



# **Congresso Internacional do Trigo Abitrigo**

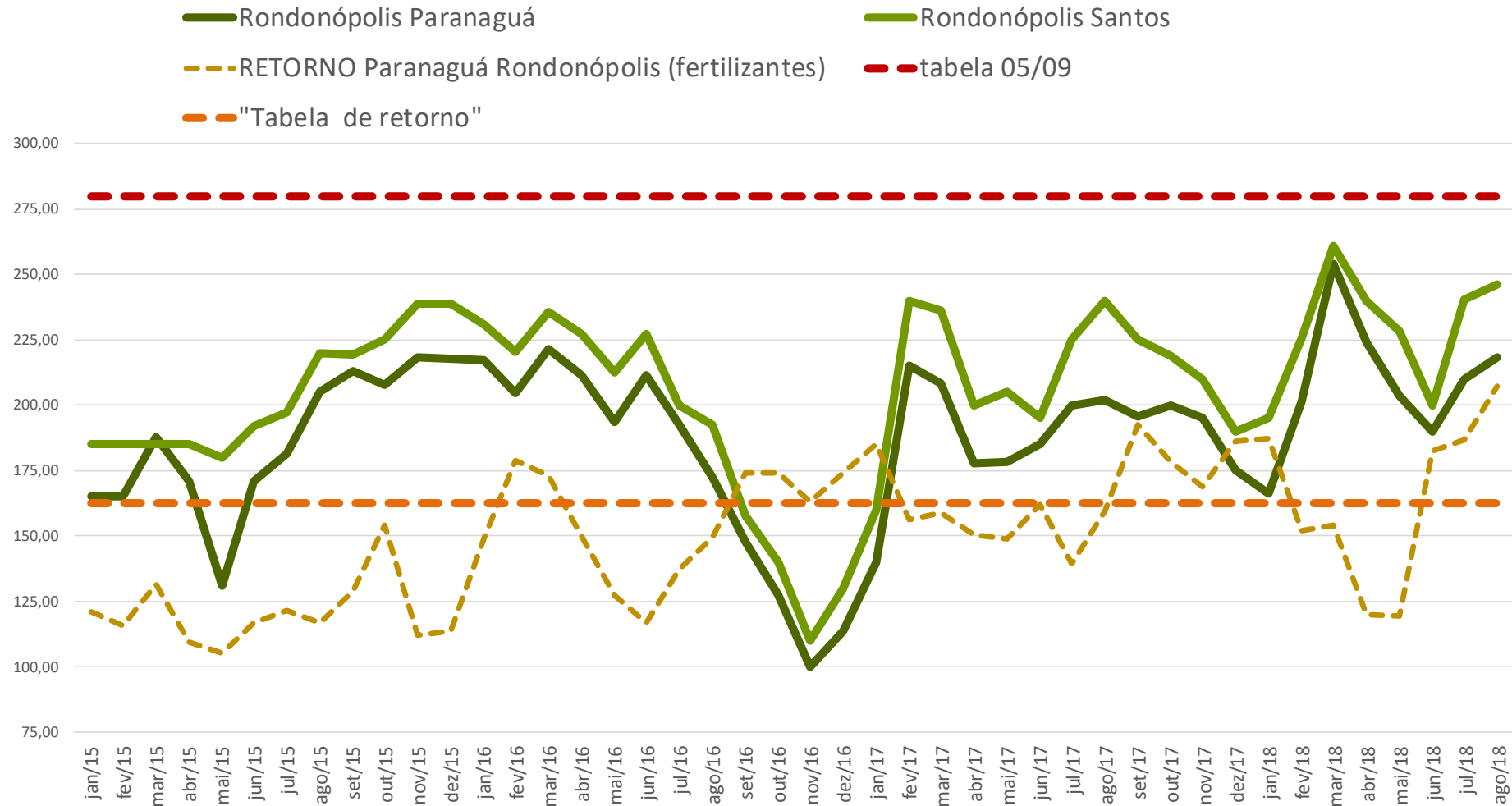
**Alexandre Mendonça de Barros**

24 de Setembro de 2018

## Contexto atual do setor de grãos

- Excelentes resultados da safra 2017/18 para o setor de grãos
- Guerra comercial China-EUA
- Tabela de fretes
- Cenário político e volatilidade cambial

# Frete efetivos vs fretes tabelados (5 eixos)

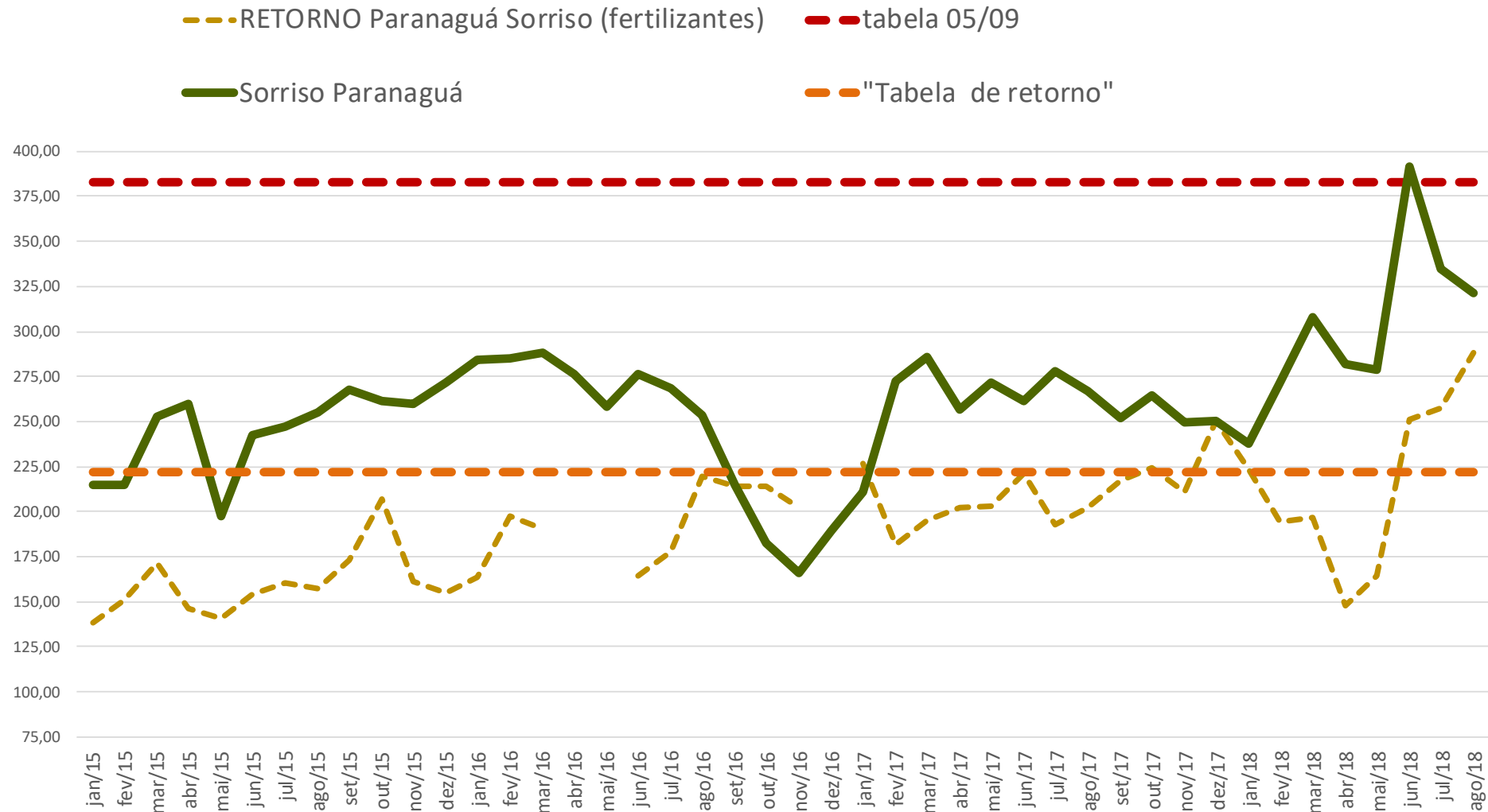


Fonte Agência estado. Elaboração MBAgro.

Os fretes da "tabela 05/09" foram calculados a partir dos valores divulgados na tabela ANTT em 05/09/18 para um caminhão de 5 eixos (x o valor por eixo x distância).

A "Tabela de retorno" foi calculada a partir da diferença média dos preços dos fretes de grãos e fertilizantes nos momentos de maior movimentação nos portos.

