

**Edição**  
Maio 2025



# Análise

CNA

---

Inteligência de Mercado  
Informações atualizadas  
Dados do setor  
**Para o Produtor Rural**

# Sumário

- 1 Grãos
- 2 Cana
- 3 Pecuária
- 4 Lentes dos produtores
- 5 Comércio Internacional
- 6 Clima
- 7 Econômico
- 8 Podcast  
Ouça o Agro
- 9 Publicações e  
Projeções CNA

## Panorama Grãos

Brasil deve colher a maior safra de grãos da história em 24/25. Produtores norte-americanos seguem otimistas com a safra 25/26.

### Aumento da área e produtividade impulsionados por clima favorável

#### Estimativa da safra de grãos

Milhões de toneladas



Fonte: Conab

A estimativa de safra da Conab, de maio, trouxe notícias positivas para o mercado e a previsão é de um novo recorde para produção de grãos, com 35,4 milhões de toneladas a mais que o ano anterior e 12,0 milhões de toneladas a mais que o antigo recorde em 22/23. Os episódios adversos de clima não devem impedir a recuperação das lavouras.

A colheita da soja e do milho da 1ª safra está quase finalizada, com apenas algumas áreas restantes, principalmente de milho verão. A soja já alcançou 97% de colheita, enquanto o milho está em 86%. Em relação à 2ª safra de milho, apenas 2% das lavouras foram colhidas. As atividades no campo devem se intensificar nas próximas semanas, devido a um calendário mais tardio nesta temporada.

### Bons ventos também sopram à favor da safra norte-americana 25/26

O produtor corre com as atividades de plantio da safra de soja e milho no EUA. O ritmo da soja é 8 pontos percentuais acima da média dos últimos anos. A diferença é um pouco menor para o milho, mesmo assim as atividades estão 2% à frente da média. O clima tem colaborado, no entanto, as previsões ainda precisam ser monitoradas principalmente durante o período crítico de desenvolvimento das lavouras - nos próximos meses.

#### Evolução do plantio nos EUA

Dados até 25/05/25

##### Soja

Média 2020-2024

68%

2025

76%

##### Milho

Média 2020-2024

85%

2025

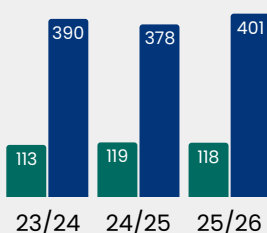
87%

Fonte: USDA

#### Estimativas de produção nos EUA

Milhões de toneladas

● Soja ● Milho

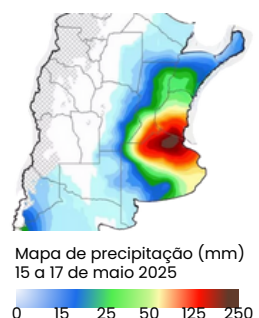


Fonte: USDA. Relatório de maio/25.

A produção de soja deve se manter nos mesmos níveis do ano anterior. O **destaque fica para o milho**, impulsionado pela melhor rentabilidade. A expectativa é que o país colha cerca de 23 milhões de toneladas a mais do cereal.

### Safra argentina não tem trégua

Em maio, o noroeste da Argentina recebeu até 250 mm de chuvas em três dias, superando a média histórica da região - 80 a 100 mm - o que pode atrasar a colheita da soja e causar prejuízos às lavouras. O país, 3º maior produtor, tenta equilibrar a produtividade depois de uma forte quebra em 22/23. A estimativa inicial de 49 milhões de toneladas para a safra 24/25 pode ser revista.



Fonte: CIRN

## Panorama Cana

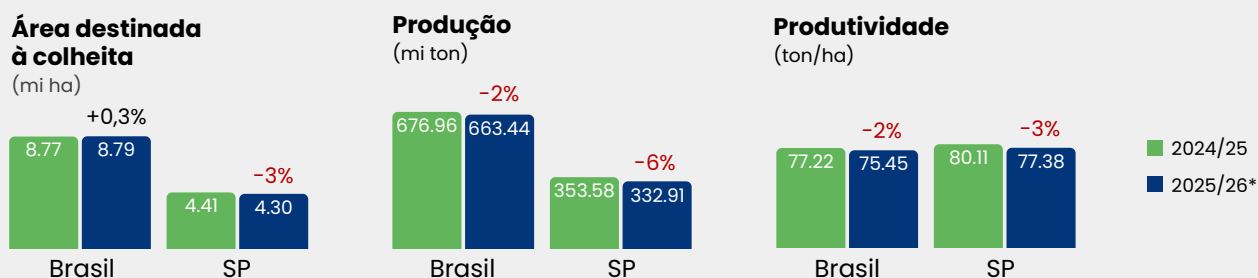
Safra 25/26 deve ser menor devido à queda de produtividade. Pressão nos preços do açúcar pode mexer com decisões das indústrias.

