

Impactos do coronavírus sobre o Agronegócio: O que já é possível observar?

Felippe Serigati

felippe.serigati@fgv.br

Roberta Possamai

roberta.possamai@gmail.com



*CENTRO DE ESTUDOS
DO AGRONEGÓCIO*

Principais mensagens:

- Conjuntura:
 - Mundo com menor projeção de crescimento;
 - Maior aversão ao risco e dólar mais caro;
 - Cotações menores para as commodities (exceto, ouro).
- Total agronegócio:
 - Expansão das exportações, apesar do *lockdown* chinês:
 - Destaque para carnes, soja e algodão.
 - Contração do valor importado: dólar mais caro?
- Com relação à China:
 - Maior valor (US\$) exportado em fev/20:
 - Destaque para carnes, papel/celulose e soja.
 - Contração do valor importado: logística ou apenas dólar caro?

Principais impactos já observados sobre o agronegócio

- **Conjuntura:**
 - Mundo com menor projeção de crescimento;
 - Maior aversão ao risco e dólar mais caro;
 - Cotações menores para as commodities (exceto, ouro).
- **Total agronegócio:**
 - Expansão das exportações, apesar do *lockdown* chinês:
 - Destaque para carnes, soja e algodão.
 - Contração do valor importado: dólar mais caro?
- **Com relação à China:**
 - Maior valor (US\$) exportado em fev/20:
 - Destaque para carnes, papel/celulose e soja.
 - Contração do valor importado: logística ou apenas dólar caro?

Mundo: menor projeção de crescimento

- O mundo deverá crescer menos de forma generalizada

País/Região	Variação do PIB (% a.a.)			
	2019	Projeções 2020		
		Nov-19	Mar-20	Diferença
Mundo	2.9	2.9	2.4	-0.5
Zona do Euro	1.2	1.1	0.8	-0.3
Alemanha	0.6	0.4	0.3	-0.1
França	1.3	1.2	0.9	-0.3
Itália	0.2	0.4	0.0	-0.4
Japão	0.7	0.6	0.2	-0.4
Estados Unidos	2.3	2.0	1.9	-0.1
China	6.1	5.7	4.9	-0.8
Brasil	1.1	1.7	1.7	0.0

Fonte: OCDE

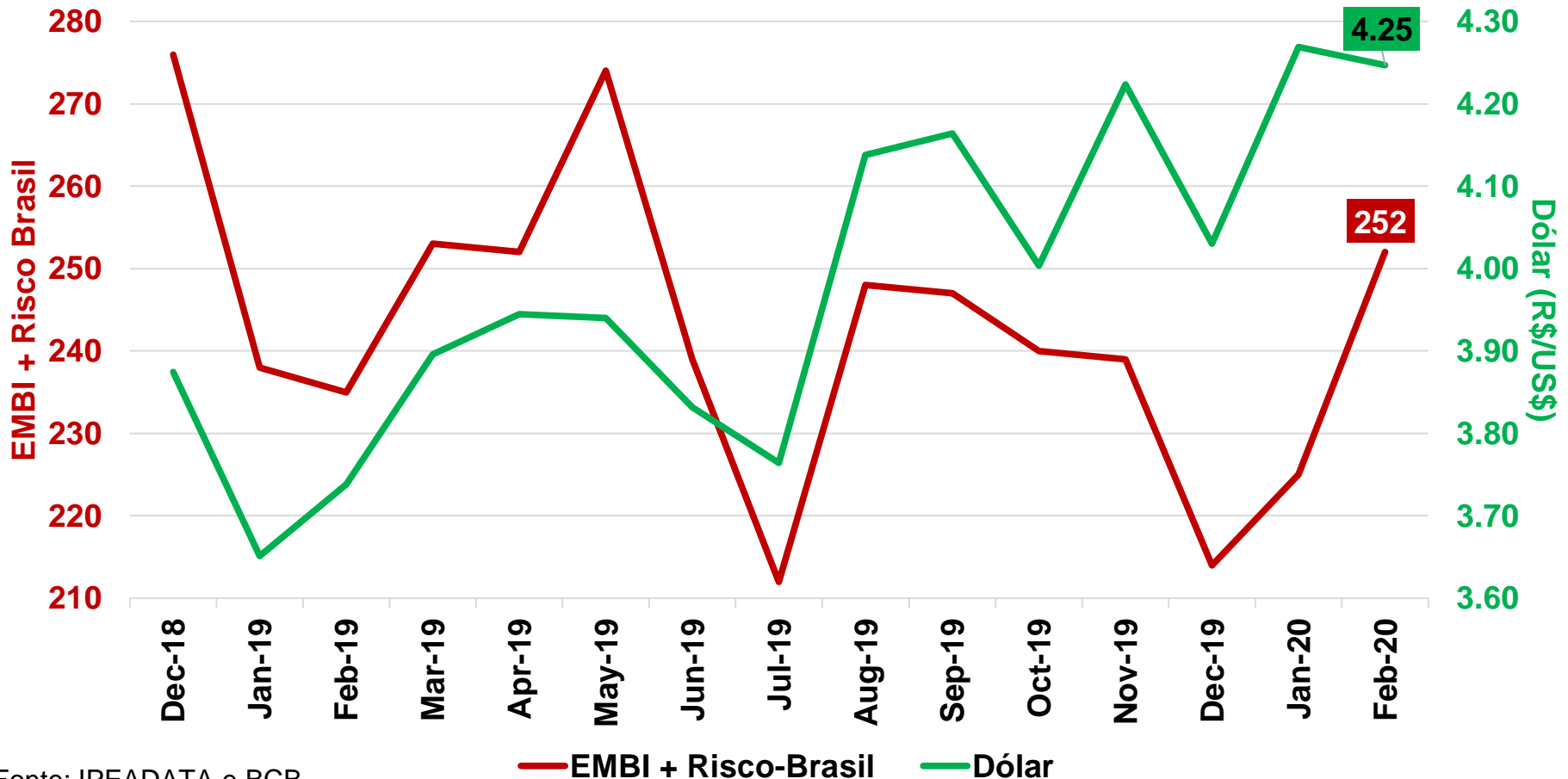
Principais impactos já observados sobre o agronegócio

- **Conjuntura:**
 - Mundo com menor projeção de crescimento;
 - Maior aversão ao risco e dólar mais caro;
 - Cotações menores para as commodities (exceto, ouro).
- **Total agronegócio:**
 - Expansão das exportações, apesar do *lockdown* chinês:
 - Destaque para carnes, soja e algodão.
 - Contração do valor importado: dólar mais caro?
- **Com relação à China:**
 - Maior valor (US\$) exportado em fev/20:
 - Destaque para carnes, papel/celulose e soja.
 - Contração do valor importado: logística ou apenas dólar caro?