# Fretes efetivos vs fretes tabelados (5 eixos)

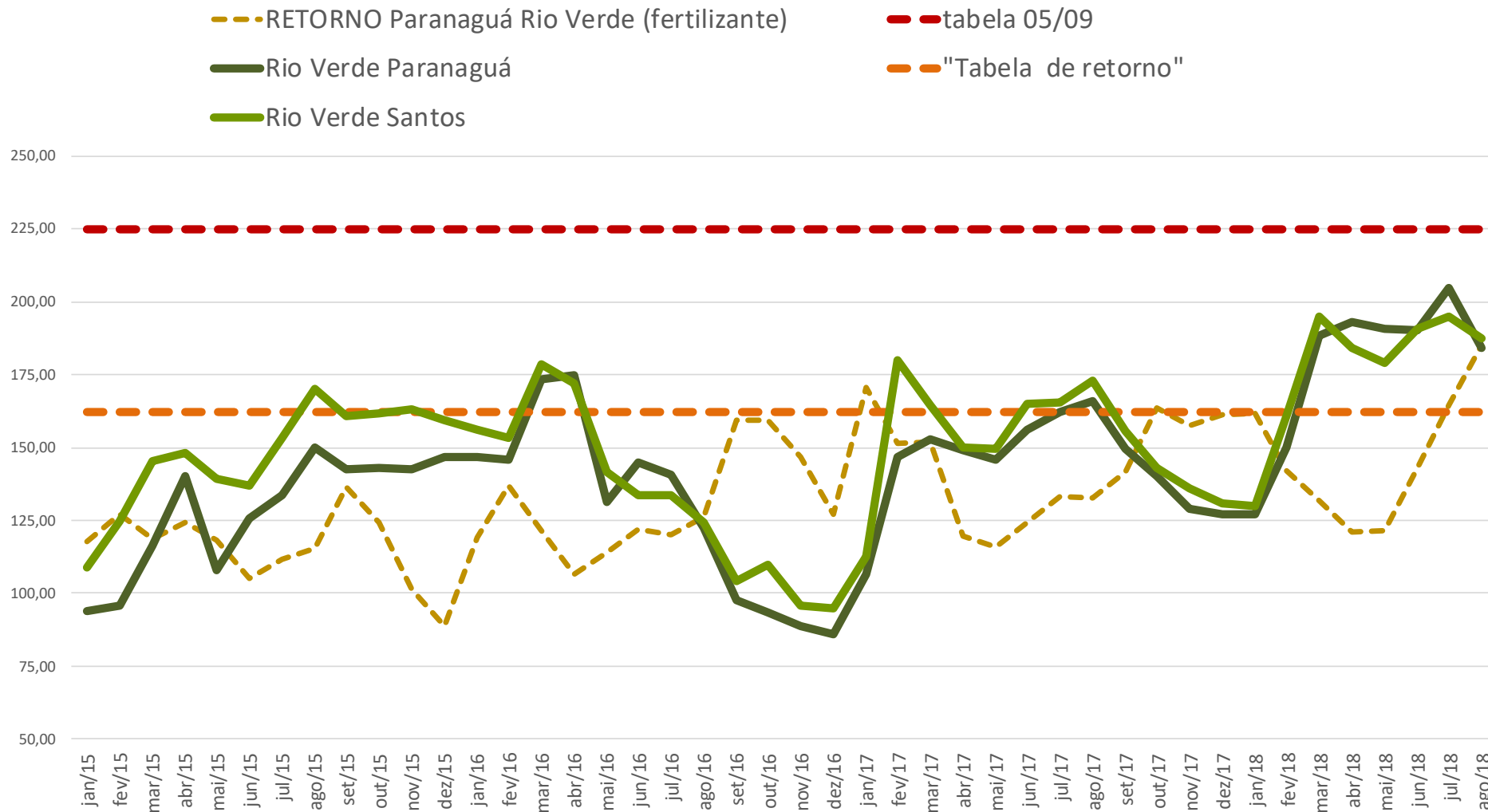


Fonte Agência estado. Elaboração MBAgro.

Os fretes da "tabela 05/09" foram calculados a partir dos valores divulgados na tabela ANTT em 05/09/18 para um caminhão de 5 eixos (x o valor por eixo x distância).

A "Tabela de retorno" foi calculada a partir da diferença média dos preços dos fretes de grãos e fertilizantes nos momentos de maior movimentação nos portos.

# Fretes efetivos vs fretes tabelados (5 eixos)

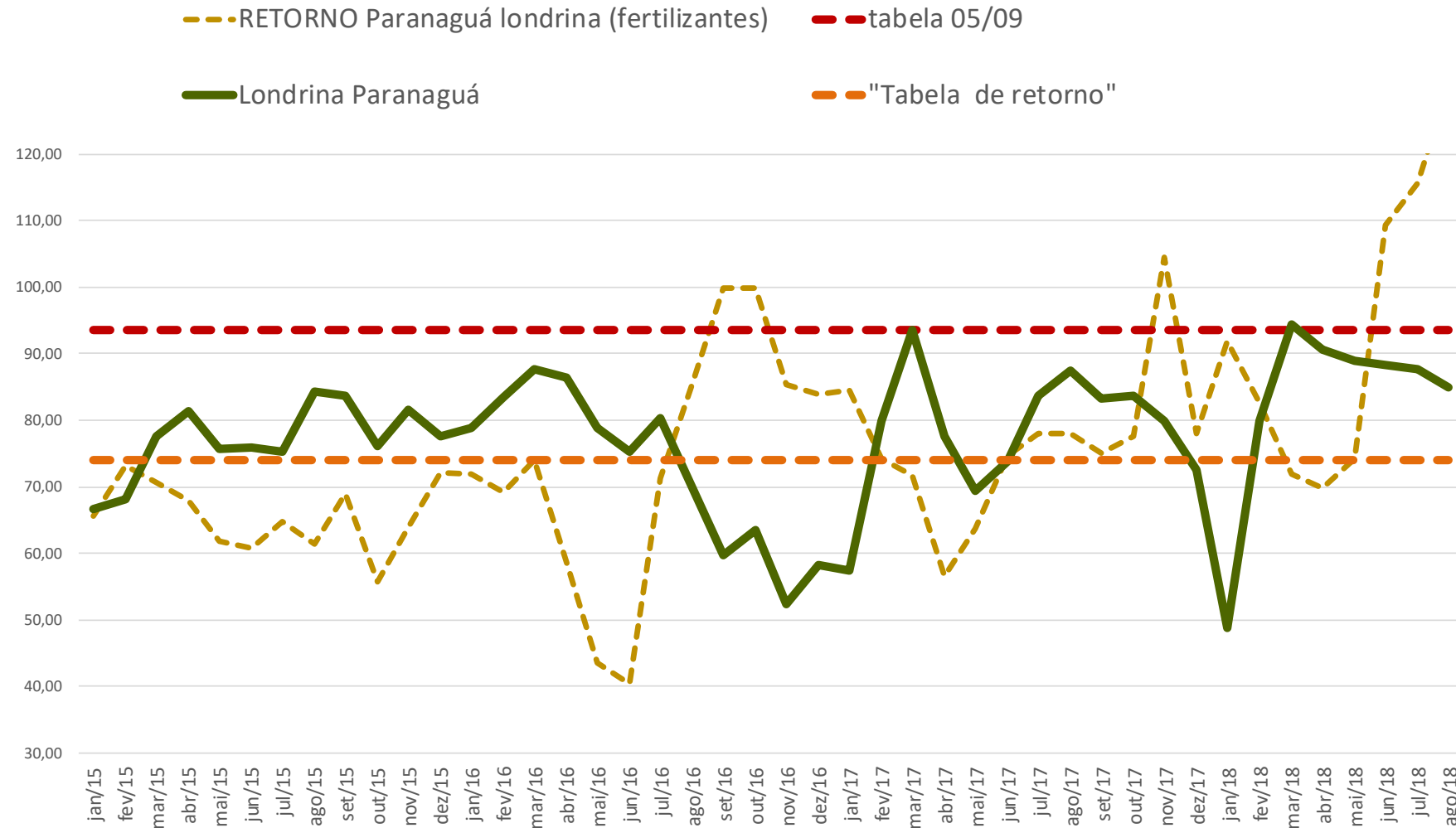


Fonte Agência estado. Elaboração MBAgro.

Os fretes da "tabela 05/09" foram calculados a partir dos valores divulgados na tabela ANTT em 05/09/18 para um caminhão de 5 eixos (x o valor por eixo x distância).

A "Tabela de retorno" foi calculada a partir da diferença média dos preços dos fretes de grãos e fertilizantes nos momentos de maior movimentação nos portos.

# Fretes efetivos vs fretes tabelados (5 eixos)

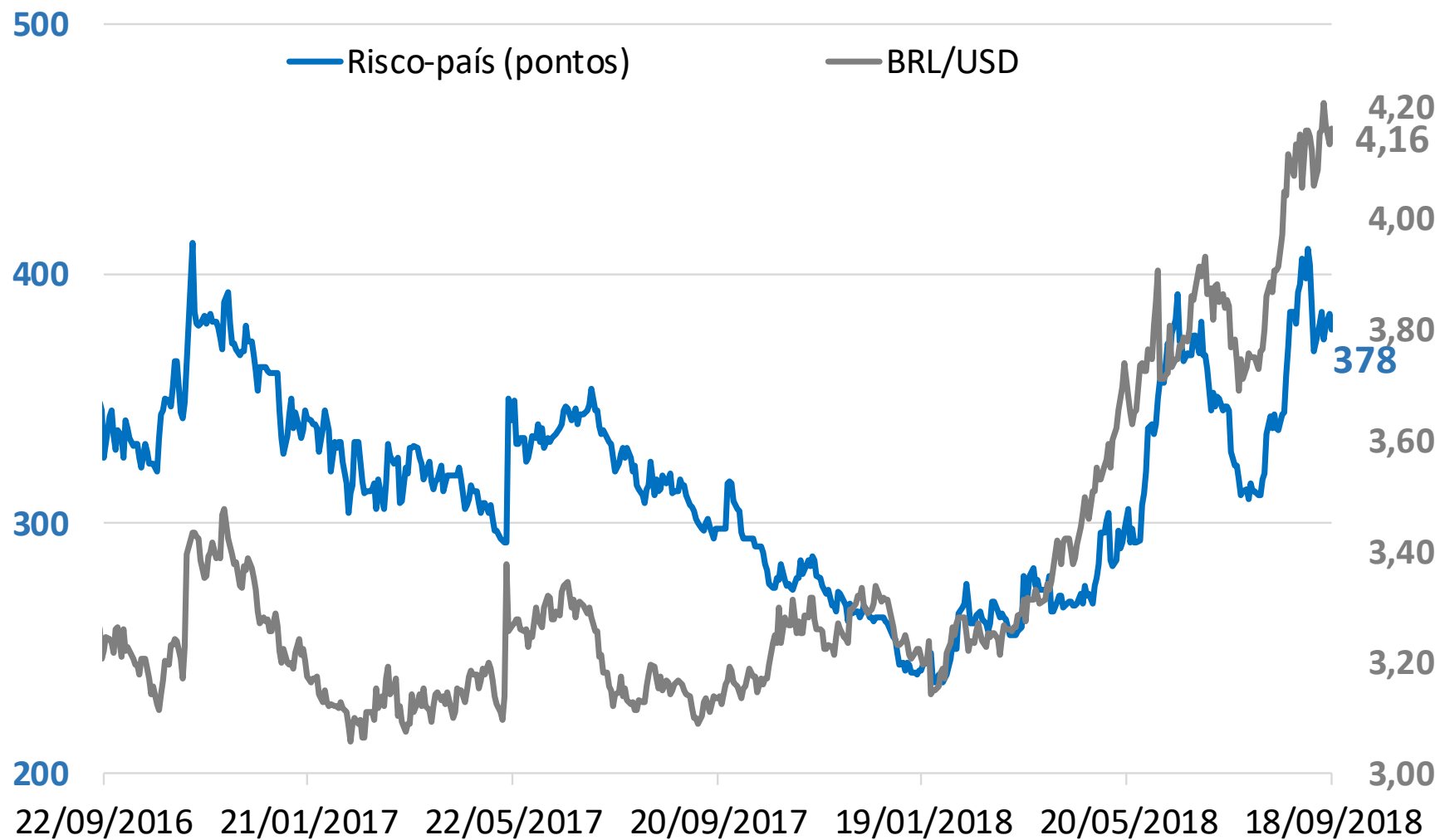


Fonte Agência estado. Elaboração MBAgro.

