

Report Diário: impactos do Covid-19 no agronegócio

Milho: impactos da Covid-19 sobre os preços e o suprimento no mercado interno

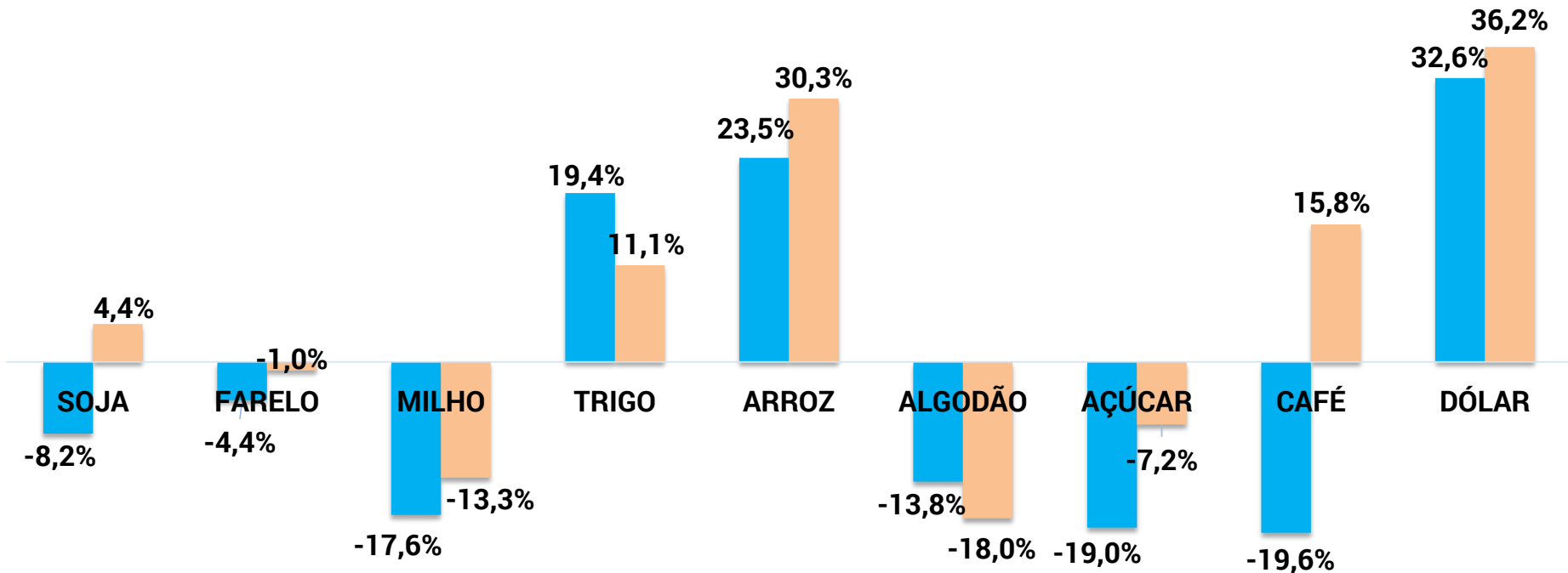


Overview 26/05/2020

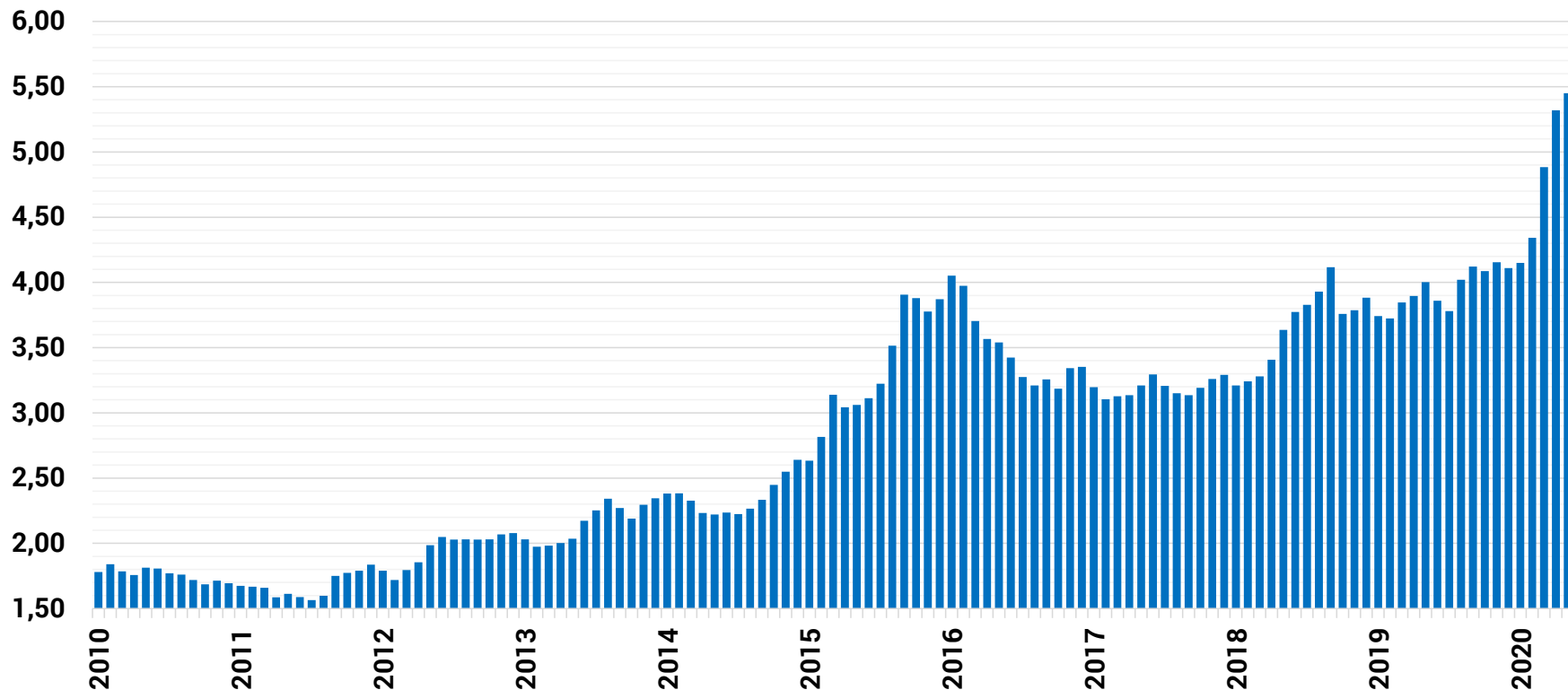


EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO EXTERNO EM US\$ (%)