Preferência por ativos mais seguros

- Com maior aversão ao risco, dólar fica mais caro:

EMBI+ Risco-Brasil e Dólar (final do mês)



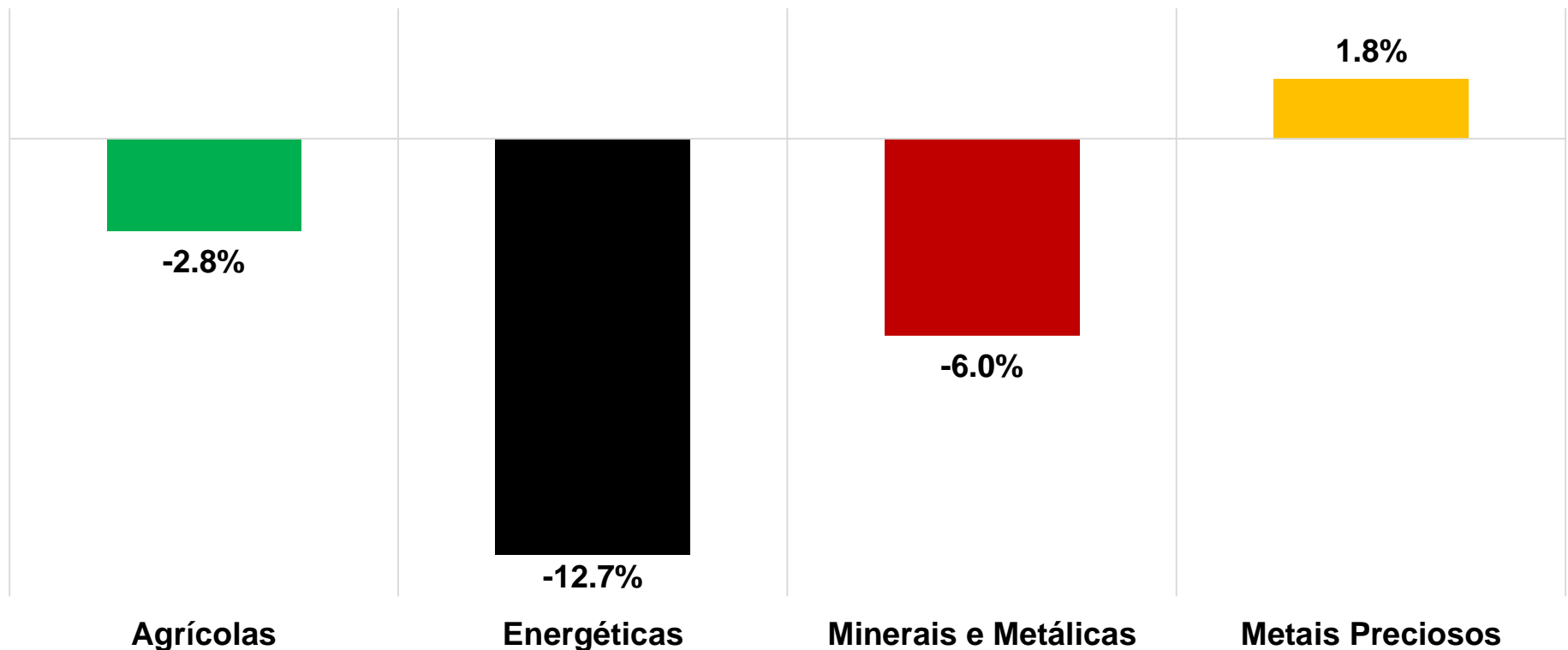
Principais impactos já observados sobre o agronegócio

- **Conjuntura:**
 - Mundo com menor projeção de crescimento;
 - Maior aversão ao risco e dólar mais caro;
 - Cotações menores para as commodities (exceto, ouro).
- **Total agronegócio:**
 - Expansão das exportações, apesar do *lockdown* chinês:
 - Destaque para carnes, soja e algodão.
 - Contração do valor importado: dólar mais caro?
- **Com relação à China:**
 - Maior valor (US\$) exportado em fev/20:
 - Destaque para carnes, papel/celulose e soja.
 - Contração do valor importado: logística ou apenas dólar caro?

Cotações menores para as *commodities* (exceto ouro)

- Em fevereiro, as cotações das *commodities* operaram em um patamar menor do que em janeiro:

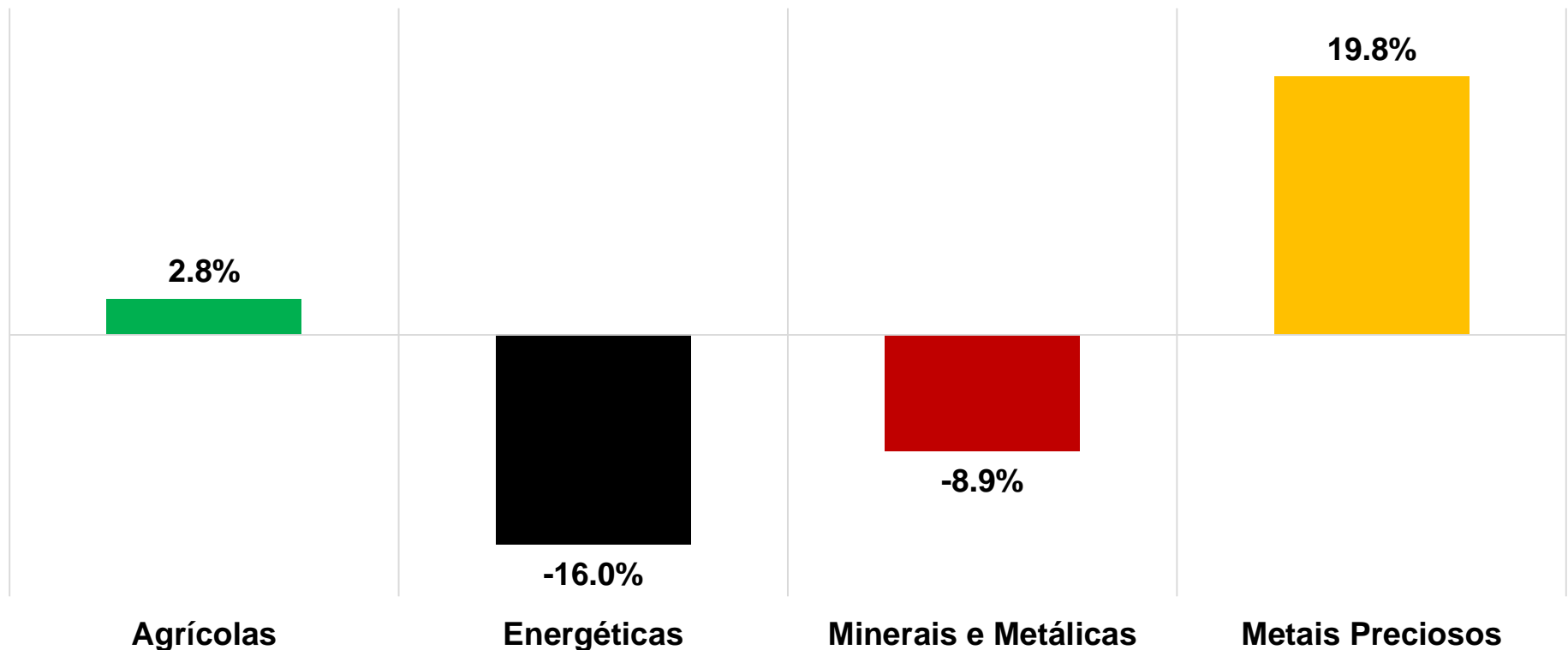
Variação mensal do Índice de Preços de Commodities



Cotações menores para as commodities (exceto ouro)

- Algumas *commodities* operaram em um patamar menor do que há 01 ano (fev/20 contra fev/19):

