

BALANÇO DE OFERTA E DEMANDA MUNDIAL DA SOJA

(milhões de toneladas)

| PRODUÇÃO | 2009/10 | 2010/11 | 2011/12 | 2012/13 | 2013/14 JUL | 2013/14 AGO | Var (%) - 2012-13 2013/14 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|------------------------|--|
| Estados Unidos | 91,4 | 90,6 | 84,2 | 82,1 | 93,1 | 88,6 | 8% |
| Brasil | 69,0 | 75,3 | 66,5 | 82,0 | 85,0 | 85,0 | 4% |
| Argentina | 54,5 | 49,0 | 40,1 | 49,5 | 53,5 | 53,5 | 8% |
| China | 14,9 | 15,1 | 14,5 | 12,8 | 12,5 | 12,5 | -2% |
| Índia | 9,7 | 9,8 | 11,0 | 11,5 | 12,0 | 12,3 | 7% |
| Paraguai | 6,5 | 7,1 | 4,0 | 9,4 | 8,4 | 8,4 | -11% |
| Canadá | 3,6 | 4,4 | 4,3 | 4,9 | 5,3 | 5,3 | 8% |
| Outros | 102,2 | 103,2 | 98,7 | 97,5 | 109,3 | 104,8 | 7% |
| TOTAL | 260,4 | 263,9 | 239,2 | 267,6 | 285,9 | 281,7 | 5% |

Fonte: Usda, Elaboração: Ocepar/Getec - agosto - 2013

| CONSUMO/ ESMAGAMENTO | 2009/10 | 2010/11 | 2011/12 | 2012/13 | 2013/14 JUL | 2013/14 AGO | Var (%) - 2012-13 2013/14 |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|------------------------|--|
| China | 48,8 | 55,0 | 61,0 | 64,7 | 67,7 | 67,7 | 5% |
| Estados Unidos | 47,7 | 44,9 | 46,4 | 45,2 | 46,1 | 46,1 | 2% |
| Argentina | 34,1 | 37,6 | 35,9 | 32,9 | 38,0 | 37,0 | 12% |
| Brasil | 33,7 | 36,3 | 38,1 | 35,3 | 37,0 | 37,0 | 5% |
| EU-27 | 12,6 | 12,4 | 12,2 | 12,5 | 12,2 | 12,2 | -2% |
| Índia | 7,4 | 9,4 | 9,6 | 9,7 | 10,0 | 10,0 | 3% |
| Outros | 24,9 | 25,8 | 24,7 | 27,6 | 28,5 | 28,5 | 3% |
| TOTAL | 209,2 | 221,3 | 227,8 | 227,7 | 239,5 | 238,5 | 5% |

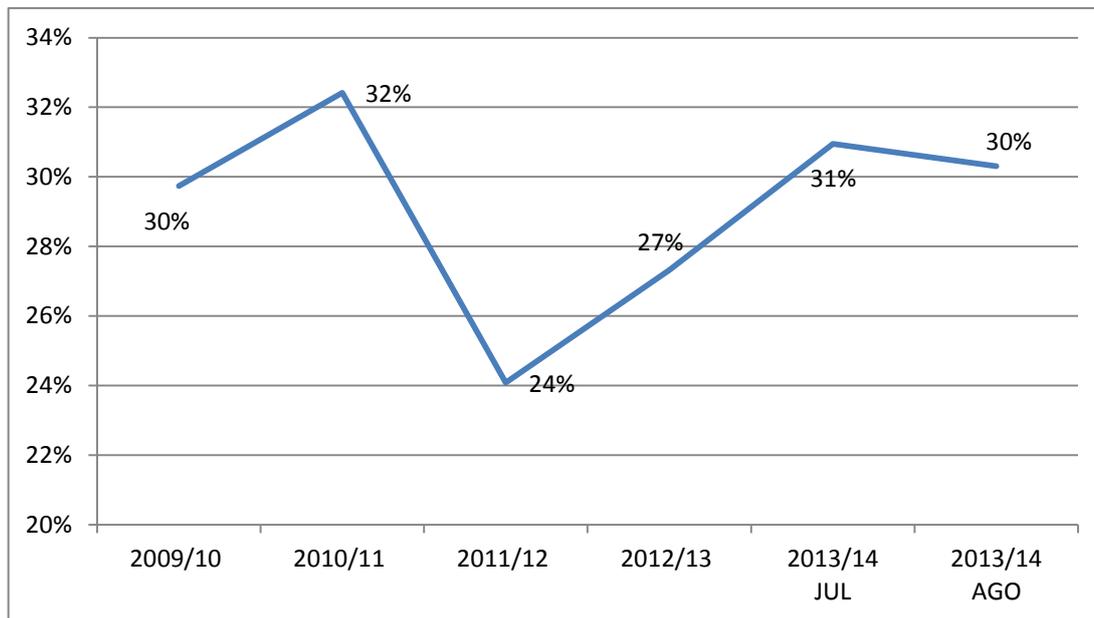
Fonte: Usda, Elaboração: Ocepar/Getec - agosto - 2013

