

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 - Maio/2015

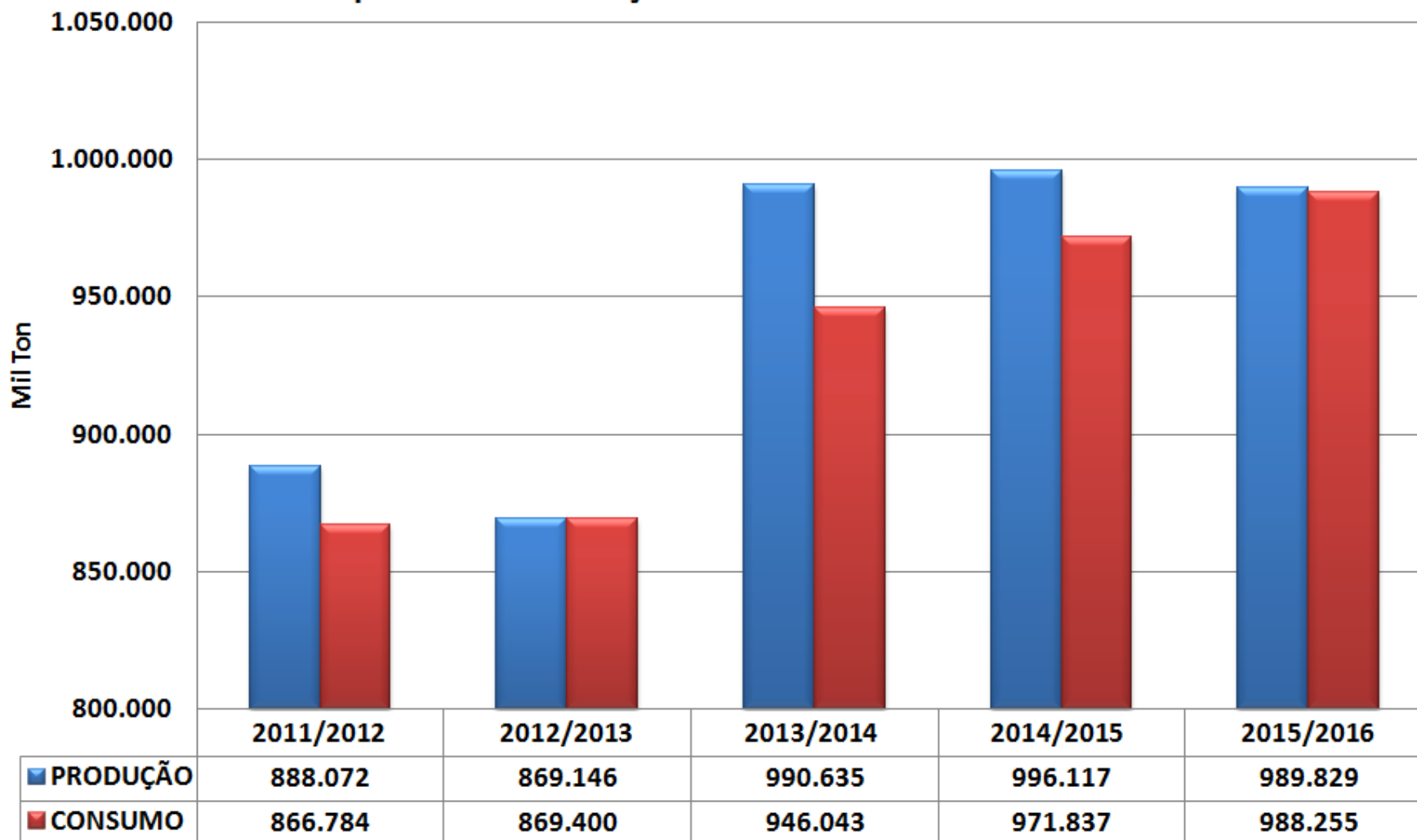
(em mil t)

SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO	IMPOR-TAÇÃO	CONSUMO RAÇÃO	CONSUMO	EXPOR-TAÇÃO	ESTOQUE FINAL	ESTOQUE /CONSUMO
Mundo								
2011/2012	127.639	888.072	100.149	506.495	866.784	116.946	132.130	15,2%
2012/2013	132.130	869.146	99.762	518.174	869.400	95.124	136.514	15,7%
2013/2014	136.514	990.635	123.763	573.715	946.043	131.065	173.804	18,4%
2014/2015	173.804	996.117	115.446	597.221	971.837	121.027	192.503	19,8%
2015/2016	192.503	989.829	118.755	610.321	988.255	120.897	188.456	19,1%
Estados Unidos								
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	127.87	293.045	48.703	31.292	10,7%
2014/2015	31.292	361.091	635	133.356	299.646	46.357	47.015	15,7%
2015/2016	47.015	346.218	635	134.626	301.258	48.262	44.348	14,7%

Fonte: USDA

OFERTA E DEMANDA MUNDIAL

Comparativo de Produção e Consumo Mundial de Milho



Fonte: Usda

OFERTA E DEMANDA MUNDIAL

Os 20 principais países consumidores de milho do mundo

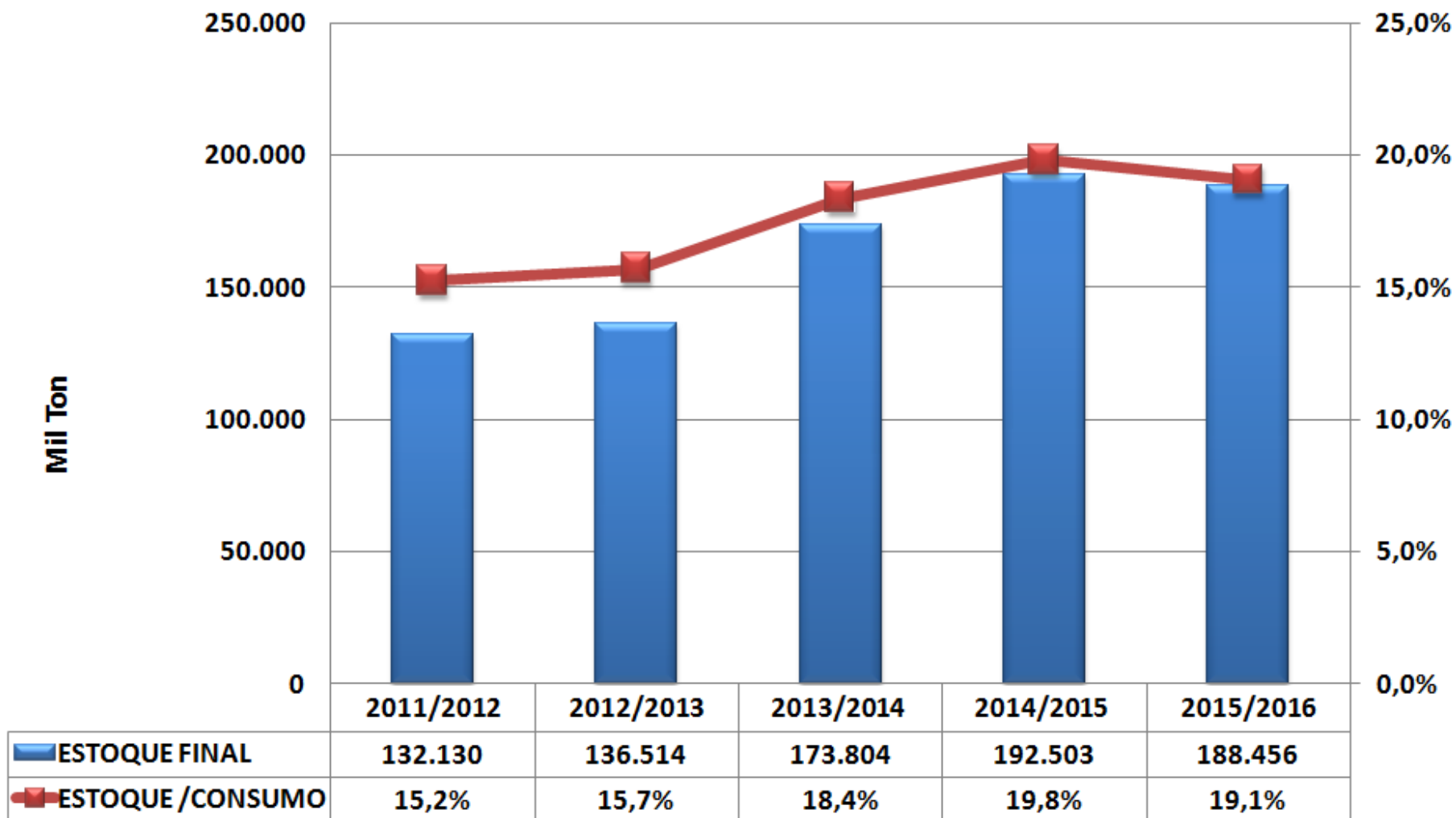
País	2011/2012 (a)	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016 (b)	b-a	%
Estados Unidos	277.914	262.973	293.045	299.646	301.258	23.344	8%
China	188.000	200.000	212.000	216.000	220.000	32.000	17%
União Europeia	69.500	69.600	76.500	77.500	78.500	9.000	13%
Brasil	50.500	52.500	55.000	57.000	59.000	8.500	17%
México	29.000	27.000	31.700	33.550	33.950	4.950	17%
Índia	17.200	17.500	19.600	21.200	21.700	4.500	26%
Japão	14.900	14.500	15.100	15.400	15.200	300	2%
Egito	11.700	12.000	13.200	13.900	14.500	2.800	24%
Canadá	11.636	11.605	12.700	12.800	13.350	1.714	15%
Indonésia	10.500	10.900	11.900	12.200	12.700	2.200	21%
África do Sul	10.700	11.000	11.500	11.200	11.400	700	7%
Ucrânia	7.800	8.100	9.900	10.400	10.400	2.600	33%
Coreia do Sul	7.815	8.481	9.891	10.100	10.200	2.385	31%
Argentina	7.000	7.900	8.800	9.400	10.000	3.000	43%
Rússia	4.700	6.400	7.500	8.800	9.000	4.300	91%
Outros*	147.919	148.941	157.707	162.741	167.097	19.178	13%

