

# Mercado de Arroz

Sérgio Roberto Gomes dos Santos Júnior  
Economista - Msc

# Mercado Internacional



SAFRA	EVENTOS	PRODUTORES		EXPORTADORES			
		CHINA	ÍNDIA	TAILÂNDIA	VIETNÃ	EUA	MUNDO
2017/18	1-Estoque inicial	98,50	20,55	4,24	0,97	1,46	149,87
	<b>2-Produção</b>	<b>148,87</b>	<b>112,91</b>	<b>20,37</b>	<b>28,47</b>	<b>5,66</b>	<b>495,49</b>
	3-Importação	5,50	0,00	0,25	0,40	0,85	46,90
	4-Suprimento total (1+2+3)	252,87	133,46	24,86	29,84	7,97	692,26
	5-Consumo	142,49	98,82	10,60	22,00	4,28	483,01
	<b>6-Exportação</b>	<b>1,39</b>	<b>12,04</b>	<b>11,06</b>	<b>6,59</b>	<b>2,76</b>	<b>47,13</b>
	7-Demanda total (5+6)	143,88	110,86	21,66	28,59	7,04	530,14
	8-Estoque final (4-7)	109,00	22,60	3,20	1,25	0,93	162,37
	<b>9- Relação estoque X consumo</b>	<b>76,50</b>	<b>22,87</b>	<b>30,19</b>	<b>5,68</b>	<b>21,73</b>	<b>33,62</b>
2018/19 (Estimativa)	1-Estoque inicial	109,00	22,60	3,01	1,03	0,93	162,06
	<b>2-Produção</b>	<b>148,49</b>	<b>116,00</b>	<b>20,72</b>	<b>27,71</b>	<b>7,12</b>	<b>499,89</b>
	3-Importação	4,00	0,00	0,25	0,40	0,89	44,20
	4-Suprimento total (1+2+3)	261,49	138,60	23,98	29,14	8,94	706,15
	5-Consumo	144,29	101,10	10,80	21,50	4,29	492,03
	<b>6-Exportação</b>	<b>2,20</b>	<b>12,50</b>	<b>10,00</b>	<b>6,50</b>	<b>2,95</b>	<b>46,73</b>
	7-Demanda total (5+6)	143,50	113,60	20,80	28,00	7,24	538,76
	8-Estoque final (4-7)	115,00	25,00	3,17	1,15	1,70	169,92
	<b>9- Relação estoque X consumo</b>	<b>79,70</b>	<b>24,73</b>	<b>29,35</b>	<b>5,35</b>	<b>39,63</b>	<b>34,53</b>
2019/20 (Previsão)	1-Estoque inicial	115,00	25,00	3,17	1,15	1,70	169,92
	<b>2-Produção</b>	<b>146,00</b>	<b>115,00</b>	<b>21,10</b>	<b>28,00</b>	<b>6,93</b>	<b>498,42</b>
	3-Importação	4,00	0,00	0,25	0,40	0,89	44,96
	4-Suprimento total (1+2+3)	265,00	140,00	24,52	29,55	9,52	713,30
	5-Consumo	145,00	102,00	10,90	22,00	4,45	496,13
	<b>6-Exportação</b>	<b>3,00</b>	<b>12,50</b>	<b>10,00</b>	<b>6,50</b>	<b>3,21</b>	<b>47,60</b>
	7-Demanda total (5+6)	143,50	114,50	20,90	28,50	7,66	543,73
	8-Estoque final (4-7)	<b>117,00</b>	25,50	<b>3,62</b>	1,05	1,87	<b>172,22</b>
	<b>9- Relação estoque X consumo</b>	<b>80,69</b>	<b>25,00</b>	<b>33,21</b>	<b>4,77</b>	<b>42,02</b>	<b>34,71</b>