Os fretes da "tabela 05/09" foram calculados a partir dos valores divulgados na tabela ANTT em 05/09/18 para um caminhão de 5 eixos (x o valor por eixo x distância).

A "Tabela de retorno" foi calculada a partir da diferença média dos preços dos fretes de grãos e fertilizantes nos momentos de maior movimentação nos portos.

# Taxa de câmbio e Risco país



Fonte: BCB e Valor PRO. (\*) O Risco-país é medido pelo CDS de 10 anos. Elaboração: MB Associados.

## Fatores afetando o preço no mercado interno



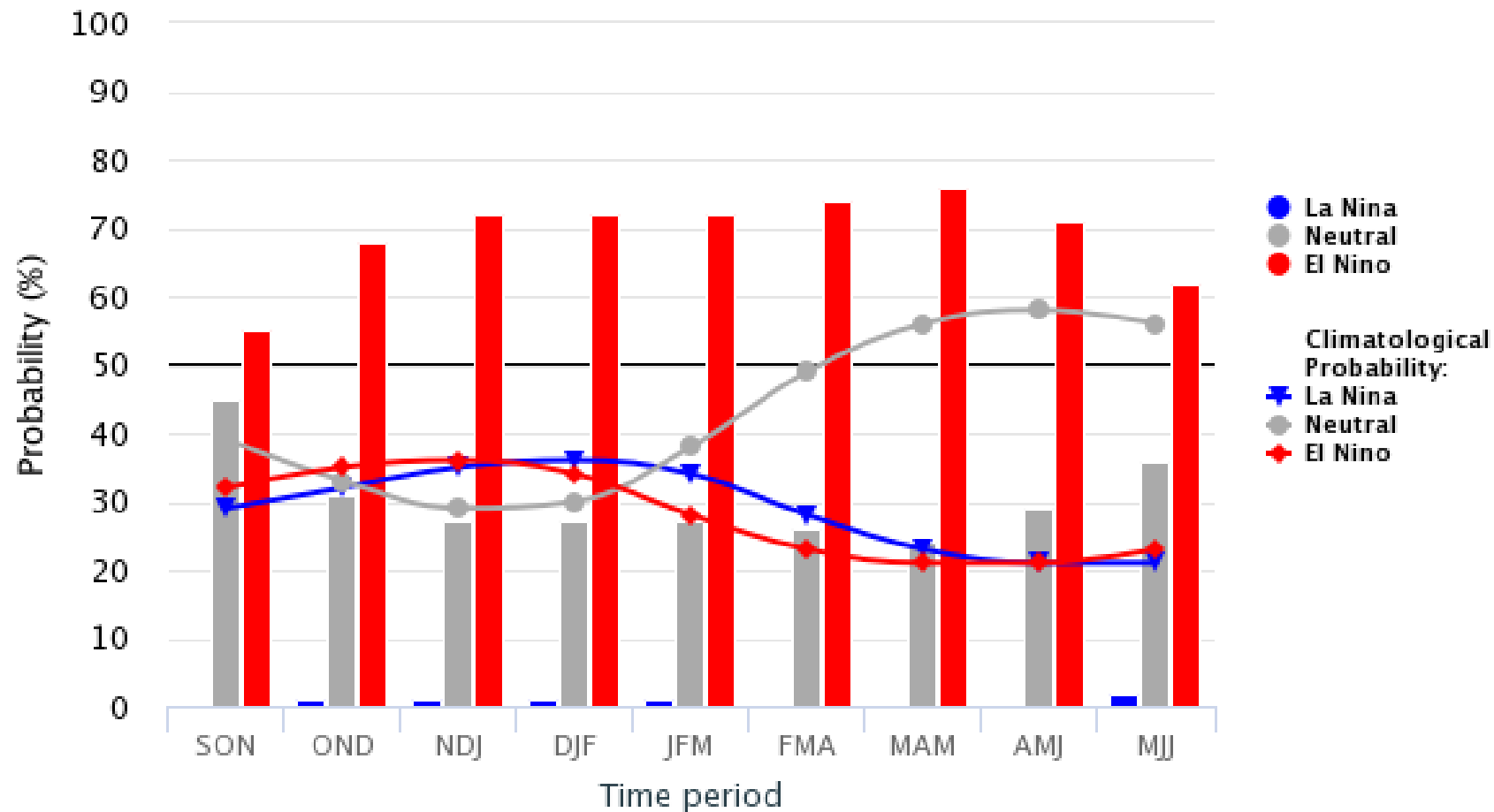


# El Niño/La Niña Outlook – CPC/IRI Probabilistic

## 2ª quinzena de setembro

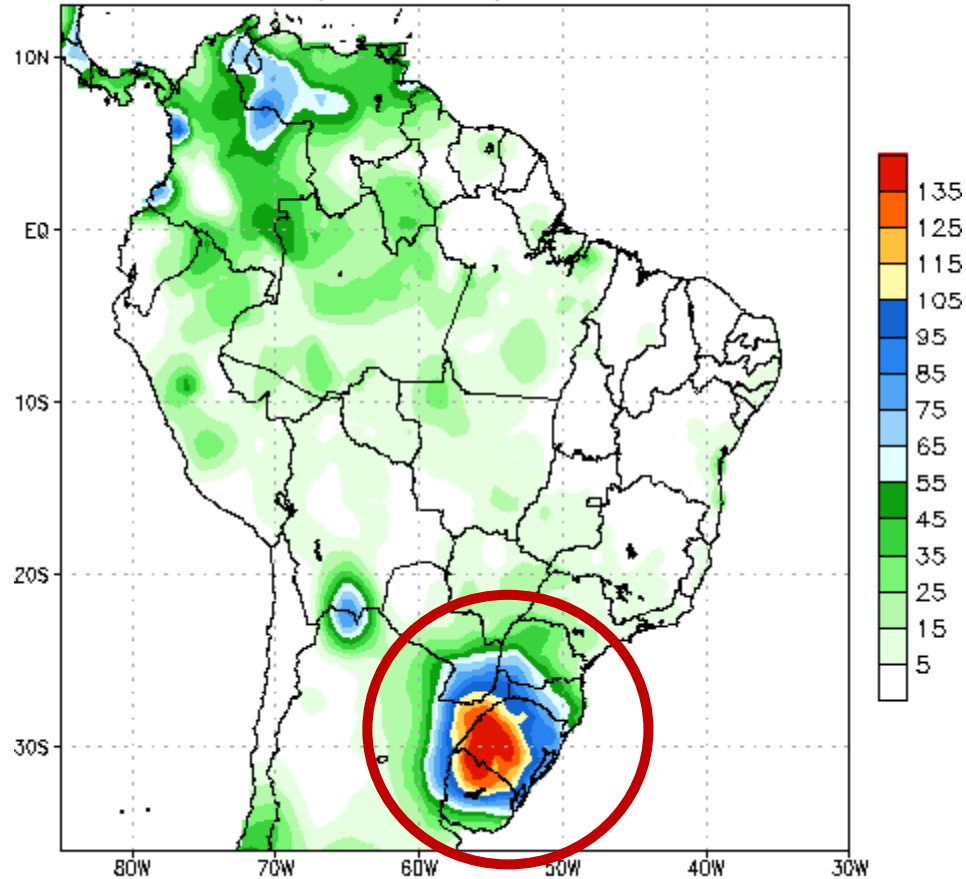
### Mid-Sep IRI/CPC Model-Based Probabilistic ENSO Forecasts

ENSO state based on NINO3.4 SST Anomaly  
Neutral ENSO: -0.5 °C to 0.5 °C



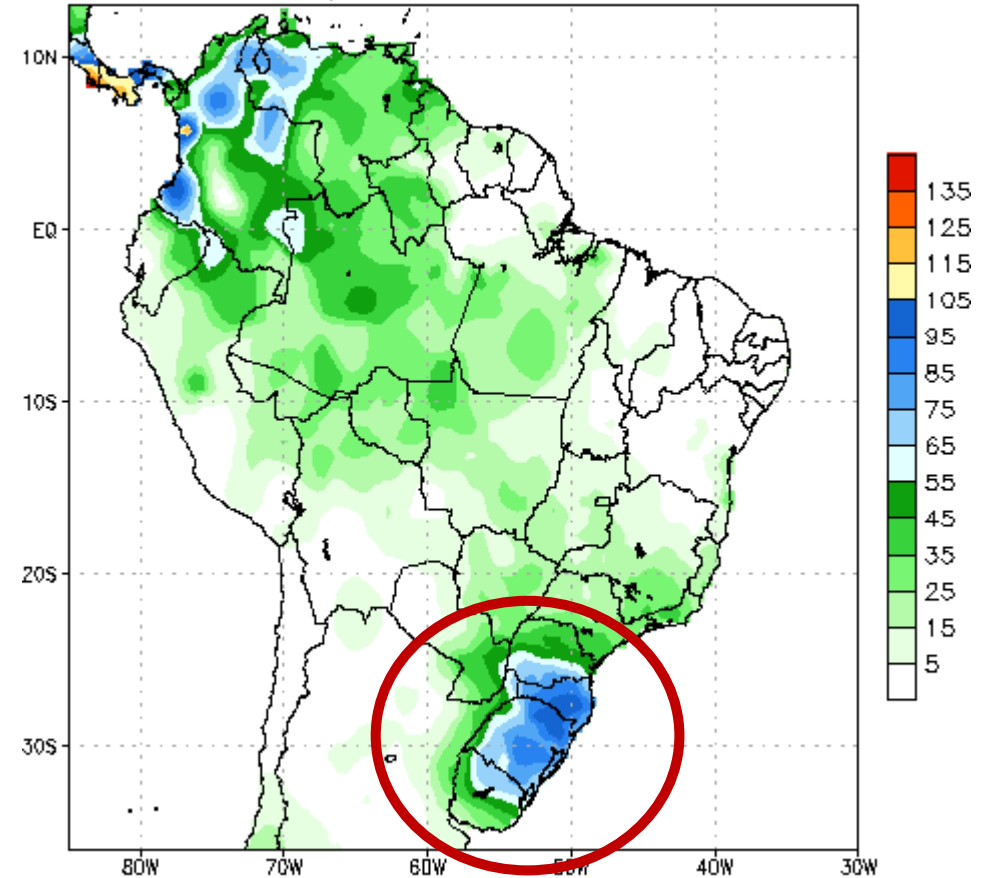
# América do Sul – precipitação previsão

