



# MERCADO DE SAFRINHA

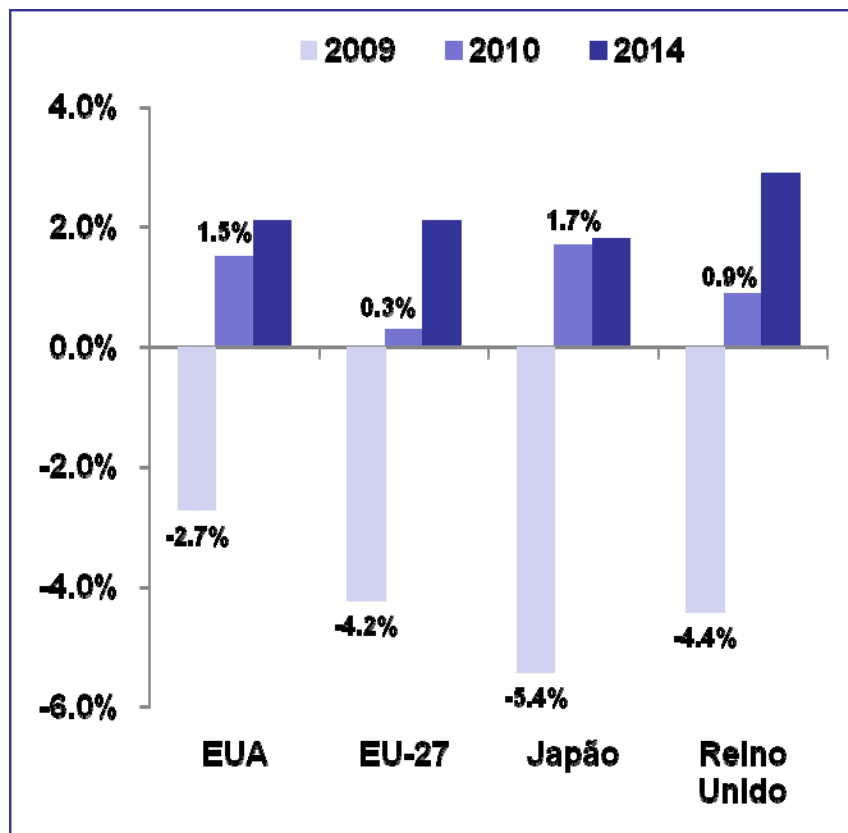
Leonardo Sologuren

**Céleres**

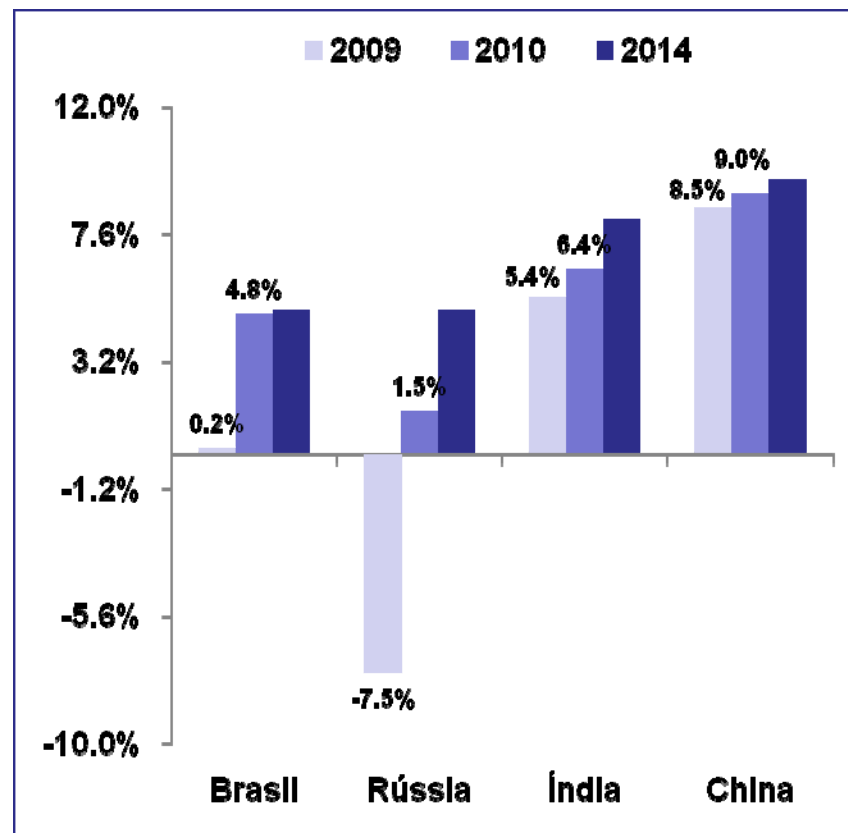
Novembro de 2009

## Projeções do PIB

### Economias Avançadas

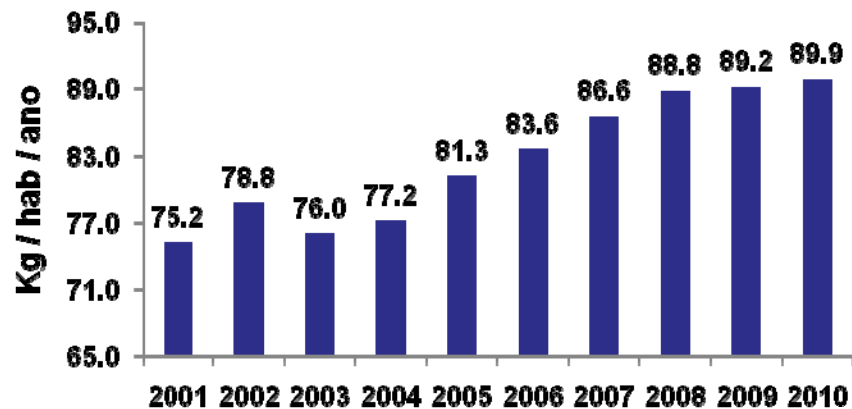


### Economias Emergentes

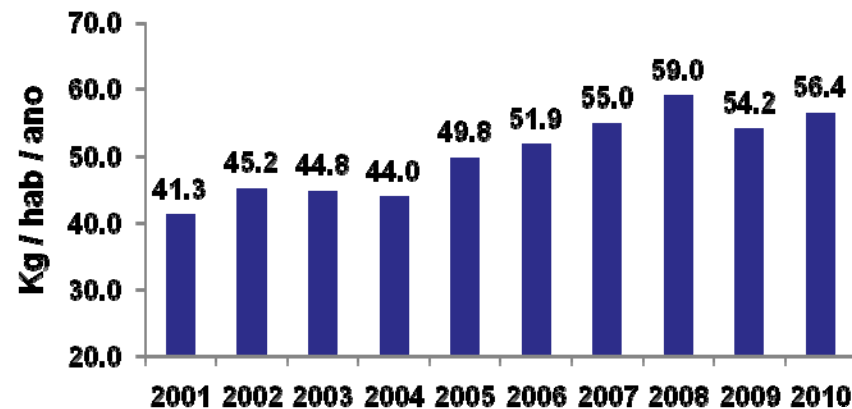


# O mercado de proteínas segue firme na maior parte das economias emergentes

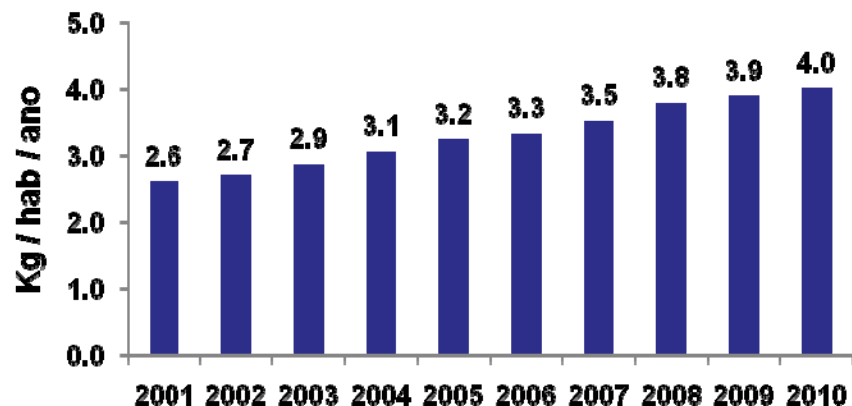
## Brasil



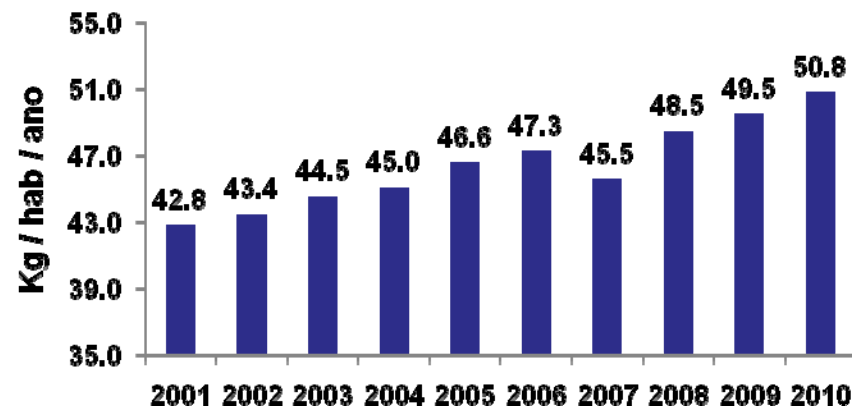
