

Cenários para o agronegócio global e brasileiros e as tendências para os mercados de commodities: os desafios e as oportunidades da “guerra tarifária global”



2 de setembro de 2025





AGENTES FINANCEIROS

ALIMENTOS E RAÇÕES



COOPERATIVAS



COGO
inteligência em agronegócio



ENTIDADES DO AGRO



MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS

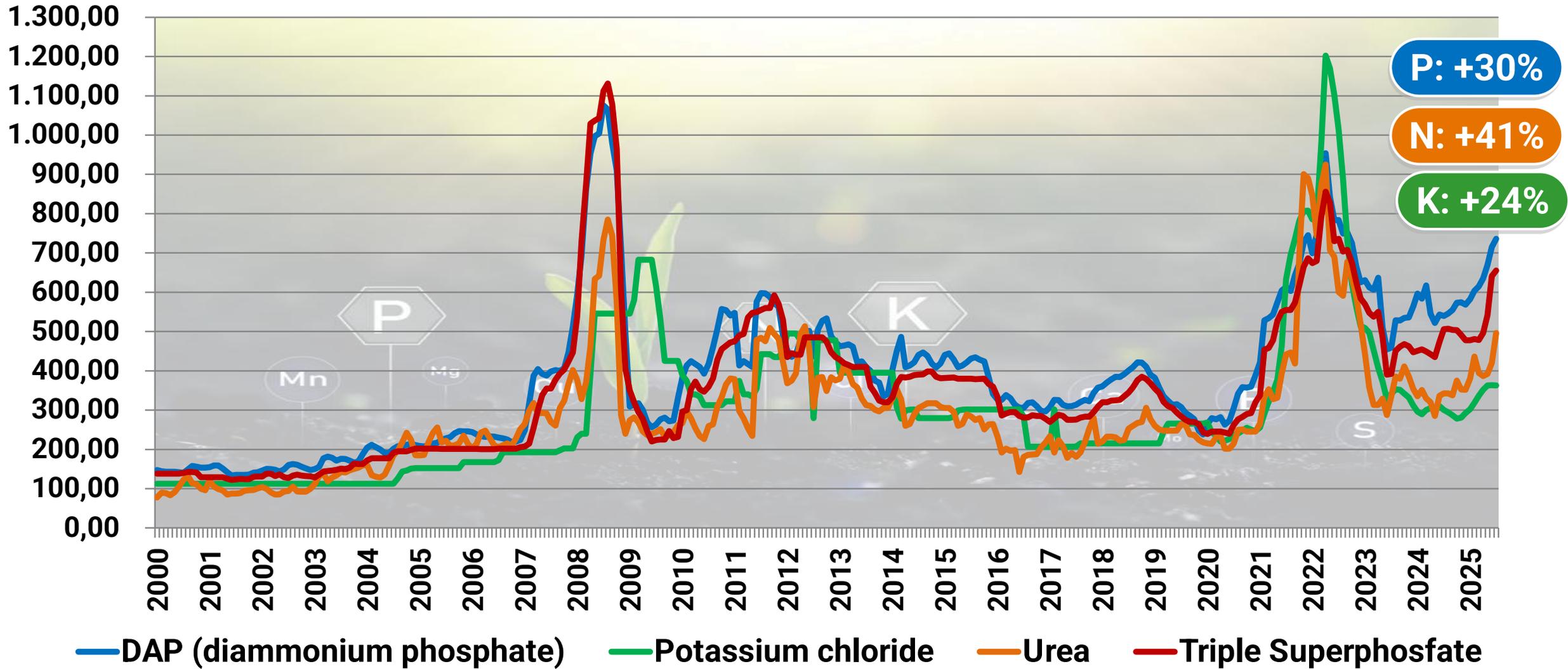


“GUERRA TARIFÁRIA”: HÁ MAIS RISCOS ALÉM DO TARIFAÇO DOS EUA?

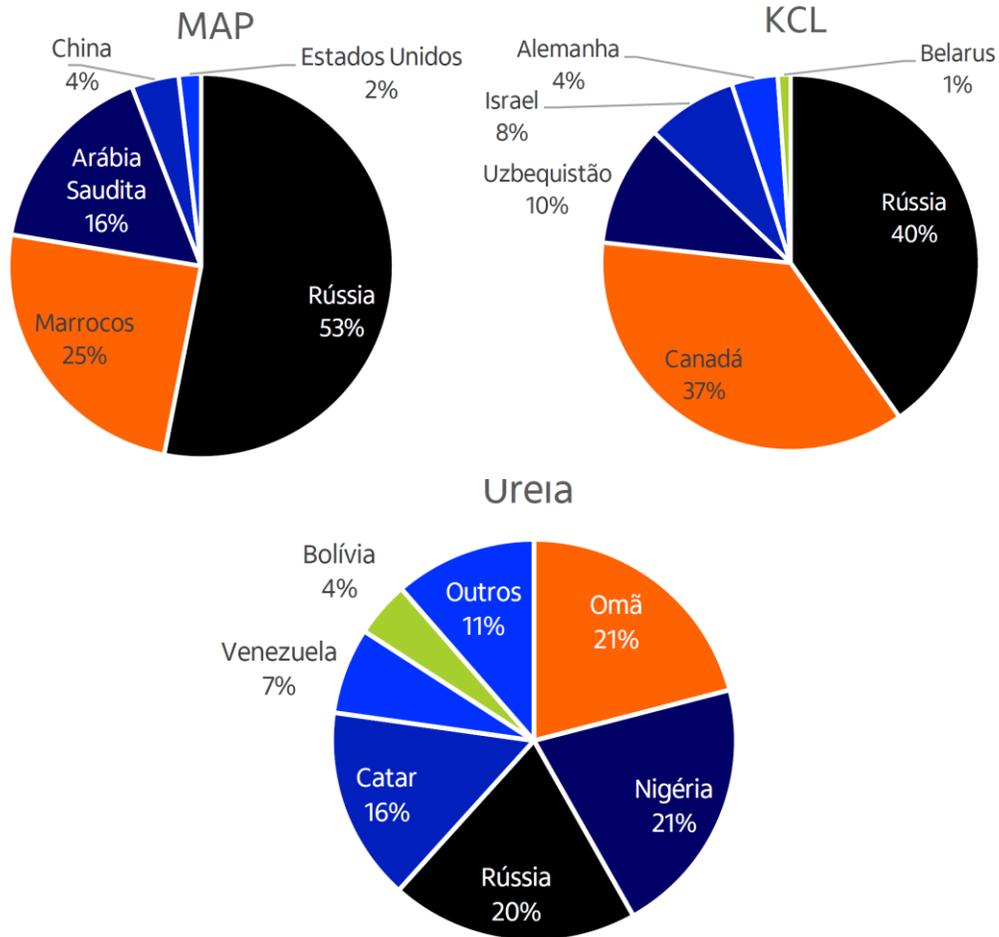


- 🛑 Sanções podem escalar com a prisão de Bolsonaro.
- ✅ Lista de Exceções: Suco de Laranja e Celulose.
- ❌ Fora da Lista de Exceções: Café, Carne Bovina, Frutas Frescas, Açúcar, Etanol e Pescados – tarifa de 50%.
- 🏛️ Justificativa dos EUA adiciona um componente político-diplomático que dificulta as negociações.
- 🧱 Investigações Seção 301 contra práticas desleais de comércio: desmatamento ilegal e regras do etanol.
- 🎯 Exclusão de programas comerciais preferenciais.
- 🇧🇷 Tarifa adicional de 100%: fertilizantes da Rússia.

FERTILIZERS: GLOBAL PRICES - US DOLLARS PER METRIC TON



“GUERRA TARIFÁRIA”: HÁ MAIS RISCOS ALÉM DO TARIFAÇO DOS EUA?



🌍 **Rússia: 2º maior produtor global de potássicos e nitrogenados e o 4º maior de fosfatados.**

🧪 **Fertilizantes: 30% das importações brasileiras vêm da Rússia, além de 15% dos combustíveis importados.**

🌱 **Exportamos Amendoim e importamos Trigo.**

💰 **Custos de Produção: aumento devido à possível escassez e encarecimento de fertilizantes.**

🚢 **Diversificação de Fornecedores: Canadá, Marrocos e Oriente Médio – haveria custos logísticos adicionais.**

⚠️ **Risco Comercial: tarifas secundárias de 100% sobre as exportações brasileiras para os EUA.**

EUA oficializam tarifa de 50% a importações da Índia, confirmando ameaça de Trump

Departamento de Segurança Interna determina cobrança a produtos 'que forem retirados de armazéns para consumo a partir de 00h01' desta quarta-feira



Por Bloomberg — Washington

26/08/2025 08h28 · Atualizado há um dia



Trump diz que pode impor mais tarifas à China por compra de petróleo russo

Taxa semelhante foi aplicada contra a Índia; presidente dos EUA não deu mais detalhes

Da CNN

06/08/25 às 19:38 | Atualizado 06/08/25 às 19:38



“GUERRA TARIFÁRIA”: OPORTUNIDADES PARA O AGRO BRASILEIRO



🌐 Com as tarifas generalizadas dos EUA, muitos países importadores agrícolas (UE, emergentes da Ásia e África) buscarão fornecedores alternativos.

🔄 Em um mundo de disputas comerciais, compradores tendem a diversificar fornecedores para reduzir riscos.

📈 Ampliar a abertura comercial: reduzir impostos.

🤝 Acordos e Tratados Bilaterais.

🌐 Ampliar Acordos Multilaterais.

🚢 Investimentos em portos e ferrovias do Arco Norte.

🏗️ Ampliar a infraestrutura de armazenagem.

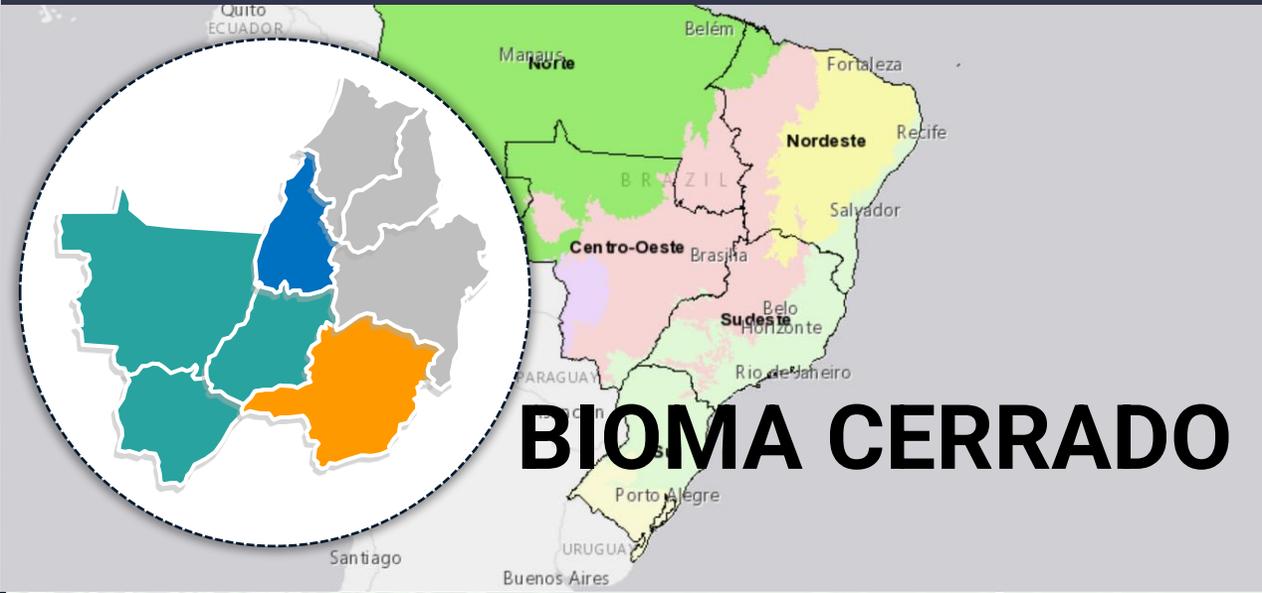


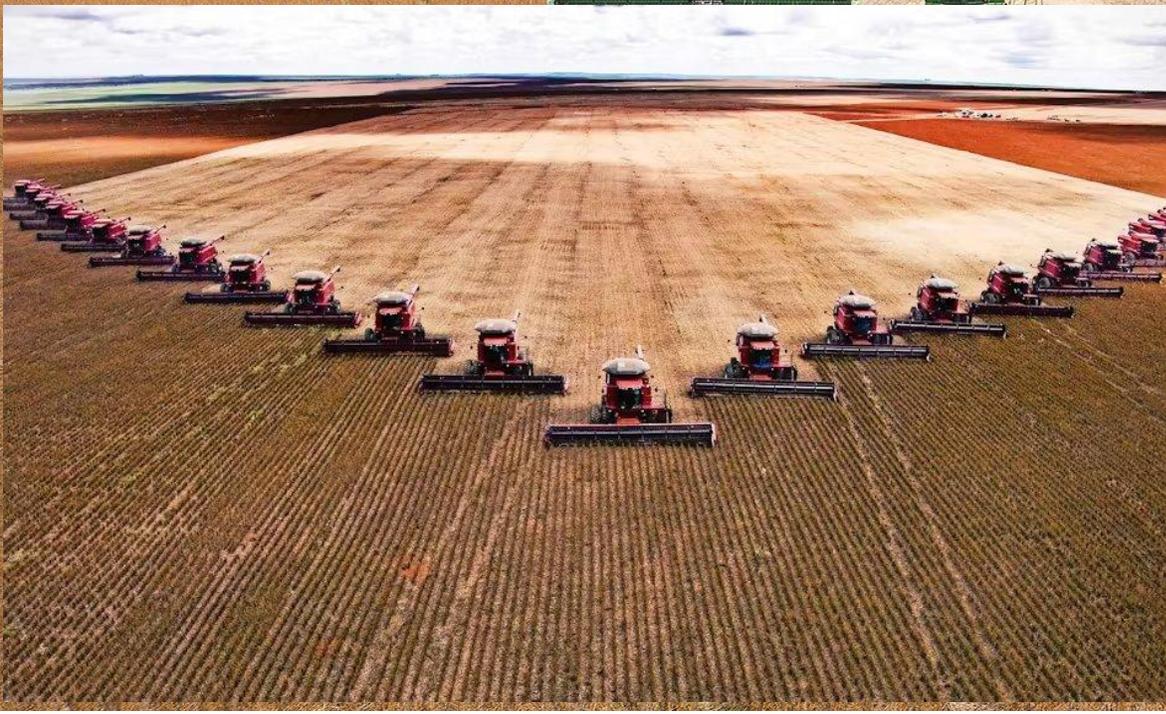
BIOTECNOLOGIA



AGRICULTURA DE PRECISÃO

MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS

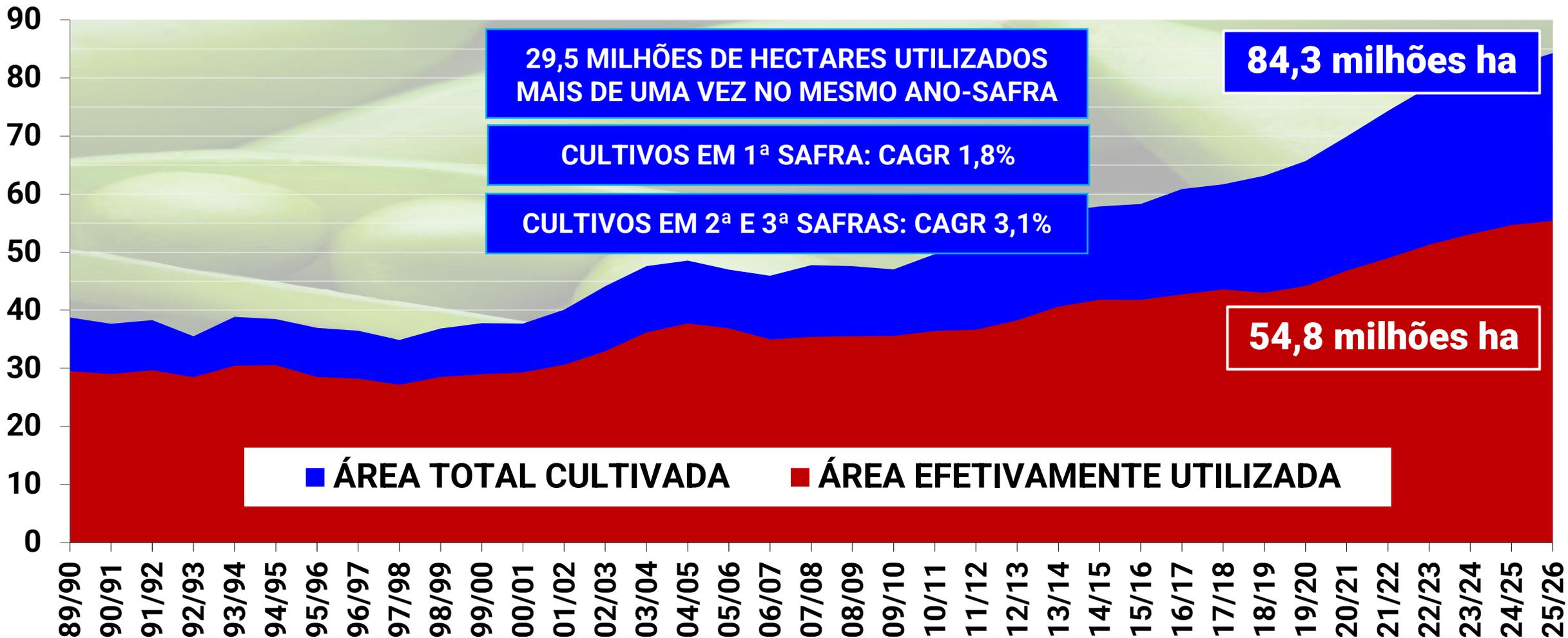




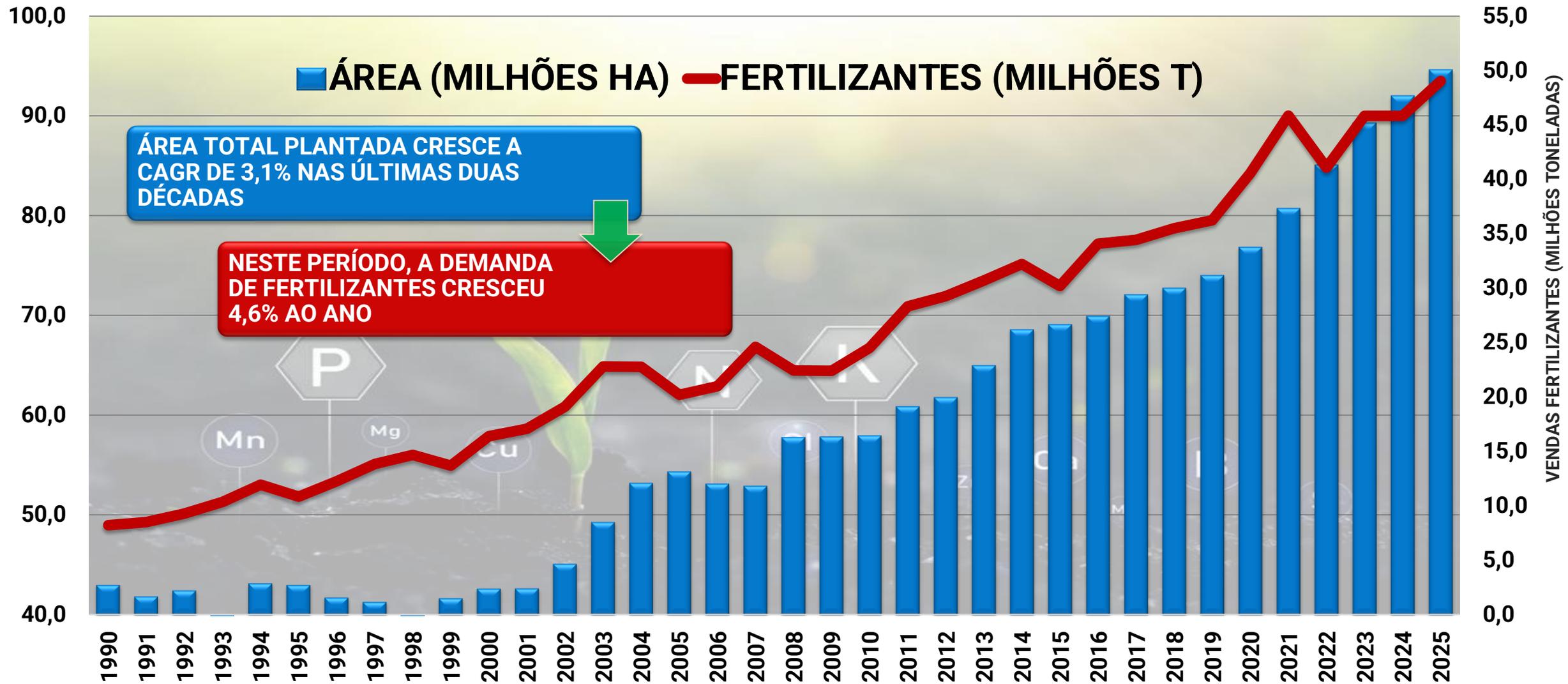
Agronegócio avança com três safras por ano na mesma área

A tecnologia do plantio direto, a irrigação e o melhoramento genético dos cultivares já permitem tal façanha para o produtor brasileiro

