

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%

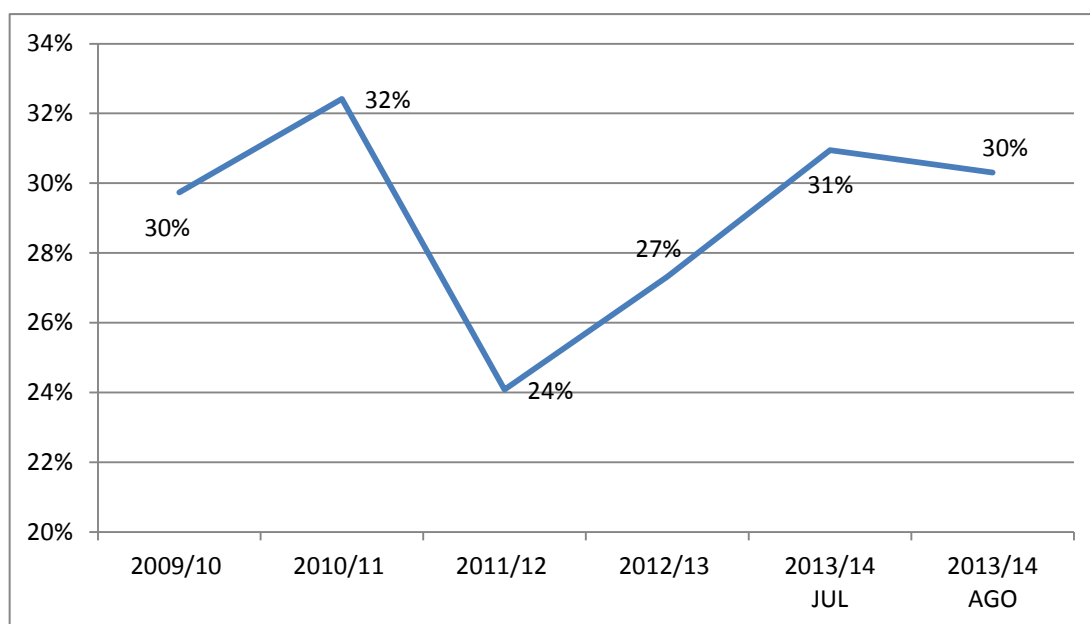
Fonte: Usda, Elaboração: Ocepar/Getec - agosto - 2013

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).

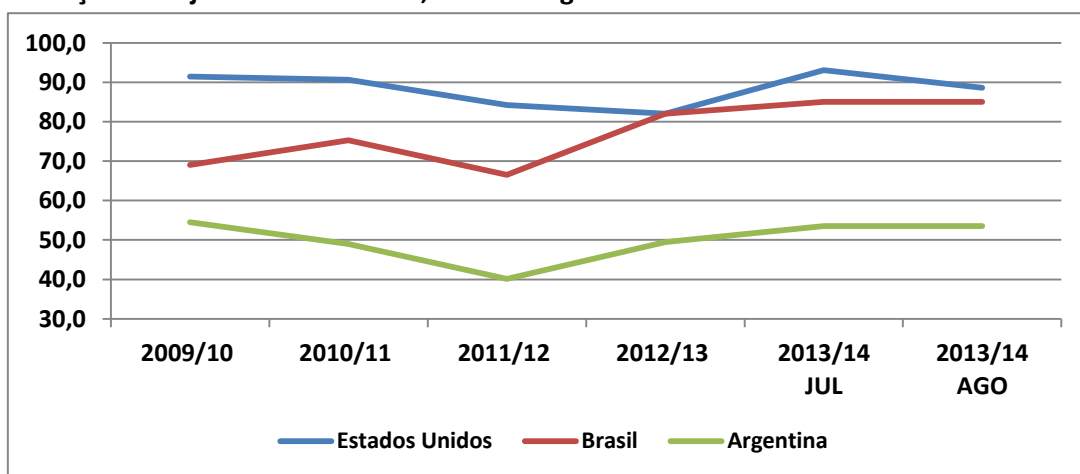
o mercado de soja grãos é balizado pela demanda chinesa, que absorve grandes volumes e dita o ritmo de expansão da produção via estímulo de preços.

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.

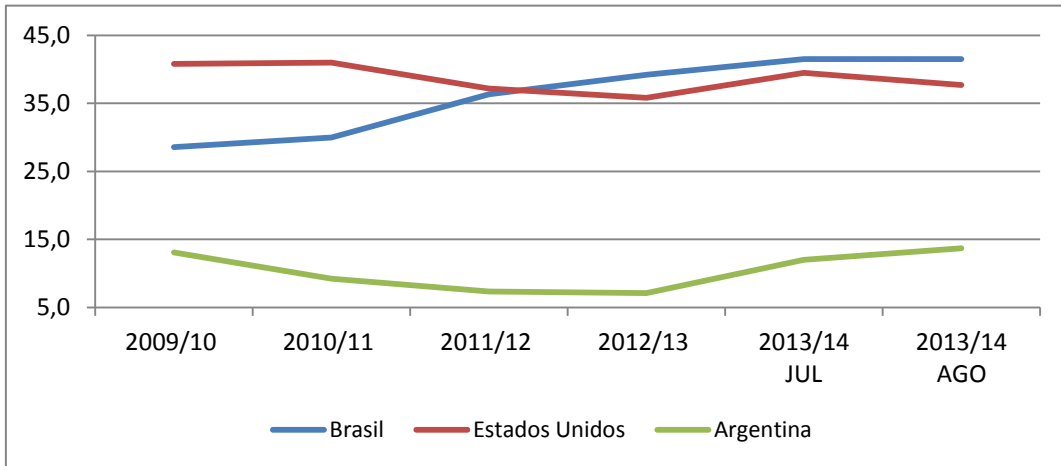
Os estoques mundiais se confirmam as estimativas iniciais da safra dos USA (88,6 milhões de t.) vão se recuperar em mais de 10 milhões de toneladas e voltam a patamares históricos (até um pouco acima) e começam a pressionar os preços na CBOT em patamares menores que na safra 2012/13. Na Cbot em 12 de 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

