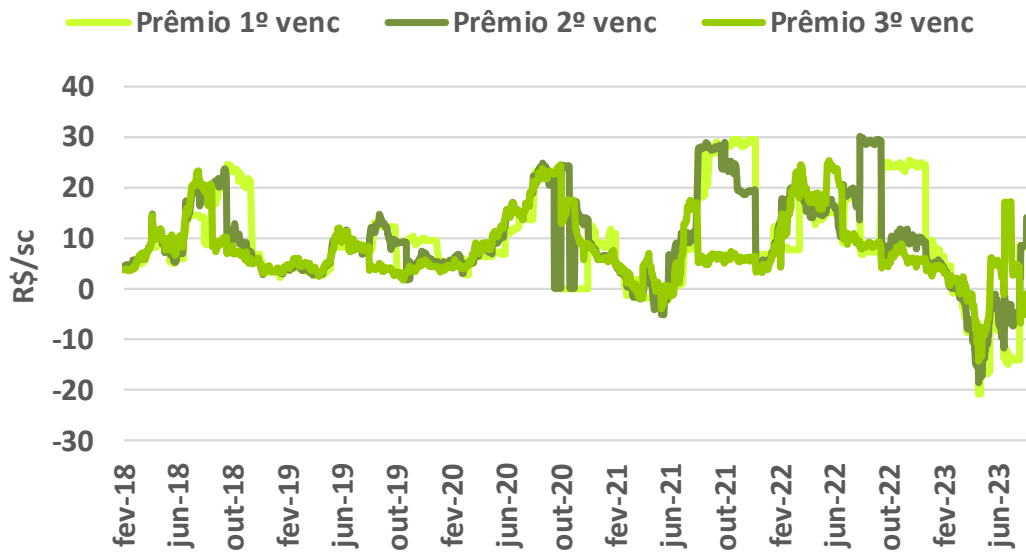
Da plataforma Bing  
© Microsoft, OpenStreetMap

Fonte: Conab, MB Agro

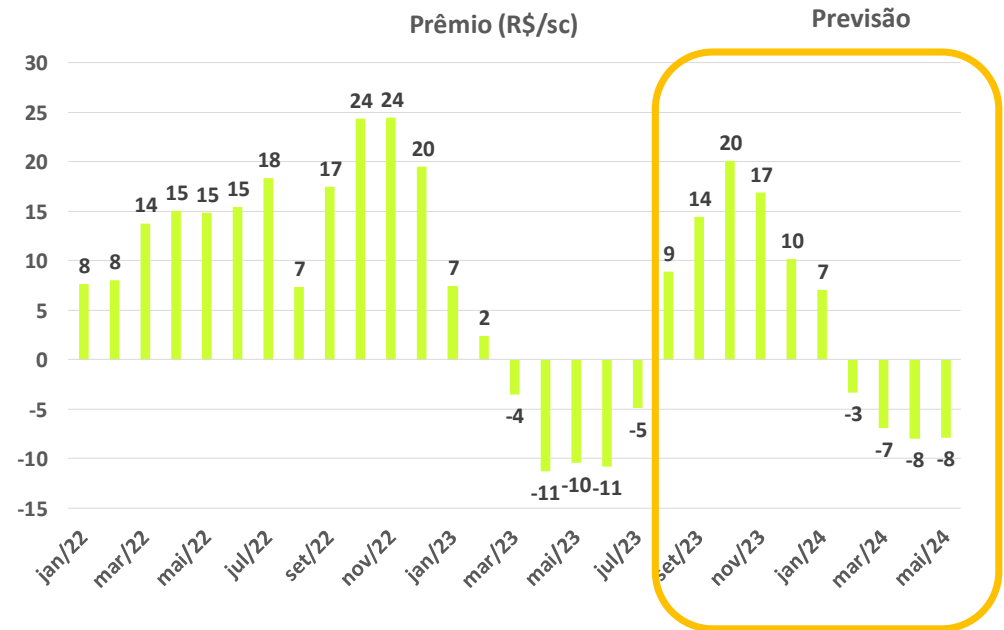
Nota: Considerando produção de Soja, Milho (1ª e 2ª safra) e Arroz



# PRÊMIO SOJA PARANAGUÁ (US\$/BU E R\$/SC)



Fonte: Bloomberg/AEdados. Elaboração: MBAgro



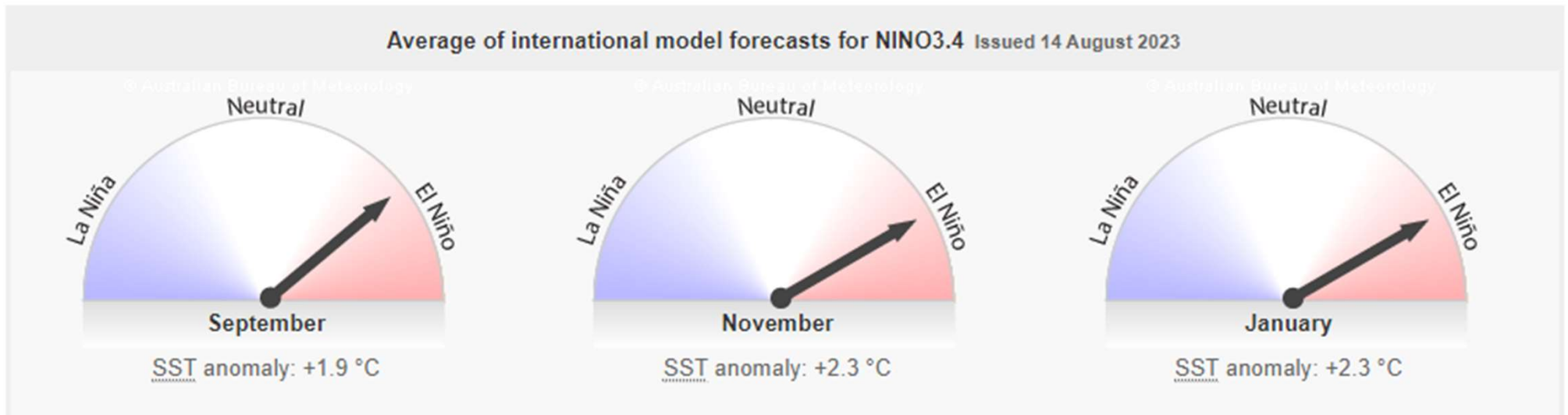
## **POR QUE O MERCADO DE FERTILIZANTES ESTÁ ATRASADO?**

- ✓ SAFRA SOJA MUITO GRANDE E POUCO VENDIDA
- ✓ LOGÍSTICA LENTA NO INÍCIO
- ✓ PRODUTORES ESPERANDO SOJA SUBIR
- ✓ ALTO CUSTO DO CAPITAL: IMPORTÂNCIA DO PLANO SAFRA
- ✓ PREÇOS DOS INSUMOS NÃO PARAVAM DE CAIR ATÉ METADE DO ANO
- ✓ SAFRINHA MUITO GRANDE MANTEVE PRESSÃO SOBRE ESTOQUES

# **CONJUNTURA AGRÍCOLA**

## **PARA ONDE VAMOS?**

# EL NIÑO/LA NIÑA OUTLOOK – PREVISÃO



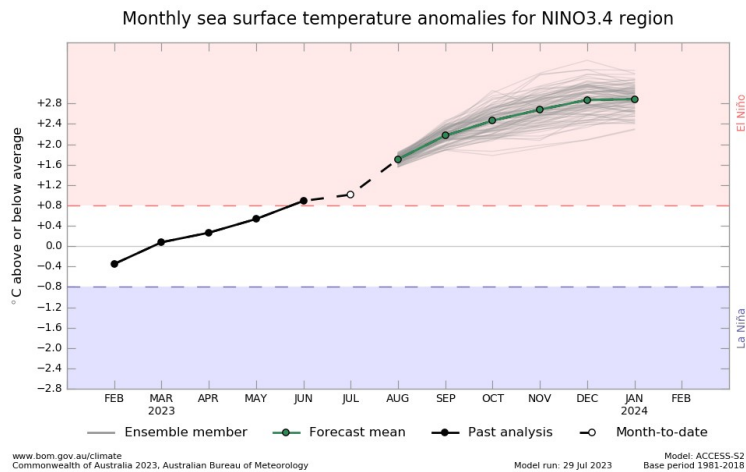
Fonte: Bureau of Meteorology.

Legenda: Previsão da temperatura das águas superficiais do oceano Pacífico da região Niño 3.4

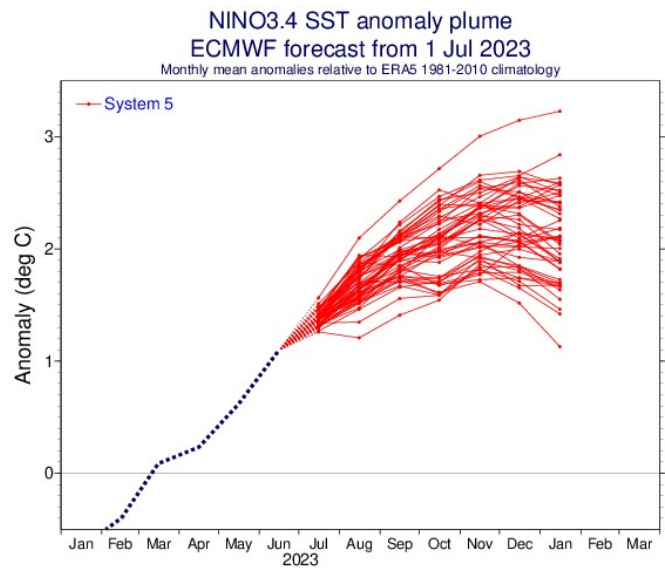


# EL NIÑO/LA NIÑA OUTLOOK – COMPARATIVO DOS MODELOS DE PREVISÃO

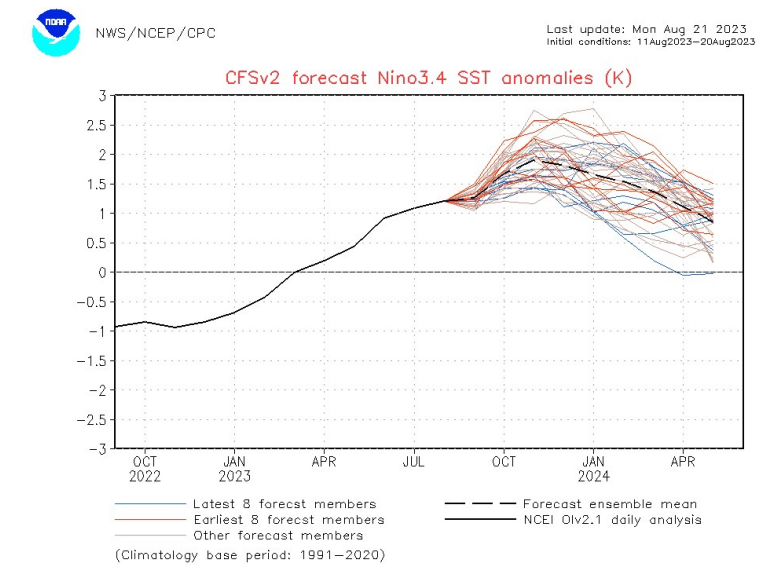
## Modelo Australiano



## Modelo Europeu



## Modelo Americano



Fonte: ClimaTempo.

