

Conjuntura do Milho

Thomé Luiz Freire Guth
COMPANHIA NACIONAL DE ABASTECIMENTO – CONAB
Superintendente de Gestão da Oferta – Sugof
Gerência de Oleaginosa e Produtos Pecuários- Geole
Gerente

Brasília, DF
25/03/2015

OFERTA E DEMANDA MUNDIAL

MILHO - QUADRO DE OFERTA & DEMANDA MUNDIAL - MAR/2015

(em mil t)

SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO	IMPOR-TAÇÃO	CONSUMO RAÇÃO	CONSUMO	EXPOR-TAÇÃO	ESTOQUE FINAL	ESTOQUE /CONSUMO
Mundo								
2010/2011	144.180	835.379	92.311	501.900	852.976	91.285	127.609	15,0%
2011/2012	127.609	888.163	99.900	506.408	866.602	116.941	132.129	15,2%
2012/2013	132.129	867.996	99.422	517.670	868.730	95.155	135.662	15,6%
2013/2014	135.662	989.608	122.122	573.103	944.879	130.376	172.137	18,2%
2014/2015	172.137	989.661	112.795	597.161	972.479	116.837	185.277	19,1%
Estados Unidos								
2010/2011	43.380	315.618	703	121.334	284.549	46.508	28.644	10,1%
2011/2012	28.644	312.789	746	114.814	277.914	39.143	25.122	9,0%
2012/2013	25.122	273.192	4.063	109.603	262.973	18.545	20.859	7,9%
2013/2014	20.859	351.272	909	127.915	293.045	48.703	31.292	10,7%
2014/2015	31.292	361.091	635	134.626	302.147	45.722	45.149	14,9%

Fonte: USDA

OFERTA E DEMANDA MUNDIAL

MILHO - OFERTA & DEMANDA MUNDIAL - BASELINE

(em mil t)

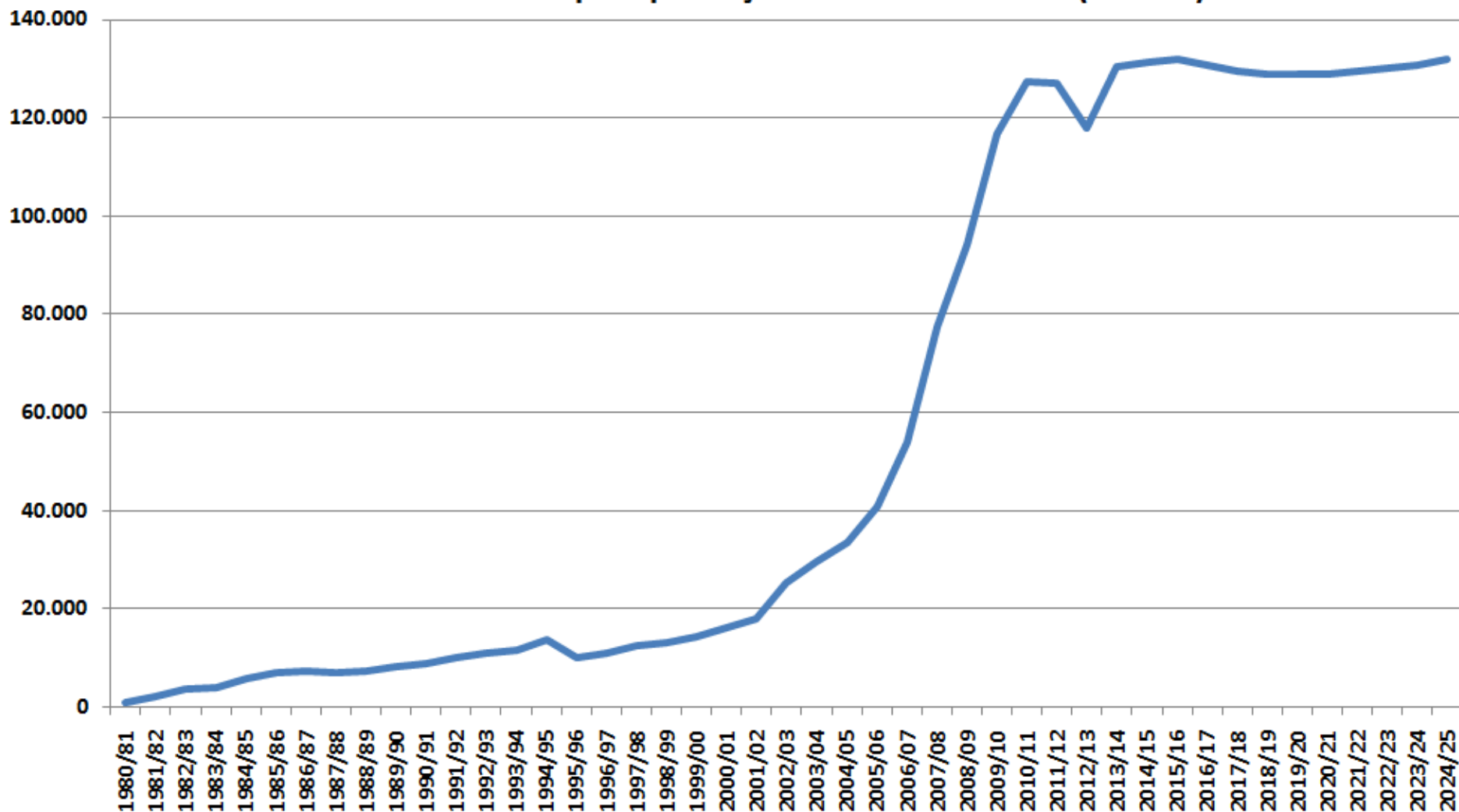
SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO	IMPOR- TAÇÃO	CONSUMO		EXPOR- TAÇÃO	ESTOQUE FINAL	ESTOQUE /CONSUMO
				RAÇÃO	TOTAL			
Estados Unidos								
2011/2012	28.644	312.789	745	114.814	277.914	39.143	25.122	9,0%
2012/2013	25.122	273.192	4.063	109.603	262.973	18.545	20.859	7,9%
2013/2014	20.859	351.272	909	127.915	293.045	48.703	31.292	10,7%
2014/2015	31.292	361.091	635	133.356	302.147	44.452	46.419	15,4%
2015/2016	46.419	341.519	635	132.721	300.877	48.262	39.434	13,1%

Fonte: USDA

* Previsão de área colhida de 32,5 milhões de hectares e produtividade esperada de 10496 kg/ha.

OFERTA E DEMANDA MUNDIAL

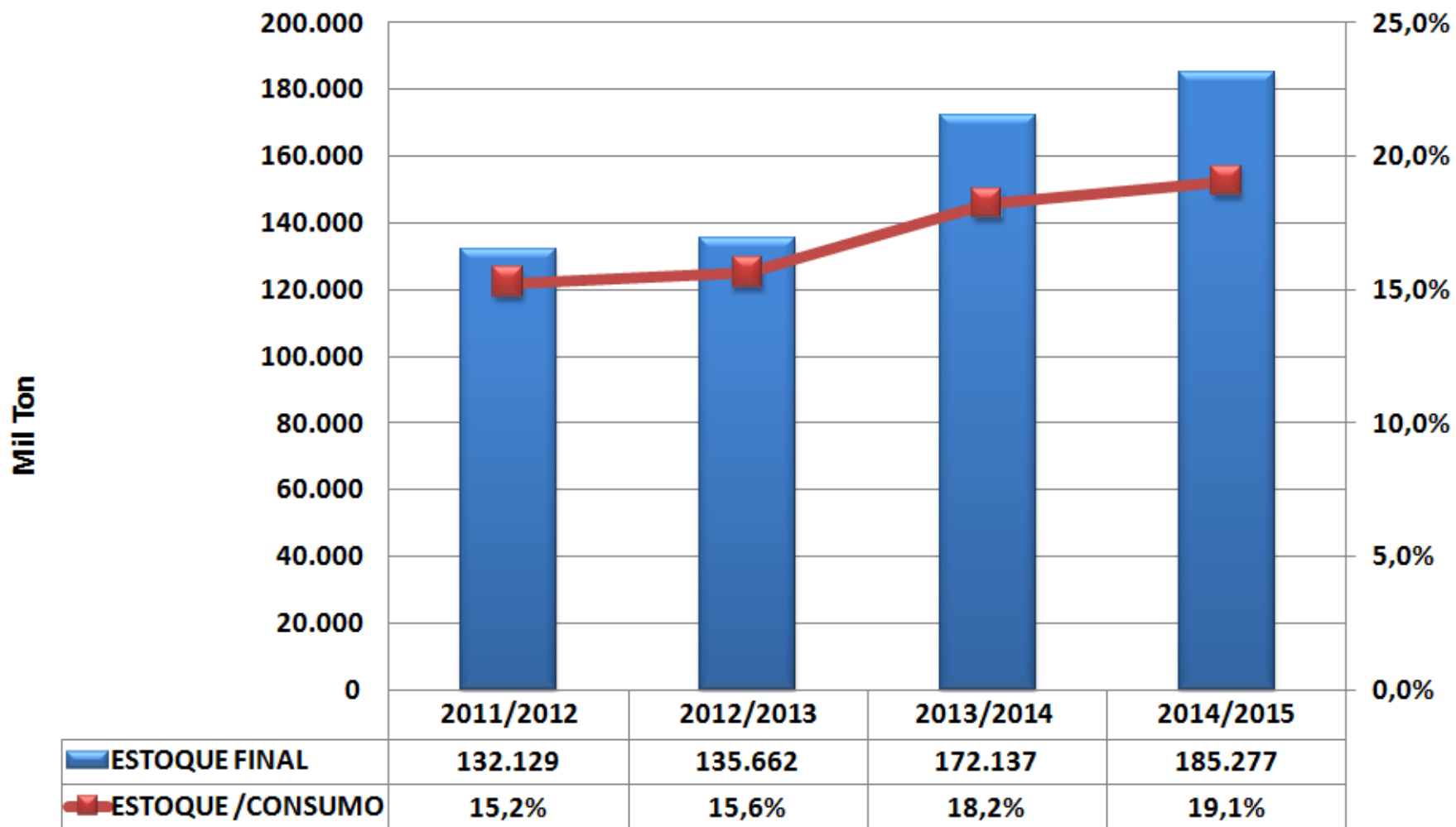
Consumo de milho para produção de etanol nos EUA (mil ton)



