

Conjuntura de Milho

Thomé Luiz Freire Guth
Gerente de Oleaginosas e Produtos Pecuários da
Companhia Nacional de Abastecimento



Ministério da
Agricultura, Pecuária
e Abastecimento

Oferta e demanda mundial

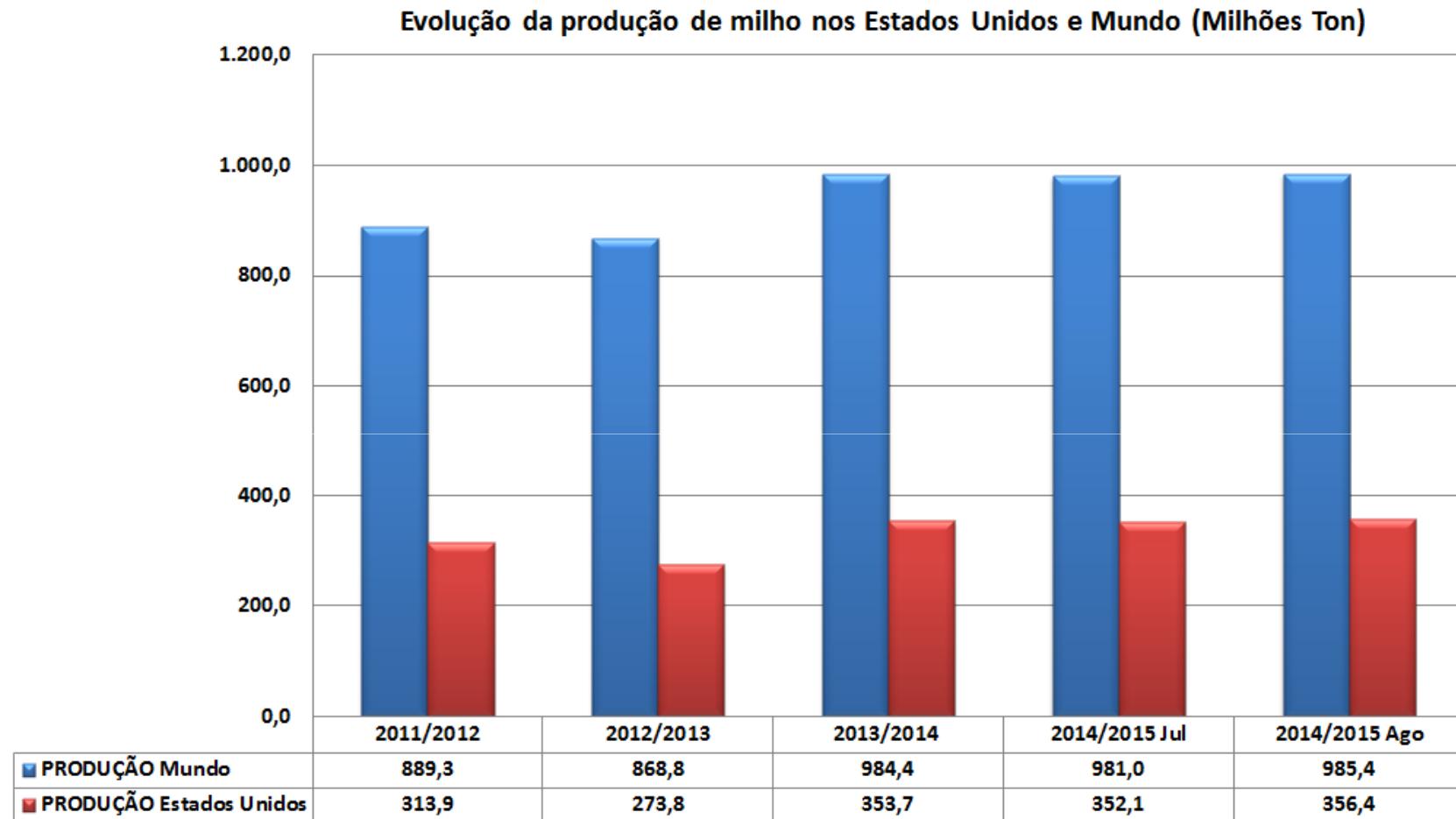
MILHO OFERTA & DEMANDA MUNDIAL - AGO/2014

(em mil t)

SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO	IMPOR-TAÇÃO	CONSUMO		EXPOR-TAÇÃO	ESTOQUE FINAL	ESTOQUE /CONSUMO
				RAÇÃO	TOTAL			
Mundo								
2010/2011	146.626	835.919	92.311	503.474	853.500	91.259	130.097	15,2%
2011/2012	130.097	889.327	99.900	503.388	867.736	116.980	134.608	15,5%
2012/2013	134.608	868.807	99.480	518.793	869.511	95.188	138.196	15,9%
2013/2014	138.196	984.448	117.394	573.486	941.654	124.967	173.417	18,4%
2014/2015 Jul	173.417	980.963	114.872	593.846	965.978	115.222	188.052	19,5%
2014/2015 Ago	171.090	985.394	114.222	594.416	967.033	115.857	187.816	19,4%
Estados Unidos								
2010/2011	43.380	316.165	703	121.908	285.123	46.481	28.644	10,0%
2011/2012	28.644	313.949	746	115.744	279.035	39.182	25.122	9,0%
2012/2013	25.122	273.832	4125	109.951	263.641	18.579	20.859	7,9%
2013/2014	20.859	353.715	889	131.451	295.543	48.262	31.658	10,7%
2014/2015 Jul	31.658	352.060	762	132.086	295.542	43.182	45.756	15,5%
2014/2015 Ago	30.007	356.427	762	133.356	297.447	43.817	45.932	15,4%

