

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% |

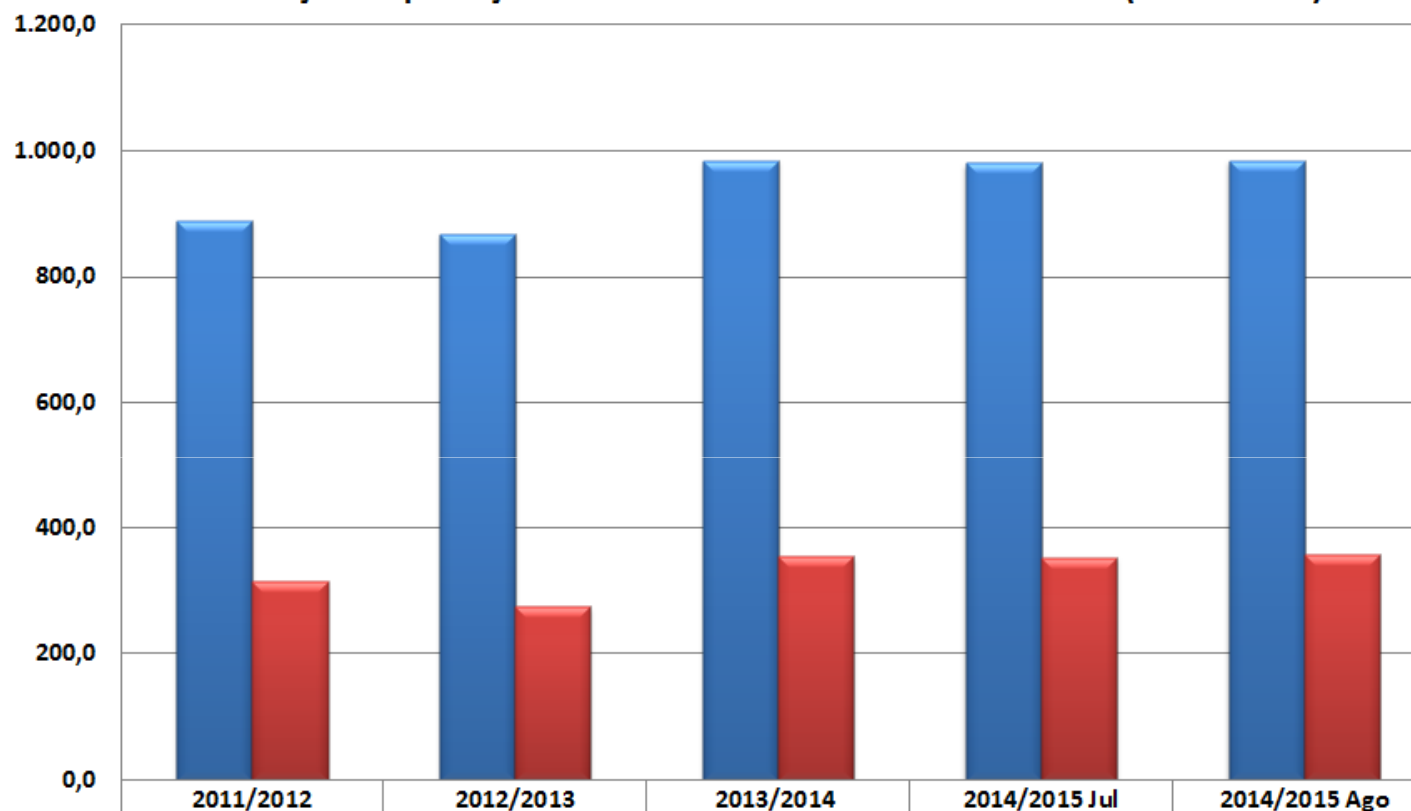
Fonte: Usda



Ministério da
Agricultura, Pecuária
e Abastecimento

Oferta e demanda mundial

Evolução da produção de milho nos Estados Unidos e Mundo (Milhões Ton)

