


Radars Agro

12 de agosto de 2022

Monitoramento das Importações de Fertilizantes



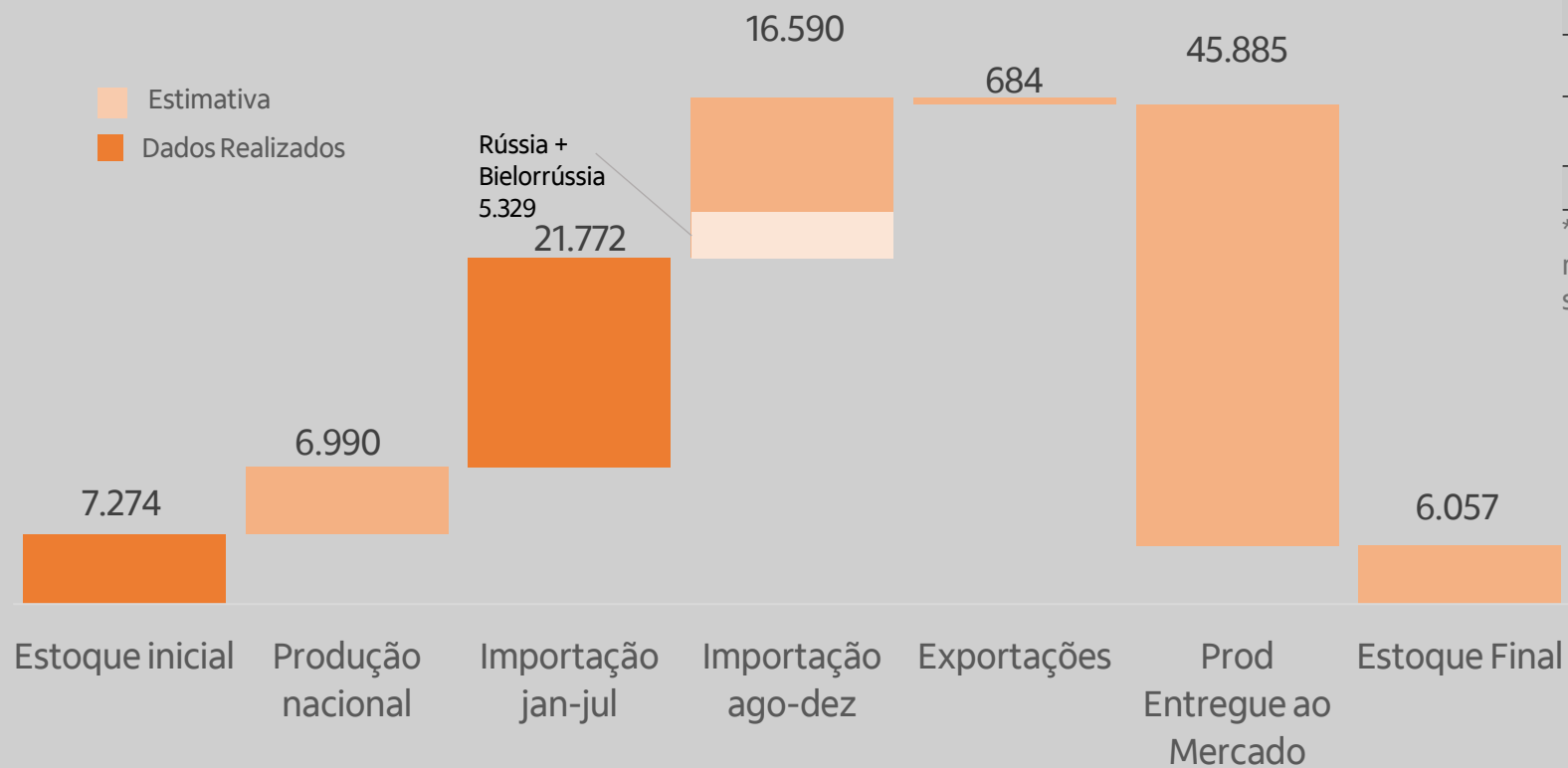
Sumário

Radarm Agro – Monitoramento das Importações de Fertilizantes

- No acumulado até o mês de julho, o volume de importação de fertilizantes atingiu o total de 21,8 milhões de toneladas, 14,7% acima do acumulado do mesmo período de 2021.
- As importações provenientes da Rússia em julho continuaram chegando ao Brasil dentro da normalidade registrando 828 mil de toneladas, valor maior que as 751 mil toneladas vindas daquele país no mesmo período de 2021. Já as compras originadas de Belarus foram baixas em Jul/22 se comparadas com o mesmo mês de 2021, somente 26 mil toneladas no último mês enquanto em Jul/21 somou 306 mil toneladas. No acumulado até o sétimo mês a Rússia originou o maior volume de adubos para o Brasil, representando 24% do total importado.
- Com as indústrias adiantando o volume de importações de fertilizantes desde o início do conflito entre Rússia e Ucrânia, os adubos têm chegando no Brasil com volume até acima de 2021, o que arrefece as preocupações em relação a disponibilidade de produto. Porém, com a recente queda de preços dos fertilizantes as compras do insumo pelos produtores rurais podem ter se postergado, contribuindo para o aumento desses produtos armazenados nos portos. Neste sentido, será importante acompanhar a logística portuária e marítima, já que sazonalmente neste momento há um aumento no fluxo logístico, principalmente com o escoamento do milho para exportação, o que pode causar atrasos. Há relatos de que os estoques de fertilizantes nos portos encontram-se elevados, o que pode concentrar o período de entrega e reduzir o volume de importação mensal até o final do ano.
- Em relação ao balanço de O&D, para que os estoques de passagem no final de 2022 sejam semelhantes aos observados em 2018 e que as entregas ao mercado sejam próximas às de 2021, ainda são necessárias importações de 16,6 milhões de toneladas até o final do ano. Para isso, é importante a continuidade do bom fluxo de importações dos fertilizantes, como foi registrado até o fim do mês de julho.

Fertilizantes – Para que atinjamos o mesmo volume de fertilizantes entregues ao mercado em 2021, se considerarmos o volume de importação realizado até Jul/2022 e redução de estoques de passagem para o menor volume dos últimos 4 anos, as importações até o final de 2022 terão que atingir 20,5 milhões de toneladas

Estimativa de composição do volume de fertilizantes no Brasil em 2022 (Mil toneladas)

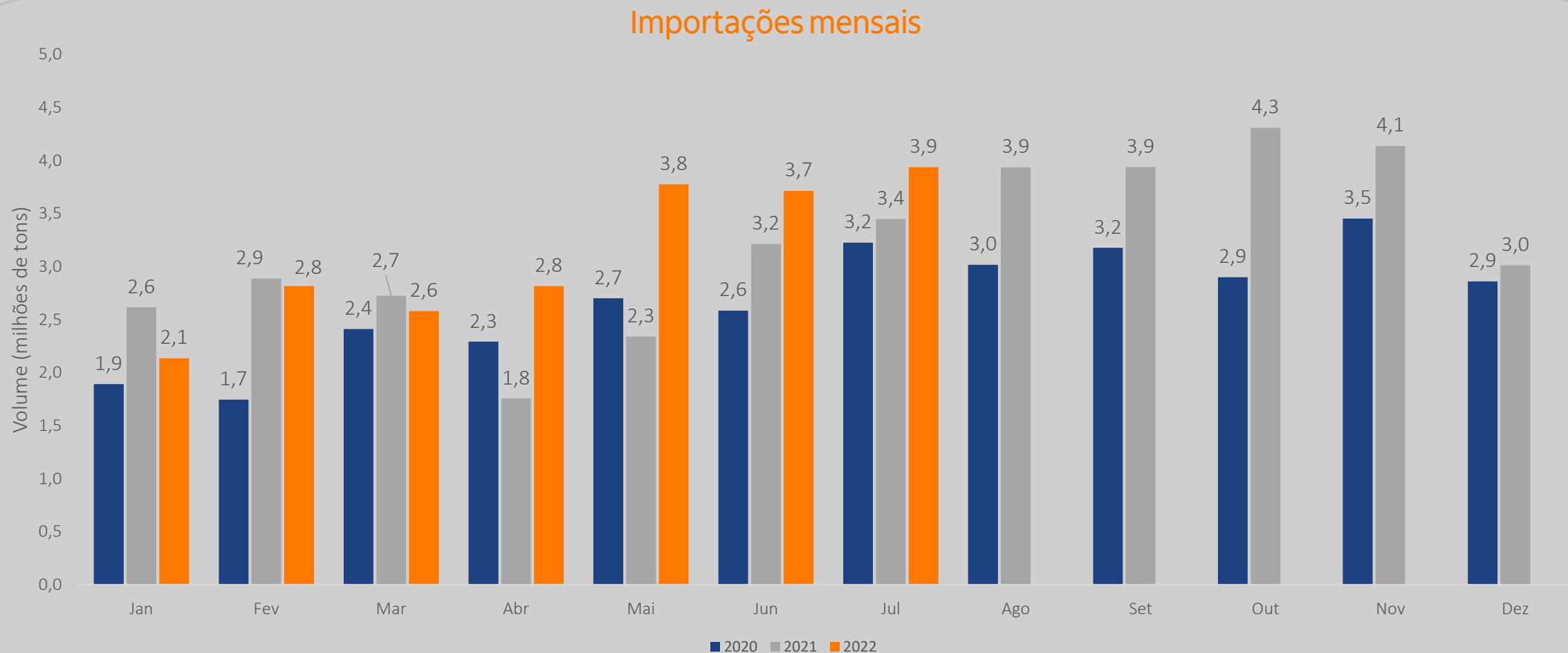


Volume importado 2021 x 2022

Importações (mil tons)	2021	2022
jan - jul	18.984	21.772
ago – dez	19.331	16.590*

*Necessidade de importação para garantir a entrega nos mesmos níveis de 2021 e apresentar estoques finais semelhantes aos de 2018

