

RELEASE

USDA DEPARTAMENTO DE
AGRICULTURA DOS
ESTADOS UNIDOS



FAMASUL
Federação da Agricultura e Pecuária
Mato Grosso do Sul

Agosto/25

INTRODUÇÃO

Commodities são produtos primários, em estado natural ou em pequeno grau de industrialização, produzidos em larga escala. São destinados ao comércio externo e negociados em escala mundial. As commodities possuem alto grau de comercialização e ocupam posição de destaque no mercado internacional, podendo ser divididas em diferentes categorias, como agricultura, meio ambiente e minerais. Alguns exemplos comuns de commodities incluem milho, café, soja, trigo, algodão, madeira, água, petróleo, gás natural e ouro. (VERISSIMO e XAVIER, 2014)

O QUE É A USDA?

É um órgão público que cuida da agricultura nos Estados Unidos e tem como objetivo desenvolver e executar políticas públicas relacionadas à produção de alimentos, apoiar os agricultores e pecuaristas, promover o comércio agrícola, garantir a segurança alimentar, preservar os recursos naturais, desenvolvimento rural e nutrição e apoiar as comunidades rurais. Com 160 anos de história, a USDA é composto por 29 agências, com cerca de 100.000 funcionários em mais de 4.500 locais em todo o país americano e no exterior (USDA, 2023).

OBJETIVO DA ANÁLISE

As commodities estão sujeitas à lei da oferta e da procura. Isso significa que, quanto mais uma commodity é produzida ao redor do mundo, seu preço tende a ser menor. Mas quando a demanda por ela aumenta, elevam-se também os preços no mercado internacional, impactando diretamente as relações de comércio exterior. Com isso, o objetivo deste material é monitorar a evolução da produção e exportação das principais commodities, tais como, direcionamento para projeções futuras.

Divulgação Mensal: Milho, Trigo, Soja e Algodão

Divulgação Semestral: Carne Bovina, Suína, Aves e Açúcar

MILHO

SAFRA
25/26

Produção Mundial

A projeção para a produção mundial de milho na safra 25/26 indica um aumento de 5,1% em relação à safra anterior, alcançando 1.288,6 milhões de toneladas (Mt). Esse crescimento reflete principalmente a expansão da área plantada, que teve um acréscimo de 2,7%, totalizando 209.228 mil de hectares.

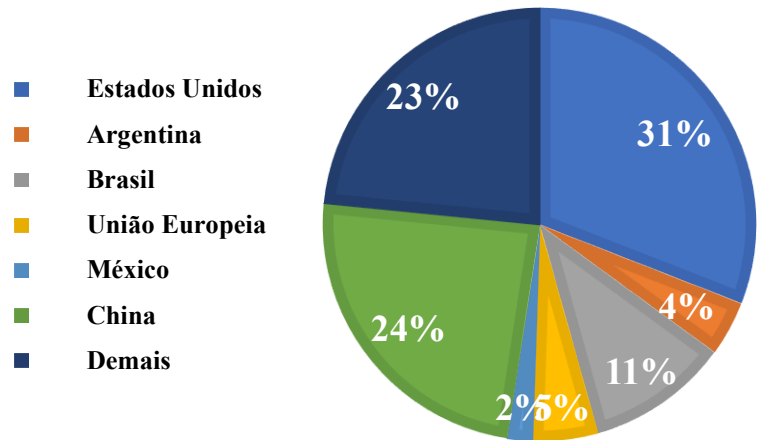
Neste mês, a produção mundial de milho atingiu um nível recorde, sustentada pelo aumento da produção na Ucrânia e no Canadá, além da safra recorde nos Estados Unidos, que mais do que compensaram as reduções projetadas para a União Europeia e a Sérvia. No caso europeu, o calor extremo e a seca no sudeste durante julho comprometeram as perspectivas de produtividade, além de uma redução na área plantada. Já na Ucrânia, a produção foi revisada para cima em função da expansão da área cultivada, enquanto no Canadá as estimativas cresceram diante de expectativas mais favoráveis de produtividade.

Tabela 1. Países produtores de milho (Mt.)

Países	24/25		25/26*				24/25	25/26	Var. (%)
	jul	ago	mai	jun	jul	Ago	Área (mil hectares)		
Mundo	1.225,3	1.226,0	1.265,0	1.266,0	1.263,7	1.288,6	203.653	209.228	2,7
Estados Unidos	377,6	377,6	401,9	401,9	398,9	425,3	33.547	35.892	7,0
Argentina	50,0	50,0	53,0	53,0	53,0	53,0	6.400	7.500	17,2
Brasil	132,0	132,0	131,0	131,0	131,0	131,0	22.300	22.600	1,3
Rússia	14,0	14,0	15,0	15,0	15,0	15,0	2.700	2.500	-7,4
África do Sul	15,8	15,8	16,5	16,5	16,5	16,5	2.955	3.000	1,5
Ucrânia	26,8	26,8	30,5	30,5	30,5	32,0	4.100	4.400	7,3
União Europeia	59,3	59,3	60,0	60,0	60,0	58,0	8.704	8.050	-7,5
México	23,1	23,1	24,5	24,5	24,8	24,8	6.500	6.500	0,0
China	294,9	294,9	295,0	295,0	295,0	295,0	44.741	44.300	-1,0

* Estimativa de produção

Gráfico 1. Produção mundial safra 24/25 de milho (%)



No Brasil, a projeção para a produção de milho na safra 25/26 é de 131,0 Mt., uma redução de 0,8% em relação à safra anterior. A área de milho da UE diminuiu nos últimos anos, com muitos agricultores migrando para culturas de inverno, que se beneficiam de níveis mais altos de umidade sazonal, ou para girassóis, mais tolerantes à seca. Essa tendência tem sido mais evidente no sudeste da Europa, onde a irrigação é limitada e o calor e a seca são comuns.

