

Conjuntura do Milho

Thomé Luiz Freire Guth
Superintendência de Gestão da Oferta – Sugof
Gerência de Oleaginosa e Produtos Pecuários- Geole
Gerente

MILHO - QUADRO DE OFERTA & DEMANDA MUNDIAL - Outubro/2015**(em mil t)**

SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO	IMPOR- TAÇÃO	CONSUMO RAÇÃO	CONSUMO	EXPOR- TAÇÃO	ESTOQUE FINAL	ESTOQUE /CONSUMO
2011/2012	127.081	889.773	100.154	506.757	867.306	116.899	132.803	15,3%
2012/2013	132.803	870.305	99.772	518.653	869.835	95.124	137.921	15,9%
2013/2014	137.921	991.416	123.936	574.343	946.292	131.100	175.881	18,6%
2014/2015	175.881	1.008.676	121.220	599.676	976.711	133.040	196.026	20,1%
2015/2016	196.026	972.602	123.312	602.486	982.179	121.927	187.834	19,1%

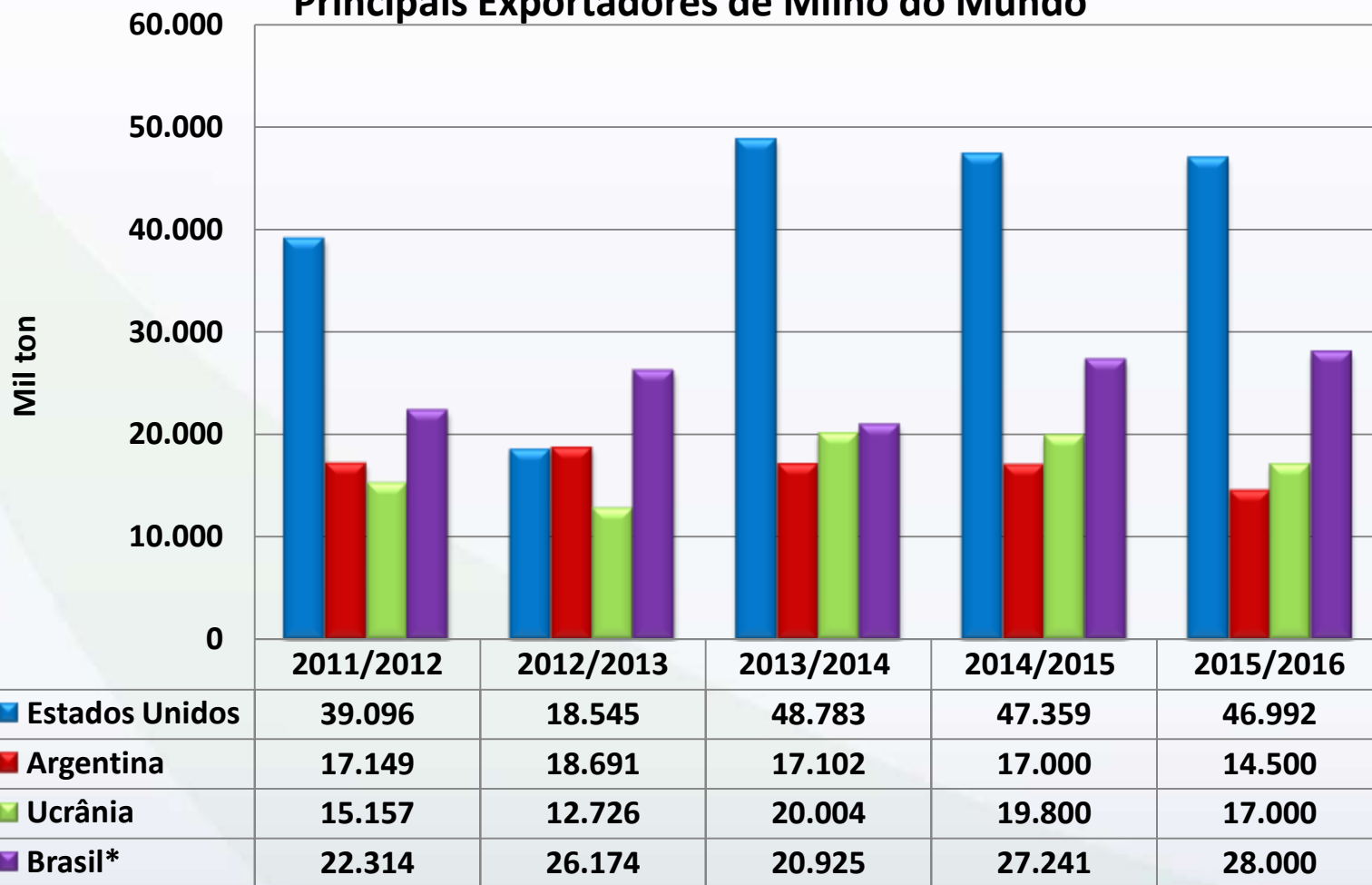
Fonte: USDA

Evolução do consumo mundial de milho (mil ton)

País	2011/2012 (a)	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016 (b)	(b-a)	(b/a)
Estados Unidos	277.961	262.973	292.965	301.851	302.401	24.440	9%
China	188.000	200.000	212.000	217.000	219.000	31.000	16%
União Européia	69.500	69.600	76.500	78.500	76.500	7.000	10%
Brasil	50.500	52.500	55.000	57.000	59.000	8.500	17%
Mexico	29.000	27.000	31.700	34.250	34.000	5.000	17%
India	17.200	17.500	19.600	22.000	22.300	5.100	30%
Japão	14.900	14.500	15.100	14.700	14.800	-100	-1%
Egito	11.700	12.000	13.200	13.900	14.500	2.800	24%
Canada	11.636	11.605	12.700	12.800	13.350	1.714	15%
Indonésia	10.500	10.900	11.900	12.100	12.500	2.000	19%
África do Sul	10.700	11.000	11.500	11.200	11.400	700	7%
Ucrânia	7.800	8.100	9.700	9.400	8.400	600	8%
Coréia do Sul	7.815	8.481	9.891	10.100	10.100	2.285	29%
Argentina	7.000	7.900	8.800	9.400	10.000	3.000	43%
Russia	4.700	6.400	7.500	8.400	9.300	4.600	98%
Filipinas	7.400	7.400	8.000	8.500	8.600	1.200	16%
Irã	6.200	6.200	6.800	7.200	7.700	1.500	24%
Vietnam	6.000	6.500	6.700	8.000	8.400	2.400	40%
Nigéria	9.250	7.800	7.800	7.500	7.300	-1.950	-21%
Etiópia	5.900	6.000	7.250	7.100	6.000	100	2%
Outros	113.644	115.476	121.686	125.810	126.628	12.984	11%