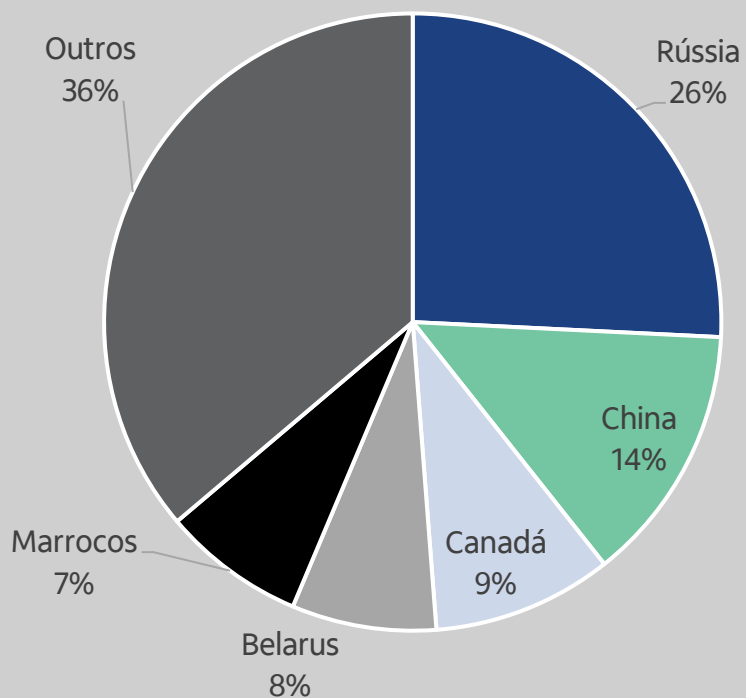
Fertilizantes – Importações de Jul/22 foram 14,1% maiores em relação a Jul/21



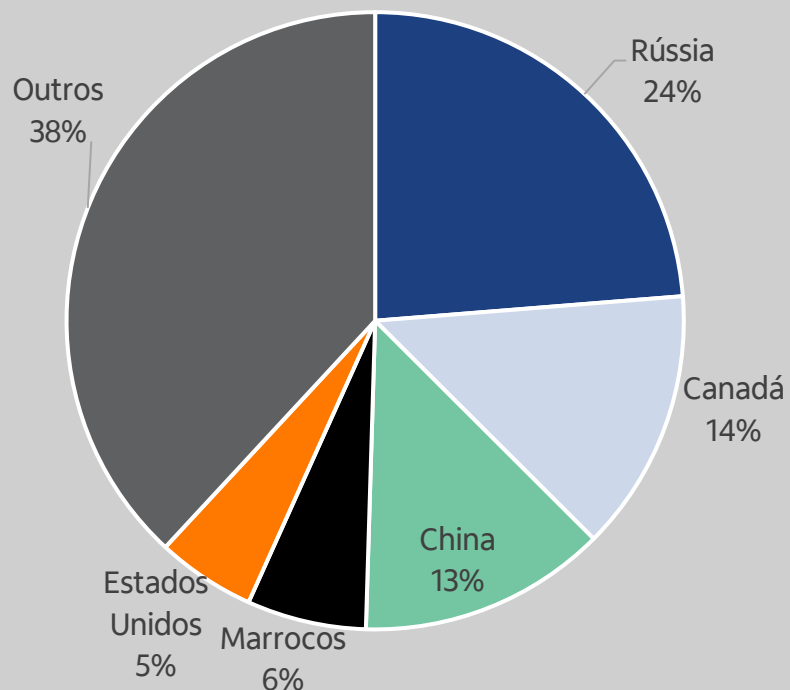
Fonte: Secex

Fertilizantes – Os principais países exportadores de adubos para o Brasil, até o fim do sétimo mês de 2022, foram Rússia, Canadá e China, sendo que o Canadá aumentou a representatividade em volume comparado com o acumulado até Jul/21

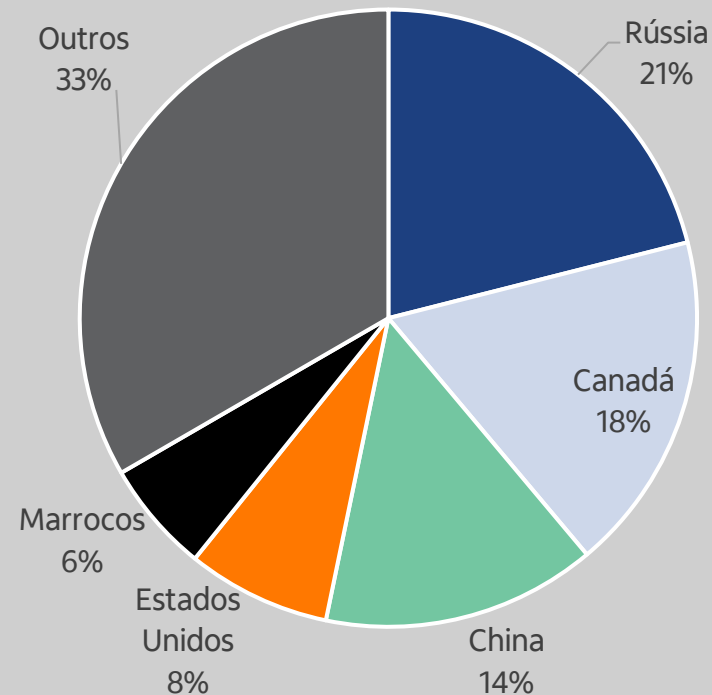
Países de origem – Acumulado até Jul/21



Países de origem – Acumulado até Jul/22

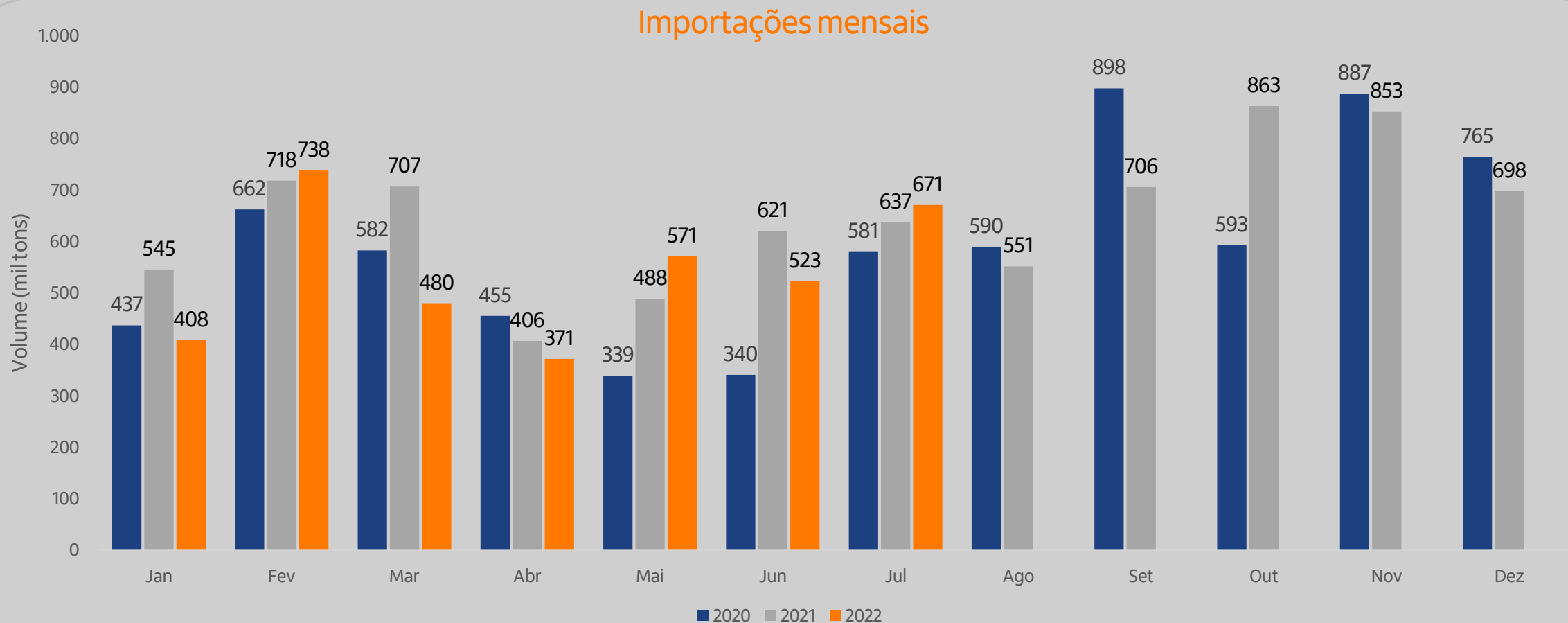


Países de origem – Jul/22



Fonte: Secex

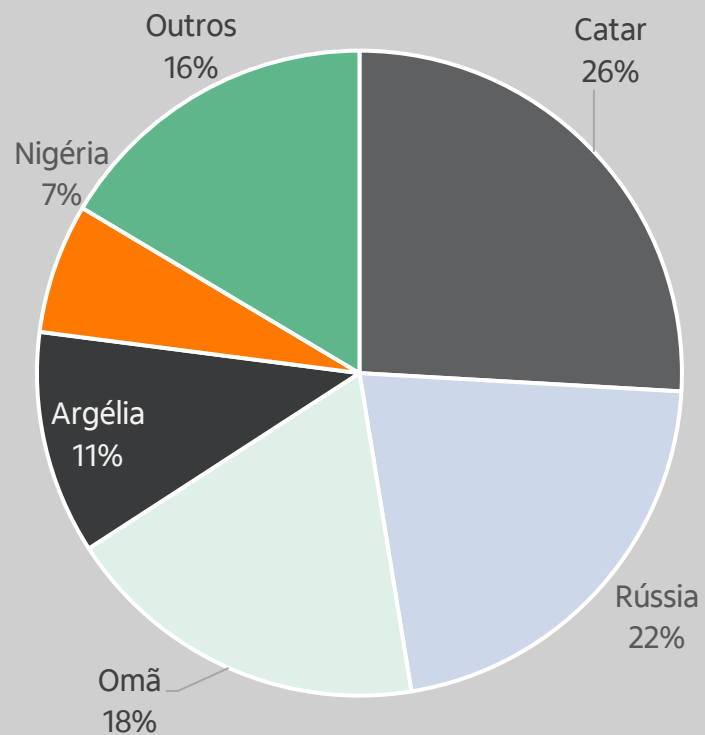
Ureia – Importações de Jul/22 foram 5,4% maiores em relação ao mesmo mês de 2021