| ESTOQUES FINAIS | 2009/10 | 2010/11 | 2011/12 | 2012/13 | 2013/14 JUL | 2013/14 AGO | Var (%) - 2012-13 2013/14 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|------------------------|--|
| Argentina | 22,3 | 22,9 | 18,1 | 26,0 | 26,3 | 27,1 | 4% |
| Brasil | 17,5 | 23,6 | 12,9 | 17,8 | 21,9 | 21,2 | 19% |
| China | 13,3 | 14,6 | 15,9 | 11,6 | 13,9 | 13,9 | 20% |
| Estados Unidos | 4,1 | 5,9 | 4,6 | 3,4 | 8,0 | 6,0 | 77% |
| Outros | 5,1 | 4,8 | 3,3 | 3,5 | 4,1 | 4,1 | 17% |
| TOTAL | 62,2 | 71,7 | 54,9 | 62,2 | 74,1 | 72,3 | 16% |

Fonte: Usda, Elaboração: Ocepar/Getec - agosto - 2013

Soja - indicadores mundiais

| | | | | | | | |
|----------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|------------|--|
| Relação estoque/consumo | 30% | 32% | 24% | 27% | 31% | 30% | |
|----------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|------------|--|



| EXPORTAÇÕES | 2009/10 | 2010/11 | 2011/12 | 2012/13 | 2013/14 JUL | 2013/14 AGO | Var (%) - 2012-13 2013/14 |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------|----------------|---------------------------------|
| Brasil | 28,6 | 30,0 | 36,3 | 39,2 | 41,5 | 41,5 | 6% |
| Estados Unidos | 40,8 | 41,0 | 37,2 | 35,8 | 39,5 | 37,7 | 5% |
| Argentina | 13,1 | 9,2 | 7,4 | 7,1 | 12,0 | 13,7 | 93% |
| Paraguai | 4,1 | 5,2 | 3,6 | 5,5 | 5,0 | 5,0 | -9% |
| Outros | 4,9 | 6,4 | 7,9 | 9,1 | 9,2 | 9,5 | 5% |
| Total | 91,4 | 91,7 | 92,3 | 96,6 | 107,2 | 107,4 | 11% |

Fonte: Usda, Elaboração: Ocepar/Getec - agosto - 2013

| IMPORTAÇÕES | 2009/10 | 2010/11 | 2011/12 | 2012/13 | 2013/14 JUL | 2013/14 AGO | Var (%) - 2012-13 2013/14 |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------|----------------|---------------------------------|
| China | 50,3 | 52,3 | 59,2 | 59,0 | 69,0 | 69,0 | 17% |
| EU-27 | 12,7 | 12,5 | 12,0 | 12,3 | 12,1 | 12,1 | -1% |
| México | 3,5 | 3,5 | 3,6 | 3,4 | 3,6 | 3,6 | 6% |
| Japão | 3,4 | 2,9 | 2,8 | 2,7 | 2,8 | 2,8 | 2% |
| Taiwan | 2,5 | 2,5 | 2,3 | 2,4 | 2,5 | 2,5 | 4% |
| Outros | 14,4 | 15,0 | 13,4 | 14,4 | 14,5 | 14,5 | 1% |
| Total | 86,9 | 88,7 | 93,2 | 94,1 | 104,5 | 104,5 | 11% |

Fonte: Usda, Elaboração: Ocepar/Getec - agosto - 2013

Soja - indicadores mundiais

Comentários:

Produção da oleaginosa é concentrada em 3 países que respondem por mais de 80% da produção mundial, USA, Brasil e Argentina, apesar da produção da soja (281,7 milhões t.) representar menos de 1/3 da produção de milho (957,1 milhões t.) as trocas (exportações e importações) são de mesma magnitude.

O consumo tem como principal *driver* a China que absorve montante significativo de soja em grãos para abastecer as indústrias locais (importa quantidade maior que toda a safra Argentina e Paraguai).