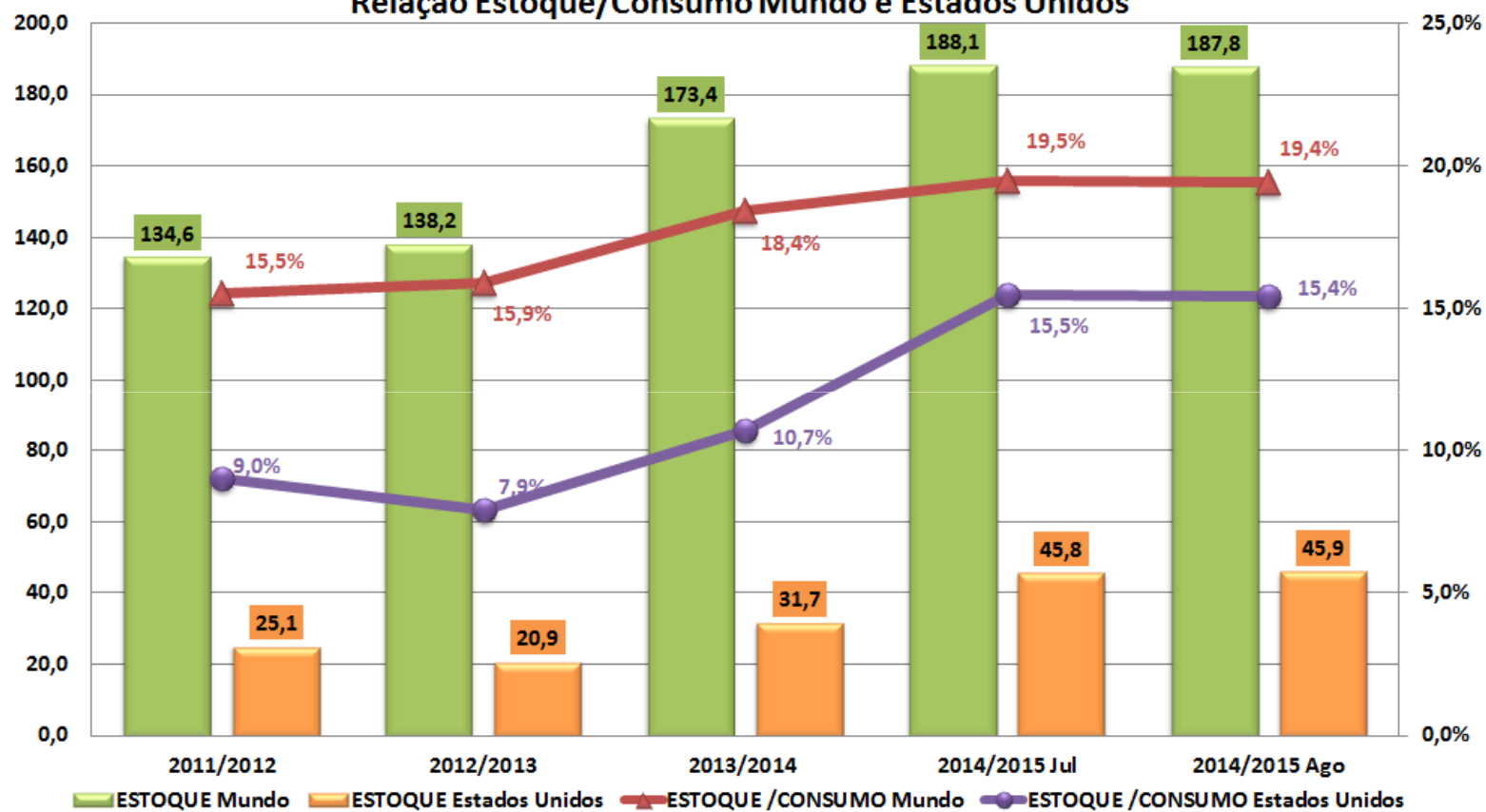


| | | | | | |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ■ PRODUÇÃO Mundo | 889,3 | 868,8 | 984,4 | 981,0 | 985,4 |
| ■ PRODUÇÃO Estados Unidos | 313,9 | 273,8 | 353,7 | 352,1 | 356,4 |

Fonte: Usda

Oferta e demanda mundial

Comparativo de Estoques de Milho Mundo e Estados Unidos (Milhões Ton) x
Relação Estoque/Consumo Mundo e Estados Unidos