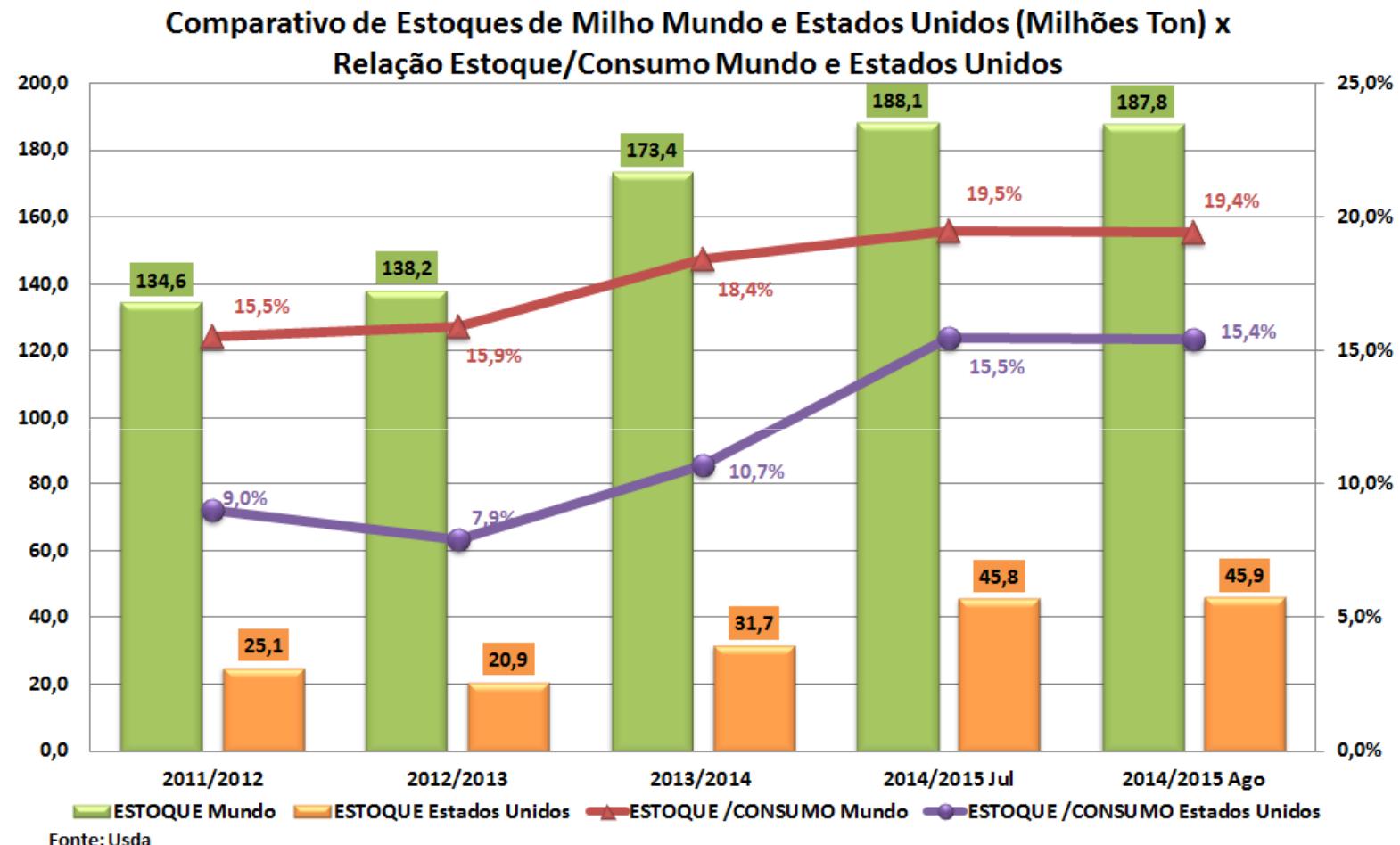
Fonte: Usda

Oferta e demanda mundial



Fonte: Usda

Oferta e demanda mundial



Oferta e demanda mundial

MILHO

OFERTA & DEMANDA MUNDIAL - AGO/2014

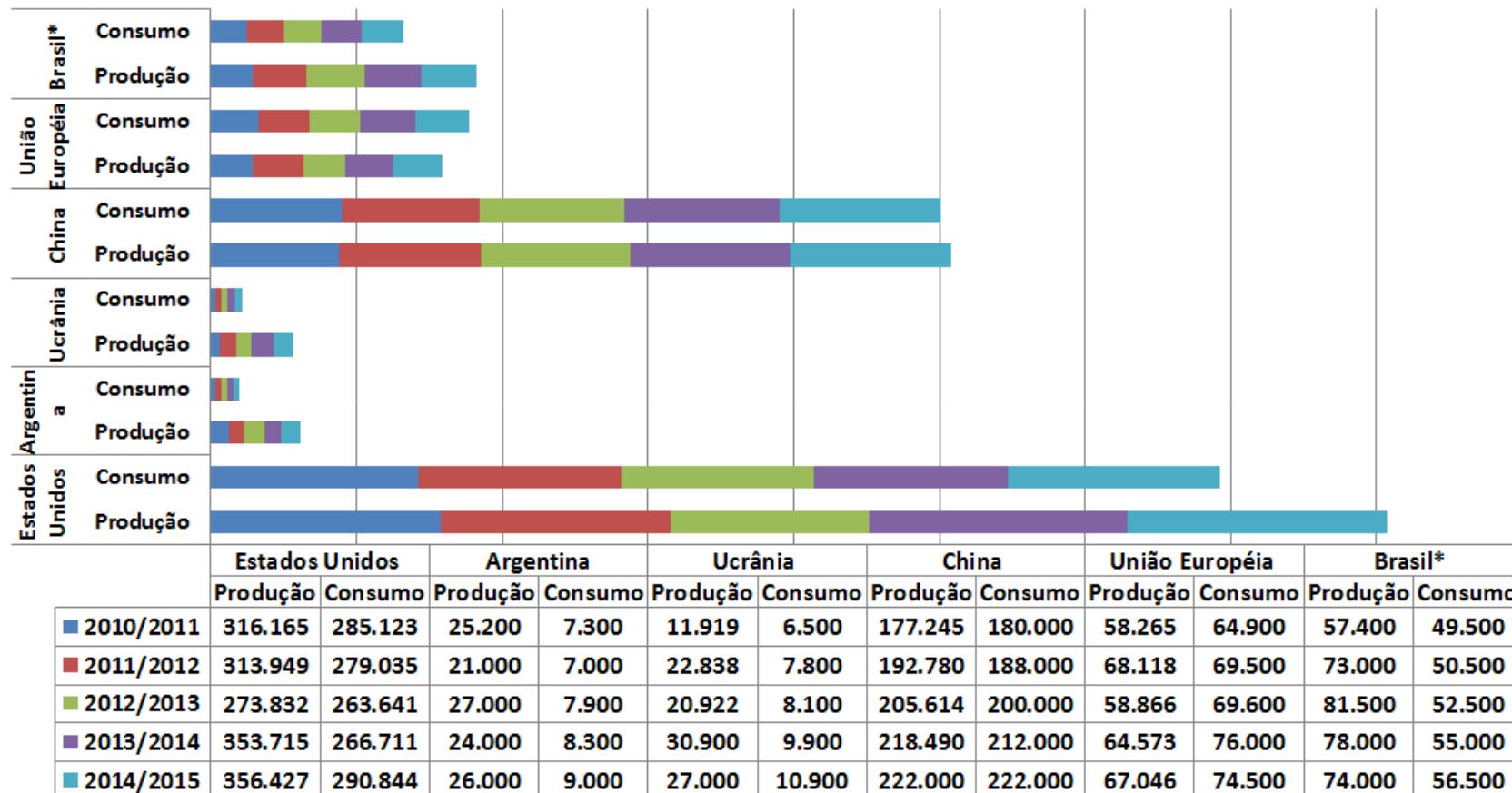
(em mil t)

SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO	IMPOR-TAÇÃO	CONSUMO		EXPOR-TAÇÃO	ESTOQUE FINAL	ESTOQUE /CONSUMO
				RAÇÃO	TOTAL			
Argentina								
2011/2012	4041	21.000	7	4.800	7.000	17.149	899	12,8%
2012/2013	899	27.000	3	5.300	7.900	18.687	1.315	16,6%
2013/2014	1.315	24.000	10	5.500	8.300	13.500	3.525	42,5%
2014/2015 Jul	3.525	26.000	10	6.000	9.000	16.000	4.535	50,4%
2014/2015 Ago	3.525	26.000	10	6.000	9.000	16.000	4.535	50,4%
Ucrânia								
2011/2012	1.121	22.838	49	6.500	7.800	15.157	1.051	13,5%
2012/2013	1.051	20.922	44	6.800	8.100	12.726	1.191	14,7%
2013/2014	1.191	30.900	50	8.500	9.900	20.000	2.241	22,6%
2014/2015 Jul	2.241	27.000	50	9.500	10.900	16.000	2.391	21,9%
2014/2015 Ago	2.241	27.000	50	9.500	10.900	16.000	2.391	21,9%
China								
2011/2012	49.415	192.780	5.231	131.000	188.000	91	59.335	31,6%
2012/2013	59.335	205.614	2702	144.000	200.000	81	67.570	33,8%
2013/2014	67.570	218.490	3.500	154.000	212.000	100	77.460	36,5%
2014/2015 Jul	77.460	222.000	3.000	162.000	222.000	100	80.360	36,2%
2014/2015 Ago	77.460	222.000	3.000	162.000	222.000	100	80.360	36,2%
União Européia								
2011/2012	5.222	68.118	6.113	54.000	69.500	3.287	6.666	9,6%
2012/2013	6.666	58.866	11.351	53.000	69.600	2.193	5.090	7,3%
2013/2014	5.090	64.573	14.500	57.500	76.000	2.200	5.963	7,8%
2014/2015 Jul	5.963	65.642	13.000	55.500	76.500	2.000	6.105	8,0%
2014/2015 Ago	5.380	67.046	11.000	55.500	74.500	2.000	6.926	9,3%