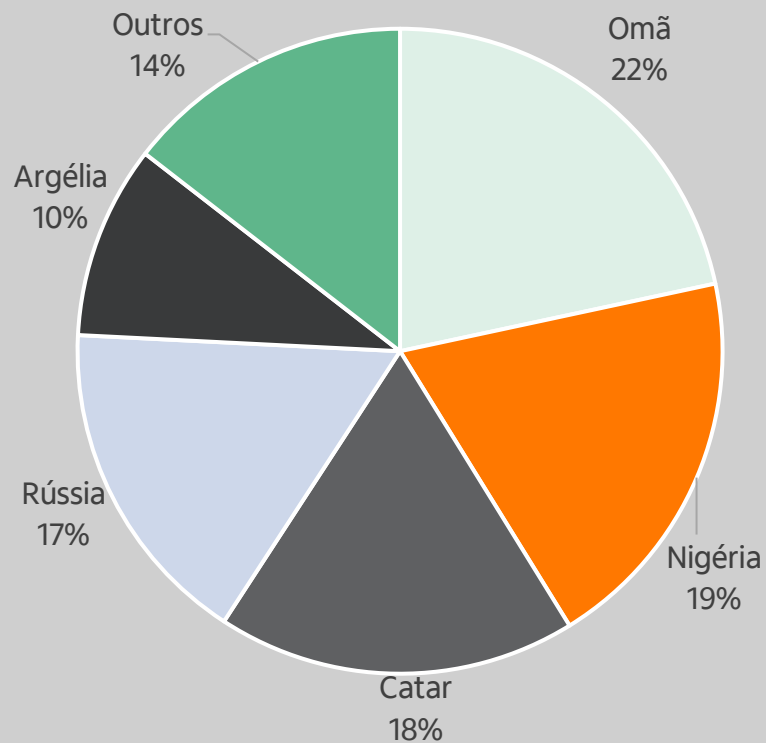
Fonte: Secex

Ureia – Diminuição da participação russa nas importações acumuladas no ano de 2022 versus o ano passado

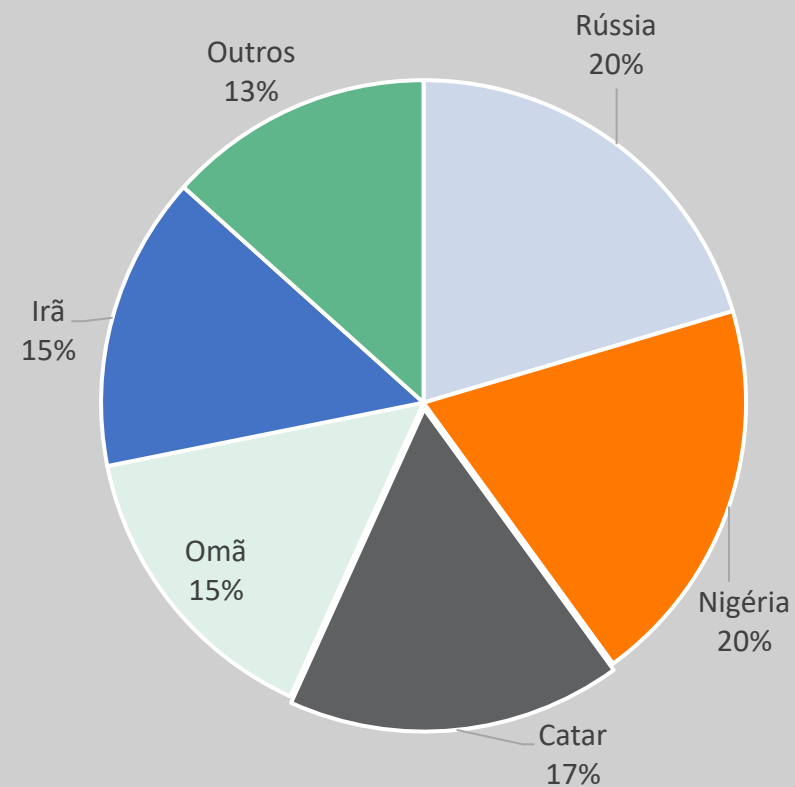
Países de origem – Acumulado até Jul/21



Países de origem – Acumulado até Jul/22



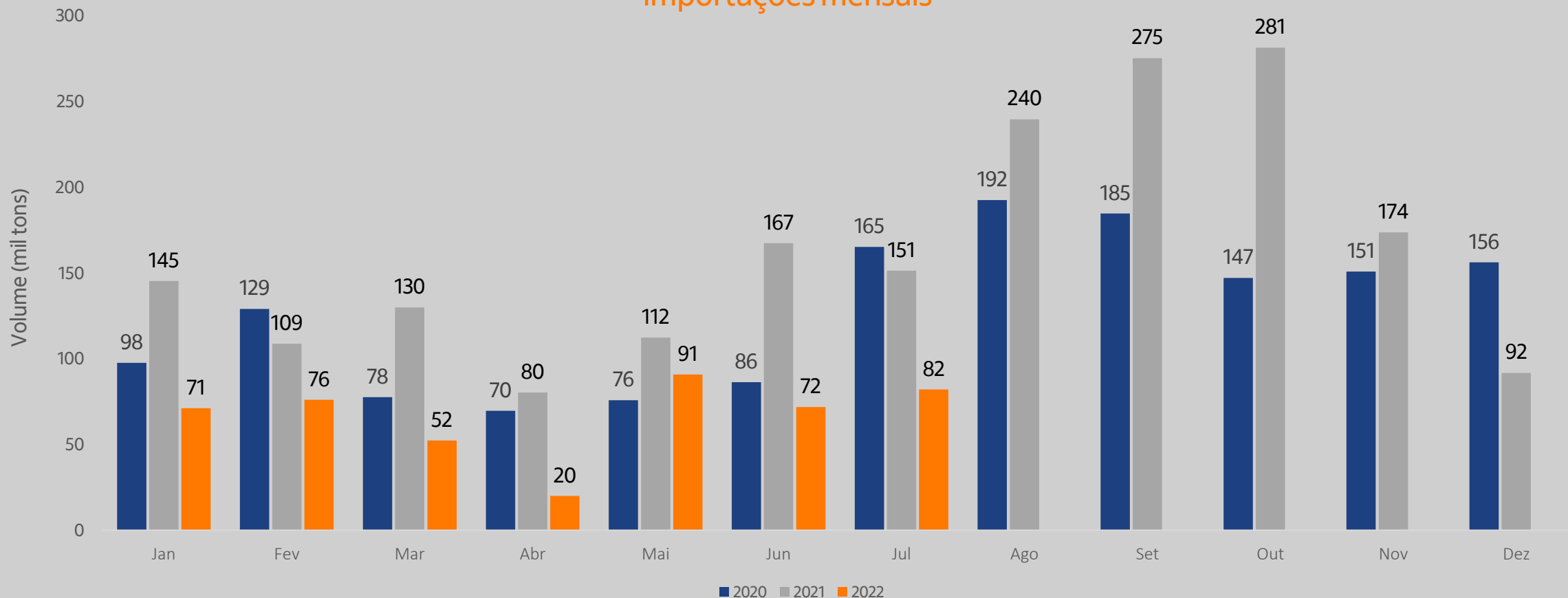
Países de origem – Jul/22



Fonte: Secex

Nitrato de Amônio – Em 2022 o volume importado em cada mês foi menor em comparação com os mesmos meses de 2021. No acumulado anual as compras somam 464 mil tons, valor menor que as 835 mil tons registradas até Jul/21