Fonte: Usda

Principais Exportadores de Milho do Mundo



Fonte: Usda, Conab

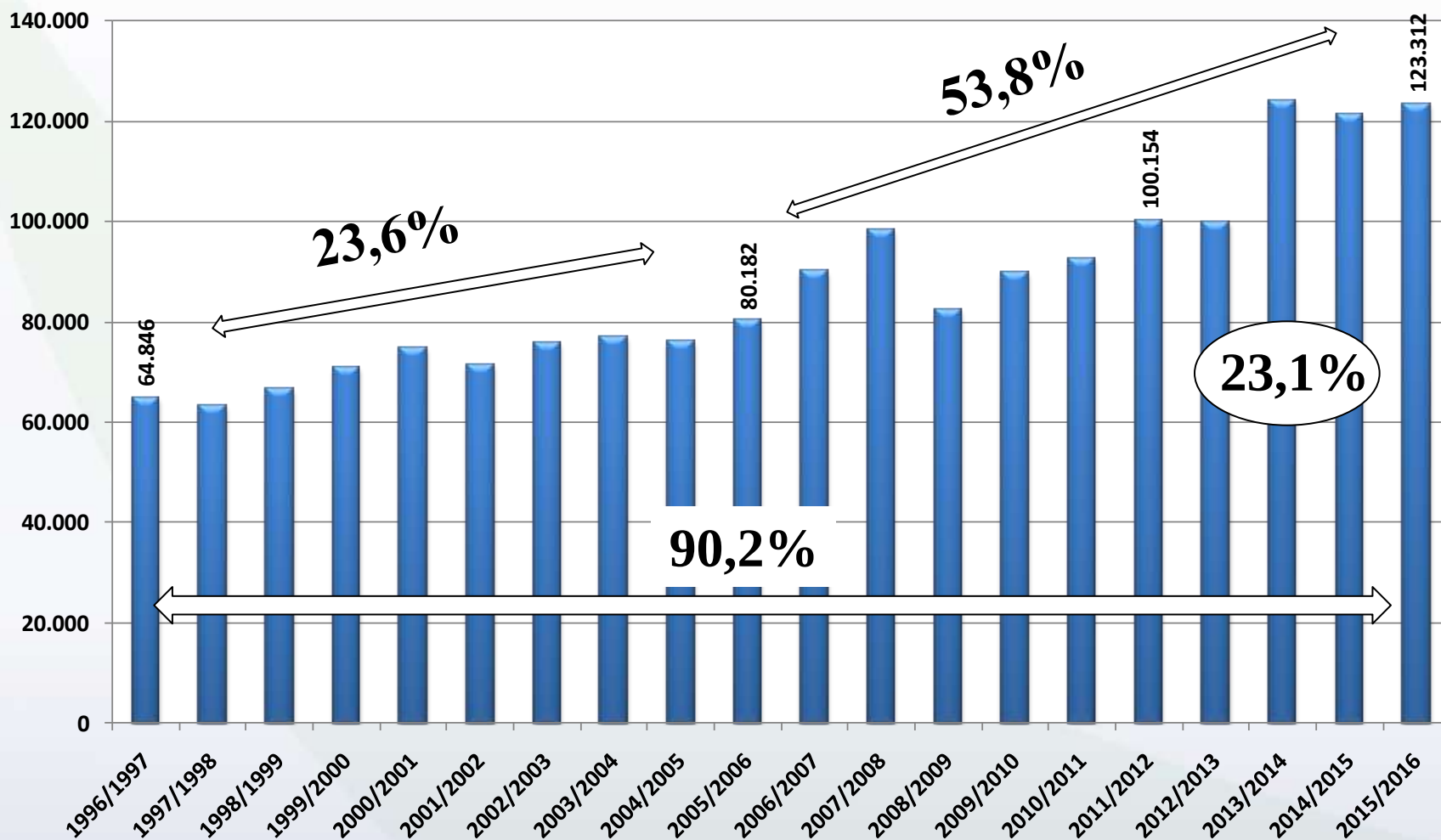
*Nos dados do Brasil foram usadas as informações da Conab

Os 20 principais países importadores de milho do mundo

País	2011/2012 (a)	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016 (b)	(b/a)
União Europeia	6.113	11.362	15.919	8.600	16.000	161,7%
Japão	14.892	14.412	15.121	14.700	14.800	-0,6%
México	11.172	5.676	10.954	11.000	10.500	-6,0%
Coreia do Sul	7.636	8.174	10.406	10.000	10.000	31,0%
Egito	7.154	5.059	8.726	7.500	8.000	11,8%
Arábia Saudita	1.816	2.063	2.684	3.500	4.500	147,8%
Colômbia	3.209	3.266	4.436	4.400	4.500	40,2%
Taiwan	4.341	4.232	4.189	4.200	4.300	-0,9%
Argélia	2.953	2.876	3.739	4.200	4.200	42,2%
Irã	4.000	3.700	5.500	6.000	4.000	0,0%
Malásia	3.309	3.048	3.476	3.400	3.600	8,8%
Indonésia	1.724	2.719	3.501	3.500	3.000	74,0%
China	5.231	2.702	3.277	5.700	3.000	-42,6%
Peru	1.772	2.254	2.232	2.700	2.500	41,1%
Marrocos	1.684	1.857	2.014	2.200	2.100	24,7%
Venezuela	2.596	2.154	2.626	2.000	2.000	-23,0%
Vietnã	1.100	1.700	2.400	3.500	3.000	172,7%
Israel	1.221	1.224	1.652	1.700	1.800	47,4%
Chile	891	1.201	1.573	1.400	1.600	79,6%
Canadá	872	481	506	1.500	1.500	72,0%
Outros	16.468	19.612	19.005	19.520	18.412	11,8%

Fonte: Usda

Evolução das importações mundiais de milho (mil ton)

