

# **Conjuntura de Mercado de Milho**

**Thomé Luiz Freire Guth**

**Superintendência de Gestão da Oferta – Sugof**

**Gerência de Produtos Agropecuários- Gerpa**

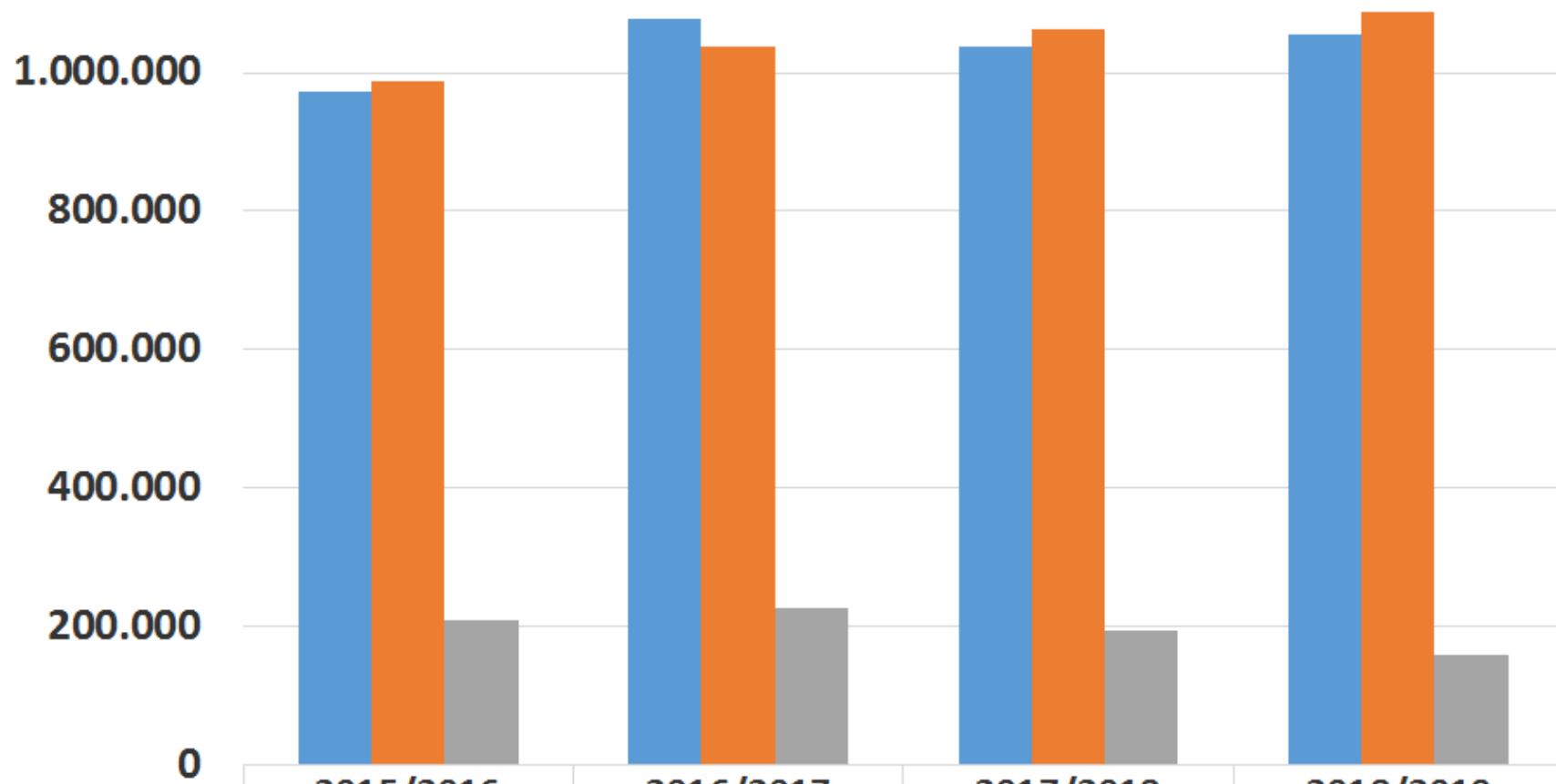
**Gerente**

# Milho - Oferta e demanda mundial (mil ton)

SAFRA	Eventos	Principais Produtores (Exceto Brasil)					Mundo
		Argentina	China	Ucrânia	EU	EUA	
2016/2017	Estoque Inicial	1.459	110.774	1.385	6.719	44.123	209.965
	Produção	41.000	219.552	27.969	61.739	384.778	1.078.314
	Importação	3	2.464	29	15.241	1.448	135.726
	ConsumoRação	7.500	162.000	5.100	55.000	139.007	632.911
	Consumo Total	11.200	232.000	6.500	74.000	313.854	1.036.799
	Exportação	25.986	77	21.334	2.171	58.242	159.681
	Estoque Final	5.276	100.713	1.549	7.528	58.253	227.525
	Estoque/Consumo	47,1%	43,4%	23,8%	10,2%	18,6%	21,9%
2017/2018	Estoque Inicial	5.276	100.713	1.549	7.528	58.253	227.525
	Produção	33.000	215.891	24.115	62.097	370.960	1.036.662
	Importação	5	4.000	25	16.500	1.270	145.833
	ConsumoRação	6.000	167.000	3.500	56.500	139.706	648.656
	Consumo Total	9.800	241.000	4.800	76.000	318.530	1.064.069
	Exportação	25.000	50	20.000	2.000	56.518	151.103
	Estoque Final	3.481	79.554	889	8.125	55.435	194.848
	Estoque/Consumo	35,5%	33,0%	18,5%	10,7%	17,4%	18,3%
2018/2019	Estoque Inicial	3.481	79.554	889	8.125	55.435	194.848
	Produção	41.000	225.000	30.000	61.000	356.632	1.056.066
	Importação	5	5.000	25	16.000	1.270	153.008
	ConsumoRação	8.000	172.000	4.500	56.500	136.531	665.556
	Consumo Total	12.000	249.000	5.800	76.500	317.261	1.086.754
	Exportação	27.000	50	24.000	1.500	53.342	158.022
	Estoque Final	5.486	60.504	1.114	7.125	42.734	159.146
	Estoque/Consumo	45,7%	24,3%	19,2%	9,3%	13,5%	14,6%

