

Cenário do Mercado de Milho e Soja

Mercados /
Oferta e Demanda



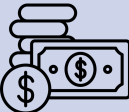
50ª reunião ordinária da Câmara Setorial de Aves e
Suínos

PALESTRANTE
Allan Silveira dos Santos



Indicadores Importantes

Fontes: Relatório Focus, Banco Mundial e Investing.

	VARIAÇÃO MENSAL	VARIAÇÃO ANUAL
 DÓLAR	+ 6,1%	+ 4,0%
 PETRÓLEO	-10,5%	+41,5%
Indicadores Econômicos	2022	2023
  PIB - EUA	2,50%	2,0%
  PIB – BRASIL	1,98%	0,40%
  JUROS - EUA	2,6%	3,75% a 4,00%
  JUROS - BRA	13,75%	11,00%



Milho

Oferta e Demanda – 10 maiores produtores e total

País	1- EST.INICIAL	2- PRODUÇÃO	3- IMPORT.	4-EXPORT.	5- CONSUMO	6- EST.FINAL
Estados Unidos	38.348	368.444	635	60.963	309.132	37.332
China	210.236	271.000	18.000	20	295.000	204.216
Brasil	4.653	126.000	1.300	47.000	77.000	7.953
União Européia	8.679	68.000	16.000	4.700	79.400	8.579
Argentina	1.487	55.000	5	41.000	14.000	1.492
Índia	2.020	31.500	100	2.400	30.000	1.220
México	3.329	27.600	17.700	600	44.700	3.329
Ucrânia	6.773	25.000	0	9.000	10.700	12.073
África do Sul	2.378	17.300	0	3.700	13.300	2.678
Rússia	926	14.500	50	3.800	10.900	776
Canadá	2.153	14.000	2.500	1.600	14.900	2.153
Indonésia	1.443	12.900	1.200	2	14.100	1.441
Total	312.278	1.185.899	177.079	182.570	1.179.750	312.936

Maiores Produtores:

1º: Estados Unidos 

2º: China 

3º: Brasil 

Maiores Consumidores:

1º: Estados Unidos 

2º: China 

3º: União Européia 

Maiores Exportadores:

1º: Estados Unidos 

2º: Brasil 

3º: Argentina 

Maiores Importadores:

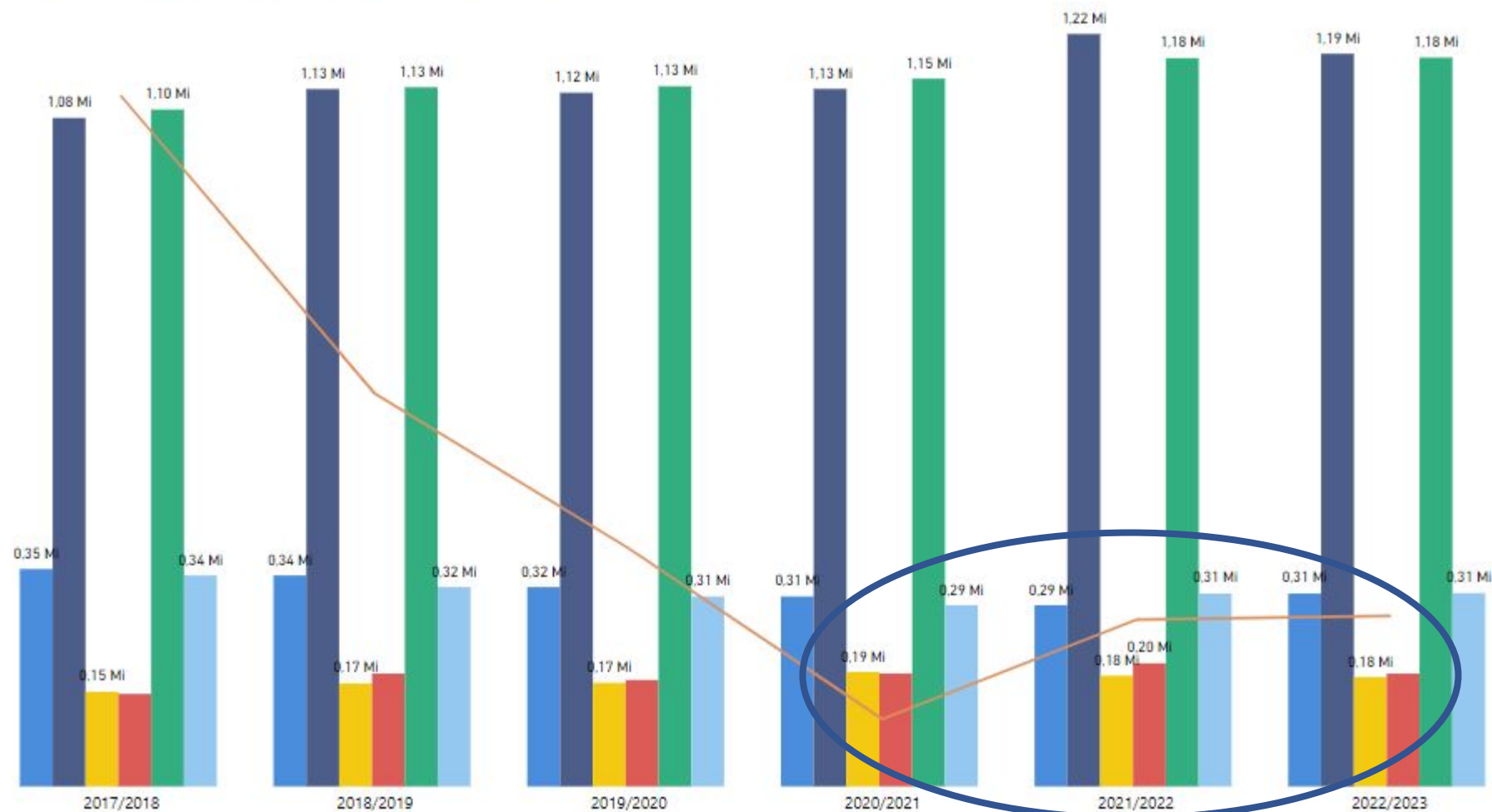
1º: China 

2º: México 

3º: União Européia 

Milho – Relação Estoque consumo

1-EST.INICIAL 2-PRODUÇÃO 3-IMPORT. 4-EXPORT. 5-CONSUMO 6-EST.FINAL 7-REL. EST./CONS.



Safra	7-REL. EST./CONS
2017/2018	0,31
2018/2019	0,29
2019/2020	0,27
2020/2021	0,26
2021/2022	0,26
2022/2023	0,27

Fonte: Usda – Jul 2022.

- Produção concentrada nas regiões Centro-Oeste e Sul do País;
- Tendência de crescimento de área;
- Quebra da 1º safra;
- Recuperação da segunda safra e da safra total.

