

PERSPECTIVAS DE MERCADO

MAIO 2022

31 de Maio

RESUMO: perspectivas de mercado maio 2022

CENÁRIO GLOBAL

- I. Política de emissão de dinheiro pelos bancos centrais fomentou inflação mundial e persiste.
- II. A maior inflação entre os países desenvolvidos (OCDE) são da Turquia (70%), seguido da Argentina (58,0%) e Brasil (12,1%).
- III. Inflação preocupa EUA e União Europeia, que no mês de abril chegou a atingir 8,3% e 8,1%, respectivamente.

CENÁRIO BRASIL

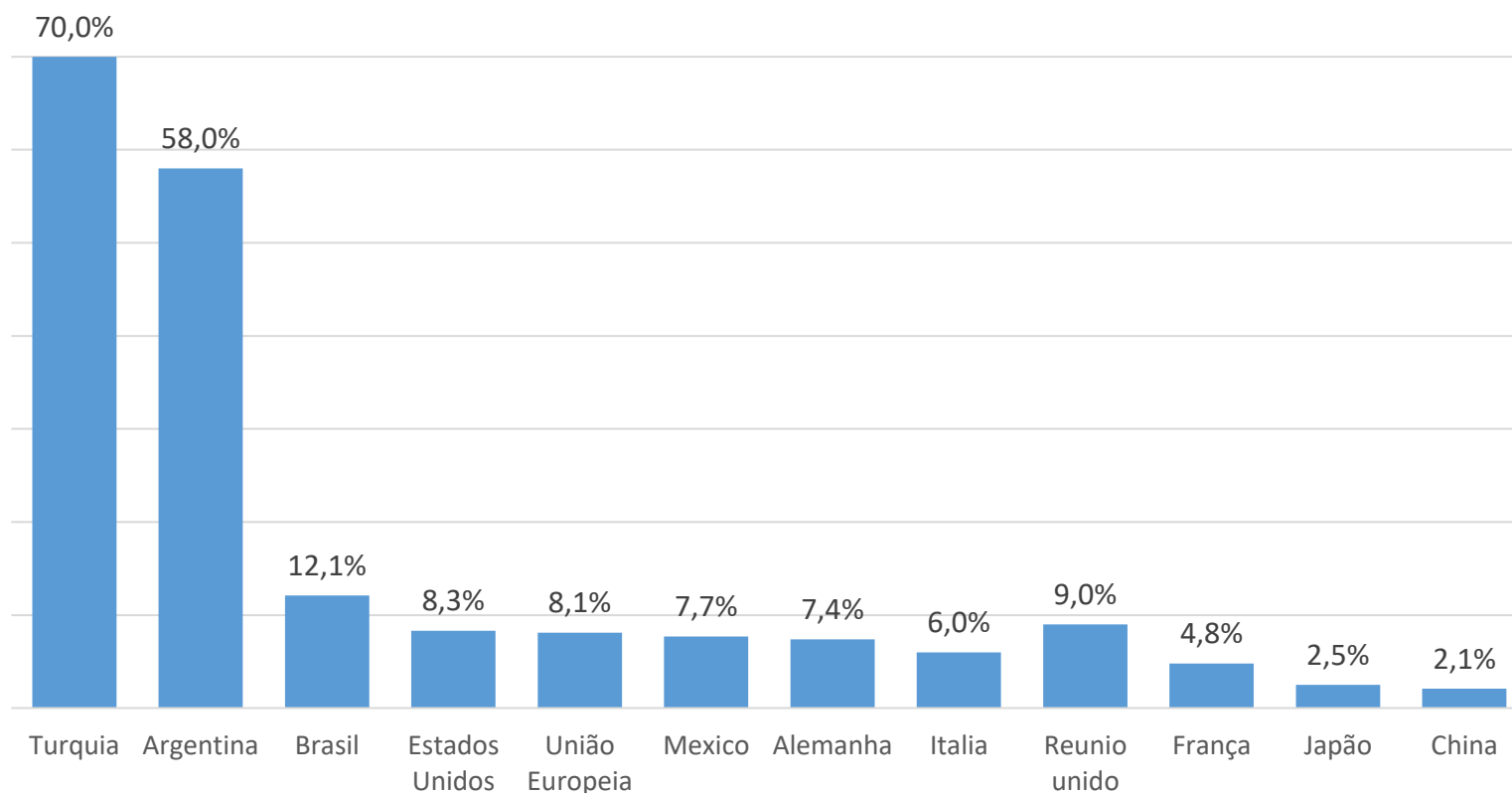
- I. Mercado revisa para cima projeção de crescimento da atividade econômica em 2022;
- II. Taxa de juros tem 10ª alta consecutiva e atinge 12,75%;
- III. No acumulado de 12 meses IPCA fica em 12,13% e IGPM recuar para 10,72%;
- IV. Dólar exprime toda sua volatilidade, flutuando entre R\$4,60 e R\$5,16 nos últimos dias.

CENÁRIO AGRO

- I. Conab apresenta expectativa de produção da safra de 270,2 milhões de toneladas;
- II. Expectativa quebra safra de soja (-10,4%) e aumento da produção de milho (31,6%)
- III. Paraná tem estimativa inicial de produção reduzida em 39% para soja e aumento significativo no milho segunda safra 180%.
- IV. Exportações atingem US\$ 48,5 bilhões, recorde para abril;

CENÁRIO GLOBAL: Perspectivas de mercado Maio 2022

Inflação nas maiores economias do mundo

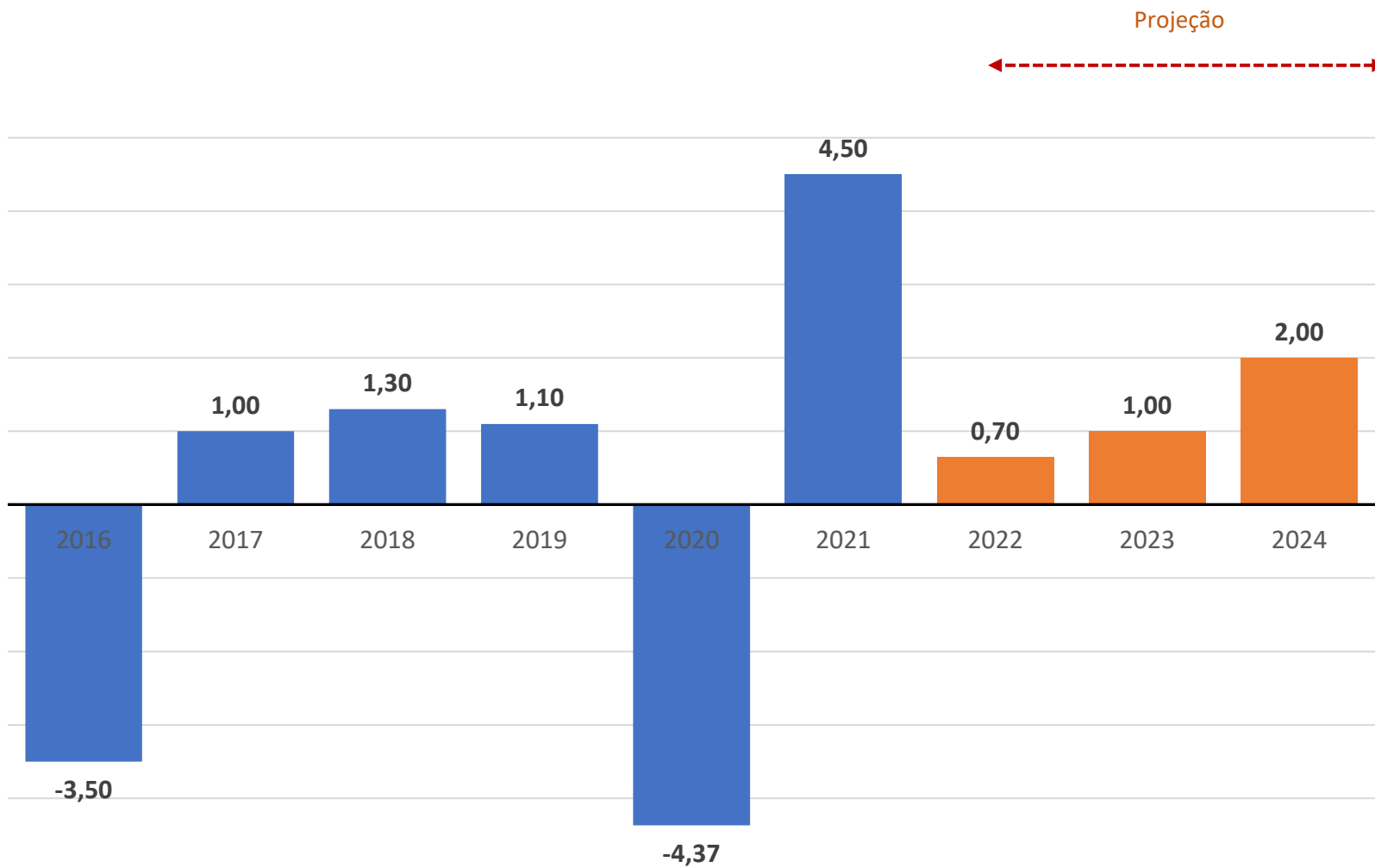


Fonte: OCDE. abril, 2022

PERSPECTIVAS:

- A emissão de dinheiro novo pelos bancos centrais, como política para minimização dos efeitos da covid, fomentou uma inflação mundial e persiste.
- A inflação (março) dos países do grupo G20 atingiu 7,9% no acumulado dos 12 meses (OCDE).
- A maior inflação entre os países desenvolvidos é da Turquia (70%), seguido da Argentina (58,0%) e Brasil (12,1%).
- A inflação também preocupa EUA e União Europeia, que no mês de abril chegou a atingir 8,3% e 8,1%, respectivamente.