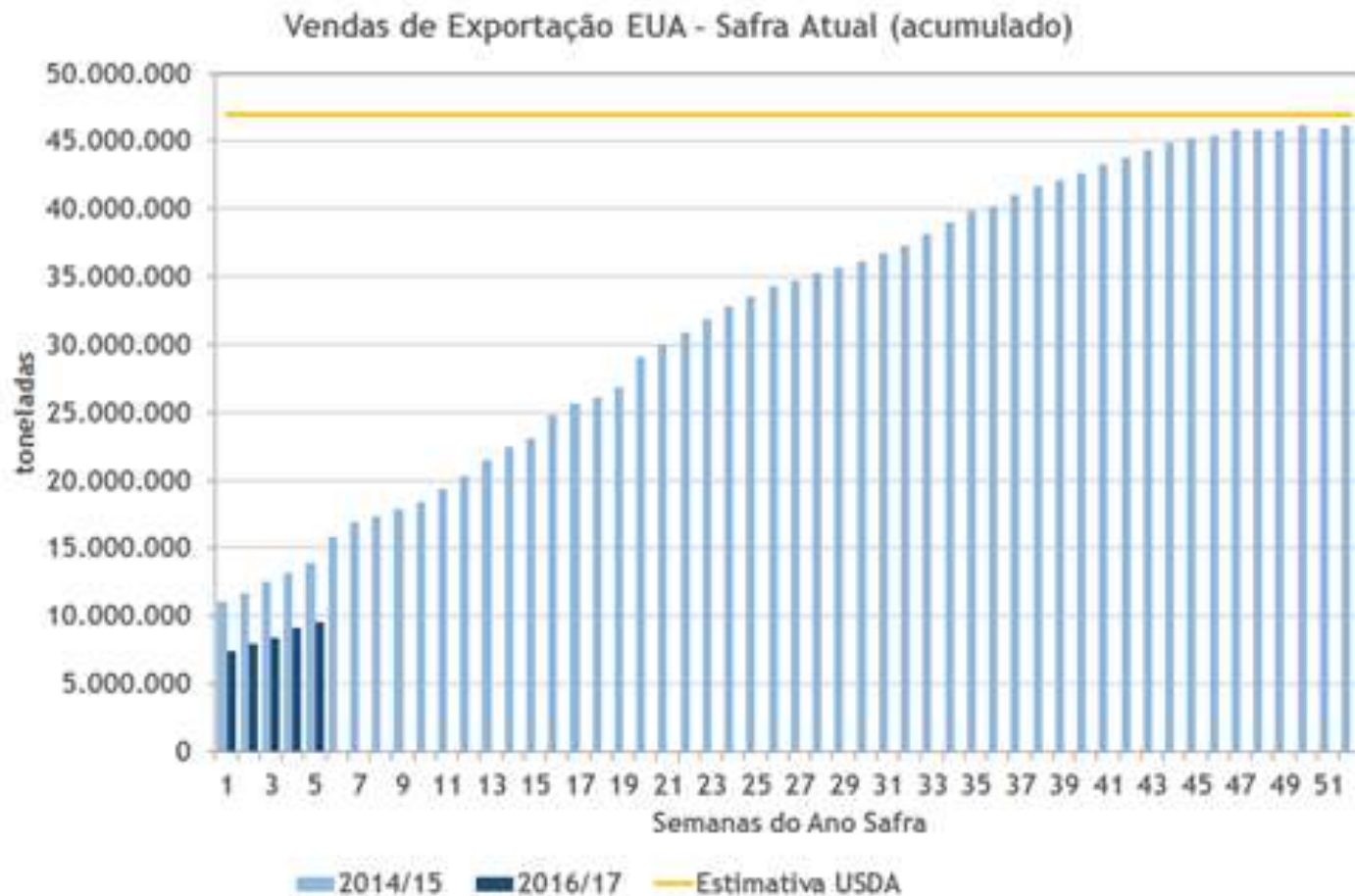


MILHO - QUADRO DE OFERTA & DEMANDA MUNDIAL - Outubro/2015

(em mil t)

SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO	IMPOR- TAÇÃO	CONSUMO RAÇÃO	CONSUMO	EXPOR- TAÇÃO	ESTOQUE FINAL	ESTOQUE /CONSUMO
Estados Unidos								
2011/2012	28.644	312.789	746	114.776	277.961	39.096	25.122	9,0%
2012/2013	25.122	273.192	4.063	109.607	262.973	18.545	20.859	7,9%
2013/2014	20.859	351.272	909	128.023	292.965	48.783	31.292	10,7%
2014/2015	31.292	361.091	804	135.061	301.851	47.359	43.977	14,6%
2015/2016	43.977	344.311	762	133.991	302.401	46.992	39.657	13,1%

Fonte: USDA



Fonte: Usda

Gráfico retirado do relatório semanal da INTL FCStone

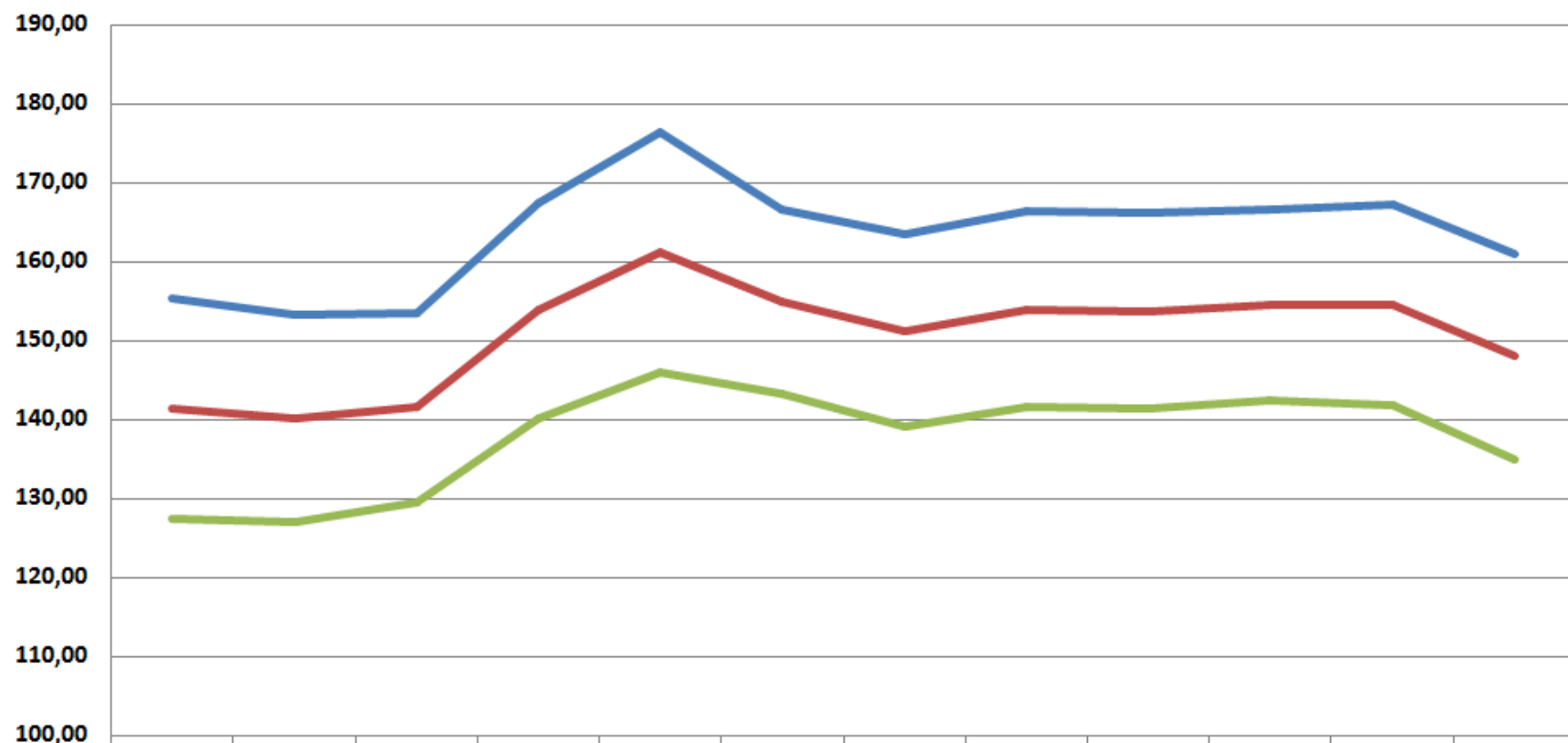


COCZ15* - Diário - criado em 14/10/2015 © 2015 Agência Estado Ltda

Projeção de cotação de milho FOB Golfo



Projeção das cotações médias mensais dos contratos de 1ª entrega em Chicago (US\$/ton)



