



# PERSPECTIVAS PARA OS MERCADOS DE MILHO E FARELO DE SOJA

Rafael Ribeiro de Lima Filho – zootecnista, msc.

**ASBRAM – Associação Brasileira das Indústrias de Suplementos Minerais**



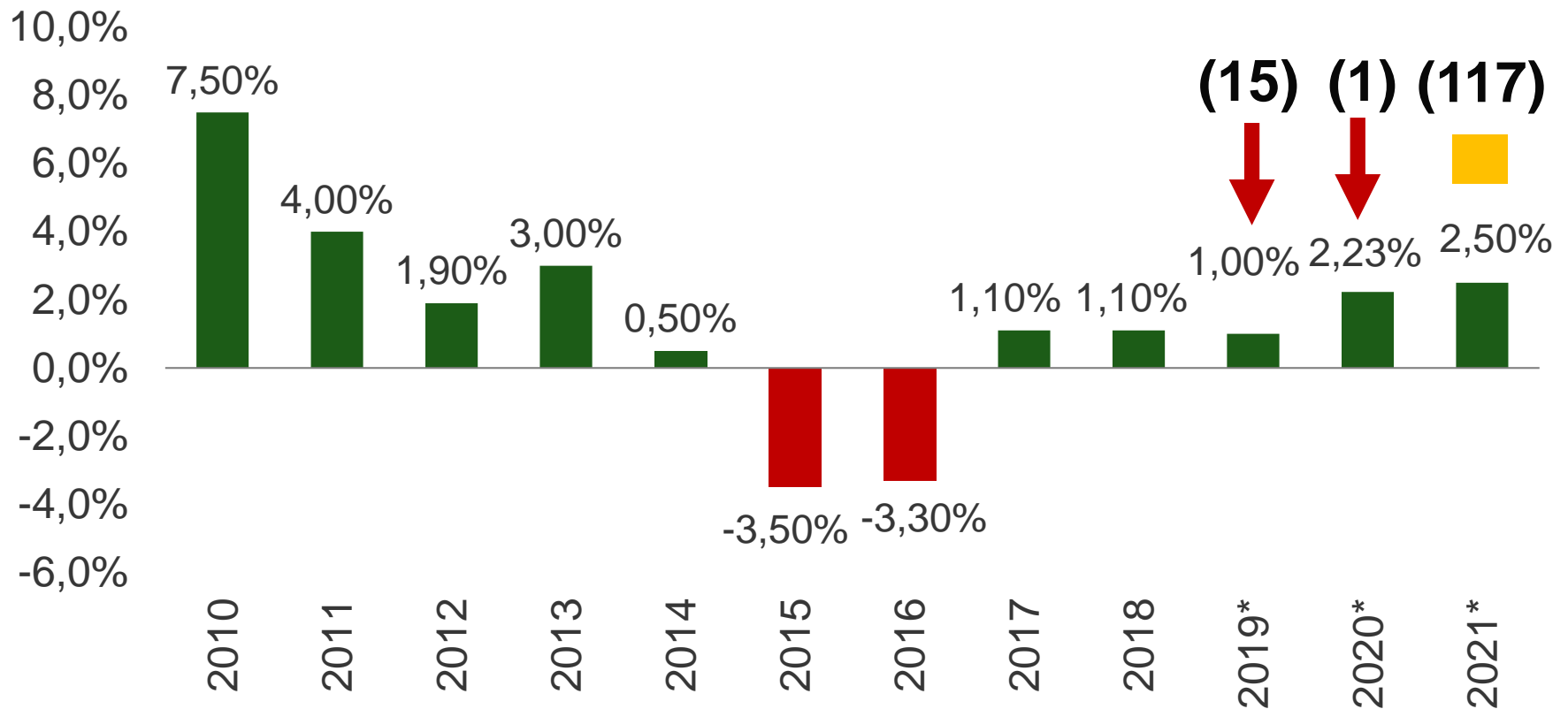


A close-up photograph of a desk with a calculator, a pen, and a line graph on a grid background. The calculator is in the bottom left, the pen is in the top right, and the line graph is in the center. A semi-transparent green banner is overlaid across the middle of the image.

# CONJUNTURA ATUAL

# PRODUTO INTERNO BRUTO (PIB)

VARIAÇÕES ANUAIS DO PIB BRASILEIRO.