Legenda: Previsão da temperatura das águas superficiais do oceano Pacífico da região Niño 3.4



# AMÉRICA DO SUL – ANOMALIA DA PRECIPITAÇÃO PRÓXIMOS MESES (MM) CFS – COMPARATIVO DAS RODADAS

SET/23

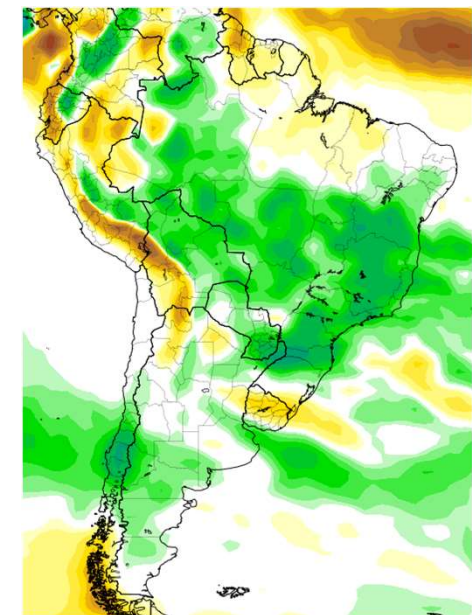
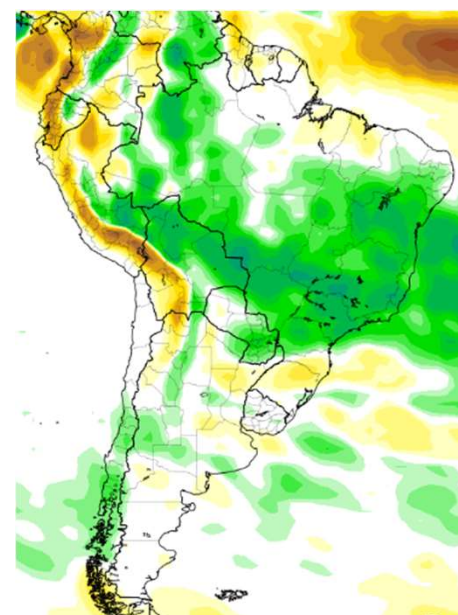
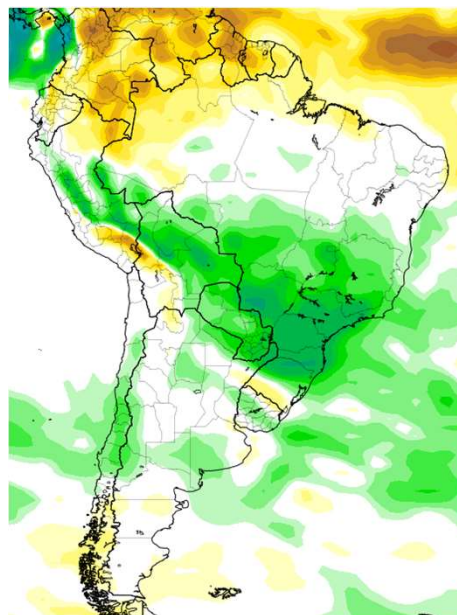
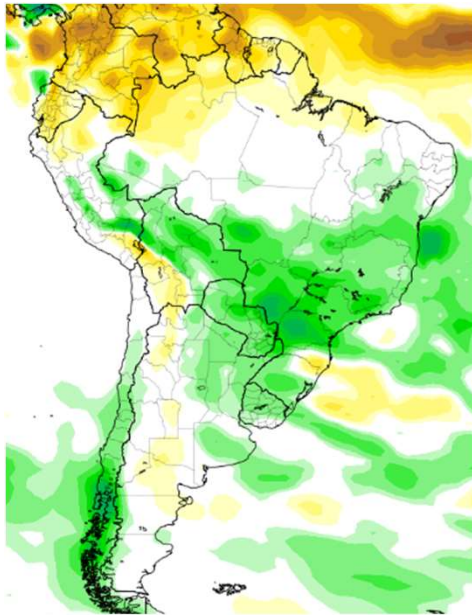
OUT/23

Rodada 24/jul

Rodada 07/ago

Rodada 24/jul

Rodada 07/ago



# AMÉRICA DO SUL – ANOMALIA DA PRECIPITAÇÃO PRÓXIMOS MESES (MM) CFS – COMPARATIVO DAS RODADAS

NOV/23

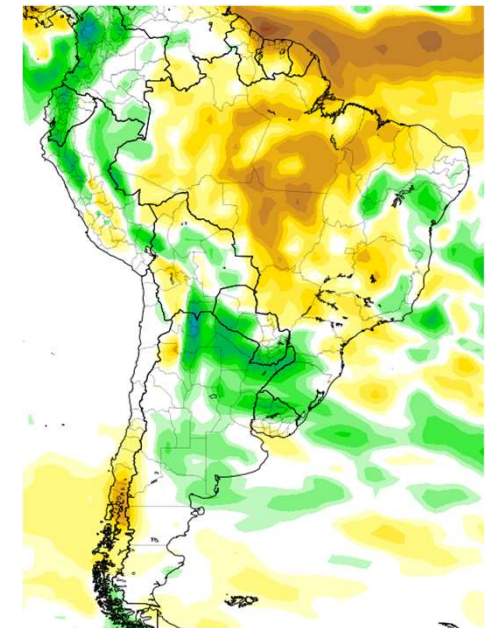
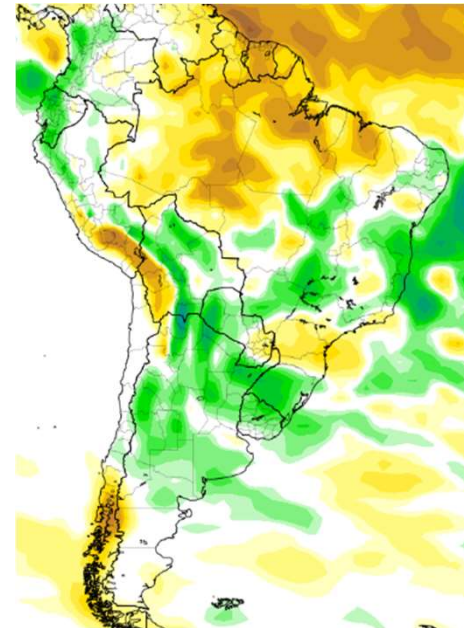
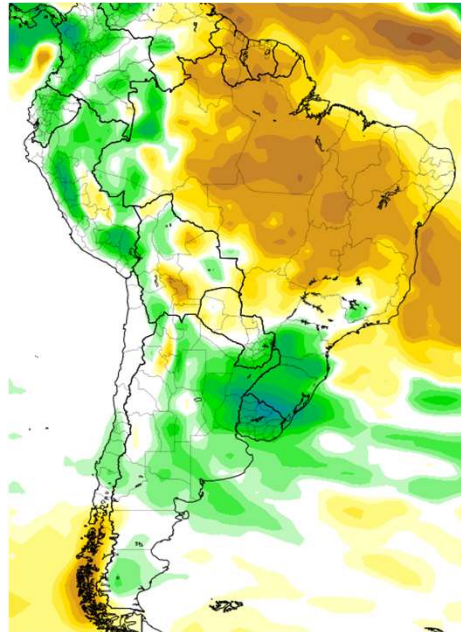
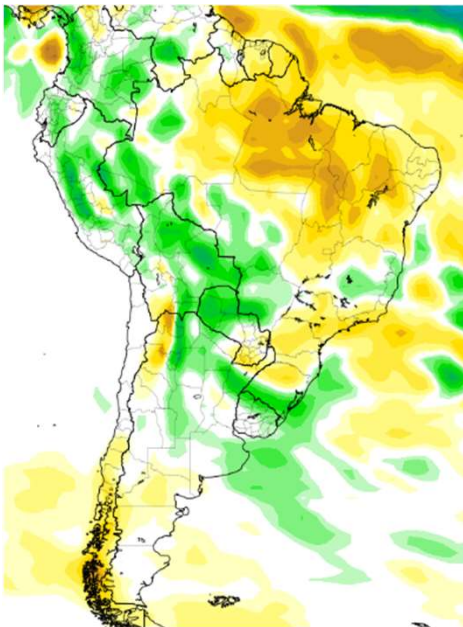
DEZ/23

Rodada 24/jul

Rodada 07/ago

Rodada 24/jul

Rodada 07/ago



# AMÉRICA DO SUL – ANOMALIA DA PRECIPITAÇÃO PRÓXIMOS MESES (MM) CFS – COMPARATIVO DAS RODADAS

JAN/24

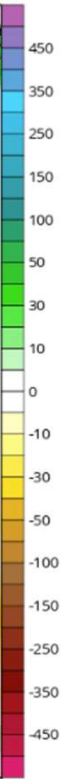
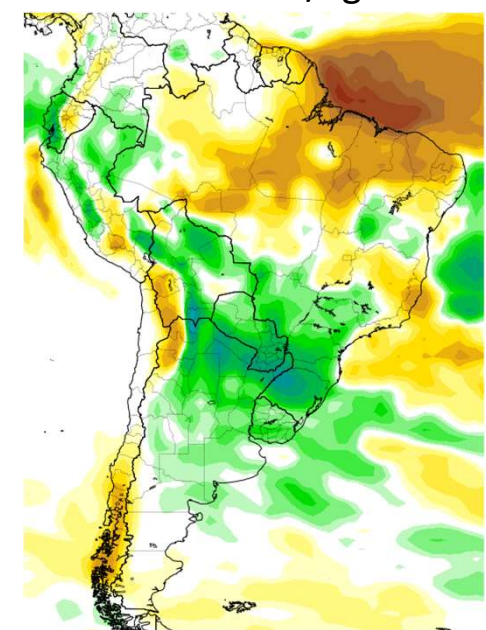
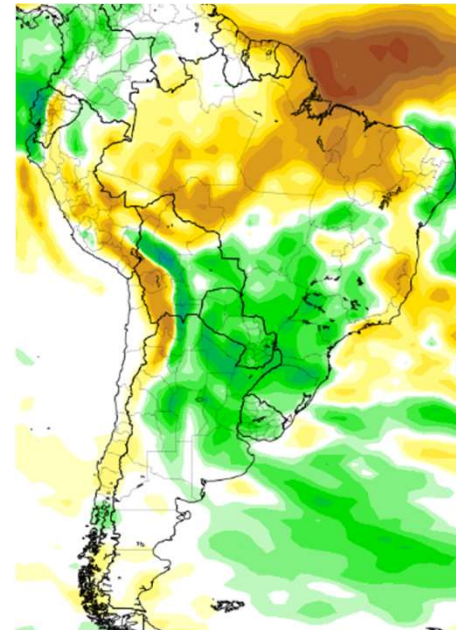
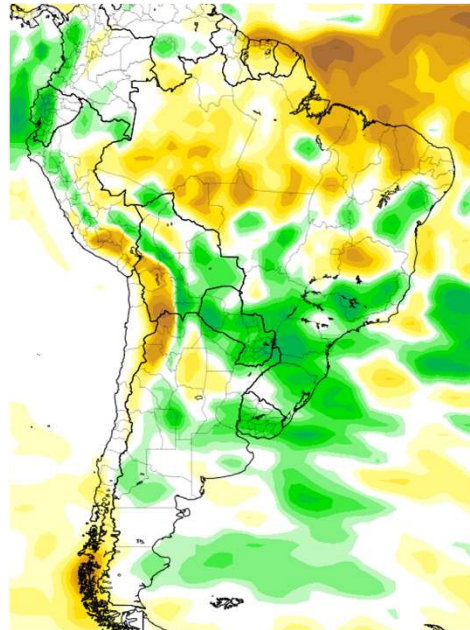
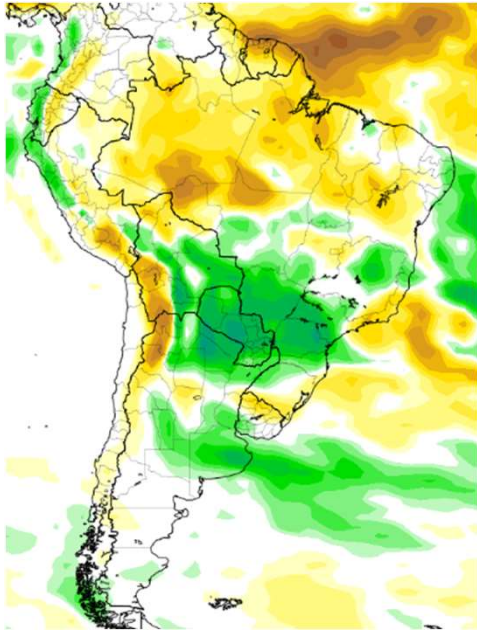
FEV/24