Fonte: Usda mai/18

## Milho - Oferta e demanda mundial (mil ton)

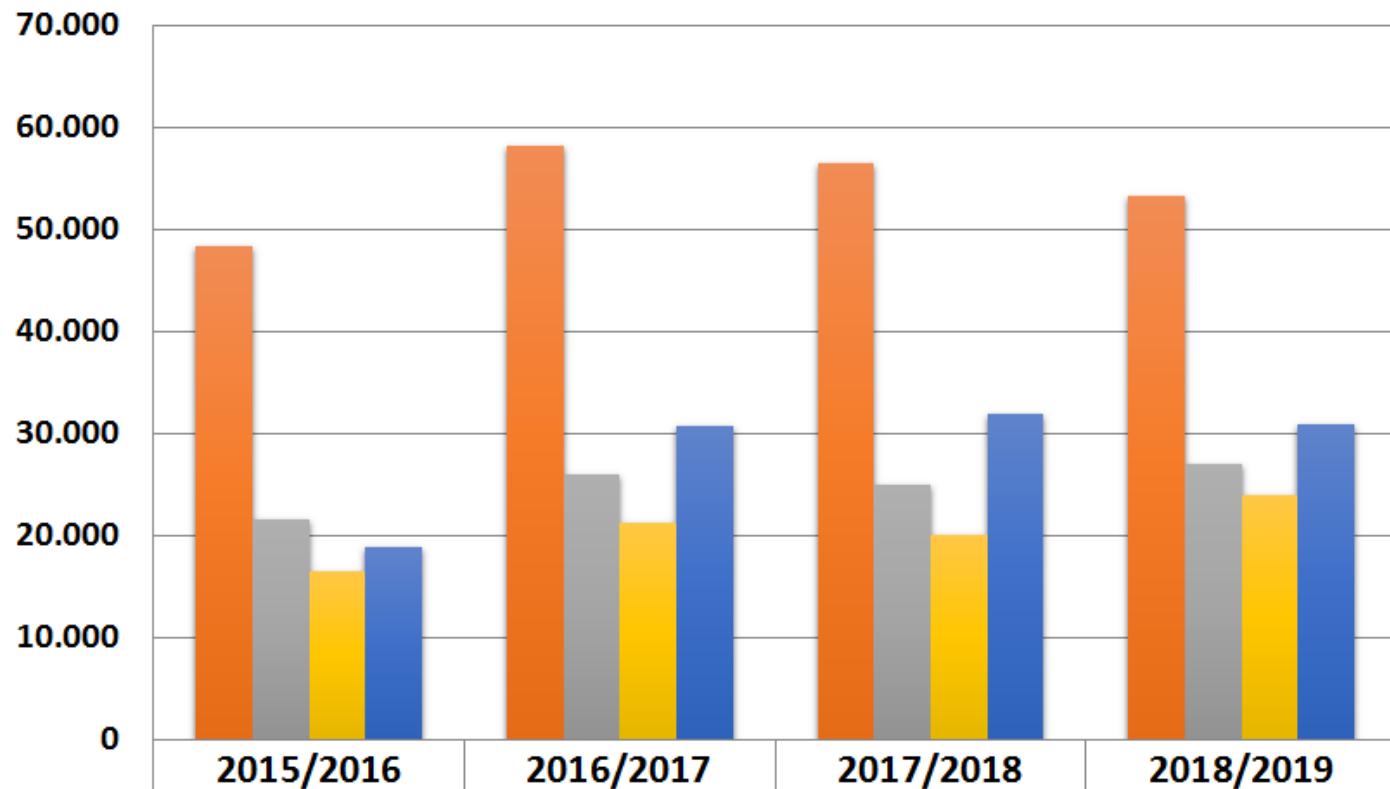


Fonte: Usda mai/18



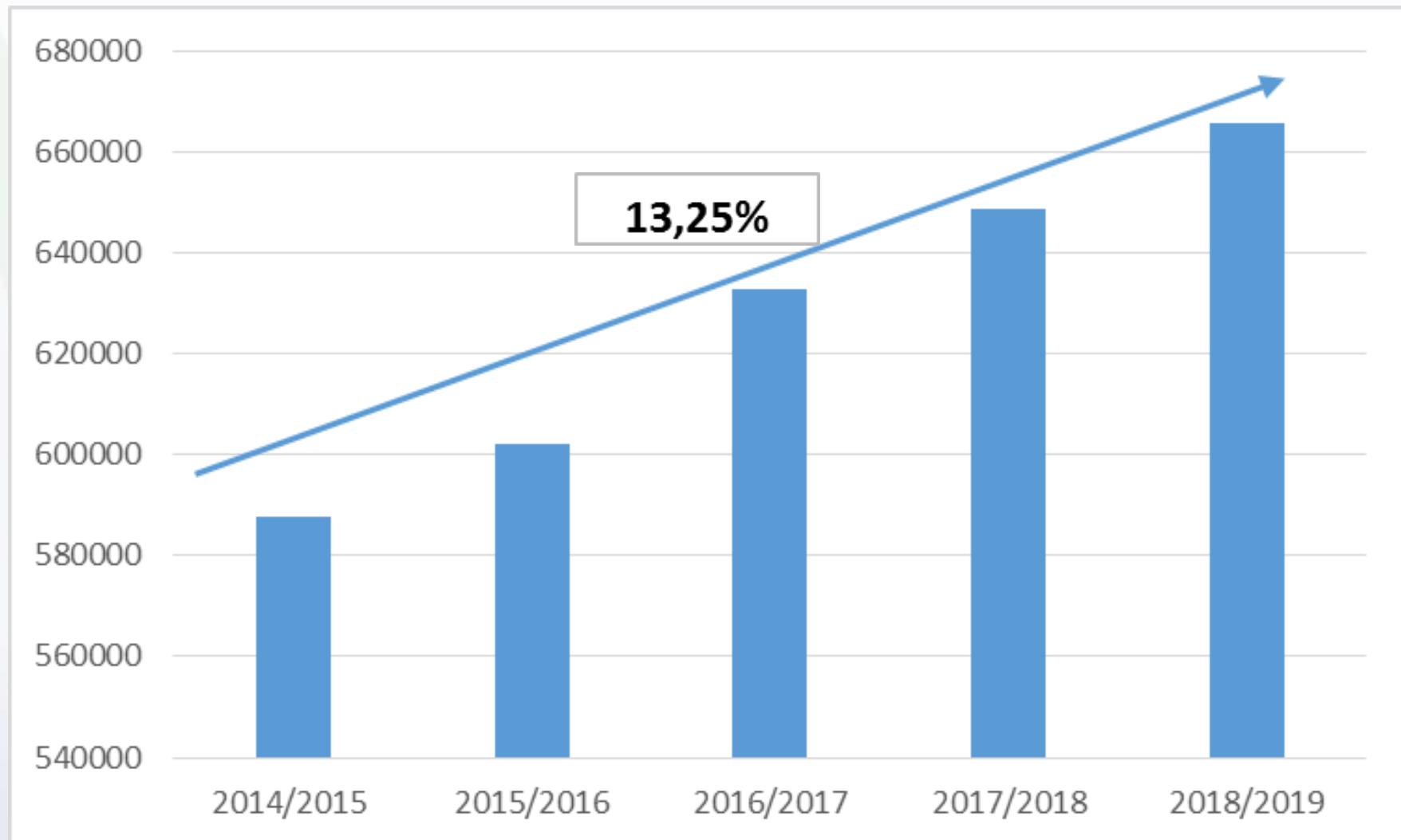
Conab

## Principais países exportadores de milho – mil ton



Fonte: Usda mai/18

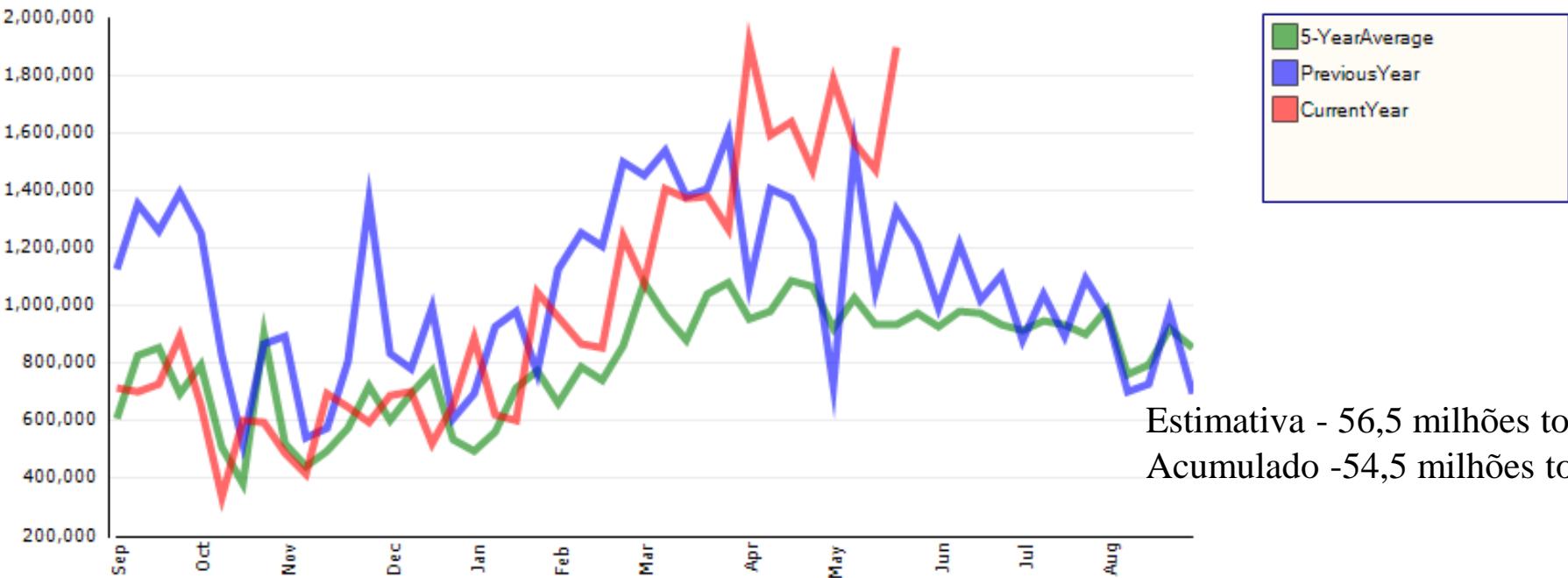
## Principais países exportadores de milho – mil ton



# Exportações Semanais- EUA Milho

Início da colheita 2017-2018 até 26/04/2018

Metric Tons



Fonte: Usda

# Situação da Argentina

## Condición de Maíz Temprano: datos al 30 de Mayo, 2018

Zonas-PAS	Mala %	Regular %	Normal %	Buena %	Excelente %
I NOA	14,6	28,2	38,0	16,5	2,7
II NEA	23,4	26,5	29,7	17,9	2,5
III Ctro N Cba	-	-	-	-	-
IV S Cba	-	-	-	-	-
V Ctro N SFe	-	-	-	-	-
VI Núcleo Norte	-	-	-	-	-
VII Núcleo Sur	-	-	-	-	-
VIII Ctro E ER	-	-	-	-	-
IX NLP-OBA	15,2	31,1	37,8	13,5	2,4
X Ctro Bs As	32,4	31,7	33,9	2,0	-
XI SO BA-S LP	-	-	-	-	-
XII SE BA	14,7	24,3	40,3	17,6	3,1
XIII San Luis	-	-	-	-	-
XIV Cuenca Sal	-	-	-	-	-
XV Otras	-	-	-	-	-
<b>Total Maiz Temprano</b>	<b>20,6</b>	<b>27,3</b>	<b>33,2</b>	<b>16,5</b>	<b>2,5</b>