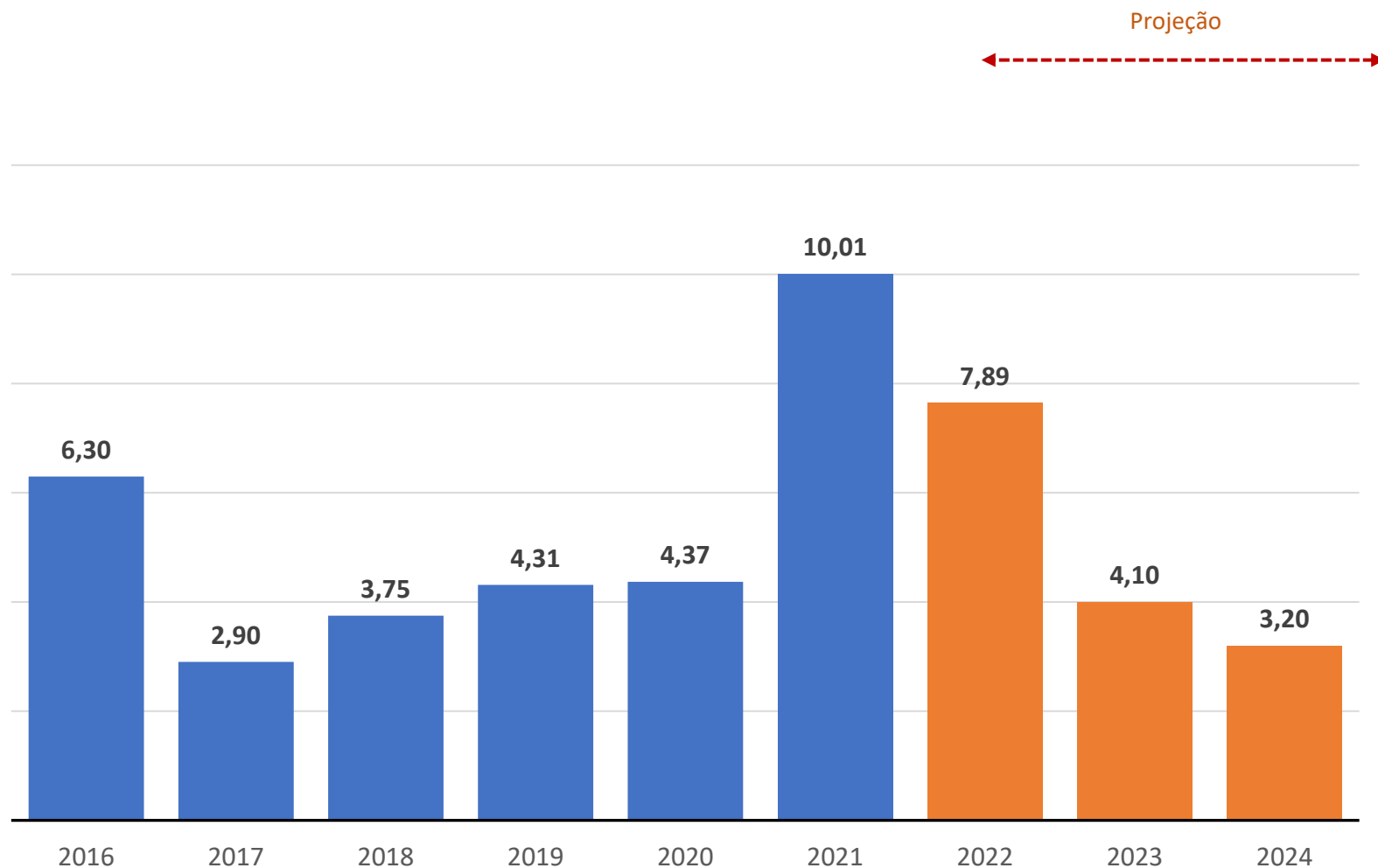
CENÁRIO BRASIL: Perspectivas de mercado maio 2022



PERSPECTIVAS:

- O Monitor do PIB (FGV), aponta crescimento de 1,5% na atividade econômica no 01TRI e 1,8% entre março e fevereiro. O setor de serviços continua sendo destaque com espaço para crescer e recuperar seus níveis de atividade após impactos da pandemia.
- O mercado tem revisado para cima projeção do PIB de 2022, mas reduz expectativas de crescimento para 2023. **Governo estima crescimento do PIB de 2022 em 1,5%.**
- Relatório do boletim focus, também, eleva projeção do PIB em 2022 e eleva sua expectativa para 0,7%.

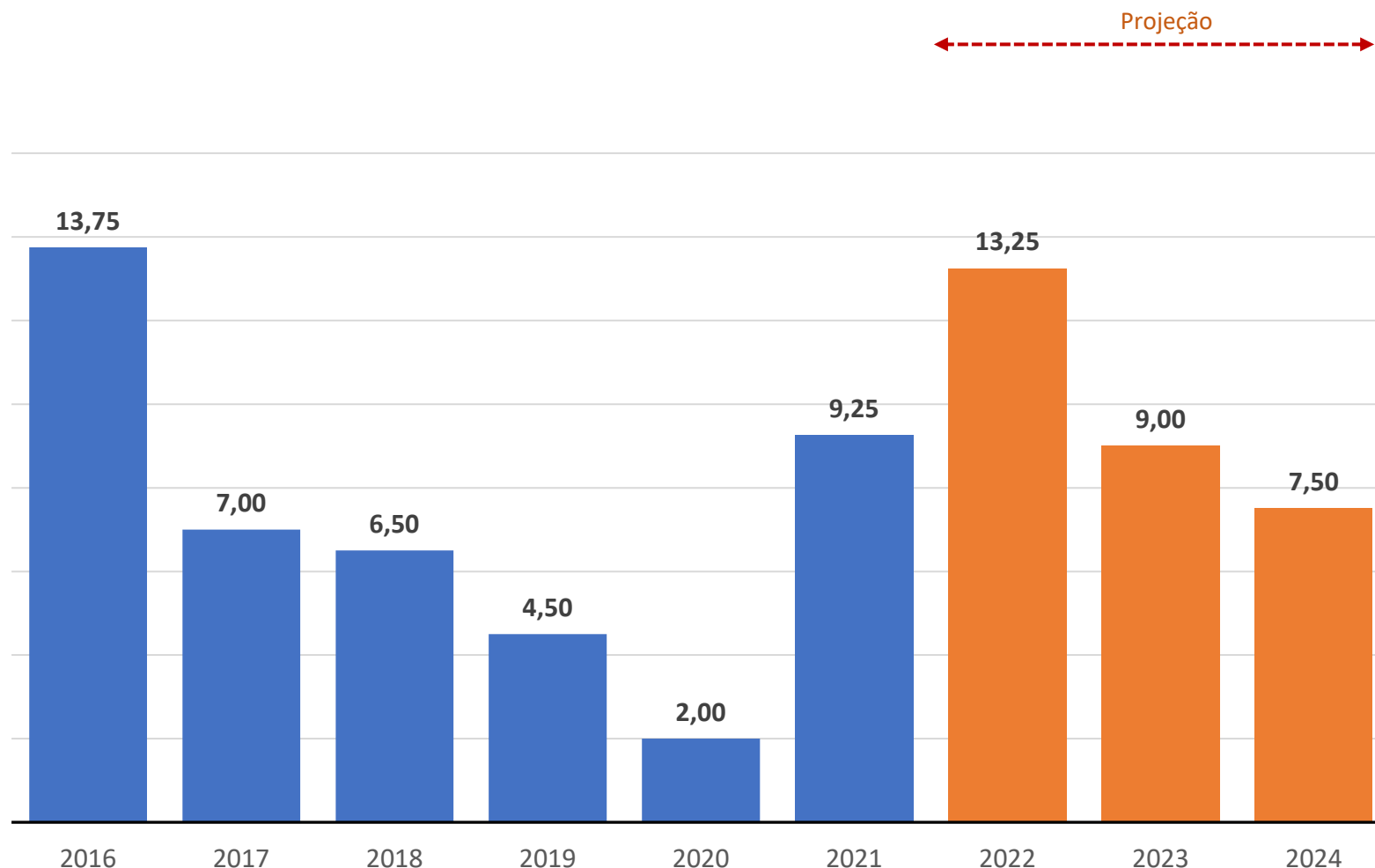
CENÁRIO BRASIL: Perspectivas de mercado maio 2022



PERSPECTIVAS:

- O IPCA em abril fica em 1,06%, mas já atingem 12,13% no acumulado de 12 meses.
- Destaque no mês para alta nos itens alimentos e bebidas (2,06%), transporte (1,91%) e saúde (1,77%).
- Já o IGP-M desacelera a 0,52% em maio, acumulando alta de 7,54% no ano e 10,72% em 12 meses.
- A **previsão para inflação 2022** (ultimo boletim focus) tem aumentado nas ultimas semanas e está em **7,89% para IPCA e 12,22% para IGP-M**. O mercado também tem elevado suas projeções e aponta inflação de 10,0% ao final do ano.

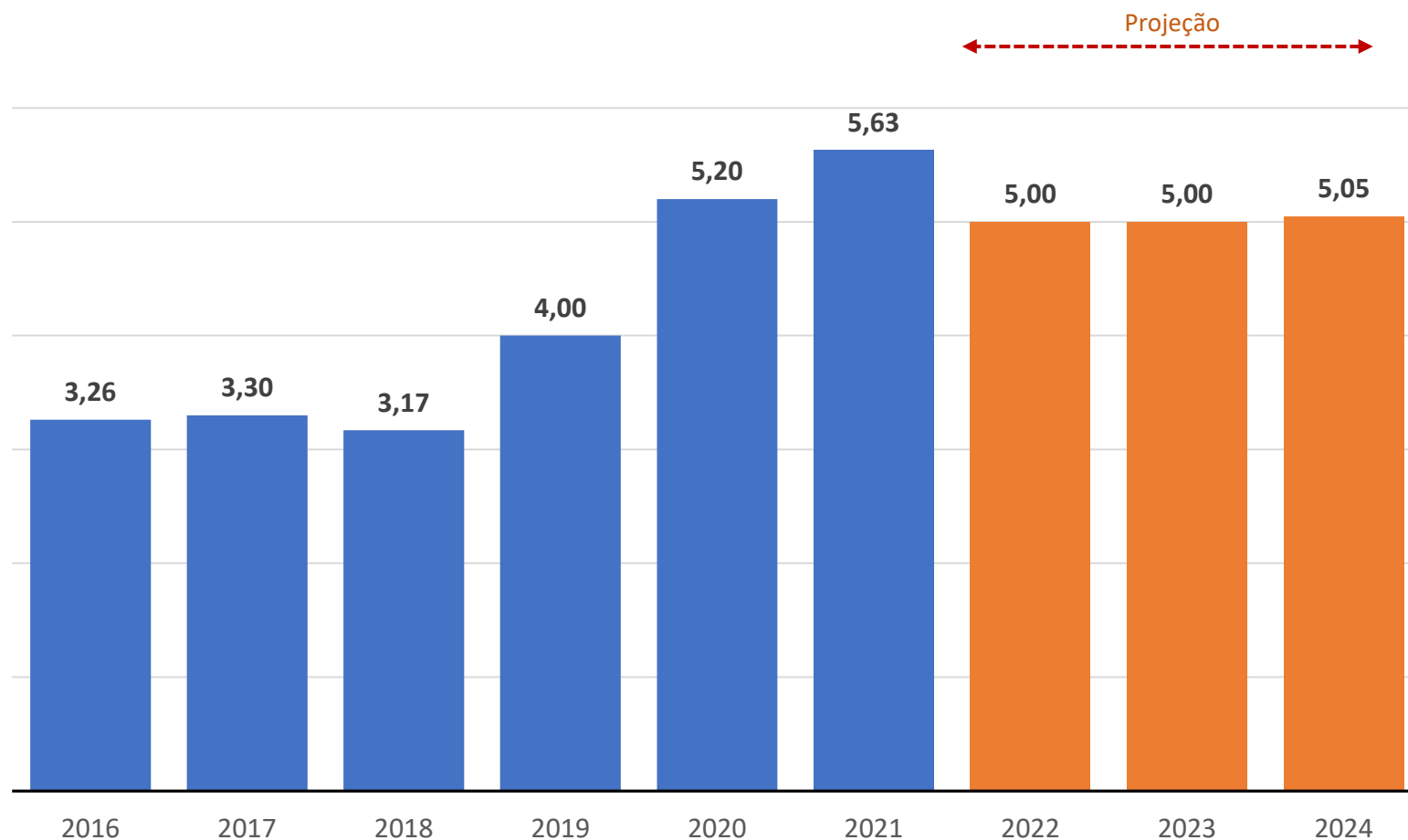
CENÁRIO BRASIL: Perspectivas de mercado maio 2022



PERSPECTIVAS:

- A taxa básica de juros foi aumentada para 12,75% e Copom sinaliza que deve aumentar a taxa em junho em menor magnitude (0,50 p.p.).
- Brasil tem a 10ª alta consecutiva da Selic e Ata do Copom vem cautelosa, preocupada com próximas ações e as incertezas sobre o comportamento futuro dos preços das *commodities*;
- O mercado tem revisado suas projeções para cima e por tempo mais prolongado, indicando Selic em 13,75% ao final do ano.
- O boletim focus, tem como perspectiva Selic a 13,25%, ao final de 2022 e 9,00%, ao final de 2023.