### Desafios climáticos herdados do ciclo anterior podem afetar a produtividade da nova safra

A Conab divulgou seu 1º levantamento para a safra brasileira 2025/26 de cana-de-açúcar. Mesmo com uma expectativa de leve incremento em área, a queda na produtividade dos canaviais deve resultar em uma menor produção. Essa redução se justifica pelas condições climáticas desfavoráveis herdadas do ciclo passado, principalmente em São Paulo, o maior produtor, que enfrentou baixos índices pluviométricos, temperaturas acima da média e incêndios.

#### Estimativas para a safra de cana

1º levantamento – Brasil e SP



Fonte: Conab

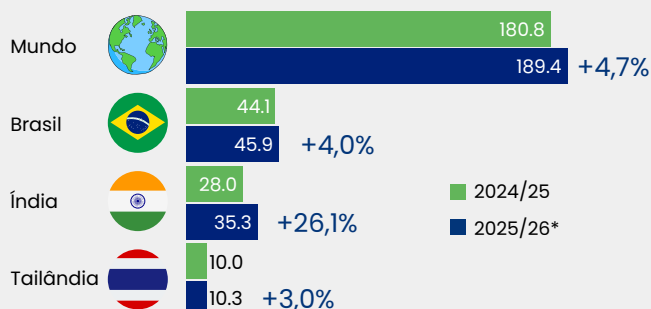
### Preços internacionais ainda podem influenciar o tamanho da oferta de açúcar no mercado brasileiro

Para 2025, a Conab projeta um mix mais açucareiro no Brasil, com expectativa de produção recorde alcançando 45,9 milhões de toneladas e incremento de 4% frente à safra anterior. Apesar da queda na produtividade dos canaviais, espera-se uma melhoria na qualidade da matéria-prima, com aumento de 1,9% no ATR médio (Açúcares Totais Recuperáveis).

A projeção da boa produção brasileira somada à consolidação de safras robustas na Índia e Tailândia vêm pressionando as cotações futuras, o que pode influenciar numa mudança de estratégia pelas usinas.

#### Produção global de açúcar

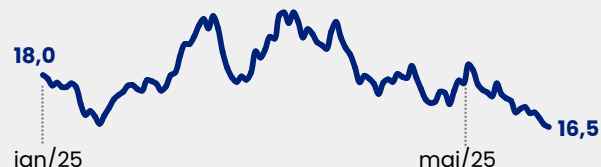
Milhões de toneladas



Fonte: Conab e USDA

#### Preços do açúcar – Bolsa de Nova York

US\$ cents/lb – 1º vencimento (Jul 25)



Fonte: Bloomberg

As exportações brasileiras do adoçante, de janeiro a maio de 2025, estão 30% atrás do volume embarcado no mesmo período de 2024.

Diante de uma demanda interna consolidada e preços relativamente atrativos, a produção de etanol pode ser beneficiada caso se mantenha o movimento de queda nos preços do açúcar.



## Panorama Pecuária

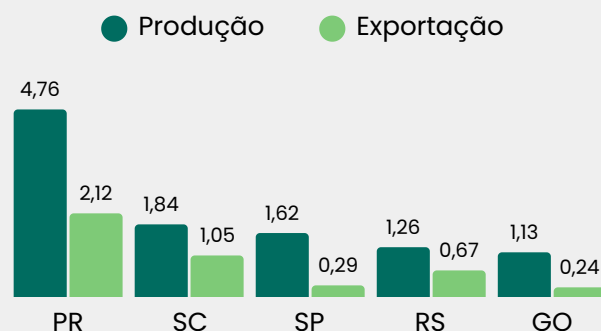
Brasil é destaque no cenário global da avicultura. O país reage com agilidade ao 1º caso de gripe aviária em plantel comercial.

### Brasil foi o 3º maior produtor e liderou as exportações de carne de frango em 2024

O Brasil se consolidou como um dos principais protagonistas da avicultura mundial. Em 2024, liderou a produção global e alcançou um volume recorde de exportações: 4,9 milhões de toneladas de carne de frango enviadas a mais de 150 países, com faturamento de US\$9 bilhões. Esse desempenho reflete a eficiência da cadeia produtiva nacional e a capacidade do país em atender à crescente demanda internacional, impulsionada pela qualidade, competitividade e sanidade dos produtos brasileiros. Os estados da região Sul foram responsáveis por 57% da produção e 78% das exportações.