Rodada 24/jul

Rodada 07/ago

Rodada 24/jul

Rodada 07/ago



## BALANÇO DE OFERTA E DEMANDA MUNDIAL: SOJA

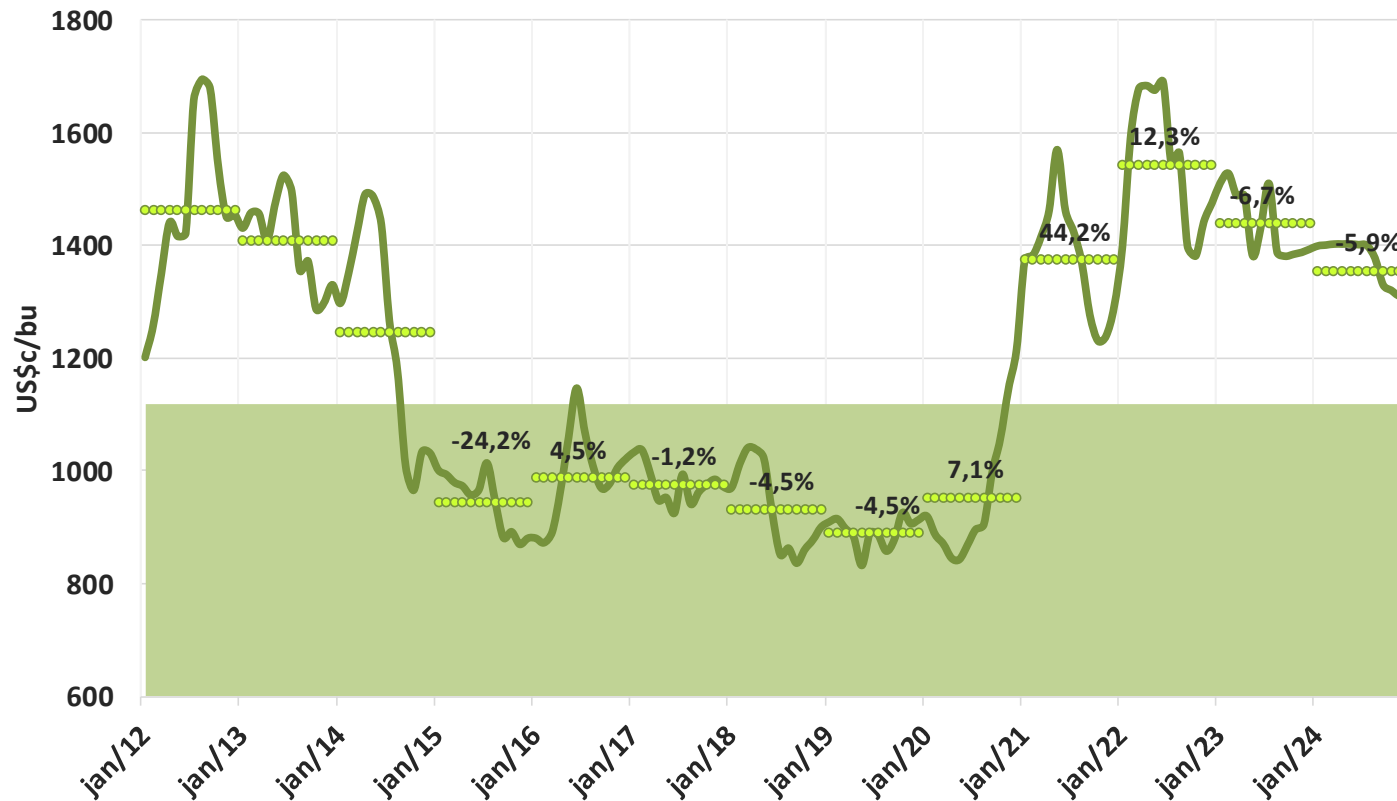
Soja						Cenário MB Agro	
milhões t	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	Var	2023/24	Var
<b>Estoque inicial</b>	95	100	99	103	4%	103	4%
<b>Produção</b>	369	360	370	403	9%	395	7%
EUA	115	122	116	114	-2%	113	-3%
Brasil	140	131	156	163	4%	160	3%
Argentina	46	44	25	48	92%	45	80%
China	20	16	20	21	1%	21	1%
Outros	49	48	52	57	9%	57	9%
<b>Consumo</b>	364	364	363	384	6%	384	6%
<b>Estoque Final</b>	100	99	103	119	16%	114	11%
<b>Rel. Estoque/Usado (%)</b>	28%	27%	28%	31%		30%	

Fonte: USDA. Elaboração: MBAgro

ago/23



# SOJA GRÃO: PREÇO INTERNACIONAL E INDICATIVO DE MERCADO FUTURO (US\$/BUSHEL)

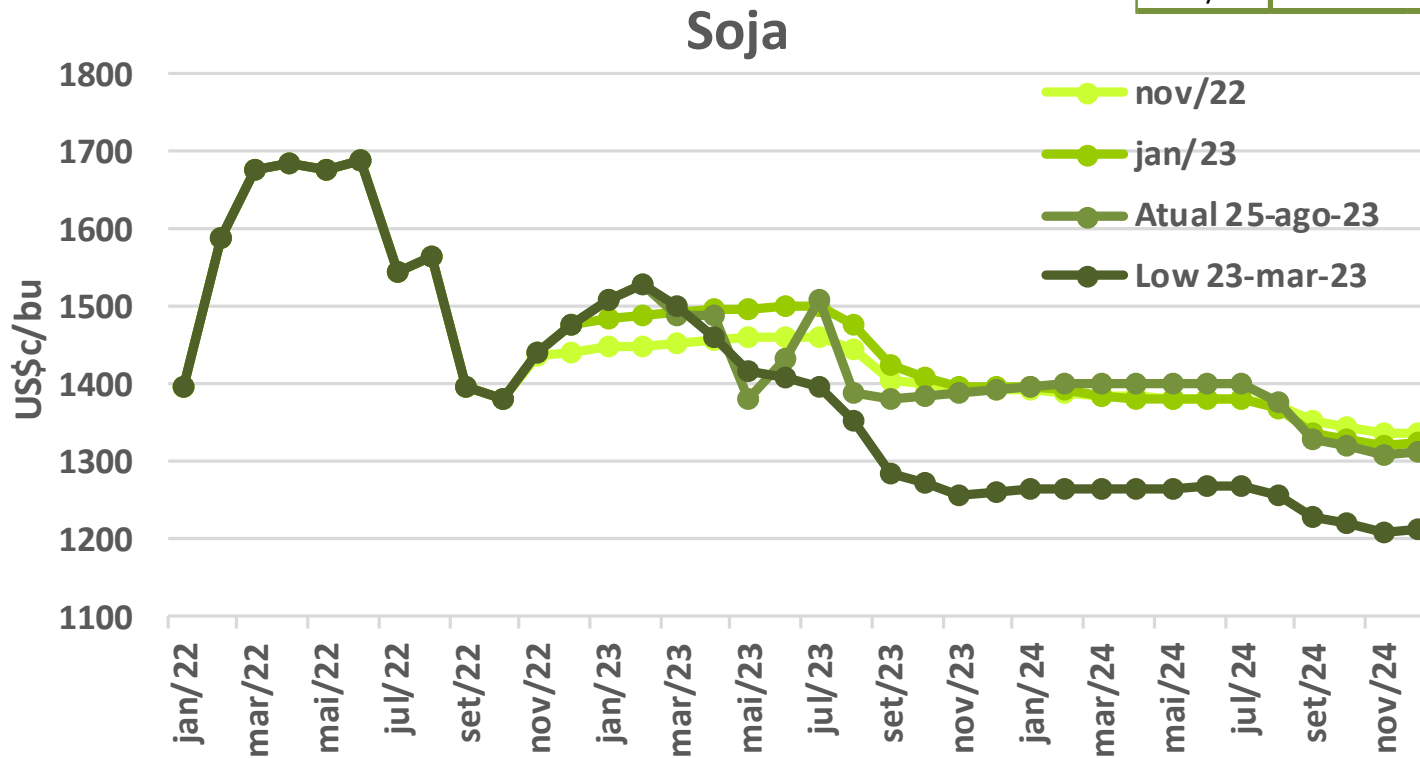


Fonte: CME. Elaboração: MB Agro  
Preço futuro: 25/08/2023



# PREÇO SOJA - CHICAGO

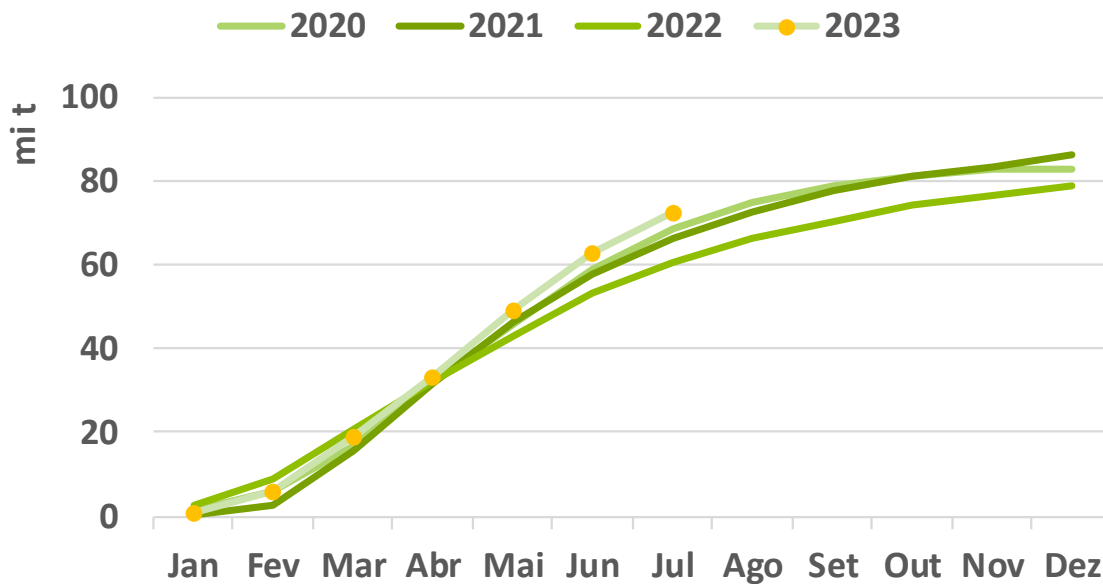
U\$Sc/bu	nov/22	jan/23	Low	Atual
mai/23	1.461	1.499	1.420	1.382
mai/24	1.383	1.380	1.268	1.403