NCEP GFS Ensemble Forecast 1–7 Day Precipitation (mm)  
from: 23Sep2018  
23Sep2018–29Sep2018 Accumulation



Bias correction based on last 30-day forecast error

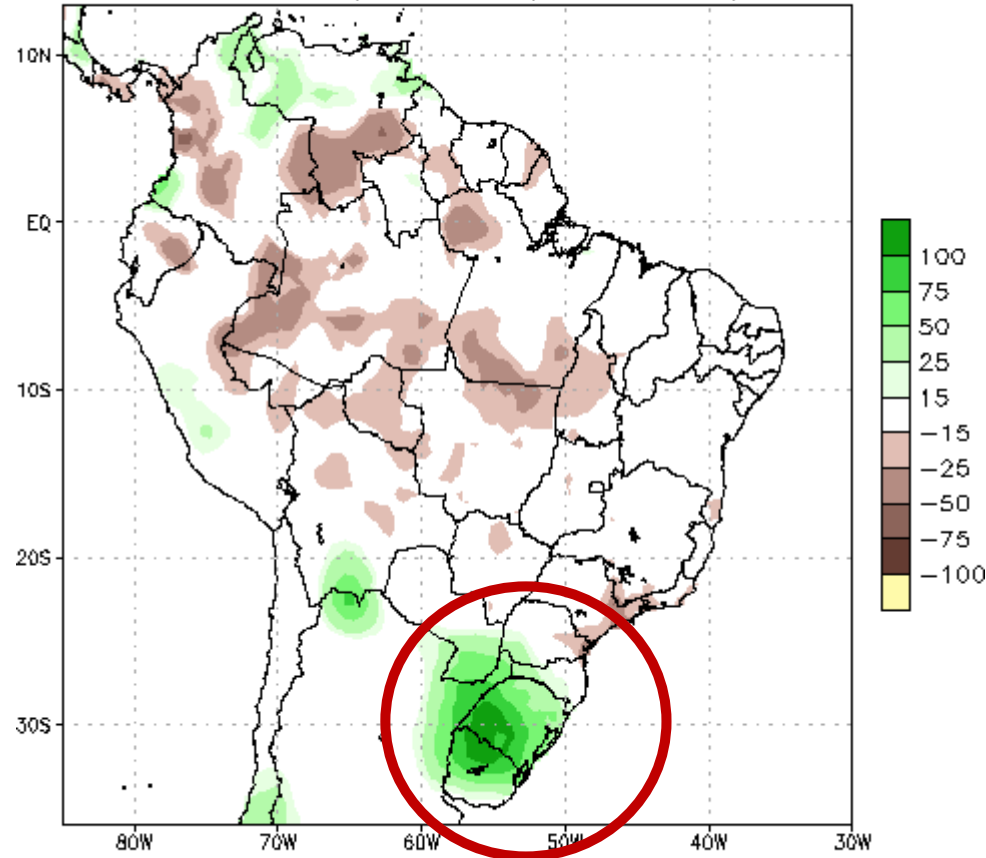
NCEP GFS Ensemble Forecast 8–14 Day Precipitation (mm)  
from: 23Sep2018  
30Sep2018–06Oct2018 Accumulation



Bias correction based on last 30-day forecast error

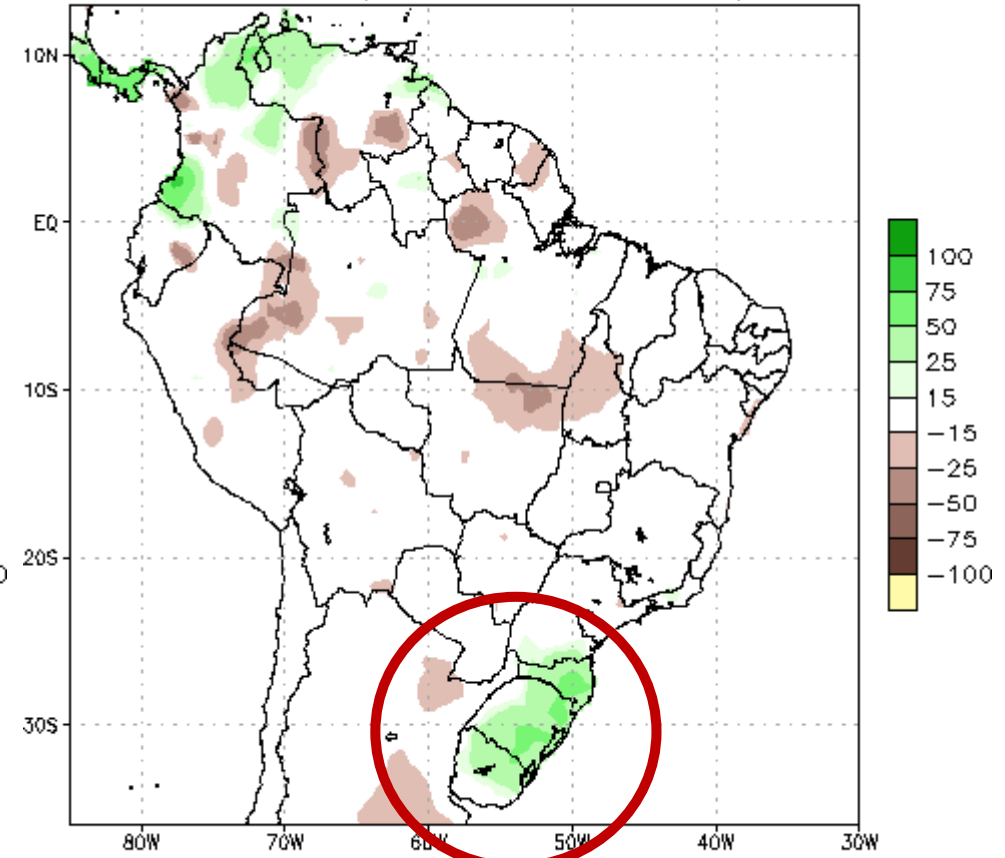
# América do Sul – anomalia da previsão de precipitação

NCEP GFS Ensemble Forecast 1–7 Day Precipitation (mm)  
from: 23Sep2018  
23Sep2018–29Sep2018 Anomaly



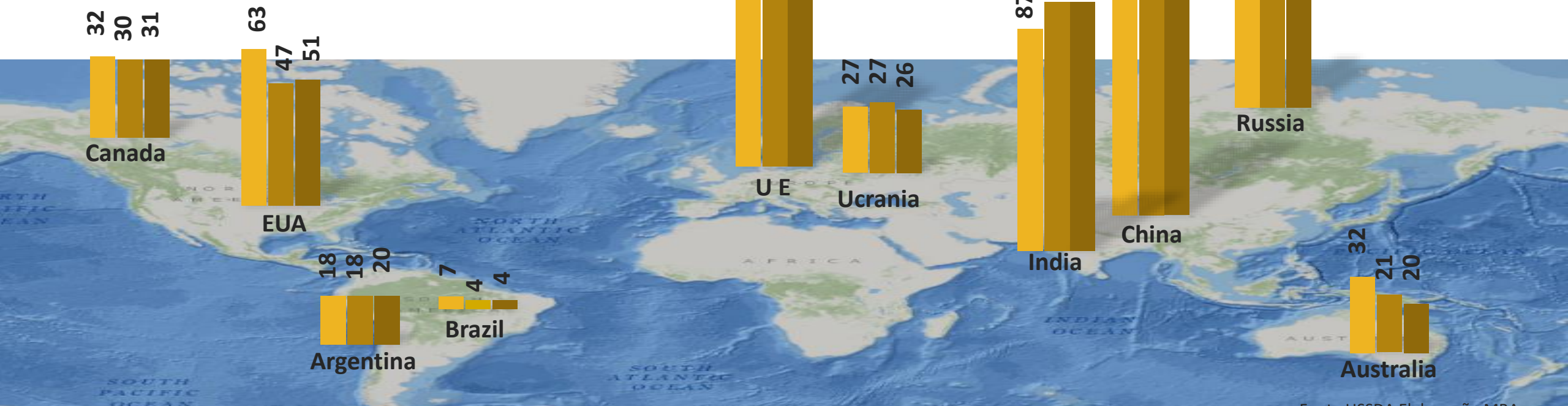
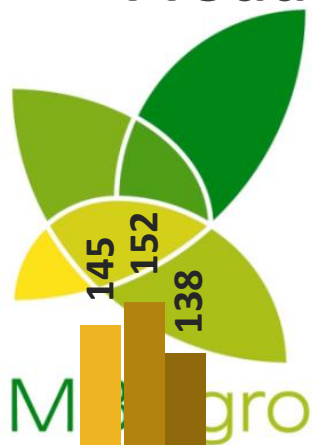
Bias correction based on last 30-day forecast error  
CPC Unified Precip Climatology (1981–2010)

NCEP GFS Ensemble Forecast 8–14 Day Precipitation (mm)  
from: 23Sep2018  
30Sep2018–06Oct2018 Anomaly