Fonte: Usda

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% |

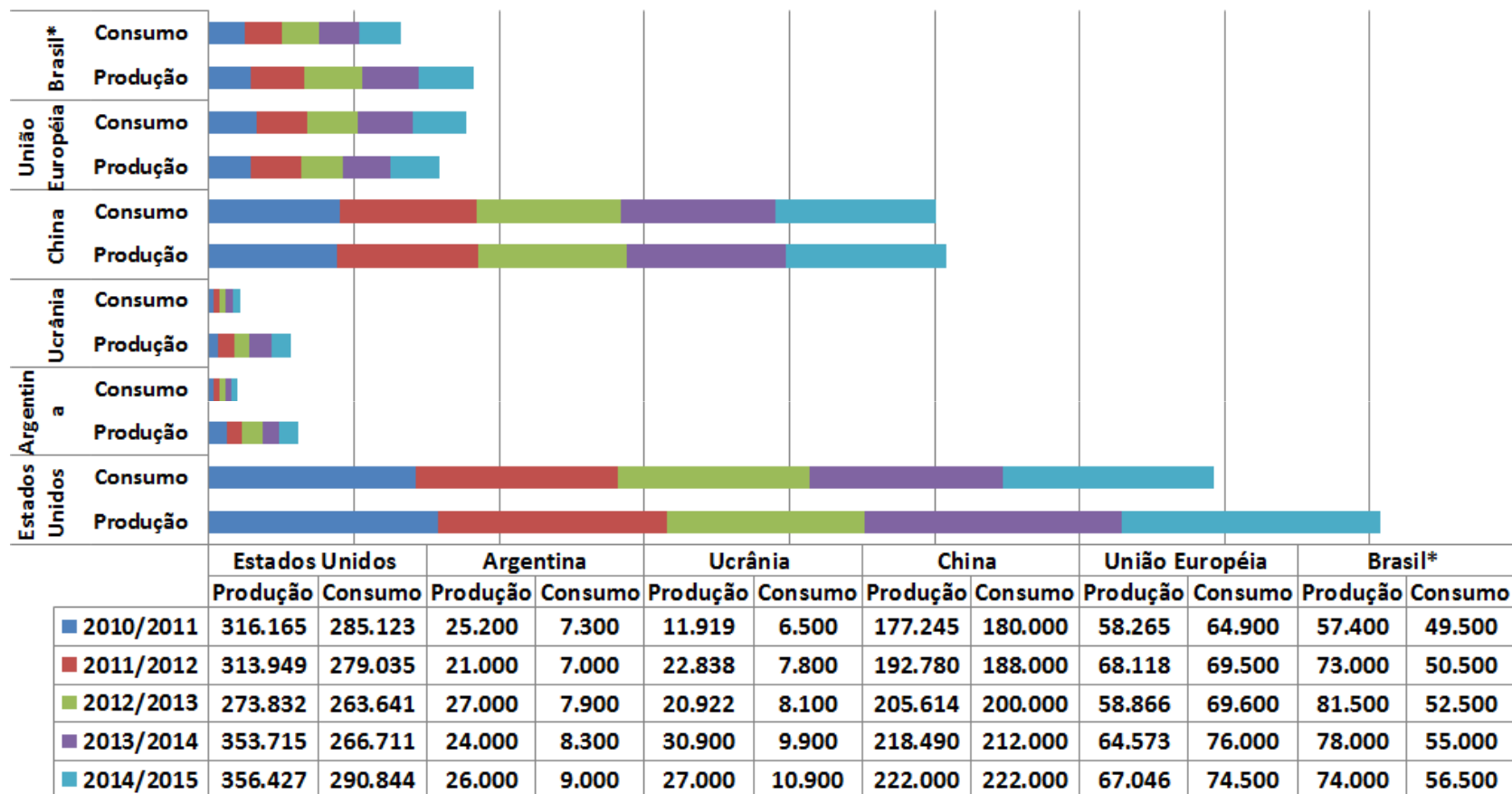
Fonte: USDA



Ministério da
Agricultura, Pecuária
e Abastecimento

Oferta e demanda mundial

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

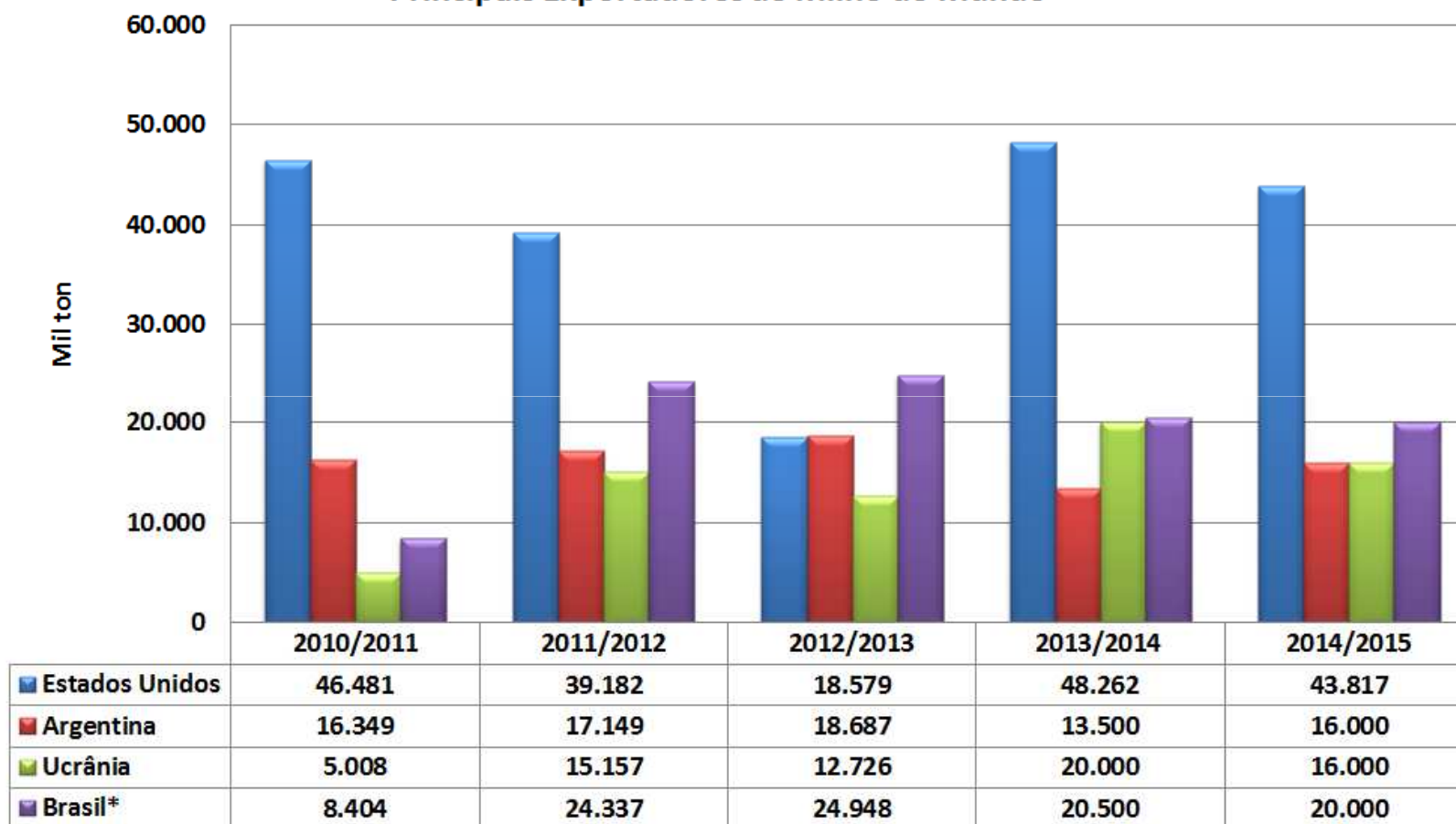


Fonte: Usda

* Dados do Usda

Oferta e demanda mundial

Principais Exportadores de Milho do Mundo



Fonte: Usda

* Dados do Usda

Oferta e demanda mundial