## Rússia



## Índia

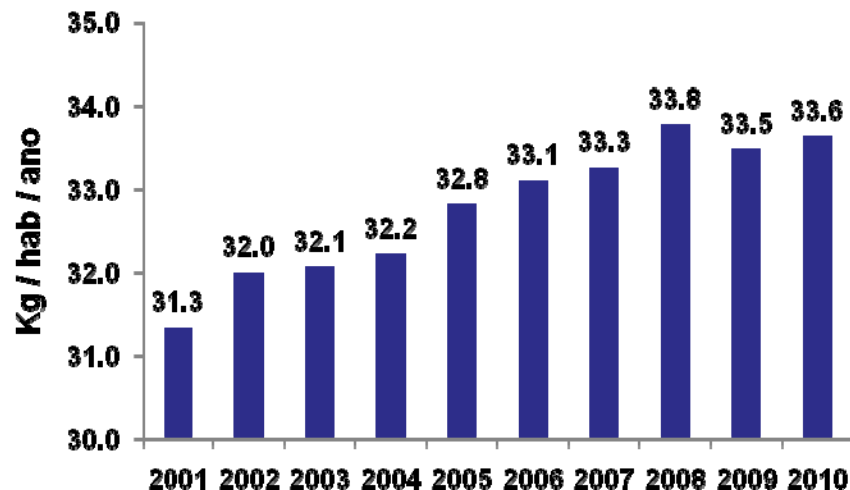


## China

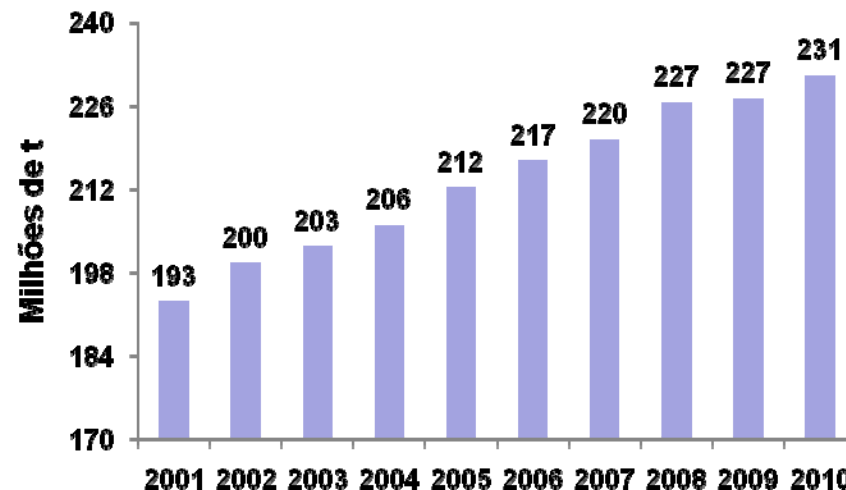


# Cresce o volume de carnes consumido globalmente

## Mundo (Per Capita)



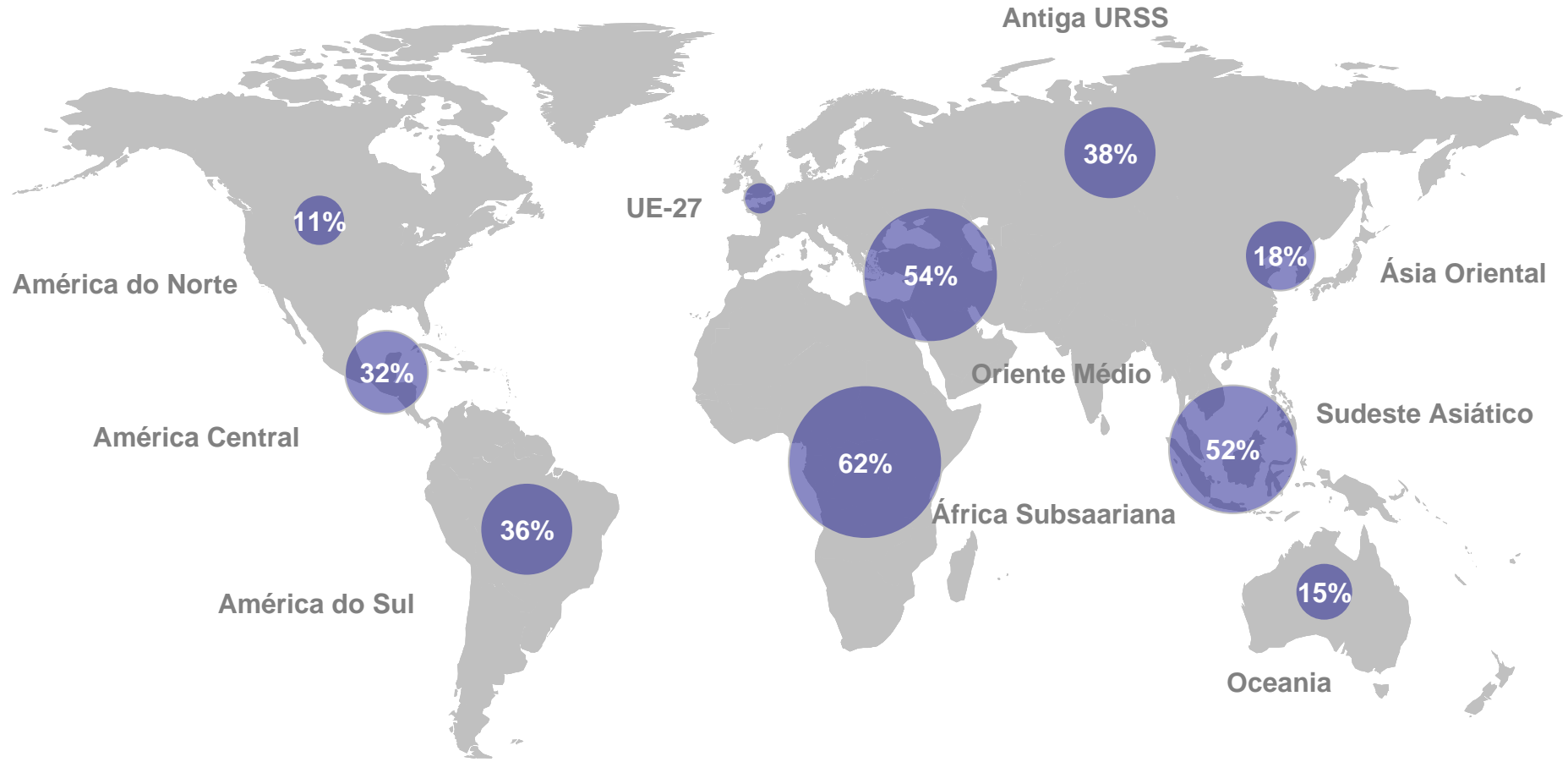
## Volume Global



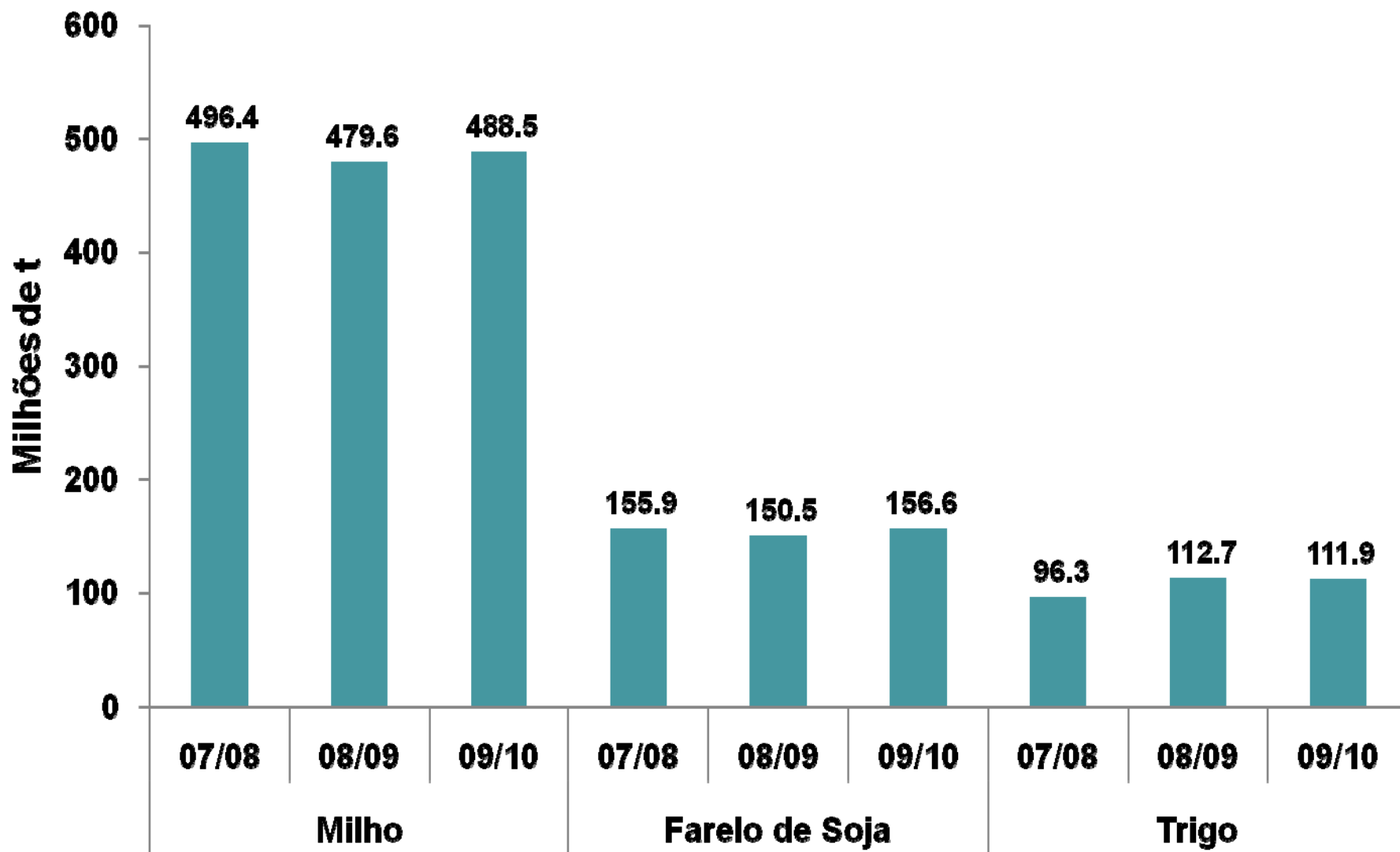
Fonte: USDA

- Apesar do menor consumo per capita projetado em 2010 em relação a 2008, o volume absoluto consumido globalmente deverá crescer cerca de 4,0 milhões de toneladas.