CENÁRIO BRASIL: Perspectivas de mercado maio 2022

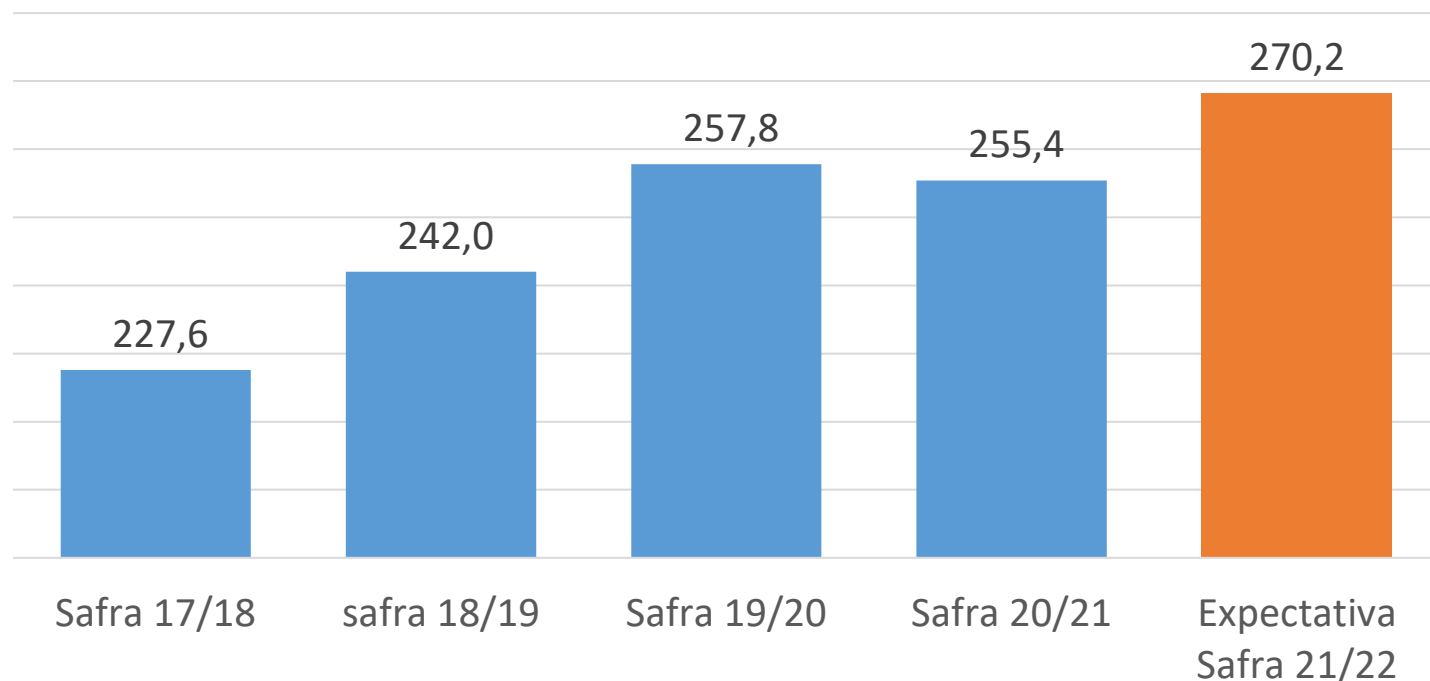


PERSPECTIVAS:

- Dólar exprime toda sua volatilidade nos últimos dias. Depois de bater sua mínima do ano (R\$4,60) no início do abril, a moeda estrangeira testou R\$5,16 em maio e nas ultimas semanas segue próxima de R\$4,75.
- A piora do cenário internacional, com temores de desaceleração global mais intensa, alta de juros nos EUA para conter inflação e eleições fortalecem a volatilidade da moeda.
- Mercado projeta dólar próximo de R\$5,20 (ao final do ano), mesmo considerando um cenário positivo no curto prazo.
- A perspectiva do Banco Central para o Câmbio, ao final de 2022, é R\$ 5,00 (ultimo Boletim Focus).

SAFRA BRASILEIRA DE GRÃOS

CENÁRIO AGRO: Perspectivas de mercado maio 2022



Safra: 5,7% ↑

270,2 milhões
de toneladas

Soja: -10,4% ↓

123,8 milhões
de toneladas

Milho: 31,6% ↑

114,6 milhões
de toneladas

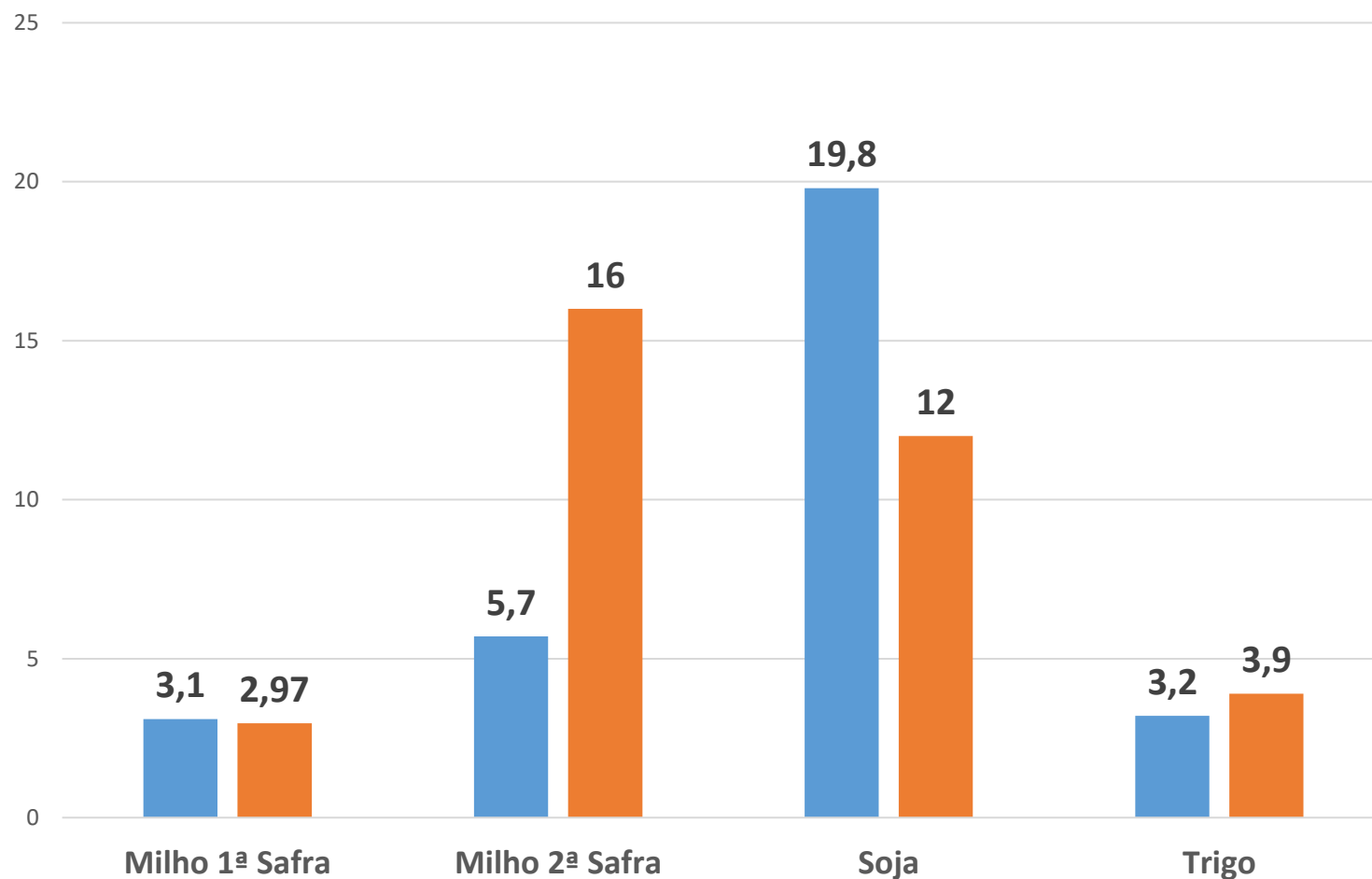
PERSPECTIVAS:

- CONAB: a estimativa atual para o mês de maio para a produção de grãos no Brasil está em **270,2** milhões de toneladas (+5,7%)
- Fatores contribuindo para produção:
 - Área: +5,2%
 - Produtividade: +0,5%
- O cultivo da Safra 21/22 continua marcada pelos efeitos de *La Niña*, caracterizada por condições climáticas que estão interferindo fortemente na produtividade das lavouras, principalmente, na região sul.
- MILHO 2ª SAFRA: Aumento de 60,7 para 88,5 milhões de ton (+41,7%);

CENÁRIO AGRO: Perspectivas de mercado maio 2022

Produção soja, milho e trigo no Paraná (milhões de ton)

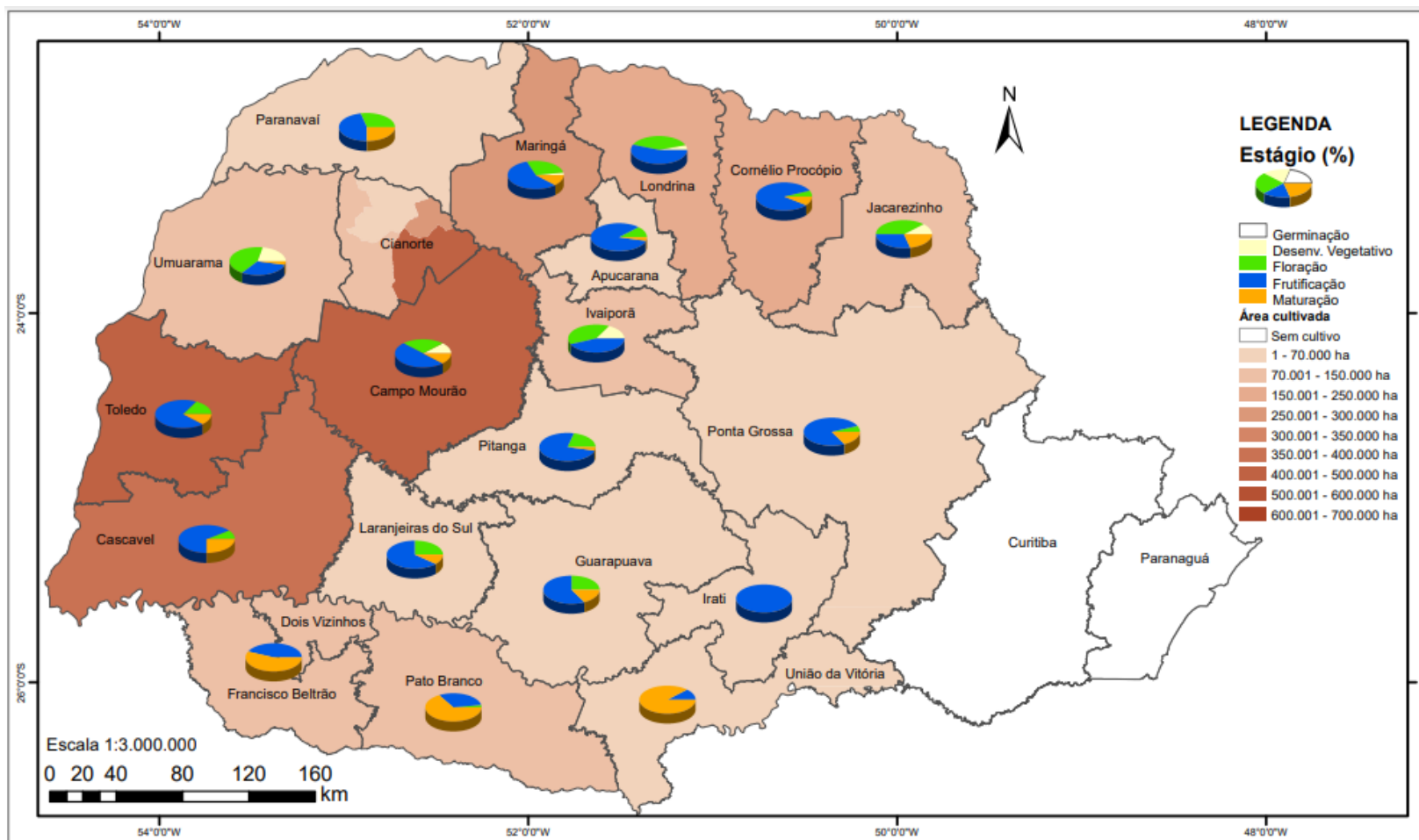
■ Safra 20/21 ■ Expectativa Safra 21/22



PERSPECTIVAS:

- DERAL aponta aumento na safra 21/22, passando a previsão de 33,4 milhões de toneladas para 36,9 milhões (10%).
- **SOJA:** Diminuição de 19,8 para 12,0 milhões de ton (-39%);
- **MILHO 1ª SAFRA:** Diminuição de 3,1 para 2,9 milhões de ton (-5%);
- **MILHO 2ª SAFRA:** Aumento de 5,7 para 16,0 milhões de ton (180%); Apesar da ocorrência de problemas climáticos (frio, granizo e seca), em alguns locais do estado, o DERAL aponta que o Paraná mantém a perspectiva de uma boa safra de milho safrinha;
- **Trigo:** Aumento de 3,2 para 3,9 milhões de ton (21%);

SAFRA PARANAENSE DE GRÃOS



RELATÓRIO PSS - PLANTIO, COLHEITA E ESTÁGIOS FENOLÓGICOS
CULTURA DO MILHO 2ª SAFRA - SAFRA 21/22

CONVENÇÕES CARTOGRÁFICAS

SEMANA 21
DATA: 24 de Maio de 2022.

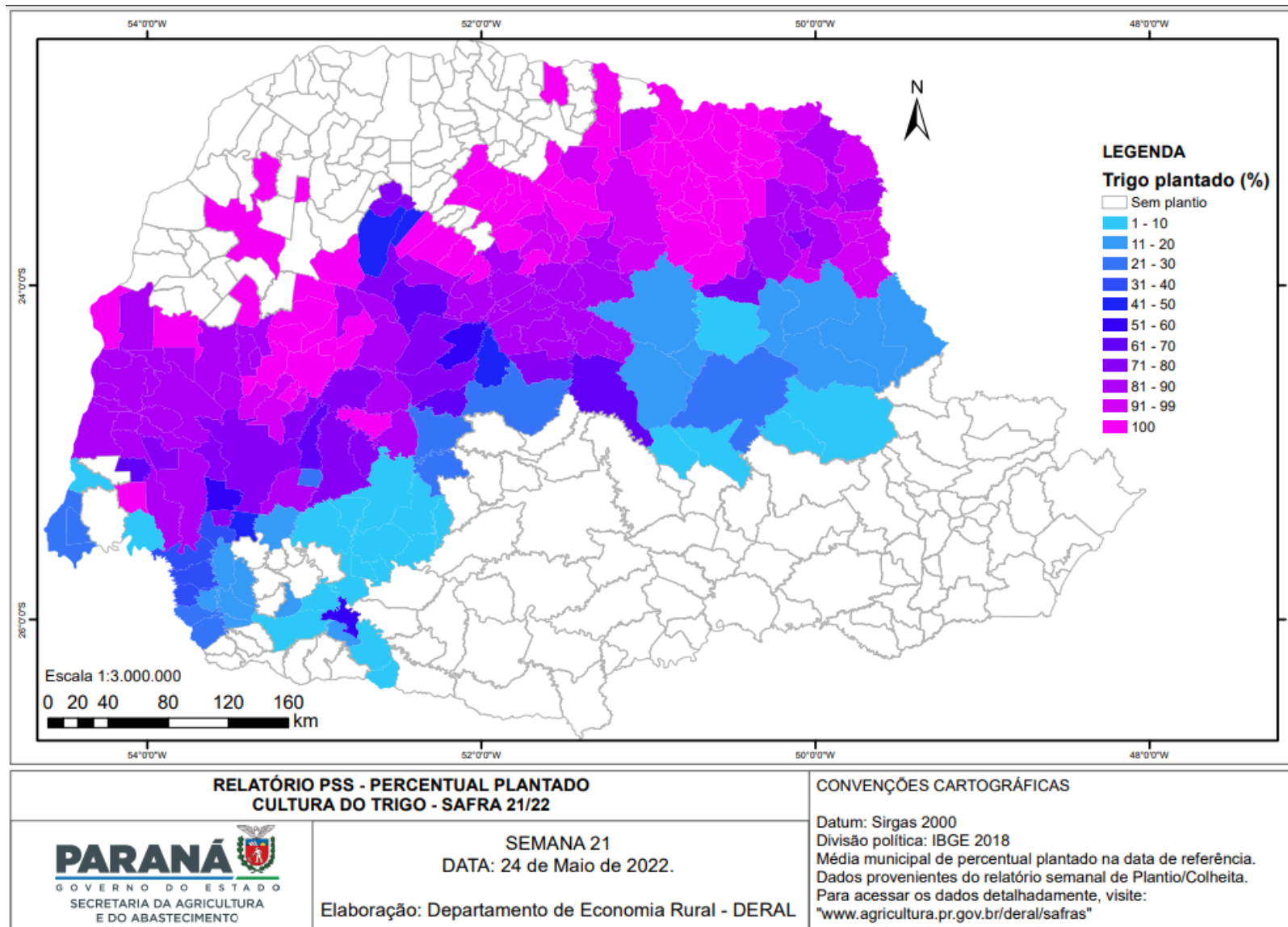
Elaboração: Departamento de Economia Rural - DERAL

Datum: Sirgas 2000
Divisão política: IBGE 2018
Média municipal de percentual plantado na data de referência.
Dados provenientes do relatório semanal de Plantio/Colheita.
Para acessar os dados detalhadamente, visite:
"www.agricultura.pr.gov.br/deral/safra"

PERSPECTIVAS:

- **Milho 2ª Safra 22:** A estimativa Deral de rendimento de milho 2ª safra no estado do Paraná é de 5.857 kg/ha.
- **Área Cultivada:** Aumento de 9% na área total semeada em comparação com a safra 20/21.
- **Plantio:** Estima-se que 100% dos 2,7 milhões de hectares de milho 2ª safra 22 foram semeados no estado.
- **Condição Safra**
 - Ruim: 2%
 - Média: 14%
 - Boa: 84%

SAFRA PARANAENSE DE GRÃOS

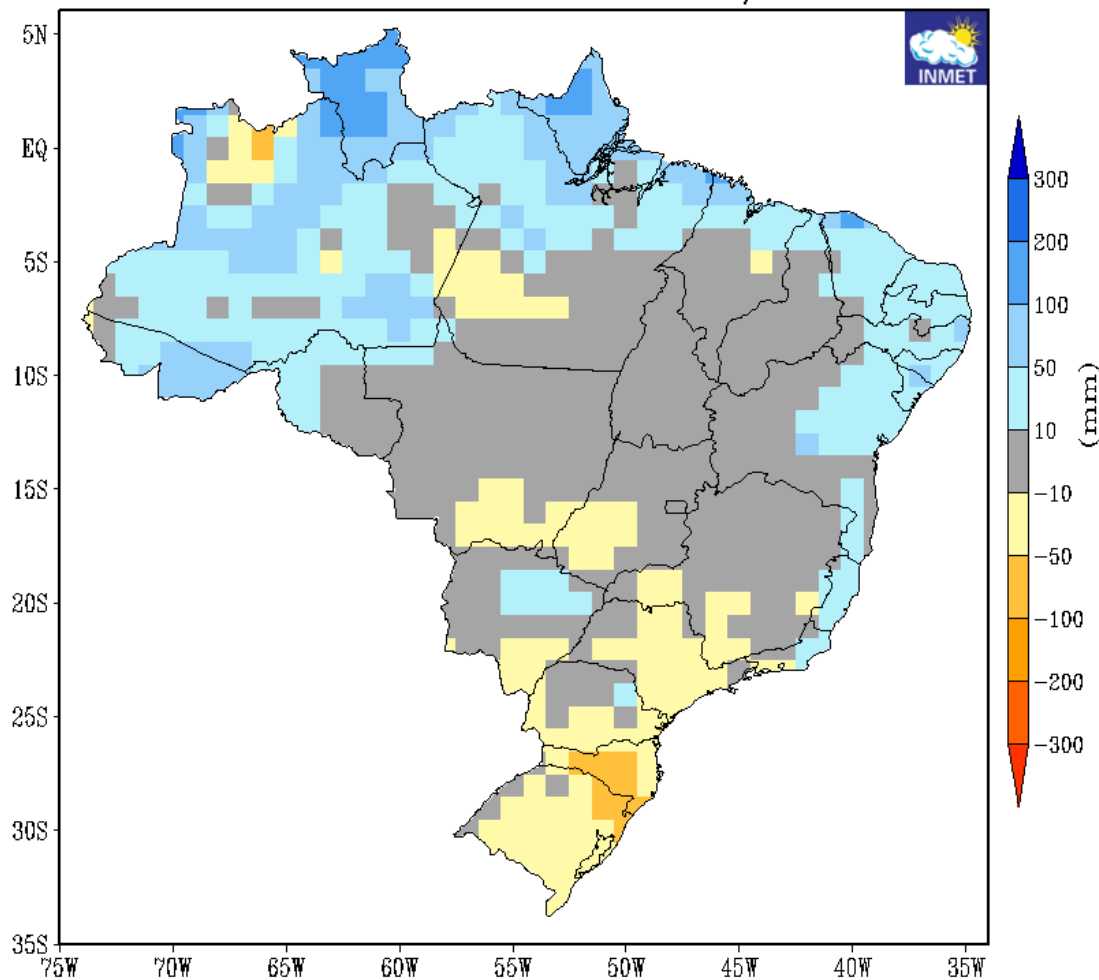


PERSPECTIVAS:

- **Trigo Safra 22:** A estimativa Deral de rendimento de trigo no estado do Paraná é de 3.309 kg/ha.
- **Area Cultivada:** Diminuição de **4%** na área total semeada em comparação com a safra 20/21.
- **Plantio:** Estima-se que **53%** dos 1,2 milhões de hectares de trigo safra 22 foram semeados no estado.
- **Condição Safra**
 - Ruim: 0%
 - Média: 1%
 - Boa: 100%

