

Mercado Soja e Milho Operações de Trocas



Coplacana 2011
Miguel Abrão
Milenia



Soluções que valorizam a vida



Agenda



- 1) Mercado Soja**
- 2) Mercado Milho**
- 3) Operações de Trocas**



Mercado de Soja



SOJA - OFERTA E DEMANDA MUNDIAL



| | 2008/2009 | 2009/2010 | 2010/2011 | 2011/2012 |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Area - HÁ | 96,40 | 101,92 | 103,50 | 104,57 |
| Estoque Inicial | 52,91 | 43,66 | 59,35 | 65,88 |
| Produção | 211,96 | 259,70 | 263,69 | 261,45 |
| Importação Total | 77,17 | 85,15 | 89,82 | 94,87 |
| Importação USA | 34,02 | 40,46 | 42,04 | 40,33 |
| Total Oferta | 342,04 | 388,51 | 412,86 | 422,19 |
| Exportação | 77,34 | 87,58 | 92,79 | 97,58 |
| Esmagamento | 193,01 | 205,61 | 223,81 | 232,36 |
| Consumo Doméstico | 14,24 | 14,70 | 15,01 | 15,14 |
| Consumo Ração | 13,78 | 15,27 | 15,37 | 15,16 |
| Total Demanda | 221,03 | 235,58 | 254,19 | 262,65 |
| Estoque Final | 43,66 | 65,35 | 65,88 | 61,97 |
| Produtividade | 2,20 | 2,55 | 2,55 | 2,50 |

Fonte: USDA



SOJA - OFERTA E DEMANDA EUA



| | 2008/2009 | 2009/2010 | 2010/2011 | 2011/2012 |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Area - HÁ | 30,22 | 30,91 | 31,01 | 30,05 |
| Estoque Inicial | 5,58 | 3,76 | 4,11 | 5,44 |
| Produção | 80,75 | 91,42 | 90,61 | 87,77 |
| Importações | 0,36 | 0,41 | 0,41 | 0,41 |
| Total Oferta | 86,69 | 95,59 | 95,12 | 93,62 |
| Exportação | 34,93 | 39,74 | 41,37 | 40,69 |
| Esmagamneto | 45,23 | 47,49 | 44,91 | 45,04 |
| Consumo Ração | 2,77 | 3,61 | 3,41 | 3,11 |
| Total Demanda | 48,00 | 51,10 | 48,32 | 48,15 |
| Estoque Final | 3,76 | 4,75 | 5,44 | 4,78 |
| Produtividade | 2,67 | 2,96 | 2,92 | 2,92 |

Fonte: USDA



SOJA - OFERTA E DEMANDA ARGENTINA



| | 2008/2009 | 2009/2010 | 2010/2011 | 2011/2012 |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Area - HÁ | 16,00 | 18,60 | 18,60 | 19,30 |
| Estoque Inicial | 21,76 | 16,59 | 22,28 | 22,85 |
| Produção | 32,00 | 54,50 | 49,50 | 53,00 |
| Importações | 1,24 | - | - | - |
| Total Oferta | 55,00 | 71,09 | 71,78 | 75,85 |
| Exportação | 5,59 | 9,50 | 8,50 | 11,30 |
| Esmagamento | 31,24 | 34,53 | 38,80 | 40,00 |
| Consumo Ração | 1,58 | 1,59 | 1,63 | 1,65 |
| Total Demanda | 32,82 | 36,12 | 40,43 | 41,65 |
| Estoque Final | 16,59 | 25,47 | 22,85 | 22,90 |
| Produtividade | 2,00 | 2,93 | 2,66 | 2,75 |

