

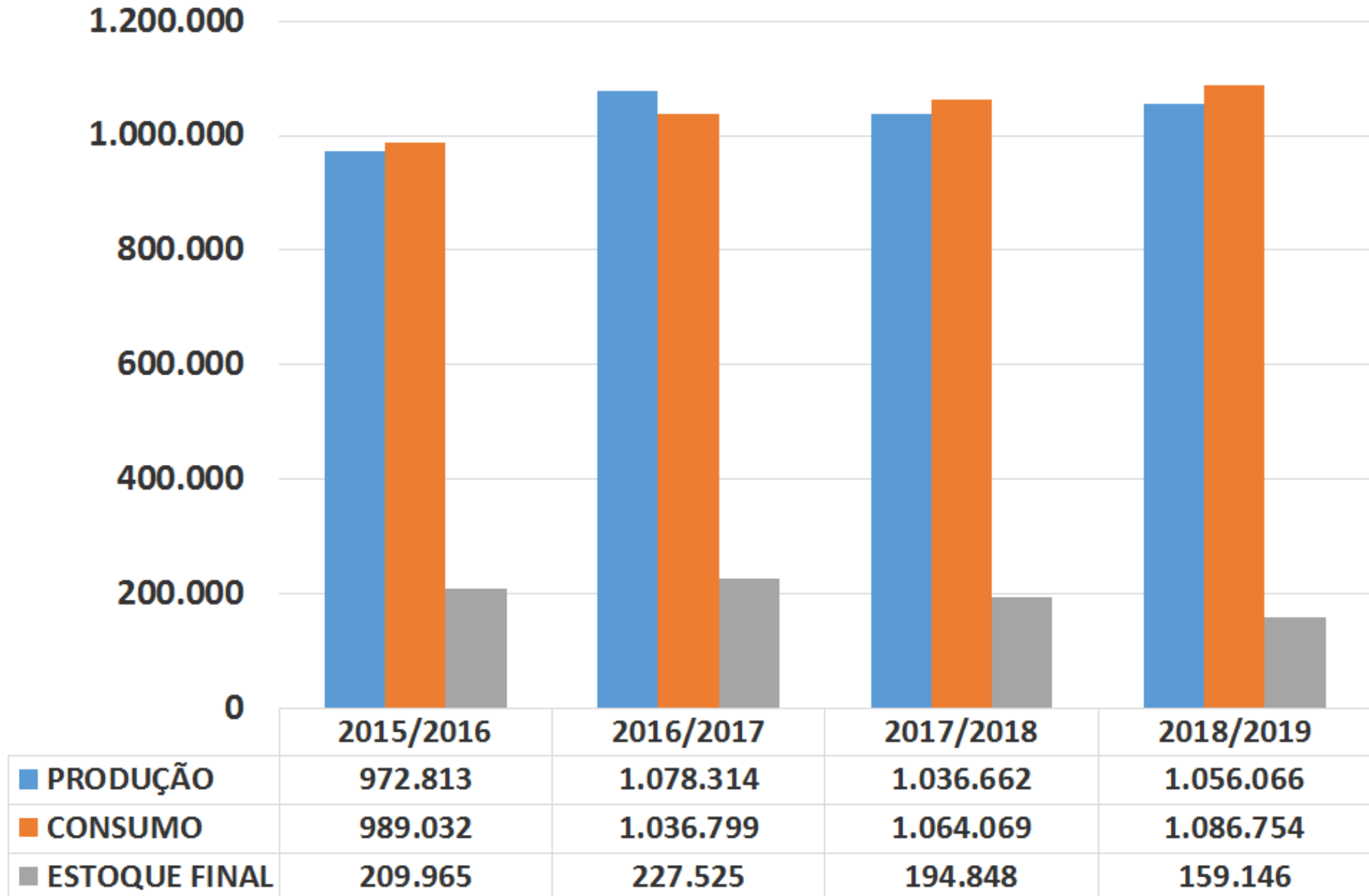
Conjuntura de Mercado de Milho

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%

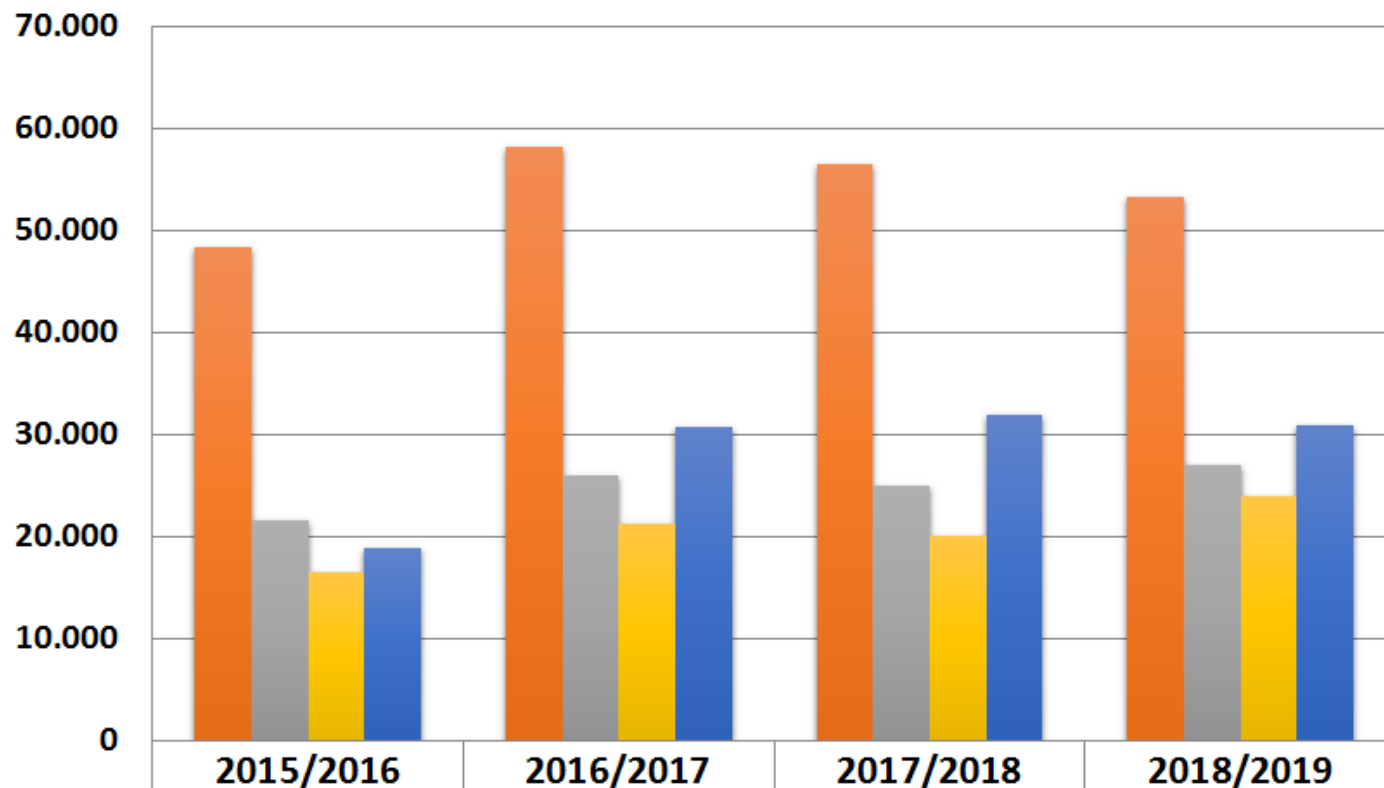
Milho - Oferta e demanda mundial (mil ton)





