

Panorama de Mercado de Milho e Soja

Eng. Agr. Thomé Luiz Freire Guth
Gerente de Produtos Agropecuários



MINISTÉRIO DA
AGRICULTURA, PECUÁRIA
E ABASTECIMENTO



MILHO

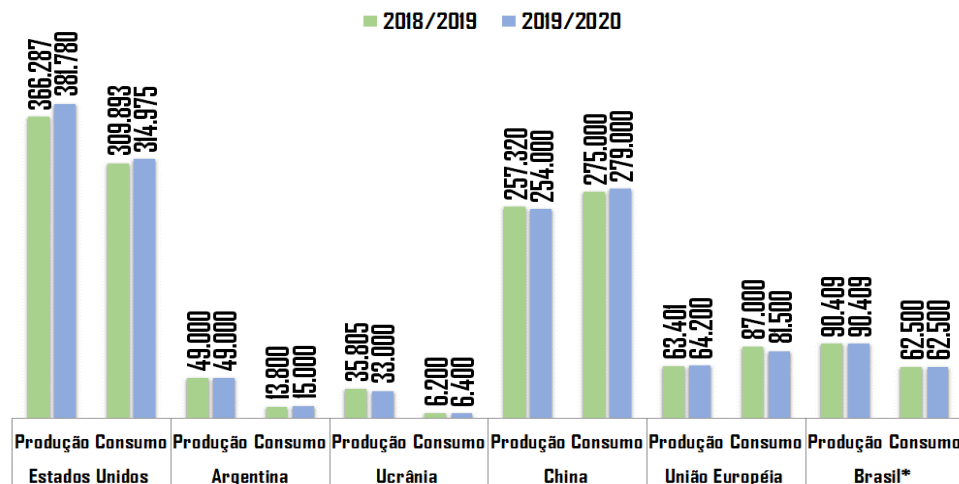
Milho – OFERTA E DEMANDA – Mundial

1000 ton

SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO	IMPORTAÇÃO	CONSUMO RAÇÃO	CONSUMO	EXPORTAÇÃO	ESTOQUE FINAL
2015/2016	279.312	1.014.206	139.218	613.820	1.001.207	119.806	311.723
2016/2017	311.723	1.125.209	135.578	656.494	1.060.981	160.070	351.459
2017/2018	351.459	1.077.947	149.828	672.857	1.091.251	148.704	339.279
2018/2019	339.279	1.118.997	163.986	699.678	1.125.998	170.322	325.942
2019/2020	325.942	1.133.782	167.062	705.099	1.140.466	171.608	314.712

Principais produtores mundiais de milho

Fonte: Usda maio/2019, Conab (Dados Brasil)



Milho – OFERTA E DEMANDA – EUA (1000 ton)

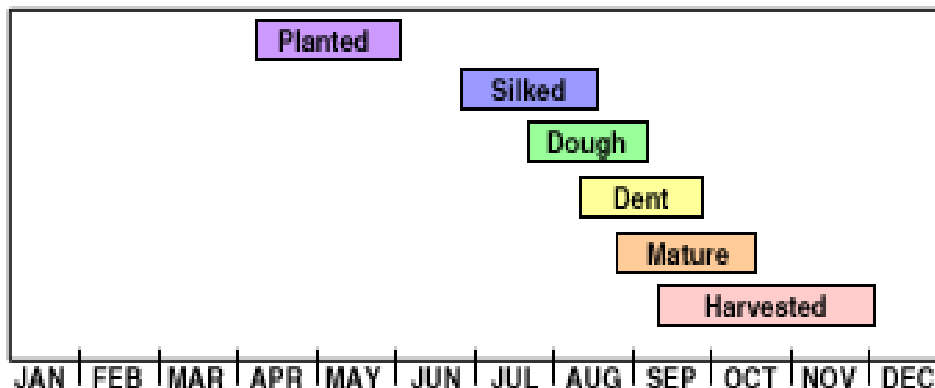
Fonte: Usda

SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO	IMPORTAÇÃO	CONSUMO RAÇÃO	CONSUMO	EXPORTAÇÃO	ESTOQUE FINAL
2015/2016	43.974	345.506	1.716	129.998	298.844	48.229	44.123
2016/2017	44.123	384.778	1.450	138.936	313.828	58.270	58.253
2017/2018	58.253	371.096	923	134.727	313.970	61.935	54.367
2018/2019	54.367	366.287	889	134.626	309.893	58.423	53.227
2019/2020	53.227	381.780	889	138.436	314.975	57.788	63.133

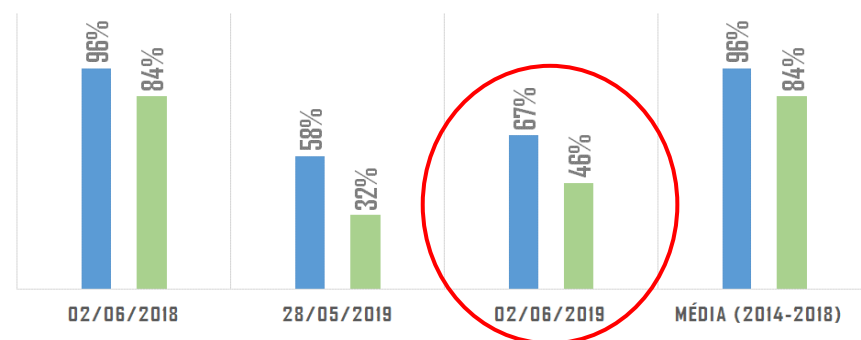
Calendário de plantio, desenvolvimento e colheita EUA

PERCENTUAL DE PLANTIO E GERMINAÇÃO DO MILHO NOS EUA

Corn



■ Plantio ■ Germinação



Projeções de produção de milho EUA (1000 ton)

		Estimativa							
		Área 2019/20	67%	70%	75%	80%	85%	90%	95%
		34.560	23.155	24.192	25.920	27.648	29.376	31.104	32.832
Dólar	11,05	381.780	255.792	267.246	286.335	305.424	324.513	343.602	362.691
	10,95	378.432	253.549	264.902	283.824	302.746	321.667	340.589	359.510
	10,85	374.976	251.234	262.483	281.232	299.981	318.730	337.478	356.227
	10,75	371.520	248.918	260.064	278.640	297.216	315.792	334.368	352.944
	10,65	368.064	246.603	257.645	276.048	294.451	312.854	331.258	349.661
	10,55	364.608	244.287	255.226	273.456	291.686	309.917	328.147	346.378

Atributo	Plantio 70% Plantio 80% Plantio 90% Plantio 95%						Unidade
	2018/2019	2019/2020	2019/2020	2019/2020	2019/2020	2019/2020	
Estoque Inicial	54.367	53.227	53.227	53.227	53.227	53.227	(1000 MT)
Produção	366.287	381.780	267.246	305.424	343.602	362.691	(1000 MT)
Importação	889	889	889	889	889	889	(1000 MT)
Consumo	309.893	314.975	314.975	314.975	314.975	314.975	(1000 MT)
Exportação	58.423	57.788	57.788	57.788	57.788	57.788	(1000 MT)
Estoque Final	53.227	63.133	-51.401	-13.223	24.955	44.044	(1000 MT)

Fonte: Usda, elaboração Conab

Principais exportadores mundiais



34,3%



18,5%



17,3%



18,2%



88,3%

58.423

57.788



31.500

32.500



29.500

27.000



31.000

31.000



Fonte: Usda maio/2019, Conab (Dados Brasil)