As exportações e importações são de 3 fornecedores (USA, BR e AR) basicamente para um único importador (66 % para a China).

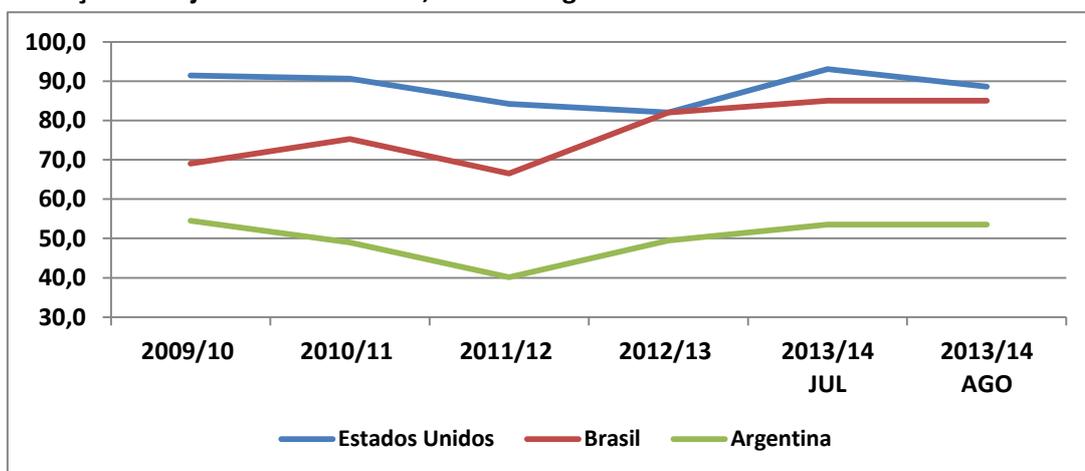
o mercado de soja grãos é balizado pela demanda chinesa, que absorve grandes volumes e dita o ritmo de expansão da produção via estímulo de preços.

A soja é o mercado mais dinâmico nas negociações agrícolas via CBOT e o motor da agricultura Brasileira e Argentina

Já nos Estados Unidos o maior dinamismo fica com a cultura do milho.

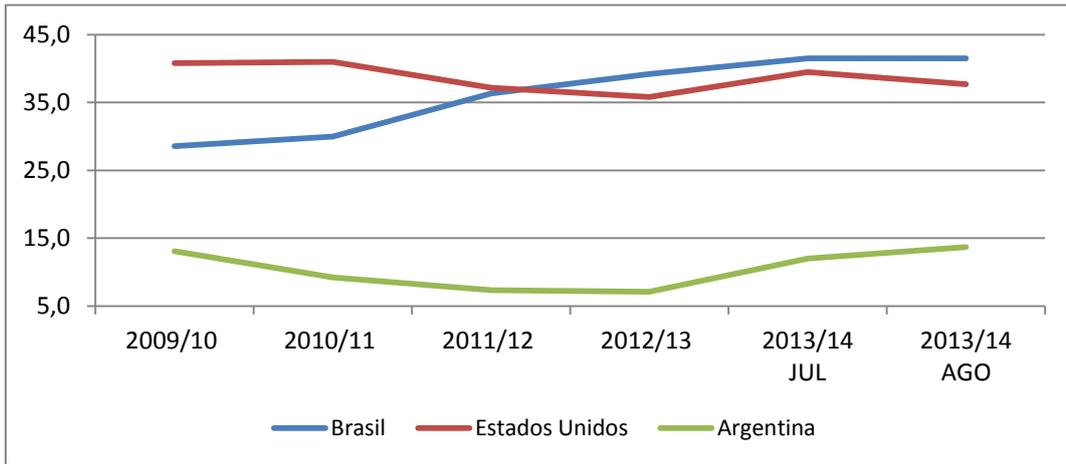
Os estoques mundiais se confirmam as estimativas iniciais da safra dos USA (88,6 milhões de t.) vão se recuperar em mais de 10 milhões de toneladas e voltam a patamares históricos (até um pouco acima) e começam a pressionar os preços na CBOT em patamares menores que na safra 2012/13. Na Cbot em 12 de agosto os contratos com vencimento em agosto fecharam a US\$ 13,73/bushel e para o vencimento em novembro os preços fecharam em US\$ 12,25/bushel.

Produção de soja - Estados Unidos, Brasil e Argentina em milhões de toneladas



Exportações de soja - Estados Unidos, Brasil e Argentina em milhões de toneladas

Soja - indicadores mundiais



Importações de soja - China e União Européia em milhões de toneladas