Conab

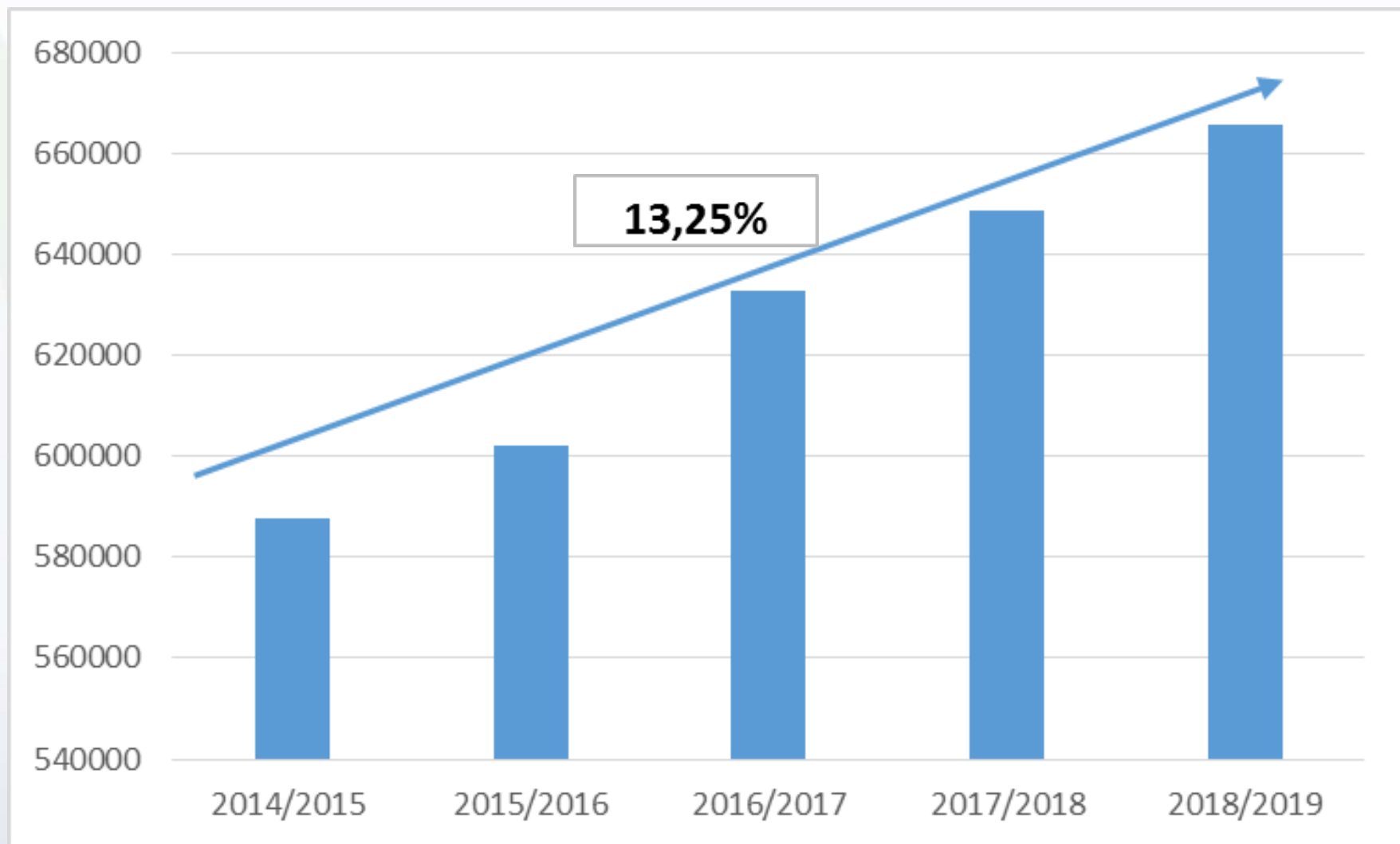
Principais países exportadores de milho – mil ton



Estados Unidos	48.288	58.242	56.518	53.342
Argentina	21.642	25.986	25.000	27.000
Ucrânia	16.595	21.334	20.000	24.000
Brasil*	18.883	30.837	32.000	31.000

Fonte: Usda mai/18

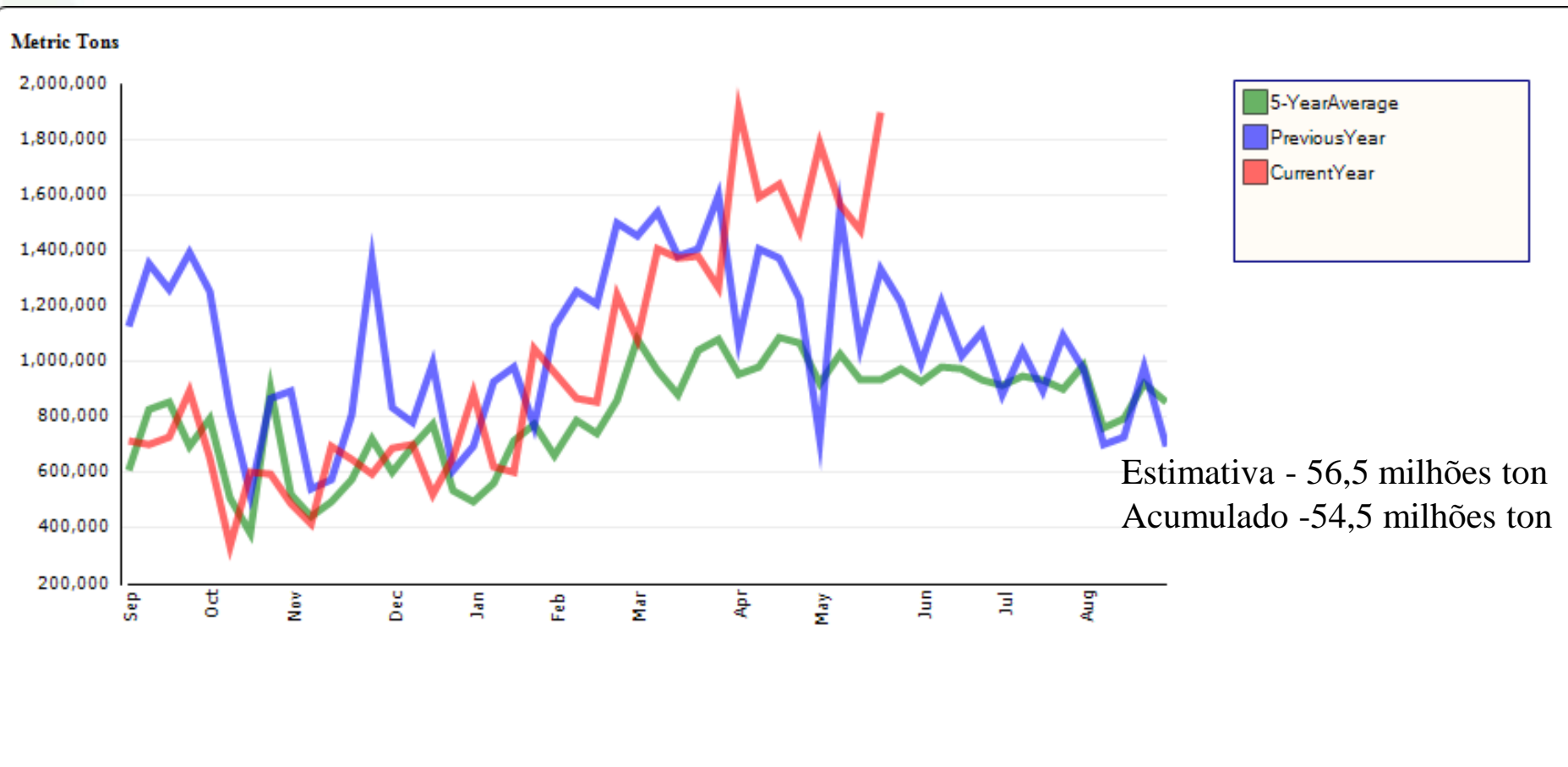
Principais países exportadores de milho – mil ton



Exportações Semanais- EUA

Milho

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



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	N LP-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	-	-	-	-	-
Total Maiz Temprano		20,6	27,3	33,2	16,5	2,5

Situação da Argentina

Condição 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	-	-	-	-	-
Total Maíz Tardío		40,6	30,9	22,5	5,7	0,3