■ VAR. EM 2020 ■ VAR. EM 12 MESES

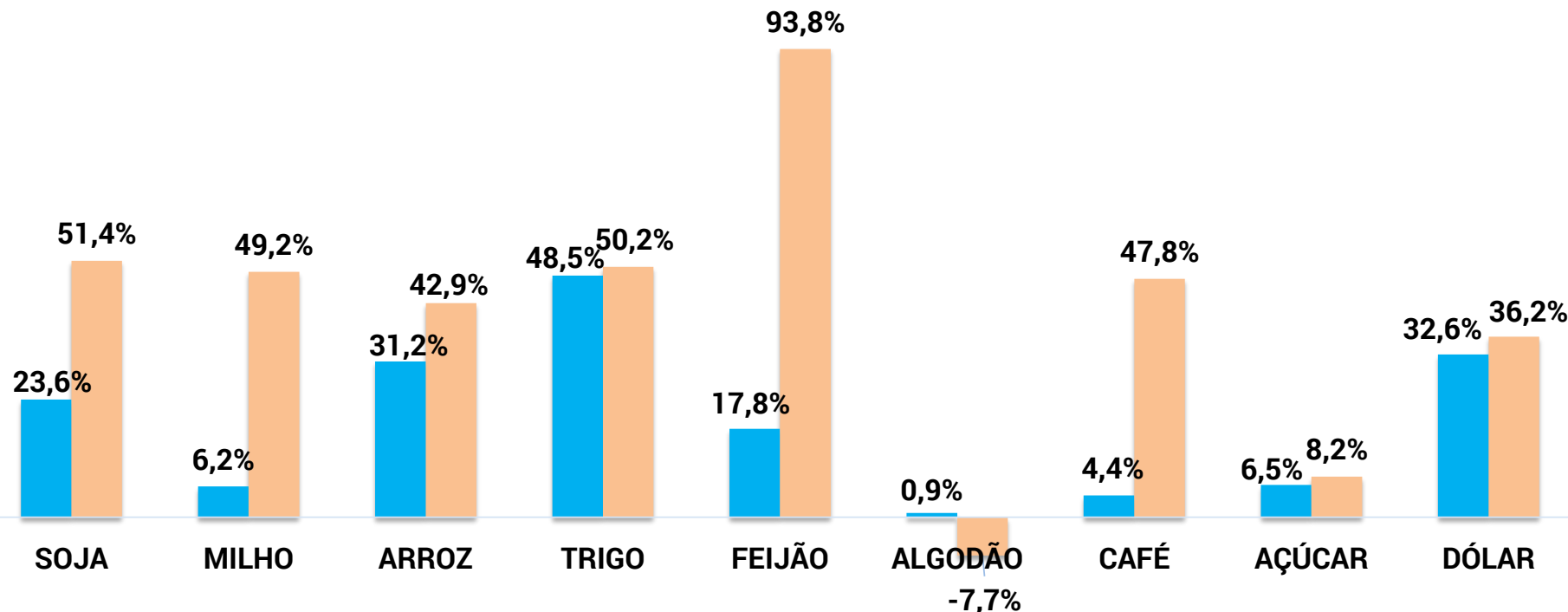


TAXA DE CÂMBIO NO BRASIL (R\$/US\$) - MÉDIA MENSAL



EVOLUÇÃO DOS PREÇOS NO MERCADO INTERNO EM R\$ (%)

■ VAR. EM 2020 ■ VAR. EM 12 MESES



MILHO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021

- A tendência é de pressão de baixa mais acentuada sobre os preços do milho nas regiões que necessitam abrir espaços para armazenar a 2ª safra do grão de 2020, além da queda do dólar ao longo da última semana, que reduz a paridade de exportação nos portos brasileiros.
- As incertezas quanto ao volume a ser colhido na 2ª safra de milho evitam quedas mais acentuadas dos preços no mercado doméstico.
- A desvalorização do dólar frente ao Real nos últimos dias mantém lento o ritmo de negociação para exportação, pressionando os valores do cereal no porto.
- Em São Paulo e no norte do Paraná, os produtores temem que a falta de chuva prejudique o potencial produtivo das lavouras e, com isso, muitos estão retraídos nas vendas.
- Apesar disso, a pressão compradora e a oferta de milho de outros Estados em São Paulo têm resultado em leves quedas.



MILHO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021

- O Indicador do milho ESALQ/BM&F base Campinas/SP está praticamente estável nos últimos dias, cotado ao redor dos R\$ 51 por saca de 60 Kg, mas acumula uma retração de 10,5% desde o início de março, quando atingiu o maior valor de 2020.
- Na B3, os contratos para o segundo semestre apresentam patamares mais baixos, refletindo a expectativa de maior volume para o período.
- No acumulado de janeiro a abril de 2020, as exportações brasileiras atingiram apenas 3,011 milhões de toneladas, queda de 56% em relação ao mesmo período do ano anterior.
- Segundo dados divulgados na segunda-feira (25/05), pela Secex, as exportações de milho atingiram a média de 1.512 toneladas/dia útil até o final da semana que encerrada em 22/05.
- No mesmo período do ano anterior, a média diária foi 43.530 toneladas, o que representa uma queda de 96,5%.



MILHO: TENDÊNCIAS DE MERCADO PARA 2020/2021

- Caso não ocorram problemas climáticos mais graves com a 2ª safra de 2020, o Brasil terá uma oferta elevada no 2º semestre e necessitará ajustar os preços internos com a paridade de exportação para evitar acumular estoques de passagem elevados ao final de 2020.
- Há uma forte pressão baixista sobre as cotações futuras na Bolsa de Chicago, diante da perda da competitividade do etanol de milho nos EUA (que absorve em torno de 40% da oferta) e com a projeção de safra recorde em 2020/2021.
- Nos EUA, com aumento de 8,2% na área de plantio em 2020/2021, a projeção é de uma safra recorde de 406,3 milhões de toneladas, 17% acima da anterior, o que deve elevar os estoques finais do país para 84,3 milhões de toneladas, 58% acima do ano safra anterior.
- A tendência é baixista para os preços futuros, com maiores excedentes de exportação nos EUA, mas o câmbio deve seguir sustentando os preços internos ao longo do 2º semestre.



MILHO: OFERTA E DEMANDA NOS ESTADOS UNIDOS

EM MILHÕES DE TONELADAS

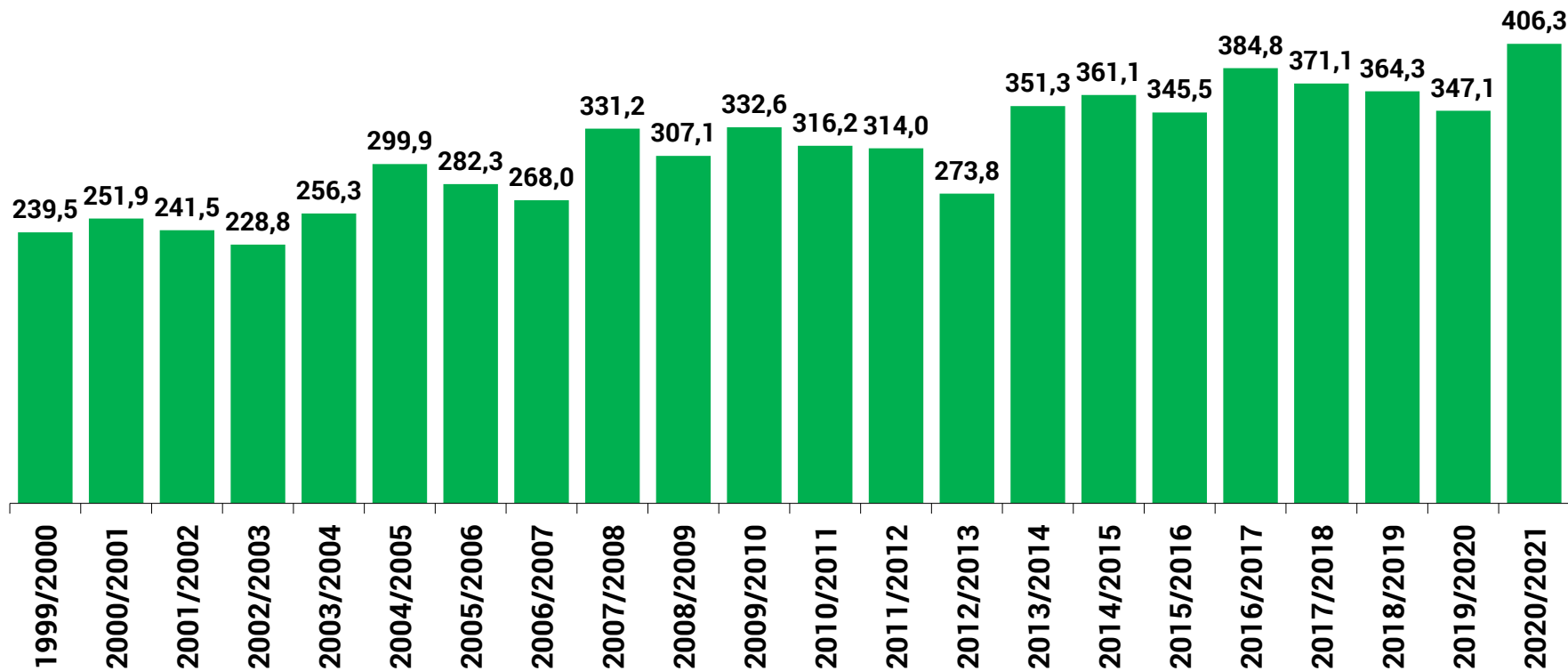
ITEM	2018/2019	2019/2020	2020/2021	VAR. 2020-2021/ 2019-2020 (%)
ESTOQUES INICIAIS	54,37	56,41	53,28	-6%
PRODUÇÃO	364,26	347,05	406,29	17%
IMPORTAÇÕES	0,71	1,14	0,64	-44%
OFERTA TOTAL	419,34	404,60	460,21	14%
CONSUMO RAÇÕES	137,93	144,79	153,68	6%
CONSUMO ETANOL	136,61	125,74	132,08	5%
CONSUMO HUMANO E OUTROS	35,93	35,70	35,55	0%
EXPORTAÇÕES	52,46	45,09	54,61	21%
DEMANDA TOTAL	362,93	351,32	375,92	7%
ESTOQUES FINAIS	56,41	53,28	84,29	58%