#### Principais estados produtores e exportadores em 2024

Milhões de toneladas



Fontes: IBGE e Comex Stat

### Brasil registra 1º caso de Influenza Aviária de Alta Patogenicidade (IAAP) em granja comercial

15 maio

MAPA confirma o 1º caso em uma granja comercial de matrizes na cidade de Montenegro/RS. 17 mil aves foram abatidas como medida preventiva.

23 maio

Brasil suspendeu exportações de carne de frango para cerca de 24 países, incluindo a China e União Europeia.

28 maio

Até o momento, são 167 casos de gripe aviária em aves silvestres, 3 em aves de subsistência e 1 em aves comerciais. Sem casos confirmados em humanos.

04 junho

A propriedade está em seu 16º dia útil de vazio sanitário. Ao completar 28 dias, o Brasil poderá se autodeclarar livre da doença na região.

O consumo de carne de frango e ovos não oferece riscos à saúde humana, mesmo assim, diversos países impuseram restrições ao produto brasileiro, seguindo seus respectivos acordos comerciais.

As medidas de biossegurança como a restrição de visitas às granjas e a desinfecção rigorosa de equipamentos vêm sendo reforçadas. O objetivo é garantir a segurança sanitária e minimizar os impactos na cadeia produtiva.

#### Painel da Gripe Aviária no Brasil

Período: 01/01/2025 até 06/06/2025



Fonte: MAPA

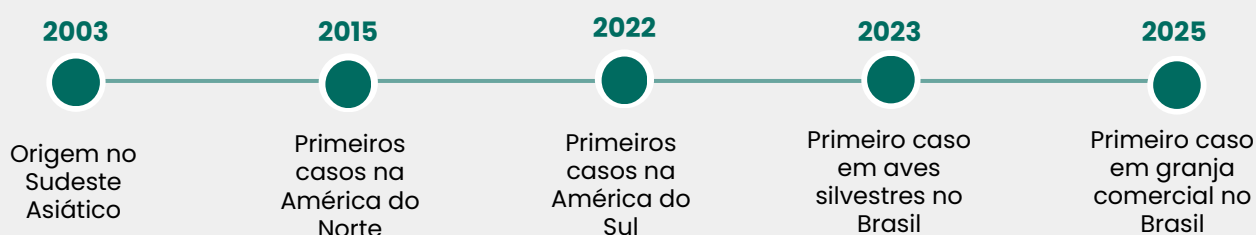
continua

# Panorama Pecuária

## Brasil é o último entre os cinco maiores países produtores a registrar focos de gripe aviária

O vírus já circula no mundo, principalmente na Ásia, África e no norte da Europa, desde 2006. Apenas em 2023, 17 anos depois, foi detectado em aves silvestres no Brasil. [Entenda mais](#) aqui.

### Linha do tempo - Gripe Aviária no Mundo



## O 1º caso de IAAP em granja comercial no Brasil desafiou os acordos sanitários globais

Os nove principais importadores de carne de frango do Brasil respondem por 63% das exportações, o que reforça a urgência na restituição do status sanitário do país para normalizar o fluxo comercial, visto que a maioria dos mercados embargou toda a produção.

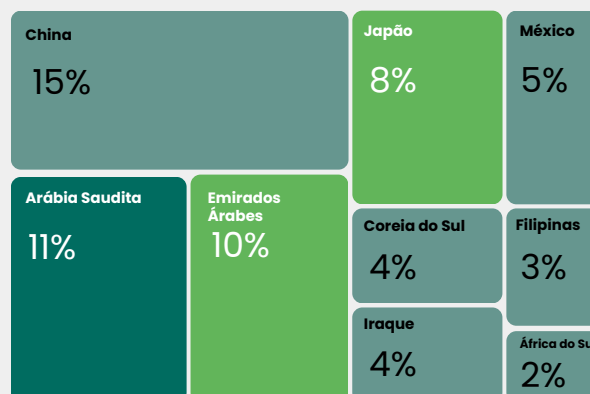
Dentre esses, os únicos que restringiram apenas a área afetada (município de Montenegro/RS) foram os Emirados Árabes Unidos e Japão, não gerando impacto comercial, pois não há estabelecimento exportador localizado no raio do foco.

Como maior exportador mundial de carne de frango, o país defende a aplicação do princípio de regionalização - considerando suas dimensões continentais e a rápida contenção do surto - para evitar embargos generalizados. Segundo os acordos comerciais, 24 países estão com restrições temporárias às importações brasileiras.

### Principais destinos de exportação e situação de embargos

Mil toneladas

— Suspensão total — Suspensão do estado (RS) — Suspensão do município



Fonte: MAPA

Atuação  
CNA



Reunião extraordinária  
para discutir  
**ações de biossegurança**  
contra gripe  
aviária.