Fonte: Usda

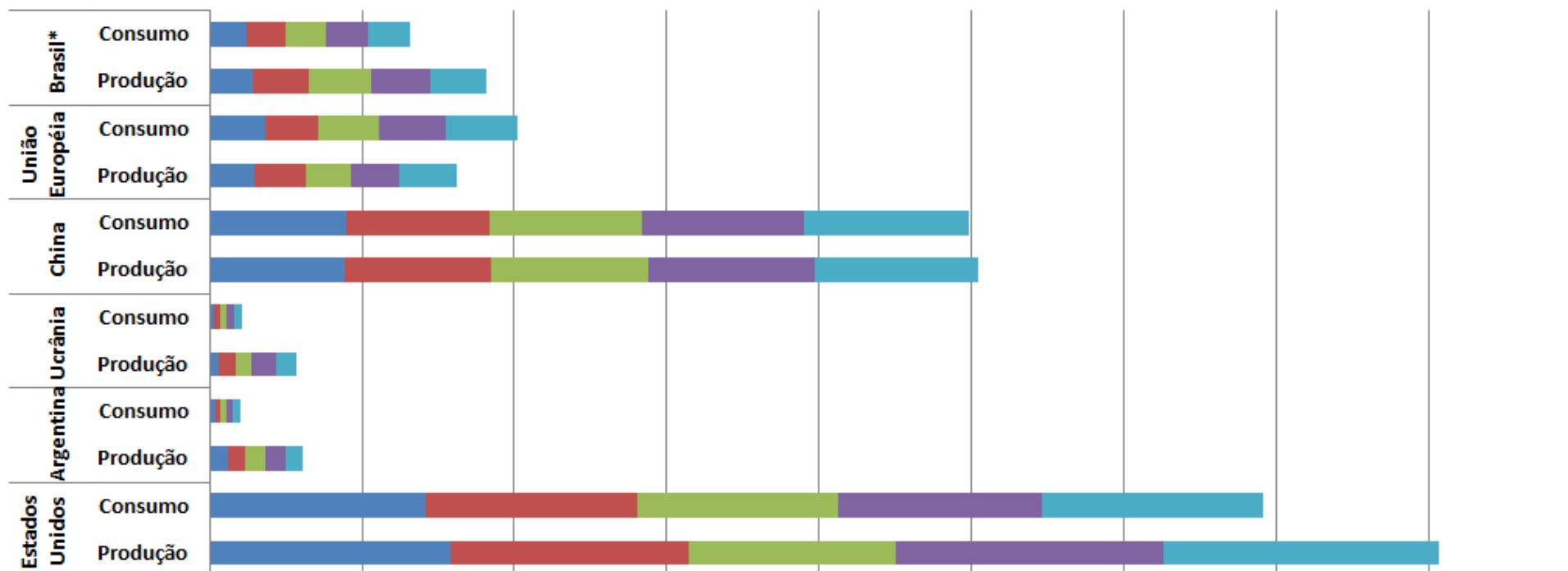
OFERTA E DEMANDA MUNDIAL

Estoque Final Mundial de Milho x Relação Estoque/Consumo



OFERTA E DEMANDA MUNDIAL

Comparativo dos Principais Produtores Mundiais de Milho das Últimas 05 Safras (mil ton)



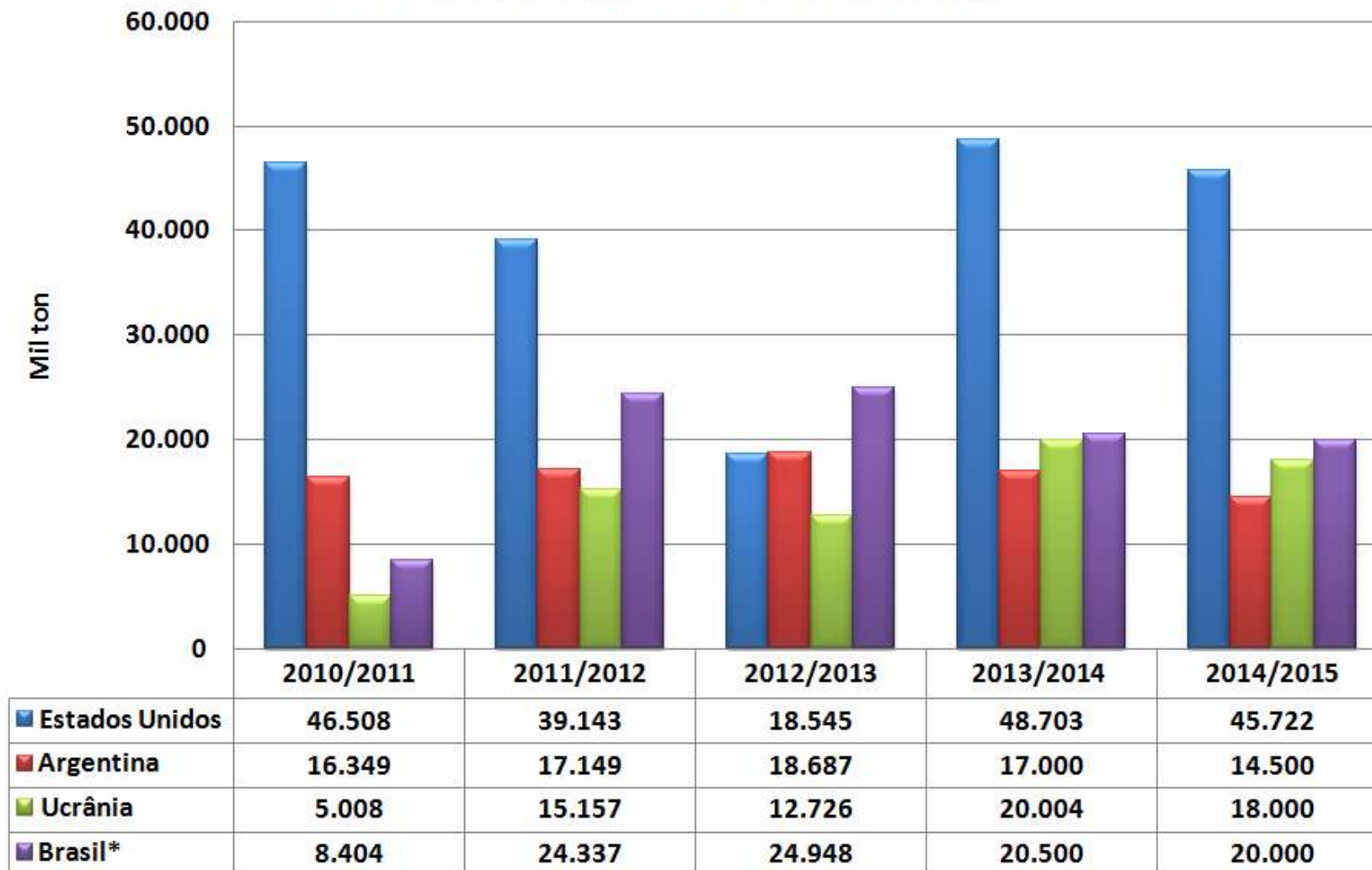
	Estados Unidos		Argentina		Ucrânia		China		União Européia		Brasil*	
	Produção	Consumo	Produção	Consumo	Produção	Consumo	Produção	Consumo	Produção	Consumo	Produção	Consumo
■ 2010/2011	315.618	284.549	25.200	7.300	11.919	6.500	177.245	180.000	58.272	73.000	57.400	49.500
■ 2011/2012	312.789	277.914	21.000	7.000	22.838	7.800	192.780	188.000	68.123	70.000	73.000	50.500
■ 2012/2013	273.192	262.973	27.000	7.900	20.922	8.100	205.614	200.000	58.896	79.000	81.500	52.500
■ 2013/2014	351.272	266.711	26.000	8.800	30.900	9.900	218.490	212.000	64.259	88.000	78.000	55.000
■ 2014/2015	361.091	290.844	23.500	9.400	28.450	10.400	215.500	216.000	74.160	94.000	74.000	56.500