Fonte: USDA MAIO/2020

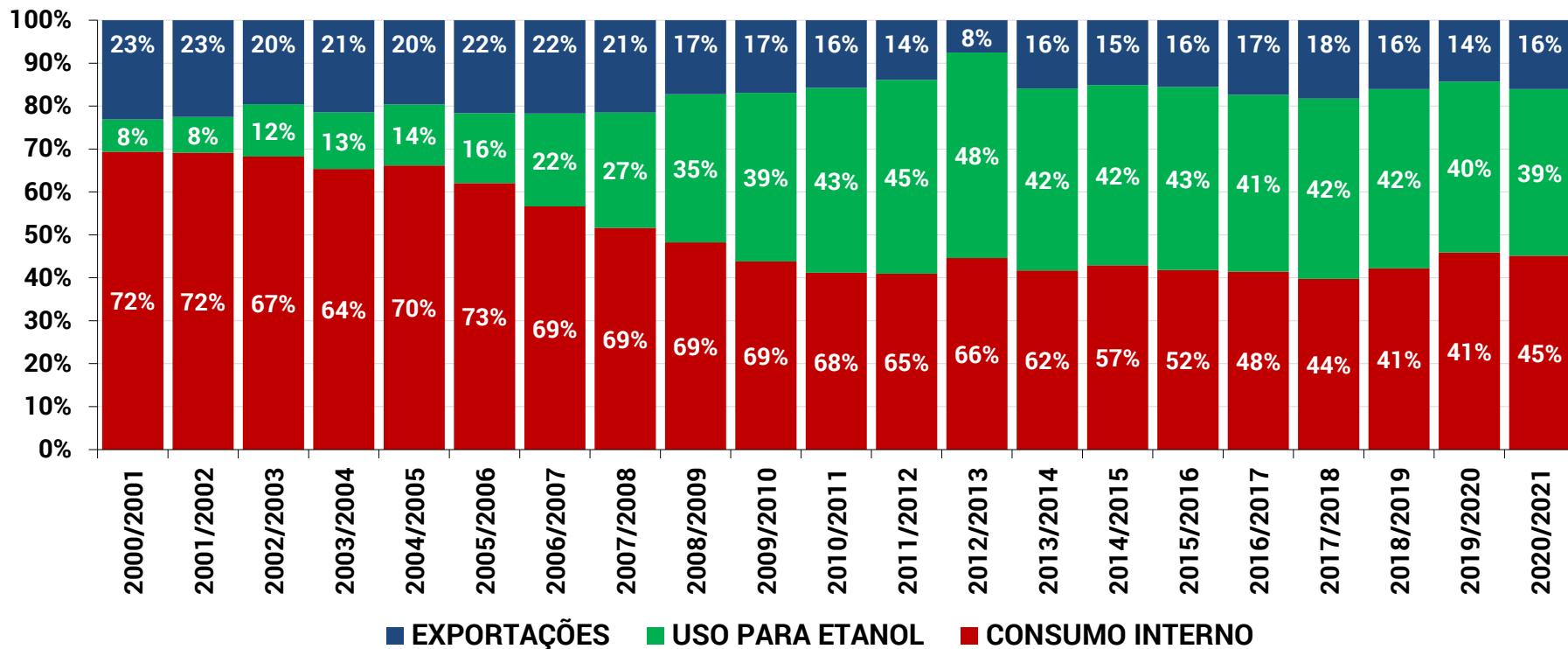
Fonte: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO