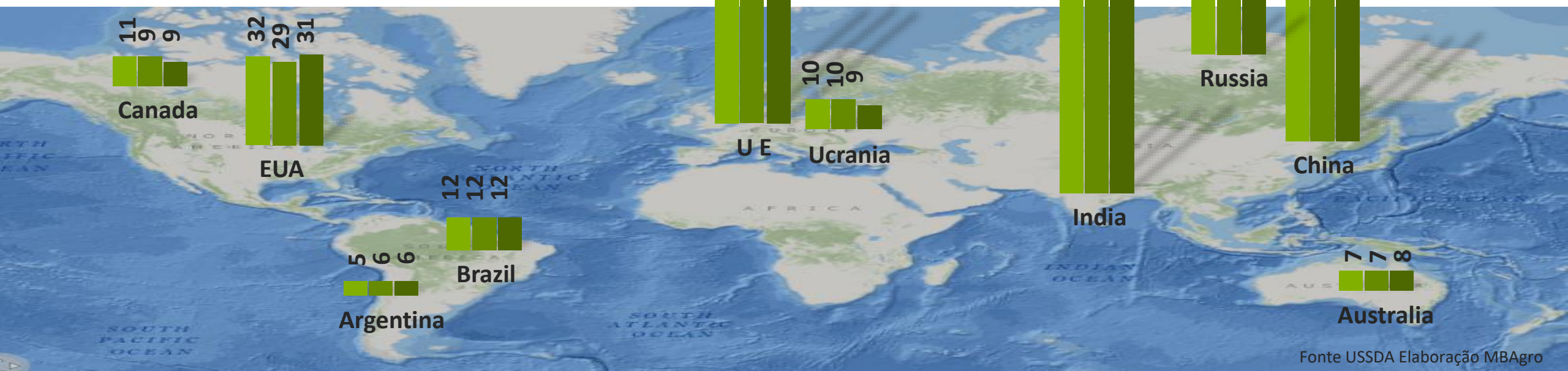
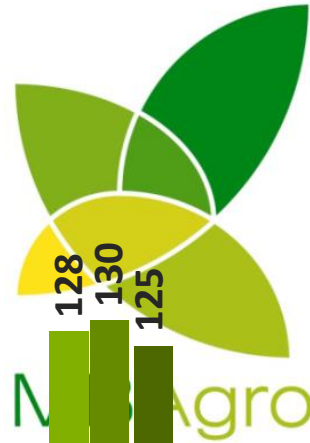
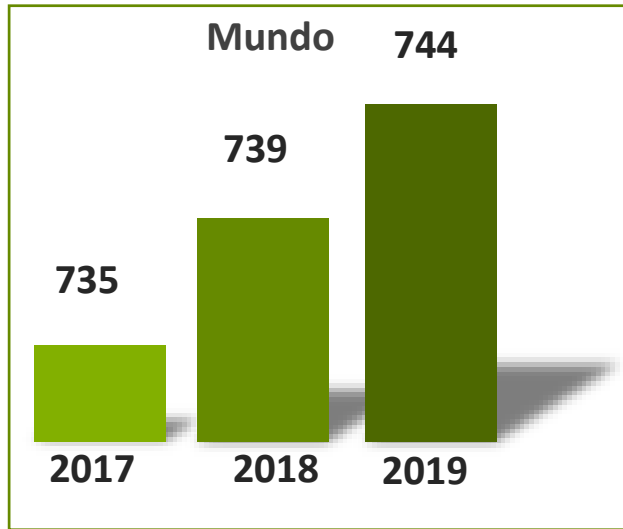


Bias correction based on past 30-day forecast error  
CPC Unified Precip Climatology (1981–2010)

# Produção mundial de Trigo (Mi de t)

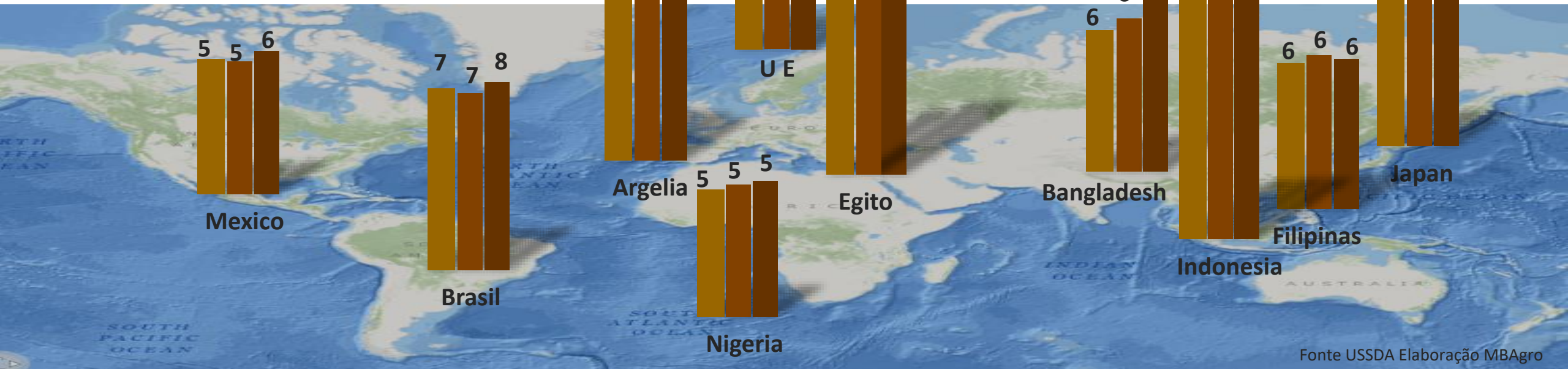
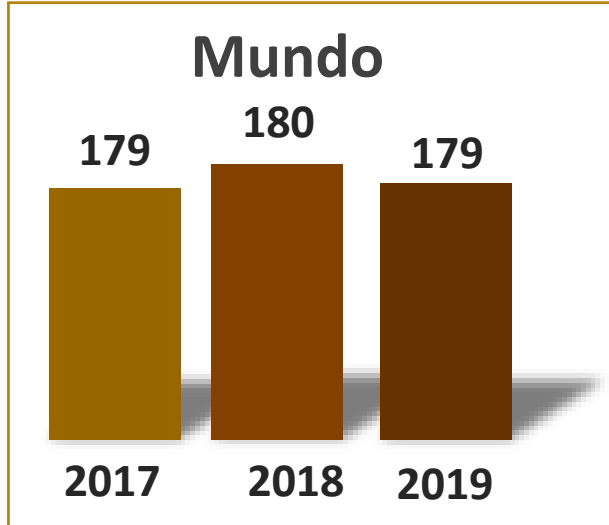


# Consumo mundial de Trigo (Mi de t)

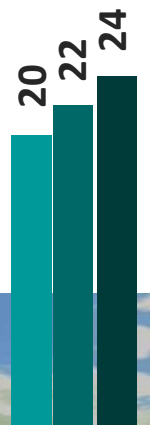
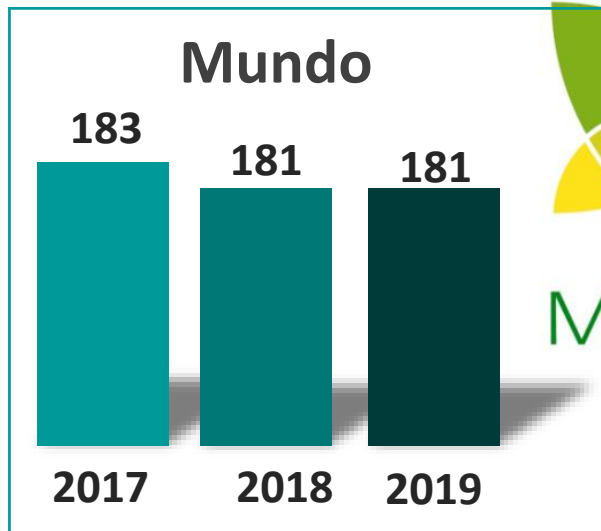
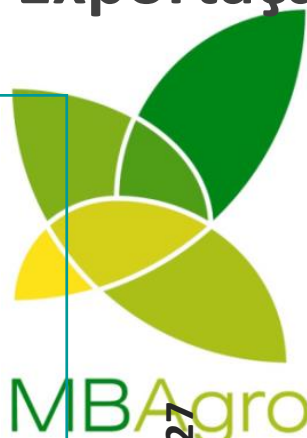




# Importação mundial de Trigo (Mi de t)



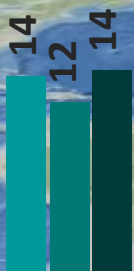
# Exportação mundial de Trigo (Mi de t)



