

D I Á L O G O

CONAB

USDA

Agricultural
Market
Outlook



Perspectiva Mercado de Arroz

Sérgio Roberto G. Santos Jr.

Companhia Nacional de Abastecimento

CONAB



Conab

MINISTÉRIO DA
AGRICULTURA,
PECUÁRIA E
ABASTECIMENTO



Agenda

- Mercado Internacional
- Mercado Nacional
- Perspectiva de Mercado



Mercado Internacional

SAFRA	EVENTOS	PRODUTORES		EXPORTADORES			MUNDO
		 CHINA	 ÍNDIA	 TAILÂNDIA	 VIETNÃ	 EUA	
2017/18 (Estimativa)	1-Estoque inicial	86,50	20,55	4,24	0,97	1,46	136,77
	2-Produção	145,99	110,00	20,37	28,94	5,66	488,60
	3-Importação	5,50	0,00	0,25	0,40	0,86	48,18
	4-Suprimento total (1+2+3)	237,99	130,55	24,86	30,31	7,98	673,55
	5-Consumo	142,70	97,35	11,17	22,10	4,10	481,51
	6-Exportação	1,30	12,80	10,50	7,00	2,86	48,32
	7-Demanda total (5+6)	144,00	110,15	21,67	29,10	6,96	529,83
	8-Estoque final (4-7)	93,99	20,40	3,19	1,21	1,03	143,86
	9- Relação estoque X consumo	65,87	20,96	28,56	5,48	25,12	29,88
2018/19 (Previsão)	1-Estoque inicial	93,99	20,40	3,19	1,21	1,03	143,86
	2-Produção	142,20	109,00	21,20	29,07	6,76	487,80
	3-Importação	5,50	0,00	0,25	0,40	0,86	46,44
	4-Suprimento total (1+2+3)	241,69	129,40	24,64	30,68	8,65	678,10
	5-Consumo	144,00	98,00	10,20	22,40	4,06	487,91
	6-Exportação	1,70	12,50	11,00	7,00	3,24	49,21
	7-Demanda total (5+6)	145,70	110,50	21,20	29,40	7,30	537,12
	8-Estoque final (4-7)	95,99	18,90	3,44	1,28	1,34	143,75
	9- Relação estoque X consumo	66,66	19,29	33,73	5,71	33,00	29,46



Mercado Internacional

SAFRA	EVENTOS	CHINA
2017/18 (Estimativa)	1-Estoque inicial	86,50
	2-Produção	145,99
	3-Importação	5,50
	4-Suprimento total (1+2+3)	237,99
	5-Consumo	142,70
	6-Exportação	1,30
	7-Demanda total (5+6)	144,00
	8-Estoque final (4-7)	93,99
	9- Relação estoque X consumo	65,87
2018/19 (Previsão)	1-Estoque inicial	93,99
	2-Produção	142,20
	3-Importação	5,50
	4-Suprimento total (1+2+3)	241,69
	5-Consumo	144,00
	6-Exportação	1,70
	7-Demanda total (5+6)	145,70
	8-Estoque final (4-7)	95,99
	9- Relação estoque X consumo	66,66



- Redução da Produção;
- Ampliação dos estoques de passagem;
- Ampliação do consumo;
- Manutenção das importações.



Mercado Internacional

SAFRA	EVENTOS	ÍNDIA
2017/18 (Estimativa)	1-Estoque inicial	20,55
	2-Produção	110,00
	3-Importação	0,00
	4-Suprimento total (1+2+3)	130,55
	5-Consumo	97,35
	6-Exportação	12,80
	7-Demanda total (5+6)	110,15
	8-Estoque final (4-7)	20,40
	9- Relação estoque X consumo	20,96
2018/19 (Previsão)	1-Estoque inicial	20,40
	2-Produção	109,00
	3-Importação	0,00
	4-Suprimento total (1+2+3)	129,40
	5-Consumo	98,00
	6-Exportação	12,50
	7-Demanda total (5+6)	110,50
	8-Estoque final (4-7)	18,90
	9- Relação estoque X consumo	19,29



- Desvalorização cambial;
- Retração de área → escassez hídrica;
- Redução de 12,4% de área de plantio de verão.



Mercado Internacional

SAFRA	EVENTOS		
		TAILÂNDIA	VIETNÃ
2017/18 (Estimativa)	1-Estoque inicial	4,24	0,97
	2-Produção	20,37	28,94
	3-Importação	0,25	0,40
	4-Suprimento total (1+2+3)	24,86	30,31
	5-Consumo	11,17	22,10
	6-Exportação	10,50	7,00
	7-Demanda total (5+6)	21,67	29,10
	8-Estoque final (4-7)	3,19	1,21
	9- Relação estoque X consumo	28,56	5,48
2018/19 (Previsão)	1-Estoque inicial	3,19	1,21
	2-Produção	21,20	29,07
	3-Importação	0,25	0,40
	4-Suprimento total (1+2+3)	24,64	30,68
	5-Consumo	10,20	22,40
	6-Exportação	11,00	7,00
	7-Demanda total (5+6)	21,20	29,40
	8-Estoque final (4-7)	3,44	1,28
	9- Relação estoque X consumo	33,73	5,71