# Crescimento médio do consumo de proteína animal nos últimos 10 anos



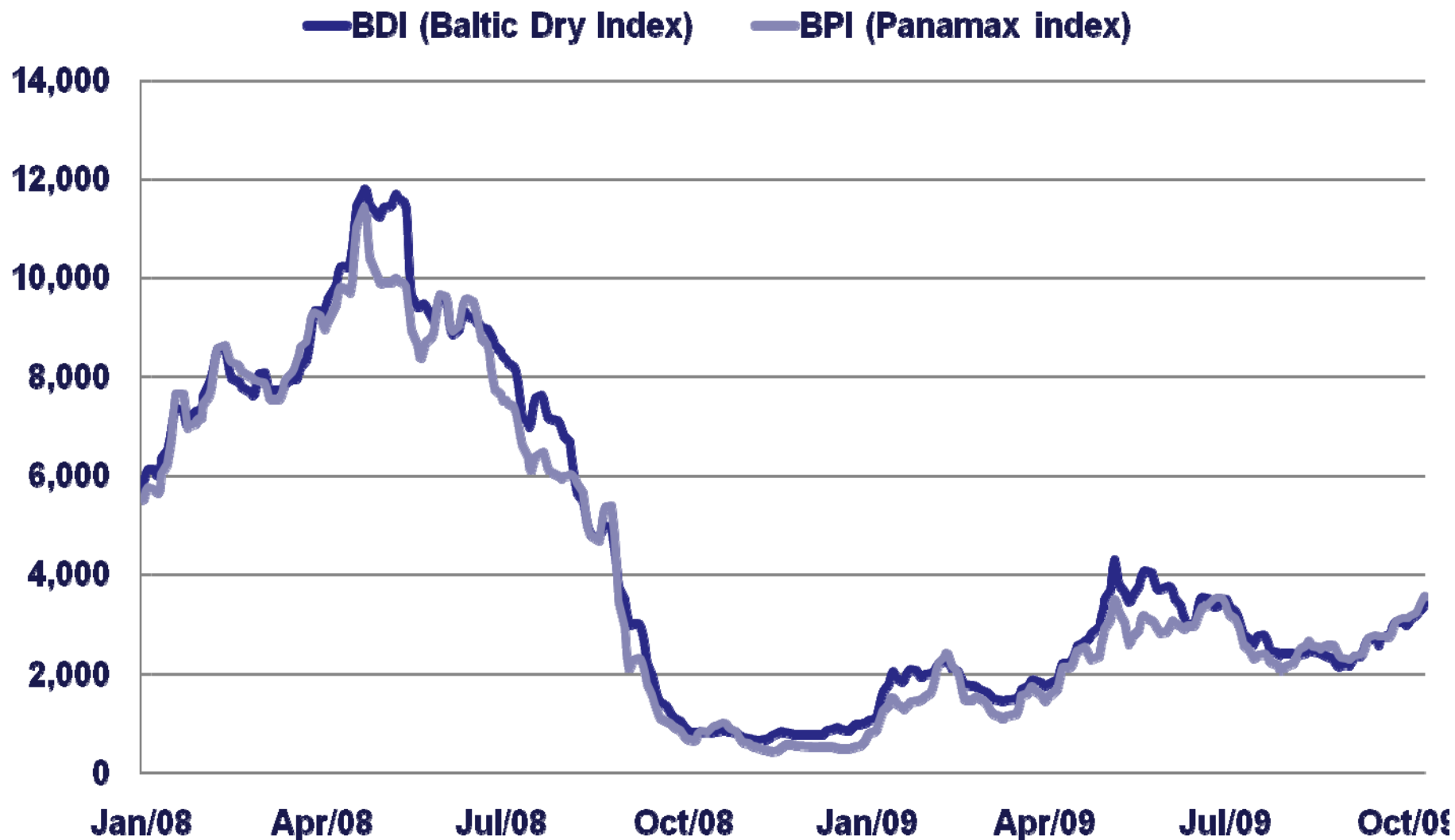
# Perspectivas para o consumo de ração



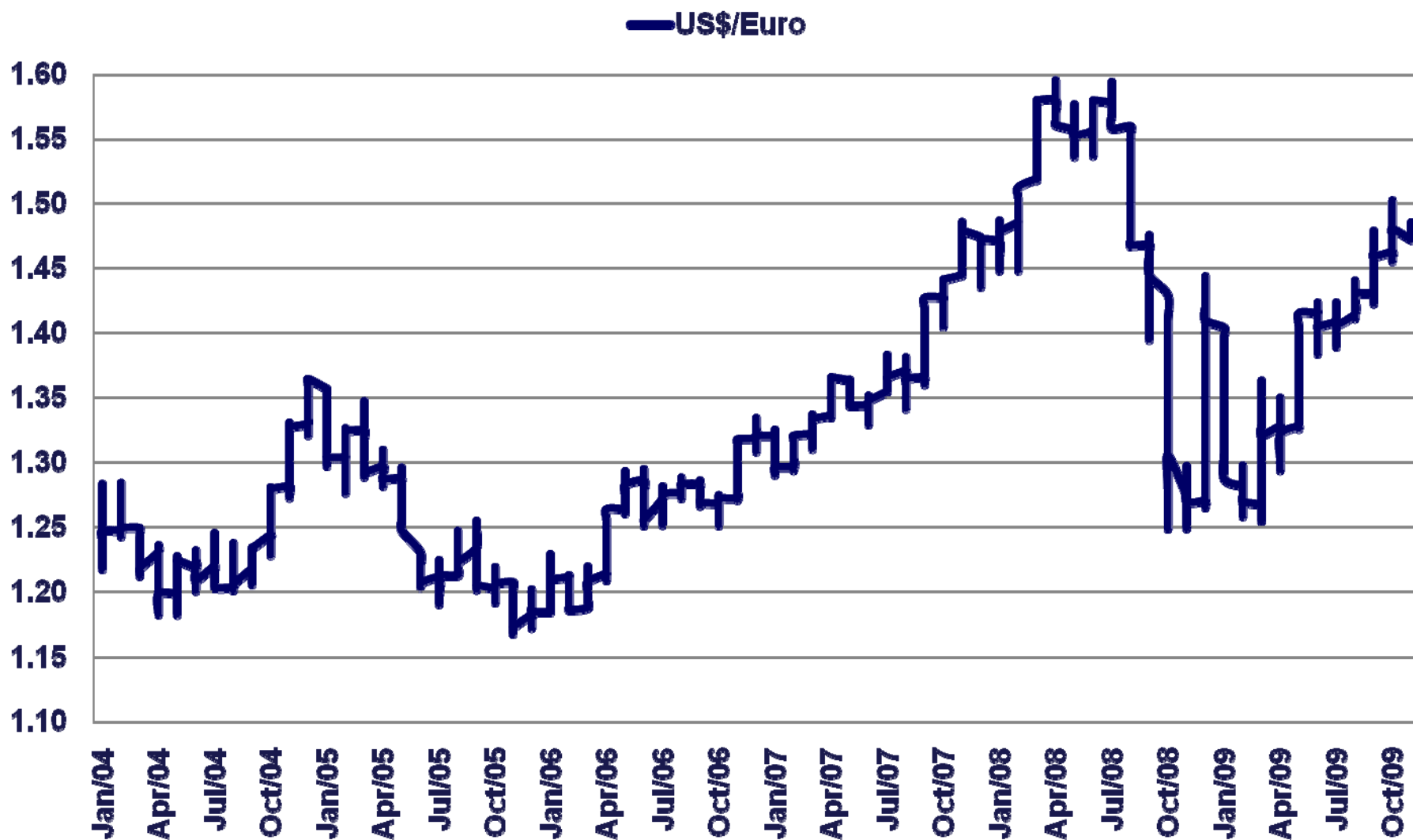
Fonte: USDA



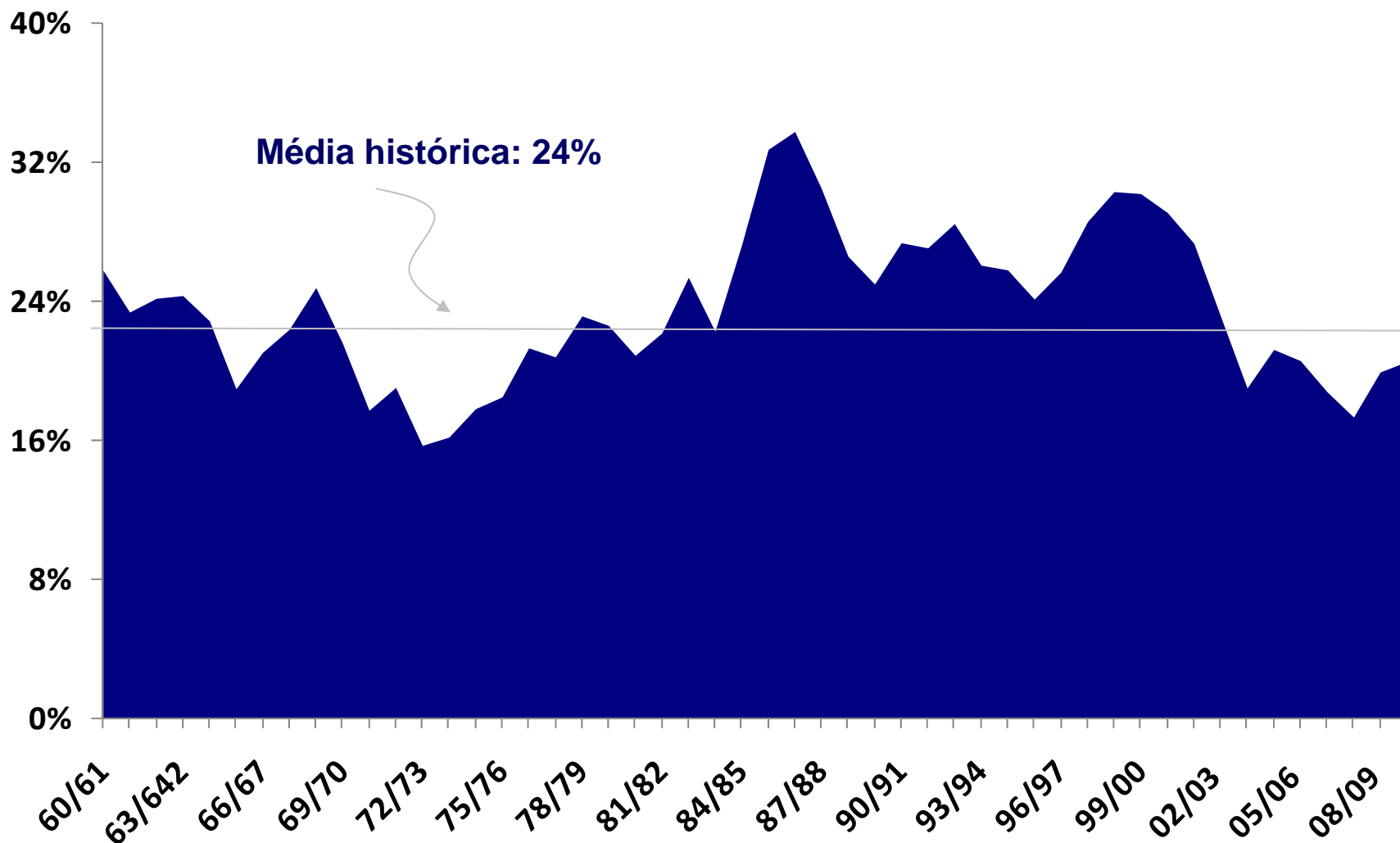
# Como indício da retomada da atividade econômica, fretes marítimos voltam a subir e influenciarão nos custos dos fertilizantes



# O dólar americano volta a perder força perante as principais moedas, com impactos sobre a formação dos preços das *commodities*