Fonte: Usda

* Turquia – 4,3 a 6,6 mil ton (52%), Paquistão 4,0 a 5,3 mil ton (33%), Arábia Saudita 2,0 a 4,5 mil ton (123%) e Argélia 2,9 a 4,3 mil ton (48%).

OFERTA E DEMANDA MUNDIAL

Estoque Final Mundial de Milho x Relação Estoque/Consumo



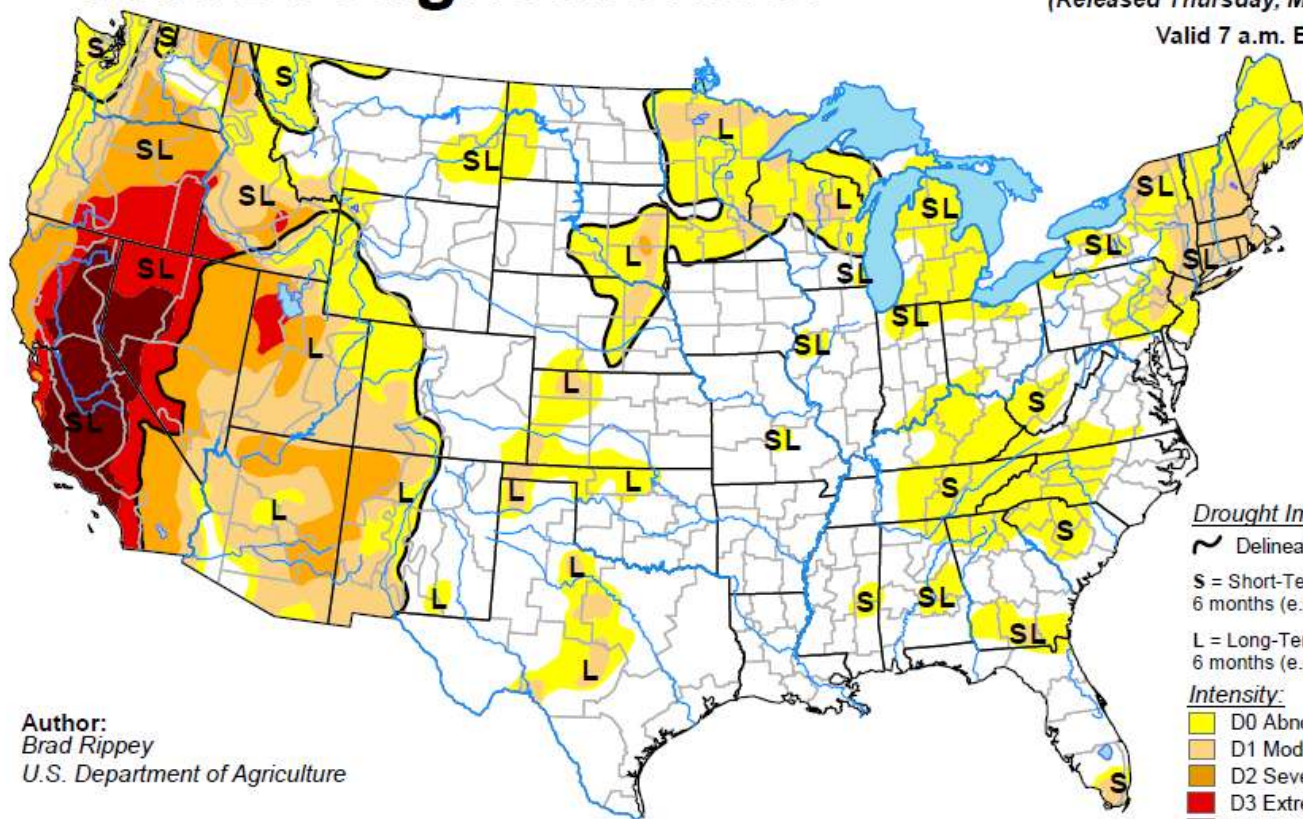
OFERTA E DEMANDA MUNDIAL

U.S. Drought Monitor

May 26, 2015

(Released Thursday, May. 28, 2015)

Valid 7 a.m. EST



Author:
Brad Rippey
U.S. Department of Agriculture

Drought Impact Types:

~ Delineates dominant impacts

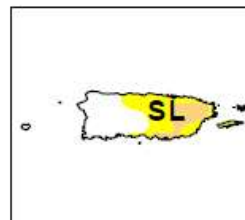
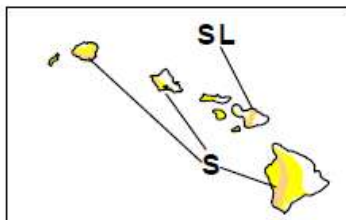
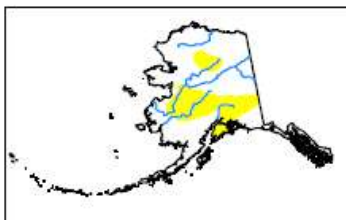
S = Short-Term, typically less than 6 months (e.g. agriculture, grasslands)

L = Long-Term, typically greater than 6 months (e.g. hydrology, ecology)

Intensity:

- D0 Abnormally Dry
- D1 Moderate Drought
- D2 Severe Drought
- D3 Extreme Drought
- D4 Exceptional Drought

The Drought Monitor focuses on broad-scale conditions. Local conditions may vary. See accompanying text summary for forecast statements.



<http://droughtmonitor.unl.edu/>

OFERTA E DEMANDA MUNDIAL

Acompanhamento da semeadura de milho nos EUA

Estado	31-mai-14	24-mai-15	31-mai-15	2010-2014
Colorado	98%	66%	79%	97%
Illinois	98%	97%	100%	96%
Indiana	94%	88%	95%	89%
Iowa	99%	96%	97%	97%
Kansas	96%	84%	86%	97%
Kentucky	93%	91%	94%	91%
Michigan	77%	91%	96%	87%
Minnesota	91%	98%	99%	93%
Missouri	99%	85%	87%	95%
Nebraska	99%	92%	94%	99%
Carolina do Norte	99%	96%	97%	100%
Dacota do Norte	83%	83%	90%	87%
Ohio	85%	87%	93%	81%
Pennsylvania	78%	85%	92%	83%
Dacota do Sul	95%	91%	96%	94%
Tennessee	99%	97%	98%	97%
Texas	100%	77%	83%	97%
Wisconsin	83%	93%	96%	86%
18 Estados	94%	92%	95%	94%

Fonte: Usda

Percentual de germinação de milho nos EUA

Estado	31-mai-14	24-mai-15	31-mai-15	2010-2014
Colorado	80%	47%	55%	70%
Illinois	90%	87%	94%	88%
Indiana	81%	63%	81%	77%
Iowa	86%	81%	90%	87%
Kansas	84%	64%	72%	82%
Kentucky	79%	71%	82%	79%
Michigan	44%	70%	83%	67%
Minnesota	64%	88%	95%	75%
Missouri	94%	77%	81%	86%
Nebraska	88%	73%	83%	85%
Carolina do Norte	94%	90%	93%	98%
Dacota do Norte	42%	40%	59%	58%
Ohio	59%	68%	83%	63%
Pennsylvania	52%	65%	80%	55%
Dacota do Sul	76%	61%	77%	72%
Tennessee	93%	84%	92%	91%
Texas	98%	74%	78%	90%
Wisconsin	48%	69%	86%	58%
18 Estados	77%	74%	84%	79%