Fonte: USDA - Maio/2019

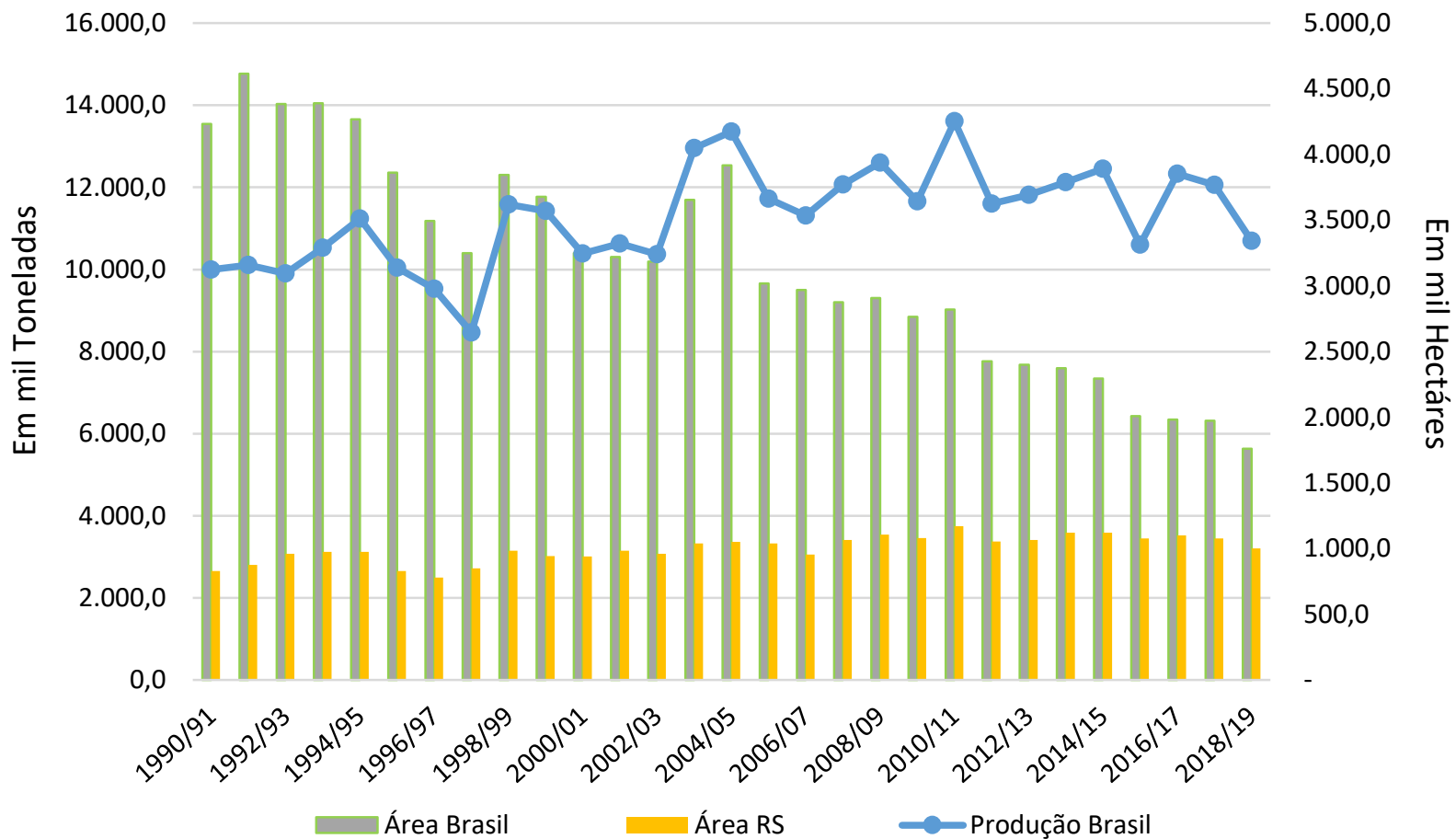
FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Reduzido estoque de passagem tailandês	Crescimento da Produção da Índia (Safrá 2018/19)
Previsão de expansão do consumo mundial	Recuperação da produção de Bangladesh
Período de menor oferta no Sudeste Asiático	Expectativa de menor demanda das Filipinas e Malásia
	Alto estoque de passagem chinês

Expectativa: Viés de amena elevação das cotações no curto prazo.