 										
REGIÃO/UF	ÁREA (Em mil ha)			PRODUTIVIDADE (Em kg/ha)			PRODUÇÃO (Em mil t)			Participação em %
	Safra 20/21	Safra 21/22	VAR. %	Safra 20/21	Safra 21/22	VAR. %	Safra 20/21	Safra 21/22	VAR. %	
	(a)	(b)	(b/a)	(c)	(d)	(d/c)	(e)	(f)	(f/e)	
NORTE	895,6	1.040,2	16,1	3.927	4.117	4,9	3.516,7	4.282,7	21,8	4%
RR	15,0	15,0	-	6.000,0	6.000,0	-	90,0	90,0	-	0%
RO	212,6	215,3	1,3	5.075,9	5.031,7	(0,9)	1.079,1	1.083,3	0,4	1%
AC	33,6	36,1	7,4	2.766,4	3.065,2	10,8	93,0	110,7	19,0	0%
AM	8,9	9,5	6,7	2.600,0	2.500,0	(3,8)	23,1	23,8	3,0	0%
AP	1,3	1,3	-	905,0	944,0	4,3	1,2	1,2	-	0%
PA	358,0	392,9	9,7	3.114	3.004	(3,5)	1.114,7	1.180,1	5,9	1%
TO	266,2	370,1	39,0	4.191	4.846	15,6	1.115,6	1.793,6	60,8	2%
NORDESTE	2.899,9	3.236,1	11,6	3.031	3.464	14,3	8.788,9	11.211,2	27,6	10%
MA	471,9	620,6	31,5	5.095	5.131	0,7	2.404,3	3.184,1	32,4	3%
PI	523,4	584,8	11,7	4.005	4.622	15,4	2.096,0	2.702,8	29,0	2%
CE	543,9	563,5	3,6	842	904	7,4	458,0	509,4	11,2	0%
RN	52,9	52,3	(1,1)	523	477	(8,8)	27,7	24,9	(10,1)	0%
PB	96,3	116,2	20,7	515	664	28,9	49,6	77,2	55,6	0%
PE	238,2	253,2	6,3	592	620	4,8	141,0	157,0	11,3	0%
AL	44,7	56,7	26,8	3.550	3.000	(15,5)	158,7	170,1	7,2	0%
SE	174,8	174,8	-	4.172	5.505	32,0	729,3	962,3	31,9	1%
BA	753,8	814,0	8,0	3.614	4.206	16,4	2.724,3	3.423,4	25,7	3%
CENTRO-OESTE	9.908,8	10.712,0	8,1	4.892	5.949	21,6	48.470,1	63.721,6	31,5	55%
MT	5.884,3	6.547,4	11,3	5.650	6.320	11,9	33.243,9	41.380,2	24,5	36%
MS	2.125,9	2.179,5	2,5	3.024	5.402	78,6	6.429,0	11.774,1	83,1	10%
GO	1.838,7	1.919,0	4,4	4.585	5.301	15,6	8.431,0	10.173,2	20,7	9%
DF	59,9	66,1	10,4	6.114	5.962	(2,5)	366,2	394,1	7,6	0%
SUDESTE	2.213,5	2.333,0	5,4	4.670	5.367	14,9	10.336,4	12.522,2	21,1	11%
MG	1.314,6	1.411,4	7,4	5.344	5.730	7,2	7.024,6	8.087,1	15,1	7%
ES	12,5	12,9	3,2	2.870	2.939	2,4	35,9	37,9	5,6	0%
RJ	1,4	1,6	14,3	3.620	3.236	(10,6)	5,1	5,2	2,0	0%
SP	885,0	907,1	2,5	3.696	4.842	31,0	3.270,8	4.392,0	34,3	4%
SUL	4.025,8	4.344,5	7,9	3.971	5.507	38,7	15.984,7	23.925,0	49,7	21%
PR	2.878,0	3.166,7	10,0	3.341	5.962	78,5	9.614,2	18.878,7	96,4	16%
SC	346,1	353,7	2,2	5.722	6.066	6,0	1.980,4	2.145,5	8,3	2%
RS	801,7	824,1	2,8	5.476	3.520	(35,7)	4.390,1	2.900,8	(33,9)	3%
NORTE/NORDESTE	3.795,5	4.276,3	12,7	3.242	3.623	11,8	12.305,6	15.493,9	25,9	13%
CENTRO-SUL	16.148,1	17.389,5	7,7	4.632	5.760	24,4	74.791,2	100.168,8	33,9	87%
BRASIL	19.943,6	21.665,8	8,6	4.367	5.338	22,2	87.096,8	115.662,7	32,8	100%

Fonte: Conab.

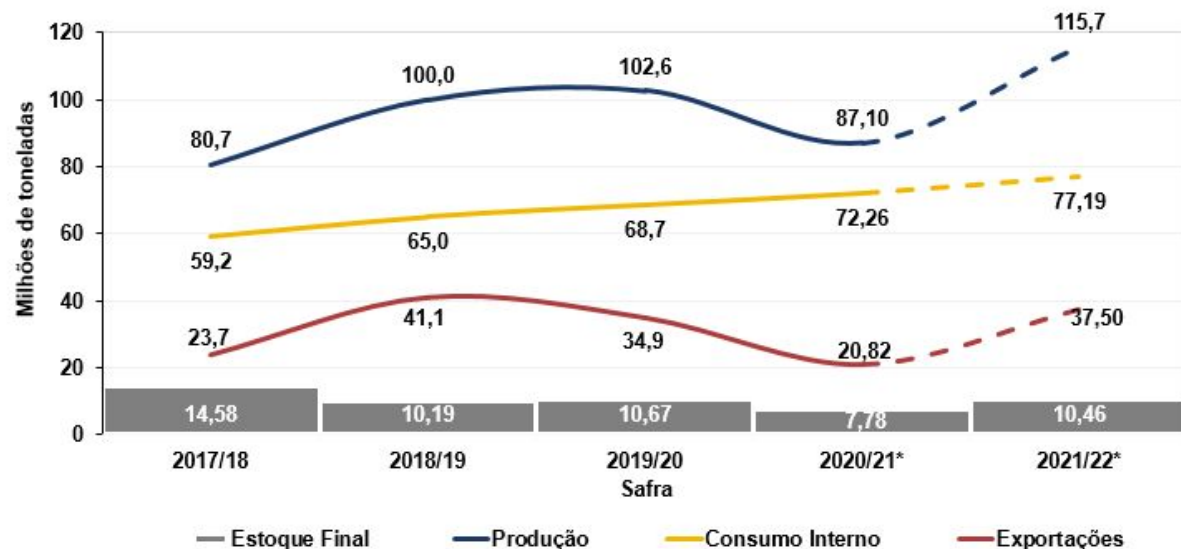
Nota: Estimativa em julho/2022.

Mercado Nacional - Exportações

<https://gestaodaoferta.conab.gov.br/gestaodaoferta/exportacao.html>



Milho – Oferta e Demanda

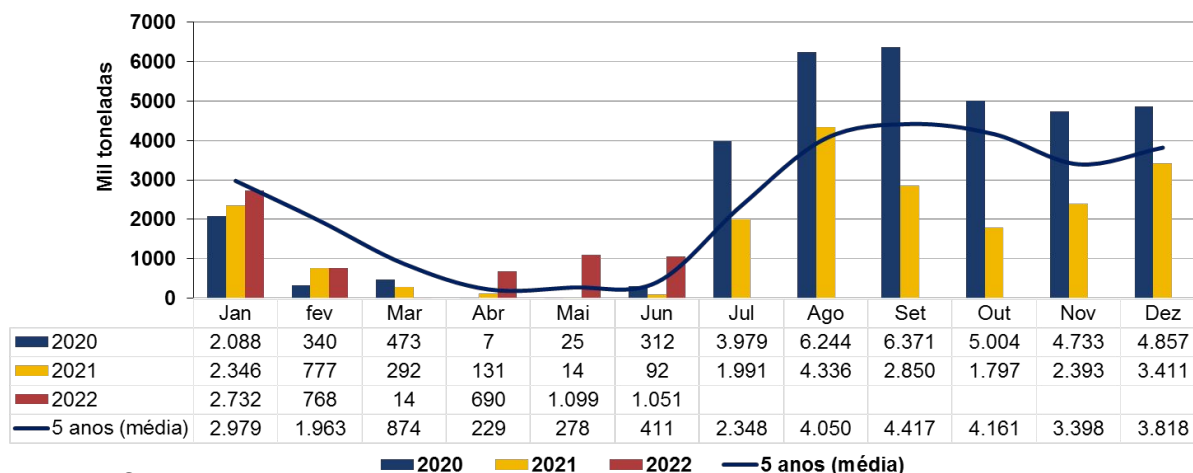


Fonte: Conab - Safra 2021/22 - 10º levantamento. Estoque de Passagem - 31 de Janeiro.