Fonte: USDA

Oferta e demanda mundial

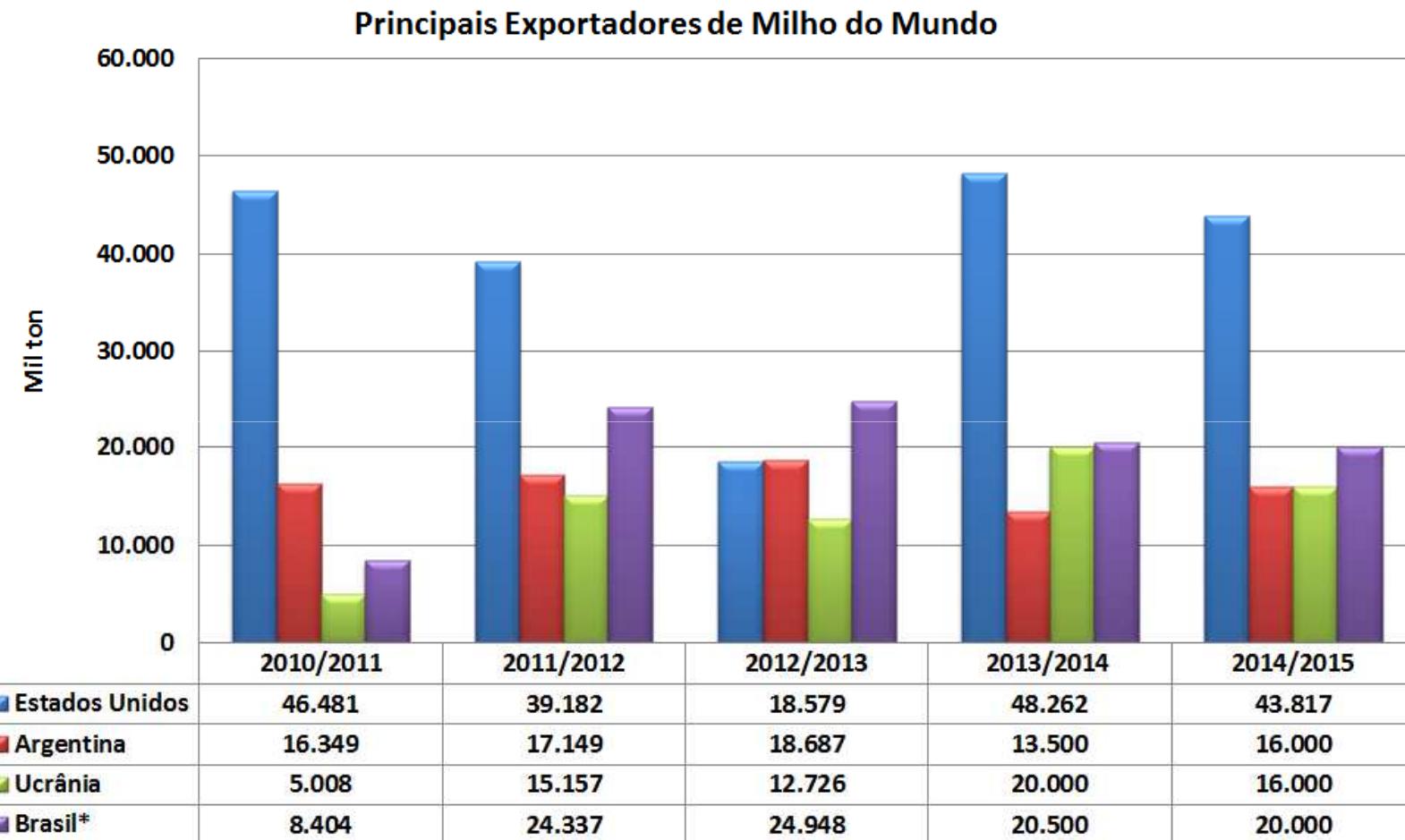
Comparativo dos Principais Produtores Mundiais de Milho das Últimas 05 Safras (mil ton)



Fonte: Usda

* Dados do Usda

Oferta e demanda mundial



Fonte: Usda

* Dados do Usda

Oferta e demanda mundial

15 Principais Importadores Mundiais de Milho

País	2012/2013	2013/2014
Japão	14.412	15.500
México	5.676	11.500
União Europeia	11.351	11.000
Coréia do Sul	8.174	9.500
Egito	5.059	6.200
China	2.702	5.000
Taiwan	4.300	4.300
Irã	3.500	4.100
Colômbia	3.264	3.900
Malásia	3.048	3.200
Argélia	2.867	3.000
Indonésia	2.719	2.800
Venezuela	2.146	2.600
Arábia Saudita	2.063	2.400
Peru	2.254	2.300
Outros	25.077	23.739