ÁREA TOTAL DE CULTIVO DE GRÃOS NO BRASIL - 1ª, 2ª E 3ª SAFRAS MILHÕES DE HECTARES

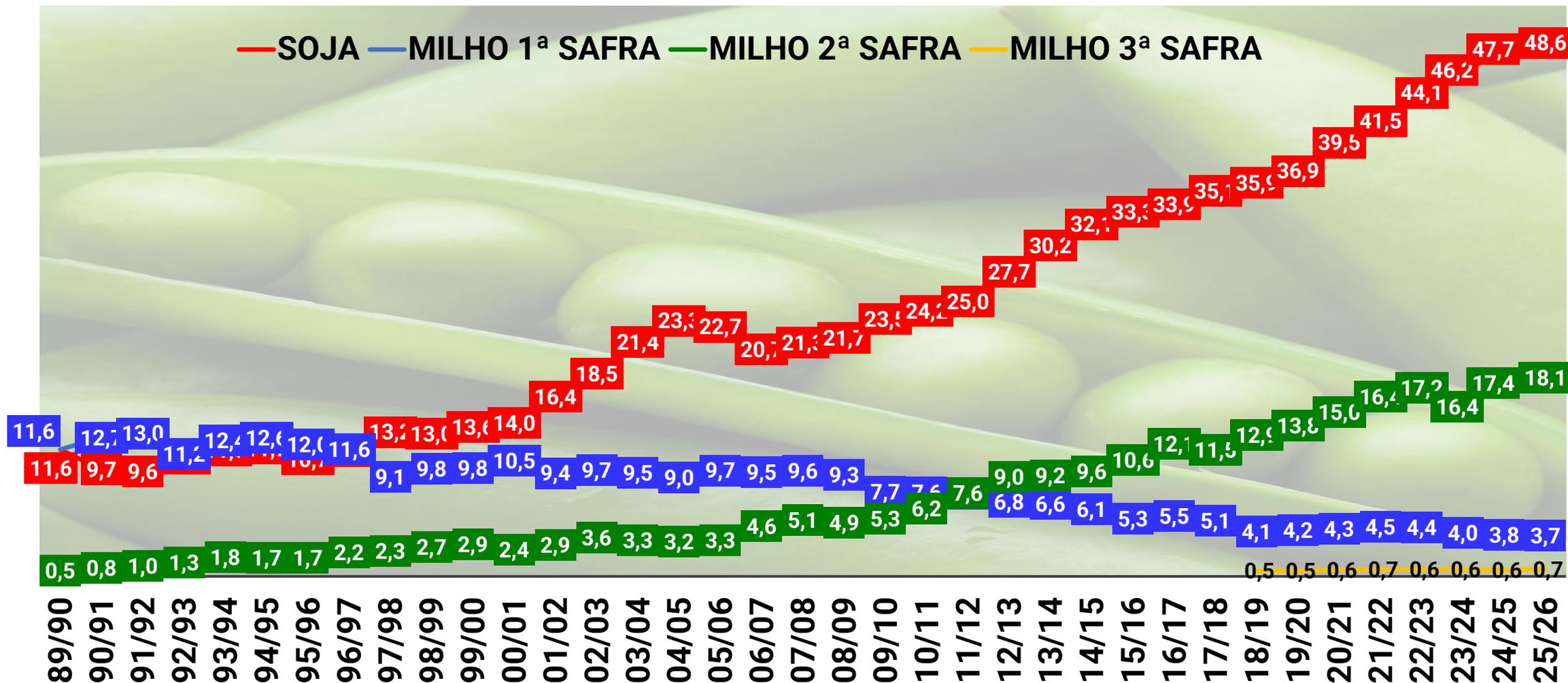


BRASIL: ÁREA AGRÍCOLA TOTAL CULTIVADA x DEMANDA DE FERTILIZANTES



SOJA x MILHO 1ª SAFRA x MILHO 2ª SAFRA x MILHO 3ª SAFRA - BRASIL

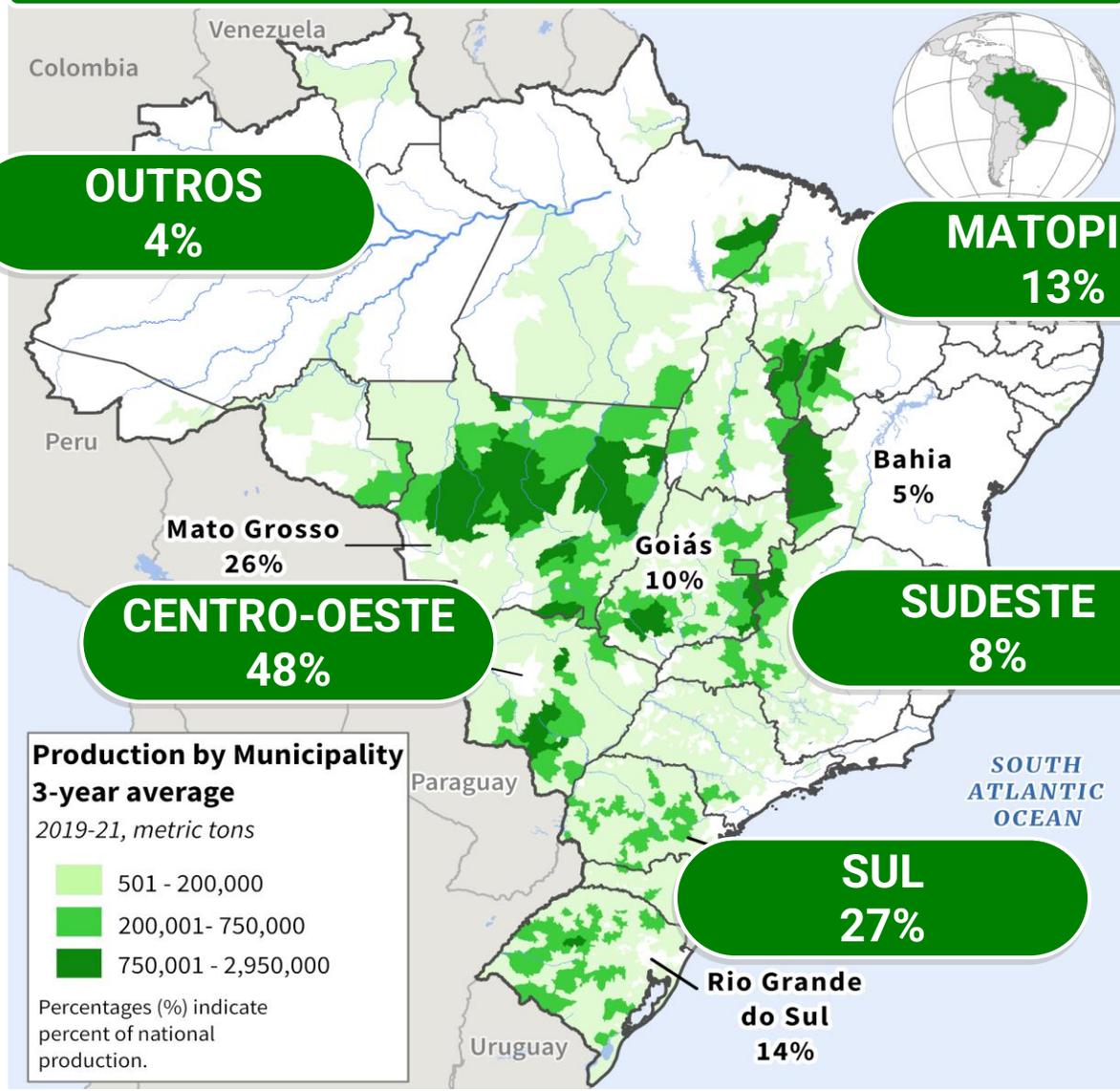
MILHÕES DE HECTARES

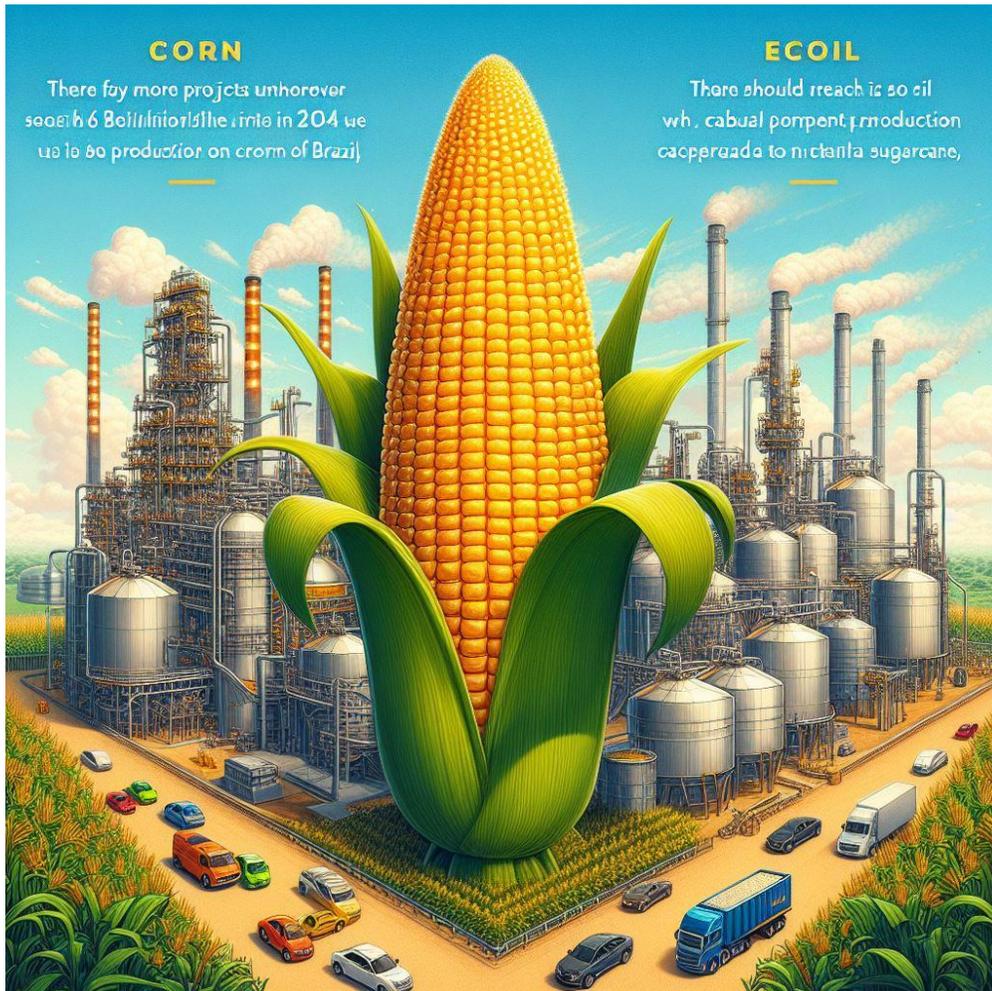




48,6 MILHÕES HA

SOJA: PRODUÇÃO SAFRA 2025/2026





CORN

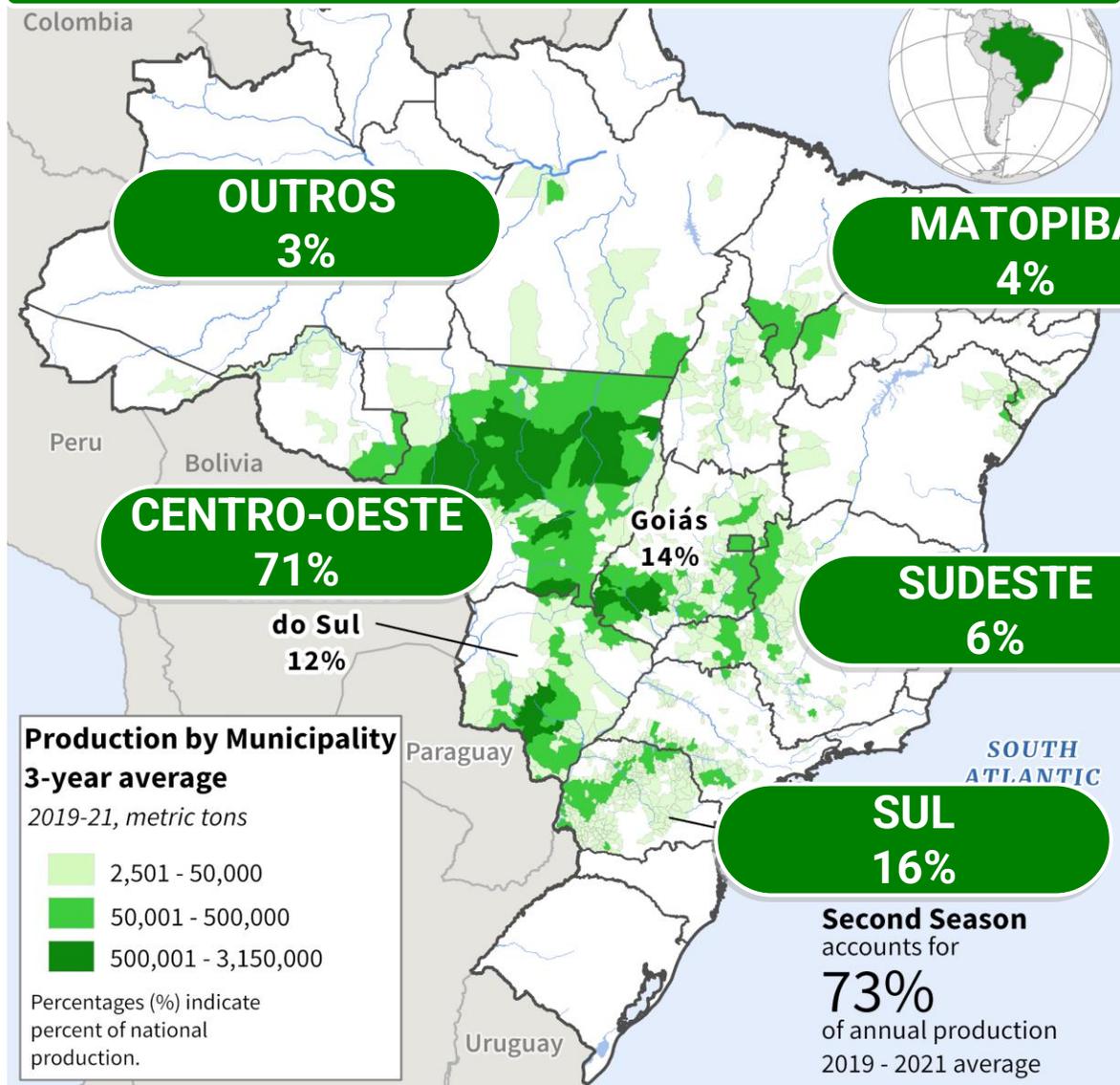
There are more projects underway
to reach 6 billion liters of ethanol in 2024
to be produced on corn in Brazil.

ETOHIL

There should reach 12 million
liters of ethanol production capacity
to be produced to ethanol sugarcane.

18,1 MILHÕES HA

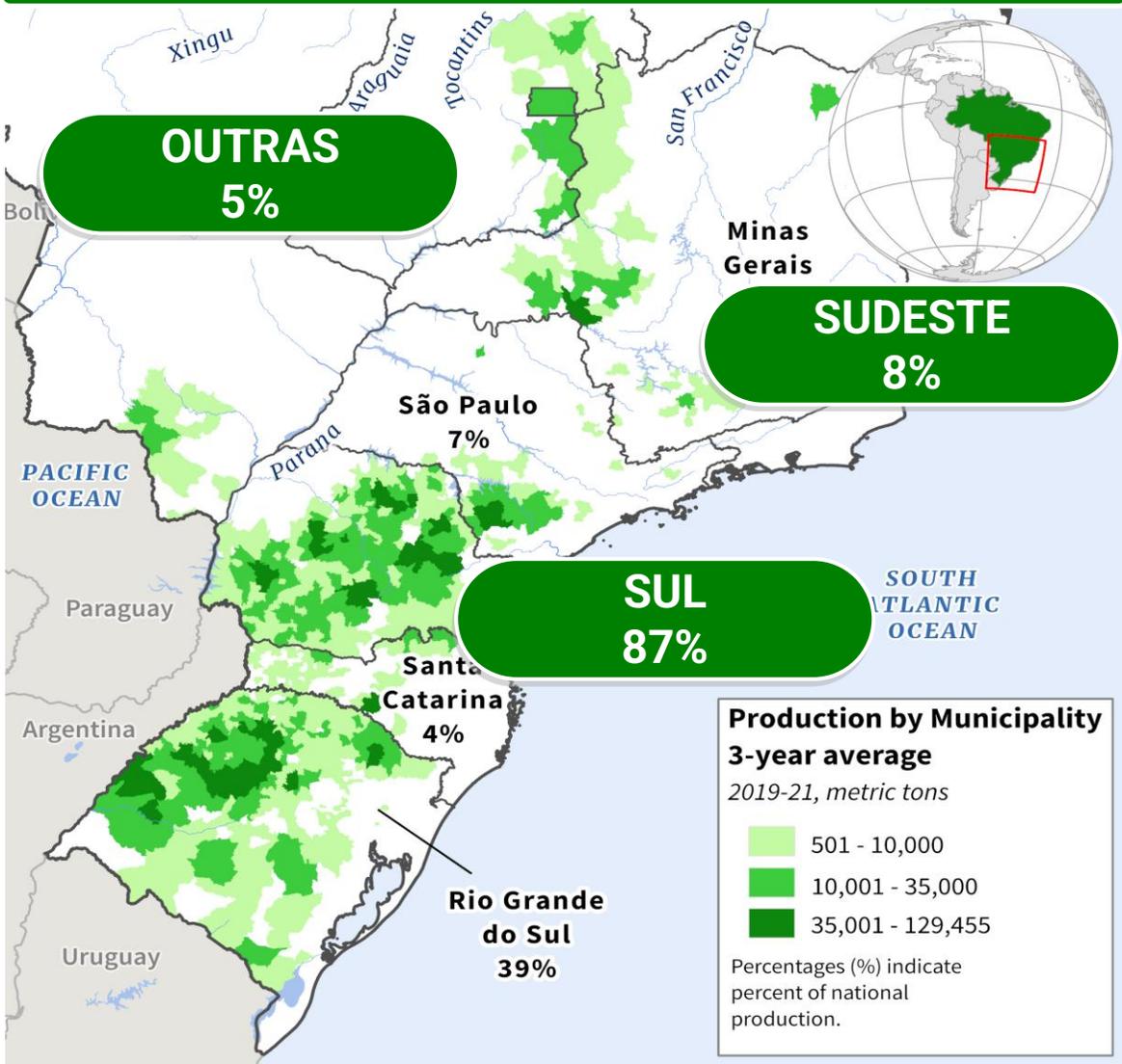
MILHO 2ª SAFRA: PRODUÇÃO EM 2026





3,0 MILHÕES HA

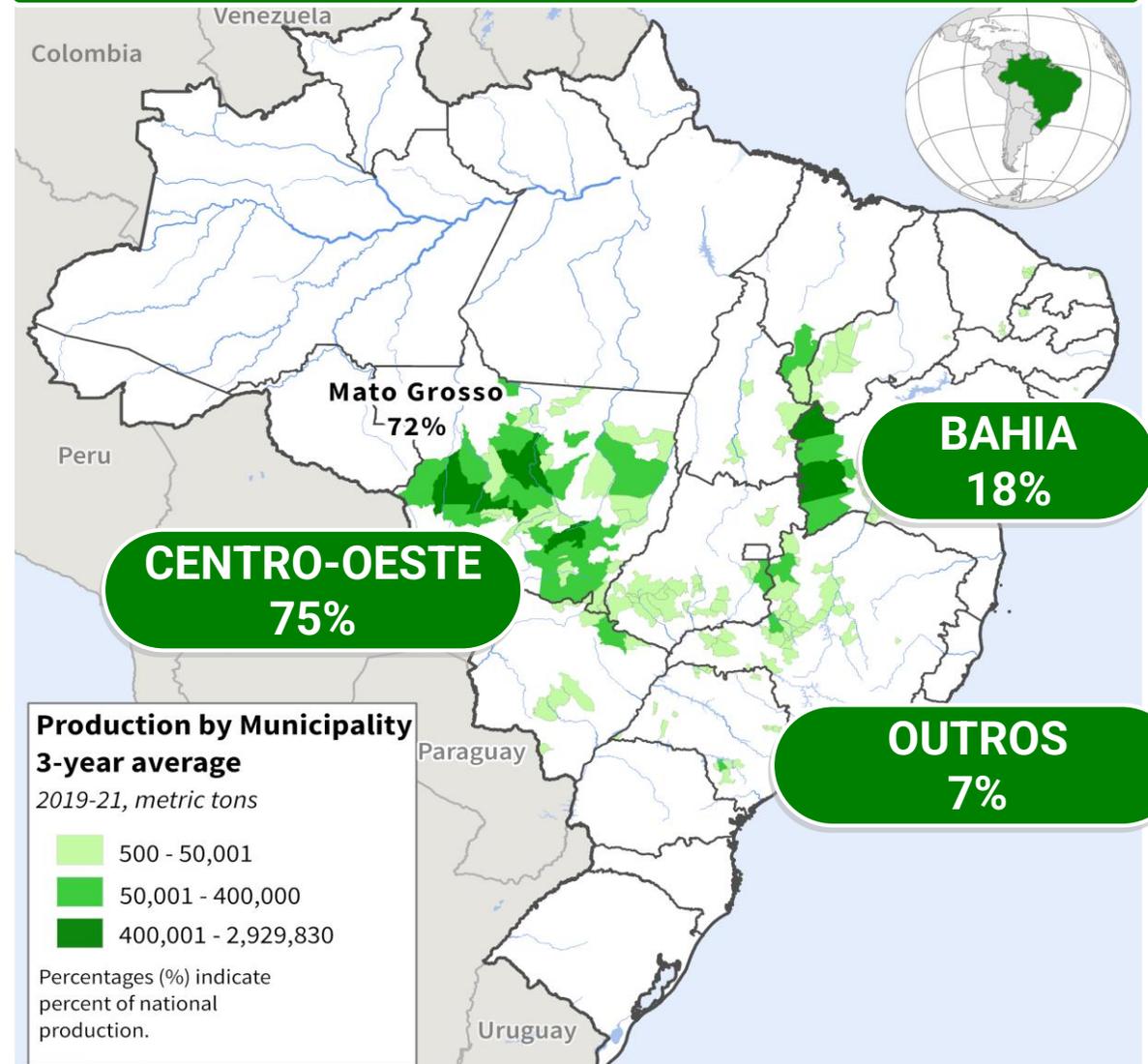
TRIGO: PRODUÇÃO SAFRA 2026





2,2 MILHÕES HA

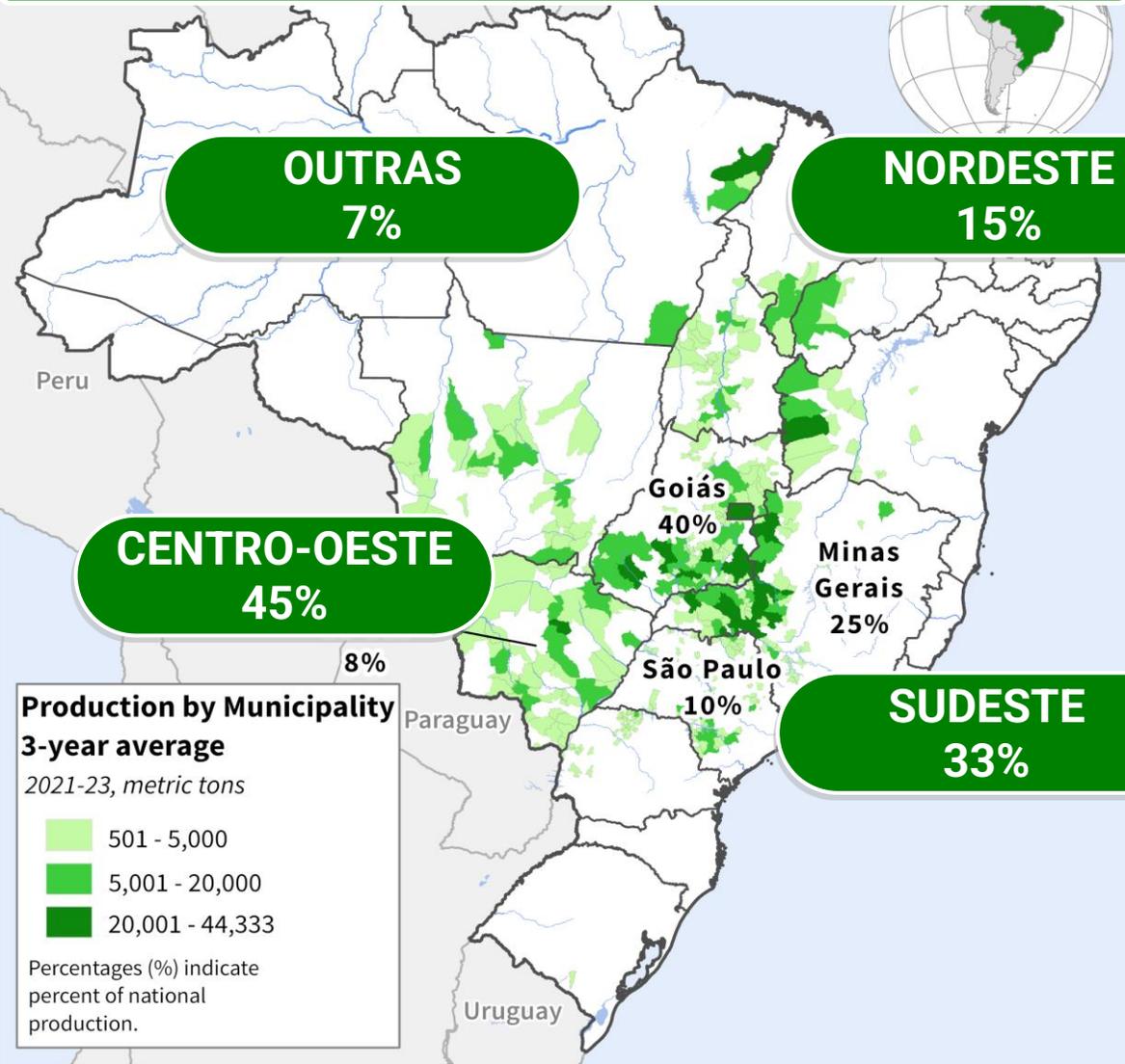
ALGODÃO: PRODUÇÃO SAFRA 2025/2026





1,6 MILHÃO HA

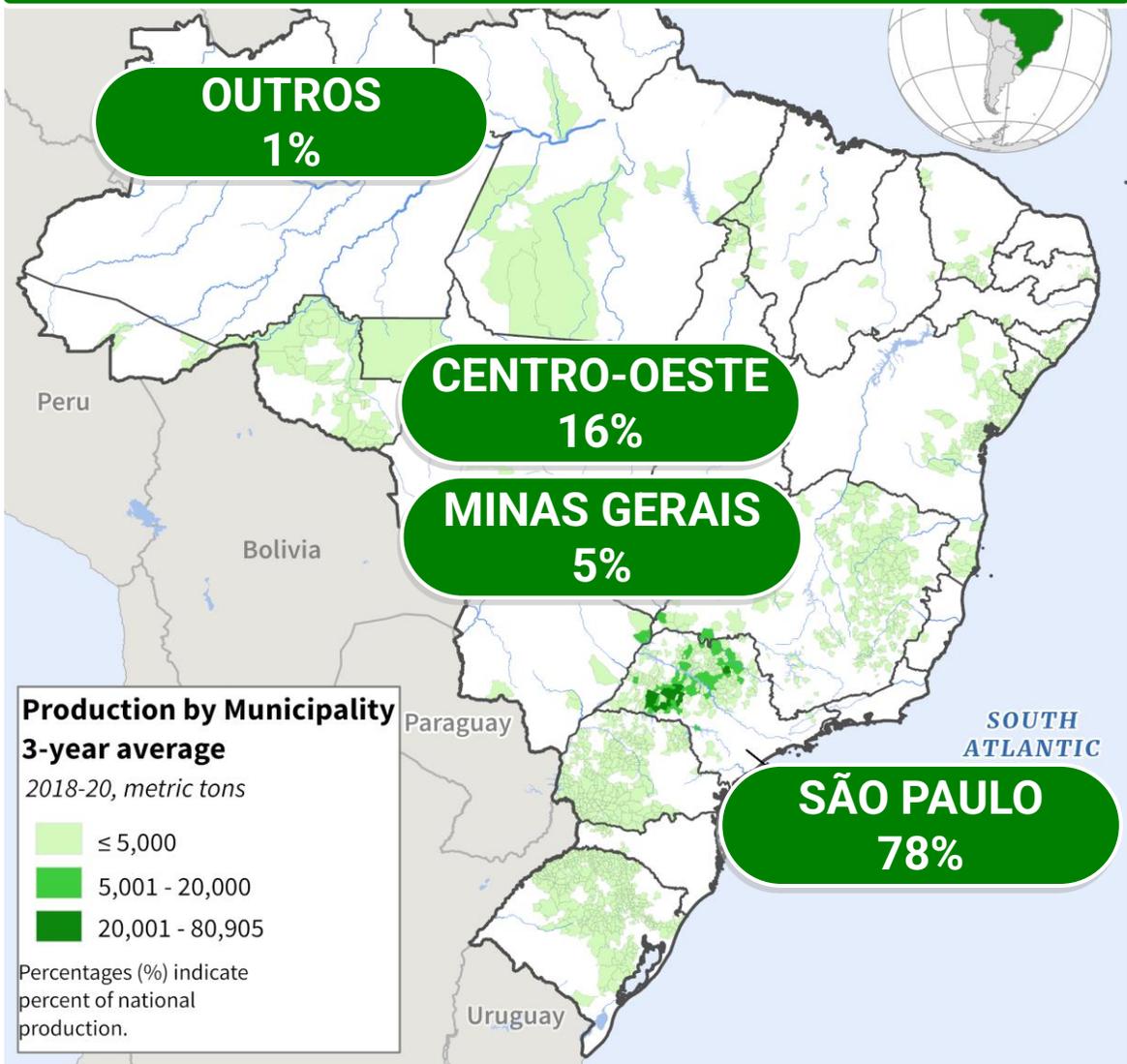
SORGO: PRODUÇÃO SAFRA 2025/2026





285 MIL HA

AMENDOIM: PRODUÇÃO SAFRA 2025/2026

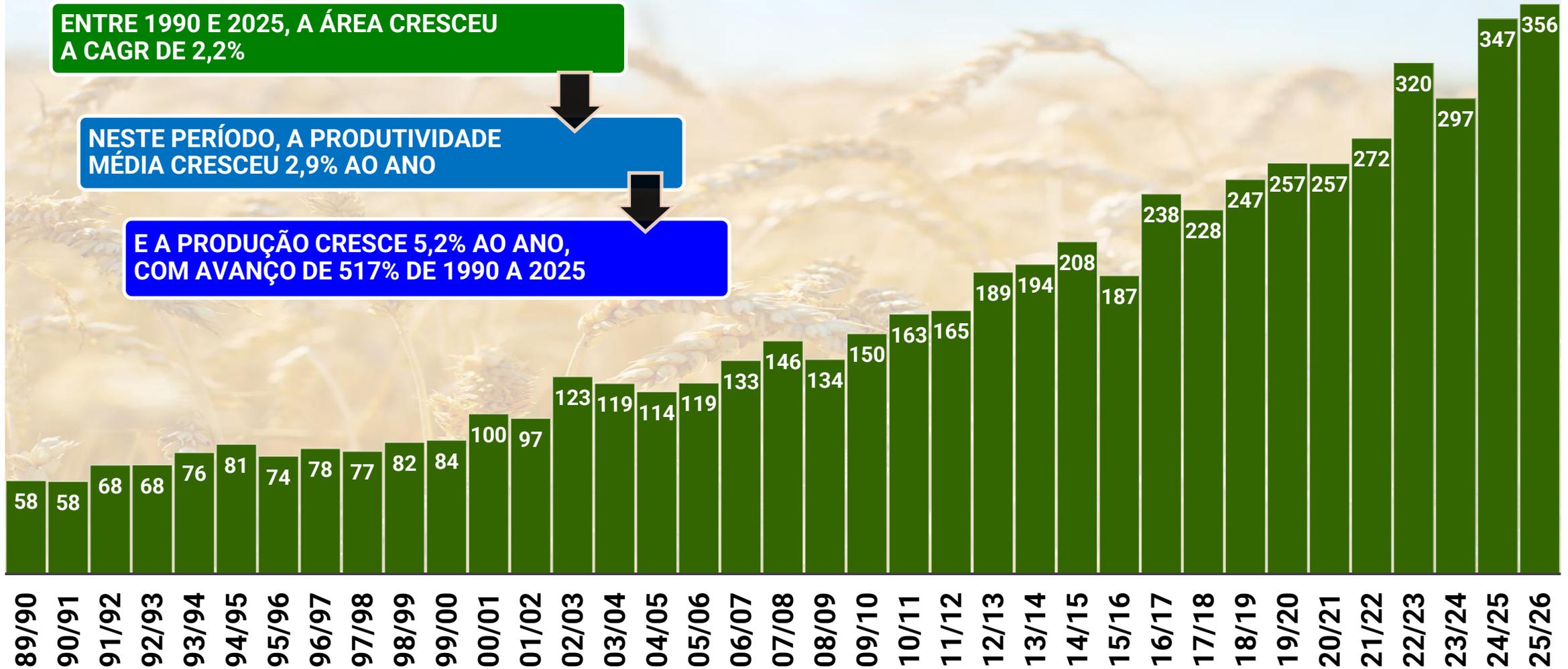


BRASIL: PRODUÇÃO TOTAL DE GRÃOS - MILHÕES DE TONELADAS

ENTRE 1990 E 2025, A ÁREA CRESCEU A CAGR DE 2,2%

NESTE PERÍODO, A PRODUTIVIDADE MÉDIA CRESCEU 2,9% AO ANO

E A PRODUÇÃO CRESCE 5,2% AO ANO, COM AVANÇO DE 517% DE 1990 A 2025



Projeções Cogo Inteligência em Agronegócio

CICLOS DAS COMMODITIES AGRÍCOLAS



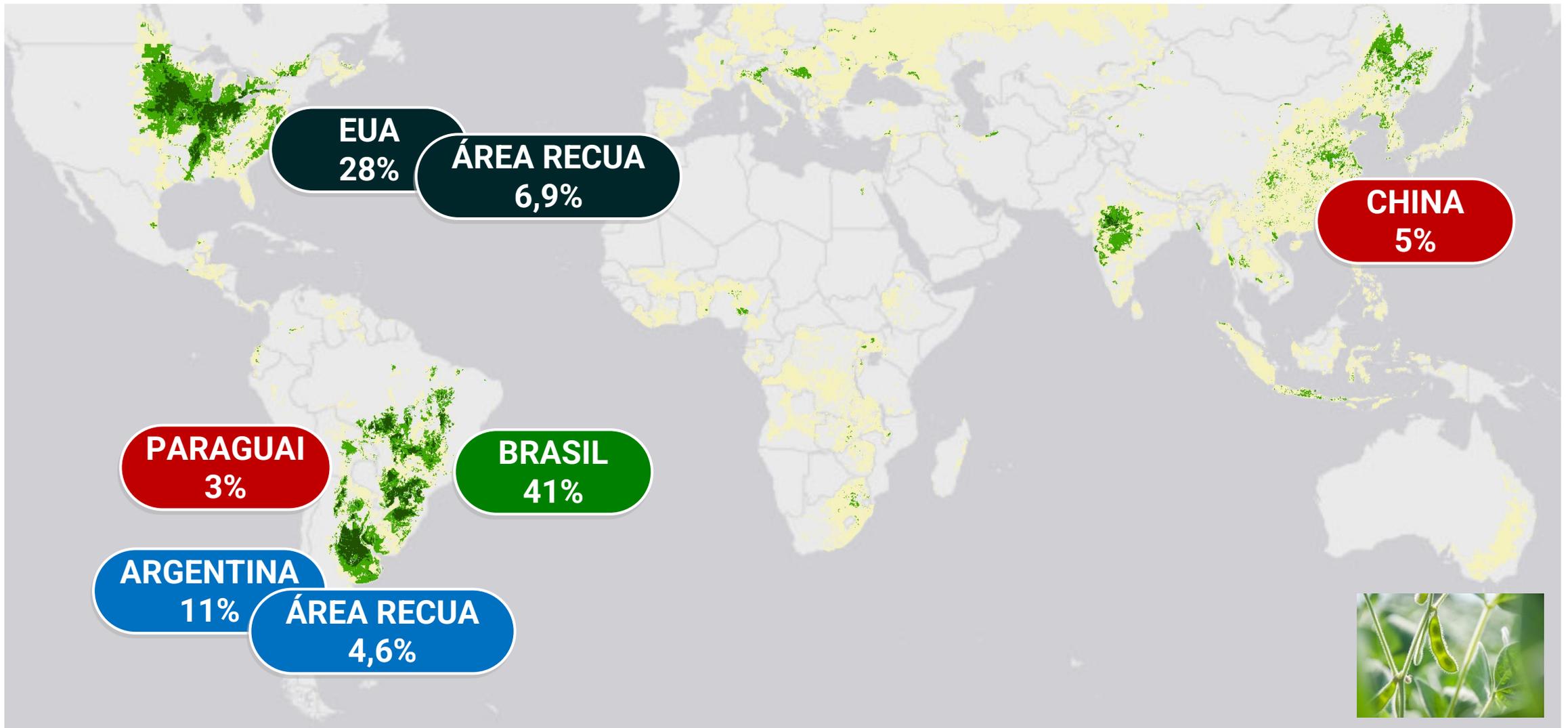
QUAIS FATORES PODEM ROMPER UM CICLO ?