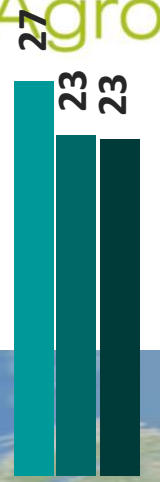
Canada



EUA



Argentina



U E



Ucrania



Russia



Australia

## Balanço de oferta e demanda mundial: Trigo

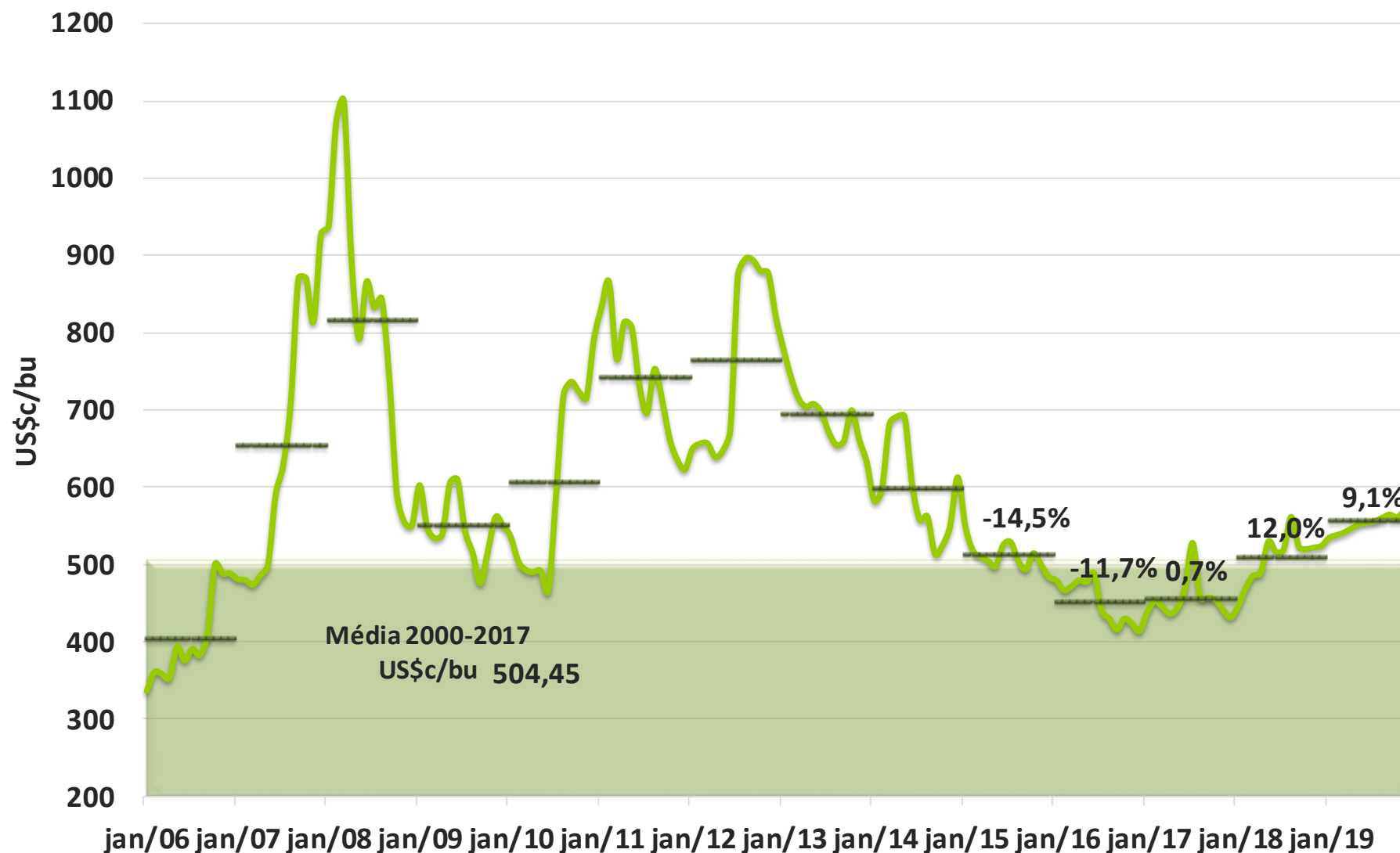
(milhões de t)	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	Var
<b>Estoque inicial</b>	<b>195</b>	<b>219</b>	<b>244</b>	<b>257</b>	<b>274</b>	<b>7%</b>
<b>Produção- Mundo</b>	<b>728</b>	<b>736</b>	<b>752</b>	<b>758</b>	<b>733</b>	<b>-3%</b>
EUA	55	56	63	47	51	8%
U.E	157	160	145	152	138	-9%
China	126	130	129	130	128	-1%
Índia	96	87	87	99	100	1%
Rússia	59	61	73	85	71	-16%
Canadá	29	28	32	30	32	5%
Austrália	24	22	32	21	20	-6%
Argentina	14	11	18	18	20	8%
Brasil	6	6	7	4	5	10%
Outros	162	175	166	172	170	-1%
<b>Consumo</b>	<b>699</b>	<b>708</b>	<b>735</b>	<b>739</b>	<b>744</b>	<b>1%</b>
<b>Estoque Final</b>	<b>219</b>	<b>244</b>	<b>257</b>	<b>274</b>	<b>261</b>	<b>-5%</b>
<b>Estoque/Usado (%)</b>	<b>31%</b>	<b>34%</b>	<b>35%</b>	<b>37%</b>	<b>35%</b>	

Fonte: USDA. Elaboração: MB Agro

set/18



# Trigo: Preços internacionais e mercado futuro (US\$/bu)



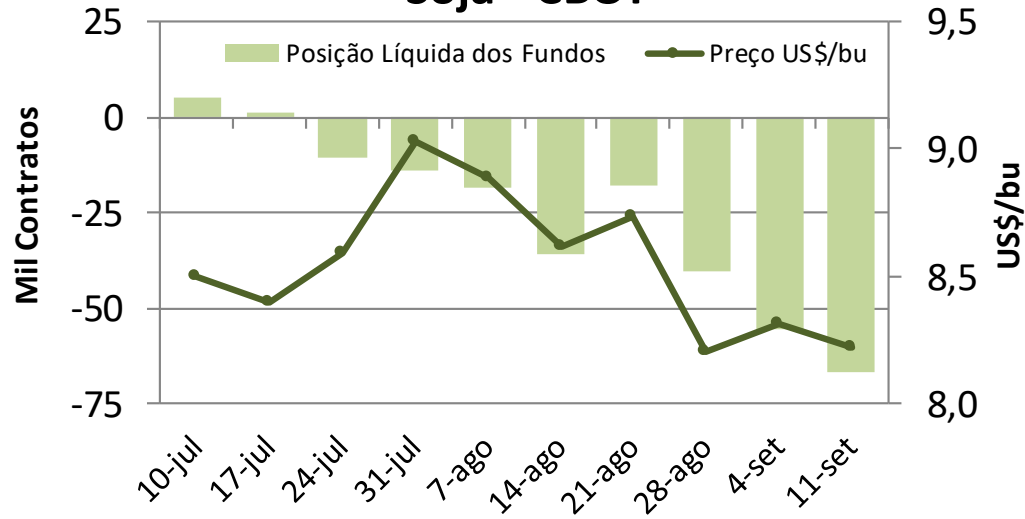
Fonte: CME. Elaboração: MBAgro

19/09/2018

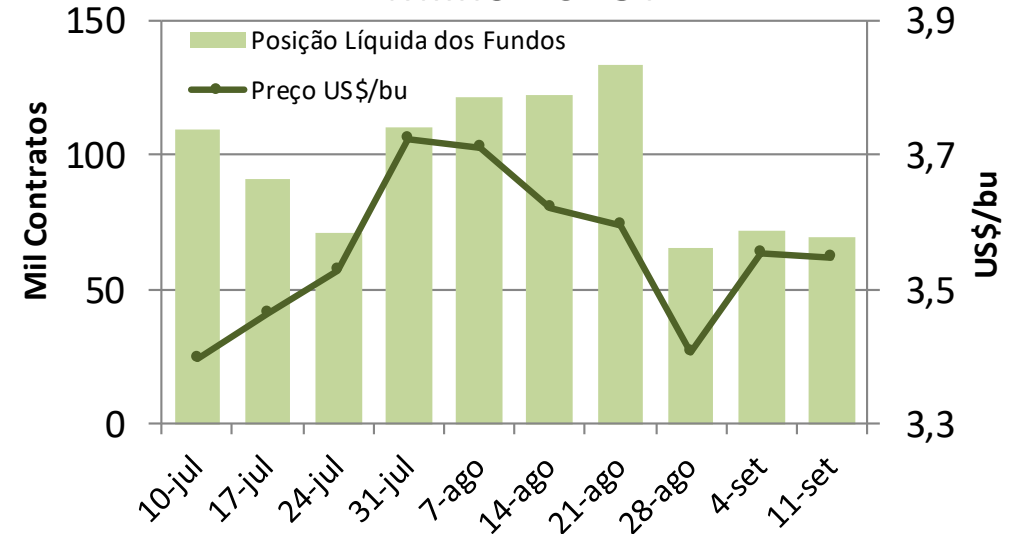
# Posição Líquida dos Fundos Non-Commercials nas últimas 10 semanas