Fonte: CME. Elaboração: MB Agro

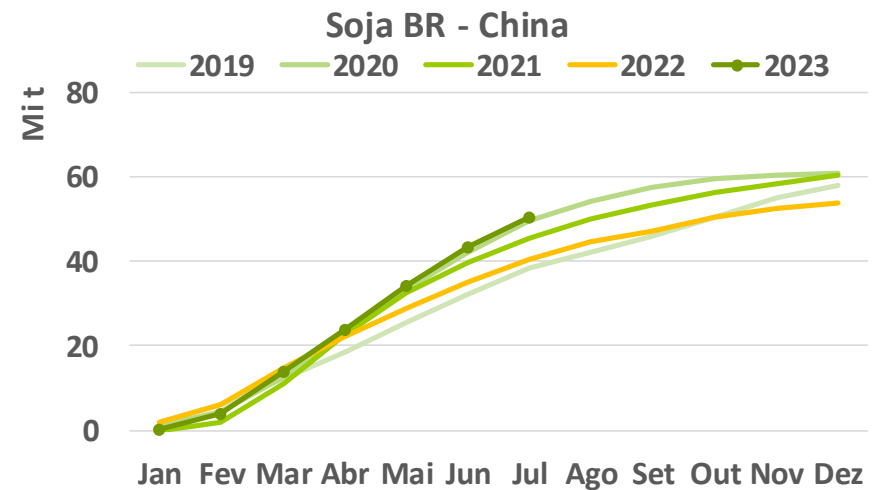


# EXPORTAÇÃO DE SOJA (ANO COMERCIAL: JAN-DEZ)

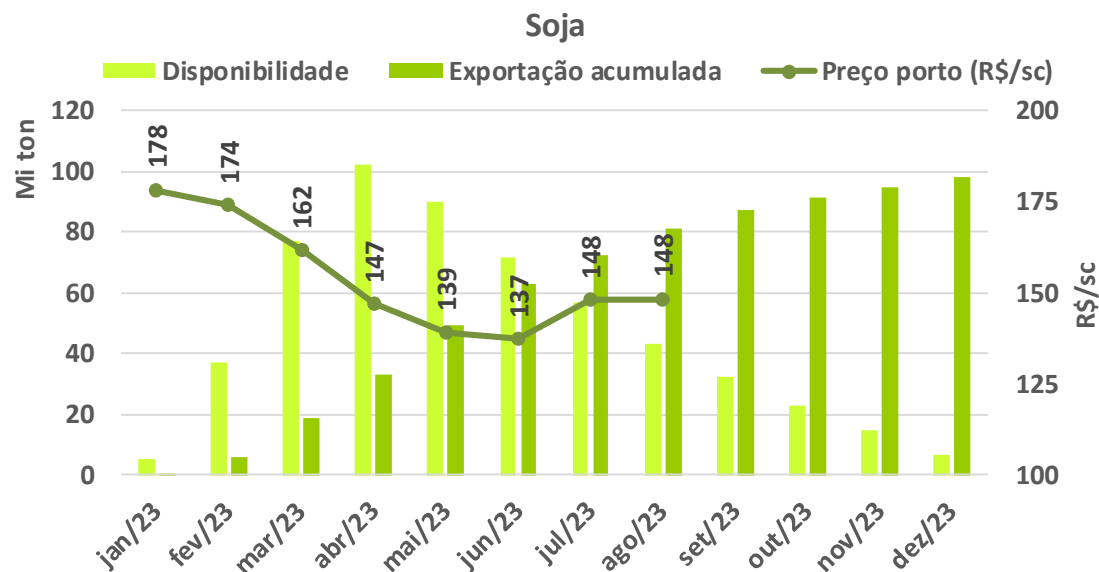


Fonte: Secex. Elaboração: MB Agro

Soja (1000 t)	Total (jan-dez)	Acum. Mensal
2022	78.726	60.523
2023	98.194	72.467
Var	25%	20%



# SOJA – MERCADO INTERNO



Fonte: MB Agro

Estimativa MBAgro	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23
Estoque Inicial	7.027	3.868	9.023	3.897
Produção	<b>124.845</b>	<b>138.127</b>	<b>125.276</b>	<b>159.675</b>
Importação	822	864	400	400
Consumo	45.857	47.736	51.874	59.197
Exportação	82.968	86.100	78.928	98.194
Estoque Final	3.868	9.023	3.897	6.580
Estoque/Usado	3,0%	6,7%	3,0%	4,2%

Fonte: Conab, MB Agro.

ago/23



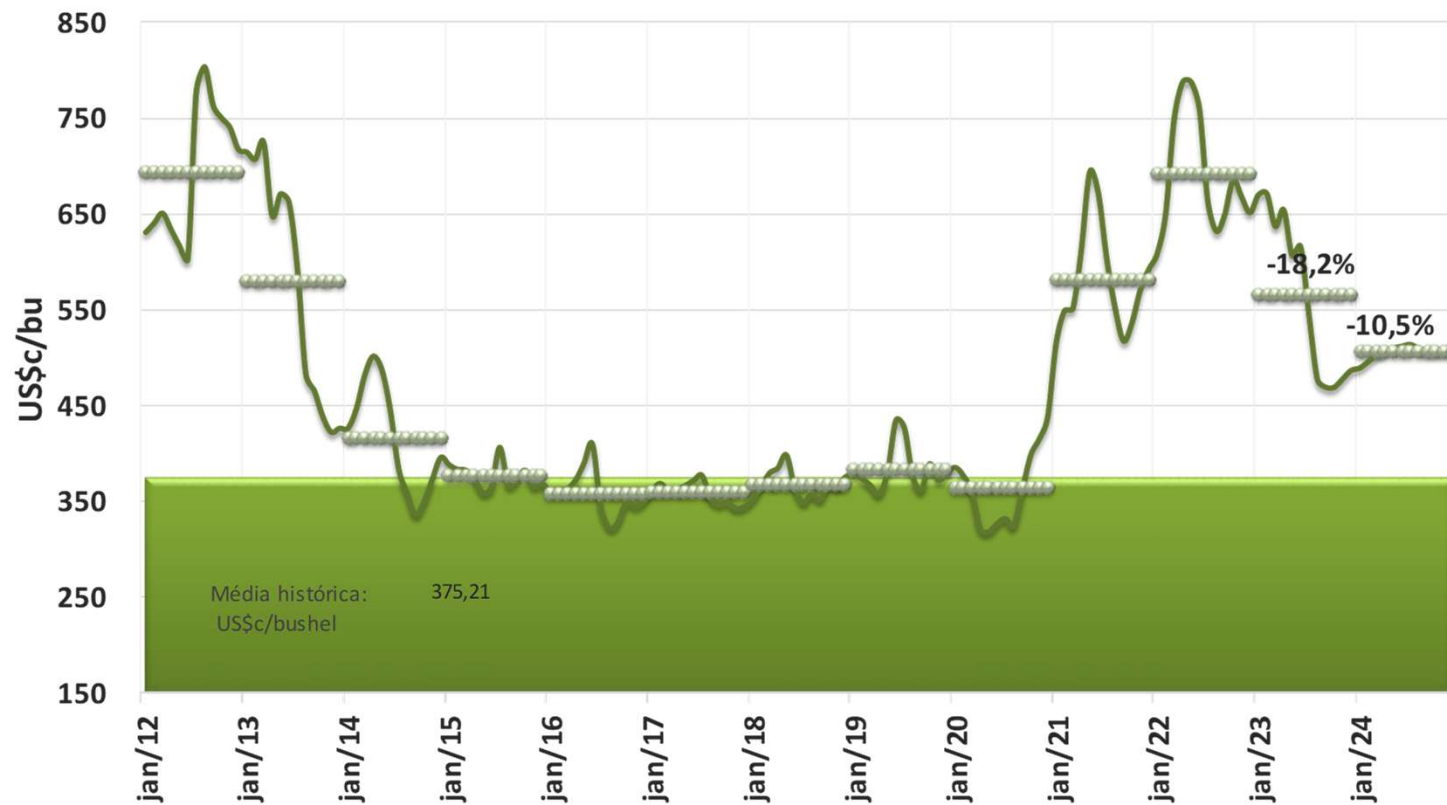
## BALANÇO DE OFERTA E DEMANDA MUNDIAL: MILHO

Milho						Alternativo		
milhões t	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	Var	2023/24	Var	
<b>Estoque inicial</b>	<b>307</b>	<b>293</b>	<b>310</b>	<b>298</b>	<b>-4%</b>	<b>298</b>	<b>-4%</b>	
<b>Produção</b>	<b>1.129</b>	<b>1.219</b>	<b>1.152</b>	<b>1.214</b>	<b>5%</b>	<b>1.204</b>	<b>5%</b>	
EUA	358	383	349	384	10%	<b>374</b>	7%	
China	261	273	277	277	0%	277	0%	
UE-27	67	72	52	60	14%	60	14%	
Brasil	87	116	135	129	-4%	129	-4%	
Argentina	52	50	34	54	59%	54	59%	
Ucrânia	30	42	27	28	2%	28	2%	
Outros	273	284	278	282	2%	282	2%	
<b>Consumo</b>	<b>1.145</b>	<b>1.179</b>	<b>1.160</b>	<b>1.191</b>	<b>3%</b>	<b>1.191</b>	<b>3%</b>	
<b>Estoque Final</b>	<b>293</b>	<b>310</b>	<b>298</b>	<b>311</b>	<b>4%</b>	<b>310</b>	<b>4%</b>	
<b>Estoque/Uso (%)</b>	<b>26%</b>	<b>26%</b>	<b>26%</b>	<b>26%</b>		<b>25%</b>		

