

Safra Mundial de Soja 2011/12 - 10º Levantamento do USDA

Produção: O USDA publicou em fevereiro o 10º levantamento para a safra 2011/12, onde destaca uma redução em comparação ao levantamento de janeiro, indicando uma **produção mundial de 252 milhões de t. de soja**, uma quebra de 4,8% em relação à safra 2010/11.

Consumo/Estoque: Apesar do USDA ter revisado para baixo o nível de consumo mundial desde o segundo levantamento (junho de 2011), a expectativa é de um consumo recorde. Este cenário, associado à quebra de produção de 12,7 milhões de t., pressiona os estoques mundiais do grão, que devem encerrar o ano safra em 60,3 milhões de t., redução de 12,1% comparada ao volume de 2010/11.

Exportações: Trata-se do segundo levantamento consecutivo que aponta para uma redução no volume exportado, estimando um total de 92,8 milhões de t. para safra 2011/12, próximo ao comercializado no ano safra anterior.

Produção Mundial (milhões de t)

Países	Safras		Variação	
	10/11	11/12 ¹	Abs.	(%)
EUA	90,6	83,2	-7,4	-8,2%
Brasil	75,5	72,0	-3,5	-4,6%
Argentina	49,0	48,0	-1,0	-2,0%
China	15,1	13,5	-1,6	-10,6%
<i>Demais</i>	<i>34,0</i>	<i>34,8</i>	<i>0,8</i>	<i>2,4%</i>
Mundo	264,2	251,5	-12,7	-4,8%

- ❖ O USDA manteve a mesma previsão de quebra para a safra norte americana observada no levantamento anterior, ou seja, 7,4 milhões de t.
- ❖ Desde dezembro de 2011, o USDA apresenta um viés de baixa para a safra brasileira, estimada em 72 milhões de t, uma quebra de 3,5 milhões de t. frente à safra 2010/11. Espera-se que as boas condições climáticas no Centro-Oeste do país amenizem a estimativa do USDA no próximo levantamento.
- ❖ O USDA destaca a redução observada na produção da Argentina entre o 9º e o 10º levantamento, saindo de 50,5 para 48,0 milhões t, respectivamente.

Consumo Mundial (milhões de t)

Países	Safras		Variação	
	10/11	11/12 ¹	Abs.	(%)
China	66,0	70,6	4,6	7,1%
EUA	48,4	47,2	-1,2	-2,4%
Argentina	39,2	40,6	1,3	3,4%
Brasil	39,2	40,4	1,2	3,0%
<i>Demais</i>	<i>58,8</i>	<i>59,3</i>	<i>0,5</i>	<i>0,8%</i>
Mundo	251,6	258,1	6,5	2,6%

- ❖ Apesar da expectativa recorde para o consumo mundial de soja, estimado em 258 milhões de t. para a safra 2011/12, é relevante destacar que dos 10 levantamentos sobre as estimativas do volume consumido do grão para o ano safra em questão, 8 foram revisados sistematicamente para baixo.
- ❖ A China é o grande destaque neste caso, com um aumento de 7,1%.
- ❖ Entre os maiores consumidores mundiais do grão, os EUA é o único com previsão de redução em seu consumo, estimada em 2,4% inferior à safra 2010/11.

Exportações Mundiais (milhões de t)

Países	Safras		Variação	
	10/11	11/12 ¹	Abs.	(%)
Brasil	30,0	37,8	7,8	26,2%
EUA	40,9	34,7	-6,2	-15,1%
Argentina	9,2	8,9	-0,3	-3,3%
Paraguai	6,4	5,8	-0,6	-9,2%
<i>Demais</i>	<i>6,0</i>	<i>5,6</i>	<i>-0,4</i>	<i>-7,0%</i>
Mundo	92,4	92,8	0,4	0,4%

- ❖ O Brasil figura como o maior exportador de soja do mundo, negociado um volume recorde nesta safra. No entanto, o USDA destaca a redução observada entre o 9º e o 10º levantamento, saindo de 39,0 milhões de t. em jan/12 para os atuais 37,8 milhões t.
- ❖ O USDA prevê que as exportações dos principais players deverá encerrar esta safra muito próximas ao verificado na safra 2010/11, ou seja, 92,8 milhões de t.

Estoques Mundiais (milhões de t)

Países	Safras		Variação	
	10/11	11/12 ¹	Abs.	(%)
Argentina	22,9	21,4	-1,5	-6,3%
Brasil	22,2	16,0	-6,2	-27,8%
China	14,6	12,8	-1,8	-12,4%
EUA	5,9	7,5	1,6	28,0%
<i>Demais</i>	<i>3,1</i>	<i>2,6</i>	<i>-0,5</i>	<i>-17,0%</i>
Mundo	68,6	60,3	-8,3	-12,1%

- ❖ A previsão de quebra de safra, associada ao aumento do consumo e das exportações, corroboraram para o USDA manter, pelo quarto levantamento consecutivo, a redução nos níveis dos estoques de soja brasileira, estimado em 16 milhões de t. para safra 2011/12, ou seja, 28% a baixo do observado na safra anterior.
- ❖ Pelo segundo levantamento seguido, a previsão dos estoques para os EUA foi mantida em 7,5 milhões de t. Isso se deve, principalmente, pela retração ocorrida nas exportações e no consumo do país.