

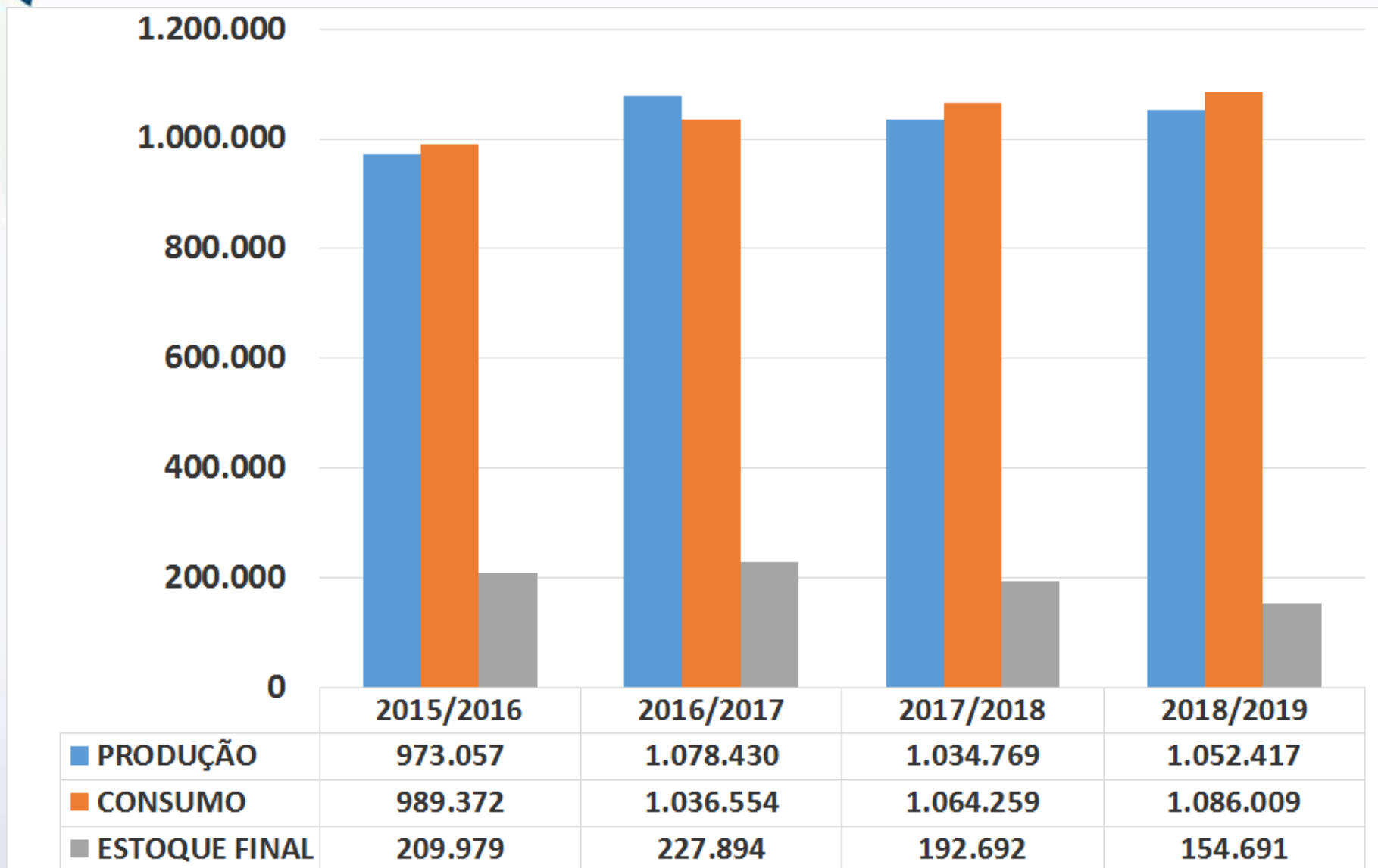
Conjuntura de Mercado de Milho

Thomé Luiz Freire Guth
Superintendência de Gestão da Oferta – Sugof
Gerência de Produtos Agropecuários- Gerpa
Gerente

Milho - Oferta e demanda mundial (mil ton)

SAFRA	Eventos	Principais Produtores (Exceto Brasil)					Mundo
		Argentina	China	Ucrânia	EU	EUA	
2016/2017	Estoque Inicial	1.459	110.774	1.385	6.719	44.123	209.979
	Produção	41.000	219.552	27.969	61.739	384.778	1.078.430
	Importação	3	2.464	29	15.241	1.448	135.805
	ConsumoRação	7.500	162.000	5.100	55.000	139.007	633.395
	Consumo Total	11.200	232.000	6.500	74.000	313.854	1.036.554
	Exportação	25.986	77	21.334	2.171	58.242	159.766
	Estoque Final	5.276	100.713	1.549	7.528	58.253	227.894
	Estoque/Consumo	47,1%	43,4%	23,8%	10,2%	18,6%	22,0%
2017/2018	Estoque Inicial	5.276	100.713	1.549	7.528	58.253	227.894
	Produção	33.000	215.891	24.115	62.097	370.960	1.034.769
	Importação	5	4.000	25	16.500	1.143	145.796
	ConsumoRação	6.000	167.000	3.500	56.500	139.706	648.606
	Consumo Total	9.800	241.000	4.800	76.000	318.530	1.064.259
	Exportação	25.000	50	19.500	2.000	58.423	151.508
	Estoque Final	3.481	79.554	1.389	8.125	53.403	192.692
	Estoque/Consumo	35,5%	33,0%	28,9%	10,7%	16,8%	18,1%
2018/2019	Estoque Inicial	3.481	79.554	1.389	8.125	53.403	192.692
	Produção	41.000	225.000	30.000	61.000	356.632	1.052.417
	Importação	5	5.000	25	16.000	1.270	151.613
	ConsumoRação	8.000	172.000	4.500	56.500	135.896	663.101
	Consumo Total	12.000	249.000	5.800	77.500	317.896	1.086.009
	Exportação	27.000	50	24.000	1.500	53.342	156.022
	Estoque Final	5.486	60.504	1.614	6.125	40.067	154.691
	Estoque/Consumo	45,7%	24,3%	27,8%	7,9%	12,6%	14,2%

