

Mercado em foco

RELAÇÃO DE TROCA - SOJA E FERTILIZANTES

Núcleo de Inteligência de Mercado
Edição 1 – maio de 2021



INTRODUÇÃO

O grupo dos fertilizantes é um dos principais itens que compõe o custo de produção da soja, representando cerca de 30% dos desembolsos do produtor, em média.

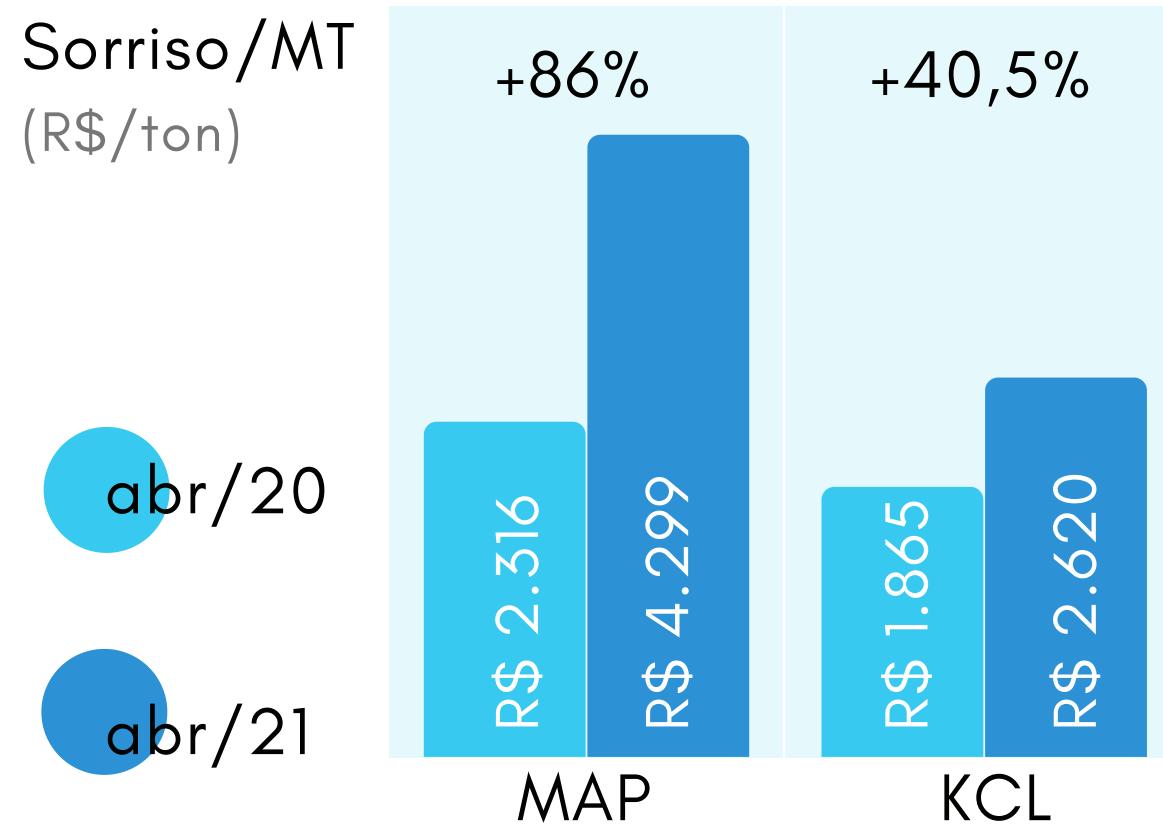
Os preços da soja e fertilizantes aumentaram significativamente nos últimos meses. De janeiro a abril de 2021 a soja valorizou 5,5%, enquanto o Fosfato monoamônico (MAP) subiu 40%, Uréia 38% e Cloreto de potássio (KCL) 30%.

Boa parte dos produtores anteciparam a compra do insumo, aproveitando o cenário mais favorável da relação preços de fertilizantes e preços da soja, quando comparado aos anos anteriores.