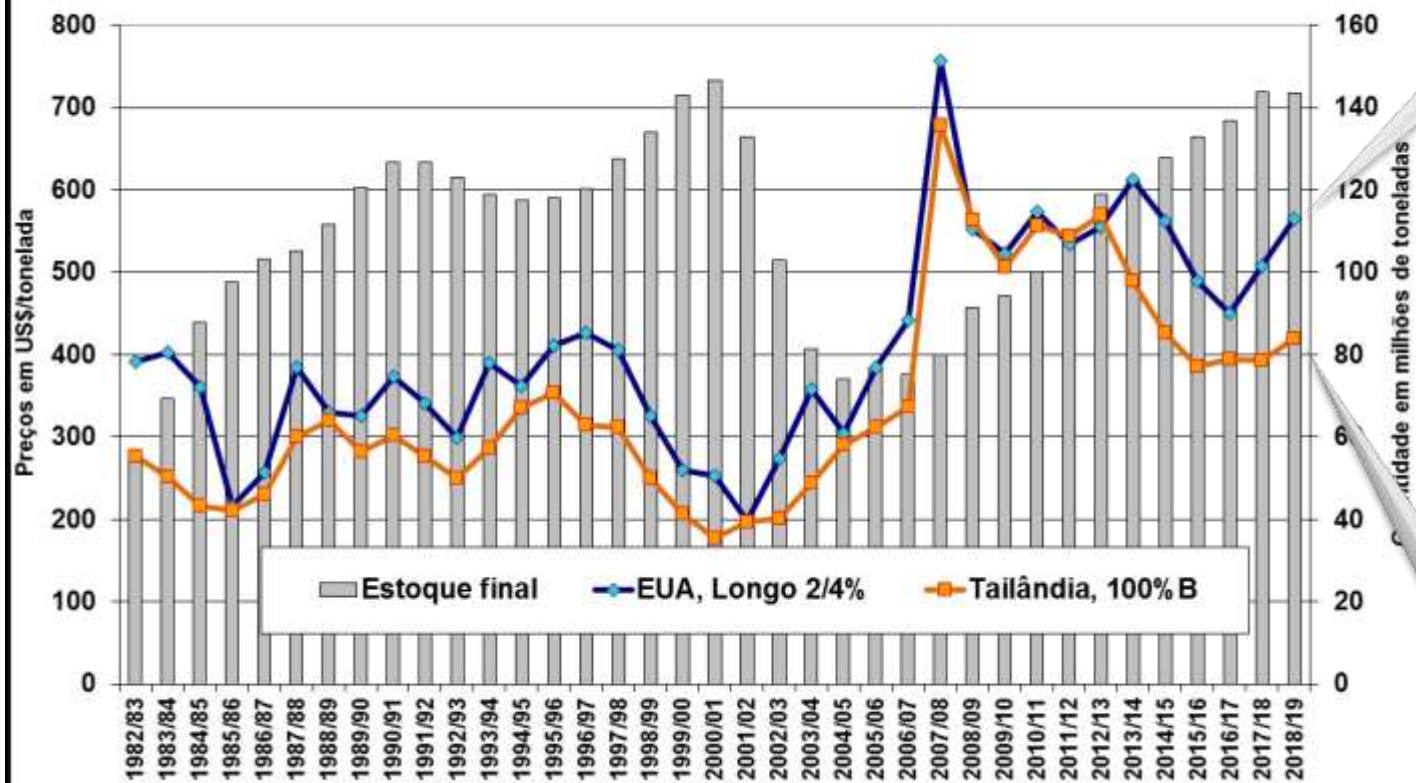


- Projeção de boa Safra (USDA);
- Excesso de chuva pode prejudicar a Safra de final de ano;
- Projeção de amena expansão das exportações, porém demanda está baixa no momento;
- Retração da demanda de Bangladesh e Sri Lanka.