15 Principais Importadores Mundiais de Miho

| 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

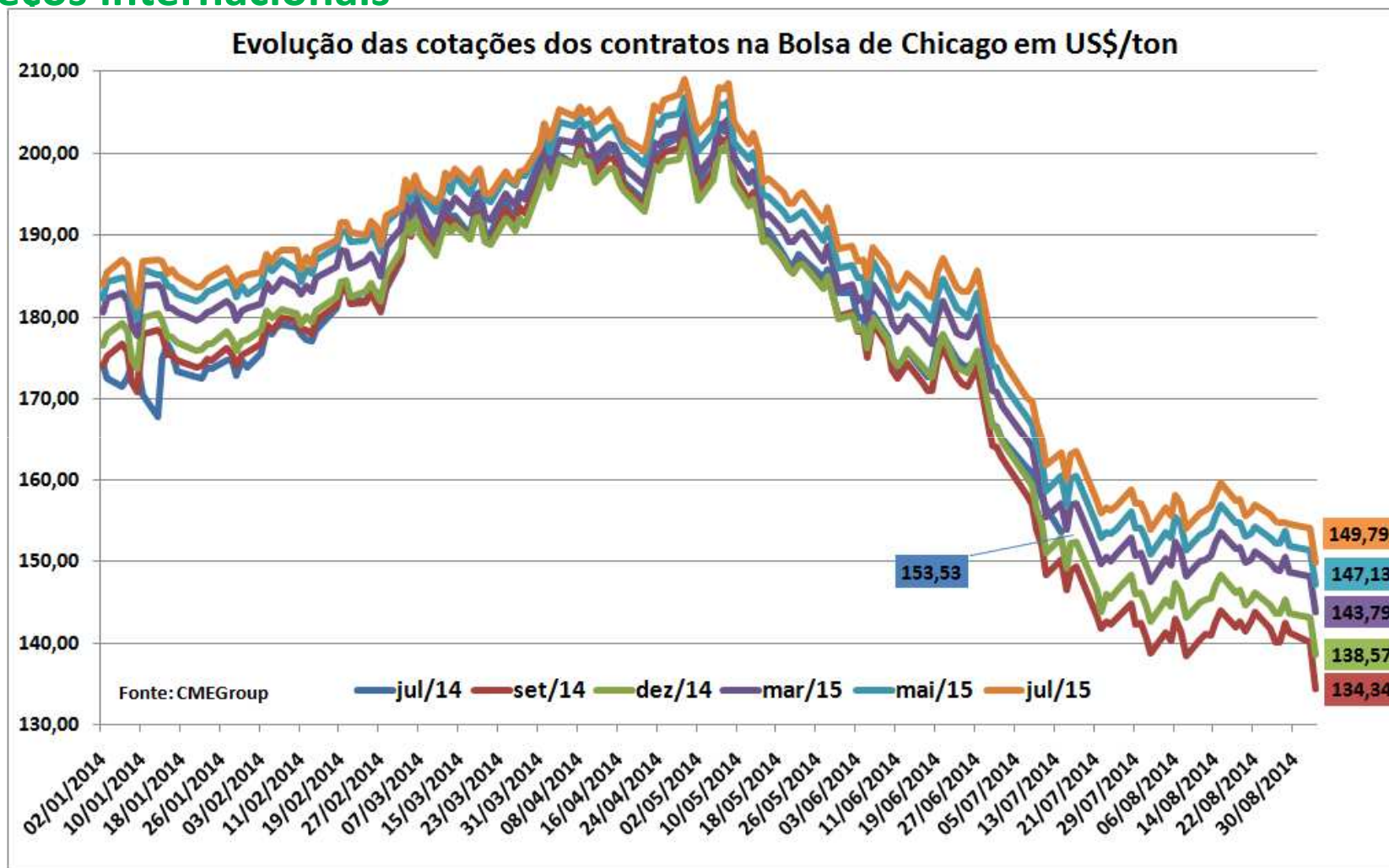
| Item | 2012/13 | 2013/14 | 2014/15 | 2015/16 | 2016/17 | 2017/18 | 2018/19 | 2019/20 | 2020/21 | 2021/22 | 2022/23 | 2023/24 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Area (milhões ha): | | | | | | | | | | | | |
| 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 |
| Demanda 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