- Leve aumento da produção e das exportações em relação à última estimativa;
- 3,6 milhões de toneladas exportadas entre fev-jun de 2022 (+177% a.a.)

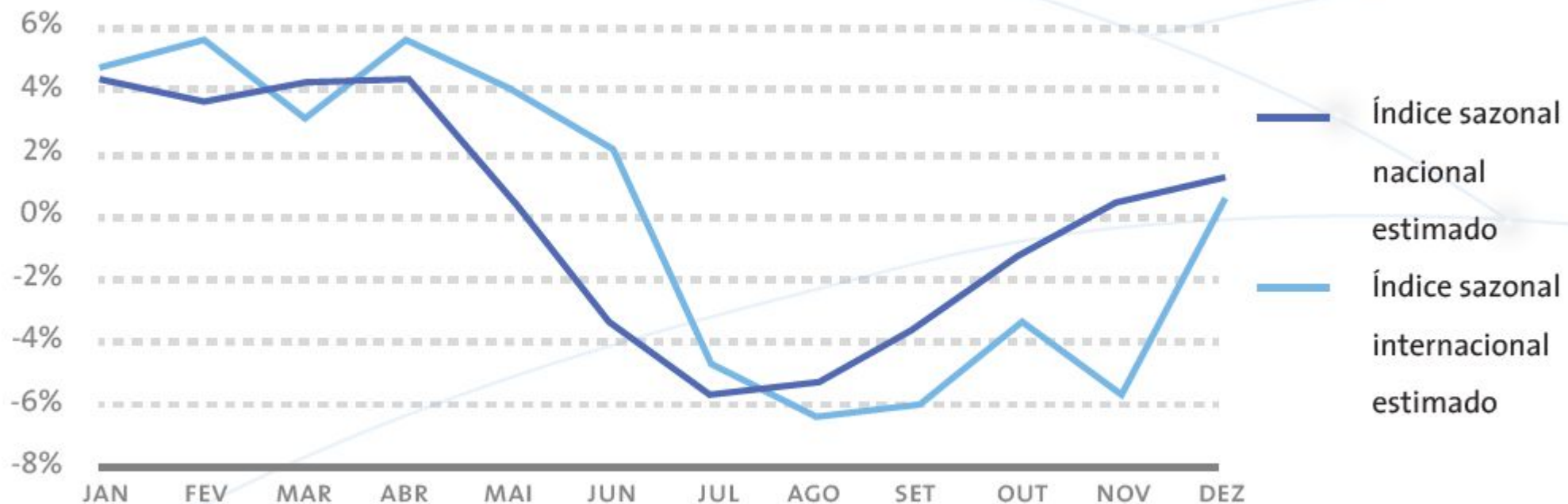
Estimativas	Safra 2021	Safra 2022		% var	
		jun/22	jul/22	Mensal	Anual
	(a)	(b)	(c)	(c/b)	(c/a)
Produção	87,10	115,22	115,7	0,38%	32,80%
Exportação	20,82	37,00	37,50	1,35%	80,15%
Importação	3,09	1,70	1,70	0,00%	-45,00%
Consumo	72,26	77,12	77,19	0,09%	6,81%
Estoque Final	7,78	10,58	10,46	-1,16%	34,38%

Fonte: Conab - Safra 2021/22 - 10º levantamento. Estoque de Passagem - 31 de Janeiro.



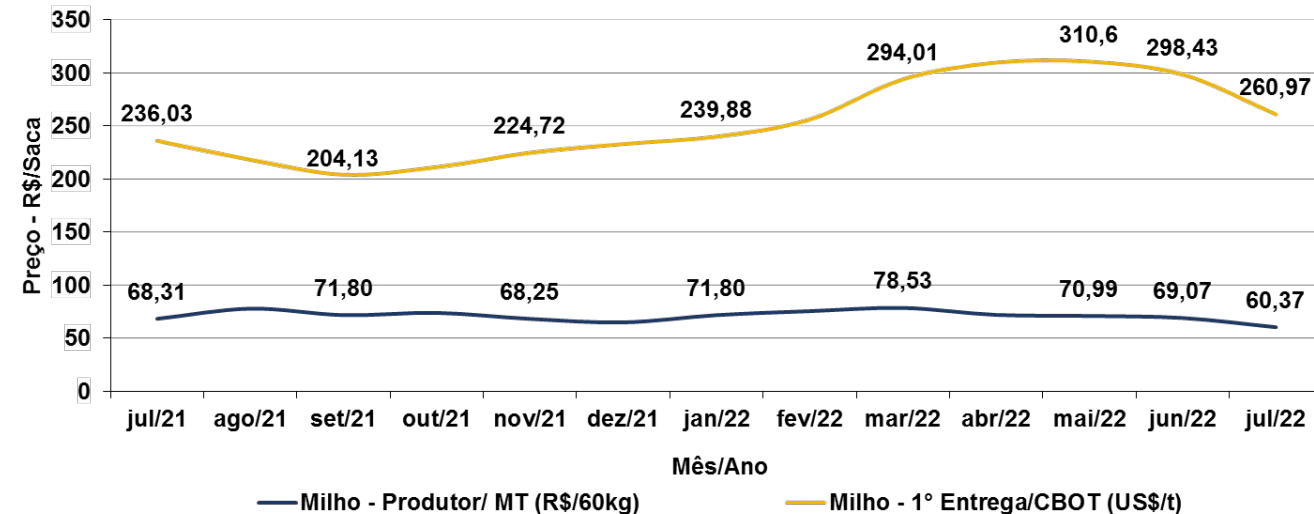
Fonte: Secex.