ARROZ BENEFICIADO

Relação entre estoques finais e preços internacionais



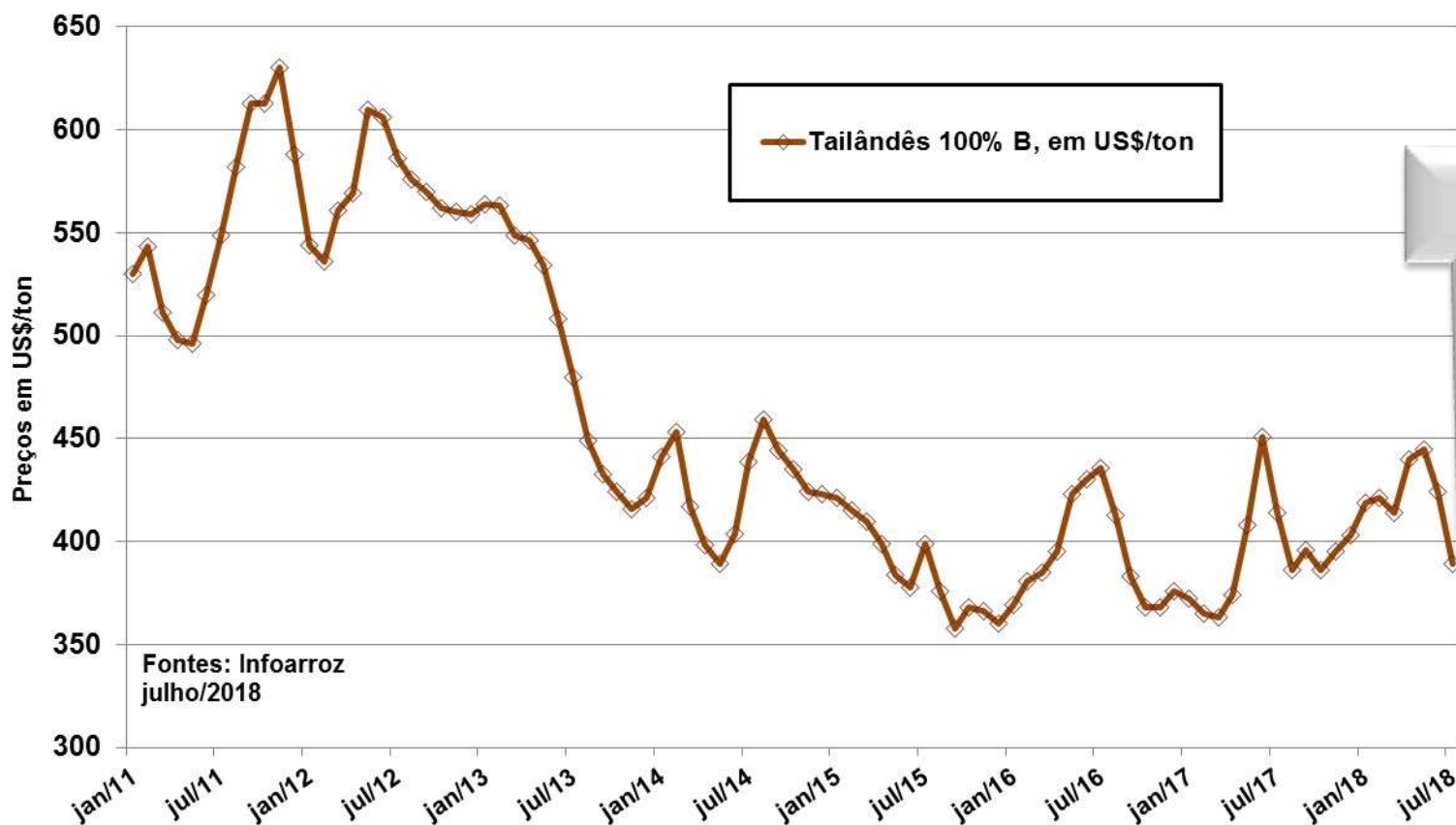
US\$565/t

US\$419/t

Fonte: USDA/FAS agosto 2018 - preços Infoarroz/Oryza até Jul 2018 - Elab: Conab



Comparativo de Preços de Arroz Beneficiado



US\$389/t

Fontes: Infoarroz
julho/2018








Tendências do Mercado Internacional

Fatores de Alta	Fatores de Baixa
Redução dos estoques tailandeses	Desvalorização da moeda indiana (Rupee)
Redução de área na Índia	Recuperação da produção de Bangladesh e Sri Lanka
Expectativa de problemas climáticos no Sudeste Asiático	Período de Colheita nos EUA
Projeção de aumento da demanda mundial	Recuperação de área e produção dos EUA (Safrá 2018/19)
Redução da produção dos EUA (Safrá 2017/18)	
Importações da China e das Filipinas em alta.	

Expectativa: Estabilidade nos preços no curto prazo e perspectiva de viés de alta para Safrá 2018/19.



Mercosul

SAFRA	ATRIBUTOS	TERRITÓRIOS REGIONAIS				
		 Argentina	 Brasil	 Paraguai	 Uruguai	 Mercosul
2015/16	Produção	1.400,0	10.602,9	671,6	1.304,3	13.978,9
	Consumo	800,0	11.617,6	25,4	78,6	12.521,6
	Exportação	810,8	804,4	831,3	1.388,6	3.835,1
	Estoque Final	629,2	452,9	26,9	88,6	1.197,6
2016/17	Produção	1.327,7	12.327,9	749,3	1.410,0	15.814,9
	Consumo	769,2	11.764,7	25,4	78,6	12.637,9
	Exportação	603,1	873,5	746,3	1.501,4	3.724,3
	Estoque Final	667,7	698,5	7,5	62,9	1.436,5
2017/18	Produção	1.370,8	11.875,0	959,7	1.262,9	15.468,3
	Consumo	784,6	11.838,2	44,8	78,6	12.746,2
	Exportação	692,3	1.250,0	820,9	1.228,6	3.991,8
	Estoque Final	573,8	661,8	104,5	18,6	1.358,7
2018/19	Produção	1.300,0	11.800,0	1.006,0	1.267,1	15.373,1
	Consumo	769,2	11.911,8	59,7	85,7	12.826,4
	Exportação	615,4	1.029,4	970,1	1.142,9	3.757,8
	Estoque Final	501,5	550,0	83,6	57,1	1.192,3