Variação interanual do Índice de Preços de Commodities



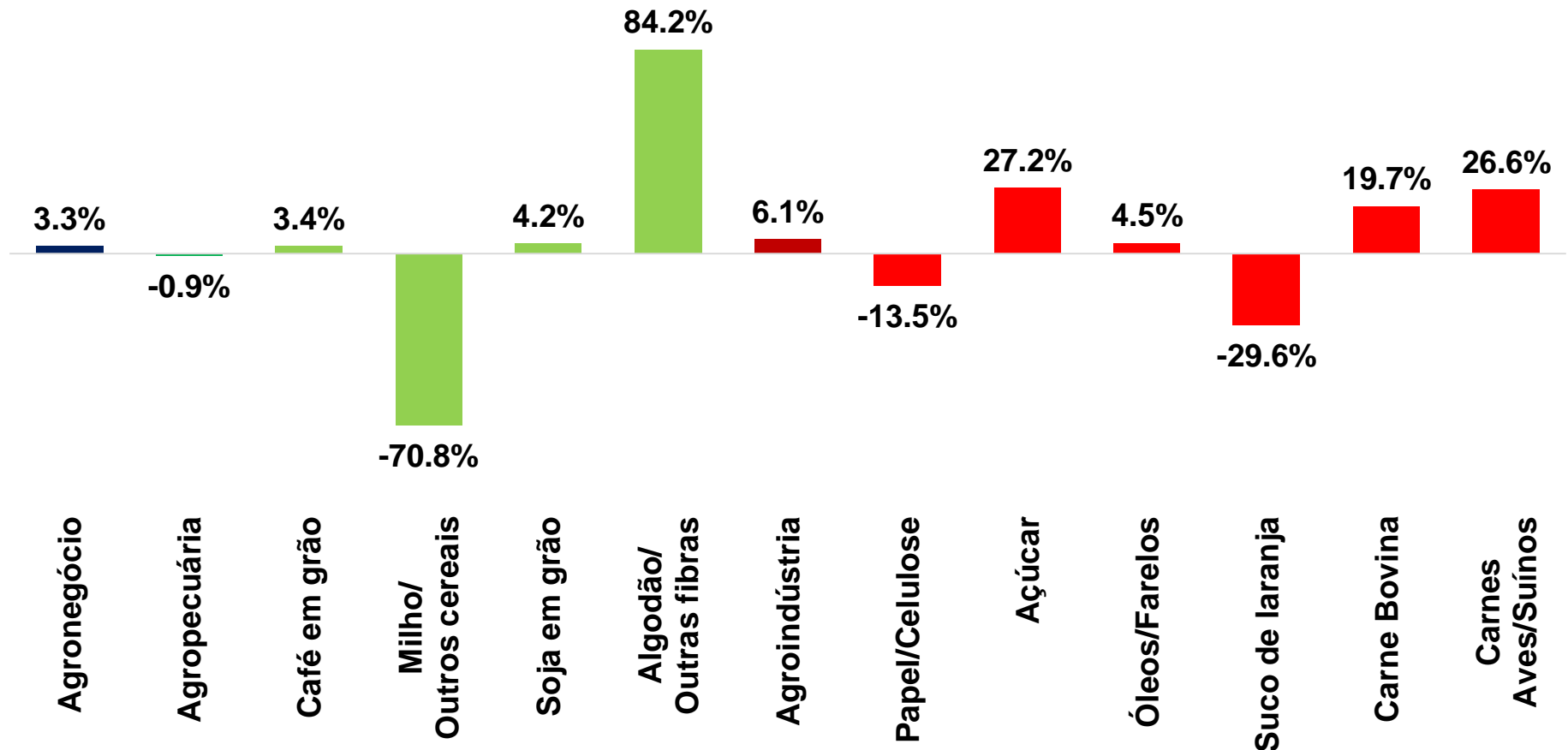
Principais impactos já observados sobre o agronegócio

- Conjuntura:
 - Mundo com menor projeção de crescimento;
 - Maior aversão ao risco e dólar mais caro;
 - Cotações menores para as commodities (exceto, ouro).
- Total agronegócio:
 - Expansão das exportações, apesar do *lockdown* chinês:
 - Destaque para carnes, soja e algodão.
 - Contração do valor importado: dólar mais caro?
- Com relação à China:
 - Maior valor (US\$) exportado em fev/20:
 - Destaque para carnes, papel/celulose e soja.
 - Contração do valor importado: logística ou apenas dólar caro?

Expansão das exportações, apesar do *lockdown* chinês

- Valor (US\$) exportado cresceu em fev/20, contra fev/19

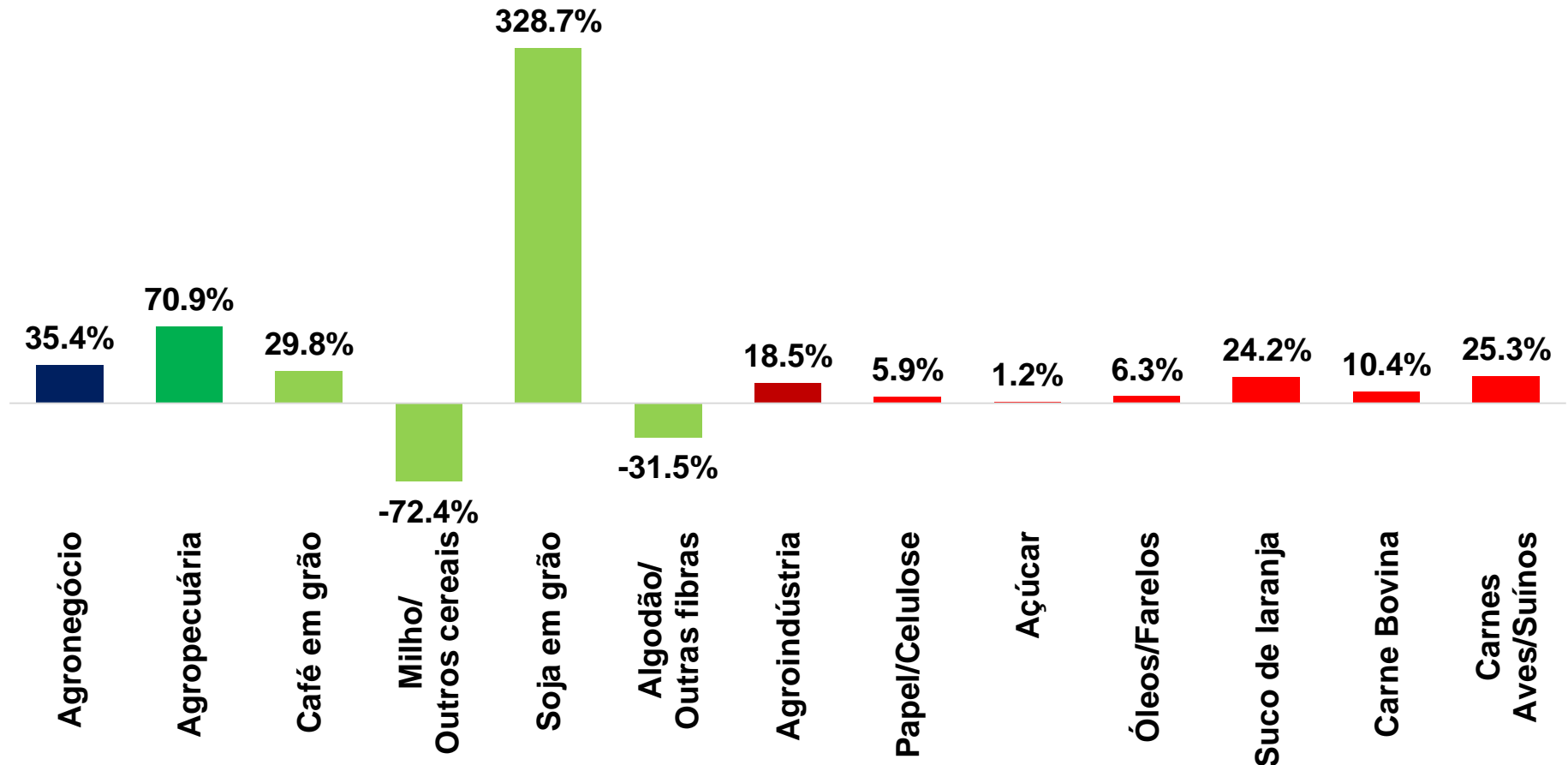
Var. interanual da média por dia útil: fev/20 contra fev/19