Índices de sazonalidade de preço do milho



Fonte: Conab/Cbot

Milho - Preços

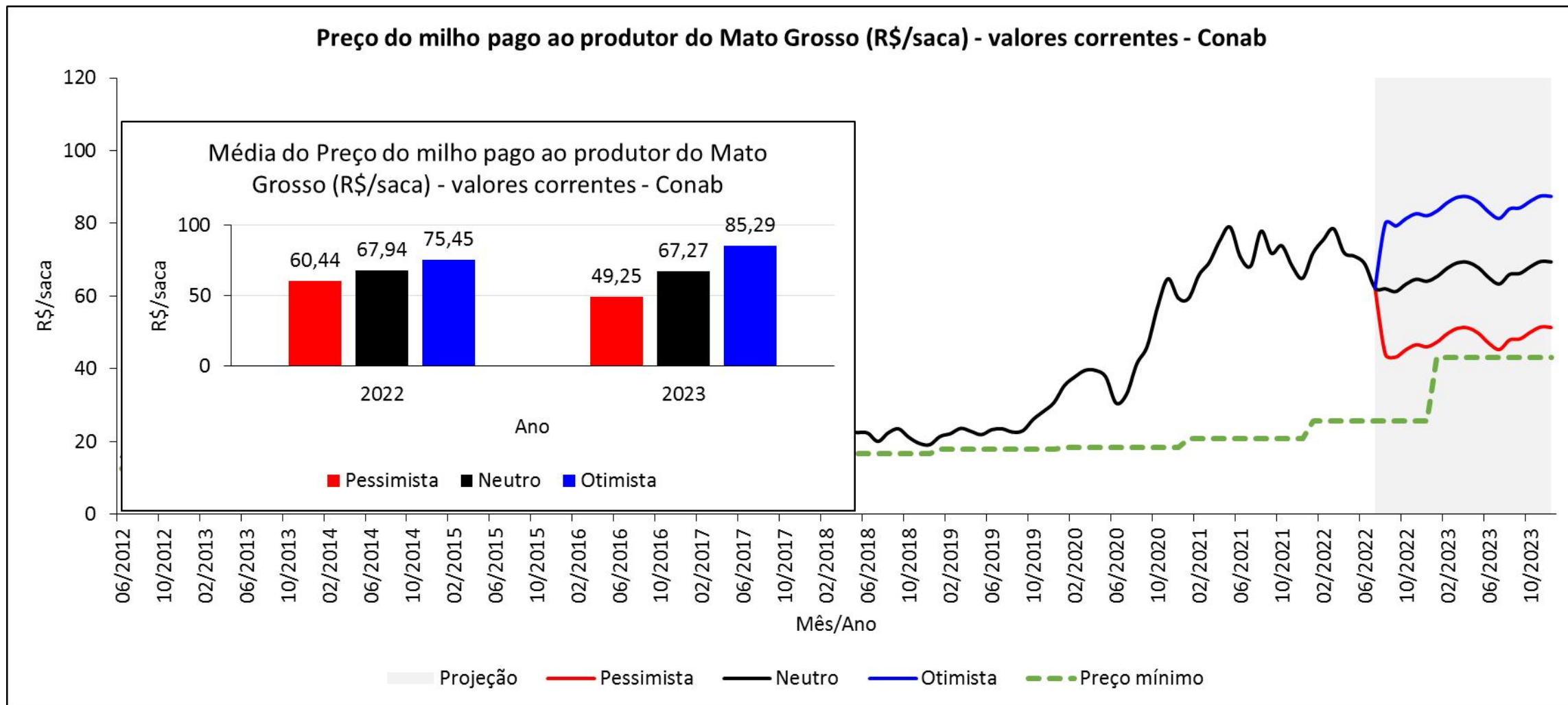


Fonte: Conab/Siagro – Preços Médios Mensais e CME Group.

Descrição	jul/2022	Mensal (%)	Anual (%)
Milho - Produtor/ MT (R\$/60kg)	60,37	-12,59%	-11,62%
Milho - Produtor/ PR (R\$/60kg)	72,15	-9,89%	-18,84%
Milho - 1º Entrega/CBOT (US\$/t)	260,97	-12,55%	10,57%

Fonte: Conab/Siagro – Preços Médios Mensais e CME Group.

- **Mercado Internacional:**
 - **Inflação alta e risco de recessão mundial;**
 - **Perspectiva de menor consumo no mundo para o ano que vem;**
 - **Preços do petróleo em queda mensal de 11%;**
 - **Lavouras dos EUA com levemente pior em relação ao último ano;**
 - **Área em julho maior que área de março nos EUA;**
- **Mercado Nacional:**
 - **Avanço da colheita – 80% já colhido;**





Soja

Soja – Mercado Internacional

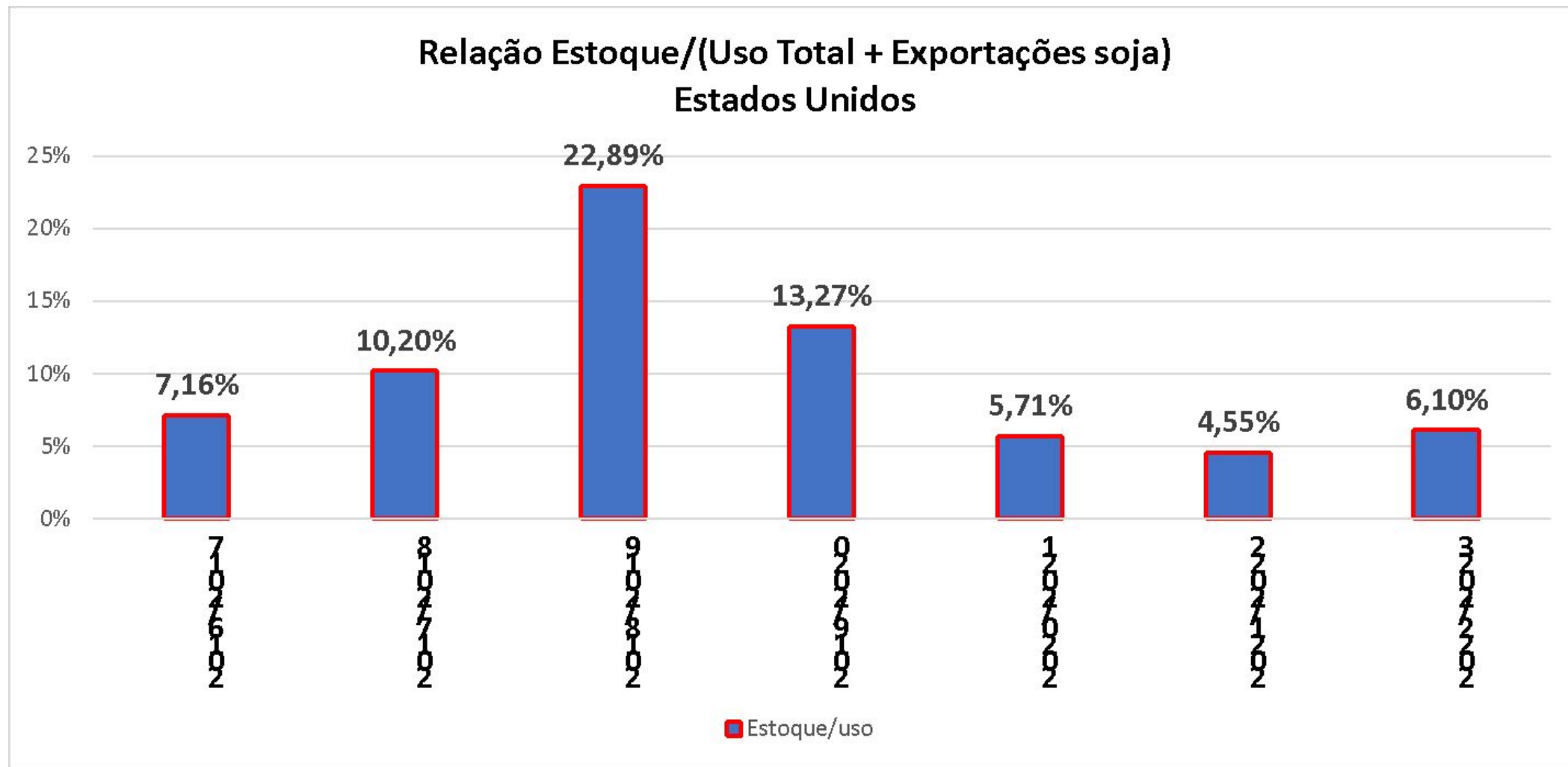
Safras	Produção		Importação		Exportação		Esmagamento		Estoque Final		Área		Produtividade	
	2021/22	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	2022/23	2020/21	2022/23
Brasil	126,00	149,00	-	-	81,00	89,00	49,25	49,50	22,10	24,95	41,00	42,00	3.07	3.55
Estados Unidos	120,71	122,61	-	-	59,06	58,11	60,01	61,10	5,85	6,27	34,94	35,41	3.46	3.46
Argentina	44,00	51,00	-	-	2,90	6,50	40,40	41,00	22,46	30,36	16,00	17,00	2.75	3
China	16,40	17,50	90,00	98,00	-	-	87,00	95,00	30,74	30,56	-	-	-	-
Outros	23,27	23,79	63,44	69,12	11,20	15,29	77,08	80,53	7,58	7,47	-	-	-	-
Total	352,74	391,40	153,44	167,12	154,16	168,89	313,74	327,13	88,73	99,61	-	-	-	-