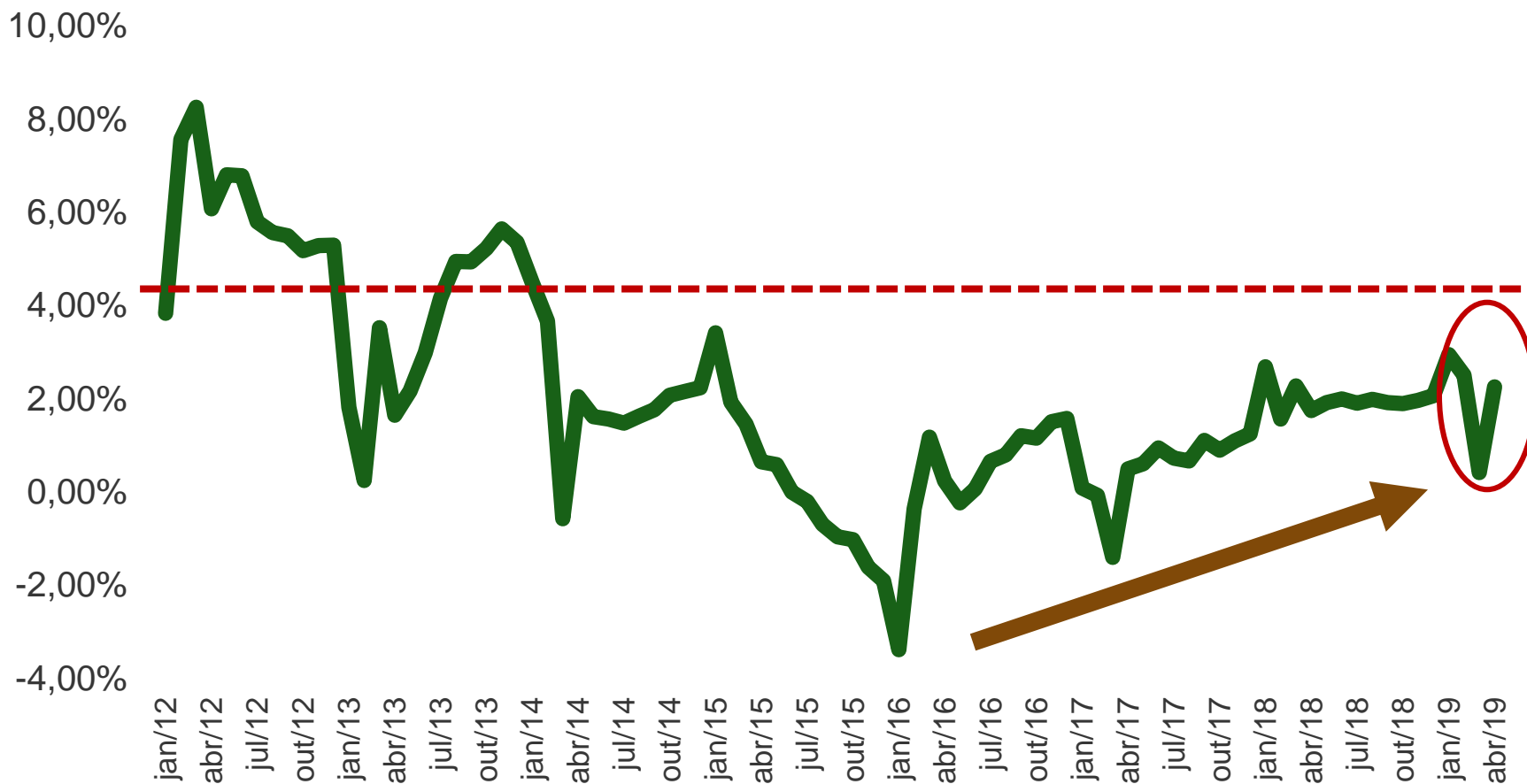


\* estimativas

Fonte: IBGE / BCB (7/6/19) / Elaborado por Scot Consultoria

# ÍNDICE NACIONAL DE VENDAS

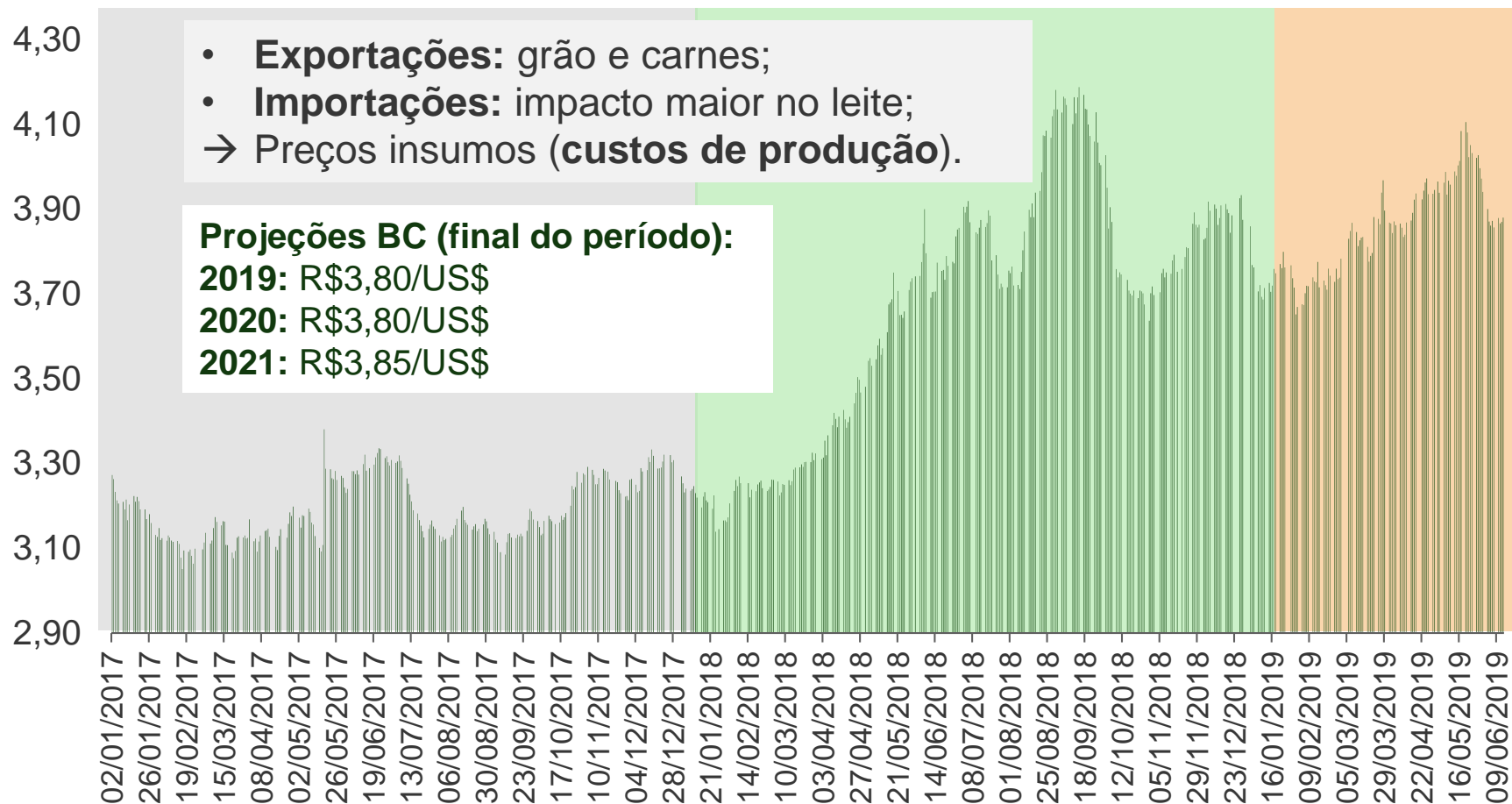
EVOLUÇÃO DO ÍNDICE NACIONAL DE VENDAS NO VAREJO (12 MESES).



Fonte: ABRAS / Elaborado por Scot Consultoria

# CÂMBIO

## EVOLUÇÃO DA COTAÇÃO DO DÓLAR, EM REAL.



Fonte: BCB / Elaborado por Scot Consultoria





# 2019



# MILHO

## Sobe e desce de preços





1a. SAFRA  
(SAFRA DE VERÃO)



2a. SAFRA  
(SAFRA DE INVERNO)