D I Á L O G O



Agricultural
Market
Outlook



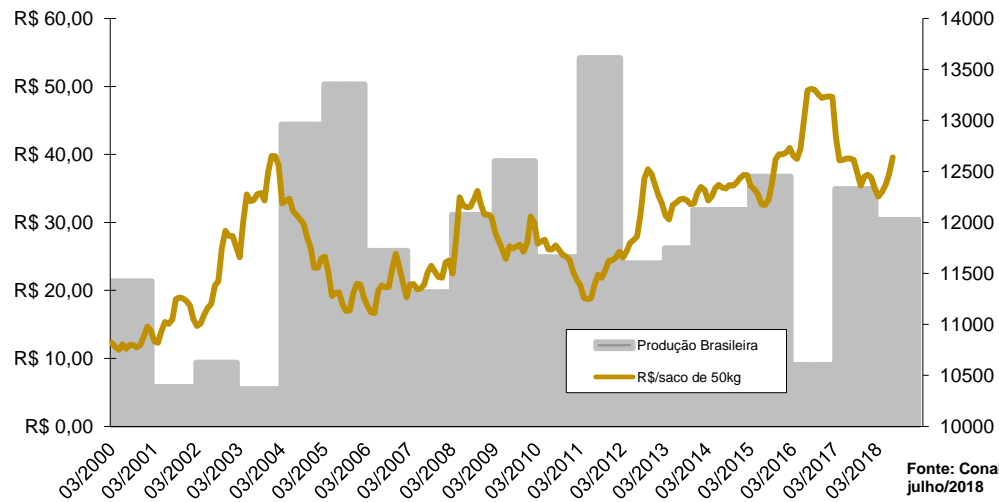
Mercado Nacional



REGIÃO/UF	ÁREA (Em mil ha)			PRODUTIVIDADE (Em kg/ha)			PRODUÇÃO (Em mil t)		
	Safra 16/17	Safra 17/18	VAR. %	Safra 16/17	Safra 17/18	VAR. %	Safra 16/17	Safra 17/18	VAR. %
	(a)	(b)	(b/a)	(c)	(d)	(d/c)	(e)	(f)	(f/e)
NORTE	263,0	259,2	(1,4)	4.129	4.045	(2,0)	1.085,8	1.048,3	(3,5)
RR	12,3	12,3	-	7.077	7.075	-	87,0	87,0	-
RO	40,6	42,4	4,4	2.956	3.219	8,9	120,0	136,5	13,8
PA	68,8	62,8	(8,7)	2.728	2.808	2,9	187,7	176,4	(6,0)
TO	132,3	132,5	0,2	5.115	4.790	(6,3)	676,7	634,7	(6,2)
NORDESTE	229,2	265,9	16,0	1.908	1.975	3,5	437,3	525,2	20,1
MA	141,6	173,9	22,8	1.807	1.923	6,4	255,9	334,3	30,6
PI	65,2	70,8	8,6	1.629	1.670	2,5	106,2	118,2	11,3
AL	2,8	2,8	-	6.220	5.796	(6,8)	17,4	16,2	(6,9)
SE	4,7	4,7	-	7.540	7.500	(0,5)	35,4	35,3	(0,3)
CENTRO-OESTE	199,4	179,5	(10,0)	3.672	3.653	(0,5)	732,3	655,6	(10,5)
MT	162,3	143,6	(11,5)	3.266	3.268	0,1	530,0	469,3	(11,5)
MS	15,5	14,3	(7,7)	6.000	5.700	(5,0)	93,0	81,5	(12,4)
GO	21,6	21,6	-	5.059	4.852	(4,1)	109,3	104,8	(4,1)
SUDESTE	16,1	14,7	(8,7)	3.399	3.611	6,2	54,7	53,0	(3,1)
SP	9,7	9,5	(2,1)	3.935	4.094	4,0	38,2	38,9	1,8
SUL	1.273,2	1.247,4	(2,0)	7.868	7.811	(0,7)	10.017,7	9.743,1	(2,7)
PR	25,1	23,1	(8,0)	6.506	5.684	(12,6)	163,3	131,3	(19,6)
SC	147,4	146,7	(0,5)	7.638	7.850	2,8	1.125,8	1.151,6	2,3
RS	1.100,7	1.077,6	(2,1)	7.930	7.851	(1,0)	8.728,6	8.460,2	(3,1)
NORTE/NORDESTE	492,2	525,1	6,7	3.095	2.997	(3,2)	1.523,1	1.573,5	3,3
CENTRO-SUL	1.488,7	1.441,6	(3,2)	7.258	7.250	(0,1)	10.804,7	10.451,7	(3,3)
BRASIL	1.980,9	1.966,7	(0,7)	6.223	6.114	(1,7)	12.327,8	12.025,2	(2,5)