CENÁRIO AGRO: Perspectivas de mercado maio 2022

PREVISÃO DE ANOMALIAS DE PRECIPITAÇÃO (mm)
ATUALIZAÇÃO - MAIO/2022
VÁLIDO PARA JUNHO-JULHO-AGOSTO/2022



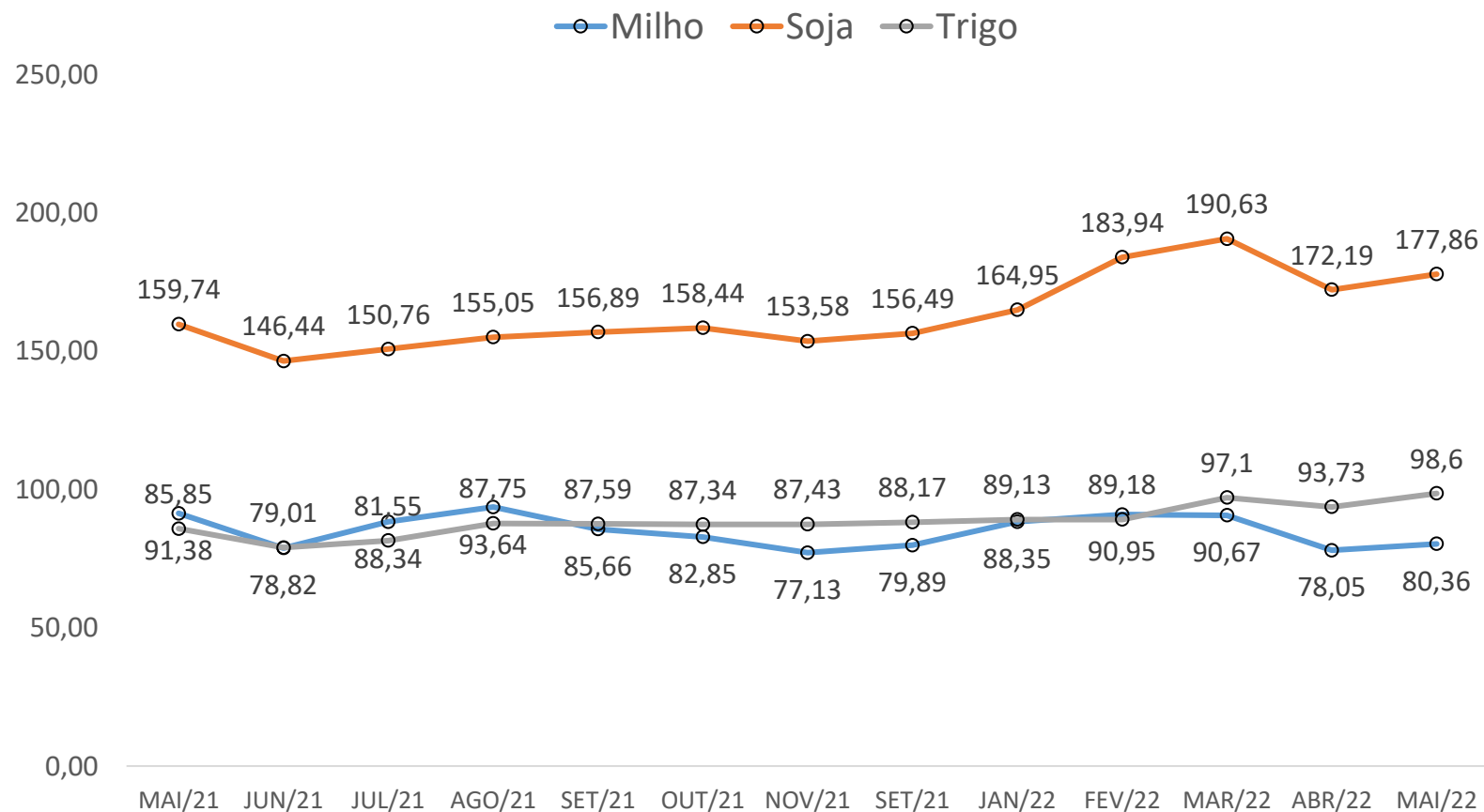
PERSPECTIVAS:

- **REGISTROS NOS ÚLTIMOS 30 DIAS:** Os maiores valores de precipitação acumulados foram registrados nas regiões oeste e sudoeste do estado do Paraná, com volumes entre 90 e 150 mm. Os menores valores foram na região norte (entre 30 e 40 mm).
- Prevê-se **chuvas abaixo da média** climatológica nas regiões da metade sul do estado do Paraná nos meses de **abril, maio e junho**, com probabilidade de ocorrência do evento de acima de 35%.
- São previstos distribuição espacial e temporal muito irregular de chuvas em grande parte da região sul.
- As **temperaturas média** deverão se manter **0,4°C acima do normal** para o estado do Paraná, nos meses de **abril, maio e junho**, com probabilidade de ocorrência do evento de acima de 40%.

PREÇO SOJA, MILHO E TRIGO PARANÁ

CENÁRIO AGRO: Perspectivas de mercado maio 2022

Preço médios recebidos pelo produtor no Paraná (R\$/sc)



CBOT: 17,32 US\$/Bushel

Soja R\$ 187,50
Balcão Ponta Grossa

Milho R\$ 84,00
Balcão Capanema

CBOT: 7,77 US\$/Bushel

Trigo R\$ 103,50
Balcão Cascavel

CBOT: 11,57 US\$/Bushel

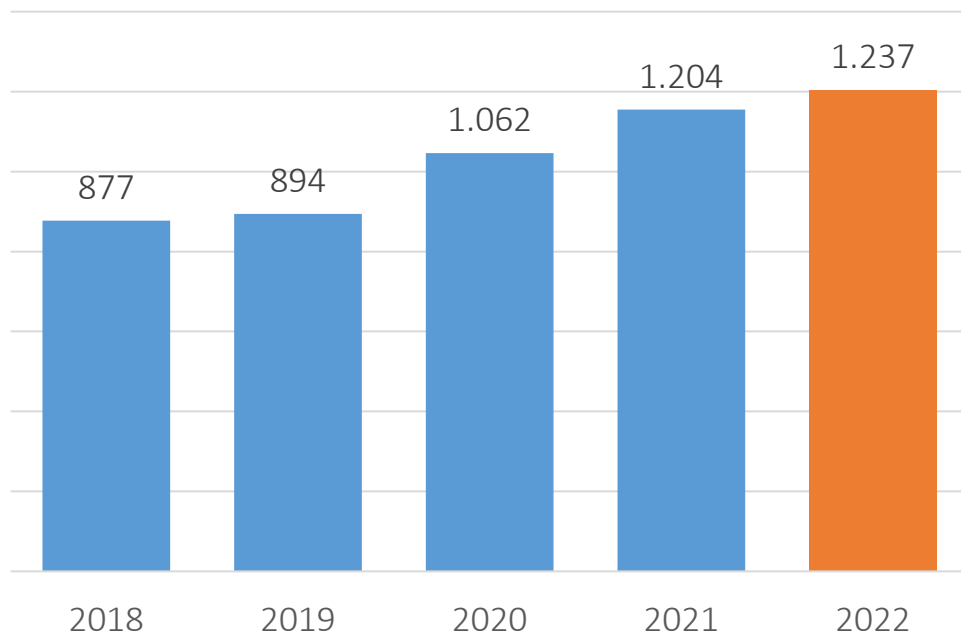
Fonte: Agro News e Broadcast

Fonte: DERAL, 2022

VALOR BRUTO DA PRODUÇÃO

CENÁRIO AGRO: Perspectivas de mercado maio 2022

Valor da Produção Agropecuária Brasileira



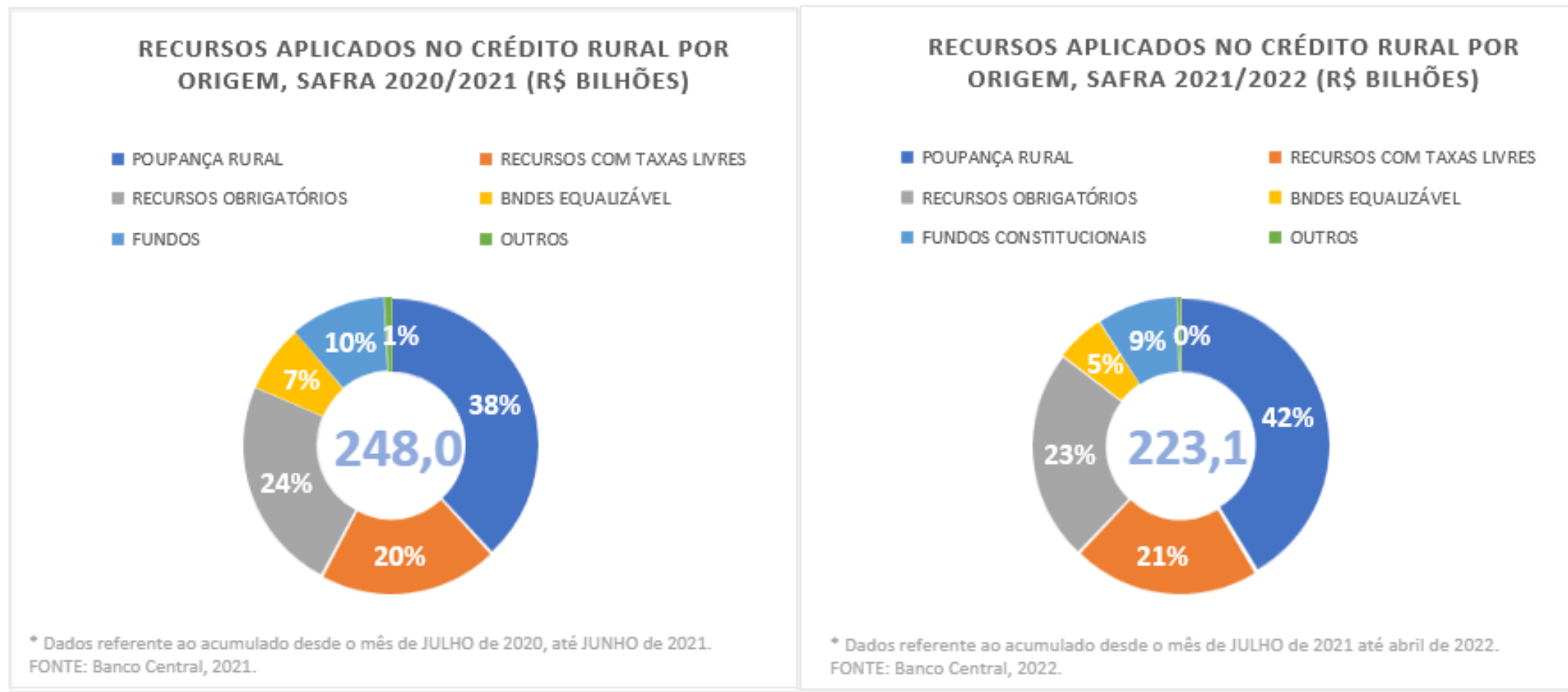
VBP BRASIL - Principais Produtos no ano de 2022 (bilhões R\$)

Soja	351,9	28%
Milho	163,8	13%
Bovinos	152,2	12%
Cana	118,8	10%
Frango	101,9	8%
Café	66,7	5%
Leite	53,6	4%

PERSPECTIVAS:

- O VBP da Agropecuária brasileira de abril 2022 é de R\$ 1,237 trilhão, representando aumento de 3,4%.
- O VBP da agropecuária concentra **82,0%** do seu valor em 7 principais produtos (soja, milho, bovinos, cana, frango, café e leite).
- As **lavouras** contribuem com **71%** e atividades **pecuárias** com **29%**.
- O **Paraná** apresenta o **3º maior VBP do Brasil** (R\$144,6 bilhões) e concentra 78% do seu valor em 5 principais produtos (Soja (25%), Frango (24%), Milho (20%), Leite (5%) e bovino (5%).