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

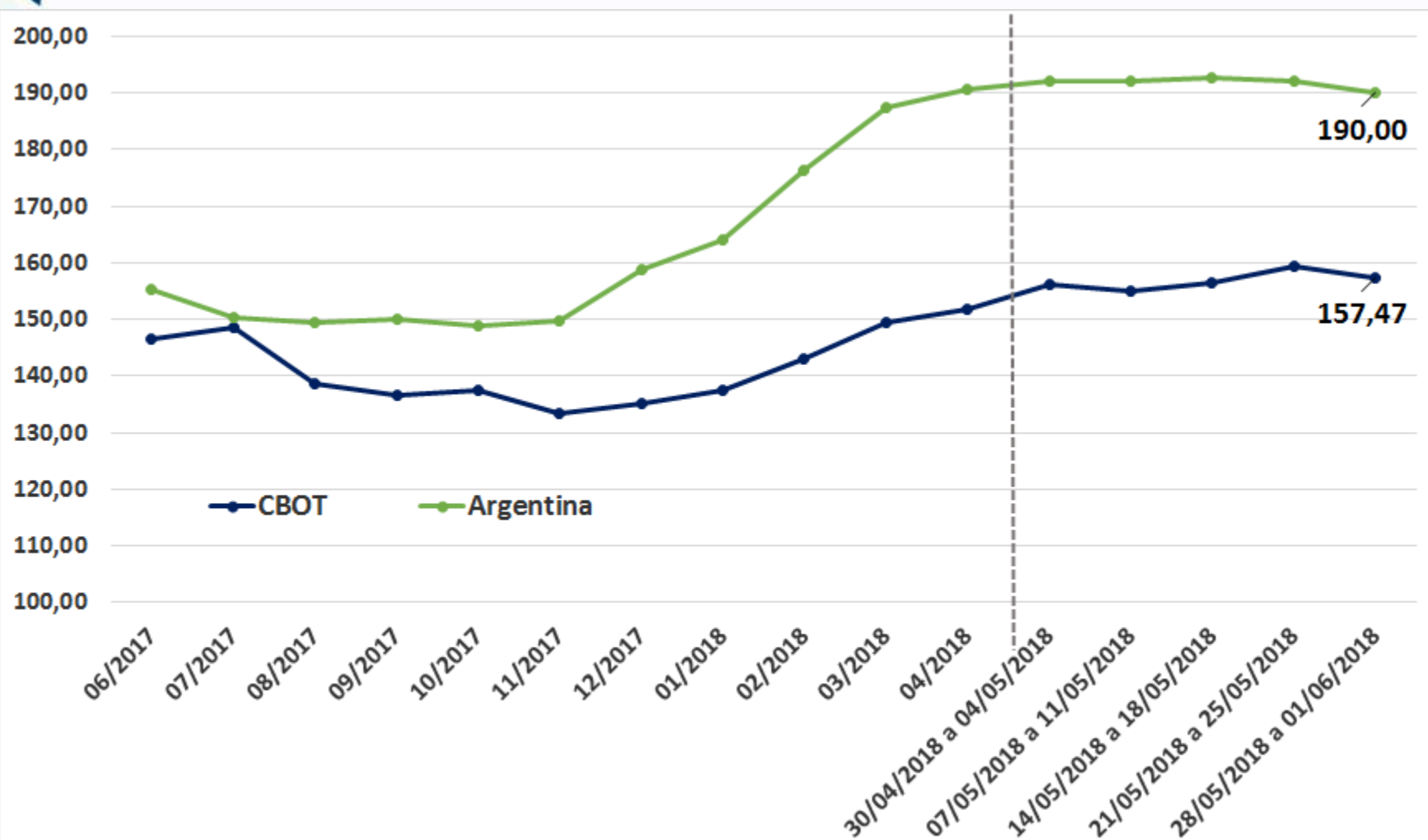
Preços internacionais



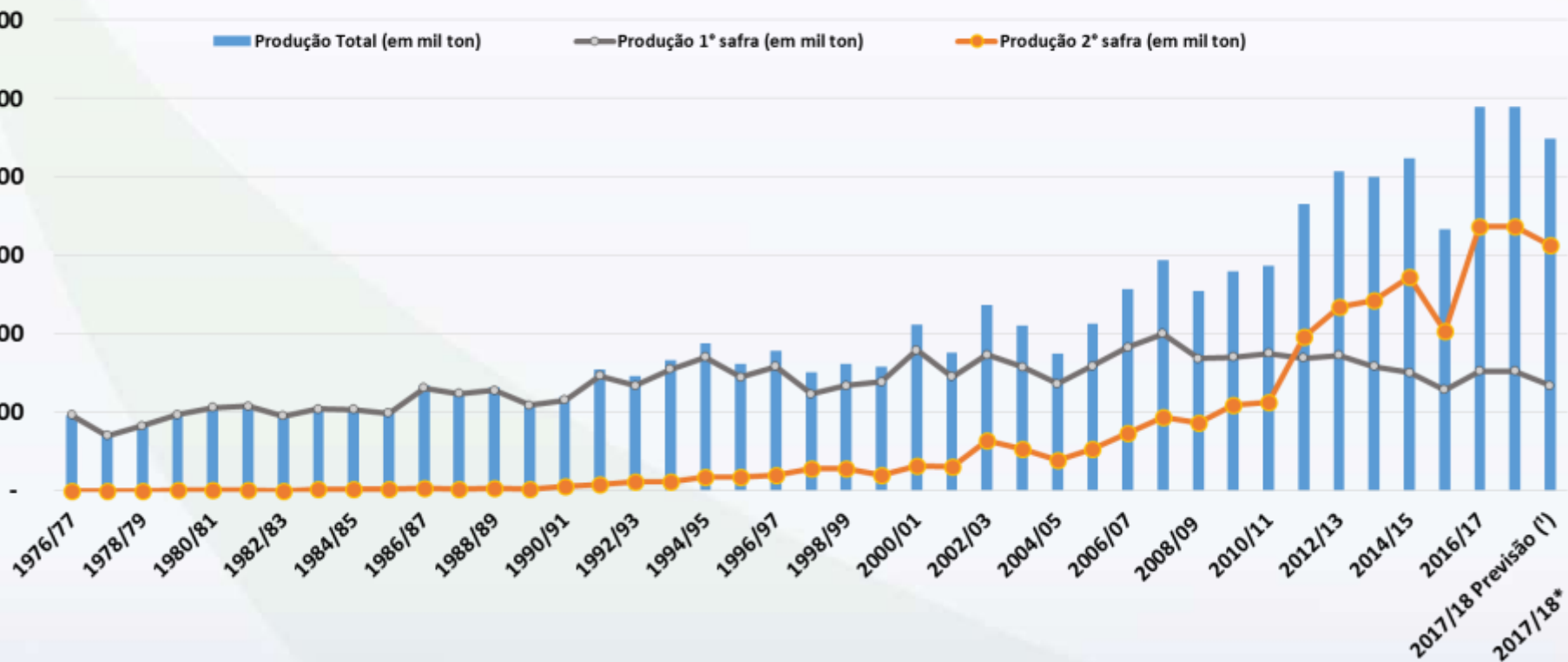
COCZ18* - Diário - criado em 05/06/2018

© 2018 Broadcast

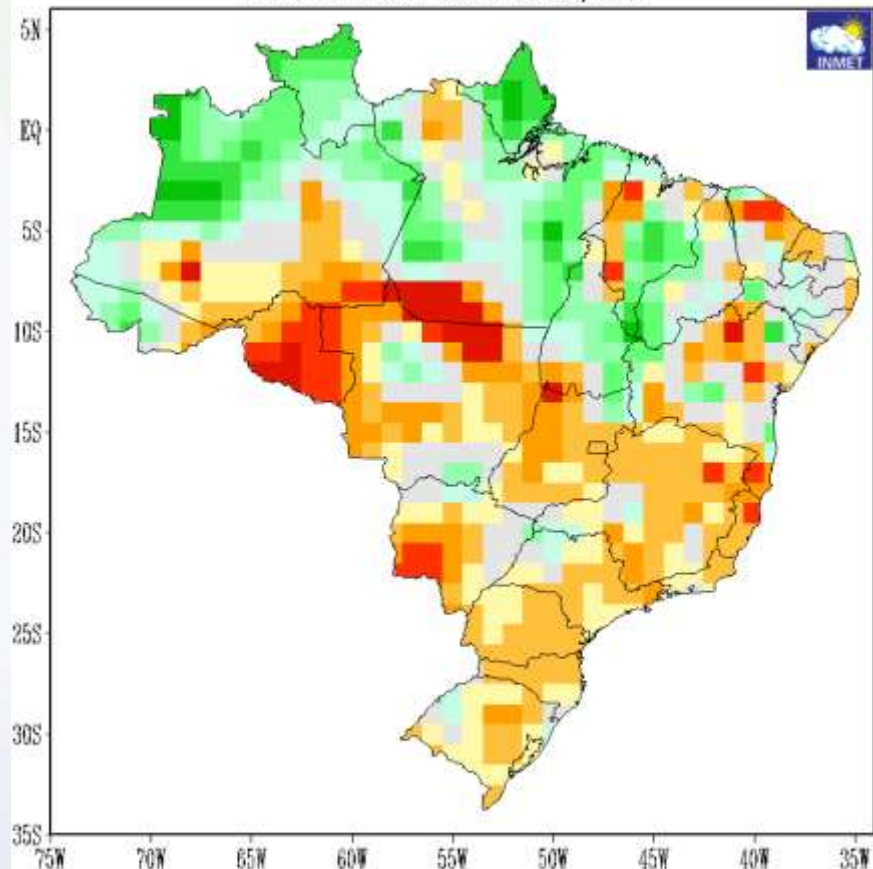
Preços internacionais



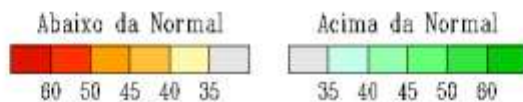
Comparativo de produção de milho 1ª e 2ª safra no Brasil (Mil ton)