Fonte: USDA



SOJA - OFERTA E DEMANDA CHINA

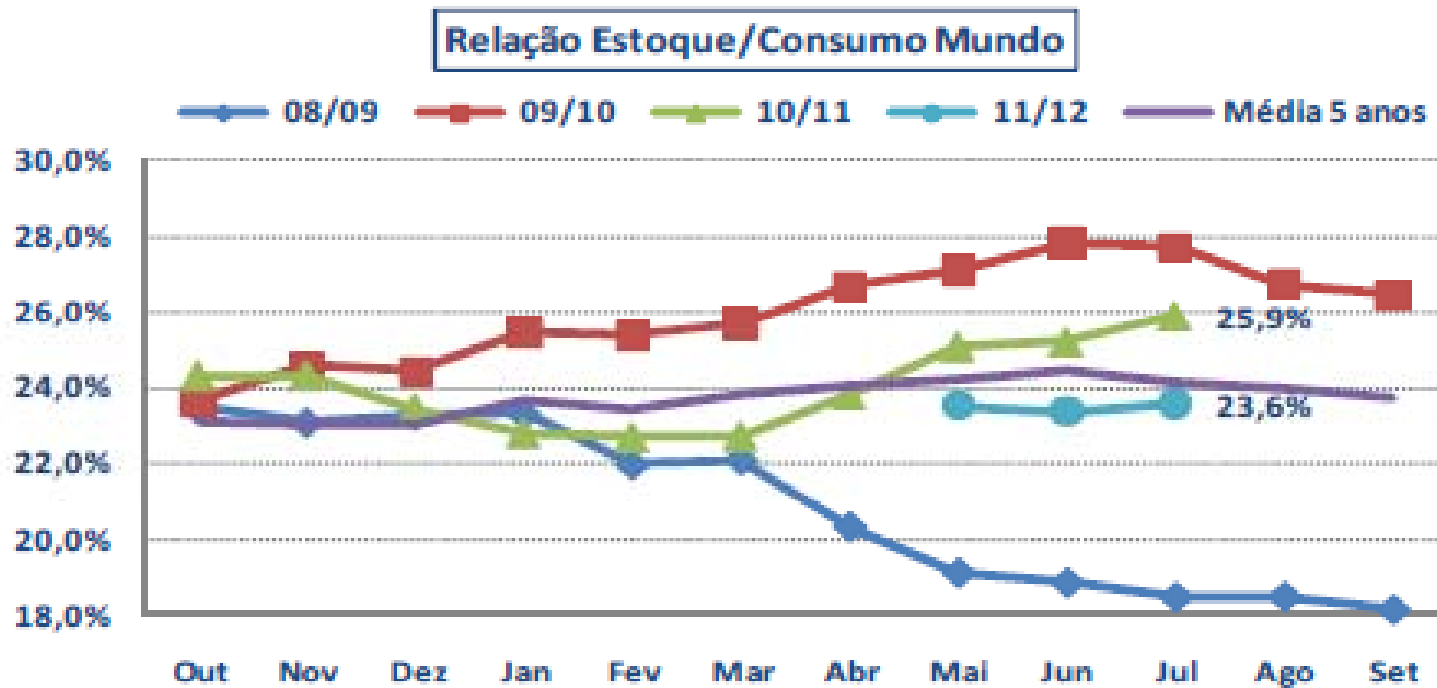


| | 2008/2009 | 2009/2010 | 2010/2011 | 2011/2012 |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Area - HÁ | 9,13 | 8,80 | 8,80 | 8,40 |
| Estoque Inicial | 4,25 | 9,05 | 13,26 | 14,21 |
| Produção | 15,54 | 14,70 | 15,20 | 14,30 |
| Importação | 41,10 | 48,00 | 52,00 | 56,50 |
| Importação EUA | 18,65 | 22,15 | 26,00 | 24,00 |
| Total Oferta | 60,88 | 71,75 | 80,46 | 85,01 |
| Exportação | 0,40 | 0,25 | 0,20 | 0,30 |
| Esmagamento | 41,04 | 47,28 | 55,10 | 60,60 |
| Consumo Doméstico | 8,70 | 8,85 | 9,10 | 9,20 |
| Consumo Ração | 1,70 | 1,75 | 1,85 | 1,80 |
| Total Demanda | 51,44 | 57,88 | 66,05 | 71,60 |
| Estoque Final | 9,05 | 13,62 | 14,21 | 13,11 |
| Produtividade | 1,70 | 1,67 | 1,73 | 1,70 |