Fonte: Usda

* Dados do Usda

OFERTA E DEMANDA MUNDIAL

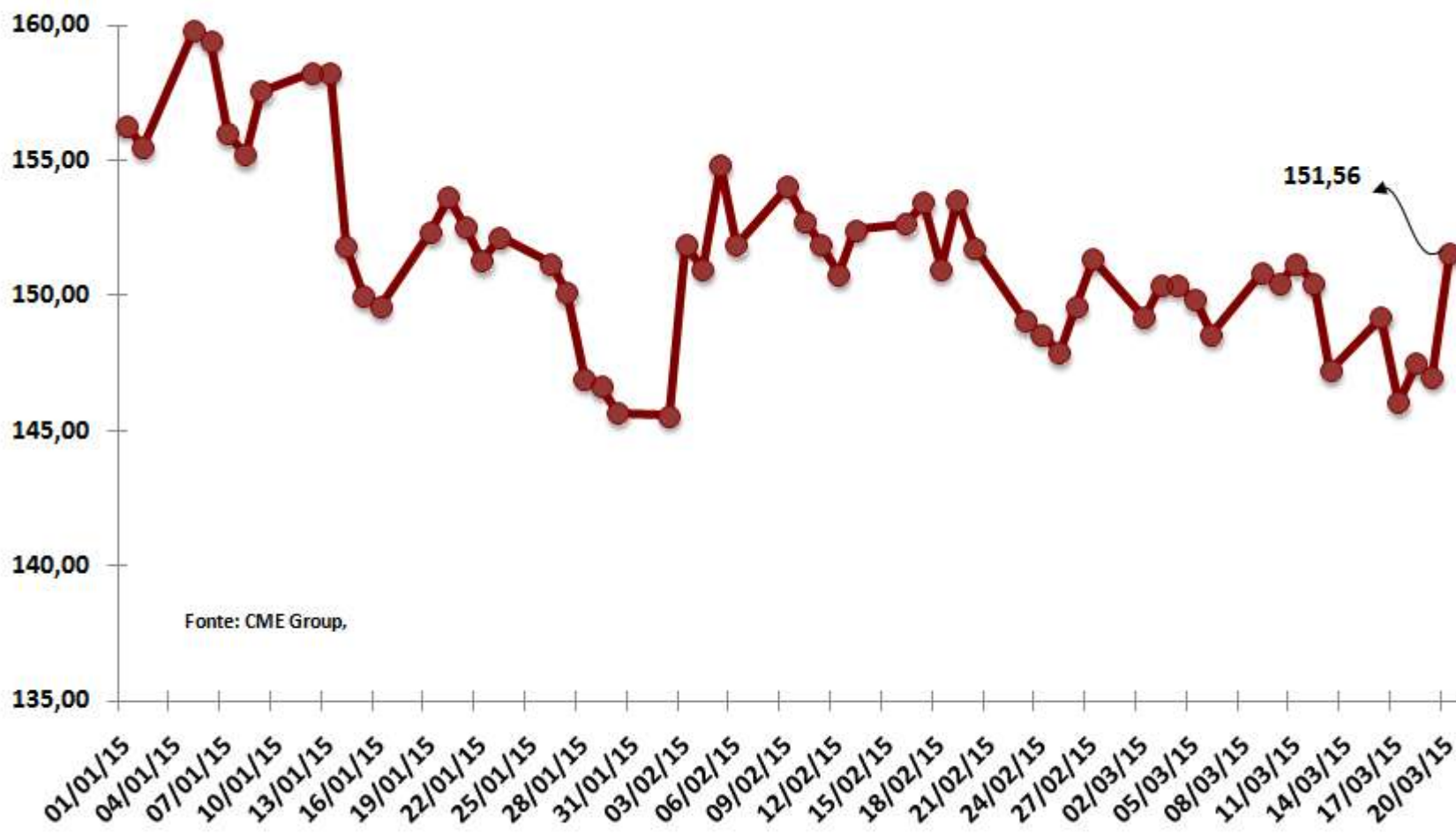
Principais Exportadores de Milho do Mundo