Fonte: Usda

OFERTA E DEMANDA MUNDIAL

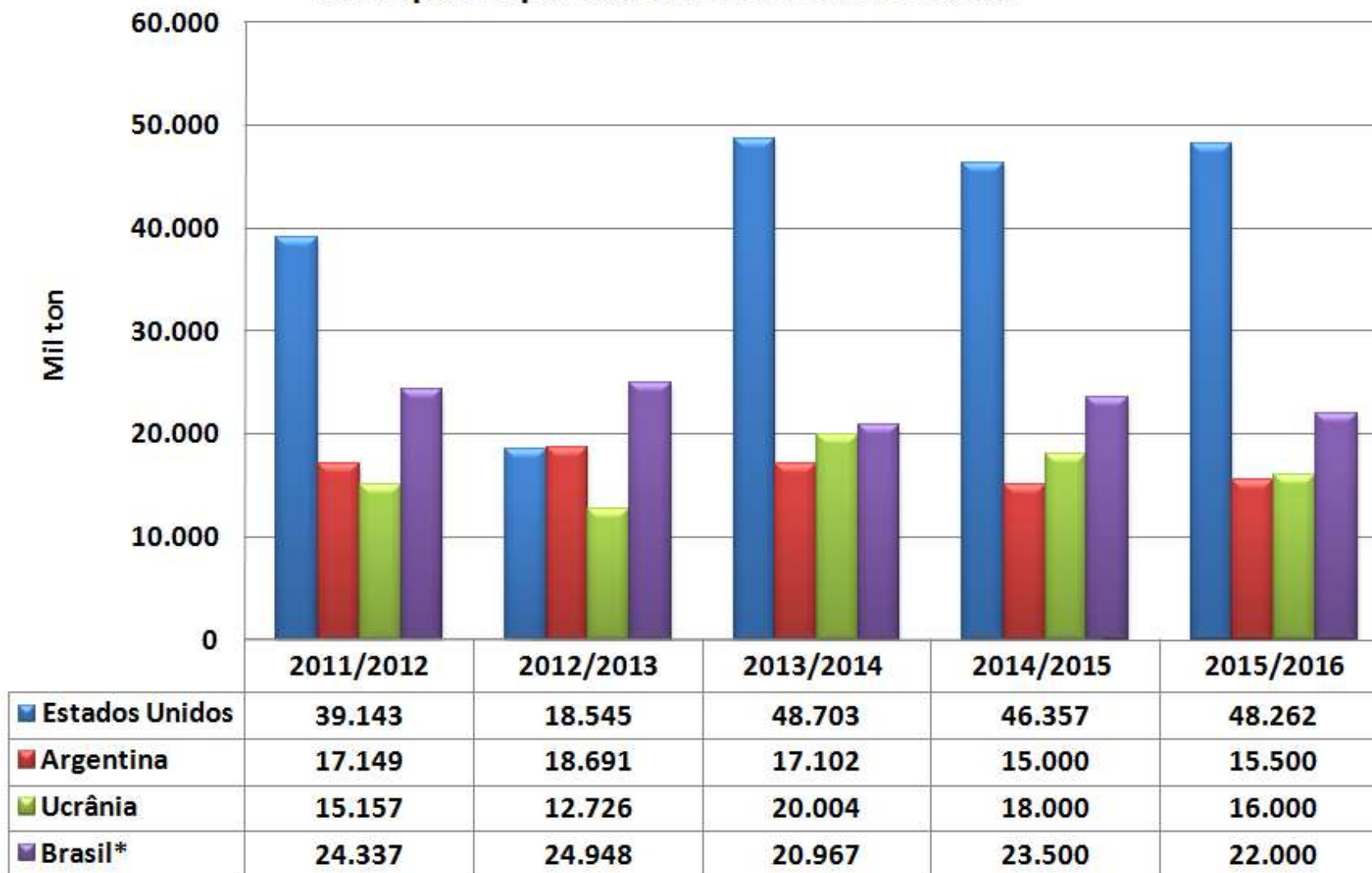
Percentual de germinação das lavouras de milho nos EUA

Estado	Muito Ruim	Ruim	Regular	Bom	Excelente
Colorado		3%	32%	63%	2%
Illinois	1%	2%	18%	61%	18%
Indiana		2%	22%	63%	13%
Iowa		2%	18%	65%	15%
Kansas	2%	10%	38%	46%	4%
Kentucky	1%	3%	15%	63%	18%
Michigan		2%	20%	60%	18%
Minnesota		2%	28%	62%	8%
Missouri	2%	8%	37%	49%	4%
Nebraska		4%	31%	58%	7%
Carolina do Norte	1%	5%	24%	55%	15%
Dacota do Norte		2%	19%	75%	4%
Ohio			13%	66%	21%
Pennsylvania		1%	12%	76%	11%
Dacota do Sul		7%	25%	63%	5%
Tennessee	1%	4%	17%	59%	19%
Texas	4%	4%	21%	47%	24%
Wisconsin		1%	15%	67%	17%
18 Estados		3%	23%	62%	12%
Semana anterior		3%	23%	62%	12%
Ano anterior		2%	22%	63%	13%

Fonte: Usda

OFERTA E DEMANDA MUNDIAL

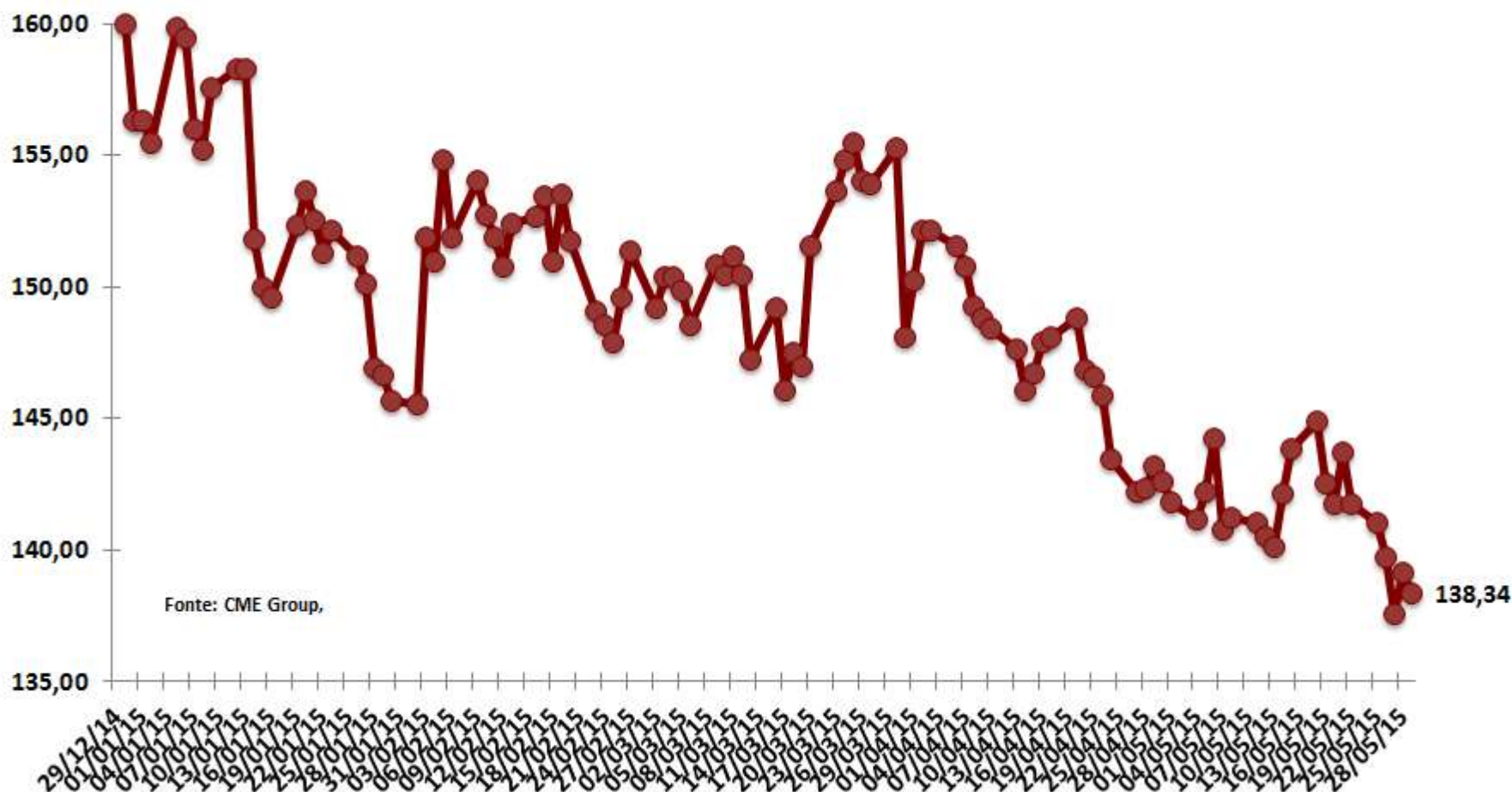
Principais Exportadores de Milho do Mundo