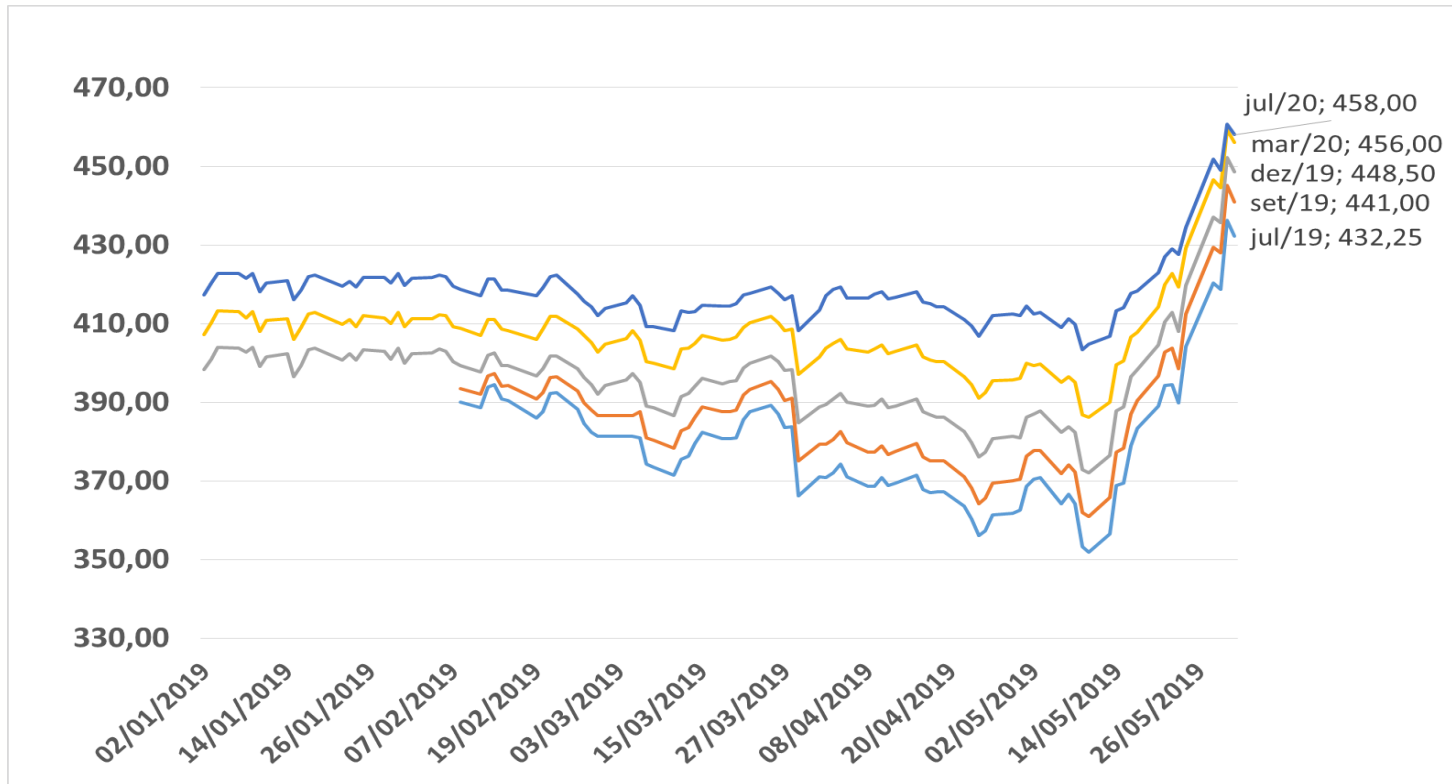
■ 2018/2019

■ 2019/2020

Milho - Preços Internacionais

Contratos de Milho na Bolsa de Chicago USCents/bu

Feira de Avicultura
e Suinocultura Capixaba



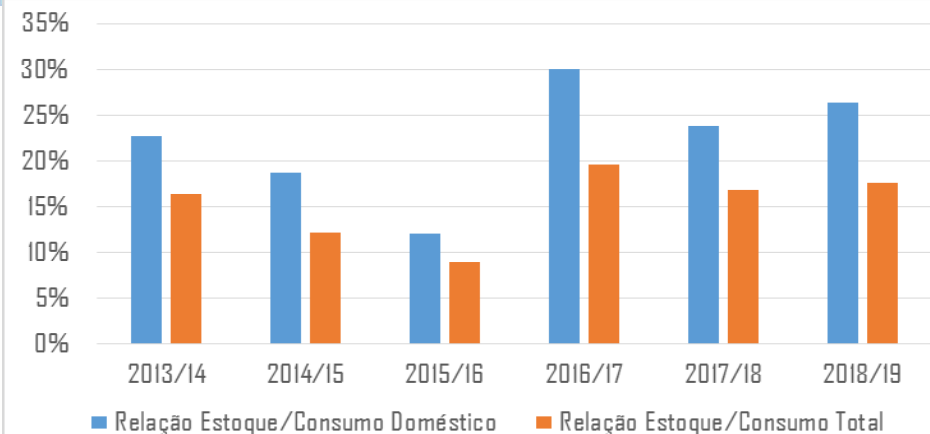
Fonte: CMEGroup

Milho – OFERTA E DEMANDA – BRASIL

1000 ton

Safra	Estoque Inicial	Produção	Importação	Suprimento	Consumo	Exportação	Estoque Final
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	80.709,5	901,8	99.203,1	59.844,8	24.767,0	14.245,8
2018/19	14.245,8	95.254,1	500,0	109.999,9	62.500,0	31.000,0	16.499,9

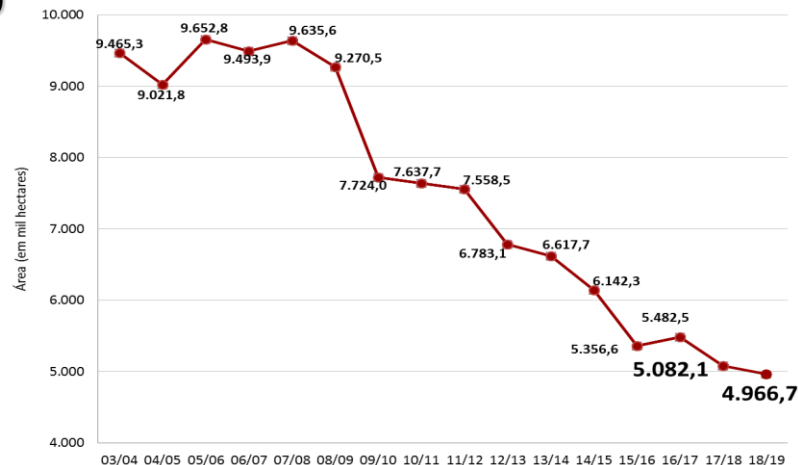
Relação Estoque/Consumo*



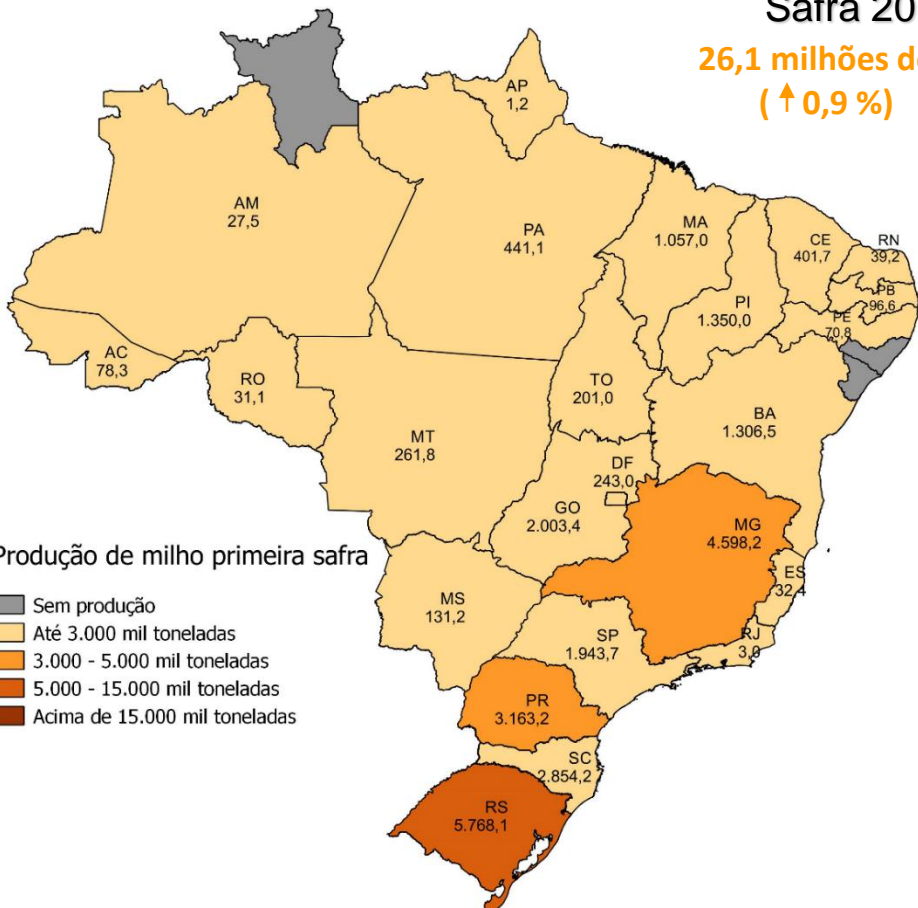
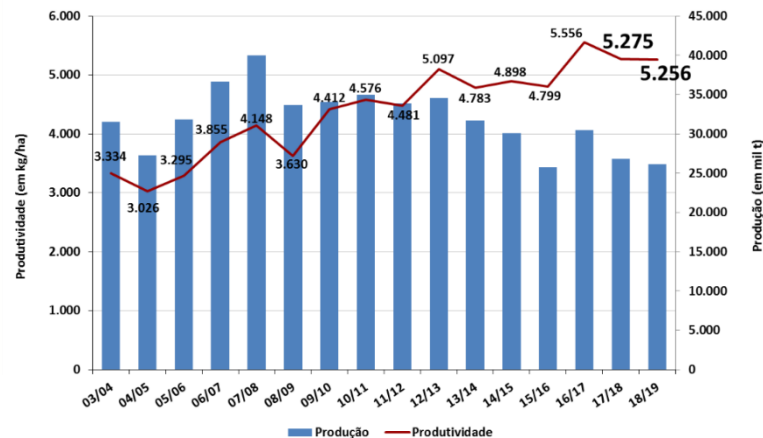
Safra 2018/19

26,1 milhões de t
(↑ 0,9%)

ÁREA



PRODUTIVIDADE



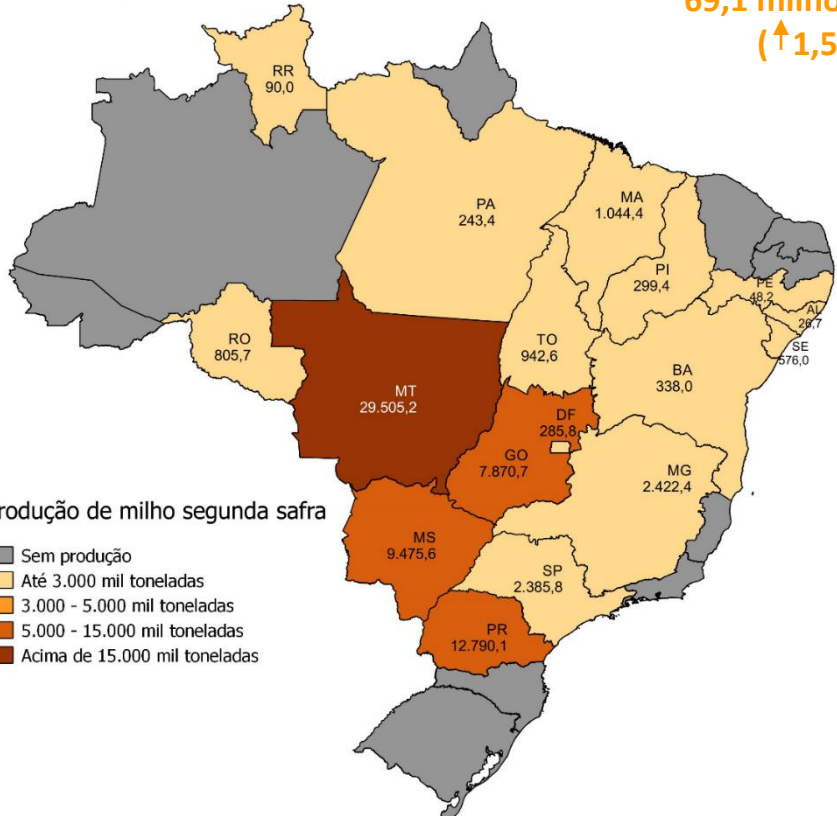
Produção de milho primeira safra

- Sem produção
- Até 3.000 mil toneladas
- 3.000 - 5.000 mil toneladas
- 5.000 - 15.000 mil toneladas
- Acima de 15.000 mil toneladas