*Produção, Importação, Exportação, Esmagamentos e Estoque Final = Milhões de toneladas

Área = Milhões de hectares

Produtividade = Kg/ha

Relação Estoque/Uso dos EUA - Usda



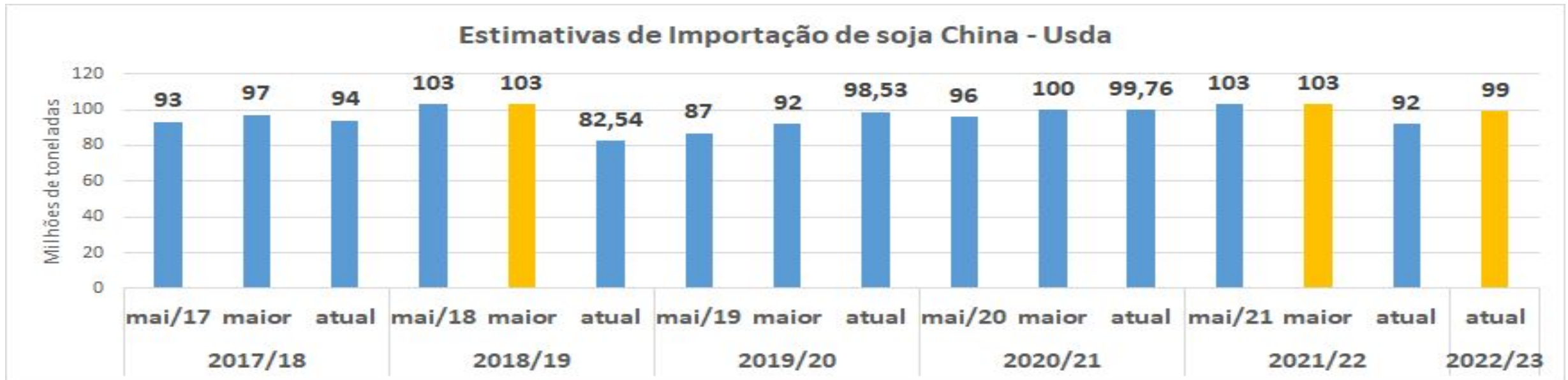
Chicago Board of Trade (CBOT) (Preços Internacionais)