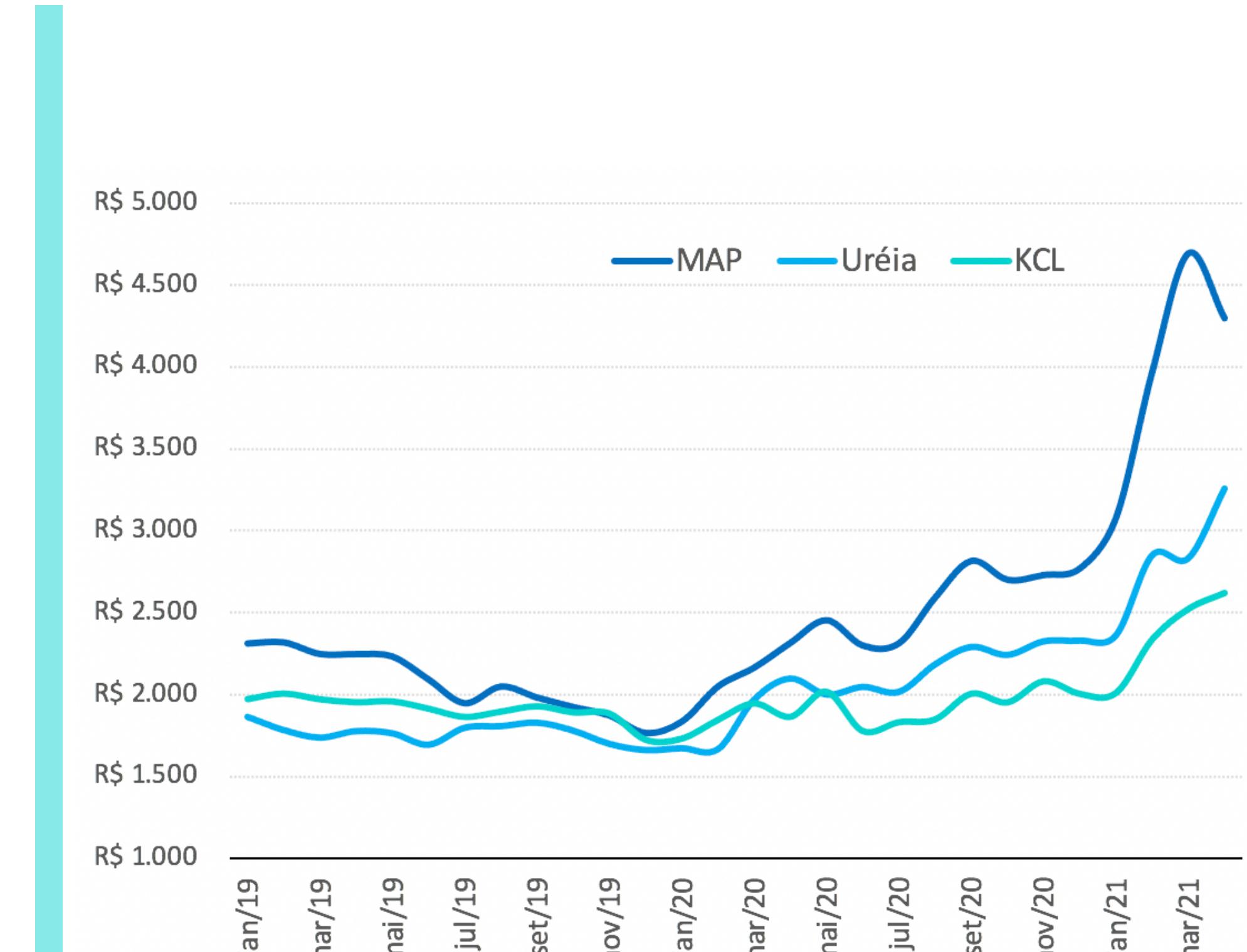
A análise a seguir tem o objetivo de trazer mais informações para auxiliar na tomada de decisão dos agricultores.

COMPORTAMENTO DOS PREÇOS DE FERTILIZANTES

Os preços se elevaram significativamente em 2021



Mercado em foco CNA | maio 2021



Fonte: Projeto Campo Futuro CNA/Senar.

SOBRE A ANÁLISE RELAÇÃO DE TROCA SOJA-FERTILIZANTES

A Relação de Troca (RT) indica o número de sacas de soja necessário para se adquirir uma tonelada de fertilizante.



Mercado em foco CNA | maio 2021

A RT é mais uma opção de análise que o produtor rural pode usar para fazer seu planejamento de compra insumos e venda da produção. Tal indicador, associado às outras variáveis que influenciam os preços da soja e dos fertilizantes, auxilia na identificação do melhor momento de compra.