Exportação Mundial

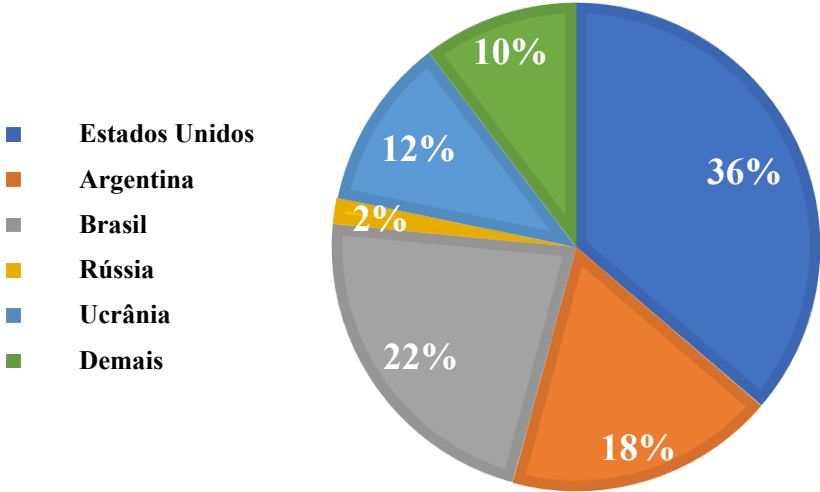
As projeções globais para as exportações de milho na safra 2025/26 apontam crescimento de 2,6% em relação ao ciclo anterior, alcançando 200,9 Mt. Frente ao mês passado, há um avanço de 7,3%, impulsionado sobretudo pelo aumento da produção nos Estados Unidos, fator que reforça a expansão das exportações mundiais. A Ucrânia segue a mesma tendência: segundo o USDA, a produção de milho no país para o ano comercial 2025/26 deve atingir 32,0 Mt, alta de 5% em relação à estimativa anterior, com reflexos diretos sobre o volume exportado.

Tabela 2. Países exportadores de milho (Mt.)

Países	24/25			25/26*				
	jul	ago	Estoques Finais	mai	Jun	jul	ago	Estoques Finais
			ago					ago
Mundo	192,6	193,6	283,1	195,8	195,8	195,8	200,9	282,5
Estados Unidos	69,9	71,6	33,2	68,0	68,0	68,0	73,0	53,8
Argentina	34,5	34,5	2,8	37,0	37,0	37,0	37,0	3,2
Brasil	43,0	43,0	8,0	43,0	43,0	43,0	43,0	3,6
Rússia	3,3	3,3	0,9	3,6	3,6	3,6	3,6	1,2
África do Sul	1,6	1,6	1,3	1,9	1,9	1,9	1,9	1,7
Ucrânia	22,0	21,0	0,8	24,0	24,0	24,0	25,5	1,0
União Europeia	2,4	2,4	6,2	3,0	3,0	3,0	2,5	5,8
México	0,0	0,0	5,7	0,0	0,0	0,0	0,0	5,8
China	0,0	0,0	194,2	0,0	0,0	0,0	0,0	178,2

* Estimativa de exportação

Gráfico 2. Exportadores mundiais safra 24/25 de milho (%)

