Longitude
GEOPOLÍTICA APLICADA

Relatório de Geopolítica Aplicada

EDIÇÃO: AGRO - HORIZONTE AGO-NOV/2026

PUBLICAÇÃO 1 · AGOSTO DE 2026

O INSTITUTO LONGITUDE oferece uma visão prática de geopolítica aplicada ao mercado, traduzindo eventos, riscos e oportunidades globais em avaliações objetivas de negócios. Nesta edição: embargo sanitário da UE, seguro marítimo no Oriente Médio, cota de carne bovina na China, El Niño, trégua EUA-China na soja, fertilizantes russos/bielorrussos, corte de retenções na Argentina, calendário da EUDR e ciclo sanitário do plantel suíno chinês.

Para mais informações: contato@longitudegroup.com.br

Longitude
GEOPOLÍTICA APLICADA

🌐 Cenário Geopolítico Global

O agronegócio brasileiro entra no segundo semestre de 2026 sob uma convergência incomum de riscos comerciais, sanitários e climáticos. O embargo europeu a produtos animais brasileiros, as restrições chinesas à carne bovina e a consolidação do El Niño coincidem em um período crítico para exportações e para o planejamento da safra 2026/27.

Embora nenhum desses fatores seja isoladamente decisivo, sua sobreposição amplia a volatilidade dos mercados e a necessidade de gestão ativa de riscos. Mais importante que cada evento individual é a interação entre eles, capaz de redirecionar fluxos comerciais, pressionar margens e reforçar a importância de hedge, rastreabilidade e conformidade sanitária.

Três Fatores Centrais nas Próximas 16 Semanas

🇪🇺 Barreiras Sanitárias da UE

Capacidade de superação das restrições impostas pela União Europeia

🌦️ El Niño 2026/27

Comportamento climático durante a implantação da safra

⚓ Oriente Médio

Conflito e seus impactos sobre o prêmio de seguro marítimo e acesso a mercados

Completam o quadro monitorado: cota de carne bovina na China, trégua EUA-China na soja, dependência de fertilizantes russos/bielorrussos, cronograma argentino de corte de retenções, calendário da EUDR e ciclo sanitário do plantel suíno chinês.

📊 Painel Resumo

Itens ordenados por grau de emergência: vermelho = ação imediata · amarelo = monitorar e preparar contingência

Tema	Vetor	Janela	Impacto-chave
🔴 UE suspende importações animais do Brasil	Sanitário / UE	Vigor set/26	Bloqueio sanitário reduz acesso de proteína animal à UE e condiciona ganhos do Mercosul-UE à comprovação de controle de antimicrobianos e rastreabilidade.
🔴 Custo de frete e rota	Logística-Financeiro	Contínuo	Conflito no Oriente Médio (Ormuz, Mar Vermelho) eleva o war risk premium — linha de custo distinta do bunker, que se reprecifica mais rápido e antecipa rerroteamento.
🔴 China: cota de carne bovina no limite	Comércio / China	3T26-4T26	80% da cota já utilizada em 21/07; excedente paga sobretaxa de 55%. Abiec projeta queda de ~10% nas exportações de carne em 2026.
🔴 El Niño / risco climático na semeadura	Clima	Ago-Nov/26	Probabilidade >90% de El Niño; risco de veranicos no Centro-Norte/MATOPIBA e atraso no plantio de soja e milho safrinha.
🟡 Trégua EUA-China pressiona prêmio da soja	Comércio / Soja	2S26	Compras chinesas de 25 Mt/ano de soja dos EUA (2026-28) comprimem o prêmio da origem brasileira.
🟡 Fertilizantes: dependência Rússia/Belarus	Insumo	Contínuo	~85% dos fertilizantes são importados; Rússia responde por 1/4 a 1/3 do total. Prêmio de risco persiste sem cessar-fogo na Ucrânia.
🟡 Argentina: corte de retenções	Comércio / Argentina	Jun/26-Dez/28	Soja argentina cai de 24% a 15% entre 2027-28: erosão competitiva estrutural do Brasil.
🟡 EUDR: calendário de aplicação	Regulatório / UE	A confirmar	Novo adiamento ou aperto do calendário altera o horizonte de captura do ganho tarifário do Mercosul-UE.
🟡 Ciclo sanitário do plantel suíno chinês	Demanda / China	Contínuo	Peste suína africana pode reduzir demanda por farelo de soja com defasagem. Confiança F4, sujeita a confirmação.

Longitude
GEOPOLÍTICA APLICADA

🔍 Análise Detalhada

Os itens 6 a 9 são vetores novos incorporados nesta atualização.

🔴 1. UE suspende importações de produtos animais brasileiros

CONTEXTO: UE suspendeu, em mai/26, carne, aves, ovos e aquicultura do Brasil por não conformidade antimicrobiana — 1º país removido da lista nesse critério, no mesmo mês em que o Mercosul-UE entrou em vigor provisório.