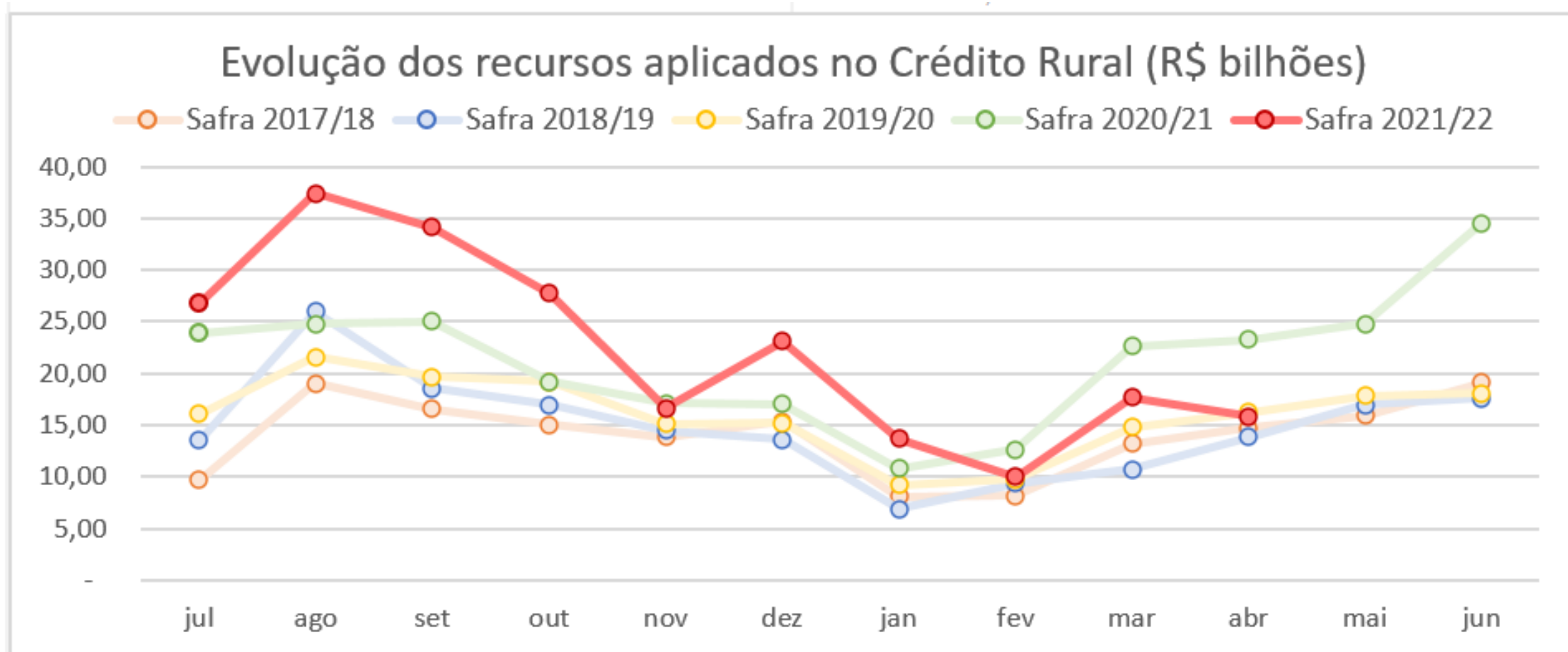
CENÁRIO BRASIL: Evolução do *funding* do Crédito Rural no Brasil



Do volume total de recurso anunciado (R\$ 251,2 bilhões) pelo governo federal para a safra 2021/22, até o momento já foram aplicados R\$ 223,1 bilhões dos recursos aplicados no crédito Rural (abr/22).

RECURSOS DO CRÉDITO RURAL

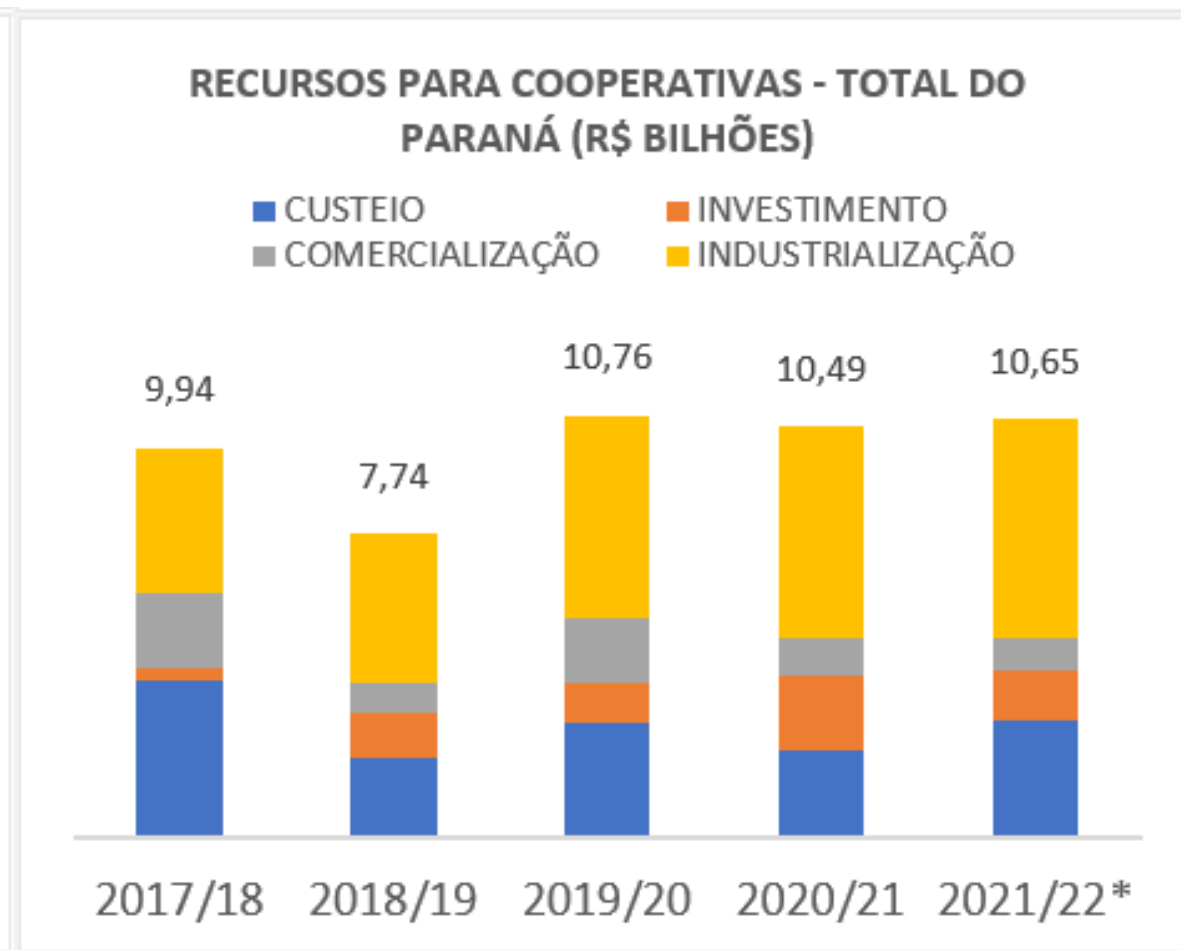
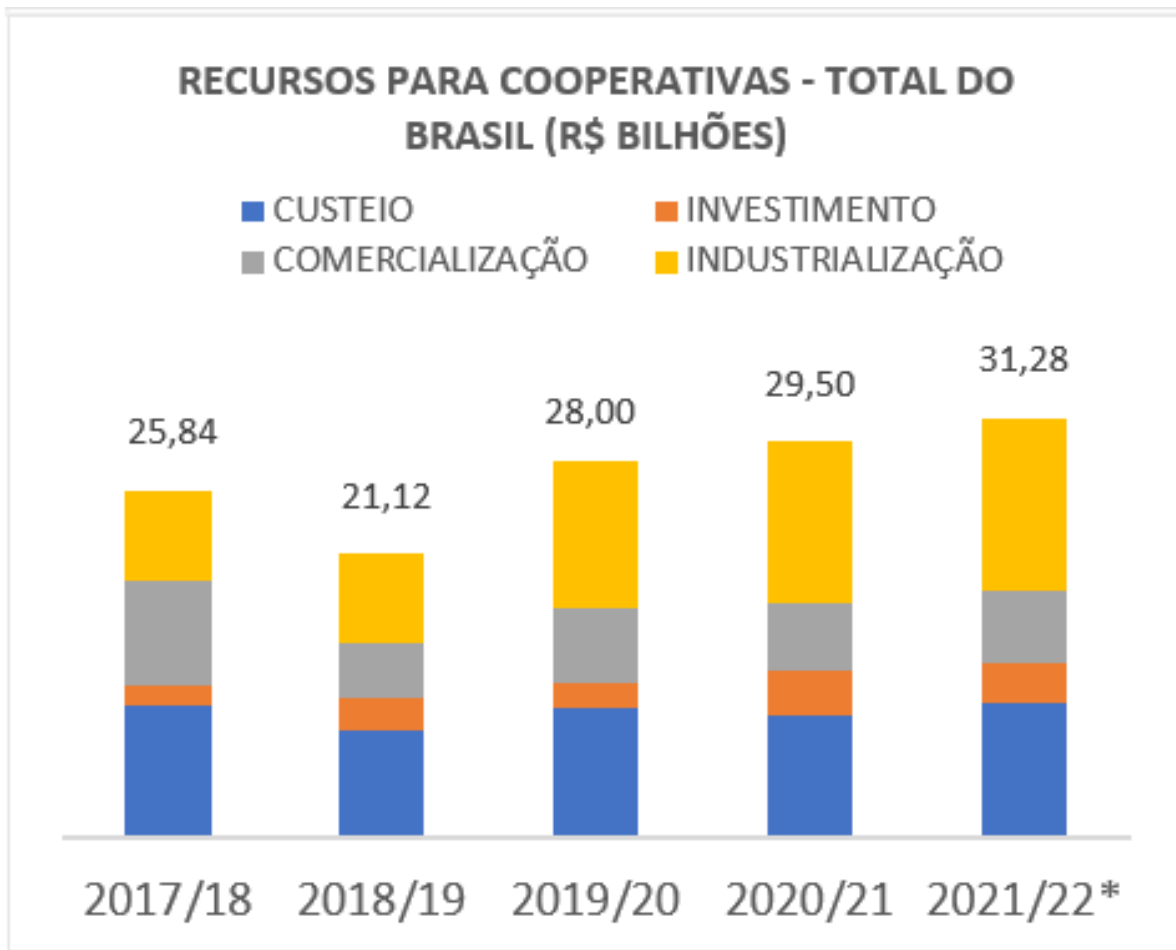
CENÁRIO BRASIL: Evolução dos recursos aplicados no Crédito Rural (R\$ bilhões)