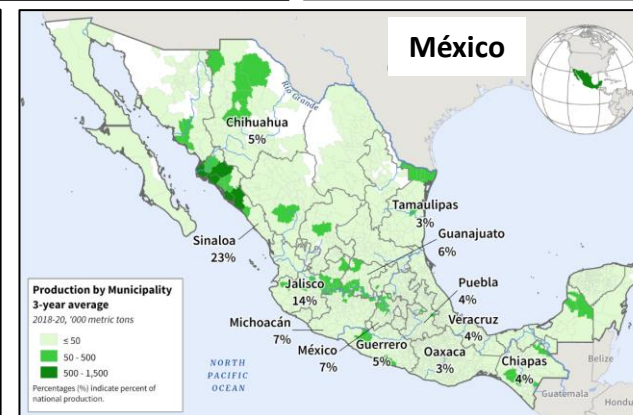
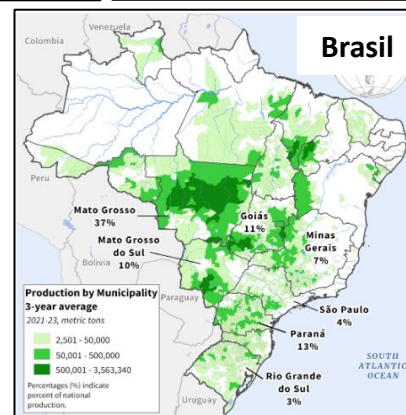
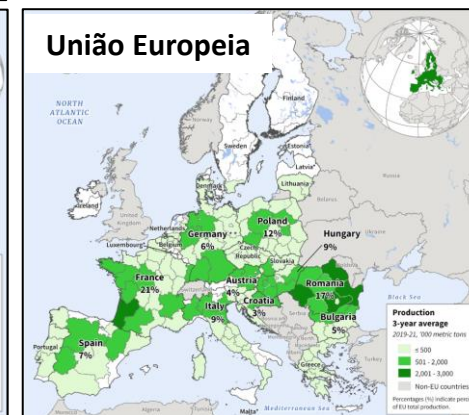
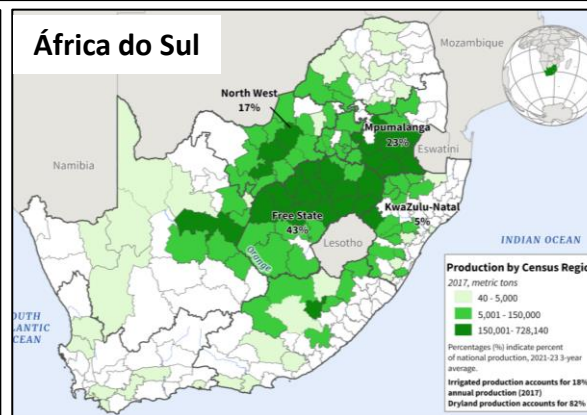
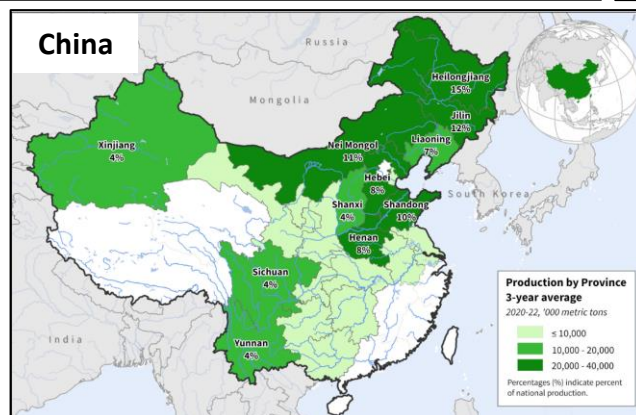
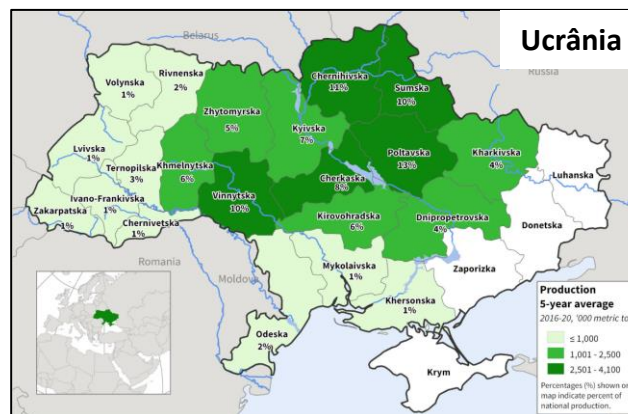
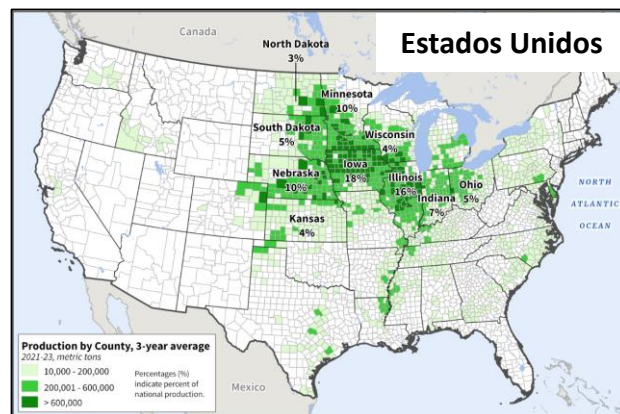


No Brasil, as perspectivas de crescimento contínuo da demanda interna tendem a limitar o potencial de expansão das exportações, mesmo diante da produção elevada. Já a China registrou uma redução de 8,24% nos estoques de milho para a safra 25/26 em comparação ao ano anterior. Diante desse cenário, o país ampliou seu orçamento destinado aos estoques agrícolas, buscando adotar medidas mais robustas para garantir o fornecimento de alimentos em meio ao aumento das tensões com parceiros comerciais.

MILHO

SAFRA
25/26

Disposição da área de Milho



TRIGO

SAFRA 25/26

Produção Mundial

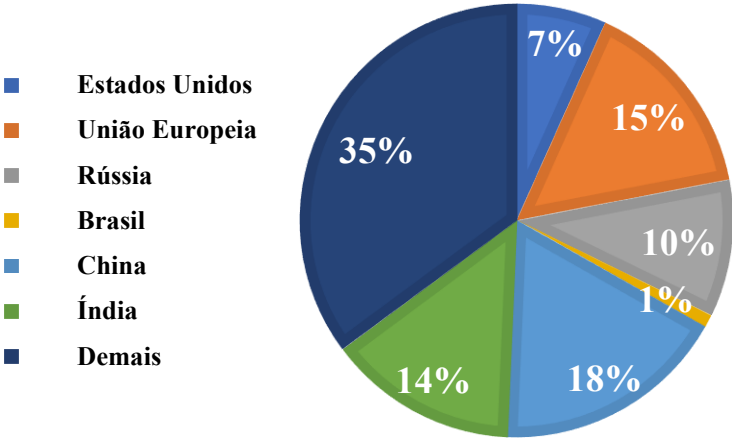
As projeções globais para a safra de trigo 25/26 indicam um incremento de 0,9% na produção em relação à safra anterior, totalizando 806,9 Mt. A produção na China para este mês apresentou uma redução de 1,4%, totalizando 140,0 Mt., de acordo com dados do National Bureau of Statistics, que apontam produtividades abaixo do esperado. Já na União Europeia, a estimativa foi elevada em 0,73%, alcançando 138,3 Mt., representando o maior volume desde a safra 21/22. Esse avanço reflete meses de condições climáticas favoráveis, que impulsionaram tanto a qualidade quanto a produtividade, com destaque para os ganhos registrados na Romênia e na Eslováquia. Os maiores produtores de trigo representam 47% da produção Mundial, e, estes, projetam um aumento na produção para safra 25/26.

Tabela 3. Países produtores de Trigo (Mt.)