SAFRA	ATRIBUTOS	TERRITÓRIOS REGIONAIS				
		 Argentina	 Brasil	 Paraguai	 Uruguai	 MERCOSUL
2015/16	<b>Produção</b>	<b>1.400,0</b>	<b>10.602,9</b>	<b>858,2</b>	<b>1.304,3</b>	<b>14.165,4</b>
	Consumo	815,4	11.617,6	119,4	78,6	12.631,0
	Exportação	809,2	804,4	831,3	1.388,6	3.833,6
	Estoque Final	475,4	452,9	270,1	88,6	1.287,0
2016/17	<b>Produção</b>	<b>1.327,7</b>	<b>12.327,9</b>	<b>923,9</b>	<b>1.410,0</b>	<b>15.989,5</b>
	Consumo	861,5	11.691,2	134,3	78,6	12.765,6
	Exportação	527,7	1.220,6	801,5	1.357,1	3.906,9
	Estoque Final	421,5	772,1	261,2	62,9	1.517,6
2017/18	<b>Produção</b>	<b>1.367,7</b>	<b>12.064,7</b>	<b>974,6</b>	<b>1.241,4</b>	<b>15.648,5</b>
	Consumo	907,7	11.397,1	149,3	85,7	12.539,7
	Exportação	476,9	1.694,1	970,1	1.080,0	4.221,2
	Estoque Final	415,4	572,1	117,9	141,4	1.246,8
2018/19	<b>Produção</b>	<b>1.200,0</b>	<b>11.000,0</b>	<b>1.100,0</b>	<b>1.188,6</b>	<b>14.488,6</b>
	Consumo	907,7	11.323,5	164,2	85,7	12.481,1
	Exportação	507,7	970,6	970,1	1.121,4	3.569,9
	Estoque Final	212,3	527,9	86,6	122,9	949,7
2019/20	<b>Produção</b>	<b>1.200,0</b>	<b>10.800,0</b>	<b>1.049,3</b>	<b>1.200,0</b>	<b>14.249,3</b>
	Consumo	892,3	11.250,0	149,3	85,7	12.377,3
	Exportação	461,5	808,8	<b>895,5</b>	1.107,1	3.273,0
	Estoque Final	70,8	592,6	94,0	130,0	887,4

# Mercado Nacional

### Área, Produção e Consumo no Brasil e RS.



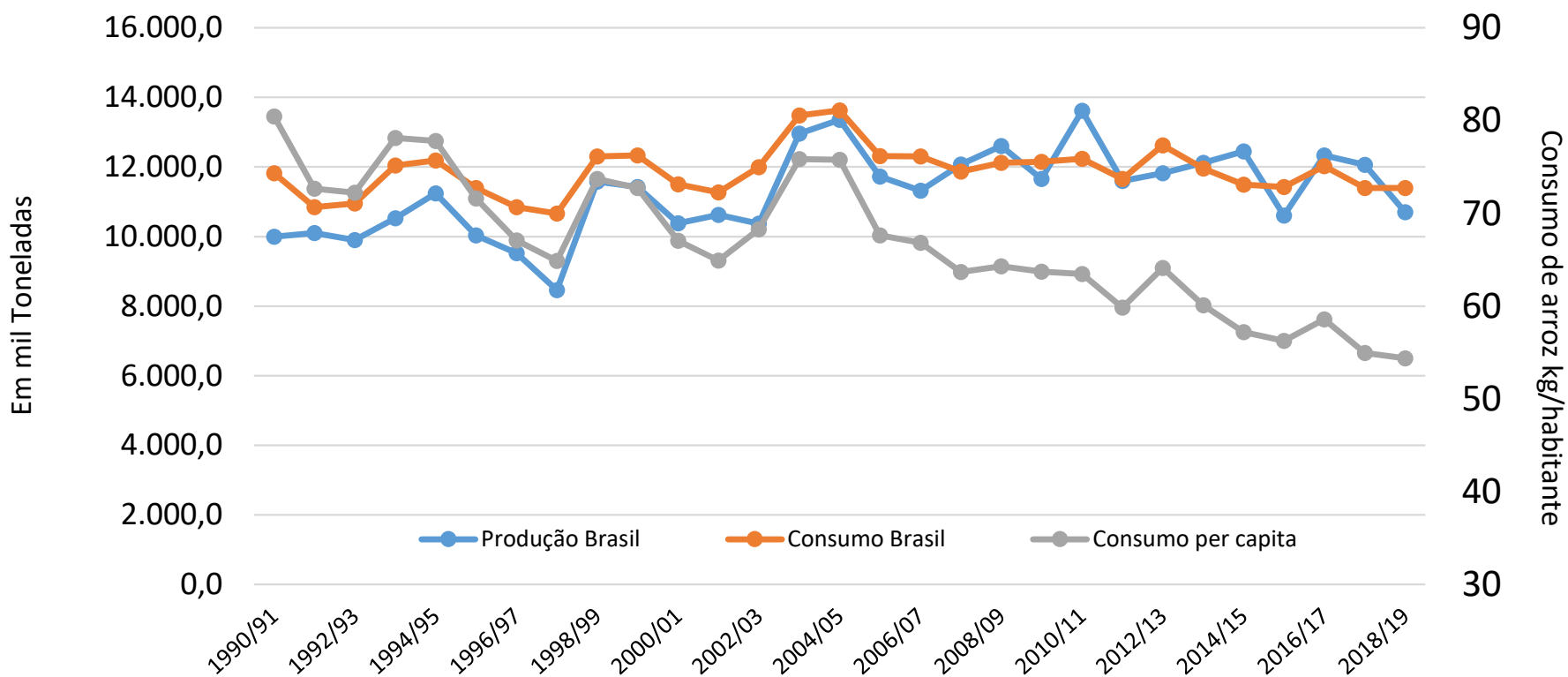
Fonte: Conab-mar/19  
 Obs: base arroz em casca