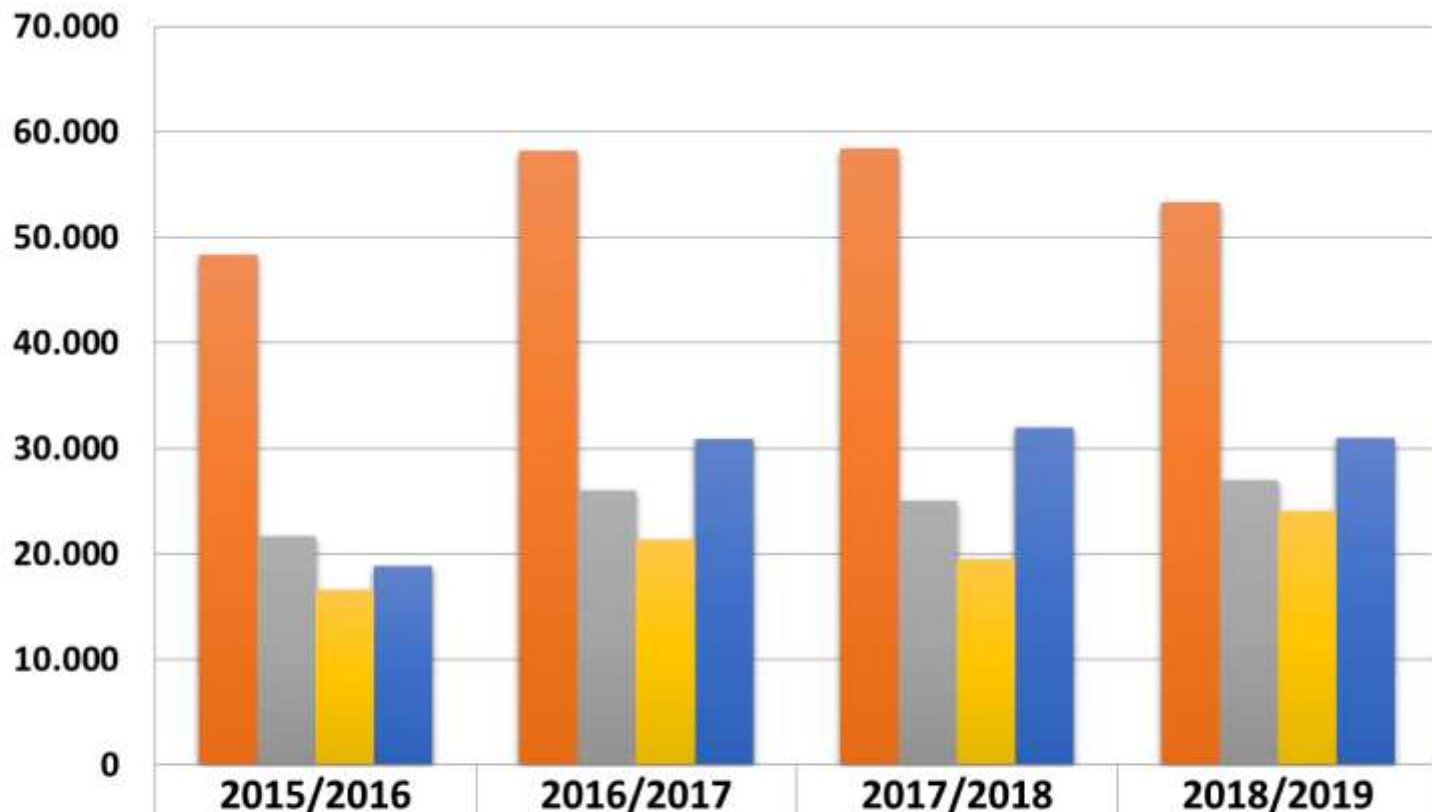
Milho - Oferta e demanda mundial (mil ton)





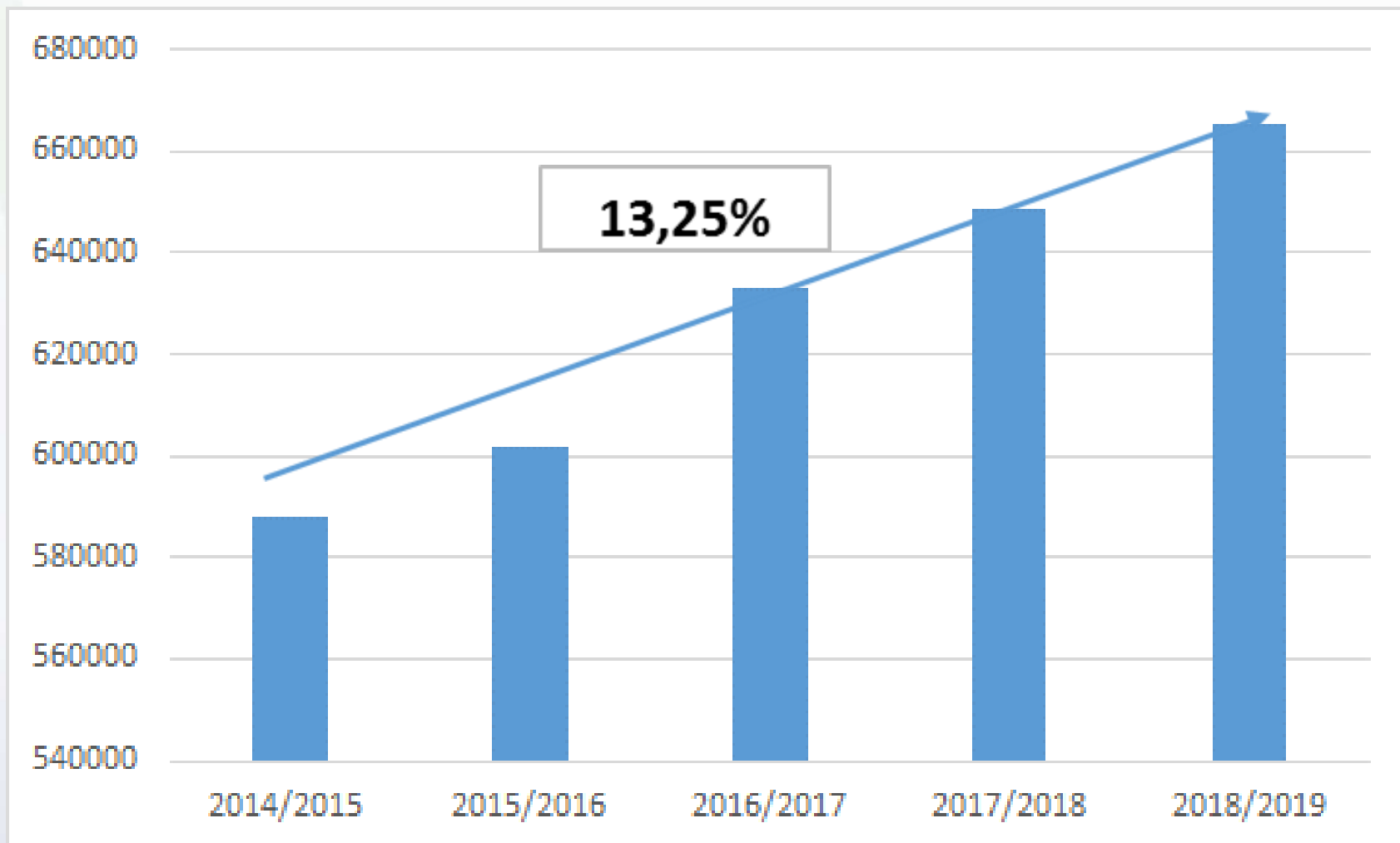
Conab

Principais países exportadores de milho – mil ton



Estados Unidos	48.288	58.242	58.423	53.342
Argentina	21.642	25.986	25.000	27.000
Ucrânia	16.595	21.334	19.500	24.000
Brasil*	18.883	30.837	32.000	31.000