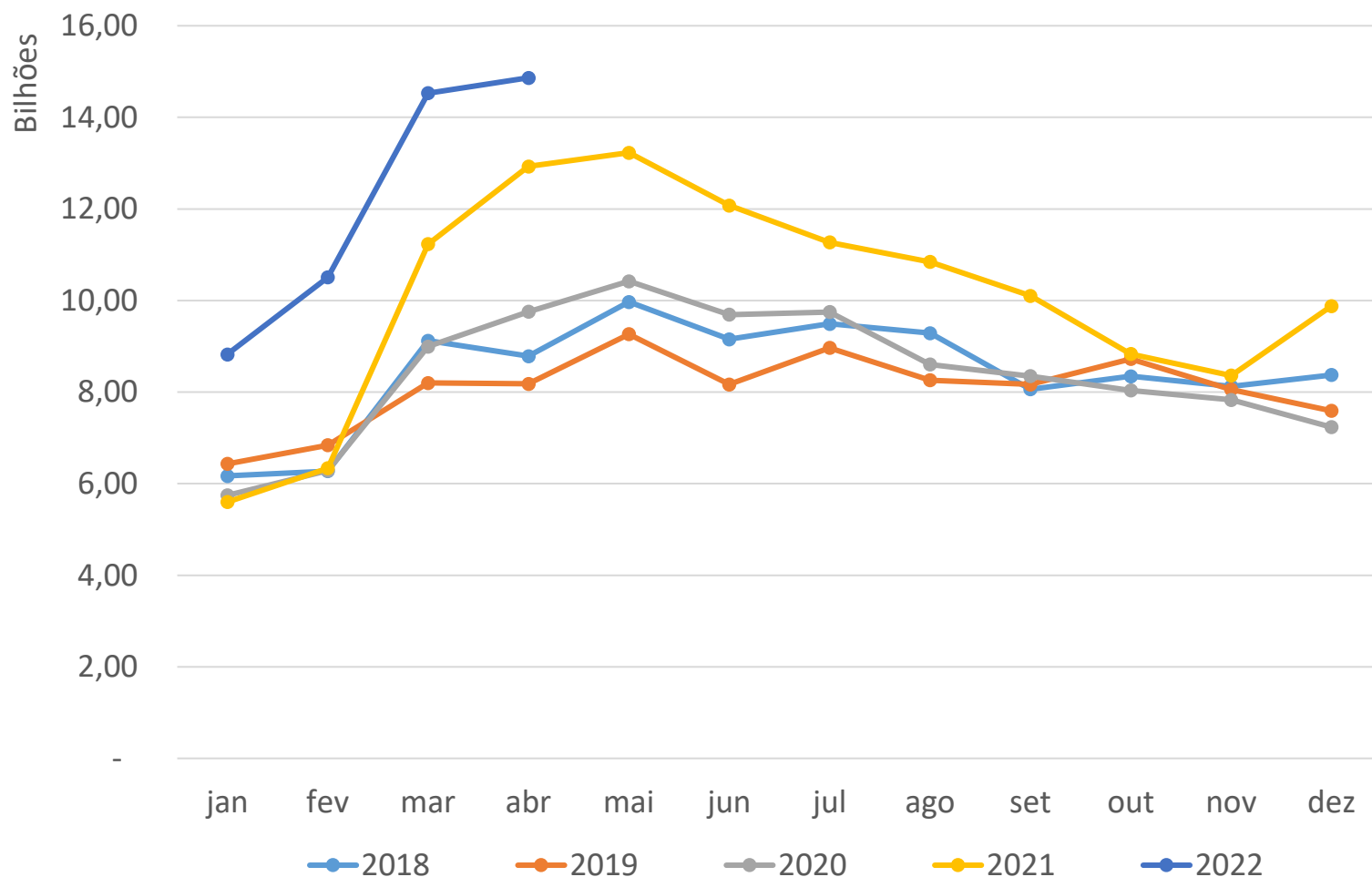
A captação total de recursos na política do Crédito Rural, no mês abril, da safra atual (2021/2022), vem reduzindo desde o mês de agosto, quando houve a maior captação deste ciclo.

RECURSOS DO CRÉDITO RURAL

CENÁRIO BRASIL: Evolução dos recursos captados no Crédito Rural (R\$ bilhões)



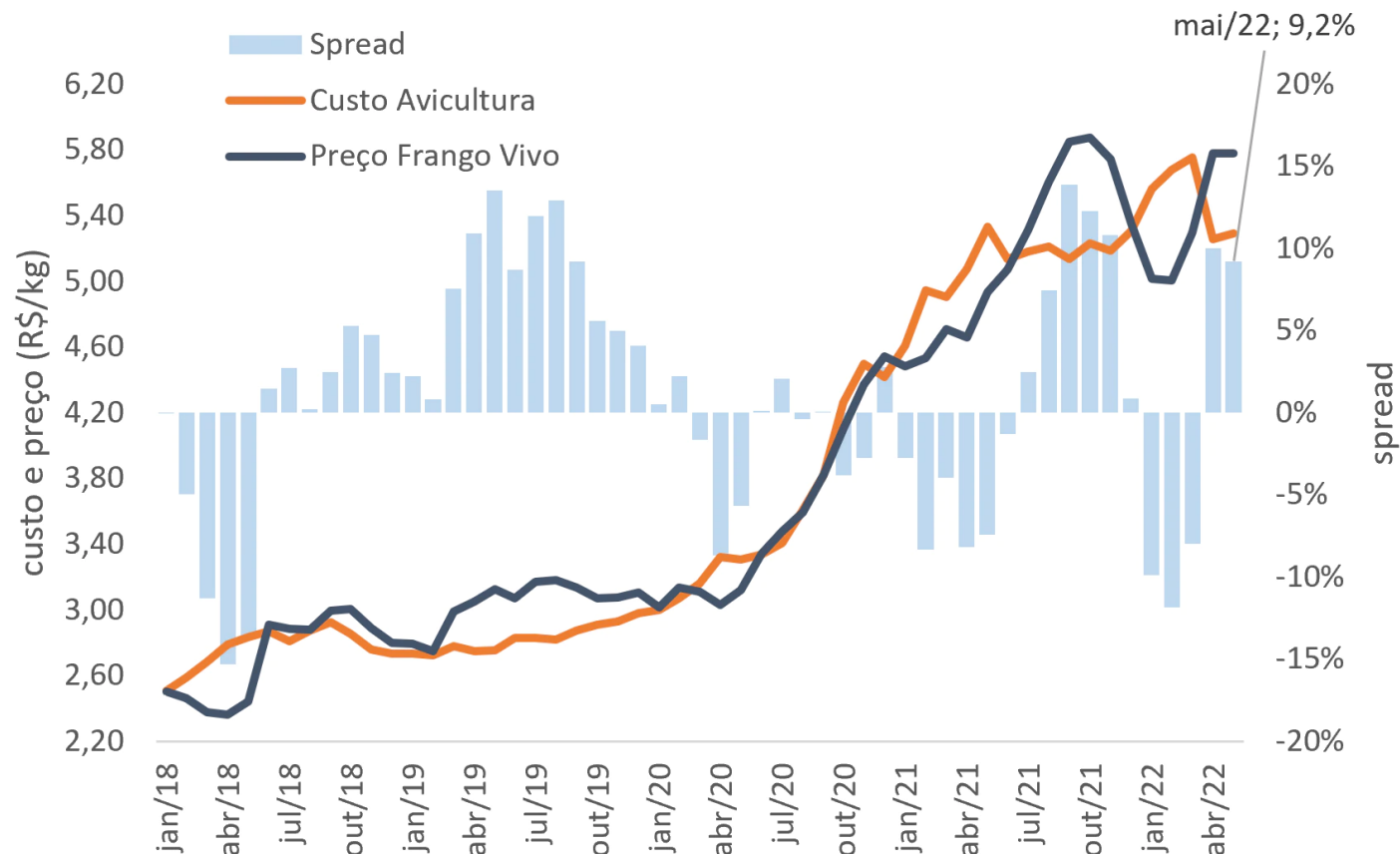
CENÁRIO AGRO: Perspectivas de mercado Abril 2022



PERSPECTIVAS:

- As exportações do agronegócio brasileiro até abril de 2022, atingiram US\$ 48,5 bilhões.
- 62,5% das exportações foram para 5 principais destinos: China (35,4%), União Europeia (16,0%), EUA (6,8%), Vietnã (2,3%) e Turquia (2,0%).
- 83,0 % das exportações foram alcançadas por apenas 5 produtos: complexo soja (44,6%), carnes (15,7%), produtos florestais (10,8%), café (6,6%) e complexo sucroalcooleiro (5,3%)
- O Paraná (terceiro maior estado exportador do agronegócio) representa 10,4% das exportações brasileiras (US\$ 5,0 bilhões), com três destaques: complexo soja (38,5%), carnes (24,8%) e produtos florestais (24,0%).
- Devido a Guerra da Ucrânia, houve um aumento na importação de fertilizantes em abril - 81,5%. Apenas da Rússia, o crescimento foi de 38,3%. E SECEX explica esse movimento devido a antecipação das aquisições do produto em vista do risco da falta de insumos.

Custos, Preços e Spread da Avicultura, PR e RS

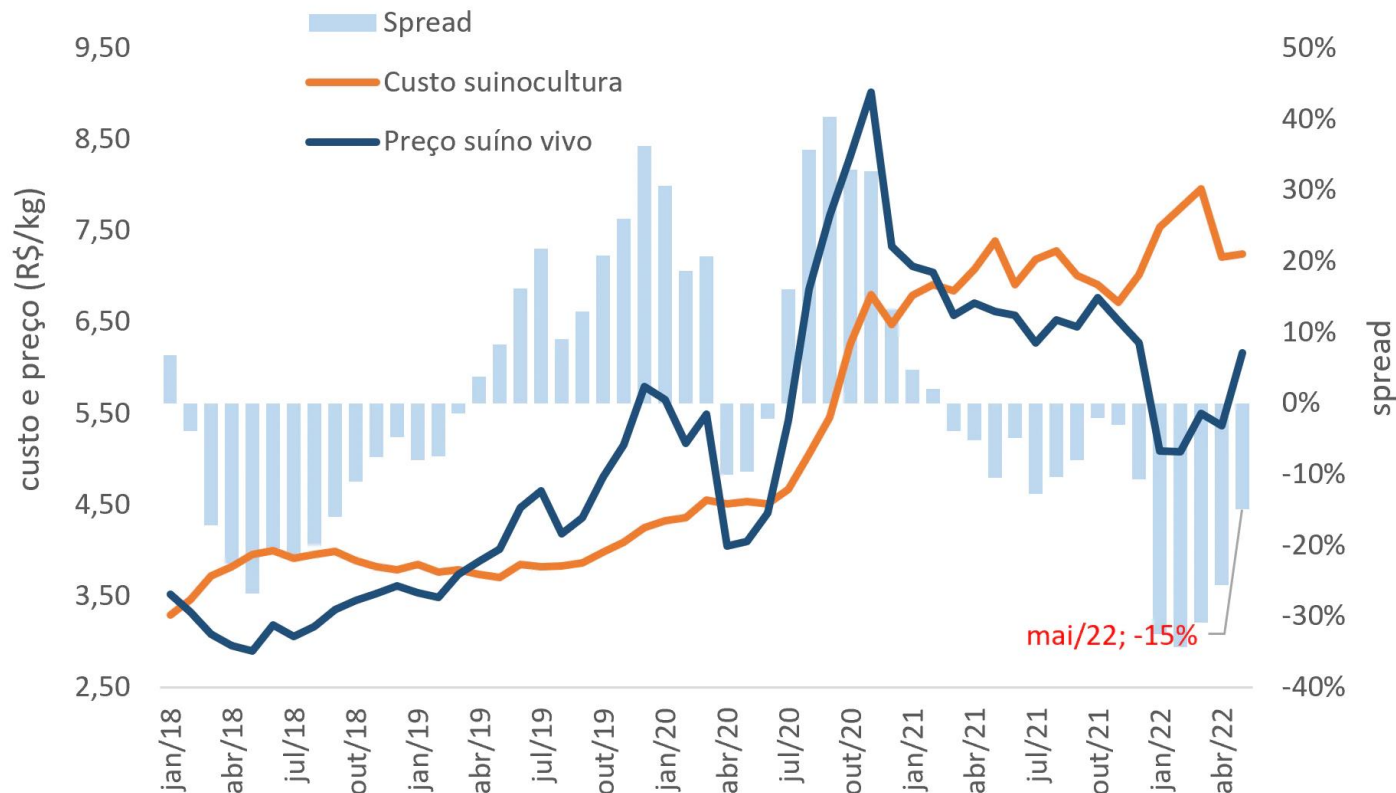


Fonte: Agro Mensal – Banco Itaú, Embrapa, CEPEA.