REGIÃO/UF	ÁREA (Em mil ha)			PRODUTIVIDADE (Em kg/ha)			PRODUÇÃO (Em mil t)		
	Safra 17/18	Safra 18/19	VAR. %	Safra 17/18	Safra 18/19	VAR. %	Safra 17/18	Safra 18/19	VAR. %
	(a)	(b)	(b/a)	(c)	(d)	(d/c)	(e)	(f)	(f/e)
<b>NORTE</b>	263,5	210,9	(20,0)	4.045	4.488	11,0	1.065,7	946,5	(11,2)
RR	12,3	10,4	(15,4)	7.075	7.075	-	87,0	73,6	(15,4)
RO	42,4	42,4	-	3.243	3.243	-	137,5	137,5	-
PA	68,4	31,4	(54,1)	2.860	2.746	(4,0)	195,6	86,2	(55,9)
TO	132,5	119,8	(9,6)	4.792	5.336	11,3	634,9	639,3	0,7
<b>NORDESTE</b>	261,3	152,3	(41,7)	2.013	2.111	4,9	525,9	321,5	(38,9)
MA	166,7	86,7	(48,0)	1.925	1.744	(9,4)	320,9	151,2	(52,9)
PI	70,8	51,3	(27,5)	1.670	1.963	17,5	118,2	100,6	(14,9)
AL	5,8	5,8	-	6.500	6.082	(6,4)	37,7	35,3	(6,4)
SE	4,0	3,4	(15,0)	7.125	7.387	3,7	28,5	25,1	(11,9)
<b>CENTRO-OESTE</b>	185,2	152,0	(17,9)	3.653	3.708	1,5	676,5	563,6	(16,7)
MT	149,3	118,5	(20,6)	3.283	3.228	(1,7)	490,2	382,5	(22,0)
MS	14,3	10,7	(25,2)	5.700	6.400	12,3	81,5	68,5	(16,0)
GO	21,6	22,8	5,6	4.852	4.939	1,8	104,8	112,6	7,4
<b>SUDESTE</b>	14,7	13,2	(10,2)	3.611	3.702	2,5	53,0	48,8	(7,9)
SP	9,5	9,3	(2,1)	4.094	4.048	(1,1)	38,9	37,6	(3,3)
<b>SUL</b>	1.247,4	1.168,9	(6,3)	7.811	7.456	(4,5)	9.743,1	8.715,4	(10,5)
PR	23,1	23,3	0,9	5.684	6.754	18,8	131,3	157,4	19,9
SC	146,7	144,5	(1,5)	7.850	7.500	(4,5)	1.151,6	1.083,8	(5,9)
RS	1.077,6	1.001,1	(7,1)	7.851	7.466	(4,9)	8.460,2	7.474,2	(11,7)
<b>NORTE/NORDESTE</b>	524,8	363,2	(30,8)	3.033	3.491	15,1	1.591,6	1.268,0	(20,3)
<b>CENTRO-SUL</b>	1.447,3	1.334,1	(7,8)	7.236	6.992	(3,4)	10.472,6	9.327,8	(10,9)
<b>BRASIL</b>	1.972,1	1.697,3	(13,9)	6.118	6.243	2,0	12.064,2	10.595,8	(12,2)

Fonte: Conab.