Fonte: USDA



Relação Estoque/ Consumo Soja



Fonte: USDA. Elaboração e projeção: Céleres



SOJA - OFERTA E DEMANDA BRASIL

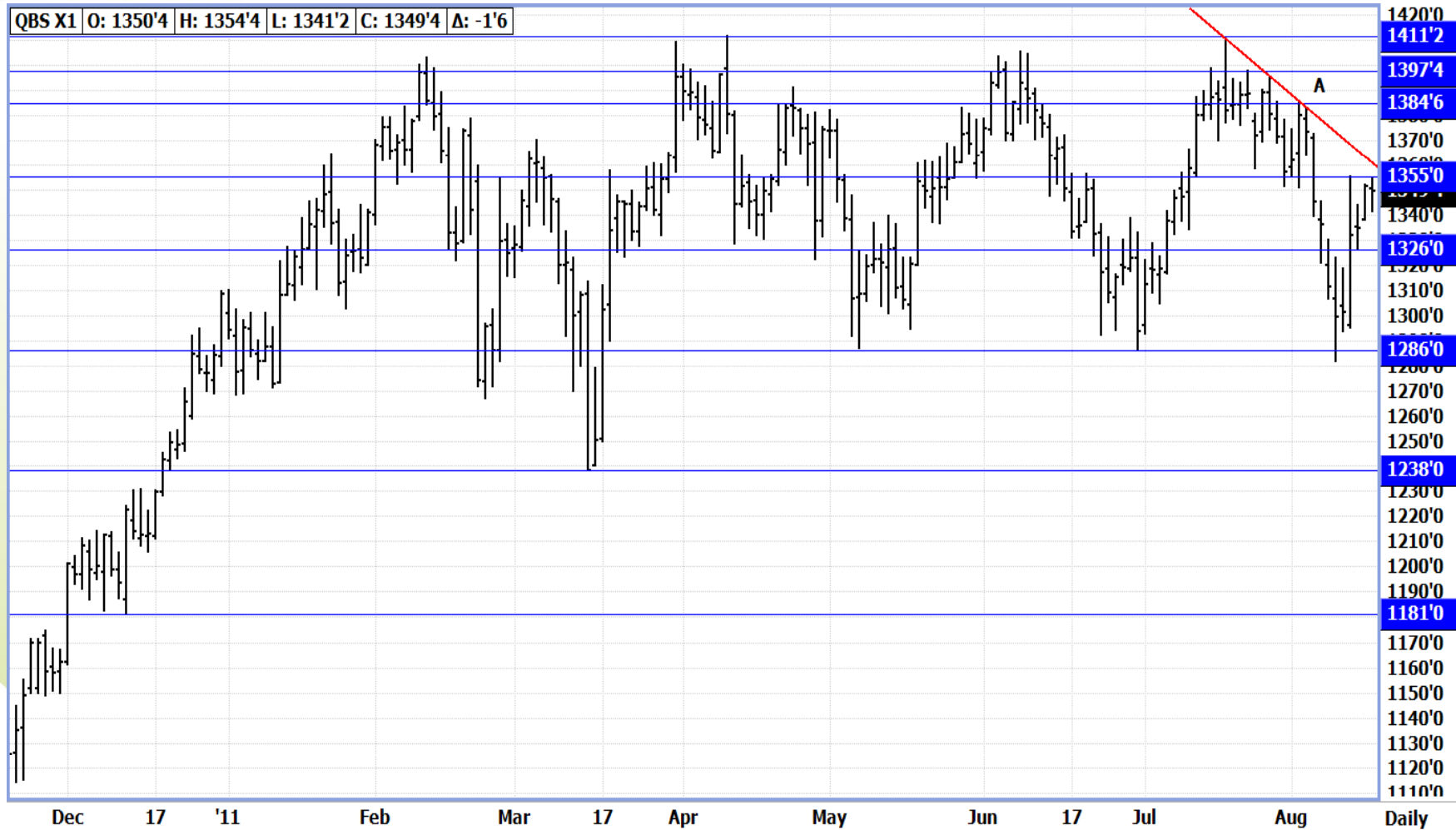


| | 2008/2009 | 2009/2010 | 2010/2011 | 2011/2012 |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Area - HÁ | 21,70 | 23,50 | 24,20 | 25,00 |
| Estoque Inicial | 18,90 | 12,04 | 15,84 | 20,31 |
| Produção | 57,80 | 69,00 | 74,50 | 72,50 |
| Importações | 0,04 | 0,19 | 0,03 | 0,05 |
| Total Oferta | 76,74 | 81,22 | 90,36 | 92,86 |
| Expotação | 29,99 | 28,35 | 30,85 | 34,00 |
| Esmagamento | 31,87 | 32,05 | 35,90 | 37,10 |
| Consumo Ração | 2,85 | 2,90 | 3,30 | 3,40 |
| Total Demanda | 34,72 | 34,95 | 39,20 | 40,50 |
| Estoque Final | 12,04 | 17,92 | 20,31 | 18,36 |
| Produtividade | 2,66 | 2,94 | 3,08 | 2,90 |

Fonte: USDA



CBOT SOJA Maio/12





PRÊMIOS PARANAGUÁ

Exportação



- **Soja**
- **Setembro = 80 - 70**
- **Outubro = 70**
- **Março = 43 - 38**
- **Abr/Mai = 28 - 23**



Dólar Comercial base set/11





Calculo do preço- Soja/05/12



- Cotação CBOT maio/12 em 18/08/11= U\$ 13,76/bu;
- Cotação Premio maio/12 em 18/08/11= U\$(+) 0,25/bu;
- Conversor = 36,7454
- Calculo: $13,76 + 0,25 \times 36,7454 = \text{US\$ } 514,80/\text{ton}$
 $\text{US\$ } 514,80 - \text{US\$ } 30(\text{frete}) - \text{US\$ } 9(\text{porto}) = \text{US\$ } 475,80$
- INSS 2,3% = $\text{US\$ } 464,85 / 16,66 =$
 $\text{US\$ } 27,90 \times \text{R\$ } 1,61 = \text{R\$ } 45,00/\text{sc.}$
 $\text{US\$ } 27,90 \times \text{R\$ } 1,72 = \text{R\$ } 48,00/\text{sc}$