IMPACTO PARA EMPRESAS: Eixo competitivo desloca-se de tarifa para conformidade. Reforçar documentação sanitária e rastreabilidade é pré-requisito para reaver acesso e capturar o ganho do Mercosul-UE quando o entrave for superado.

🔴 2. Seguro marítimo — prêmio de risco de guerra

CONTEXTO: Conflito EUA-Israel-Irã (fev/26) fechou o Estreito de Ormuz e ameaçou o Mar Vermelho; cessar-fogo de junho reescalou em julho. O prêmio de seguro-guerra, cotado por Lloyd's, é custo distinto do bunker e se reprecifica mais rápido.

IMPACTO PARA EMPRESAS: Funciona como indicador antecedente de rerroteamento. Monitorar separadamente do bunker e revisar cláusulas de repasse de seguro em contratos CIF.

🔴 3. China: cota de carne bovina próxima do limite operacional

CONTEXTO: Cota de 1,106 Mt para carne bovina em 2026, já 80% consumida em 21/07; excedente paga sobretaxa de 55%.

IMPACTO PARA EMPRESAS: Frigoríficos já ajustam abates e embarques. Diversificação geográfica e habilitações sanitárias ativas protegem margem.

🔴 4. El Niño e risco climático para a safra 2026/27

CONTEXTO: Probabilidade >90% de El Niño no 2S26 (NOAA/Inmet/ECMWF), com veranicos no Centro-Norte/MATOPIBA e atraso no plantio da soja e do milho safrinha.

IMPACTO PARA EMPRESAS: USDA projeta o menor superávit de soja produção-consumo desde 2021/22. Hedge de preço e seguro rural tornam-se decisão de curto prazo.

🟡 5. Trégua EUA-China e compressão do prêmio da soja brasileira

CONTEXTO: EUA e China fecharam acordo (fim de 2025) para compra de 25 Mt/ano de soja americana até 2028, pressionando o prêmio da origem brasileira.

IMPACTO PARA EMPRESAS: Reduz margem de produtores e tradings no 2S26. Rastreabilidade e diferenciação por sustentabilidade ganham peso.

🟡 6. Fertilizantes: dependência estrutural de Rússia e Belarus

CONTEXTO: Brasil importa ~85% dos fertilizantes (até 95% em N e K); Rússia responde por 1/4 a 1/3 do total. UE reimpôs tarifas a fertilizantes russos/bielorrussos em 2025; sem cessar-fogo consolidado, o prêmio de risco em ureia e KCl persiste.

IMPACTO PARA EMPRESAS: Atua no custo de produção, não no acesso a mercado. Tratar suprimento de insumos como decisão de risco de curto prazo, no mesmo nível do hedge de commodity.

🟡 7. Argentina: cronograma de corte de retenções à exportação

CONTEXTO: Cronograma argentino já cortou retenções de trigo/cevada (7,5%→5,5%, jun/26); soja cai de 24% a 15% entre jan/27 e dez/28.

IMPACTO PARA EMPRESAS: Erosão competitiva estrutural e cumulativa frente à origem argentina, independente de qualquer barreira nova contra o Brasil.

🟡 8. EUDR: calendário de aplicação como variável autônoma

CONTEXTO: A EUDR já sofreu adiamentos anteriores; o calendário de aplicação segue sujeito a nova postergação ou aperto por decisão da Comissão Europeia.

IMPACTO PARA EMPRESAS: Rastreabilidade geolocalizada antecipada captura opcionalidade em qualquer cenário — prioridade elevada pelo caráter binário do evento.

🟡 9. Ciclo sanitário do plantel suíno chinês

CONTEXTO: Reincidências de peste suína africana no rebanho chinês historicamente reduzem a demanda por farelo de soja com defasagem de meses. Fonte ainda F4 (imprensa especializada), sem confirmação oficial.

IMPACTO PARA EMPRESAS: Tratar como hipótese, não fato de mercado (regra F4 do protocolo). Monitorar MARA/USDA como leading indicator complementar ao item 5.

📋 Agenda de Resposta (Agro)