Fonte: Usda

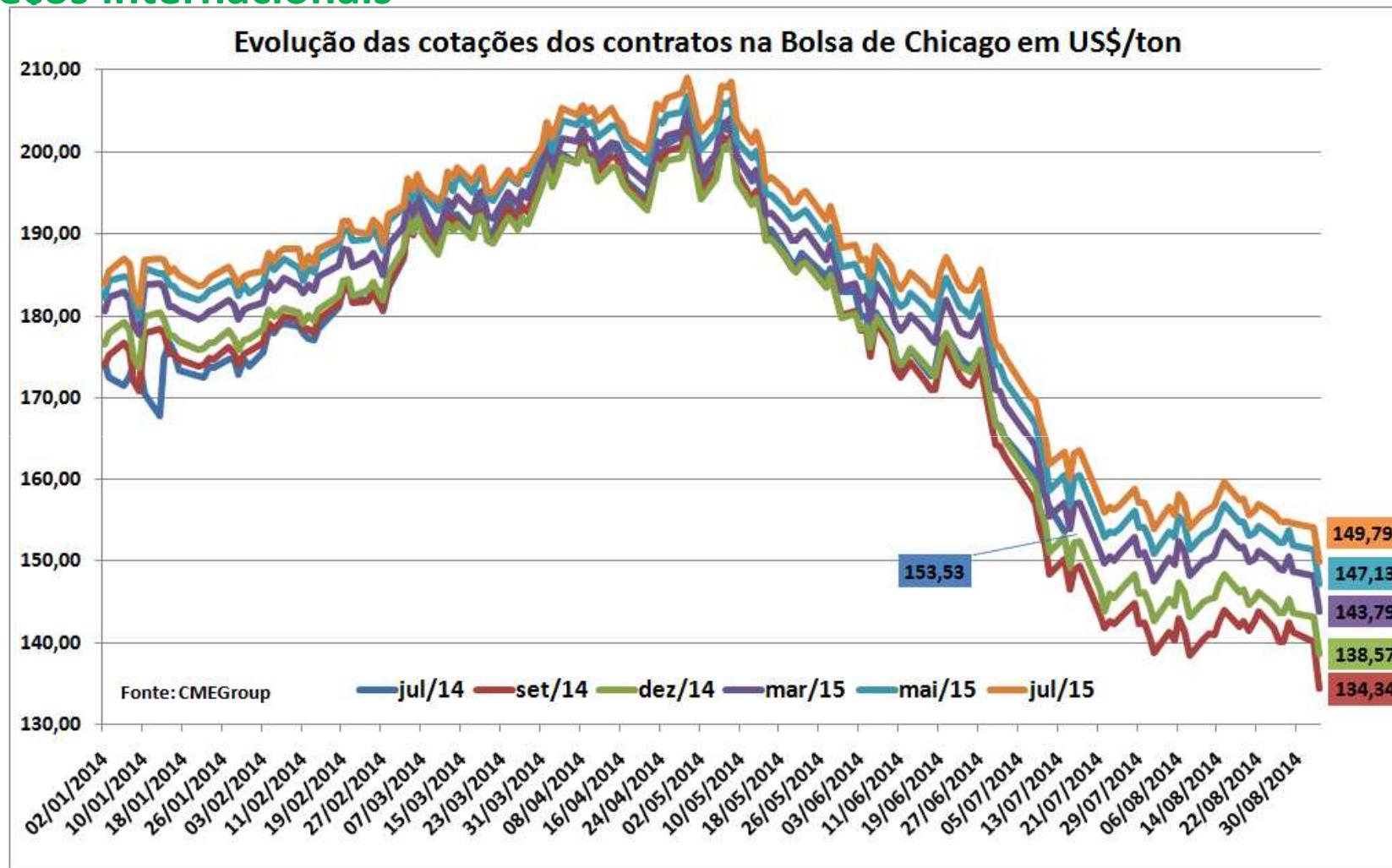
Oferta e demanda EUA - projeções

Projeções de longo prazo - EUA

Item	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24
Area (milhões ha):												
Plantada	39,3	38,6	37,8	36,8	36,0	35,6	35,6	35,6	35,8	35,8	35,8	35,8
Colhida	35,4	35,3	34,8	33,8	33,0	32,6	32,6	32,6	32,8	32,8	32,8	32,8
Produtividade média (kg/ha):												
	7745,5	10067,9	10394,3	10519,8	10645,4	10770,9	10896,4	11022,0	11147,5	11273,0	11398,6	11524,1
Oferta e demanda (milhões ton):												
Estoque Inicial	25,1	20,9	47,9	66,2	73,1	71,3	66,3	61,9	57,5	55,0	52,5	50,0
Produção	273,8	355,3	362,2	355,9	351,6	351,3	355,4	359,6	365,9	370,0	374,2	378,2
Importação	4,1	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Suprimento	303,1	376,9	410,8	422,7	425,3	423,2	422,3	422,1	424,0	425,6	427,3	428,8
Consumo Ração	110,1	132,1	139,7	141,0	141,6	142,2	142,9	144,2	145,4	146,7	148,6	149,9
Consumo Alim., sementes e industrial	153,5	161,3	161,7	162,9	164,1	165,1	166,8	168,4	170,2	171,8	172,9	174,0
Consumo Etanol	118,1	124,5	124,5	125,1	125,7	126,4	127,6	128,9	130,2	131,5	132,1	132,7
Consumo Total	263,6	293,4	301,4	303,9	305,7	307,4	309,6	312,6	315,6	318,5	321,5	323,9
Exportação	18,6	35,6	43,2	45,7	48,3	49,5	50,8	52,1	53,3	54,6	55,9	57,2
Demandra Total	282,2	328,9	344,6	349,6	354,0	356,9	360,4	364,6	369,0	373,1	377,3	381,0
Estoque final	20,9	47,9	66,2	73,1	71,3	66,3	61,9	57,5	55,0	52,5	50,0	47,8
Relação estoque/uso (%)	7,4	14,6	19,2	20,9	20,1	18,6	17,2	15,8	14,9	14,1	13,2	12,5
Preços (US\$/bushel):												
Preço ao produtor	6,89	4,50	3,65	3,30	3,35	3,45	3,60	3,75	3,85	3,95	4,10	4,20

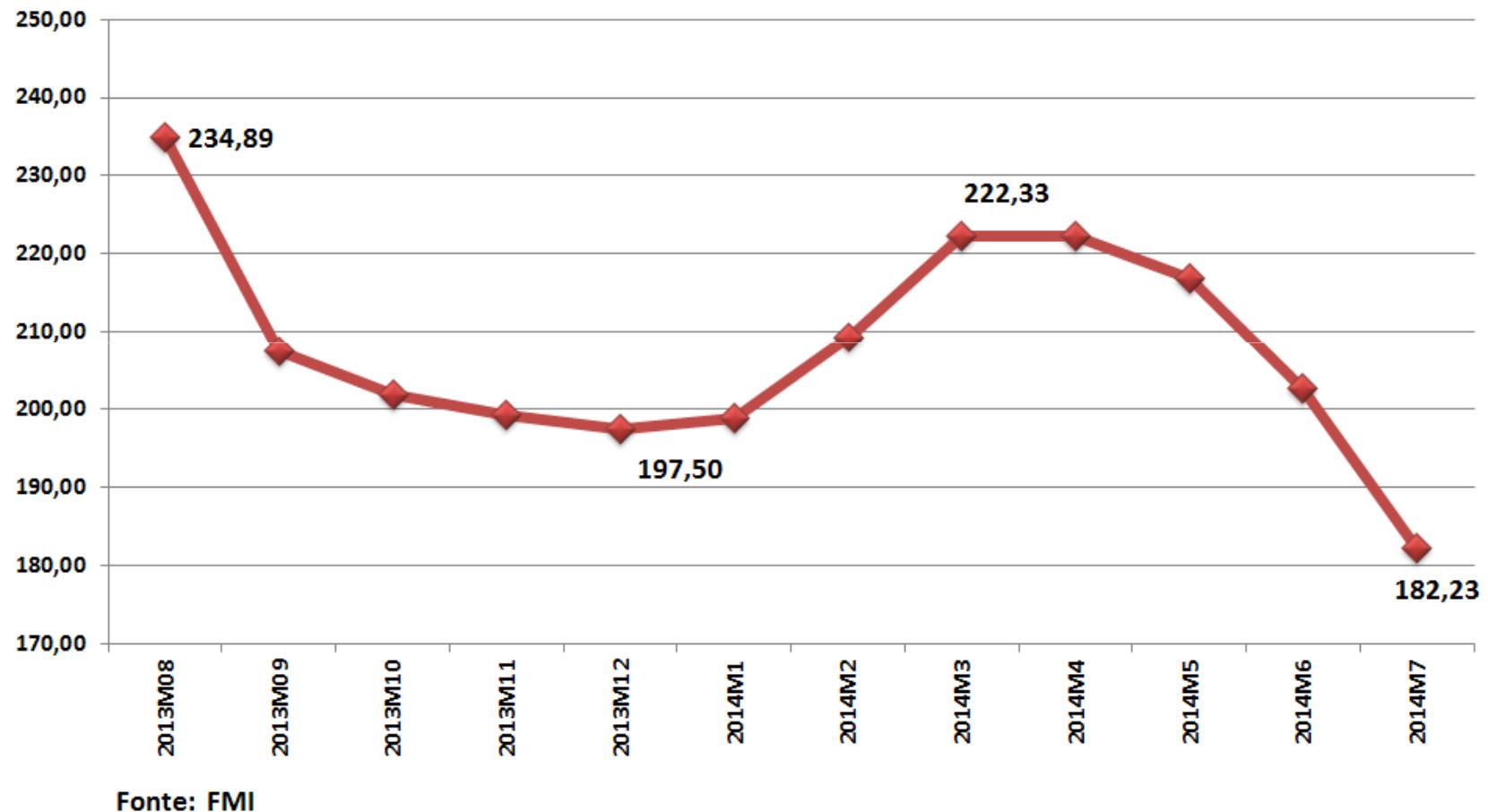
Fonte: ERS - Usda

Precos internacionais



Preços internacionais

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



Fonte: FMI

Quadro de oferta e demanda - Brasil (em mil toneladas)

BALANÇO DE OFERTA E DEMANDA (FEV-JAN)

