

Panorama de Mercado de Milho

Eng. Agr. Thomé Luiz Freire Guth
Gerente de Produtos Agropecuários

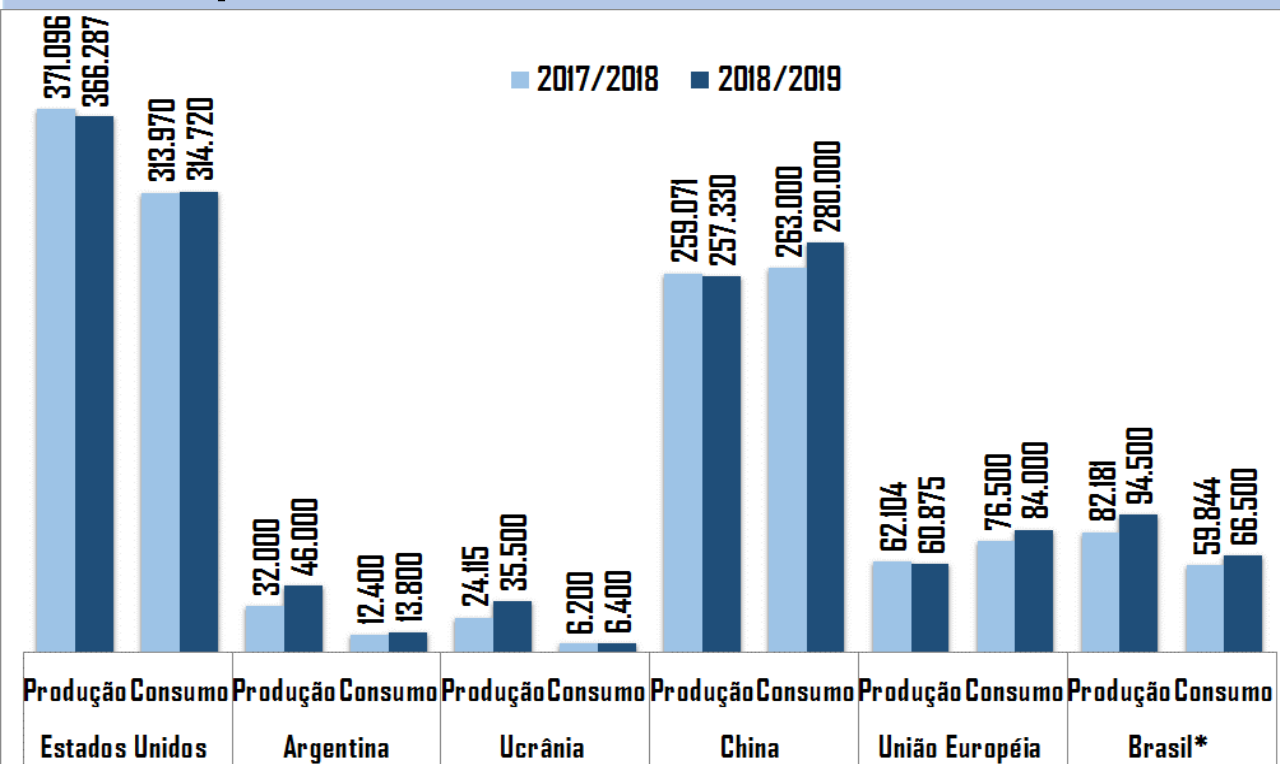
Milho – OFERTA E DEMANDA – Mundial

1000 ton

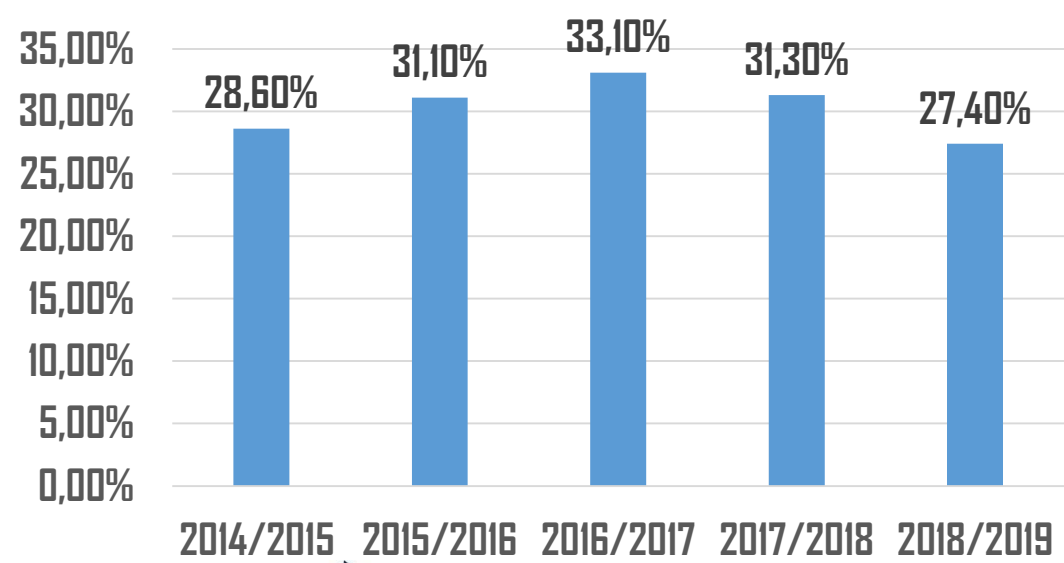
SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO	IMPORTAÇÃO	CONSUMO RAÇÃO	CONSUMO	EXPORTAÇÃO	ESTOQUE FINAL
2014/15	214.349	1.056.877	125.068	592.000	974.716	142.341	279.237
2015/16	279.237	1.013.251	139.172	613.709	1.000.414	119.806	311.440
2016/17	311.440	1.123.304	135.585	656.069	1.059.647	160.054	350.628
2017/18	350.628	1.076.233	149.993	671.421	1.089.108	146.590	341.156
2018/19	341.156	1.101.161	160.811	702.948	1.127.645	166.955	308.528

Principais Produtores Mundiais de Milho (1000 ton)

Fonte: Usda março/2019, Conab (Dados Brasil)

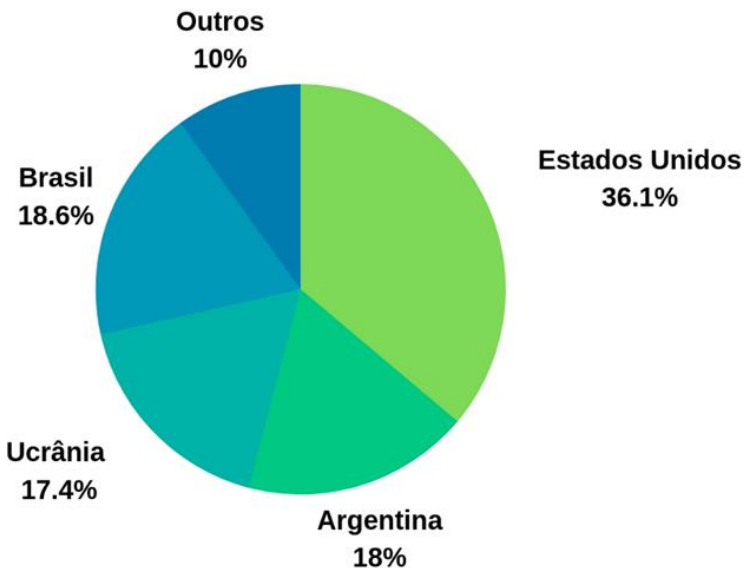


Relação Estoque/Consumo de Milho



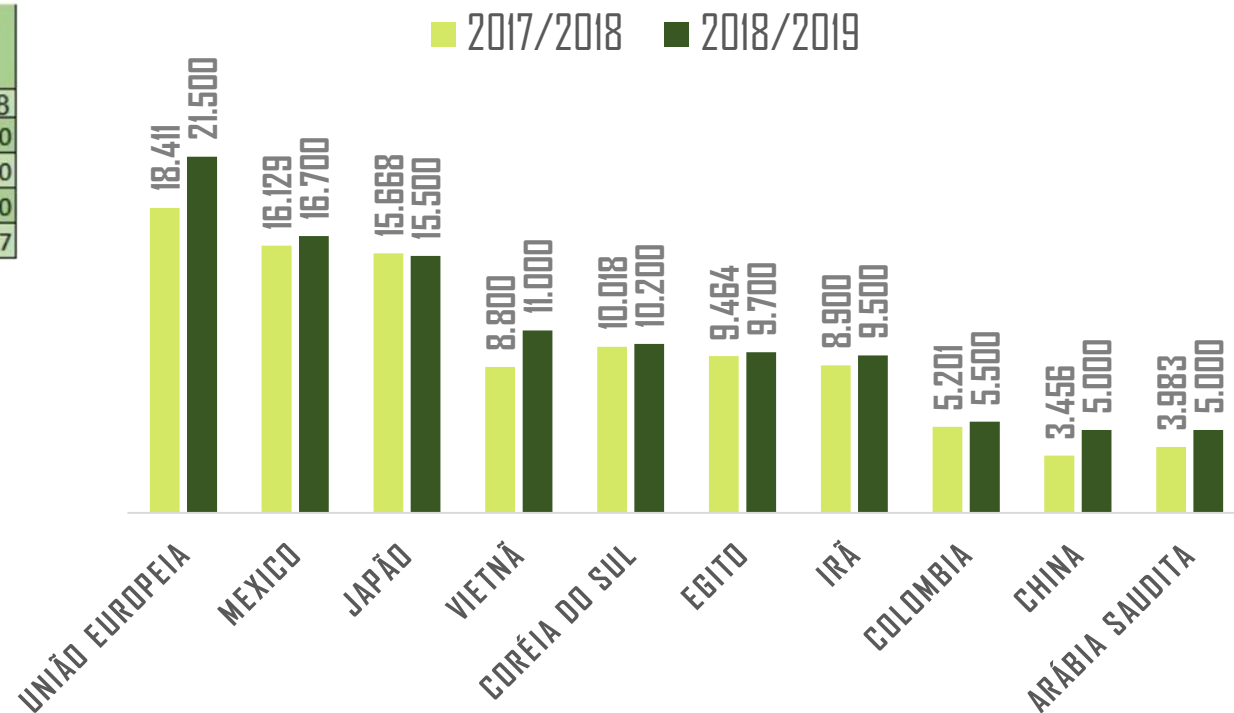
Milho – OFERTA E DEMANDA – Mundial

Principais Produtores Mundiais de Milho (1000 ton)



País	Volume (mil ton)
Estados Unidos	60328
Argentina	30000
Ucrânia	29000
Brasil*	31000
Outros	16627