# Situação da Argentina

## Condición de Maíz Tardío: datos al 30 de Mayo, 2018

Zonas-PAS	Mala %	Regular %	Normal %	Buena %	Excelente %
I NOA	-	-	-	-	-
II NEA	-	-	-	-	-
III Ctro N Cba	42,8	28,9	22,8	5,5	-
IV S Cba	43,5	29,6	22,1	4,8	-
V Ctro N SFe	62,7	23,2	12,3	1,8	-
VI Núcleo Norte	60,2	23,4	13,5	2,9	-
VII Núcleo Sur	42,2	29,9	17,9	8,7	1,3
VIII Ctro E ER	-	-	-	-	-
IX N LP-OBA	25,7	40,8	23,4	8,3	1,8
X Ctro Bs As	39,7	33,4	21,2	5,7	-
XI SO BA-S LP	-	-	-	-	-
XII SE BA	21,7	29,4	38,4	10,5	-
XIII San Luis	24,0	41,5	30,7	3,8	-
XIV Cuenca Sal	-	-	-	-	-
XV Otras	-	-	-	-	-
<b>Total Maiz Tardio</b>	<b>40,6</b>	<b>30,9</b>	<b>22,5</b>	<b>5,7</b>	<b>0,3</b>

Valor médio  
EUA – 357,9  
Brasil – 88,2  
Argentina – 32,1

### Projeções da produção de milho (milhões de ton)

Consultoria	País		
	EUA	Brasil	Argentina
	2018/19	2017/18	2017/18
Advanced Market	356,9	90,0	33,0
Agrisource	357,3		
Allendale	353,6	87,5	33,0
DC Analysis	358,9	85,0	32,0
EDF Man	355,8	91,0	33,0
Farm Futures		89,0	33,0
Hueber Report	358,8	90,0	32,0
Futures INTL	357,1	90,0	32,0
INTL FCStone	354,9	83,9	32,0
Sid Love Consulting	357,6		
MaxYield	355,9	90,0	32,0
North Star	359,8	89,0	32,0
Price Group	356,9	87,0	32,0
Prime - Ag	357,8	88,0	32,0
RMC	370,9	89,0	32,0
US Commodities		89,0	31,0
Vantage RM	354,8		
Western Milling	359,8	85,0	31,0
Zaner Ag Hedge		88,0	32,0

Fonte: Dow Jones

# Preços internacionais



COCN18\* - Diário - criado em 05/06/2018

© 2018 Broadcast

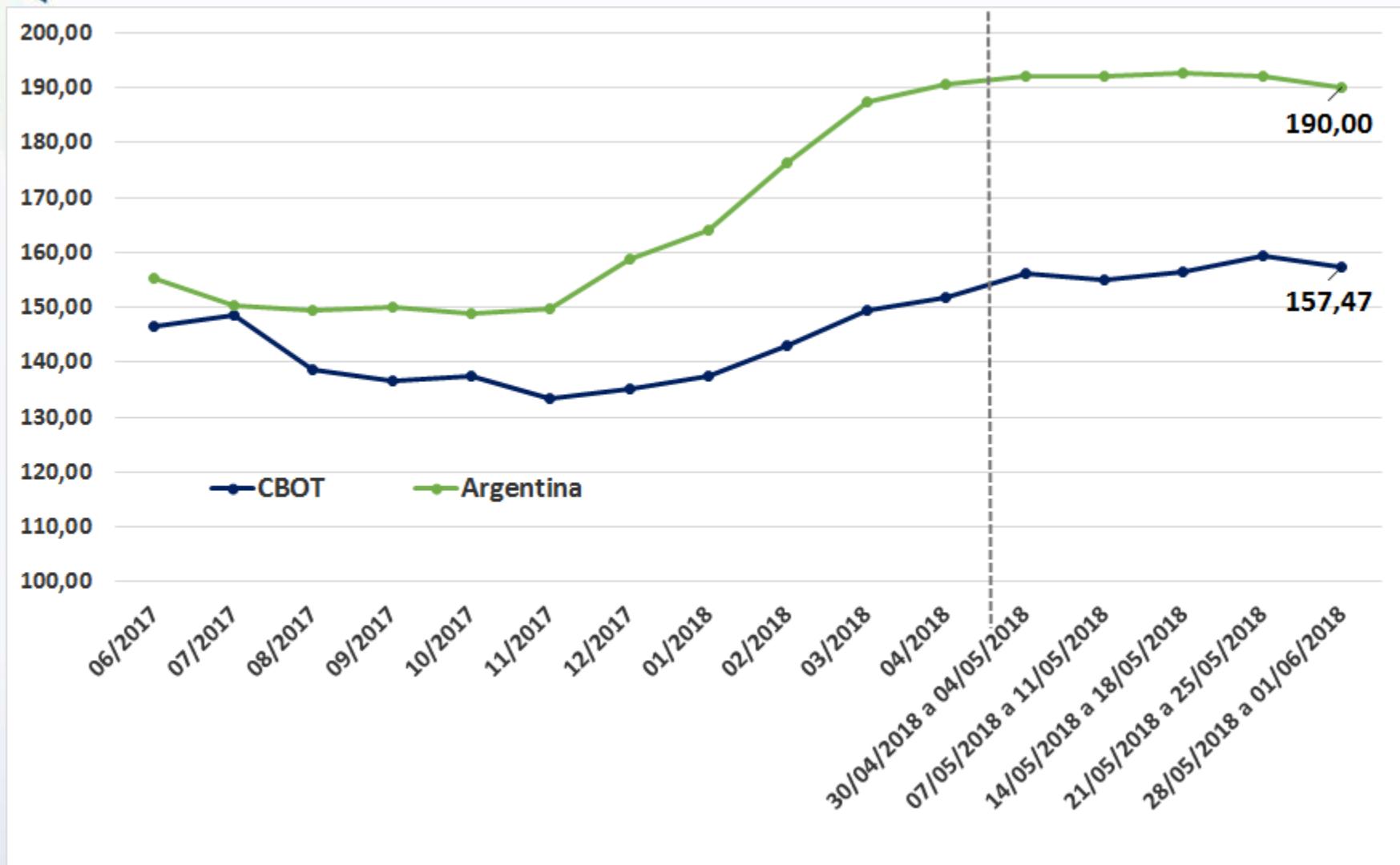
# Preços internacionais



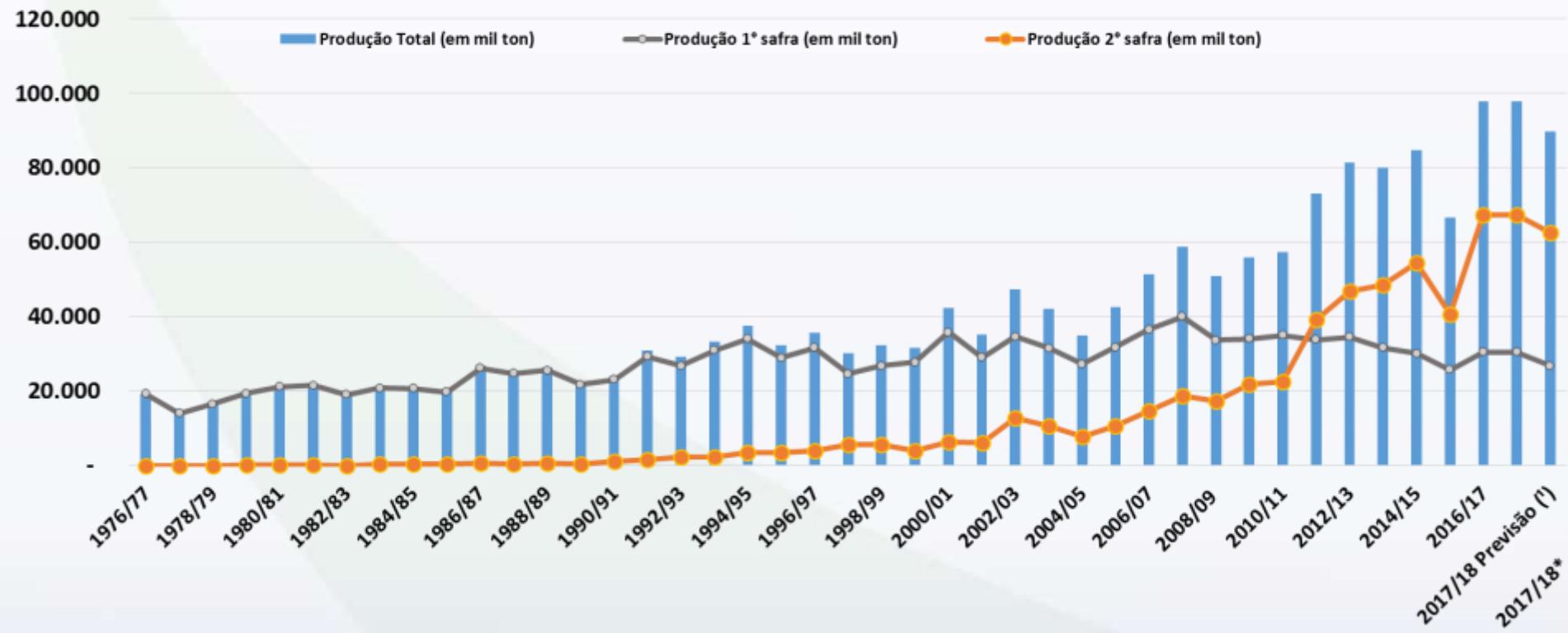
CO CZ18\* - Diário - criado em 05/06/2018