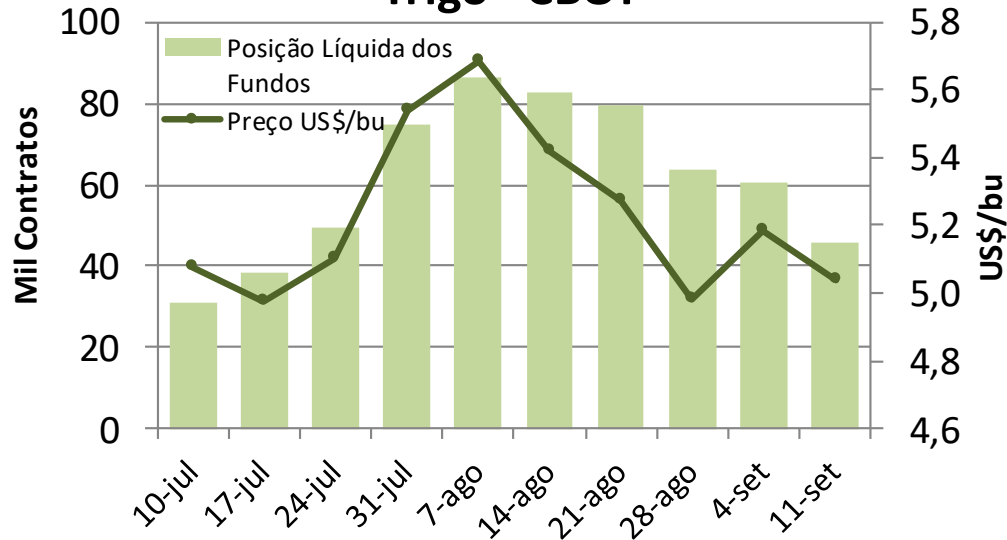
## Soja - CBOT



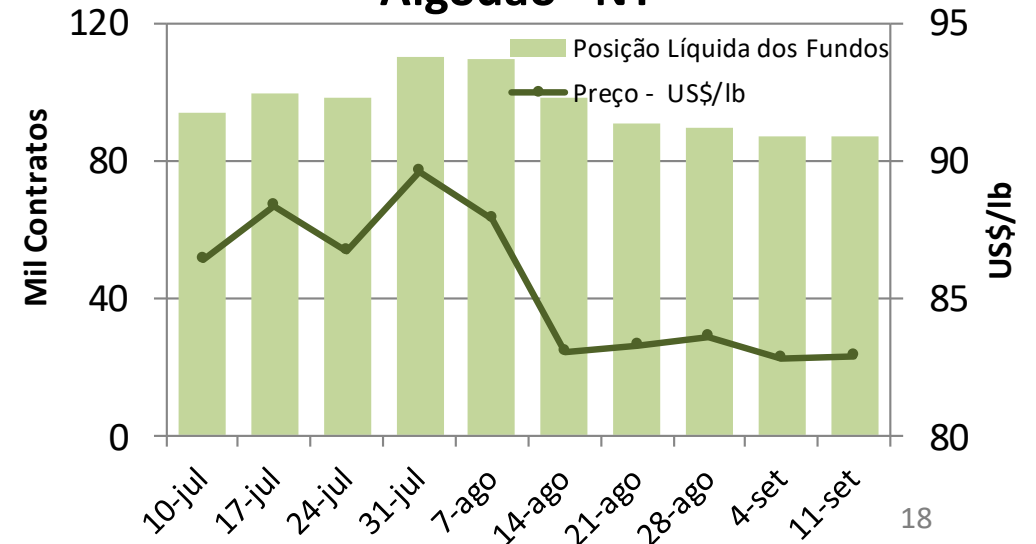
## Milho - CBOT



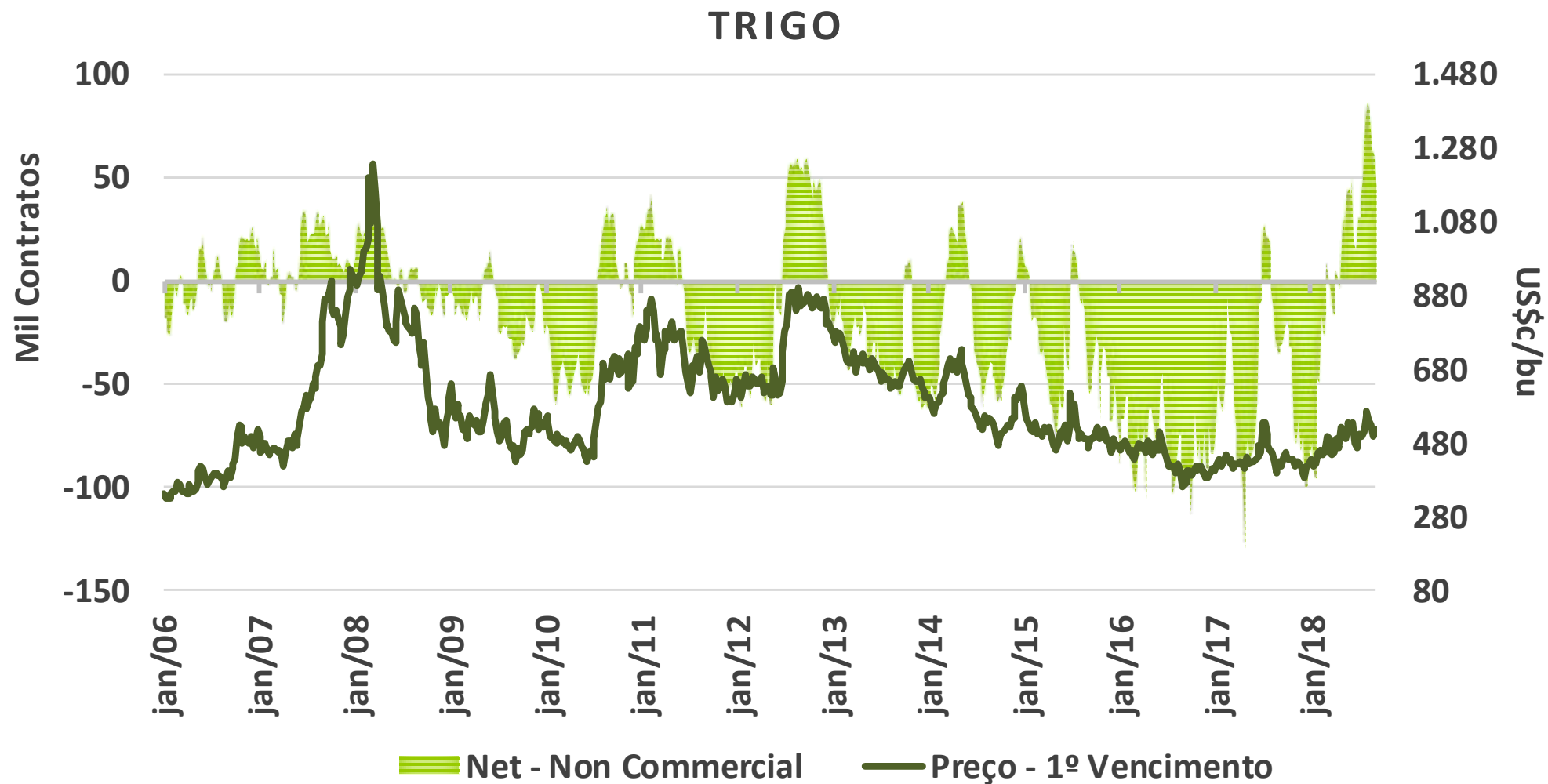
## Trigo - CBOT



## Algodão - NY

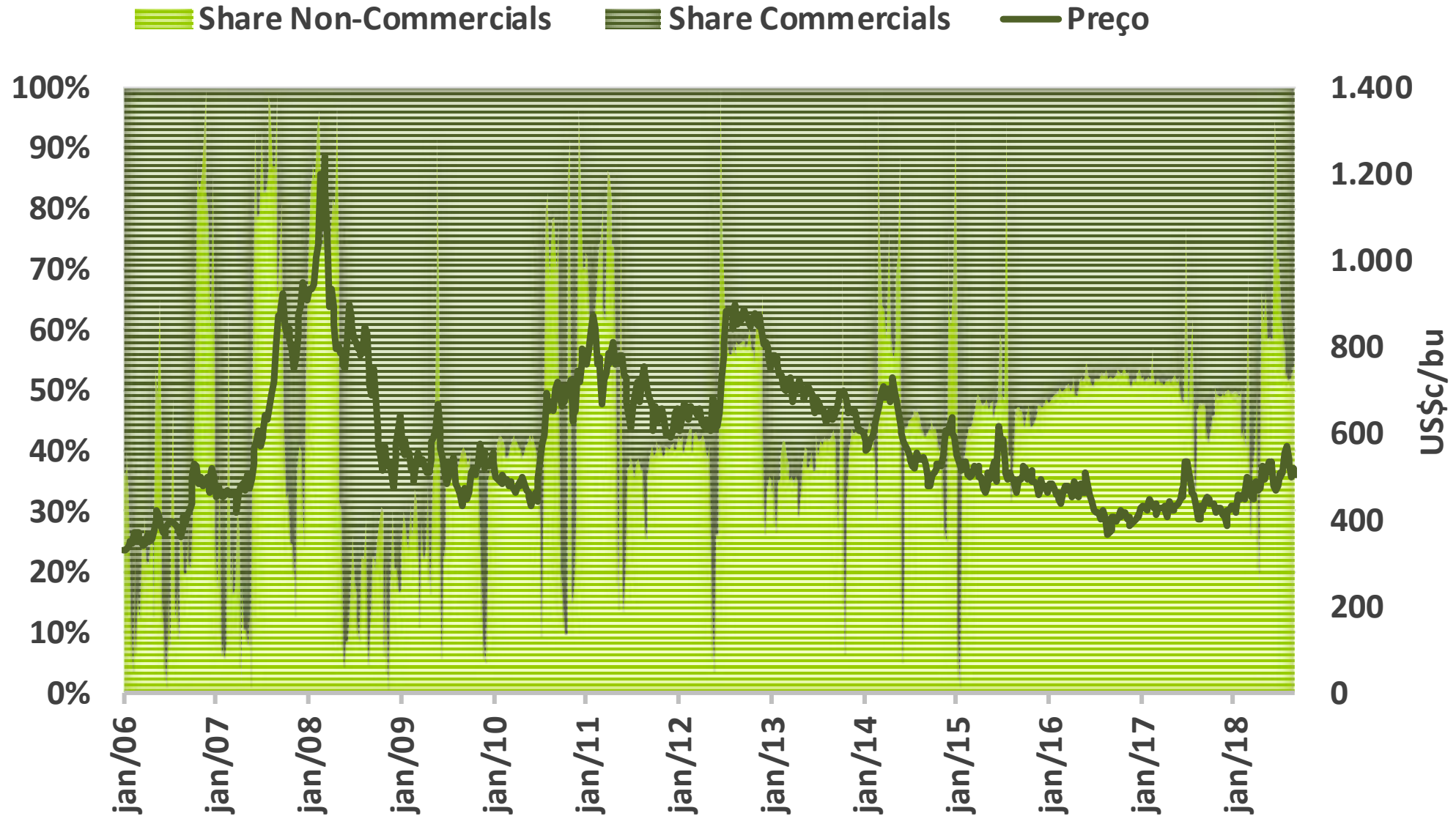


# Trigo: posição fundos



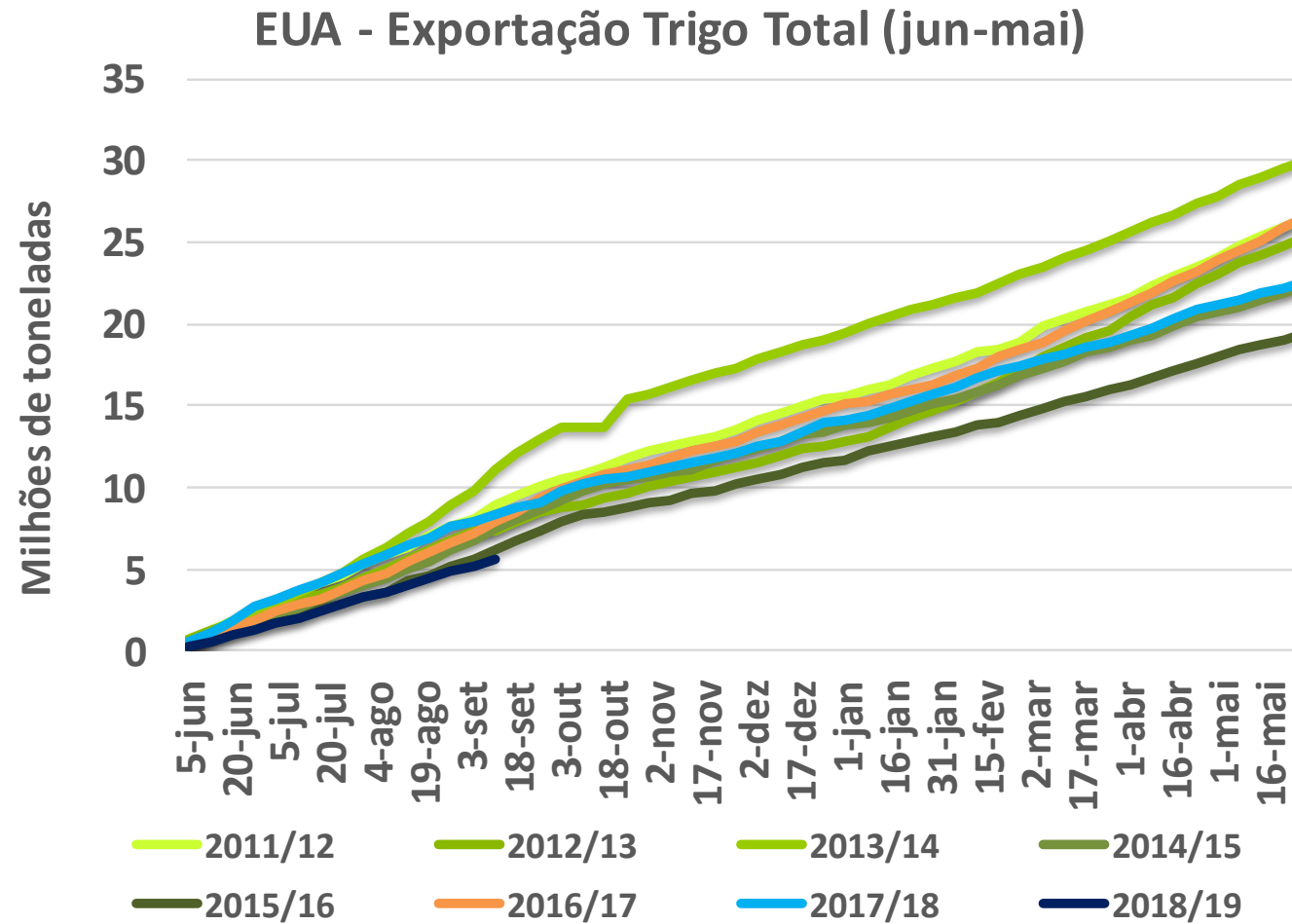
Fonte: Commitments of Traders, CBOT - Elaboração: MB Agro