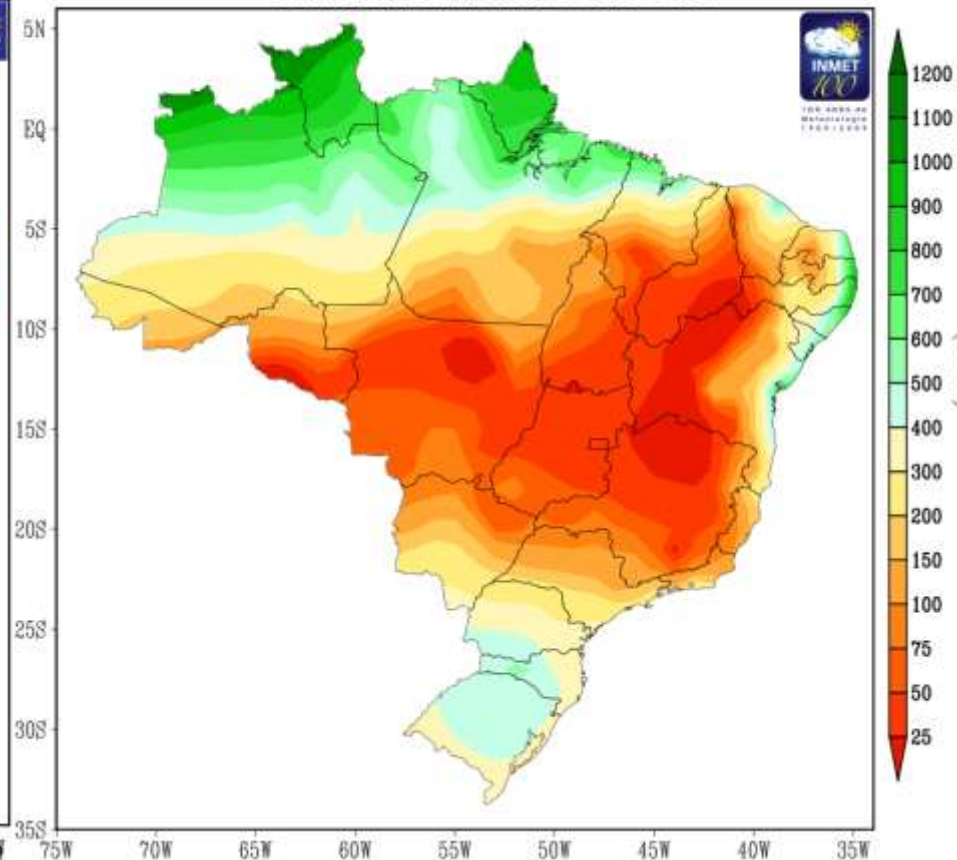
PREVISÃO PROBABILÍSTICA EM TERCIS - PRECIPITAÇÃO
ATUALIZAÇÃO - ABRIL/2018
VÁLIDO PARA MAIO-JUNHO-JULHO/2018



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



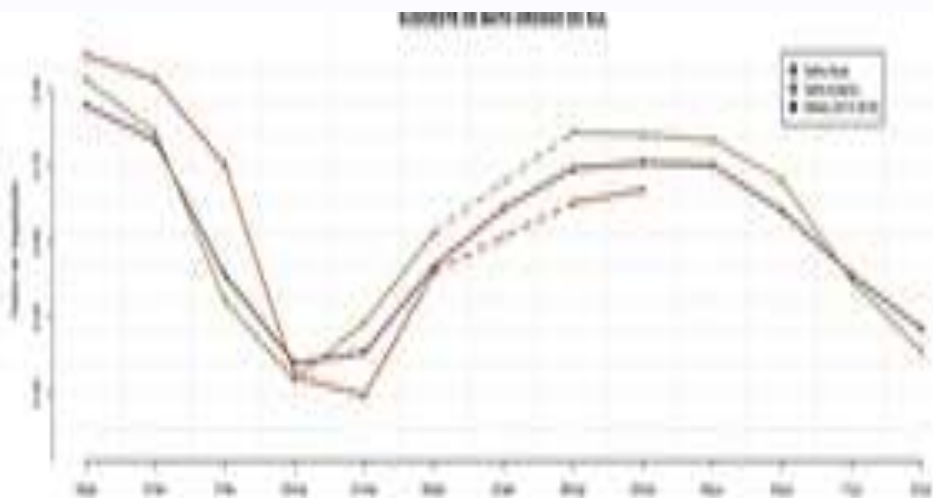
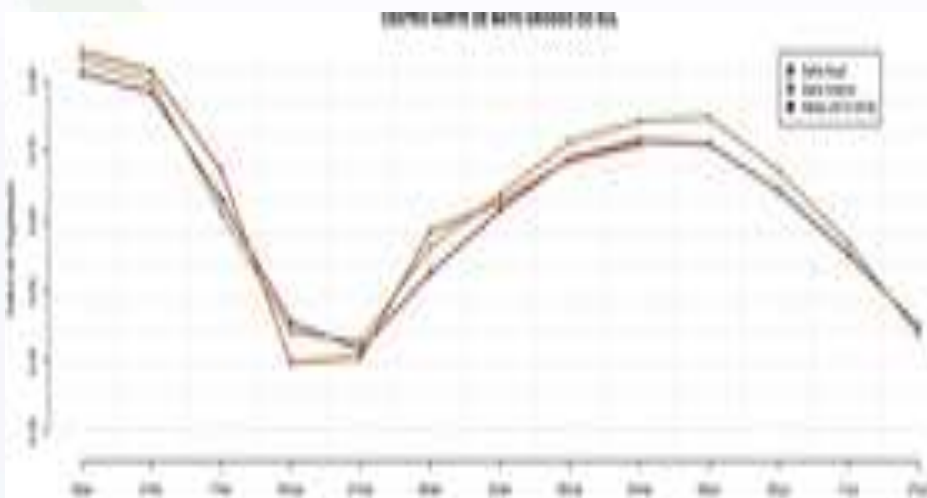
NORMAL CLIMATOLOGICA DA PRECIPITAÇÃO
TRIMESTRE MAIO-JUNHO-JULHO
PERIODO DE REFERENCIA : 1981-2010