© 2018 Broadcast

# Preços internacionais

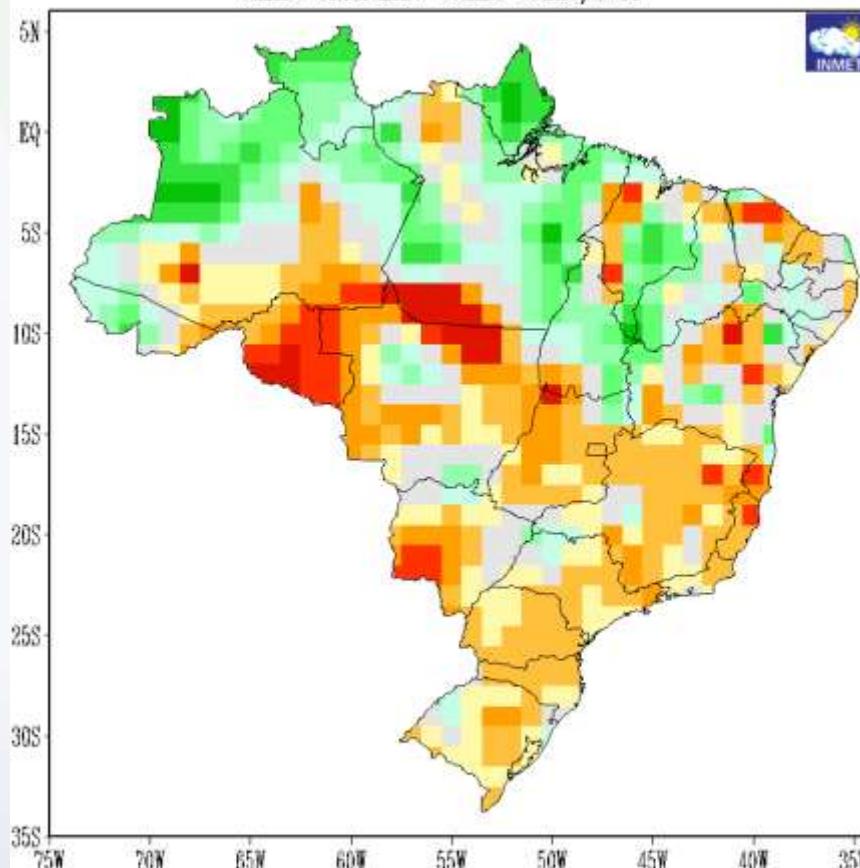


### Comparativo de produção de milho 1ª e 2ª safra no Brasil (Mil ton)



Fonte: Conab

**PREVISÃO PROBABILÍSTICA EM TERCIS – PRECIPITAÇÃO**  
 ATUALIZAÇÃO – ABRIL/2018  
 VÁLIDO PARA MAIO-JUNHO-JULHO/2018



Probabilidade (%) da Categoria mais Provável, desconsiderando-se a Normal

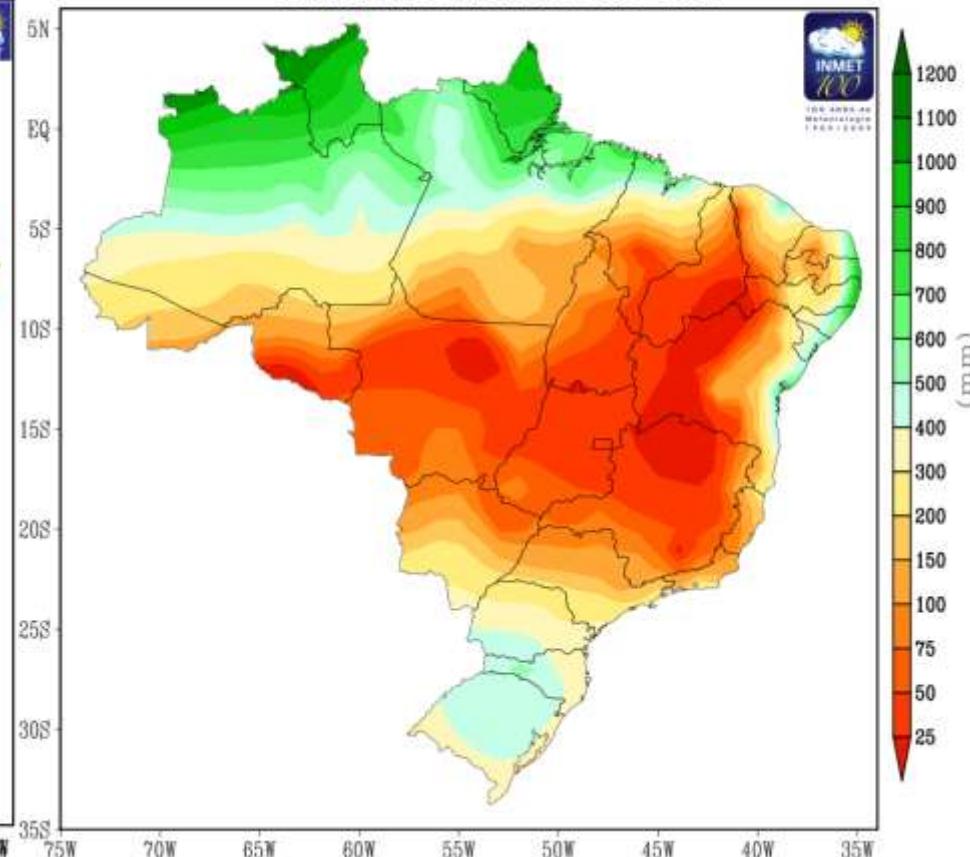
Abaixo da Normal

60 50 45 40 35

Acima da Normal

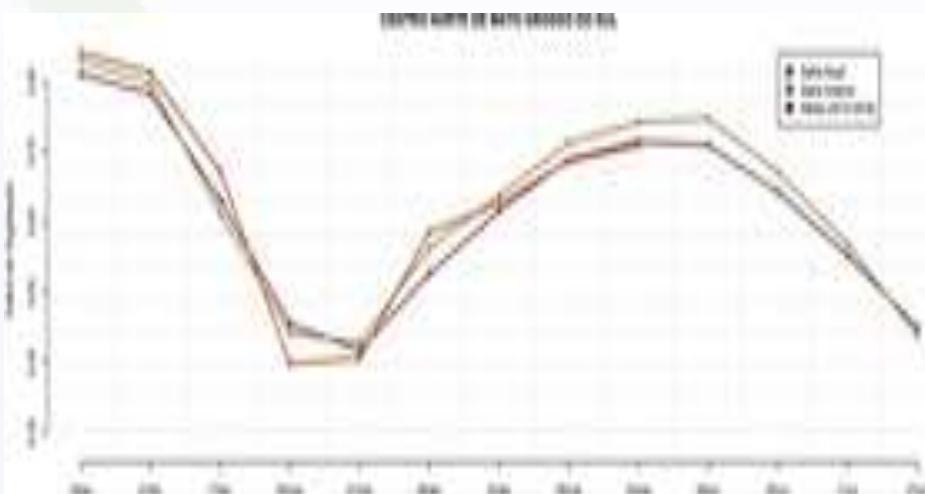
35 40 45 50 60

**NORMAL CLIMATOLOGICA DA PRECIPITACAO**  
 TRIMESTRE MAIO-JUNHO-JULHO  
 PERÍODO DE REFERÊNCIA : 1981-2010

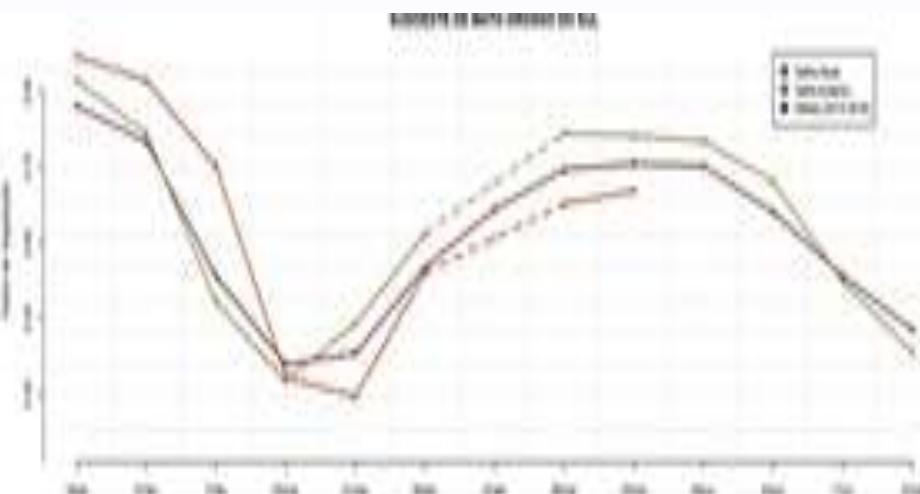