Preços Nominais Internacionais (CBOT) 2022

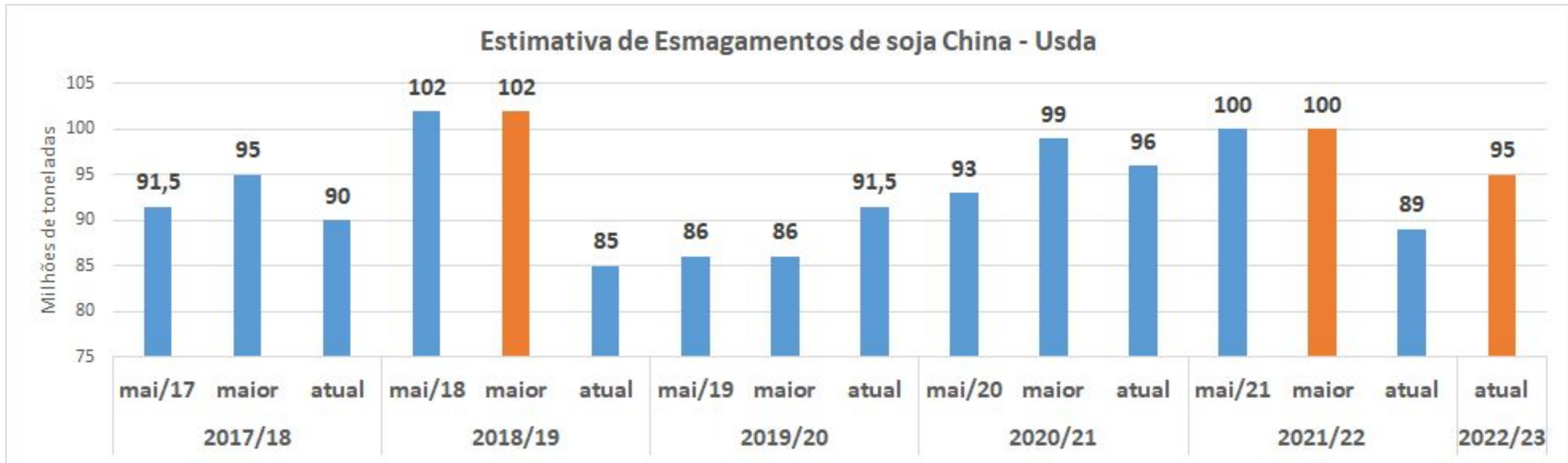


Importação China - Usda

O Brasil exporta aproximadamente 62% da produção para a China

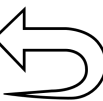
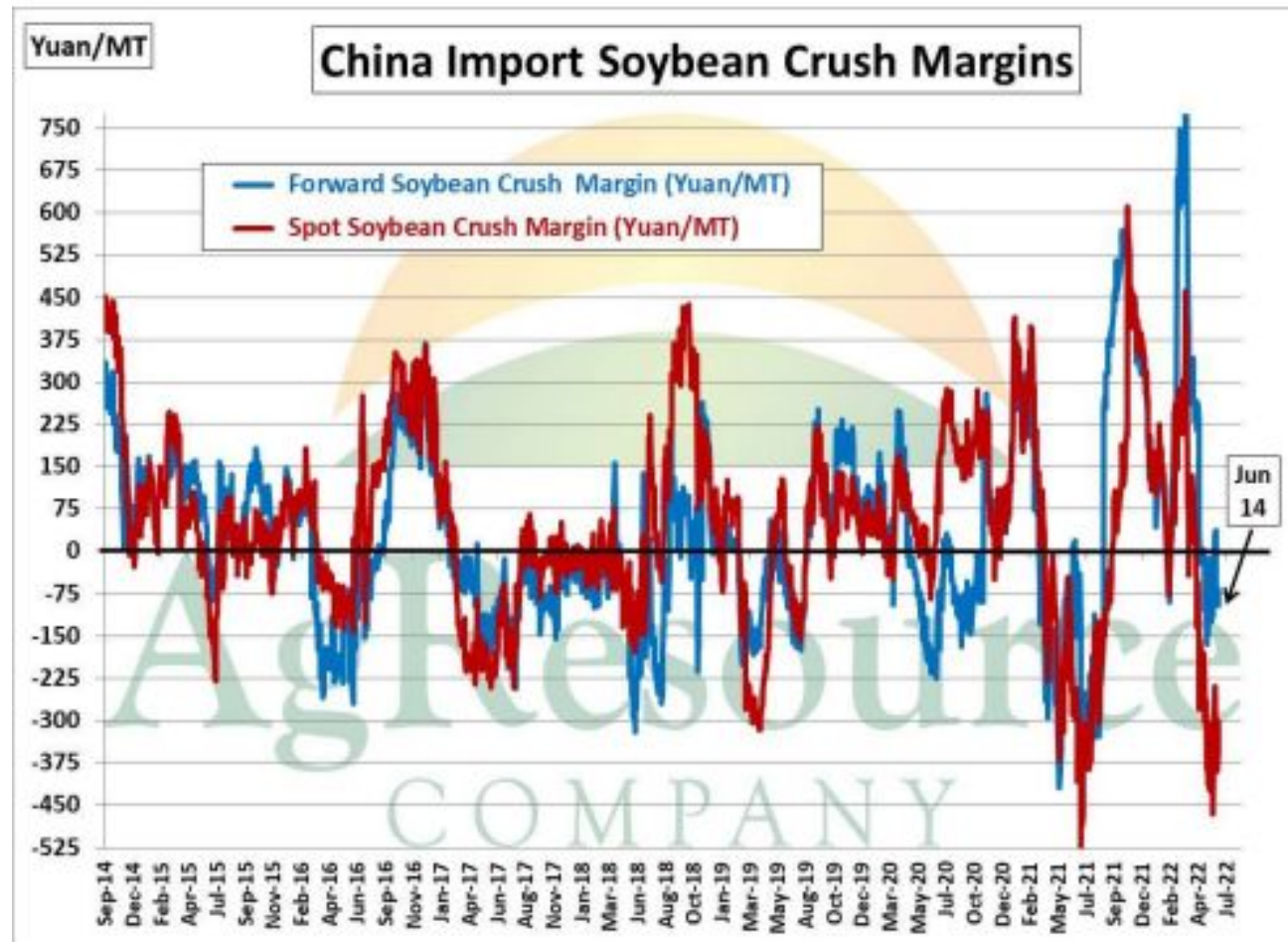


Esmagamentos China – Usda

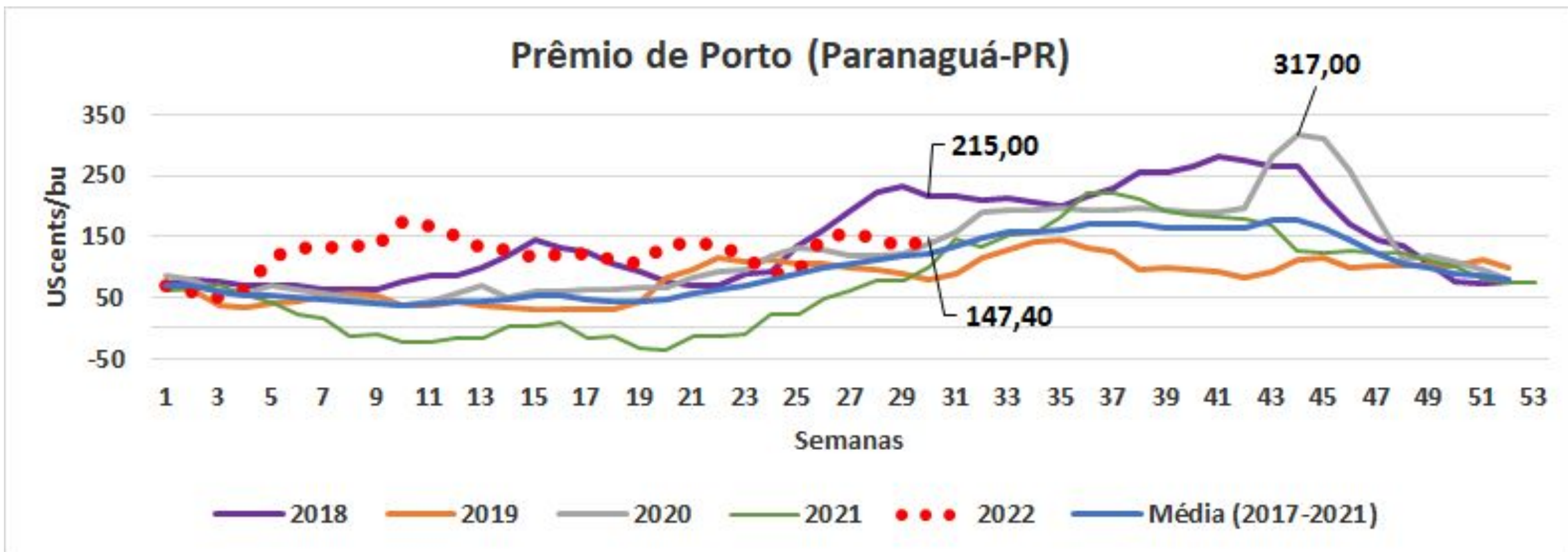


O ritmo do processamento de soja desacelerou desde outubro de 2021, à medida que as margens de esmagamentos estão baixas e os esmagadores foram prejudicado por altos custos de insumos e baixa demanda de ração. (tradução, Usda, fevereiro/2022)