Fonte: USDA. Elaboração: MB Agro      aug/23



# MILHO: PREÇOS INTERNACIONAIS E INDICADOR DO MERCADO FUTURO (US\$C/BU)

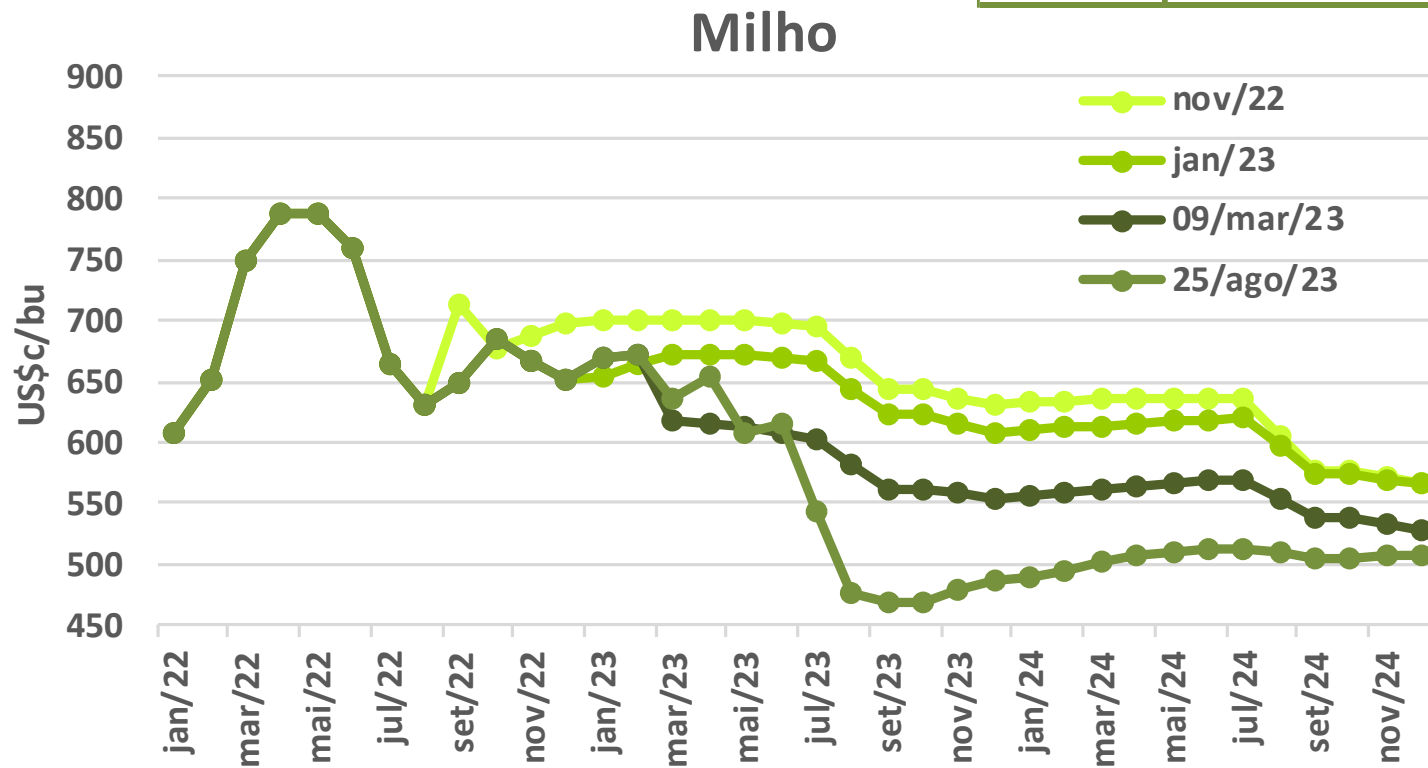


Fonte: CME. Elaboração: MB Agro  
Preços futuros de: 25/08/2023



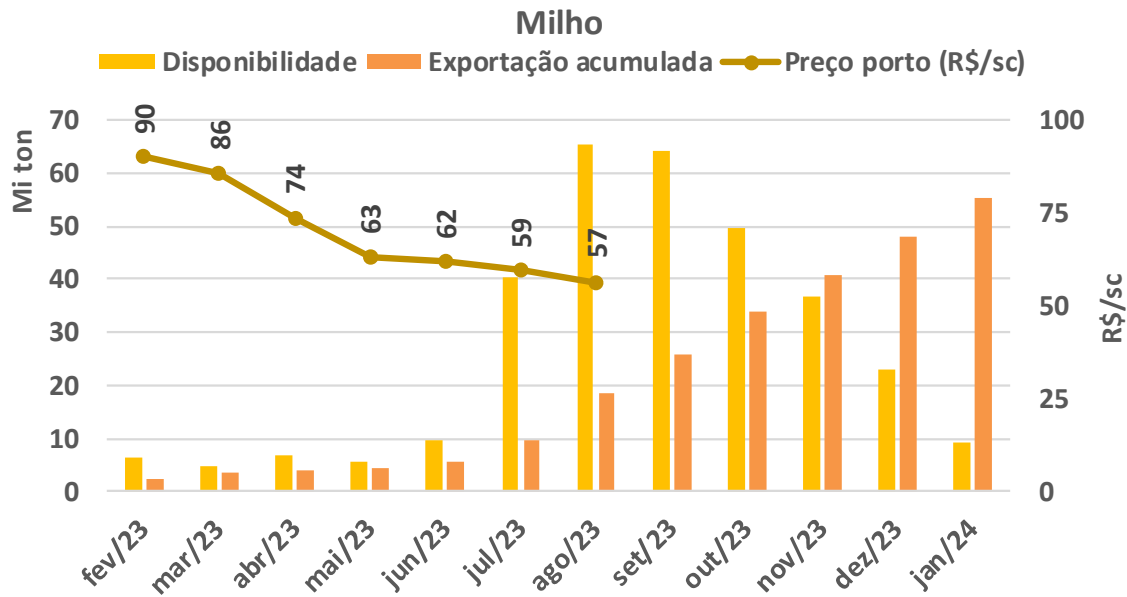
# PREÇO MILHO - CHICAGO

U\$Sc/bu	nov/22	jan/23	Low	jan/00
mai/23	701	672	612	607
mai/24	636	617	567	510



Fonte: CME. Elaboração: MB Agro

# MILHO – MERCADO INTERNO



Fonte: MBAgro

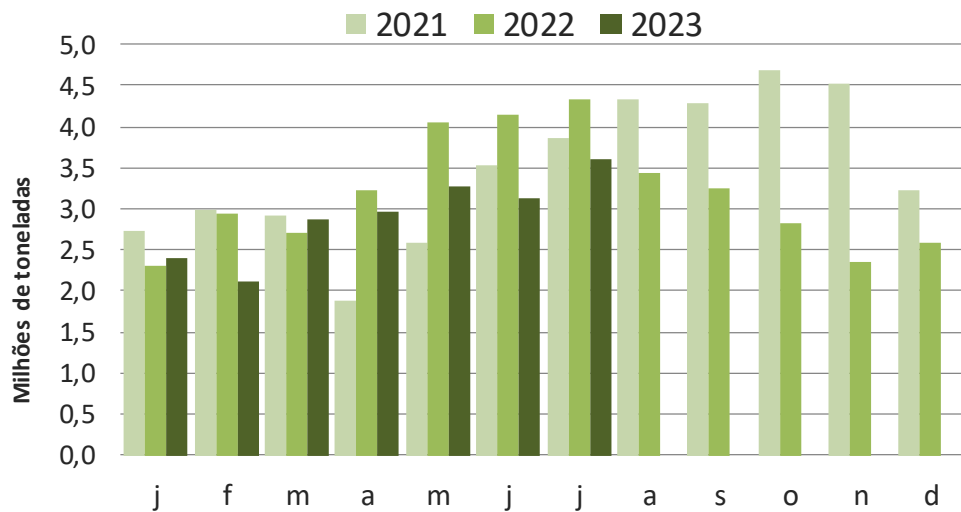
MB Agro	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23
<b>Estoque Inicial</b>	13.187	15.312	12.177	8.157
<b>Produção</b>	102.586	85.727	112.188	132.138
<b>Importação</b>	1.453	3.091	2.615	1.000
<b>Consumo</b>	67.021	71.169	72.047	75.892
<b>Exportação</b>	34.893	20.784	46.776	55.408
<b>Estoque Final</b>	15.312	12.177	8.157	9.996
<b>Estoque/Uso</b>	15,0%	13,2%	6,9%	7,6%

Fonte: Conab, MBAgro

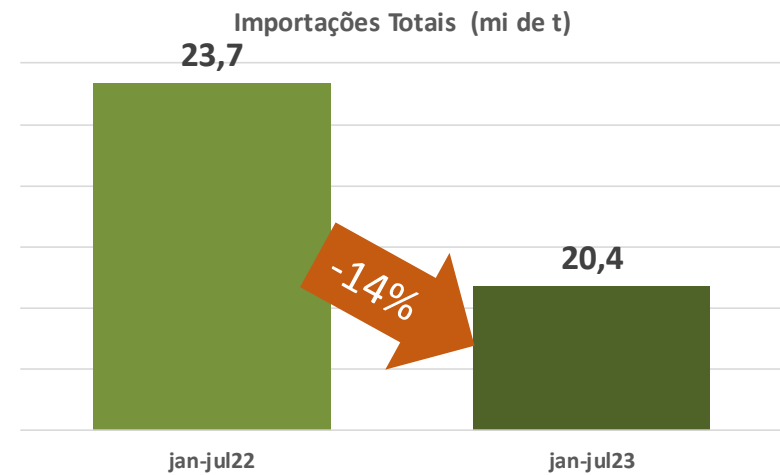
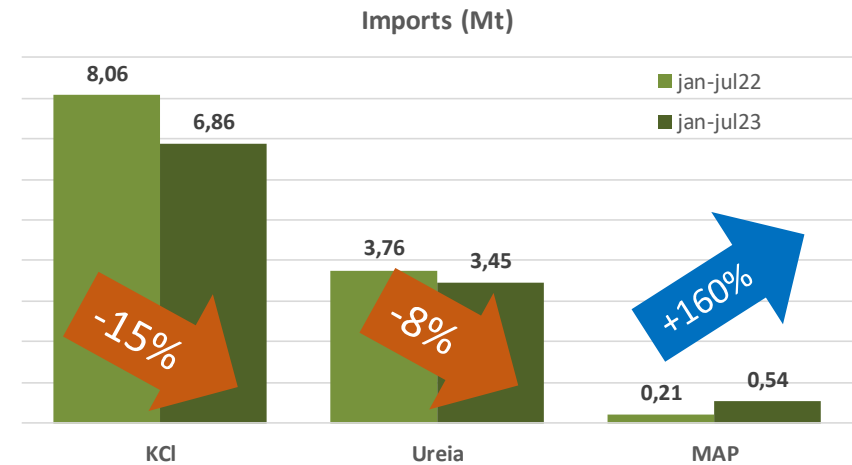


# **A DEMANDA DE FERTILIZANTES: MUDANÇAS ESTRUTURAIS?**

# IMPORTAÇÕES DE FERTILIZANTES 2023 (MT, JAN-JUL, SECEX)

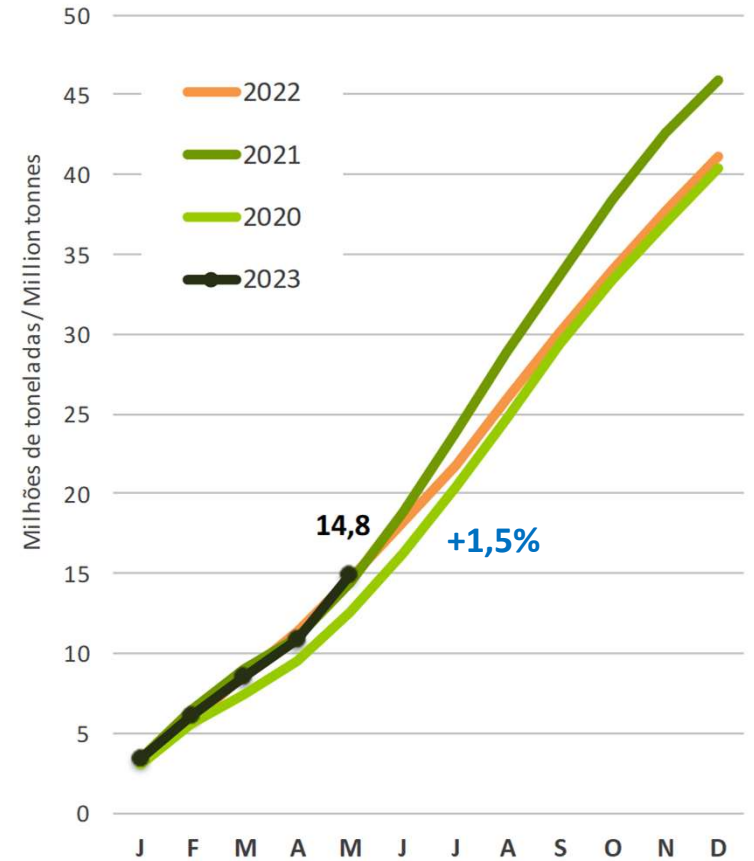
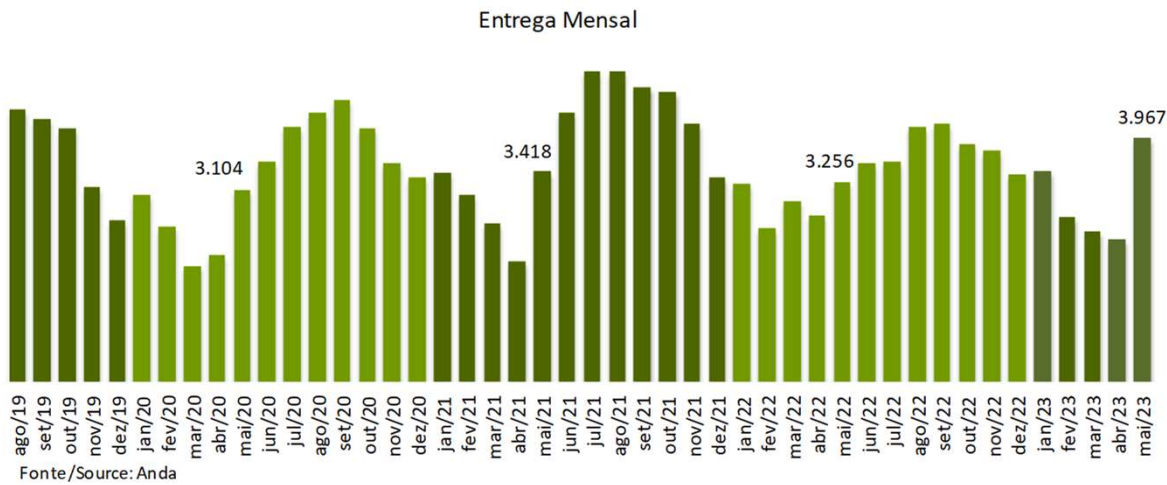
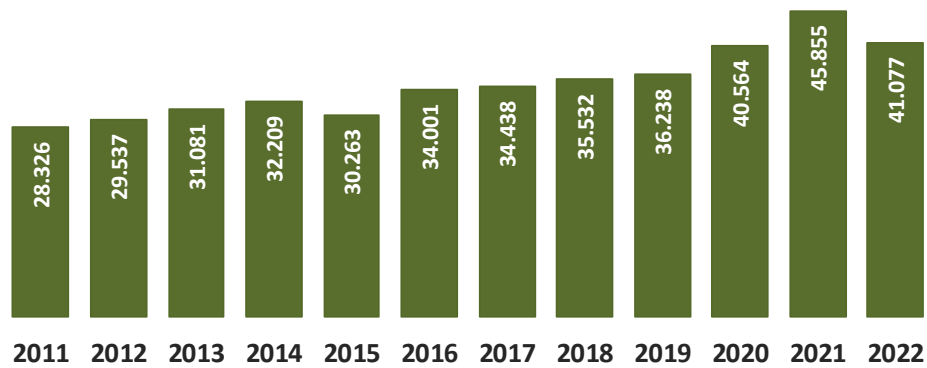


Fonte: SECEX - Elaboração: MBAgro \*Ca pítulo 31 da SECEX.