Fonte: Usda

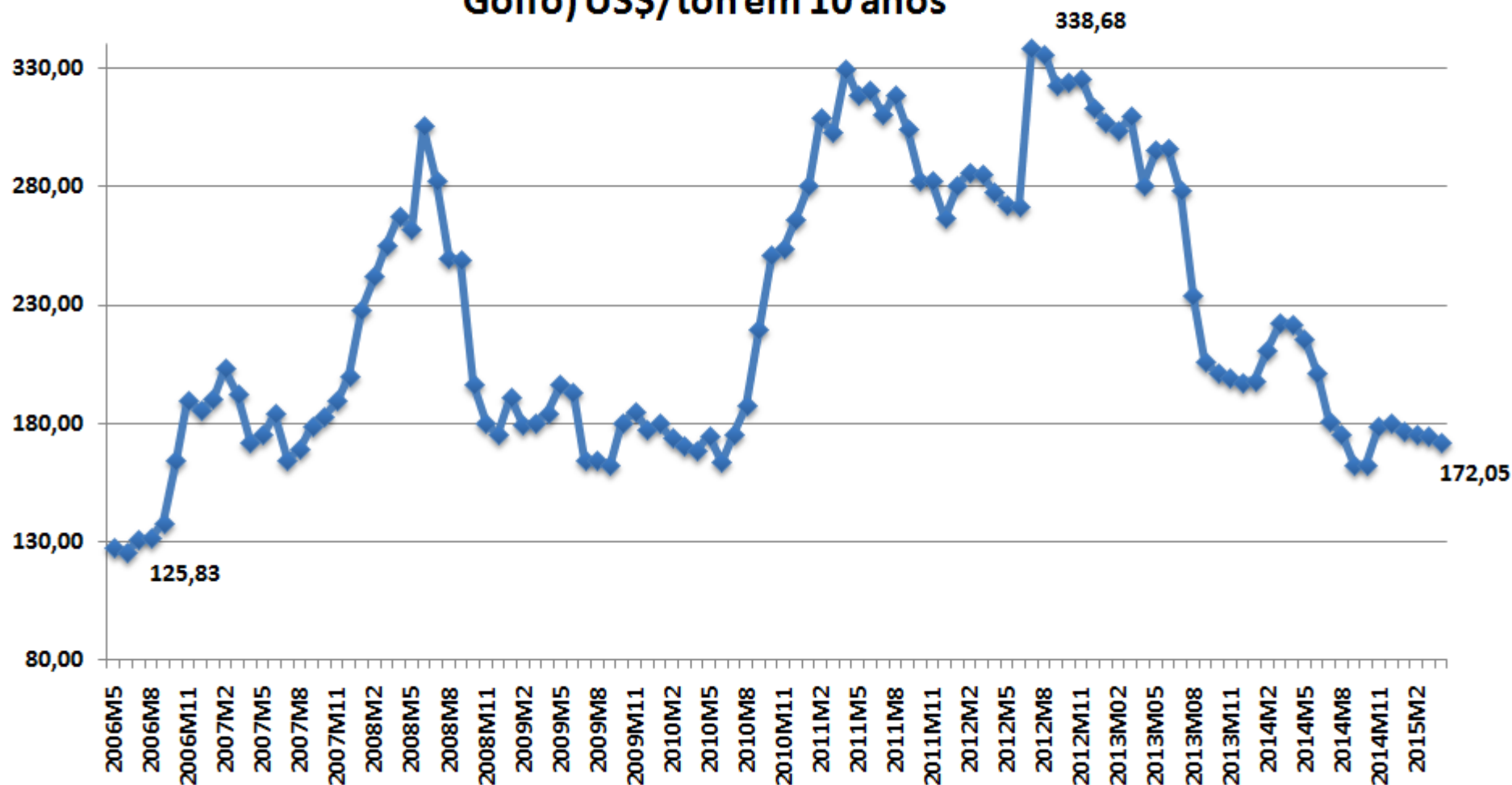
Preços Internacionais

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



Preços Internacionais

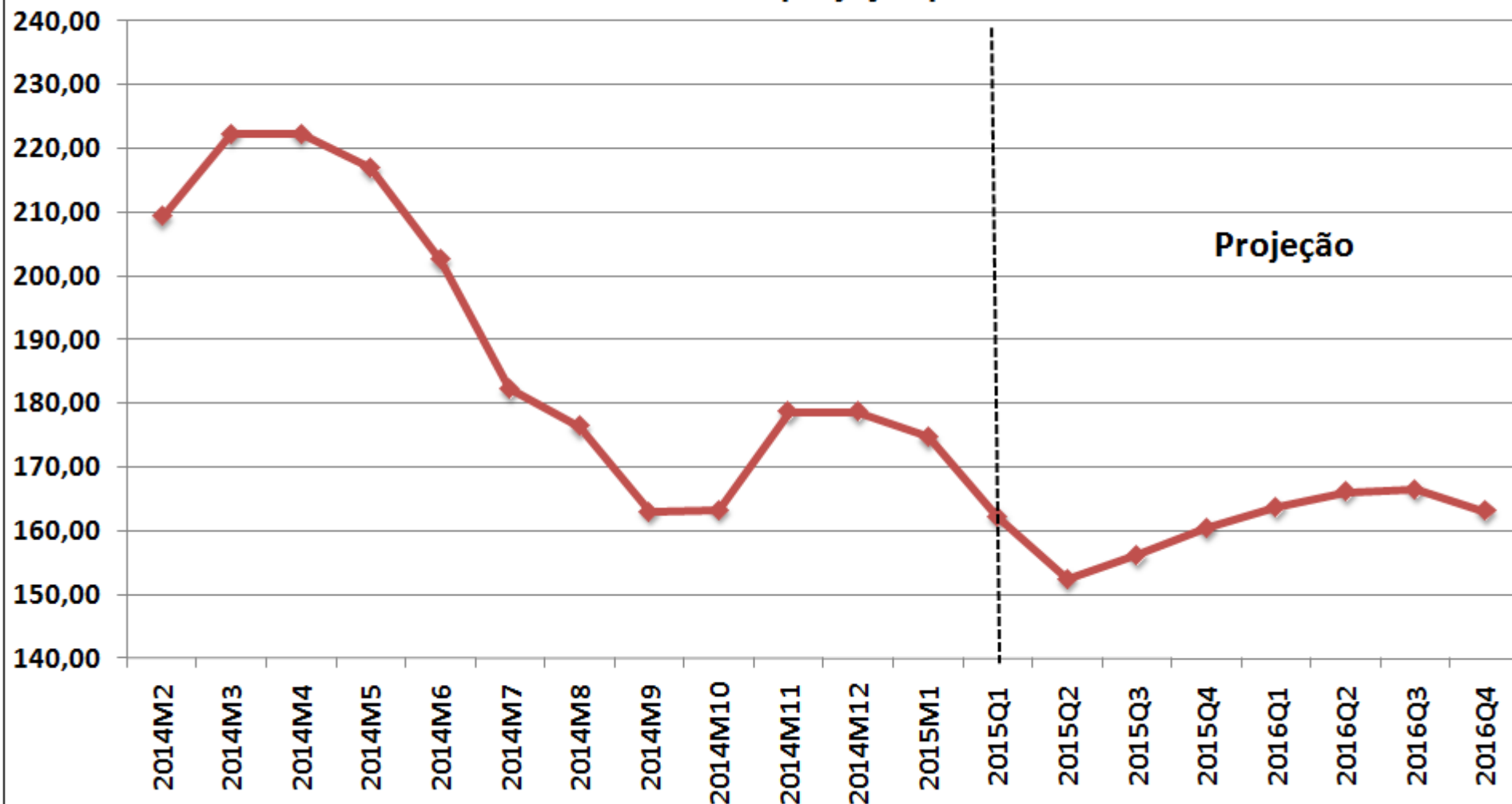
Evolução dos preços reais mensais de milho em Chicago (FOB Golfo) US\$/ton em 10 anos