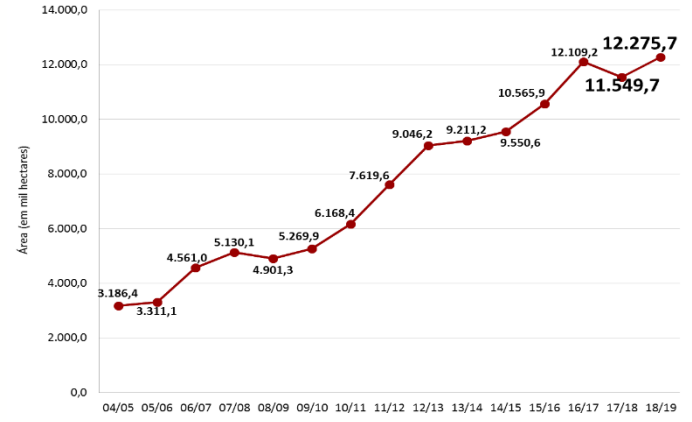
MILHO 2ª SAFRA

Safra 2018/19

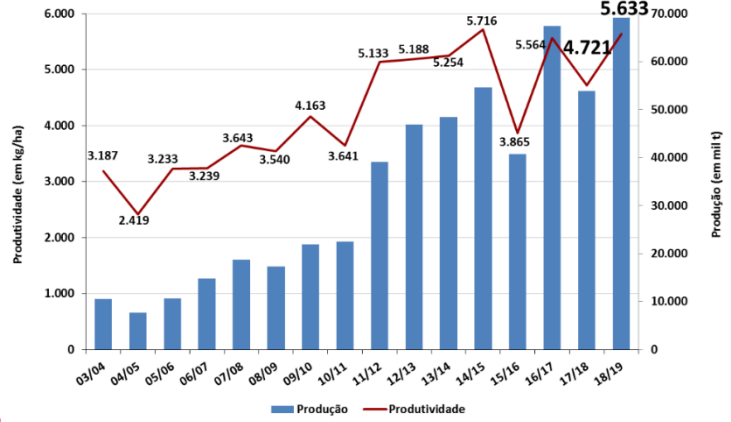
69,1 milhões de t
(↑1,5%)



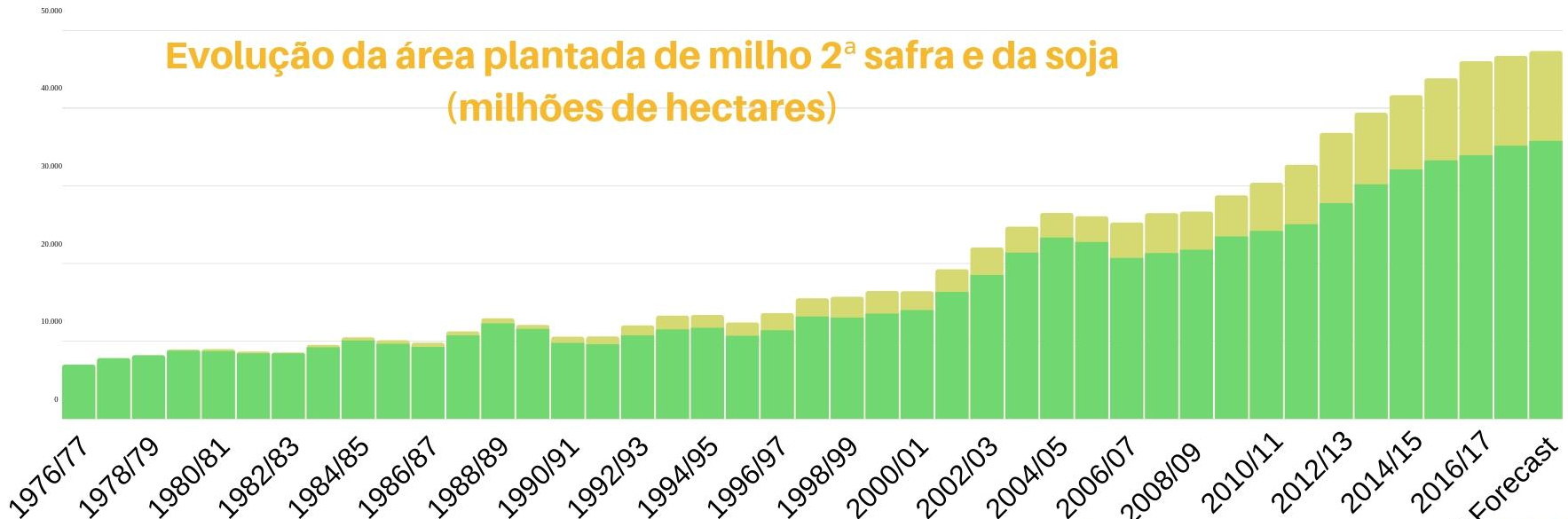
ÁREA



PRODUTIVIDADE



Evolução da área plantada de milho 2ª safra e da soja (milhões de hectares)



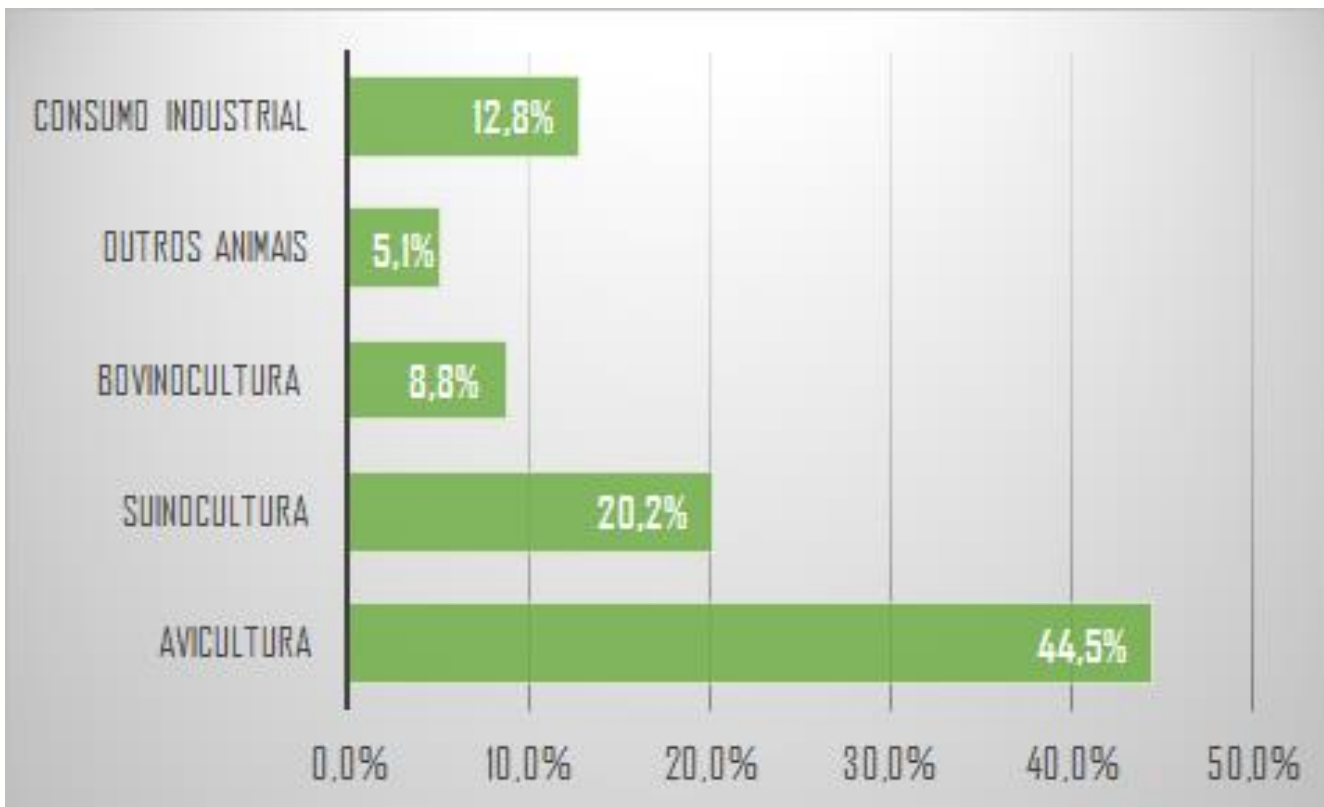
O quanto de área plantada de milho 2ª safra após a soja

32%

Área plantada com soja foi 35.8 milhões ha em 2018/19

52.7%
↑
1.7%
↑
2009/10
2017/18

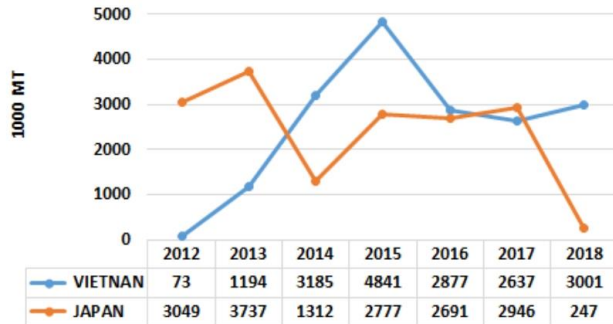
Milho – Principais demandantes de milho no Brasil