 $\text{US\$ } 27,90 \times \text{R\$ } 1,80 = \text{R\$ } 50,00/\text{sc}$

Efeito Cambial sobre preço da soja



Mercado de Milho



MILHO - OFERTA E DEMANDA MUNDIAL



| | 2008/2009 | 2009/2010 | 2010/2011 | 2011/2012 |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Área - HÁ | 158,19 | 156,00 | 162,72 | 167,02 |
| Estoque Inicial | 131,32 | 147,41 | 143,63 | 120,88 |
| Produção | 797,83 | 809,02 | 820,02 | 872,39 |
| Importação | 82,45 | 83,05 | 91,27 | 91,66 |
| Total Oferta | 1.011,60 | 1.039,48 | 1.054,92 | 1.084,94 |
| Exportação | 84,64 | 87,81 | 90,16 | 94,92 |
| Consumo Ração | 479,54 | 486,53 | 495,10 | 517,30 |
| Outros Consumos | 300,01 | 325,55 | 348,78 | 357,06 |
| Total Demanda | 779,55 | 812,08 | 843,88 | 874,36 |
| Estoque Final | 147,41 | 139,59 | 120,88 | 115,66 |
| Produtividade | 5,04 | 5,19 | 5,04 | 5,22 |

Fonte: USDA



MILHO - OFERTA E DEMANDA EUA



| | 2008/2009 | 2009/2010 | 2010/2011 | 2011/2012 |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Área - HÁ | 31,80 | 32,21 | 32,96 | 34,35 |
| Estoque Inicial | 41,26 | 42,50 | 43,38 | 22,34 |
| Produção | 307,14 | 333,01 | 316,17 | 342,15 |
| Importação | 0,34 | 0,25 | 0,76 | 0,51 |
| Total Oferta | 348,74 | 375,77 | 360,31 | 365,01 |
| Exportação | 47,18 | 49,53 | 47,63 | 48,26 |
| Consumo Ração | 132,22 | 140,34 | 127,01 | 128,28 |
| Outros Consumos | 126,83 | 148,34 | 163,33 | 166,38 |
| Total Demanga | 259,05 | 288,69 | 290,34 | 294,65 |
| Estoque Final | 42,50 | 37,55 | 22,34 | 22,09 |
| Produtividade | 9,66 | 10,34 | 9,59 | 9,96 |