# Índice de vegetação

**Centro Norte MS**



**Nordeste MS**

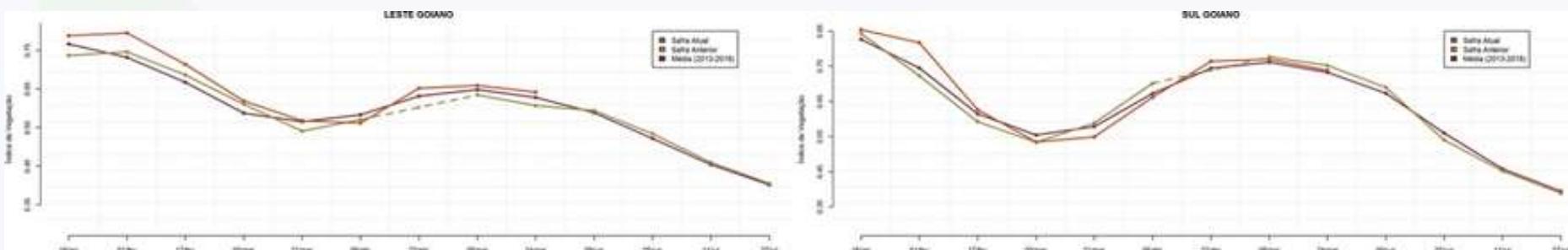


Mês	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
Área	4	4	4	15	4	8	1	1	4			
Área seca	1	1	1	8	4	4	1	1	4			
Fase vegetativa	F	F	SE	W	W	W	W	W	W	W	W	W

Mês	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
Área	4	10	16	4	11	4	4	4	4	4	4	4
Área seca	4	4	10	1	10	4	1	1	1	1	4	4
Fase vegetativa	F	F	SE	W	DF	W	W	W	W	W	W	W

# Índice de vegetação

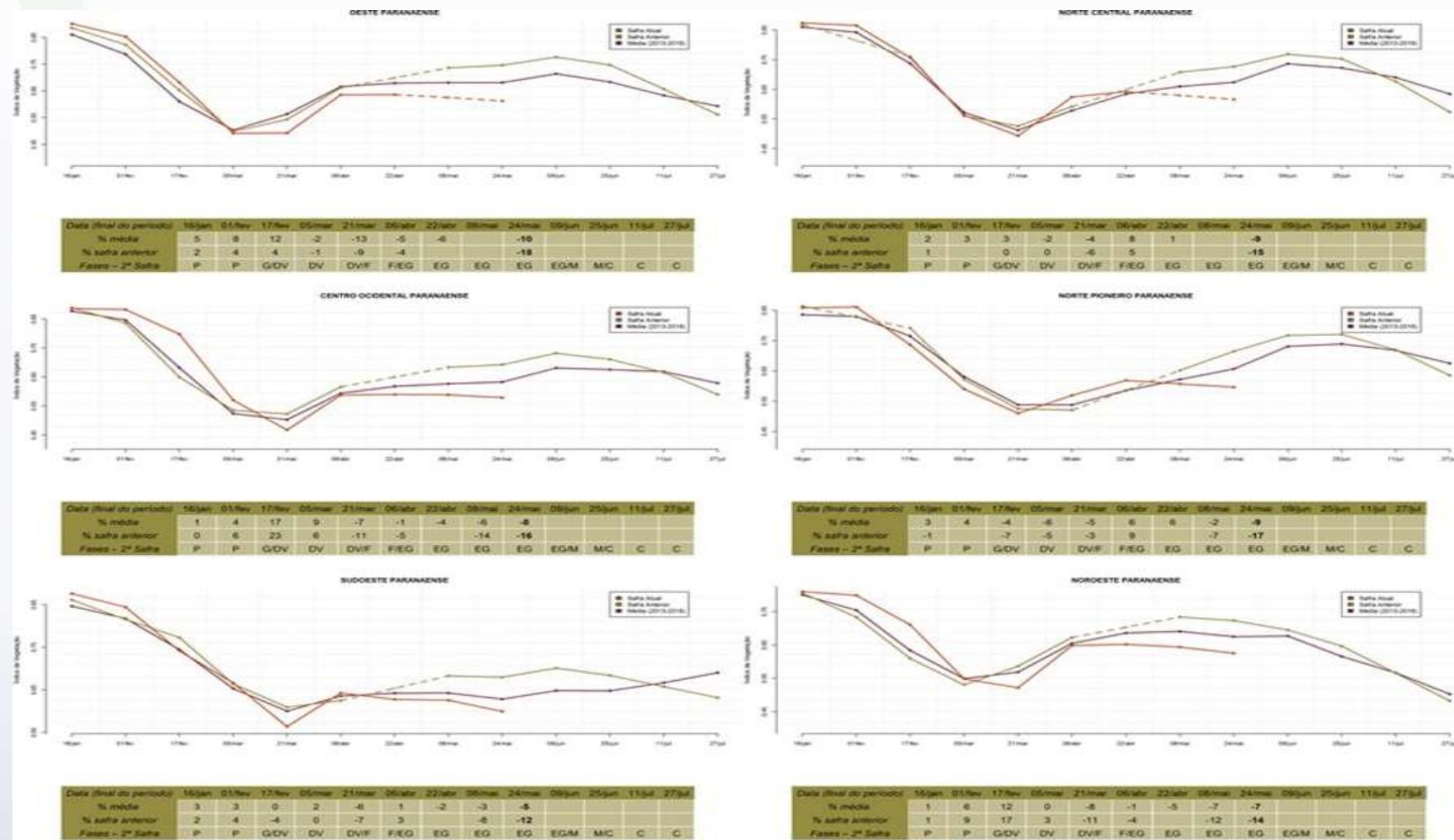
## Goiás



Data (final do período)	16/jan	01/fev	17/fev	05/mar	21/mar	06/abr	22/abr	08/mar	-24/mar	09/jun	25/jun	11/jul	27/jul
% média	3	9	7	5	0	-4	3	2	2				
% seita anterior	7	7	4	1	5	-2	4	0					
Fases - 2ª Série	P	P	GDV	DV	DVF	FEG	EG	EG	EG/M	M/C	C	C	C