PANDEMIAS

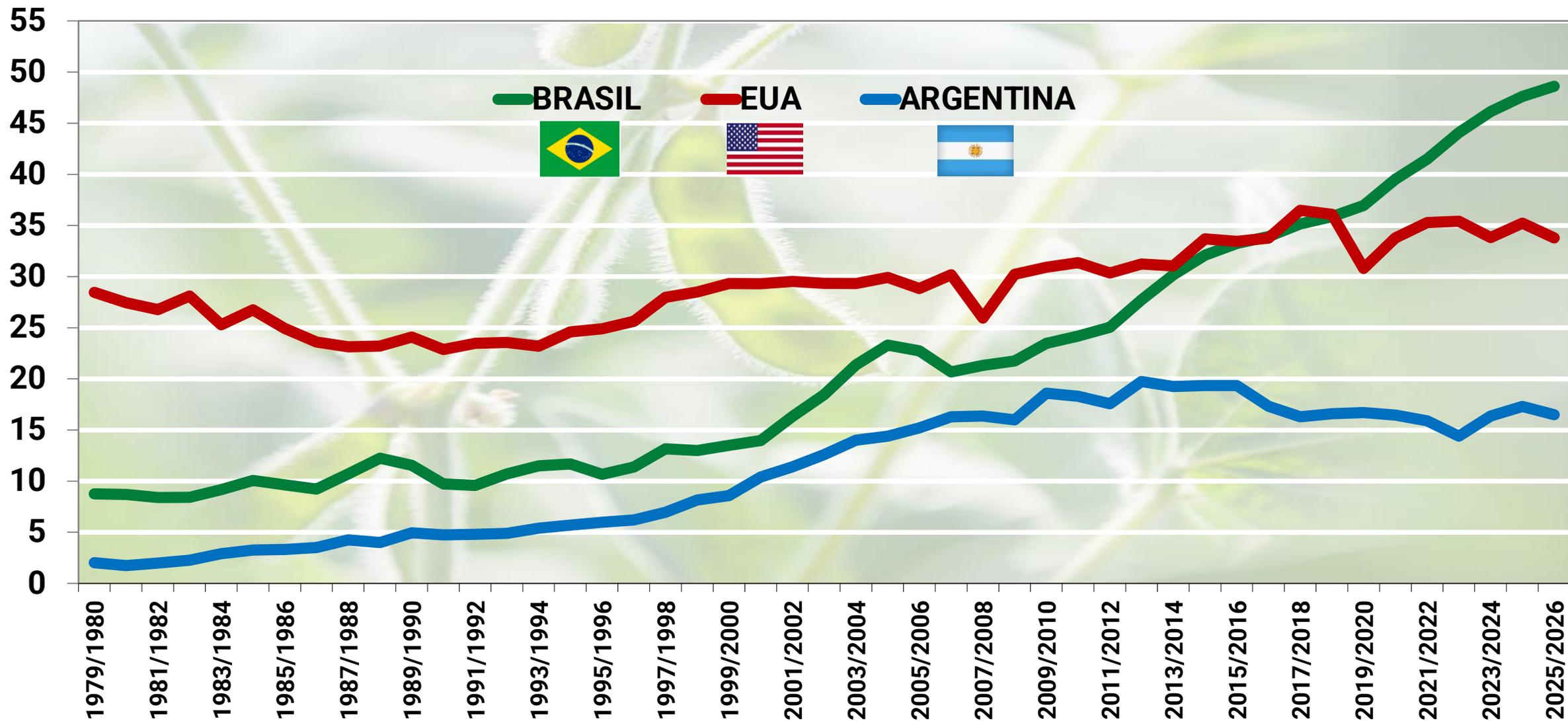
GUERRAS

CLIMA/QUEBRAS

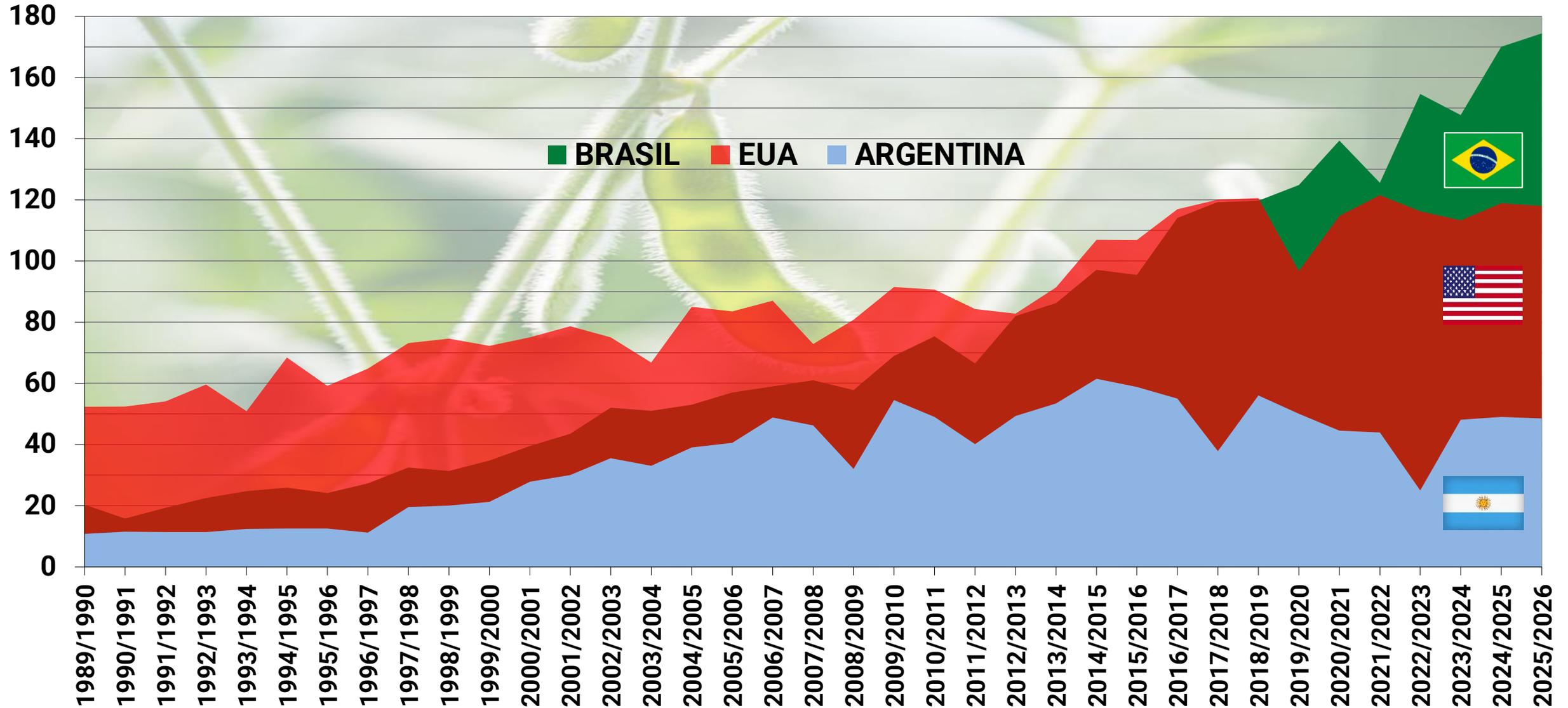




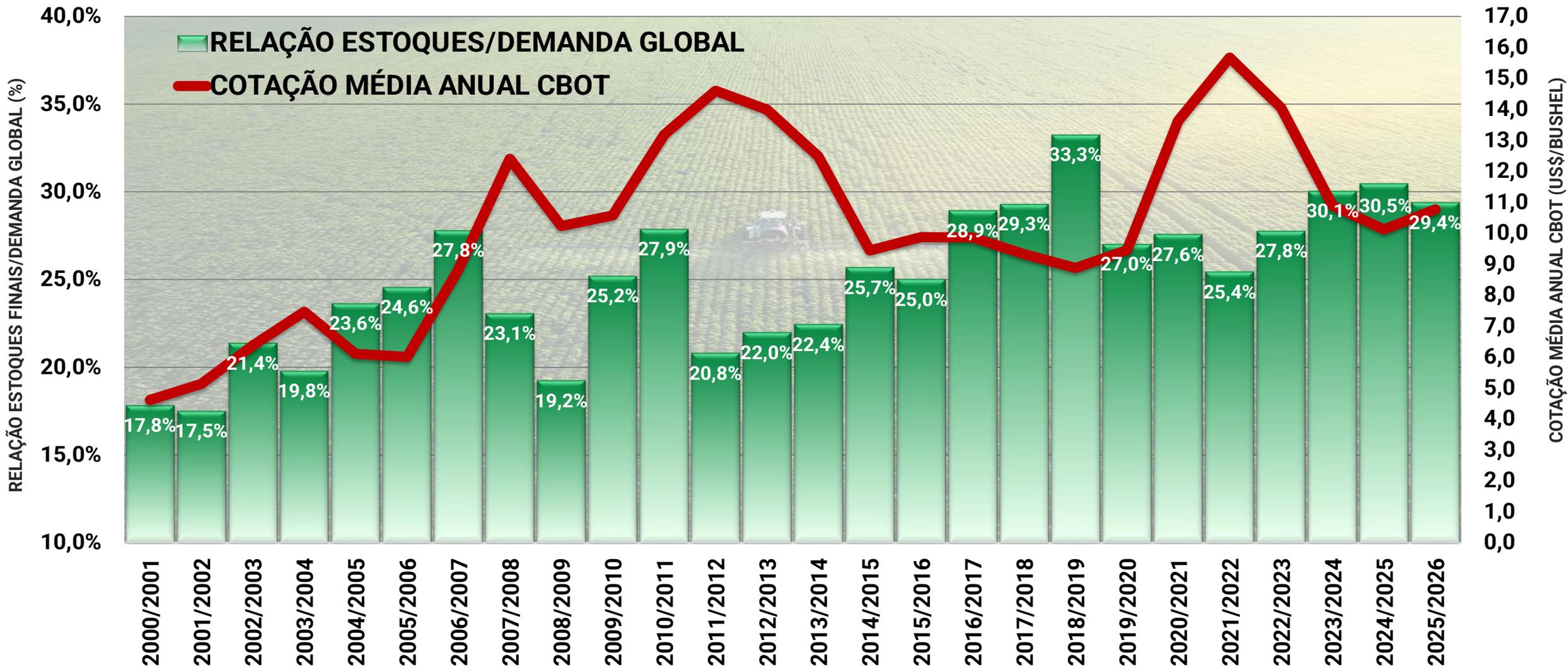
SOJA: BRASIL, EUA E ARGENTINA - ÁREA PLANTADA EM MILHÕES DE HA



SOJA: PRODUÇÃO BRASIL x EUA x ARGENTINA - MILHÕES DE TONELADAS



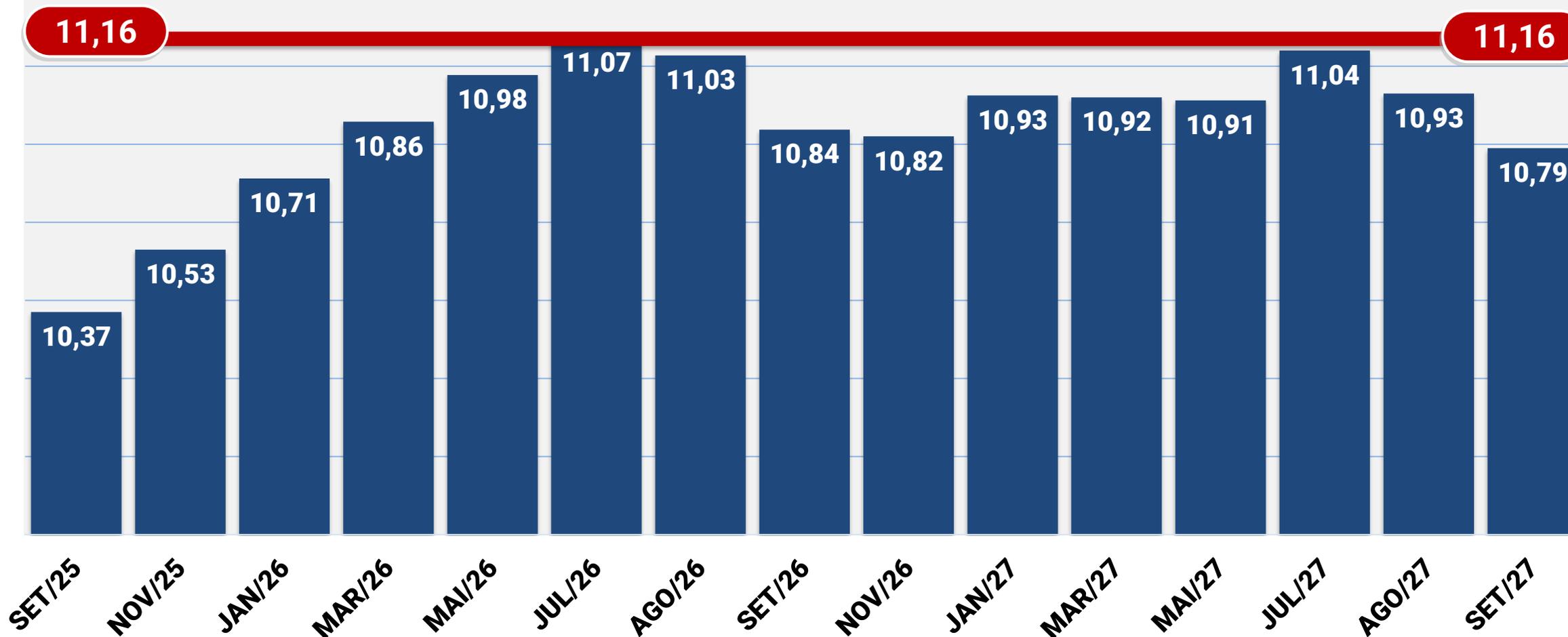
SOJA: CORRELAÇÃO ENTRE ESTOQUES/DEMANDA GLOBAL (%) E COTAÇÕES FUTURAS MÉDIA ANUAL CBOT (US\$/BUSHEL)



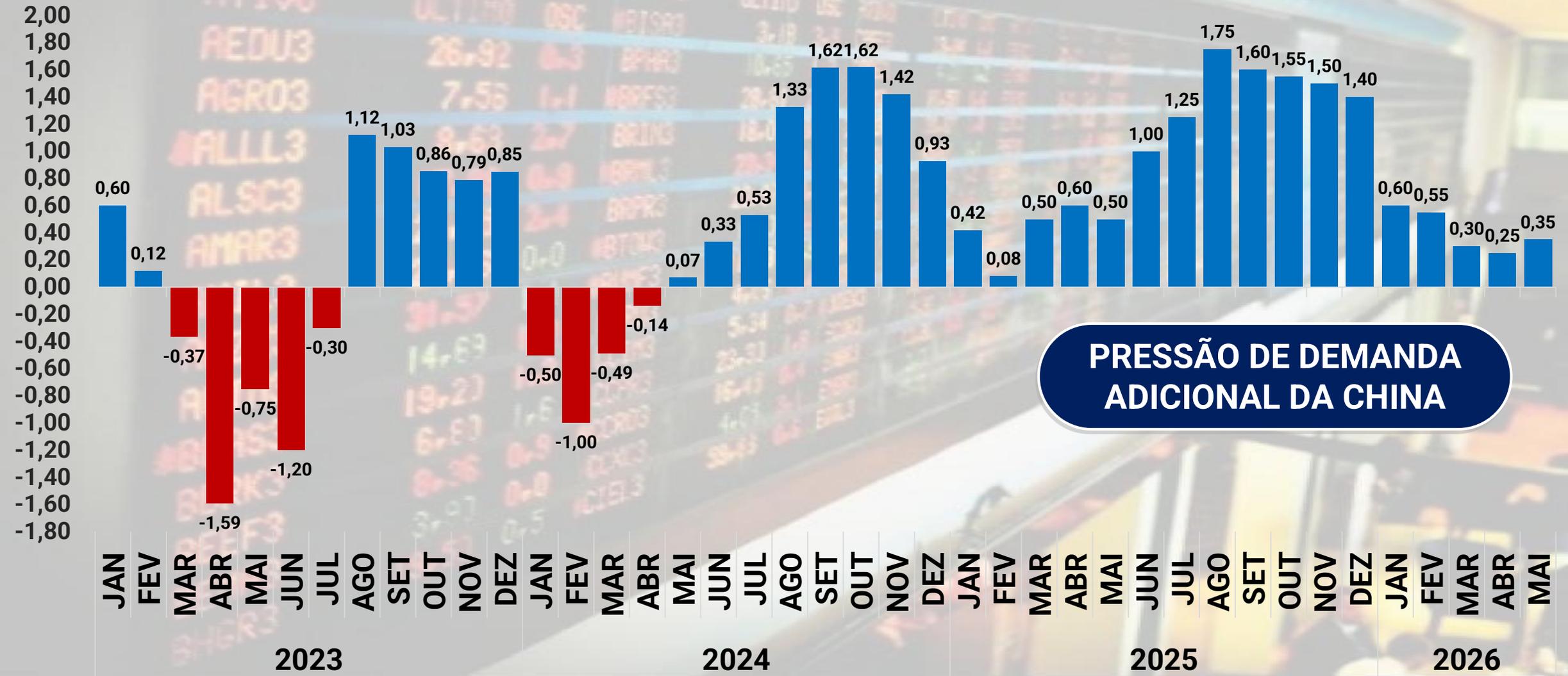
SOJA: COTAÇÕES FUTURAS NA CME/CBOT EM US\$/BUSHEL

02/09/2025

FUTUROS MÉDIA 10 ANOS



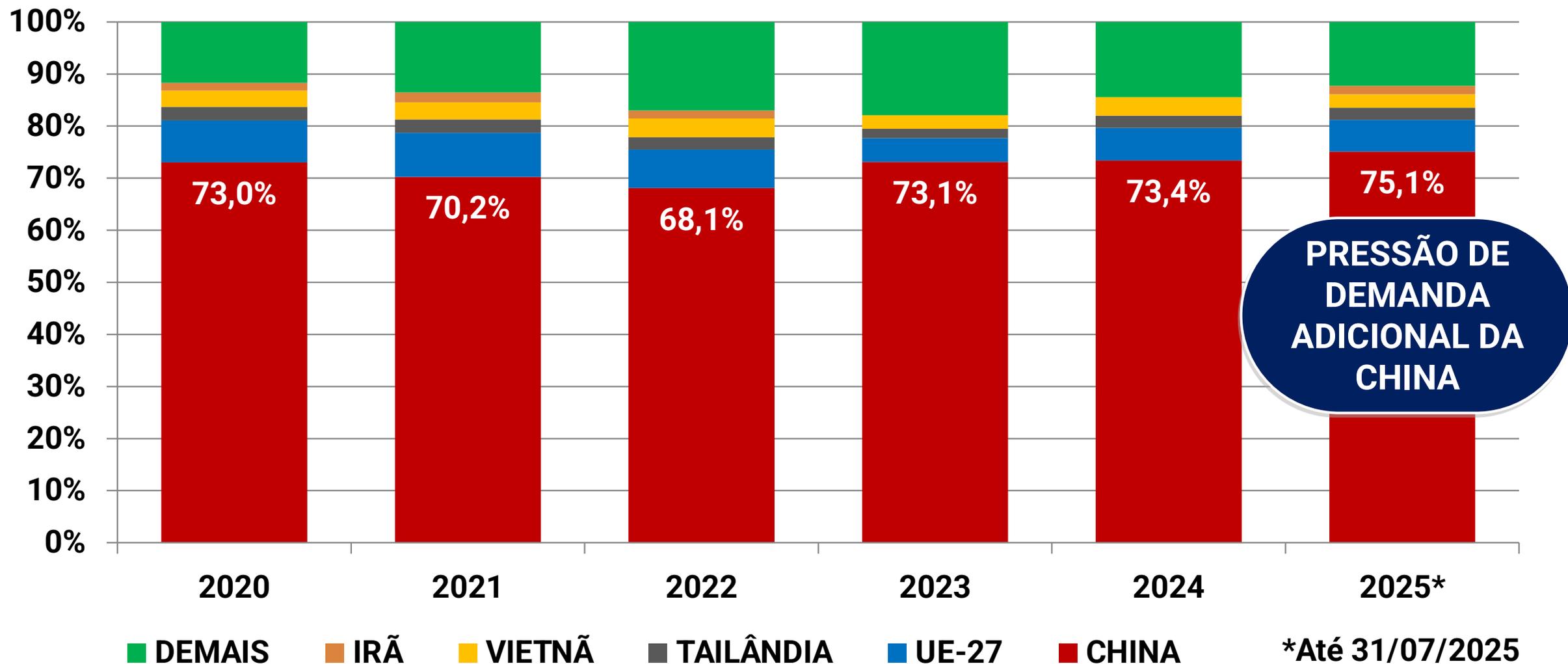
SOJA: PRÊMIOS NOS PORTOS BRASILEIROS PARA EMBARQUES ENTRE JANEIRO/2023 A MAIO/2026 - US\$/BUSHEL



PRESSÃO DE DEMANDA ADICIONAL DA CHINA



SOJA EM GRÃOS: DESTINO DAS EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS





exame.

Trump quer que China quadruple compra de soja dos EUA; impacto ao Brasil pode superar tarifaço

China é a maior compradora de soja no mundo e, no ano passado, importou cerca de 105 milhões de toneladas métricas totais, segundo o órgão. Do total, 74,7 milhões vieram do Brasil





GOBORU

100
ANOS DE GLOBO

ASSINE

China indica ser possível aumentar compra de soja dos Estados Unidos

Embaixador chinês em Washington afirmou que os dois países são "parceiros naturais" e só têm a ganhar no comércio agrícola

Por **Raphael Salomão** — São Paulo

26/08/2025 11h42 · Atualizado há 8 horas

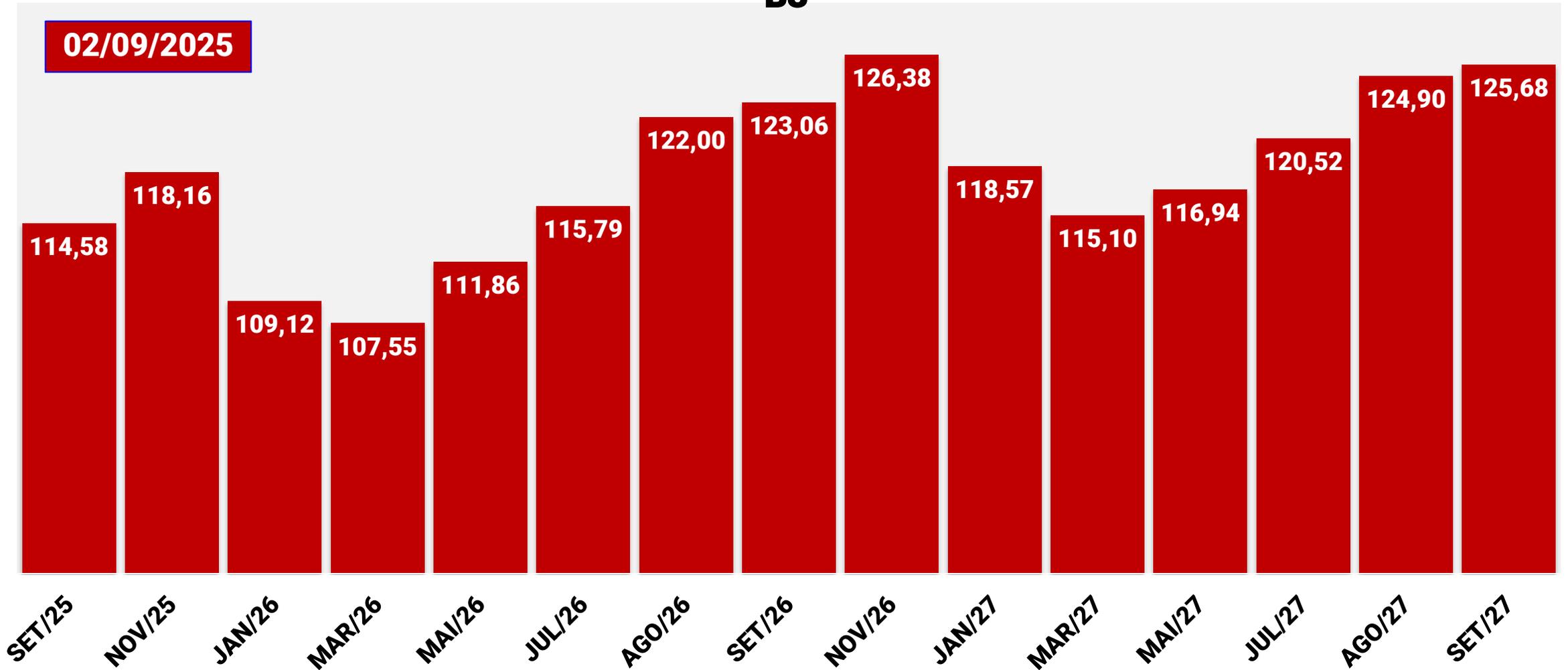


“GUERRA TARIFÁRIA”: OPORTUNIDADES x RISCOS



- 📈 Tarifa da China sobre a soja dos EUA é de 23%.
- 🌐 Avança o Acordo Comercial EUA–China.
- 🤝 Próximos passos do Acordo Comercial: incluir grãos e carnes dos EUA ou zerar a tarifa de importação.
- ✅ Cenário 1 – China não compra nada dos EUA:
 - 📉 Cotações futuras pressionadas em Chicago;
 - 📈 Prêmios elevados nos portos brasileiros em 2026.
- ✅ Cenário 2: China volta a importar soja dos EUA:
 - 📈 Cotações futuras se fortalecem em Chicago;
 - 📉 Prêmios da soja derretem nos portos brasileiros.