Fonte: USDA



MILHO - OFERTA E DEMANDA CHINA



| | 2008/2009 | 2009/2010 | 2010/2011 | 2011/2012 |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Área - HÁ | 29,86 | 30,40 | 32,45 | 33,00 |
| Estoque Inicial | 39,39 | 53,17 | 51,31 | 53,71 |
| Produção | 165,90 | 155,00 | 173,00 | 178,00 |
| Importação | 0,05 | 1,00 | 1,50 | 2,00 |
| Total Oferta | 205,34 | 209,17 | 225,81 | 233,71 |
| Exportação | 0,17 | 0,15 | 0,10 | 0,20 |
| Consumo Ração | 107,00 | 109,00 | 120,00 | 127,50 |
| Outros Consumos | 45,00 | 47,00 | 52,00 | 55,00 |
| Total Demanda | 152,00 | 156,00 | 172,00 | 182,50 |
| Estoque Final | 53,17 | 53,02 | 53,71 | 51,01 |
| Produtividade | 5,56 | 5,10 | 5,33 | 5,39 |

Fonte: USDA



MILHO - OFERTA E DEMANDA EU-27



| | 2008/2009 | 2009/2010 | 2010/2011 | 2011/2012 |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Área - HÁ | 8,79 | 8,29 | 7,99 | 8,59 |
| Estoque Inicial | 4,36 | 5,68 | 5,04 | 4,91 |
| Produção | 62,32 | 55,77 | 55,47 | 59,29 |
| Importação | 2,74 | 2,50 | 7,30 | 5,00 |
| Total Oferta | 69,43 | 63,96 | 67,81 | 69,20 |
| Exportação | 1,74 | 1,25 | 1,00 | 1,00 |
| Consumo Ração | 47,50 | 43,50 | 47,10 | 49,00 |
| Outros Consumos | 14,50 | 15,00 | 14,80 | 15,20 |
| Total Demanda | 62,00 | 58,50 | 61,90 | 64,20 |
| Estoque Final | 5,68 | 4,21 | 4,91 | 4,00 |
| Produtividade | 7,09 | 6,73 | 6,94 | 6,90 |

Fonte: USDA



MILHO - OFERTA E DEMANDA ARGENTINA



| | 2008/2009 | 2009/2010 | 2010/2011 | 2011/2012 |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Área - HÁ | 2,50 | 2,70 | 3,20 | 3,40 |
| Estoque Inicial | 2,18 | 0,49 | 0,59 | 1,00 |
| Produção | 15,00 | 22,50 | 22,00 | 26,00 |
| Importação | 0,03 | 0,03 | 0,01 | 0,01 |
| Total Oferta | 17,21 | 23,02 | 22,60 | 27,01 |
| Exportação | 10,32 | 13,00 | 14,50 | 18,00 |
| Consumo Ração | 4,50 | 5,20 | 5,10 | 5,40 |
| Outros Consumos | 1,90 | 1,90 | 2,00 | 2,10 |
| Total Demanda | 6,40 | 7,10 | 7,10 | 7,50 |
| Estoque Final | 0,49 | 2,92 | 1,00 | 1,51 |
| Produtividade | 6,00 | 8,33 | 6,88 | 7,65 |

Fonte: USDA



MILHO - OFERTA E DEMANDA BRASIL



| | 2008/2009 | 2009/2010 | 2010/2011 | 2011/2012 |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Área - HÁ | 14,10 | 13,00 | 13,30 | 13,00 |
| Estoque Inicial | 12,58 | 12,08 | 9,99 | 8,69 |
| Produção | 51,00 | 53,00 | 55,00 | 55,00 |
| Importação | 1,14 | 0,50 | 1,00 | 1,00 |
| Total Oferta | 64,72 | 65,58 | 65,99 | 64,69 |
| Exportação | 7,18 | 7,50 | 8,50 | 8,00 |
| Consumo Ração | 38,50 | 39,50 | 41,80 | 43,50 |
| Outros Consumos | 7,00 | 7,00 | 7,00 | 7,00 |
| Total Demanda | 45,50 | 46,50 | 48,80 | 50,50 |
| Estoque Final | 12,08 | 11,08 | 8,69 | 6,19 |
| Produtividade | 3,62 | 4,08 | 4,14 | 4,23 |

