

20 de maio de 2018

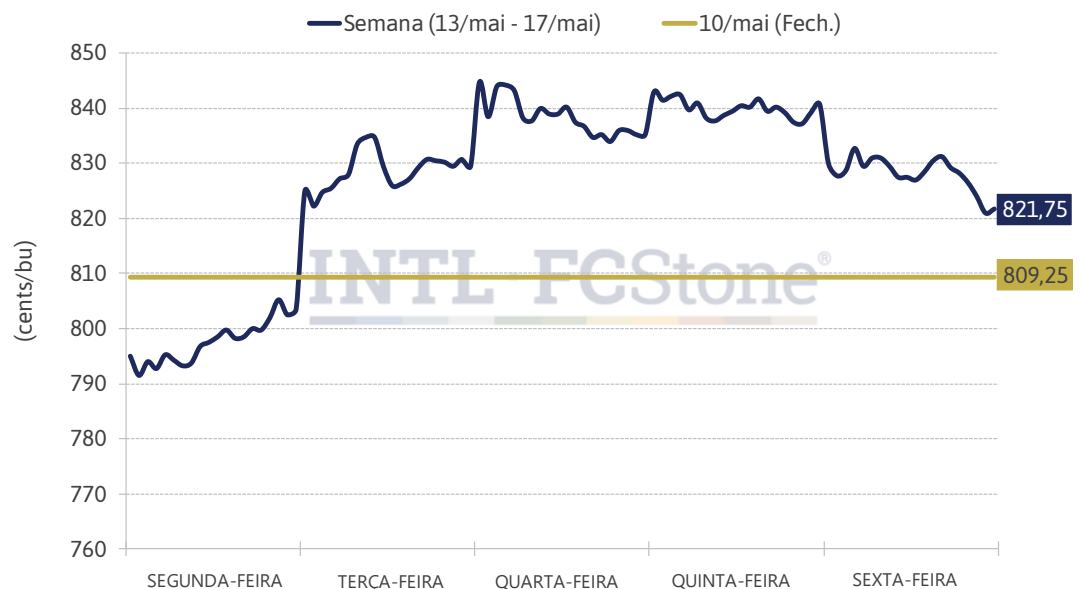
Atrasos no plantio nos EUA levam soja a encerrar a semana em alta

Na semana passada, as cotações da soja acumularam ganhos, em meio aos atrasos no plantio nos EUA. Mesmo assim, a oferta ampla, além da possibilidade de migração de área de última hora para a oleaginosa foram um limitante. O vencimento para julho terminou a sexta-feira (17) em 821,75 por buhsel.

As cotações da soja começaram a semana em queda, em meio aos fundamentos baixistas e à manutenção da guerra comercial. Pelo lado da oferta, não é somente a perspectiva de estoques recordes nos EUA que preocupa, a safra sul-americana foi no geral muito boa, apesar das perdas no Brasil, principalmente no Paraná e no Mato Grosso do Sul.

Uma continuidade da guerra comercial tende a manter o direcionamento das compras chinesas para a América do Sul, mas com o excesso de oferta nos EUA, os preços em Chicago

Gráfico 1: Intraday semanal - julho/19 (CME)



FCStone do Brasil

Consultoria em Futuros e Commodities

Av. José Bonifácio Coutinho Nogueira, 150
Ala Oeste – Sala 203 – Jd. Madalena
CEP: 13.091-611
Campinas-SP

+55 19 2102 1300

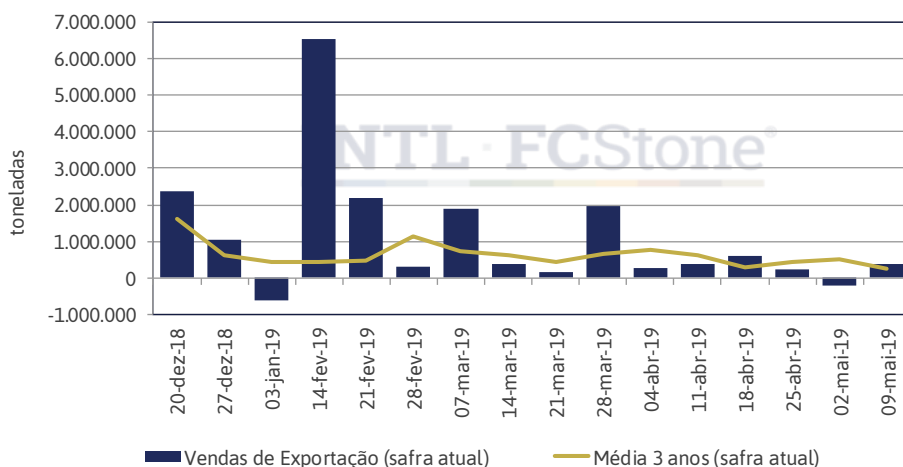
www.intlfcstone.com.br

Fonte: CME. Elaboração: INTL FCStone.