Risco	Encaminhamento Recomendado	Horizonte
Restrições sanitárias da UE	Acionar canais setoriais (CNI, Abiec, ApexBrasil) para follow-up e habilitação sanitária junto ao bloco europeu.	Imediato
Todos	Reforçar monitoramento integrado de comércio, insumos, clima e regulação sanitária.	Imediato
El Niño: semeadura 2026/27	Antecipar hedge de preço (CBOT/B3) e revisar seguro rural antes da janela crítica de plantio (set-nov).	Imediato-90d
Seguro marítimo	Monitorar o prêmio de seguro-guerra à parte do bunker; avaliar rotas para Ásia/Oriente Médio; renegociar repasse de seguro em contratos CIF.	Imediato-120d
EUDR	Acompanhar decisões da Comissão Europeia; antecipar rastreabilidade geolocalizada independente do prazo final.	Imediato-120d
Cota de carne bovina — China	Diversificar destino (Japão, Coreia do Sul, Oriente Médio); travar volume doméstico via futuros de boi gordo.	30-60d
Trégua EUA-China: soja	Avançar em certificação e rastreabilidade (soja livre de desmatamento, EUDR) para sustentar prêmio de origem.	60-90d
Fertilizantes	Diversificar fornecedores (Marrocos, Canadá, Israel); avaliar estoque estratégico e contratos de médio prazo.	60-90d
Argentina	Monitorar trimestralmente o cronograma 2027-28 e modelar a erosão de competitividade em soja e milho.	Contínuo
Ciclo suíno chinês	Monitorar dados oficiais (MARA/USDA) como indicador antecedente; tratar como hipótese até confirmação F1-F2.	Contínuo

Longitude
GEOPOLÍTICA APLICADA

📈 Projeção de Variáveis-Chave (4 Meses)

Variável	Atual (jul/26)	Projeção (ago-nov/26)	Direção	Fonte
Câmbio (R$/US$)	R$ 5,05-5,12	R$ 5,10-5,30	↔️ moderada	Focus (BCB)
Selic (fim 2026)	14,00% a.a.	Estável 14,00%	↔️	Focus (BCB)
Soja CBOT (nov/26)	US$ 11,85-12,00/bu	US$ 11,40-12,20/bu	↔️ / pressão	USDA; Rabobank
Milho — EUA 2026/27	US$ 4,68-4,88/bu	US$ 4,40-4,90/bu	↔️ / alta leve	USDA WASDE
Café arábica (ICE NY)	US$ 3,20-3,30/lb	Volátil, viés alta	↑ risco	ICE; Reuters
Açúcar bruto (NY 11)	14,8-14,6 ¢/lb	14,0-15,5 ¢/lb	↔️ / clima	ICE; Barchart
Carne bovina — cota China	80% usada em 21/07	Esgotamento no 3T26	↓ vol. / ↑ margem	MOFCOM; Abiec
Frete / bunker VLSFO	~US$ 787/t	Volatilidade elevada	↑ logístico	EY; Chatham House
Cloreto de potássio, FOB	Prêmio estrutural desde 2022	Sensível à guerra na Ucrânia	↑ / sem trégua	Blocktrends; Forbes
Retenção soja — Argentina	24% (fixa até dez/26)	Queda gradual desde jan/27 → 21%	↓ estrutural	Decreto 423/2026

📚 Fontes e Protocolo Metodológico

Fontes

Financial Times · The Economist · OECD-FAO Agricultural Outlook 2026-2035 · USDA WASDE (mai-jun/2026) · Banco Central do Brasil — Boletim Focus · EY ("Top 10 riscos e oportunidades do agro 2026") · NOAA / Inmet / Conab · Decreto nº 423/2026 (Argentina) · Ministério da Economia da Argentina (Boletín Oficial, mai-jun/2026) · Forbes Agro (fev/2026) · Blocktrends (abr/2026)

Protocolo Metodológico Permanente

Disciplina todas as edições, independentemente de setor, cliente ou horizonte, para que a qualidade decorra do procedimento, não da disposição do analista, e edições sucessivas permaneçam comparáveis.

- Fontes hierarquizadas: atos oficiais → fato/parâmetro · multilaterais/acadêmico → tendência estrutural · pesquisa privada nomeada → projeção condicional · imprensa especializada → sinalização, sem número nem inferência causal (regra aplicada ao item 9 — ciclo suíno — nesta edição).
- Classificação prévia: todo vetor percorre evento → categoria de risco → camada causal → mecanismo de transmissão → exposição da firma, antes da redação.
- Dupla hipótese: prevalece a leitura de melhor ajuste à evidência disponível, não a de maior circulação; assimetrias conhecidas não são generalizadas além do que a evidência sustenta.
- Continuidade e aferição: cada edição abre registrando o que se confirmou, deslocou ou foi rebaixado a ruído; hipóteses recebem data de resolução e a acurácia acumula-se como memória institucional.
- Admissão: só entra no painel de ação o vetor com efeito estimável, materialização plausível na janela da edição, e decisão empresarial cujo custo de adoção tardia supere o de antecipar.
- Teste de interação: pares pertinentes são qualificados como amplificação, compensação ou independência com mecanismo explicitado — nesta edição, itens 5 e 7 (soja e retenções argentinas), amplificação.
- Convenções epistêmicas: prioridade máxima exige intensidade elevada em ao menos duas de três variáveis — probabilidade, severidade e custo de reação tardia (este último obrigatório); toda projeção traz o evento que a invalidaria.
- Autonomia: a agenda do contratante define escopo temático, não julgamento analítico; recomendações não prescrevem instrumento financeiro, contraparte ou momento de execução — competência das áreas de tesouraria, jurídico e risco de cada empresa.