### COMUNICADO TÉCNICO

BRASIL REGISTRA O PRIMEIRO  
CASO DE INFLUENZA AVIÁRIA EM  
GRANJA COMERCIAL

EDIÇÃO 15/2025 | 16 de maio de 2025



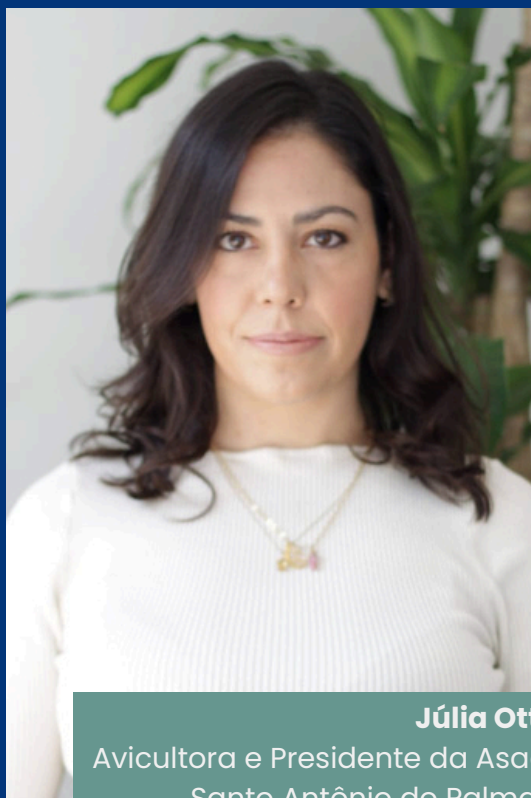
Acesse o documento completo clicando aqui!



# Pelas Lentes dos Produtores

## Brasil pode recuperar status sanitário em menos de um mês

O Brasil possui um robusto sistema de defesa sanitária, fruto do trabalho do Serviço Veterinário Oficial (SVO) em conjunto com a cadeia produtiva.



**Júlia Ottoni**

Avicultora e Presidente da Asacop  
Santo Antônio do Palma/RS

“

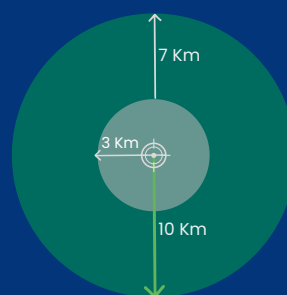
Essas e outras medidas de biossegurança não estão sendo aplicadas apenas agora, pelo contrário, elas vêm sendo sempre aplicadas com muita severidade e responsabilidade pelos produtores.

”



O Brasil está na rota de aves silvestres migratórias e essas possuem papel importante na introdução e disseminação do vírus da influenza aviária. A maior presença dessas aves no Brasil nesse período exige vigilância e cuidados pelos produtores.

Na propriedade onde foi constatado o foco, um grupo especial de atenção à suspeita de enfermidades (Gease) foi responsável por assegurar a execução de medidas. Houve o sacrifício imediato de todas as aves existentes no estabelecimento infectado; investigação de todas as propriedades com aves no raio de 10km; controle do trânsito de veículos nas estradas de acesso à propriedade, entre outras medidas rigorosas que visam à retomada da normalidade no mercado avícola.



**Divisão da área afetada em Zonas de Proteção e Vigilância a partir do Foco**

- Foco
- Zona de vigilância
- Zona de proteção

Após a conclusão da desinfecção da granja comercial de Montenegro/RS, iniciou-se o período de 28 dias de vazio sanitário para a doença. Se não for constatado nenhum caso positivo para a doença em granja comercial até o final desse prazo, o Brasil retoma o status de país livre de IAAP junto à Organização Mundial de Saúde Animal (OMSA).

## Comércio Internacional

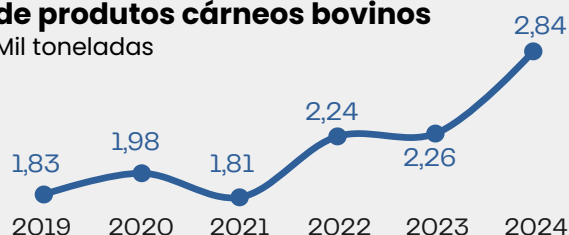
Brasil recebe reconhecimento de país livre de febre aftosa sem vacinação. China abre mercado para DDG.

### A conquista do novo status amplia as oportunidades para acordos comerciais com mercados mais exigentes, como Japão e Coreia do Sul

O novo status sanitário do Brasil reforça a excelência do agronegócio nacional, comprovando os altos padrões de qualidade e segurança dos produtos brasileiros. Com 99,5% de conformidade nos resíduos químicos, a carne brasileira atende aos padrões nacionais e internacionais de segurança, fortalecendo a confiança do consumidor e as exportações.