Principais importadores mundiais de milho



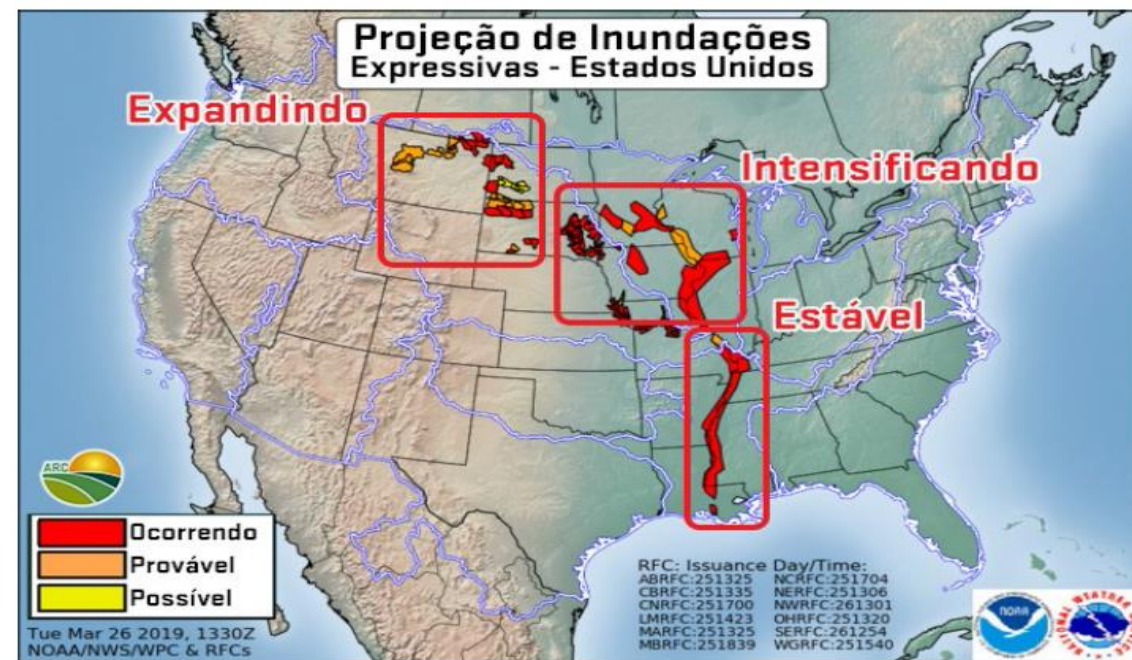
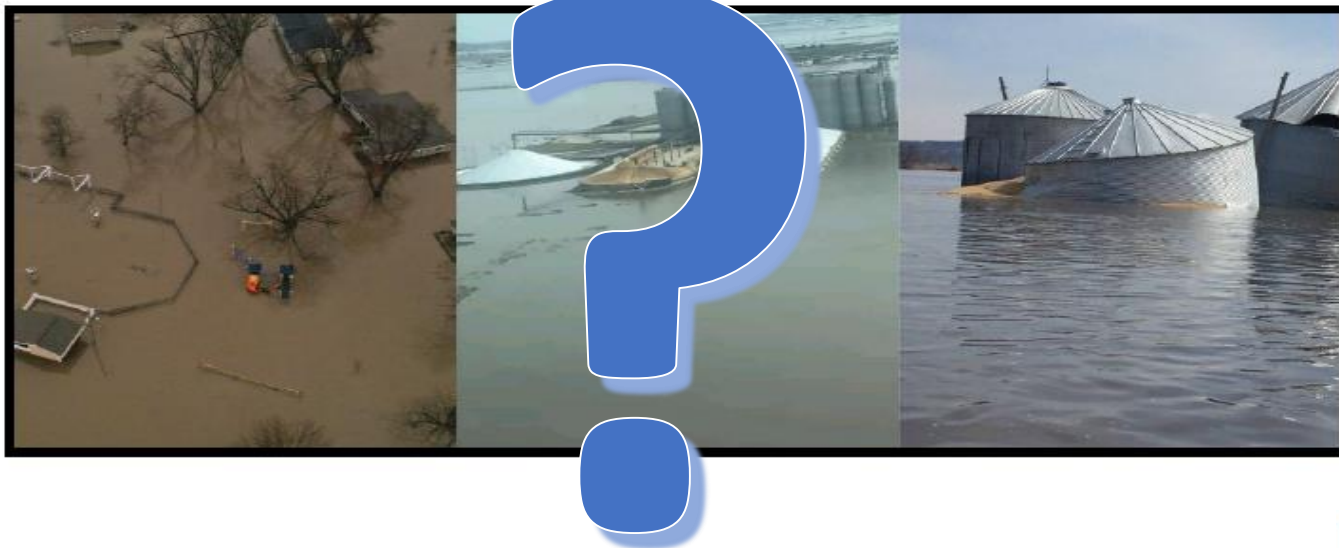
Estes países são responsáveis por 68,15% das importações mundiais de milho

Fonte: Usda março/2019, Conab (Dados Brasil)

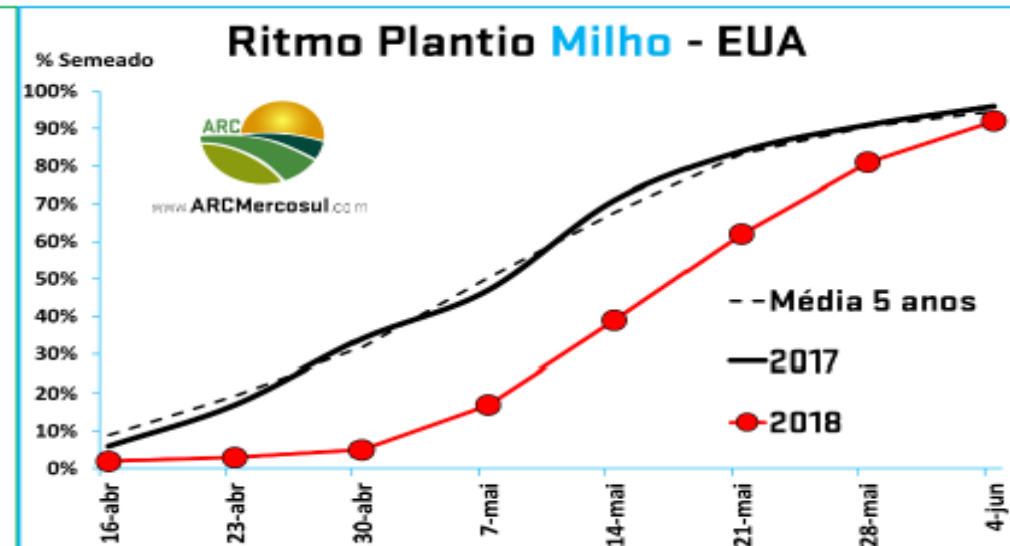
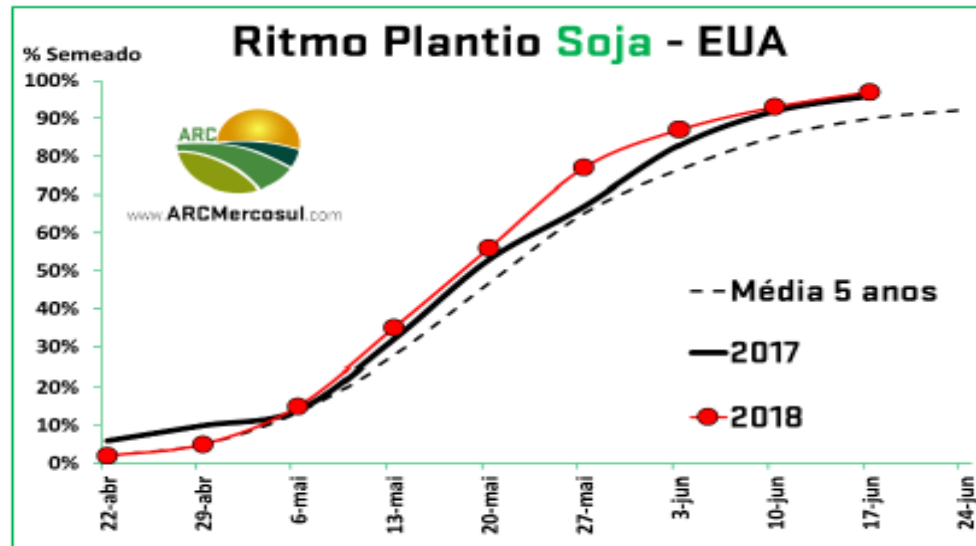
Milho – Informações conjunturais

- O cenário mundial de oferta e demanda que, por si só, já exerce uma pressão baixista sobre as cotações do milho nas principais Bolsas, a situação de guerra comercial entre China e Estados Unidos que continua sem definição, ainda mexe com o mercado e com as variações dos preços;
- Isto por que, esta situação tem afetado o mercado da soja, criando uma conjuntura de cotações com alta volatilidade, o que afeta outras commodities como o trigo e o milho;
- Além do mais, esse conflito comercial tende a definir a área plantada para a próxima safra nos Estados Unidos, onde, ao que tudo indica, deve ter uma diminuição na área plantada de soja (-4,7%), em relação ao milho (+ 3,3%);
- Diante deste contexto, as cotações do milho em Chicago e Rosário seguem em tendência baixista e não se observa um cenário de recuperação no curto prazo.