Fonte: FMI

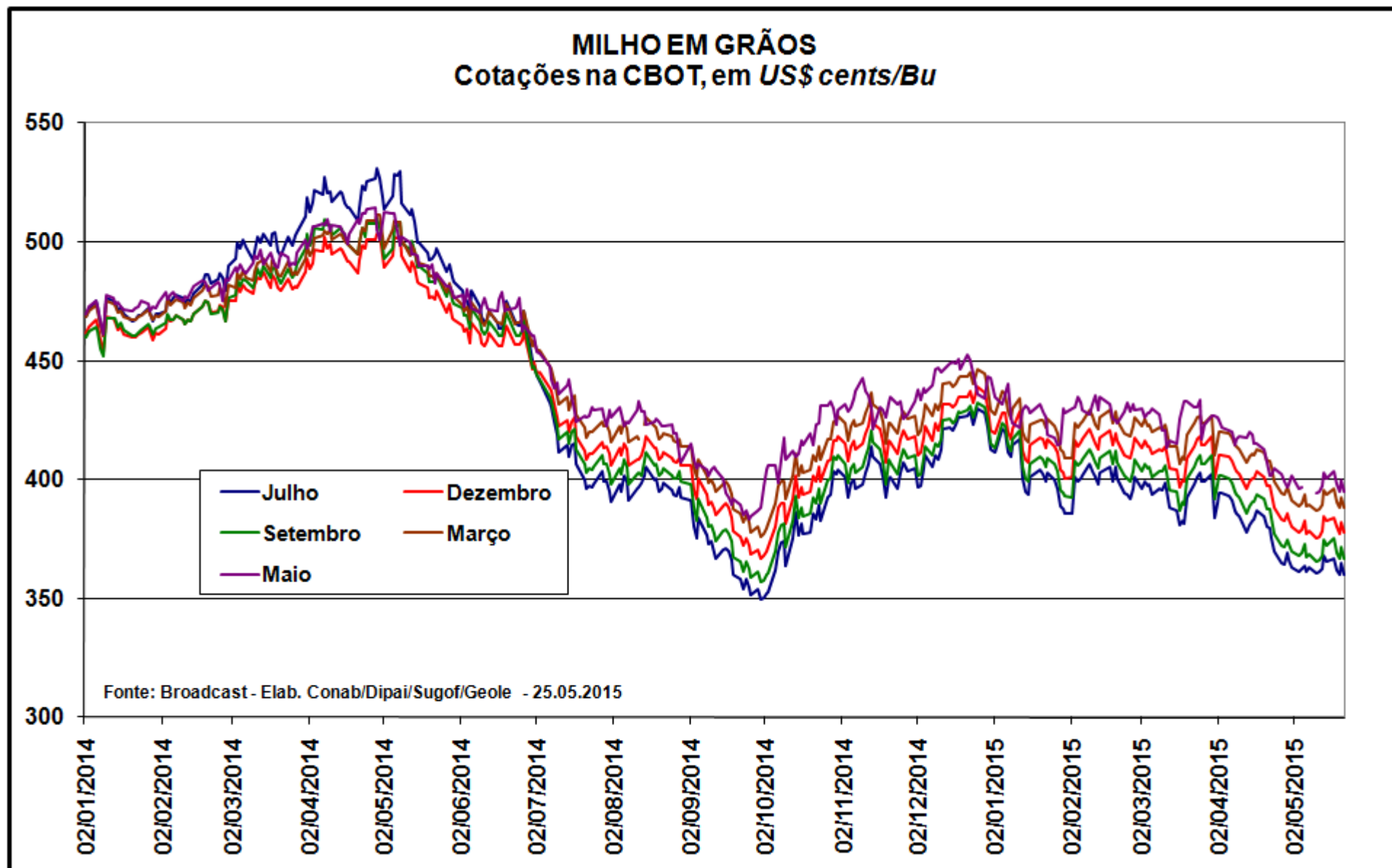
Preços Internacionais

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



Fonte: FMI

Preços Internacionais



OFERTA E DEMANDA NACIONAL

BRASIL BALANÇO DE OFERTA E DEMANDA (FEV-JAN)

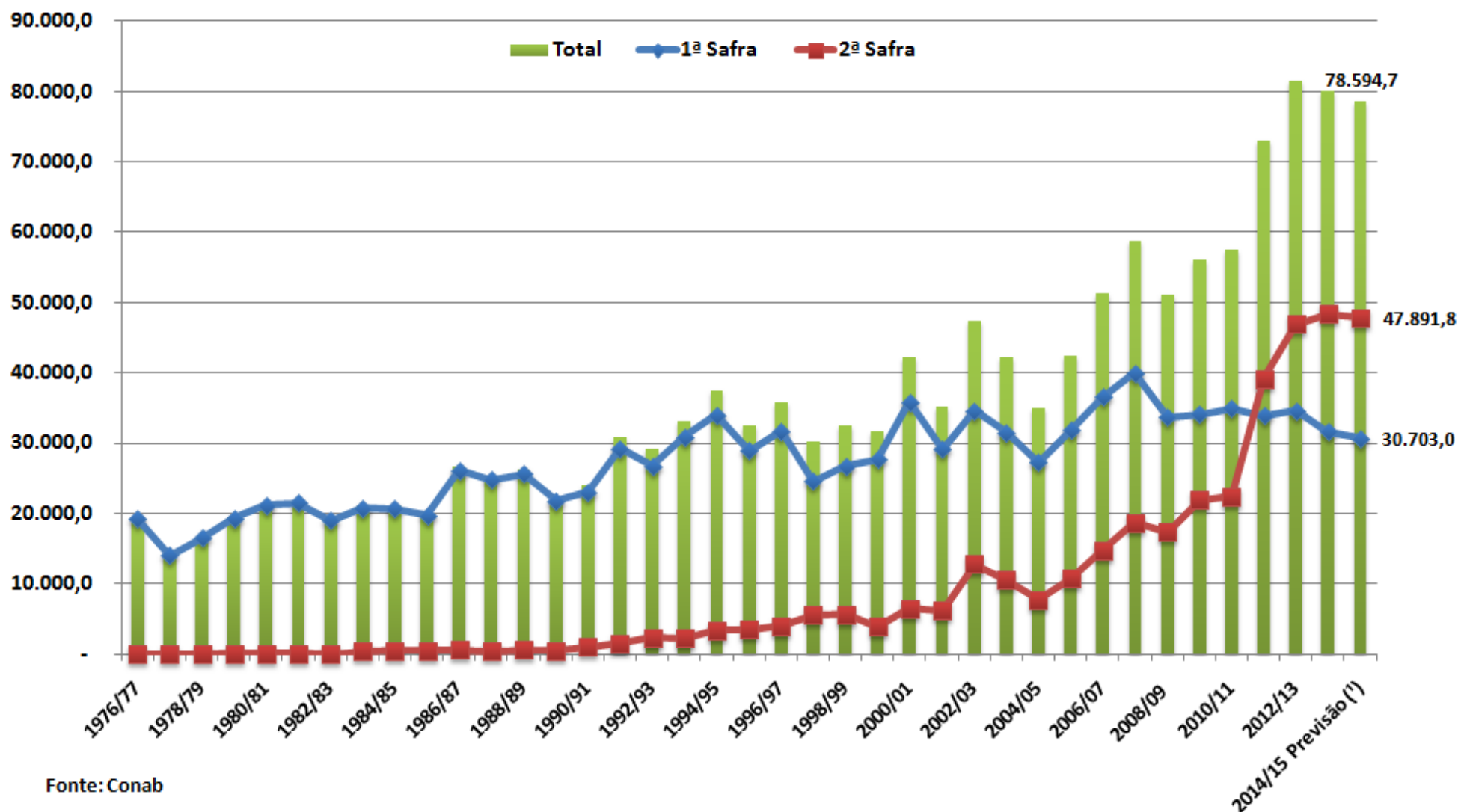
Em 1.000 toneladas

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	78.594,2	500,0	93.365,4	55.000,0	21.000,0	17.365,4