EXPORTAÇÕES  
2o. SEMESTRE



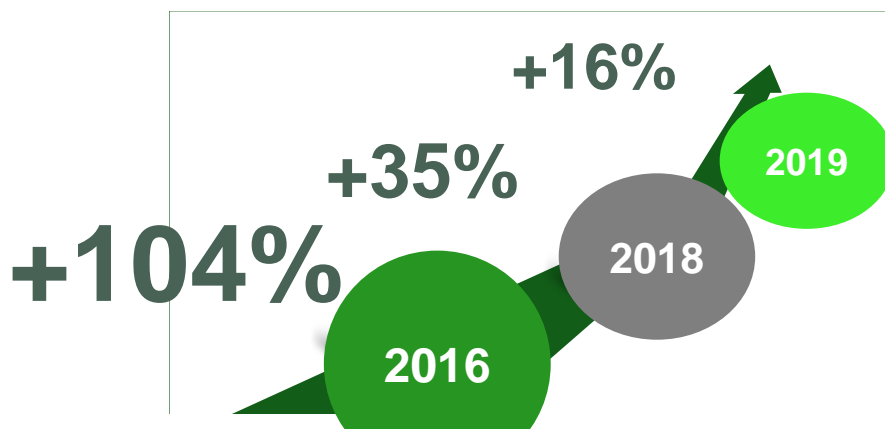


## 1a. SAFRA (2018/19)



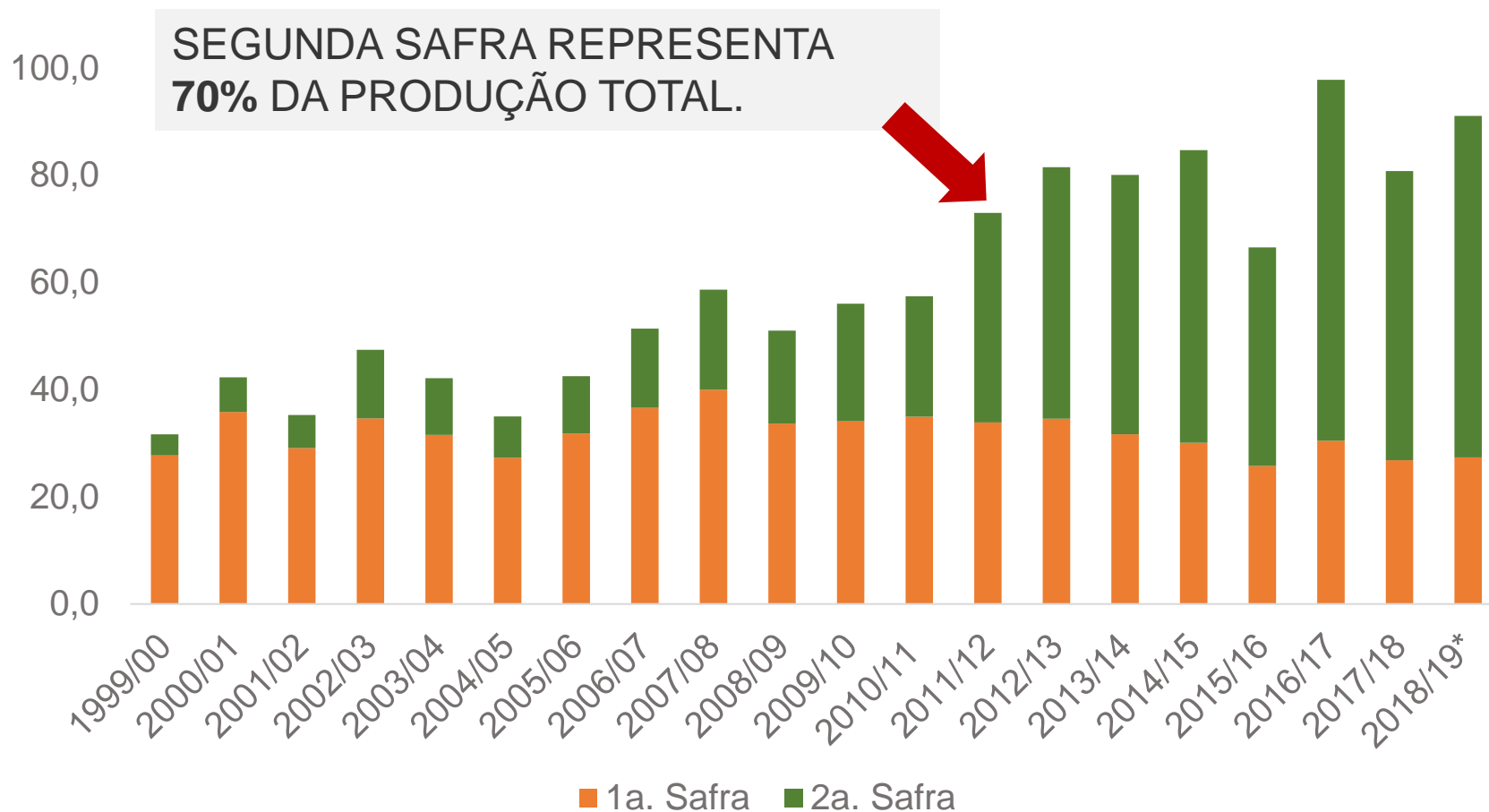
ALTAS DE PREÇOS NO  
**1o. TRIMESTRE**, PORÉM  
RELATIVAMENTE  
**MODERADAS.**

- MENOR PRESSÃO DO **CÂMBIO.**
- QUEDA NO PREÇO DA **SOJA.**
- **ESTOQUES** RELATIVAMENTE CONFORTÁVEIS.
- BOAS EXPECTATIVAS **2a. SAFRA** (FATOR DE PRESSÃO DE BAIXA ATUALMENTE).



# PRODUÇÃO DE MILHO

PRODUÇÃO DE MILHO NO BRASIL NA PRIMEIRA E SEGUNDA SAFRAS, EM MILHÕES DE TONELADAS.