Expansão das exportações, apesar do *lockdown* chinês

- E também cresceu em fev/20, contra jan/20

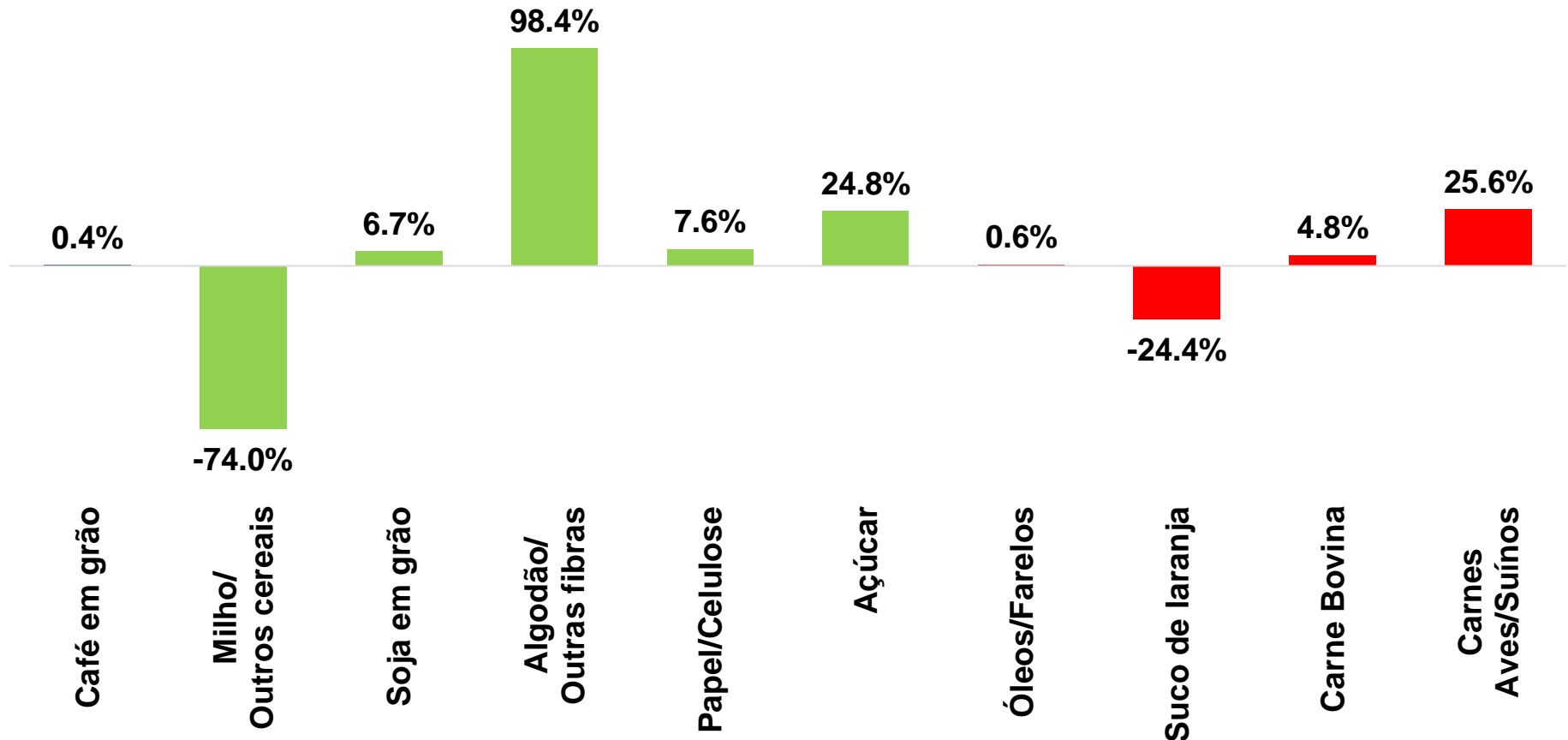
Var. mensal da média por dia útil: fev/20 contra jan/20



Expansão das exportações, apesar do *lockdown* chinês

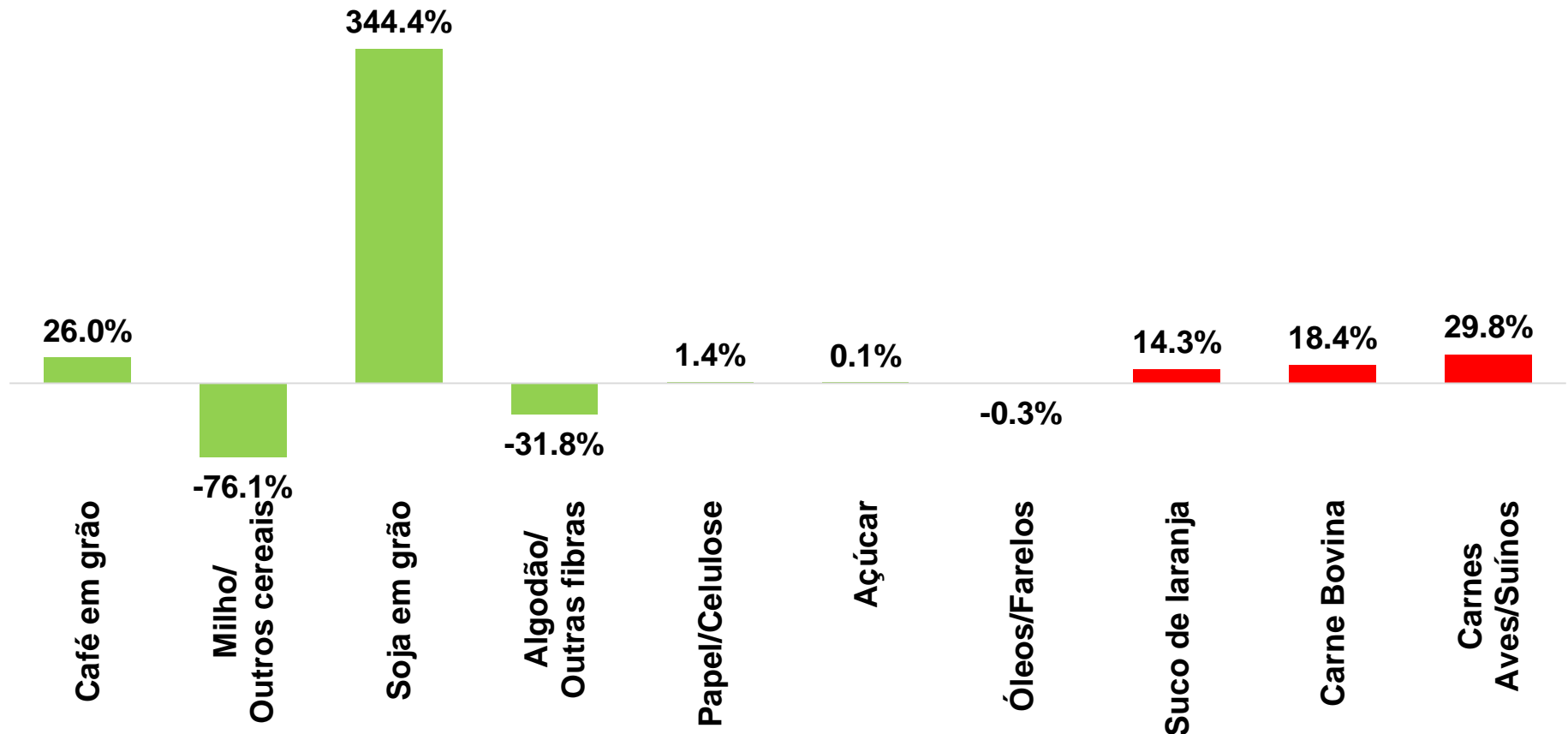
- Carnes e oleaginosas puxaram a expansão em volume

Var. interanual da média por dia útil: fev/20 contra fev/19



Expansão das exportações, apesar do *lockdown* chinês

- Carnes e oleaginosas puxaram a expansão em volume
Var. mensal da média por dia útil: fev/20 contra jan/20