Nessa análise foram usadas como referência as cotações futuras da soja para as praças de Sorriso/MT e Cascavel/PR e os preços de fertilizantes MAP e KCL.

Comparou-se os valores de Relação de Troca (RT) entre a saca de soja e a tonelada de fertilizantes nas últimas quatro safras.

Fontes:

Projeto Campo Futuro CNA/Senar
Bloomberg - Contrato soja CME Maio (t+1)
IPEA/Banco Central do Brasil- cambio
CEPEA/Esalq- frete

A Relação de Troca (RT) indica o número de sacas de soja necessário para se adquirir uma tonelada de fertilizante

Quanto menor a Relação de Troca, maior o poder de compra do produtor e vice-versa

A RT não deve ser o único indicador para a tomada de decisão. O produtor deve avaliar seu custo e a oferta dos fornecedores de insumos para tomar a melhor decisão.

Relação de Troca

MECANISMO DE TROCA

entendendo melhor como funciona

na prática

Ocorrem em negociações entre produtores e compradores de commodities

O produtor se compromete a entregar o produto após colhido e em troca recebe os insumos para o plantio da próxima safra

Funciona como uma compra antecipada do insumo e venda antecipada da produção

Relação de troca futura

Soja/MAP

Os meses de janeiro e fevereiro foram os mais favoráveis para a aquisição dos insumos pelo produtor.

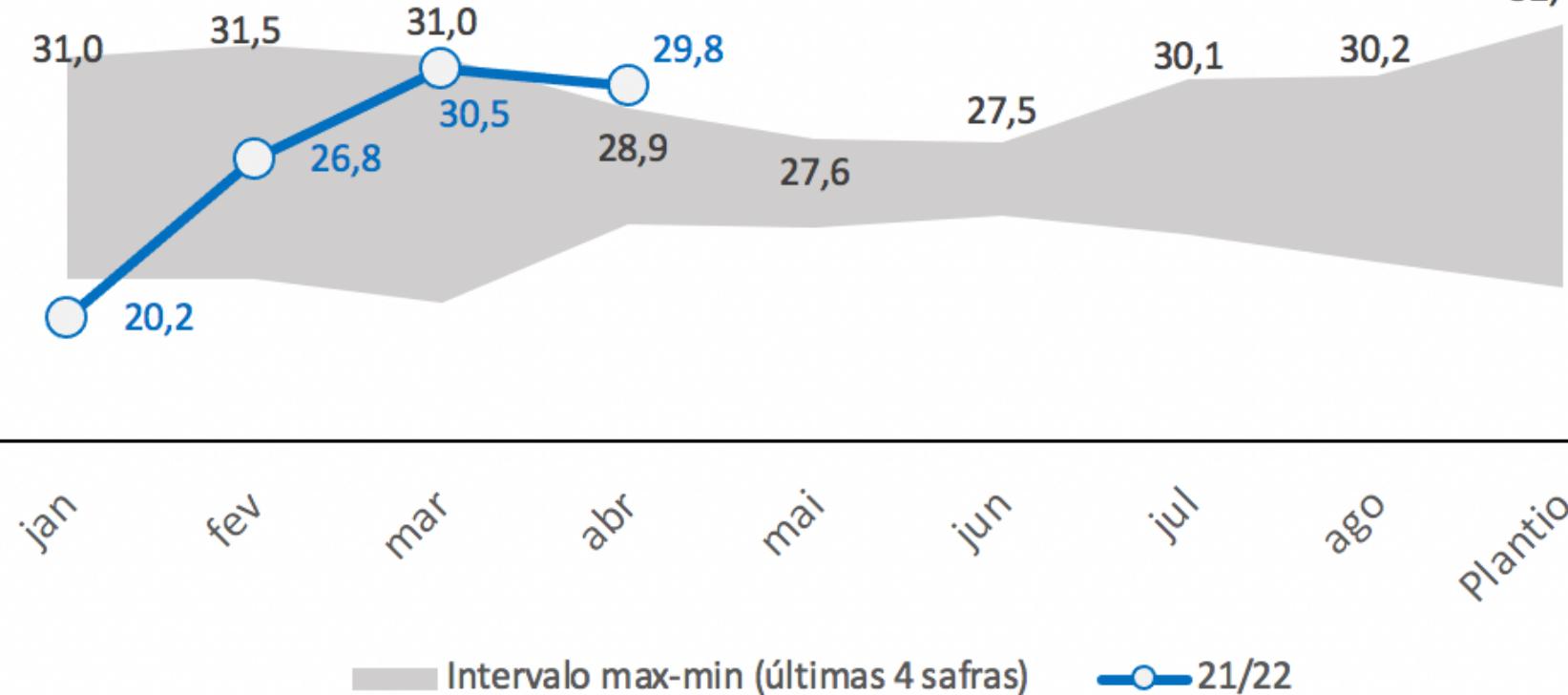
Em fevereiro e março os preços do MAP subiram mais que os preços da soja e pioraram as relações de troca.