Milho - Informações conjunturais

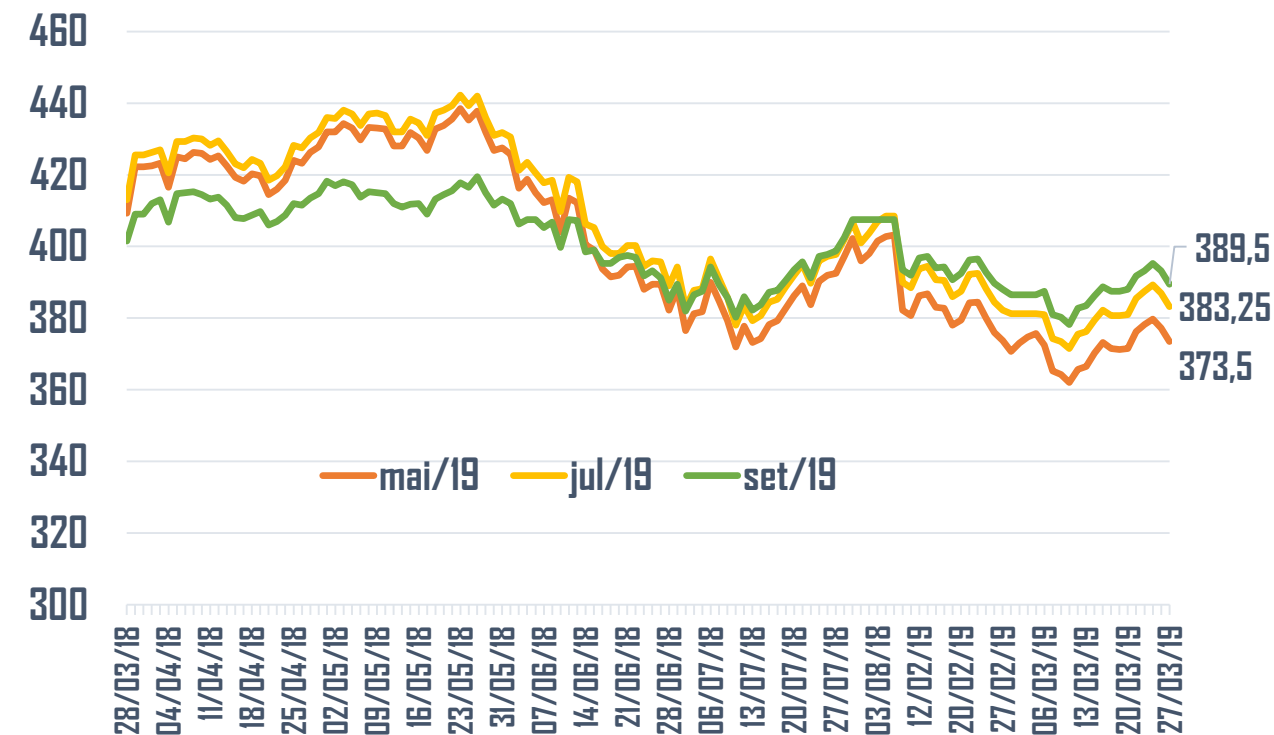


Milho - Informações conjunturais



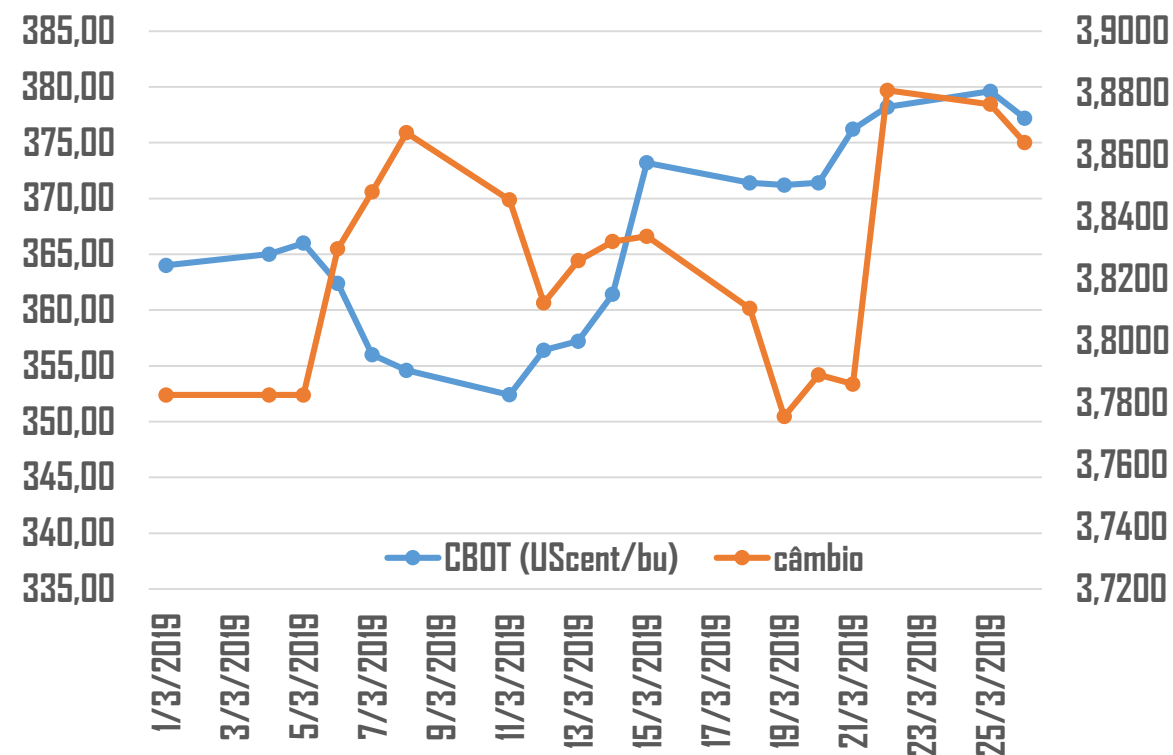
Milho – Preços Internacionais

Contratos de Milho na Bolsa de Chicago US Cents/bu



Fonte: Safras & Mercados

Evolução das cotações de milho na Bolsa de Chicago 1ª entrega e dólar (R\$)



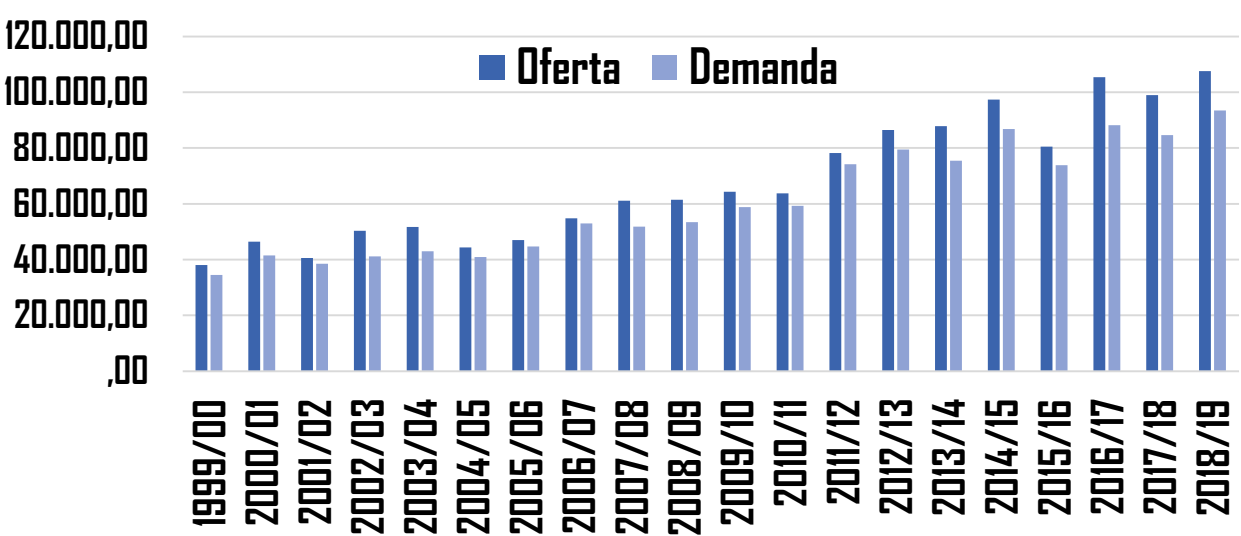
Fonte: CMEGroup/Bacen

Milho – OFERTA E DEMANDA – BRASIL

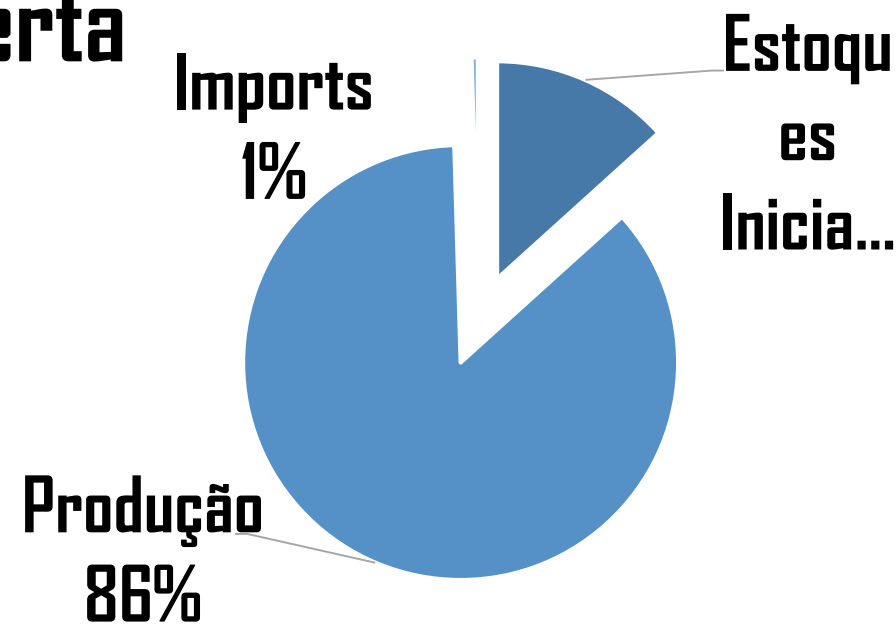
1000 ton

Safra	Estoque Inicial	Produção	Importação	Suprimento	Consumo	Exportação	Estoque Final
2014/15	12.399,00	84.672,40	316,1	97.387,50	56.611,10	30.172,30	10.604,10
2015/16	10.604,10	66.530,60	3.338,10	80.472,80	54.972,40	18.883,20	6.617,20
2016/17	6.617,20	97.842,80	953,6	105.413,60	57.330,50	30.836,70	17.246,40
2017/18	17.246,40	80.786,00	901,8	99.203,10	59.844,80	24.767,00	14.322,30
2018/19	14.322,30	92.807,50	500	107.629,80	62.500,00	31.000,00	14.129,80

Evolução da Oferta e Demanda de Milho (1000 ton)