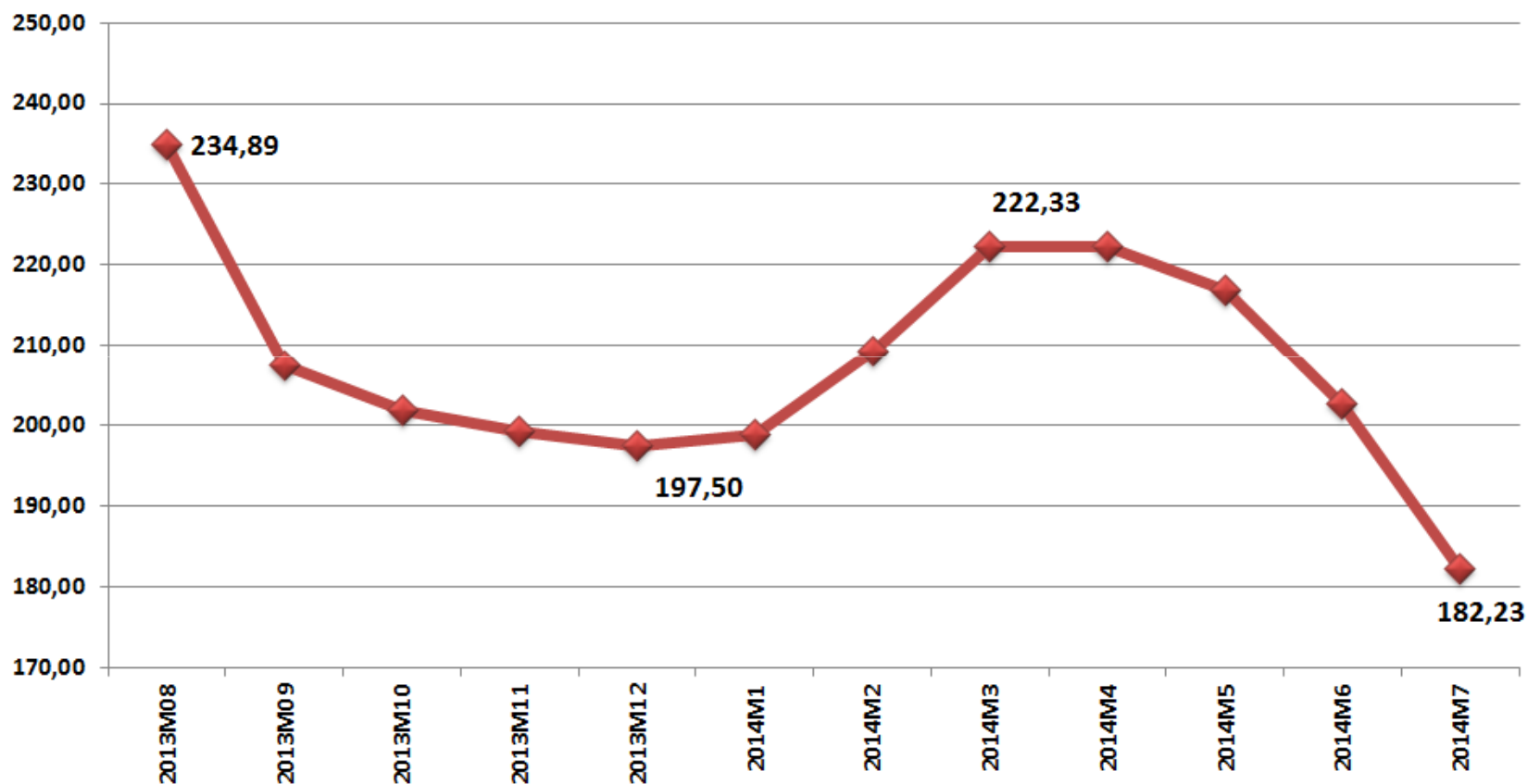
Ministério da
Agricultura, Pecuária
e Abastecimento

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)