Fonte: USDA

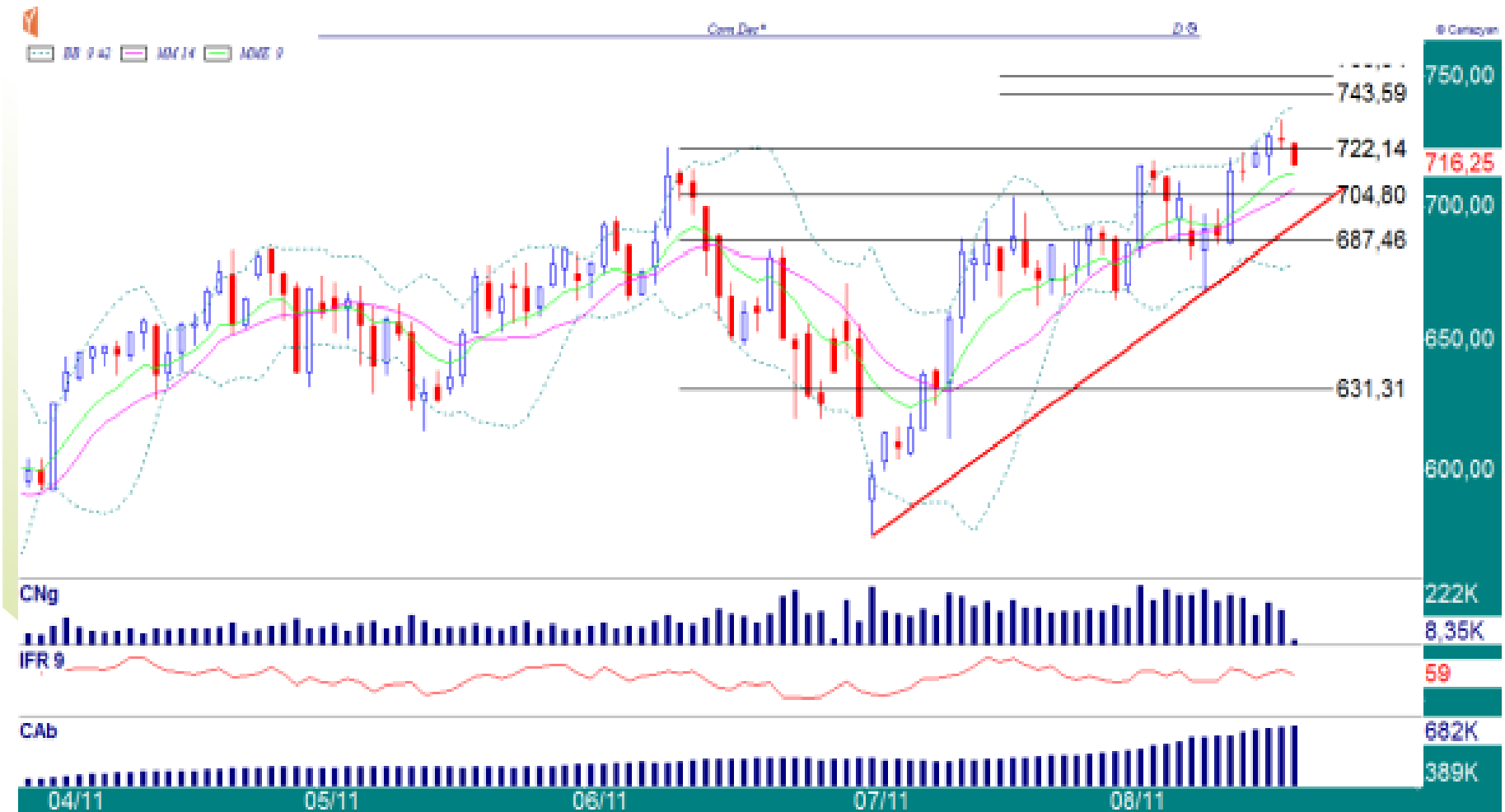


Preço Milho BM&F Set/11





Milho CBOT. Dez/11





Cotações de meses futuros BM&F



- Expresso em Reais por saca base Campinas:

Setembro/11 = 29,55

Novembro/11 = 30,28

Janeiro/12 = 30,73

Março/12 = 28,10

Maió/12 = 27,18

Julho/12 = 28,24



Operações de Trocas

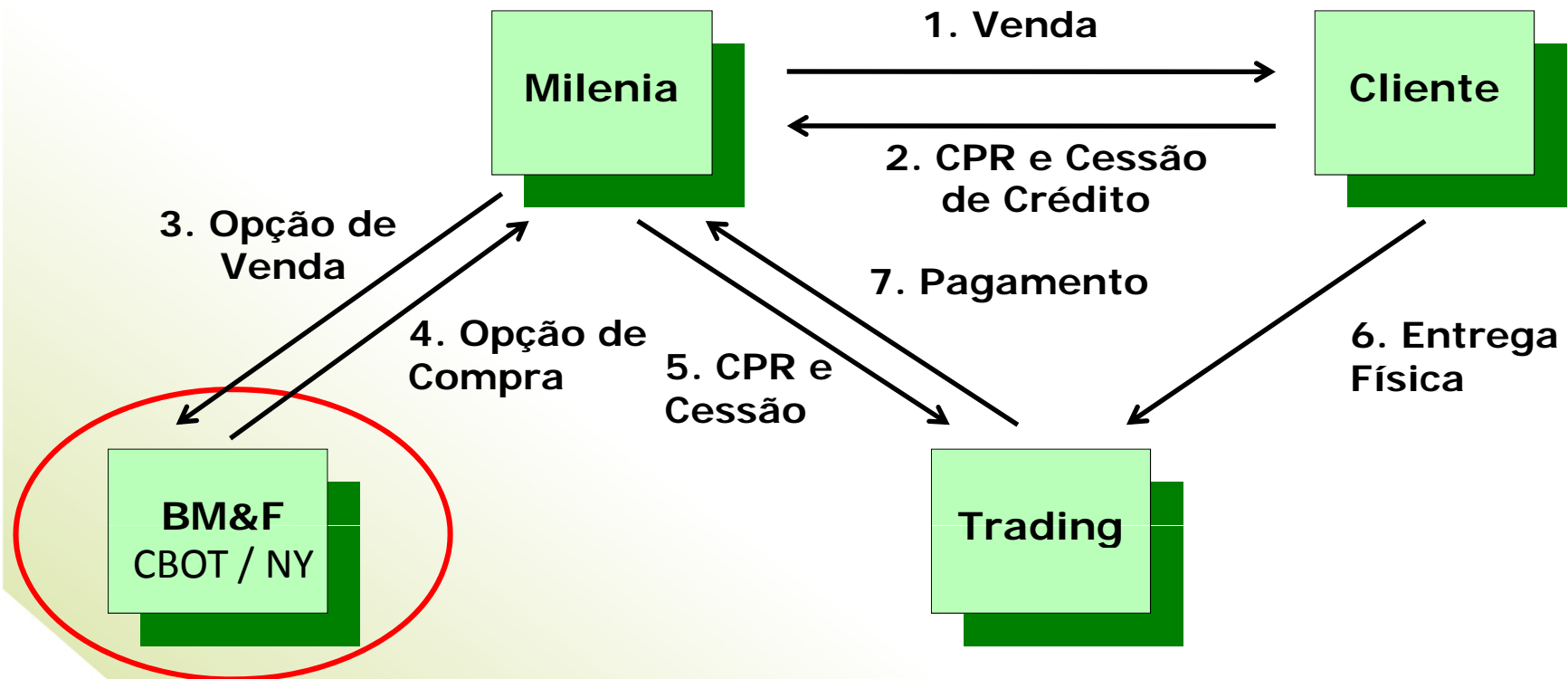