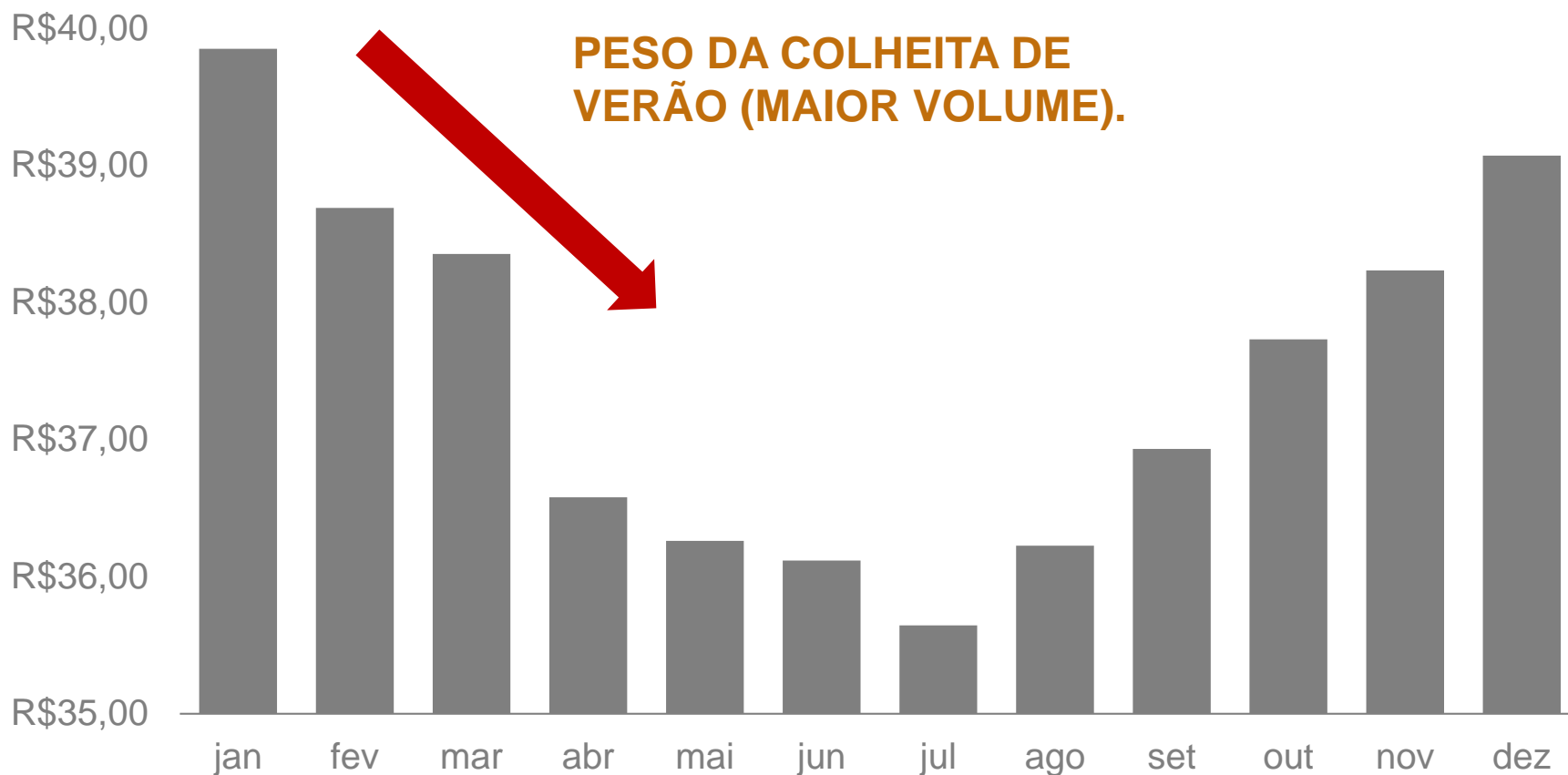


\*Estimativa

Fonte: Conab / Elaborado por Scot Consultoria

# SAZONALIDADE DE PREÇOS

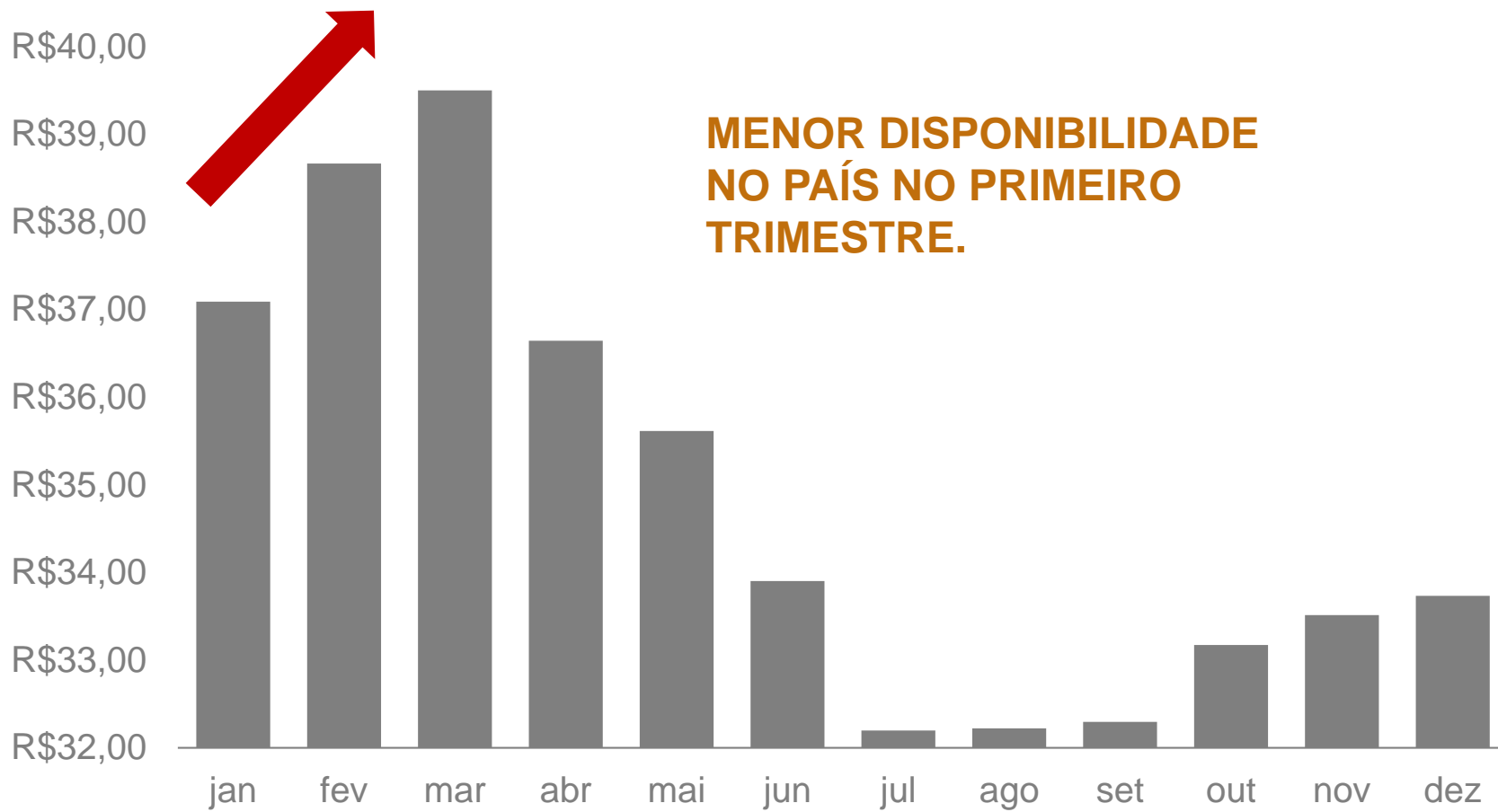
PREÇOS DO MILHO EM CAMPINAS-SP, MÉDIA DE 2005 A 2012, EM R\$/SACA DE 60 QUILOS.





# SAZONALIDADE DE PREÇOS

PREÇOS DO MILHO EM CAMPINAS-SP, MÉDIA DE 2012 A 2018, EM R\$/SACA DE 60 QUILOS.



# SEGUNDA SAFRA



MAIOR REPRESENTATIVIDADE E BOAS EXPECTATIVAS.

## CLIMA FAVORÁVEL

- ▶ **FEV/MAR:**  
CHUVAS ACIMA  
DA MÉDIA.

### ÁREA:

- ▶ +6,9%

### PRODUTIVIDADE:

- ▶ +22,7%

### PRODUÇÃO:

- ▶ +31,1%



## CÂMBIO (DÓLAR)

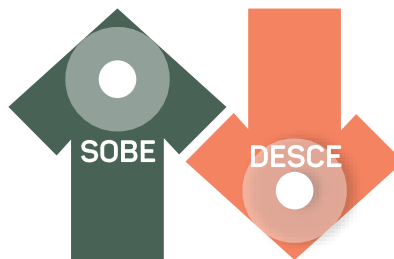
- ▶ R\$3,80-R\$4,10.





## FATORES DE PRESSÃO SOBRE OS PREÇOS NO MERCADO INTERNO

- **CLIMA:** GEADAS E FALTA DE CHUVAS (POUCA INTERFERÊNCIA DAQUI PARA FRENTE).
- **CÂMBIO.**
- **EUA.**



- CONSOLIDAÇÃO DAS EXPECTATIVAS PARA A **SEGUNDA SAFRA.**
- AVANÇO DA **COLHEITA.**





**MILHO: ESTIMATIVA DE PRODUTIVIDADE**

Regiões do Imea	Variação (pontos)*	Produt. 13/14	Produt. 14/15	Produt. 15/16	Produt. 16/17	Produt. 17/18	Produt. 18/19*	Variação Anual	Variação Quinquenal
Centro-Sul	-0,23	92,4	105,5	77,3	106,0	100,1	106,8	6,71%	15,56%
Médio-Norte	1,91	85,8	110,1	77,7	109,0	103,5	109,1	5,34%	27,10%
Nordeste	-5,98	93,9	106,0	39,2	99,5	85,5	100,6	17,65%	7,13%
Noroeste	-3,26	90,0	97,0	63,8	98,2	98,6	103,5	5,05%	15,04%
Norte	-8,03	73,4	95,1	64,5	93,2	94,9	98,4	3,69%	34,13%
Oeste	4,09	95,6	114,6	89,1	114,0	107,4	111,4	3,75%	16,51%
Sudeste	-0,85	103,4	108,5	77,6	108,7	94,2	106,1	12,69%	2,68%
<b>Mato Grosso</b>	<b>-</b>	<b>91,6</b>	<b>108,6</b>	<b>73,7</b>	<b>107,1</b>	<b>99,6</b>	<b>107,0</b>	<b>7,50%</b>	<b>16,78%</b>

Unidade: Produtividade em sacas/hectare.