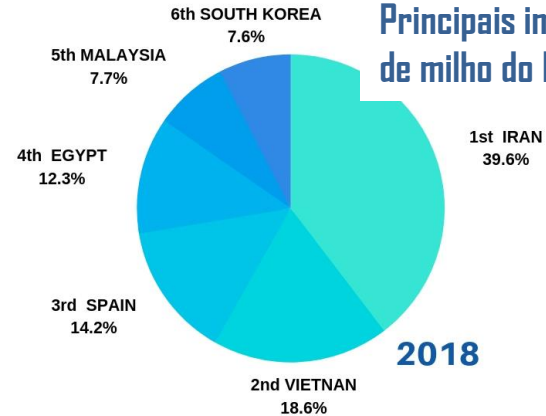
Exportações brasileiras de milho



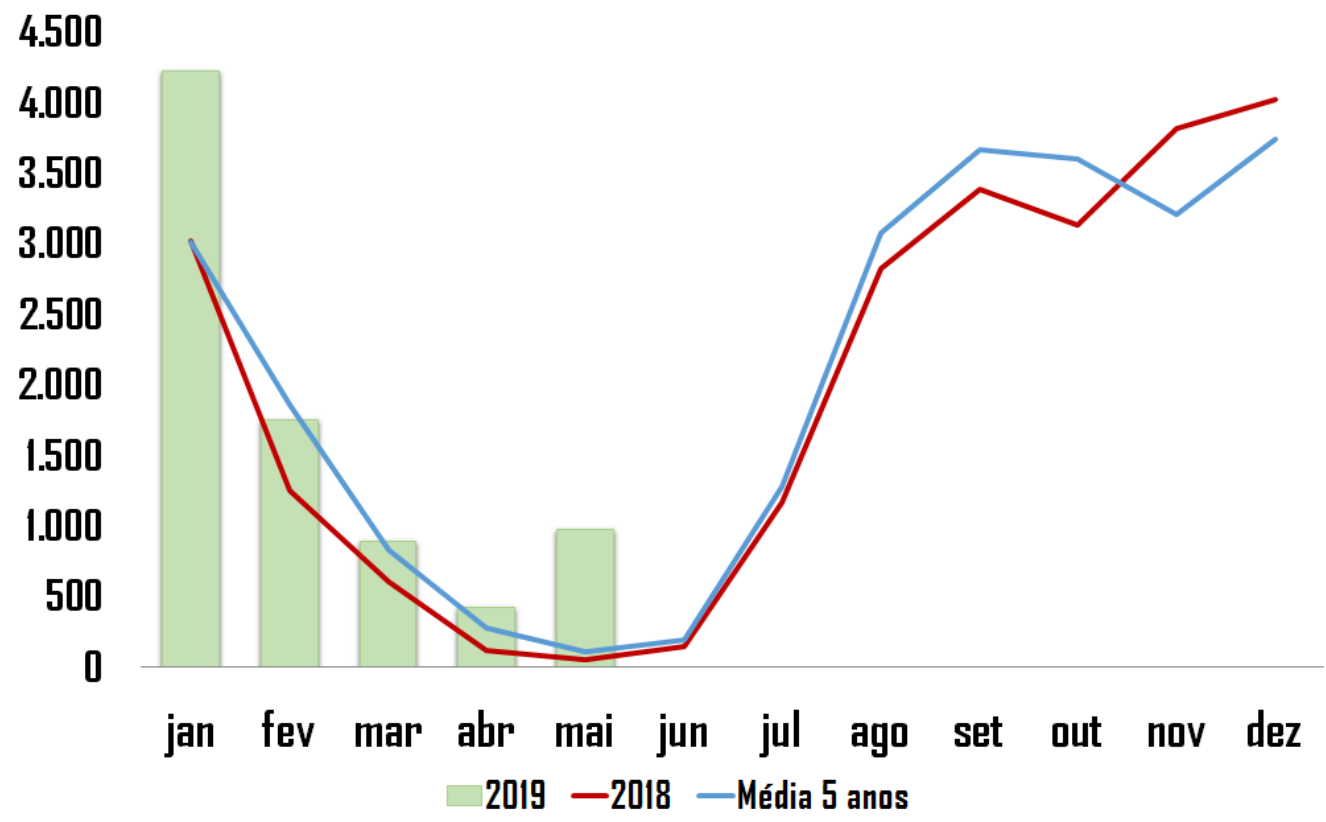
Análise das exportações: caso Vietnã vs Japão



Principais importadores de milho do Brasil



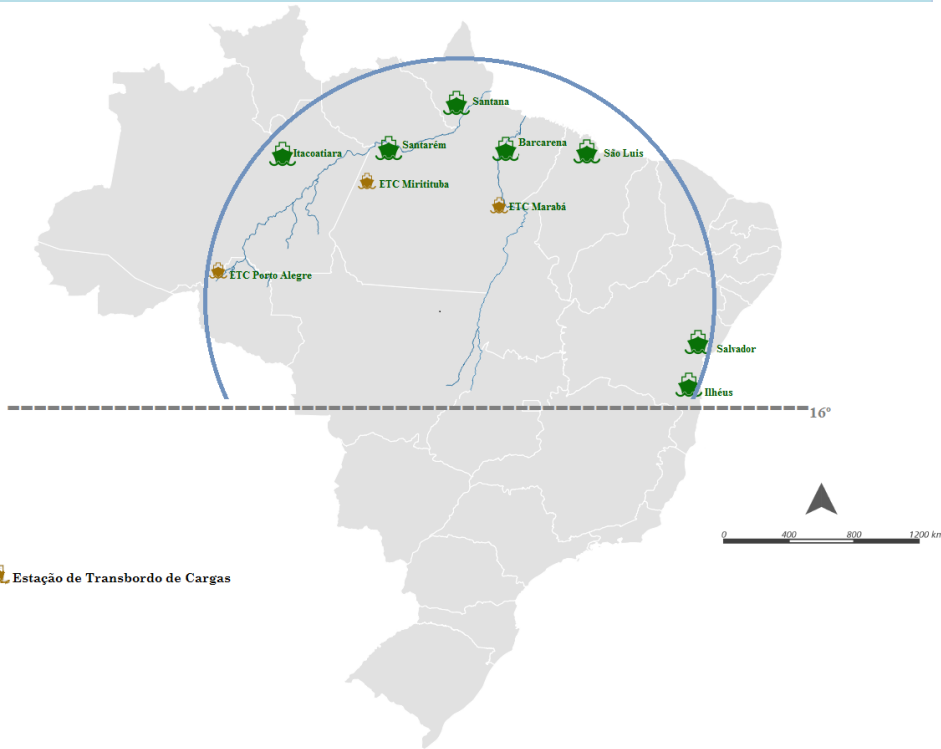
Exportações mensais de milho (1000 ton)



EXPORTAÇÕES

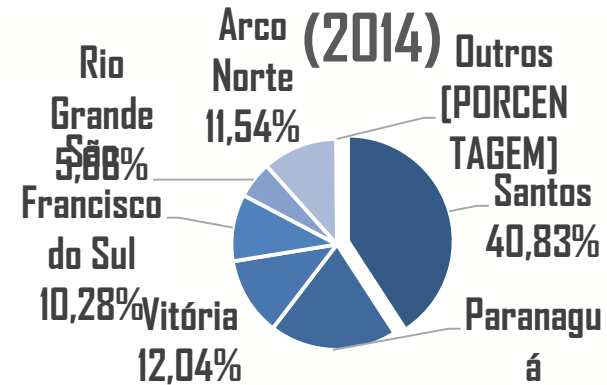
5ª FA
a Culin

Arco Norte

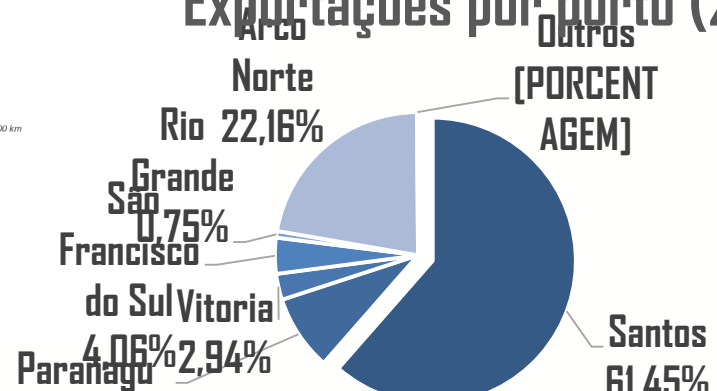


Estação de Transbordo de Cargas

Exportações por porto



Exportações por porto (2018)