Países	24/25		25/26*				24/25	25/26	Var. (%)
	jul	ago	mai	jun	jul	ago	Área (mil hectares)		
Mundo	799,9	799,9	808,5	808,6	808,6	806,9	222.533	220.881	-0,7
Estados Unidos	53,7	53,7	52,3	52,3	52,5	52,5	15.568	14.797	-5,0
Argentina	18,5	18,5	20,0	20,0	20,0	19,7	6.346	6.400	0,9
Australia	34,1	34,1	31,0	31,0	31,0	31,0	13.060	12.500	-4,3
Canada	35,0	35,0	36,0	36,0	35,0	35,0	10.649	10.700	0,5
União Europeia	122,1	122,1	136,0	136,6	137,3	138,3	22.701	23.850	5,1
Rússia	81,6	81,6	83,0	83,0	83,5	83,5	27.800	26.700	-4,0
Ucrânia	23,4	23,4	23,0	23,0	22,0	22,0	5.200	5.500	5,8
Brasil	7,9	7,9	8,0	8,0	8,0	7,5	3.059	2.600	-15,0
China	140,1	140,1	142,0	142,0	142,0	140,0	23.587	23.600	0,1
Índia	113,3	113,3	117,0	117,5	117,5	117,5	31.833	32.761	2,9
Reino Unido	11,2	11,2	13,0	12,8	12,5	12,5	1.526	1.630	6,8

* Estimativa de produção

Gráfico 3. Produção mundial safra 24/25 de trigo (%)



A produção de trigo está em queda no Brasil em relação ao ano anterior, apesar das condições favoráveis da safra e da maior produtividade. Há duas safras, o excesso de chuvas no Rio Grande do Sul prejudicou as lavouras e reduziu a produtividade, enquanto a safra do ano passado foi prejudicada pela seca no Paraná, onde estes 2 estados respondem por 84% da produção nacional.

TRIGO

SAFRA 25/26

Exportação Mundial

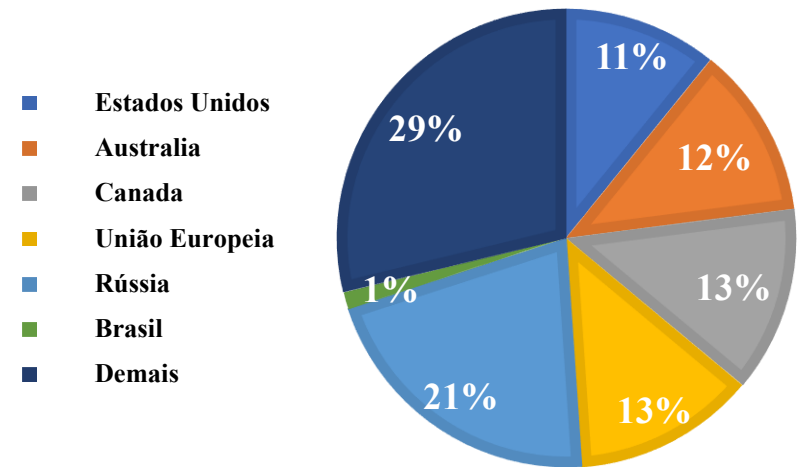
As projeções globais para as exportações de trigo na safra 25/26 indicam um aumento de 3,1% em relação à safra anterior, totalizando 213,5 Mt. Apesar do crescimento, o volume ainda permanece abaixo do recorde registrado na safra 23/24, que foi de 222,2 Mt. A União Europeia figura entre os maiores exportadores de trigo do mundo, mas, ao mesmo tempo, mantém significativa demanda por importações, tendo a Ucrânia como seu principal fornecedor. Para a safra atual, projeta-se expansão da área cultivada e ganhos de produtividade, o que refletiu na redução das importações do cereal.

Tabela 4. Países exportadores de Trigo (Mt.)

Países	24/25			25/26*				
	jul	ago	Estoques Finais ago	mai	Jun	Jul	ago	Estoques Finais ago
Mundo	206,6	207,1	262,7	213,0	214,3	213,1	213,5	260,1
Estados Unidos	22,5	22,5	23,2	21,8	22,5	23,1	23,8	23,6
Argentina	11,0	11,0	4,9	13,0	13,0	13,0	13,0	4,4
Australia	25,0	25,0	4,3	23,0	23,0	23,0	23,0	4,4
Canada	27,5	27,5	3,6	27,0	27,0	27,0	27,0	3,5
União Europeia	26,5	27,0	12,4	34,0	34,5	32,5	32,5	12,6
Rússia	43,0	43,0	10,6	45,0	45,0	46,0	46,0	9,4
Ucrânia	15,9	15,8	0,9	16,5	16,5	15,5	15,5	0,9
Brasil	1,9	1,9	2,2	2,7	2,7	2,7	2,5	2,1
China	1,0	1,0	127,8	1,0	1,0	1,0	1,0	124,8
Índia	0,2	0,2	12,0	0,3	0,3	0,3	0,3	17,0
Reino Unido	0,5	0,5	2,8	0,6	0,6	0,6	0,6	2,4

* Estimativa de exportação

Gráfico 4. Exportadores mundiais safra 24/25 de trigo (%)