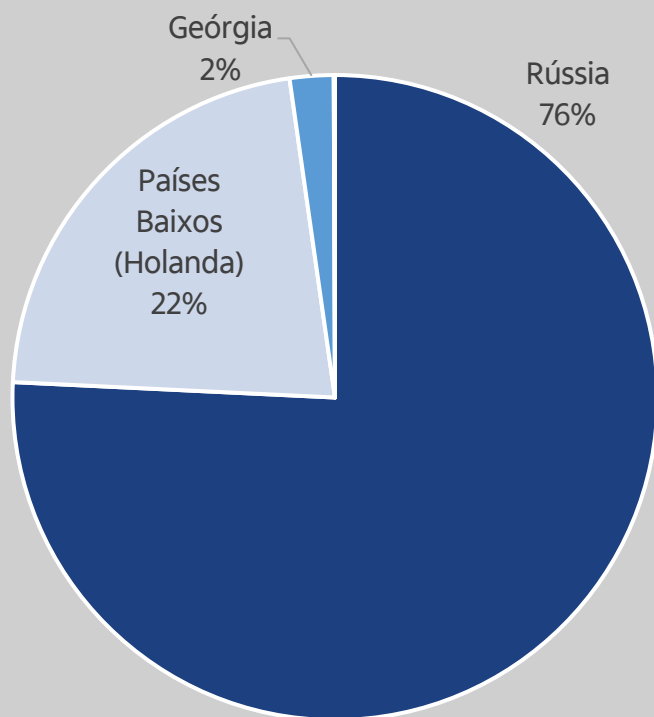
Importações mensais



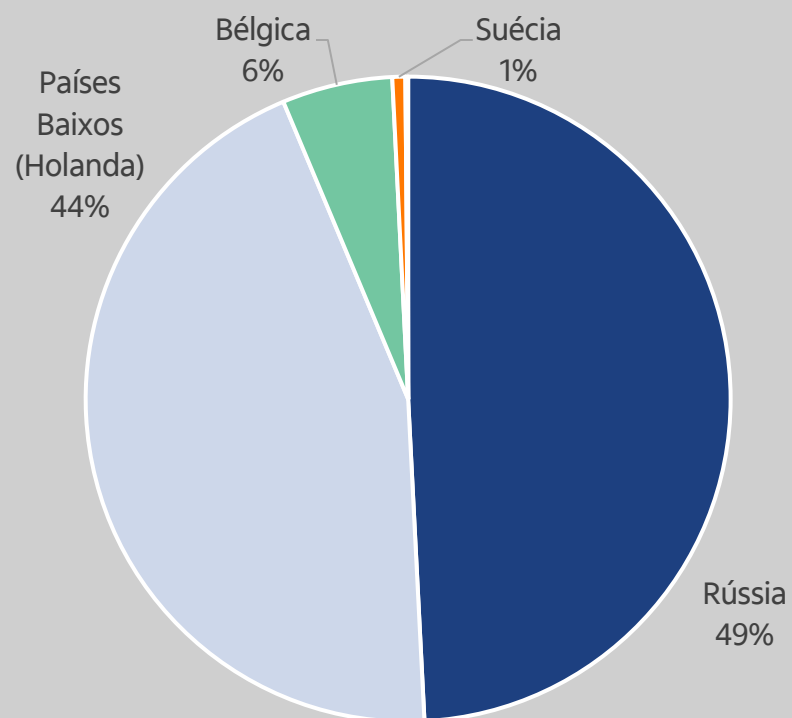
Fonte: Secex

Nitrato de Amônio – Participação maior da Holanda em 2022

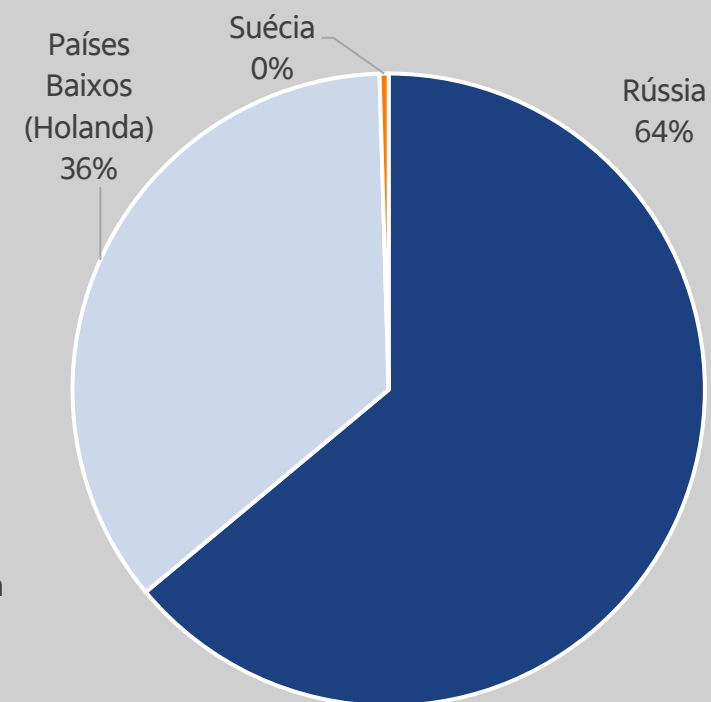
Países de origem – Acumulado até Jul/21



Países de origem – Acumulado até Jul/22

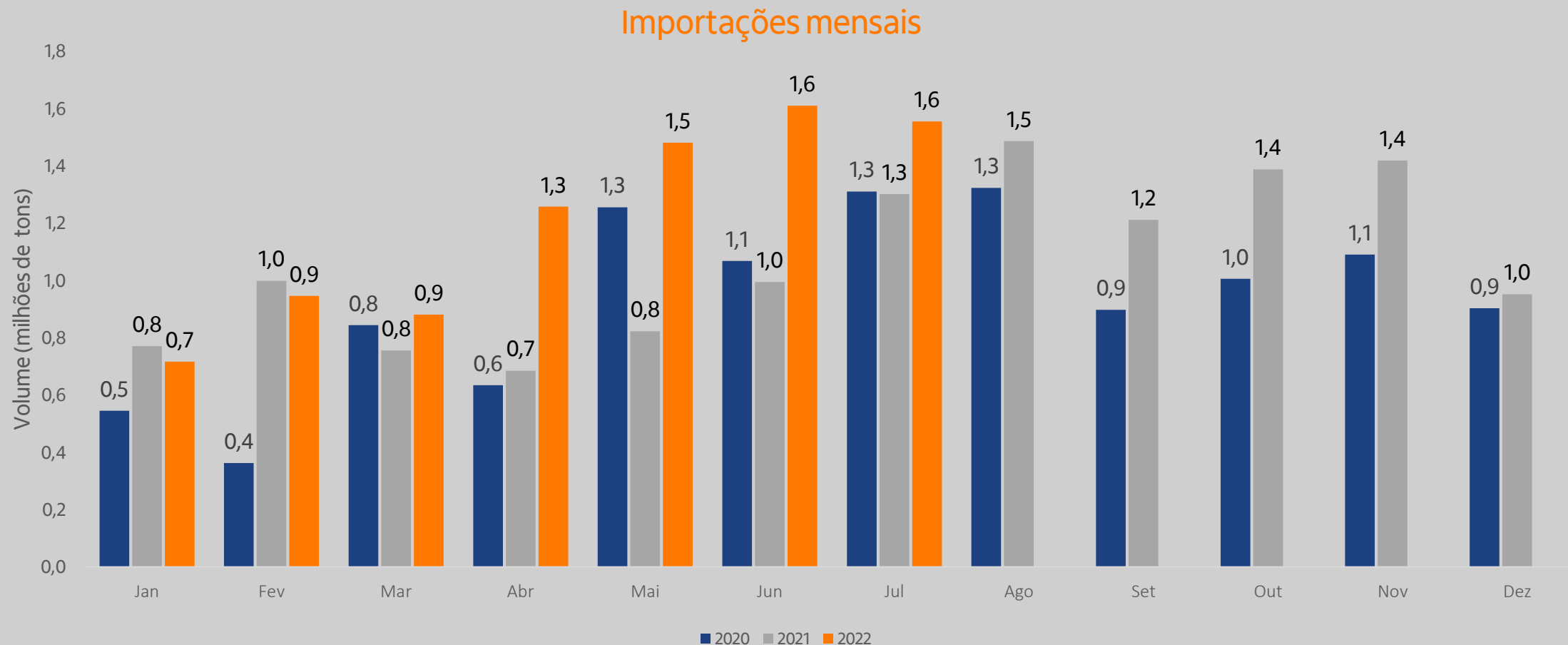


Países de origem – Jul/22



Fonte: Secex

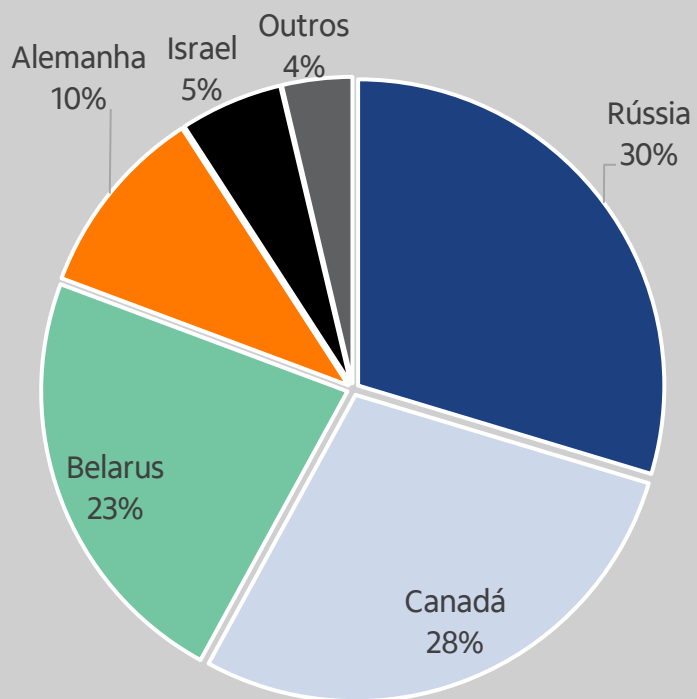
Cloreto de Potássio (KCl) – Importações em Jul/22 19,5% maiores em comparação ao sétimo mês de 2021



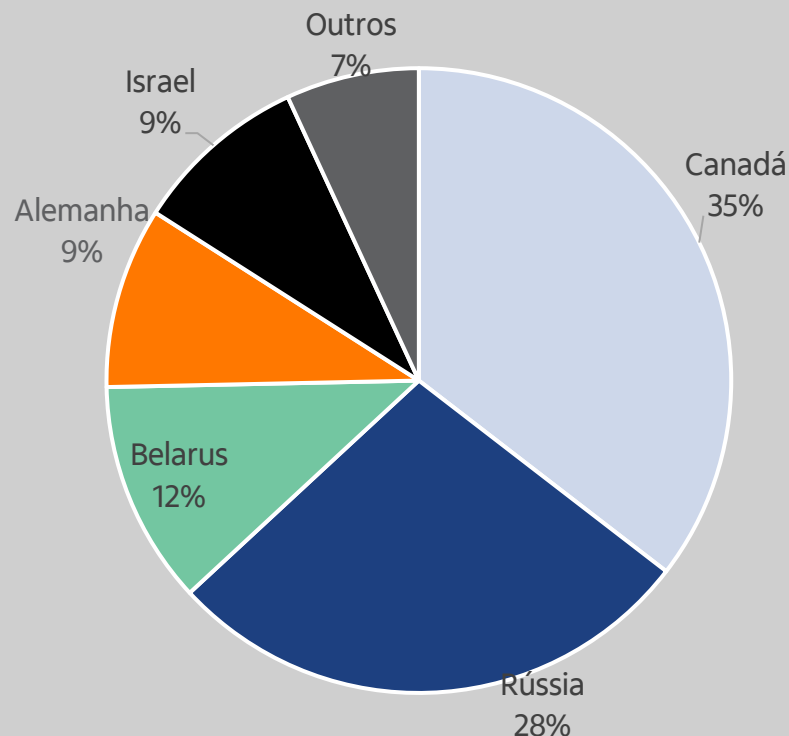
Fonte: Secex

Cloreto de Potássio (KCl) – Canadá passou a ser a principal origem das importações do produto no acumulado até Jul/22 em comparação com o mesmo período de 2021