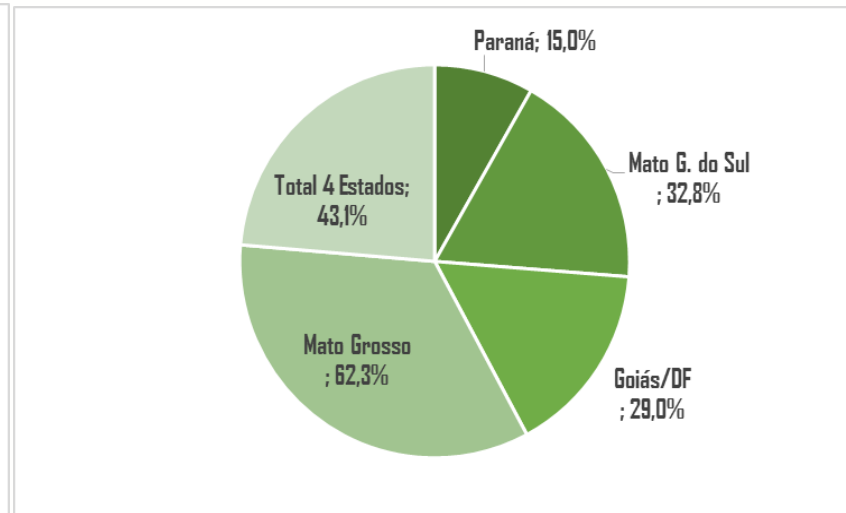
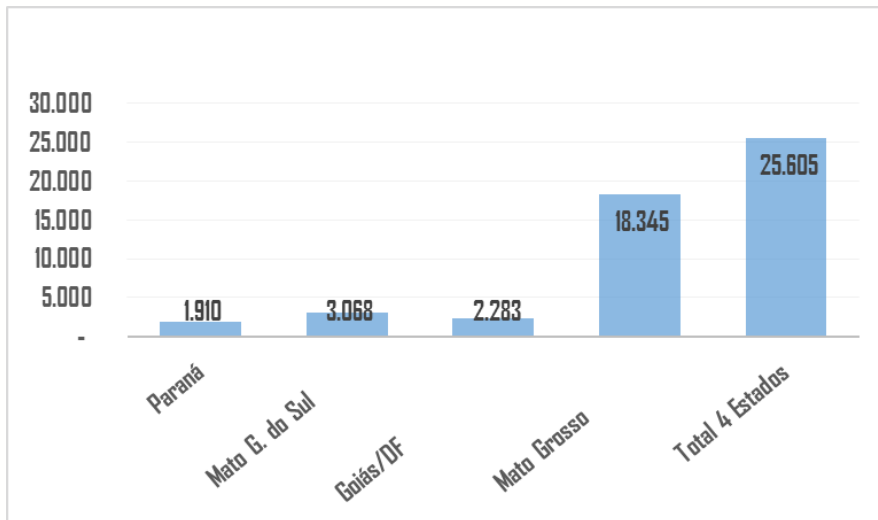


Fonte: Secex



Conab Companhia Nacional de Abastecimento

Milho 2ª safra comercializado antecipadamente



Etanol de Milho

Proporção de moagem de milho para Etanol

Moagem		
1 Tonelada de Milho		
=		
407 litros de etanol	15 litros de óleo de milho	300 Kg de DDG

Fonte: UNEM

Comparativo: Cana X Milho

	Cana	Milho
1 Litro de etanol custa:	R\$ 0,90	R\$ 1,10
*1 tonelada	89,5 litros de etanol	407 litros de etanol
Produtividade por ha.	7 a 8 mil litros	3,5 mil litros
Tempo de fermentação	7 a 11 horas	40 a 70 horas
Receita Bruta (por ton)	R\$ 126	R\$ 560

* 1 Tonelada de milho chega a render cerca de 355% a mais que a de cana.

Fonte: UNEM

Etanol de Milho

Tabela I: Potencial de Produção de etanol de usinas em funcionamento, em construção e projetadas- Capacidade total.

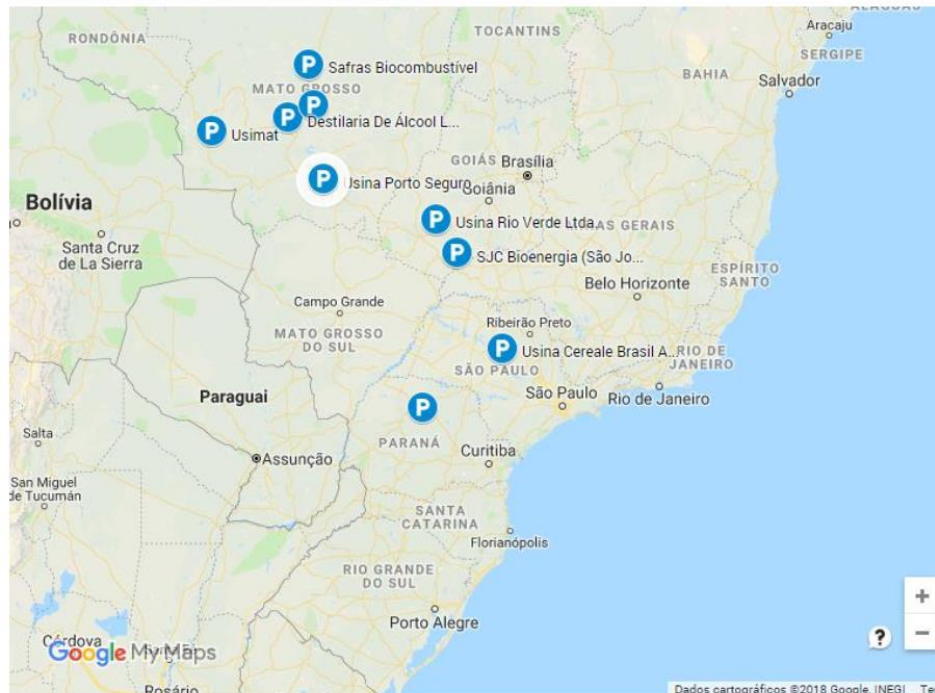
Situação das Usinas	Qtde	Tipos	Produção em milhões de litros a.a	Produção em mil ton. a.a
			LITROS	TONELADAS
Funcionamento	9	Flex: 8 Full: 1	845	2.080
Construção	5	Flex: 2 Full: 3	1.650	3.970
Projetadas	5	Todas Full	847	2.042
TOTAL:	19	Flex: 10 Full: 9	3.342	8.092
Em estudo	4	Flex: 3 Full: 1	Sem informação	

Fonte: UNEM

Etanol de Milho

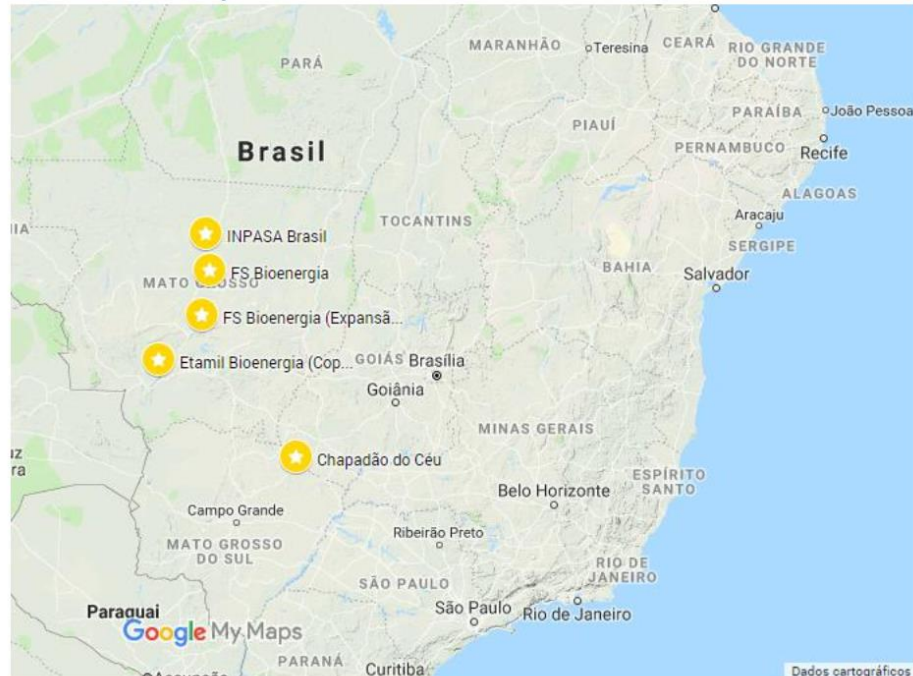
5ª FAVFESII

Usinas Flex e Full em funcionamento:



P	Em Funcionamento	9	8	1
		Usinas	Flex	Full

Usinas em Construção:



*	Em Construção	5	3	2	*Expansão da FSBioenergia em Lucas do Rio Verde- MT
		Usinas	Full	Flex	

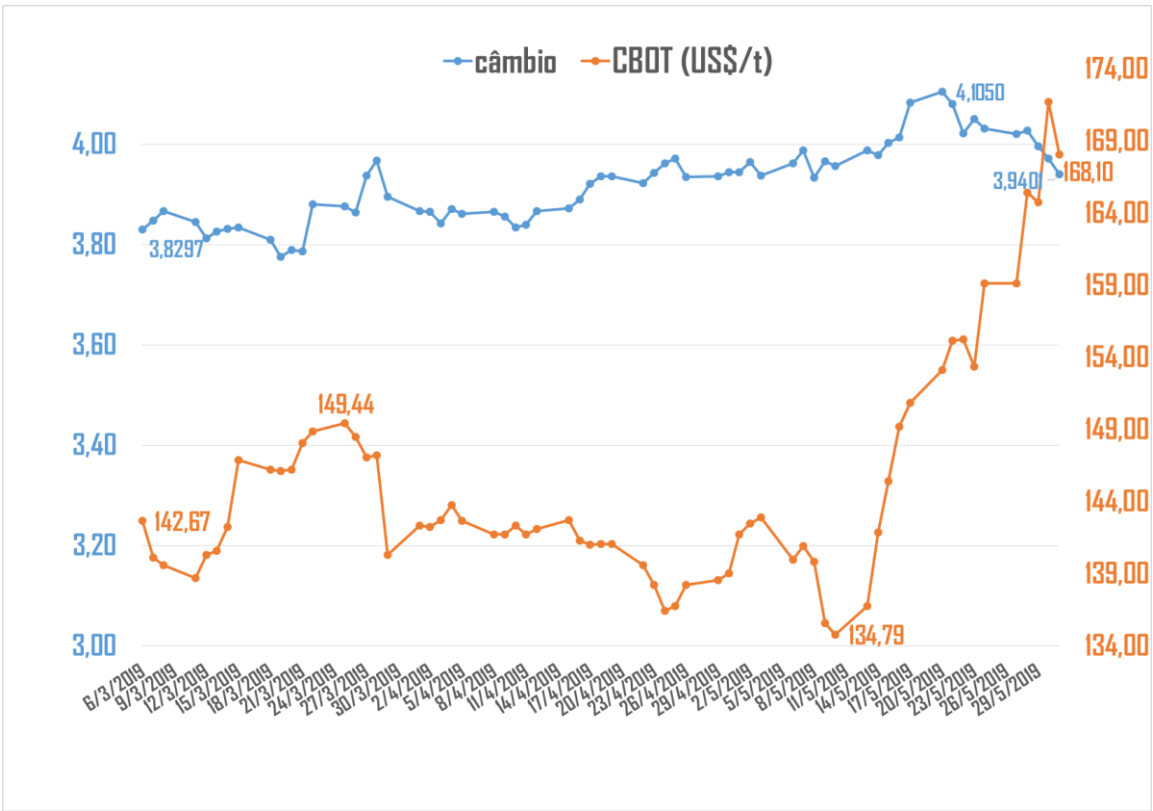
Etanol de Milho

Usinas em fase de projeto ou estudo



	Em fase de Projeto		Em Estudo
---	--------------------	--	-----------

Cotação milho 1ª entrega Chicago (US\$/ton) x dólar



Paridade de exportação PR e MT (R\$/60Kg)