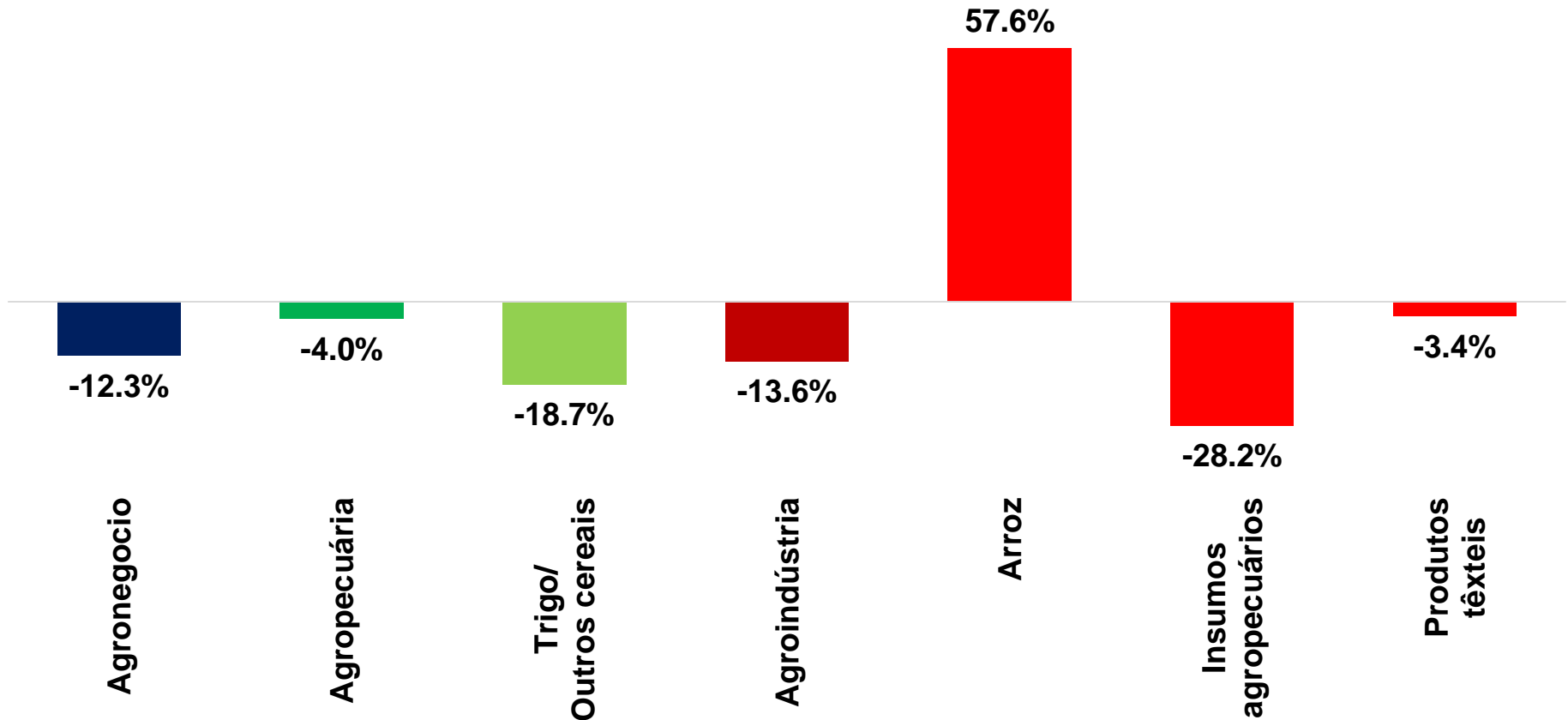


Principais impactos já observados sobre o agronegócio

- Conjuntura:
 - Mundo com menor projeção de crescimento;
 - Maior aversão ao risco e dólar mais caro;
 - Cotações menores para as commodities (exceto, ouro).
- Total agronegócio:
 - Expansão das exportações, apesar do *lockdown* chinês:
 - Destaque para carnes, soja e algodão.
 - Contração do valor importado: dólar mais caro?
- Com relação à China:
 - Maior valor (US\$) exportado em fev/20:
 - Destaque para carnes, papel/celulose e soja.
 - Contração do valor importado: logística ou apenas dólar caro?

Contração das importações (dólar mais caro?)

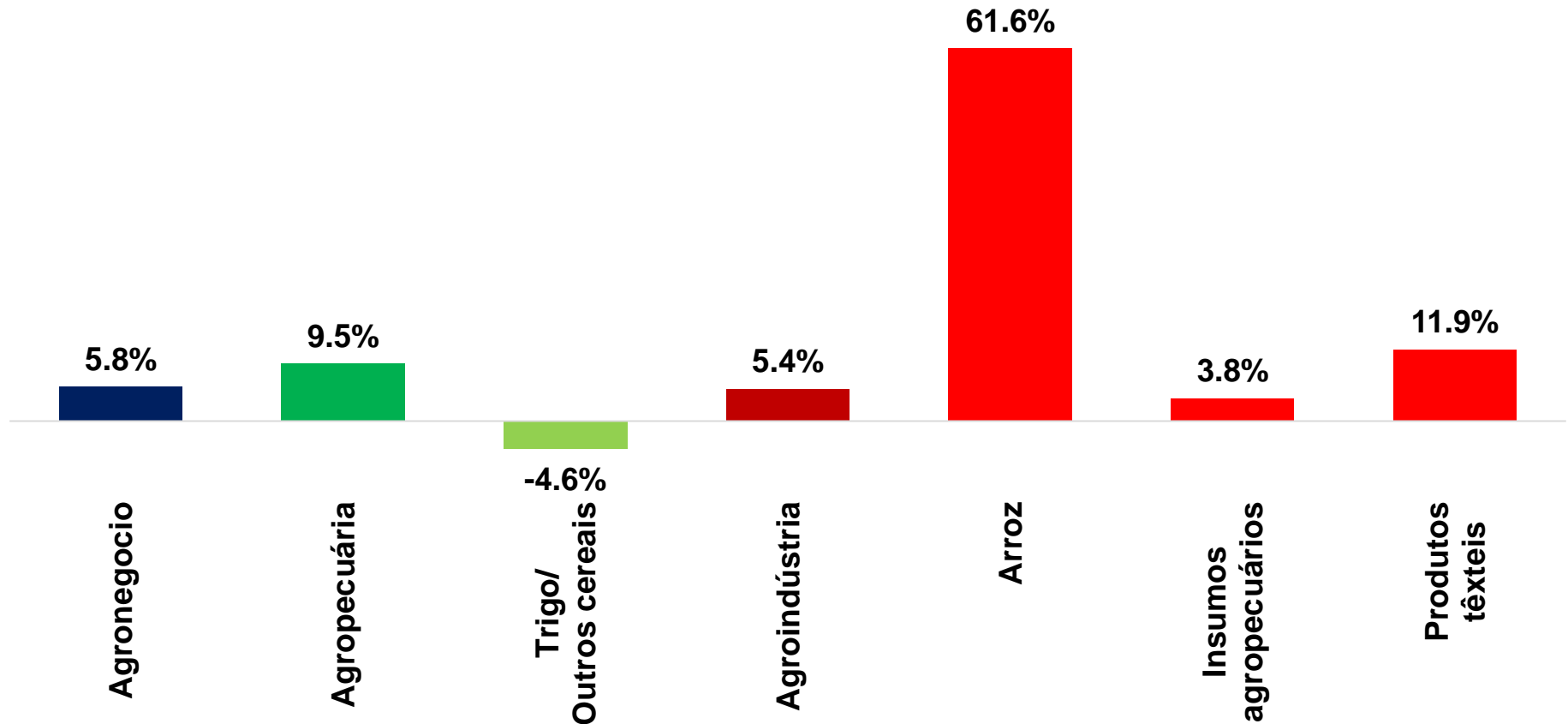
- Valor (US\$) importado menor em fev/20 do que fev/19
Var. interanual da média por dia útil: fev/20 contra fev/19



Contração das importações (dólar mais caro?)