Na média, entre janeiro a abril de 2021 a relação de troca de MAP é pior que em 2020.

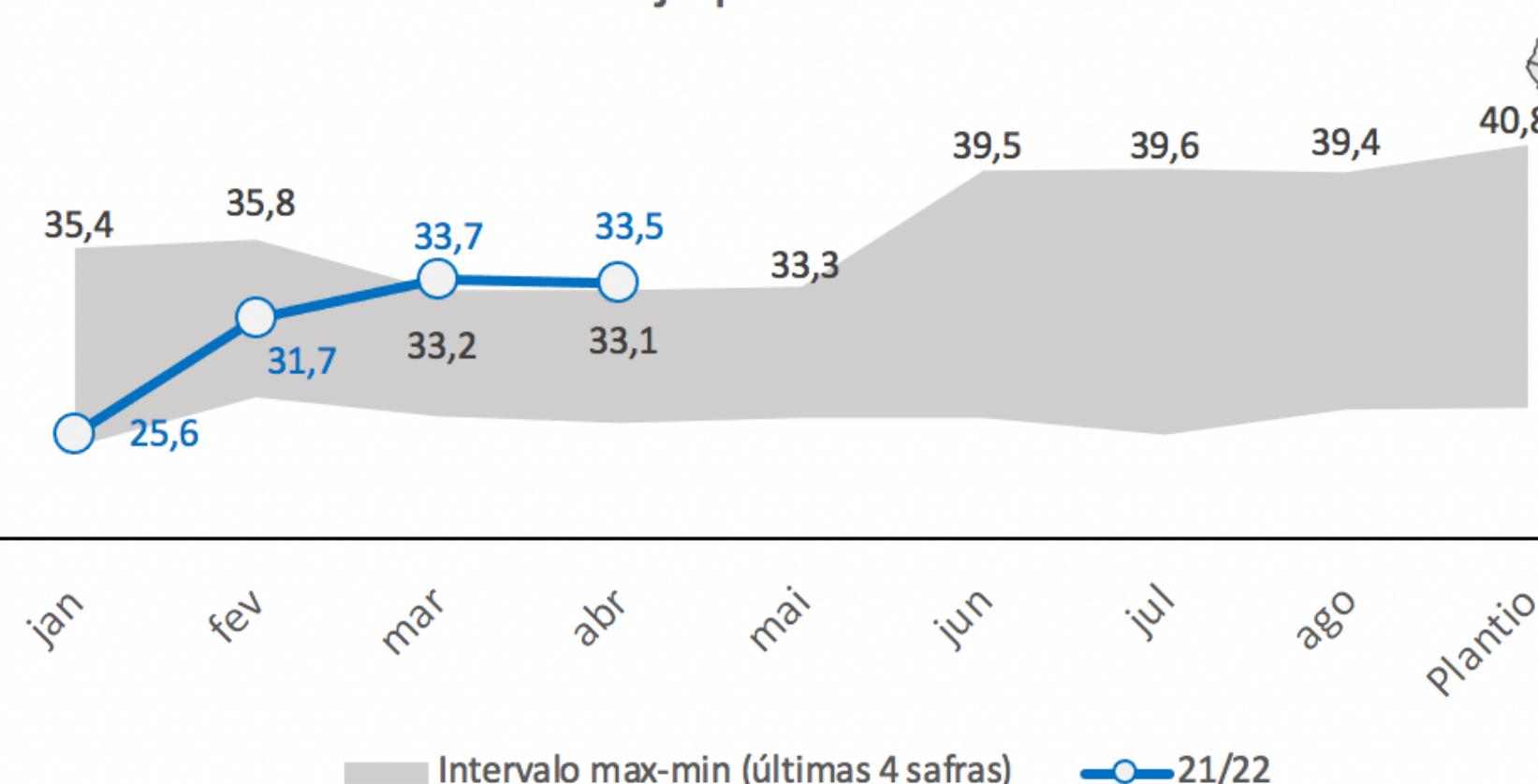
Os preços do MAP devem se manter em alta em 2021, de acordo com Outlook GlobalFert 2021.