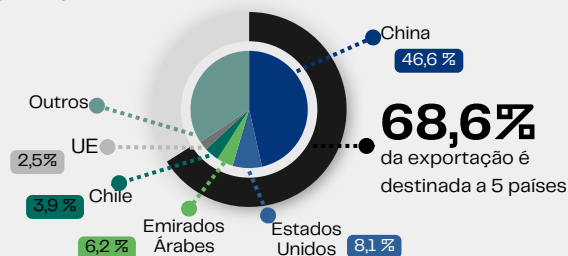
#### Evolução das exportações brasileiras de produtos cárneos bovinos

Mil toneladas



Líder global nas exportações, desde 2019 o Brasil ampliou em 55% o volume de carne bovina exportada, reflexo do aumento da demanda externa e da competitividade do produto no mercado internacional. Até maio de 2025, o país já embarcou cerca de 41% do volume comercializado no ano passado.

#### Participação dos principais destinos das exportações brasileiras de carne bovina



Participação da cerimônia de reconhecimento do Brasil como **país livre de febre aftosa** sem vacinação.

### Brasil conquista acesso a mercado chinês de US\$66 milhões com acordo para exportação de DDG/DDGS

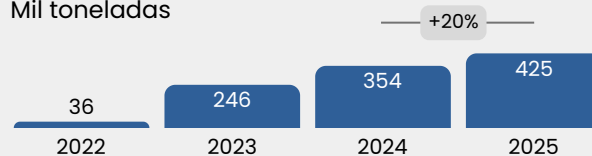
A demanda interna para alimentação animal é crescente e o DDG/DDGS (Dried Distillers Grains) tem grande importância econômica, ambiental e estratégica dentro da cadeia agroindustrial, especialmente quando considerado o uso de coproduto da produção de etanol de grãos.

Nos últimos anos, as oportunidades de exportação de DDG/DDGS têm crescido. Em 2025, a valorização dos preços estão contribuindo para incentivar ainda mais os embarques.

A abertura do mercado chinês avança as relações comerciais e potencializa as exportações brasileiras, diversificando a pauta exportadora e agregando valor à produção agrícola. Os setores de carne de pato, carne de peru, miúdos de frango e farelo de amendoim também se beneficiam do acordo.