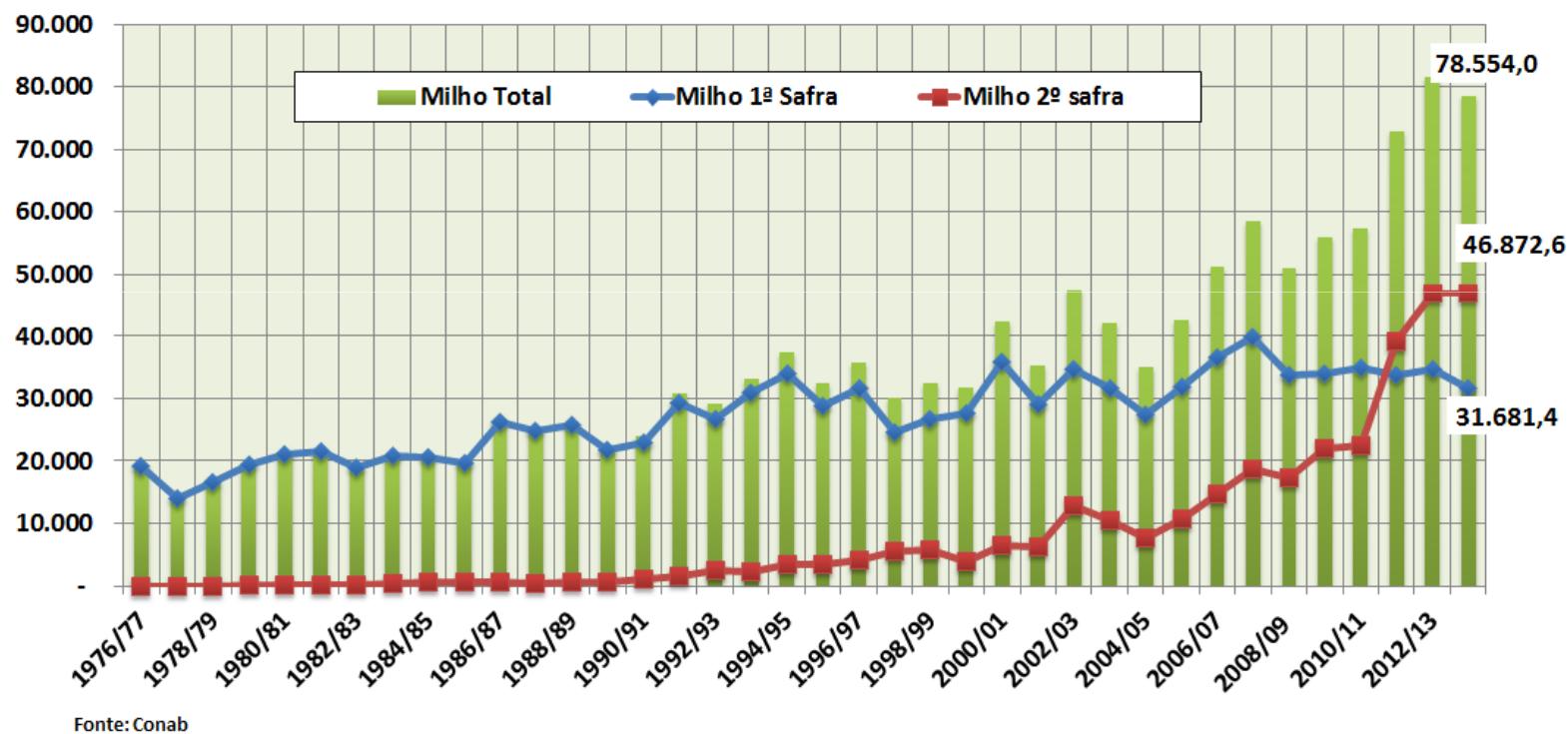
Em 1.000 toneladas

PRODUTO	SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO	IMPORTAÇÃO	SUPRIMENTO	CONSUMO	EXPORTAÇÃO	ESTOQUE FINAL
MILHO	2008/09	7.675,5	51.003,8	1.181,6	59.860,9	45.414,1	7.333,9	7.112,8
	2009/10	7.112,8	56.018,1	391,9	63.522,8	46.967,6	10.966,1	5.589,1
	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	53.159,5	26.174,1	8.597,8
	2013/14	8.597,8	78.554,0	500,0	87.651,8	53.817,9	21.000,0	12.833,9

Fonte: Conab

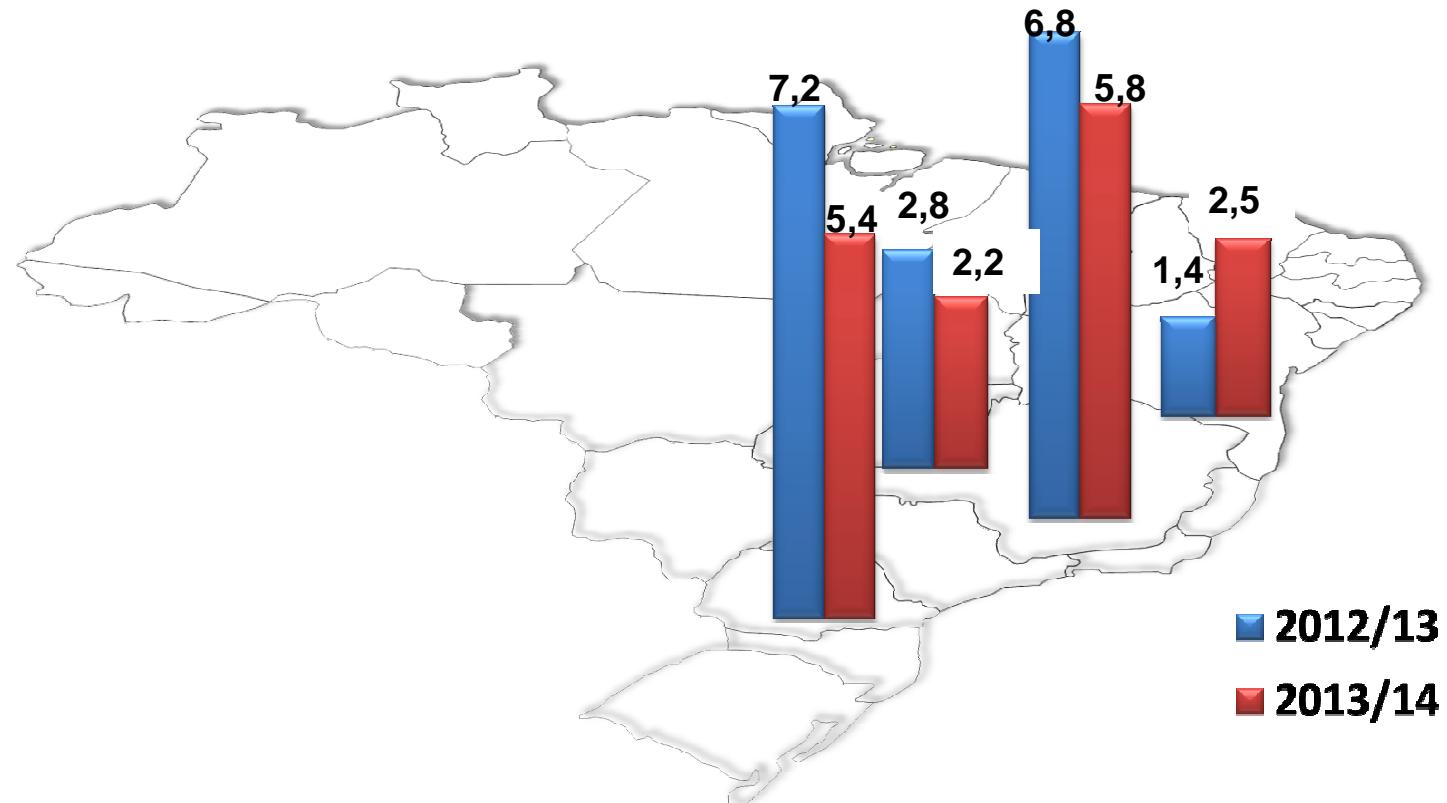
Quadro de oferta e demanda - Brasil

Evolução da Produção Brasileira de Milho (mil ton)