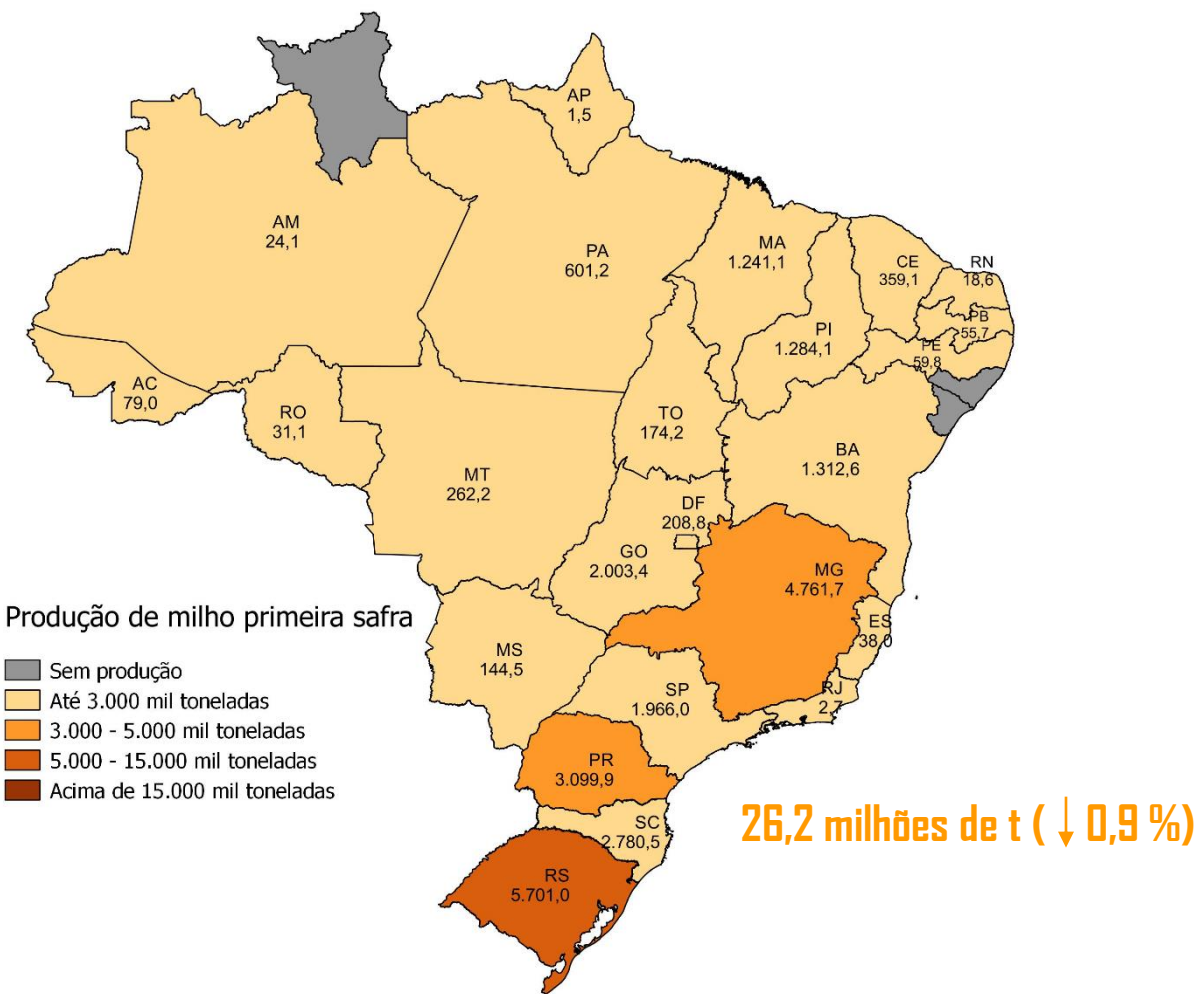


Oferta



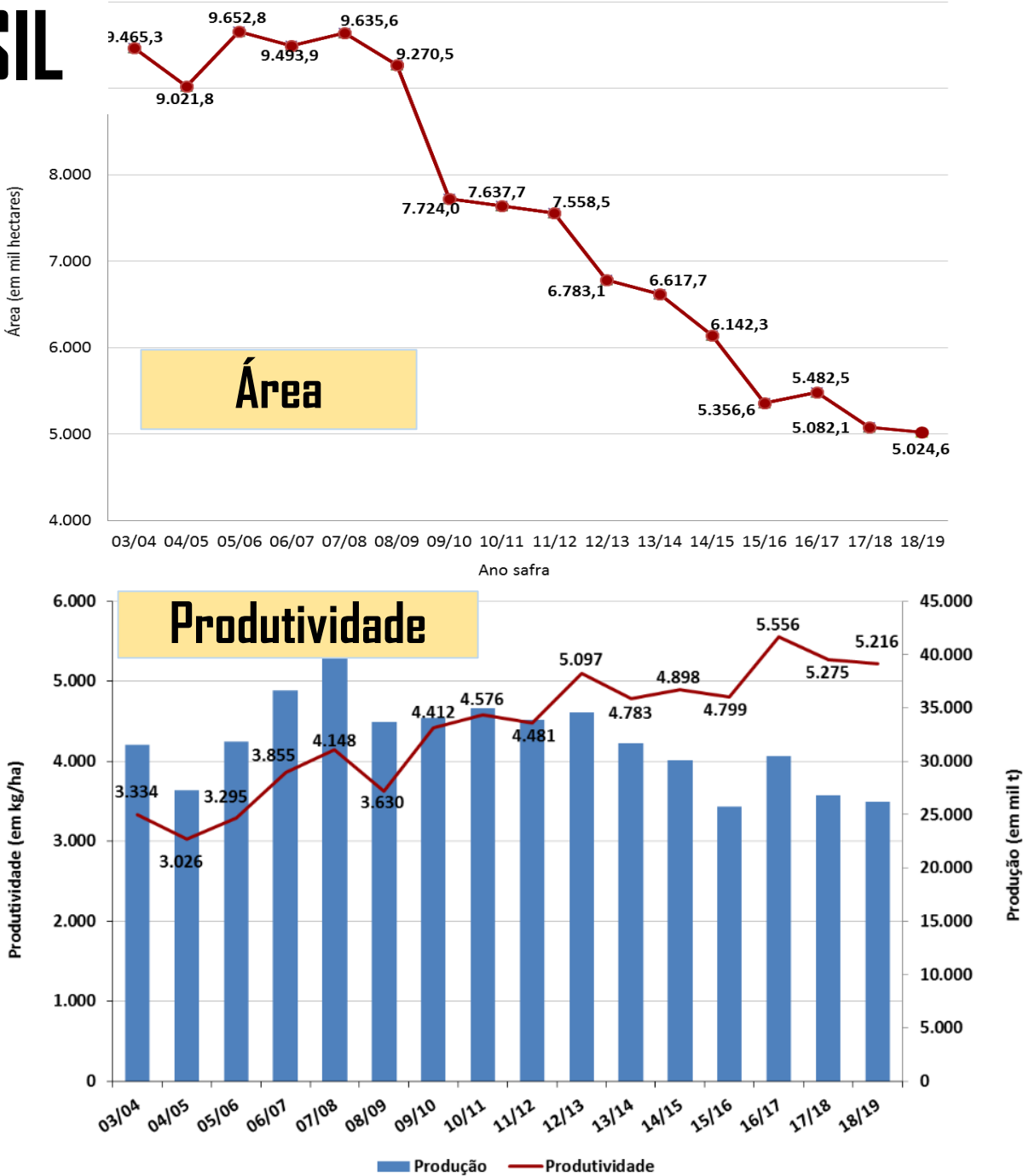
Milho – OFERTA E DEMANDA – BRASIL

MILHO 1ª SAFRA



Safra 2018/19

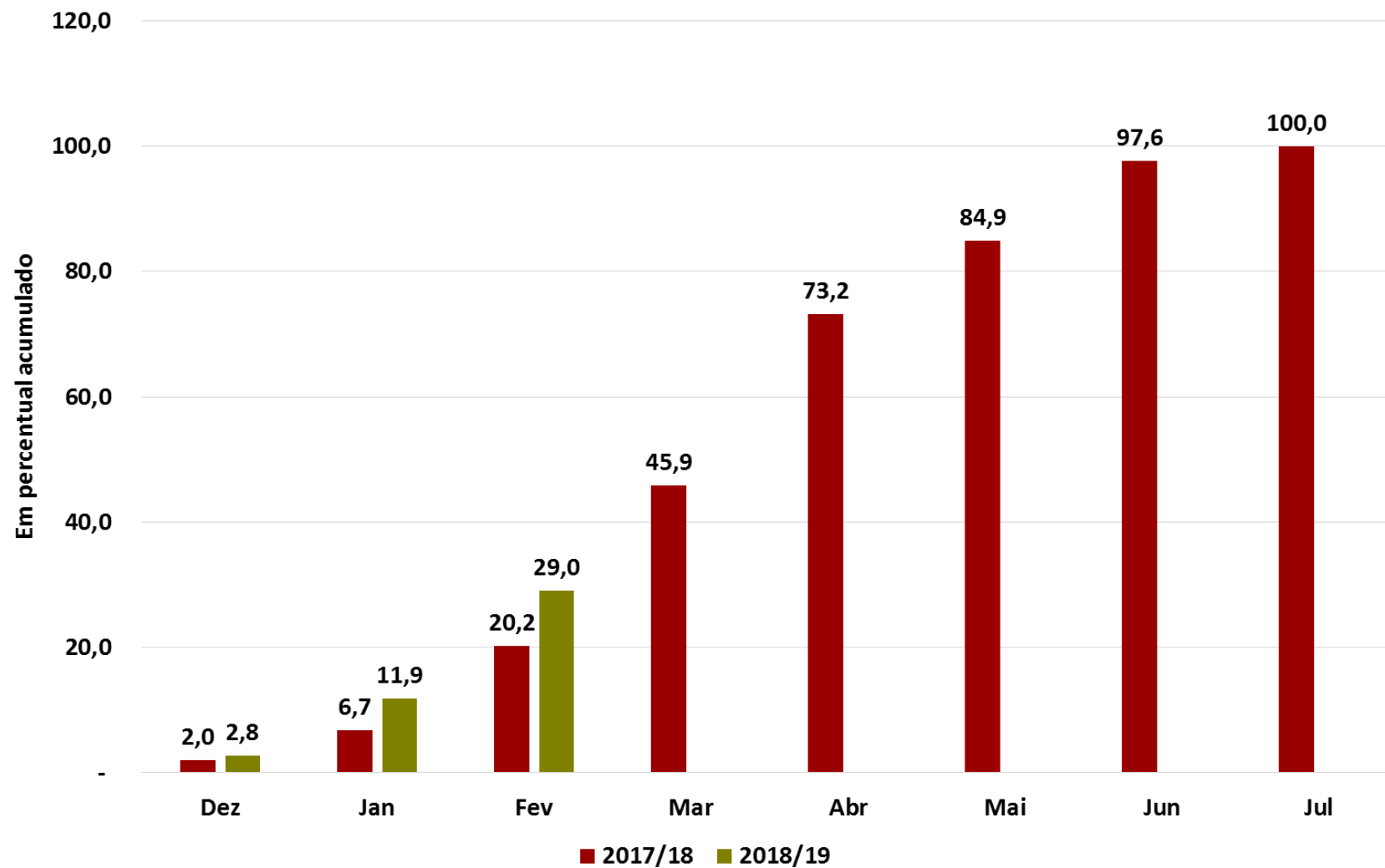
Fonte: Conab