Tabela 1: Cotações da soja - CBOT (cents/bushel)

Contrato	10-mai	17-mai	Var.	C.Abertos
jul-19	809,25	821,75	1,5%	404.631
ago-19	815,75	828,25	1,5%	52.248
set-19	821,50	834,75	1,6%	21.648
nov-19	833,25	847,25	1,7%	176.441
jan-20	846,75	859,50	1,5%	31.787
TOTAL				686.755

Fonte: CME. Elaboração: INTL FCStone

Gráfico 3: Vendas semanais de exportação safra 2018/19 - EUA (toneladas)

Fonte: USDA. Elaboração: INTL FCStone

não têm força para uma reação duradoura. Ademais, há dúvidas sobre a demanda chinesa como um todo, em meio aos surtos de peste suína africana.

Na semana encerrada em 9 de maio, as inspeções de exportação dos EUA ficaram em 513 mil toneladas, levemente acima do esperado. Entretanto, no acumulado, os embarques mantêm o atraso considerável frente o mesmo período do ano passado, havendo, ainda, preocupação de que a China possa cancelar o que já comprou e ainda não embarcou, em meio a uma falta de solução para a guerra comercial.

No final do dia, o USDA divulgou o acompanhamento de safra dos EUA, que trouxe apenas 9% das lavouras já semeadas, contra uma média de 29% para o período, considerando os últimos cinco anos.

Na terça-feira, as cotações da soja invertiram em Chicago e encerraram em forte alta, em meio às preocupações com o plantio da safra norte-americana. Ademais, a retaliação chinesa ao novo aumento de tarifas pelos EUA não foi considerada tão significativa. A China anunciou tarifas sobre US\$ 60 bilhões em produtos chineses, com a entrada em vigor em 01 de junho.

Mesmo com os atrasos no plantio nos EUA, o que tende a alimentar as expectativas de que a soja possa ganhar área de última hora do milho, há preocupações com a possibilidade de perda de janela também para a oleaginosa, já que há previsões de que o clima continue muito chuvoso.

Na quarta-feira, a soja continuou em alta, sob influência dos ganhos do milho. Os atrasos no plantio dos EUA continuaram sendo o principal condicionante, mesmo com a existência da possibilidade de a soja ganhar área de última hora do milho.

Por outro lado, destaca-se que o Ministro da Agricultura da China afirmou que pelo menos 22% do rebanho suíno do país já foi abatido, devido à peste suína africana.

A quinta-feira foi mais um dia de ganhos para soja, em meio aos atrasos na safra norte-americana.

Destacam-se os rumores de mais uma rodada de subsídios aos produtores por parte do governo Trump, que poderia significar um pagamento de US\$ 2,00 por bushel, situação que poderia acabar sendo um incentivo ao plantio da oleaginosa.

As vendas de exportação de soja nos EUA ficaram em 370,9 mil toneladas na semana encerrada em 09 de maio, nível mais próximo do teto das estimativas, que iam de 100 a 400 mil toneladas.

Na sexta-feira, o mercado de soja inverteu e passou a cair, com a possibilidade de migração de área de última hora para a soja nos EUA, vindo tanto do milho quanto do trigo, voltando a pesar. Ademais, houve realização de lucros após os fortes ganhos os

dias anteriores. Mesmo assim, a possibilidade de o clima muito úmido impedir também o plantio da soja continua no radar.

As previsões para os próximos 10 dias indicam um clima muito chuvoso para grande parte do Meio oeste dos EUA.