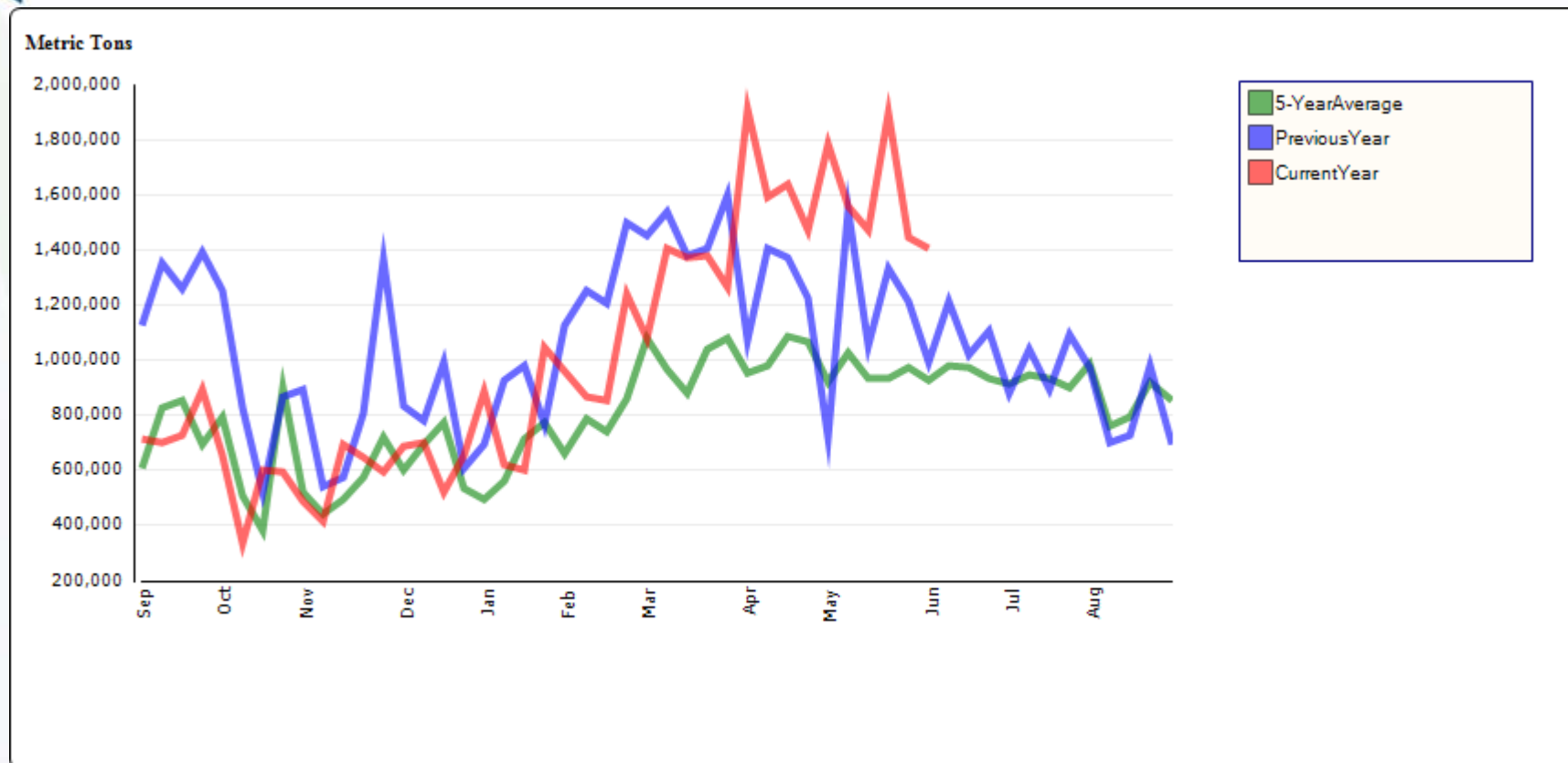
Evolução do consumo mundial de milho para ração— mil ton



Exportações Semanais- EUA

Milho

2017-2018 as of 06/07/2018



Fonte: Usda

Estimativa anterior- 56,5 milhões ton

Estimativa atual – 58,4 milhões ton

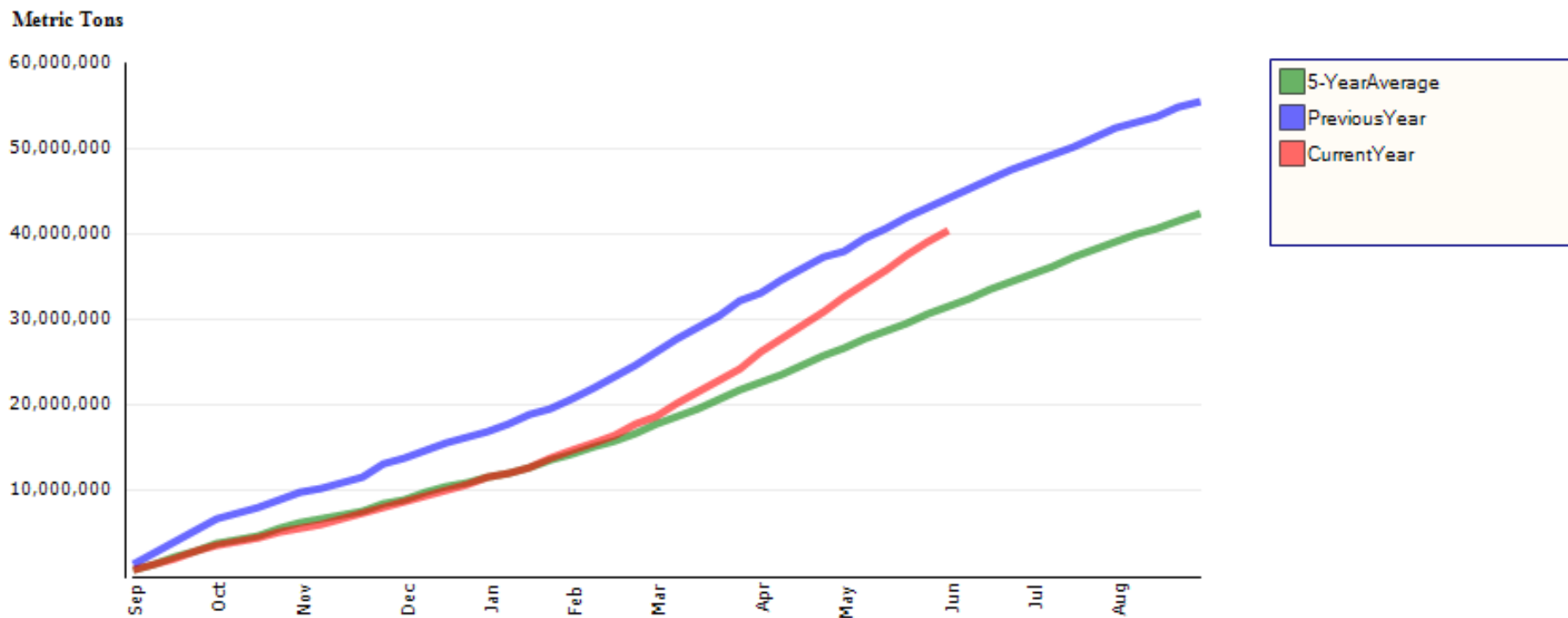
Acumulado - 40,4 milhões ton

Vendas pendentes – 15,8 milhões ton

Exportações acumuladas- EUA

Milho

2017-2018 as of 06/07/2018



Situação da Argentina

Corn

Corn Condition: as of June 6, 2018

Regions		Very Poor %	Poor %	Fair %	Good %	Excellent %
I	NOA	12,3	25,5	42,3	18,9	1,0
II	NEA	27,3	28,8	25,0	15,3	3,6
III	Ctro N Cba	45,7	30,3	19,2	4,8	-
IV	S Cba	46,7	33,1	18,2	2,0	-
V	Ctro N SFe	65,5	19,4	10,5	4,6	-
VI	Núcleo Norte	60,2	23,4	13,5	2,9	-
VII	Núcleo Sur	45,4	25,1	22,2	5,3	2,0
VIII	Ctro E ER	17,7	26,1	43,4	12,2	0,7
IX	N LP-OBA	29,0	36,4	23,3	11,2	0,1
X	Ctro Bs As	42,7	29,6	19,8	7,9	-
XI	SO BA-S LP	-	-	-	-	-
XII	SE BA	17,7	26,1	43,4	12,2	0,7
XIII	San Luis	19,3	37,5	34,7	5,4	3,1
XIV	Cuenca Sal	-	-	-	-	-
XV	Others	-	-	-	-	-
National		35,4	29,3	25,2	9,2	1,0