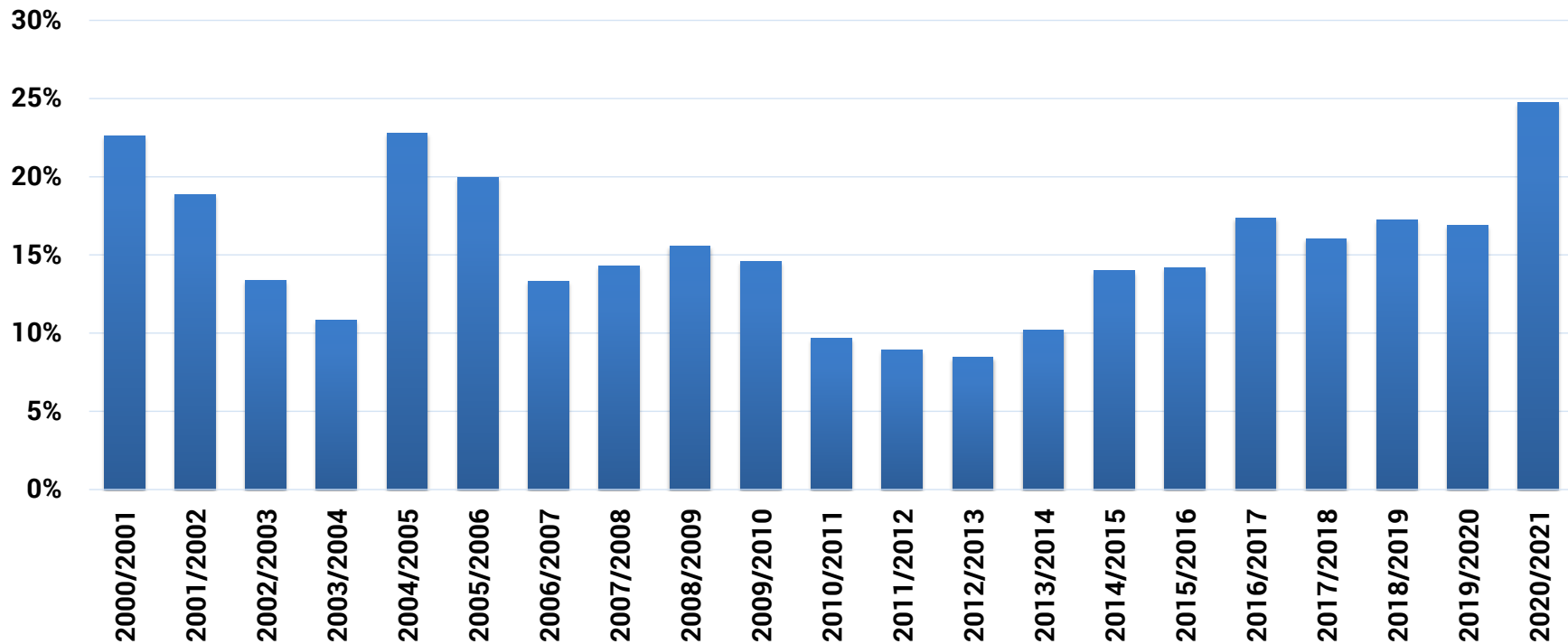
MILHO: PRODUÇÃO NOS ESTADOS UNIDOS - MILHÕES DE TONELADAS



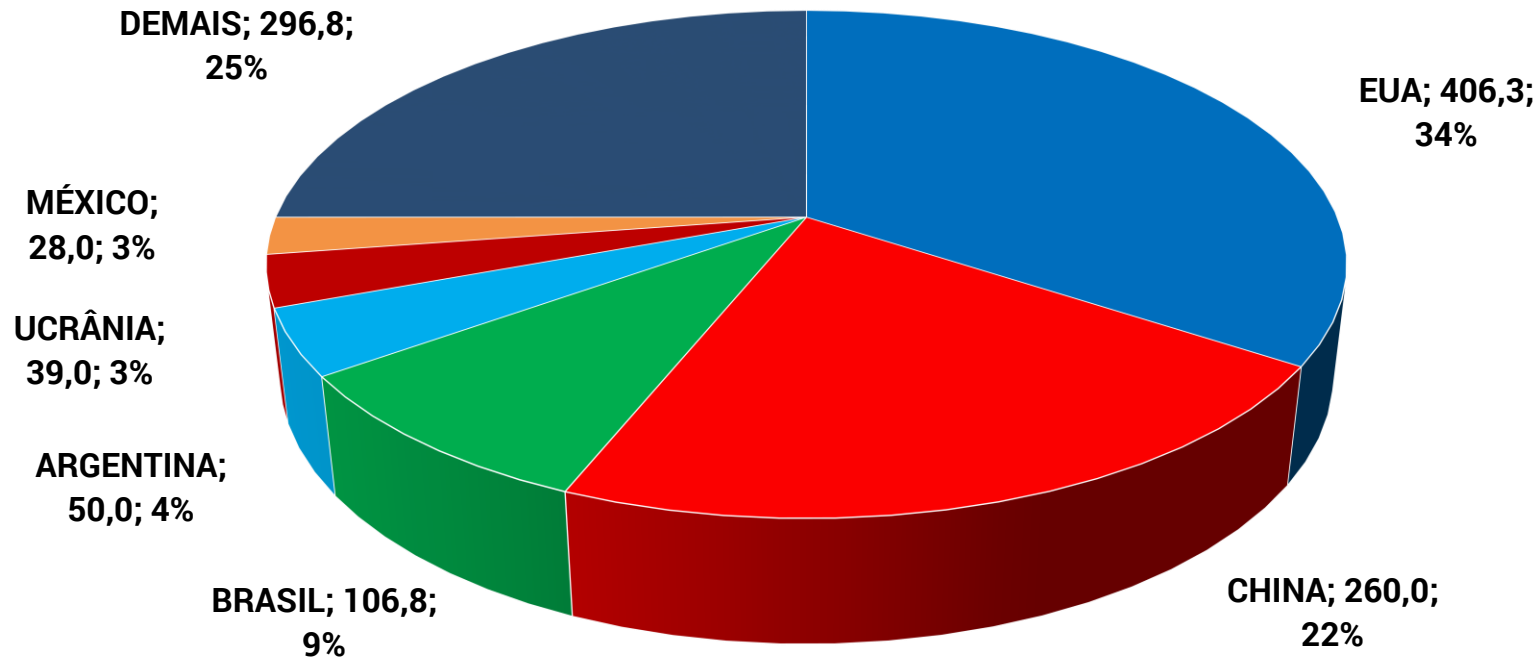
MILHO: DESTINAÇÃO DA PRODUÇÃO DOS EUA - MILHÕES DE TONELADAS



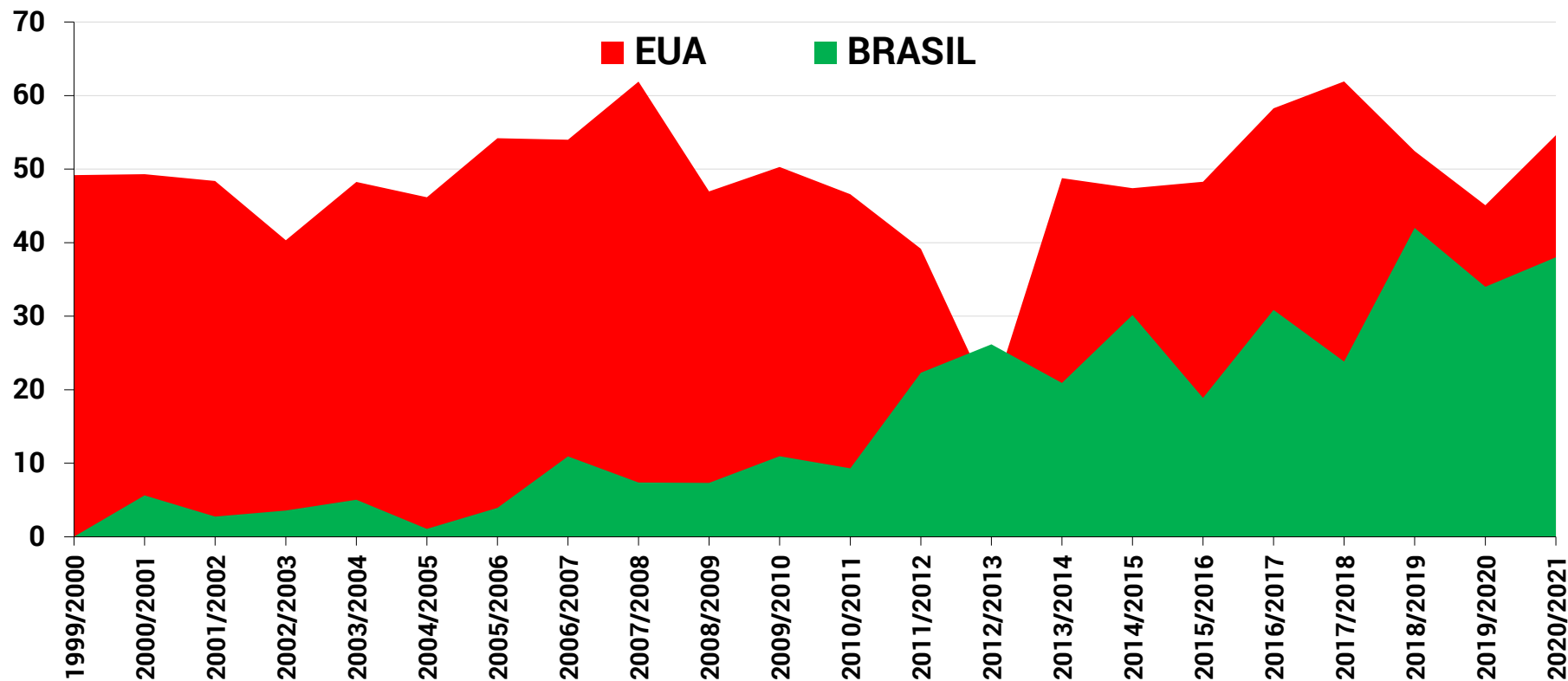
MILHO: RELAÇÃO ESTOQUES FINAIS/DEMANDA ESTADOS UNIDOS (%)