Troca Spot



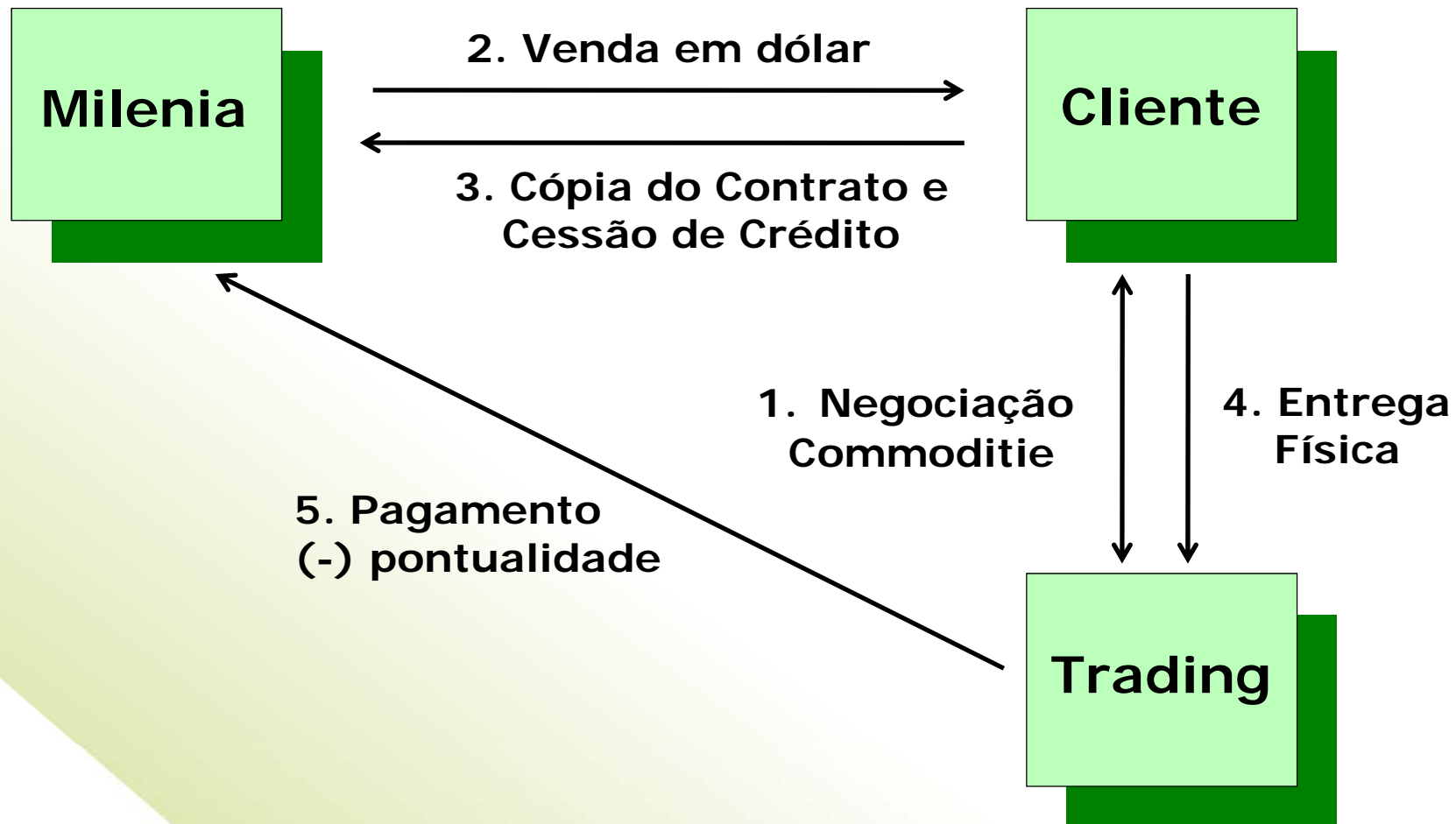


Troca Mercado Futuro





Compra de Contrato





 **MILENIA**

Soluções que valorizam a vida