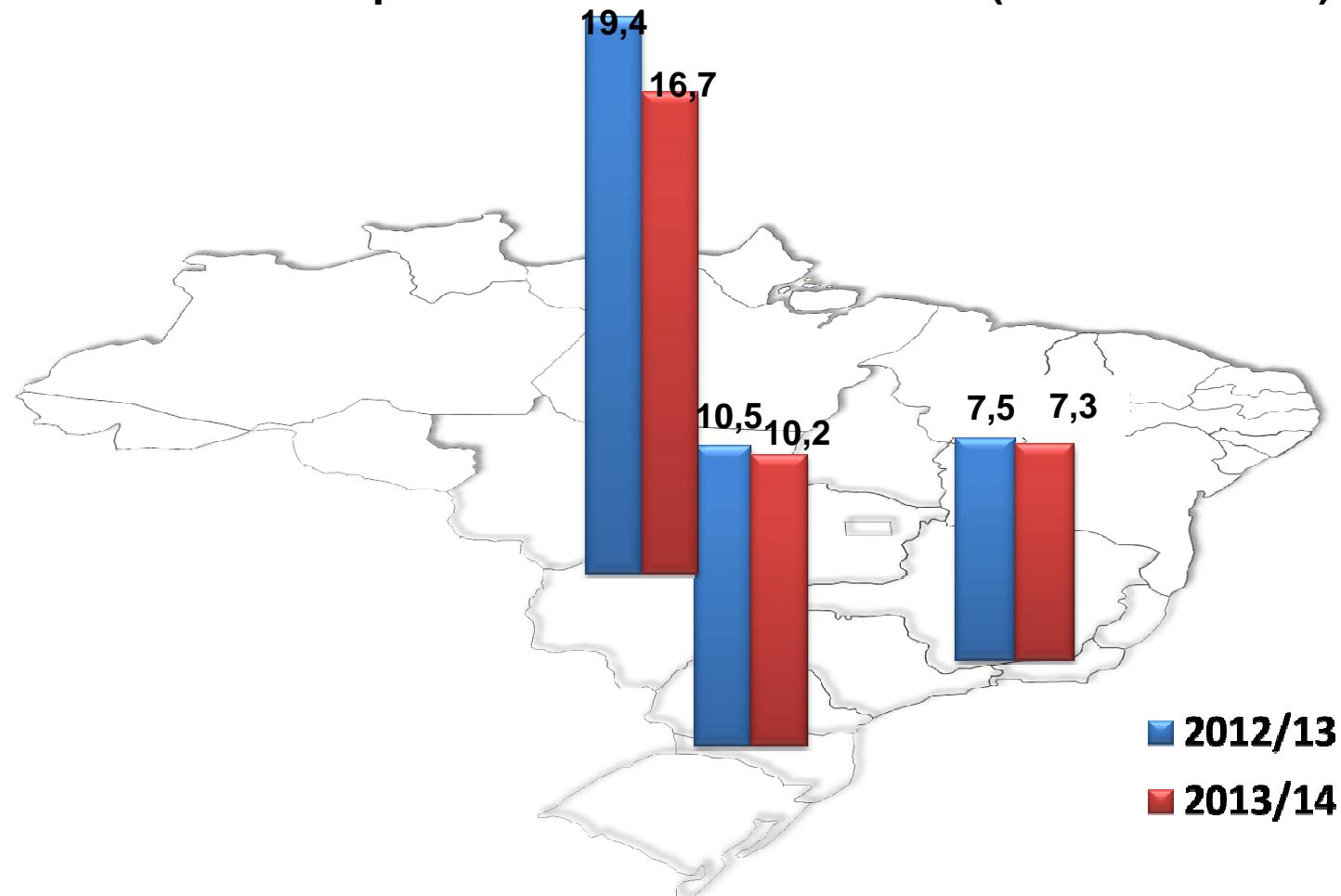


Fonte: Conab

Os maiores Estados produtores de milho 1ª safra (milhões de ton)



Os maiores Estados produtores de milho 2ª safra (milhões de ton)



Demanda Interna

BRASIL - CONSUMO DE MILHO POR SEGMENTO

Em 1000 toneladas

ANO	Produção de Milho	Consumo Avicultura	Consumo Suinocultura	Consumo Bovinocultura	Outros animais (7%)	Consumo Industrial	DEMANDA SEGMENTOS	Total Perdas/ Sementes	Perdas (qualit.)/ autoconsumo	DEMANDA TOTAL
2008	58.652	20.389	8.795	4.240	2.325	4.888	40.638	1.549	3.226	45.414
2009	51.004	21.897	9.230	4.214	2.456	4.728	42.525	1.382	3.060	46.967
2010	56.018	22.955	9.296	4.506	2.664	4.812	44.232	1.452	2.801	48.485
2011	57.506	24.887	9.837	4.896	2.825	4.956	47.401	1.613	2.875	51.889
2012*	72.979	23.356	9.117	4.618	2.896	5.130	45.117	2.538	5.109	52.763
2013**	77.591	24.292	9.395	4.753	2.921	5.337	46.698	2.542	4.578	53.818

Fonte: Conab, IBGE, Sindirações, Apinco, Abimilho

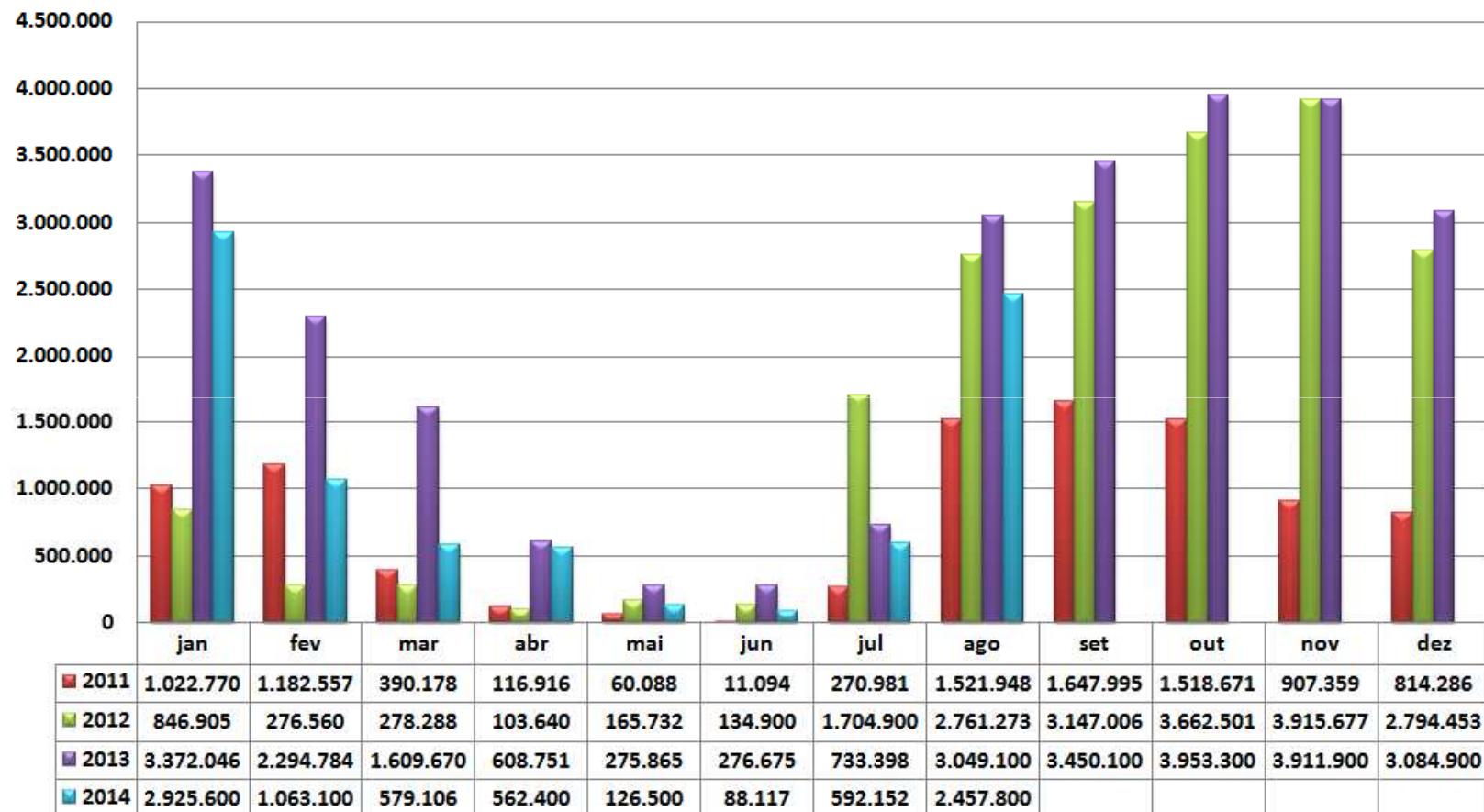
* - Estimativa

** Projeção

Observação: dados de consumo de outros animais, milho *in natura* para consumo humano e outros usos industriais, obtidos no Sindirações e Abimilho

Exportações

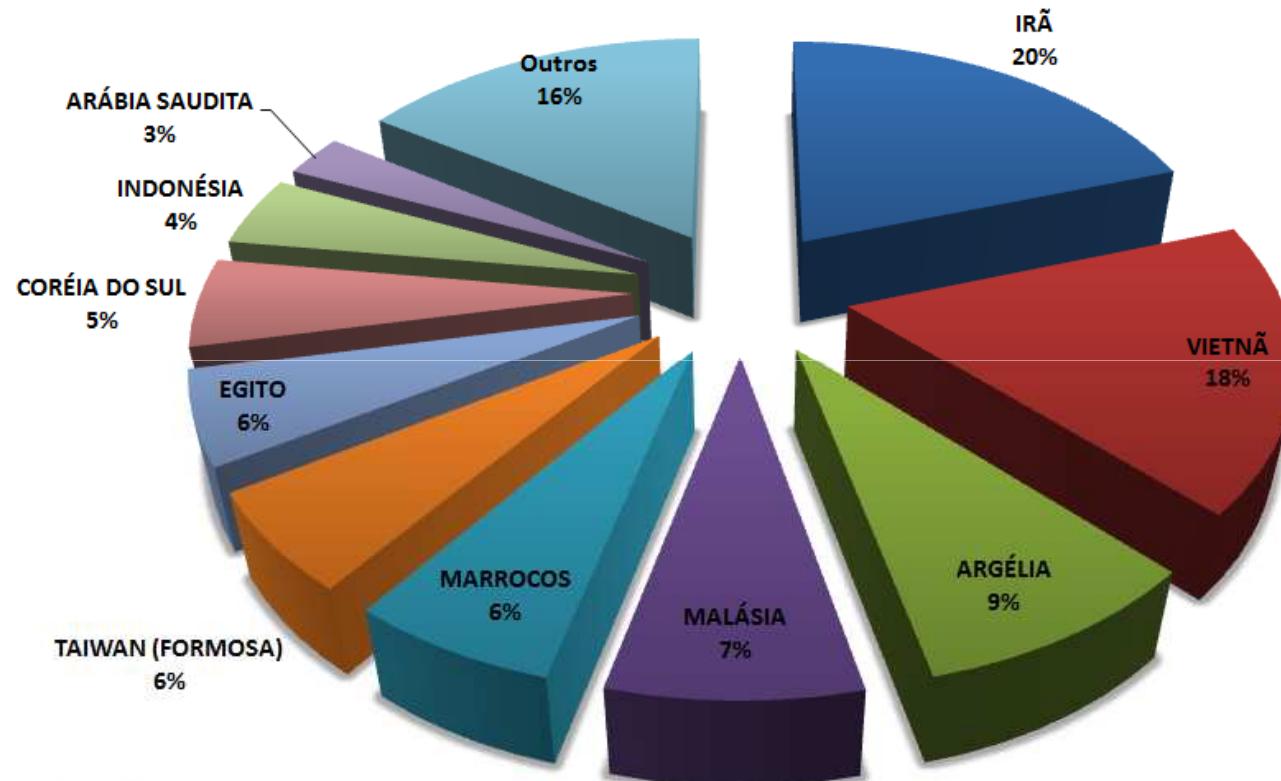
Exportações brasileiras de milho de Jan/11 a ago/14 (toneladas)



