PORTE INVESTIMENTOS

MATERIAL PORTE

Safra de verão

A safra 2026/27 projetada, o ritmo do plantio da soja, o El Niño, o mapa da chuva região por região e a janela do milho de segunda safra.

OUTUBRO DE 2026 · 9 PÁGINAS

Escrito pela Equipe Porte
Revisão técnica de Eduardo Schumann, Head de Produtos

FONTES PÚBLICAS

Conab · Imea · Inmet · NOAA. Dados apurados até 23 de setembro de 2026.

A SAFRA PROJETADA

Mais área, produtividade um pouco menor.

Em 15 de setembro de 2026, nas Perspectivas para a Agropecuária, a Conab projetou 181,64 milhões de toneladas de soja em 2026/27, alta de 0,7% sobre o ciclo anterior. A área cresce, e a produtividade média projetada cai.

Soja 2026/27

181,64 mi t — +0,7%

Área de soja

49,31 mi ha — +1,4%

Produtividade média projetada

3.683 kg/ha — -0,8%

Milho 2026/27, total

148 mi t — as três safras somadas

Milho de segunda safra

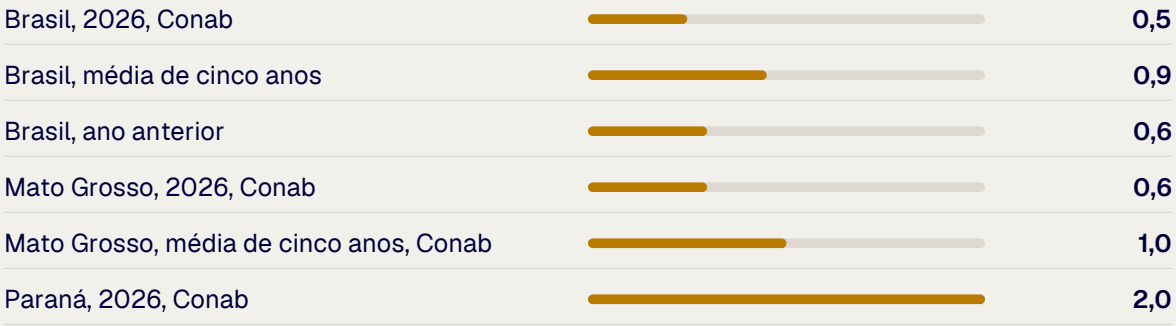
113,2 mi t — em 18,48 mi ha

Fonte: Conab, Perspectivas para a Agropecuária, 15 de setembro de 2026. É uma projeção, revisada nos levantamentos mensais de safra ao longo do ciclo.

A semeadura começou abaixo da média.

Até 18 de setembro de 2026, o Brasil tinha 0,5% da área de soja semeada, segundo o acompanhamento da Conab. A média dos cinco anos anteriores para a mesma data é 0,9%.

ÁREA DE SOJA SEMEADA ATÉ 18 DE SETEMBRO, EM %



Fonte: Conab, acompanhamento da safra, divulgado em 23 de setembro de 2026. Gráfico de desenho próprio.

01
Medição

Duas fontes, dois números para o mesmo estado

Para Mato Grosso na mesma data, o Imea apurou 1,15% da área semeada, acima da média de cinco anos do próprio instituto, de 0,94%. A Conab, com metodologia própria, registrou 0,6%. Quem lê só uma das duas não enxerga essa distância.

Em Mato Grosso, o plantio está liberado desde 7 de setembro, quando terminou o vazio sanitário, e o trabalho se concentrava em área irrigada.

O EL NIÑO

Um episódio que pode ser dos mais fortes já registrados.

El Niño é o aquecimento fora do normal das águas superficiais do Oceano Pacífico equatorial, na definição do Inmet. Ele altera a circulação da atmosfera e redistribui onde a chuva cai.

Anomalia na região Niño 3.4 em agosto

1,8 ºC — acima da média

Chance de intensidade muito forte, acima de

90 % — entre o fim de 2026 e o começo de 2027

Chance de superar todos os eventos desde 1950

75 %

Fonte: NOAA, Climate Prediction Center, discussão de 10 de setembro de 2026. A probabilidade mede a chance de um cenário e é revisada todo mês.

O risco não é o mesmo em cada região.

O prognóstico do Inmet para outubro a dezembro, divulgado em 22 de setembro, no início da primavera, separa o país em dois.

Chuva acima da média

Sul, Mato Grosso do Sul, sul de Goiás, São Paulo, Rio de Janeiro e centro-sul de Minas Gerais. No Sul, os acumulados podem superar a média do trimestre em até 200 milímetros.

Chuva abaixo da média

Mato Grosso, Matopiba e boa parte do Norte, com déficit que pode chegar a 200 milímetros. No Matopiba, a questão é a irregularidade, e não a ausência de chuva.