Nota: Estimativa em maio/2019.

### Produção e Consumo e Consumo *per capita* no Brasil e RS.



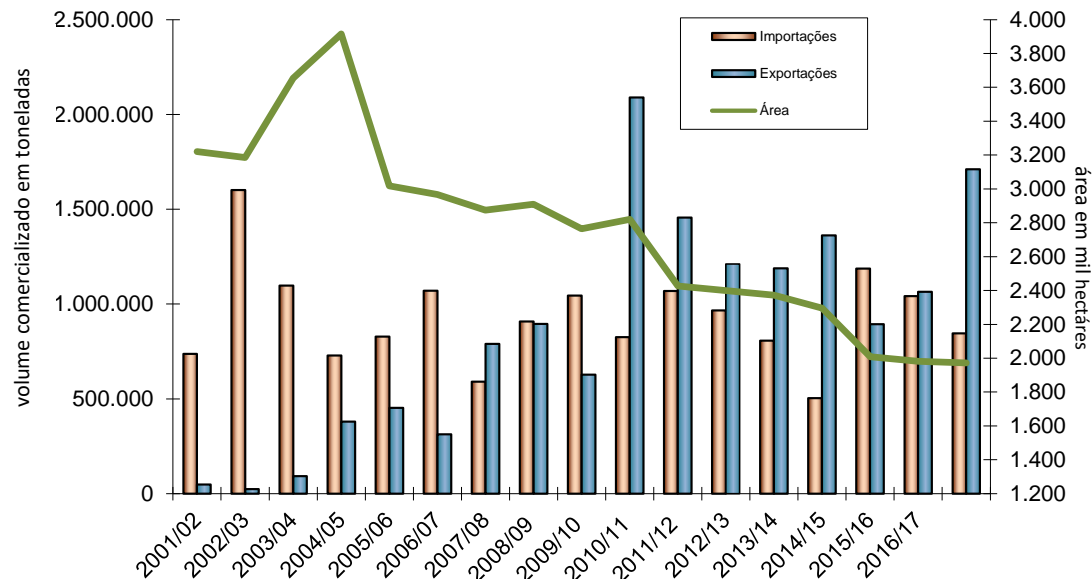
Fonte: Conab/IBGE-mar/19

Obs: Base arroz em casca.

Obs2: A série de consumo *per capita* foi construído por meio de uma extrapolação da população do Censo do IBGE em conjunto com o consumo estimado no quadro de suprimento de arroz da Conab.