	ago	set	out	nov	dez	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul
lim sup	155,24	153,28	153,49	167,46	176,29	166,64	163,34	166,29	166,22	166,50	167,12	160,99
\$ prev	141,30	140,19	141,52	153,81	161,17	154,97	151,24	153,91	153,75	154,41	154,49	147,96
lim inf	127,36	127,09	129,54	140,17	146,05	143,30	139,14	141,53	141,28	142,31	141,85	134,94

BRASIL
BALANÇO DE OFERTA E DEMANDA (FEV-JAN)

Em 1.000 toneladas

PRODUTO	SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO	IMPORTAÇÃO	SUPRIMENTO	CONSUMO	EXPORTAÇÃO	ESTOQUE FINAL
MILHO	2011/12	5.419,2	72.979,5	774,0	79.172,7	52.425,2	22.313,7	4.433,8
	2012/13	4.433,8	81.505,7	911,4	86.850,9	54.113,8	26.174,1	6.563,1
	2013/14	6.563,1	80.051,7	790,7	87.405,4	54.645,1	20.924,8	11.835,5
	2014/15	11.835,5	85.456,5	350,0	97.642,0	55.959,5	27.241,1	14.441,4
	2015/16	14.441,4	83.108,8	500,0	98.050,2	58.197,9	28.000,0	11.852,3

Fonte: Conab

RENTABILIDADE DO PRODUTOR NO PARANÁ

Produtividade média - Campo Mourão Milho **8.500 kg/ha**

Produtividade média - Campo Mourão Soja **3.000 kg/ha**

DISCRIMINAÇÃO	Preços Mercado - Produtor			
	Soja		Milho	
	58,19 R\$/60kg		19,77 R\$/60kg	
ANÁLISE FINANCEIRA:	R\$/ha	R\$/60kg	R\$/ha	R\$/60kg
A - Receita bruta	2.909,50	58,19	2.800,75	19,77
B - Despesas:				
B1 - Despesas de Custeio (DC)	1.122,21	22,44	1.918,84	13,54
B2 - Custos Variáveis (CV)	1.334,06	26,68	2.475,50	17,47
B3 - Custo Operacional (CO)	1.654,27	33,09	2.786,07	19,67
a) - Margem Bruta s/ DC (A - B1)	1.787,29	35,75	881,91	6,23
b) - Margem Bruta s/ CV (A - B2)	1.575,44	31,51	325,25	2,30
c) - Margem Líquida s/ CO (A - B4)	1.255,23	25,10	14,68	0,10
ANÁLISE QUANTITATIVA:	kg/ha	60kg/ha	kg/ha	60kg/ha
Ponto de equilíbrio s/ DC	1.157	19,29	5.823	97,06
Ponto de equilíbrio s/ CV	1.376	22,93	7.513	125,21
Ponto de equilíbrio s/ CO	1.706	28,43	8.455	140,92
INDICADORES:				
Margem Bruta (DC) / Receita	(a / A)	61,4%		31,5%
Margem Bruta (CV) / Receita	(b / A)	54,1%		11,6%
Margem Líquida (CO) / Receita	(c / A)	43,1%		0,5%

Elaboração: CONAB/DIPAI/SUGOF/GEOLE

Custo base Julho - 2015

Preço médio de setembro/14 a agosto/15

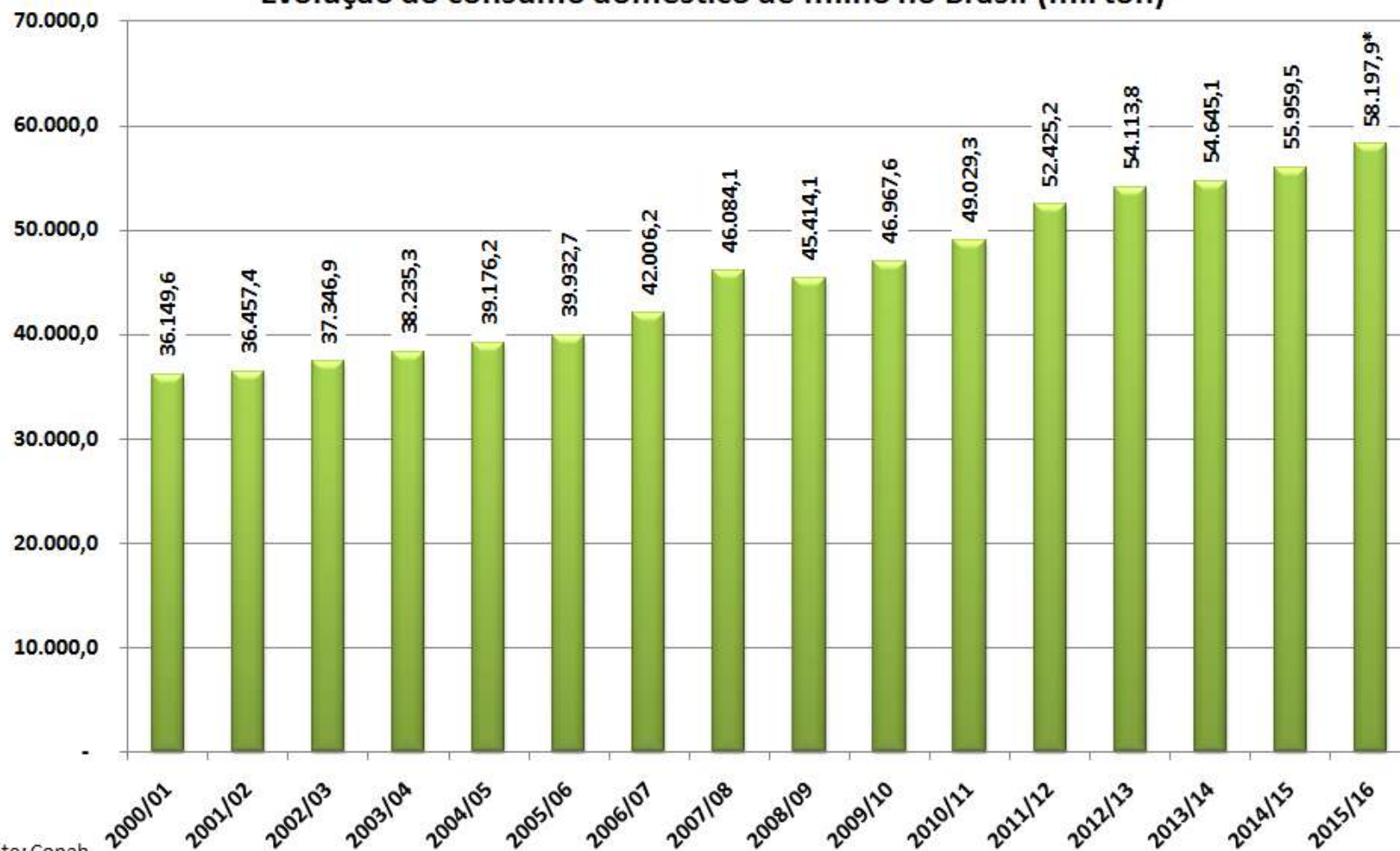
MILHO 1ª SAFRA
COMPARATIVO DE ÁREA, PRODUTIVIDADE E PRODUÇÃO
SAFRAS 2014/2015 E 2015/2016