Evolução da quantidade colhida de arroz no Brasil e dos preços no RS

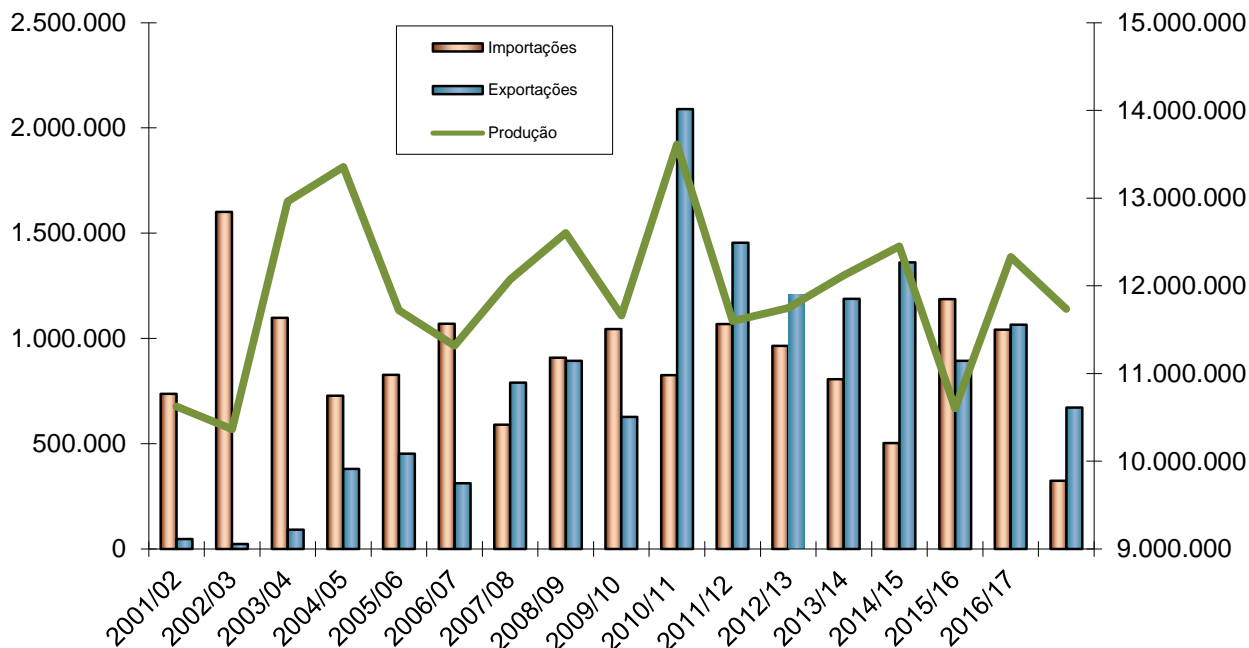


Fonte: Conab - julho/2018

SAFRA	Estoque Inicial	Produção	Importação	Suprimento	Consumo	Exportação	Estoque Final
2006/07	2.259,5	11.315,9	1.069,6	14.645,0	12.305,5	313,1	2.026,4
2007/08	2.026,4	12.074,0	589,9	14.690,3	11.866,7	789,9	2.033,7
2008/09	2.033,7	12.602,5	908,0	15.544,2	12.118,3	894,4	2.531,5
2009/10	2.531,5	11.660,9	1.044,8	15.237,2	12.152,5	627,4	2.457,3
2010/11	2.457,3	13.613,1	825,4	16.895,8	12.236,7	2.089,6	2.569,5
2011/12	2.569,5	11.599,5	1.068,0	15.237,0	11.656,5	1.455,2	2.125,3
2012/13	2.125,3	11.819,7	965,5	14.910,5	12.617,7	1.210,7	1.082,1
2013/14	1.082,1	12.121,6	807,2	14.010,9	11.954,3	1.188,4	868,2
2014/15	868,2	12.448,6	503,3	13.820,1	11.495,1	1.362,1	962,9
2015/16	962,9	10.603,0	1.187,4	12.753,3	11.428,8	893,7	430,8
2016/17 (*)	430,8	12.327,8	1.042,0	13.800,6	12.024,3	1.064,7	711,6
2017/18 (**)	711,6	12.025,2	1.050,0	13.786,8	12.000,0	1.200,0	586,8



Comparação da Balança Comercial e da Produção de Arroz no Brasil (em toneladas base casca)