Fonte: Usda

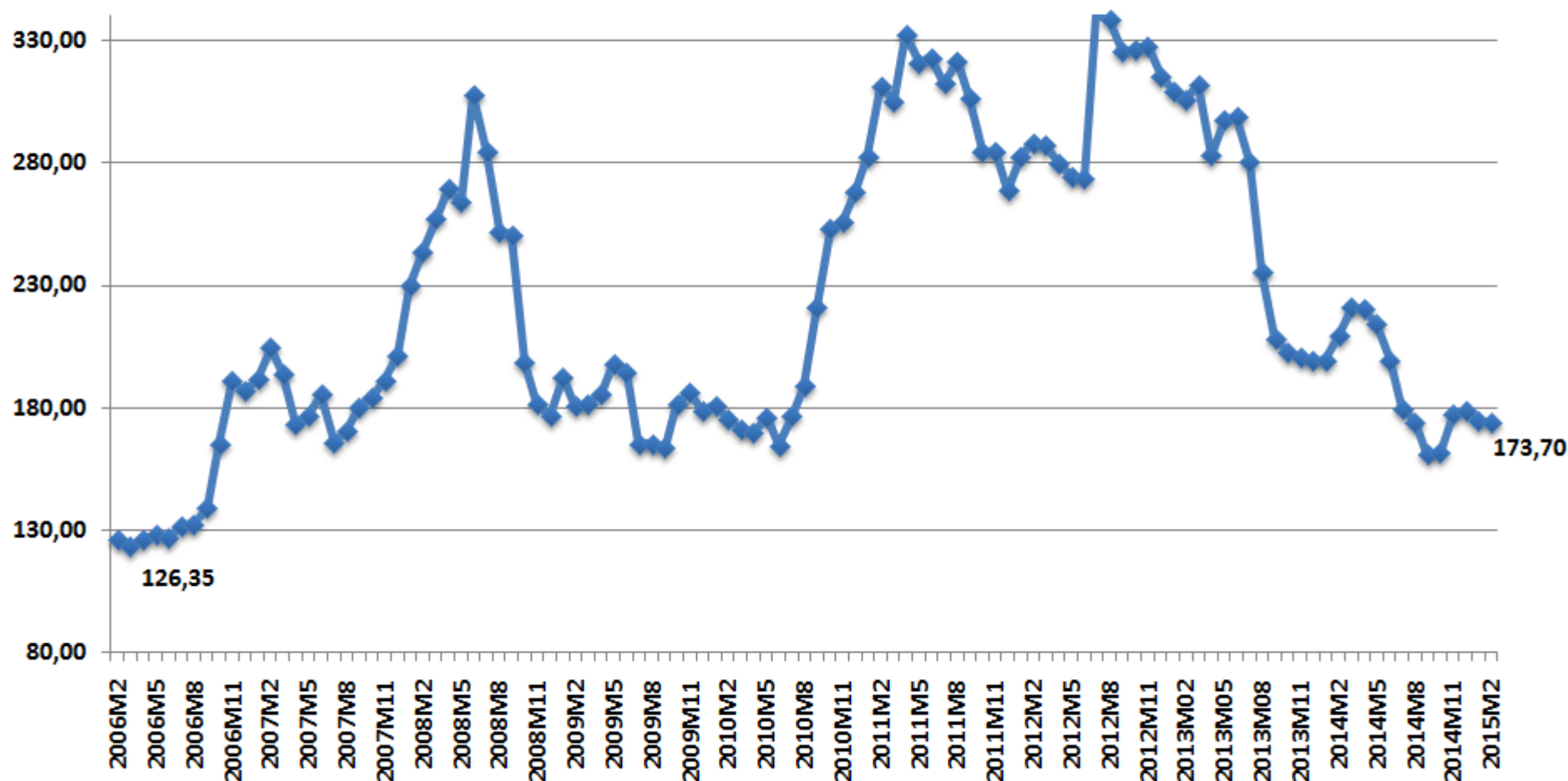
Preços Internacionais

Evolução da cotação do milho na Bolsa de Chicago (US\$/t) 1ª entrega



Preços Internacionais

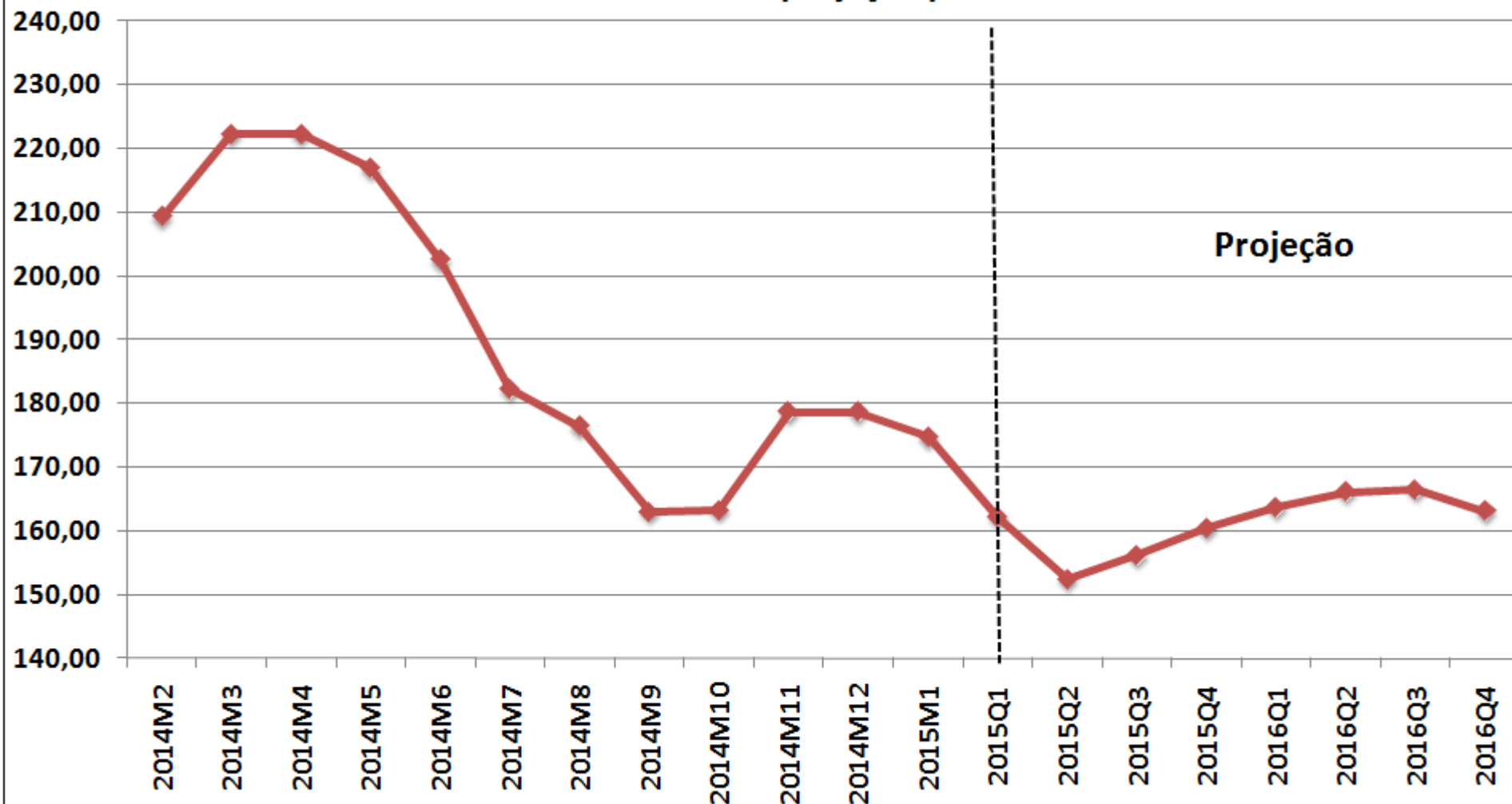
Evolução dos preços reais mensais de milho em Chicago (FOB Golfo) US\$/ton em 10 anos



Fonte: FMI

Preços Internacionais

Evolução dos preços nominais de milho em Chicago US\$/ton (FOB Golfo) nos últimos 12 meses e projeção para 2015 e 16



Fonte: FMI

OFERTA E DEMANDA NACIONAL

BRASIL BALANÇO DE OFERTA E DEMANDA (FEV-JAN)

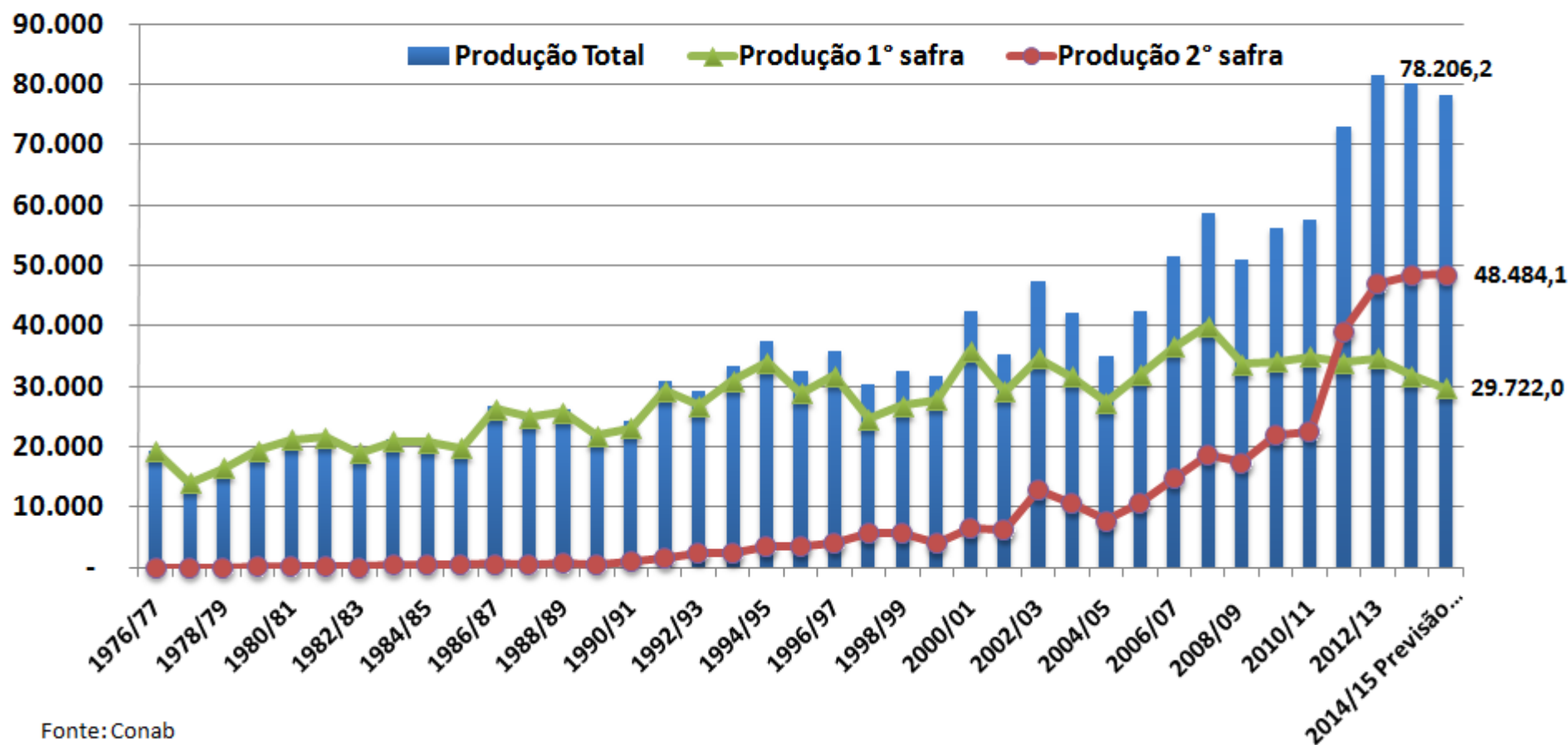
Em 1.000 toneladas

PRODUTO	SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO	IMPORTAÇÃO	SUPRIMENTO	CONSUMO	EXPORTAÇÃO	ESTOQUE FINAL
MILHO	2010/11	5.589,1	57.406,9	764,4	63.760,4	48.485,5	9.311,9	5.963,0
	2011/12	5.963,0	72.979,5	774,0	79.716,5	51.888,6	22.313,7	5.514,2
	2012/13	5.514,2	81.505,7	911,4	87.931,3	53.498,3	26.174,1	8.259,0
	2013/14	8.259,0	80.052,0	790,7	89.101,6	53.905,6	20.924,8	14.271,2
	2014/15	14.271,2	78.206,2	500,0	92.977,4	55.000,0	20.500,0	17.477,4