Fonte: Imea

\*Estimado

SAFRAS	Área (%)		Condição* (%)			Fases* (%)				
	Plantada	Colhida	Ruim	Média	Boa	Germinação	Des. Vegetativo	Floração	Frutificação	Maturação

**SAFRA 2018/19**

Batata (2ª safra)	98	71	-	9	91	6	23	-	-	71
Café	100	46	1	12	87	-	-	-	20	80
Cevada	4	-	-	20	80	70	30	-	-	-
Feijão (2ª safra)	100	87	19	38	43	-	-	-	2	98
Milho (2ª safra)	100	12	2	14	84	-	-	4	40	56
Trigo	74	-	-	5	95	10	90	-	-	-

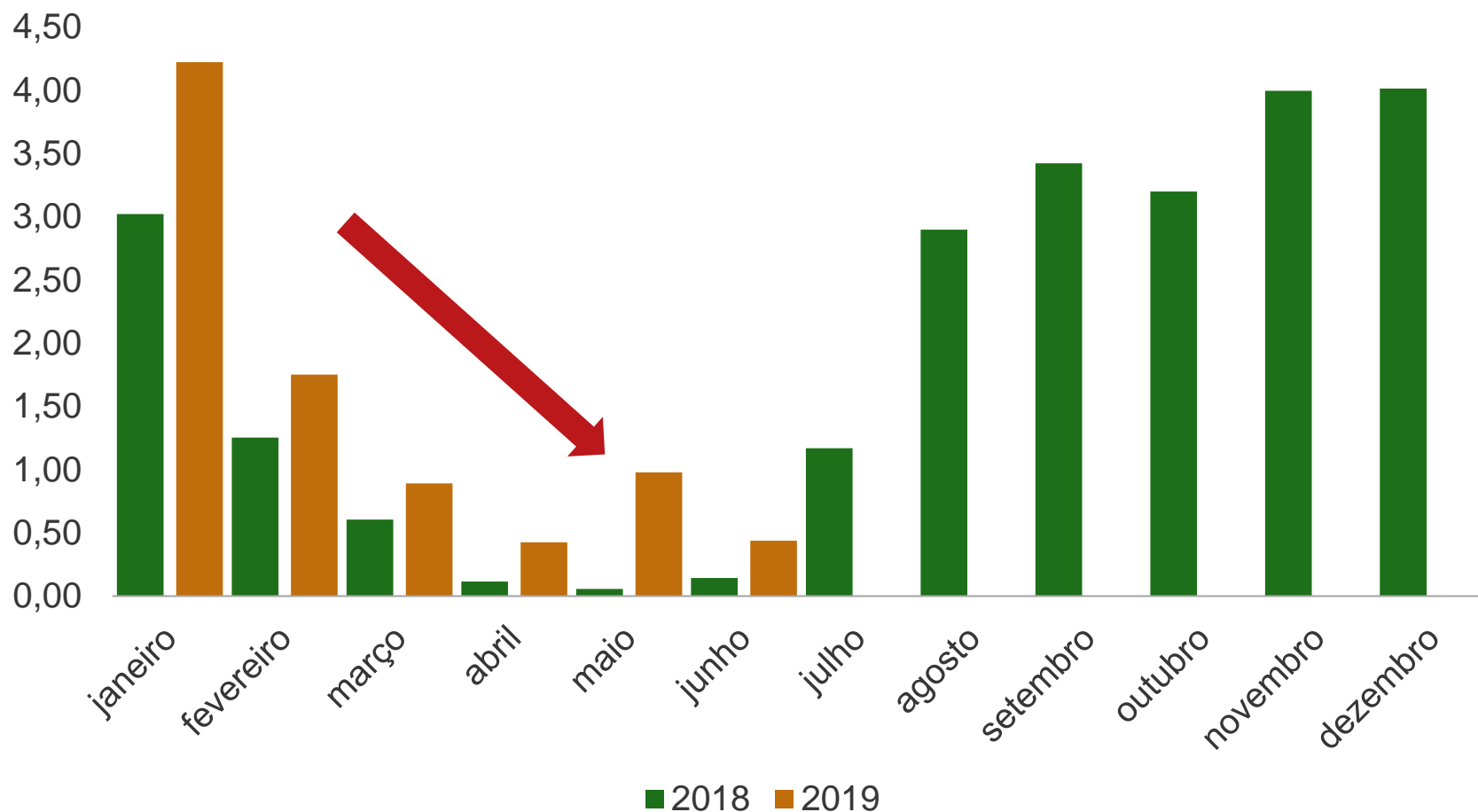
Fonte: SEAB / DERAL

\* = Relativo a área ainda a colher

Última atualização: 10/06/2019

# EXPORTAÇÕES

EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS DE MILHO GRÃO, EM MILHÕES DE TONELADAS.