REGIÃO/UF	ÁREA (Em mil ha)					PRODUTIVIDADE (Em kg/ha)			PRODUÇÃO (Em mil t)				
	Safr 14/15 (a)	Safr 15/16		VAR. %		Safr 14/15 (d)	Safr 15/16 (e)	VAR. % (e/d)	Safr 14/15 (f)	Safr 15/16		VAR. %	
		Lim Inf (b)	Lim Sup (c)	(b/a)	(c/a)					Lim Inf (g)	Lim Sup (h)	(g/f)	(h/f)
NORTE	393,5	376,6	393,5	(4,3)	-	3.240	3.223	(0,5)	1.274,7	1.197,8	1.284,0	(6,0)	0,7
TO	64,3	47,4	64,3	(26,3)	-	4.914	5.099	3,8	316,0	241,7	327,9	(23,5)	3,8
NORDESTE	2.059,9	1.984,4	2.020,1	(3,7)	(1,9)	2.169	2.058	(5,1)	4.468,8	4.057,4	4.182,4	(9,2)	(6,4)
MA	380,1	376,3	391,5	(1,0)	3,0	2.500	2.606	4,2	950,3	980,6	1.020,2	3,2	7,4
PI	380,5	380,5	380,5	-	-	2.495	2.265	(9,2)	949,3	861,8	861,8	(9,2)	(9,2)
BA	511,8	440,1	460,6	(14,0)	(10,0)	4.525	4.163	(8,0)	2.315,9	1.832,1	1.917,5	(20,9)	(17,2)
CENTRO-OESTE	361,6	317,6	333,4	(12,2)	(7,8)	7.054	7.556	7,1	2.550,9	2.399,3	2.519,5	(5,9)	(1,2)
MT	63,6	57,2	60,4	(10,0)	(5,0)	7.205	7.425	3,1	458,2	424,7	448,5	(7,3)	(2,1)
MS	20,5	18,5	19,5	(10,0)	(5,0)	8.500	8.759	3,0	174,3	162,0	170,8	(7,1)	(2,0)
GO	250,7	215,6	225,6	(14,0)	(10,0)	6.690	7.286	8,9	1.677,2	1.570,9	1.643,7	(6,3)	(2,0)
DF	26,8	26,3	27,9	(2,0)	4,0	9.000	9.192	2,1	241,2	241,7	256,5	0,2	6,3
SUDESTE	1.434,5	1.383,0	1.407,1	(3,6)	(1,9)	5.437	5.787	6,4	7.799,8	8.002,9	8.143,2	2,6	4,4
MG	1.022,4	986,6	998,9	(3,5)	(2,3)	5.340	5.858	9,7	5.459,6	5.779,5	5.851,6	5,9	7,2
SP	392,6	376,9	388,7	(4,0)	(1,0)	5.889	5.774	(2,0)	2.312,0	2.176,2	2.244,4	(5,9)	(2,9)
SUL	1.985,2	1.752,6	1.819,1	(11,7)	(8,4)	7.373	7.048	(4,4)	14.637,2	12.339,0	12.835,2	(15,7)	(12,3)
PR	542,5	444,9	461,1	(18,0)	(15,0)	8.633	8.585	(0,6)	4.683,4	3.819,5	3.958,5	(18,4)	(15,5)
SC	411,5	374,5	404,1	(9,0)	(1,8)	7.750	7.900	1,9	3.189,1	2.958,6	3.192,4	(7,2)	0,1
RS	1.031,2	933,2	953,9	(9,5)	(7,5)	6.560	5.959	(9,2)	6.764,7	5.560,9	5.684,3	(17,8)	(16,0)
NORTE/NORDESTE	2.453,4	2.361,0	2.413,6	(3,8)	(1,6)	2.341	2.246	(4,1)	5.743,5	5.255,2	5.466,4	(8,5)	(4,8)
CENTRO-SUL	3.781,3	3.453,2	3.559,6	(8,7)	(5,9)	6.608	6.594	(0,2)	24.987,9	22.741,2	23.497,9	(9,0)	(6,0)
BRASIL	6.234,7	5.814,2	5.973,2	(6,7)	(4,2)	4.929	4.832	(2,0)	30.731,4	27.996,4	28.964,3	(8,9)	(5,8)

Fonte: Conab.

Nota: Estimativa em outubro/2015.