Estimativa de preços de paridade do milho baseado na cotação do dólar e Bolsa de Chicago para o PR

Praça Base: Campo Mourão

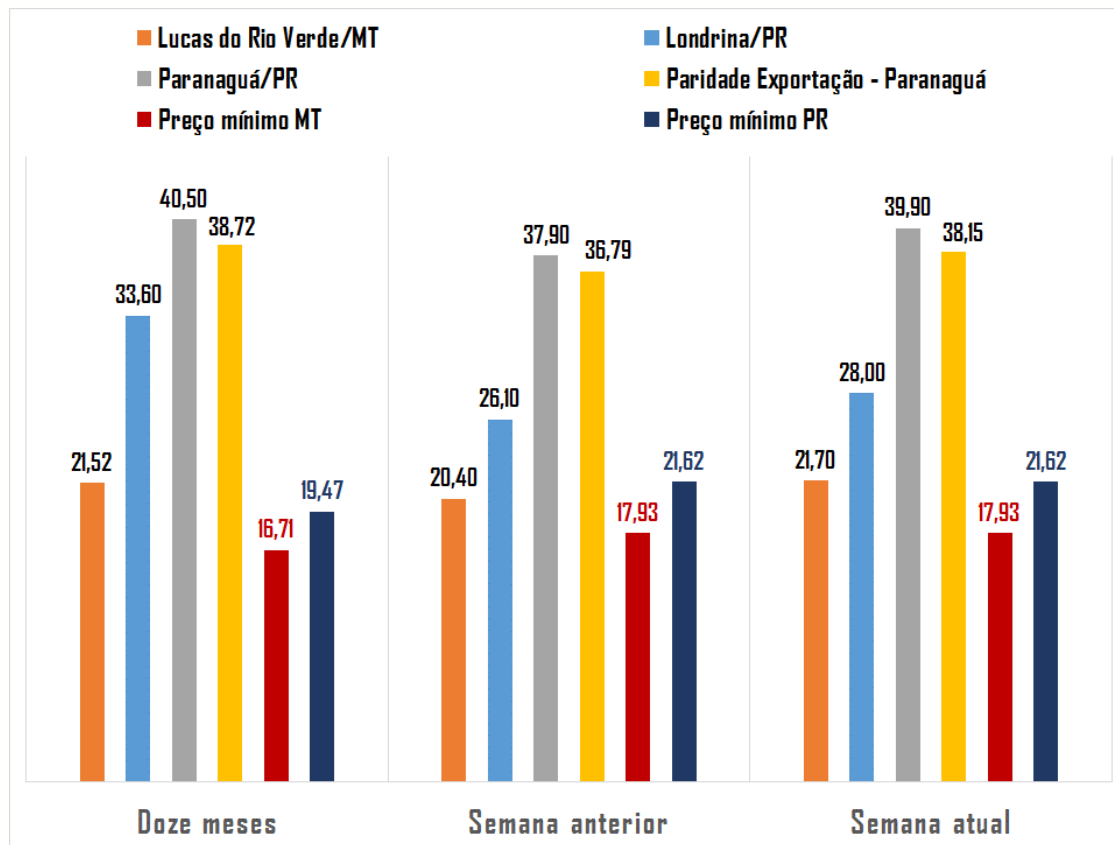
		Cotação na Bolsa de Chicago (US\$/bushel)								
		3,80	3,90	4,00	4,10	4,20	4,30	4,40	4,50	4,60
Dólar	3,40	25,82	26,63	27,43	28,23	29,04	29,84	30,64	31,45	32,25
	3,50	26,77	27,59	28,42	29,25	30,08	30,90	31,73	32,56	33,38
	3,60	27,71	28,56	29,41	30,26	31,11	31,96	32,82	33,67	34,52
	3,70	28,66	29,53	30,41	31,28	32,15	33,03	33,90	34,78	35,65
	3,80	29,60	30,50	31,40	32,30	33,19	34,09	34,99	35,89	36,78
	3,90	30,55	31,47	32,39	33,31	34,23	35,15	36,07	37,00	37,92
	4,00	31,49	32,44	33,38	34,33	35,27	36,22	37,16	38,11	39,05
	4,10	32,44	33,41	34,37	35,34	36,31	37,28	38,25	39,22	40,18
	4,20	33,38	34,37	35,37	36,36	37,35	38,34	39,33	40,33	41,32

Estimativa de preços de paridade do milho de baseado na cotação do dólar e Bolsa de Chicago para o MT

Praça Base: Sorriso

		Cotação na Bolsa de Chicago (US\$/bushel)								
		3,80	3,90	4,00	4,10	4,20	4,30	4,40	4,50	4,60
Dólar	3,40	15,32	16,13	16,93	17,73	18,54	19,34	20,14	20,95	21,75
	3,50	16,27	17,09	17,92	18,75	19,58	20,40	21,23	22,06	22,88
	3,60	17,21	18,06	18,91	19,76	20,61	21,46	22,32	23,17	24,02
	3,70	18,16	19,03	19,91	20,78	21,65	22,53	23,40	24,28	25,15
	3,80	19,10	20,00	20,90	21,80	22,69	23,59	24,49	25,39	26,28
	3,90	20,05	20,97	21,89	22,81	23,73	24,65	25,57	26,50	27,42
	4,00	20,99	21,94	22,88	23,83	24,77	25,72	26,66	27,61	28,55
	4,10	21,94	22,91	23,87	24,84	25,81	26,78	27,75	28,72	29,68
	4,20	22,88	23,87	24,87	25,86	26,85	27,84	28,83	29,83	30,82

Fonte: CMEGroup, Bacen



SOJA

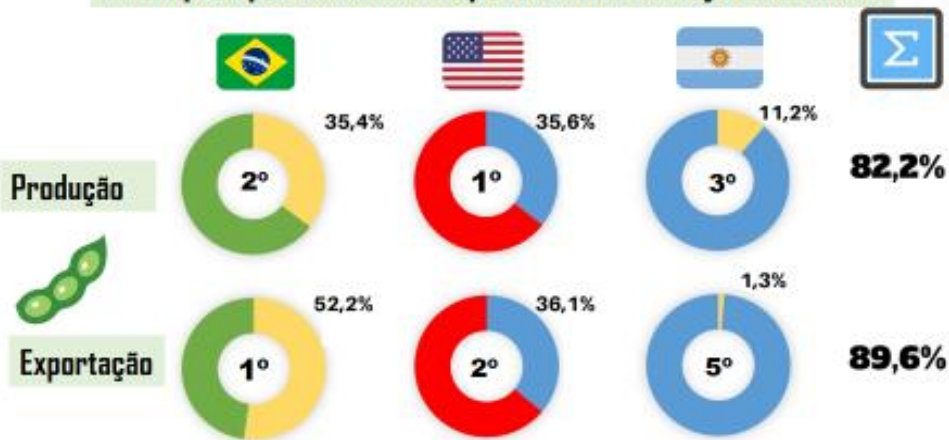
Soja - OFERTA E DEMANDA - Mundial

1000 ton

SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PRODUÇÃO	IMPORTAÇÃO	ESMAGAMENTO	CONSUMO	EXPORTAÇÃO	ESTOQUE FINAL
2015/2016	79.306	316.565	133.346	275.130	316.240	132.572	80.405
2016/2017	80.405	350.582	144.216	287.797	331.546	147.498	96.159
2017/2018	96.159	341.544	152.915	295.143	338.557	152.958	99.103
2018/2019	99.103	362.075	149.557	301.627	347.247	150.304	113.184
2019/2020	113.184	355.662	150.817	308.203	355.420	151.150	113.093

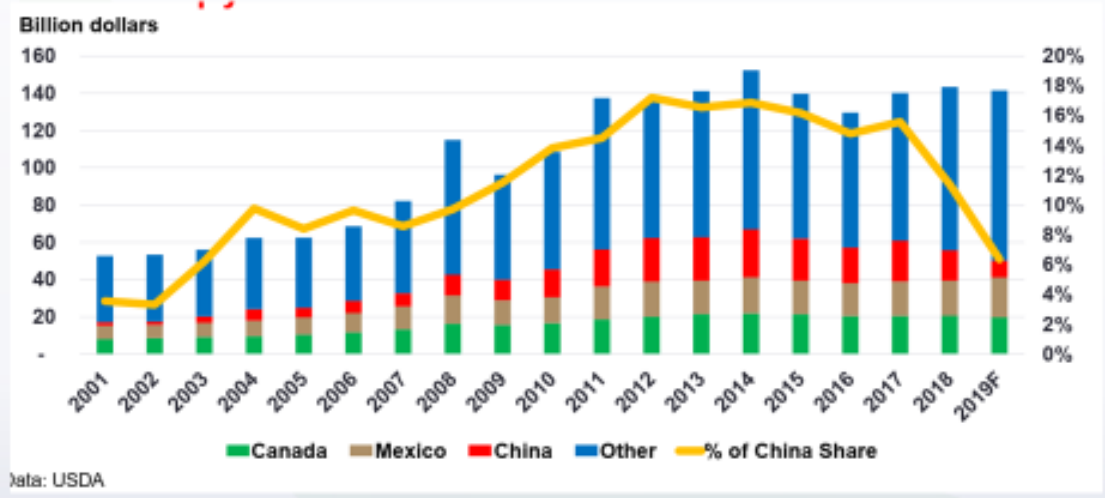
Principais produtores e exportadores de soja no mundo