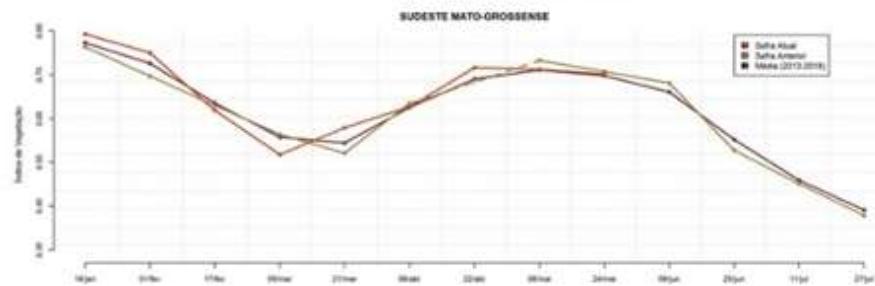
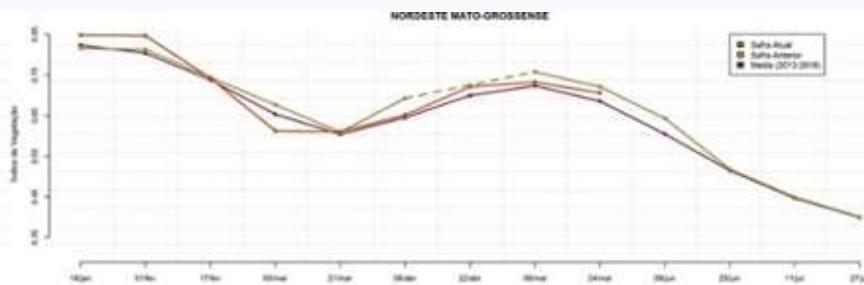
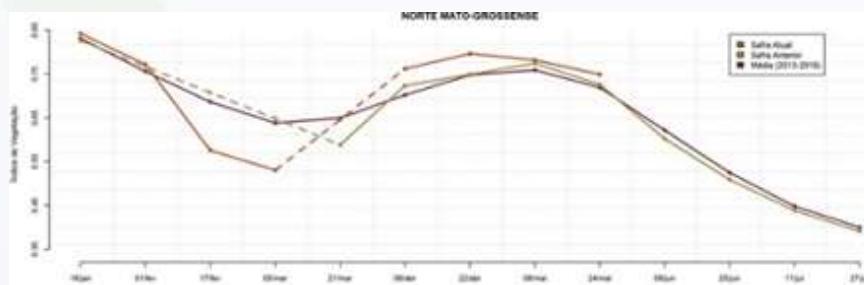
Data (final do período)	16/jan	01/fev	17/fev	05/mar	21/mar	06/abr	22/abr	08/mar	-24/mar	09/jun	25/jun	11/jul	27/jul
% média	3	10	2	-4	-5	-2	3	1	1				
% seita anterior	1	13	6	0	-7	-6	-1	-2					
Fases - 2ª Série	P	P	GDV	DV	DVF	FEG	EG	EG	EG/M	M/C	C	C	C

# Índice de vegetação Paraná



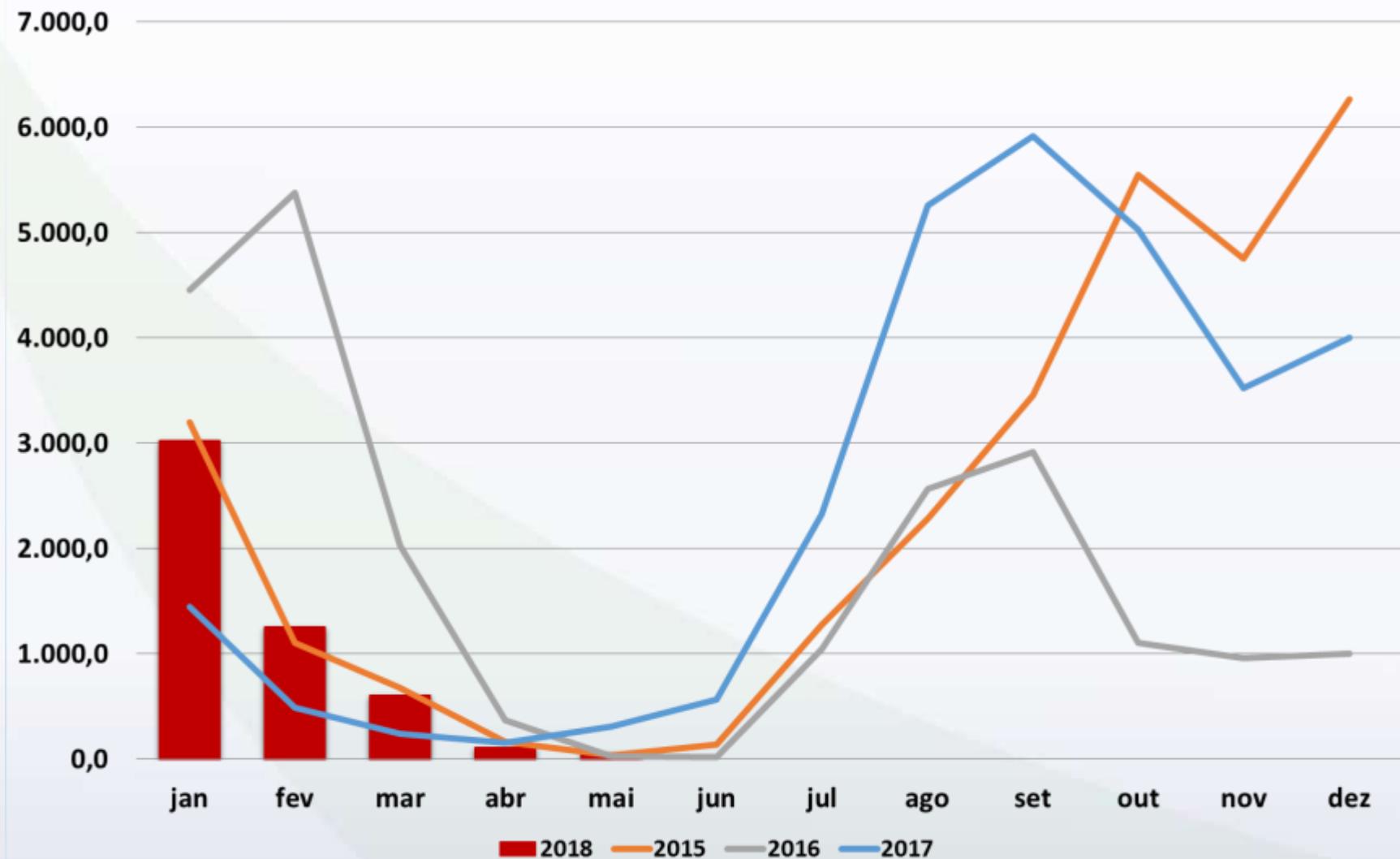
# Índice de vegetação

## Mato Grosso



Data (final do período)	16jan	01fev	17fev	05mar	21mar	08abr	22abr	08mai	24mai	09jun	25jun	11Jul	27Jul
% média	2	3	-2	-7	6	0	4	0	1				
% safrinha anterior	4	7	-2	-7	10	-1	-3	-1					
Fases – 2ª Safra	P	P	G/DV	DV	DV/F	F/E/G	E/G	E/G	E/G/M	M/C	C	C	C

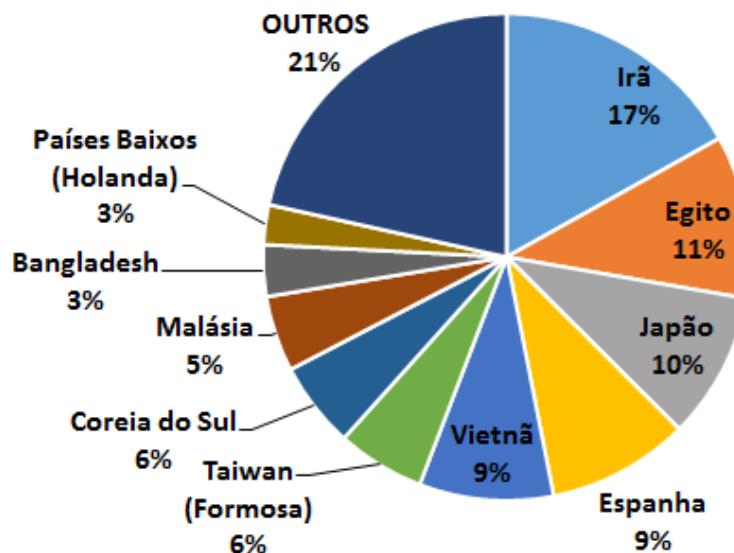
## Exportações mensais de milho jan/15 a mai/18 (mil ton)



Fonte: Secex

2017		
País de Destino	US\$ de P2	Kg Líquido de P2
Irã	782.609.114	4.832.977.659
Egito	501.039.673	3.226.016.869
Japão	451.950.807	2.945.944.364
Espanha	436.927.250	2.868.389.223
Vietnã	412.219.152	2.637.304.773
Taiwan (Formosa)	270.285.696	1.760.042.654
Coreia do Sul	264.913.834	1.716.964.660
Malásia	232.869.211	1.494.622.028
Bangladesh	158.604.363	1.016.714.801
Países Baixos (Holanda)	121.939.577	801.673.210
OUTROS	997.687.012	5.965.261.822