Figura 1: Previsão de precipitação - 20/05 a 24/05

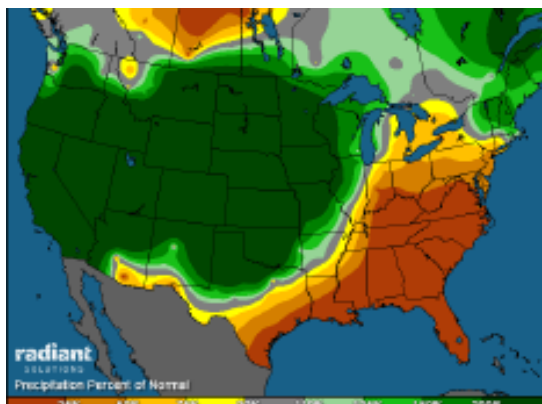
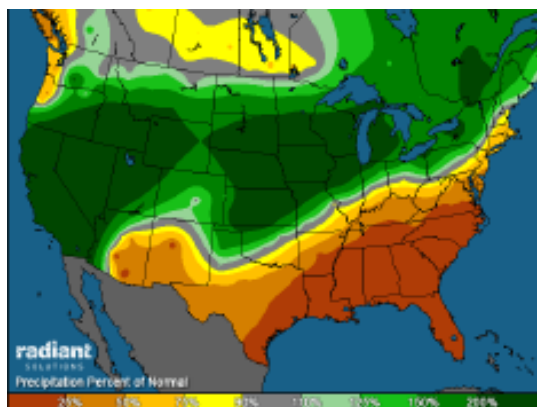


Figura 2: Previsão de precipitação - 25/05 a 29/05



Fonte: Radiant Solutions.

PREÇOS FÍSICOS - R\$/60 Kg

Praça	17-mai	Há 1 sem	Var. %*	Praça	17-mai	Há 1 sem	Var. %*
Rio Grande do Sul				Mato Grosso do Sul			
Rio Grande	80,50	74,00	8,78%	Campo Grande	65,20	62,50	4,32%
Passo Fundo	75,50	70,00	7,86%	Dourados	66,60	65,00	2,46%
Santa Rosa	75,00	69,00	8,70%	Ponta Porã	66,80	64,50	3,57%
Júlio de Castilhos	75,50	70,00	7,86%	São Gabriel do Oeste	65,00	62,00	4,84%
Ijuí	75,50	70,00	7,86%	Chapadão do Sul	66,30	63,50	4,41%
Paraná				Goiás			
Paranaguá	79,00	75,00	5,33%	Rio Verde	65,50	64,00	2,34%
Ponta Grossa	76,50	74,00	3,38%	Goiatuba	64,50	63,50	1,57%
Cascavel	72,50	69,00	5,07%	Minas Gerais			
Maringá	74,00	70,00	5,71%	Uberlândia	69,00	67,00	2,99%
Londrina	74,00	70,00	5,71%	Patrocínio	69,00	67,00	2,99%
Pato Branco	74,00	70,00	5,71%	Unai	68,00	66,00	3,03%
Mato Grosso				Maranhão			
Rondonópolis	69,50	64,00	8,59%	Balsas	66,00	66,00	0,00%
Primavera	67,00	61,00	9,84%	Bahia			
Sorriso	65,00	60,50	7,44%	Barreiras	70,00	64,00	9,38%
Sapezal	64,00	59,00	8,47%	Santa Catarina			
Campo Novo	65,00	59,50	9,24%	Campos Novos	74,00	71,00	4,23%
Sinop	66,00	59,50	10,92%				
Diamantino	66,00	60,00	10,00%				

* Semanal

Fonte: INTL FCStone, Agrolink, IMEA.

AGENDA DA SEMANA

MAI
20

BRASIL

08h25 - Boletim Focus - semanal / Bacen

15h00 - Balança Comercial - semanal / MDIC

ESTADOS UNIDOS

20h00 - Fala de Jerome Powell, presidente do Fed

17h00 - Acompanhamento de Safra - EUA / USDA

MAI
21

08h00 - Prévio da Sondagem da Indústria (ICI) – mai / FGV

11h00 - Vendas de imóveis usados - abr/ DOC

MAI
22

12h30 - Fluxo Cambial - semanal / Bacen

11h30 - Relatório de O&D de petróleo - semanal / EIA

15h00 - Ata do FOMC / Fed

MAI
23

08h00 - Prévio da Sondagem do Consumidor (ICC) – mai / FGV

09h30 - Pedidos de auxílio-desemprego - semanal / DOL

10h45 - Vendas de novas residências - mai / DOC

09h30 - Vendas de Exportação - semanal / USDA

11h30 - Relatório de O&D de gás natural - semanal / EIA

17h30 - Balanço do Fed - semanal / Fed

MAI
24

09h00 - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - 15 (IPCA-15) - mai / IBGE

9h30 - Pedidos de bens duráveis - abr / DOC

14h00 - Contagem de poços ativos de petróleo - semanal / Baker-Hughes