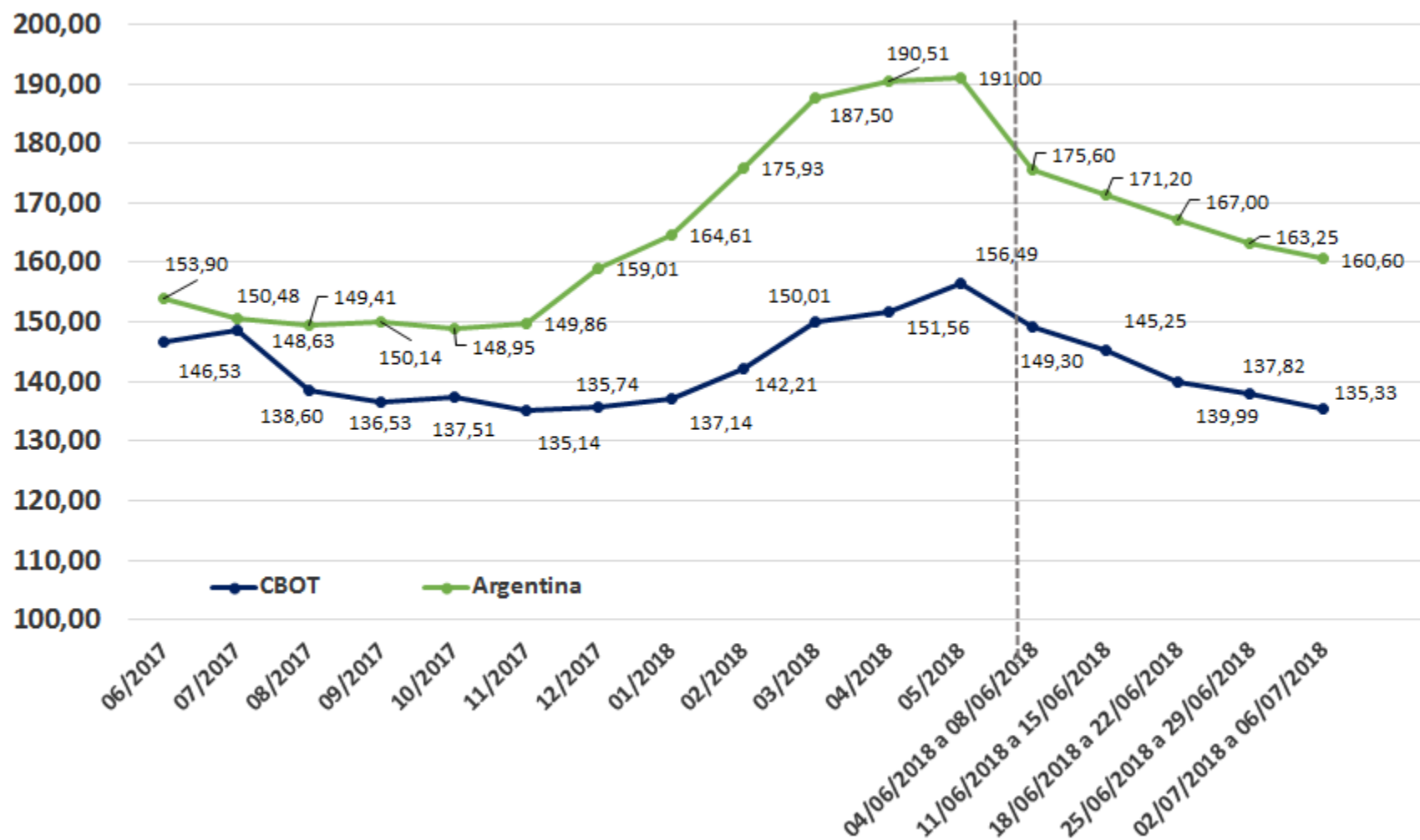
Preços internacionais (milho x soja)



Preços internacionais



Preços internacionais



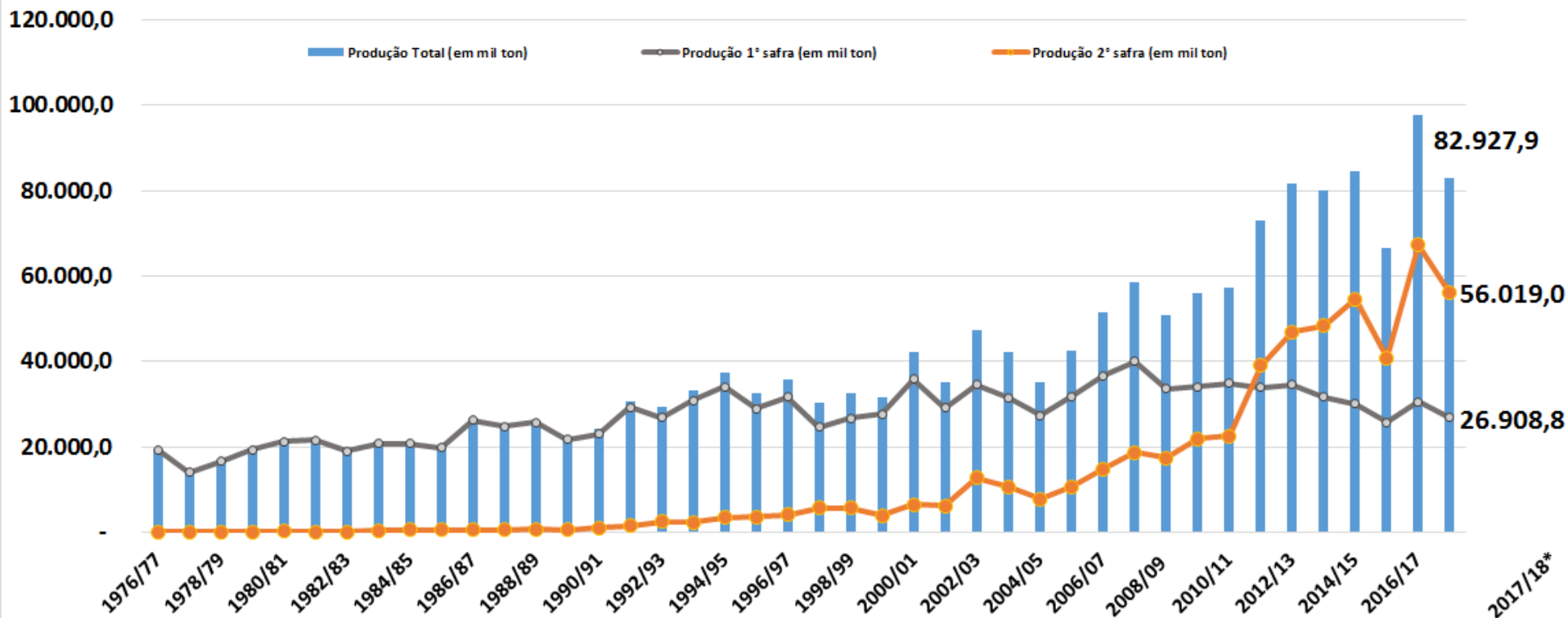
BRASIL
MILHO - BALANÇO DE OFERTA E DEMANDA (FEV-JAN)

Em 1.000 toneladas

PRODUTO	SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO	IMPORTAÇÃO	SUPRIMENTO	CONSUMO	EXPORTAÇÃO	ESTOQUE FINAL
MILHO	2013/14	6.984,6	80.051,7	790,7	87.826,9	54.503,1	20.924,8	12.399,0
	2014/15	12.399,0	84.672,4	316,1	97.387,5	56.611,1	30.172,3	10.604,1
	2015/16	10.604,1	66.530,6	3.338,1	80.472,8	54.972,4	18.883,2	6.617,2
	2016/17	6.617,2	97.842,8	953,6	105.413,6	57.330,5	30.836,7	17.246,4
	2017/18	17.246,4	82.927,9	500,0	100.674,3	59.844,8	30.000,0	10.829,4