Milho – OFERTA E DEMANDA – BRASIL

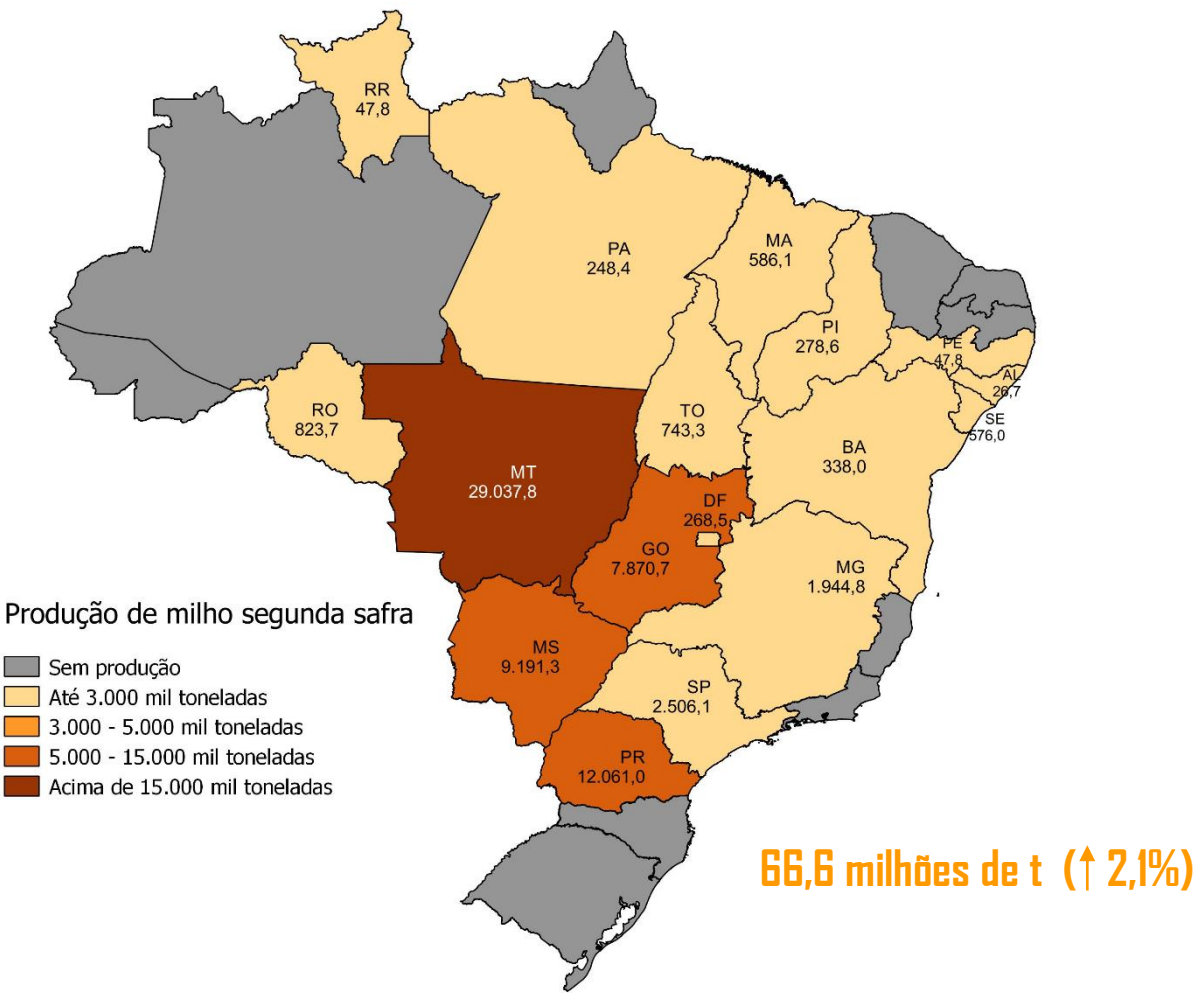
MILHO 1ª SAFRA

Percentual de colheita



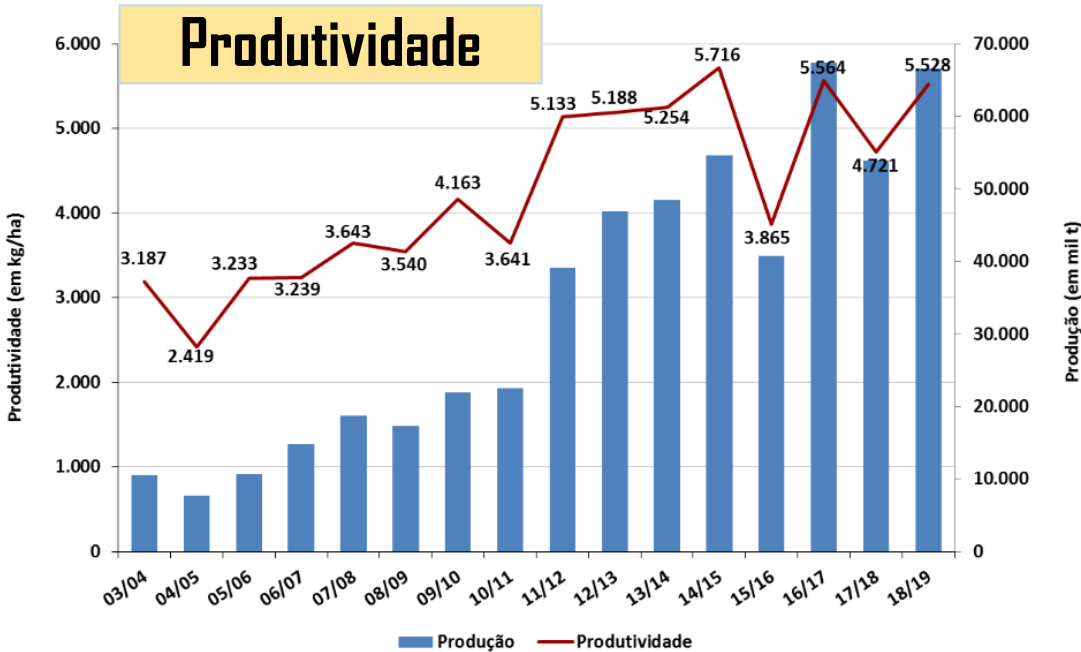
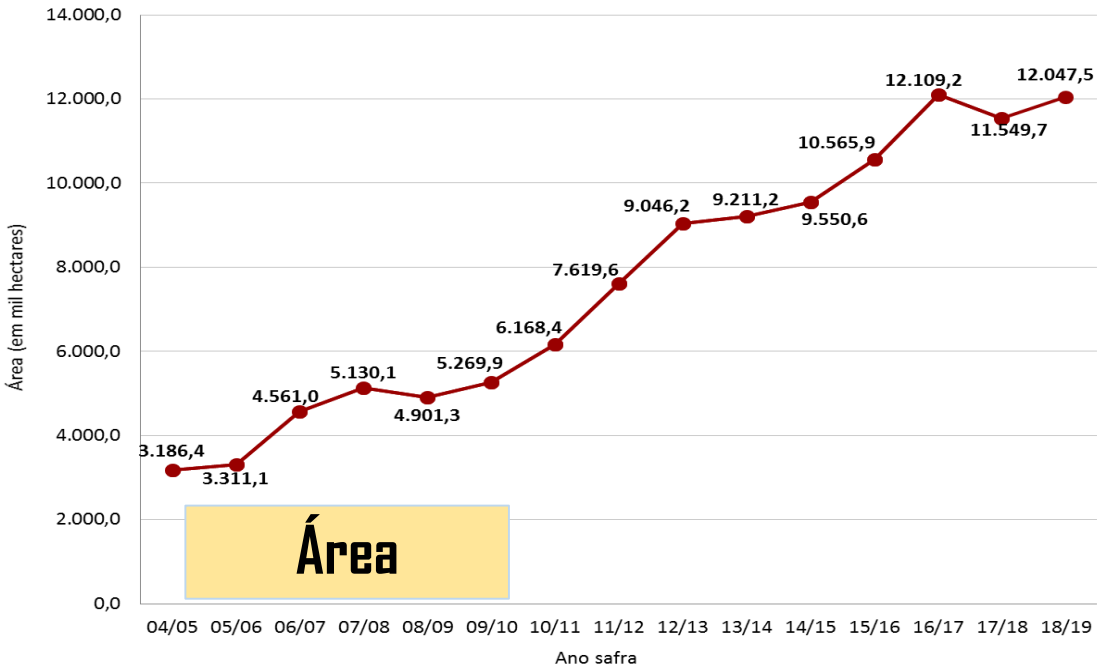
Milho – OFERTA E DEMANDA – BRASIL