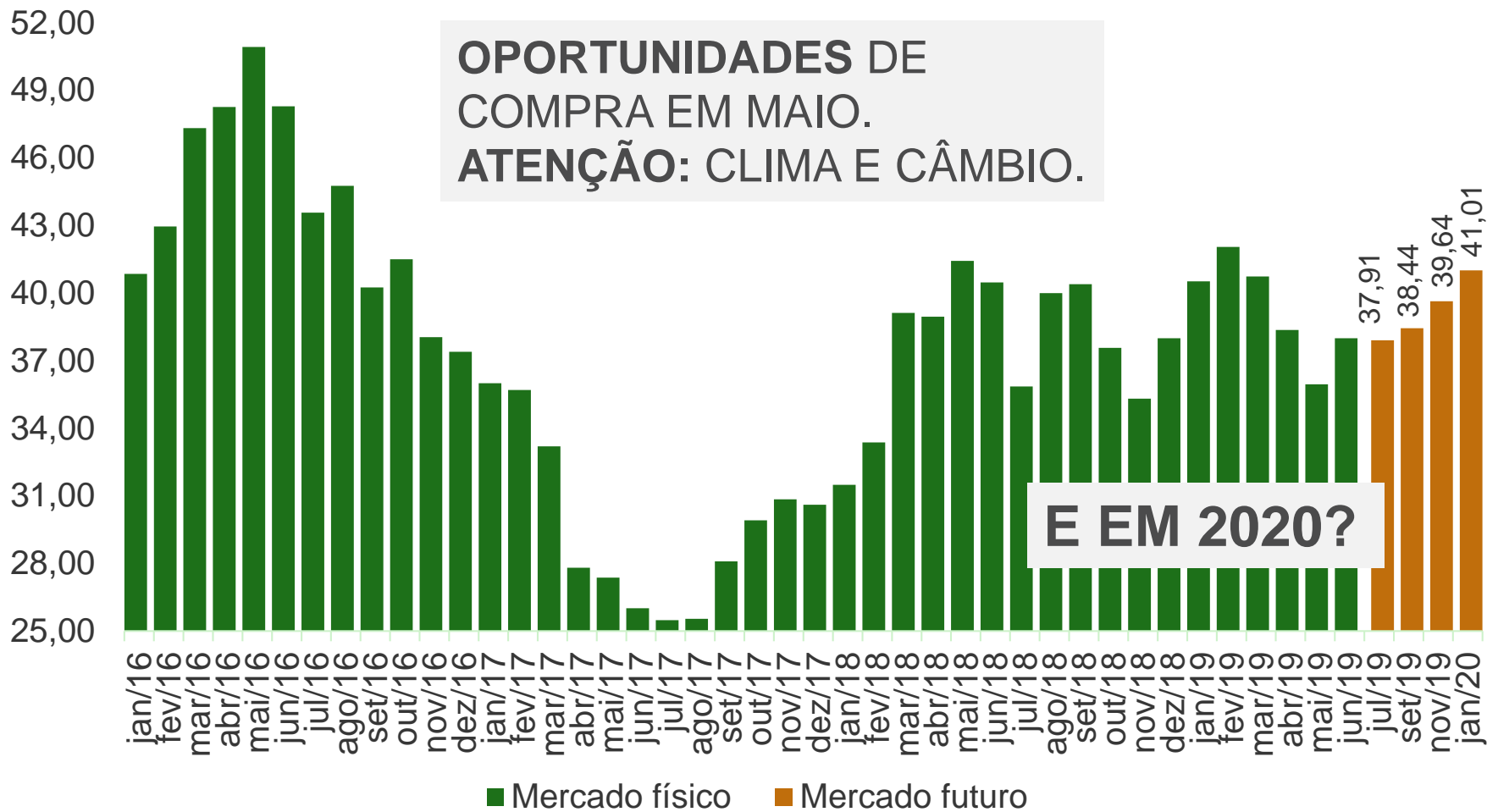


JUNHO/19: PROJEÇÃO COM BASE NA 1ª. SEMANA

Fonte: MDIC / Scot Consultoria

# EXPECTATIVAS

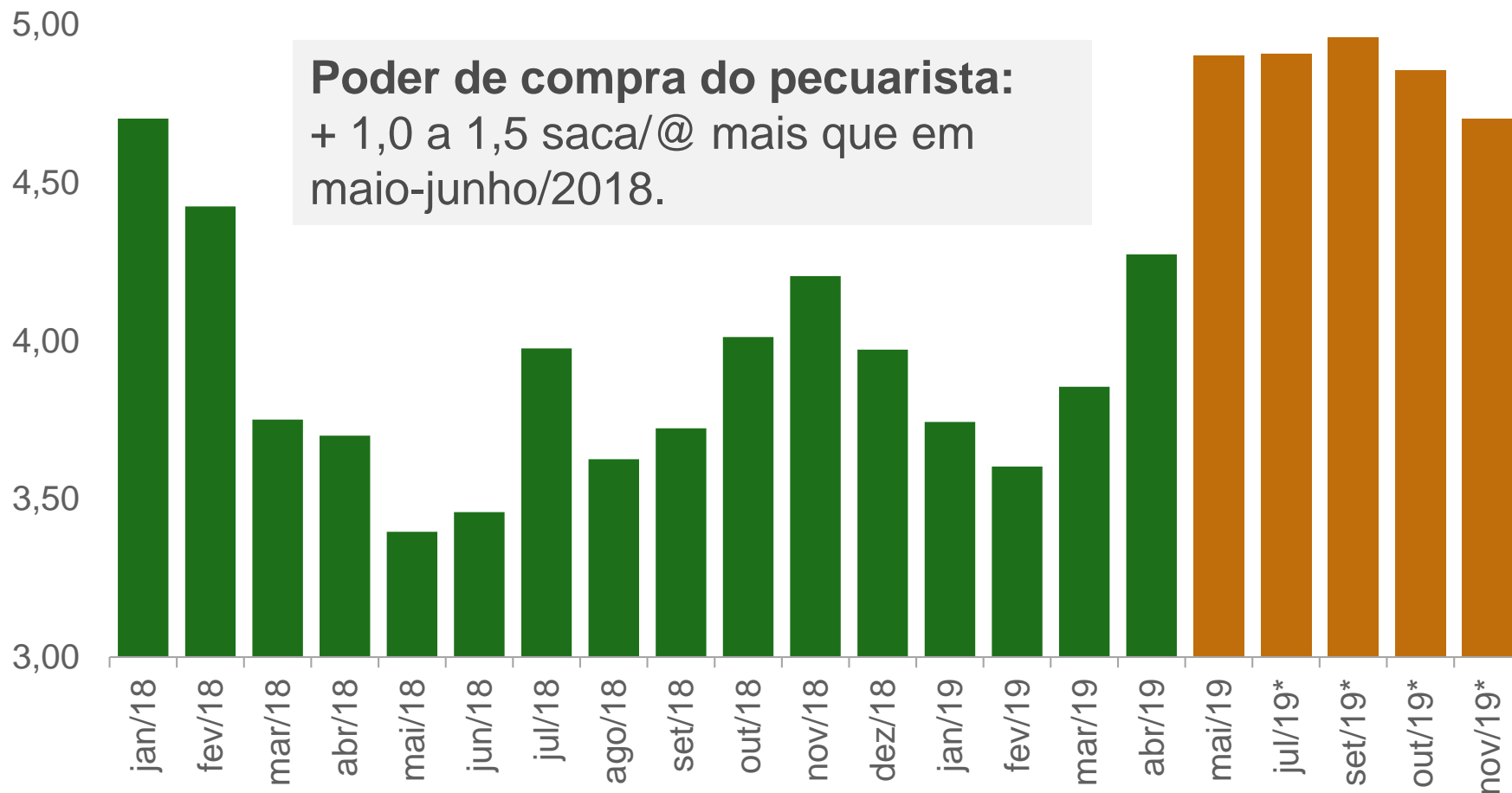
PREÇO DO MILHO NOS MERCADOS FÍSICO e FUTURO EM CAMPINAS-SP, EM R\$/SACA DE 60KG.