01
Sul

Chuva demais também atrasa

Solo encharcado segura máquina, aumenta a pressão de doença e atrasa a semeadura, principalmente em Santa Catarina e no Paraná.

02
Dentro da região

A média esconde a distribuição

No informativo de 21 de setembro, o Inmet previu até 50 milímetros no sul de Mato Grosso do Sul para os sete dias seguintes e tempo predominantemente estável no nordeste de Mato Grosso e no norte de Goiás. Os dois são Centro-Oeste.

Volume dentro da média também não resolve sozinho: chuva concentrada em poucos dias, seguida de veranico na emergência, produz falha de estande com o total do mês normal.

Fontes: Inmet, prognóstico da primavera, 22 de setembro de 2026, e Informativo Meteorológico nº 38/2026, 21 de setembro.

A soja de hoje decide o milho de segunda safra.

O milho de segunda safra é semeado depois da colheita da soja, na mesma área. É perto de três quartos do milho brasileiro: 113,2 milhões de toneladas de um total de 148 milhões, na projeção da Conab.

01
Calendário

Quanto mais cedo a soja entra, mais cedo ela sai

Com a soja colhida cedo, cresce a parcela do milho que cabe na janela de menor risco do Zarc, o Zoneamento Agrícola de Risco Climático. Semeadura atrasada empurra parte do milho para fora dessa janela.

02
Duas pontas

O El Niño mexe no começo e no fim

No começo, pode atrasar a soja onde falta umidade. No fim, um término antecipado das chuvas encurta o período útil do milho. Foi por isso que o Imea registrou, em 18 de setembro, produtores antecipando a soja onde a janela permitia. A área de soja projetada para Mato Grosso é de 13,05 milhões de hectares.

O CALENDÁRIO

Quem publica o quê, e quando.

Semanal	**Conab, acompanhamento da safra** O percentual de área plantada e colhida, por estado.
Semanal	**Imea no Mato Grosso, Deral no Paraná, Emater no Rio Grande do Sul** O ritmo da lavoura estado por estado, cada um com a sua metodologia.
Semanal	**Inmet, informativo meteorológico** A chuva prevista para os sete dias seguintes, por região.
Trimestral	**Inmet, prognóstico climático** A tendência de chuva e temperatura para o trimestre.
Mensal	**NOAA, discussão sobre o El Niño** As probabilidades do fenômeno, revisadas a cada mês.
Mensal	**Conab, levantamento de safra de grãos** A estimativa oficial de produção, área e produtividade.

Datas exatas são publicadas pelos próprios órgãos e podem mudar. Confira na fonte.

COMO LER

Seis termos da safra de verão.

Niño 3.4

A faixa do Pacífico equatorial usada como referência para medir o El Niño. A anomalia é quanto a água está acima da média histórica.

Vazio sanitário

O período sem soja no campo, exigido para reduzir doenças. Em Mato Grosso, terminou em 7 de setembro de 2026.

Zarc

O Zoneamento Agrícola de Risco Climático, que indica as janelas de plantio de menor risco por cultura e município.

Matopiba

A região formada por áreas de Maranhão, Tocantins, Piauí e Bahia.

Sequeiro

A lavoura sem irrigação, que depende só da chuva.

Falha de estande

Quando parte das sementes não vira planta, deixando a lavoura com menos plantas por área do que o planejado.

PORTE INVESTIMENTOS

A CONVERSA

Ninguém acerta o clima com meses de antecedência. O caixa dá para planejar.

Risco climático está no calendário de quem planta todo ano. O que muda é a distribuição dele pelo mapa. Quanto do custeio já está comprometido, quando entra a receita da soja e do milho e o que acontece com esse fluxo se a colheita atrasar são perguntas de caixa. Fale com a equipe para fazer essa conta junto.

WhatsApp (27) 98838-7223
Av. Saturnino de Brito, 258, Enseada do Suá, Vitória, Espírito Santo
www.porteinvestimentos.com.br

Este material tem caráter exclusivamente informativo e não constitui recomendação, oferta ou consultoria de valores mobiliários, nem orientação sobre o momento de plantar, comprar, vender ou reter produção agrícola. Não representa análise de valores mobiliários nem indicação de compra ou venda de qualquer ativo. Os dados citados são de fontes públicas, identificadas ao longo do texto, e referem-se às datas mencionadas. Estimativas de safra e projeções climáticas são revisadas periodicamente pelos próprios órgãos que as publicam e podem mudar. Operações com derivativos agropecuários envolvem riscos, inclusive de perda superior ao capital investido. Rentabilidade passada não garante rentabilidade futura. Porte Investimentos - AI S/S Ltda, CNPJ 34.576.901/0001-48, atua como assessor de investimento contratado nos termos da Resolução CVM nº 178/2023, por meio do Banco Safra, plataforma Safra Invest. O assessor de investimento não administra nem gere o patrimônio de investidores e depende de ordem prévia do cliente para operar. Ouvidoria Safra: 0800 770 1236.