## Principais Destinos das Exportações Brasileiras de Milho em 2017



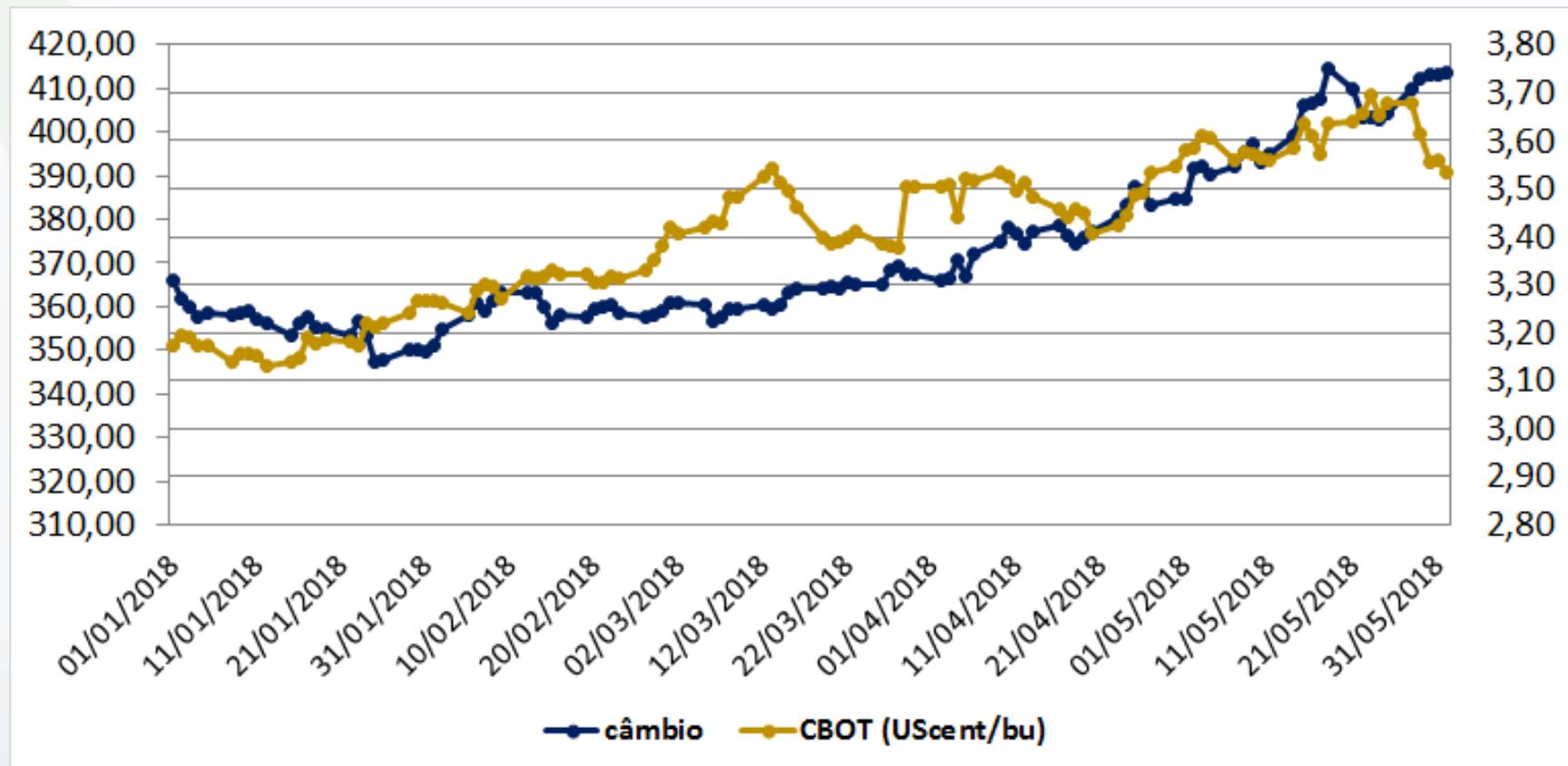
## Principais portos exportadores de milho em 2017

Porto	Peso(ton)	%
SANTOS	13.695.163	46,8%
PORTO DE PARANAGUA	3.607.138	12,3%
BARCARENA	3.017.349	10,3%
SANTAREM	1.964.408	6,7%
SAO LUIS - PORTO	1.904.444	6,5%
MANAUS - PORTO	1.682.134	5,8%
SAO FRANCISCO DO SUL	1.511.136	5,2%
VITORIA - PORTO	1.181.070	4,0%
IMBITUBA	349.476	1,2%
PORTO DE RIO GRANDE	288.512	1,0%
OUTROS	45.117	0,2%

29,3%

Fonte: Agrostat

## Evolução das cotações de milho CBOT (USCents/bu) x câmbio (R\$)



Fonte: CMEGroup/Bacen

# Milho Disponível

Estimativa de preços de paridade do milho baseado na cotação do dólar e Bolsa de Chicago para o PR  
 Praça Base: Campo Mourão

		Cotação na Bolsa de Chicago (US\$/bushel)							
		3,30	3,40	3,50	3,60	3,70	3,80	3,90	4,00
Dólar	3,10	26,47	27,21	27,94	28,67	29,40	30,13	30,87	31,60
	3,20	27,48	28,23	28,99	29,75	30,50	31,26	32,01	32,77
	3,30	28,49	29,26	30,04	30,82	31,60	32,38	33,16	33,94
	3,40	29,49	30,29	31,10	31,90	32,70	33,51	34,31	35,11
	3,50	30,50	31,32	32,15	32,98	33,80	34,63	35,46	36,28
	3,60	31,50	32,35	33,20	34,05	34,91	35,76	36,61	37,46

Fonte: CMEGroup, Bacen

Estimativa de preços de paridade do milho de baseado na cotação do dólar e Bolsa de Chicago para o MT  
 Praça Base: Sorriso

		Cotação na Bolsa de Chicago (US\$/bushel)							
		3,30	3,40	3,50	3,60	3,70	3,80	3,90	4,00
Dólar	3,10	12,89	13,62	14,35	15,08	15,81	16,55	17,28	18,01
	3,20	13,90	14,66	15,41	16,17	16,92	17,68	18,44	19,19
	3,30	14,92	15,70	16,48	17,26	18,03	18,81	19,59	20,37
	3,40	15,93	16,74	17,54	18,34	19,15	19,95	20,75	21,55
	3,50	16,95	17,78	18,60	19,43	20,26	21,08	21,91	22,74
	3,60	17,96	18,81	19,66	20,52	21,37	22,22	23,07	23,92

Fonte: CMEGroup, Bacen

## Milho Setembro/18

Estimativa de preços de paridade do milho baseado na cotação do dólar e Bolsa de Chicago para o PR  
 Praça Base: Campo Mourão

		Cotação na Bolsa de Chicago (US\$/bushel)							
		3,30	3,40	3,50	3,60	3,70	3,80	3,90	4,00
Dólar	3,10	25,52	26,25	26,99	27,72	28,45	29,18	29,91	30,65
	3,20	26,49	27,25	28,00	28,76	29,51	30,27	31,02	31,78
	3,30	27,46	28,24	29,02	29,80	30,58	31,36	32,13	32,91
	3,40	28,43	29,23	30,03	30,84	31,64	32,44	33,25	34,05
	3,50	29,39	30,22	31,05	31,88	32,70	33,53	34,36	35,18
	3,60	30,36	31,21	32,06	32,91	33,76	34,62	35,47	36,32

Fonte: CMEGroup, Bacen

Estimativa de preços de paridade do milho de baseado na cotação do dólar e Bolsa de Chicago para o MT  
 Praça Base: Sorriso

		Cotação na Bolsa de Chicago (US\$/bushel)							
		3,30	3,40	3,50	3,60	3,70	3,80	3,90	4,00
Dólar	3,10	13,59	14,32	15,05	15,78	16,52	17,25	17,98	18,71
	3,20	14,57	15,32	16,08	16,84	17,59	18,35	19,10	19,86
	3,30	15,55	16,33	17,11	17,89	18,67	19,45	20,22	21,00
	3,40	16,53	17,33	18,13	18,94	19,74	20,54	21,35	22,15
	3,50	17,51	18,34	19,16	19,99	20,82	21,64	22,47	23,30
	3,60	18,49	19,34	20,19	21,04	21,89	22,74	23,59	24,44