Fonte: SECEX

Exportações

10 Principais importadores de milho do Brasil em 2014*

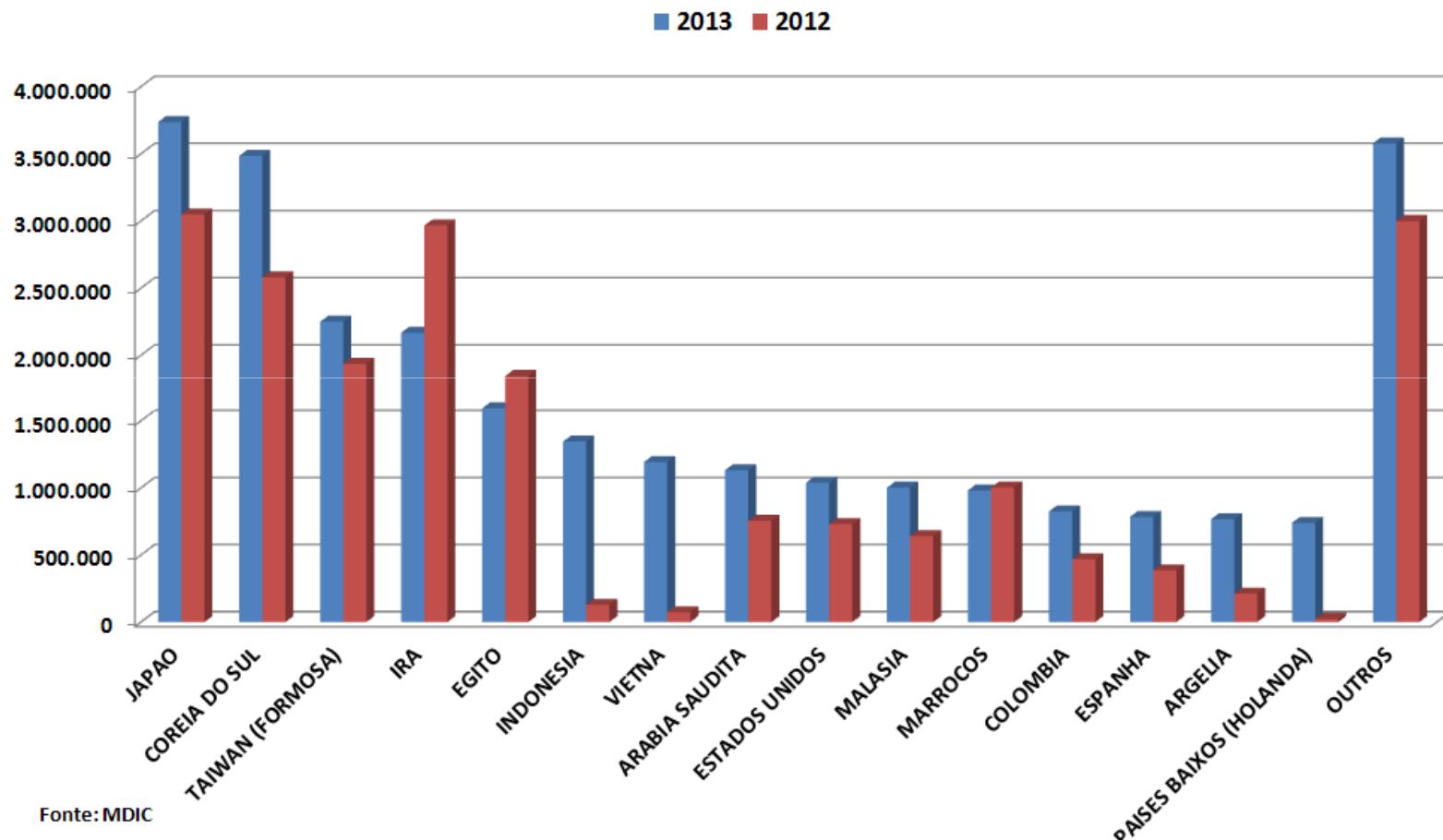


Fonte: Secex

*Dados de janeiro a julho de 2014

Exportações

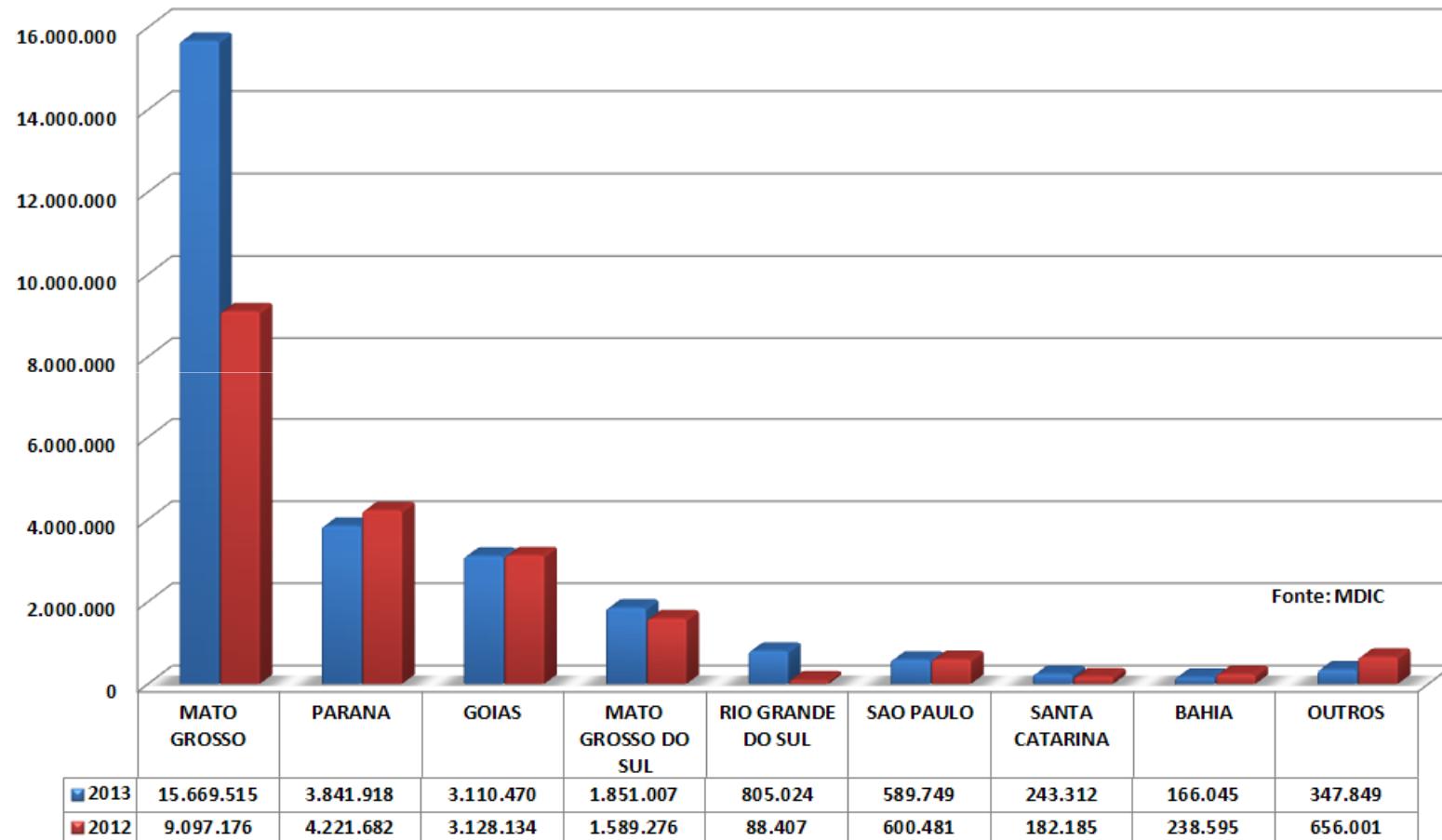
Principais países importadores de milho do Brasil (ton)