Índice de vegetação

Centro Norte MS

Nordeste MS

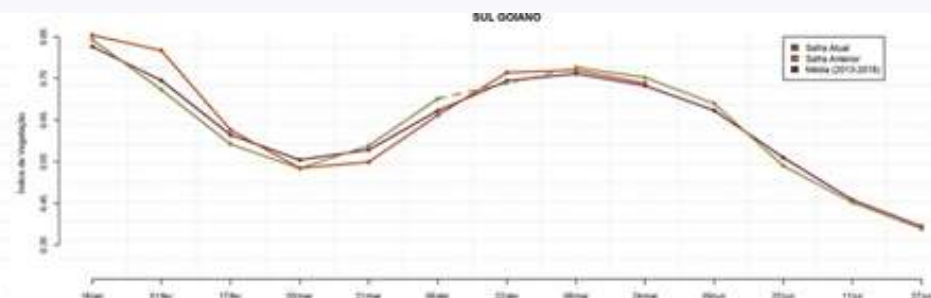
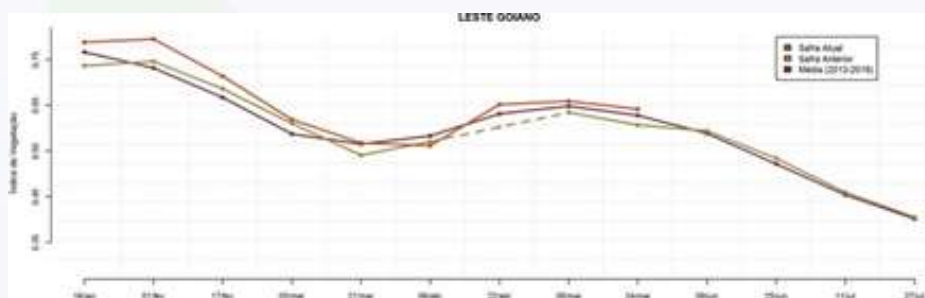


Período de observação	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992
% verde	4	4	4	15	1	15	2	3	4				
% água verde	2	2	2	8	1	4	2	1	4				
Fonte: IZ/MS	P	P	SDV	IV	IVF	FRD	IS	IS	IS	IS	IS	IS	IS

Período de observação	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992
% verde	4	10	24	2	11	1		4	4				
% água verde	4	8	10	1	10	4		11	4				
Fonte: IZ/MS	P	P	SDV	IV	IVF	FRD	IS	IS	IS	IS	IS	IS	IS

Índice de vegetação

Goiás

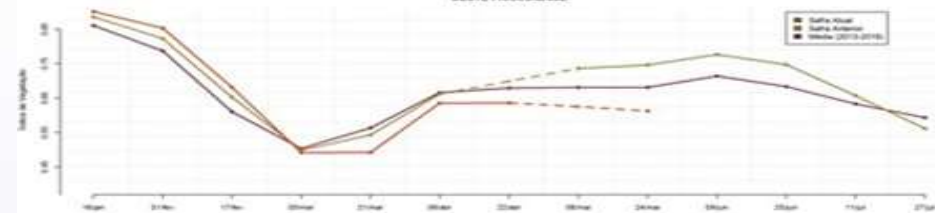


Data (final do período)	16/jan	01/fev	17/fev	05/mar	21/mar	06/abr	22/abr	08/mai	24/mai	09/jun	25/jun	11/jul	27/jul
% média	3	9	7	5	0	-4	3	2	2				
% satba anterior	7	7	4	1	5	-2		4	6				
Fases - 2ª Satba	P	P	G/DV	DV	DV/F	F/EG	EG	EG	EG	EG/M	M/C	C	C

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

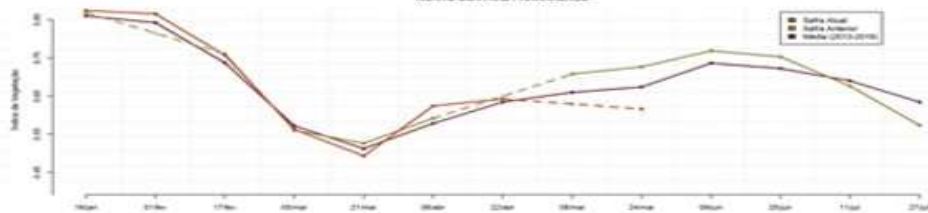
Índice de vegetação Paraná

DESTE PARANAENSE



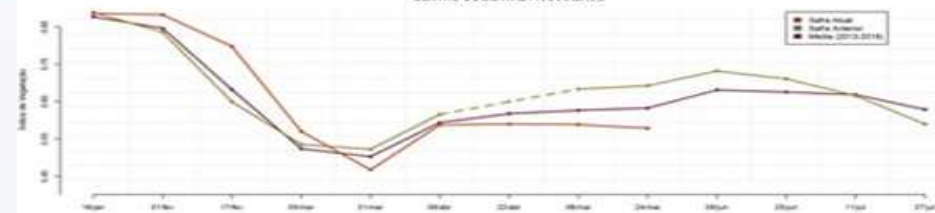
Data final do período	16jan	01fev	17fev	05mar	21mar	06abr	22abr	08ma	24ma	09jun	25jun	11jul	27jul
% média	5	8	12	-2	-13	-5	-6		-10				
% sobre anterior	2	4	4	-3	-9	-4			-18				
Fases - 2ª Seta	P	P	G/DV	DV	DVF	F/E	EG	EG	EG	EGM	MC	C	C

NORTE CENTRAL PARANAENSE



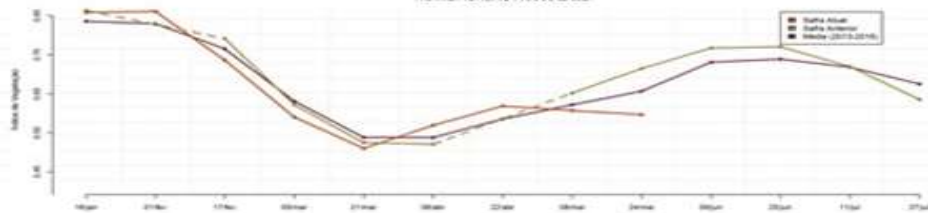
Data final do período	16jan	01fev	17fev	05mar	21mar	06abr	22abr	08ma	24ma	09jun	25jun	11jul	27jul
% média	2	3	3	-2	-4	8	1		-9				
% sobre anterior	1	0	0	-6	5				-15				
Fases - 2ª Seta	P	P	G/DV	DV	DVF	F/E	EG	EG	EG	EGM	MC	C	C

CENTRO OCCIDENTAL PARANAENSE



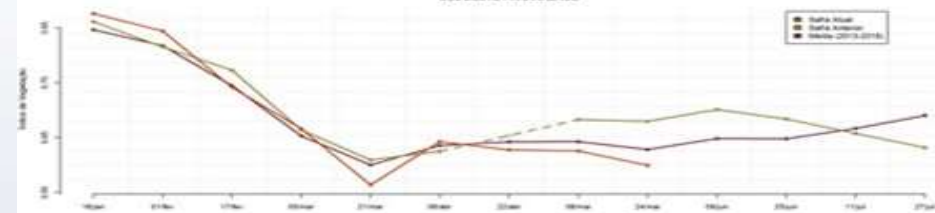
Data final do período	16jan	01fev	17fev	05mar	21mar	06abr	22abr	08ma	24ma	09jun	25jun	11jul	27jul
% média	1	4	17	9	-7	-1	-4	-6	-8				
% sobre anterior	0	6	23	6	-11	-5		-14	-16				
Fases - 2ª Seta	P	P	G/DV	DV	DVF	F/E	EG	EG	EG	EGM	MC	C	C