Fonte: Conab

OFERTA E DEMANDA NACIONAL

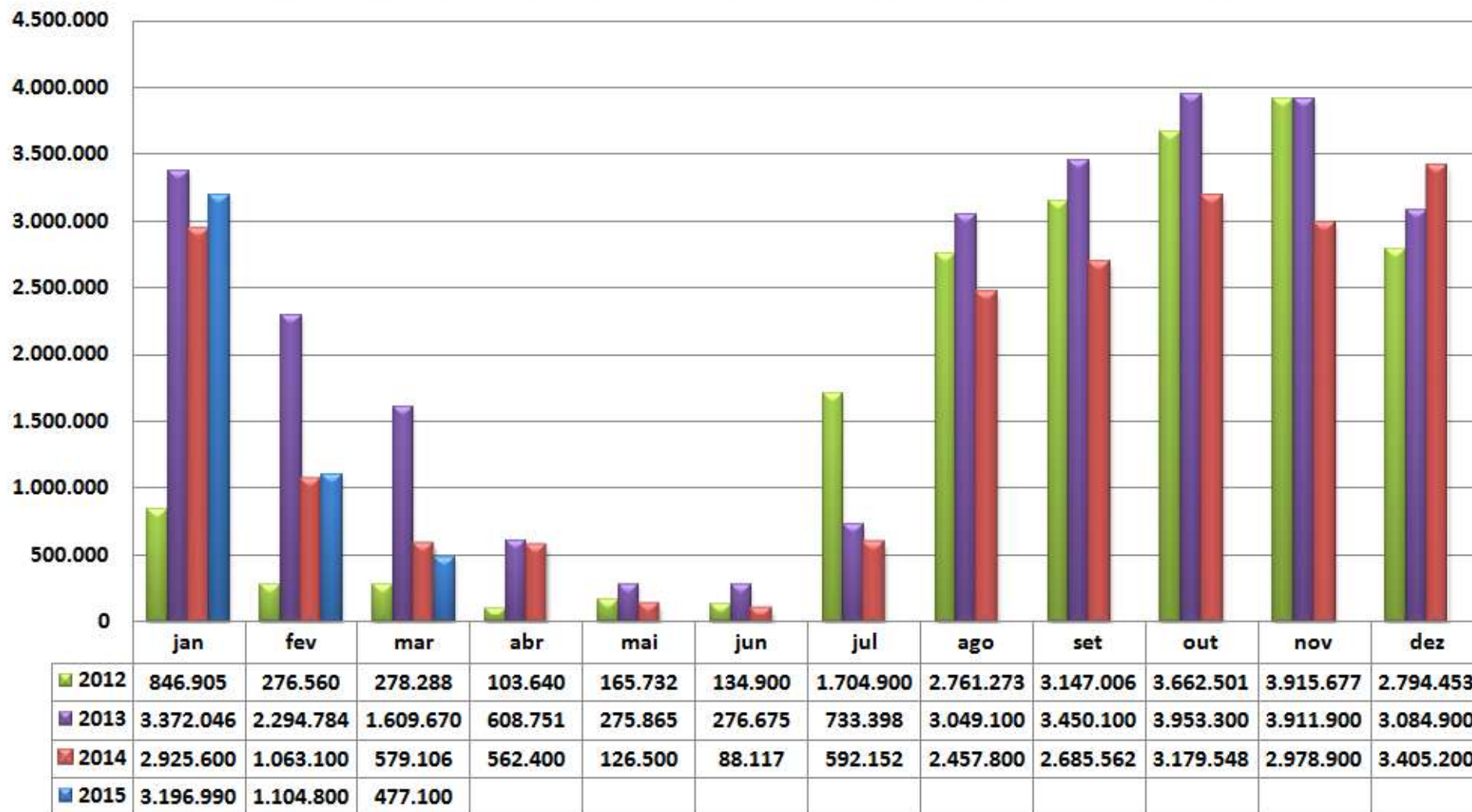
Comparativo de produção de milho 1ª e 2ª safra no Brasil (Mil ton)



Fonte: Conab

OFERTA E DEMANDA NACIONAL

Exportações brasileiras de milho de Jan/12 a mar/15* (toneladas)



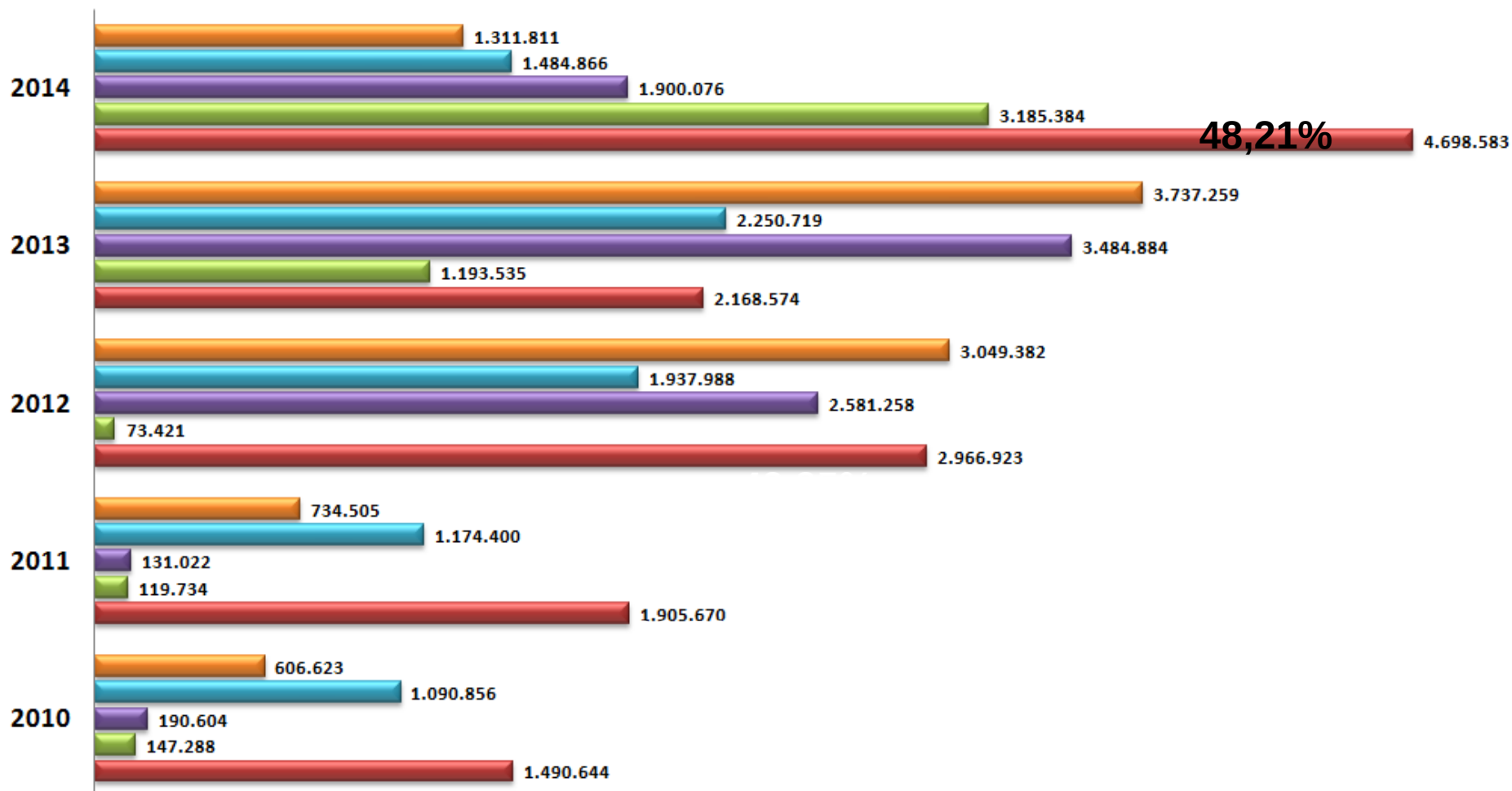
Fonte: SECEX

* Exportação de milho em 15 dias úteis do mês

OFERTA E DEMANDA NACIONAL

Evolução dos 05 principais importadores de milho do Brasil de 2014 (mil ton)