## Comparação da Balança Comercial e da Área no Brasil



Fonte: Conab - maio/19

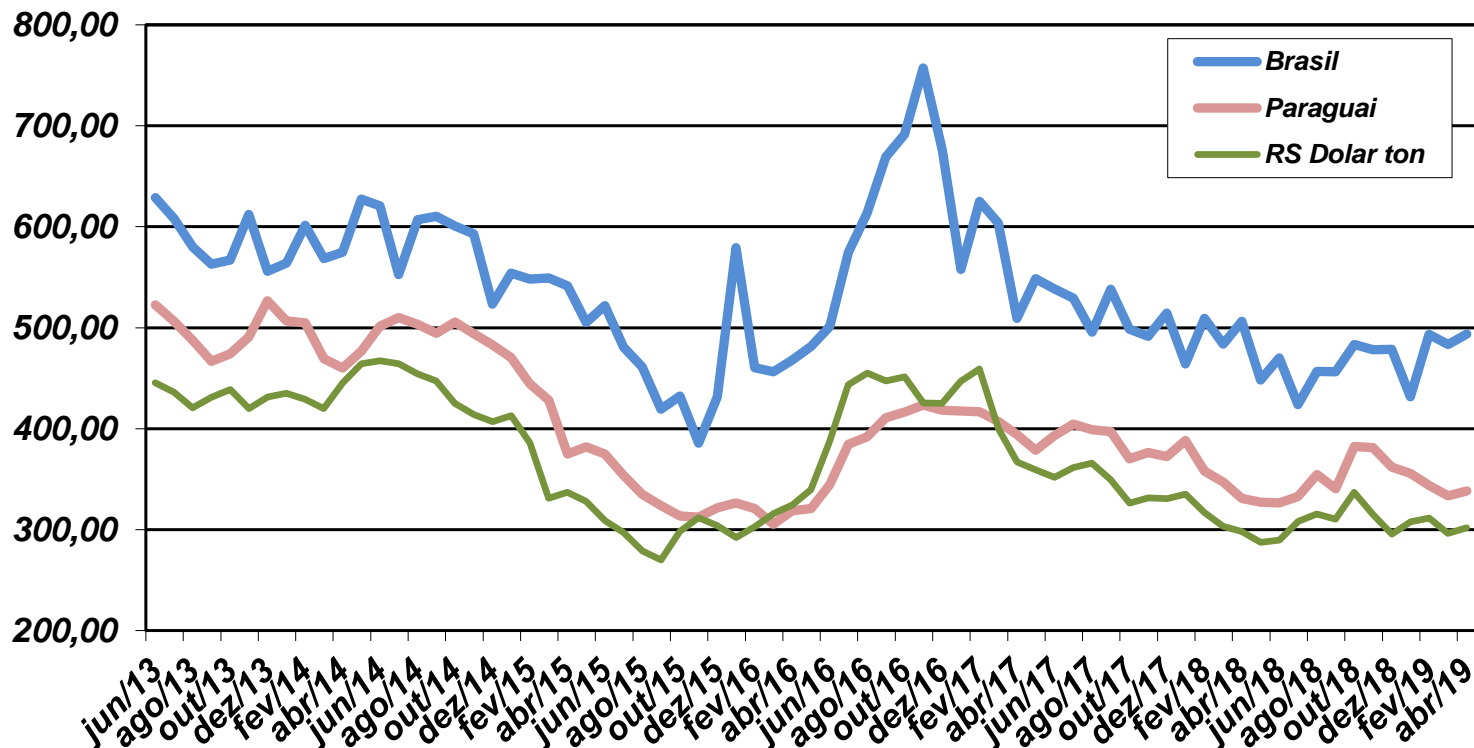
**SAFRA 2017/18**  
**Superávit de 865,1 mil t**  
**Importações de 845,2 mil t (-18,9%)**  
**Exportações de 1.710,2 mil t (+60,6%)**

**SAFRA 2018/19**  
**Superávit de 136,6 mil t**  
**Importações de 150,9 mil t (+8,5%)**  
**Exportações de 287,5 mil t (-0,6%)**

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	12.064,2	845,2	13.621,0	11.239,0	1.710,2	671,8
2018/19 (**)	671,8	10.595,8	1.300,0	12.567,6	11.200,0	900,0	467,6