MILHO 2ª SAFRA



Fonte: Conab

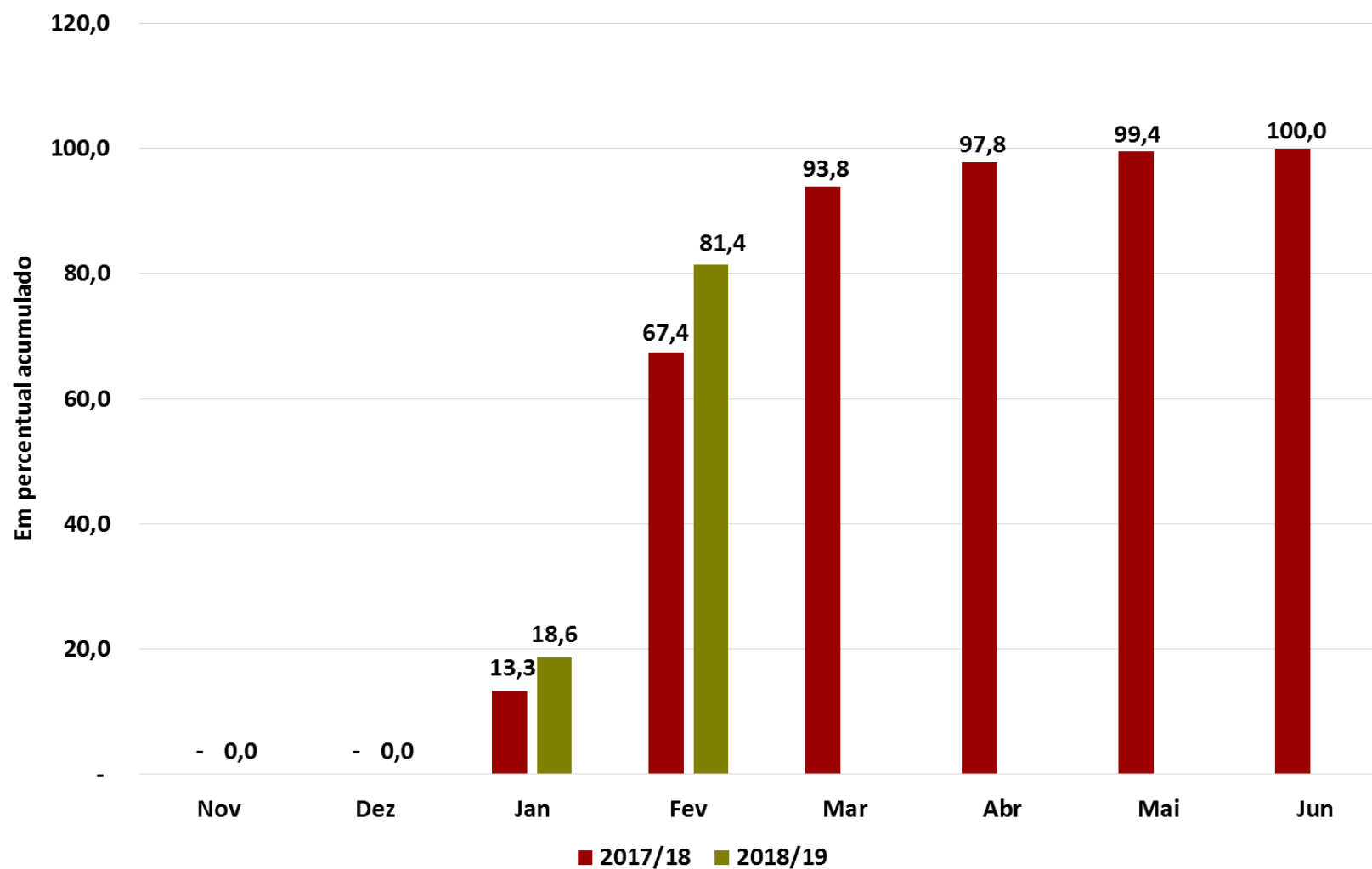
Safra 2018/19



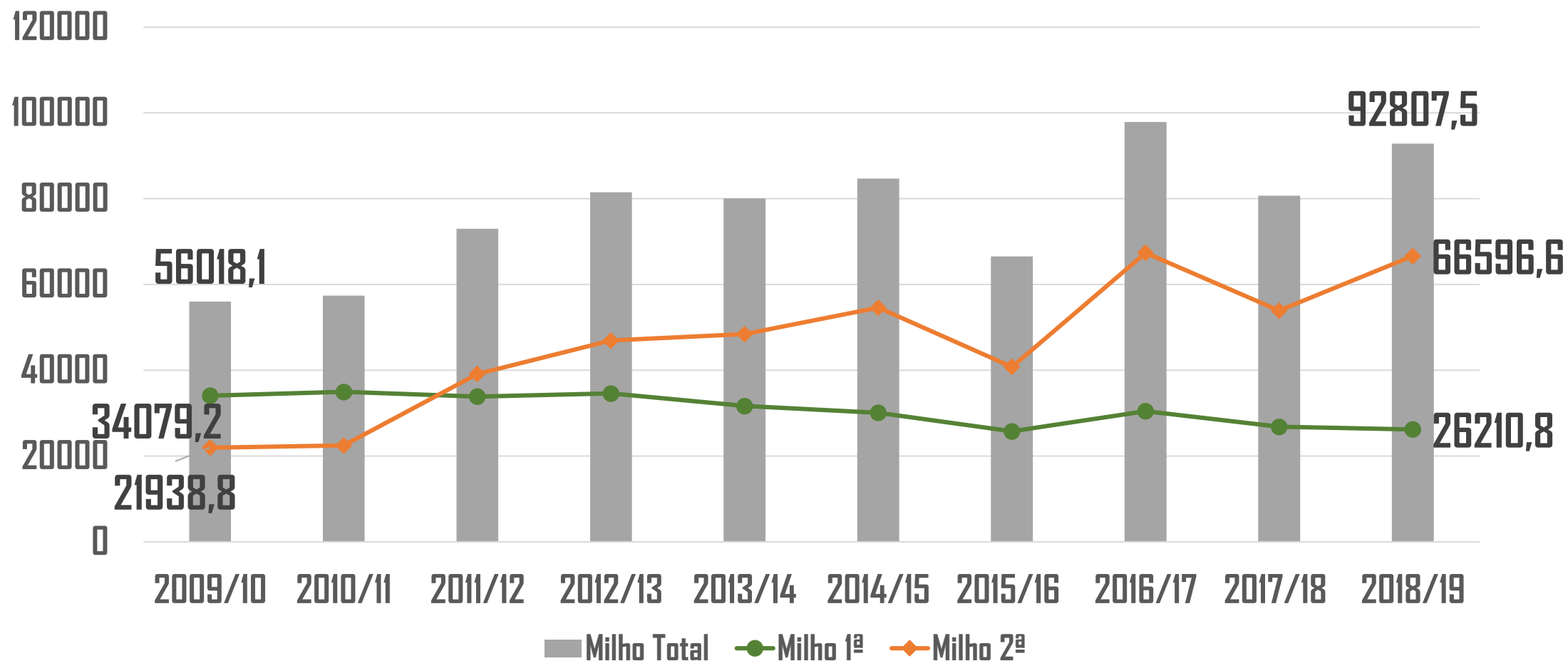
Milho – OFERTA E DEMANDA – BRASIL

MILHO 2ª SAFRA

Percentual de plantio



EVOLUÇÃO DA PRODUÇÃO DE MILHO (1000 TON)

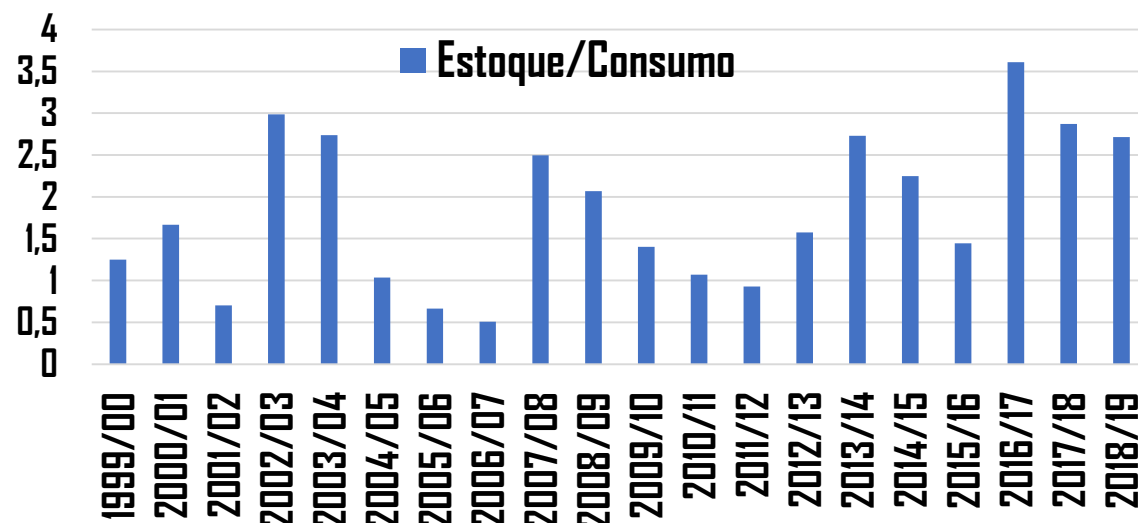


MILHO – CONSUMO DOMÉSTICO

1000 MT

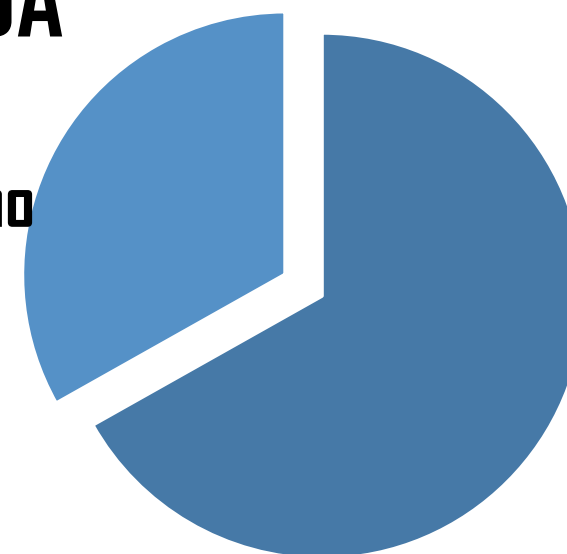
Ano	Avicultura	Suinocultura	Bovinocultura	Outros animais	Indústria	Demanda animal	Semente e perdas	Auto-consumo e perdas qualitativas	Demanda doméstica total
2014	23.764	10.212	5.141	2.845	6.143	48.104	2.797	3.602	54.503
2015	24.516	10.611	5.186	2.979	6.576	49.868	2.932	3.810	56.611
2016	24.730	11.275	4.934	2.866	6.445	50.250	2.394	2.329	54.972
2017	25.765	11.706	5.077	2.978	6.960	52.488	2.397	2.446	57.330
2018*	26.603	12.087	5.243	3.075	7.657	54.665	2.200	2.980	59.845
2019**	27.136	12.341	5.427	3.137	9.230	57.270	2.280	2.950	62.500

Relação Estoque/Consumo (meses)