SOJA: PARIDADE DE PREÇOS CBOT & FOB PRODUTOR MATO GROSSO – MERCADO DE LOTES - R\$/60 KG - TAXA DE CÂMBIO FUTUROS B3

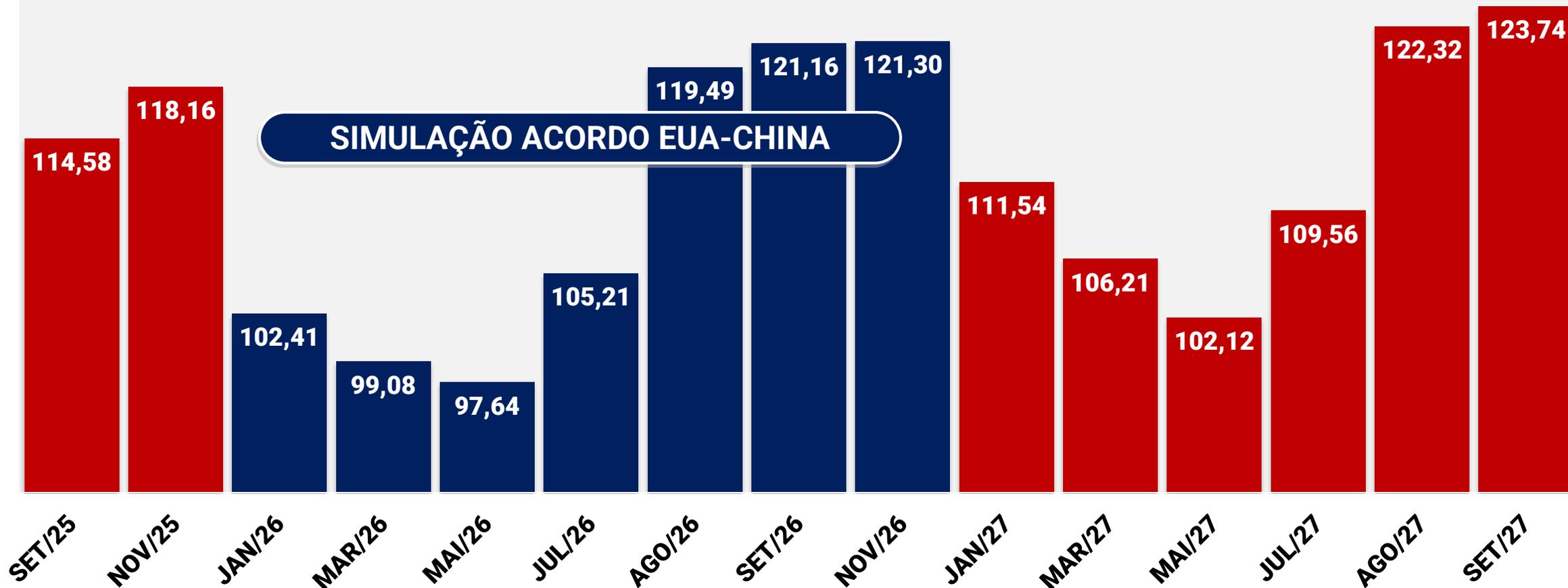


SOJA: PARIDADE DE PREÇOS CBOT & FOB PRODUTOR

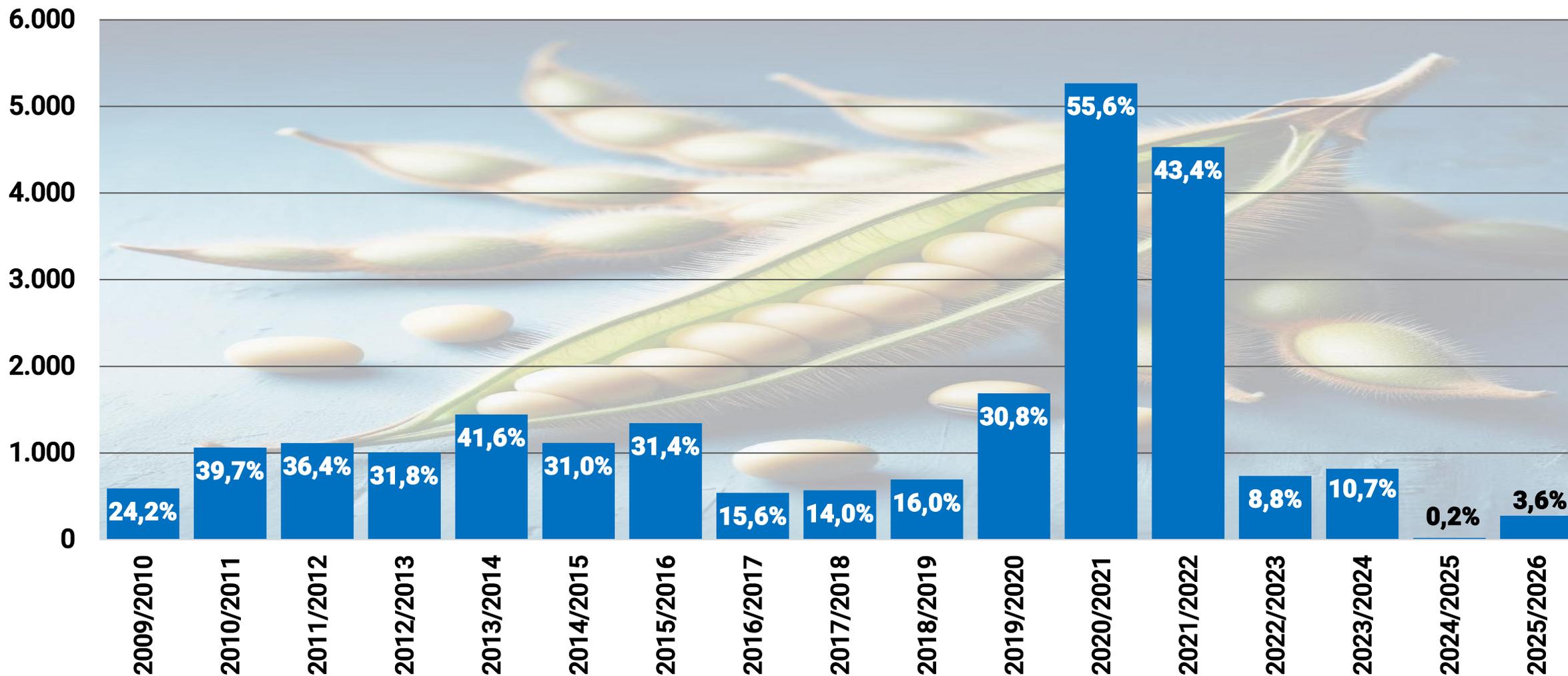
MATO GROSSO – MERCADO DE LOTES - R\$/60 KG - TAXA DE CÂMBIO FUTUROS

B3

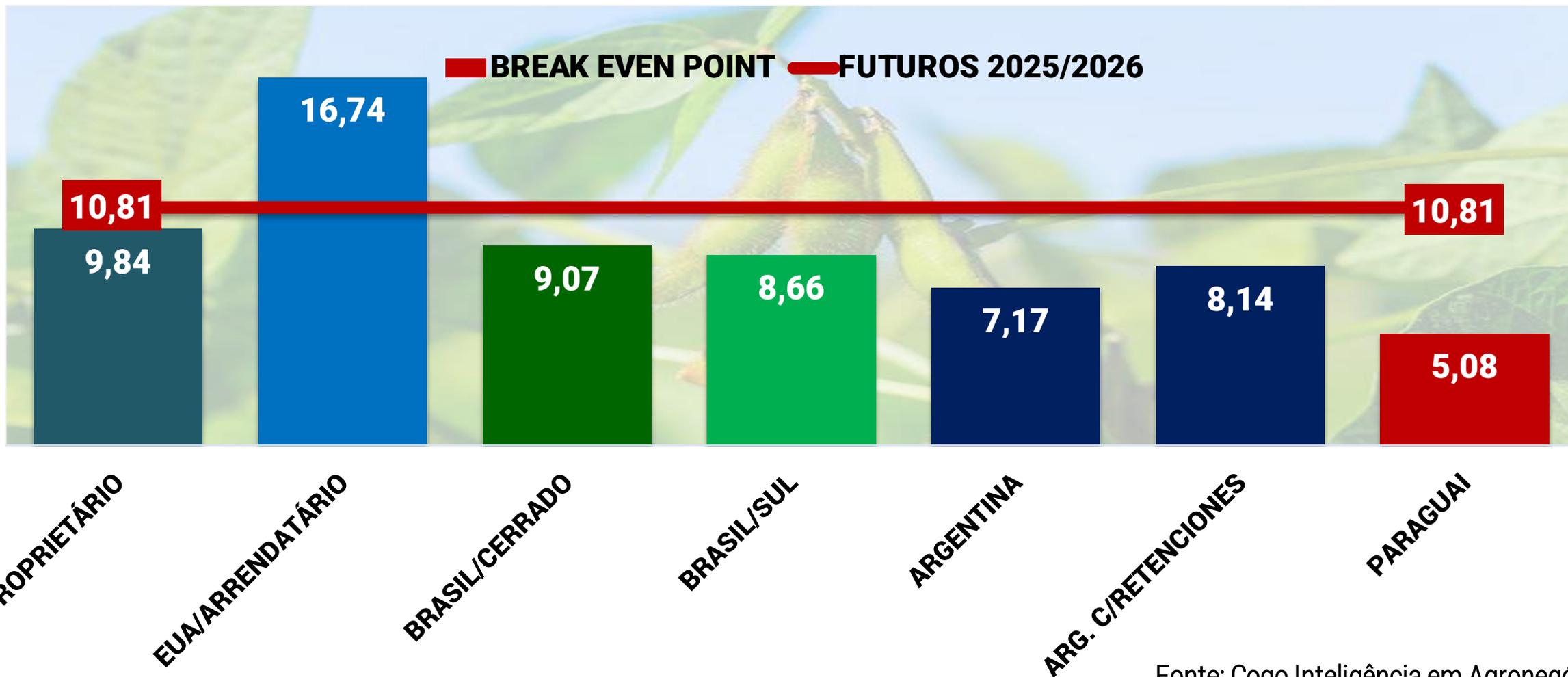
02/09/2025



SOJA: MARGEM LÍQUIDA SOBRE O CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO (R\$/HA NOMINAIS E %) - CERRADOS

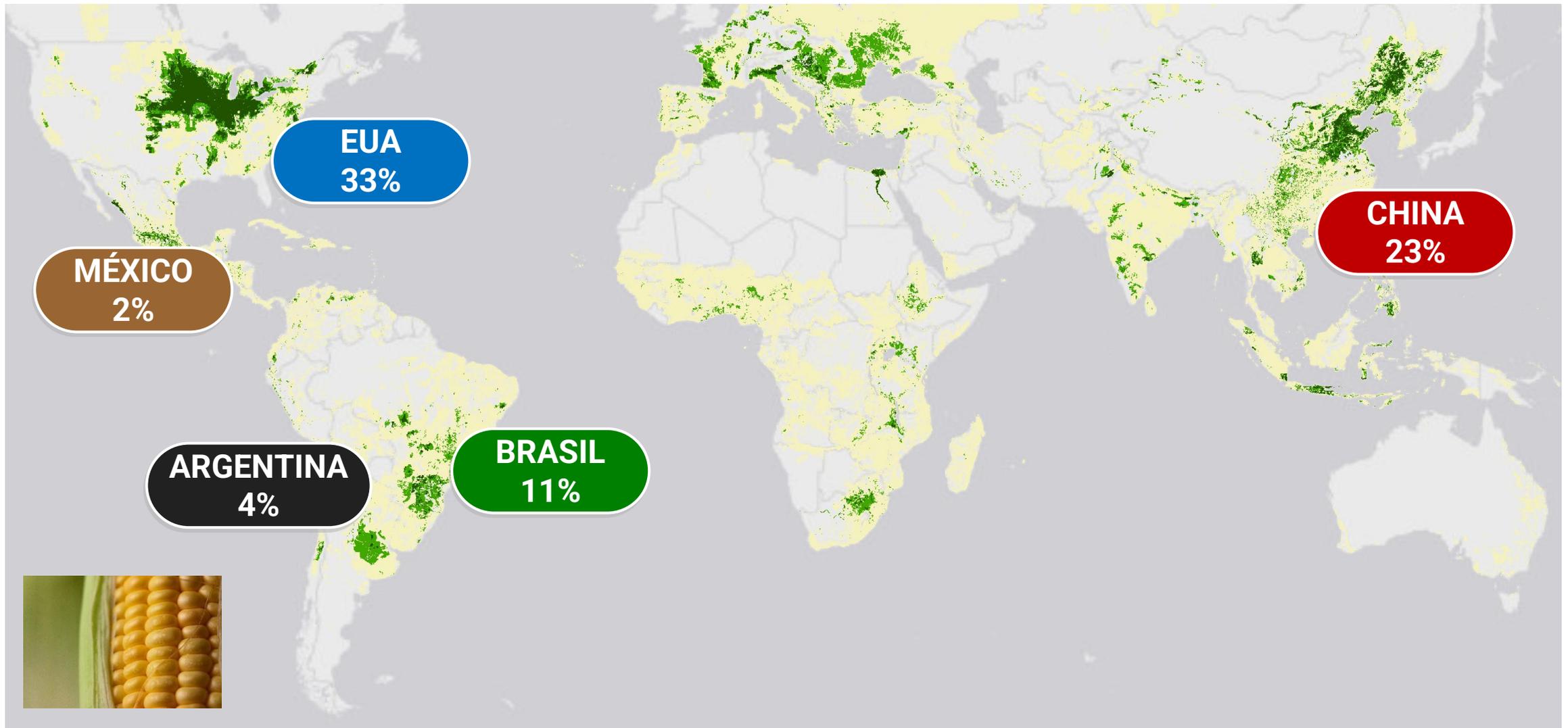


SOJA: BREAK EVEN DE PREÇO CBOT PARA COBRIR O CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO (CT) SAFRA 2025/2026 - US\$/BUSHEL



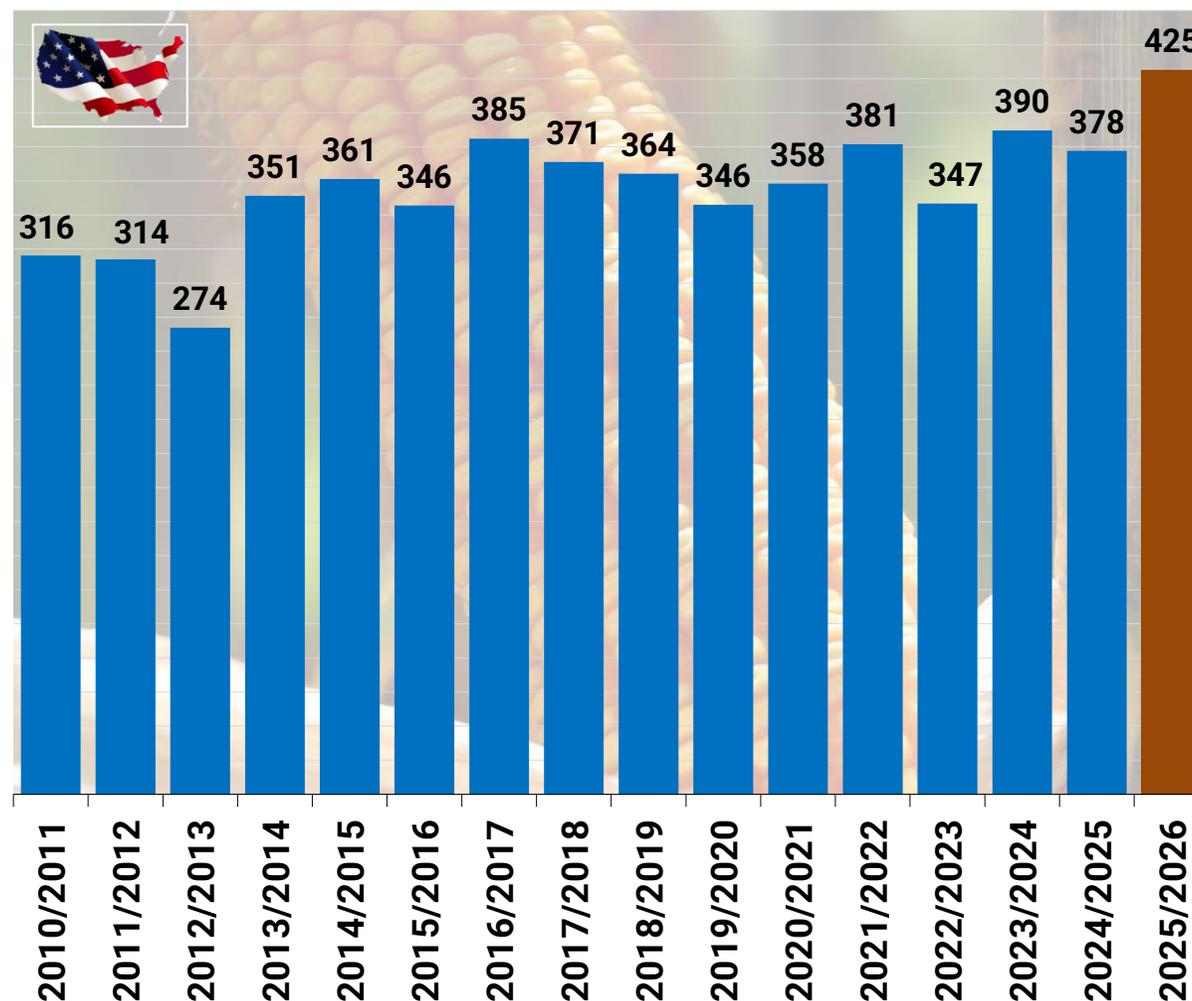
Fonte: Cogo Inteligência em Agronegócio



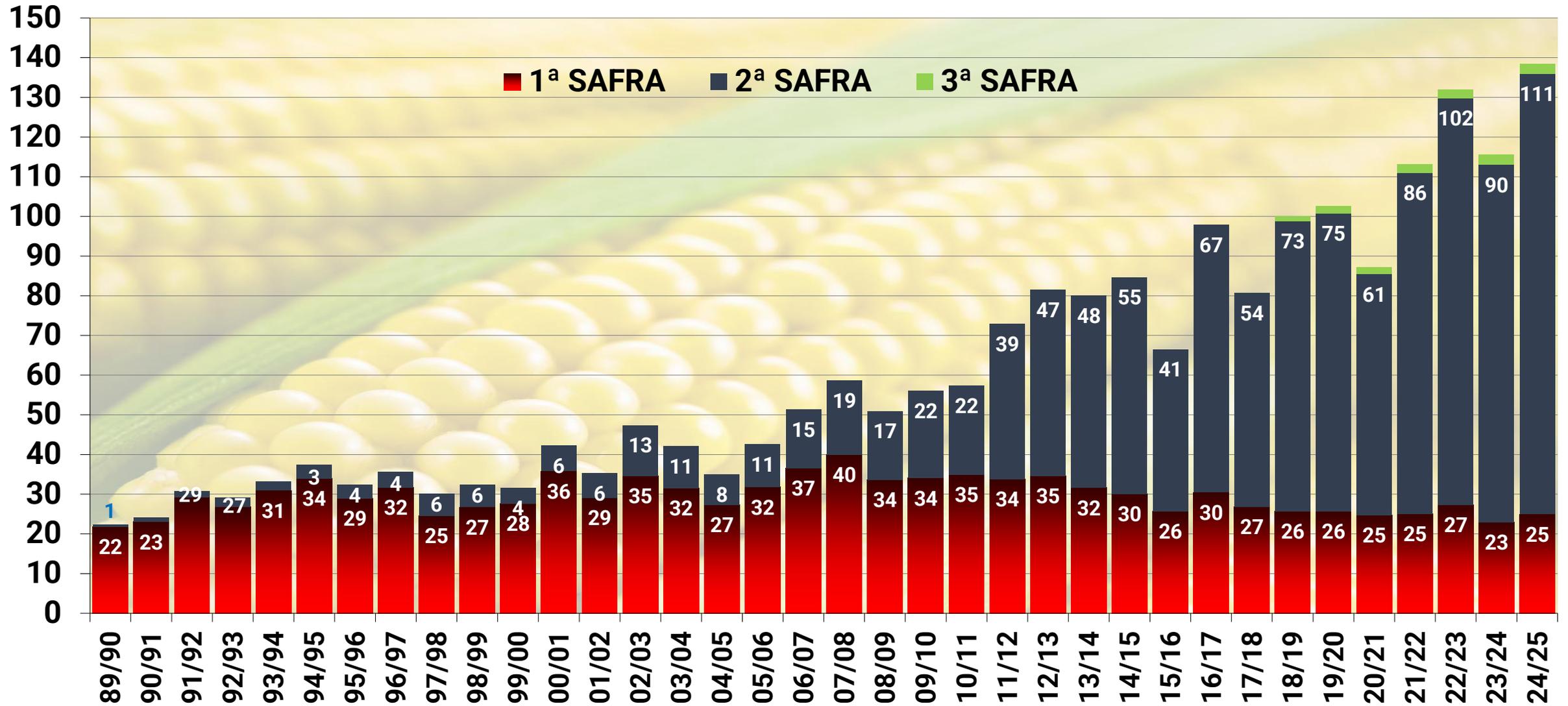




MILHO: PRODUÇÃO NOS EUA - MILHÕES T



MILHO: EVOLUÇÃO DA PRODUÇÃO NO BRASIL - MILHÕES DE TONELADAS





MILHO: OFERTA x DEMANDA EM 2025 MILHÕES T

CONSUMO INTERNO

90,3

EXPORTAÇÕES

54,6

DEMANDA POTENCIAL

144,9

1ª SAFRA

24,9

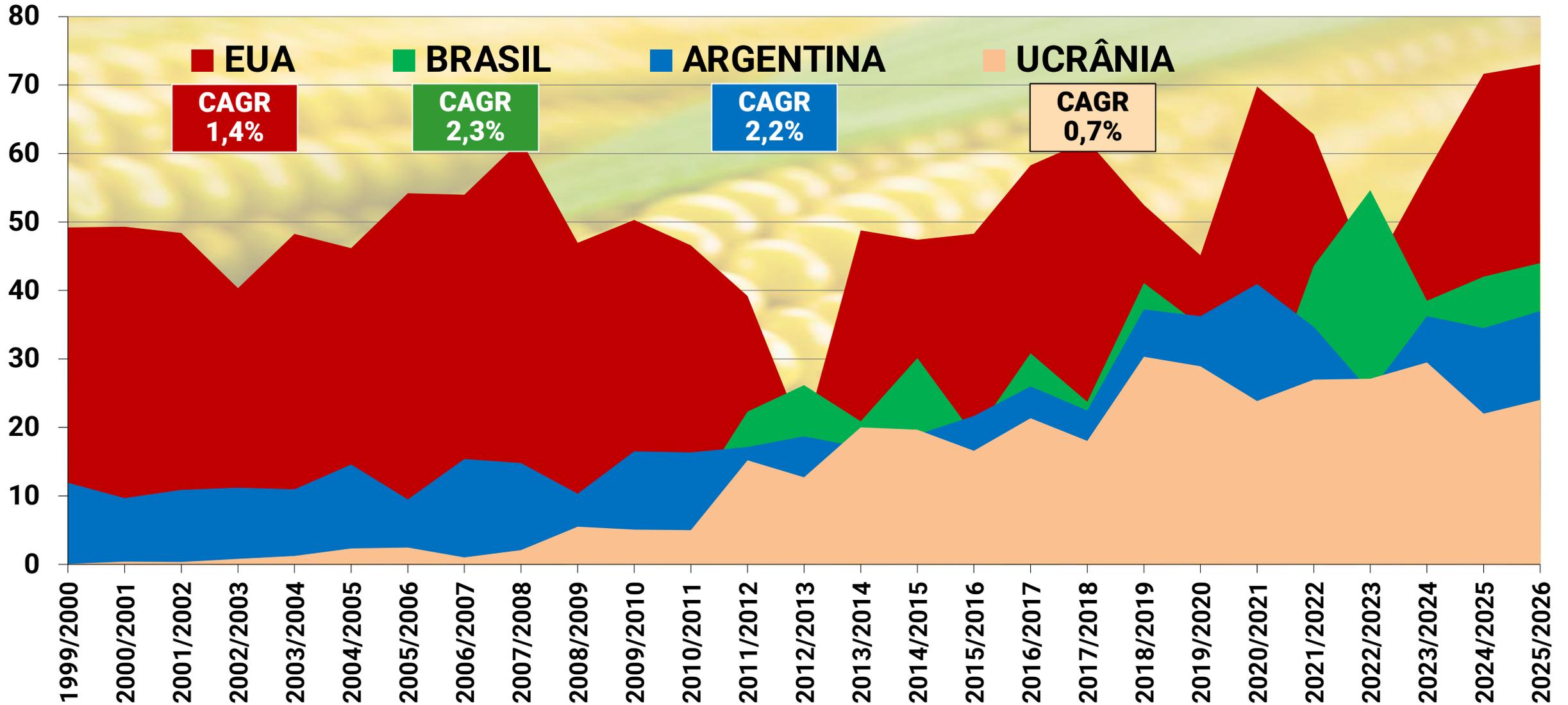
2ª/3ª SAFRAS

113,5

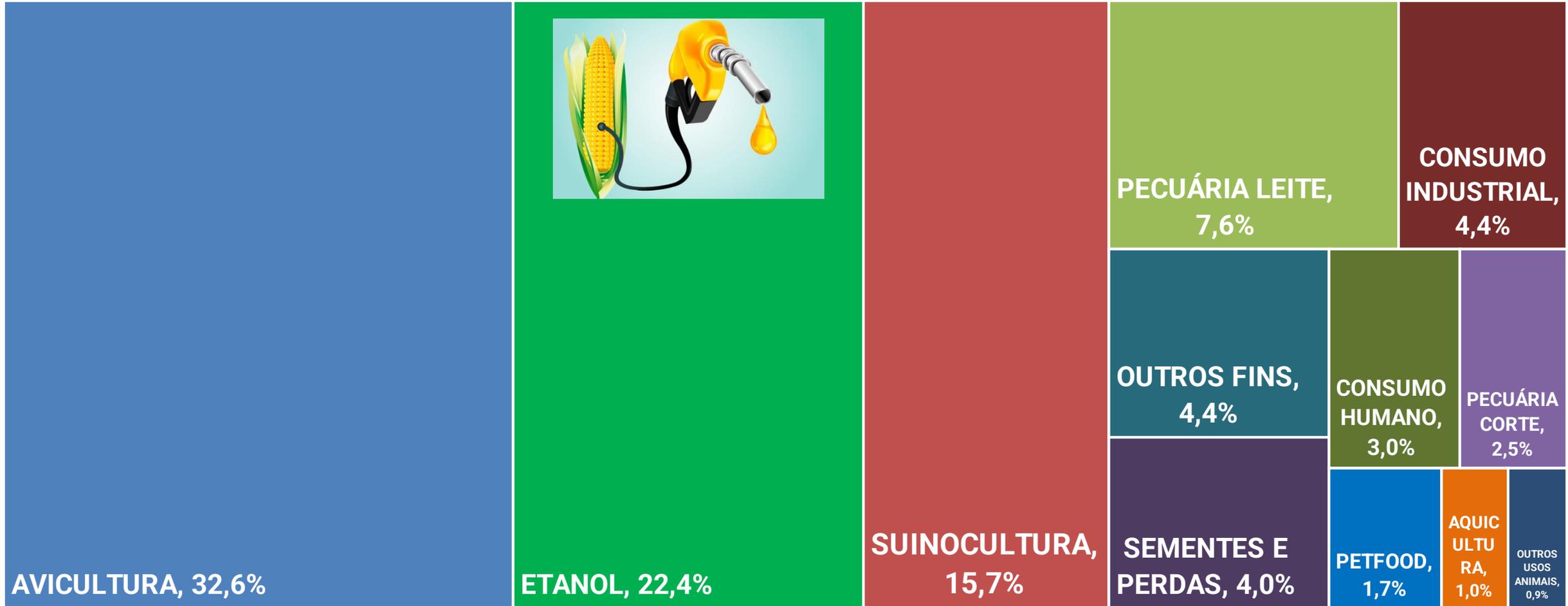
OFERTA DISPONÍVEL

138,5

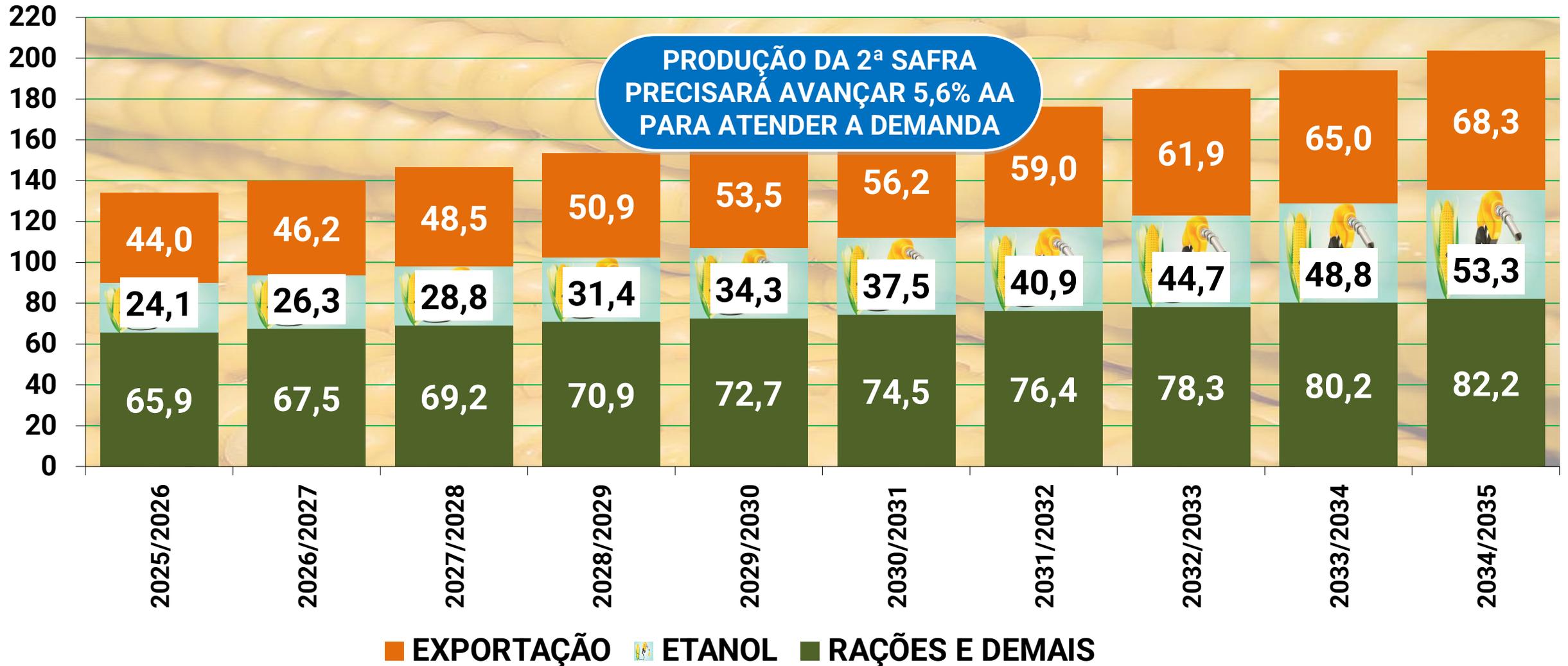
MILHO: EXPORTAÇÕES EUA x BRASIL - MILHÕES DE TONELADAS



