

0 6 . o u t . 2 0 2 3

LVNT

Soja

Mercado Físico



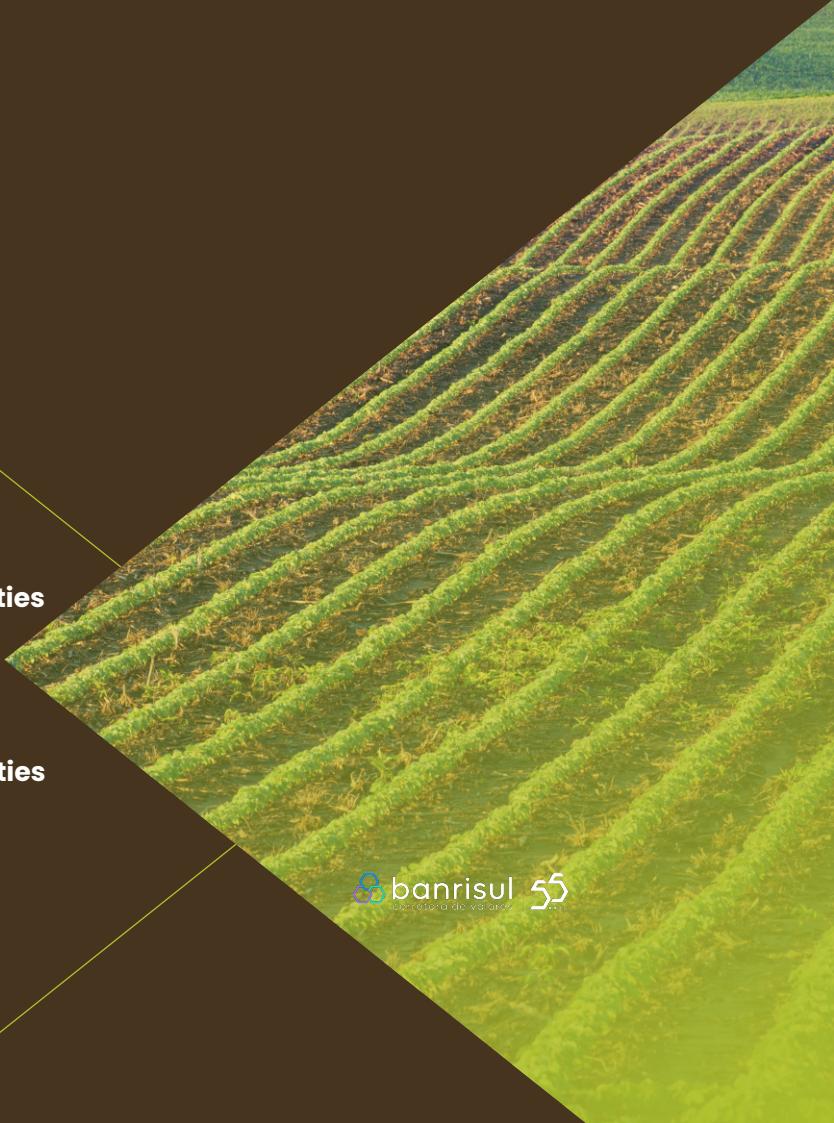
Analista
Eduardo Rahal
CNPI-T 2947



Analista de Commodities
Vicente Zotti



Analista de Commodities
Alê Delara



Mercado Físico

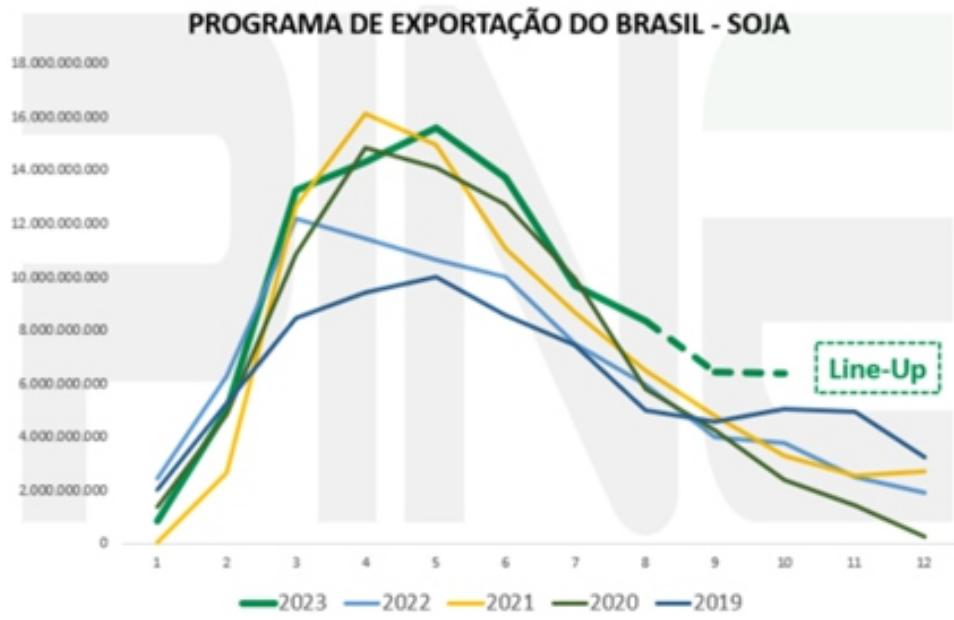
Visão Geral

Mais uma semana de queda nas cotações da Bolsa de Chicago, com os derivativos acumulando uma baixa de 0,90%. A principal razão para isso é a **sazonalidade**, uma vez que as lavouras norte-americanas estão sendo colhidas. De acordo com o USDA (United States Department of Agriculture), **o percentual colhido atingiu 23% na última semana, e as condições das lavouras melhoraram em 2 pontos percentuais, com 86% delas já maduras.** Além disso, o mercado está atento à demanda pela soja norte-americana, que deve aumentar nas próximas semanas. Os próximos três meses são essenciais para **concluir o programa projetado pelo USDA, que visa alcançar 48,7 milhões de toneladas.**