Fonte: Usda maio/2019

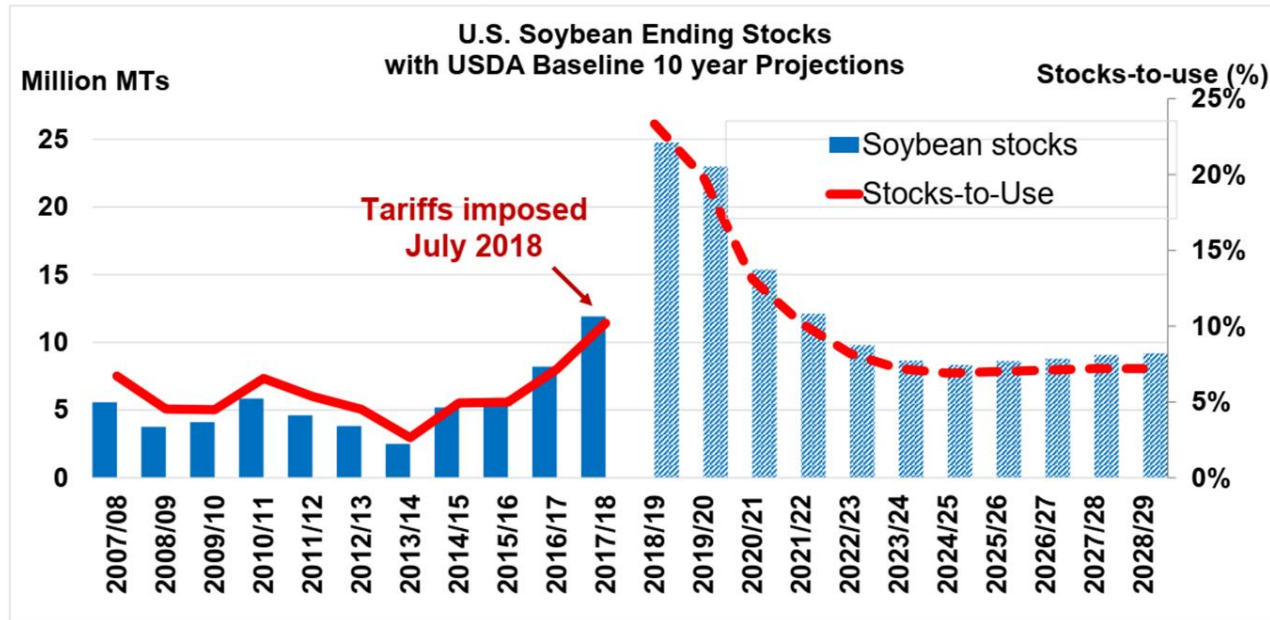


Valores das exportações agrícolas devem permanecer estáveis em 2019, porém participação da China descendo bruscamente

Guerra comercial
EUA x China
continua

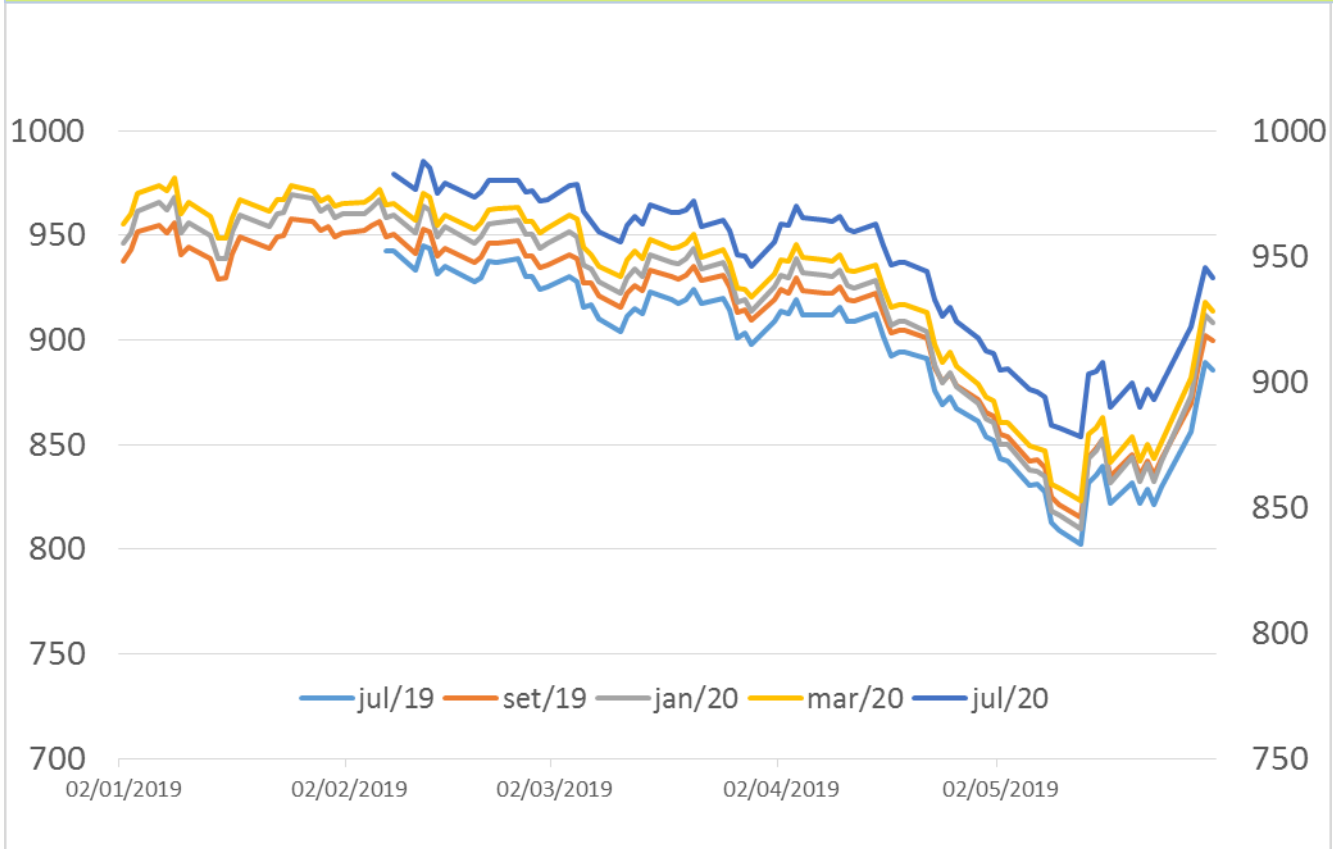


Estoques de soja 2019/20 nos EUA



Fonte: USDA

Contratos de Soja na Bolsa de Chicago US Cents/bu



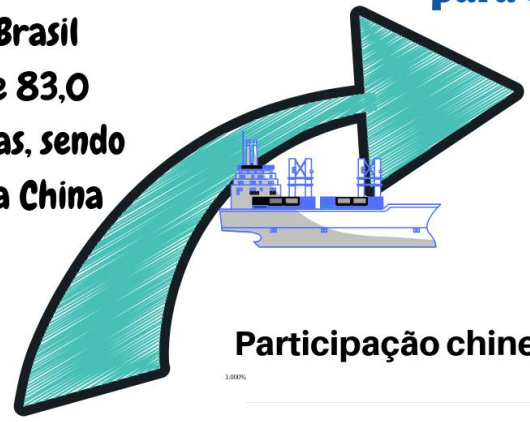
Soja – OFERTA E DEMANDA – BRASIL

1000 ton

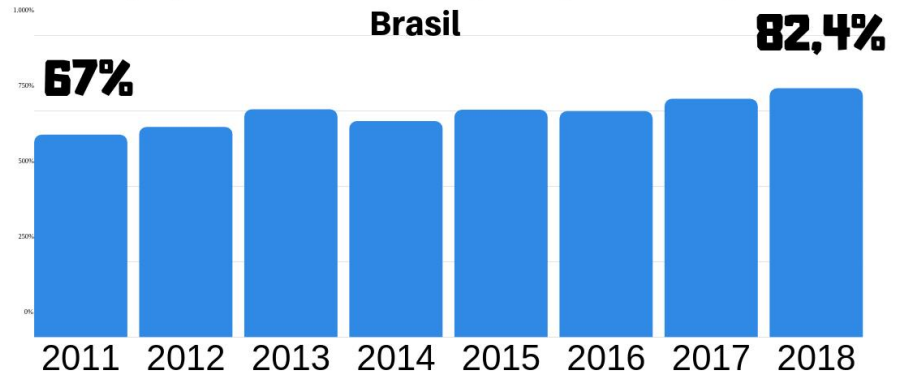
Safra	Estoque Inicial	Produção	Importação	Consumo	Exportação	Estoque Final
2014/15	2.646	96.228	324	42.500	54.324	2.374
2015/16	2.374	95.435	382	41.500	51.582	5.108
2016/17	5.108	114.075	254	43.800	68.155	7.483
2017/18	7.483	119.282	187	42.600	83.605	746
2018/19	746	114.314	400	44.000	68.000	3.460