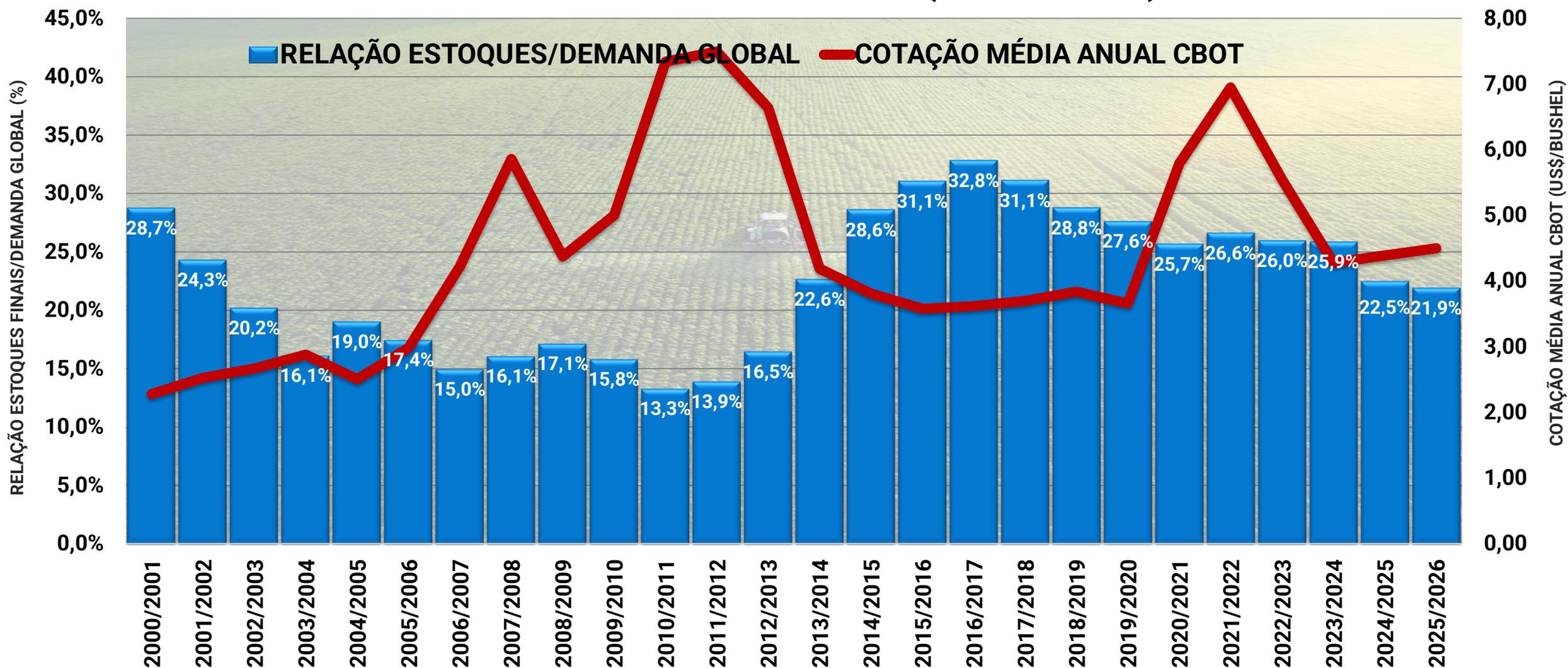
MILHO: DISTRIBUIÇÃO DA DEMANDA POR SEGMENTOS NO BRASIL EM 2025 (%)



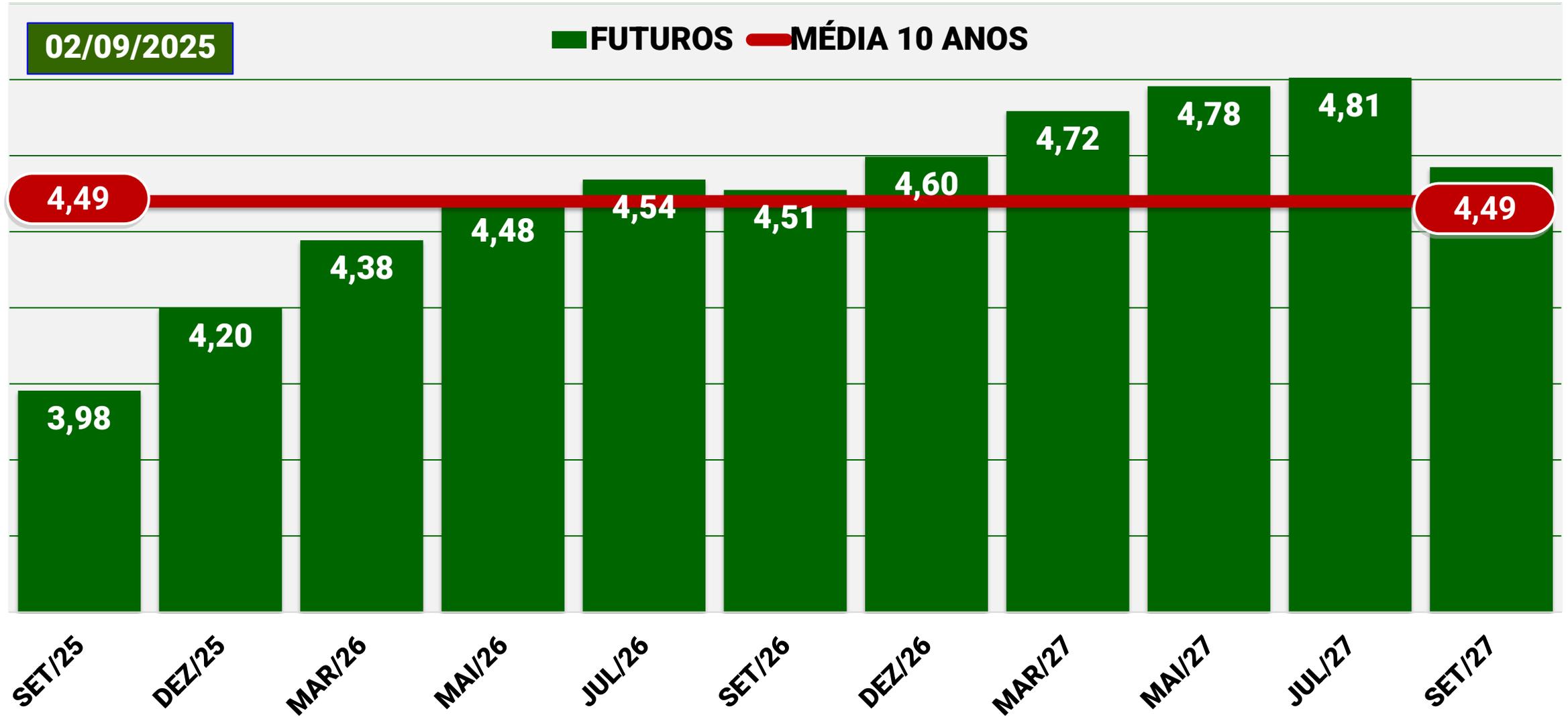
MILHO: PROJEÇÃO DA DEMANDA TOTAL NO BRASIL - RAÇÕES + ETANOL + EXPORTAÇÕES - MILHÕES DE TONELADAS



MILHO: CORRELAÇÃO ENTRE ESTOQUES/DEMANDA GLOBAL (%) E COTAÇÕES FUTURAS MÉDIA ANUAL CBOT (US\$/BUSHEL)



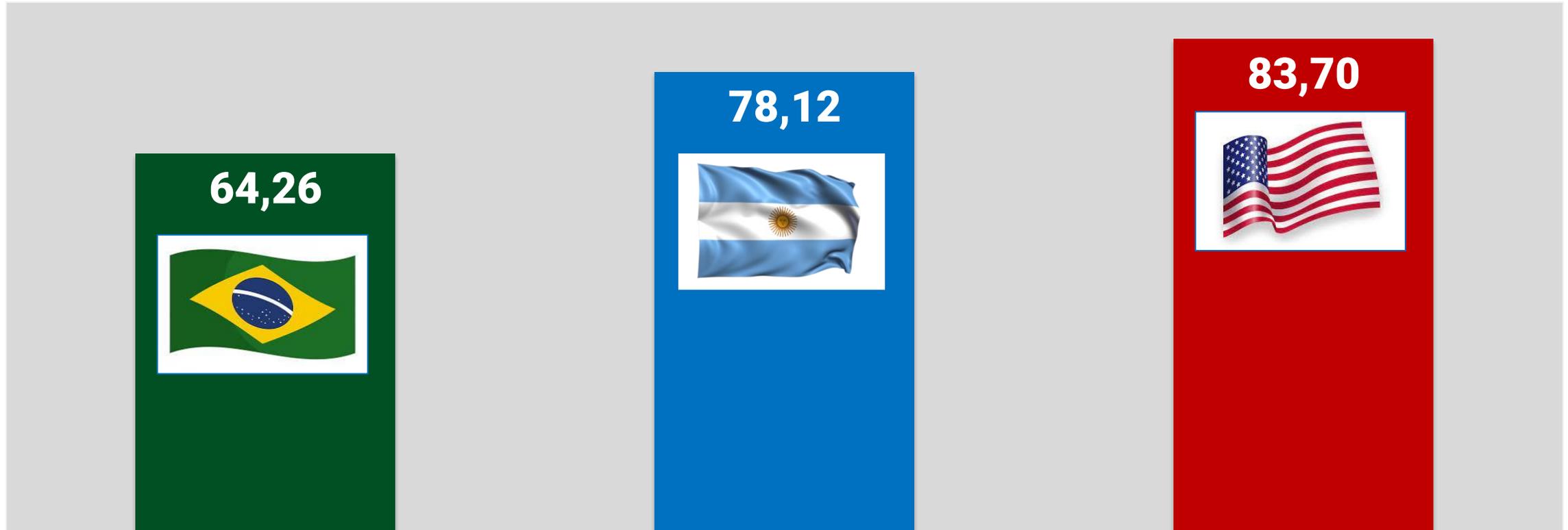
MILHO: COTAÇÕES FUTURAS NA CME/CBOT EM US\$/BUSHEL



MILHO: COMPARATIVO DE PREÇOS EM US\$/SACA 60KG FOB PRODUTOR PARANÁ X GOLFO EUA



MILHO EM GRÃOS: INDICADOR CEPEA x PARIDADES DE IMPORTAÇÃO (TEC 0% E ISENÇÃO PIS/COFINS) - R\$/SACA 60 KG



INDICADOR CEPEA

ARGENTINA

EUA

Fonte: Cogo Inteligência em Agronegócio





**TETO DO PREÇO – RESISTÊNCIA
PARIDADE DE IMPORTAÇÃO**

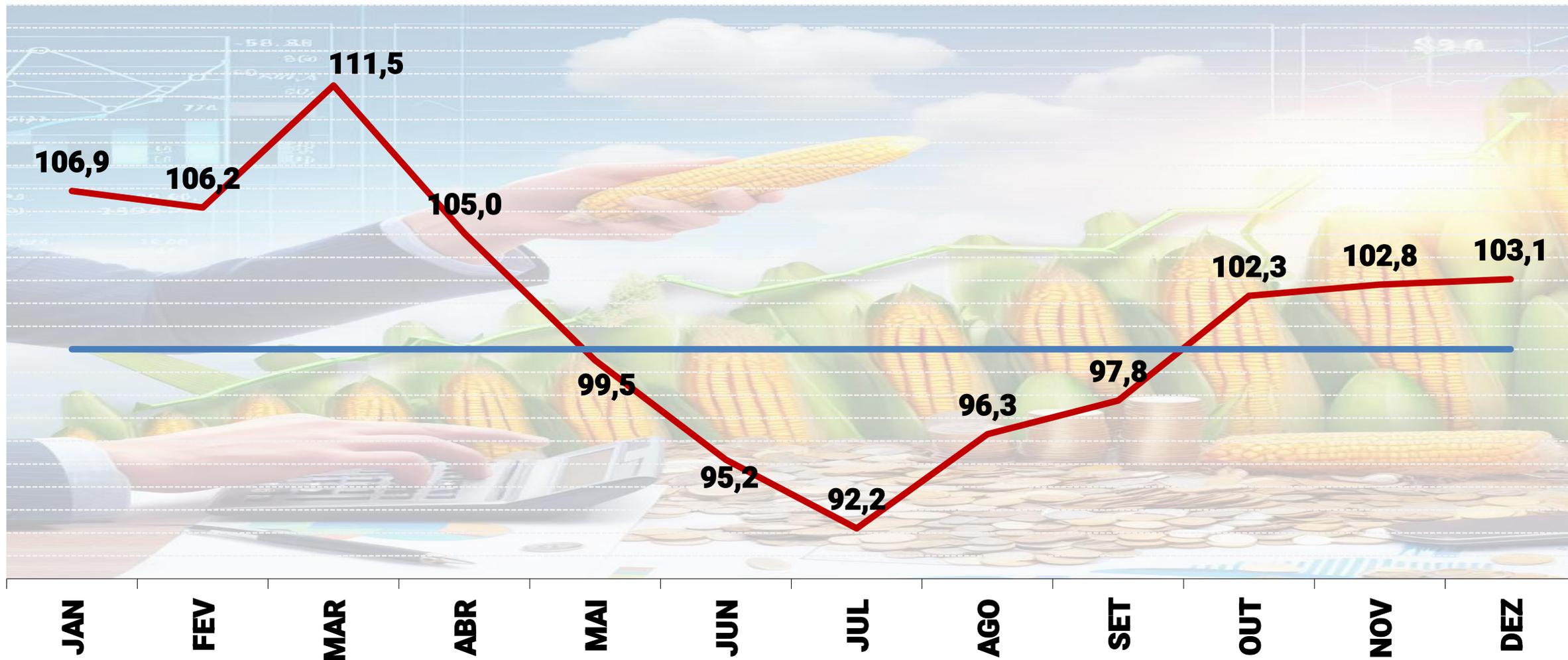


**PISO DO PREÇO – SUPORTE
PARIDADE DE EXPORTAÇÃO**



MILHO: MÉDIAS DOS ÍNDICES ESTACIONAIS ATACADO SÃO PAULO

PERÍODO ANALISADO: 2015 A 2024

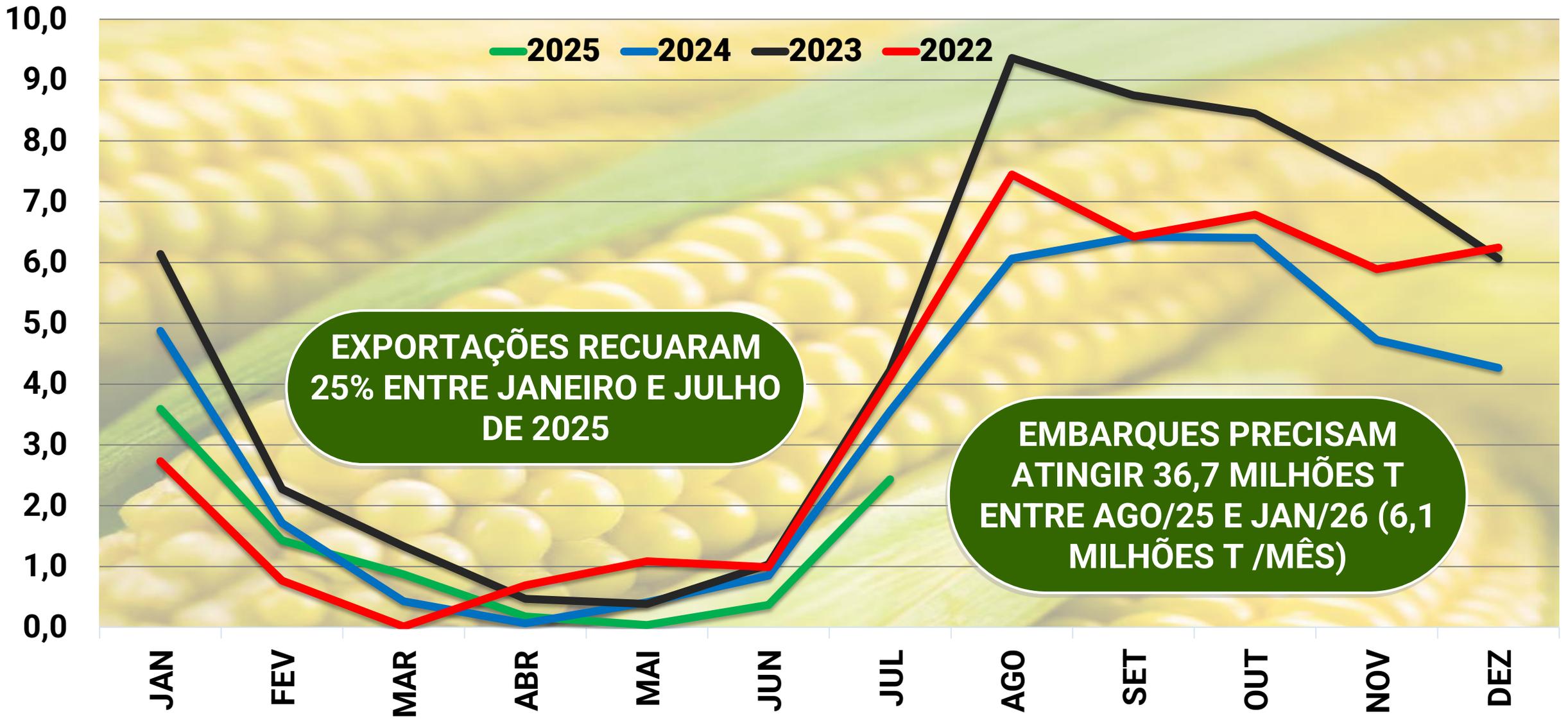




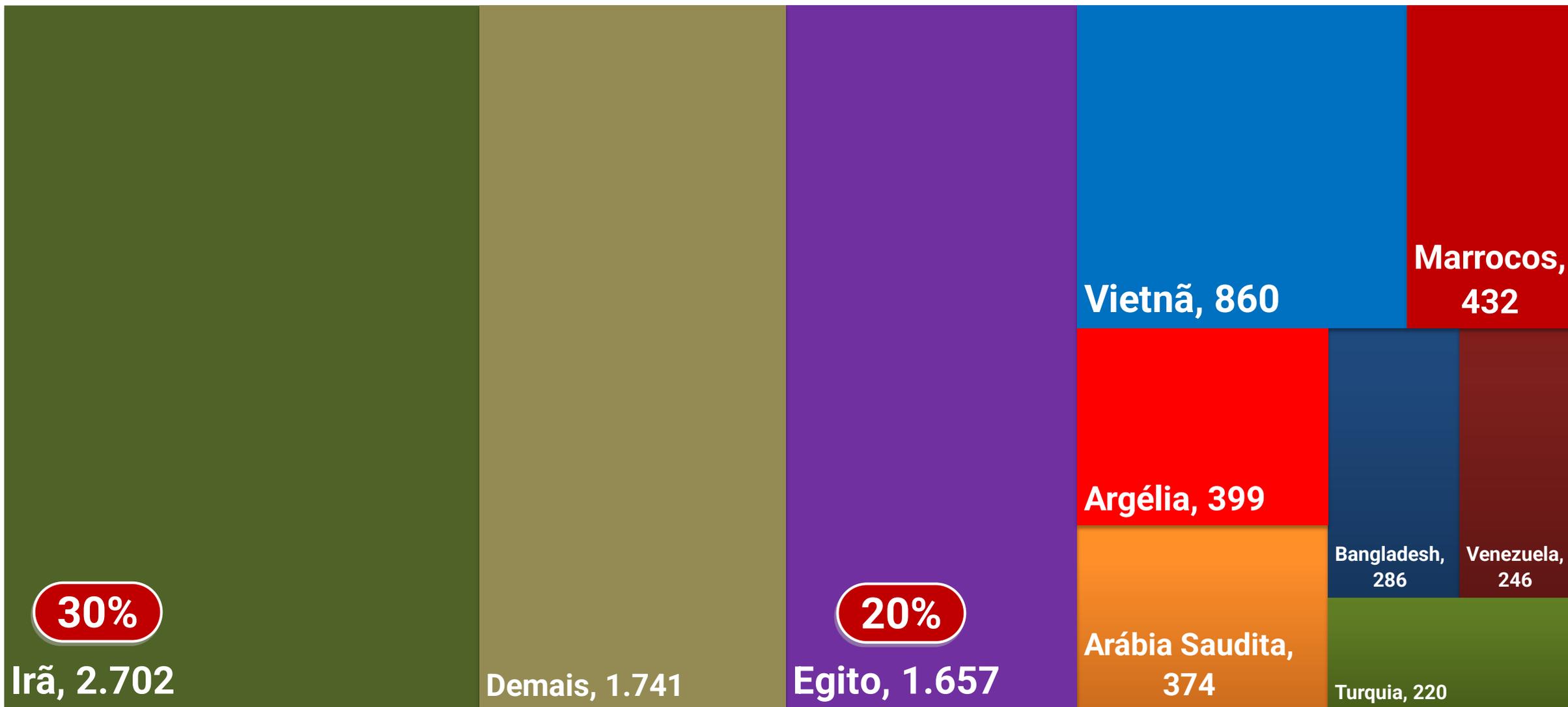
Marcelândia/MT – Julho/2025



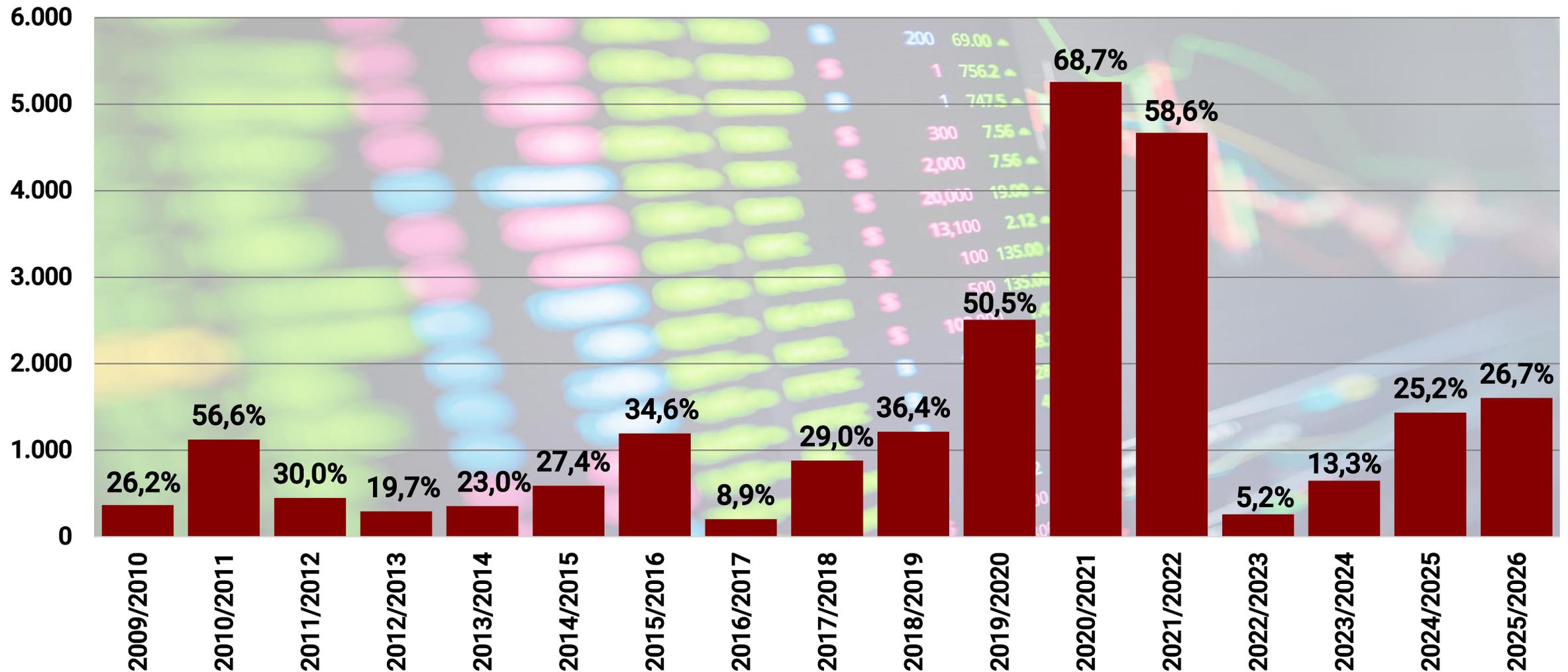
MILHO: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS EM MILHÕES DE TONELADAS/MÊS



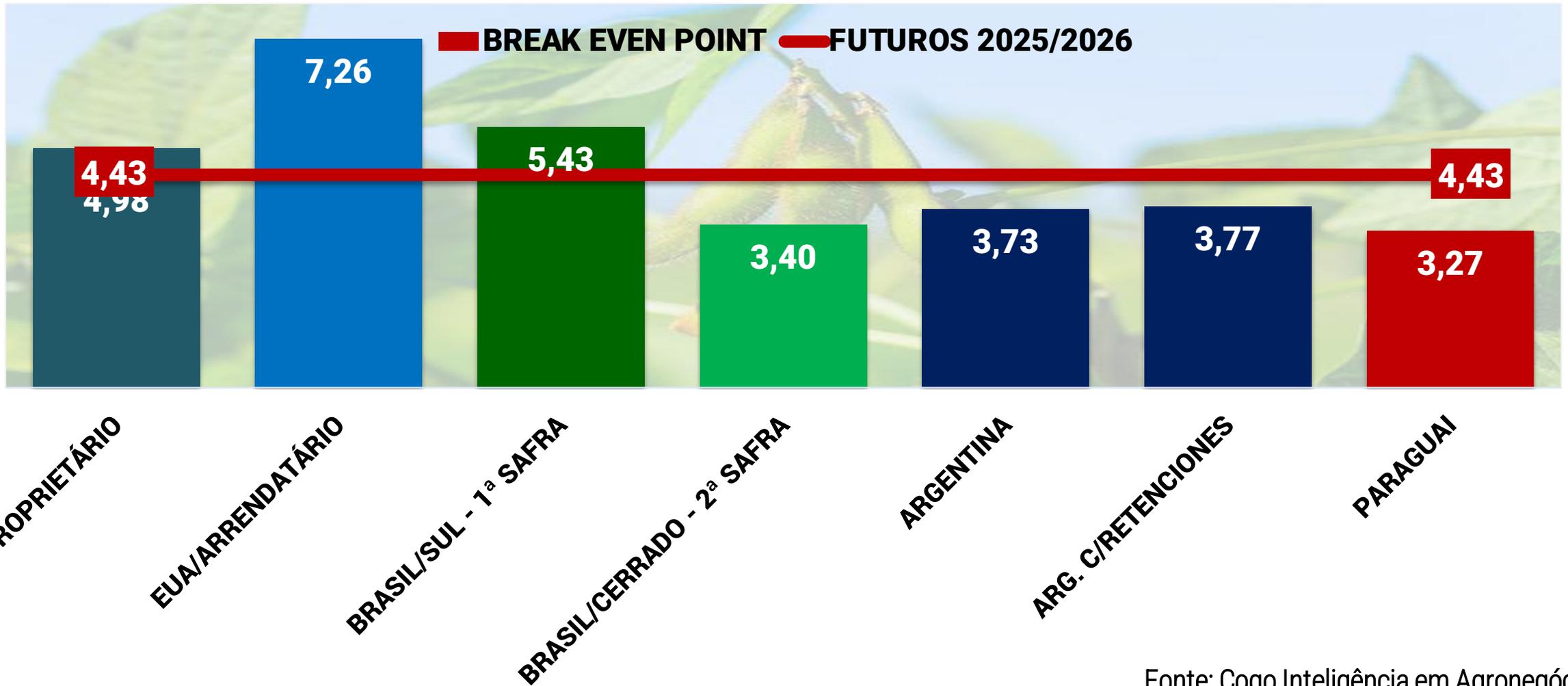
MILHO: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS POR DESTINOS - JANEIRO A JULHO/2025 - MIL T