# EXPECTATIVAS

## RELAÇÃO DE TROCA: SACAS DE MILHO POR ARROBA DE BOI GORDO.

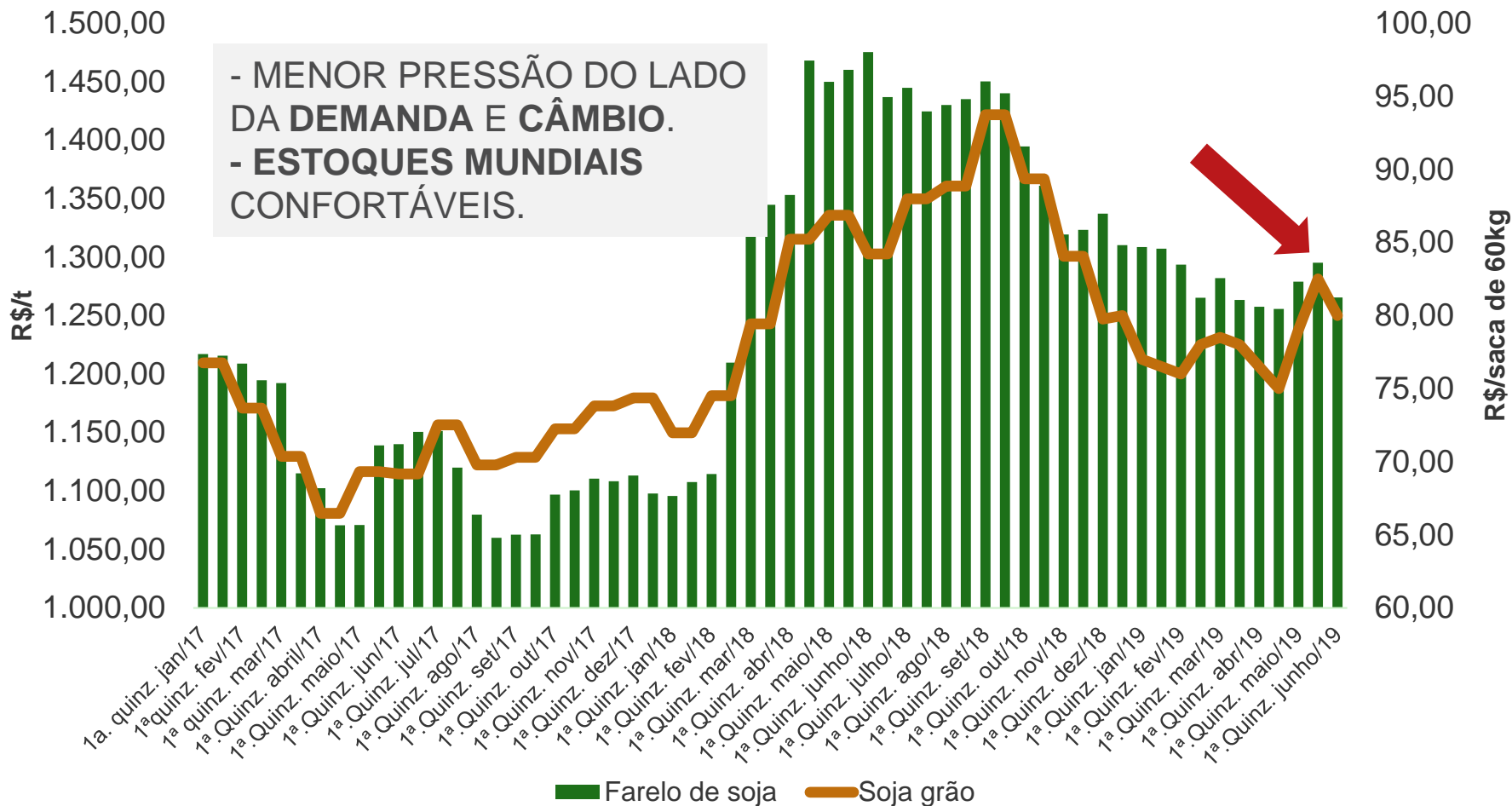




# MERCADO DA SOJA

# MERCADO INTERNO

PREÇOS DA **SOJA GRÃO** EM PARANAGUÁ-PR (R\$/SACA) E DO **FARELO DE SOJÁ** (R\$/T) EM SÃO PAULO, SEM O FRETE.





# SITUAÇÃO ATUAL

## CÂMBIO

- PESANDO MENOS EM 2019.
- VOLATIDADE: QUESTÕES POLÍTICAS.

## EUA: ESTOQUES E SAFRA 2019/20

- CHUVAS.
- REDUÇÃO DA ÁREA.



## EUA x CHINA

- INCERTEZAS SOBRE O ACORDO.
- PESTE SUÍNA, MENOR DEMANDA (?).

## ESTOQUES INTERNOS

- **605,4 MIL TONELADAS** 18/19 x 746,3 MIL T 17/19 E 7,5\* MILHÕES T 16/17.

# ESTADOS UNIDOS

## Soybeans Planted - Selected States

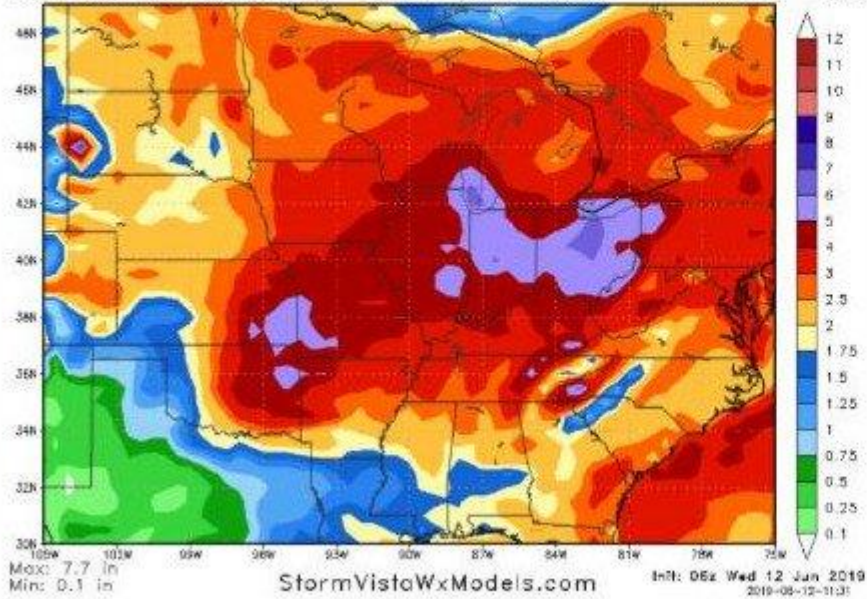
[These 18 States planted 95% of the 2018 soybean acreage]

State	Week ending			2014-2018 Average
	June 9, 2018	June 2, 2019	June 9, 2019	
	(percent)	(percent)	(percent)	(percent)
Arkansas .....	95	54	66	85
Illinois .....	96	21	49	91
Indiana .....	96	17	42	89
Iowa .....	97	41	70	95
Kansas .....	88	26	48	69
Kentucky .....	74	49	61	65
Louisiana .....	99	91	95	96
Michigan .....	75	31	45	87
Minnesota .....	97	51	79	96
Mississippi .....	95	80	85	92
Missouri .....	89	18	37	73
Nebraska .....	97	64	79	94
North Carolina .....	66	58	68	65
North Dakota .....	96	70	88	93
Ohio .....	89	18	32	89
South Dakota .....	95	14	43	93
Tennessee .....	78	64	77	69
Wisconsin .....	90	34	60	90
18 States .....	92	39	60	88

# ESTADOS UNIDOS

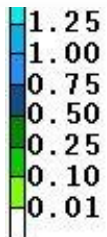
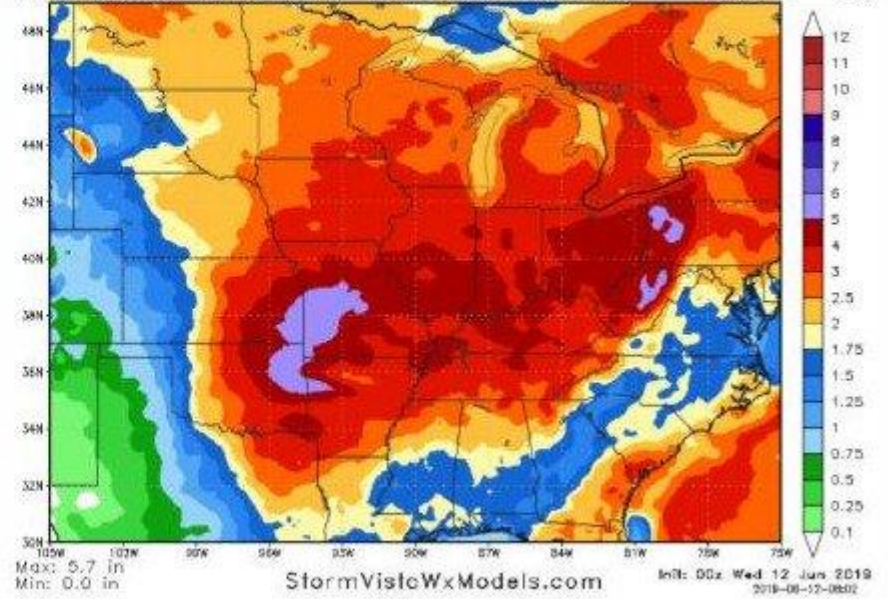
## 06GMT GFS Ensembles