#### Exportações brasileiras de DDG/DDGS

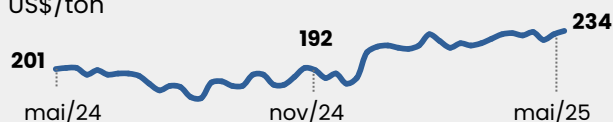
Mil toneladas



Fonte: ComexStat, Jan a Mai - NCM 23021000

#### Preço Spot DDG - Nova Orleans

US\$/ton



Fonte: Bloomberg



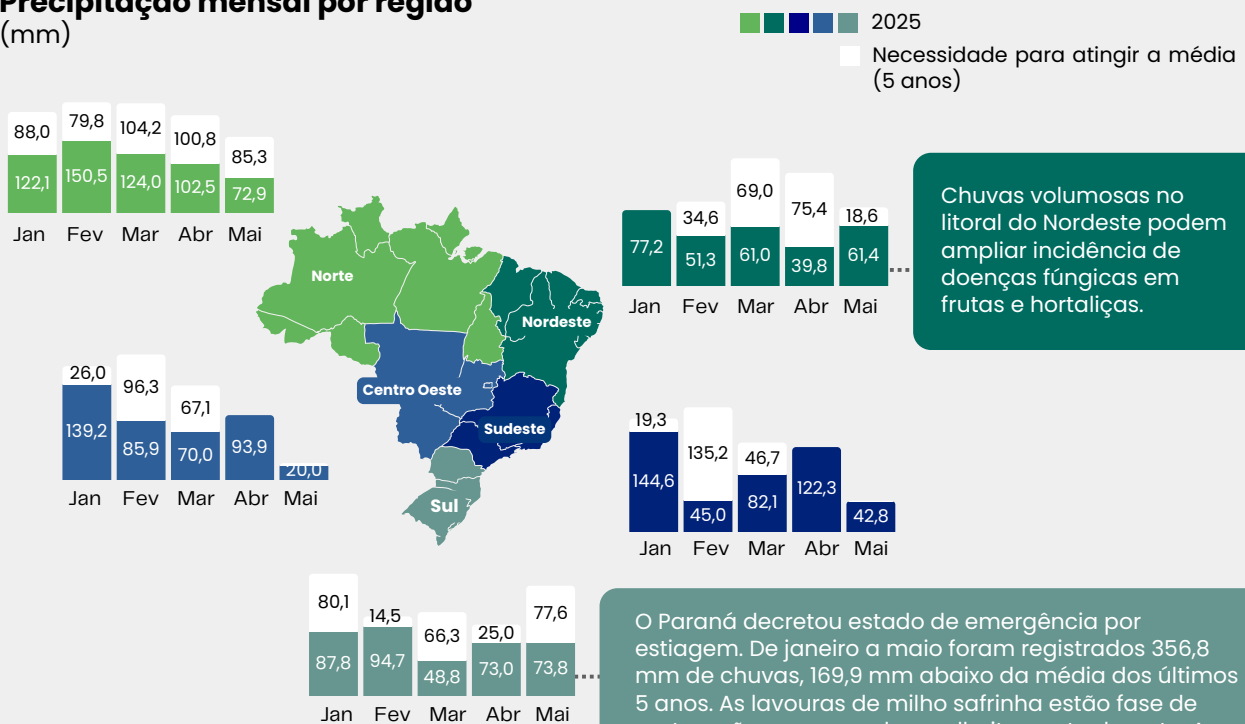
## Panorama Clima

Período seco eleva riscos de incêndios. Monitoramento e prevenção são essenciais para o produtor rural.

### Chove menos no Brasil em 2025

Apesar da ausência de fenômenos climáticos adversos, algumas condições extremas marcaram o período. A região Norte foi a mais afetada pela falta de chuvas, seguida da Sul que registrou grande déficit, principalmente em maio.

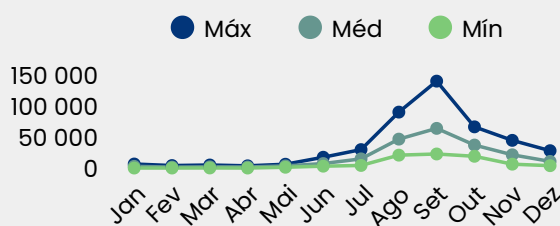
#### Precipitação mensal por região (mm)



Fonte: Inmet

### Focos de fogo tendem a aumentar no 2º semestre

Comparativo mensal do Brasil – Nº de focos ativos (Máxima, Média e Mínimo)



Fonte: Inpe. Série histórica de 1996 até 05/jun/25.

Com a chegada do período de estiagem que, na maioria dos estados brasileiros, tem início em maio e se estende até setembro/outubro, é fundamental que os produtores estejam em estado de alerta e reforcem as medidas de prevenção contra incêndios.

The image shows a person's profile as they look at a computer monitor. The monitor displays a complex trading interface, likely for cryptocurrencies. On the left side of the screen, there is a list of various cryptocurrencies with their corresponding prices. The central part of the screen features a candlestick chart with green and red bars, indicating price movements over time. To the right of the chart, there are several buttons and input fields, including 'Spot', 'Cross In', 'Inverted Sell', and 'Buy CASH'. The overall aesthetic is modern and tech-oriented, with a dark background and vibrant colors. The image is framed by a large, abstract geometric shape in shades of blue and green on the right side.



Análise CNA  
Maio 2025


# Cenário Econômico

Crédito encarece ainda mais com aumento de IOF e da taxa básica de juros no Brasil.

# Cenário Econômico

Crédito encarece ainda mais juros no Brasil.

**Governo eleva Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) para reforço de caixa**




# Cenário Econômico

Crédito encarece ainda mais juros no Brasil.

## Governo eleva Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) para reforço de caixa

O Governo aumentou alíquotas do IOF com o objetivo de reforçar o caixa em R\$ 20,5 bilhões em 2025 e R\$ 41 bilhões em 2026. No entanto, pouco tempo depois, recuou parcialmente mediante a uma reação negativa da população e de representantes do poder Legislativo.




# Cenário Econômico

Crédito encarece ainda mais juros no Brasil.

**Governo eleva Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) para reforço de caixa**

O Governo aumentou alíquotas do IOF com o objetivo de reforçar o caixa em R\$ 20,5 bilhões em 2025 e R\$ 41 bilhões em 2026. No entanto, pouco tempo depois, recuou parcialmente mediante a uma reação negativa da população e de representantes do poder Legislativo.

Entre 22 de maio e 05 de junho foram apresentados, na Câmara dos Deputados, 22 Projetos de Decreto Legislativo (PDL) que podem sustar atos do Executivo caso aprovados. O presidente da Câmara deu um prazo de 10 dias, a partir do dia 29/05/2025, para o Governo apresentar alternativa ao aumento do IOF.



# Cenário Econômico

## Crédito encarece ainda mais juros no Brasil.

### Governo eleva Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) para reforço de caixa

O Governo aumentou alíquotas do IOF com o objetivo de reforçar o caixa em R\$ 20,5 bilhões em 2025 e R\$ 41 bilhões em 2026. No entanto, pouco tempo depois, recuou parcialmente mediante a uma reação negativa da população e de representantes do poder Legislativo.