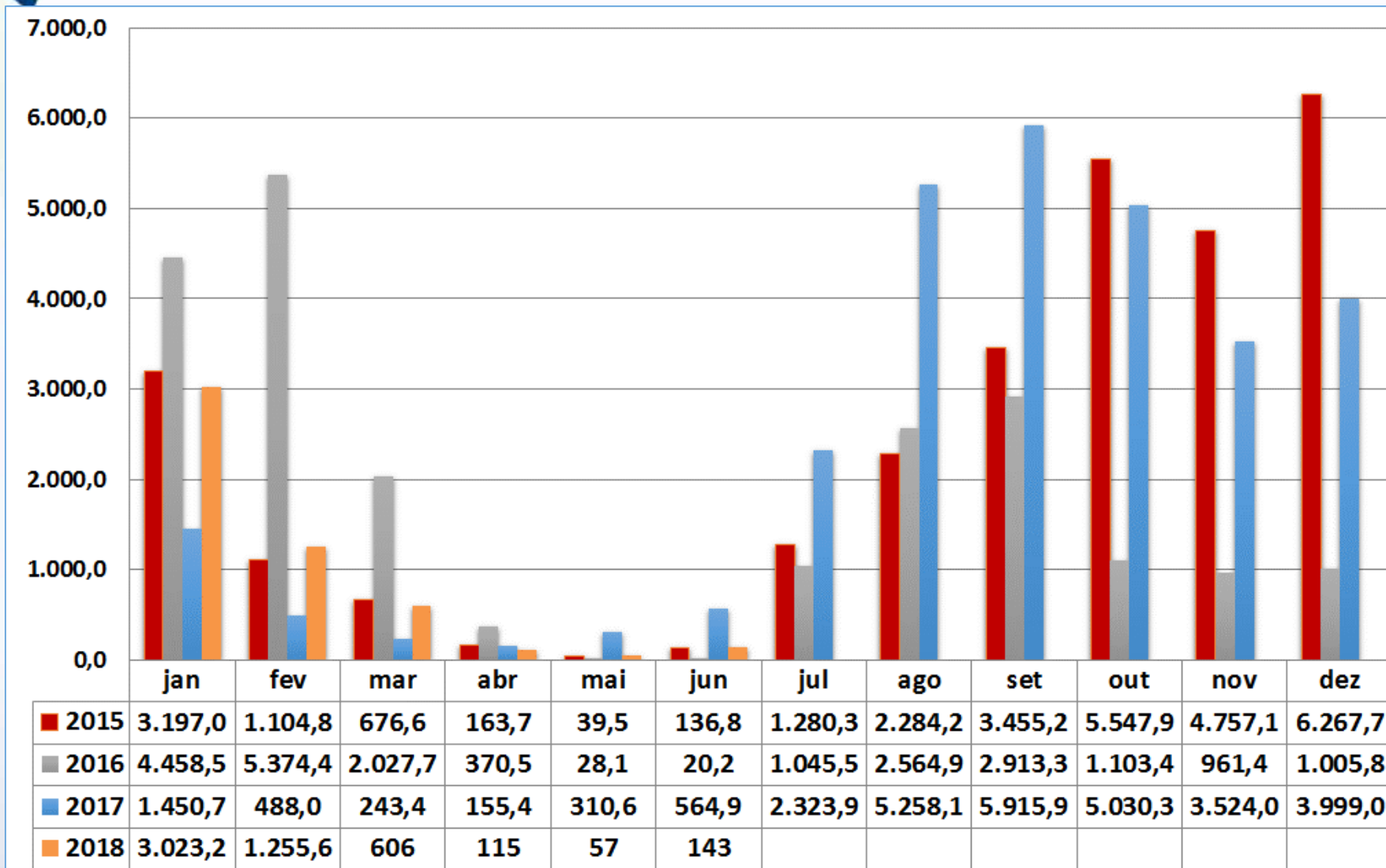
Fonte: Conab

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



Fonte: Conab

Exportações mensais de milho jan/15 a mai/18 (mil ton)



Fonte: Secex

COMPARATIVO DE RENTABILIDADE ENTRE MILHO NO MT E PR

Produtividade média milho Sorriso:

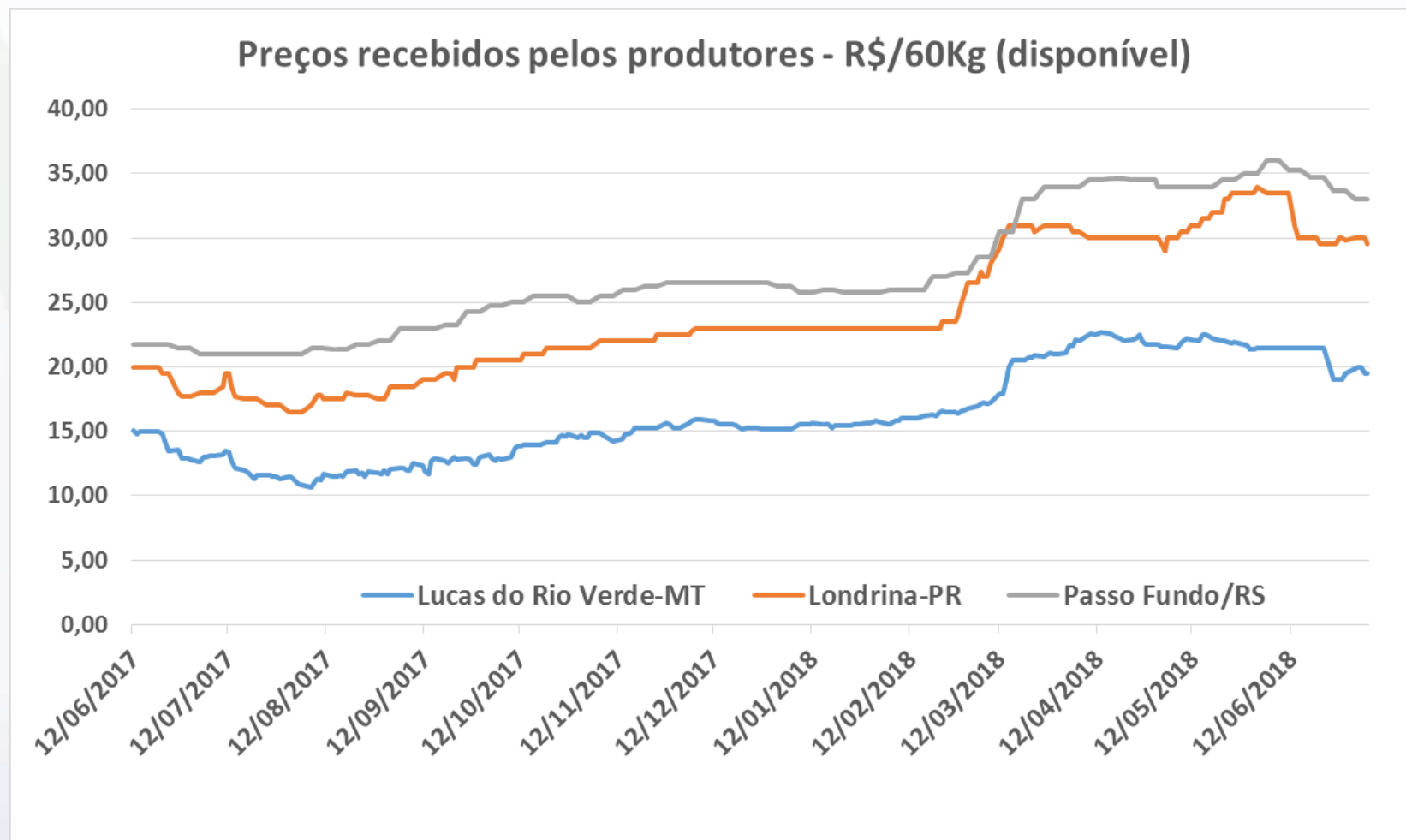
5.400 kg/ha

Produtividade média milho Campo Mourão:

4.500 kg/ha

DISCRIMINAÇÃO	Preços Mercado - Produtor		Preços Mercado - Produtor	
	Sorriso		Milho	
	19,45	R\$/60kg	33,00	R\$/60kg
ANÁLISE FINANCEIRA:	R\$/ha	R\$/60kg	R\$/ha	R\$/60kg
A - Receita bruta	1940,40	21,56	2550,00	34,00
B - Despesas:				
B1 - Despesas de Custeio (DC)	1333,51	14,82	1226,2	16,35
B2 - Custos Variáveis (CV)	1620,50	18,01	1583,29	21,11
B3 - Custo Operacional (CO)	1792,81	19,92	1833,68	24,45
a) - Margem Bruta s/ DC (A - B1)	606,89	6,74	1323,80	17,65
b) - Margem Bruta s/ CV (A - B2)	319,90	3,55	966,71	12,89
c) - Margem Líquida s/ CO (A - B4)	147,59	1,64	716,32	9,55
ANÁLISE QUANTITATIVA:	kg/ha	60kg/ha	kg/ha	60kg/ha
Ponto de equilíbrio s/ DC	4113,66	68,56	2.229	37,16
Ponto de equilíbrio s/ CV	4998,97	83,32	2.879	47,98
Ponto de equilíbrio s/ CO	5530,52	92,18	3.334	55,57
INDICADORES:				
Receita sobre o Custeio	(A / B1)	1,46	(A / B1)	2,08
Receita sobre o Custo Variável	(A / B2)	1,20	(A / B2)	1,61
Receita sobre o Custo Operacional	(A / B3)	1,08	(A / B3)	1,39
Margem Bruta (DC) / Receita	(a / A)	31,3%	(a / A)	51,9%
Margem Bruta (CV) / Receita	(b / A)	16,5%	(b / A)	37,9%
Margem Líquida (CO) / Receita	(c / A)	7,6%	(c / A)	28,1%

Elaboração: CONAB/Dipai/Sugof/Gerpa



Fonte: Conab/Broadcast

1. Demanda por milho;
2. Exportações;
3. Custo de produção;
4. Preços agrícolas

Demanda por milho

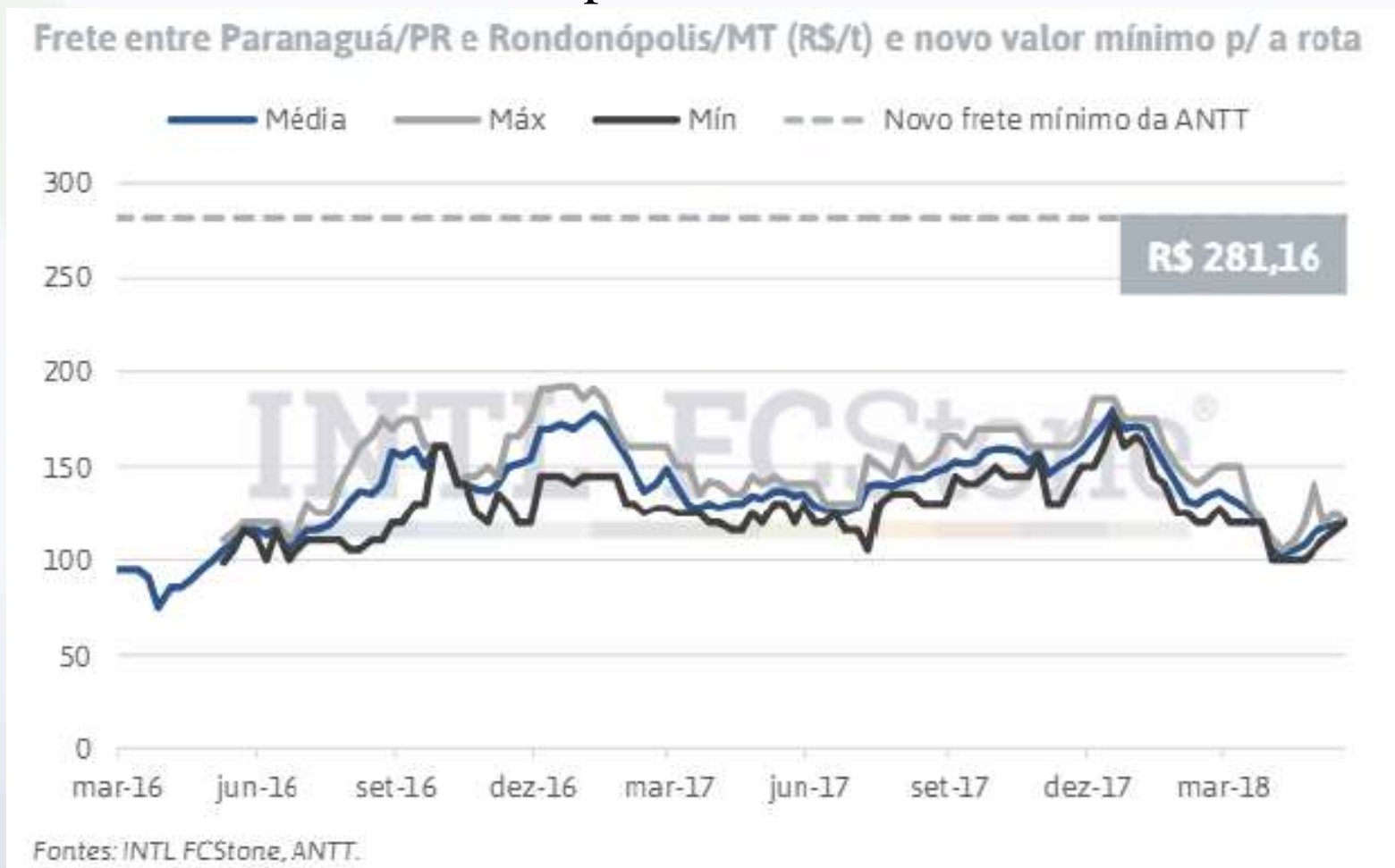
- Redução no plantel de animais – 70 milhões de aves, no caso de suínos ainda incerto;
- A dificuldade no abastecimento ocorreu em um período crítico de decisão sobre o confinamento, o que pode afetar a opção de dieta pelo produtor;
- Abate de animais abaixo do peso ideal ou pouco acima, o que afeta a rentabilidade;
- Prejuízos no setor e dificuldade no abastecimento de ração (frete mais elevados) podem desestimular os investimentos do setor e provocar diminuição de plantel para diminuir as perdas;
- Setor de aves e suínos estimam regularização do abastecimento de milho em 02 meses.

Exportações

- Houve atraso no embarque de soja em alguns portos, como Paranaguá;
- Não há indicativos ainda de redução de volume de exportação (muitos negócios foram realizados antecipadamente, MT 70% já negociado);
- Contudo, tradings se retiraram do mercado em função das incertezas do preço do frete - tabelamento;
- Pode haver uma extensão do período de exportação do milho da safra 2017/18, dependendo do nível de atraso de exportação de soja.