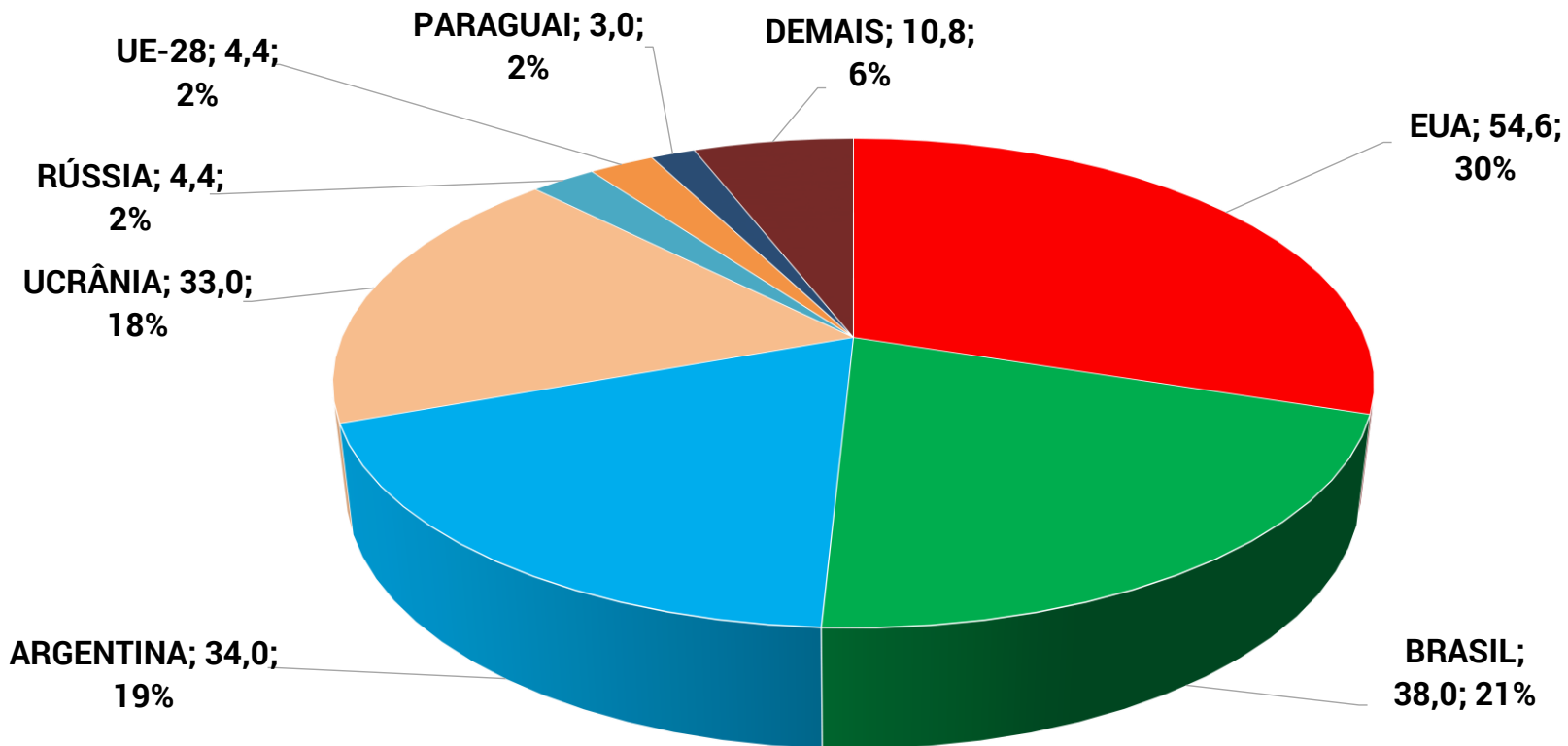
MILHO: PRODUÇÃO MUNDIAL POR PAÍSES NA SAFRA 2020/2021 MILHÕES DE TONELADAS E DISTRIBUIÇÃO (%)



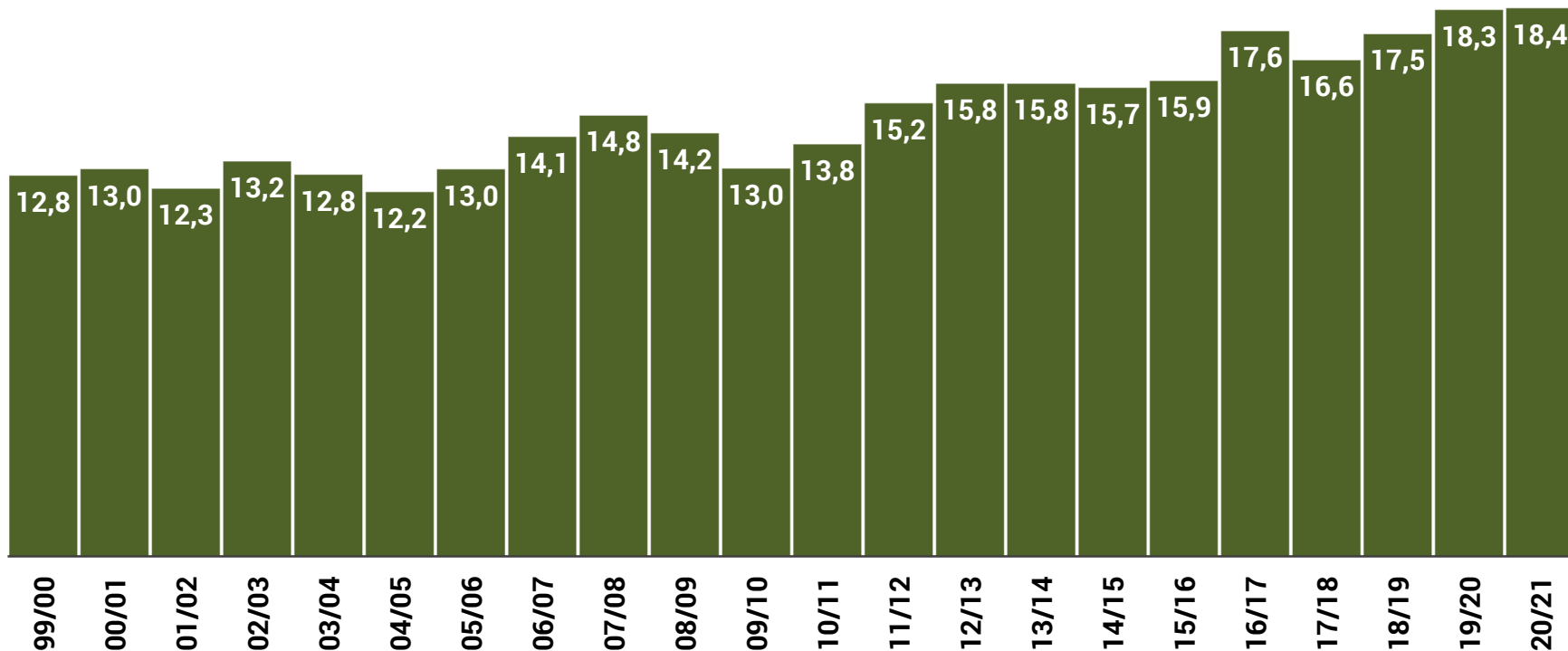
MILHO: EXPORTAÇÕES EUA x BRASIL - MILHÕES DE TONELADAS