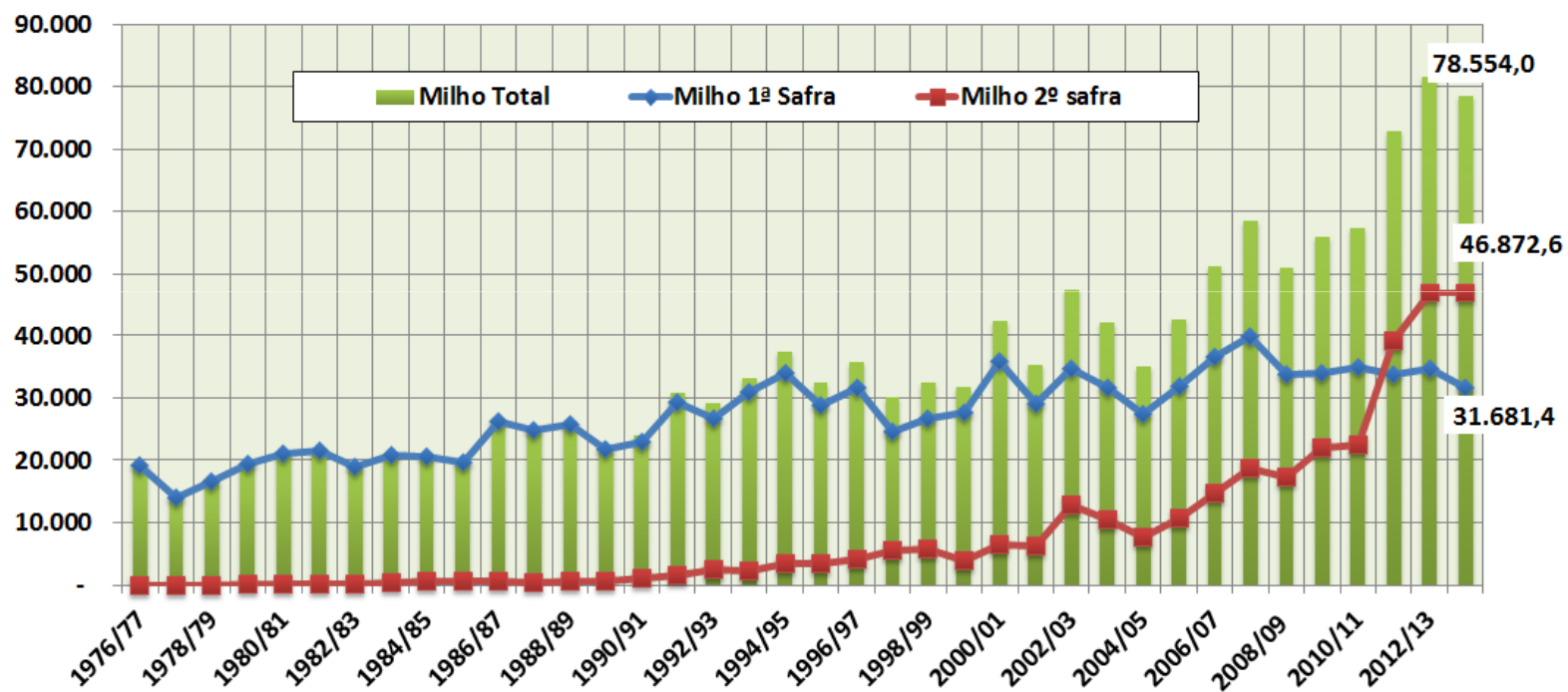
Em 1.000 toneladas

| 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

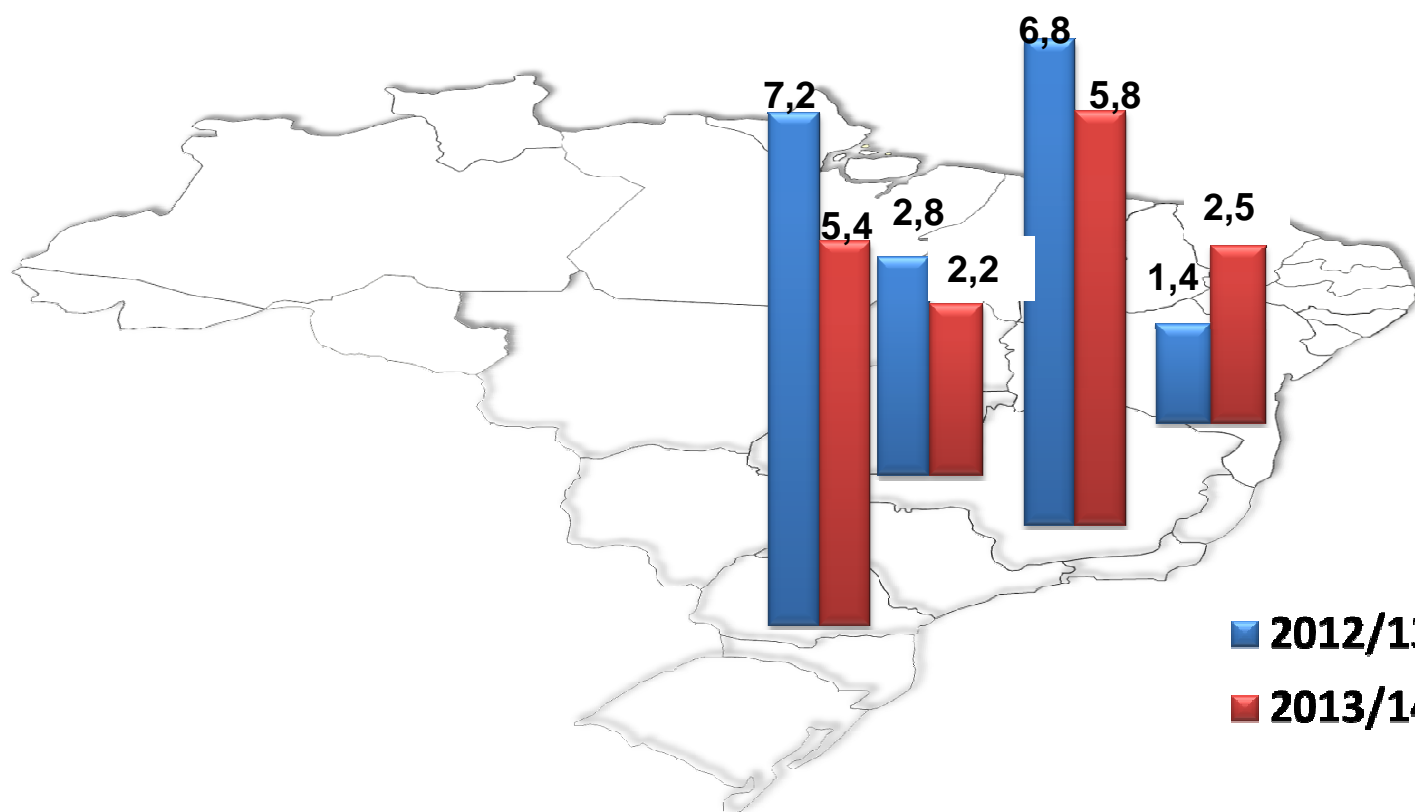
Quadro de oferta e demanda - Brasil

Evolução da Produção Brasileira de Milho (mil ton)