■ Japão ■ Taiwan (Formosa) ■ Coreia do Sul ■ Vietnã ■ Irã



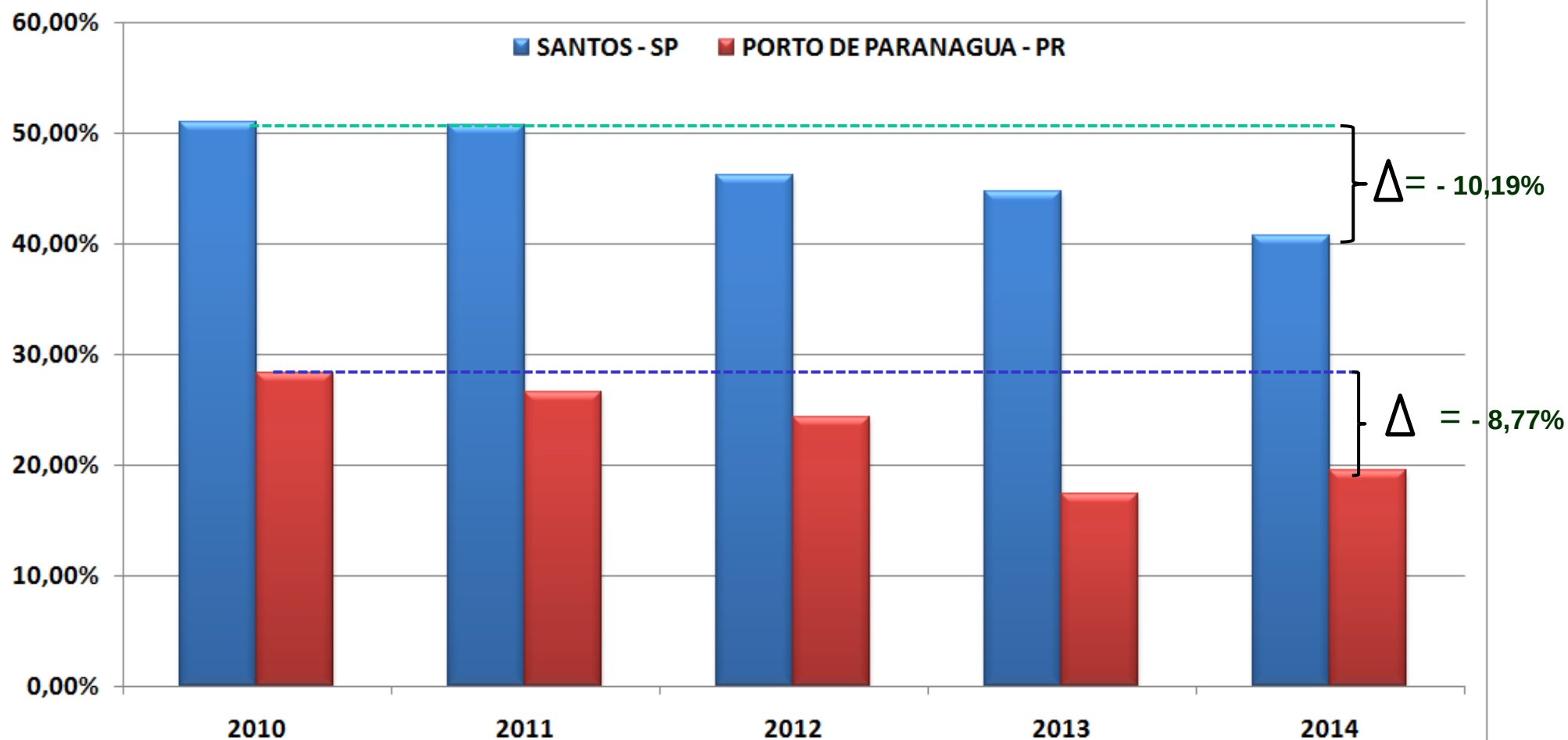
OFERTA E DEMANDA NACIONAL**Principais portos exportadores de milho do Brasil**

Descrição do Porto	2014	2013	2012	2011	2010
SANTOS - SP	8.425.046	11.910.015	9.162.109	4.823.525	5.525.924
PORTO DE PARANAGUA - PR	4.033.966	4.616.485	4.801.599	2.531.770	3.067.728
VITORIA - PORTO - ES	2.484.610	2.858.108	1.872.307	768.901	1.319.973
SAO FRANCISCO DO SUL - SC	2.120.546	3.489.393	2.415.352	432.861	223.046
PORTO DE RIO GRANDE - RS	1.168.638	999.435	73.057	112.866	137.425
SANTAREM - PA	942.396	1.256.793	380.734	212.991	147.558
MANAUS - PORTO - AM	778.420	889.046	483.194	547.246	377.599
SAO LUIS - PORTO - MA	558.424	370.885	360.032	36.824	0
BARCARENA - PA	73.956	0	1	0	0
ILHEUS - BA	27.156	105.304	217.946	0	0
OUTROS	41.482	129.423	35.607	19.930	19.648
TOTAL	20.654.640	26.624.888	19.801.938	9.506.843	10.838.549

Fonte: Secex

OFERTA E DEMANDA NACIONAL

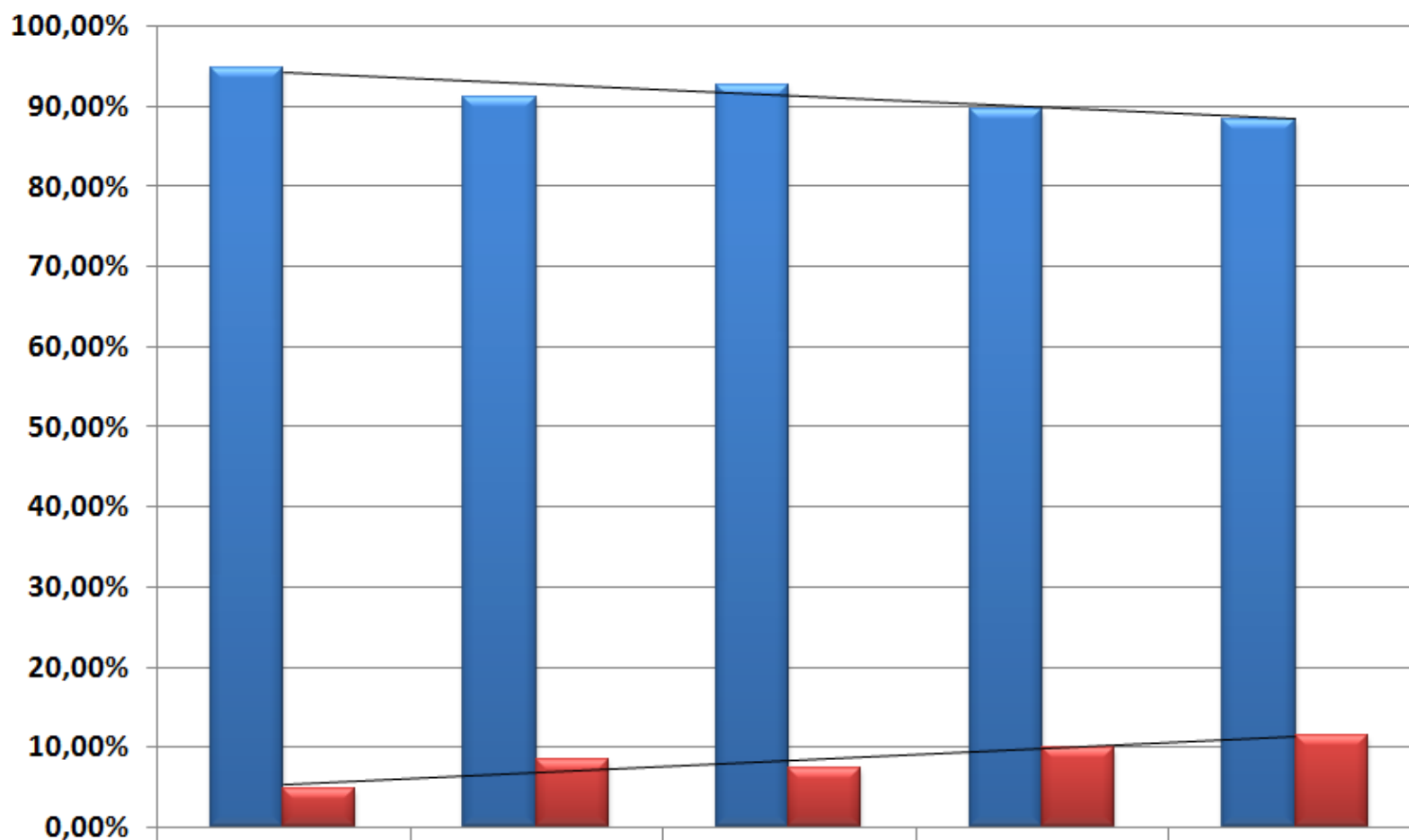
Participação percentual das exportações de milho do Brasil pelos Portos de Santos e Paranaguá de 2010 a 2014



Fonte: Secex

OFERTA E DEMANDA NACIONAL

Comparativo de exportações de milho do Brasil entre portos do Sul/Sudeste e Norte/Nordeste (%)