- Embora maior do que em jan/20 (dólar mais caro?)

Var. mensal da média por dia útil: fev/20 contra jan/20



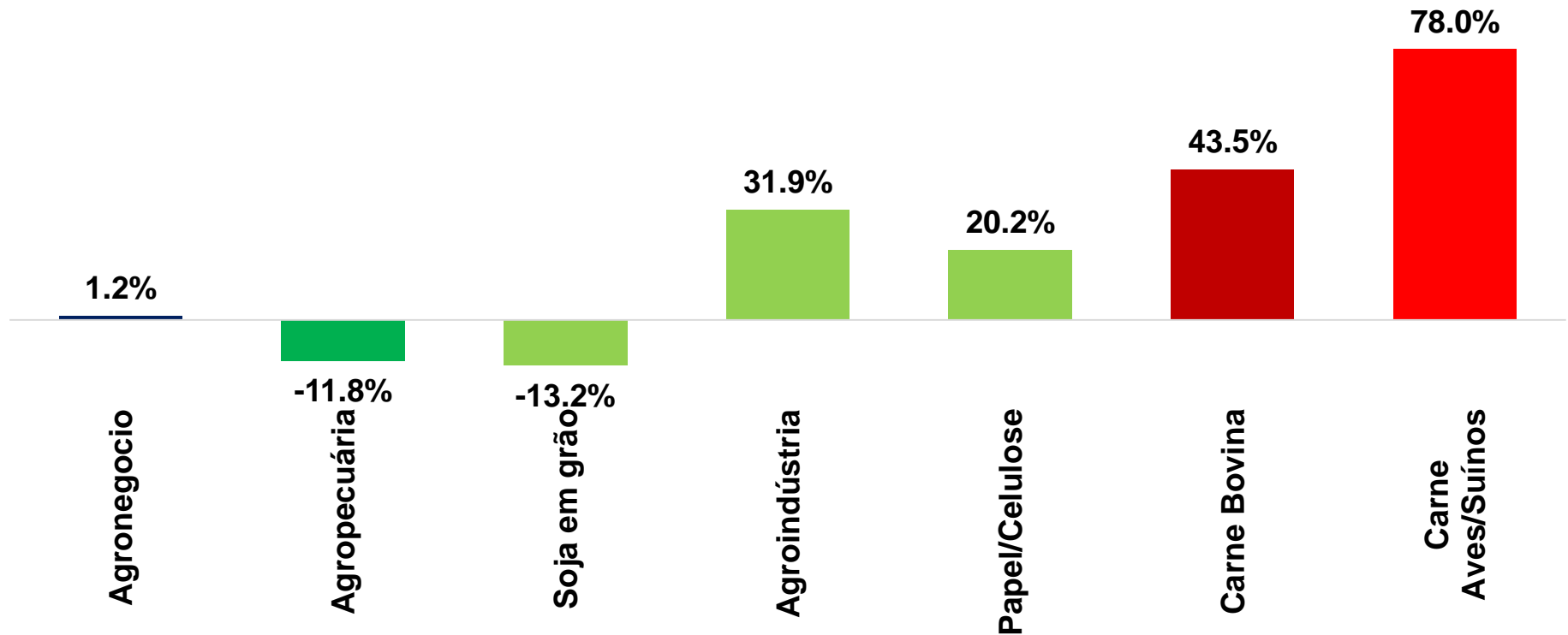
Principais impactos já observados sobre o agronegócio

- Conjuntura:
 - Mundo com menor projeção de crescimento;
 - Maior aversão ao risco e dólar mais caro;
 - Cotações menores para as commodities (exceto, ouro).
- Total agronegócio:
 - Expansão das exportações, apesar do *lockdown* chinês:
 - Destaque para carnes, soja e algodão.
 - Contração do valor importado: dólar mais caro?
- Com relação à China:
 - Maior valor (US\$) exportado em fev/20:
 - Destaque para carnes, papel/celulose e soja.
 - Contração do valor importado: logística ou apenas dólar caro?

Expansão das exportações para a China

- Maior valor (US\$) exportado em fev/20 contra fev/19, apesar da soja:

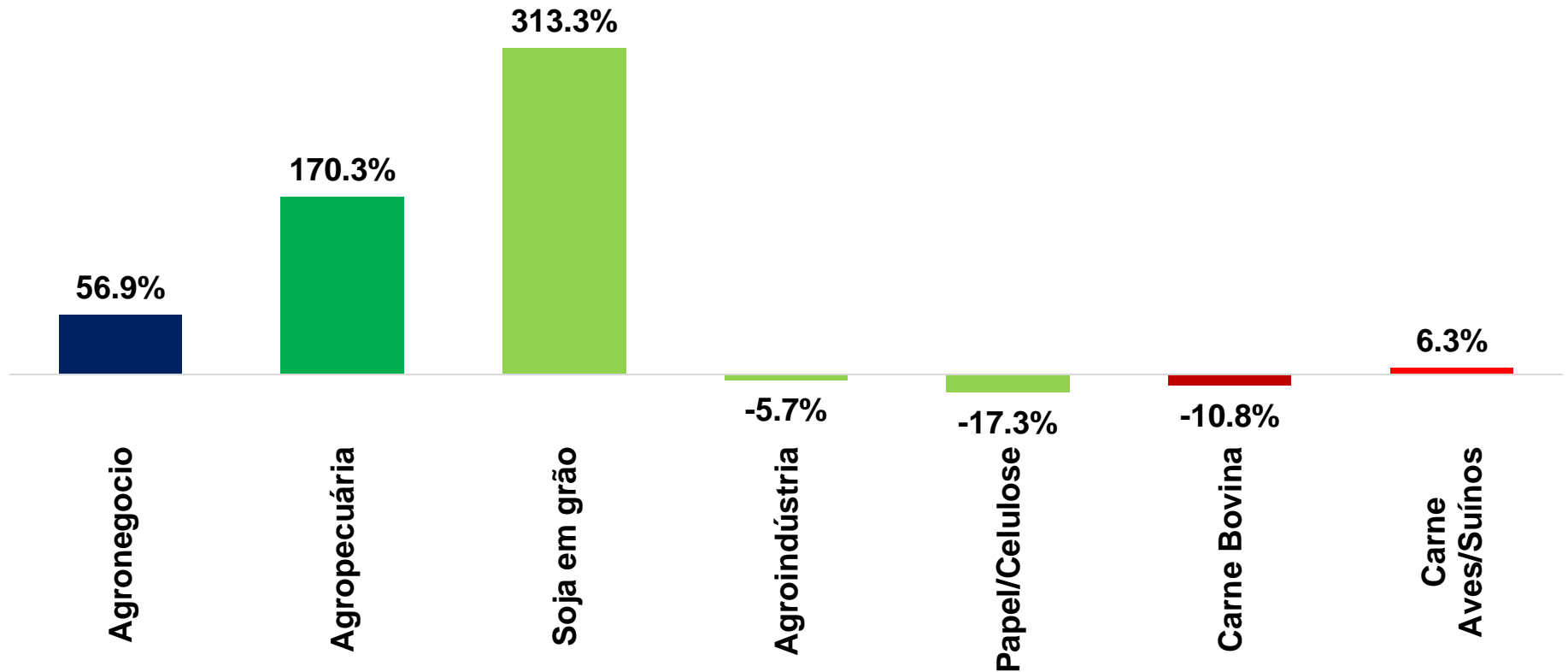
Var. interanual da média por dia útil: fev/20 contra fev/19