SAFRA 2015/16
Déficit de 293,7 mil t
Importações de 1.187,3 mil t (+135%)
Exportações de 893,7 mil t (-38%)

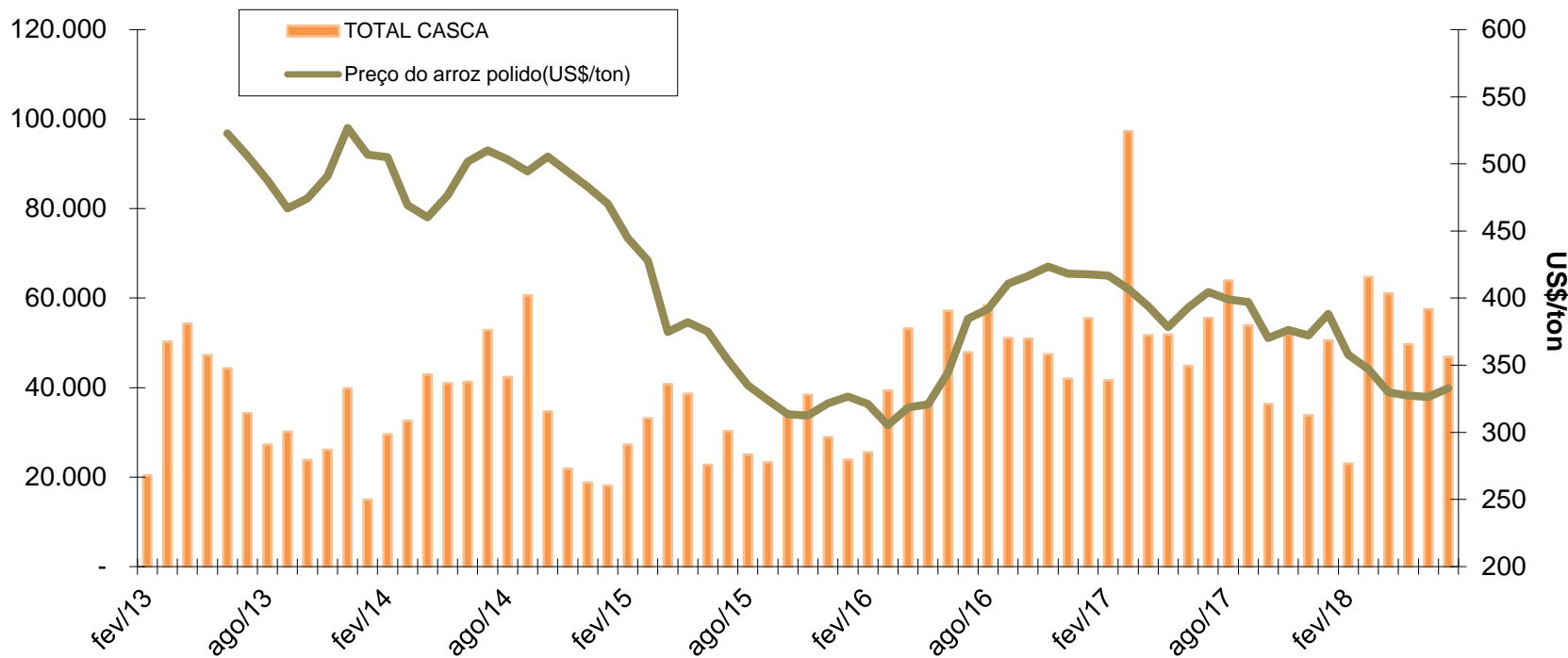
SAFRA 2016/17
Superávit de 22,7 mil t
Importações de 1.042,0 mil t (-12,2%)
Exportações de 1.064,7 mil t (+19,1%)

SAFRA 2017/18
Superávit de 323,1 mil t
Importações de 323,6 mil t (-40,4%)
Exportações de 671,4 mil t (+111,91%)