# A relação estoque/consumo de grãos no mundo está ligeiramente abaixo de sua média histórica



Fonte: USDA

Elaboração: Céleres

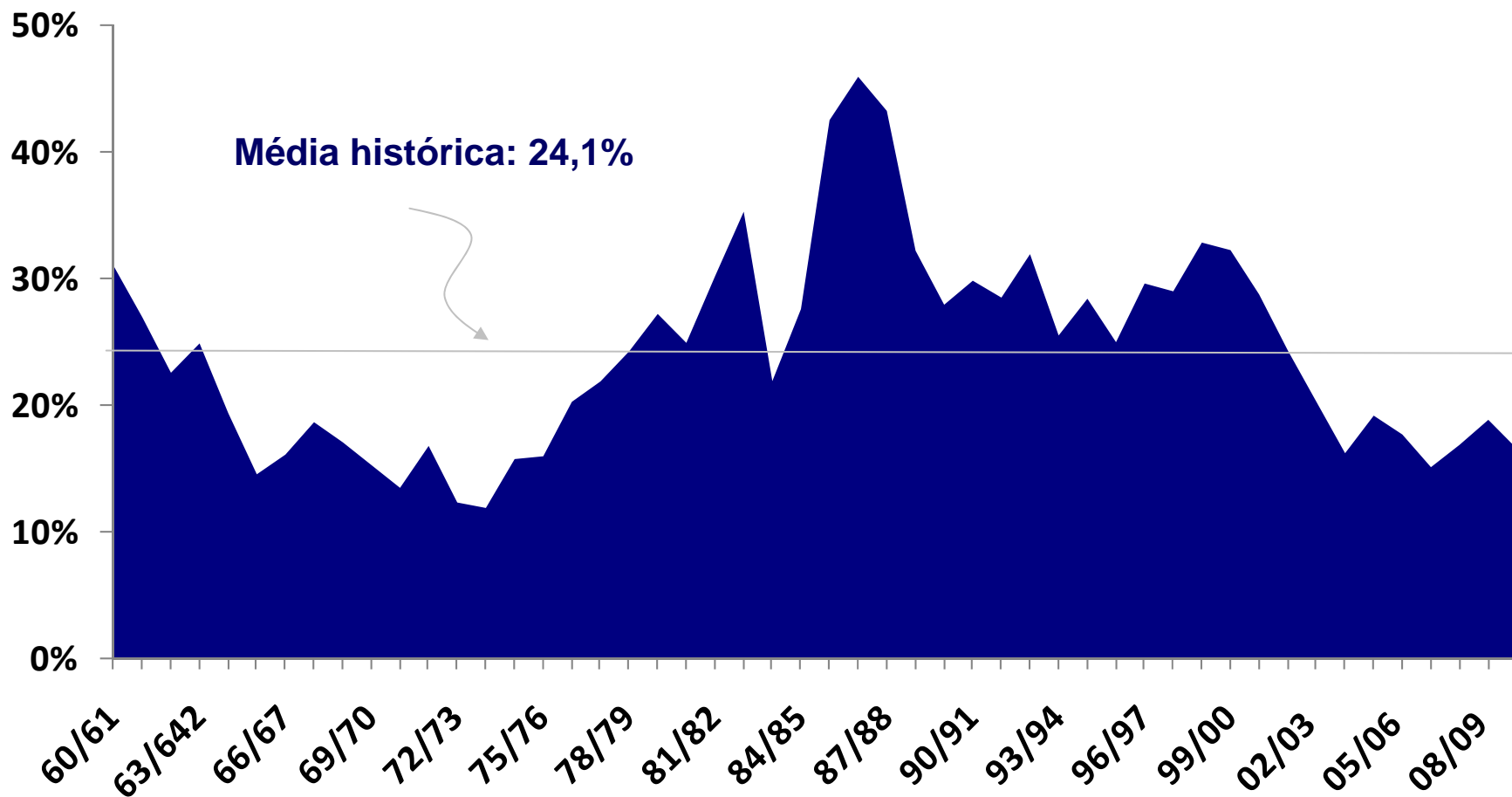


## A conjuntura atual

---

- Os baixos preços do milho desestimularam o produtor rural a investir na cultura na safra 2009/10. O resultado será a menor área plantada com o cereal nos últimos 30 anos
- O atraso na colheita de milho nos Estados Unidos aliado aos leilões promovidos pelo governo ajudaram a promover as exportações brasileiras que, apresentaram nos últimos dois meses, os melhores resultados do ano
- O melhor desempenho das exportações em conjunto com uma queda significativa de área plantada com milho no Brasil na safra de verão deverá promover uma queda acentuada nos níveis de estoques de passagem no próximo ano, fato que poderá favorecer significativamente os preços

# A relação estoque/consumo de milho no mundo segue abaixo de sua média histórica

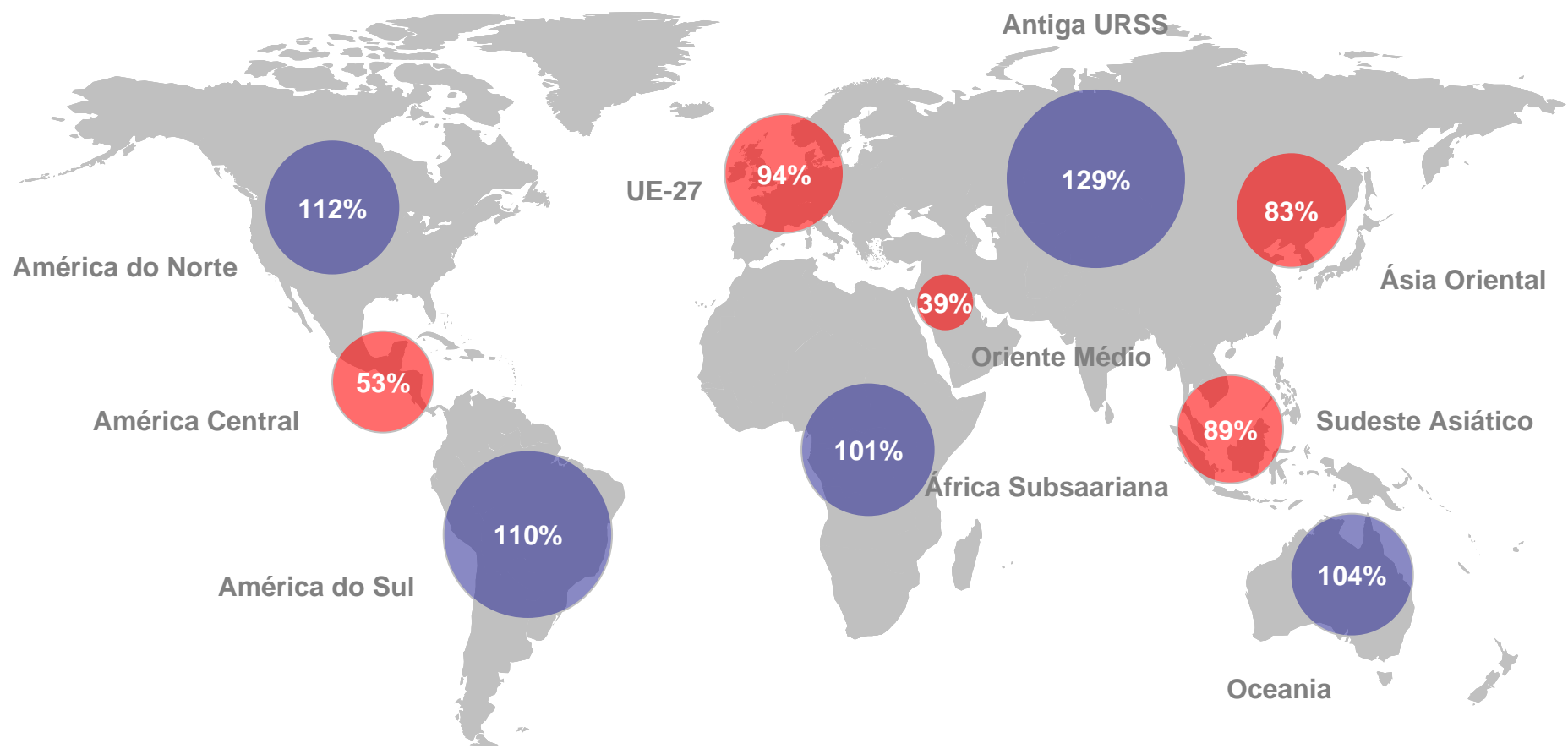


Fonte: USDA

Elaboração: Céleres

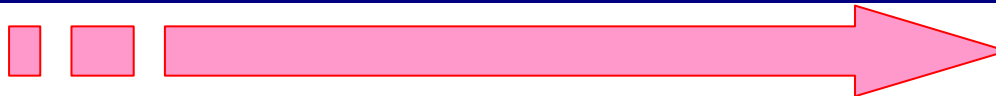


# Produção sobre consumo doméstico de milho – Safra 2009/10



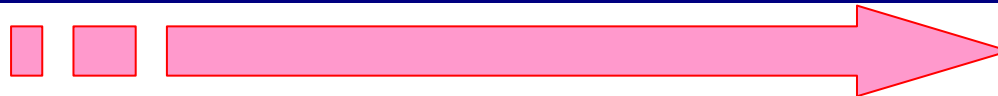
## Oferta e demanda de milho no mundo

	05/06	06/07	07/08	08/09	09/10	CAGR
Área colhida (milhões ha)	145,4	149,2	159,9	157,4	156,9	1,9%
<b>Oferta (milhões ton)</b>						
Estoque inicial	131,4	124,3	109,1	129,7	145,9	2,7%
Produção	698,8	712,4	791,9	791,9	789,7	3,1%
Importação	80,4	90,3	98,3	80,2	81,9	0,4%
<b>Oferta total</b>	<b>910,6</b>	<b>927,0</b>	<b>999,3</b>	<b>1.001,9</b>	<b>1.017,6</b>	<b>2,8%</b>
<b>Demanda (milhões ton)</b>						
Exportação	81,0	94,0	98,6	79,9	84,1	1,0%
Uso animal	477,6	477,7	496,4	479,6	488,5	0,6%
Outros usos	227,8	246,2	274,5	296,4	312,6	8,2%
<b>Demanda total</b>	<b>786,3</b>	<b>817,9</b>	<b>869,6</b>	<b>855,9</b>	<b>885,1</b>	<b>3,0%</b>
<b>Estoque final</b>	<b>124,3</b>	<b>109,1</b>	<b>129,7</b>	<b>145,9</b>	<b>132,4</b>	<b>1,6%</b>
<b>Estoque/consumo</b>	<b>17,6%</b>	<b>15,1%</b>	<b>16,8%</b>	<b>18,8%</b>	<b>16,5%</b>	