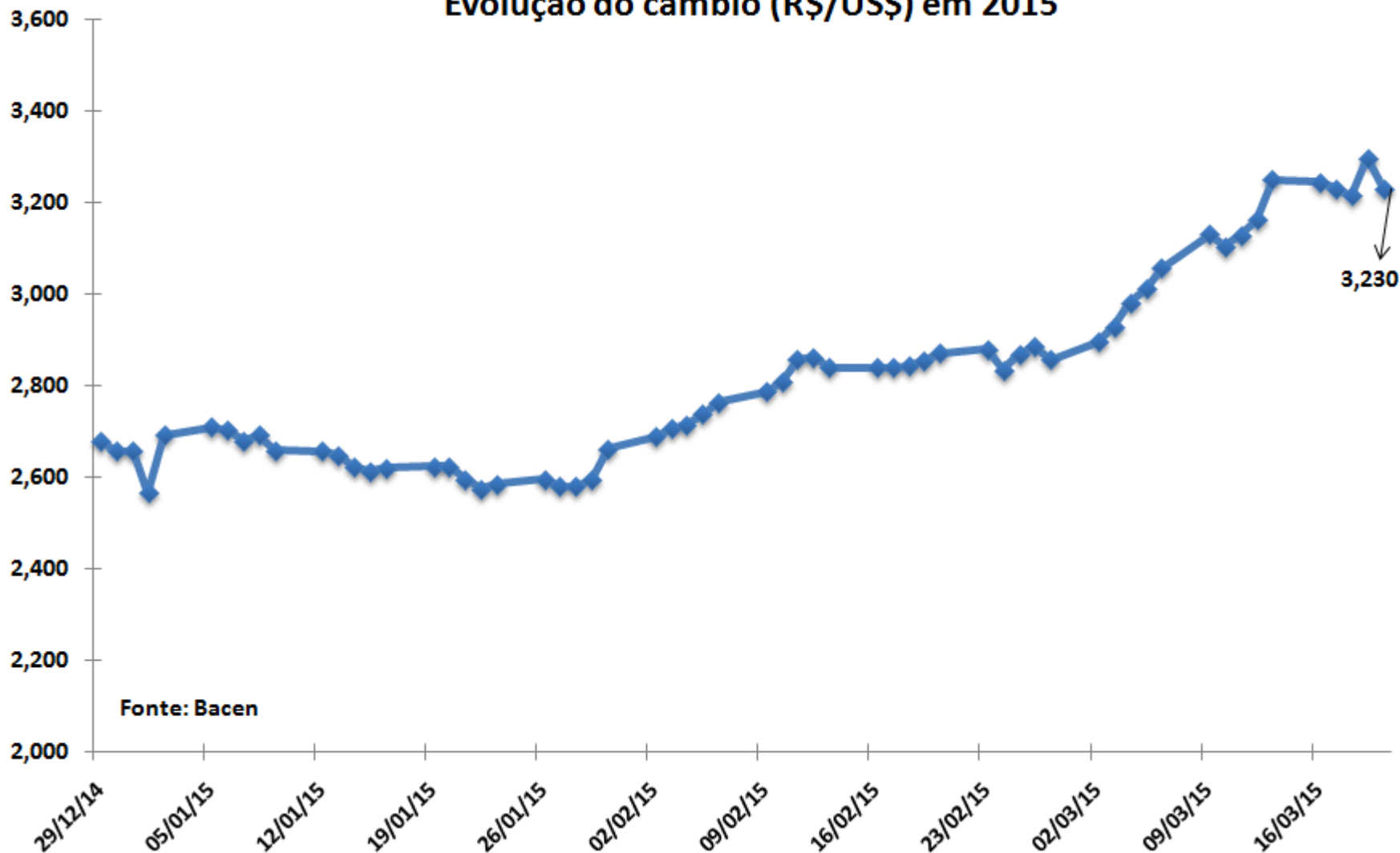


Fonte: Secex

■ PRINCIPAIS PORTOS SUL/SUDESTE
■ PRINCIPAIS PORTOS NORTE/NORDESTE

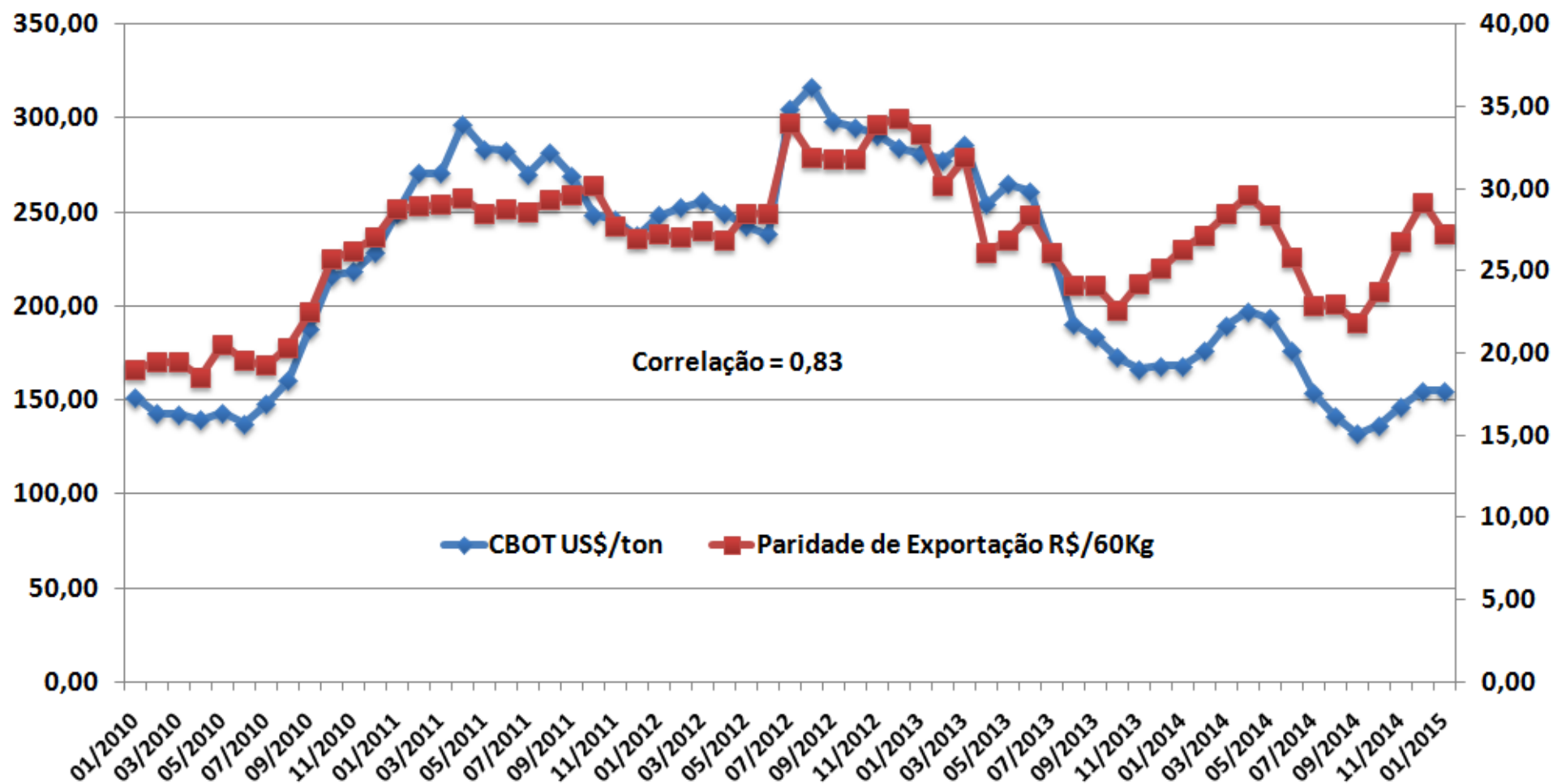
PREÇOS NACIONAIS

Evolução do câmbio (R\$/US\$) em 2015



PREÇOS NACIONAIS

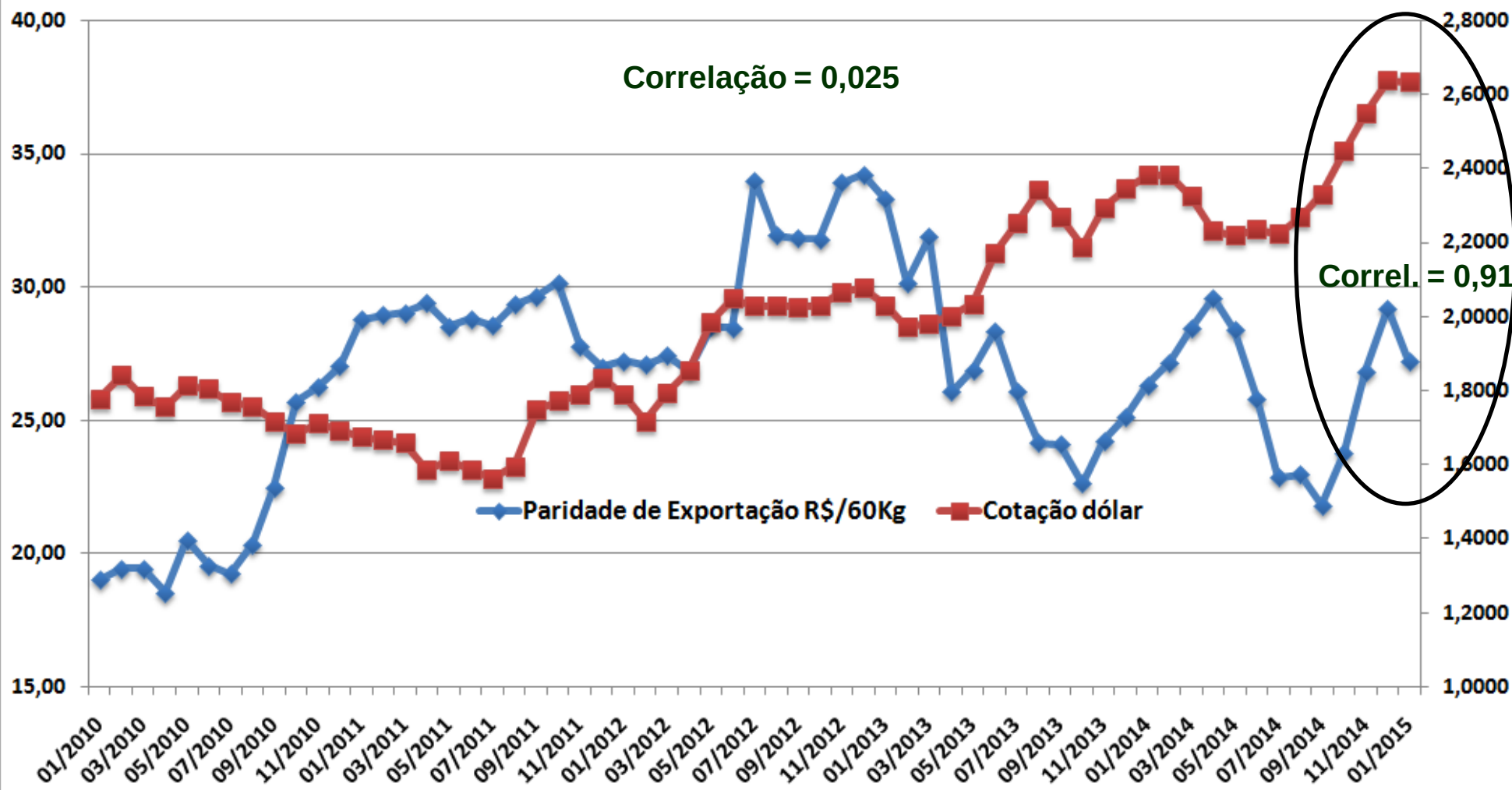
Comparação entre preço do milho na Bolsa de Chicago (US\$/ton) e a paridade de exportação Paranaguá (R\$/60Kg)



Fonte: Conab

PREÇOS NACIONAIS

Evolução das paridade de exportação de milho Paranaguá (R\$/60Kg) e cotação do dólar americano (R\$)



PREÇOS NACIONAIS

dólar

3,2300

MILHO - PARIDADE DE EXPORTAÇÃO - CHICAGO (PARANAGUÁ E SANTOS)

Discriminação	(US\$/t)	(R\$/t) Pguá	(US\$/t)	(R\$/t) Santos
Chicago ou Rosário	151,56		151,56	
Prêmio FOB Pguá	13,78			
Prêmio FOB Santos			15,75	
Frete				
I - Preço FOB - Paranagua	165,34	534,05		
I - Preço FOB - Santos			167,31	540,41
II - Despesas no Porto	9,45	30,54	9,47	30,58
1 - Despesas Portuárias	8,00	25,84	8,00	25,84