PERSPECTIVAS:

- O spread da avicultura mostrou melhora substancial em abril, ajudado pela queda de 8,7% nos custos e pela alta dos preços da ave viva, da ordem de 9,1% na média ponderada no PR e RS. Além da redução da produção doméstica, relativamente ao ano passado, as exportações seguiram vigorosas, o que ajudou no enxugamento da oferta e colaborou na alta dos preços da ave.
- Do lado das exportações, os embarques de abril somaram 387 mil t, alta de 7,5% sobre abr/21, quantidade bastante significativa, tendo sido o melhor abril da série histórica, o que elevou o acumulado do ano para 9,2% frente ao jan-abr/21. Já as cabeças abatidas do 1T 22 mostraram recuo de 1,8%, embora com as carcaças mais pesadas, a produção de carne de frango cresceu 2,4% frente ao 1T 21.
- O surto de gripe aviária nos EUA, que já atinge 34 estados e tem sido considerado o pior em 7 anos fortalece a perspectiva de boas exportações por parte do Brasil. Além disso, as preocupações em torno da oferta de grãos no mundo, com o resultado da safra americana em aberto assim como o fluxo de comércio de grãos do Mar Negro são elementos que tendem a sustentar os preços de exportação de carne de frango enquanto não houver alguma sinalização de maior alívio no cenário de custos da ração.

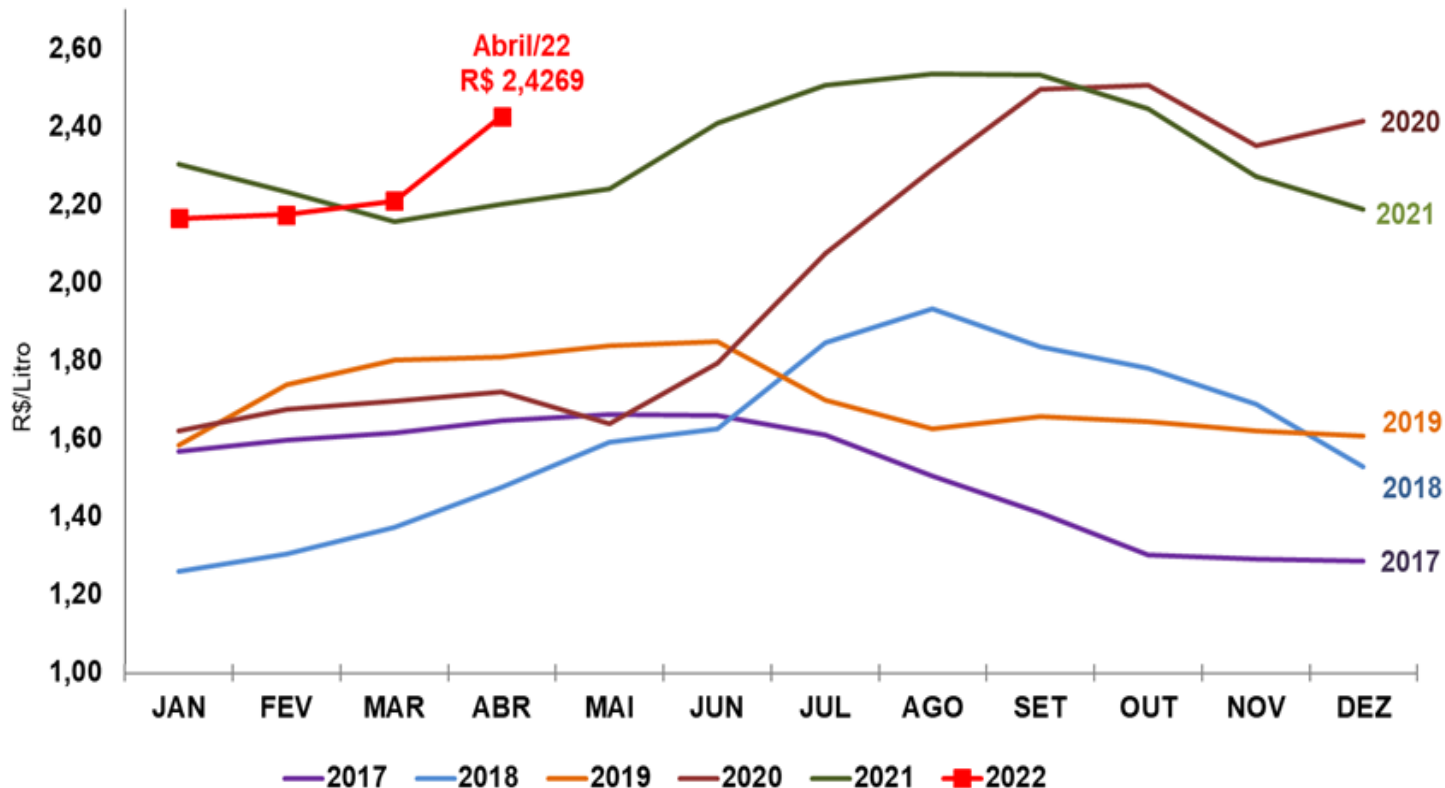
Custos, Preços e Spread da Suinocultura, Região Sul e MG



PERSPECTIVAS:

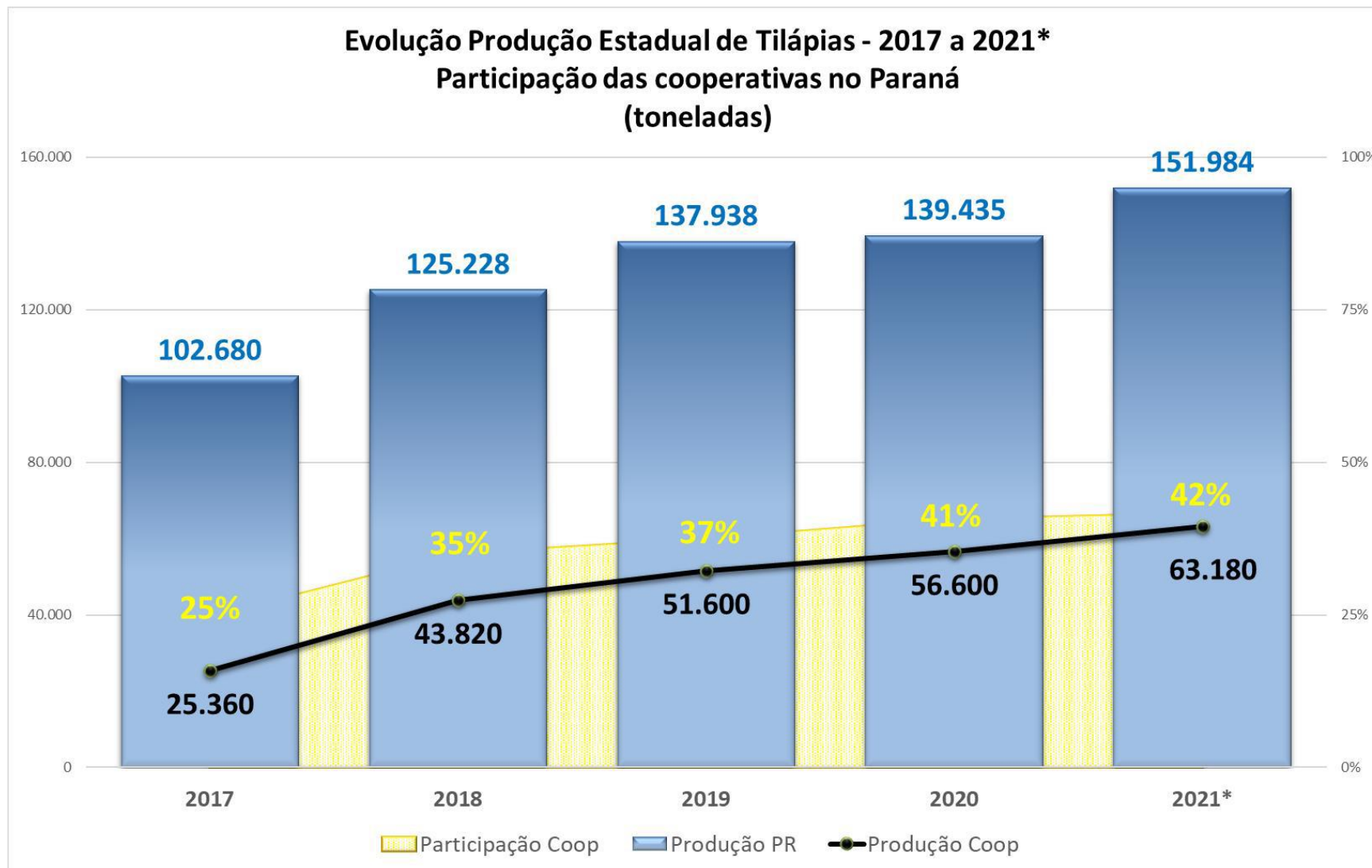
- Na suinocultura, embora o animal tenha se valorizado ao longo de abril, a média mensal na Região Sul ainda ficou 2,4% abaixo do mês anterior, moderando um pouco o efeito positivo da queda de 9,3% dos custos de produção sobre o spread da atividade. Por outro lado, com o animal cotado acima de R\$ 6/kg no Sul no primeiro decêndio de maio, 15% acima de abr/22, e os custos não muito diferentes, o spread projetado tende a um novo alívio neste mês, desde que o mercado do suíno não volte a cair.
- Nas exportações, o volume de abril (81,6 mil t) caiu 6,5% sobre abr/21, ampliando a queda acumulada no ano de 4,8% no mês anterior para atuais 5,3%. Entretanto, pela primeira vez em nove meses o preço de exportação in natura, em dólares, subiu 3,5% comparado com o mês anterior, embora não tenha anulado totalmente o enfraquecimento da moeda americana, de 4,6% no mesmo comparativo. Ainda assim, como o custo de produção caiu razoavelmente, também houve melhora do spread da exportação, vindo de 4% em março (pior da série histórica desde 2006) para 14% em abril.
- O desafio da suinocultura em curto prazo é sustentar a elevação dos preços ocorrida no início de maio, o que já começa a dar sinais de enfraquecimento. A competitividade da carne suína segue favorável frente ao frango e à carne bovina, o que tende a ajudar. Além disso, as temperaturas mais amenas nos próximos meses também favorecem o consumo interno.

MÉDIA BRASIL PONDERADA LÍQUIDA (BA, GO, MG, SP, PR, SC, RS)
VALORES REAIS - R\$/LITRO (Deflacionados pelo último IPCA disponível)



PERSPECTIVAS:

- O preço do leite captado em março/22 e pago aos produtores em abril/22 subiu 9,8% frente ao mês anterior, chegando a R\$ 2,4269/litro na “Média Brasil” líquida do Cepea (Centro de Estudos Avançados em Economia Aplicada), da Esalq/USP. Em relação ao mesmo período do ano passado, houve aumento de 10,3%, em termos reais. Desse modo, desde janeiro, o leite no campo acumula valorização de 10,9% (valores deflacionados pelo IPCA de março/22).
- Durante março, a menor oferta no campo manteve acirrada a disputa entre os laticínios pela compra de leite cru, uma vez que os estoques de lácteos estiveram limitados. Essa competição sustentou o movimento altista para o leite cru naquele mês.
- O acompanhamento do Cepea do mercado do leite spot (leite negociado entre indústrias) evidenciou esse contexto de maior concorrência. O preço médio do leite spot em Minas Gerais avançou 15,4% entre a primeira e a segunda quinzena de março, chegando a R\$ 2,95/litro. E os preços continuaram subindo em abril, mas em ritmo mais lento. Na primeira quinzena deste mês, a média foi de R\$ 3,01/litro, e na segunda quinzena, de R\$ 3,02/litro.



Fonte: IBGE, OCEPAR*.