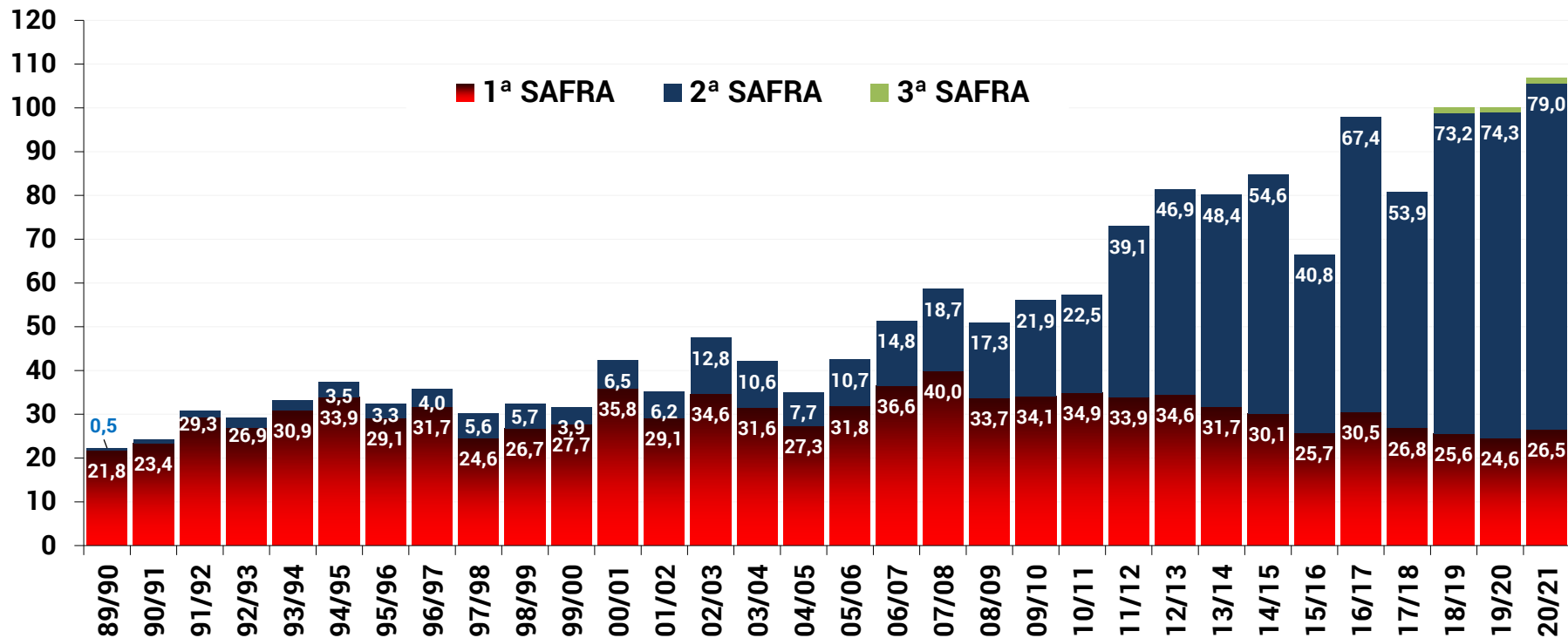
MILHO: PRINCIPAIS EXPORTADORES MUNDIAIS 2020/2021 - MILHÕES T E %



MILHO: ÁREA PLANTADA TOTAL 3 SAFRAS BRASIL - MILHÕES DE HECTARES



MILHO: EVOLUÇÃO DA PRODUÇÃO NO BRASIL - MILHÕES DE TONELADAS



MILHO: OFERTA E DEMANDA NO BRASIL

EM MIL TONELADAS

ANO-SAFRA (FEVEREIRO-JANEIRO)

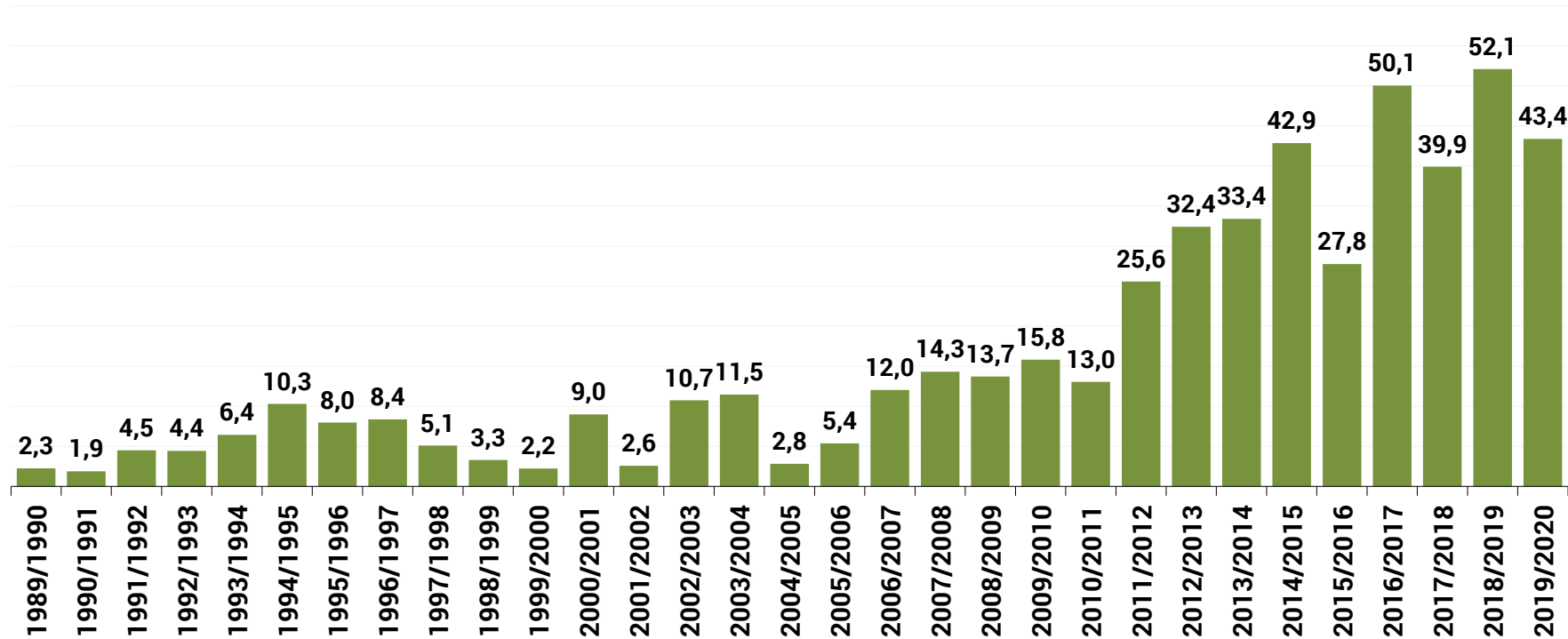
ITEM	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	VAR. 2018-2019/ 2017-2018 (%)	VAR. 2019-2020/ 2018-2019 (%)
ESTOQUE INICIAL	12.734,3	8.916,7	19.255,0	16.178,0	10.927,9	-16%	-32%
PRODUÇÃO	66.530,6	97.842,8	80.709,6	100.043,0	100.086,2	24%	0%
1ª SAFRA	25.745,4	30.462,0	26.810,7	25.646,7	24.575,0	-4%	-4%
2ª SAFRA	40.785,2	67.380,8	53.898,9	73.177,6	74.340,2	36%	2%
3ª SAFRA				1.218,7	1.171,0		-4%
IMPORTAÇÕES	3.336,2	952,5	900,7	1.596,4	900,0	77%	-44%
OFERTA TOTAL	82.601,1	107.712,0	100.865,3	117.817,4	111.914,1	17%	-5%
CONSUMO INTERNO	54.837,1	57.643,9	60.945,1	65.716,3	68.523,0	8%	4%
EXCEDENTE INTERNO	27.764,0	50.068,1	39.920,2	52.101,1	43.391,1	31%	-17%
EXPORTAÇÕES	18.847,3	30.813,1	23.742,2	41.173,2	34.000,0	73%	-17%
DEMANDA TOTAL	73.684,4	88.457,0	84.687,3	106.889,5	102.523,0	26%	-4%
ESTOQUE FINAL	8.916,7	19.255,0	16.178,0	10.927,9	9.391,1	-32%	-14%
DIAS DE CONSUMO	59	122	97	61	50		