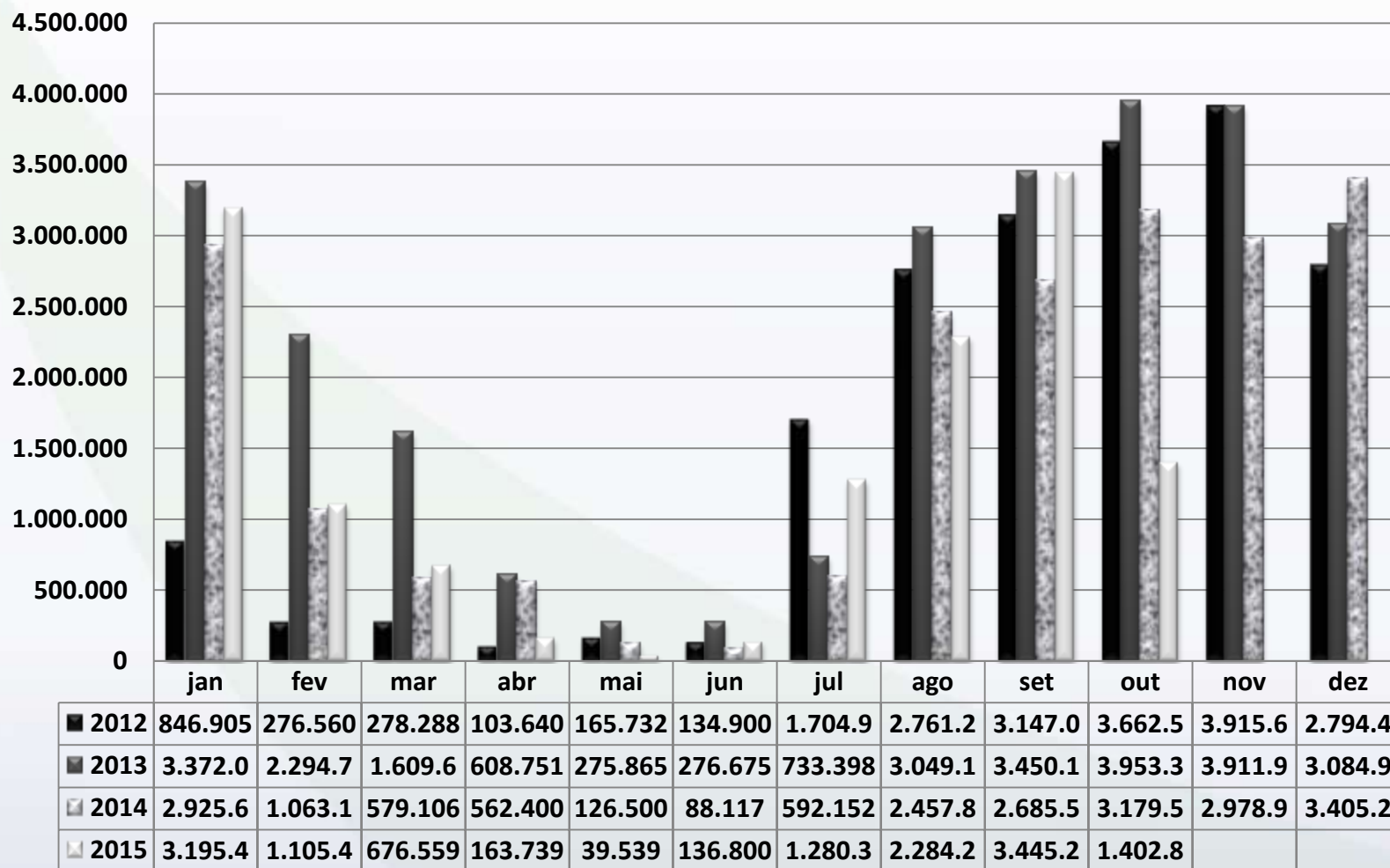
Evolução do consumo doméstico de milho no Brasil (mil ton)



Fonte: Conab

* projeção

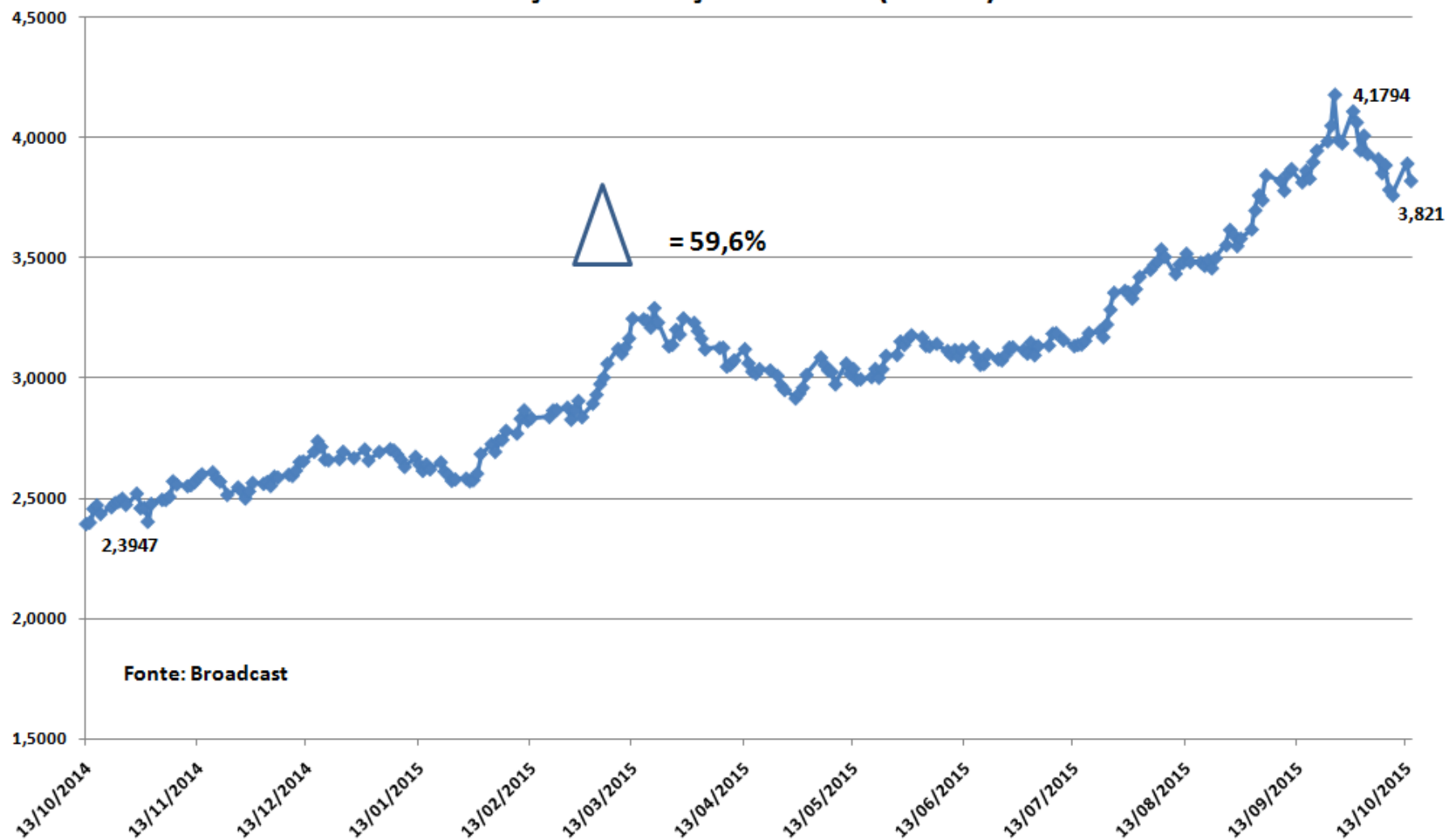
Exportações brasileiras de milho de Jan/12 a out/15* (toneladas)



Fonte: SECEX

* 7 primeiros dias de outubro

Evolução da cotação do dólar (01 ano)



dólar

3,8200

CBOT (USCents/bu)

378,50

Prêmio Pguá (USCents/bu)

10,00

Prêmio Santos (USCents/bu)