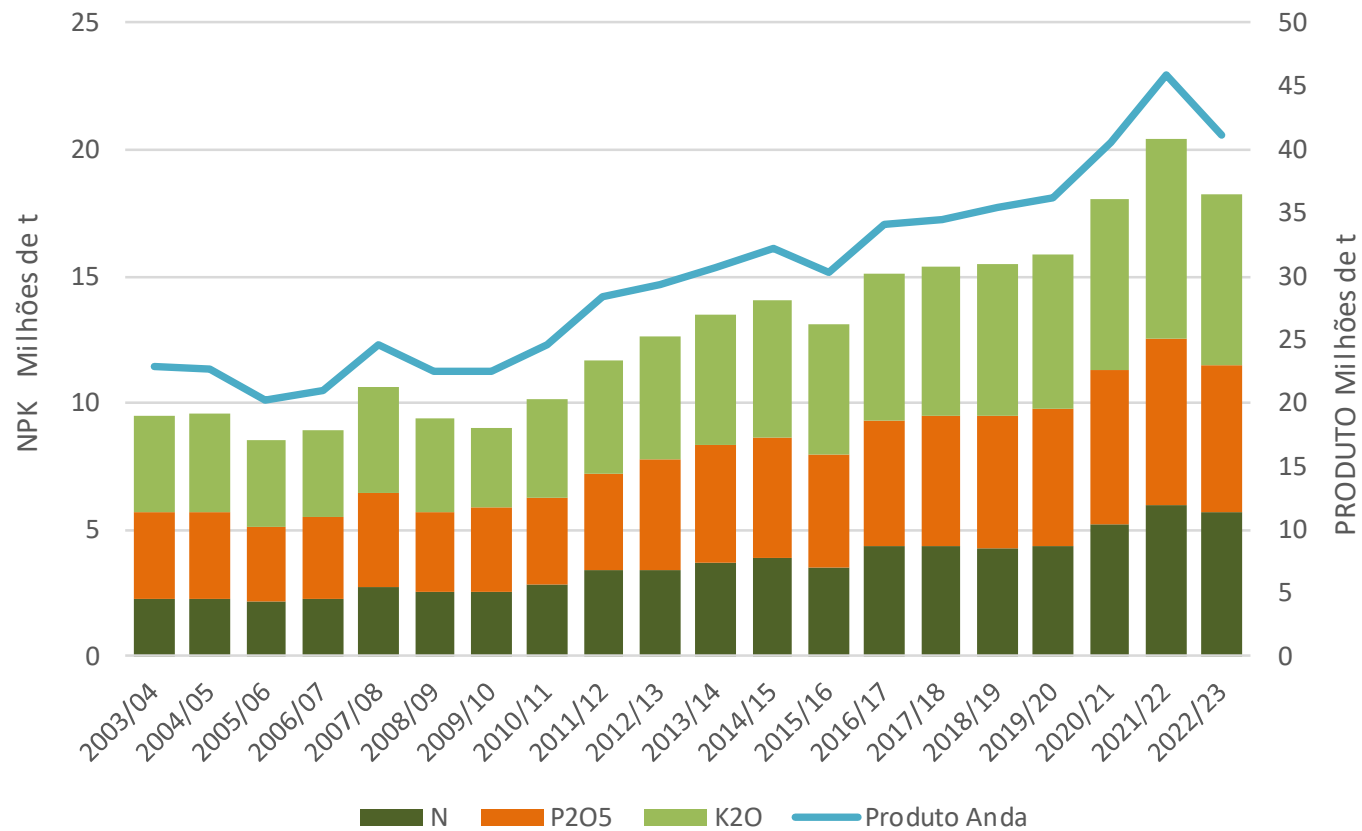
# ENTREGAS DE FERTILIZANTES (MIL T)



Fonte/Source: Anda - Elaboration MBAgro



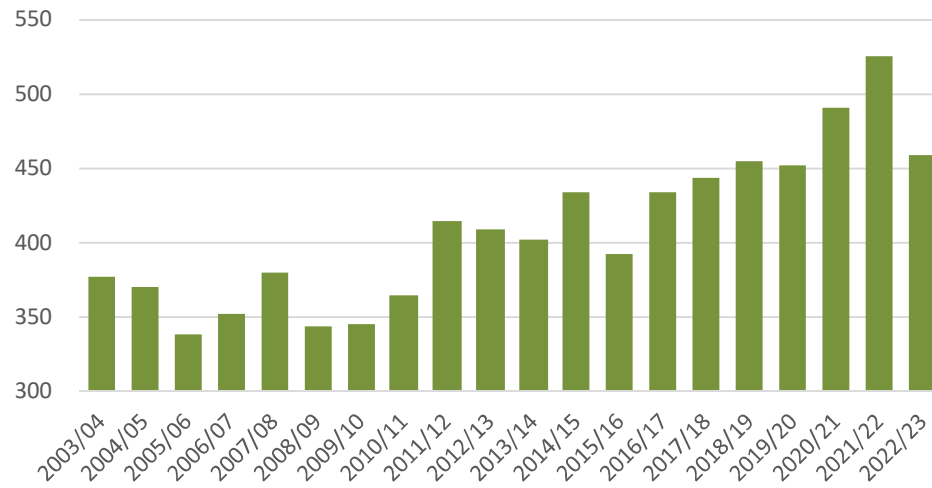
## AS VENDAS DE FERTILIZANTES APRESENTARAM UM CRESCIMENTO FORTE EM 2020 E 2021, PRINCIPALMENTE EM K2O