Fonte: Conab

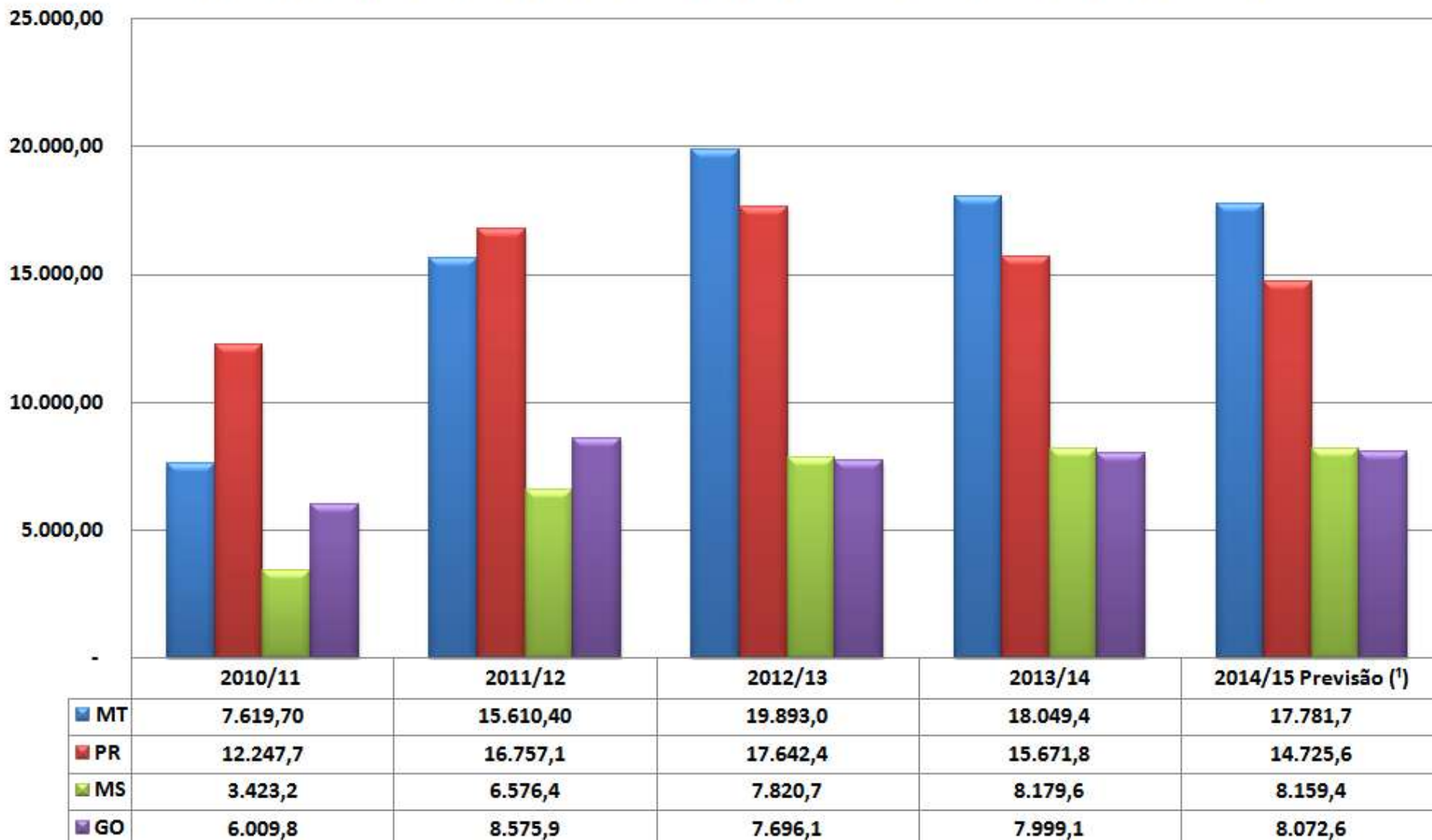
OFERTA E DEMANDA NACIONAL

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



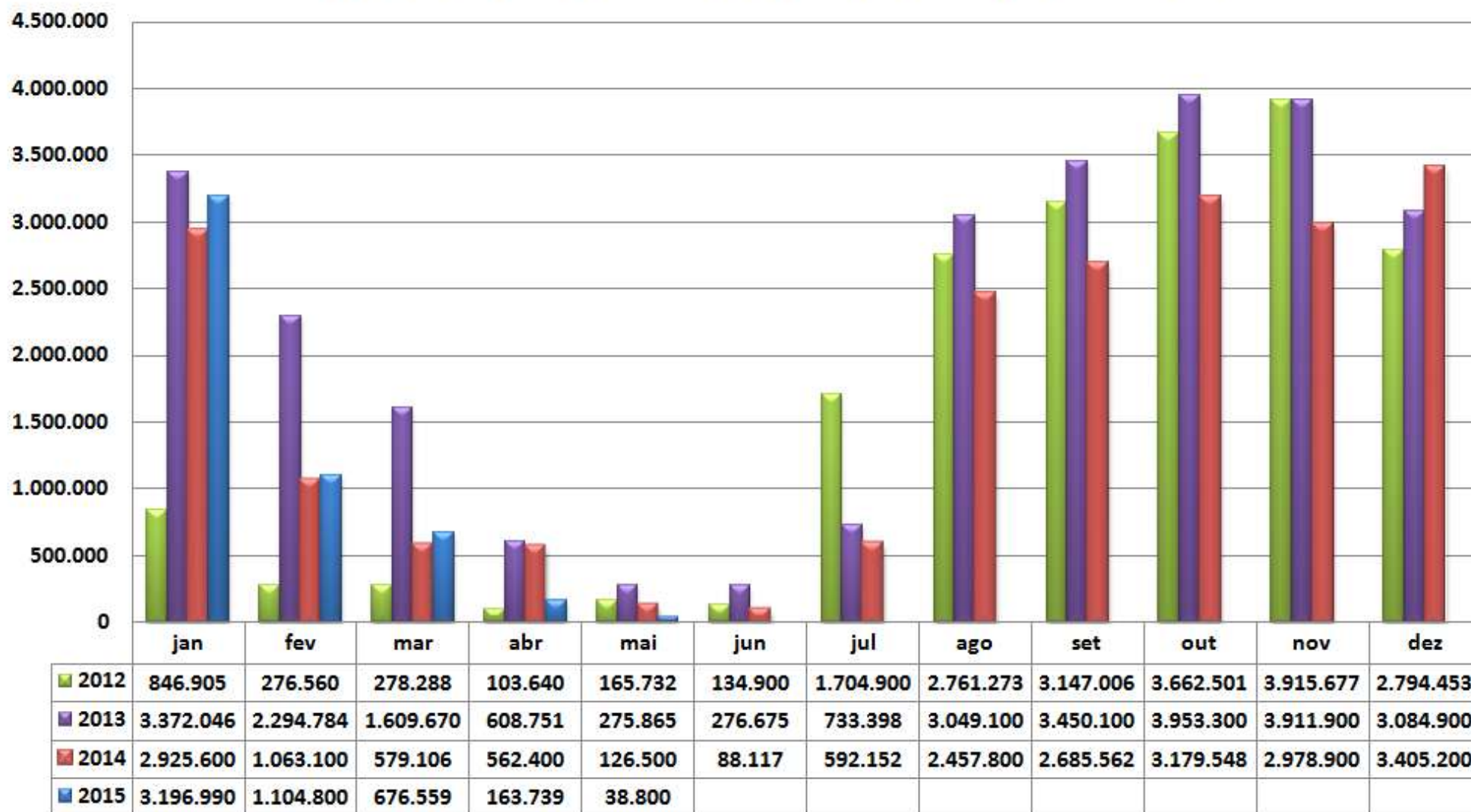
OFERTA E DEMANDA NACIONAL

Evolução da produção de milho nos Estados do MT, PR, MS e GO (mil ton)



OFERTA E DEMANDA NACIONAL

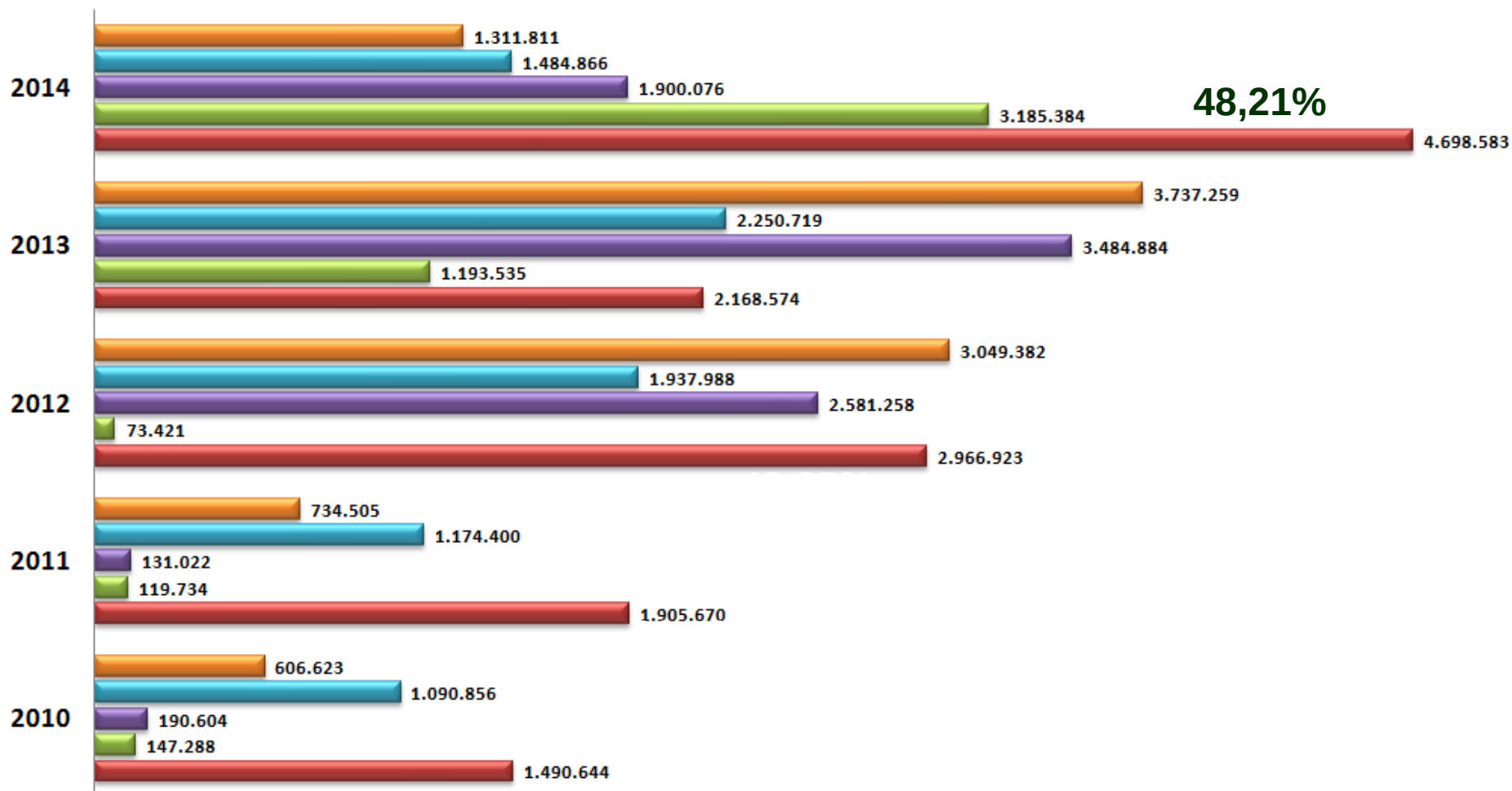
Exportações brasileiras de milho de Jan/12 a mai/15 (toneladas)