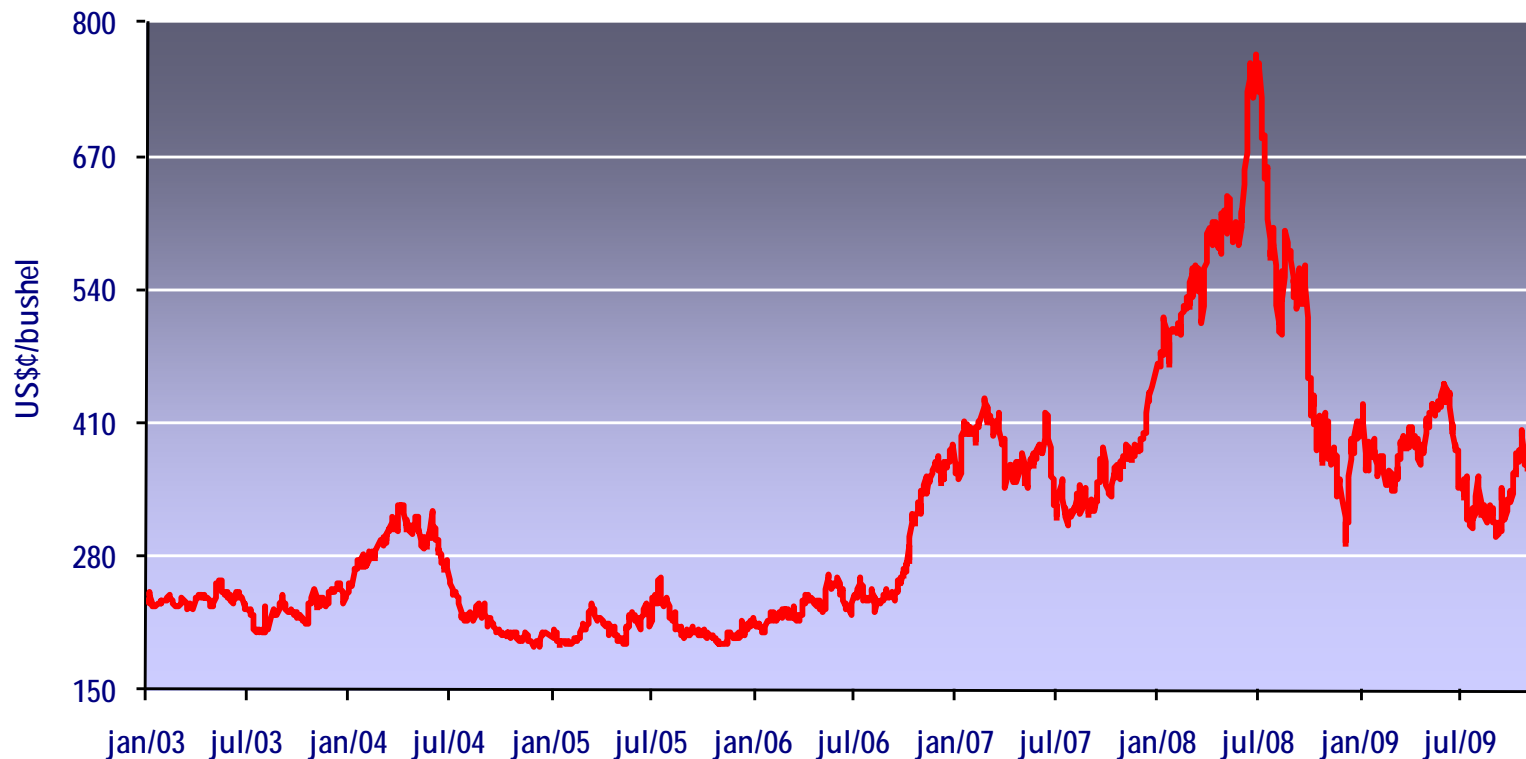
## Oferta e demanda de milho nos EUA

	05/06	06/07	07/08	08/09	09/10	CAGR
Área colhida (milhões ha)	30,4	28,6	35,0	31,8	32,1	1,4%
<b>Oferta (milhões ton)</b>						
Estoque inicial	53,7	50,0	33,1	41,3	42,5	-5,7%
Produção	282,3	267,5	331,2	307,4	328,2	3,8%
Importação	0,2	0,3	0,5	0,3	0,3	3,2%
<b>Oferta total</b>	<b>336,2</b>	<b>317,8</b>	<b>364,8</b>	<b>349,0</b>	<b>371,0</b>	<b>2,5%</b>
<b>Demanda (milhões ton)</b>						
Exportação	54,2	54,0	61,9	47,2	53,3	-0,4%
Uso animal	156,3	142,0	150,2	133,5	137,2	-3,2%
Outros usos	75,7	88,7	111,4	125,8	139,2	16,4%
<b>Demanda total</b>	<b>286,2</b>	<b>284,7</b>	<b>323,5</b>	<b>306,5</b>	<b>329,7</b>	<b>3,6%</b>
<b>Estoque final</b>	<b>50,0</b>	<b>33,1</b>	<b>41,3</b>	<b>42,5</b>	<b>41,3</b>	<b>-4,7%</b>
<b>Estoque/consumo</b>	<b>17,5%</b>	<b>11,6%</b>	<b>12,8%</b>	<b>13,9%</b>	<b>12,5%</b>	



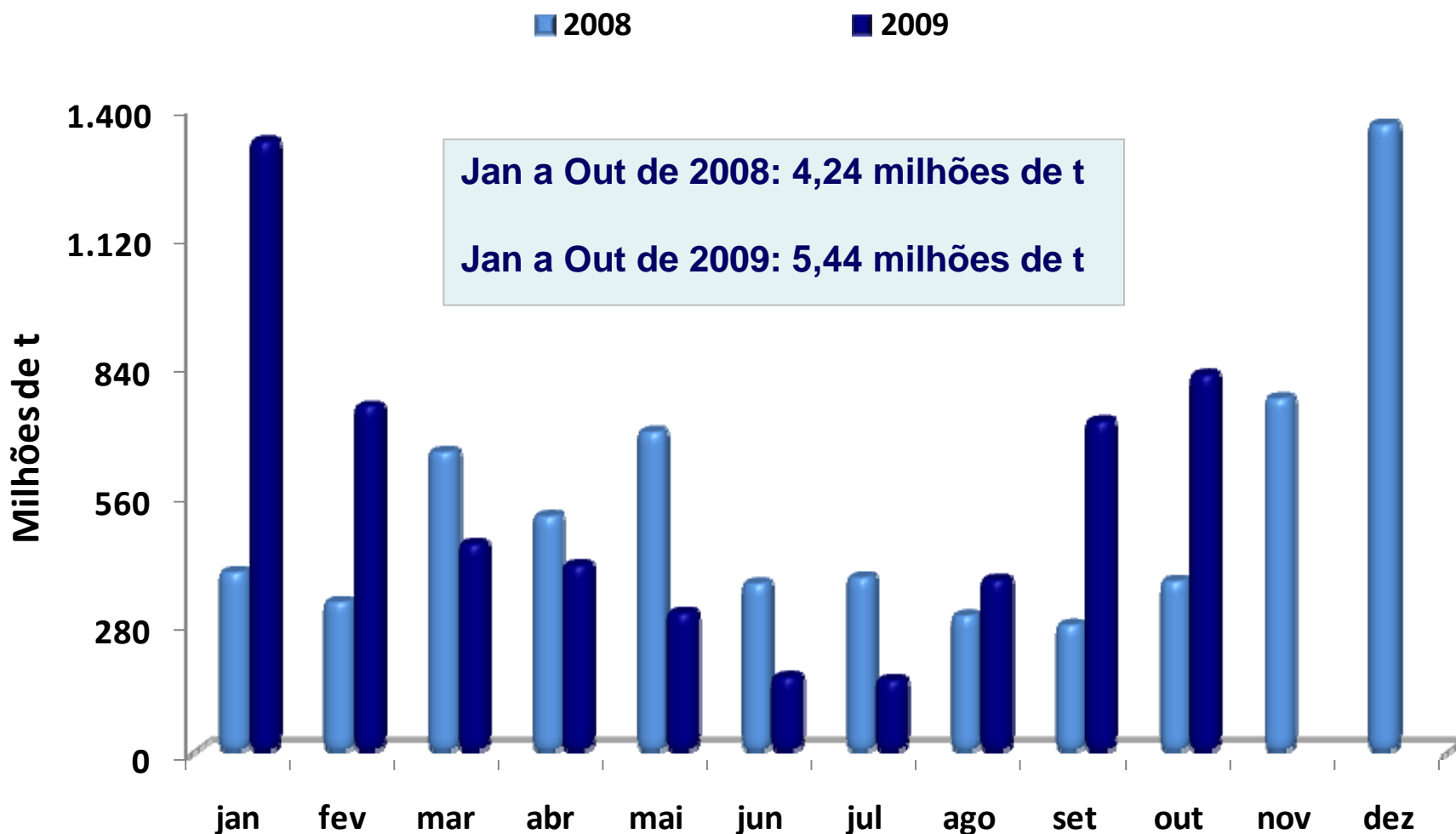
# As cotações do milho voltam a alcançar os US\$ 4,0/bushel