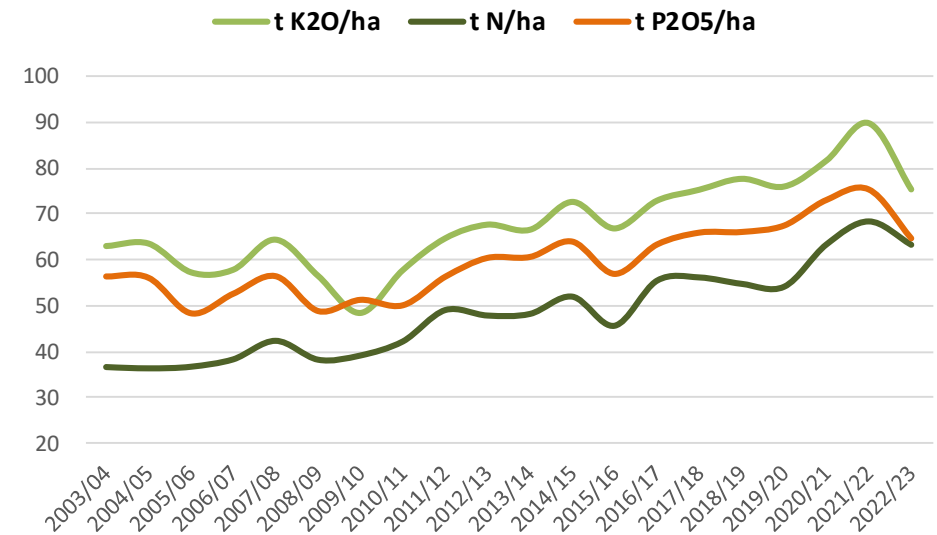


## AS ENTREGAS CRESCERAM A TAXAS SUPERIORES A DA ÁREA PLANTADA NESTES ANOS...

T de produto/ha

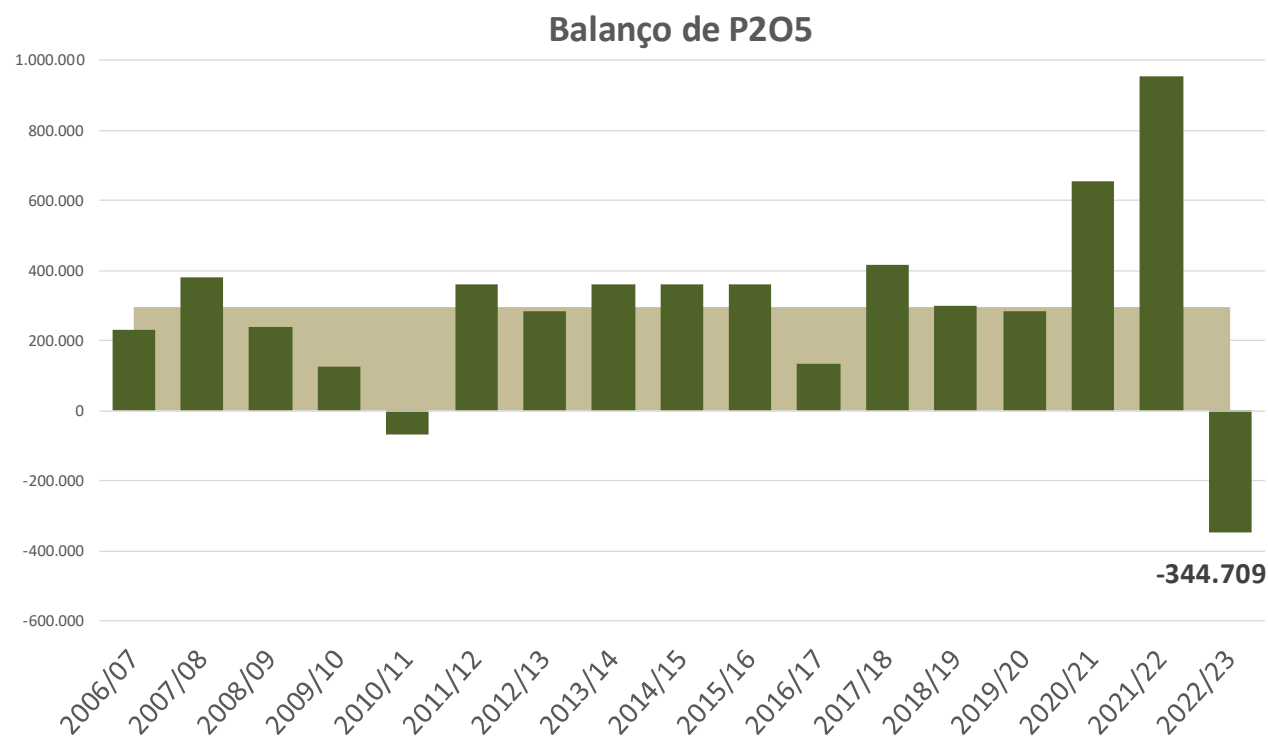


## ...PRINCIPALMENTE EM FUNÇÃO DO K2O



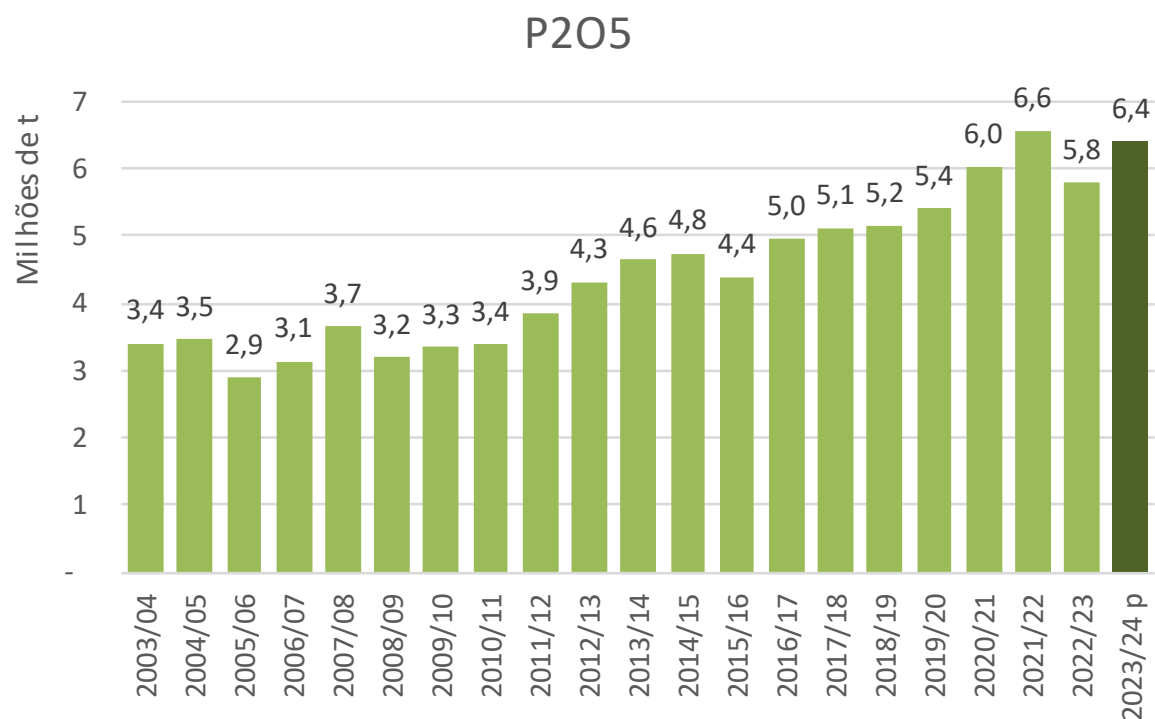


## NO CASO DO BALANÇO DE NUTRIENTES DO P2O5, CHEGA-SE NA SAFRA 22/23 COM UM DÉFICIT DE 345 MIL T



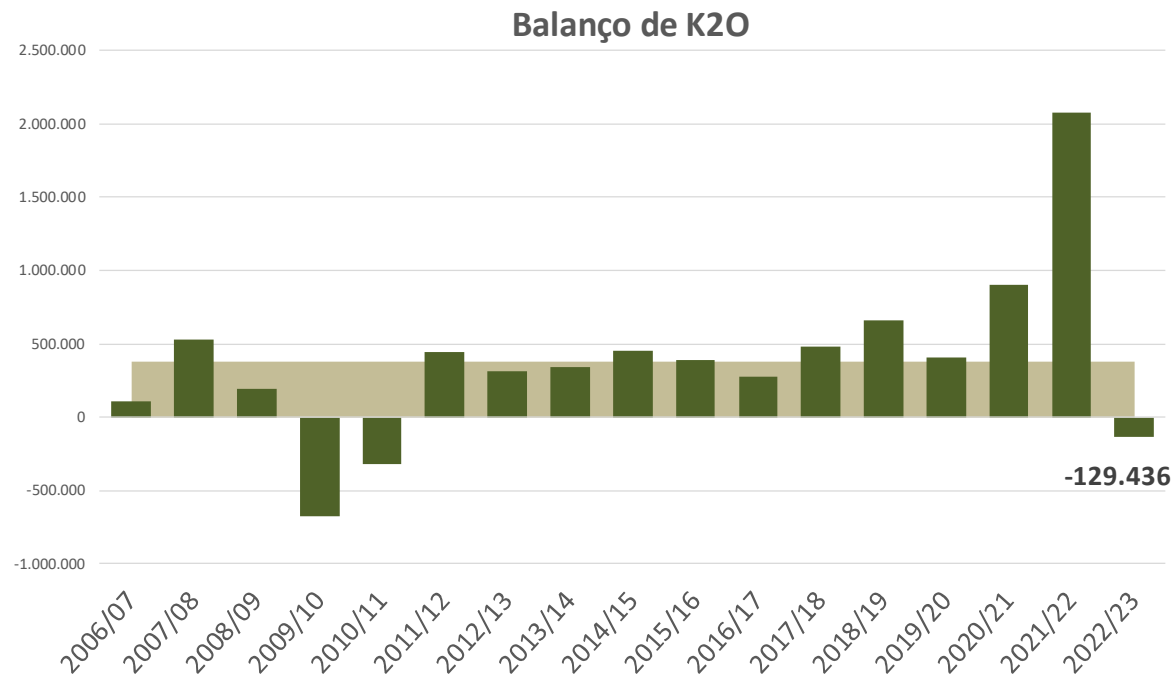


# DADA A PROJEÇÃO DE CRESCIMENTO DA PRODUÇÃO E ÁREA (EM 800 MILT) NA SAFRA 23/24, E O BALANÇO DE NUTRIENTES, A DEMANDA DE P2O5 DEVE FICAR AO REDOR DE 6.420 MIL T NA SAFRA 23/24





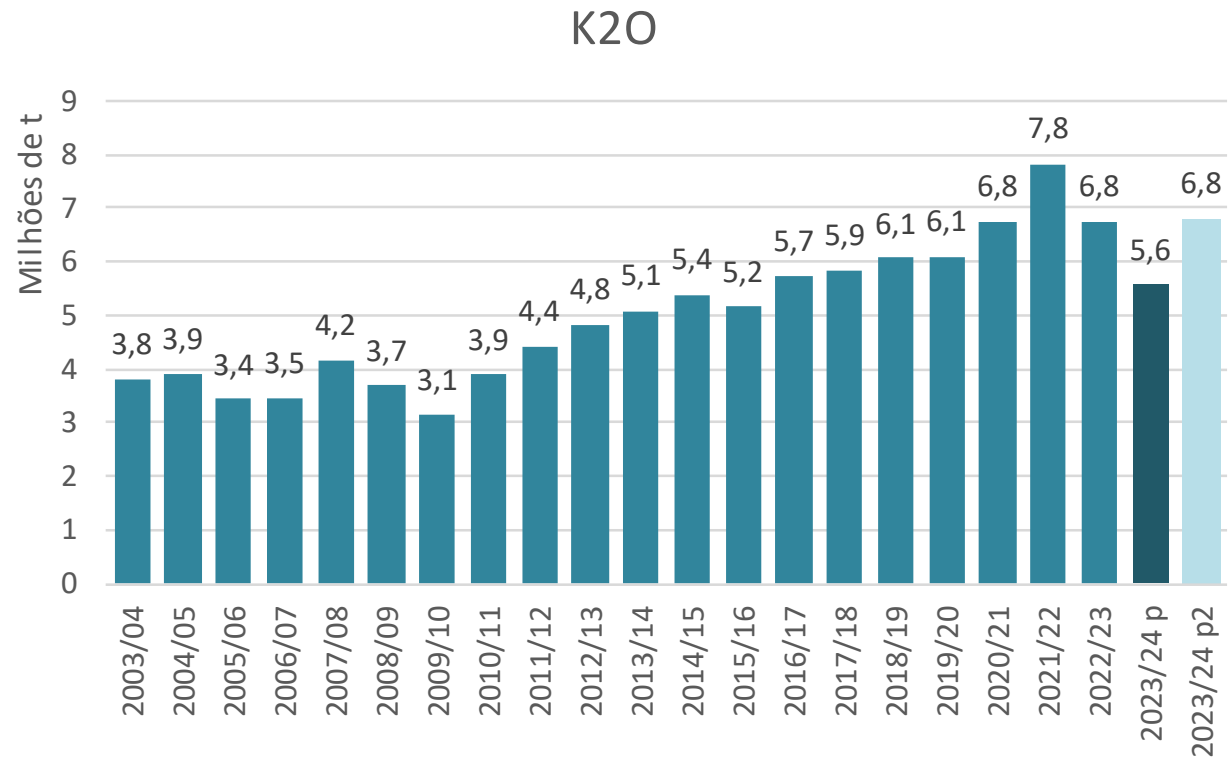
## MAS NO K20, HÁ UM GRANDE SUPERÁVIT NO BALANÇO NA SAFRA 21/22 QUE TIVERAM ENTREGAS DE 7.835 MIL T





**CONSIDERANDO O BALANÇO DO K20 E AS PROJEÇÕES DE CRESCIMENTO DA PRODUÇÃO E ÁREA NA SAFRA 23/24, A DEMANDA DE K20 PODERIA RECUAR PARA 5.575 NESTA SAFRA, O QUE LEVARIA A UMA QUEDA NA TAXA DE T/HA.**

**CONSIDERANDO A MESMA TAXA DE 22/23, TERÍAMOS UMA DEMANDA DE 6.818 MIL T DE K20 ESTE ANO.**



## ESTIMATIVA DO POTENCIAL DE PRODUÇÃO DE NUTRIENTES A PARTIR DE RESÍDUOS AGROINDUSTRIAIS (MI DE T)

Substrato	Equivalente	Uréia	S. Triplo	KCl	Total
Vinhaça	mm ton	-	-	1,50	1,50
Esterco Suíno	mm ton	0,85	0,50	0,32	1,66
Esterco Bovino	mm ton	0,49	0,50	0,37	1,36
Cama de Frango	mm ton	0,53	0,63	0,34	1,49
<b>Total</b>	mm ton	<b>1,86</b>	<b>1,62</b>	<b>2,53</b>	<b>6,01</b>