Preços em Julho:
 Brasil → US\$423,93/t
 Paraguai → US\$332,93/t



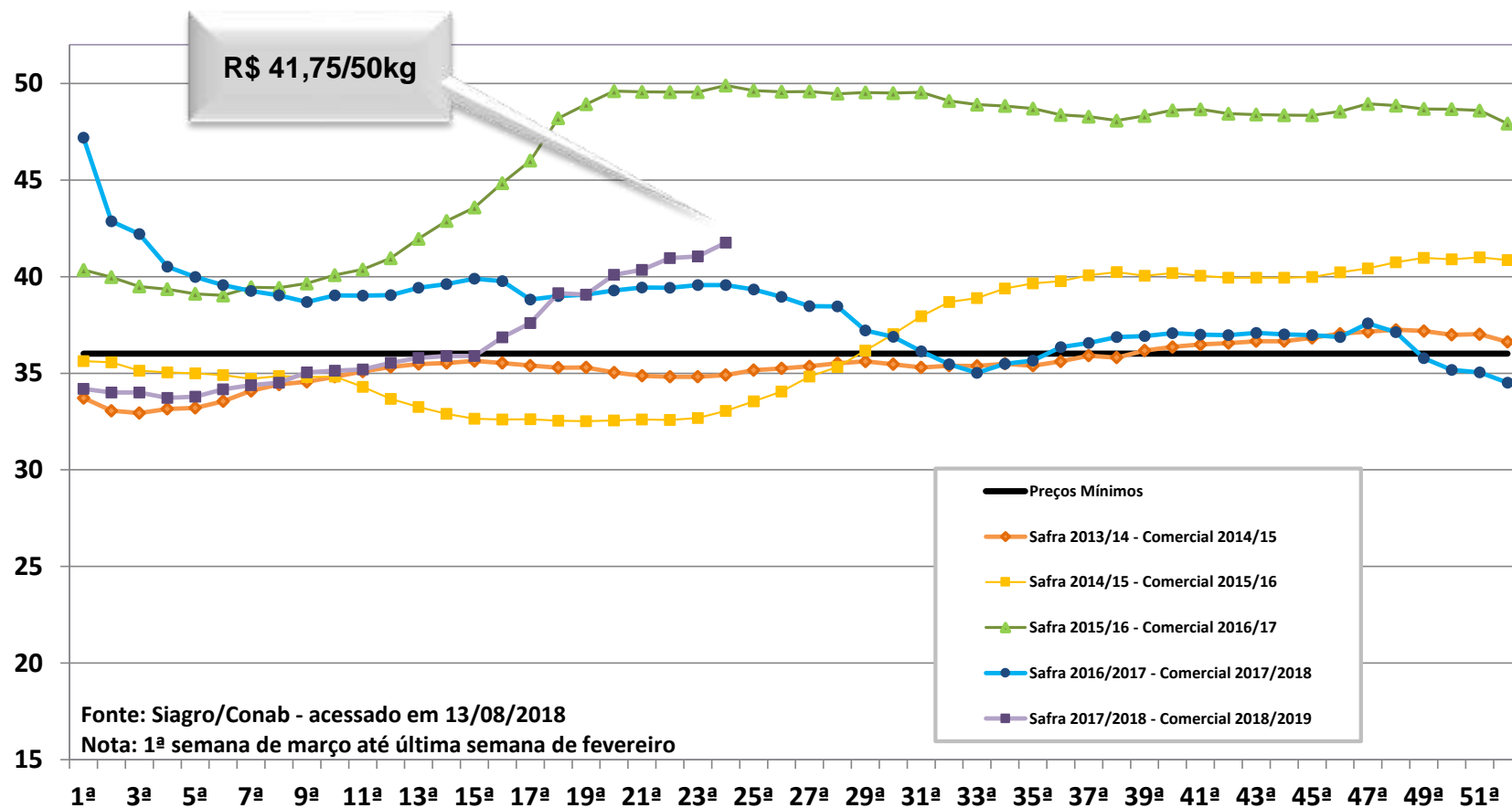
Evolução das Exportações de Arroz em Casca do Paraguai em toneladas