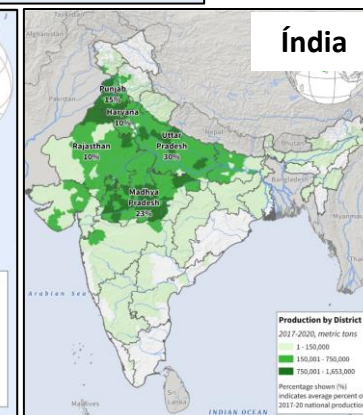
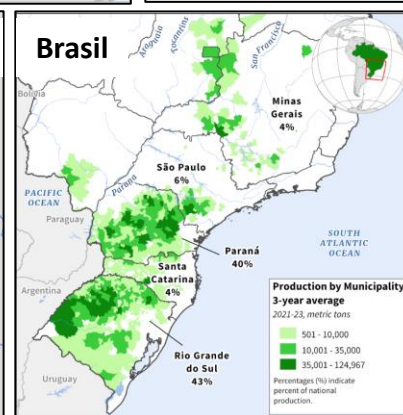
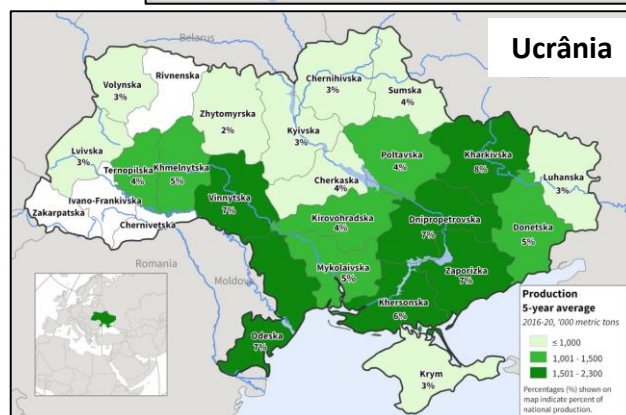
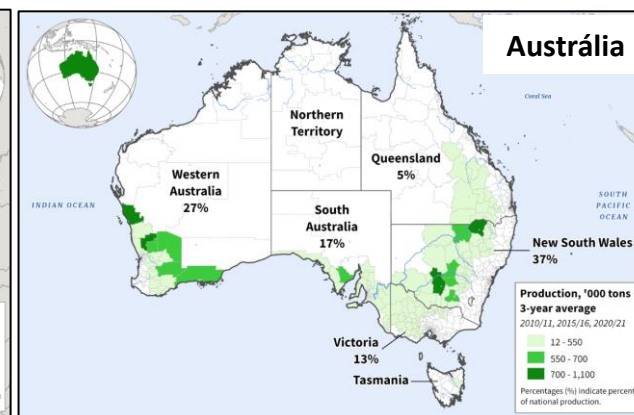
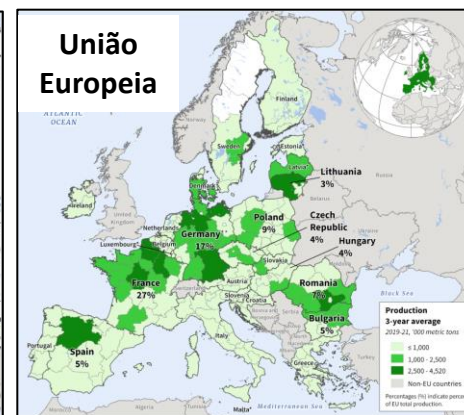
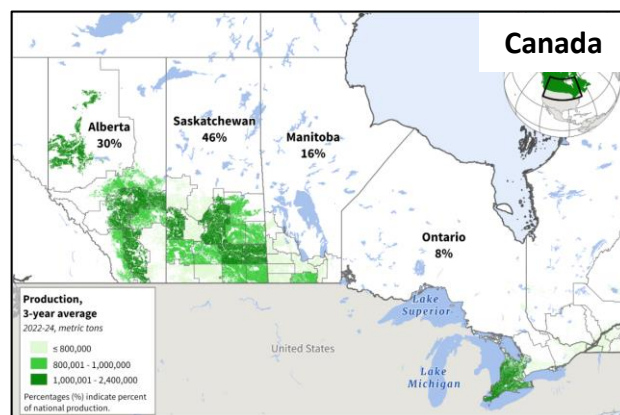
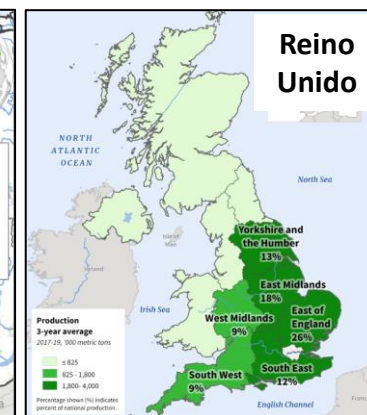
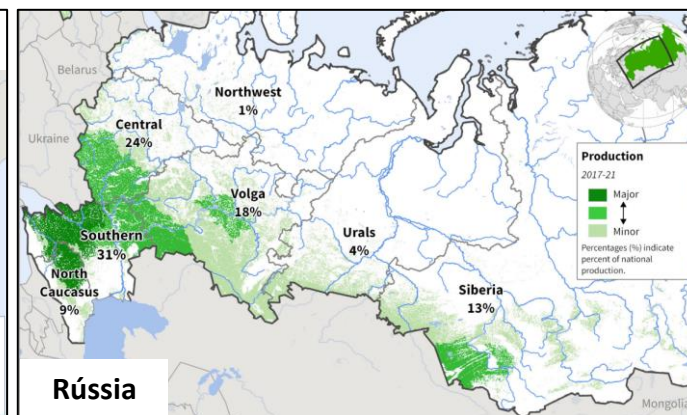
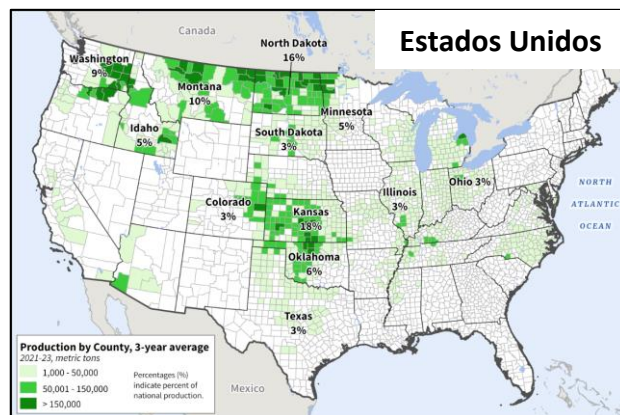


O bom desempenho global nas exportações em 25/26 foi impulsionado principalmente pela União Europeia, que elevou sua produção nesta safra, resultando em um aumento nas exportações. As exportações da Argentina e da Ucrânia também devem crescer, enquanto Austrália, Cazaquistão e Estados Unidos devem apresentar quedas nos volumes exportados.