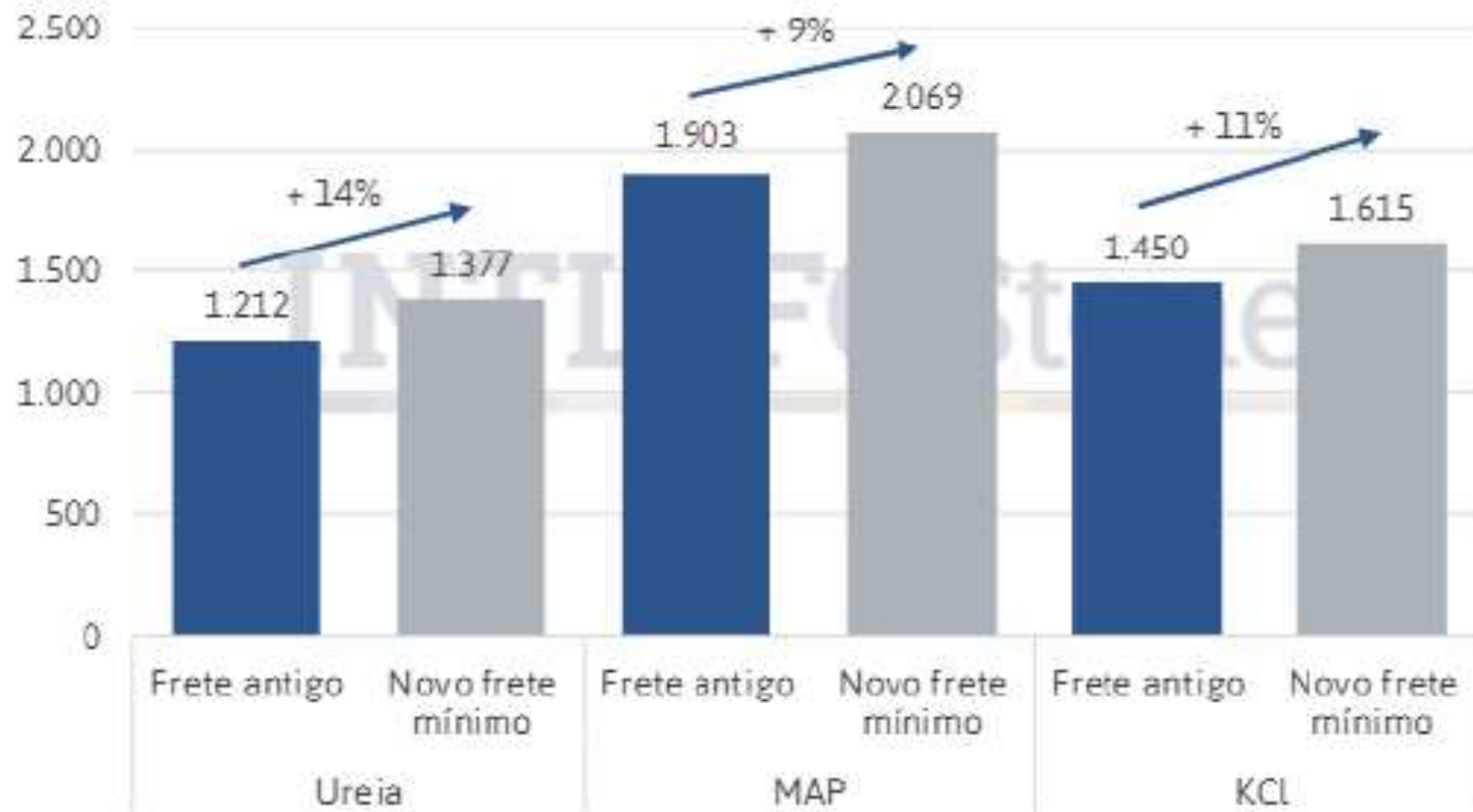
Custo de produção

- Tabelamento do frete, aumenta o custo do fertilizante da próxima safra:



Custo de produção

Preço médio do fertilizantes em Rondonópolis/MT* em maio/18 (R\$/t)



*A partir de Paranaguá/PR. Fontes: CRU, ICIS, Profercy, Barchart e INTL FCStone.



Custo de Produção - Resumo

AGRICULTURA EMPRESARIAL - MILHO - PLANTIO DIRETO - - ALTA TECNOLOGIA - OGM

2ª SAFRA - 2018/18 - Sorriso - MT

Ciclo de Cultura: ANUAL

Tipo do Relatório: Estimado

Mês/Ano: Março/2018

Produtividade 5400,00 kg

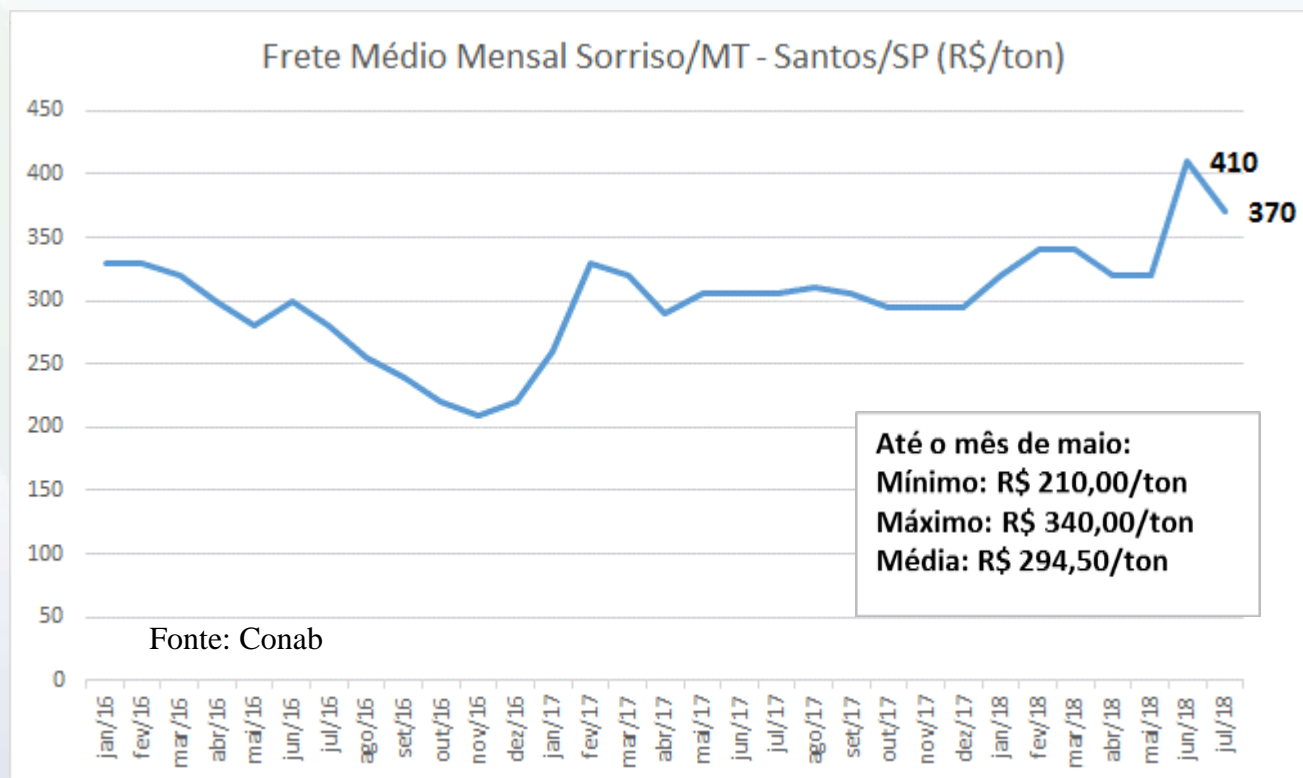
Ex-Ant

DISCRIMINAÇÃO	CUSTO POR HA	CUSTO / 60 kg	PARTICIPAÇÃO CV (%)	PARTICIPAÇÃO CT (%)
I - DESPESAS DE CUSTEIO DA LAVOURA				
1 - Operação com animal	0,00	0,00	0,00	0,00
2 - Operação com Avião	0,00	0,00	0,00	0,00
3 - Operação com máquinas:				
3.1 - Tratores e Colheitadeiras	92,19	1,04	5,84	4,28
3.2 - Conjunto de Irrigação	0,00	0,00	0,00	0,00
4 - Aluguel de Máquinas	0,00	0,00	0,00	0,00
5 - Aluguel de Animais	0,00	0,00	0,00	0,00
6 - Mão-de-obra	0,00	0,00	0,00	0,00
7 - Administrador	7,52	0,08	0,48	0,35
8 - Sementes	420,00	4,67	28,50	19,51
8.1 - Royalties	0,00	0,00	0,00	0,00
9 - Fertilizantes	482,50	5,37	30,55	22,41
10 - Agrotóxicos	297,24	3,30	18,82	13,80
11 - Água	0,00	0,00	0,00	0,00
12 - Receita	0,00	0,00	0,00	0,00
13 - Outros:				
13.1 - Análise Foliar	0,00	0,00	0,00	0,00
13.2 - Embalagens/Utensílios	0,00	0,00	0,00	0,00
13.3 - Vermização(Alho)	0,00	0,00	0,00	0,00
13.4 - Análise de Solo	0,58	0,01	0,04	0,03
13.5 - Mudas	0,00	0,00	0,00	0,00
13.6 - Taxas Ambientais	0,00	0,00	0,00	0,00
13.7 - Demais Despesas	0,00	0,00	0,00	0,00
13.8 - Implementos Manuais	0,00	0,00	0,00	0,00
14 - Serviços Diversos	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL DAS DESPESAS DE CUSTEIO DA LAVOURA (A)	1.300,03	14,47	82,32	60,38