## Preços do milho na CBOT – 1º vencimento



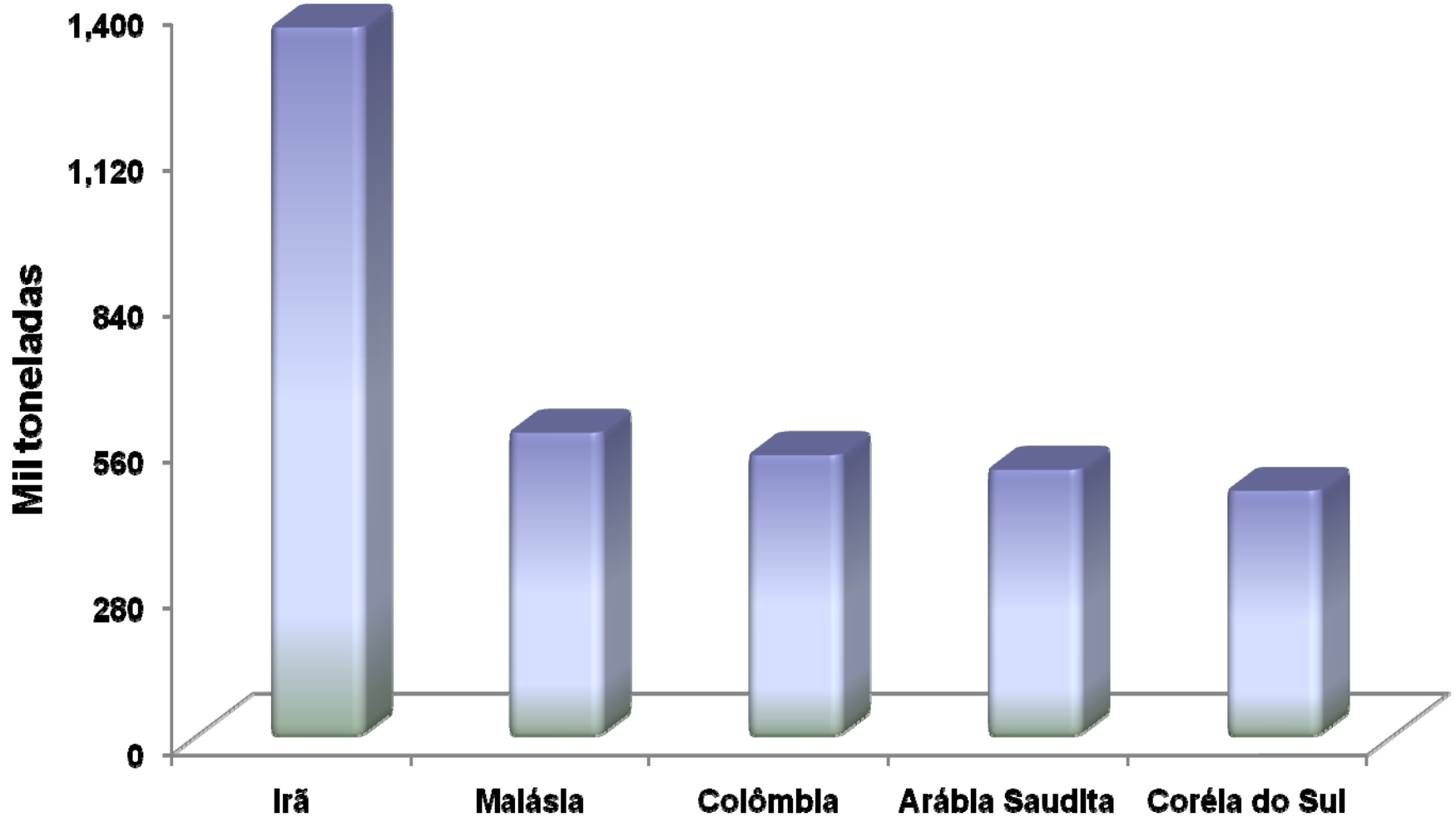
Fonte: CBOT    Elaboração: Céleres

# As exportações voltaram a apresentar boa performance nos meses de setembro e outubro

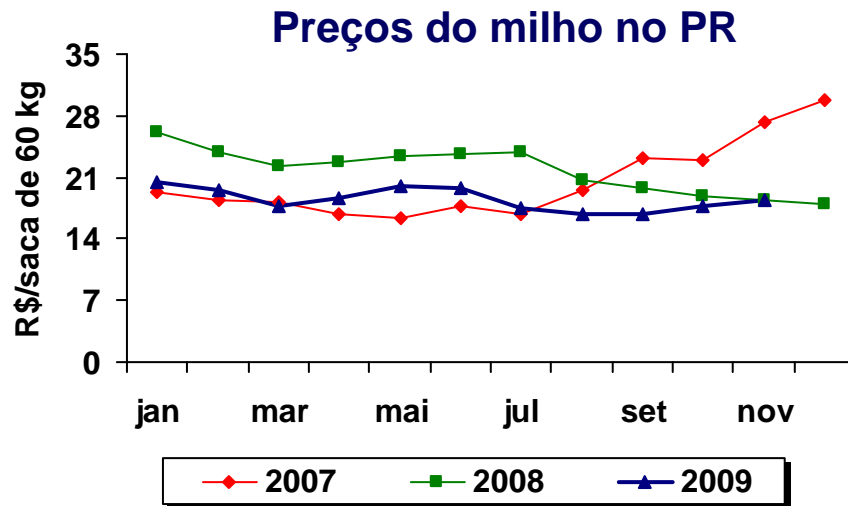
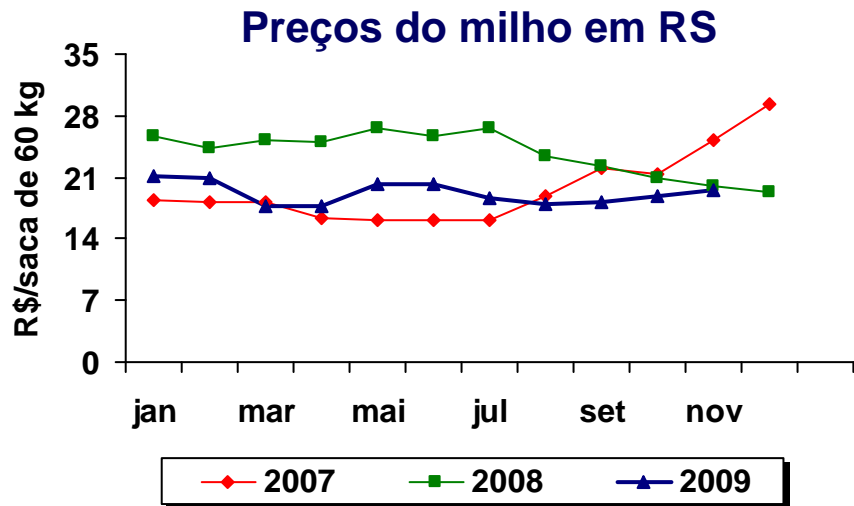
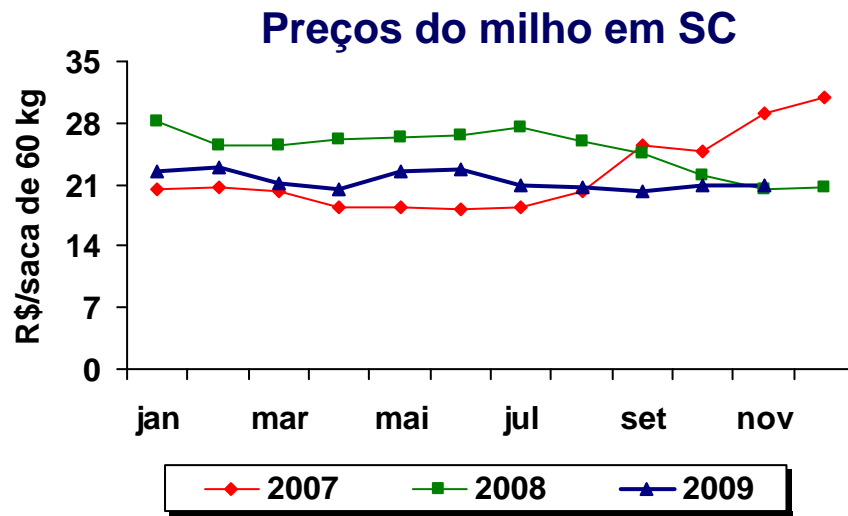
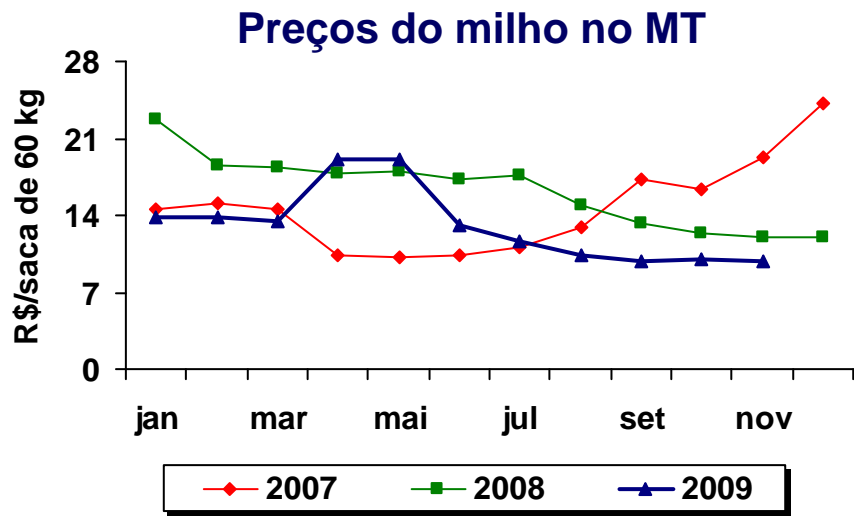


# O Irã retoma sua posição de maior importador do milho brasileiro

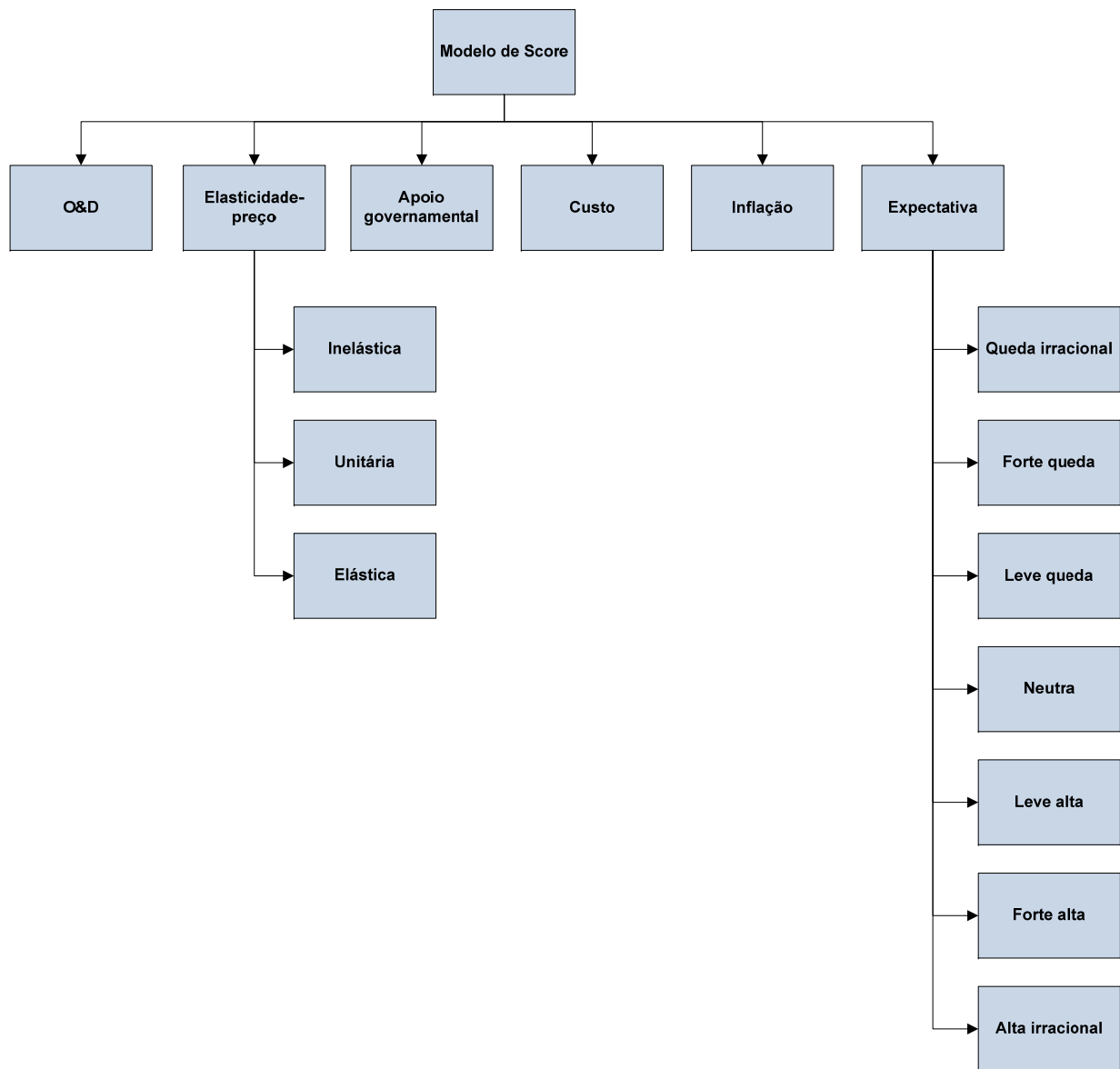
Exportações de janeiro a outubro de 2009



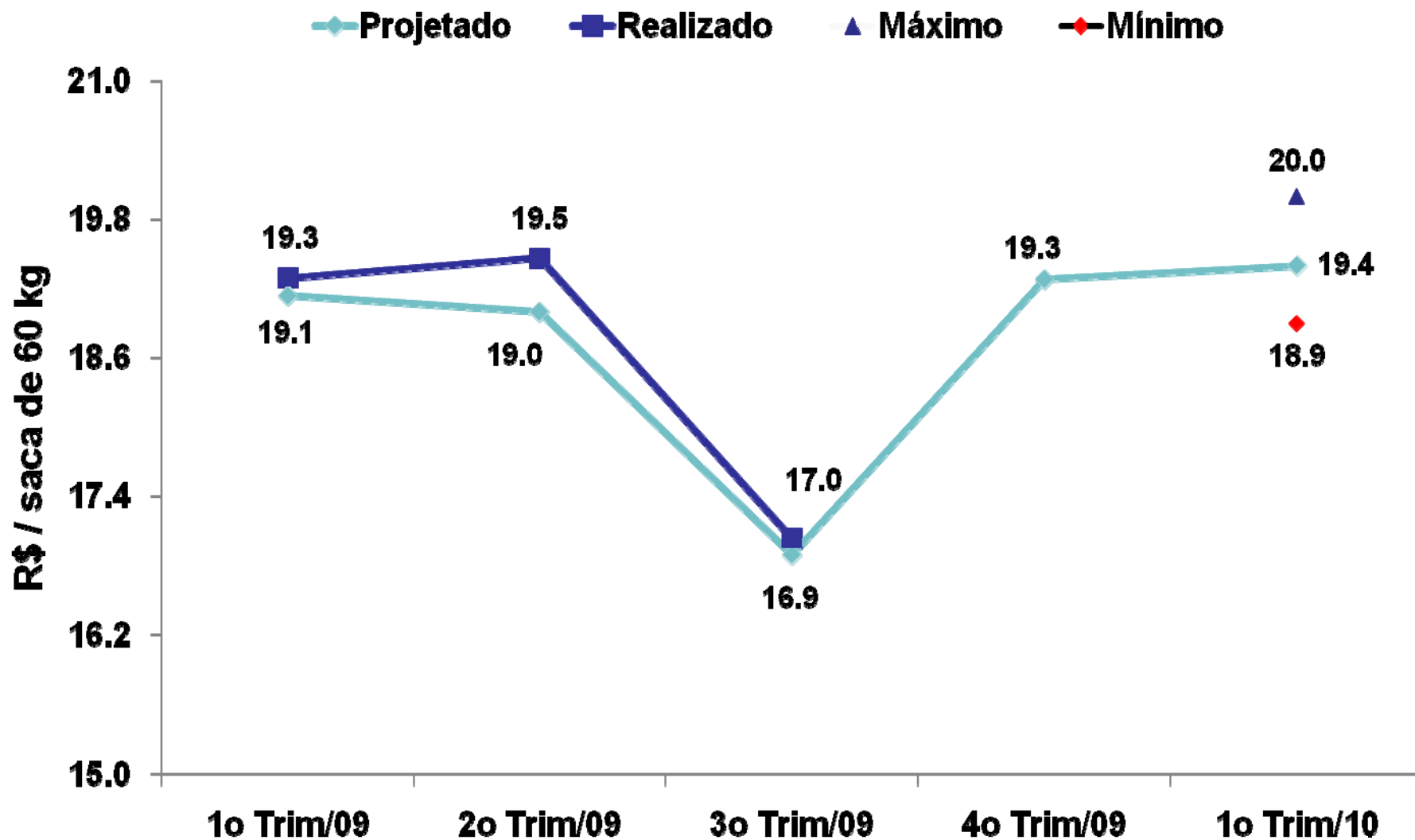
# Após atingirem o fundo do poço, os preços do milho apresentam ligeira melhora