Mercado em foco CNA | maio 2021

Relação de troca/ Cascavel-PR |
Sacadas de soja por toneladade MAP



Relação de troca/ Sorriso/MT |
Sacadas de soja por toneladade MAP



Relação de troca futura Soja/KCL

Apesar das altas dos últimos meses, a relação de troca é a mais favorável das últimas quatro safras.

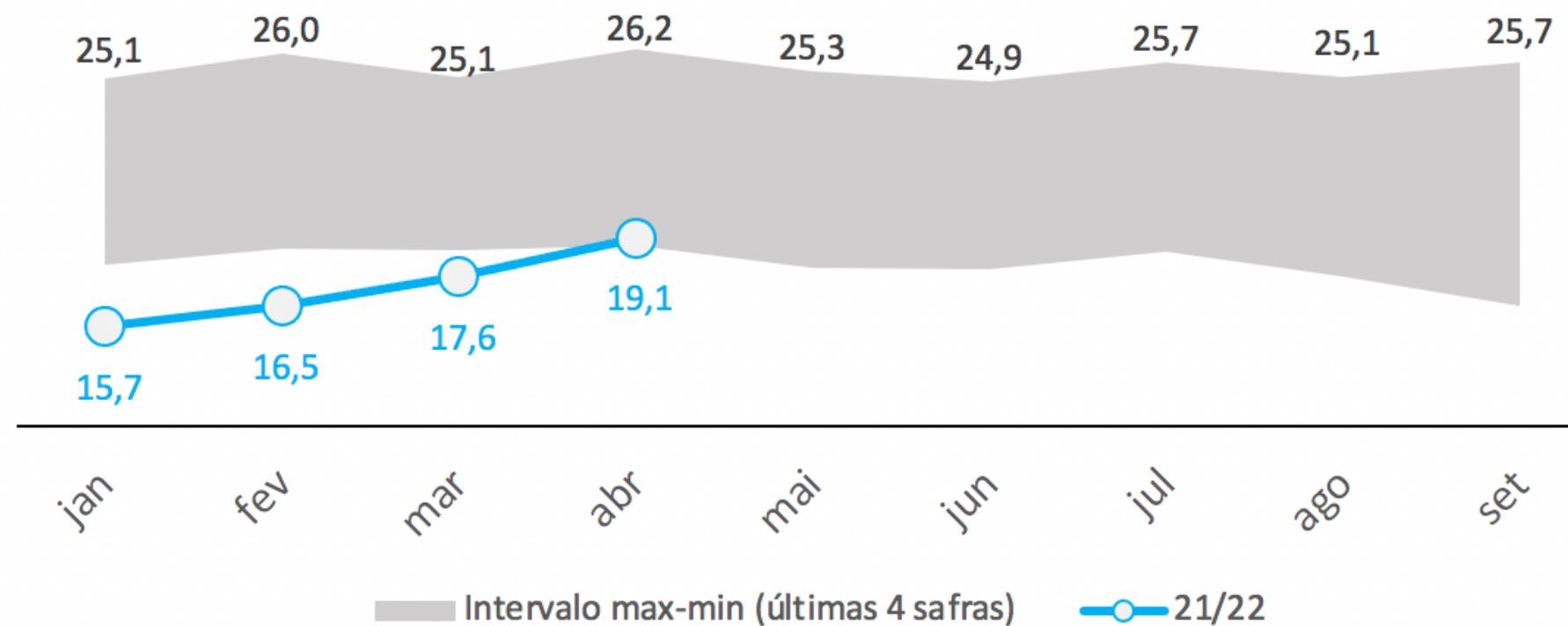
O aumento dos preços do KCL em abril foi compensado pelo aumento do preço da soja.

Os produtores já tem antecipado as compras de KCL para as próximas safras.