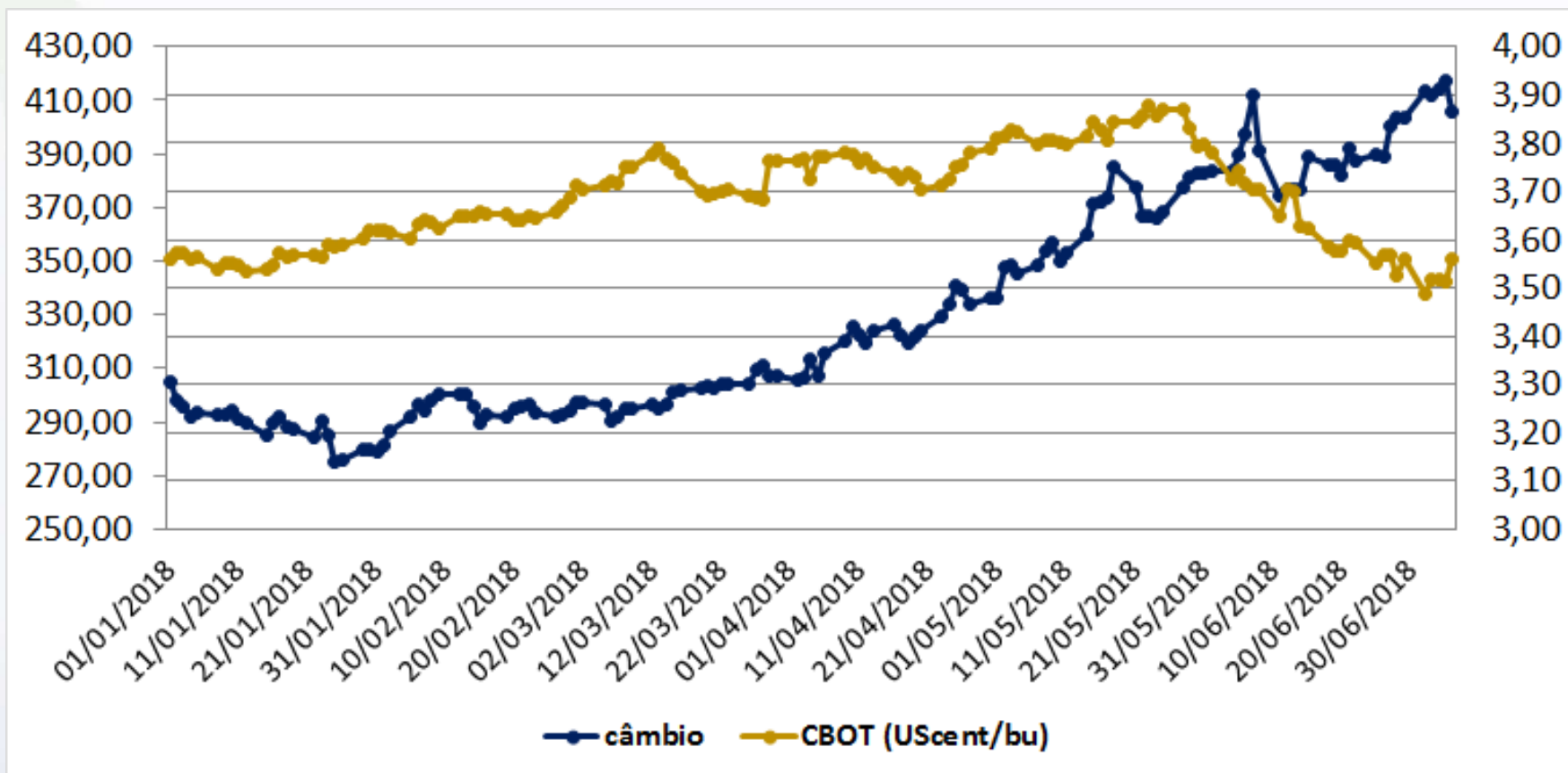
B - OUTRAS DESPESAS

Preços agrícolas

Tipo Caminhão	Nº Eixos	Capac. (ton)	Distância	Preço mínimo Frete (R\$/eixo/km)	Valor do Frete (R\$/ton)	Custo por 60KG
Cavalo Trucado	6	32,00	2095	0,90	353,53	21,21
Bitrem	7	38,00	2095	0,90	347,33	20,84
Rodotrem	9	50,00	2095	0,90	339,39	20,36



EVOLUÇÃO DAS COTAÇÕES DE MILHO NA BOLSA DE CHICAGO (USCENTS/BU) X DÓLAR



Estimativa de preços de paridade do milho de baseado na cotação do dólar e Bolsa de Chicago para o MT
Praça Base: Sorriso - Frete Médio - R\$ 294,50/ton

		Cotação na Bolsa de Chicago (US\$/bushel)							
		3,30	3,40	3,50	3,60	3,70	3,80	3,90	4,00
Dólar	3,10	12,69	13,42	14,15	14,88	15,62	16,35	17,08	17,81
	3,20	13,67	14,42	15,18	15,94	16,69	17,45	18,20	18,96
	3,30	14,65	15,43	16,21	16,99	17,77	18,55	19,32	20,10
	3,40	15,63	16,43	17,23	18,04	18,84	19,64	20,45	21,25
	3,50	16,61	17,44	18,26	19,09	19,92	20,74	21,57	22,40
	3,60	17,59	18,44	19,29	20,14	20,99	21,84	22,69	23,54
	3,70	18,57	19,44	20,32	21,19	22,06	22,94	23,81	24,69
	3,80	19,55	20,45	21,34	22,24	23,14	24,04	24,93	25,83
	3,90	20,53	21,45	22,37	23,29	24,21	25,14	26,06	26,98

Fonte: CMEGroup, Bacen

Estimativa de preços de paridade do milho de baseado na cotação do dólar e Bolsa de Chicago para o MT
Praça Base: Sorriso Frete Atual - R\$ 370,00/ton

		Cotação na Bolsa de Chicago (US\$/bushel)							
		3,30	3,40	3,50	3,60	3,70	3,80	3,90	4,00
Dólar	3,10	8,19	8,92	9,65	10,38	11,12	11,85	12,58	13,31
	3,20	9,17	9,92	10,68	11,44	12,19	12,95	13,70	14,46
	3,30	10,15	10,93	11,71	12,49	13,27	14,05	14,82	15,60
	3,40	11,13	11,93	12,73	13,54	14,34	15,14	15,95	16,75
	3,50	12,11	12,94	13,76	14,59	15,42	16,24	17,07	17,90
	3,60	13,09	13,94	14,79	15,64	16,49	17,34	18,19	19,04
	3,70	14,07	14,94	15,82	16,69	17,56	18,44	19,31	20,19
	3,80	15,05	15,95	16,84	17,74	18,64	19,54	20,43	21,33
	3,90	16,03	16,95	17,87	18,79	19,71	20,64	21,56	22,48

Fonte: CMEGroup, Bacen

Obrigado.