TRIGO

SAFRA
25/26

Disposição da área de Trigo



SOJA

SAFRA 25/26

Produção Mundial

As perspectivas globais para a produção de soja na safra 25/26 indicam uma redução de 0,57% em relação à safra anterior, totalizando 426,4 Mt. A produção de soja no Brasil está projetada para atingir um recorde de 175 Mt., representando um aumento de 3,5% em relação ao ciclo anterior. Esse crescimento reflete ao aumento da área plantada, consolidando ainda mais a liderança do país como maior produtor global da oleaginosa.

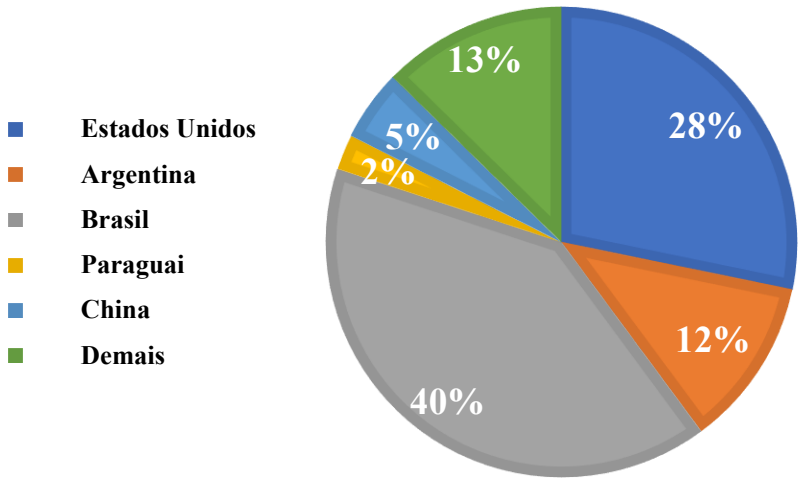
A produção global de soja para a safra 2025/26 apresentou redução neste mês, principalmente em função da menor produção nos Estados Unidos e na Sérvia. No entanto, o USDA estima a produção do Uruguai em 3,1 Mt., o que representa uma queda de 26,2% em relação ao ano anterior, evidenciando a relevância e o potencial produtivo dos países da América do Sul.

Tabela 5. Países produtores de Soja (Mt.)

Países	24/25		25/26*				24/25	25/26	Var. (%)
	jun	ago	mai	jun	jul	ago	Área (mil hectares)		
Mundo	422,0	424,0	426,8	426,8	427,7	426,4	146.709	145.150	-1,1
Estados unidos	118,8	118,8	118,1	118,1	118,0	116,8	34.823	32.417	-6,9
Argentina	49,9	50,9	48,5	48,5	48,5	48,5	17.300	18.500	6,9
Brasil	169,0	169,0	175,0	175,0	175,0	175,0	47.400	48.800	3,0
Paraguai	10,2	10,2	11,0	11,0	11,0	11,0	3.750	3.800	1,3
China	20,7	20,7	21,0	21,0	21,0	21,0	10.333	10.500	1,6
União Europeia	2,9	2,9	3,0	3,0	3,0	2,9	1.125	1.100	-2,2
Mexico	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	135	135	-

* Estimativa de Produção

Gráfico 5. Produtores mundiais safra 24/25 de soja (%)



O Gráfico 5 apresenta a produção atual nos países produtores de Soja na safra 24/25, e, Brasil e Estados Unidos representam 68% da produção mundial. O Brasil é o grande recordista na produção de soja, e para a safra 25/26, houve um aumento de 3,0% na área plantada, com 48.800 mil hectares.

SOJA

SAFRA 25/26

Exportação Mundial

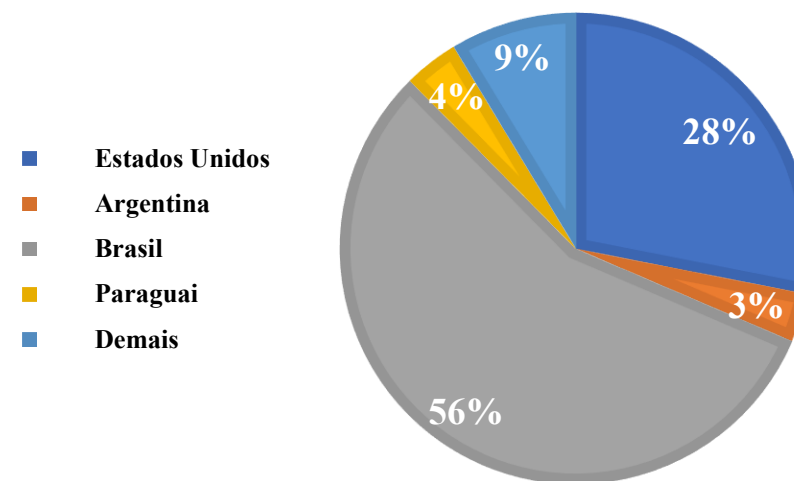
As projeções globais para as exportações de soja na safra 25/26 mantem-se praticamente inalteradas quando comparado ao mês anterior, totalizando 187,4 Mt. O grande destaque para a safra é a exportações brasileiras, onde projetam um aumento de 9,7% em relação a safra passada, com 112,0 Mt.

Tabela 6. Países exportadores de Soja (mi de ton.).

Países	24/25			25/26*				
	jul	ago	Estoques Finais	mai	jun	jul	ago	Estoques Finais
			ago					ago
Mundo	180,7	181,8	125,2	188,4	188,4	187,6	187,4	124,9
Estados Unidos	50,8	51,0	9,0	49,4	49,4	47,5	46,4	7,9
Argentina	6,1	6,1	25,3	4,5	4,5	5,0	5,8	24,7
Brasil	102,1	102,1	36,1	112,0	112,0	112,0	112,0	37,0
Paraguai	6,8	6,8	0,4	7,7	7,7	7,7	7,7	0,5
China	0,1	0,1	43,5	0,1	0,1	0,1	0,1	43,4
União Europeia	0,4	0,4	1,9	0,3	0,3	0,3	0,3	1,9

* Estimativa de exportação

Gráfico 6. Exportação de soja safra 24/25 (mi de ton.)