20,00

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

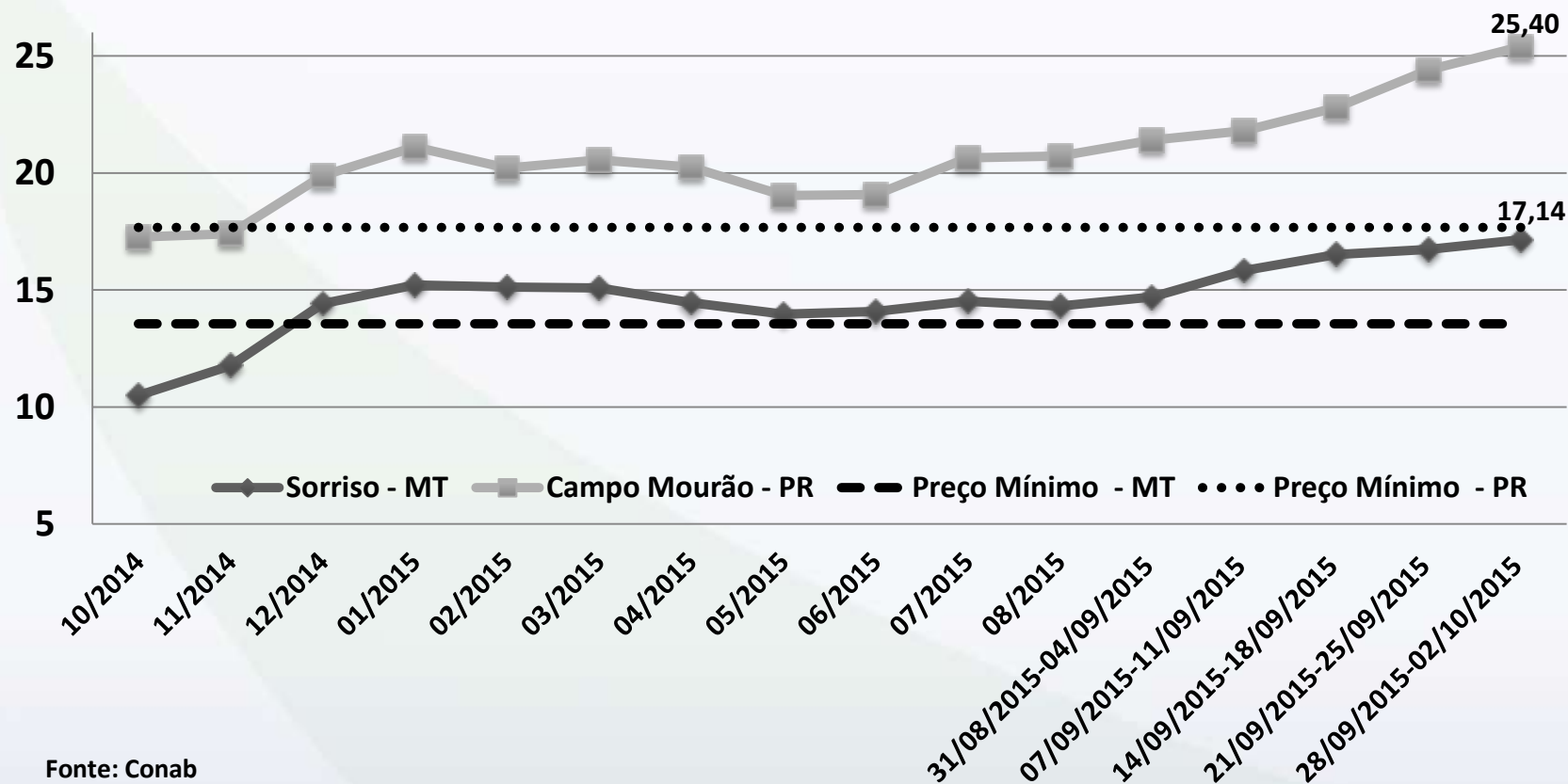
Discriminação	(US\$/t)	(R\$/t) Pguá	(US\$/t)	(R\$/t) Santos
Chicago	149,00		149,00	
Prêmio FOB Pguá	3,94			
Prêmio FOB Santos			7,87	
Frete				
I - Preço FOB - Paranagua	152,94	584,23		
I - Preço FOB - Santos			156,88	599,27
I - Preço FOB - Paranagua (60 Kg)	9,18	35,05		
I - Preço FOB - Santos (60 Kg)			9,41	35,96
II - Despesas no Porto	9,37	35,81	9,40	35,91
1 - Despesas Portuárias	8,00	30,56	8,00	30,56
2 - ISS (5% s/ item II. 1)	0,40	1,53	0,40	1,53
3 - Quebra (0,25% s/l)	0,38	1,46	0,39	1,50
4 - Despachante (0,2% s/l)	0,31	1,17	0,31	1,20
5 - Corretagem Câmbio (0,1875% s/l)	0,29	1,10	0,29	1,12
6 - Carta de Credito (1% s/l)		0,00		0,00
III - Custo Desativado s/ Rodas (I-II)	143,57	548,42	147,48	563,36
IV - Custo Desativado s/ Rodas (60kg)	8,61	32,91	8,85	33,80

Decomposição à Zona de Produção

	São Paulo	Paranaguá/PR
Preço origem	33,80	32,91
ICMS (7%)		
Sub-total	33,80	32,91
INSS (2,3%)	0,90	0,87
Pis/Confins (3,65%)	0,00	0,00
Frete Londrina 487 km		4,52
Frete Lucas do Rio Verde 1943 km	15,50	
Composição Final	17,41	27,51