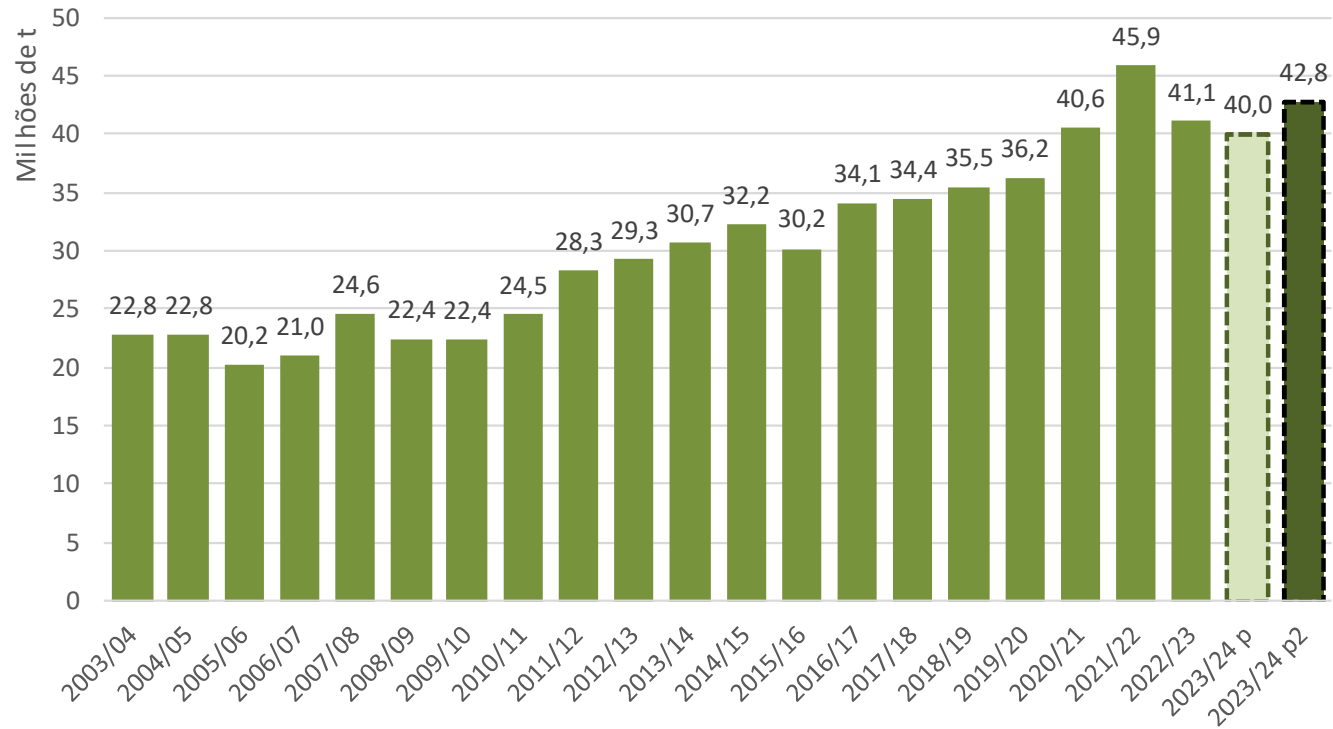
Elaboração MB Agro

NÃO SABEMOS QUANTO ERA USADO DE RESÍDUOS ORGÂNICOS NOS ANOS ANTERIORES, MAS É LÓGICO IMAGINAR QUE PREÇOS ALTOS DE FERTILIZANTES INORGÂNICOS DEVE TER ESTIMULADO O USO DE ORGÂNICOS



# CONSIDERANDO OS DOIS CENÁRIOS PARA ENTREGAS DE K2O, TEMOS UMA DEMANDA DE FERTILIZANTES, NO MELHOR CENÁRIO, DE 42,8 MILHÕES DE T

Entregas de produto



ACREDITAMOS EM UM MERCADO DE AO REDOR DE 42,5 MILHÕES DE TONELADAS EM 2023



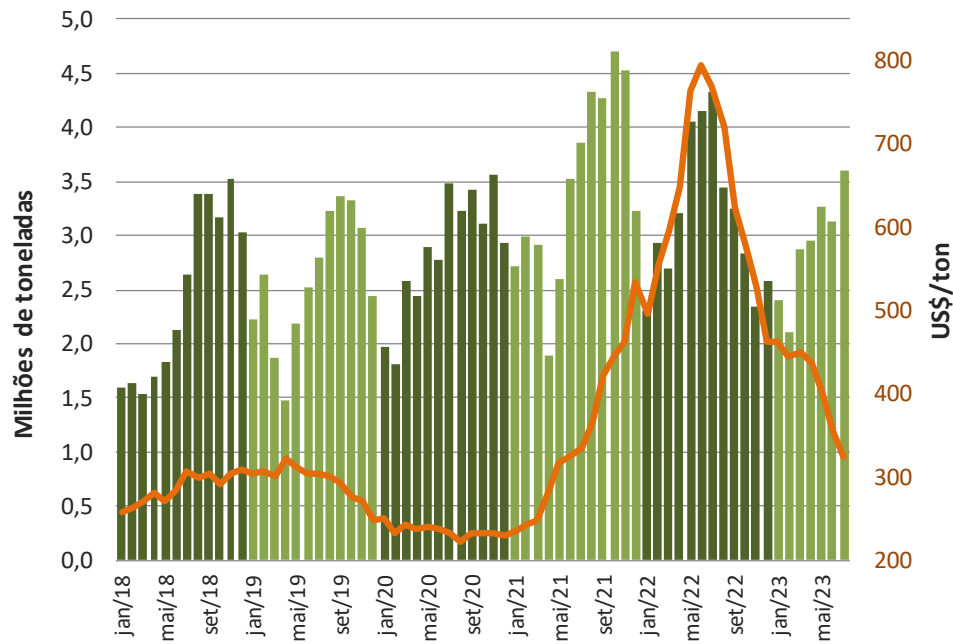
**MB Agro**  
**Inteligência nos negócios agrícolas**

Rua Henrique Monteiro, 90 – 12º andar – Pinheiros  
05423-020 – São Paulo – SP  
+55 (11) 3372-1085  
[www.mbagro.com.br](http://www.mbagro.com.br)



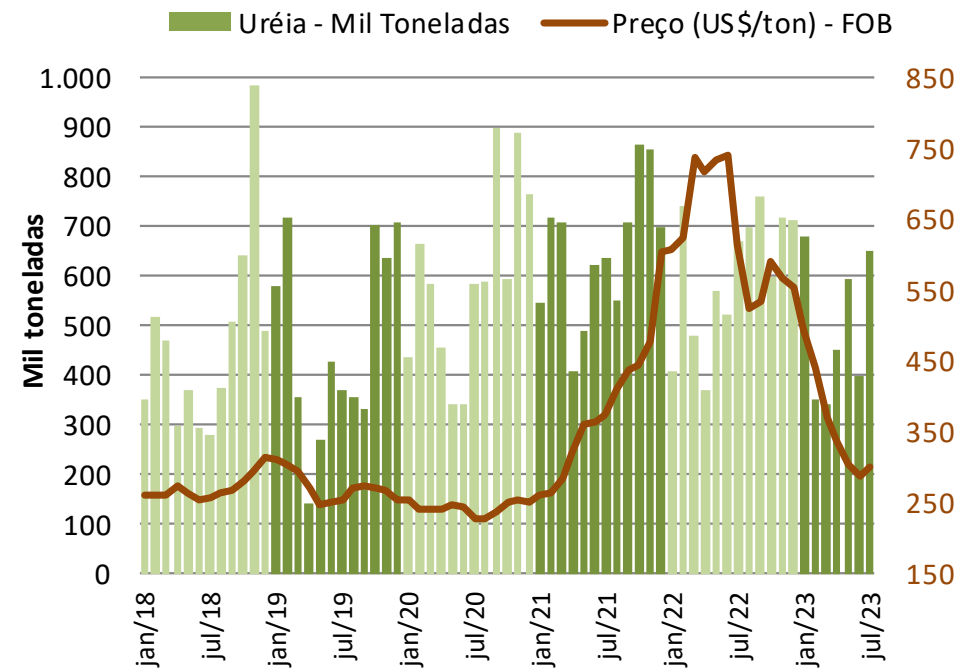
# IMPORTAÇÕES DE FERTILIZANTES

## Importação - Fertilizantes - Total\*



Fonte: SECEX - Elaboração: MBAgro \*Capítulo 31 da SECEX.

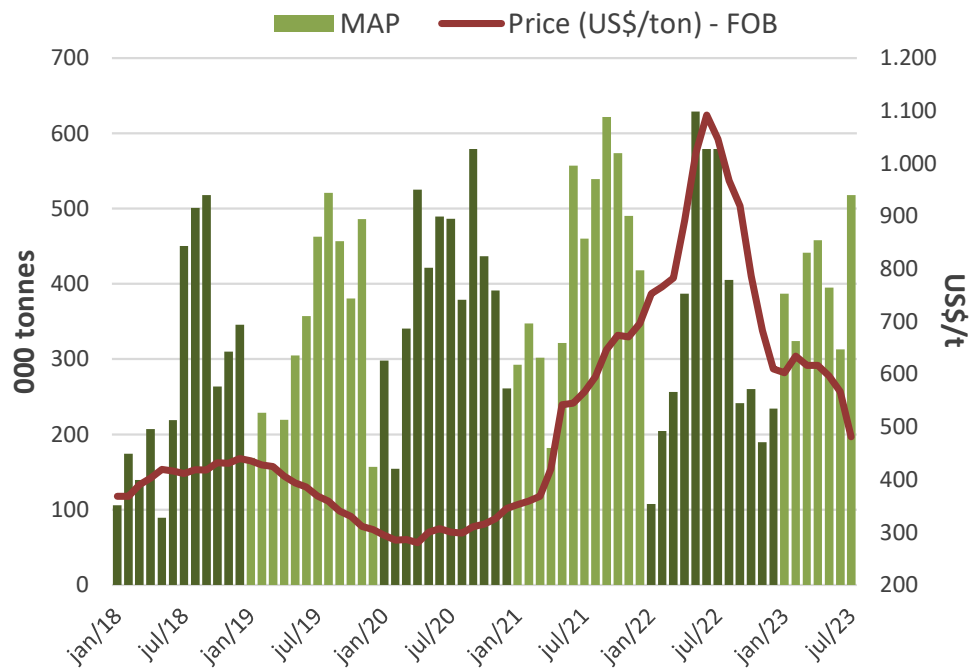
## Importação - Uréia



Fonte: SECEX - Elaboração: MBAgro

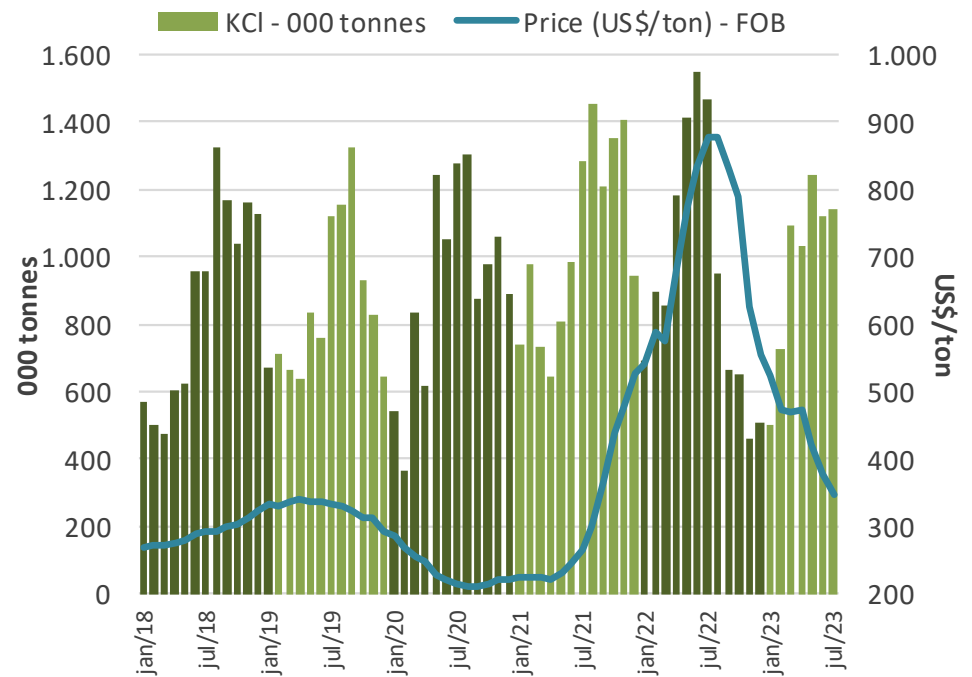
# IMPORTAÇÕES DE FERTILIZANTES

## MAP



Source: SECEX - Elabortion: MBAgro

## KCI



Source: SECEX - Prepared by MBAgro