Expansão das exportações para a China

- Expansão também quando comparado com jan/20, agora, por causa da soja:

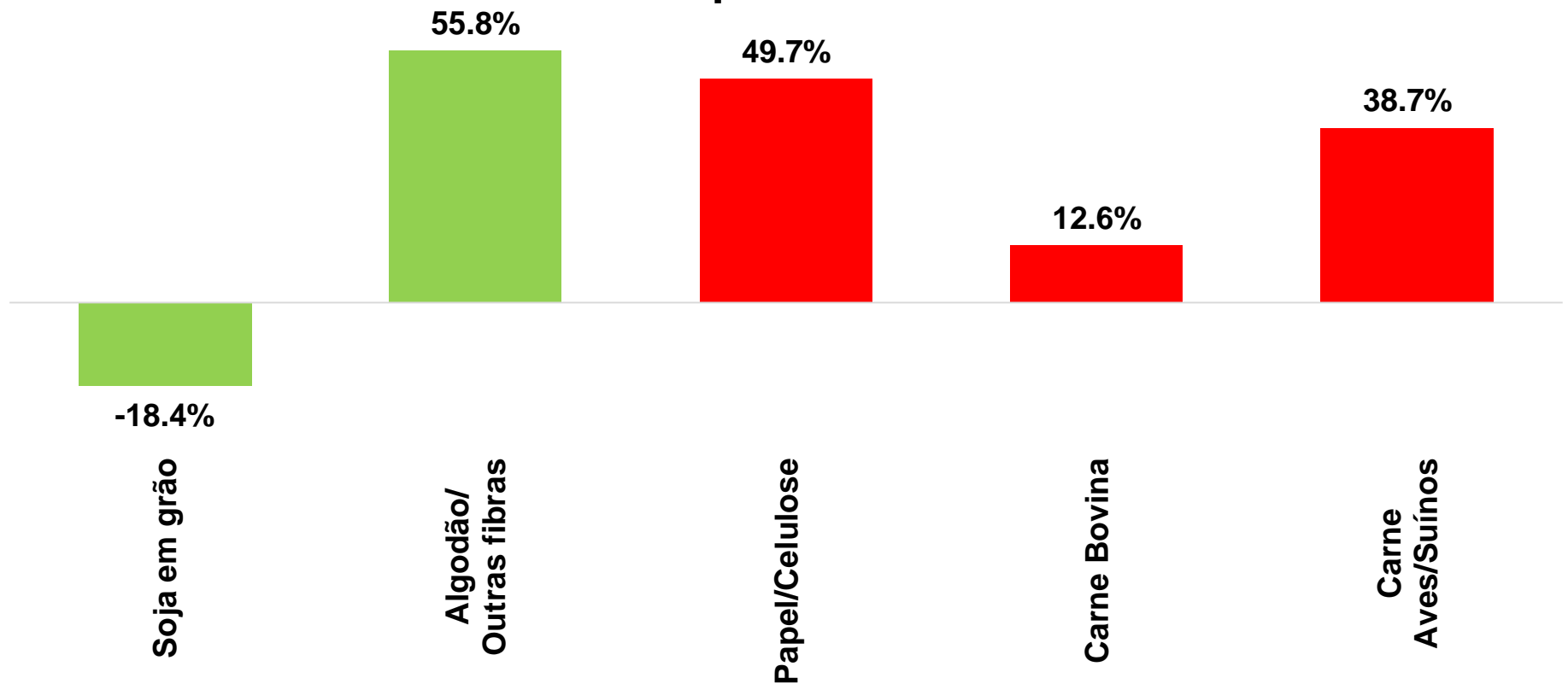
Var. mensal da média por dia útil: fev/20 contra jan/20



Expansão das exportações para a China

- Maior volume exportado em fev/20 contra fev/19, exceção da soja:

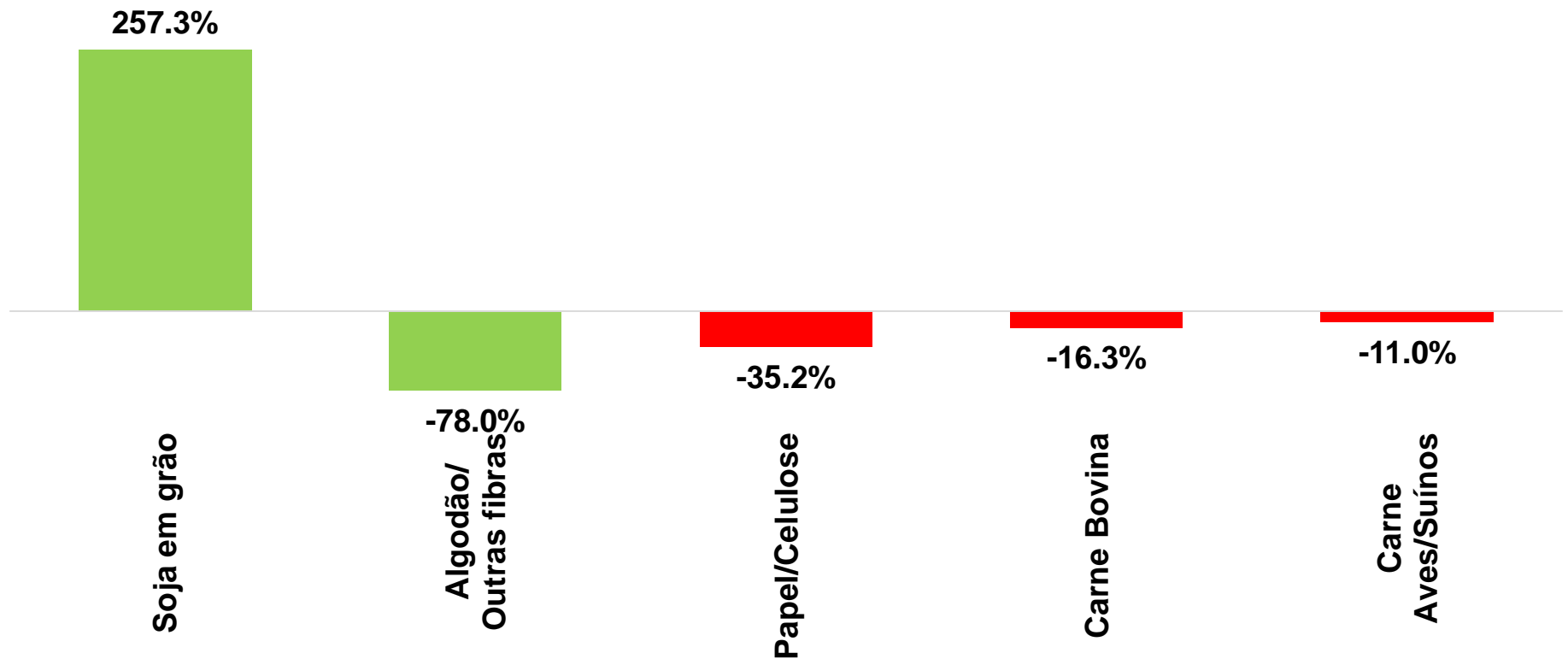
Var. interanual da média por dia útil: fev/20 contra fev/19



Expansão das exportações para a China

- Porém, menor volume exportado em fev/20 contra jan/20, exceção da soja:

Var. mensal da média por dia útil: fev/20 contra jan/20



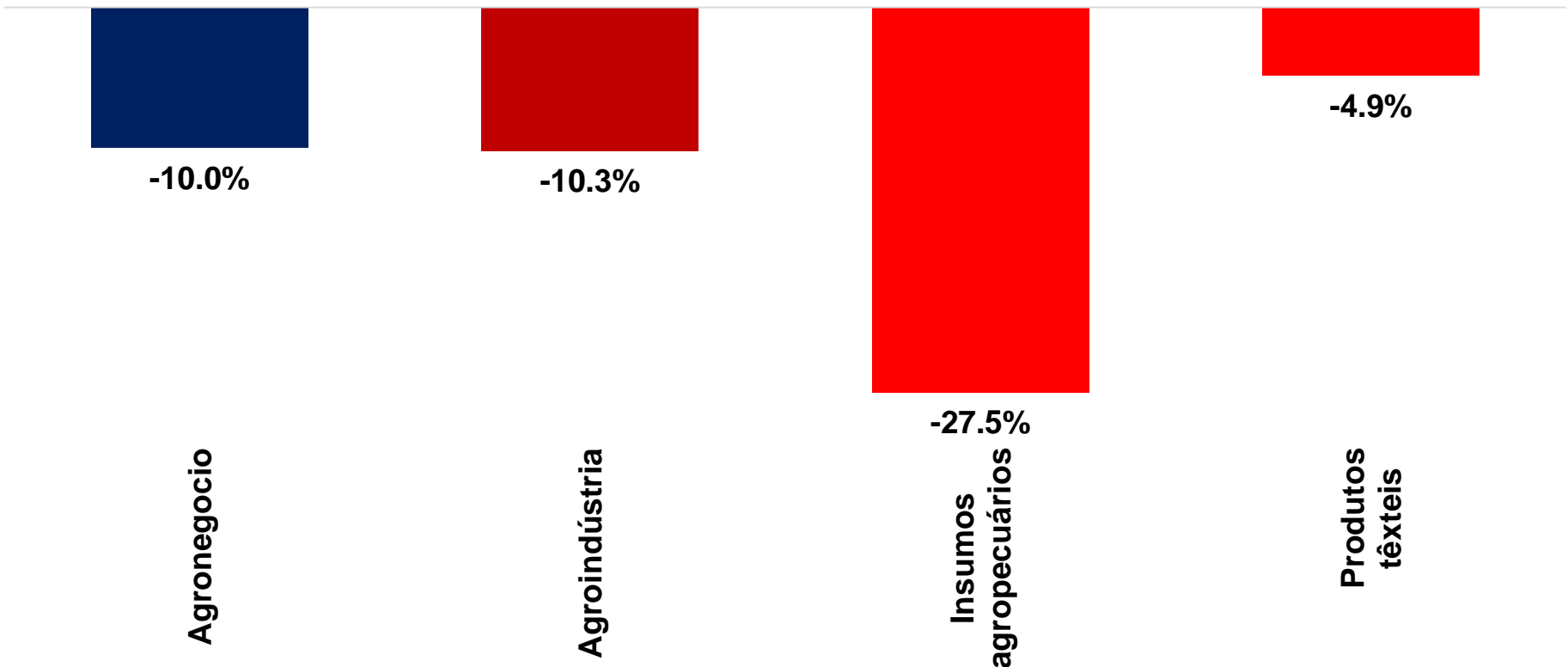
Principais impactos já observados sobre o agronegócio

- Conjuntura:
 - Mundo com menor projeção de crescimento;
 - Maior aversão ao risco e dólar mais caro;
 - Cotações menores para as commodities (exceto, ouro).
- Total agronegócio:
 - Expansão das exportações, apesar do *lockdown* chinês:
 - Destaque para carnes, soja e algodão.
 - Contração do valor importado: dólar mais caro?
- Com relação à China:
 - Maior valor (US\$) exportado em fev/20:
 - Destaque para carnes, papel/celulose e soja.
 - Contração do valor importado: logística ou apenas dólar caro?

Contração das importações (logística e dólar mais caro?)

- Menor valor importado da China, puxado por insumos agropecuários e produtos têxteis

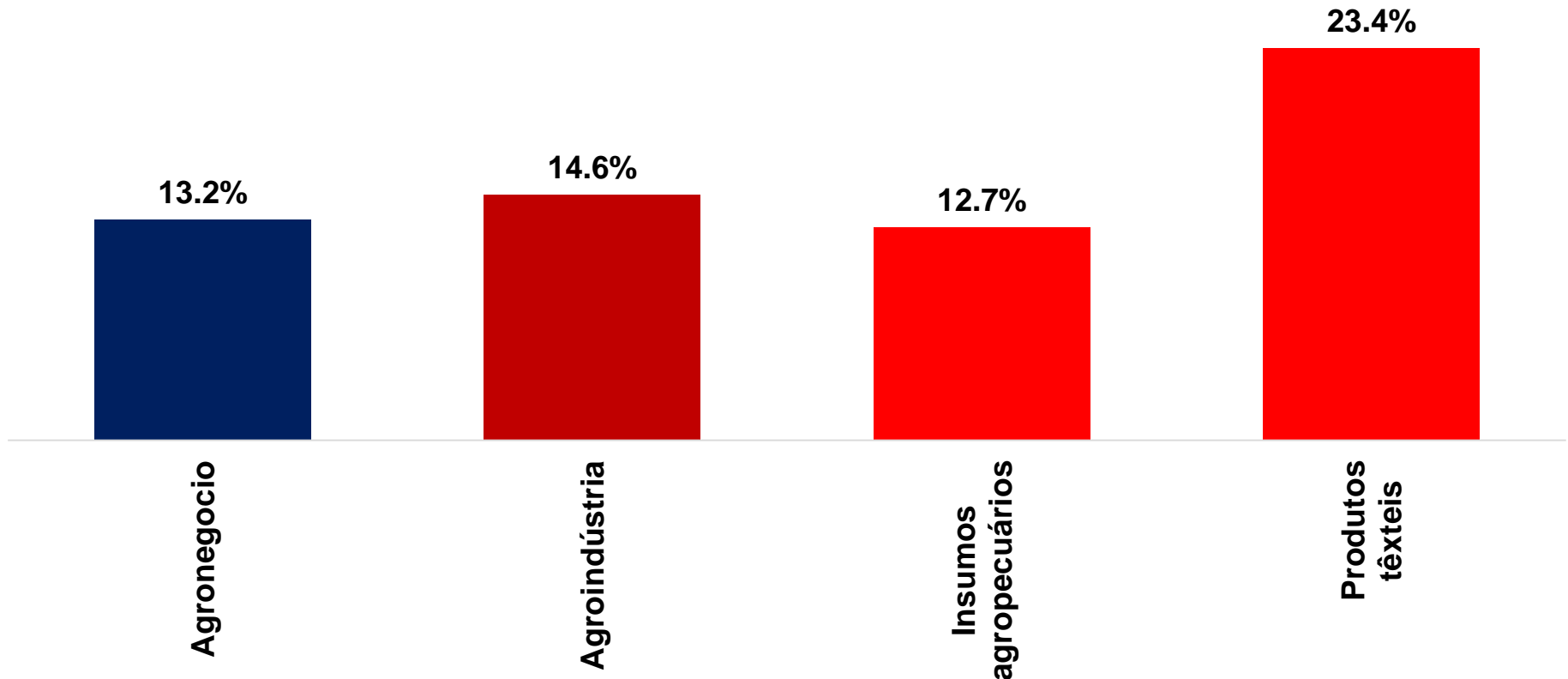
Var. interanual da média por dia útil: fev/20 contra fev/19



Contração das importações (logística e dólar mais caro?)

- Porém comparado com o jan/20, o valor importado foi maior (dólar mais caro?)

Var. mensal da média por dia útil: fev/20 contra jan/20



Muito obrigado!

Felippe Serigati

felippe.serigati@fgv.br

Roberta Possamai

roberta.possamai@gvmail.br



*CENTRO DE ESTUDOS
DO AGRONEGÓCIO*