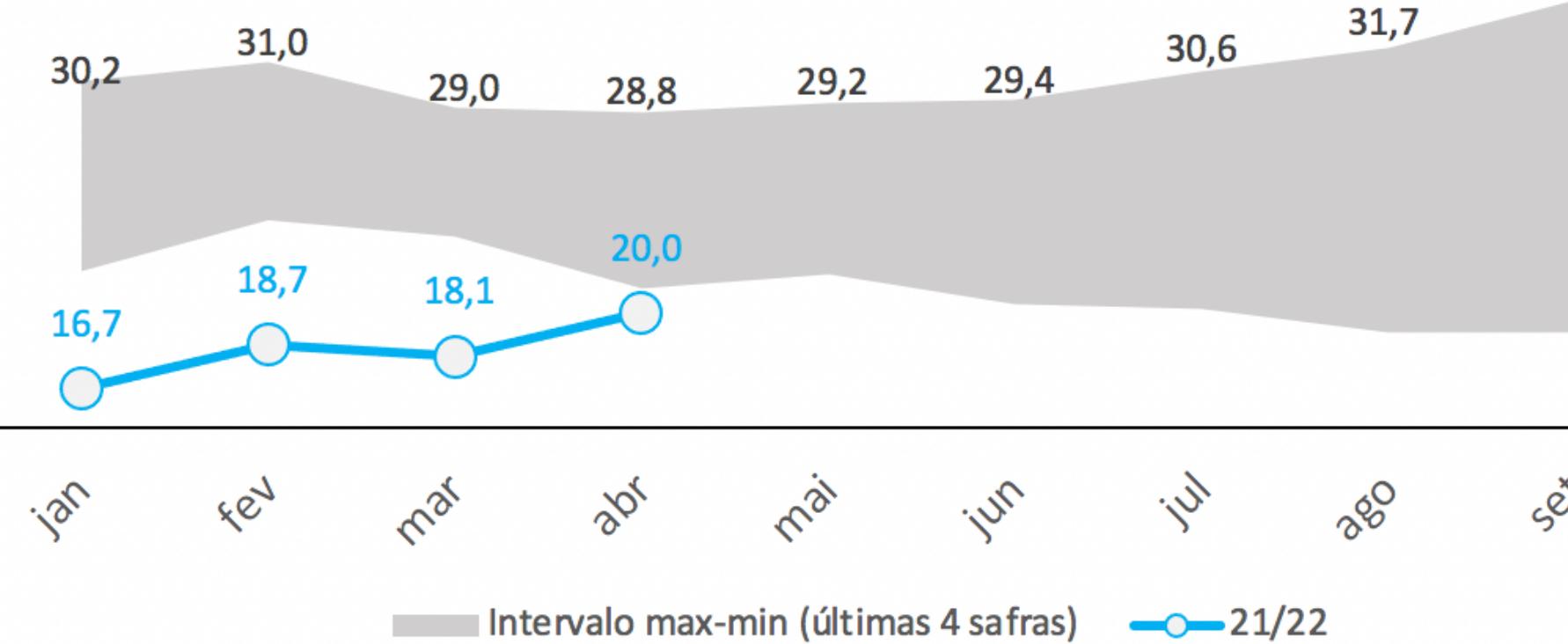
Os preços do KCL devem se manter em alta em 2021, de acordo com Outlook GlobalFert 2021.

Mercado em foco CNA | maio 2021

Relação de troca/ Cascavel-PR |
Sacas de soja por toneladade KCL



Relação de troca/ Sorriso-MT |
Sacas de soja por toneladade KCL



Conclusão

O momento é de atenção às oportunidades de negócios no curto prazo, especialmente para os produtores que necessitam corrigir áreas de plantio com potássio.

A expressiva alta dos fertilizantes nos últimos meses tem superado a elevação dos preços da commodities e piorado a Relação de Troca.

Segundo o Outlook GlobalFert 2021, os preços do MAP e KCL devem se manter em alta este ano.

Para os produtores que ainda irão adquirir insumos e vender antecipadamente parte da produção é importante acompanhar seus custos de produção para identificar o nível de preço dos insumos e da soja futura que lhe garantem a rentabilidade esperada para sua realidade.



EQUIPE

DIRETORIA TÉCNICA

Bruno Barcelos Lucchi - Diretor Técnico

Reginaldo Lopes Minaré - Diretor Técnico Adjunto

NÚCLEO DE INTELIGÊNCIA DE MERCADO

Natália Fernandes - Coordenadora

Fábio Carneiro - Assessor Técnico

Lucas Martins de Araújo - Assessor Técnico

Rafael Bomfim - Assessor Técnico

Thiago Rodrigues - Assessor Técnico