Margem de esmagamentos China



Prêmio de porto

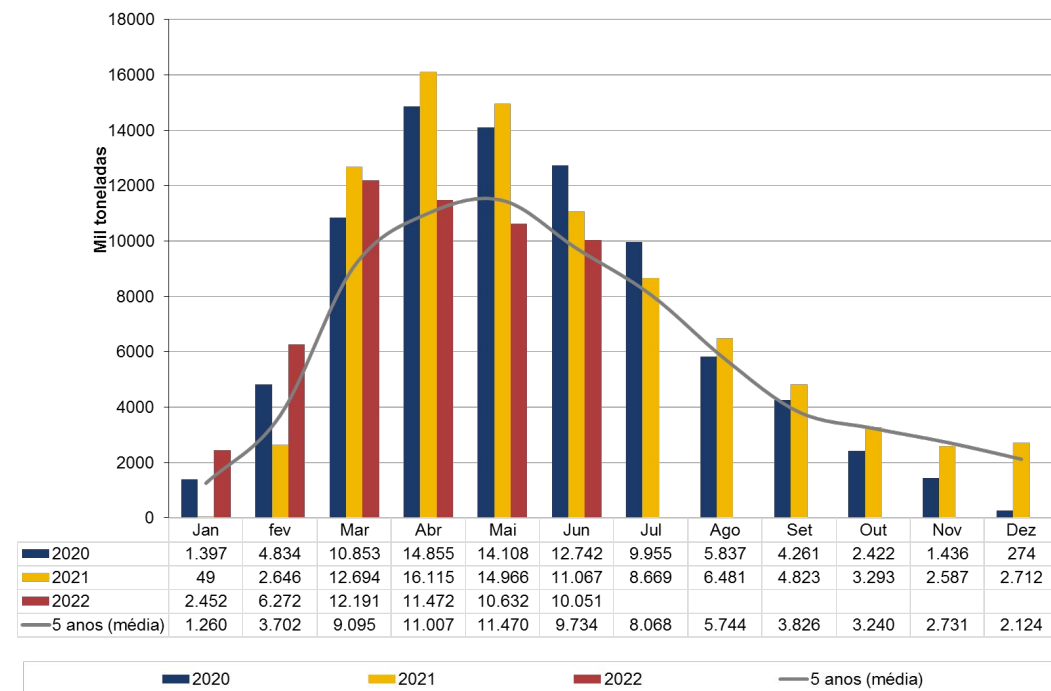


Complexo de Soja – Oferta e Demanda

Balanço de oferta e demanda - complexo soja (em mil toneladas)					
PRODUTO	Safr			Variação	
	2020/21 (a)	2021/22 Junho (b)	2021/22 Julho (c)	Var. Est. (c) - (b)	Var. Anual (c) - (a)
1. Soja em grão					
1.1. Estoque Inicial	4.221	6.171	6.171	0	1.950
1.2. Produção	138.153	124.268	124.048	-220	-14.105
1.3. Importação	864	900	900	0	36
1.4. Sementes/Outros	3.522	3.496	3.492	-4	-30
1.5. Exportação	86.110	75.232	75.232	0	-10.878
1.6. Processamento	47.434	47.747	47.747	0	313
1.7. Estoque Final	6.171	4.864	4.649	-215	-1.522
2. Farelo					
2.1. Estoque Inicial	1.473	2.928	2.928	0	1.455
2.2. Produção	36.504	36.476	36.476	0	-28
2.3. Importação	4	5	5	0	1
2.4. Exportação	17.149	18.682	18.682	0	1.533
2.5. Vendas no Mercado Interno	17.905	18.507	18.507	0	602
2.6. Estoque Final	2.928	2.219	2.219	0	-709
3. Óleo					
3.1. Estoque Inicial	415	124	124	0	-291
3.2. Produção	9.568	9.649	9.649	0	81
3.3. Importação	107	200	200	0	93
3.4. Exportação	1.651	1.800	1.800	0	149
3.5. Vendas no Mercado Interno	8.315	7.900	7.900	0	-415
3.6. Estoque Final	124	273	273	0	149

Fonte: Conab - Safra 2021/22 - 10º levantamento. Estoque de Passagem – 31 de dezembro.

1. Redução da estimativa de produção e dos estoques finais em relação ao último levantamento;
2. Destaque: Exportações de óleo e farelo acima da média histórica – são estimados recordes para ambos os produtos.



Fonte: Secex

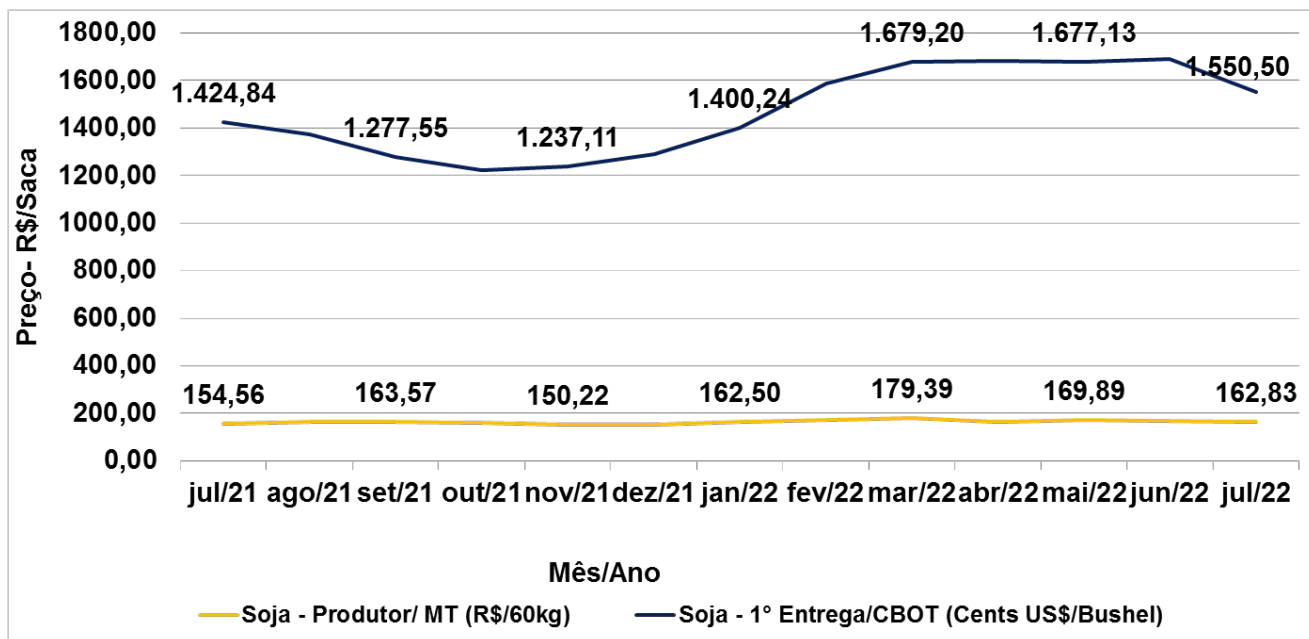
2022													
1. Grãos	2021/22	Jan.	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
1.1. Estoque Inicial	6.171	6.171,1	15.937,2	48.075,7	68.210,6	75.975,9	67.199,8	53.562,1	41.959,3	32.647,4	24.846,3	17.358,8	10.703,0
1.2. Produção	124.268	15.285,0	42.077,1	36.833,0	23.859,5	6.213,4							
1.3. Importação	900	9,1	43,7	104,6	62,3	92,6	126,7	110,5	70,2	40,2	75,1	99,6	65,6
1.4. Suprimento	131.339	21.465,1	58.058,0	85.013,4	92.132,3	82.281,9	67.326,5	53.672,6	42.029,4	32.687,7	24.921,4	17.458,4	10.768,5
1.5. Sementes/Outros	3.496	82,2	194,8	247,0	160,9	109,3	86,4	66,8	62,4	103,8	1.017,3	1.089,7	275,3
1.6. Esmagamentos	47.747	2.993,7	3.515,5	4.366,9	4.519,9	4.447,2	4.339,7	4.402,3	3.987,2	3.850,4	3.998,6	3.735,8	3.590,1
1.7. Consumo interno	51.243	3.075,9	3.710,3	4.613,9	4.680,8	4.556,5	4.426,1	4.469,1	4.049,5	3.954,3	5.016,0	4.825,6	3.865,4
1.8. Exportações	75.232	2.452,1	6.271,9	12.188,9	11.475,6	10.525,6	9.338,3	7.244,2	5.332,5	3.887,1	2.546,6	1.929,9	2.038,9
1.9. Estoque Final	4.864	15.937,2	48.075,7	68.210,6	75.975,9	67.199,8	53.562,1	41.959,3	32.647,4	24.846,3	17.358,8	10.703,0	4.864,2
2. Farelo													
2.1. Estoque Inicial	2.928	2.928,0	2.327,6	1.963,6	2.255,0	2.416,3	2.334,9	2.294,3	2.223,4	2.108,8	2.085,8	2.164,6	2.222,4
2.2. Produção	36.476	2.297,4	2.686,4	3.339,7	3.441,2	3.373,7	3.308,7	3.359,9	3.043,0	2.936,8	3.079,5	2.831,9	2.778,4
2.3. Importação	4,96	0,03	0,01	0,18	0,47	0,35	0,22	0,06	0,87	0,64	0,55	1,00	0,59
2.4. Suprimento	39.409	5.225,4	5.013,9	5.303,4	5.696,6	5.790,3	5.643,8	5.654,3	5.267,3	5.046,2	5.165,9	4.997,4	5.001,4
2.5. Exportação	18.682	1.454,8	1.567,4	1.512,8	1.720,5	1.985,3	1.784,6	1.754,7	1.520,0	1.405,2	1.338,2	1.264,8	1.374,0
2.6. Consumo interno	18.507	1.443,1	1.482,9	1.535,7	1.559,8	1.470,1	1.564,9	1.676,1	1.638,5	1.555,2	1.663,1	1.510,2	1.407,4
2.7. Uso Total	37.189	2.897,9	3.050,4	3.048,4	3.280,3	3.455,4	3.349,5	3.430,9	3.158,4	2.960,4	3.001,3	2.775,0	2.781,4
2.8. Estoque Final	2.220	2.327,6	1.963,6	2.255,0	2.416,3	2.334,9	2.294,3	2.223,4	2.108,8	2.085,8	2.164,6	2.222,4	2.220,0
3. Óleo													
3.1. Estoque Inicial	124	124,0	107,3	126,8	105,5	75,8	59,3	50,7	45,6	1,9	50,5	98,2	162,7
3.2. Produção	9.649	608,8	715,6	881,0	907,1	889,9	875,6	889,4	806,3	778,6	813,7	748,2	734,7
3.3. Importação	200	0,6	3,2	2,0	1,1	1,0	15,1	11,6	26,1	27,0	45,3	22,3	44,6
3.4. Suprimento	9.973	733,3	826,1	1.009,7	1.013,6	966,7	950,0	951,7	878,1	807,5	909,5	868,7	942,1
3.5. Exportação	1.800	152,1	109,6	187,2	246,2	261,9	250,8	181,0	185,0	83,2	68,6	36,3	38,3
3.6. Consumo interno	7.900	474,0	589,8	717,0	691,7	645,5	648,5	725,1	691,2	673,9	742,6	669,7	630,9
3.7. Uso Total	9.700	626,1	699,3	904,2	937,9	907,4	899,3	906,1	876,2	757,0	811,3	706,0	669,2
3.8. Estoque Final	273	107,3	126,8	105,5	75,8	59,3	50,7	45,6	1,9	50,5	98,2	162,7	272,9