2 - ISS (5% s/ item II. 1)	0,40	1,29	0,40	1,29
3 - Quebra (0,25% s/l)	0,41	1,34	0,42	1,35
4 - Despachante (0,2% s/l)	0,33	1,07	0,33	1,08
5 - Corretagem Câmbio (0,1875% s/l)	0,31	1,00	0,31	1,01
6 - Carta de Credito (1% s/l)		0,00		0,00
III - Custo Desativado s/ Rodas (I-II)	155,89	503,51	157,84	509,83
IV - Custo Desativado s/ Rodas (60kg)	9,35	30,21	9,47	30,59

PREÇOS NACIONAIS

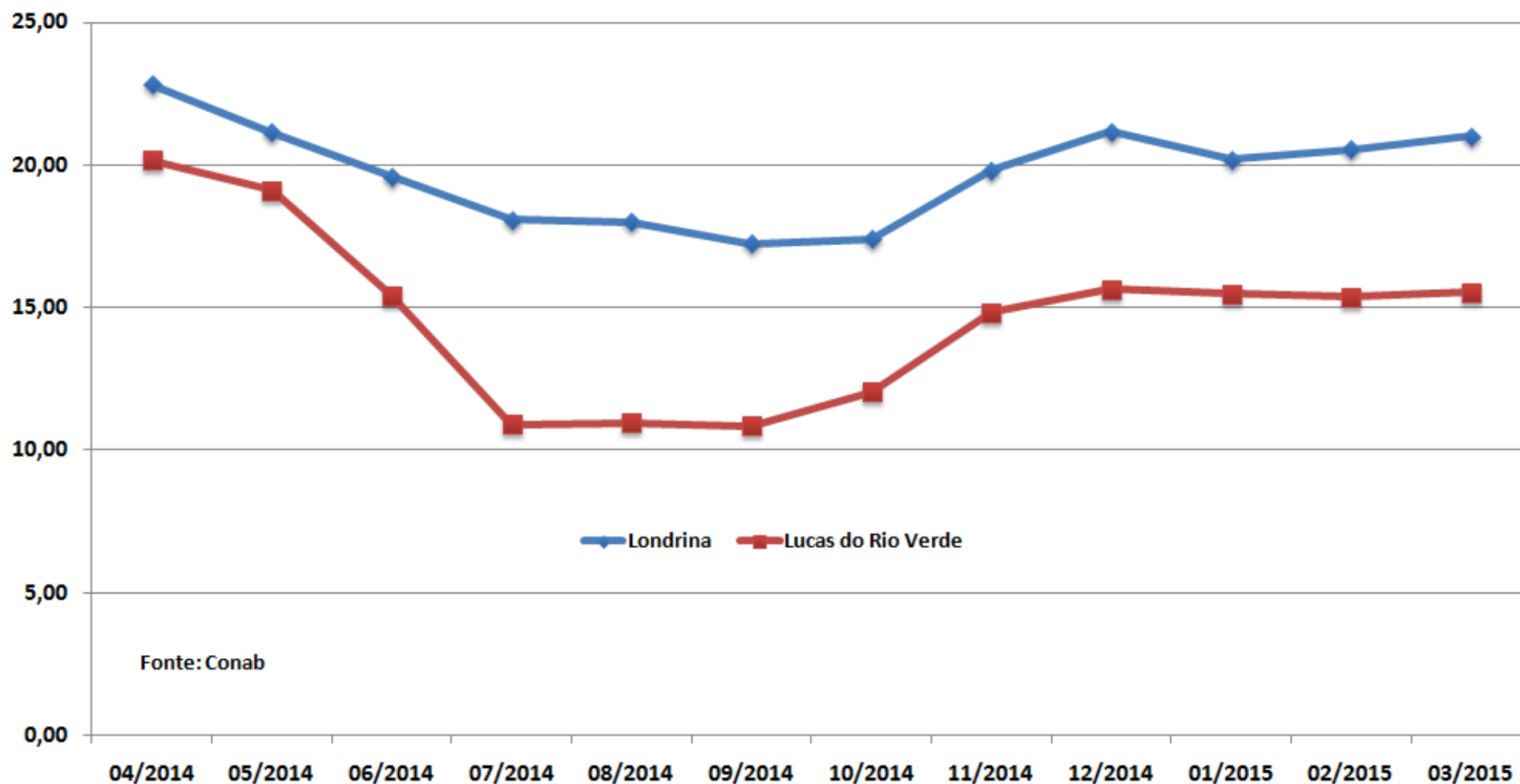
Decomposição à Zona de Produção

	São Paulo	Paranaguá/PR
Preço origem	30,59	30,21
ICMS (7%)		
Sub-total	30,59	30,21
INSS (2,3%)	0,81	0,80
Pis/Confins (3,65%)	0,00	0,00
Frete Londrina 487 km		4,80
Frete Lucas do Rio Verde 1943 km	14,40	
Composição Final	15,38	24,61

Fonte: Conab

PREÇOS NACIONAIS

Preços médios mensais de milho pagos ao produtor em Londrina - PR e Lucas do Rio Verde - MT (R\$/60 Kg)



Fonte: Conab

MUITO OBRIGADO

Thomé Luiz freire Guth
Gerente de Área
thome.guth@conab.gov.br
+55(61)3312.6295