# Modelagem para preço doméstico de milho



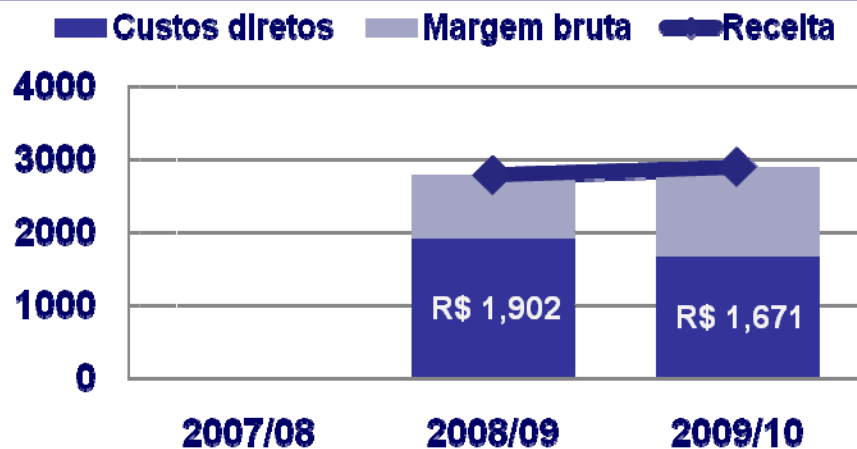
## Testando o modelo - PR



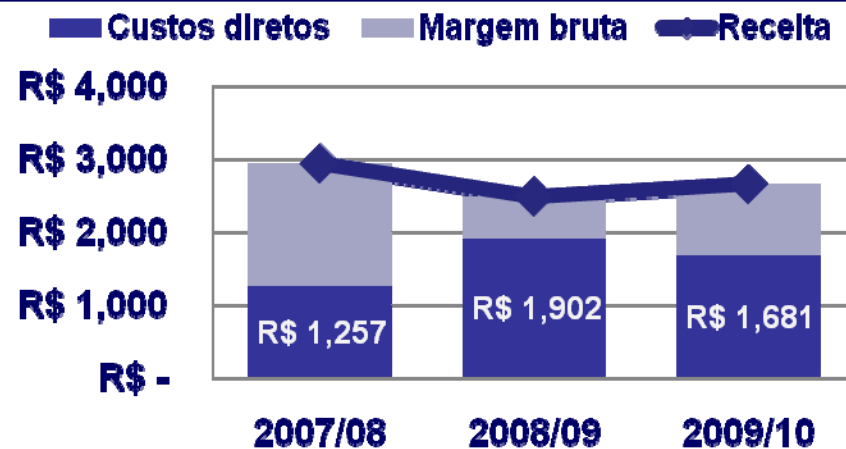
# Produtores com alta performance ganham dinheiro com milho

Paraná, milho plantio direto, safra verão

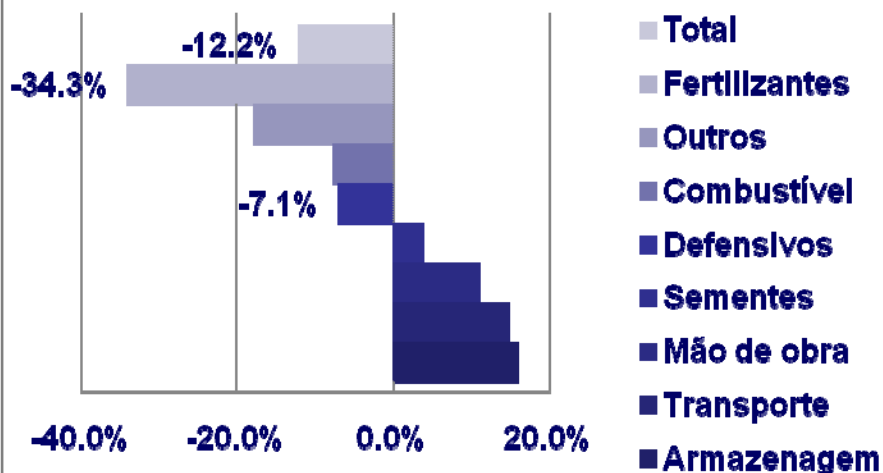
Milho transgênico (R\$/hectare)



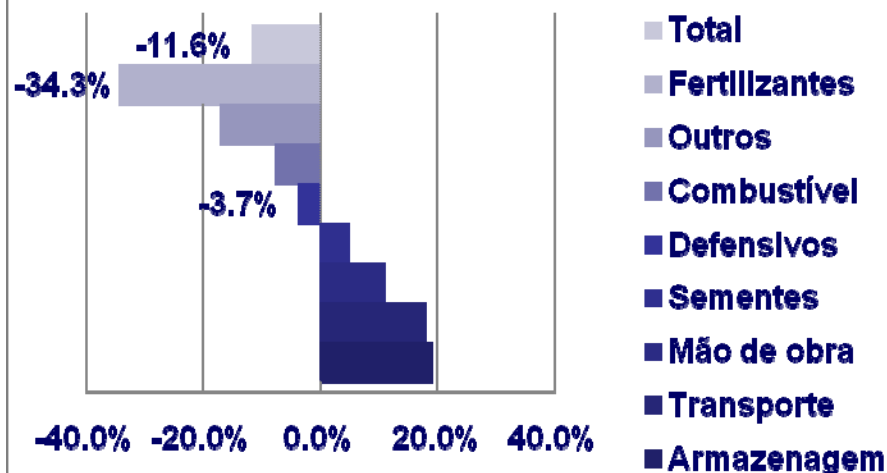
Milho convencional (R\$/hectare)