Fonte: MDIC/Aliceweb - Elaboração: Conab - Julho/2018

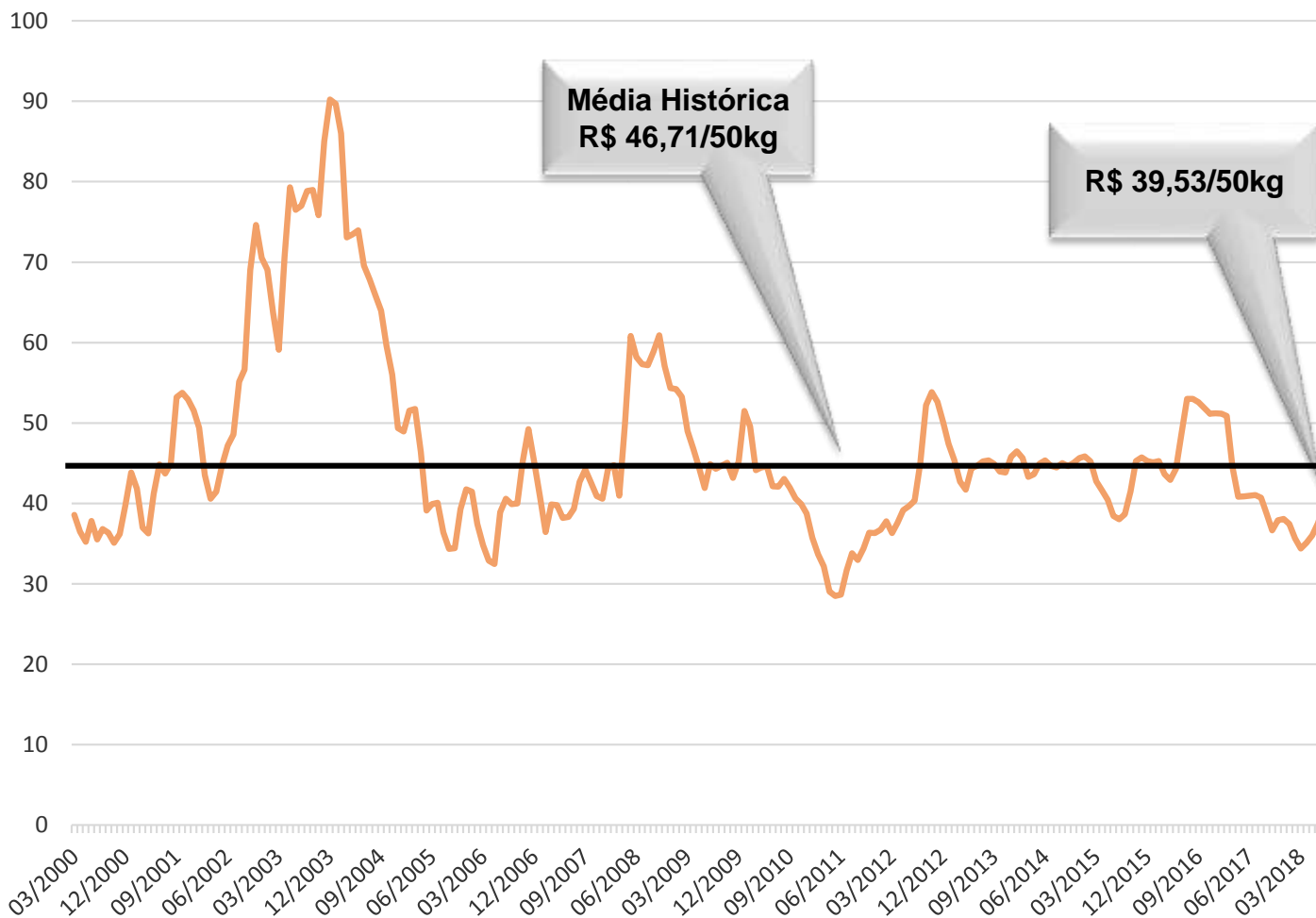


Arroz em Casca Tipo 1 - 58/10 - média estadual Preços médios semanais nominais no RS, em R\$/50 kg





Preços do Arros RS inflacionados pelo IPCA





Resultado dos estudos de regressão para as variáveis explicativas produção nacional e oferta nacional

Modelo - Safra 2015/16	Ajuste do modelo			Produção em mil toneladas na Safra 2015/16	Previsão do preço médio em 2016
	Estimativa	Desvio Padrão	Sig		
Produção Safra 2015/16	-0,00395	0,00182	0,04397	10.603,0	50,7
Modelo - Safra 2016/17	Ajuste do modelo			Produção em mil toneladas na Safra 2016/17	Previsão do preço médio em 2017
	Estimativa	Desvio Padrão	Sig.		
Produção Safra 2016/17	-0,00395	0,00182	0,04397	12.327,8	43,9
Modelo - Safra 2017/18	Ajuste do modelo			Produção em mil toneladas na Safra 2017/18	Previsão do preço médio em 2018 (inflacionado até julho)
	Estimativa	Desvio Padrão	Sig.		
Produção Safra 2017/18	-0,00395	0,00182	0,04397	12.025,2	46,1
Modelo - Safra 2018/19	Ajuste do modelo			Produção em mil toneladas na Safra 2018/19	Previsão do preço médio em 2019 (inflacionado até julho)
	Estimativa	Desvio Padrão	Sig.		
Produção Safra 2017/18	-0,00395	0,00182	0,04397	12.000,0	46,1
Modelo - Safra 2017/18	Ajuste do modelo			Oferta Nacional em mil toneladas na Safra 2017/18	Previsão do preço médio em 2018 (inflacionado até julho)
	Estimativa	Desvio Padrão	Sig.		
Oferta Nacional Safra 2017/18	-0,00317	0,00161	0,06493	12.736,8	50,2



Tendências do Mercado Nacional

Fatores de Alta	Fatores de Baixa
Redução dos estoques de passagem	Endividamento dos produtores
Crescimento da demanda nacional e mundial	Concorrência do arroz mercosulino
Real desvalorizado	Retração das cotações internacionais nas últimas semanas.
Projeção de oferta e demanda interna ajustada	Projeção de valorização do Real (final de 2018)
Paridade de exportação favorável	
Impactos da greve dos caminhoneiros	
Atrativa rentabilidade e liquidez da Soja	

Expectativa:

- Entressafra Safra 2017/18: **R\$47,00/sc**
- Colheita da Safra 2018/19: **R\$42,00/sc**

D I Á L O G O

CONAB

USDA

Agricultural
Market
Outlook



Obrigado

Sérgio Roberto G. Santos Jr.

Companhia Nacional de Abastecimento

CONAB



Conab

MINISTÉRIO DA
AGRICULTURA,
PECUÁRIA E
ABASTECIMENTO