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



PREÇOS NACIONAIS

média semanal do dólar

3,1488

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

Discriminação	(US\$/t)	(R\$/t) Pguá	(US\$/t)	(R\$/t) Santos
Chicago ou Rosário	139,15		139,15	
Prêmio FOB Pguá	9,84			
Prêmio FOB Santos			13,78	
Frete				
I - Preço FOB - Paranagua	148,99	469,14		
I - Preço FOB - Santos			152,93	481,55
II - Despesas no Porto	9,35	29,44	9,37	29,52
1 - Despesas Portuárias	8,00	25,19	8,00	25,19
2 - ISS (5% s/ item II. 1)	0,40	1,26	0,40	1,26
3 - Quebra (0,25% s/l)	0,37	1,17	0,38	1,20
4 - Despachante (0,2% s/l)	0,30	0,94	0,31	0,96
5 - Corretagem Câmbio (0,1875% s/l)	0,28	0,88	0,29	0,90
6 - Carta de Credito (1% s/l)		0,00		0,00
III - Custo Desativado s/ Rodas (I-II)	139,64	439,70	143,56	452,03
IV - Custo Desativado s/ Rodas (60kg)	8,38	26,38	8,61	27,12

PREÇOS NACIONAIS

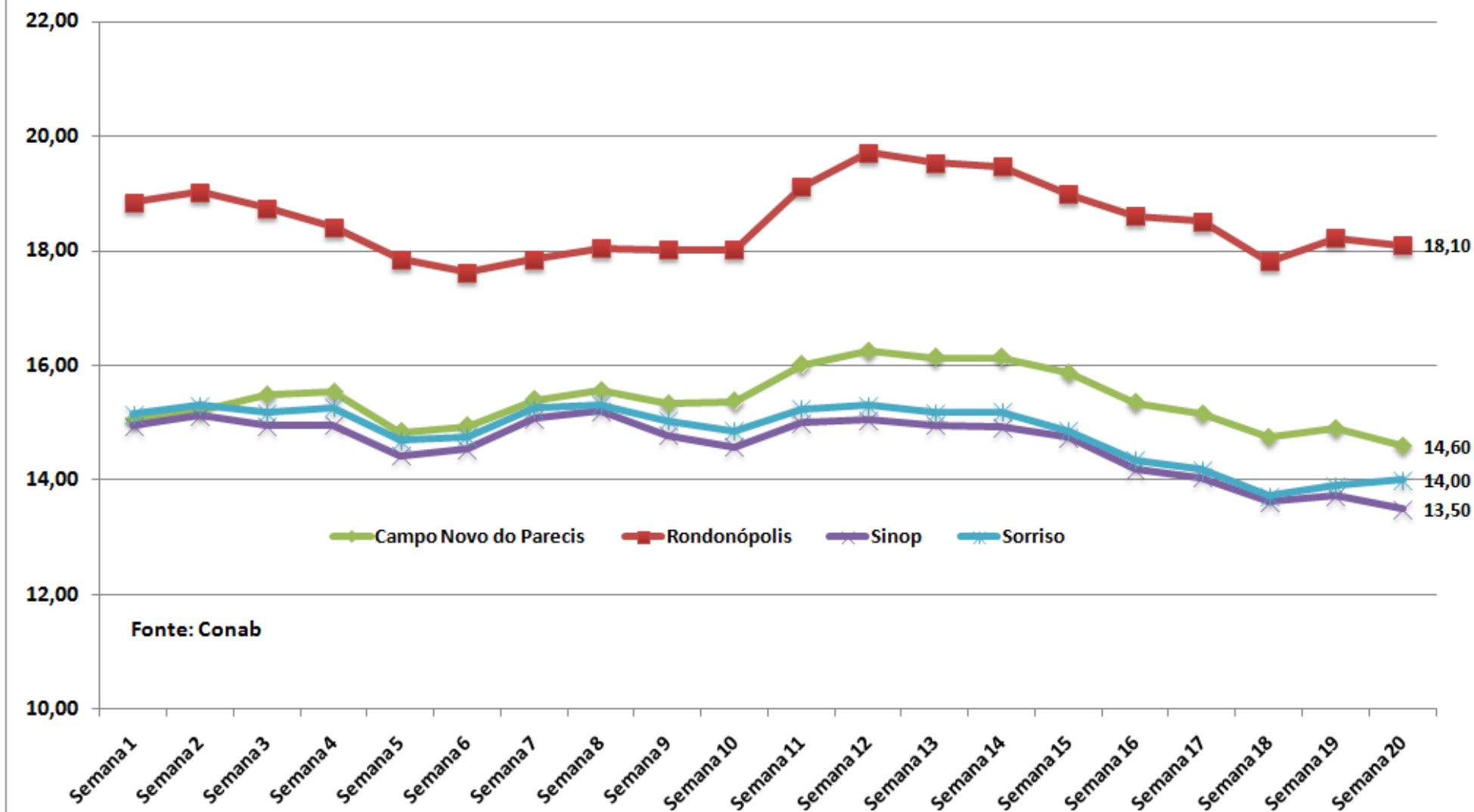
Decomposição à Zona de Produção

	São Paulo	Paranaguá/PR
Preço origem	27,12	26,38
ICMS (7%)		
Sub-total	27,12	26,38
INSS (2,3%)	0,72	0,70
Pis/Confins (3,65%)	0,00	0,00
Frete Londrina 487 km		4,00
Frete Lucas do Rio Verde 1943 km	13,00	
Composição Final	13,40	21,68

Fonte: Conab

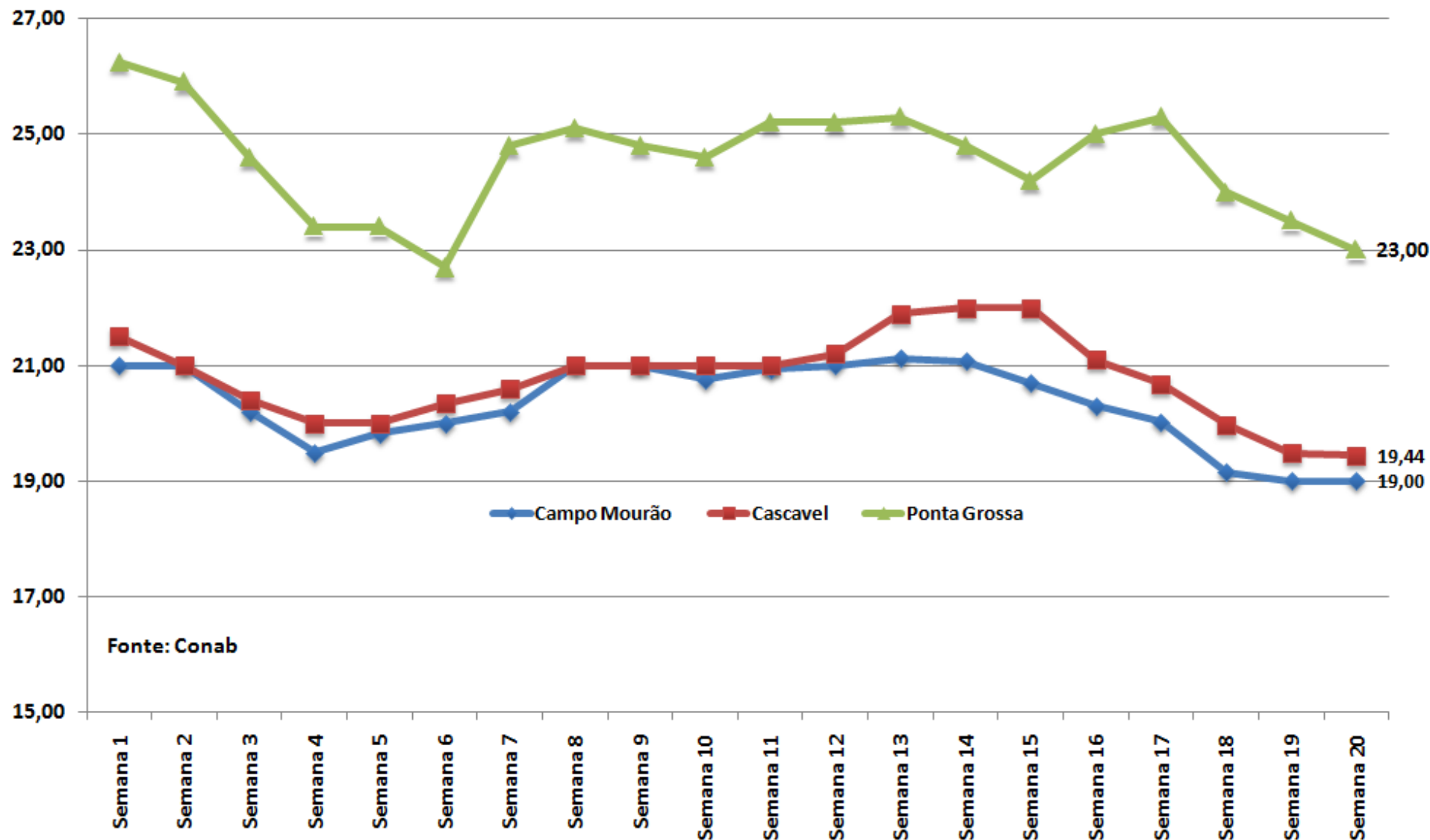
PREÇOS NACIONAIS

Preços de milho médios semanais pagos ao produtor no Mato Grosso em 2015 (R\$/60 Kg)