DEMANDA

Exportação
33%

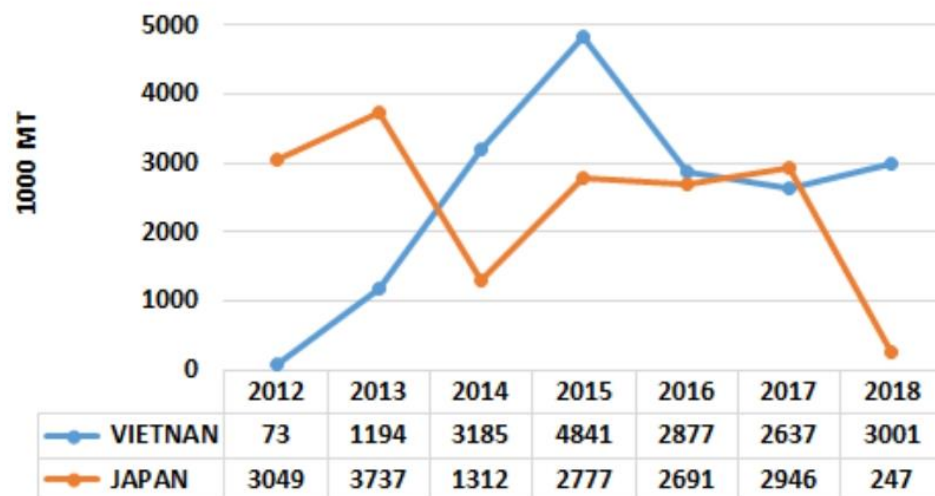


Consumo
doméstico
67%

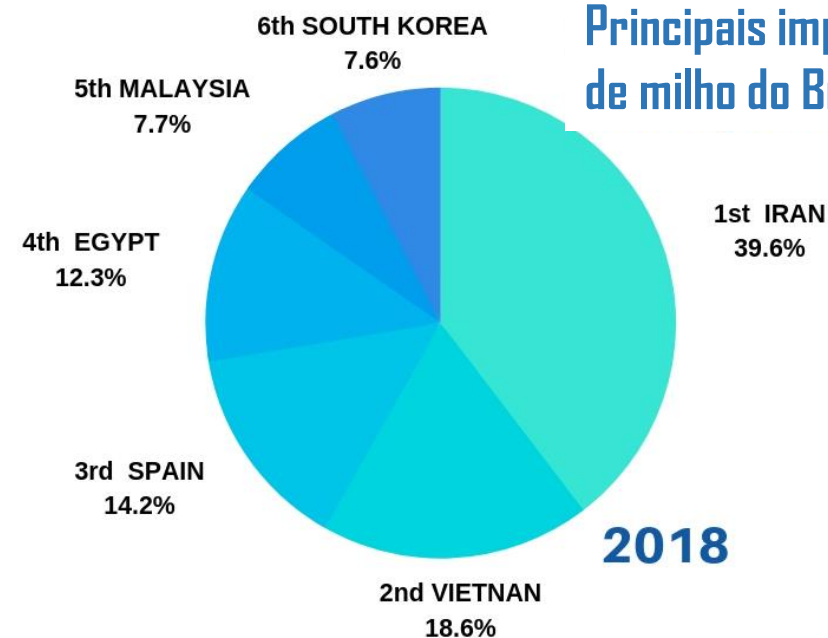
Exportações brasileiras de milho



Análise das exportações: caso Vietnã vs Japão

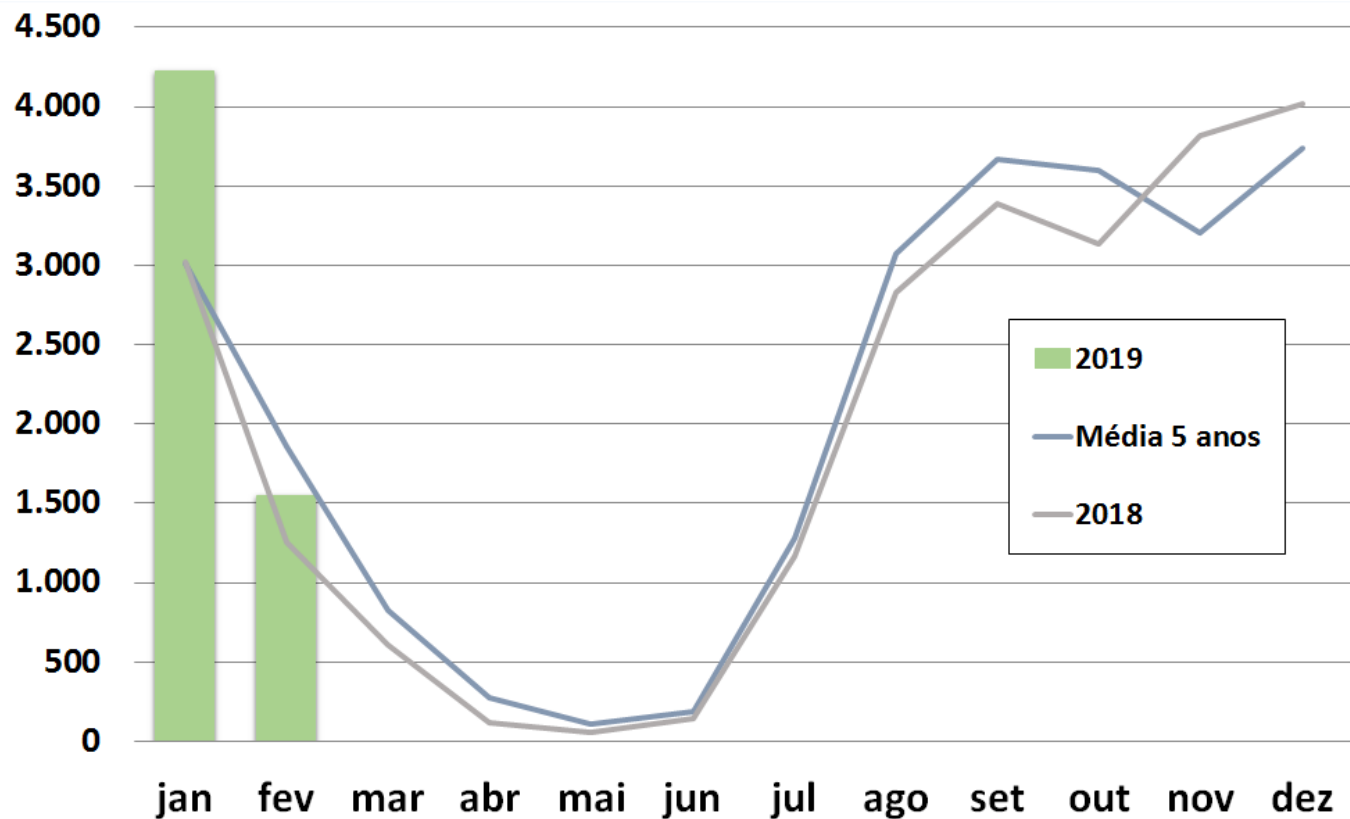


Principais importadores de milho do Brasil



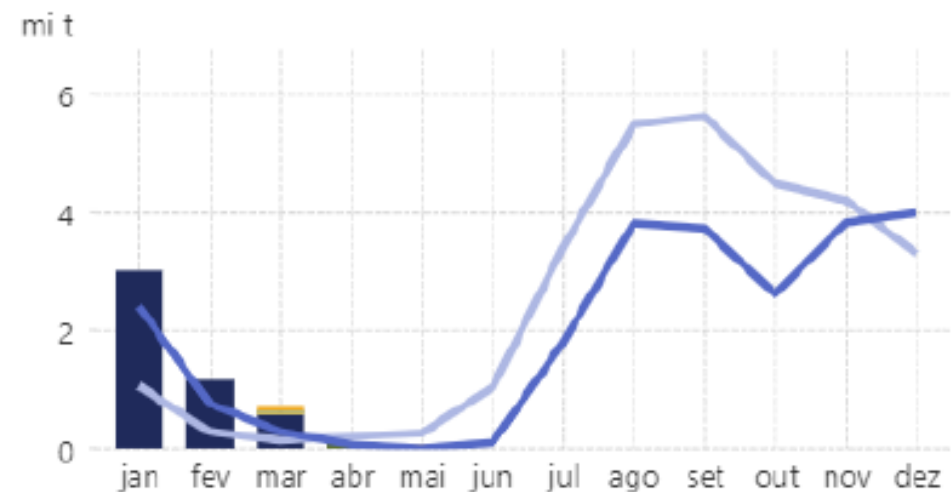
MILHO - Exportações

Exportações mensais de milho (1000 ton)



Fonte: Secex

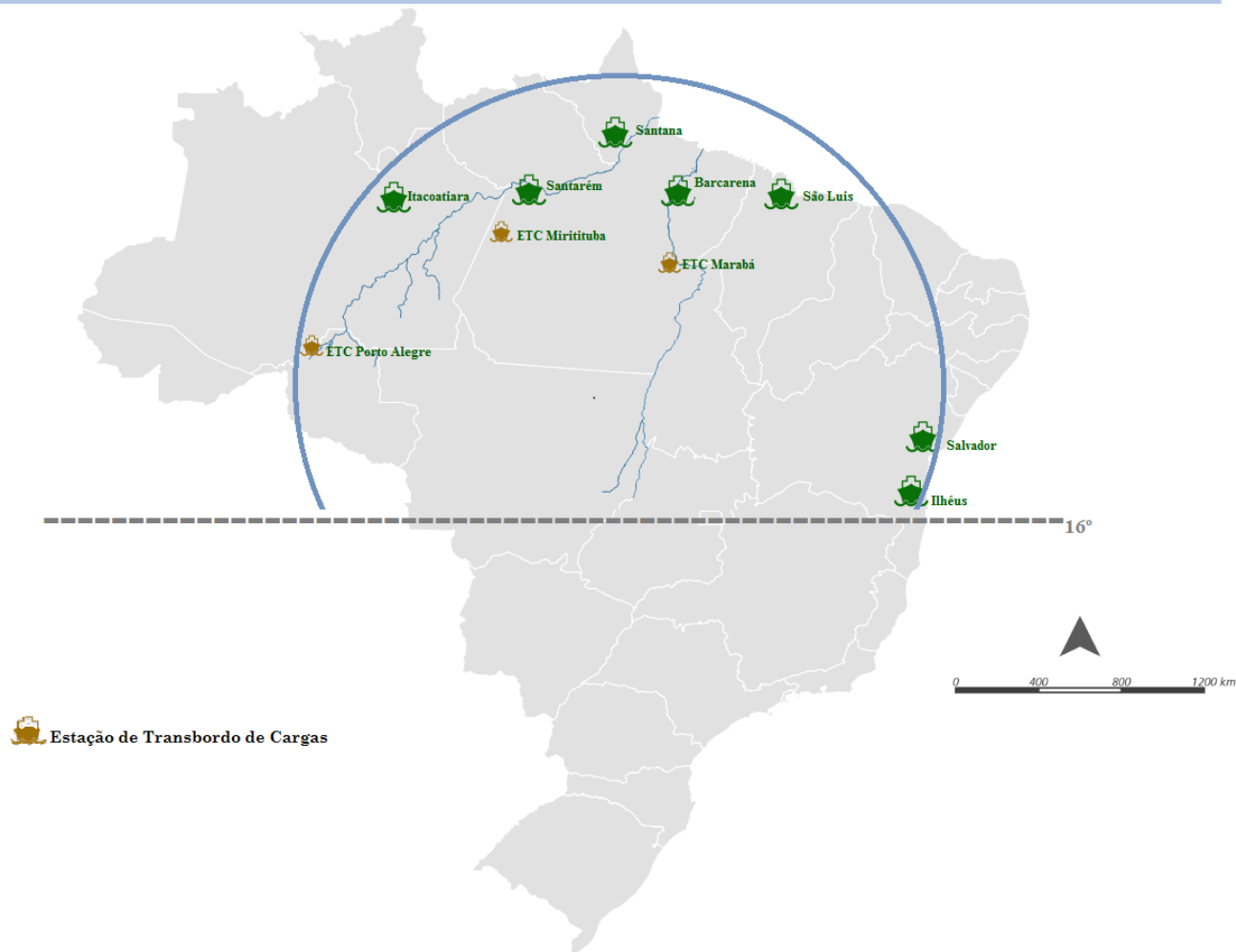
Line ups



Fonte: FCStone

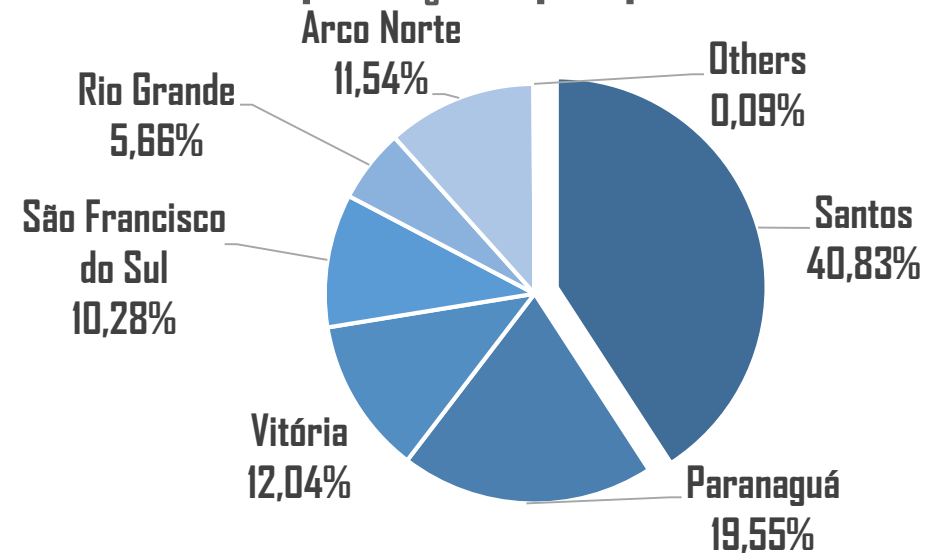
EXPORTAÇÕES

Arco Norte

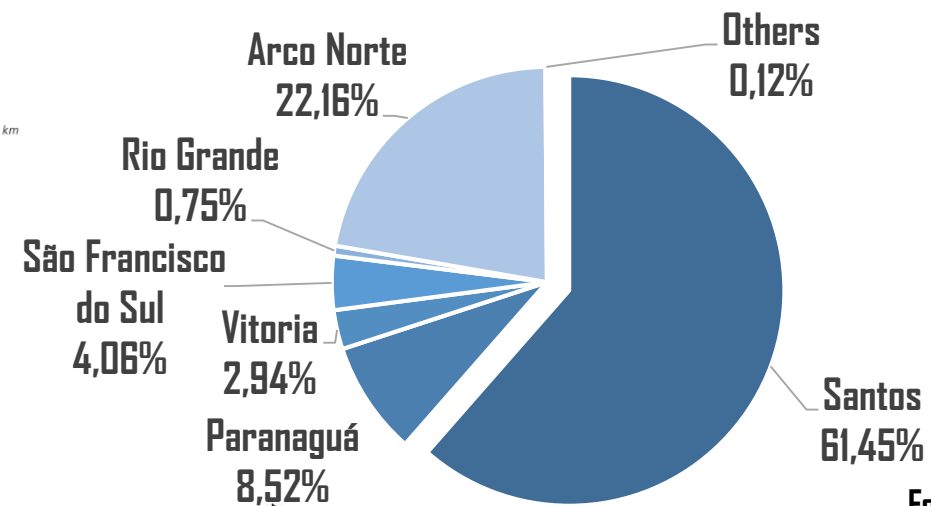


 Estação de Transbordo de Cargas

Exportações por porto (2014)