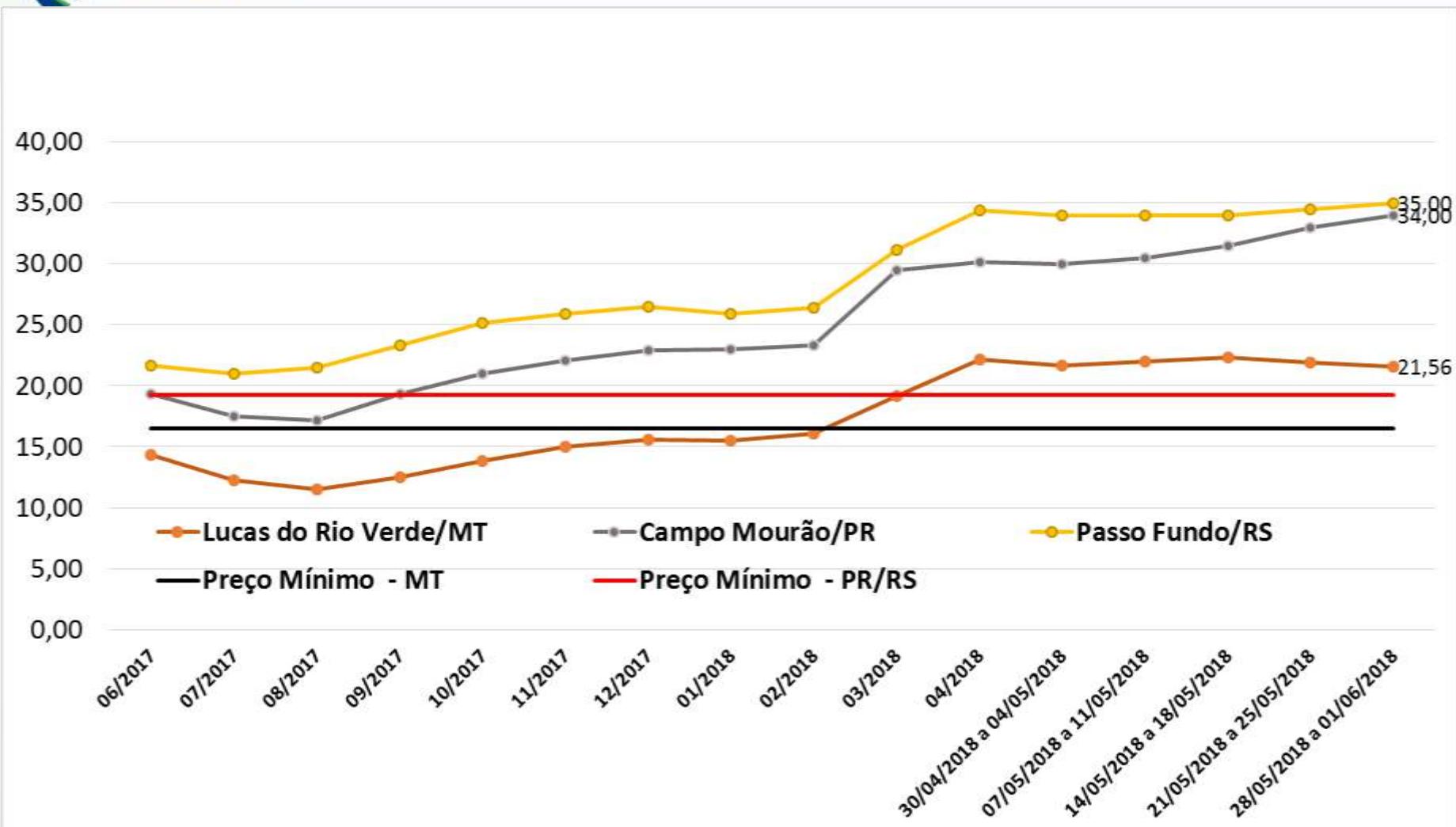
Fonte: CMEGroup, Bacen

**COMPARATIVO DE RENTABILIDADE ENTRE MILHO NO MT E PR**

	Produtividade média milho Sorriso:	5.400 kg/ha		
	Produtividade média milho Campo Mourão:	4.500 kg/ha		
		<b>Preços Mercado - Produtor</b>		
<b>DISCRIMINAÇÃO</b>		<b>Sorriso</b>		
		22,00	R\$/60kg	34,00
<b>ANÁLISE FINANCEIRA:</b>		R\$/ha	R\$/60kg	R\$/ha
A - Receita bruta		1980,00	22,00	2550,00
B - Despesas:				
B1 - Despesas de Custeio (DC)		1300,03	14,44	1202,53
B2 - Custos Variáveis (CV)		1579,27	17,55	1554,64
<b>B3 - Custo Operacional (CO)</b>		<b>1742,89</b>	<b>19,37</b>	<b>1790,25</b>
a) - Margem Bruta s/ DC (A - B1)		490,07	7,56	1122,47
b) - Margem Bruta s/ CV (A - B2)		210,83	4,45	770,36
c) - Margem Líquida s/ CO (A - B4)		47,21	2,63	534,75
<b>ANÁLISE QUANTITATIVA:</b>		<b>kg/ha</b>	<b>60kg/ha</b>	<b>kg/ha</b>
Ponto de equilíbrio s/ DC		3545,54	59,09	2.122
Ponto de equilíbrio s/ CV		4307,10	71,79	2.743
Ponto de equilíbrio s/ CO		4753,34	79,22	3.159
<b>INDICADORES:</b>				
Receita sobre o Custeio	(A / B1)	1,52	(A / B1)	2,12
Receita sobre o Custo Variável	(A / B2)	1,25	(A / B2)	1,64
Receita sobre o Custo Operacional	(A / B3)	1,14	(A / B3)	1,42
Margem Bruta (DC) / Receita	(a / A)	24,8%	(a / A)	44,0%
Margem Bruta (CV) / Receita	(b / A)	10,6%	(b / A)	30,2%
Margem Líquida (CO) / Receita	(c / A)	2,4%	(c / A)	21,0%

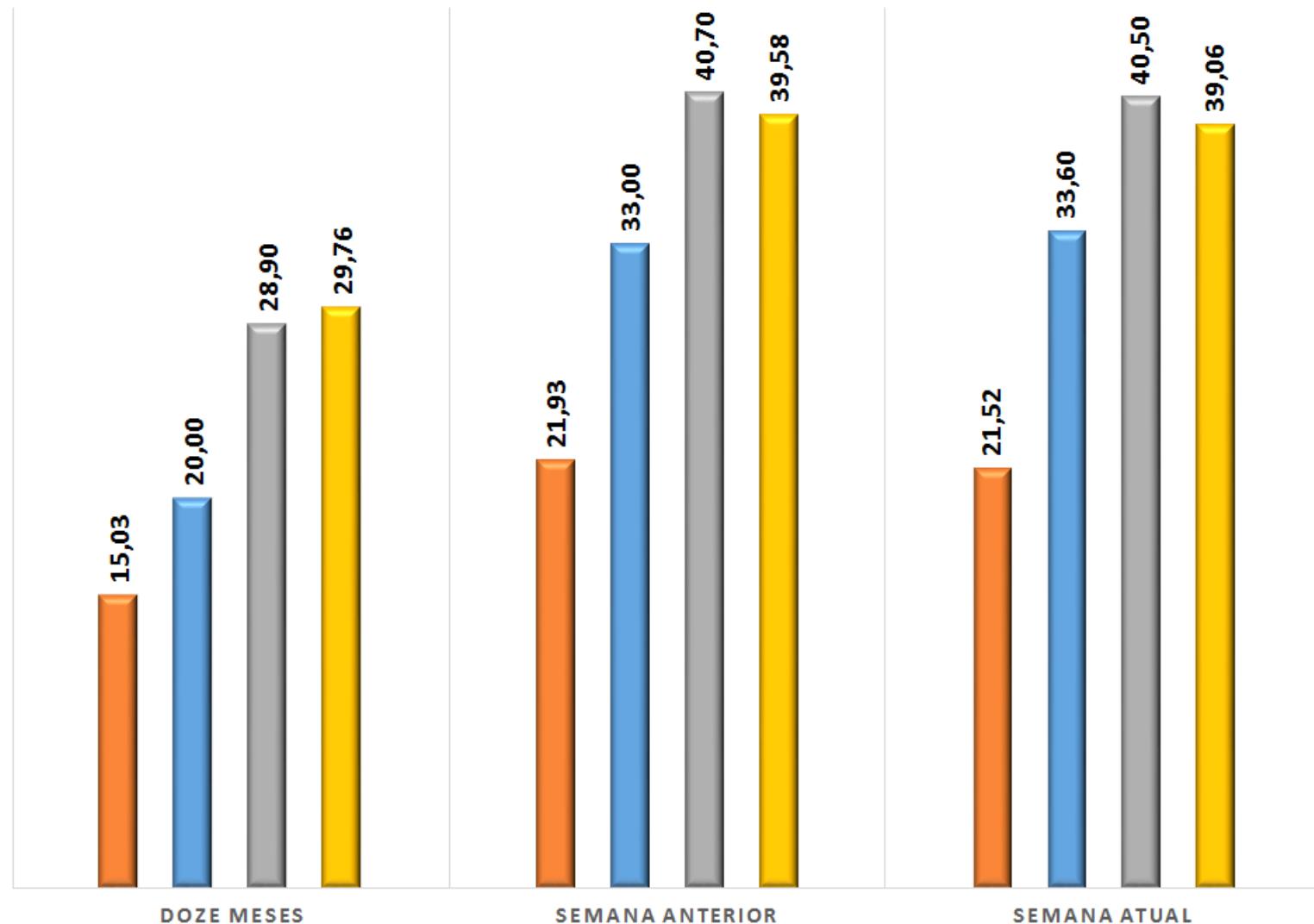
Elaboração: CONAB/Dipai/Sugof/Gerpa

## Preços nacionais- R\$/60Kg



## Preços nacionais- R\$/60Kg

■ Lucas do Rio Verde/MT ■ Londrina/PR ■ Paranaguá/PR ■ Paridade Exportação - Paranaguá





**Obrigado.**