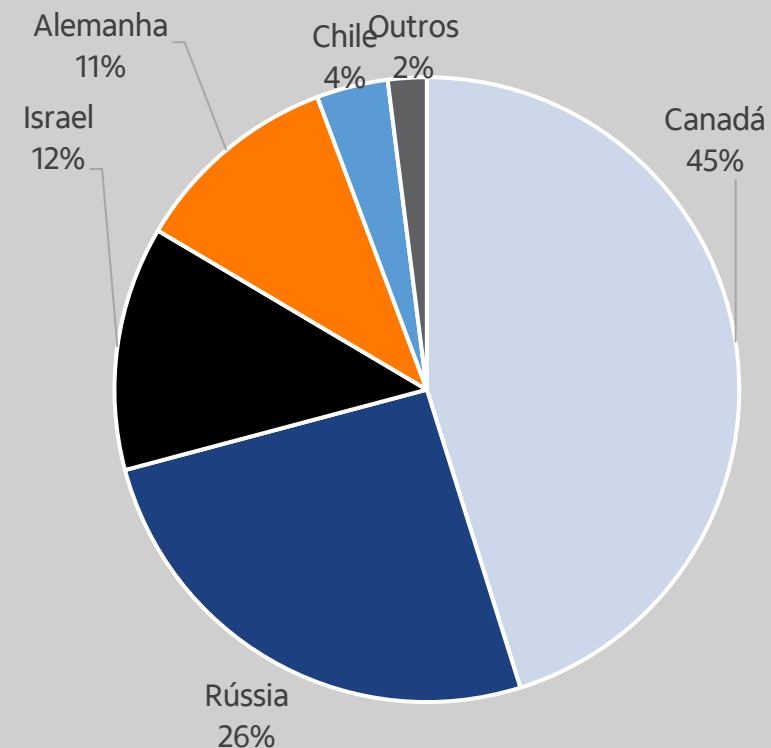
Países de origem – Acumulado até Jul/21



Países de origem – Acumulado até Jul/22



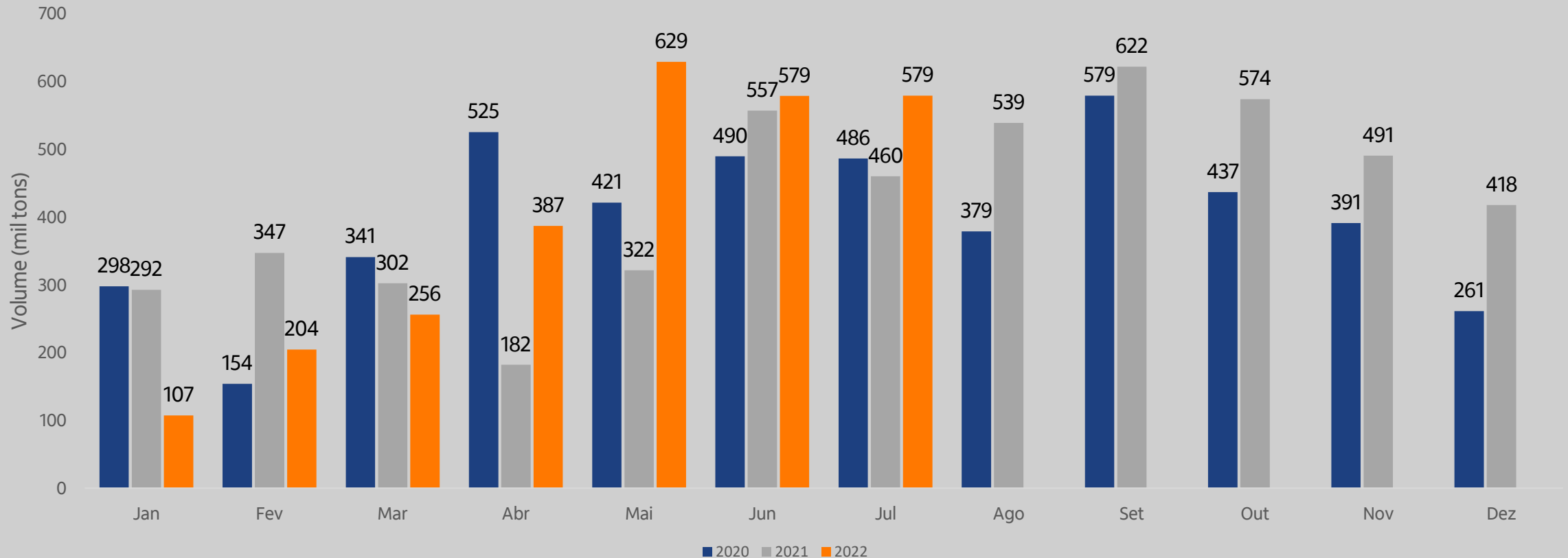
Países de origem – Jul/22



Fonte: Secex

MAP – Volume importado em Jul/2022 foi 25,9% maior em comparação com Jul/2021. No acumulado anual, as importações registradas também são maiores em 13,2% comparado ao mesmo período do ano passado

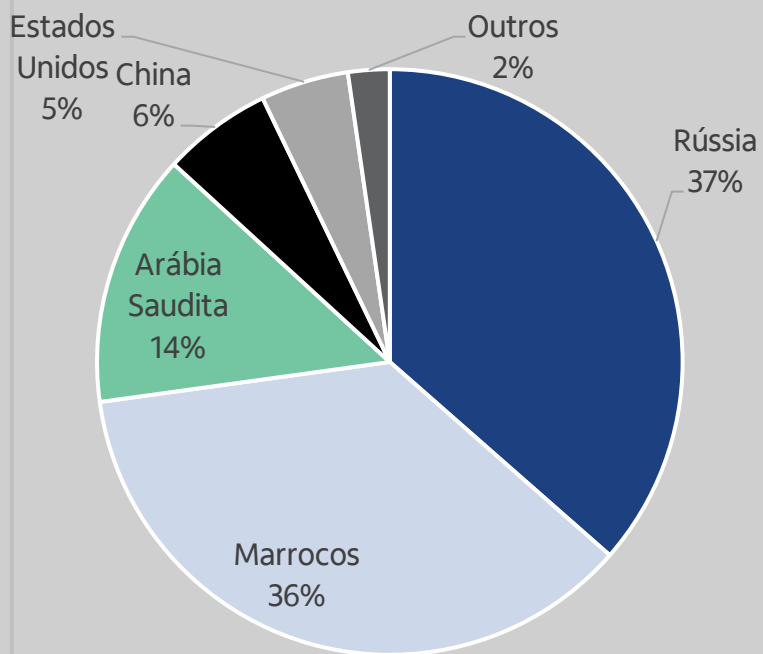
Importações mensais



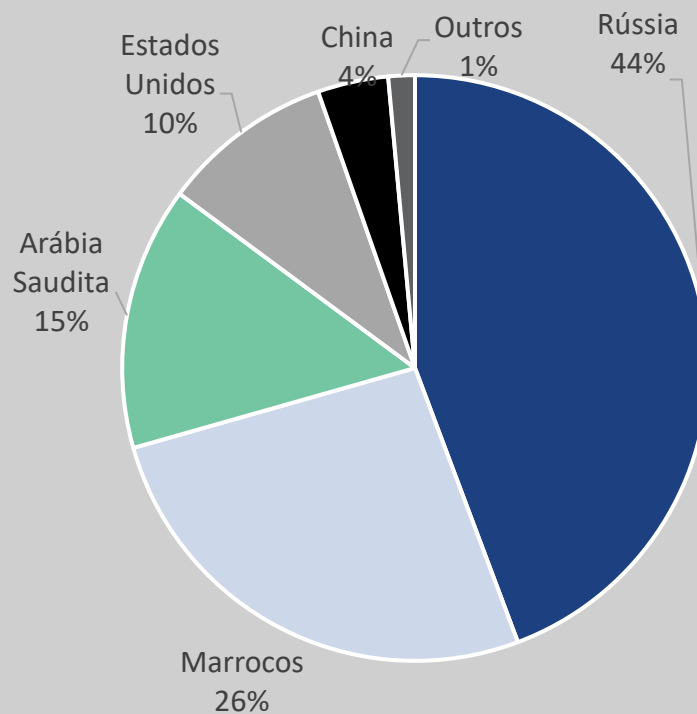
Fonte: Secex

MAP – No acumulado até julho houve aumento da participação russa e redução dos produtos marroquinos