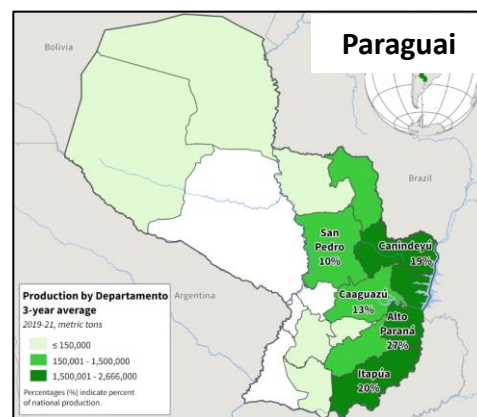
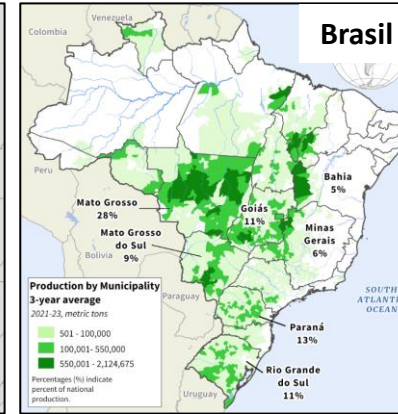
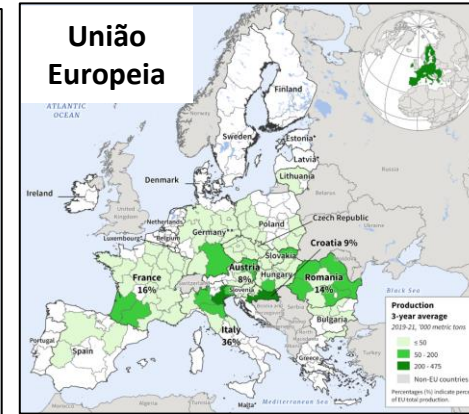
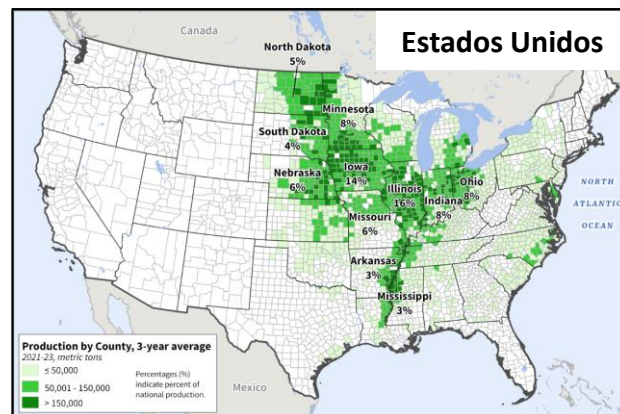


Os estoques globais de soja para a safra 2025/26 apresentaram retração de 0,24% em relação à safra anterior, totalizando 124,9 Mt. Essa redução nos estoques finais globais foi influenciada principalmente pela queda nos volumes da Argentina, União Europeia, Irã, Vietnã e Estados Unidos..

Disposição da área de Soja

SOJA

SAFRA 25/26



Produção Mundial

A projeção para a produção mundial de algodão na safra 2025/26 aponta retração de 1,5% em relação ao mês anterior, totalizando 116,6 milhões de fardos. O destaque é o Brasil, cuja produção deve crescer 7,6% frente à safra anterior, alcançando 18,3 milhões de fardos, impulsionada pela expansão de 8,0% na área plantada.

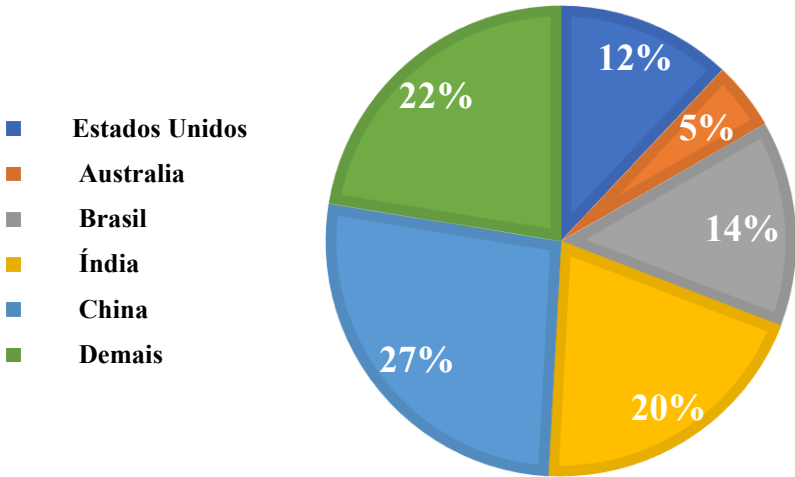
Em contrapartida, China, Austrália e Estados Unidos registraram queda na produção em comparação à safra passada, o que limitou um avanço mais expressivo no volume global de algodão.

Tabela 7. Principais países produtores de Algodão (mi de fardos)

Países	24/25		25/26*				24/25 25/26 Var. (%)		
	jul	ago	mai	jun	jul	ago	Área (mil hectares)		
Mundo	119,9	119,2	117,8	117,0	118,4	116,6	30.158	29.607	-0,1
Estados Unidos	14,4	14,4	14,5	14,0	14,6	13,2	3.159	2.977	11,0
Ásia Central	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	4,8	1.799	1.780	-1,1
Australia	5,6	5,6	4,1	4,1	4,1	4,1	600	460	-42,5
Brasil	17,0	17,0	18,3	18,3	18,3	18,3	1.945	2.100	8,0
Índia	24,0	24,0	24,5	23,5	23,5	23,5	11.500	11.200	-2,6
China	32,0	32,0	29	30	31	31,5	2.900	2.950	1,7

* Estimativa de produção. Ásia Central = Cazaquistão, Uzbequistão, Turcomenistão, Tajiquistão e Quirguistão.