Entre 22 de maio e 05 de junho foram apresentados, na Câmara dos Deputados, 22 Projetos de Decreto Legislativo (PDL) que podem sustar atos do Executivo caso aprovados. O presidente da Câmara deu um prazo de 10 dias, a partir do dia 29/05/2025, para o Governo apresentar alternativa ao aumento do IOF.

Essa discussão vem em um momento em que o governo congelou R\$ 31,3 bilhões do orçamento de 2025 e está em busca de aumentar a arrecadação para cumprir a meta fiscal. Para o Legislativo, por se tratar de uma taxa regulatória, o IOF não deve ser utilizado para aumentar a arrecadação.

- **22 maio** Decreto nº 12.466 - Governo aumenta alíquotas do IOF
- **23 maio** Decreto nº 12.467 - Governo revoga parcialmente aumentos do IOF
- **26 maio** CNA e demais confederações se manifestam contra aumento no IOF
- **27 maio** FPA e demais frentes parlamentares se manifestam contra aumento no IOF
- **29 maio** Congresso dá 10 dias para governo propor alternativa do aumento do IOF


	COMO ERA	COMO FICOU	COMO ERA	COMO FICOU
Operação de Crédito	Empresas Comuns		Empresas Simples Nacional (até R\$ 30.000)	
Na contratação	0,38%	<b>0,95%</b>	0,38%	<b>0,95%</b>
Ao dia	0,0041%	<b>0,0082%</b>	0,00137%	<b>0,00274%</b>
Teto ao ano	1,88%	<b>3,95%</b>	0,88%	<b>1,95%</b>
Gastos no exterior	1,1% ou 3,38%	<b>3,5%</b>		
VGBl e Previdência	0%	<b>5%</b>	▶ para aporte mensal maior que R\$50.000	

## Em defesa ao produtor rural e contra o aumento do IOF



 [Clique aqui](#) para ver a manifestação da CNA e demais confederações

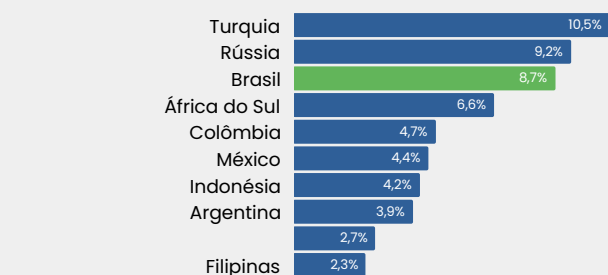


 Clique aqui para ver a manifestação da CNA e demais confederações

## Brasil tem 3ª maior taxa de juros real do mundo após alta da Selic

### Ranking de países

Taxa de juros reais



Fonte: B3

**Ranking de países**  
Taxa de juros reais

País	Taxa de juros reais (%)
Turquia	10,5%
Rússia	9,2%
<b>Brasil</b>	<b>8,7%</b>
África do Sul	6,6%
Colômbia	4,7%
México	4,4%
Indonésia	4,2%
Argentina	3,9%
	2,7%
Filipinas	2,3%