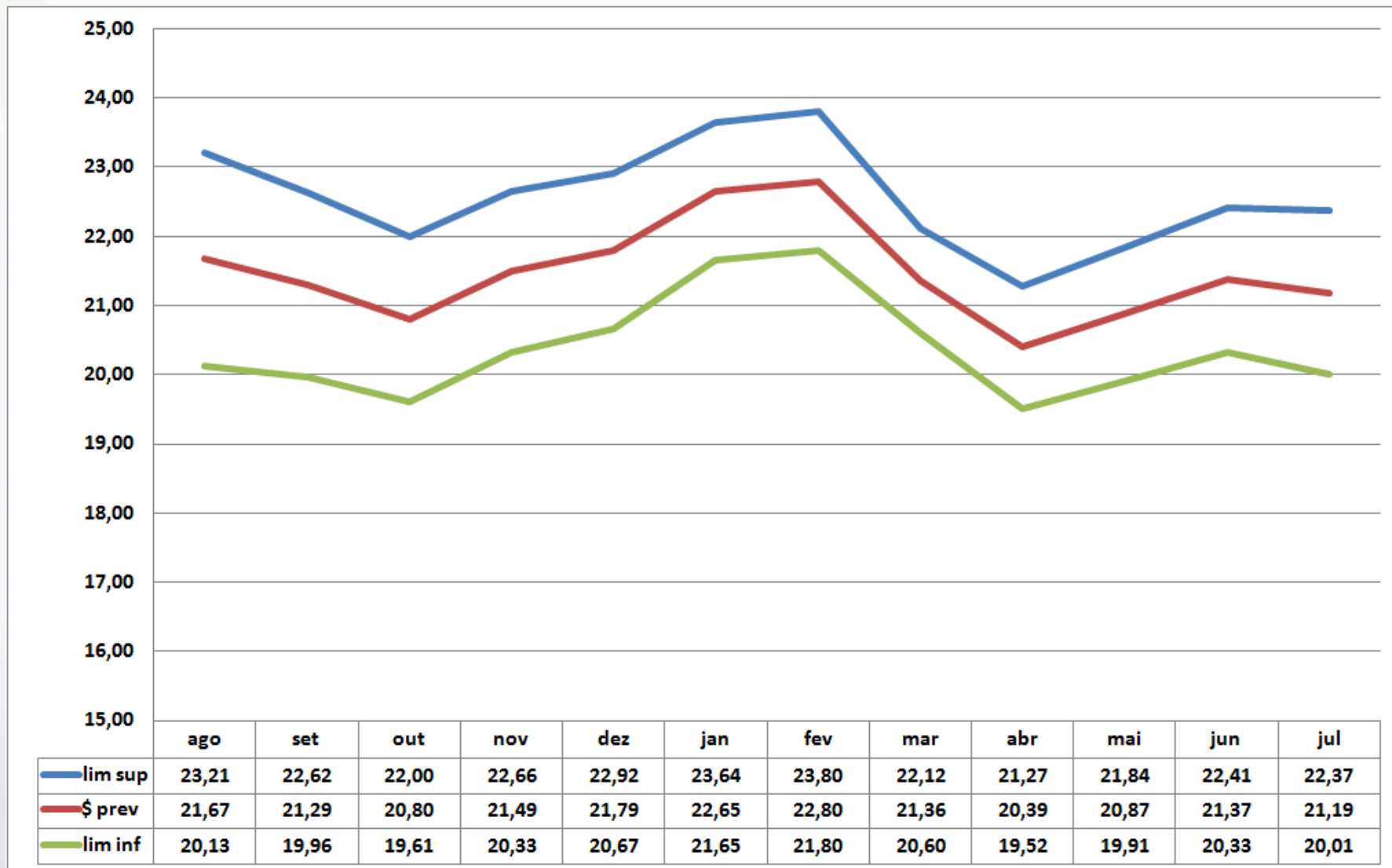
Fonte: Conab

MILHO - PREÇOS MÉDIOS MENSAIS PAGOS AO PRODUTOR - 12 MESES, em R\$/60kg

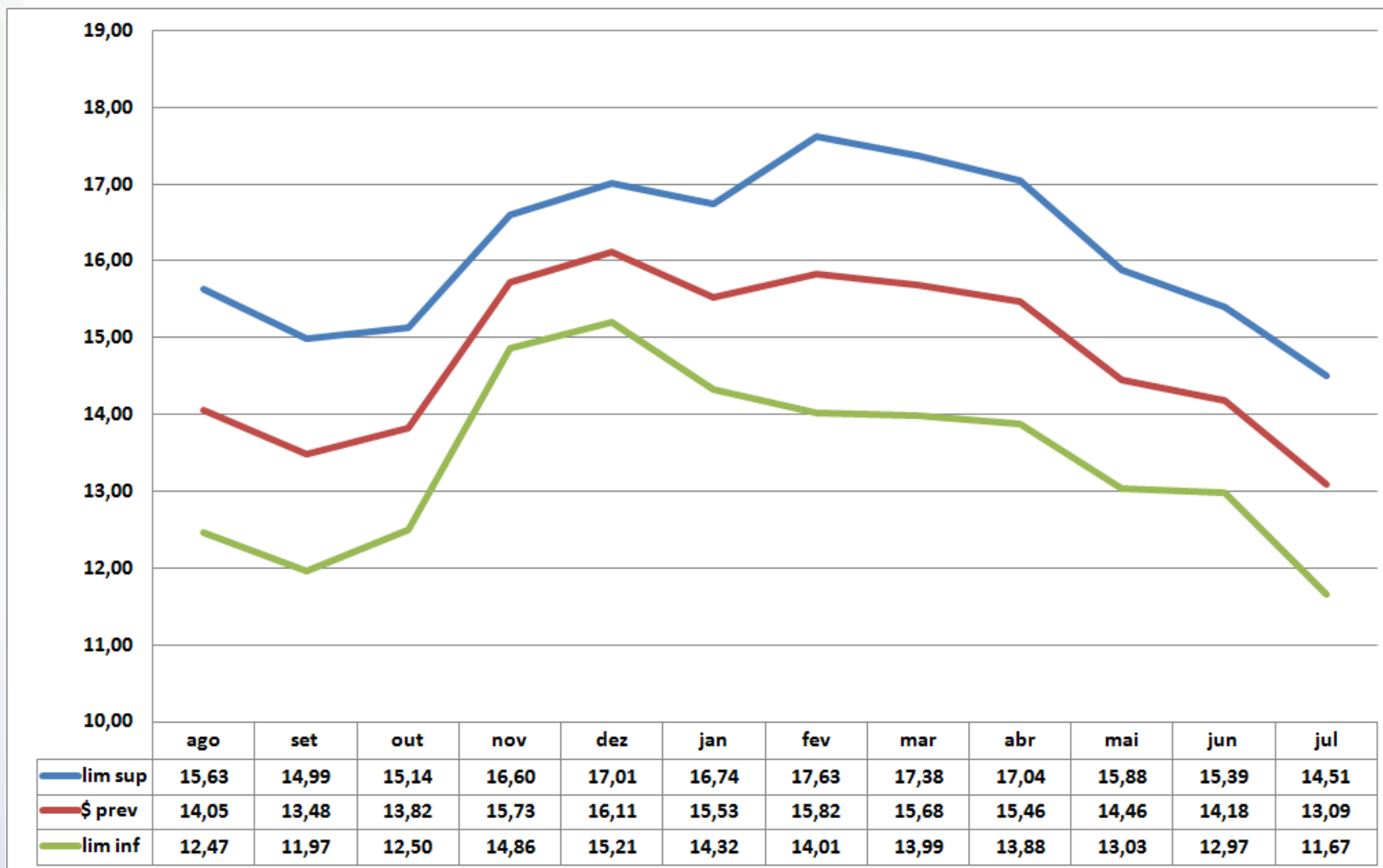


Fonte: Conab
Elaboração: Sugof/Dipai

Projeção dos preços médios pagos ao produtor no Paraná (R\$/60Kg)



Projeção dos preços médios pagos ao produtor em Sorriso - MT(R\$/60Kg)



Obrigado.