Variação 2009/10 x 2008/09

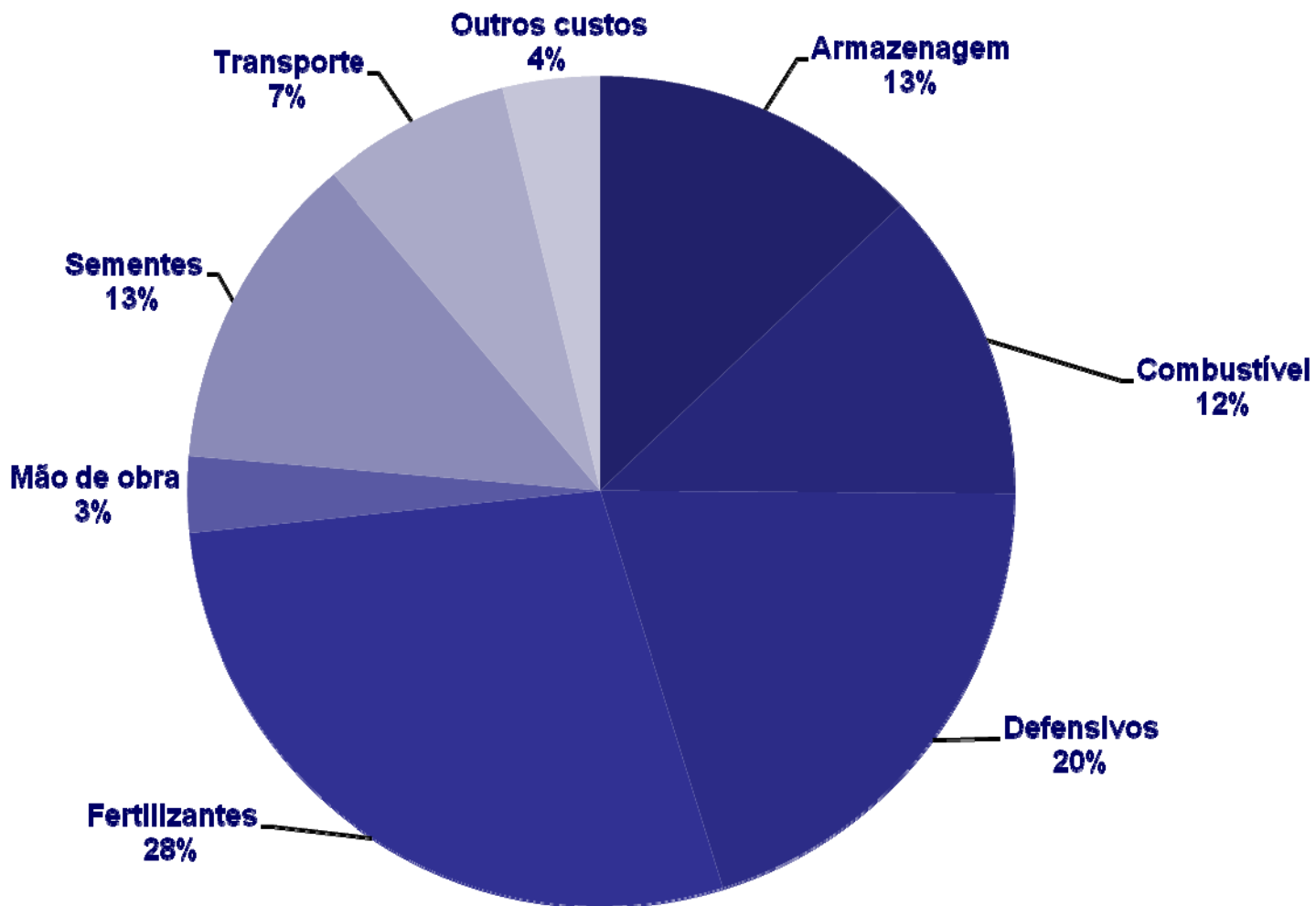


Variação 2009/10 x 2008/09



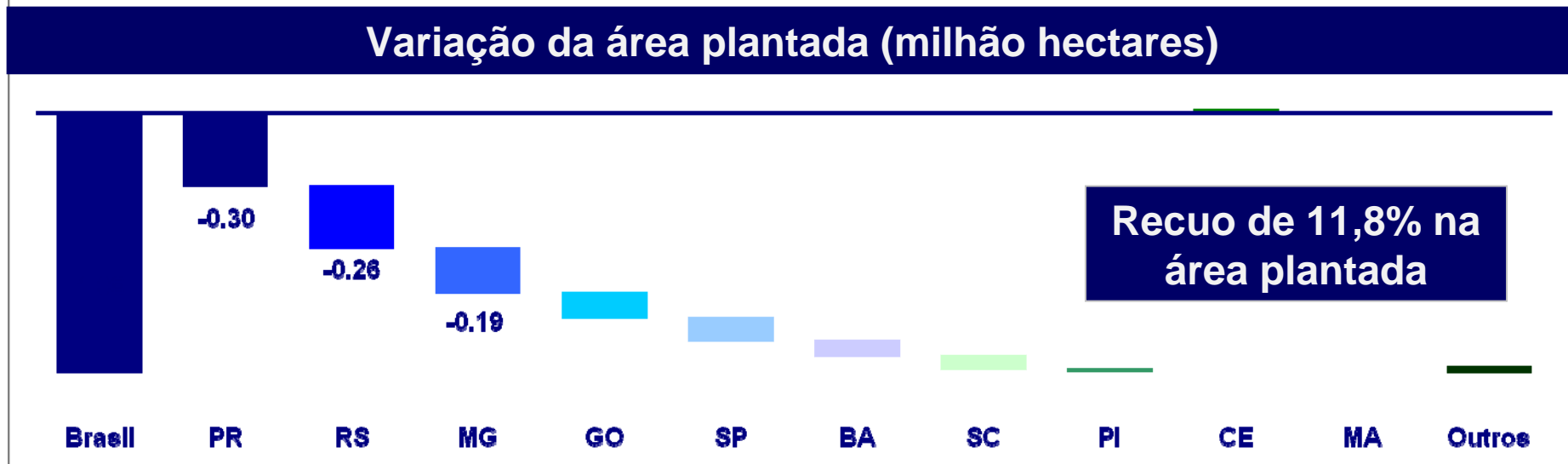
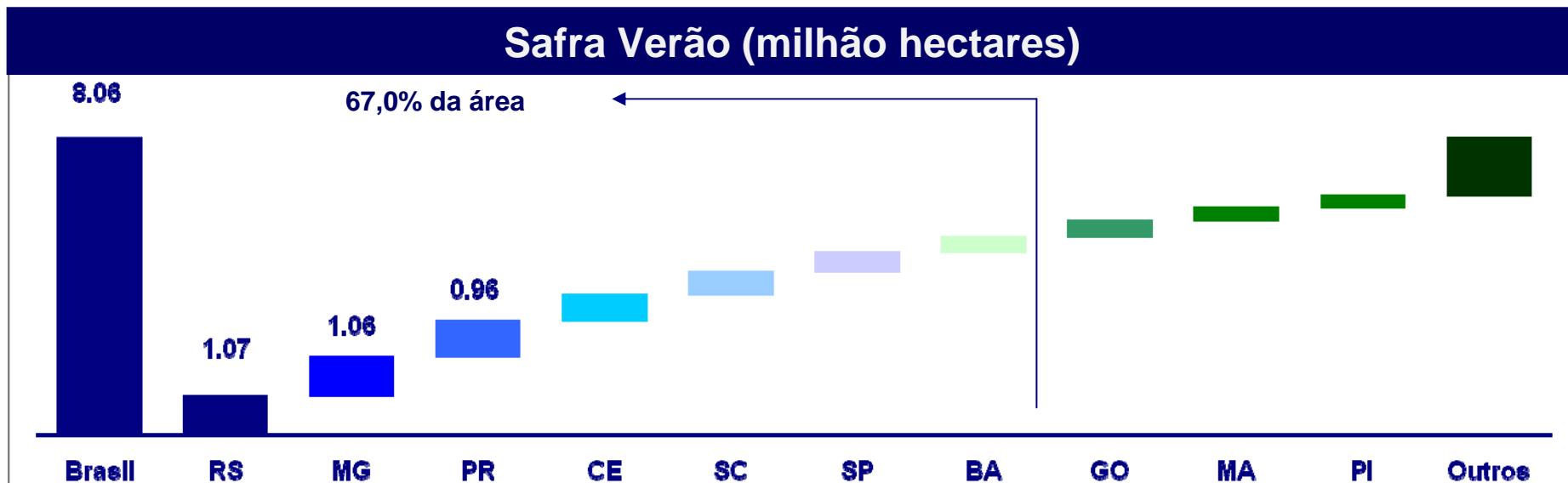
# Fertilizante volta a equivaler ao peso dos defensivos no custo total de produção do milho verão no Paraná

Milho convencional – Safra 2009/10



# O plantio do milho verão em 2009/10

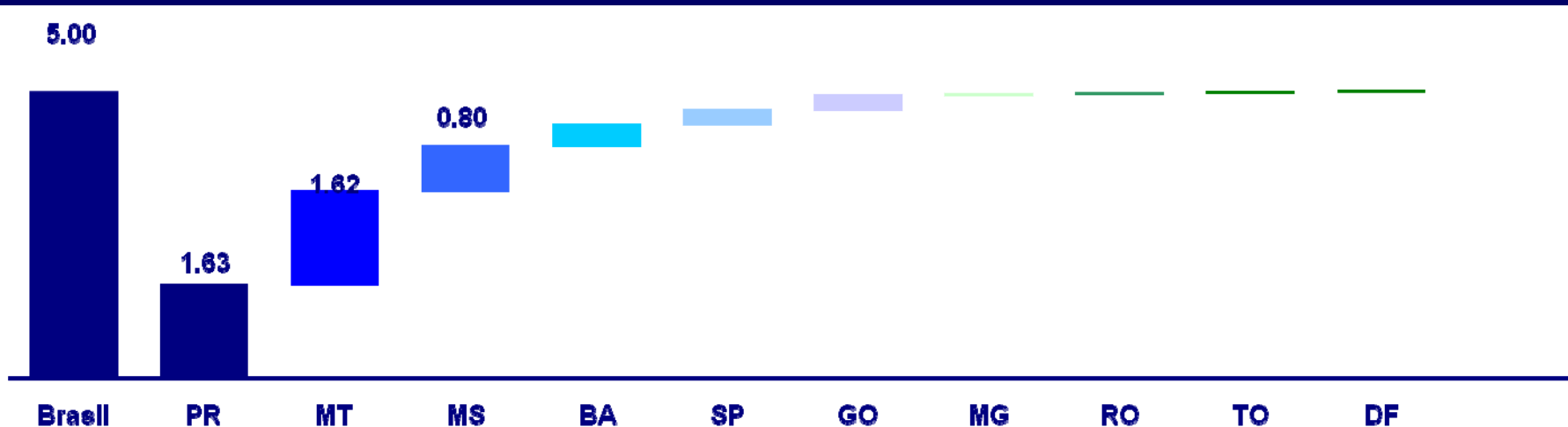
A menor área plantada no verão em mais de 35 anos



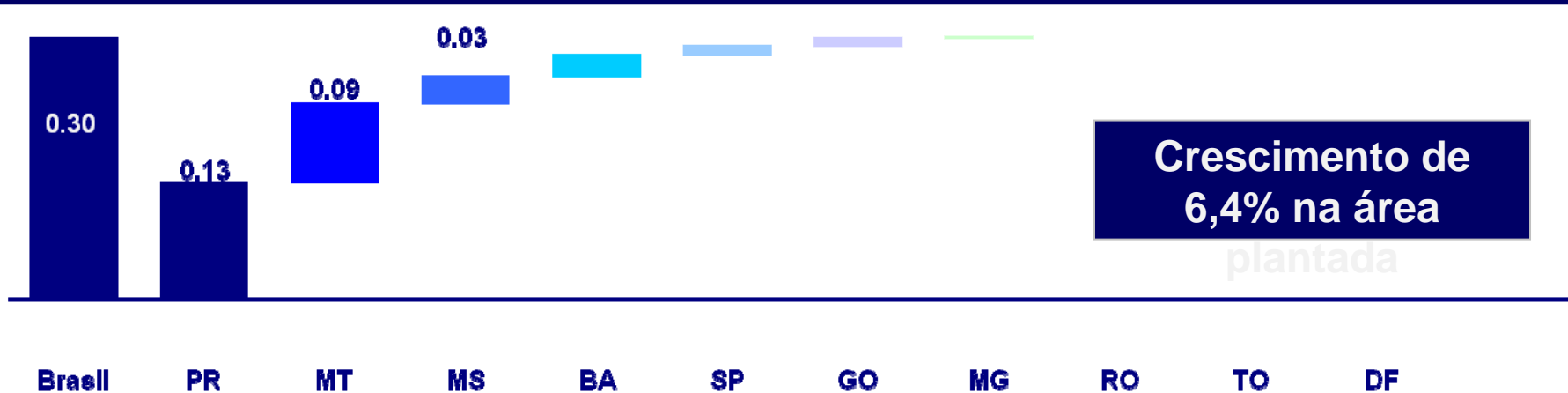
# O plantio do milho inverno em 2009/10

*A despeito do cenário atual dos preços, algum crescimento ocorrerá*

## Safrá Inverno (milhão hectares)



## Variação da área plantada (milhão hectares)



# Balço de Oferta e Demanda de Milho no Brasil

	05/06	06/07	07/08	08/09	09/10	Var.
<b>Oferta</b>						
Estoque inicial	2,9	4,0	3,1	9,9	6,3	-36,6%
Produção	43,4	50,0	56,1	46,5	51,1	9,7%
1ª safra	32,4	36,2	39,5	31,5	32,3	2,6%
2ª safra	11,0	13,8	16,6	15,1	18,8	24,4%
Importação	0,9	1,2	0,8	1,0	1,0	0,0%
Substitutos	2,1	2,2	2,3	2,4	2,4	0,0%
<b>Oferta Total</b>	<b>49,2</b>	<b>57,4</b>	<b>62,2</b>	<b>59,9</b>	<b>60,7</b>	<b>1,4%</b>
<b>Demanda</b>						
Consumo animal	30,8	32,9	34,6	35,2	36,7	4,1%
Consumo industrial	4,2	4,3	4,4	4,4	4,4	1,5%
Consumo humano	1,7	1,7	1,8	1,8	1,8	0,0%
Outros usos/perdas	4,3	4,3	4,9	4,6	4,5	-2,4%
Sementes	0,2	0,3	0,4	0,3	0,3	-5,6%
Exportação	4,0	10,9	6,3	7,2	8,5	18,1%
<b>Demanda Total</b>	<b>45,2</b>	<b>54,4</b>	<b>52,3</b>	<b>53,6</b>	<b>56,2</b>	<b>5,0%</b>
<b>Estoque final</b>	<b>4,0</b>	<b>3,1</b>	<b>9,9</b>	<b>6,3</b>	<b>4,5</b>	<b>-28,6%</b>
<b>Estoque/Consumo</b>	<b>9,0%</b>	<b>5,6%</b>	<b>19,0%</b>	<b>11,7%</b>	<b>8,0%</b>	

## Considerações finais

---

- A forte queda esperada para a área de milho no próximo ano deverá estressar o mercado quanto ao cenário de abastecimento futuro.
- O atraso no plantio de soja no Paraguai poderá comprometer a safrinha daquele país. É importante lembrar que o Paraguai é um importante fornecedor de milho ao Sul do país.
- O plantio de milho safrinha é uma alternativa para amenizar o cenário pouco otimista para a soja, que ao contrário do milho, deverá atravessar por um período de excesso de oferta.

# Contato

Endereço

R. Eng. Hélvio Felice, 119  
Uberlândia – MG – 38.411-114

: **(34) 3229-1313**

: **(34) 3229-4949**

[www.celeres.com.br](http://www.celeres.com.br)  
[celer@celer.com.br](mailto:celer@celer.com.br)



*Associada da Arcadia International  
(Bruxelas, Bélgica)*



*Membro do ISAAA*