384 Hour Total Precipitation (in) GFS-ENS-MAXRES  
 Valid: 06z Wed 12 Jun 2019 - 06z Fri 28 Jun 2019 Hour: 0 - 384

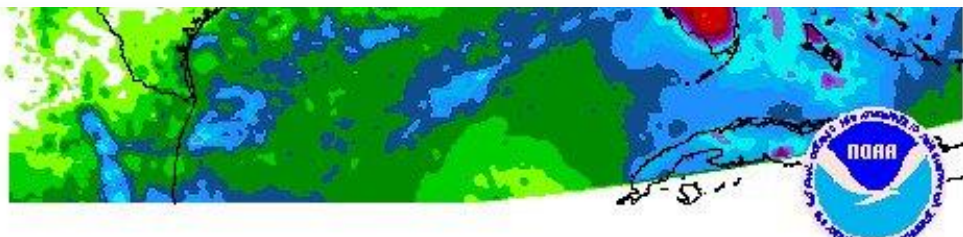


## 00GMT Euro Ensembles

360 Hour Total Precipitation (in) ECMWF-EPS-MAXRES  
 Valid: 00z Wed 12 Jun 2019 - 00z Thu 27 Jun 2019 Hour: 0 - 360



**WPC 7-DAY OPF**  
 ISSUED: 0854Z WED JUN 12 2019  
 VALID: 12Z WED JUN 12 2019  
 THRU: 12Z WED JUN 19 2019  
 FORECASTER: WPC  
 DOC/NOAA/NWS/NCEP/WPC





<b>2018/19 Est.</b>	Beginning Stocks	Production	Imports	Domestic Crush	Domestic Total	Exports	Ending Stocks
World 2/	99.10	362.08	148.56	301.63	347.25	149.69	112.80
World Less China	75.58	346.18	63.56	215.63	244.15	149.56	91.60
United States	11.92	123.66	0.46	57.15	60.66	46.27	29.13
Total Foreign	87.18	238.41	148.09	244.47	286.59	103.42	83.67
Major Exporters 3/	57.23	183.98	6.51	88.68	98.31	93.75	55.66
Argentina	23.75	56.00	6.35	42.00	48.90	7.75	29.45
Brazil	32.70	117.00	0.15	42.70	45.35	78.50	26.00
Paraguay	0.77	9.00	0.01	3.90	3.98	5.60	0.20
Major Importers 4/	26.17	19.79	118.12	114.40	139.69	0.34	24.05
China	23.52	15.90	85.00	86.00	103.10	0.13	21.20
European Union	1.40	2.68	15.50	16.30	17.96	0.18	1.44
Southeast Asia	0.88	0.66	9.09	4.20	9.56	0.04	1.03
Mexico	0.17	0.34	5.23	5.50	5.54	0.00	0.20

### **2019/20 Proj.**

World 2/	May	113.18	355.66	150.82	308.20	355.42	151.15	113.09
	Jun	112.80	355.39	150.82	308.10	355.31	151.05	112.66
World Less China	May	90.99	338.66	63.82	222.20	251.72	151.03	90.72
	Jun	91.60	338.39	63.82	222.10	251.61	150.93	91.28
United States	May	27.09	112.95	0.54	57.56	61.09	53.07	26.41
	Jun	29.13	112.95	0.54	57.56	61.09	53.07	28.45
Total Foreign	May	86.10	242.72	150.27	250.64	294.33	98.08	86.68
	Jun	83.67	242.45	150.27	250.54	294.21	97.98	84.20
Major Exporters 3/	May	57.11	188.10	4.11	92.78	102.76	90.03	56.53
	Jun	55.66	188.10	4.11	92.78	102.76	90.03	55.08
Argentina	May	30.90	53.00	3.90	45.00	52.15	7.00	28.65
	Jun	29.45	53.00	3.90	45.00	52.15	7.00	27.20
Brazil	May	26.00	123.00	0.20	43.75	46.50	75.00	27.70
	Jun	26.00	123.00	0.20	43.75	46.50	75.00	27.70
Paraguay	May	0.20	10.20	0.01	3.95	4.03	6.20	0.18
	Jun	0.20	10.20	0.01	3.95	4.03	6.20	0.18
Major Importers 4/	May	25.03	21.07	121.24	115.01	141.16	0.39	25.78
	Jun	24.05	21.07	121.24	115.01	141.16	0.39	24.80
China	May	22.20	17.00	87.00	86.00	103.70	0.13	22.37
	Jun	21.20	17.00	87.00	86.00	103.70	0.13	21.37
European Union	May	1.42	2.78	15.10	16.00	17.66	0.23	1.41
	Jun	1.44	2.78	15.10	16.00	17.66	0.23	1.43
Southeast Asia	May	1.03	0.64	9.99	4.63	10.24	0.04	1.37
	Jun	1.03	0.64	9.99	4.63	10.24	0.04	1.37
Mexico	May	0.20	0.40	5.80	5.95	5.99	0.00	0.41

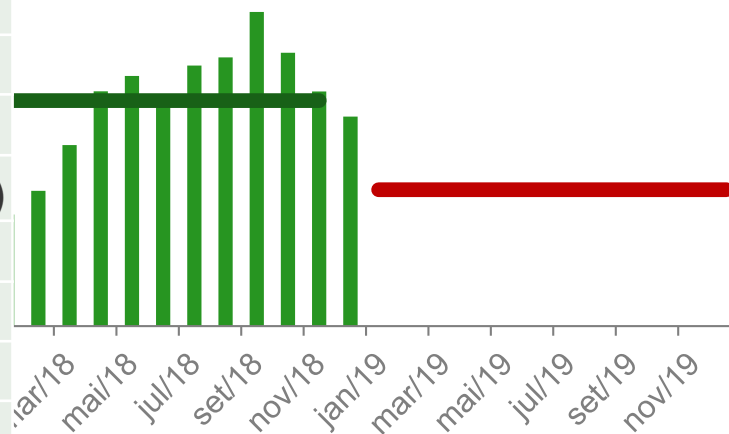


# EXPECTATIVAS

PREÇOS DA SOJA GRÃO NO MERCADO FÍSICO E EXPECTATIVAS PARA 2019 EM PARANAGUÁ-PR, EM R\$/SACA DE 60 QUILOS.

Contratos	US\$/saca	R\$ 3,70	R\$ 3,80	R\$ 3,90	R\$ 4,00	R\$ 4,10	R\$ 4,20
jul/19	US\$ 19,36	R\$ 71,62	R\$ 73,55	R\$ 75,49	R\$ 77,43	R\$ 79,36	R\$ 81,30
ago/19	US\$ 19,51	R\$ 72,17	R\$ 74,12	R\$ 76,07	R\$ 78,02	R\$ 79,97	R\$ 81,92
set/19	US\$ 19,66	R\$ 72,74	R\$ 74,71	R\$ 76,67	R\$ 78,64	R\$ 80,60	R\$ 82,57
nov/19	US\$ 19,96	R\$ 73,86	R\$ 75,86	R\$ 77,85	R\$ 79,85	R\$ 81,85	R\$ 83,84

CBOT- Farelo	Fechamento (US\$/t)
julho/19	319,50
agosto/19	320,80
setembro/19	322,40
outubro/19	324,10
CBOT- Grão	Fechamento (US\$/bushel)
julho/19	8,78
agosto/19	8,85
setembro/19	8,92
outubro/19	9,06



# OBRIGADO!

---



[www.scotconsultoria.com.br](http://www.scotconsultoria.com.br)