Exportações por porto (2018)



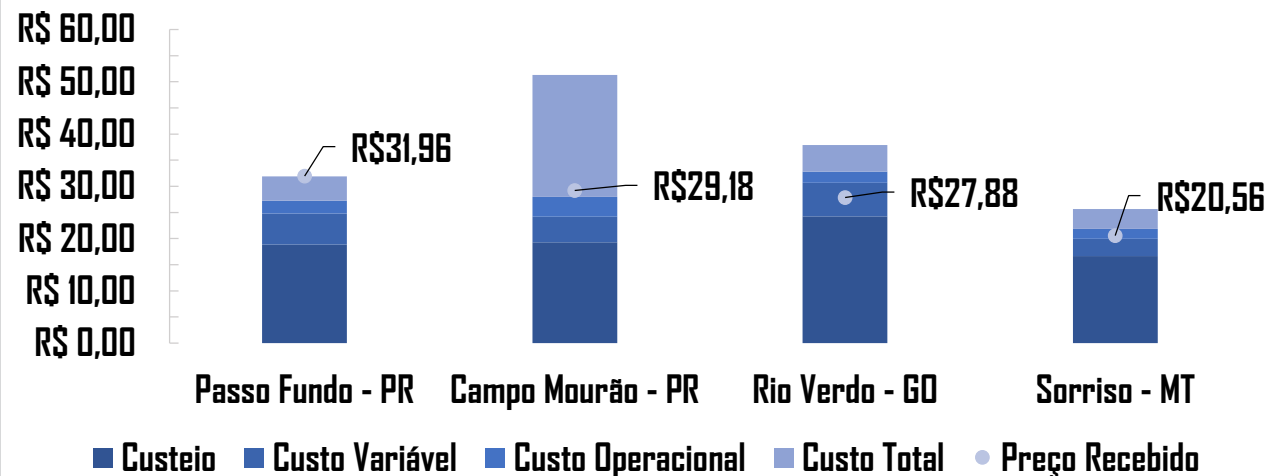
Fonte: Secex



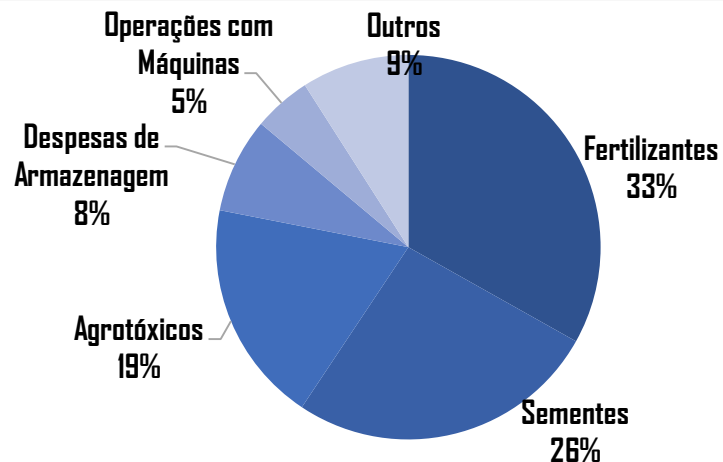
Conab Companhia Nacional de Abastecimento

CUSTOS DE PRODUÇÃO DE MILHO

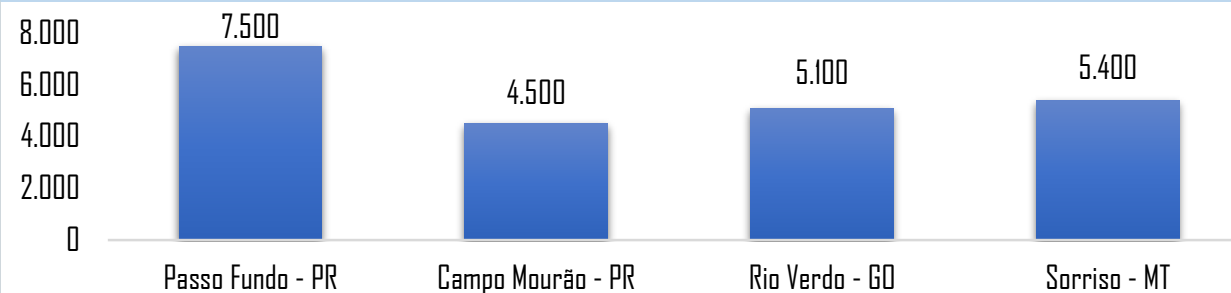
JANEIRO/2019 (R\$/60kg)



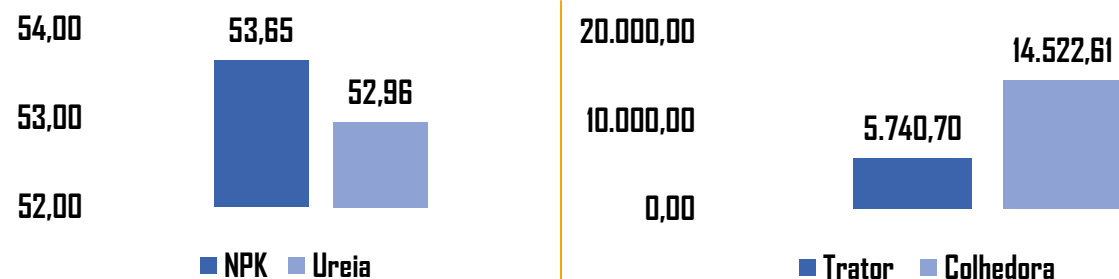
PRINCIPAIS COMPONENTES DO CUSTO VARIÁVEL - SORRISO/MT



PRODUTIVIDADE (kg/ha)



RELAÇÃO DE TROCA (60kg) - LONDRINA/PR



IMPORTÂNCIA DO CUSTO DE PRODUÇÃO

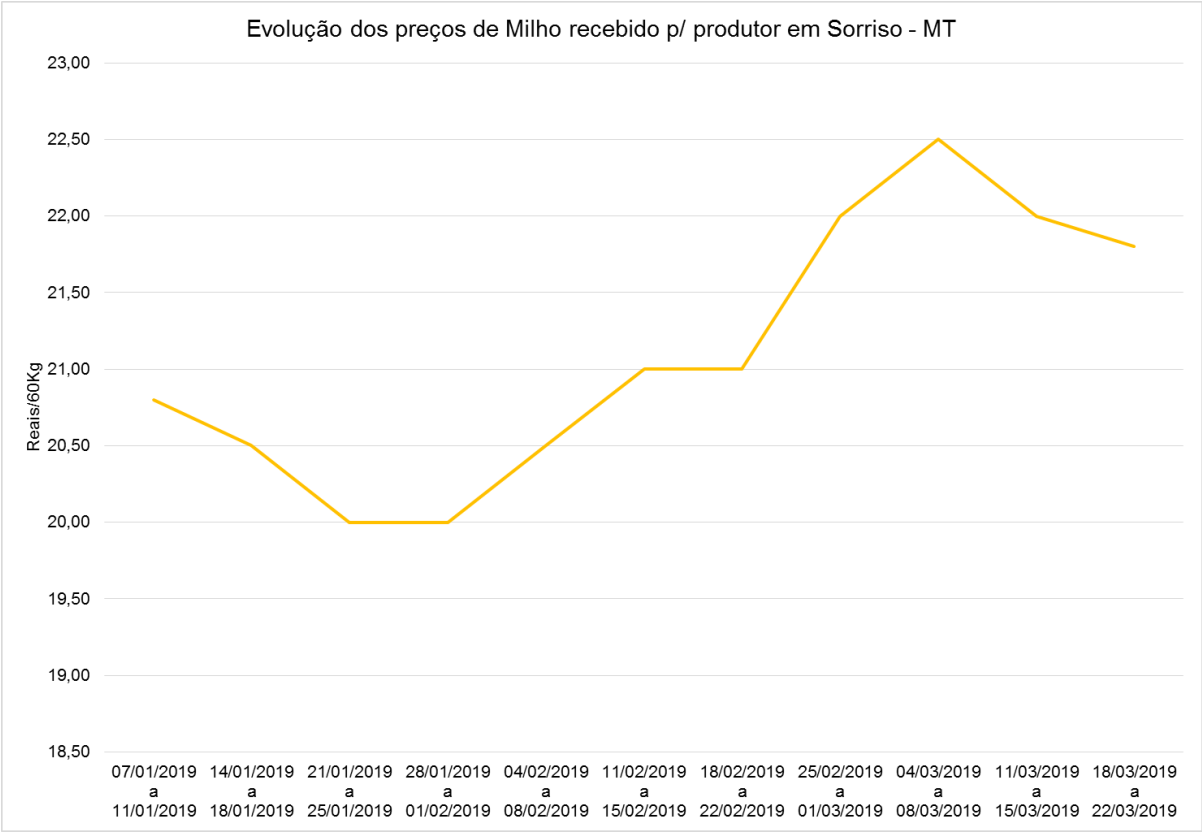


Milho – Preços Nacionais

Paridade de Exportação

ITEMS	MILHO
1 - Cotação Chicago (Uscents/bu)	377,20
2 - Prrêmio- Paranaguá or Santos	75,00
3 - Preço F.O.B	452,20
3.1 - FOB - Equivalente em US\$/t	178,02
3.2 - FOB - Equivalente em R\$/t	687,86
3.3 - FOB - Equivalente R\$/60 kg	41,27
4 - Despesas portuárias em R\$/t	30,91
5 - Taxas	4,64
6 - Corretagem (0,1875% s/3.2)	1,29
7 - Preço final -Porto em R\$/t	651,02
7.1 - Equivalente R\$/60 kg - Preço Final	39,06
7.2 - Equivalente US\$/60 kg - Preço Final	10,11
Câmbio	3,8640

Production Area	Milho Sorriso MT
7 - Preço no Porto em R\$/t	651,02
8 - Frete: Porto ao ponto de produção (R\$/t)	300,00
9 - Quebra Técnica (0.5% s/7)	3,26
10 - Sub-total	347,77
11 - Custos administrativos (1% s/10)	3,48
12 - Paridade em R\$/t	344,29
12.1 - Equivalente em R\$/60 kg - Area	20,66
12.2 - Equivalente em US\$/60 kg - Area	5,35



Preço atual (Sorriso – MT)
R\$ 21,00/60Kg

Obrigado.