Fonte: MDIC

Exportações

Principais estados exportadores de milho (ton)



Área produtora e portos de embarque - 2013

Porto	2012		2013	
	ton	%	ton	%
SANTOS - SP	9.162.109	46,26%	11.910.015	44,73%
PORTO DE PARANAGUA - PR	4.801.599	24,25%	4.616.485	17,34%
SAO FRANCISCO DO SUL - SC	2.415.352	12,20%	3.489.393	13,10%
VITORIA - PORTO - ES	1.872.307	9,45%	2.858.108	10,73%
SANTAREM - PA	380.734	1,92%	1.256.793	4,72%
PORTO DE RIO GRANDE - RS	73.057	0,37%	999.435	3,75%
MANAUS - PORTO - AM	483.194	2,44%	889.046	3,34%
SAO LUIS - PORTO - MA	360.032	1,82%	370.885	1,39%
ILHEUS - BA	217.946	1,10%	105.304	0,40%
SALVADOR - PORTO - BA	21.863	0,11%	78.072	0,29%
IMBITUBA - SC	0	0,00%	32.512	0,12%
OUTROS	13.745	0,07%	18.839	0,07%
TOTAL	19.803.950		26.626.901	

Paridade de exportação e decomposição até a zona de produção

média semanal do dólar

2,2300

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

Discriminação	(US\$/t)	(R\$/t) Pguá	(US\$/t)	(R\$/t) Santos
Chicago ou Rosário	134,34		134,34	
Prêmio FOB Pguá	39,37			
Prêmio FOB Santos			43,30	
Frete				
I - Preço FOB - Paranaguá	173,71	387,37		
I - Preço FOB - Santos			177,64	396,14
II - Despesas no Porto	9,51	21,20	9,53	21,26
1 - Despesas Portuárias	8,00	17,84	8,00	17,84
2 - ISS (5% s/ item II. 1)	0,40	0,89	0,40	0,89
3 - Quebra (0,25% s/l)	0,43	0,97	0,44	0,99
4 - Despachante (0,2% s/l)	0,35	0,77	0,36	0,79
5 - Corretagem Câmbio (0,1875% s/l)	0,33	0,73	0,33	0,74
6 - Carta de Credito (1% s/l)		0,00		0,00
III - Custo Desestivado s/ Rodas (I-II)	164,20	366,17	168,11	374,88
IV - Custo Desestivado s/ Rodas (60kg)	9,85	21,97	10,09	22,49

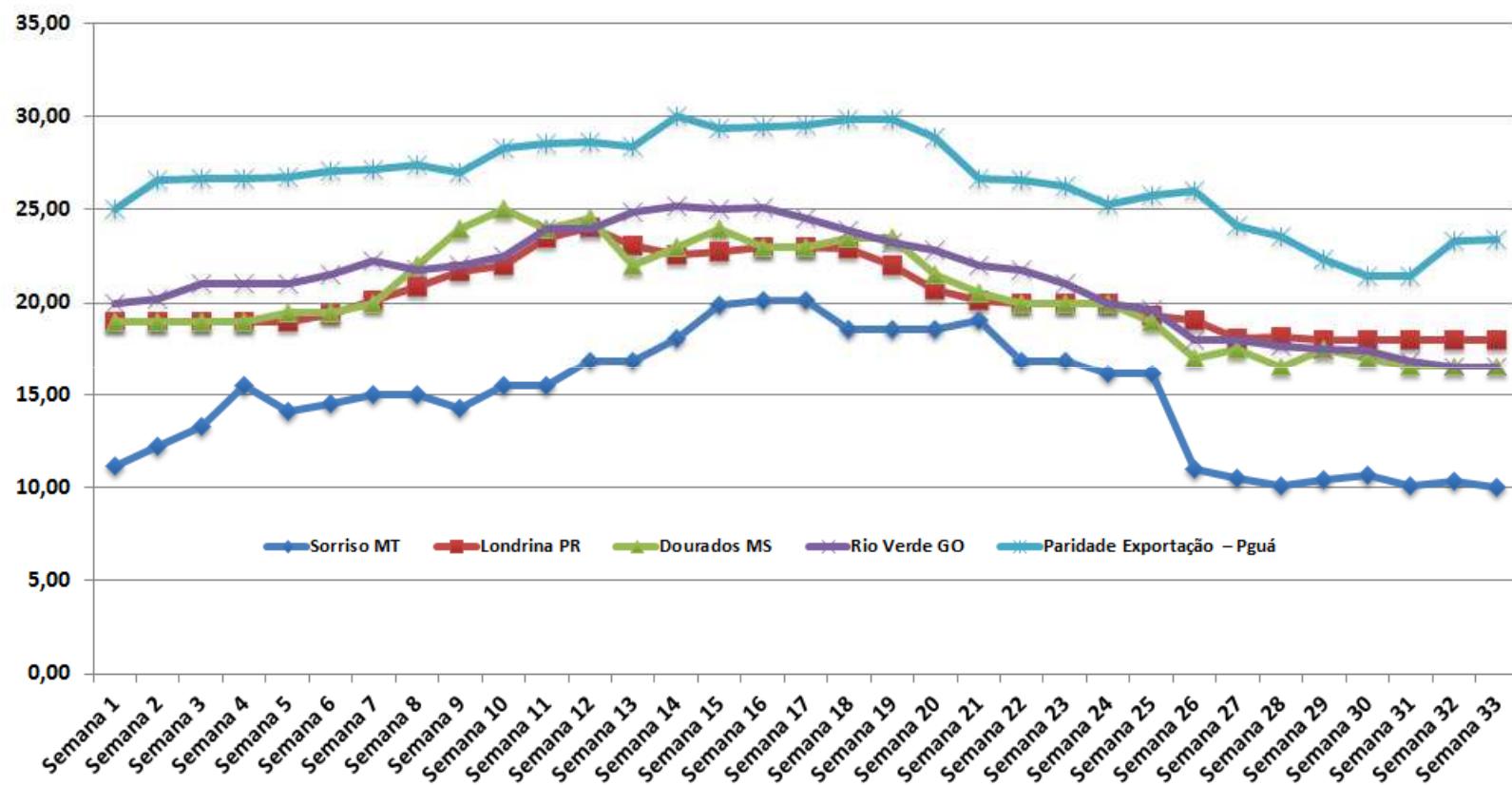
Decomposição à Zona de Produção

	São Paulo	Paranaguá/PR
Preço origem	22,49	21,97
ICMS (7%)		
Sub-total	22,49	21,97
INSS (2,3%)	0,60	0,58
Pis/Confins (3,65%)	0,00	0,00
Frete Londrina 487 km		4,00
Frete Lucas do Rio Verde 1943 km	13,50	
Composição Final	8,40	17,39

Fonte: Conab

Preços Internos

Comparativo de preços de milho pagos ao produtor x paridade de exportação em 2014
(R\$/60Kg)



Fonte: Conab

MUITO OBRIGADO

Thomé Luiz Freire Guth
Analista de mercado
thome.guth@conab.gov.br
+55(61)3312.6295



Ministério da
Agricultura, Pecuária
e Abastecimento