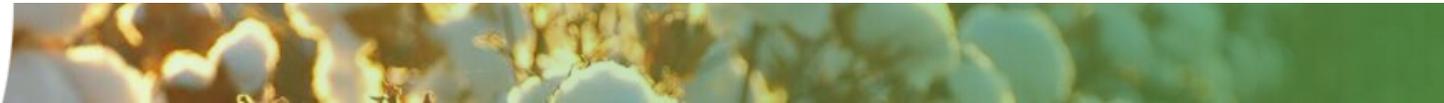
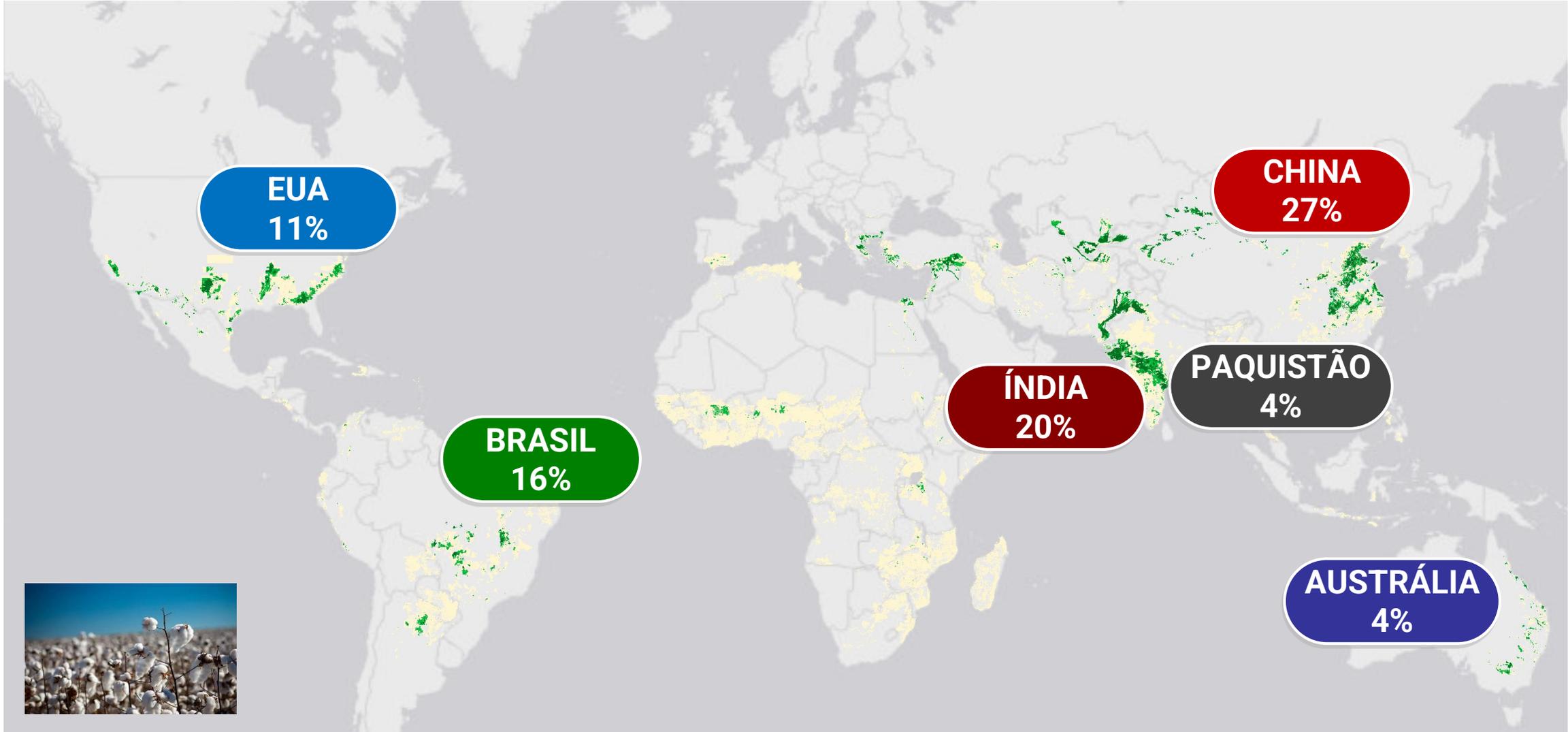
MILHO 2ª SAFRA: MARGEM LÍQUIDA SOBRE O CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO (R\$/HA NOMINAIS E %) – CERRADOS



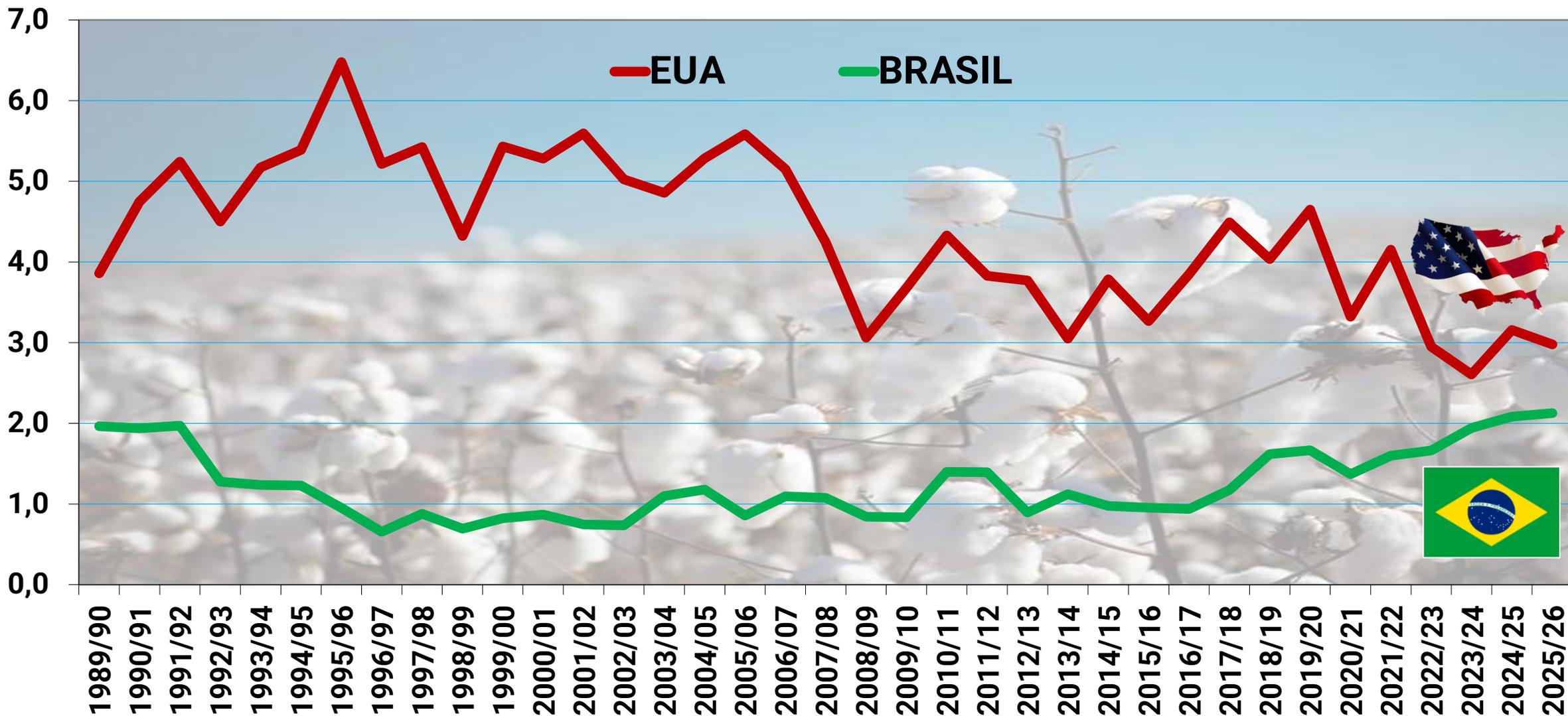
MILHO: BREAK EVEN DE PREÇO CBOT PARA COBRIR O CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO (CT) SAFRA 2025/2026 - US\$/BUSHEL



Fonte: Cogo Inteligência em Agronegócio



ALGODÃO EM PLUMA: ÁREA PLANTADA EUA x BRASIL - MILHÕES HA



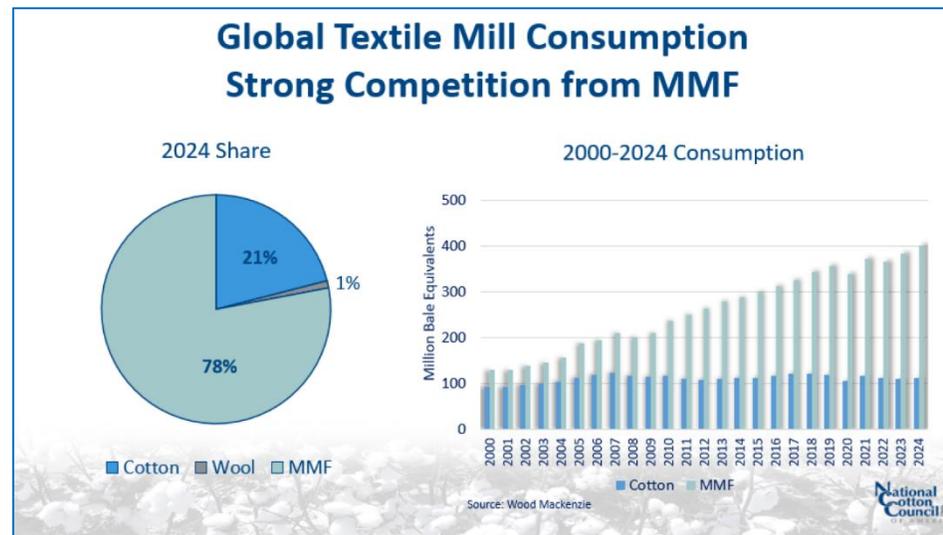
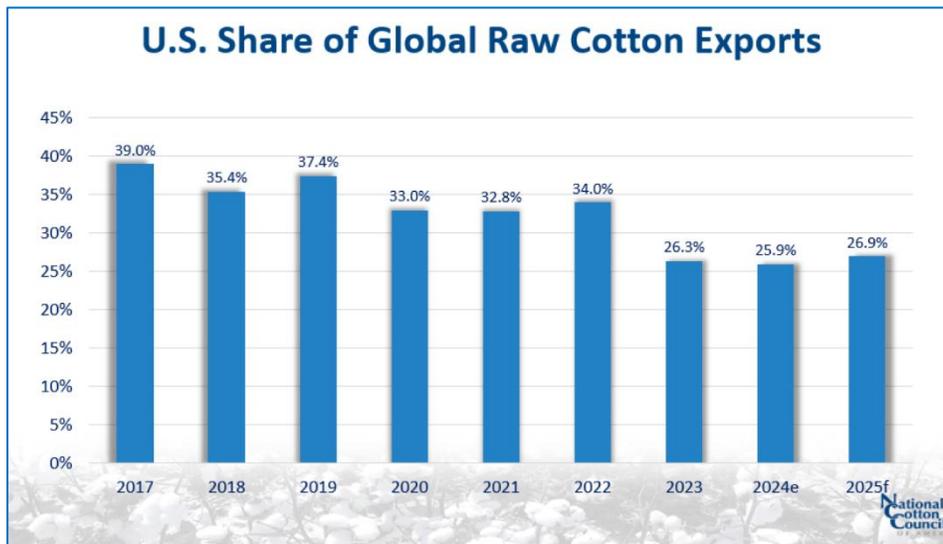


NEWS / CROPS / COTTON

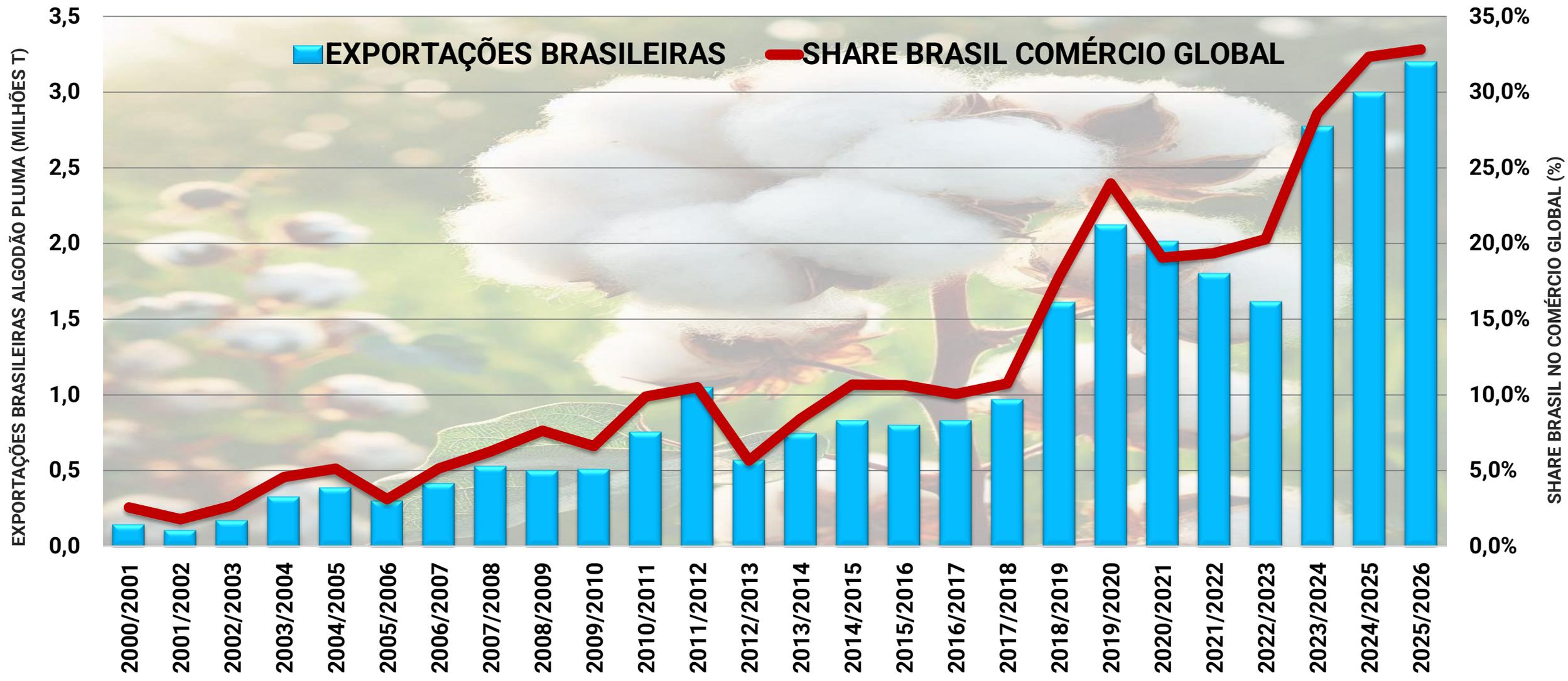
Cotton Farmers Describe Somber Situation: 'We've Gone Beyond Losing Money to Now Losing the Farm'

Cheap cotton prices and dwindling demand are just part of the problem. Input costs have climbed and there's no safety net to be found from a new farm bill. One Georgia farmer says the current farm bill is irrelevant and worthless, and if a new one doesn't get passed this year, the cotton industry is doomed.

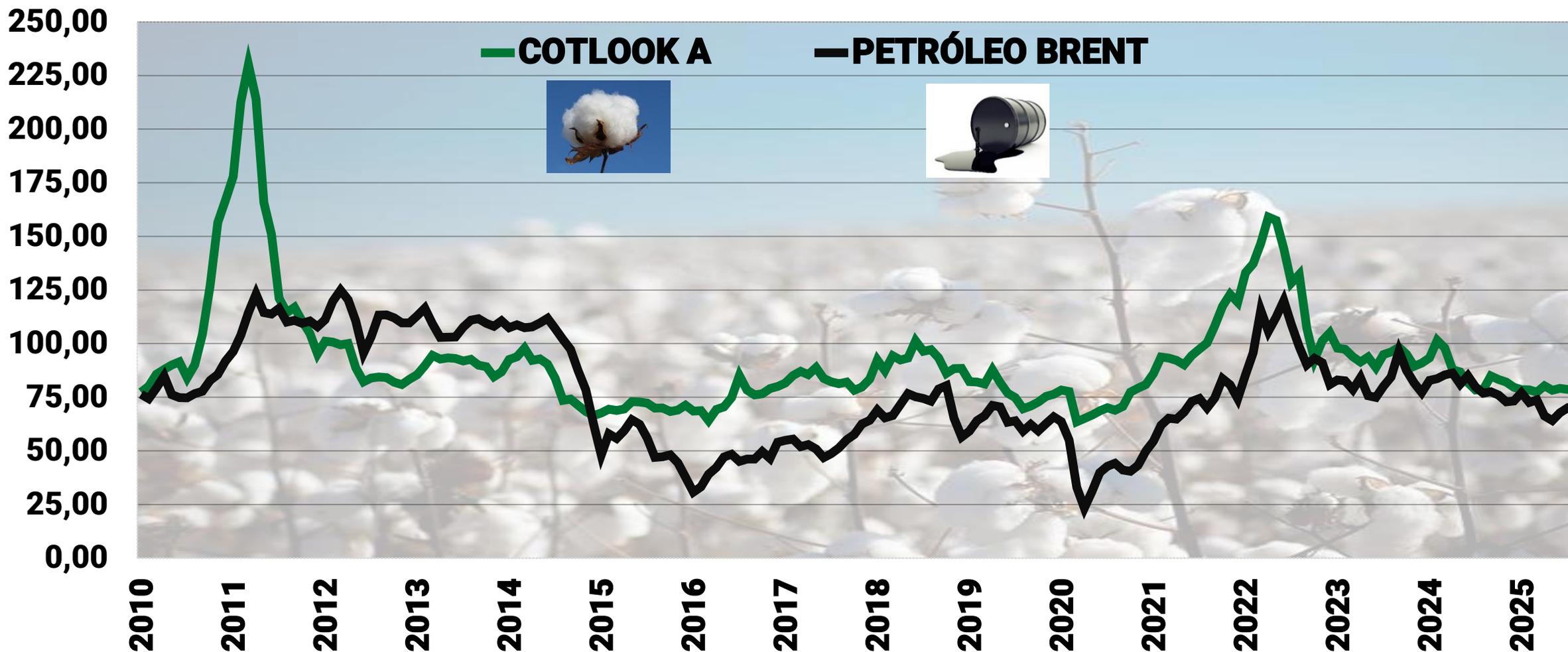
TYNE MORGAN • April 07, 2025 11:48 AM



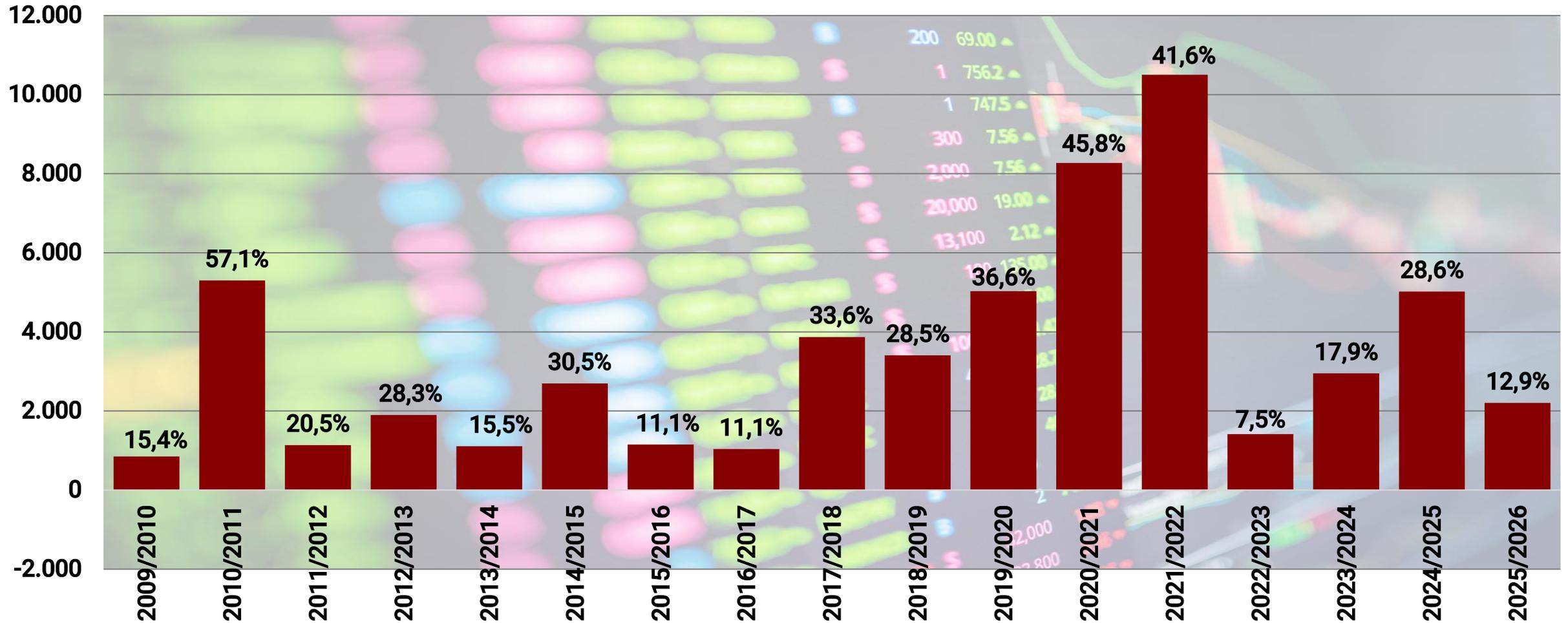
ALGODÃO EM PLUMA: EXPORTAÇÕES BRASIL E SHARE MERCADO GLOBAL



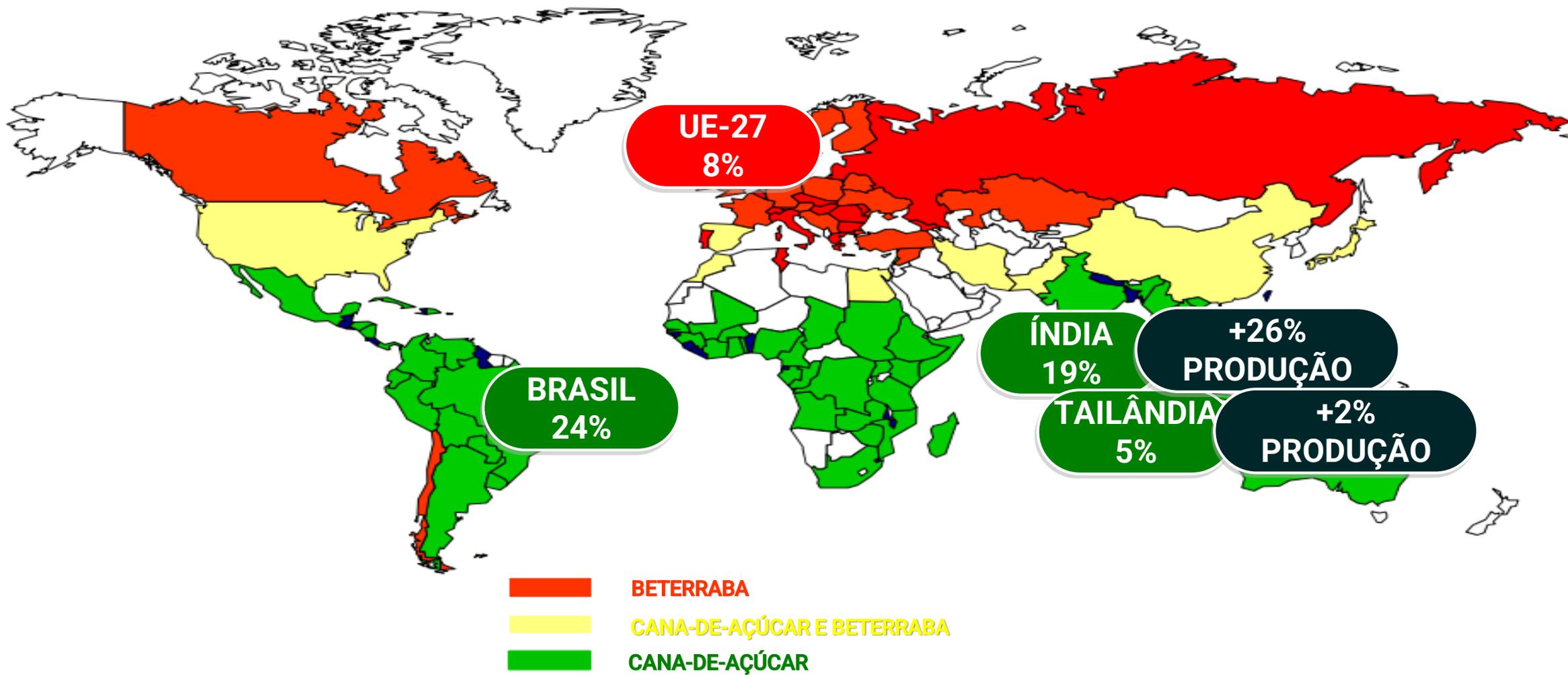
PREÇOS DO PETRÓLEO BRENT (US\$/BARRIL) X ALGODÃO COTLOOK INDEX A (CENTS/LIBRA-PESO)



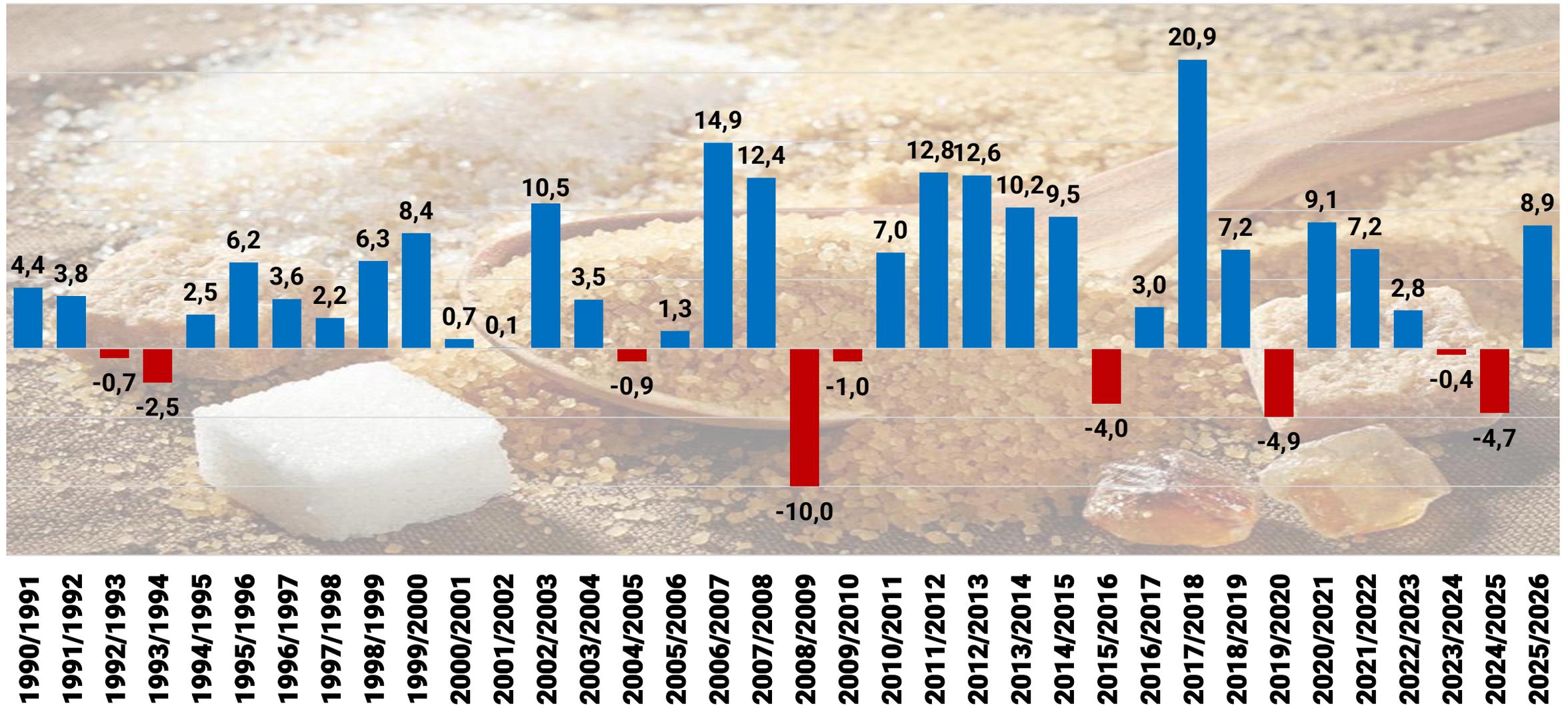
ALGODÃO 2ª SAFRA: MARGEM LÍQUIDA SOBRE O CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO (R\$/HA NOMINAIS E %) – CERRADOS



AÇÚCAR: DISTRIBUIÇÃO DA OFERTA GLOBAL EM 2025/2026



AÇÚCAR: SUPERÁVITS/DÉFICITS GLOBAIS EM MILHÕES DE TONELADAS



AÇÚCAR: COTAÇÕES FUTURAS BOLSA DE NOVA YORK (ICE US) CENTAVOS DE DÓLAR POR LIBRA-PESO



AÇÚCAR: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US NEW YORK ¢/LIBRA-PESO

02/09/2025

FUTURES NEW YORK

CUSTO FOB USINA CENTRO-SUL BRASIL



Coffee Prices Surge on Crop Concerns in Brazil and Vietnam

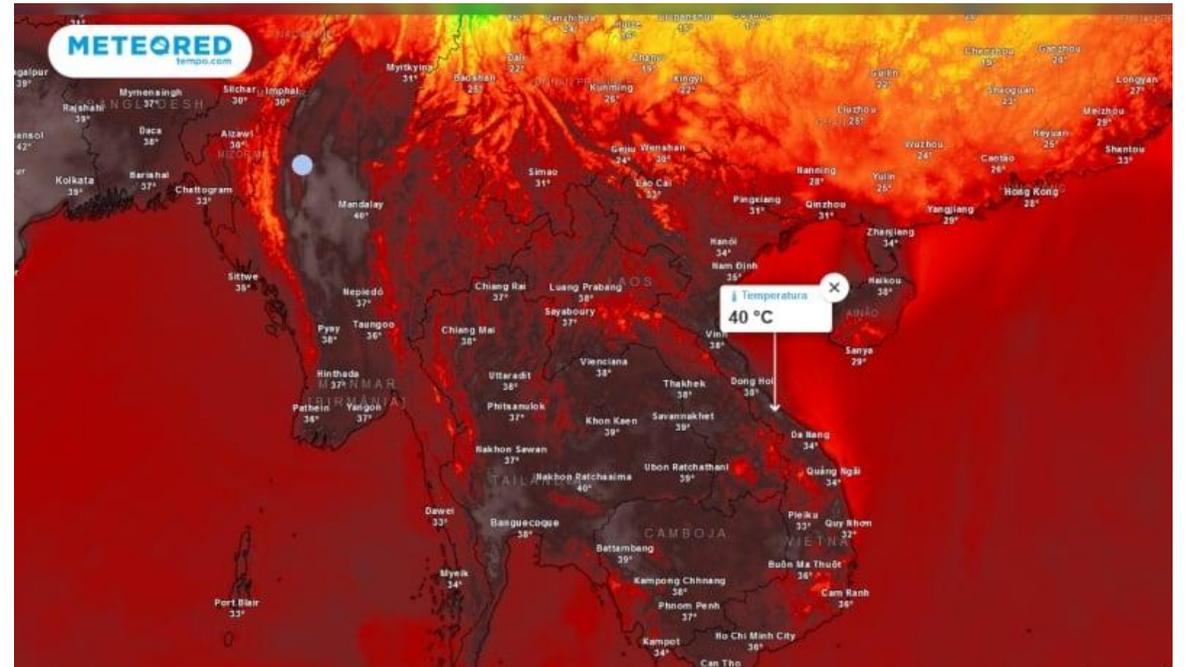


May 21, 2024 — 01:27 pm EDT

Agriculture

Coffee prices soar in India as El Niño-induced drought impacts production in major coffee-growing areas worldwide

Vietnam and Brazil both saw some of their worst droughts this year, which led to large drops in coffee production

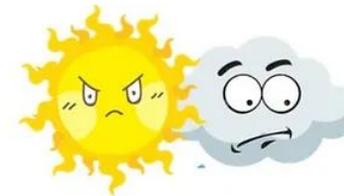


El Niño Period of Influence on East Asia

Origin	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan
Vietnam	Cherry Growth	Cherry Growth	Cherry Growth	Cherry Growth	Harvest	Harvest	Harvest	Blooming
Indonesia South	Harvest	Harvest	Harvest	Blooming	Blooming	Blooming	Cherry Growth	Cherry Growth
Indonesia North	Harvest	Harvest	Blooming	Blooming	Blooming	Cherry Growth	Cherry Growth	Cherry Growth

Source: CTA Weather Report

Extends Dryness/ Reduces Rains in Vietnam & Indonesia





exame.