Fonte: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO

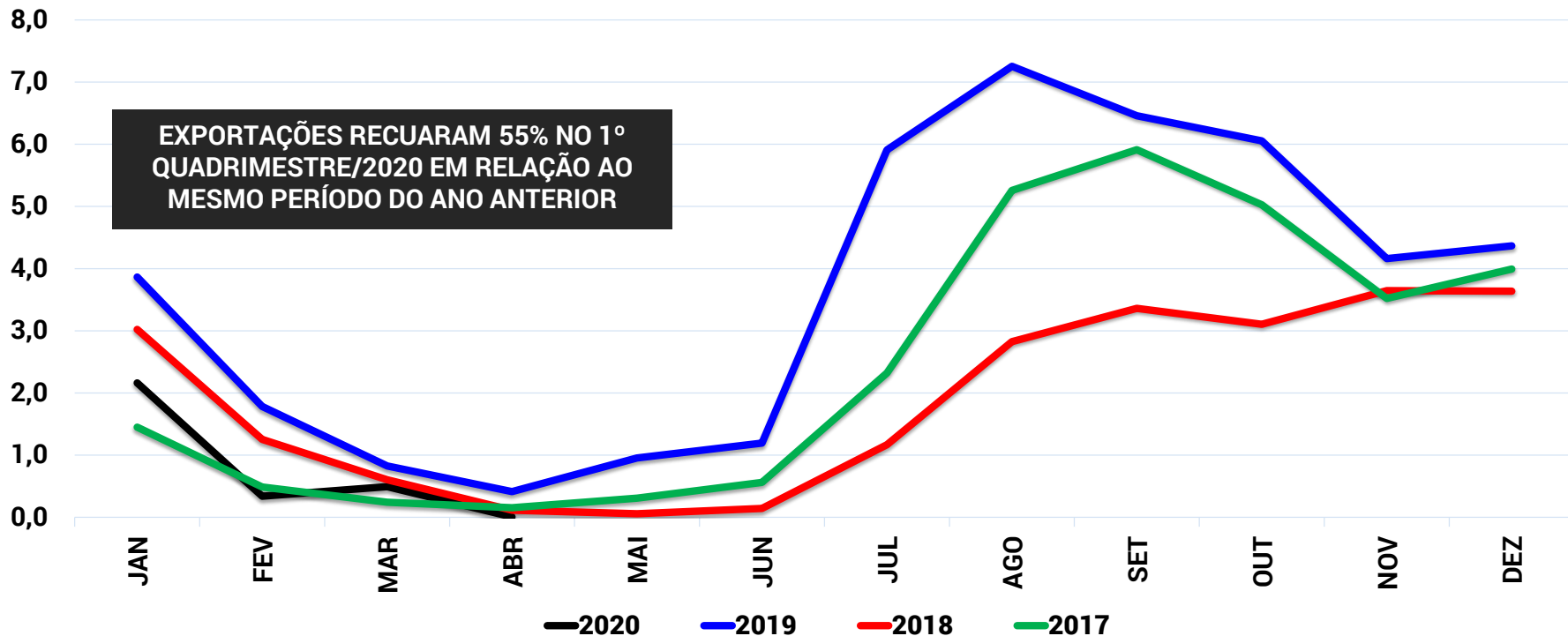


MILHO: EXCEDENTES NO BRASIL (OFERTA TOTAL - CONSUMO INTERNO)

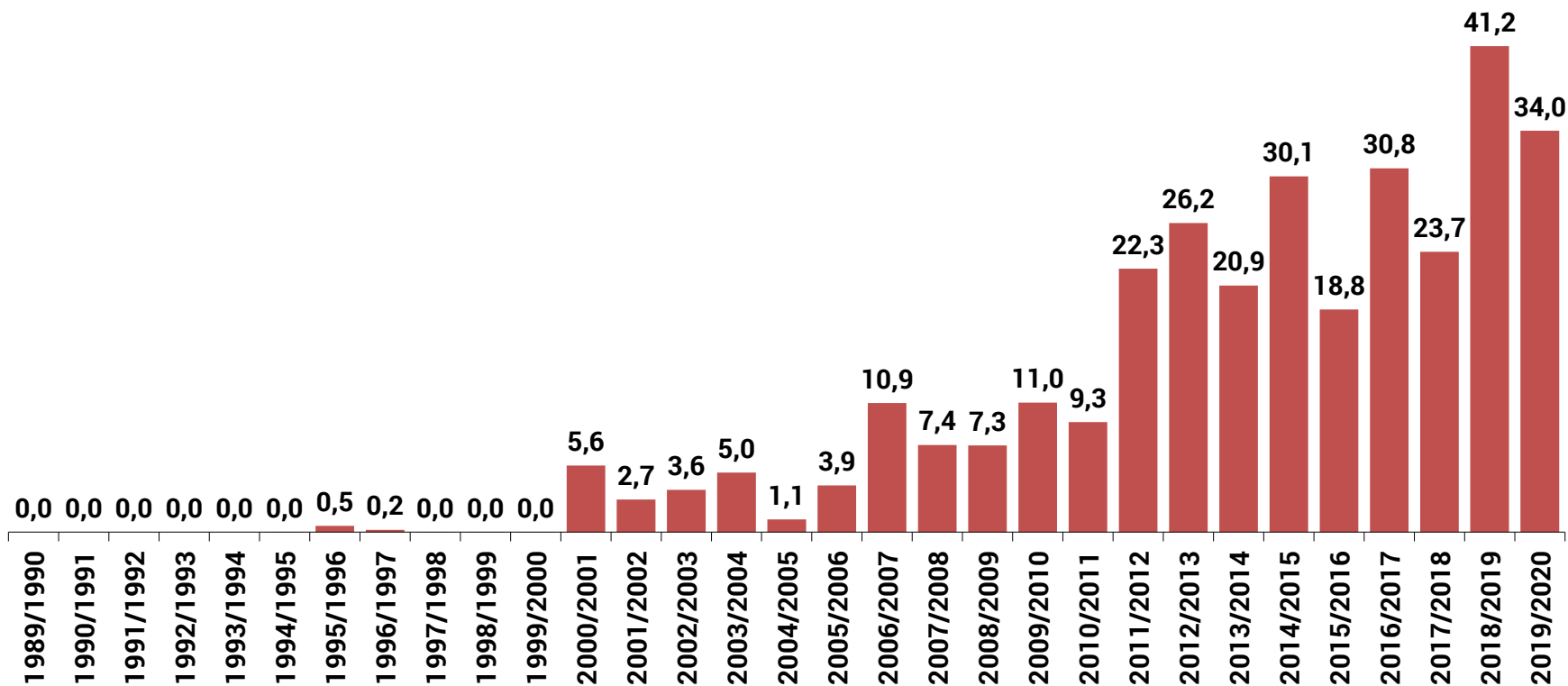
MILHÕES DE TONELADAS



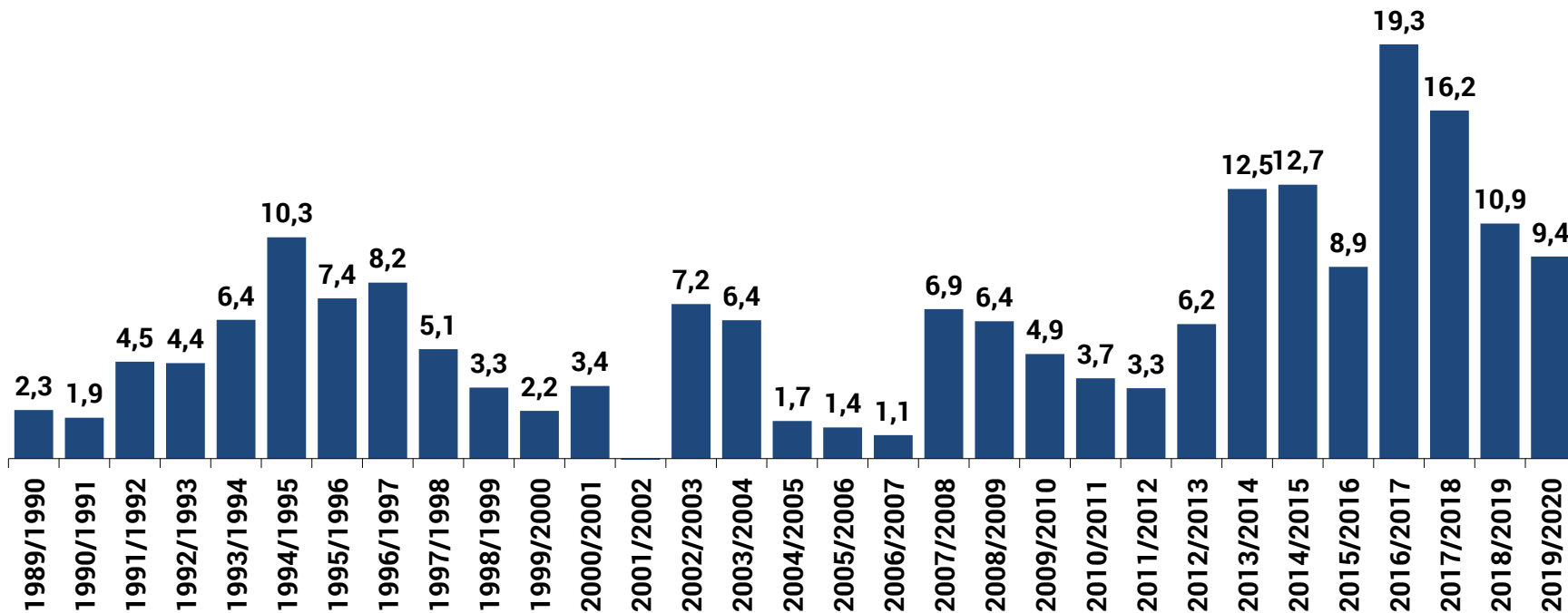
MILHO: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS EM MILHÕES DE TONELADAS/MÊS