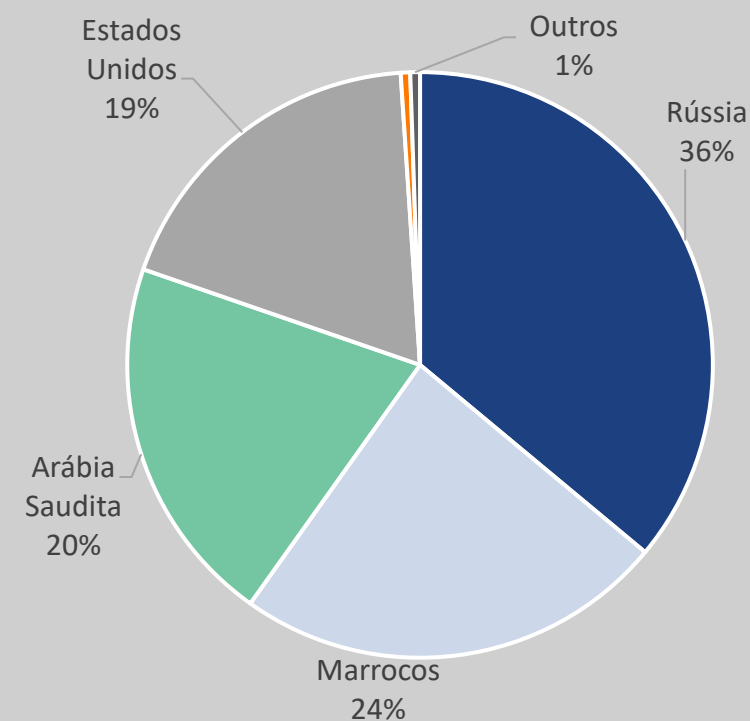
Países de origem – Acumulado até Jul/21



Países de origem – Acumulado até Jul/22

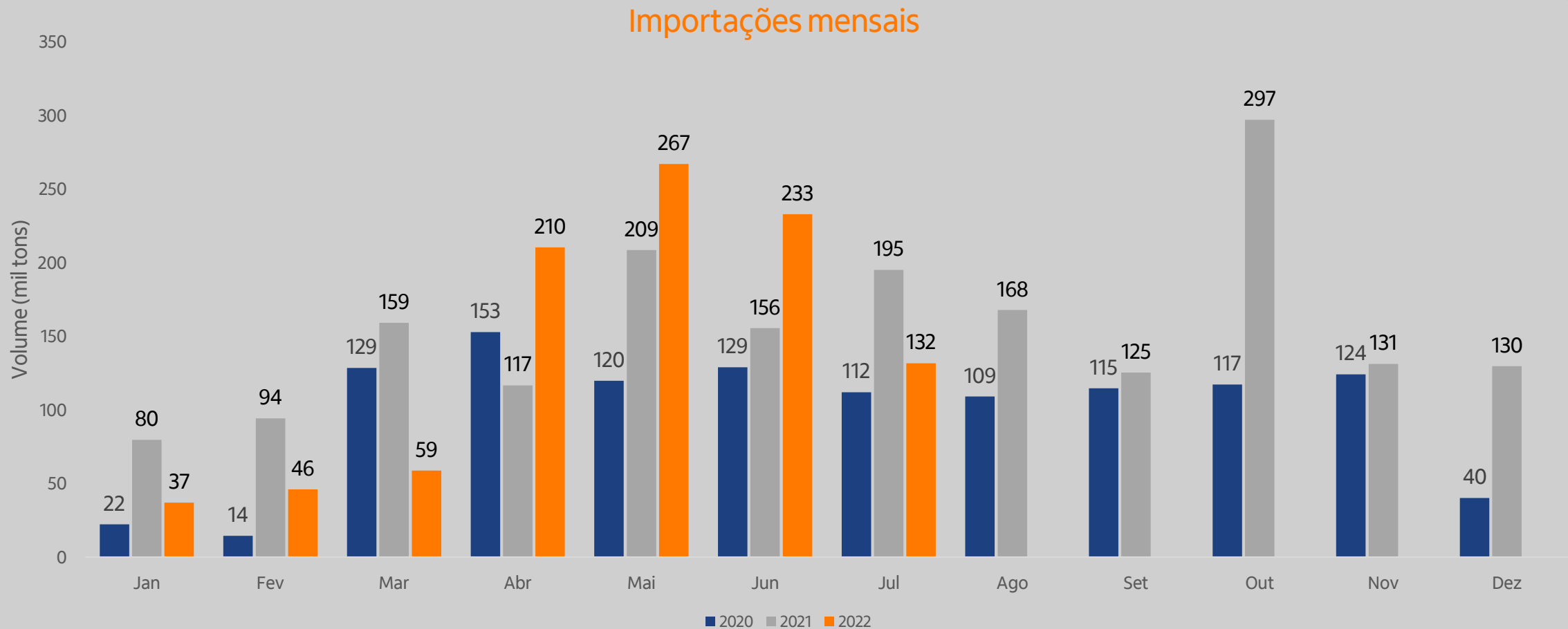


Países de origem – Jul/22



Fonte: Secex

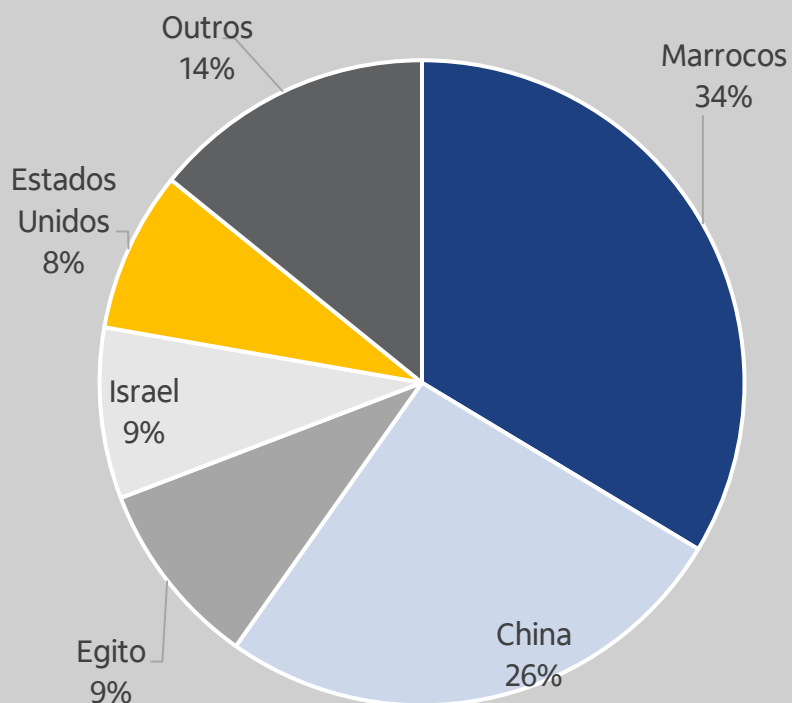
DAP – Importações em Jul/2022 foram 32,3% menores em comparação com o mesmo mês do ano passado. No acumulado do semestre o volume total é 2,5% menor contra o montante comprado no mesmo período de 2021



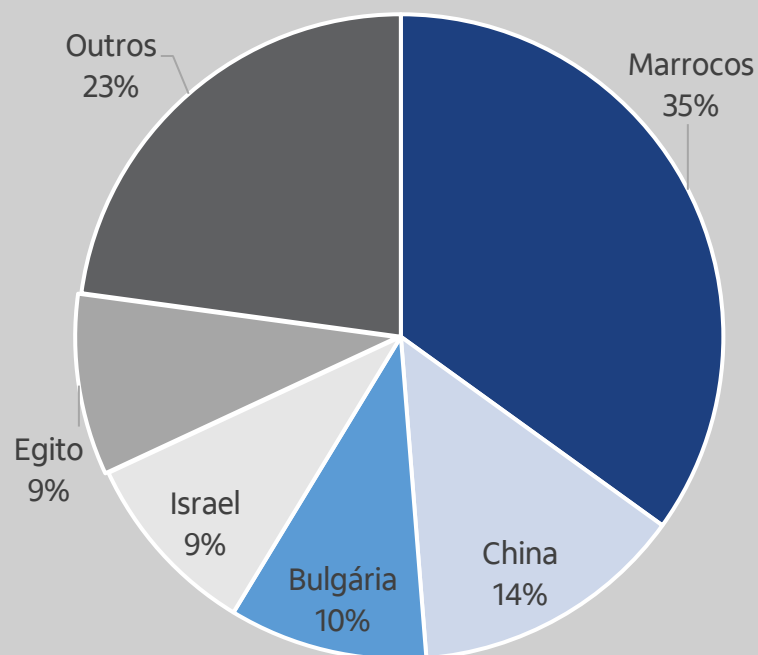
Fonte: Secex

DAP – No acumulado de 2022 a Bulgária passou a ser a terceira principal origem do produto