NORTE PIONEIRO PARANAENSE



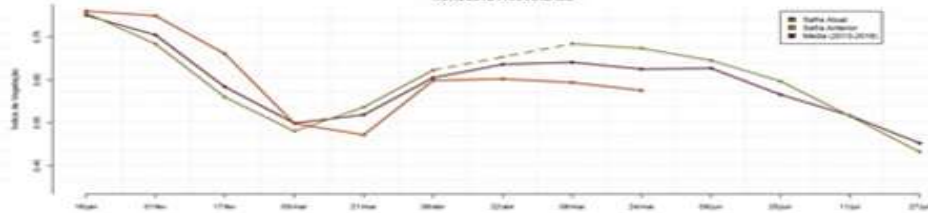
Data final do período	16jan	01fev	17fev	05mar	21mar	06abr	22abr	08ma	24ma	09jun	25jun	11jul	27jul
% média	3	4	-4	-6	-5	6	6	-2	-9				
% sobre anterior	-1		-7	-5	-3	9		-7	-17				
Fases - 2ª Seta	P	P	G/DV	DV	DVF	F/E	EG	EG	EG	EGM	MC	C	C

SUDOESTE PARANAENSE



Data final do período	16jan	01fev	17fev	05mar	21mar	06abr	22abr	08ma	24ma	09jun	25jun	11jul	27jul
% média	3	3	0	2	-6	1	-2	-3	-5				
% sobre anterior	2	4	-4	0	-7	3		-6	-12				
Fases - 2ª Seta	P	P	G/DV	DV	DVF	F/E	EG	EG	EG	EGM	MC	C	C

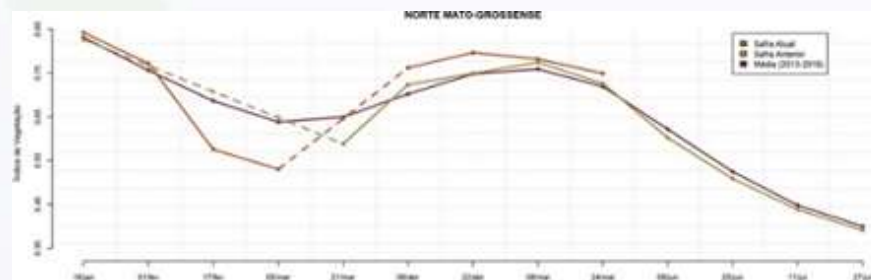
NOROESTE PARANAENSE



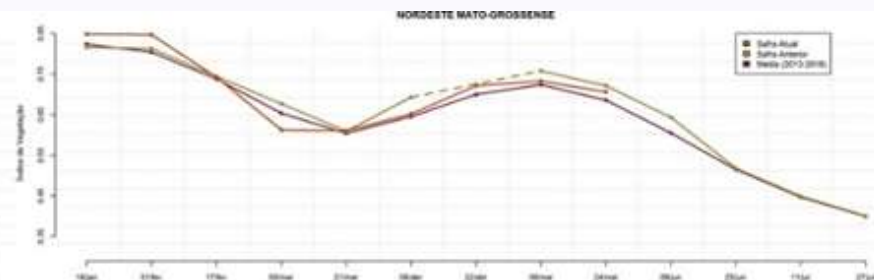
Data final do período	16jan	01fev	17fev	05mar	21mar	06abr	22abr	08ma	24ma	09jun	25jun	11jul	27jul
% média	1	6	12	0	-6	-1	-5	-7	-7				
% sobre anterior	1	9	17	3	-11	-4		-12	-14				
Fases - 2ª Seta	P	P	G/DV	DV	DVF	F/E	EG	EG	EG	EGM	MC	C	C

Índice de vegetação

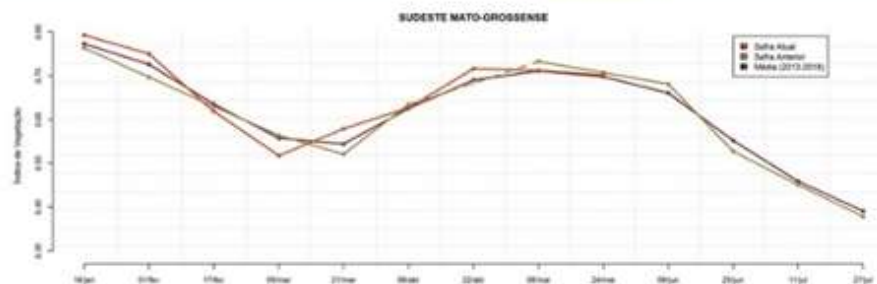
Mato Grosso



Data (final do período)	16jan	01fev	17fev	05mar	21mar	06abr	22abr	08mai	24mai	09jun	25jun	11jul	27jul
% média	1	2	-16	-17		9	9	3	4				
% safra anterior	2					5	6	1	3				
Fases - 2ª Safra	P	P	G/DV	DV	DV/F	F/E/G	E/G	E/G	E/G	E/G	M/C	C	C