Maior rede de cafeteiras chinesa comprará US\$ 500 milhões de café brasileiro

Empresa é a principal importadora do grão no país. China tem um dos maiores mercados consumidores de café do mundo — e segue crescendo

Forbes

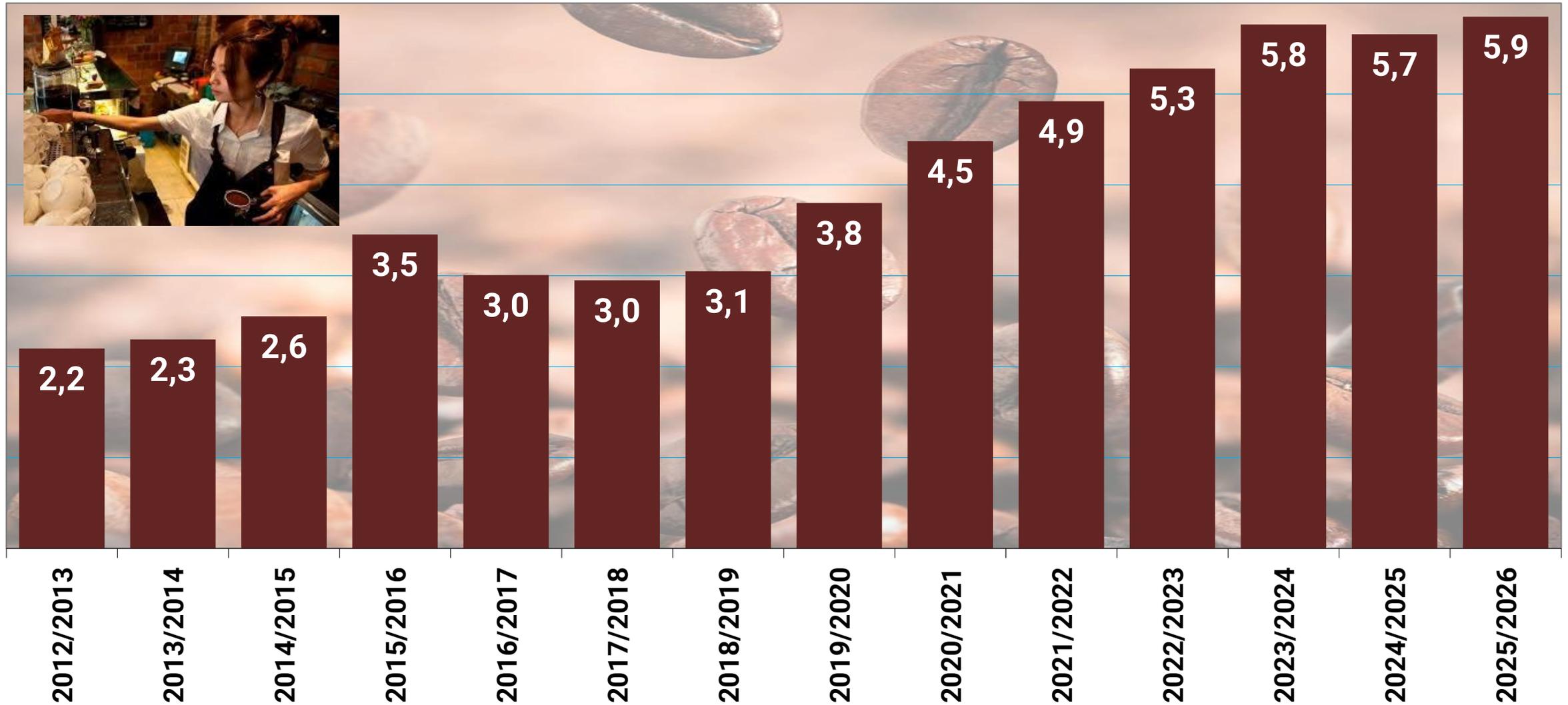
Consumo de café na China dispara no embalo de cafeterias e favorece vendas do Brasil

O volume de café consumido pela China na temporada 2022/23 (outubro-setembro) cresceu 15% ante o ano anterior e as exportações de café brasileiro para a China superaram 1 milhão de sacas pela 1ª vez em um ano

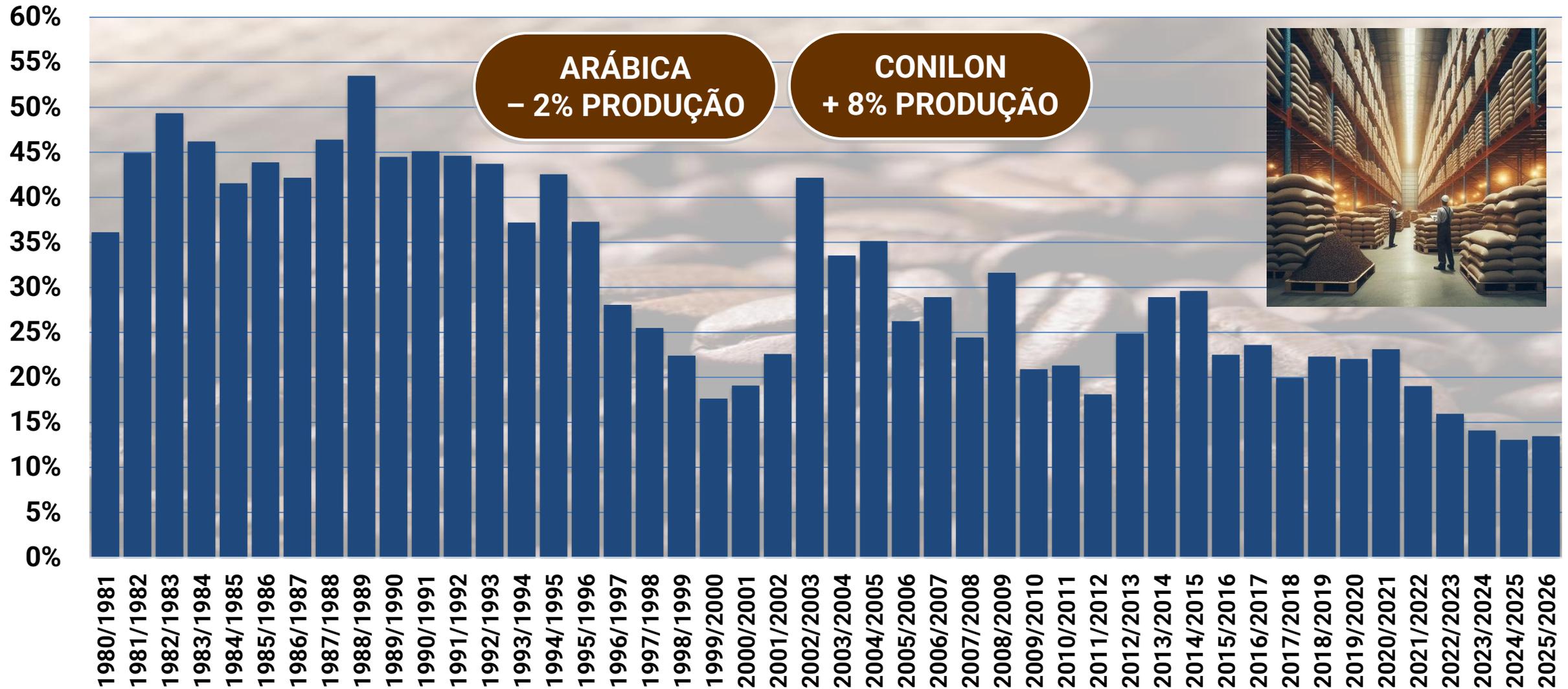
China amplia o consumo de café e país é 3º maior mercado para o produto brasileiro

Por Equipe Comexdobrasil | 15/02/2024 | 12:06

CAFÉ: CONSUMO NA CHINA - MILHÕES DE SACAS DE 60 KG

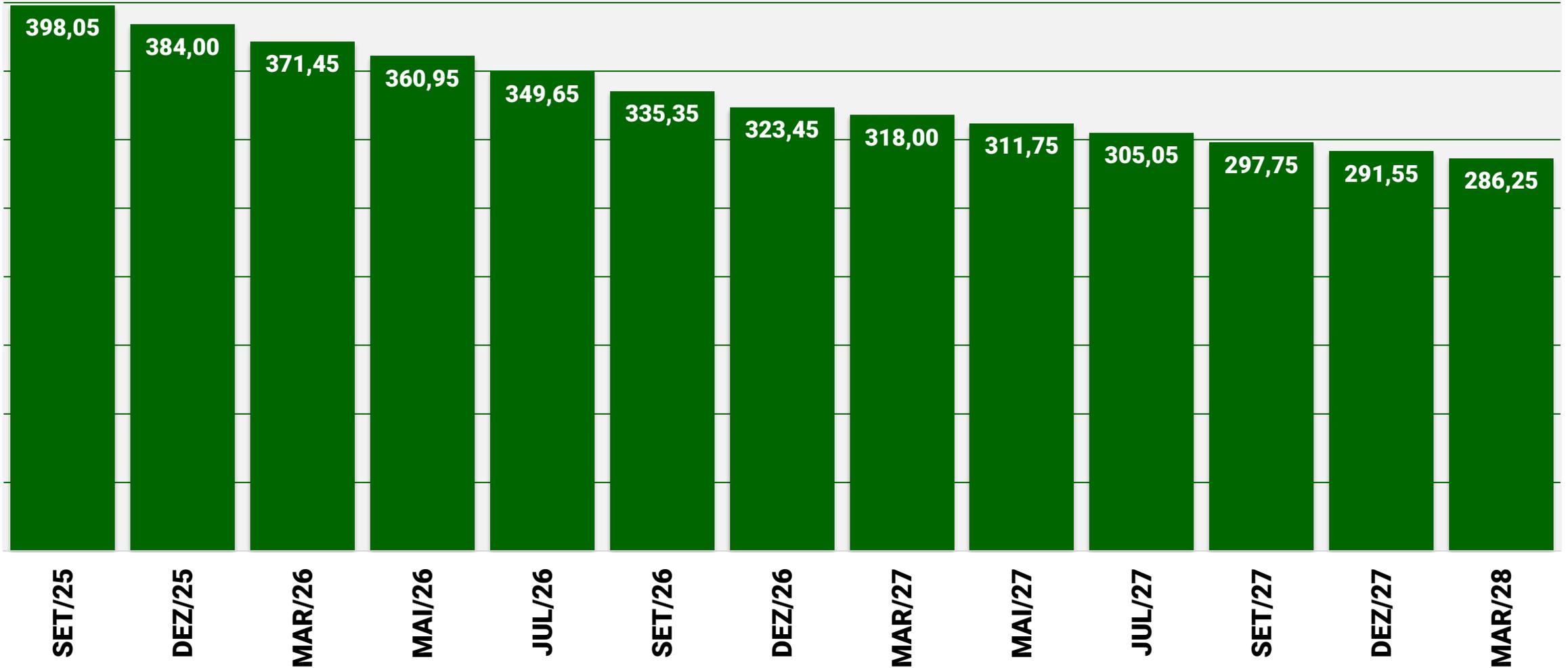


CAFÉ: RELAÇÃO ESTOQUES FINAIS/DEMANDA MUNDIAL (%)



CAFÉ ARÁBICA: COTAÇÕES FUTURAS NA ICE US EM ¢/LIBRA-PESO

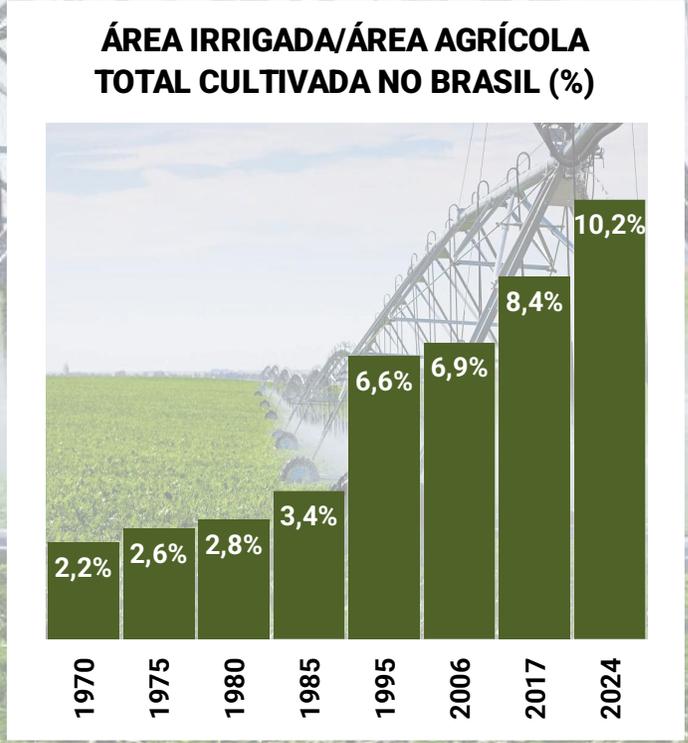
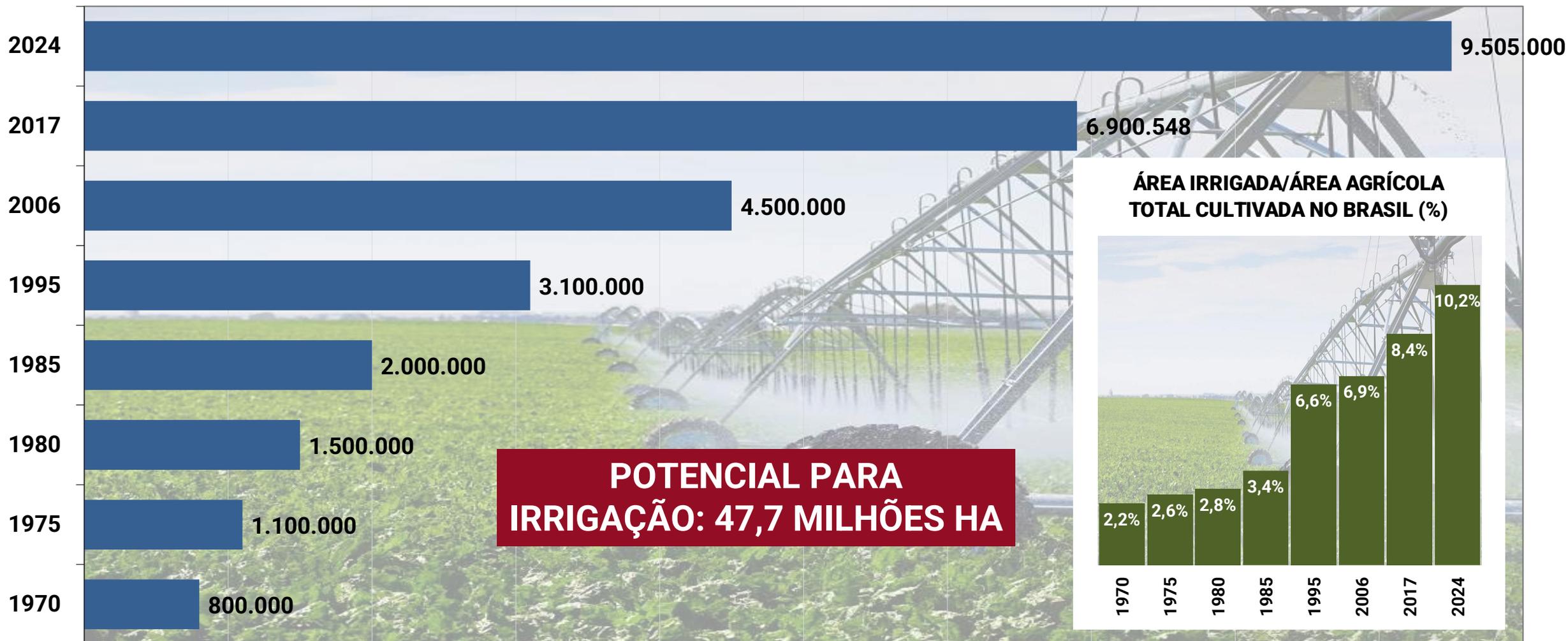
02/09/2025



Macro Desafios do Agronegócio Brasileiro: Oportunidades de Investimentos



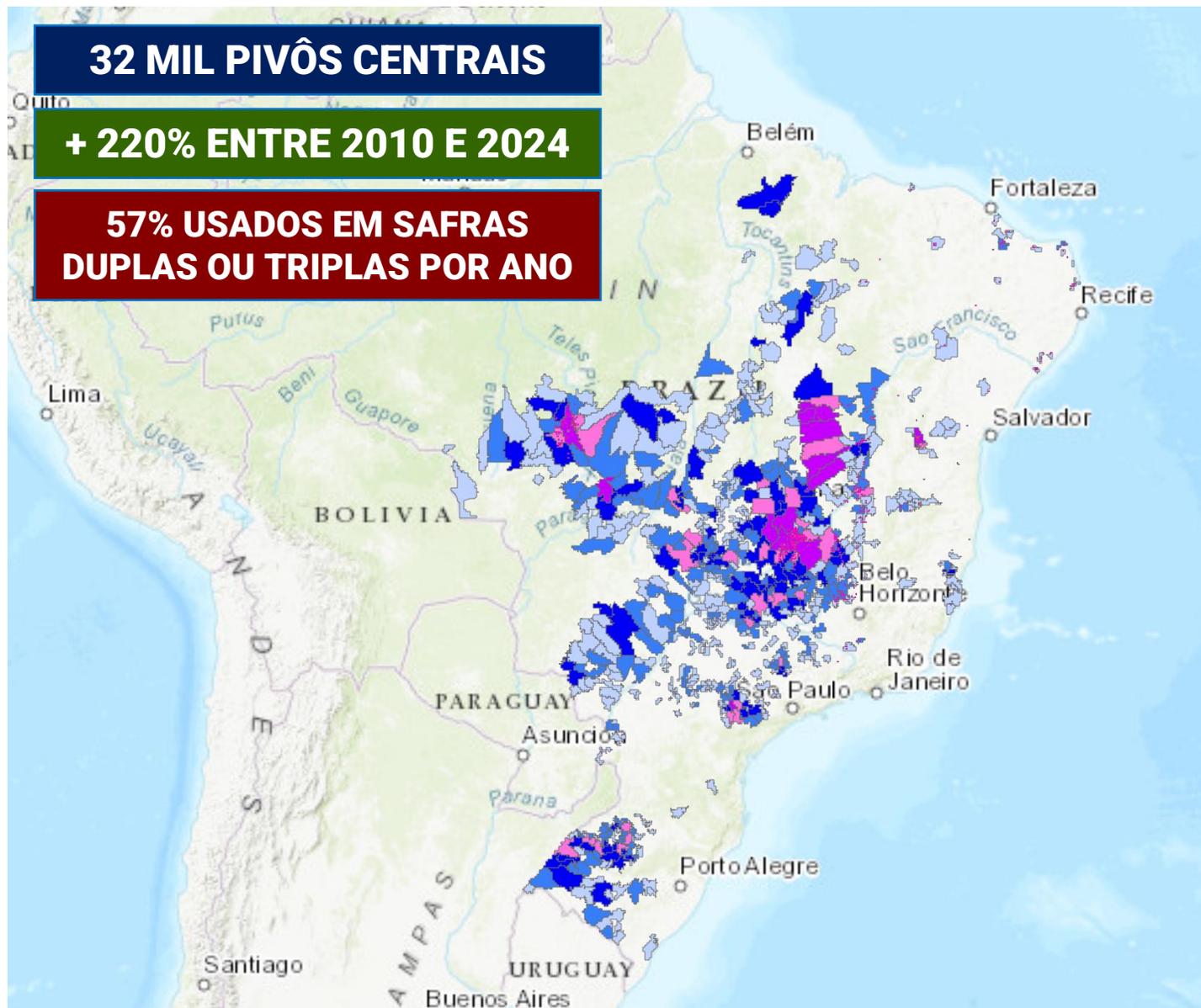
EVOLUÇÃO DA ÁREA IRRIGADA NO BRASIL



32 MIL PIVÔS CENTRAIS

+ 220% ENTRE 2010 E 2024

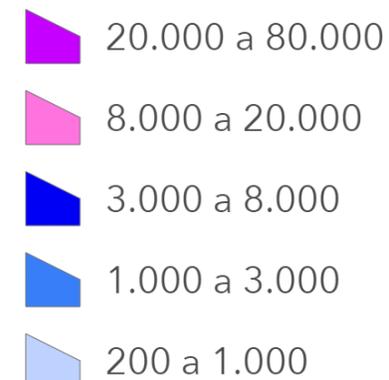
**57% USADOS EM SAFRAS
DUPLAS OU TRIPLAS POR ANO**