# Mercado

**Evolução dos Preços de Arroz Comercializados no Mercado Internacional**

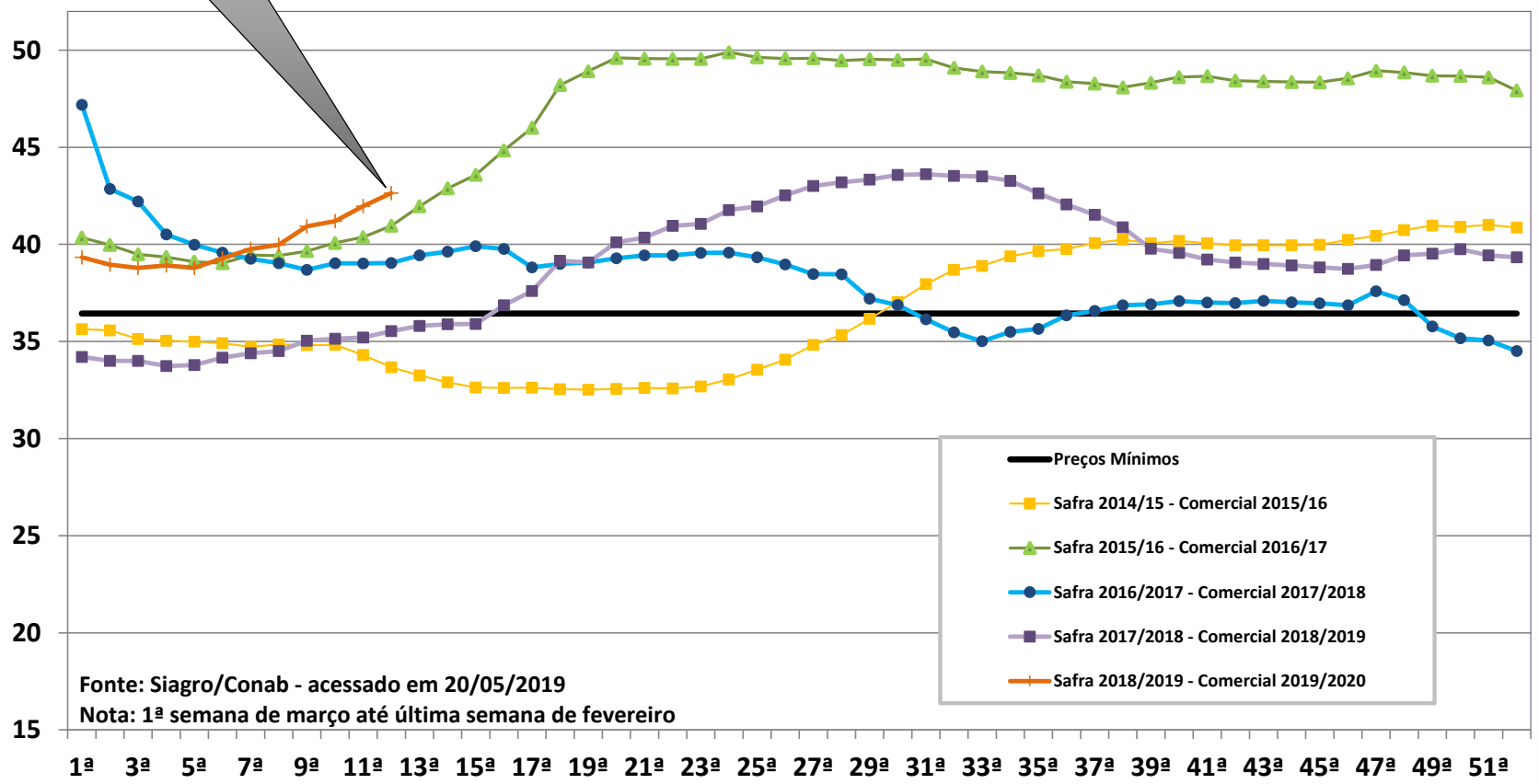


Fonte: ComexStat/MDIC  
Elaboração: Conab

**Brasil (beneficiado) – US\$ 493,65/t**  
**Paraguai (beneficiado) – US\$ 338,18,00/t**  
**RS (casca) dolarizado – US\$301,88/t**

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

R\$ 42,64/sc



Fonte: Siagro/Conab - acessado em 20/05/2019  
Nota: 1ª semana de março até última semana de fevereiro

Jan      Fev      Mar      Abr      Mai      Jun      Jul      Ago      Set      Out      Nov      Dez

Sazonalidade no mercado do arroz ao produtor no RS	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
	1,35%	-1,07%	-6,99%	-6,73%	-4,09%	-2,93%	-0,71%	1,52%	3,48%	4,75%	5,92%	5,51%