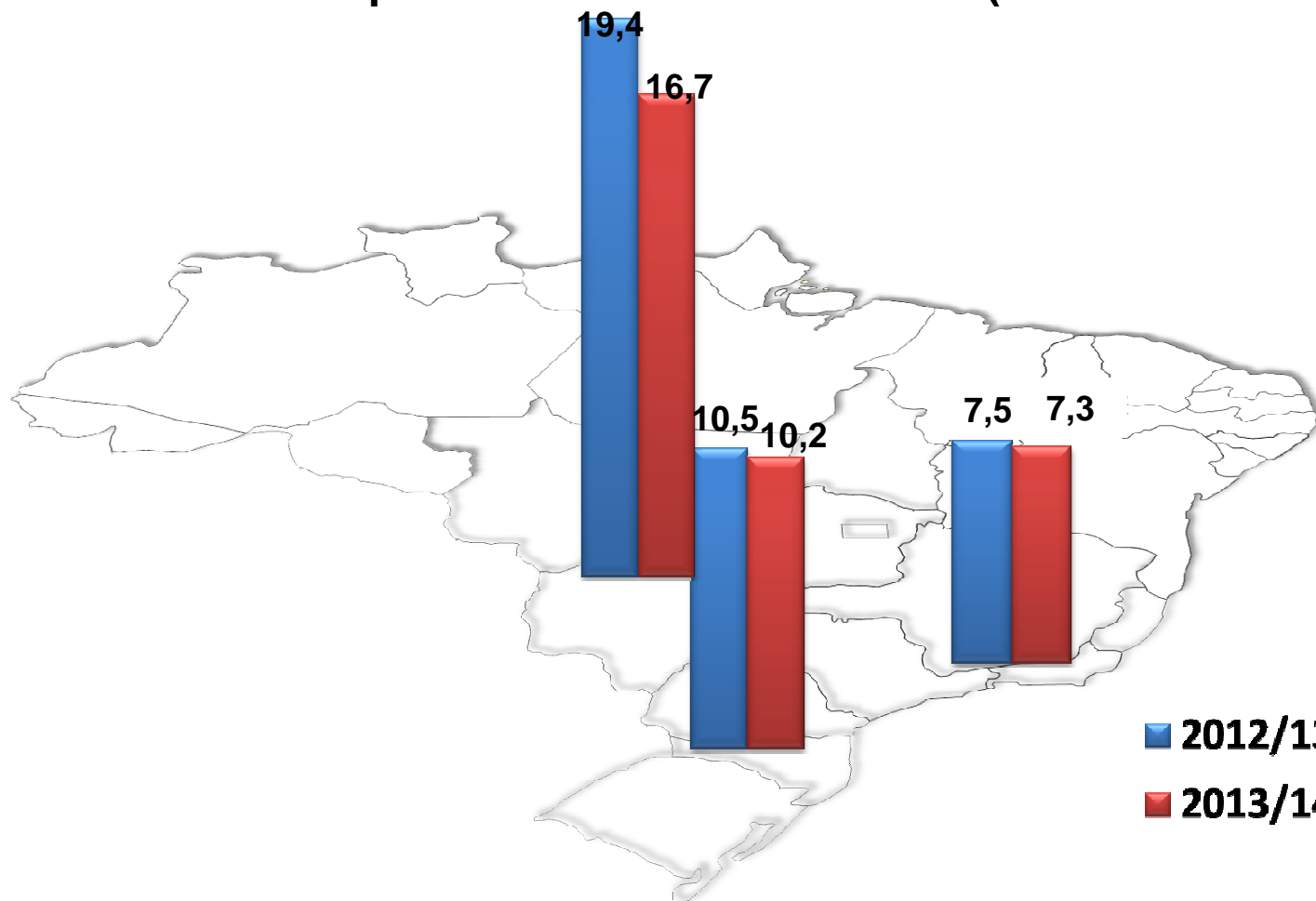


Fonte: Conab

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, Sindicatos, Apinco, Abimilho

* - Estimativa

** Projeção

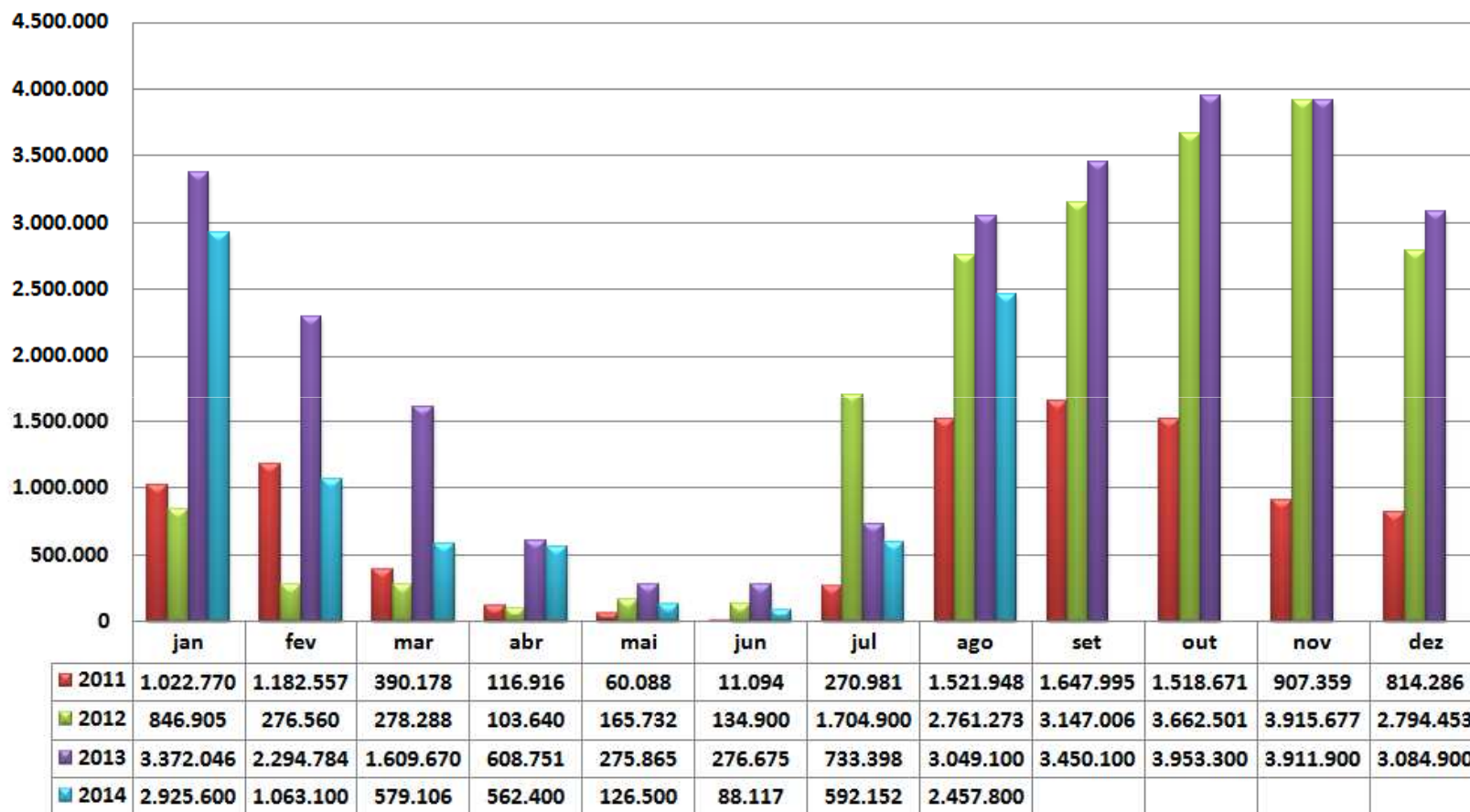
Observação: dados de consumo de outros animais, milho *in natura* para consumo humano e outros usos industriais, obtidos no Sindicatos e Abimilho



Ministério da
Agricultura, Pecuária
e Abastecimento

Exportações

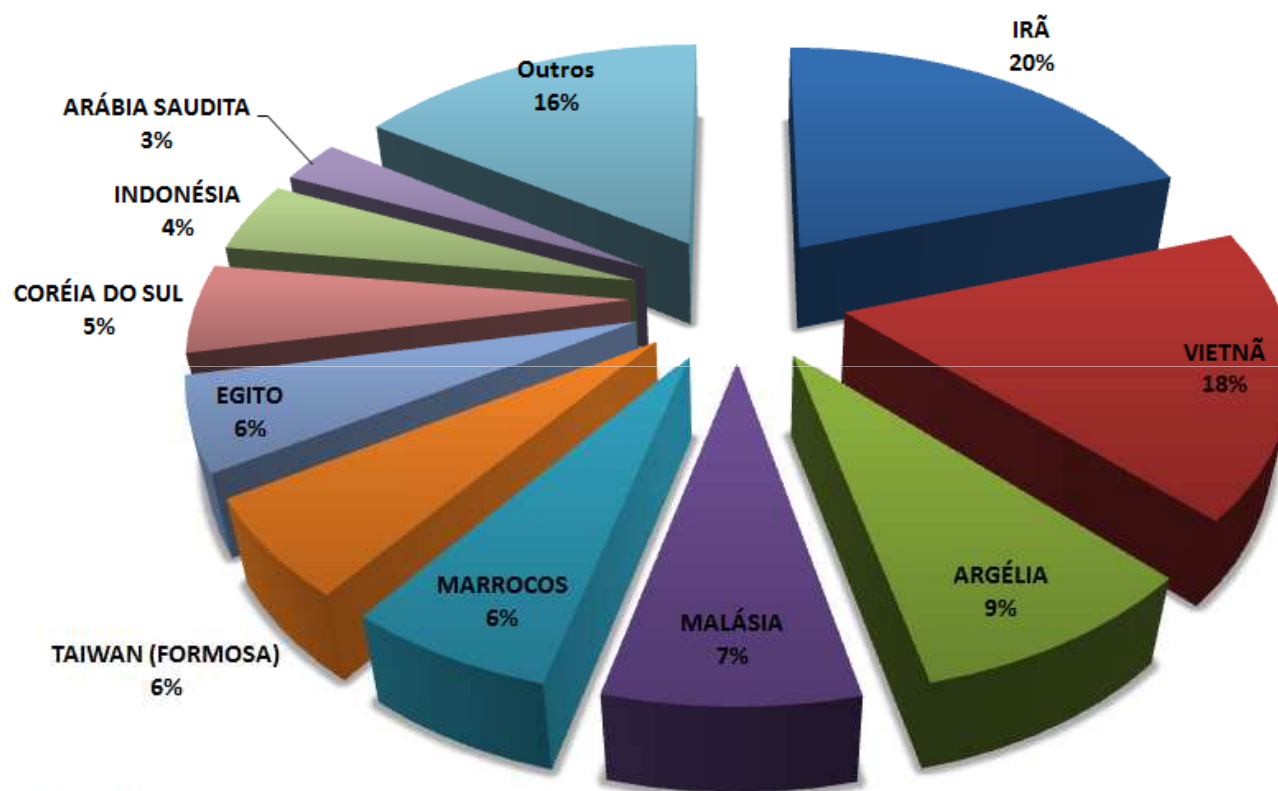
Exportações brasileiras de milho de Jan/11 a ago/14 (toneladas)