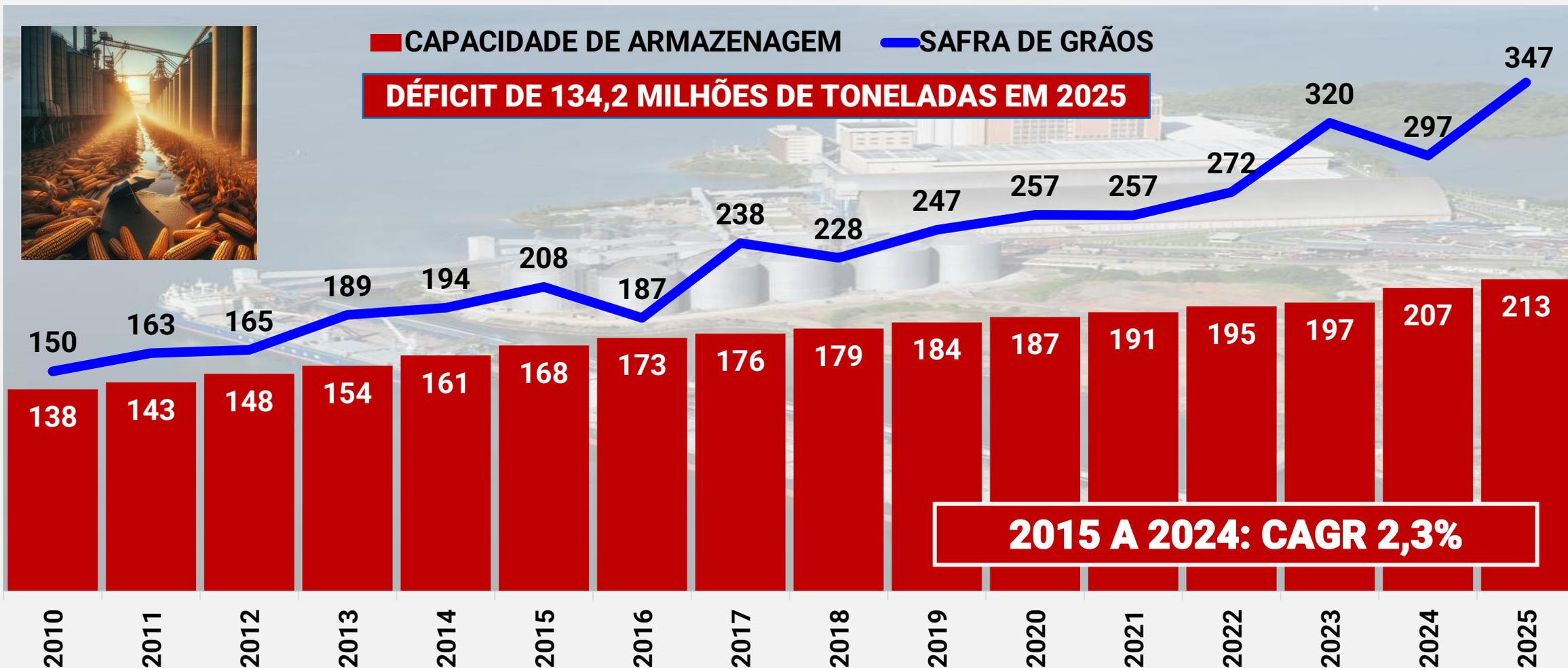
ÁREAS DE PIVÔS CENTRAIS

Municípios - Área de Pivôs

Hectares

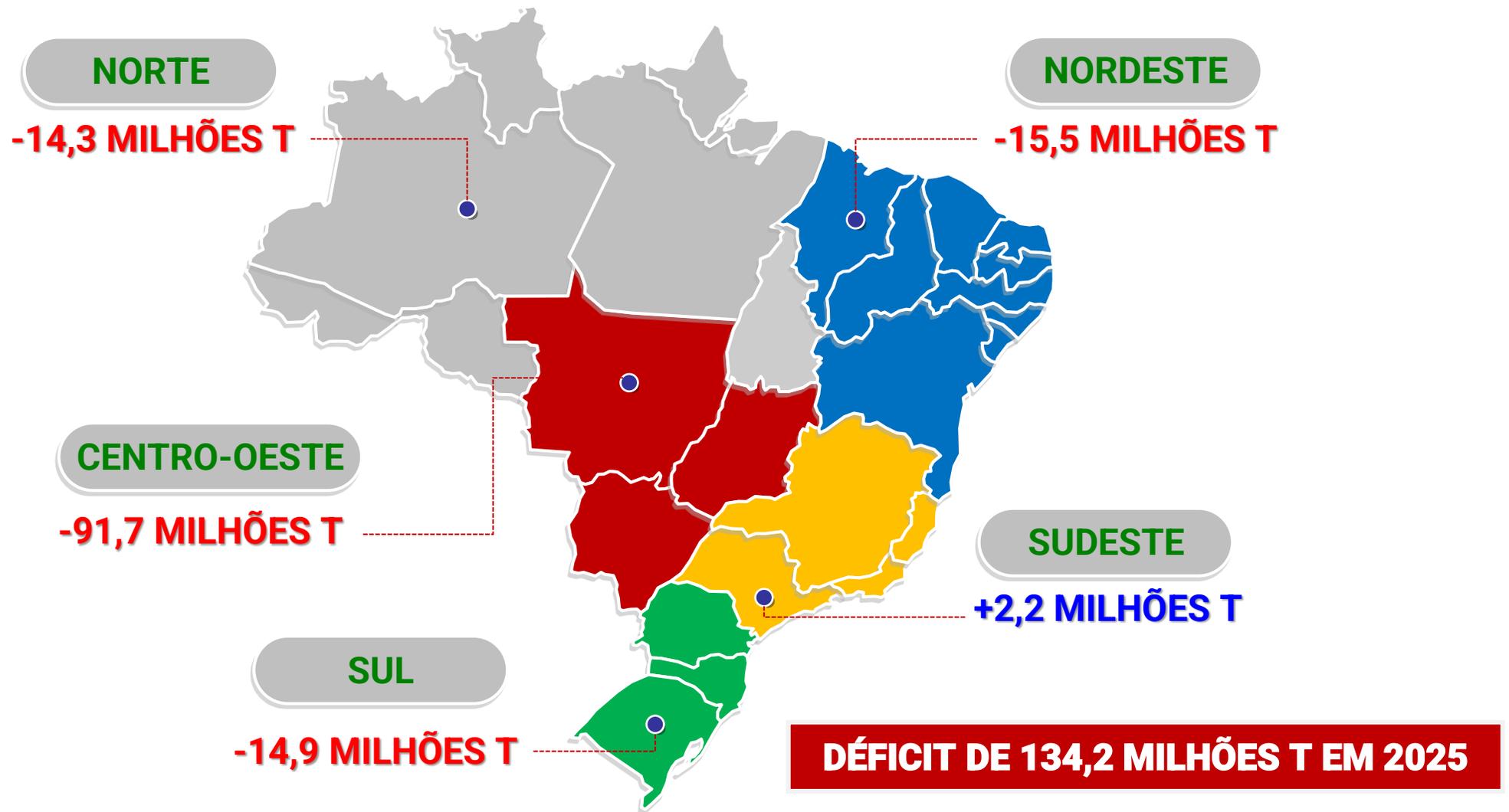


BRASIL: SAFRA DE GRÃOS x CAPACIDADE ESTÁTICA DE ARMAZENAGEM MILHÕES DE TONELADAS

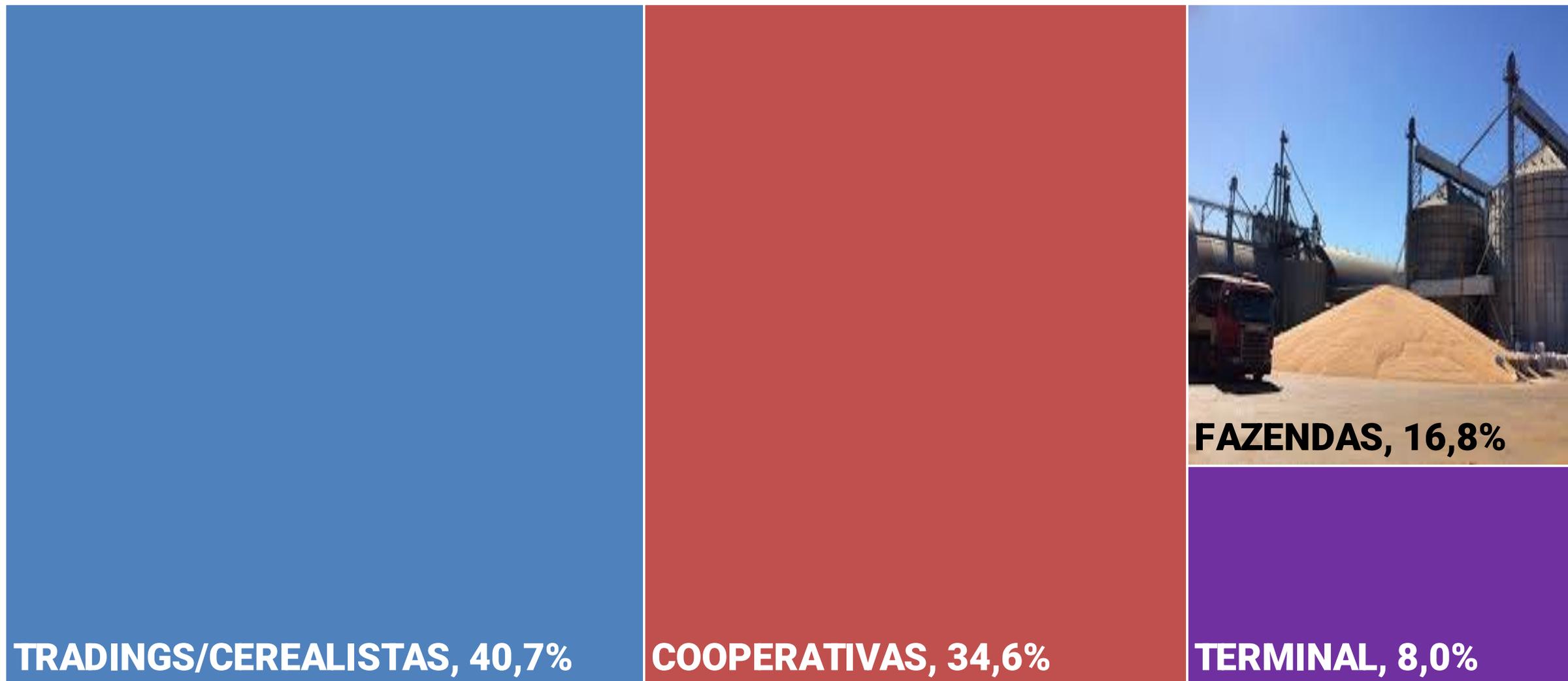


*2025: PROJEÇÕES COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

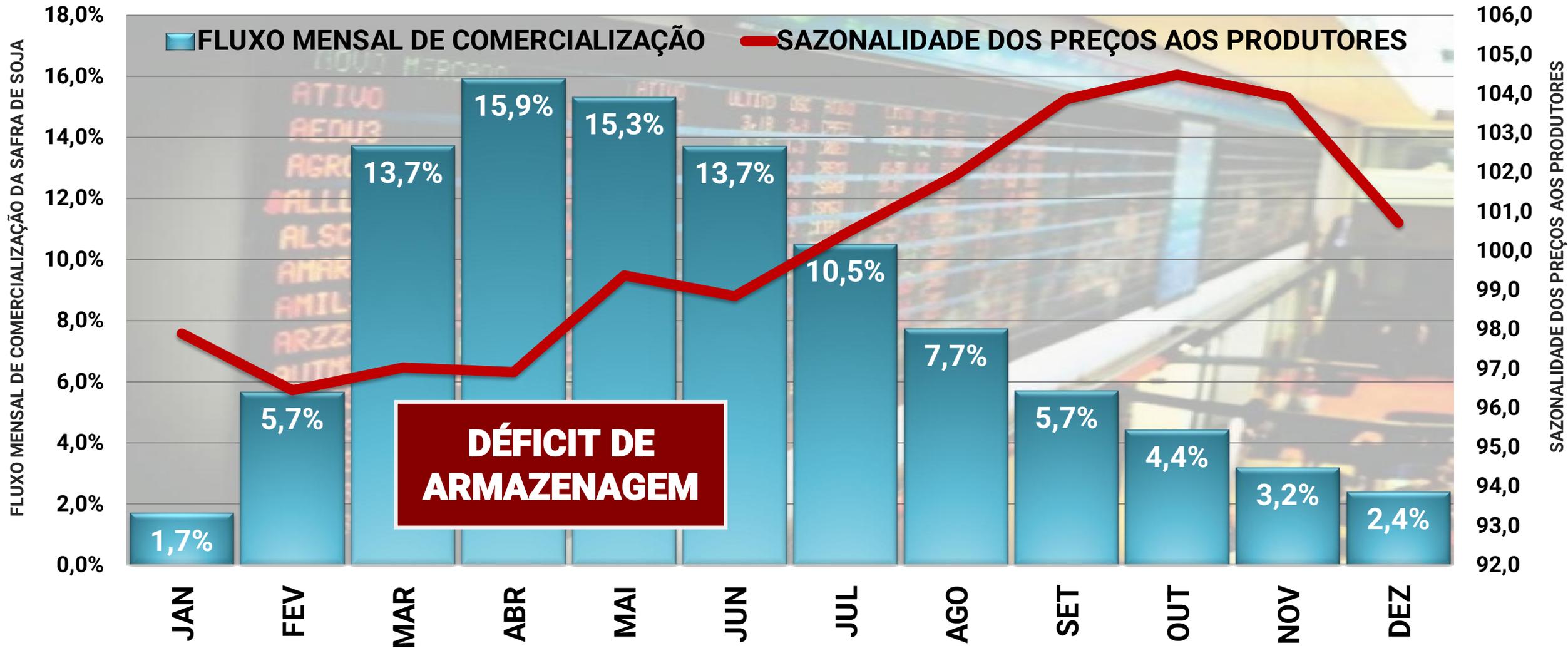
ARMAZENAGEM: PROJEÇÕES DE DÉFICITS NA CAPACIDADE ESTÁTICA EM 2025



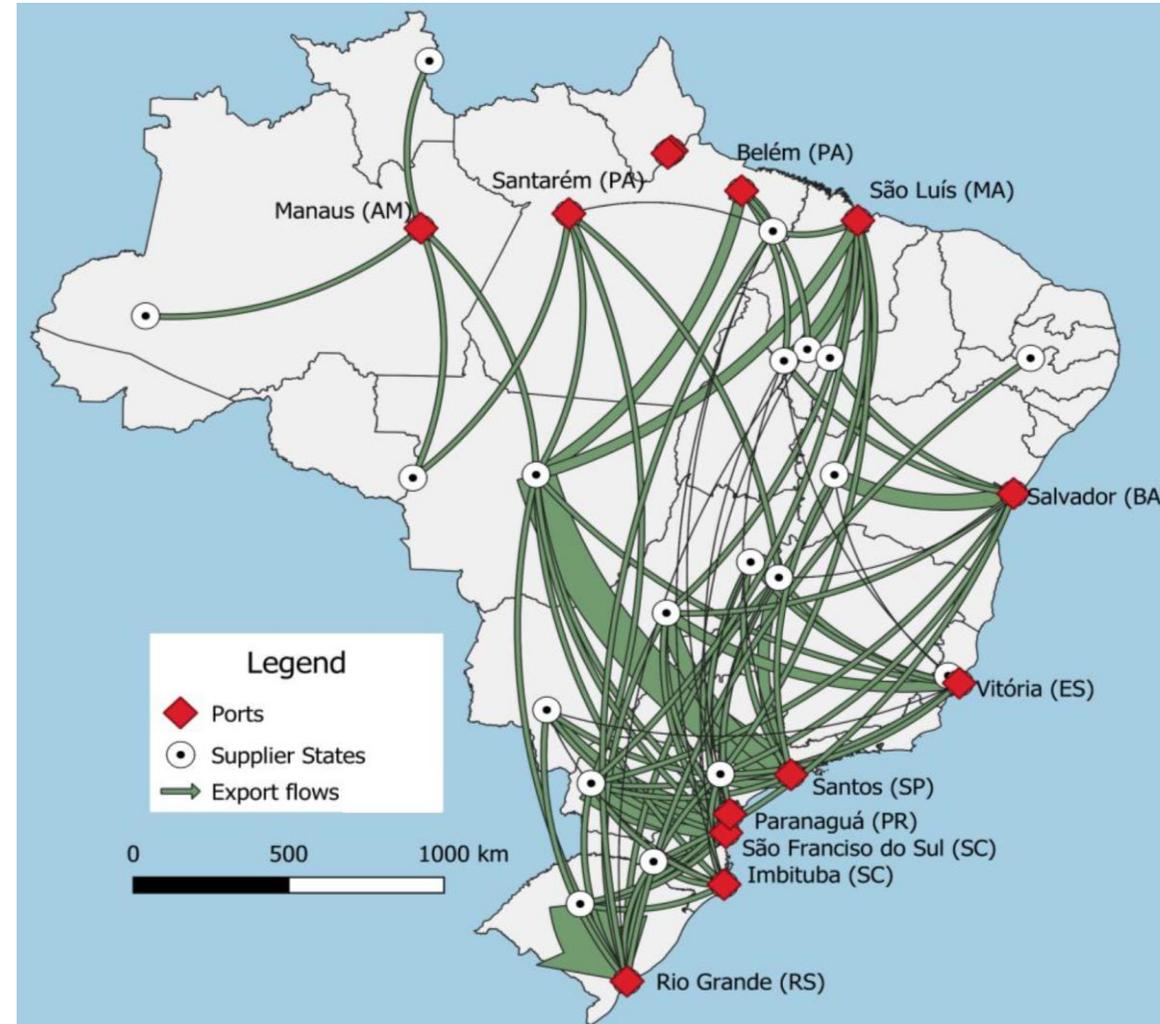
ARMAZENAGEM: DISTRIBUIÇÃO DA CAPACIDADE ESTÁTICA NO BRASIL EM 2025



FLUXO DE COMERCIALIZAÇÃO DA SAFRA DE SOJA x SAZONALIDADE DOS PREÇOS PAGOS AOS PRODUTORES NO BRASIL



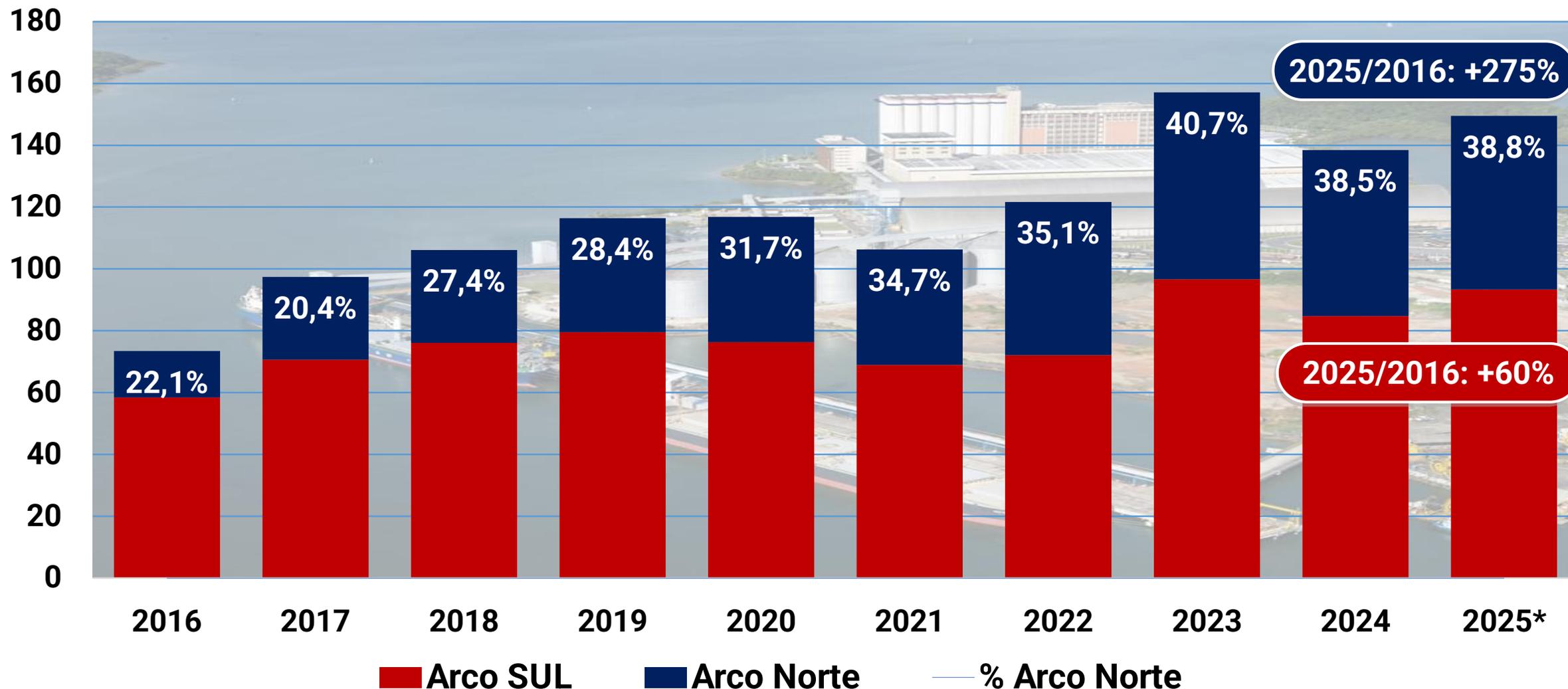
LOGISTICS FLOWS OF SOYBEAN AND CORN EXPORTS IN BRAZIL



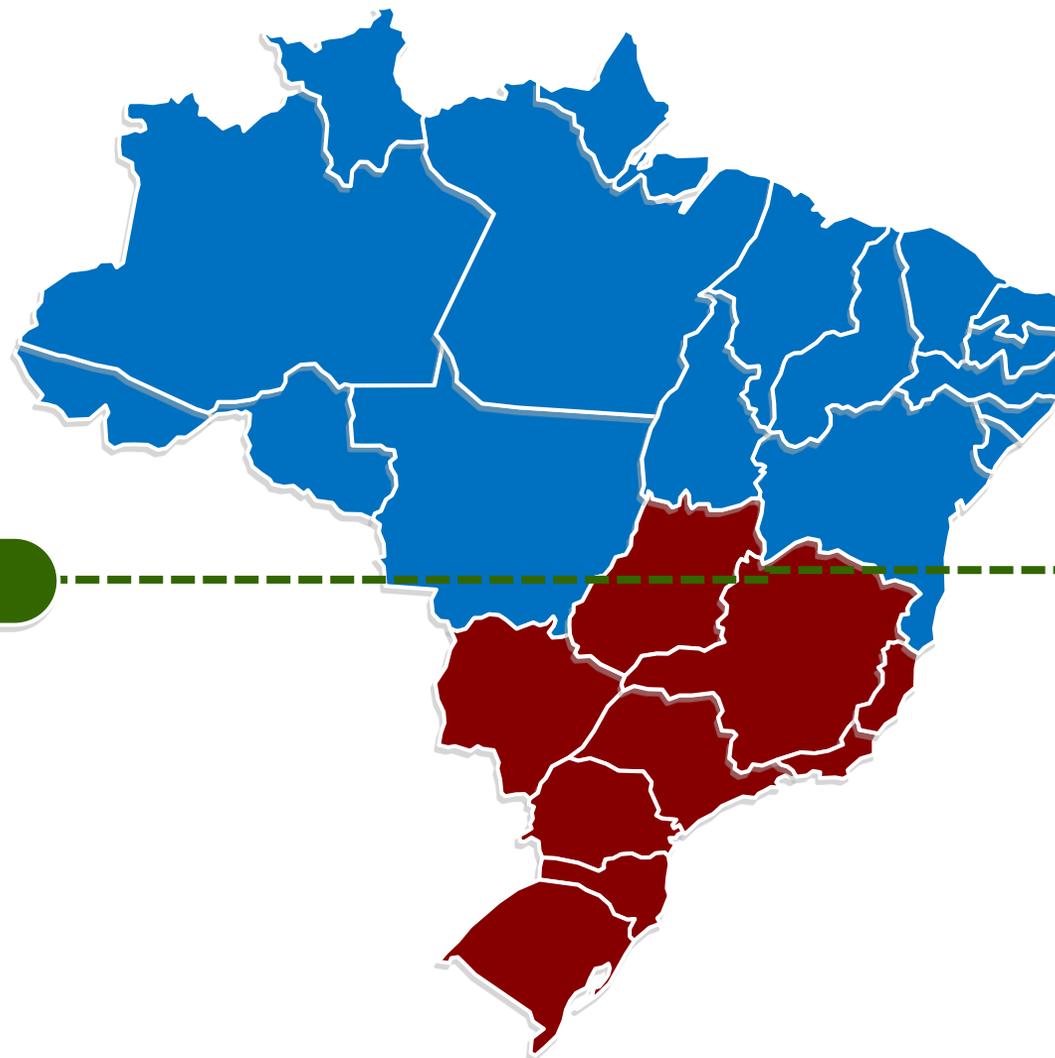
Source: Cepea-Esalq/USP



EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS DE SOJA E MILHO EM GRÃOS POR PORTOS DE SAÍDA - MILHÕES DE TONELADAS



PRODUÇÃO E EXPORTAÇÕES DE GRÃOS EM 2025



ARCO NORTE

68% DA SAFRA DE GRÃOS
39% DAS EXPORTAÇÕES

PARALELO 16°S

ARCO SUL

32% DA SAFRA DE GRÃOS
61% DAS EXPORTAÇÕES



DESAFIOS DA ESCASSEZ DE RECURSOS DO CRÉDITO RURAL



DESAFIOS DA ESCASSEZ DE RECURSOS DO CRÉDITO RURAL



📉 **Redução de Subvenções, Juros Mais Altos e Menos Recursos para Investimentos.**

⚖️ **Apenas 22% dos recursos a juros controlados: maior parte do volume é de recursos livres, a taxas de mercado.**

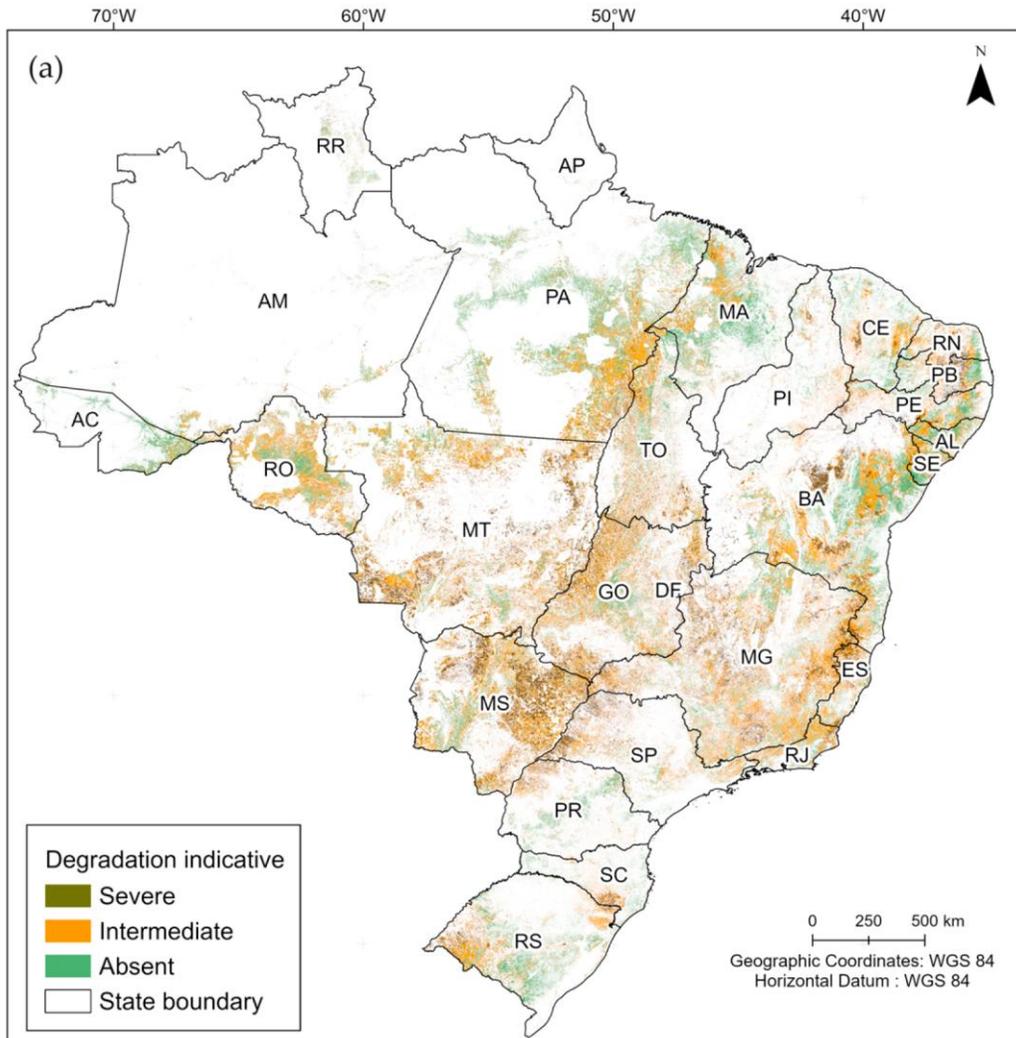
🚫 **Ausência de Seguro Rural: produtor fica vulnerável e com risco de mais endividamentos.**

📊 **Utilizar ferramentas de Opções: Put e Call para mitigar a elevada volatilidade das cotações futuras.**

O agronegócio pode crescer com sustentabilidade?



Potencial de Conversão de Pastagens Degradadas em Áreas Agrícolas



- 🌱 28 milhões ha com degradação intermediária.
- 🌾 Soja: aumento potencial de 59% na área cultivada.
- 📈 Potencial adicional de 158 milhões t de soja e milho.
- 🌍 Grãos: aumento de 34% da área, sendo 51% Centro-Oeste, 17% Sudeste, 13% MATOPIBA e 13% PA/RO.
- 💰 Investimento total estimado de R\$ 482,6 bilhões.
- ⚙️ Custo de R\$ 17.784/ha (degradação intermediária).
- 📊 Retorno estimado: TIR real de 8% em 10 anos.
- 🏡 Valorização em terras de US\$ 157,3 bilhões.
- 🌿 “Uma nova revolução tropical sustentável”.

BIOCOMBUSTÍVEIS: VETORES DA EXPANSÃO DO AGRO



Biocombustíveis: R\$ 1 trilhão até 2035

-  Diesel Verde, SAF e Biometano.
-  Programa Nacional do Diesel Verde (PNDV): de óleos vegetais e animais e de cana-de-açúcar.
-  Etanol: aumento da mistura na gasolina.
-  Biodiesel: aumento de 15% para 20% até 2030.
-  Etanol de Cana-de-Açúcar: investimentos em novas usinas, modernização de plantas e canaviais.
-  Etanol de Milho e Cana de 2ª Geração.
-  Potencial para o Agro do Brasil: soja, cana e milho.
-  Exportação de biocombustíveis sustentáveis.

BIOCOMBUSTÍVEIS: VETORES DA EXPANSÃO DO AGRO



🌿 **Cana:** de 8,8 milhões ha para 11,0 milhões ha até 2035, crescimento potencial de 25%, especialmente no Centro-Oeste e MATOPIBA.

🌽 **Milho:** de 22,2 milhões ha para 28 milhões ha em 2035, com aumento de 26%, concentrado na 2ª safra.

🌱 **Soja:** de 47,6 milhões ha para 55 milhões ha em 2035, com expansão de até 15% e com crescimento mais expressivo em áreas de fronteira agrícola (MATOPIBA).

🚚 **Requisitará infraestrutura logística adequada.**

🏭 **Será necessário mais investimentos em indústrias de refino de biocombustíveis.**

📄 **Valorização dos CBios e dos Créditos de Carbono.**

ÁREAS AGRÍCOLAS: 1,875 BILHÃO HA

ÁREAS AGRICULTÁVEIS: 4,140 BILHÕES HA

EUA = 167,8 Mha
17,1% da área total

América do Sul = 152,0 Mha
8,5% da área total

Brasil = 94,6 Mha
11,1% da área total

Rússia = 155,8 Mha
9,1% da área total

China = 165,2 Mha
17,2% da área total

Índia = 179,8 Mha
54,7% da área total

África = 313,1 Mha
10,3% da área total

Brasil: Áreas Agricultáveis e Uso da Terra – 2025

ÁREA TOTAL 100%: 851,5 MILHÕES HA

ÁREAS URBANAS, FLORESTAS NATIVAS, APPs E Ucs – 69,8%: 594,3 MILHÕES HA



ÁREA TOTAL PRESERVAÇÃO À VEGETAÇÃO NATIVA – 66,3%: 564,5 MILHÕES HA



ÁREA AGRICULTÁVEL TOTAL – 30,2%: 257,2 MILHÕES HA

PASTAGENS 19,1%: 162,5 MILHÕES HA

GRÃOS* 6,4%: 54,9 MILHÕES HA

CANA 1,2%: 10,0 MILHÕES HA

FLORESTAS PLANTADAS 1,2%: 10,0 MILHÕES HA

DEMAIS CULTIVOS 2,3%: 19,8 MILHÕES HA

TOTAL NA AGRICULTURA 11,1%: 94,6 MILHÕES HA

*GRÃOS: ÁREA TOTAL DE 84,3 MILHÕES HA
USO REPLICADO EM 2ª E 3ª SAFRAS: 29,4 MILHÕES HA



+55 51 32481117

+55 51 999867666

Cogo Inteligência em Agronegócio

Conta do WhatsApp Business



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



@cogointeligencia





Muito obrigado
Thank you
Muchas Gracias
Grazie
Danke
ありがとう