Gráfico 7. Produção safra 22/23 dos países produtores (mi de fardos)



O Gráfico 7 apresenta a produção atual dos países produtores de algodão na safra 23/24, e, Índia e China representa 47% da produção total.

Exportação Mundial

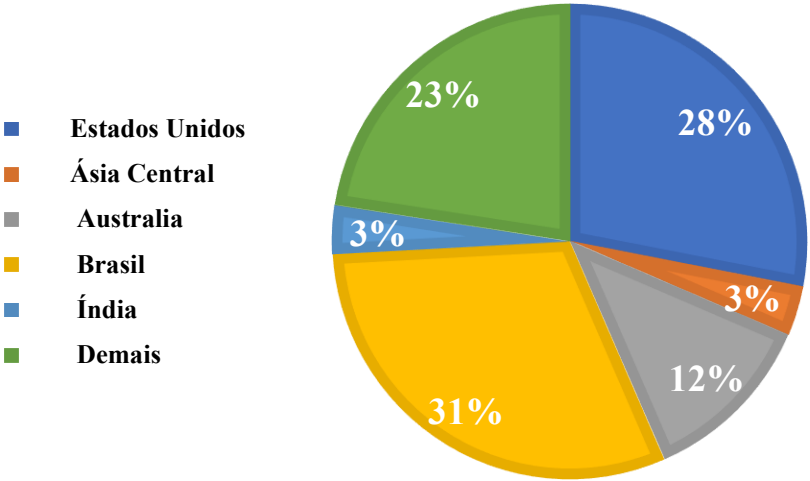
As projeções globais para as exportações de algodão na safra 25/26 indicam um aumento de 2,8% em relação à safra anterior, totalizando 43,6 milhões de fardos. O crescimento das exportações foi impulsionado pelo Brasil, com aumento de 10%, o que contribuiu para a elevação das exportações globais.

Tabela 8. Países exportadores de Algodão (mi de fardos)

Países	24/25			25/26*				
	jul	ago	Estoques Finais	mai	jun	jul	ago	Estoques Finais
			ago					ago
Mundo	43,0	42,4	75,1	44,8	44,8	44,7	43,6	73,9
Estados Unidos	11,8	11,9	4,0	12,5	12,5	12,5	12,0	3,6
Ásia Central	1,4	1,4	2,9	1,5	1,4	1,4	1,4	2,5
Australia	5,1	5,1	4,9	4,9	5,0	5,0	5,0	4,2
Brasil	13,0	13,0	3,3	14,0	14,3	14,3	14,3	3,8
Índia	1,4	1,4	9,9	1,5	1,0	1,0	1,0	10,3
China	0,1	0,1	35,8	0,1	0,1	0,1	0,1	35,0

* Estimativa de exportação

Gráfico 8. Exportação de algodão safra 24/25 (mi de fardos)

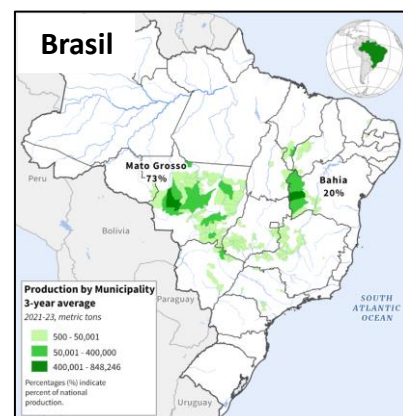
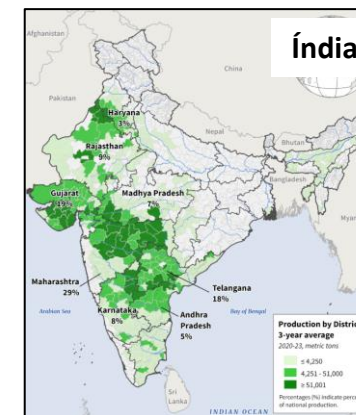
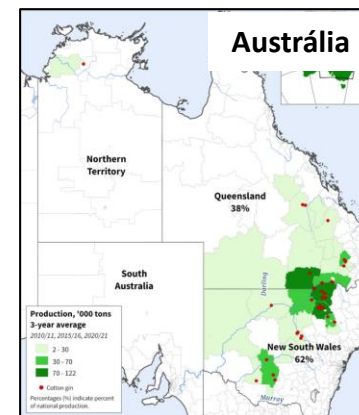


O Gráfico 8 apresenta a exportação atual nos países produtores de algodão na safra 24/25, e, para este mês, não apresentaram aumentos significativos nas exportações. Os Estados Unidos, Austrália e Brasil, garantem quase 69% das exportações mundiais.

ALGODÃO

SAFRA 25/26

Disposição da área de Algodão



EXPEDIENTE

Lenon Henrique Lovera
Consultor Técnico
lenon.lovera@famasul.com.br

Tamiris Azóia de Souza
Coordenadora Técnica
tamiris.souza@senarms.org.br

Jean Carlos da Silva Américo
Analista Técnico
jean.americo@famasul.com.br

Marcelo Bertoni
Presidente

Mauricio Koji Saito
Vice-presidente

Frederico Borges Stella
1º Tesoureiro

Fábio Olegário Caminha
1º Secretário

Lucas Galvan
Superintendente do Senar - AR/MS

DIRETORIA





FAMASUL
Federação da Agricultura e Pecuária
Mato Grosso do Sul

RELEASE **USDA** DEPARTAMENTO DE
AGRICULTURA DOS
ESTADOS UNIDOS