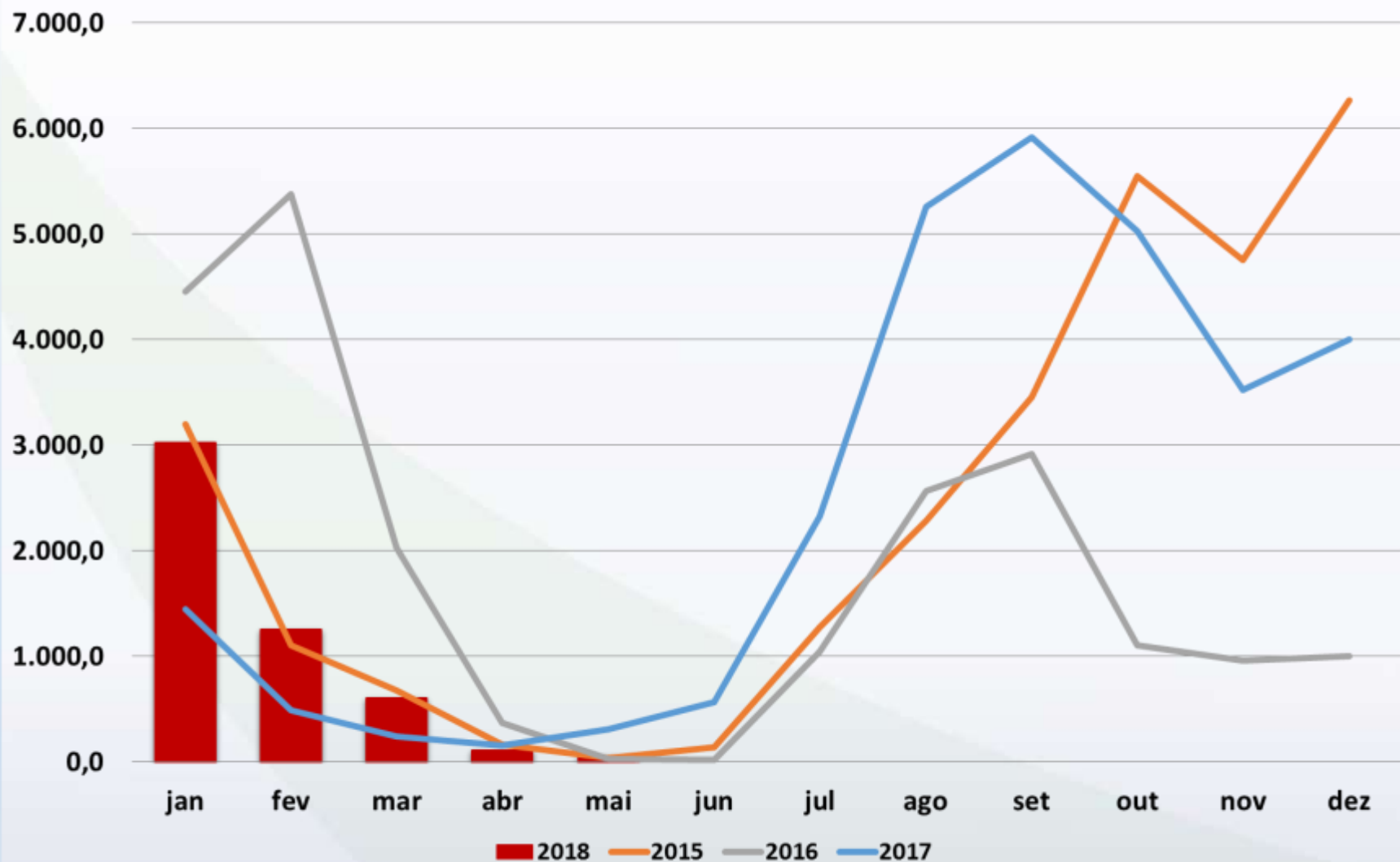


Data (final do período)	16jan	01fev	17fev	05mar	21mar	06abr	22abr	08mai	24mai	09jun	25jun	11jul	27jul
% média	3	5	1	-6	1	1	3	1	3				
% safra anterior	4	4	0	-10	0	-6	-3	-2					
Fases - 2ª Safra	P	P	G/DV	DV	DV/F	F/E/G	E/G	E/G	E/G	E/G	M/C	C	C



Data (final do período)	16jan	01fev	17fev	05mar	21mar	06abr	22abr	08mai	24mai	09jun	25jun	11jul	27jul
% média	2	3	-2	-7	6	0	4	0	1				
% safra 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	E/G	M/C	C	C

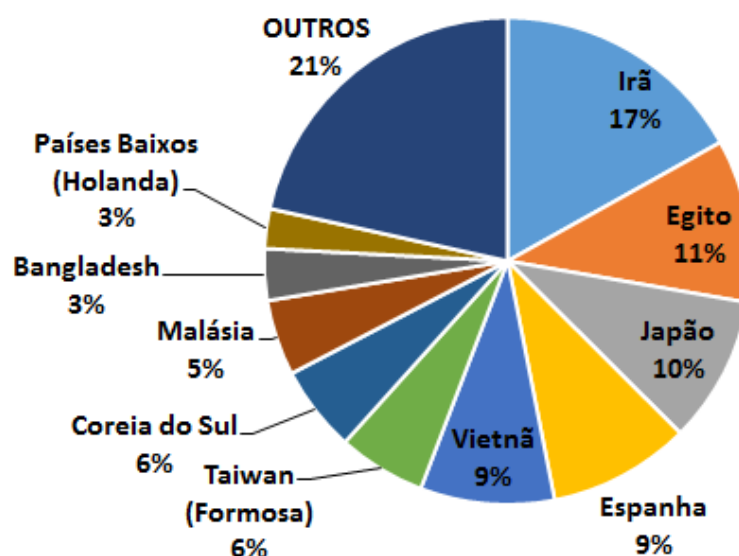
Exportações mensais de milho jan/15 a mai/18 (mil ton)



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



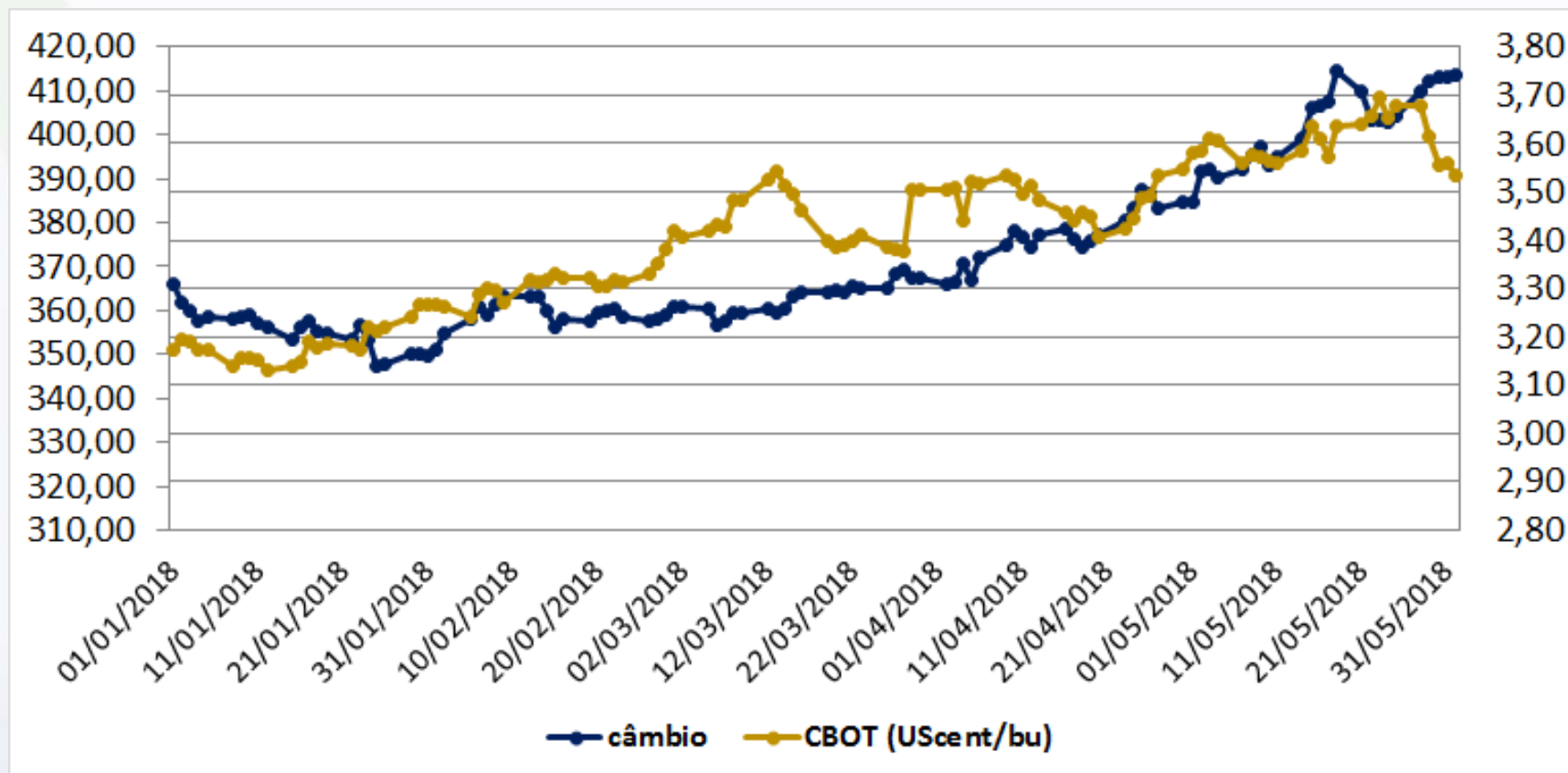
Principais portos exportadores de milho em 2017

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\$)