Fonte: SECEX

Exportações

10 Principais importadores de milho do Brasil em 2014*

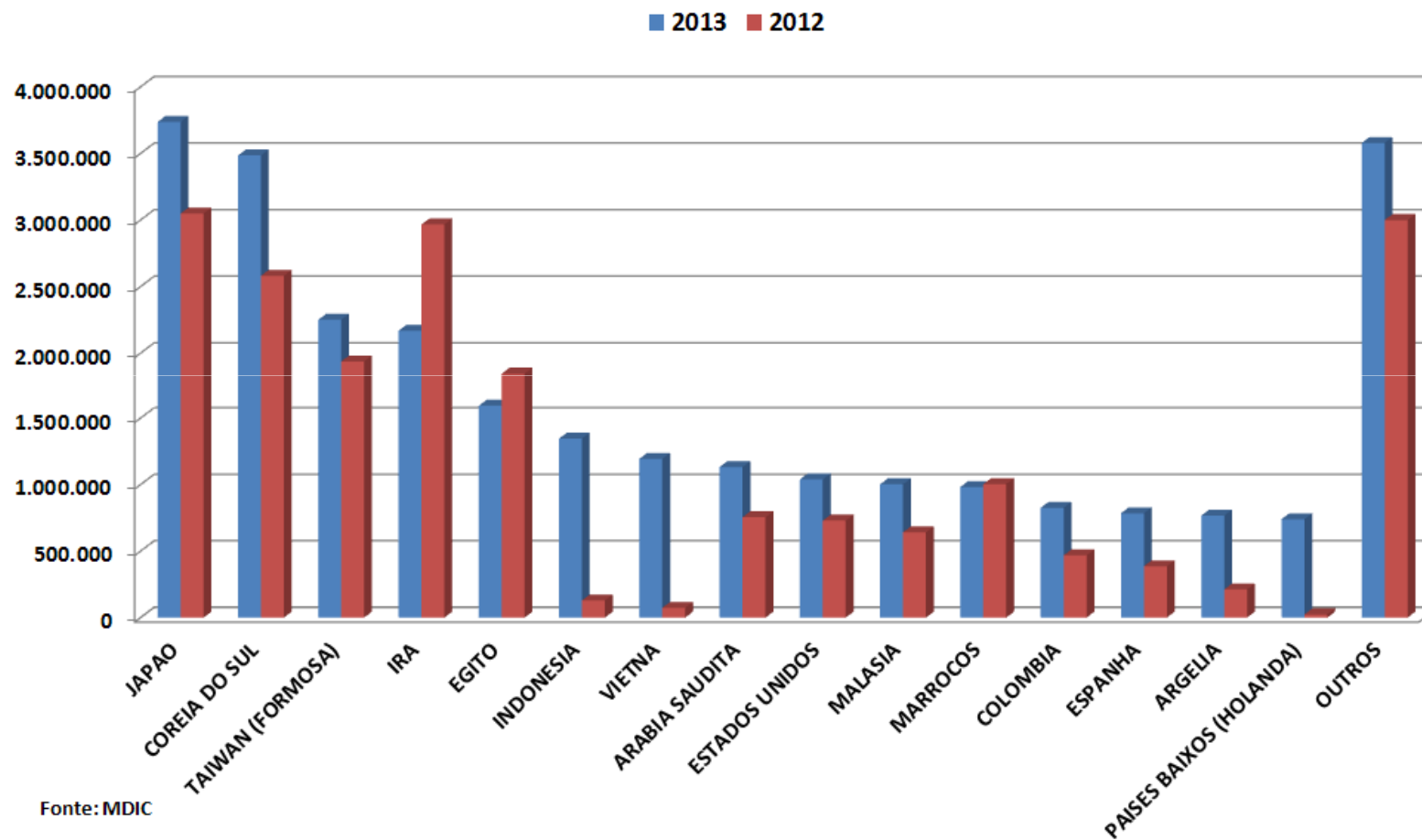


Fonte: Secex

*Dados de janeiro a julho de 2014

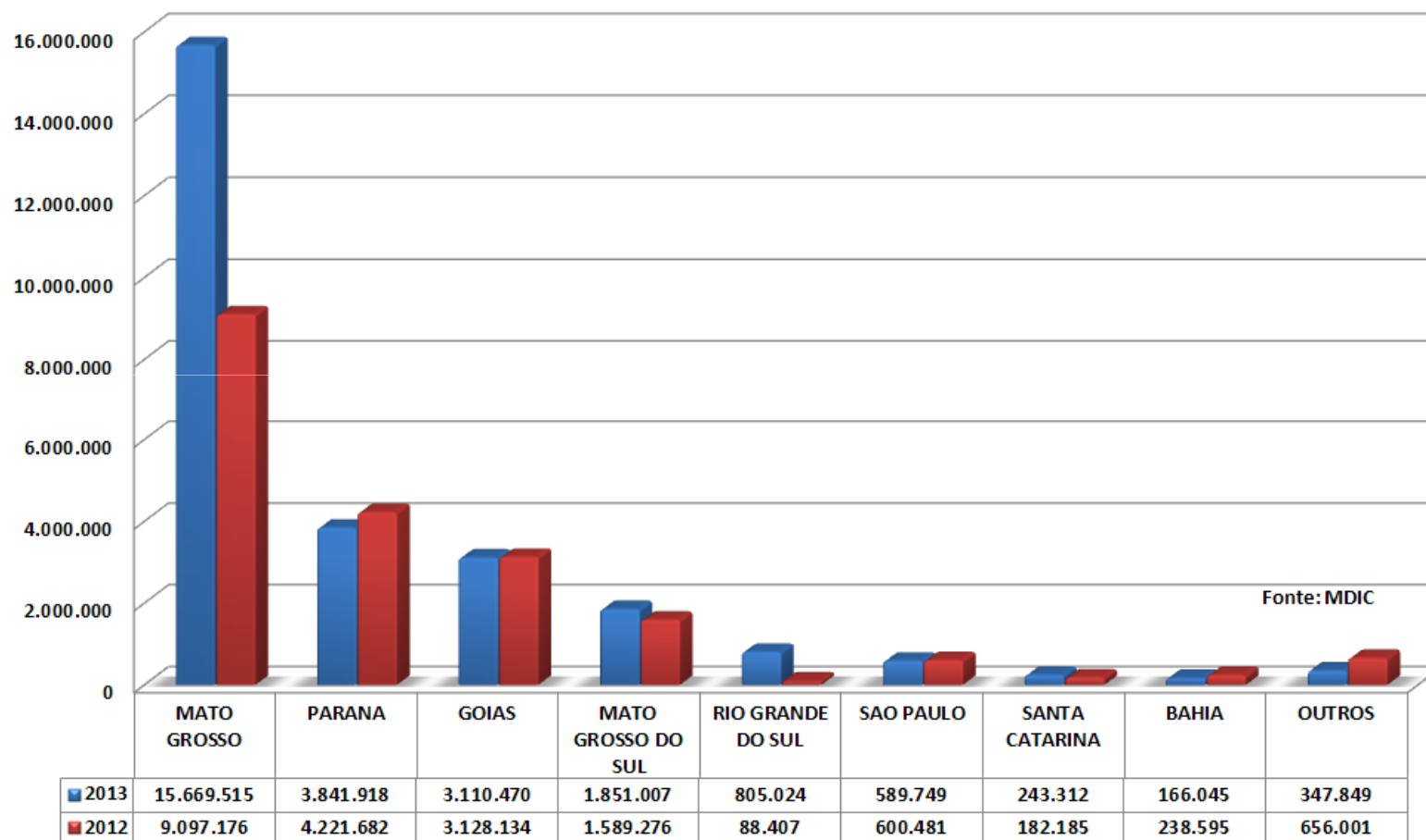
Exportações

Principais países importadores de milho do Brasil (ton)



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 - Paranagua | 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 Desativado s/ Rodas (I-II) | 164,20 | 366,17 | 168,11 | 374,88 |
| IV - Custo Desativado 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 |

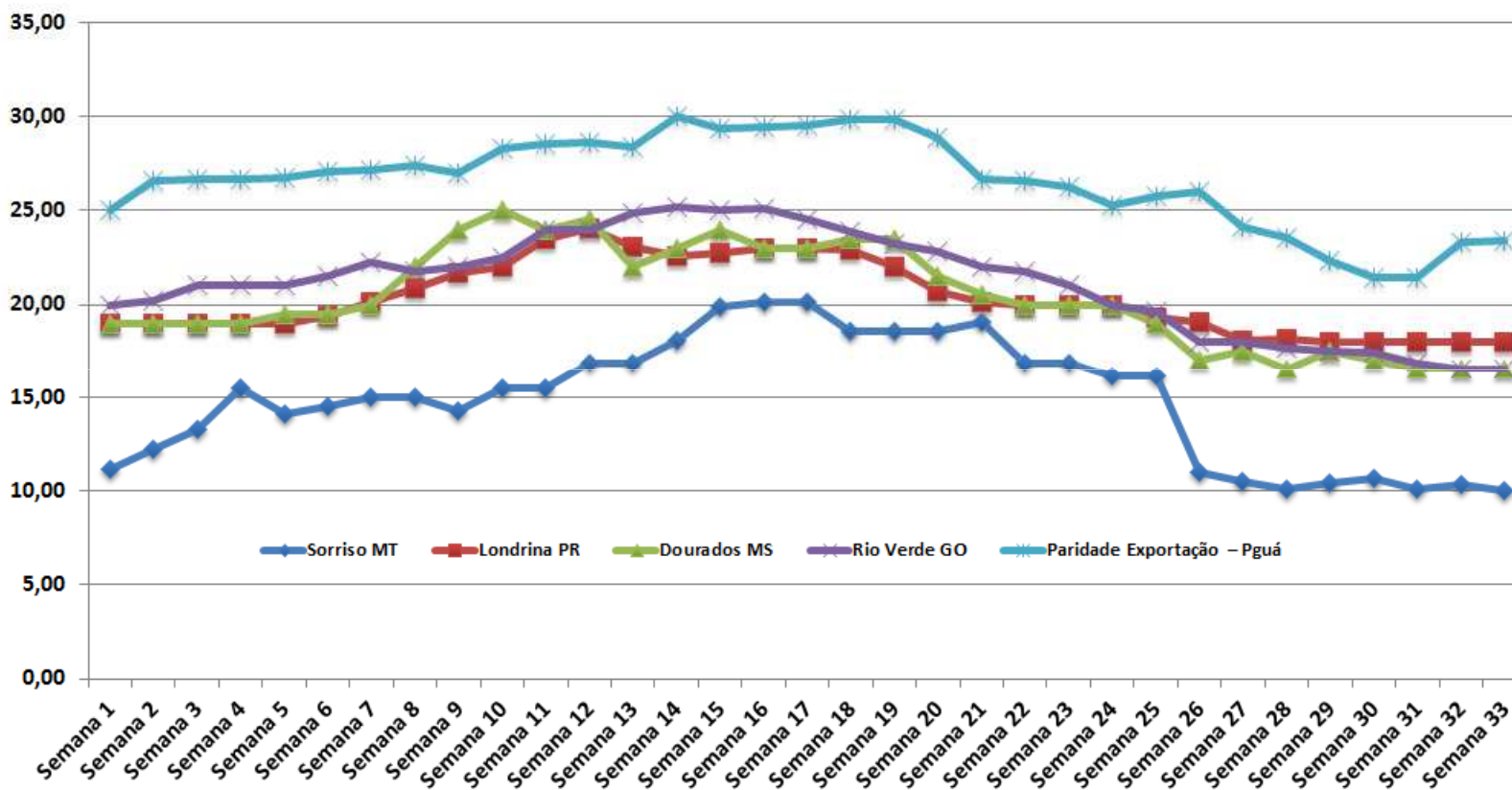
Fonte: Conab



Ministério da
Agricultura, Pecuária
e Abastecimento

Preços Internos

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



Fonte: Conab



Ministério da
Agricultura, Pecuária
e Abastecimento

MUITO OBRIGADO

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



Ministério da
**Agricultura, Pecuária
e Abastecimento**