MILHO: EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS - MILHÕES DE TONELADAS



MILHO: ESTOQUES FINAIS NO BRASIL - MILHÕES DE TONELADAS



MILHO: COTAÇÕES FUTURAS NA BOLSA DE CHICAGO (CBOT) US\$/BUSHEL

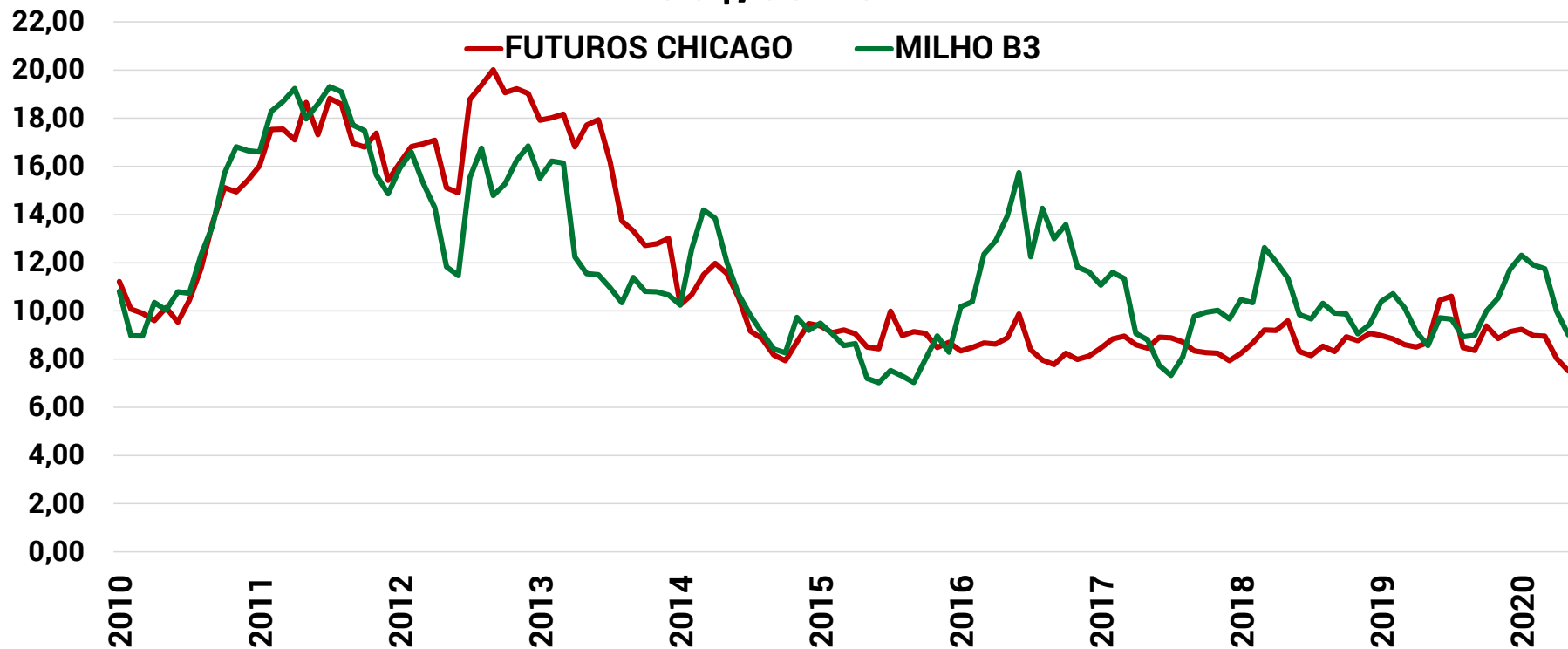


MILHO: PREÇO CIF ATACADO SÃO PAULO - R\$/SACA 60 KG

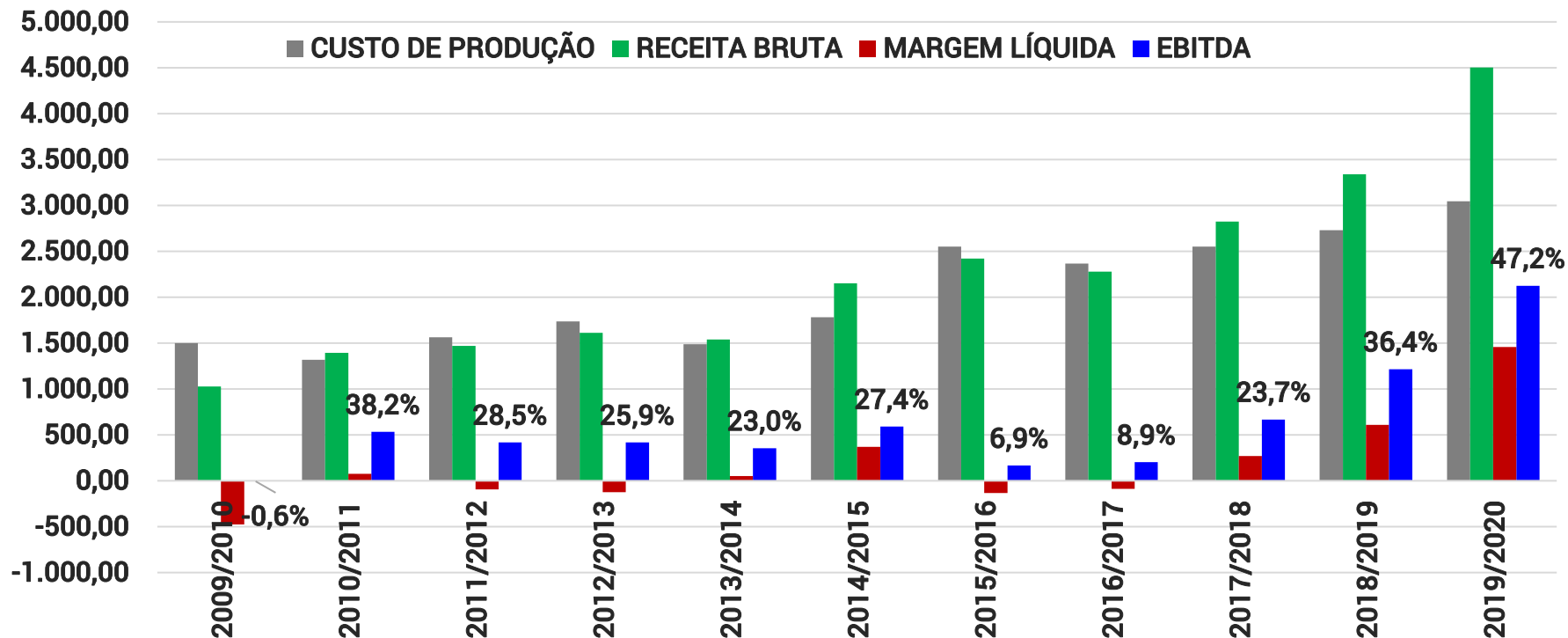
VALORES DEFLACIONADOS PELO IGP-DI ABRIL/2020



MILHO: COMPARATIVO DE PREÇOS B3 x CBOT US\$/60 KG



MILHO 2ª SAFRA: CUSTO TOTAL DE PRODUÇÃO, RECEITA BRUTA, MARGEM LÍQUIDA E EBITDA (R\$ NOMINAIS) - CERRADOS



Fontes de Consultas

Agências: Broadcast Agro, Reuters, Agência Brasil, Valor Econômico e Bloomberg

Cepea – Centro de Pesquisas Econômicas da Esalq/USP

MAPA – Ministério da Agricultura, Pecuária e Abastecimento

ANP – Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis

CNA – Confederação Nacional da Agricultura e Pecuária

ANEC – Associação Nacional dos Exportadores de Cereais

IBGE – Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística

USDA – Departamento de Agricultura dos Estados Unidos

OMS – Organização Mundial da Saúde

Elaboração: COGO INTELIGÊNCIA EM AGRONEGÓCIO





+55 51 32481117

+55 51 999867666



www.carloscogo.com.br



consultoria@carloscogo.com.br



[@carloscogo](https://twitter.com/carloscogo)