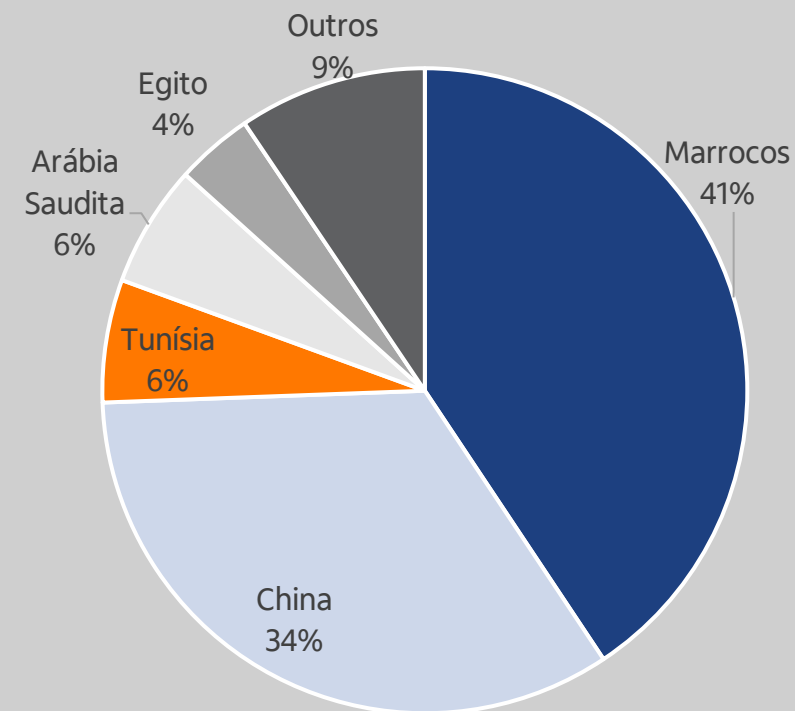
Países de origem – Acumulado até Jul/21



Países de origem – Acumulado até Jul/22



Países de origem – Jul/22

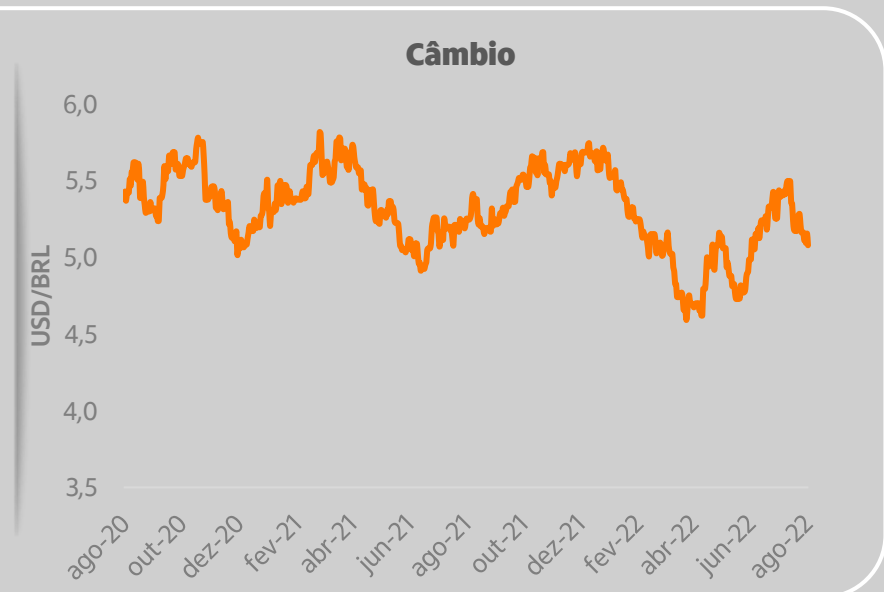
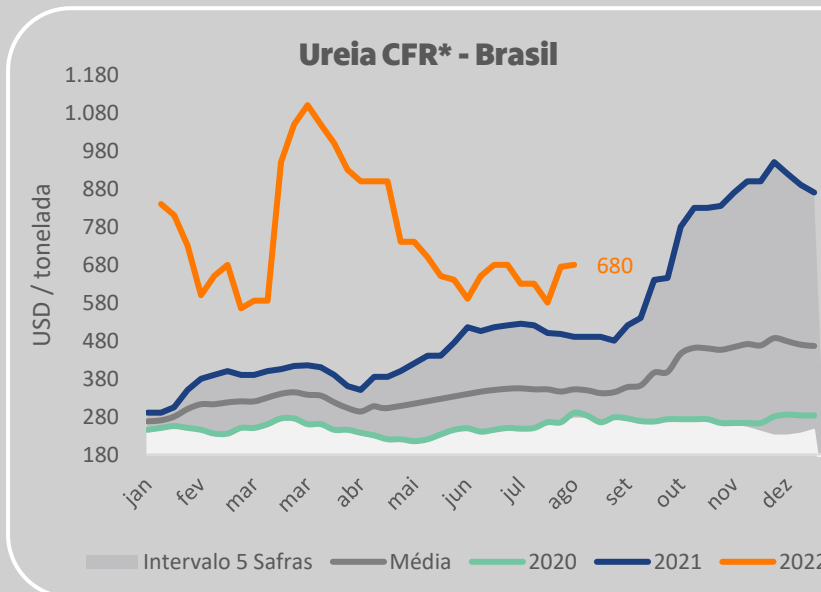
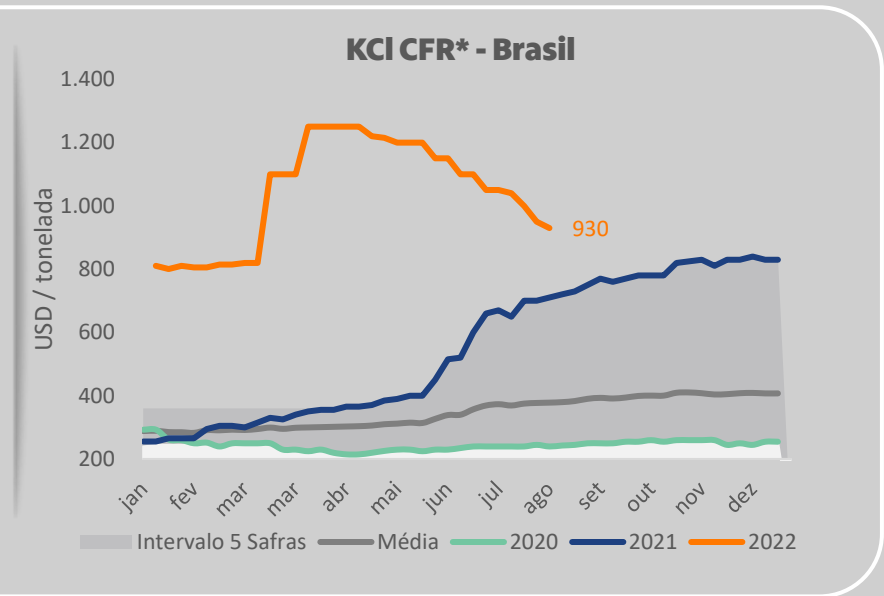
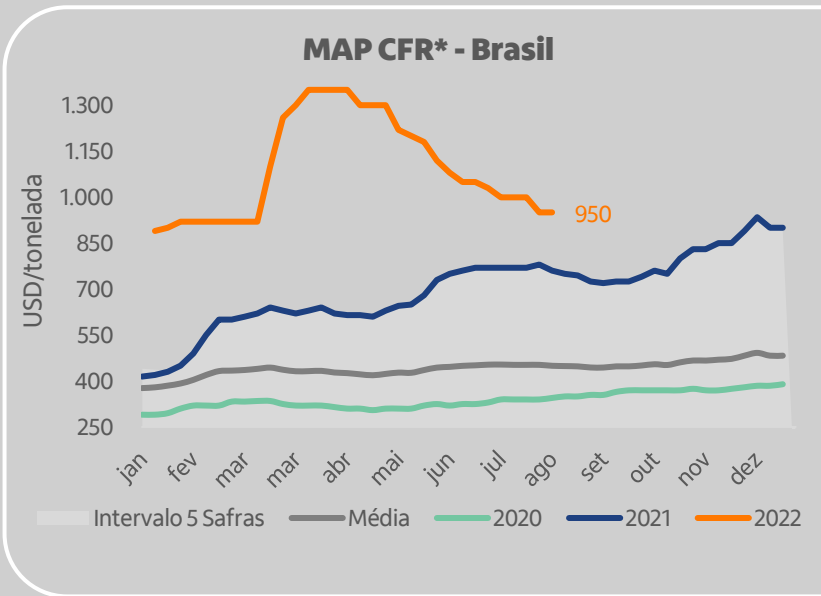


Fonte: Secex

Cotações

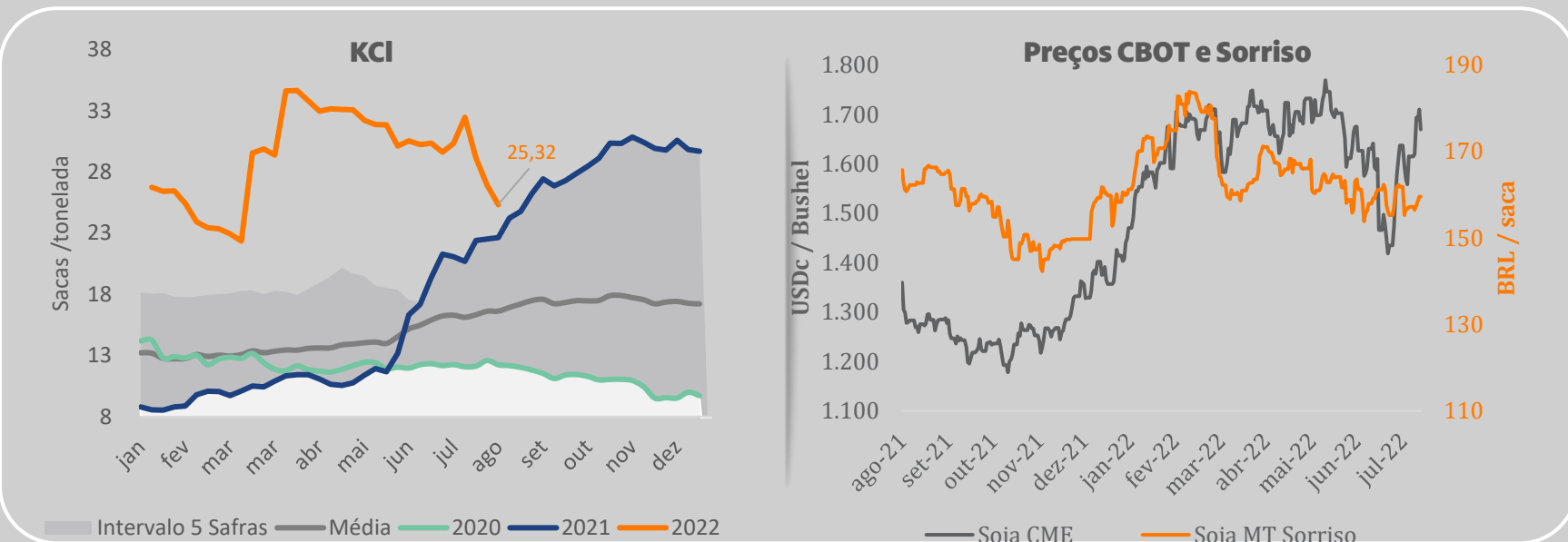
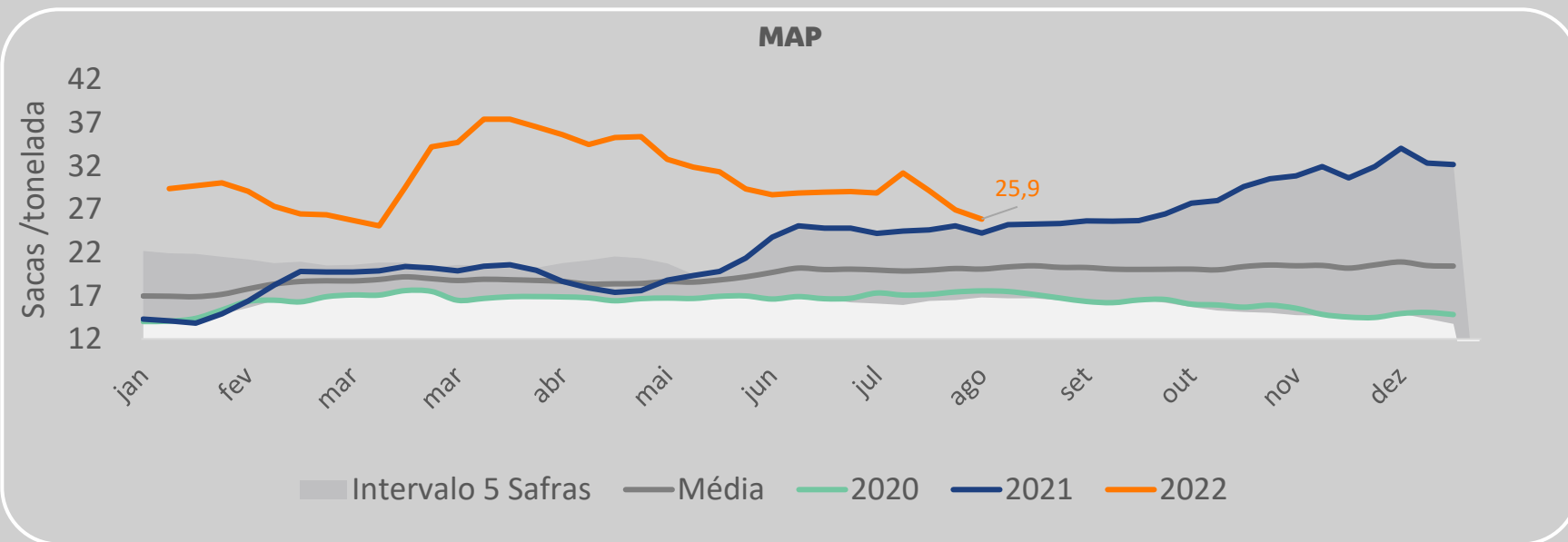
Fertilizantes & Câmbio