	Unidade	12 meses	Semana anterior	Semana Atual	Varição anual	Varição Semanal
<b>Preços ao produtor<sup>(1)</sup></b>						
Rio Grande do Sul (RS) <sup>(2)</sup>	50kg	35,54	41,97	42,64	19,98%	1,60%
Pelotas <sup>(2)</sup>	50kg	38,00	45,00	45,00	18,42%	0,00%
Preço no Atacado decomposto até RS <sup>(3)</sup>	50kg	-	45,37	49,94	-	10,07%
Preço do Paraguai decomposto até Pelotas (RS)	50kg	-	41,98	42,48	-	1,19%
Santa Catarina <sup>(2)</sup>	50kg	34,52	42,44	43,59	26,27%	2,71%
Tocantins	60kg	41,00	55,00	56,00	36,59%	1,82%
Mato Grosso	60kg	38,89	57,39	58,14	49,50%	1,31%
<b>Preço no Atacado</b>						
São Paulo (SP) Beneficiado Tipo 1 à vista	30kg	-	66,44	71,94	-	8,28%
Preço ao Produtor composto até SP <sup>(4)</sup>	30kg	-	62,17	63,00	-	1,34%
<b>Cotações Internacionais</b>						
Tailândia 5% FOB Bangkok	Tonelada	449,00	409,00	413,00	-8,02%	0,98%
E.U.A 100% FOB	Tonelada	-	490,00	490,00	-	0,00%
<b>Paridades de Importação (Atacado de SP)</b>						
Importação Tailândia <sup>(5)</sup>	30kg	-	88,62	88,22	-	-0,45%
<b>Preço efetivo de Importação</b>	<b>Preço efetivo de Importação</b>					
Paraguai	Tonelada	-	-	338,18	-	-
Dólar EUA	R\$/US\$	3,6806	3,9620	4,0138	9,05%	1,31%

**ANÁLISE DE RENTABILIDADE, em R\$ / hectare**

(Com base na produtividade efetiva com base nos levantamentos do Irga, em kg/ha e porcentagem)

Safras	ARROZ IRRIGADO - RS					
	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19
Preço (R\$/50 kg)	34,92	35,78	45,21	38,70	38,47	46,00
Produtividade identificada (kg/ha)	6.761	7.249	6.326	7.351	7.873	7.450
<b>ANÁLISE FINANCEIRA:</b>						
A - Receita bruta (I*II)	4.721,88	5.187,38	5.719,97	5.689,67	6.057,49	6.854,00
B - Despesas:						
B1 - Despesas de Custeio (DC)	2.449,52	3.193,43	3.747,21	4.172,75	4.264,86	4.327,20
<b>B2 - Custos Variáveis (CV)</b>	<b>3.130,68</b>	<b>4.052,96</b>	<b>4.628,16</b>	<b>5.185,98</b>	<b>5.341,01</b>	<b>5.371,20</b>
B3 - Custo Operacional (CO)	3.459,75	4.549,58	5.151,42	5.729,70	5.953,80	6.048,00
a) - Margem Bruta s/ DC (A - B1)	2.272,36	1.993,95	1.972,76	1.516,92	1.792,63	2.526,80
b) - Margem Bruta s/ CV (A - B2)	1.591,20	1.134,42	1.091,81	503,69	716,48	1.482,80
c) - Margem Líquida s/ CO (A - B4)	1.262,13	637,80	568,55	-40,03	103,69	806,00
<b>INDICADORES:</b>						
Receita sobre o Custeio (A / B1)	1,93	1,62	1,53	1,36	1,42	1,58
Receita sobre o Custo Variável (A / B2)	1,51	1,28	1,24	1,10	1,13	1,28
Receita sobre o Custo Operacional (A / B3)	1,36	1,14	1,11	0,99	1,02	1,13
Margem Bruta (DC) / Receita (a / A)	48,12%	38,44%	34,49%	26,66%	29,59%	36,87%
<b>Margem Bruta (CV) / Receita (b / A)</b>	<b>33,70%</b>	<b>21,87%</b>	<b>19,09%</b>	<b>8,85%</b>	<b>11,83%</b>	<b>21,63%</b>
Margem Líquida (CO) / Receita (c / A)	26,73%	12,30%	9,94%	-0,70%	1,71%	11,76%

Fonte: Sistema de Custos da Conab/Siagro

Obs: Preços médios ponderados pela comercialização mensal no RS e custos do município de Cachoeira do Sul/RS

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Redução dos estoques de passagem	Endividamento dos produtores
Oferta e demanda interna ajustadas	Concorrência do arroz mercosulino
Projeção de aumento da demanda mundial	Reversão da balança comercial da Safra 2018/19
Superávits na balança comercial na Safra 2017/18	
Baixa produção nacional	

**Expectativa: Espera-se uma significativa amplitude de preços na Safra 2018/19.**

# Obrigado

Sérgio Roberto Gomes dos Santos Júnior  
Economista – Msc  
[sergio.santos@conab.gov.br](mailto:sergio.santos@conab.gov.br)