Fonte: B3



**SÉRIE ESPECIAL**  
**CENÁRIO GEOPOLÍTICO E A AGRICULTURA TROPICAL**

PODCAST

**OUÇA O AGRO**

**EPO1** **ENTRE RUPTURAS E OPORTUNIDADES**  
**O PAPEL DO BRASIL NO NOVO JOGO GLOBAL**

**MARCOS TROYJO**  
Ex-Presidente do Banco dos BRICS

PODCAST

**OUÇA O AGRO**

**EPO2** **GEOPOLÍTICA E AS**  
**NOVAS PRESSÕES SOBRE O BRASIL E O AGRO**

**OLIVER STUENKEL**  
Pesquisador em Carnegie e Harvard e professor de Relações Internacionais na FGV

PODCAST

**OUÇA O AGRO**

**EPO3** **GUERRA COMERCIAL**  
**O AGRO NO TABULEIRO GLOBAL**

**Welber Barral**  
Sócio-fundador da BMJ e ex-Secretário de Comércio Exterior

PODCAST

**OUÇA O AGRO**

**EPO4** **REFORMAS E POLÍTICAS ECONÔMICAS**  
**CAMINHOS PARA DESTRAVAR O BRASIL E IMPULSIONAR O AGRO**

**ELENA LANDAU**  
Economista, Advogada e Sócia do Sergio Bermudes Advogados

PODCAST

**OUÇA O AGRO**

**EPO5** **RISCOS PARA O**  
**CRÉDITO RURAL FRENTE À NOVA GEOPOLÍTICA**

**FABIANA ALVES**  
CEO do Rabobank Brasil

PODCAST

**OUÇA O AGRO**

**EPO6** **GEOPOLÍTICA E O**  
**REPOSICIONAMENTO ESTRATÉGICO DE UM AGRO TROPICAL**

**ANDRÉ PESSÔA**  
Presidente da Agroconsult

PODCAST



Biodiesel Brasileiro: otimização de recursos e economia circular

**Alexandre Pereira**  
Diretor Comercial da Biopower

**EP170**

Mercado de Carbono: orientações práticas e panorama atual para produtores

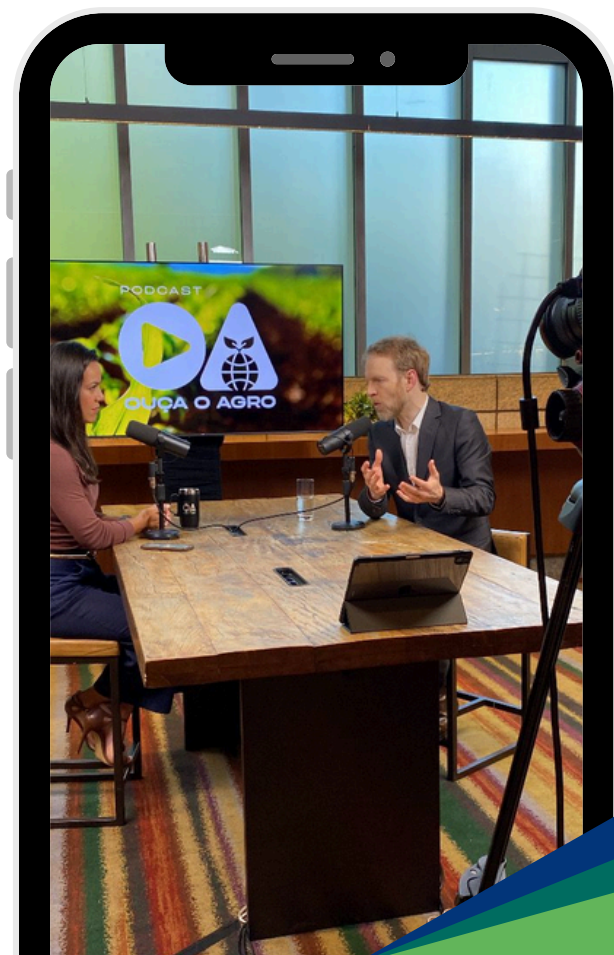
**Sabrina Kossatz**  
Pesquisadora da Agroicone

**EP171**

Negócio Fechado? O que já dá pra garantir nos fertilizantes da 25/26

**Jeferson Souza**  
Analista de Inteligência de Mercado da Agrinvest Commodities

**EP172**



# Indicadores e Projeções

	2022	2023	2024	2025*
PIB Brasil	3,0%	3,2%	3,40%	2,15%
PIB Agropecuária	-1,1%	16,3%	-3,20%	7,80%
PIB Agronegócio	-4,2%	-3,0%	1,8%	Até 5,0%
Dólar (fim período)	5,22	4,84	6,19	5,85
IPCA	5,78%	4,62%	4,83%	5,54%
Alimentação Domicílio	13,23%	-0,52%	8,20%	7,30%
Administrados	-5,90%	9,19%	4,79%	4,63%
Livres	9,38%	3,14%	4,88%	5,85%
Selic	13,75%	11,75%	12,25%	15,00%
Part. PIB Agropecuária	6,8%	7,2%	5,6%	6,2%
Part. PIB Agronegócio	25,2%	23,8%	23,2%	23,0%
VBP Total	2,1%	-2,6%	0,3%	13,1%
VBP Agrícola	3,0%	-0,6%	2,5%	13,1%
VBP Pecuária	0,4%	-6,6%	6,2%	12,9%

Fonte: CNA, IBGE, LCA, Boletim Focus, BACEN. \*Projeções: 02 de junho de 2025.

## Publicações



## DIRETORIA TÉCNICA

Bruno Barcelos Lucchi - Diretor Técnico  
Maciel Silva - Diretor Técnico Adjunto

## NÚCLEO DE INTELIGÊNCIA DE MERCADO

Natália Fernandes - Coordenadora Técnica  
Amanda Roza - Assessora Técnica  
Carlos Eduardo Meireles - Assessor Técnico  
Danyella Bonfim - Assessora Técnica  
Júlio Nakatani - Assessor Técnico  
Larissa Mouro - Assessora Técnica  
Maria Eduarda Moraes - Assessora Técnica

[www.cnabrasil.org.br](http://www.cnabrasil.org.br)



[inteligencia@cna.org.br](mailto:inteligencia@cna.org.br)