(*) CFR – Cost and Freight – Cotação no navio, sem custo do seguro e de desembarque no porto.



Fonte: Bloomberg, Itaú BBA

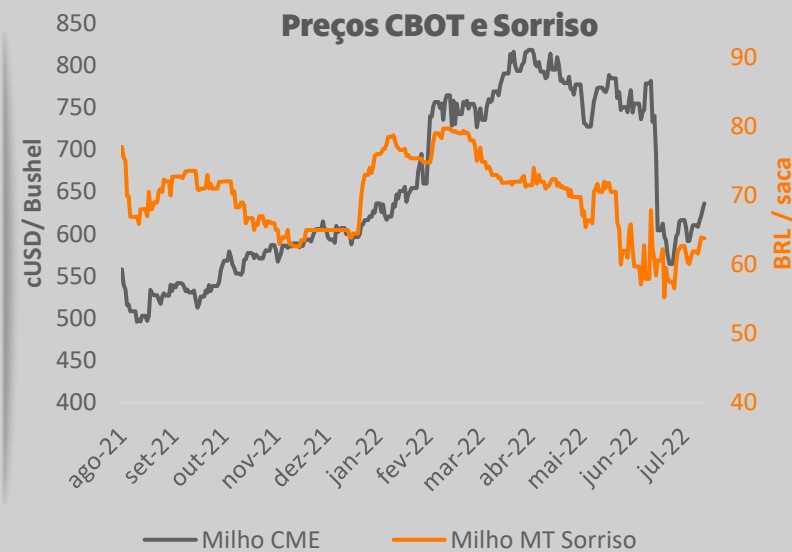
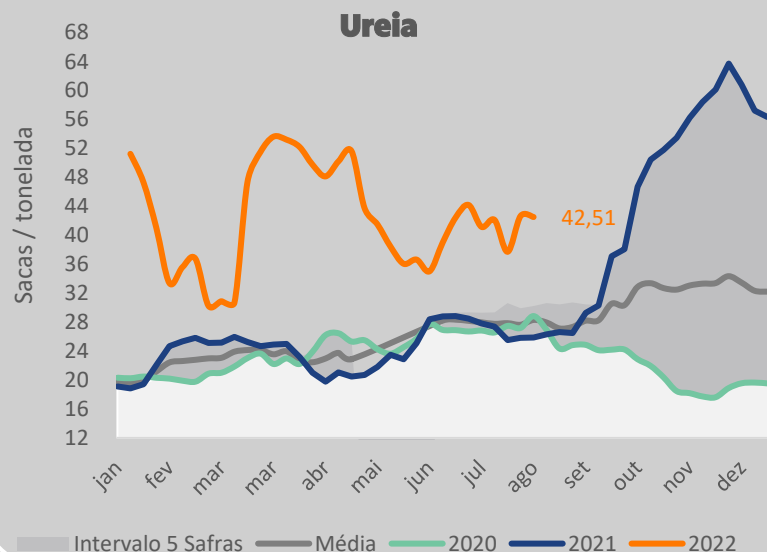
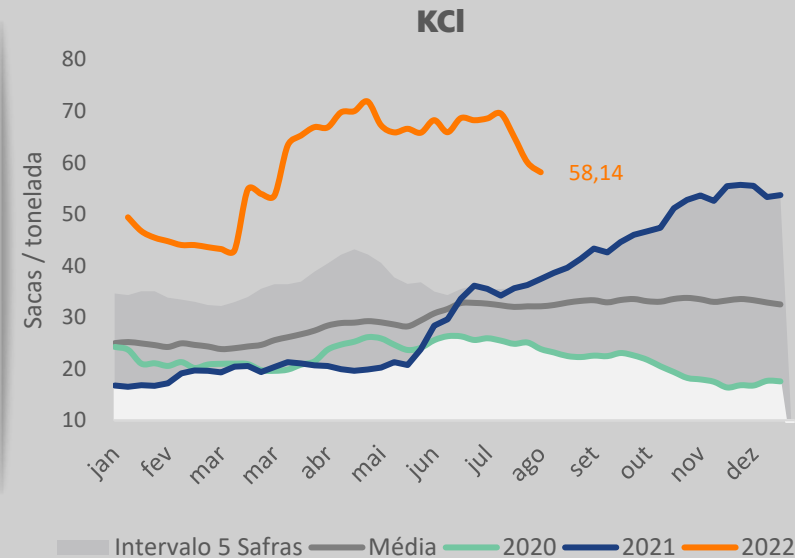
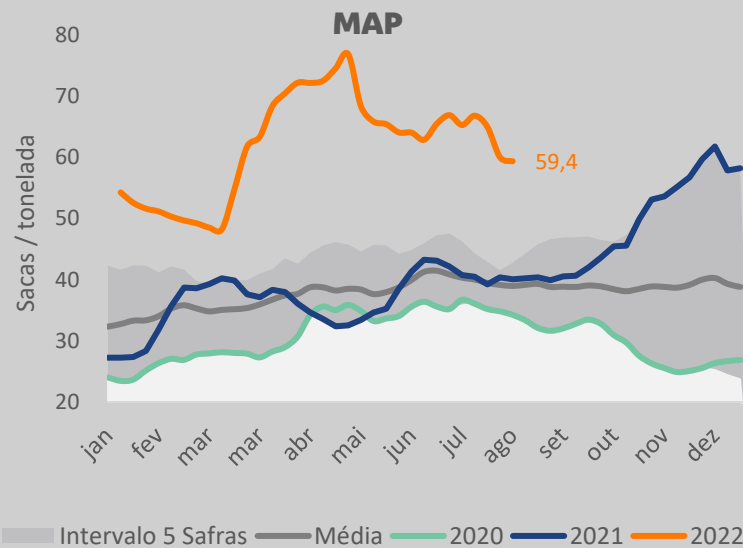
Relação de Troca Spot Soja



Fonte: Bloomberg, Itaú BBA
Soja cotações CME

Relação de Troca

Milho



Fonte: Bloomberg, Itaú BBA
Milho base Campinas

Compartilhe sua opinião & acompanhe os conteúdos

Canais

Consultoria Agro

Consultoriaagro@itaubba.com

Mesa de clientes

Mesaclientesagro@itaubba.com

Fone 011 3708 8130

Site



<https://www.itaubba.com.br/itaubba-pt/blog/agronegocio>

Podcast



<https://open.spotify.com/show/3HO7AscwKhVIE468fROCKp>

Informações Relevantes

1. Este material foi desenvolvido e publicado pelo Itaú Unibanco S.A. ("Itaú Unibanco") e não deve ser considerado um relatório de análise para os fins do artigo 1º da Instrução CVM n.º 598, de 3 de maio de 2018 ou como consultoria de valores mobiliários para os fins do artigo 1º da Instrução n.º 592, de 17 de novembro de 2017.

2. Este material tem objetivo meramente informativo e não constitui e nem deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra e/ou venda ou como uma solicitação de uma oferta de compra e/ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. As informações contidas neste documento foram consideradas razoáveis na data em que o relatório foi divulgado e foram obtidas de fontes consideradas confiáveis e passíveis de divulgação. Entretanto, o Itaú Unibanco não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este material também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. O Itaú Unibanco não possui qualquer obrigação de atualizar, modificar ou alterar as informações nele contidas e informar o respectivo leitor.

3. Este material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer outra pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito do Itaú Unibanco. O Itaú Unibanco e/ou qualquer outra empresa de seu grupo econômico não se responsabiliza e tampouco se responsabilizará por quaisquer decisões, de investimento ou e outra, que forem tomadas com base nos dados aqui divulgados

Observação Adicional: *Este material não leva em consideração os objetivos, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer cliente em particular. Os clientes precisam obter aconselhamento financeiro, legal, contábil, econômico, de crédito e de mercado individualmente, com base em seus objetivos e características pessoais antes de tomar qualquer decisão fundamentada na informação aqui contida. Ao acessar este material, você reconhece que este contém informações proprietárias e concorda em manter esta informação somente para seu uso exclusivo.*

Radar Agro

12 de agosto de 2022

Monitoramento das Importações de Fertilizantes