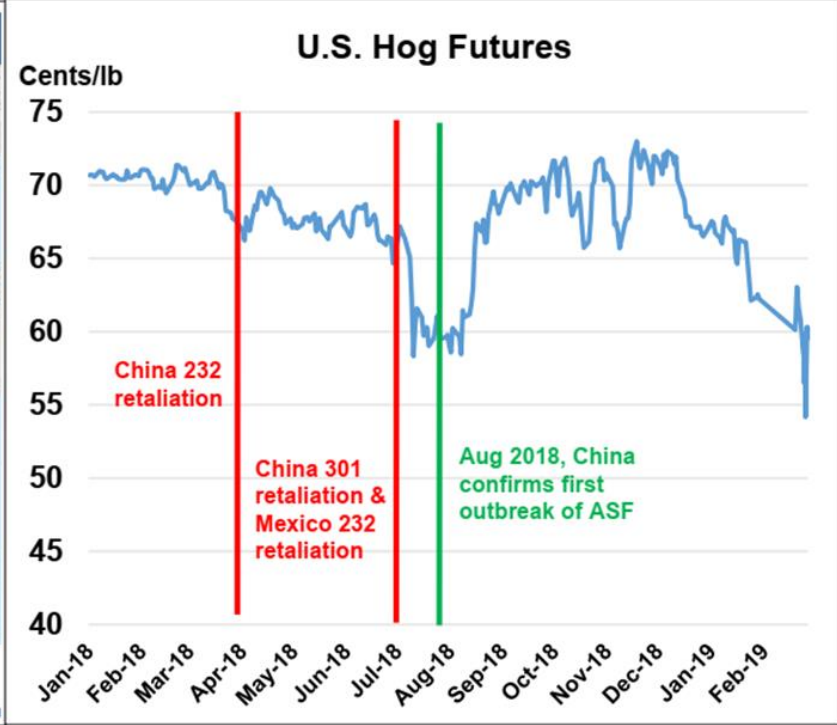
Exportação de soja brasileira para China

Em 2017/2018, Brasil
exportou mais de 83,0
milhões de toneladas, sendo
68,8 milhões para China



Participação chinesa nas exportações de soja do





Soja Grão Exportações Mensais

MÊS/ANO	2017				2018				2019			
	Quant. (t)	Valor US\$1000FOB	%	Preço Médio	Quant. (t)	Valor US\$1000FOB	%	Preço Médio	Quant. (t)	Valor US\$1000FOB	%	Preço Médio
JAN	911.827	364.833	1,34	400,11	1.563.589	594.256	1,87	380,06	2.110.273	798.753	3,10	378,51
FEV	3.509.447	1.404.183	5,15	400,12	2.864.253	1.093.260	3,43	381,69	5.620.282	1.973.909	8,27	351,21
MAR	8.979.127	3.534.058	13,17	393,59	8.813.760	3.434.667	10,54	389,69	9.086.170	3.136.885	13,36	345,24
ABR	10.432.129	3.948.237	15,31	378,47	10.258.700	4.112.602	12,27	400,89	10.052.540	3.601.702	14,78	358,29
MAI	10.959.858	4.063.423	16,08	370,76	12.353.479	4.998.529	14,78	404,63	9.239.000		13,59	
JUN	9.197.021	3.353.722	13,49	364,65	10.420.130	4.199.194	12,46	402,99				
1º sem.	43.989.410	16.668.455	64,54	378,92	46.273.911	18.432.509	55,35	398,33	36.108.265	9.511.250	52,98	263,41
JUL	6.954.980	2.534.393	10,20	364,40	10.198.036	4.078.914	12,20	399,97				
AGO	5.952.411	2.236.097	8,73	375,66	8.125.229	3.212.322	9,72	395,35				
SET	4.272.463	1.610.496	6,27	376,95	4.589.403	1.823.448	5,49	397,32				
OUT	2.486.938	939.521	3,65	377,78	5.255.194	2.059.788	6,29	391,95				
NOV	2.142.729	815.376	3,14	380,53	4.932.299	1.945.691	5,90	394,48				
DEZ	2.355.637	913.398	3,46	387,75	4.231.136	1.638.155	5,06	387,17				
2º sem.	24.165.159	9.049.281	35,46	374,48	37.331.297	14.758.318	44,65	395,33				
TOTAL	68.154.569	25.717.737	100	377,34	83.605.208	33.190.826	100	396,99	36.108.265	9.511.250	100	263,41

ELAB : CONAB/SUGOF/GEOLE

68.000.000

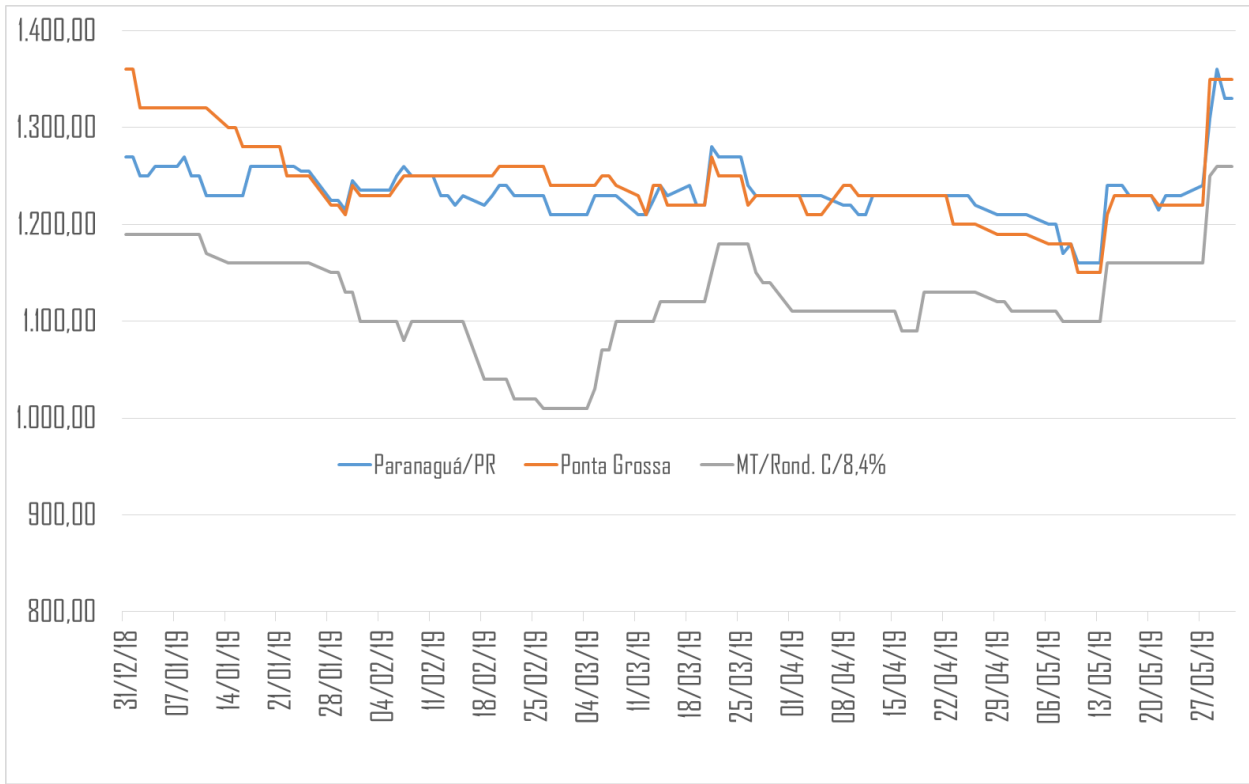
Estimativa

Expectativa de Preços Pago ao Agricultor 2019 (Sorriso - MT)								
		Dólar (R\$)						
		3,00	3,20	3,40	3,60	3,80	4,00	4,20
CBOT (UScents/bu)	800	41,27	45,13	48,99	52,85	56,71	60,57	64,43
	850	44,52	48,59	52,67	56,75	60,82	64,90	68,98
	900	47,77	52,06	56,36	60,65	64,94	69,24	73,53
	950	51,02	55,53	60,04	64,55	69,06	73,57	78,08
	1.000	54,27	59,00	63,73	68,45	73,18	77,91	82,63
	1.050	57,52	62,47	67,41	72,35	77,30	82,24	87,19
	1.100	60,77	65,94	71,10	76,26	81,42	86,58	91,74
	1.150	64,03	69,40	74,78	80,16	85,54	90,91	96,29
	1.200	67,28	72,87	78,47	84,06	89,65	95,25	100,84

Expectativa de Preços Pago ao Agricultor 2019 (Cascavel - PR)								
		Dólar (R\$)						
		3,00	3,20	3,40	3,60	3,80	4,00	4,20
CBOT (UScents/bu)	800	52,85	56,71	60,57	64,43	68,29	72,15	76,01
	850	56,10	60,18	64,25	68,33	72,41	76,48	80,56
	900	59,35	63,65	67,94	72,23	76,53	80,82	85,11
	950	62,60	67,11	71,62	76,13	80,64	85,15	89,66
	1.000	65,86	70,58	70,58	80,04	84,76	89,49	94,22
	1.050	69,11	74,05	78,99	83,94	88,88	93,83	98,77
	1.100	72,36	77,52	82,68	87,84	93,00	98,16	103,32
	1.150	75,61	80,99	86,36	91,74	97,12	102,50	107,87
	1.200	78,86	84,45	90,05	95,64	101,24	106,83	112,42

- 1- Prêmio de Porto (Paranaguá-PR) - UScents 110/bu
- 2- Frete Sorriso-MT/Paranaguá-PR - R\$ 280/ton.
- 3- Frete Cascavel-PR/Paranaguá-PR - R\$ 85/ton.

Preço de Farelo de Soja R\$/ton



Fonte: Conab



Obrigado.



Conab

MINISTÉRIO DA
AGRICULTURA, PECUÁRIA
E ABASTECIMENTO



PÁTRIA AMADA
BRASIL
GOVERNO FEDERAL