No relatório de inspeções para exportação, o Departamento apontou **embarques de 663,35 mil toneladas**, o que eleva o acumulado de exportações para **1,49 milhão de toneladas**, um pouco acima da última temporada. As **vendas líquidas totais** desta semana totalizaram **808,5 mil toneladas**, e o **comprometido para exportação** está em **17,7 milhões de toneladas**, quase 9 milhões de toneladas abaixo do último ano.



Esta demanda fraca, que está pesando nos contratos futuros, tem explicação: Brasil mais barato e com oferta disponível. Mesmo que estejamos em nossa entressafra, os preços no Brasil seguem mais competitivos do que os Estados Unidos e isto tem deixado os compradores internacionais ativos em nossos portos. Nosso programa de exportação já está em 95,5 milhões de toneladas e segue crescendo, já tendo nomeações de navios para embarques em dezembro.



Olhando para a próxima safra, a expectativa ainda é de um volume recorde de produção. Por esse motivo, os prêmios de exportação continuam sob pressão. No entanto, o clima é motivo de preocupação devido ao El Niño, o que pode trazer volatilidade aos prêmios e abrir boas oportunidades de comercialização. Para aqueles que têm mais de 50% de suas vendas comprometidas e estão interessados em seguros contra altas na Bolsa de Chicago, este é um bom momento para montar essas posições.



Commodities em Foco
BY INSIDE RESEARCH

Consultoria em gestão de risco para o agronegócio.
 Saiba mais em: b2b@insideapp.com.br





L V N T

lvntcorp.com.br

03



PRÊMIOS DE EXPORTAÇÃO - PARANAGUÁ				
MÊS	COMPRA	VARIAÇÃO	VENDA	VARIAÇÃO
OCT3	\$25,00	➡ \$0,00	\$75,00	➡ \$0,00
NOV3	\$10,00	⬇ -\$5,00	\$40,00	➡ \$0,00
DEC3	\$25,00	➡ \$0,00	\$45,00	➡ \$0,00
FEB4	-\$75,00	➡ \$0,00	-\$65,00	↑ \$3,00
MAR4	-\$115,00	➡ \$0,00	-\$105,00	⬇ -\$5,00
APR4	-\$125,00	➡ \$0,00	-\$100,00	⬇ -\$10,00
MAY4	-\$115,00	⬇ -\$10,00	-\$85,00	↑ \$5,00
JUN4	-\$95,00	⬇ -\$10,00	-\$70,00	⬇ -\$10,00
JUL4	-\$95,00	⬇ -\$10,00	-\$70,00	⬇ -\$10,00

Fonte: Pine Agronegócios

DISCLAIMER

A INSIDE RESEARCH LTDA. ("INSIDE") declara que participou da elaboração do presente relatório de análise e é responsável por sua distribuição exclusivamente em seus canais autorizados, tendo como objetivo somente informar os seus clientes com linguagem clara e objetiva, diferenciando dados factuais de interpretações, projeções, estimativas e opiniões, não constituindo oferta de compra ou de venda de nenhum título ou valor mobiliário. Além disso, os dados factuais foram acompanhados da indicação de suas fontes e as projeções e estimativas foram acompanhadas das premissas relevantes e metodologia adotadas.

Todas as informações utilizadas neste documento foram redigidas com base em informações públicas, de fontes consideradas fidedignas. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não são incertas ou equivocadas no momento de sua publicação, a INSIDE e os seus analistas não respondem pela veracidade das informações do conteúdo, mas sim as companhias de capital aberto que as divulgaram ao público em geral, especialmente perante a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e estão sujeitas a mudanças, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança. Para maiores informações consulte a Resolução CVM nº 20/2021, e, também, o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários. Em cumprimento ao artigo 16, II, da referida Resolução CVM nº 20/2021.

As decisões de investimentos e estratégias financeiras sempre devem ser realizadas pelo próprio cliente, de preferência, amparado por profissionais ou empresas habilitadas para essa finalidade, uma vez que a INSIDE não exerce esse tipo de atividade.

Esse relatório é destinado exclusivamente ao cliente da INSIDE que o contratou. A sua reprodução ou distribuição não autorizada, sob qualquer forma, no todo ou em parte, implicará em sanções cíveis e criminais cabíveis, incluindo a obrigação de reparação de todas as perdas e danos causados, nos termos da Lei nº 9.610/98, além da cobrança de multa não compensatória de 20 (vinte) vezes o valor mensal do serviço pago pelo cliente.

Em conformidade com os artigos 20 e 21 da Resolução CVM nº 20/2021, o analista Eduardo Jamil Rahal (inscrito no CNPI sob o nº 2947) declara que (i) é o responsável principal pelo conteúdo do presente relatório de análise; (ii) as recomendações nele contidas refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive com relação à INSIDE.



LEVANTE

www.levanteideias.com.br

LVNT
INSIDE | corp

www.lvntcorp.com.br

LEVANTE | Asset
Management

www.levanteasset.com.br