Gráfico 6 - Índices de sazonalidade de preço da soja, entre 2004 e 2022



Fonte: Conab/CMEgroup

Soja - Preços



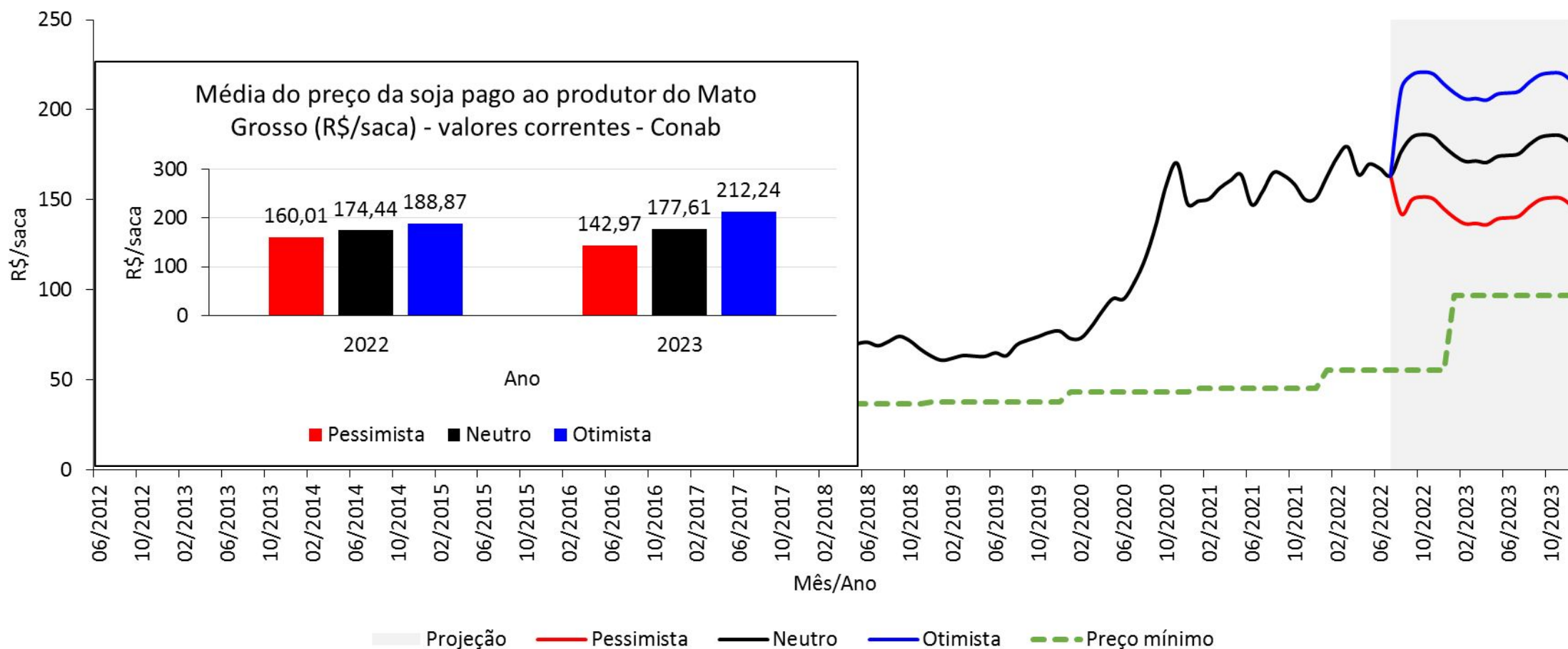
Descrição	jul/2022	Mensal (%)	Anual (%)
Soja - Produtor/ MT (R\$/60kg)	162,83	-2,86%	5,35%
Soja - Produtor/ PR (R\$/60kg)	170,82	-3,38%	12,77%
Soja - 1º Entrega/CBOT (Cents US\$/Bushel)	1.550,50	-8,26%	8,82%

Fonte: Conab/Siagro – Preços Médios Mensais e CME Group.

- **Mercado Internacional:**
 - Recessão mundial no radar;
 - Demanda chinesa em baixa;
 - Queda dos preços do petróleo em julho -11%;
 - Baixa humidade e temperatura elevada nos EUA;
- **Mercado Interno:**
 - Aumento na taxa de câmbio (R\$/US\$) + 6%;
 - Menor disponibilidade do grão e entressafra;
 - Entretanto, queda nos preços internacionais impactaram os preços domésticos;

Fonte: Conab/Siagro – Preços Médios Mensais e CME Group.

Preço da soja pago ao produtor do Mato Grosso (R\$/saca) - valores correntes - Conab



Fatores de alta e baixa dos preços internacionais em 2022

Fatores de Alta

- Quebra de safra américa do Sul.
- Guerra na Ucrânia.
 - Alta do óleo de soja. (Girassol)
 - Alta dos preços de trigo e milho.
 - Alta do petróleo.
- Alta demanda americana.
 - Exportações.
 - Biodiesel.
- Baixos estoques americanos.
- Clima Estados Unidos.
 - Clima seco e temperaturas elevadas.

Fatores de Baixa.

- Estimativa de aumento de produção americana.
- Recessão mundial e principalmente americana.
 - Menor demanda Chinesa e EU.
- Baixa margens de esmagamentos chinês.
 - Menor demanda de carne suína.
 - Menor importação de soja em grãos.
 - Menor esmagamento de soja.



CONAB.GOV.BR



@GOV_CONAB



/GOV_CONAB



Allan Silveira dos Santos

Superintendente - Sugof
conab.sugof@conab.gov.br

61 3212-6240

Obrigado