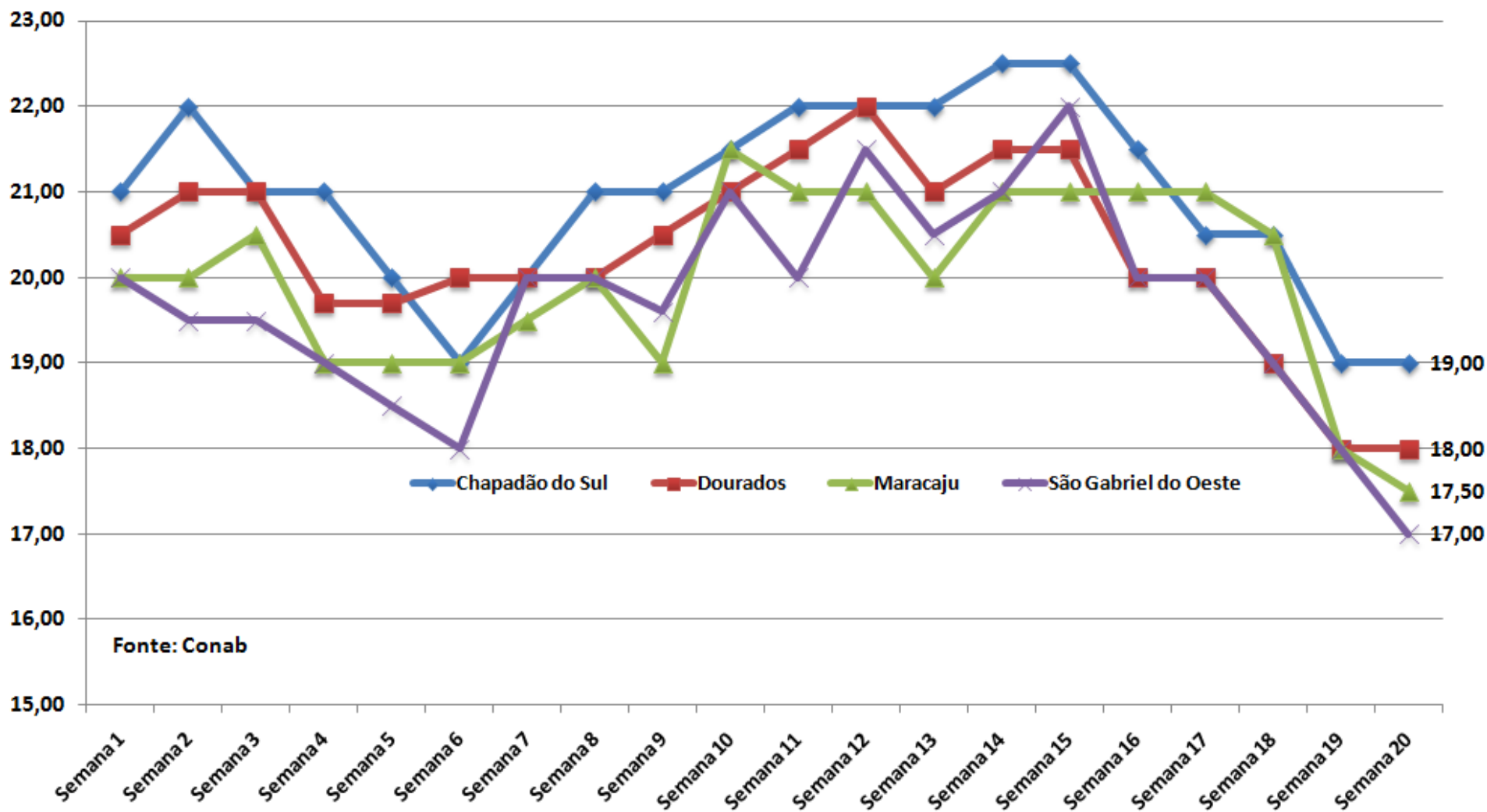
PREÇOS NACIONAIS

Preços de milho médios semanais pagos ao produtor no Paraná em 2015 (R\$/60 Kg)



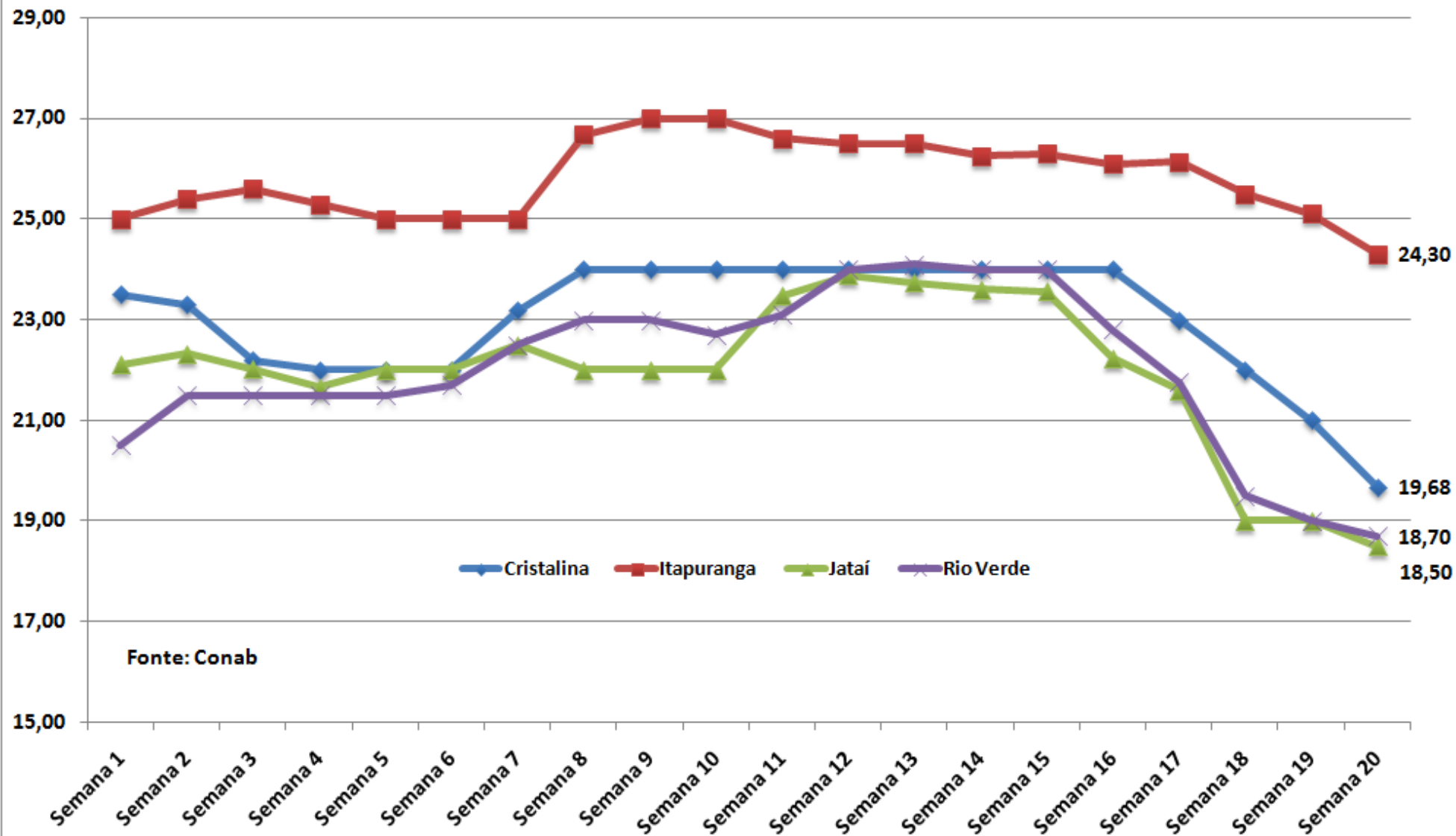
PREÇOS NACIONAIS

Preços de milho médios semanais pagos ao produtor no Mato Grosso do Sul em 2015
(R\$/60 Kg)



PREÇOS NACIONAIS

Preços de milho médios semanais pagos ao produtor em Goiás em 2015 (R\$/60 Kg)



MUITO OBRIGADO

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