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

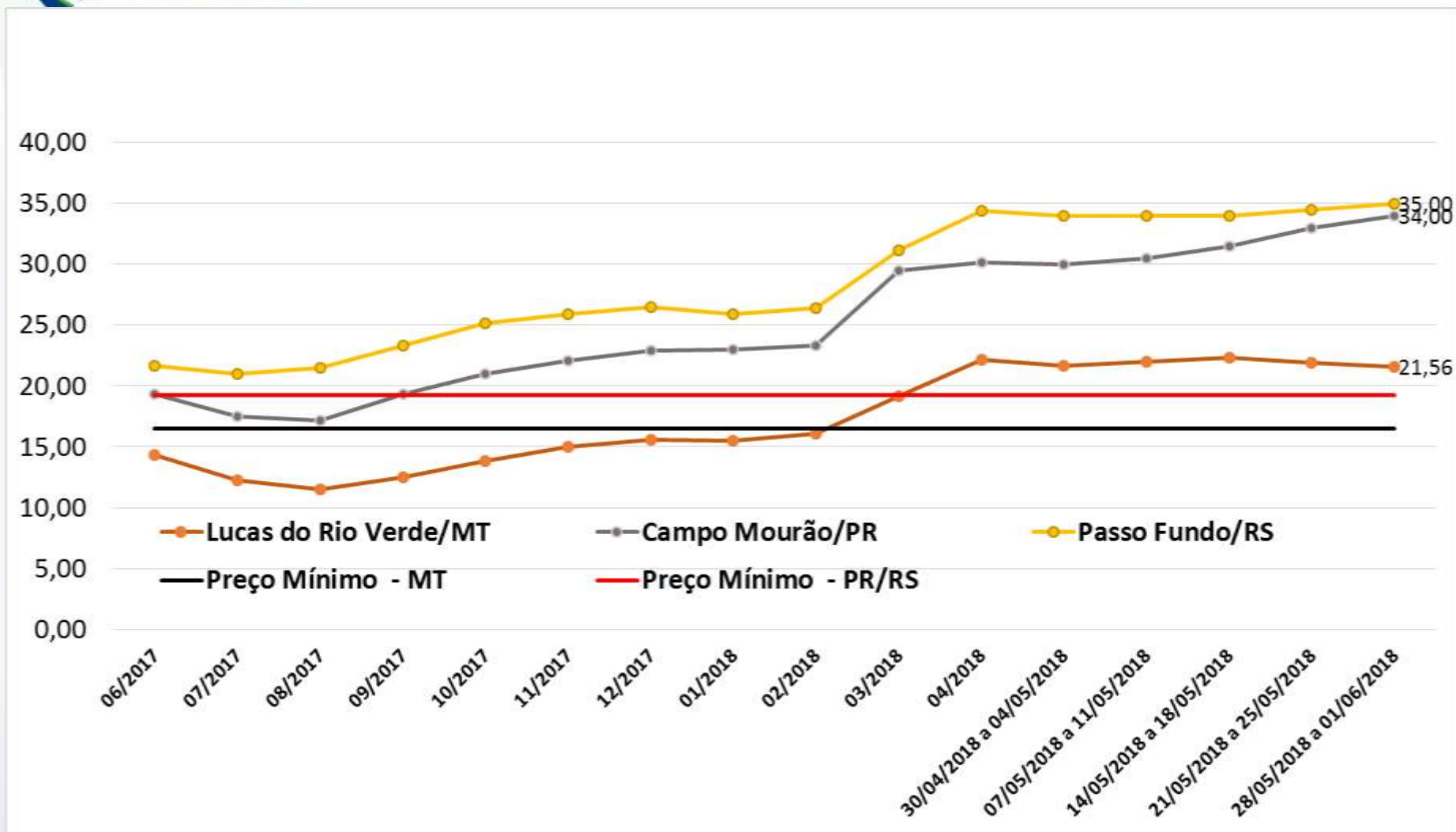
Produtividade média milho Campo Mourão:

4.500 kg/ha

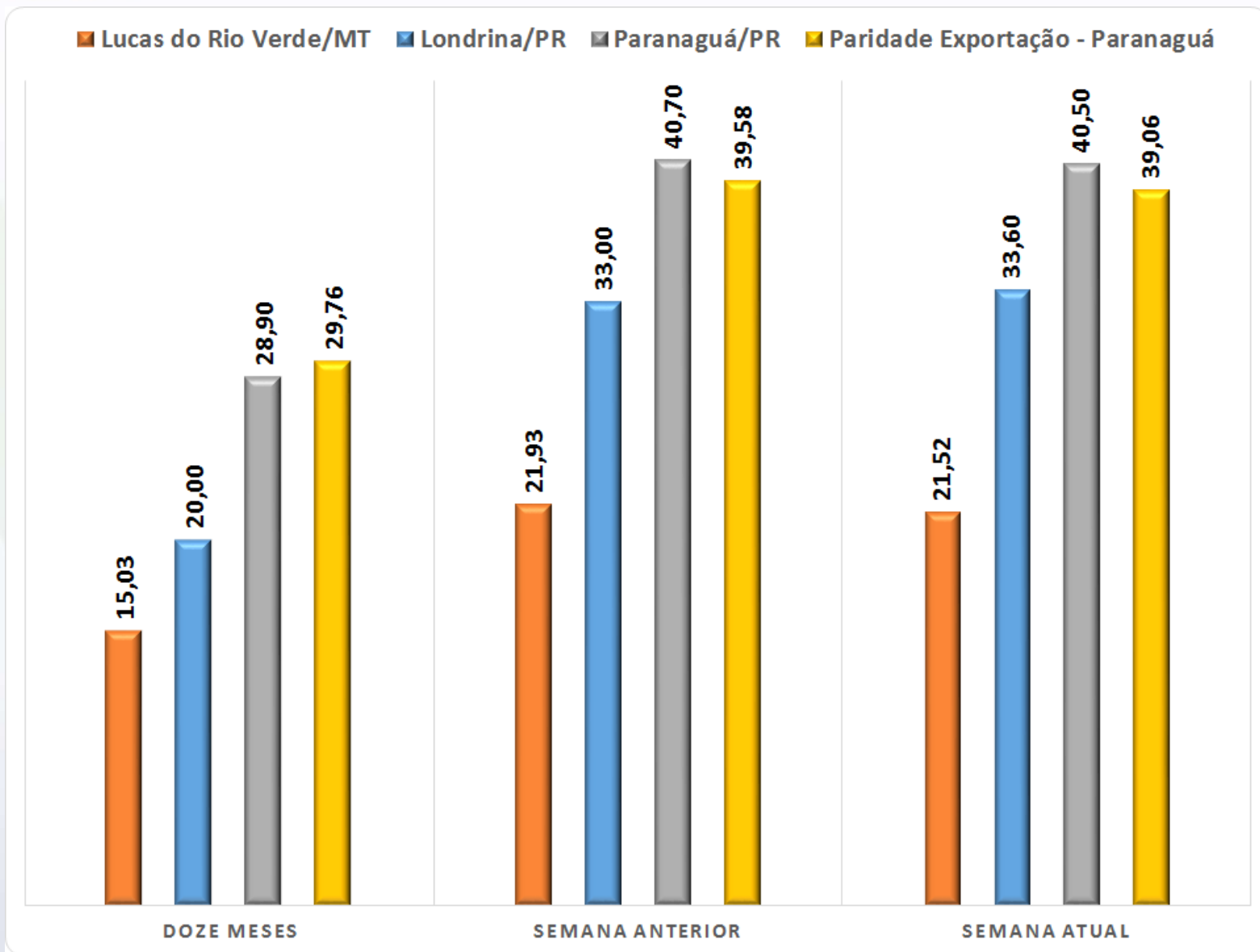
DISCRIMINAÇÃO	Preços Mercado - Produtor		Preços Mercado - Produtor	
	Sorriso		Milho	
	22,00	R\$/60kg	34,00	R\$/60kg
ANÁLISE FINANCEIRA:	R\$/ha	R\$/60kg	R\$/ha	R\$/60kg
A - Receita bruta	1980,00	22,00	2550,00	34,00
B - Despesas:				
B1 - Despesas de Custeio (DC)	1300,03	14,44	1202,53	16,03
B2 - Custos Variáveis (CV)	1579,27	17,55	1554,64	20,73
B3 - Custo Operacional (CO)	1742,89	19,37	1790,25	23,87
a) - Margem Bruta s/ DC (A - B1)	490,07	7,56	1122,47	17,97
b) - Margem Bruta s/ CV (A - B2)	210,83	4,45	770,36	13,27
c) - Margem Líquida s/ CO (A - B4)	47,21	2,63	534,75	10,13
ANÁLISE QUANTITATIVA:	kg/ha	60kg/ha	kg/ha	60kg/ha
Ponto de equilíbrio s/ DC	3545,54	59,09	2.122	35,37
Ponto de equilíbrio s/ CV	4307,10	71,79	2.743	45,72
Ponto de equilíbrio s/ CO	4753,34	79,22	3.159	52,65
INDICADORES:				
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



Obrigado.