# Trigo: share fundos

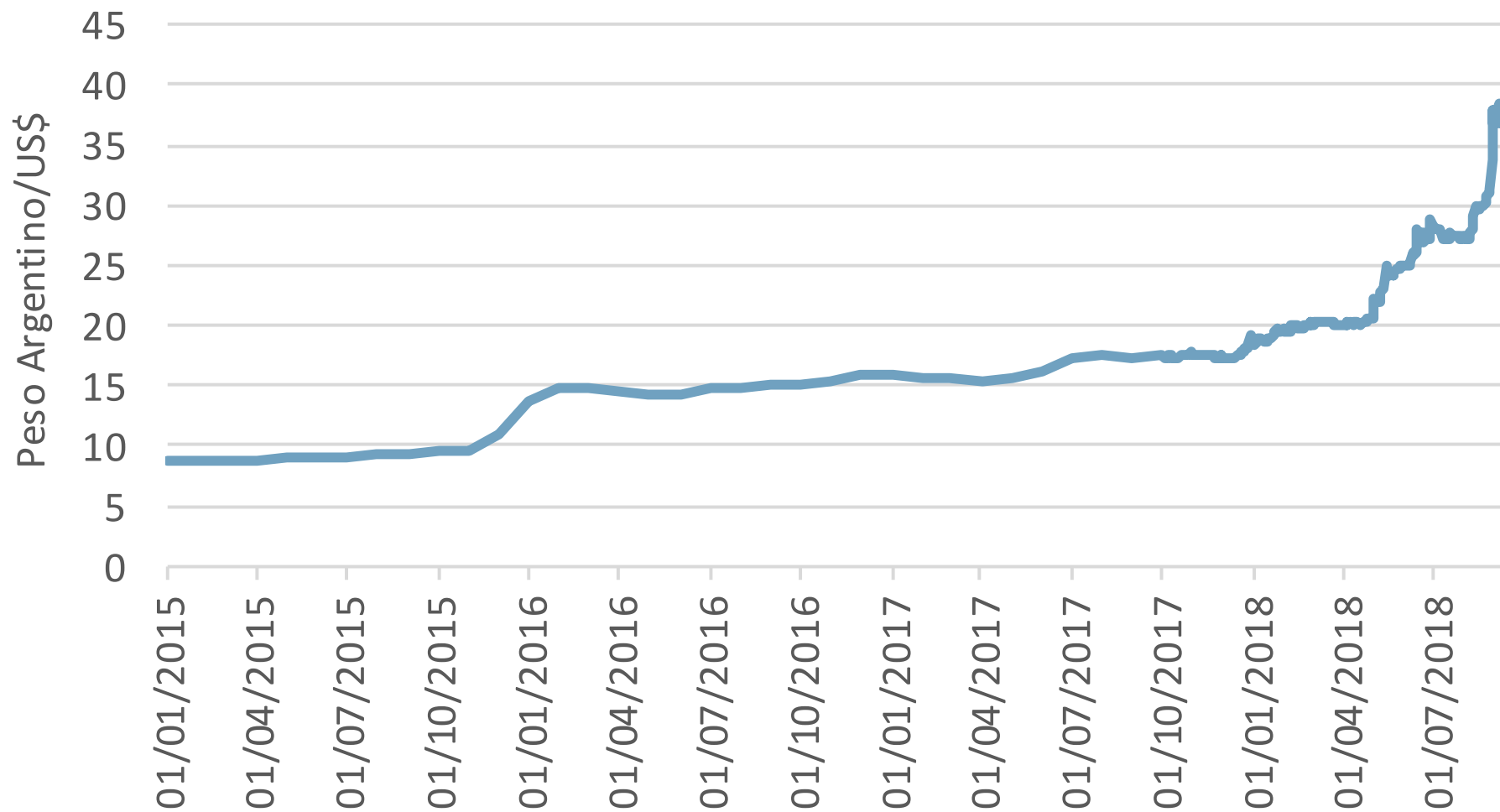


# Exportação trigo EUA

Exportação	1000 t	Var
2.015	7.552	
2.016	6.170	-18%
2.017	7.906	28%
2.018	8.280	5%
2.019	5.615	-32%



# Desvalorização do peso argentino frente o dólar



Fonte: BCRA. Elaboração: BAgro

# Exportação e importação de trigo

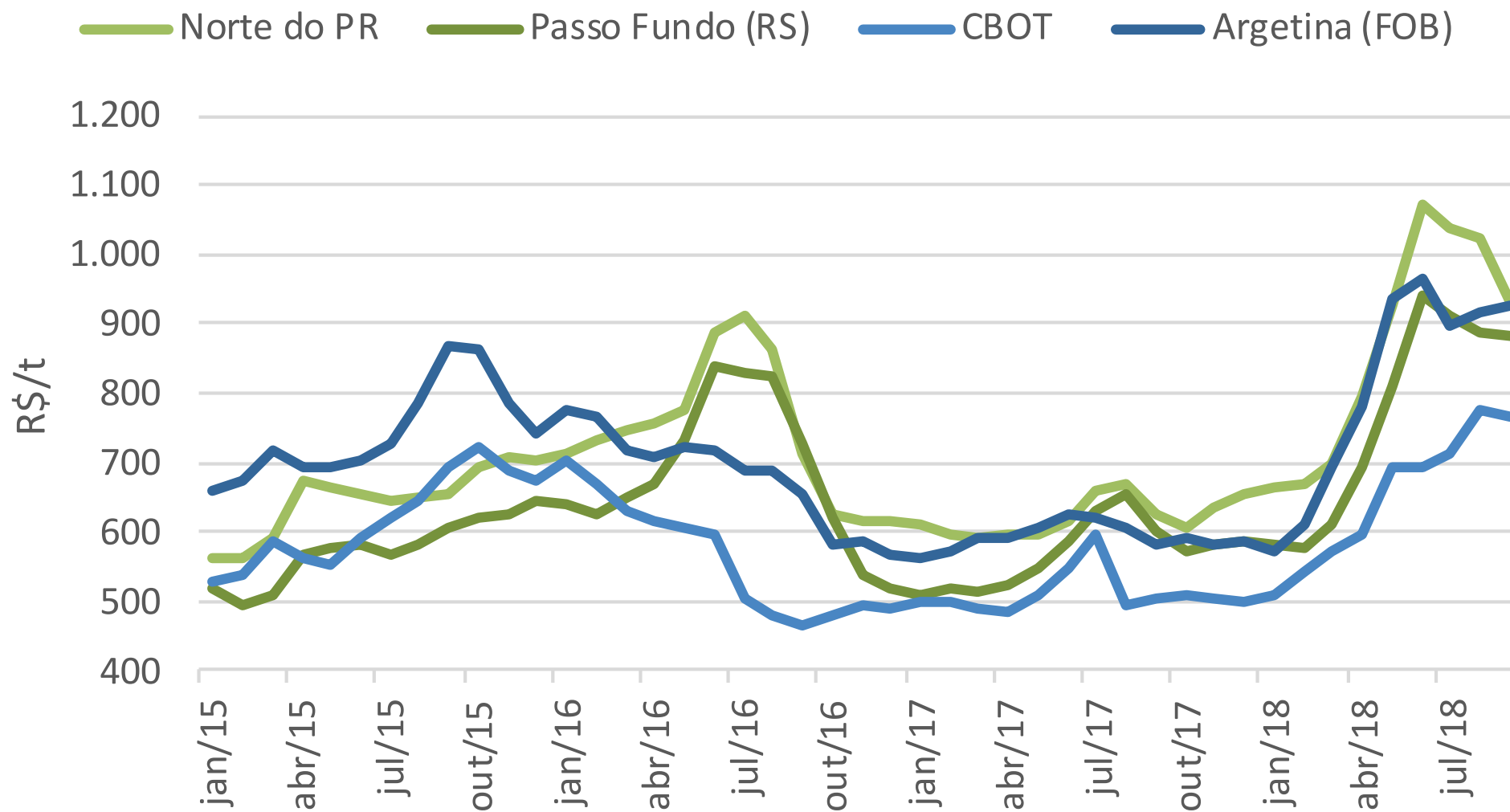
Exportação	Total	Acumulado
2016	713	713
2017	618	577
2018	899	165

Importação	Total	Acumulado
2016	6.866	3.946
2017	6.022	4.247
2018	5.940	4.588



Fonte: Secex

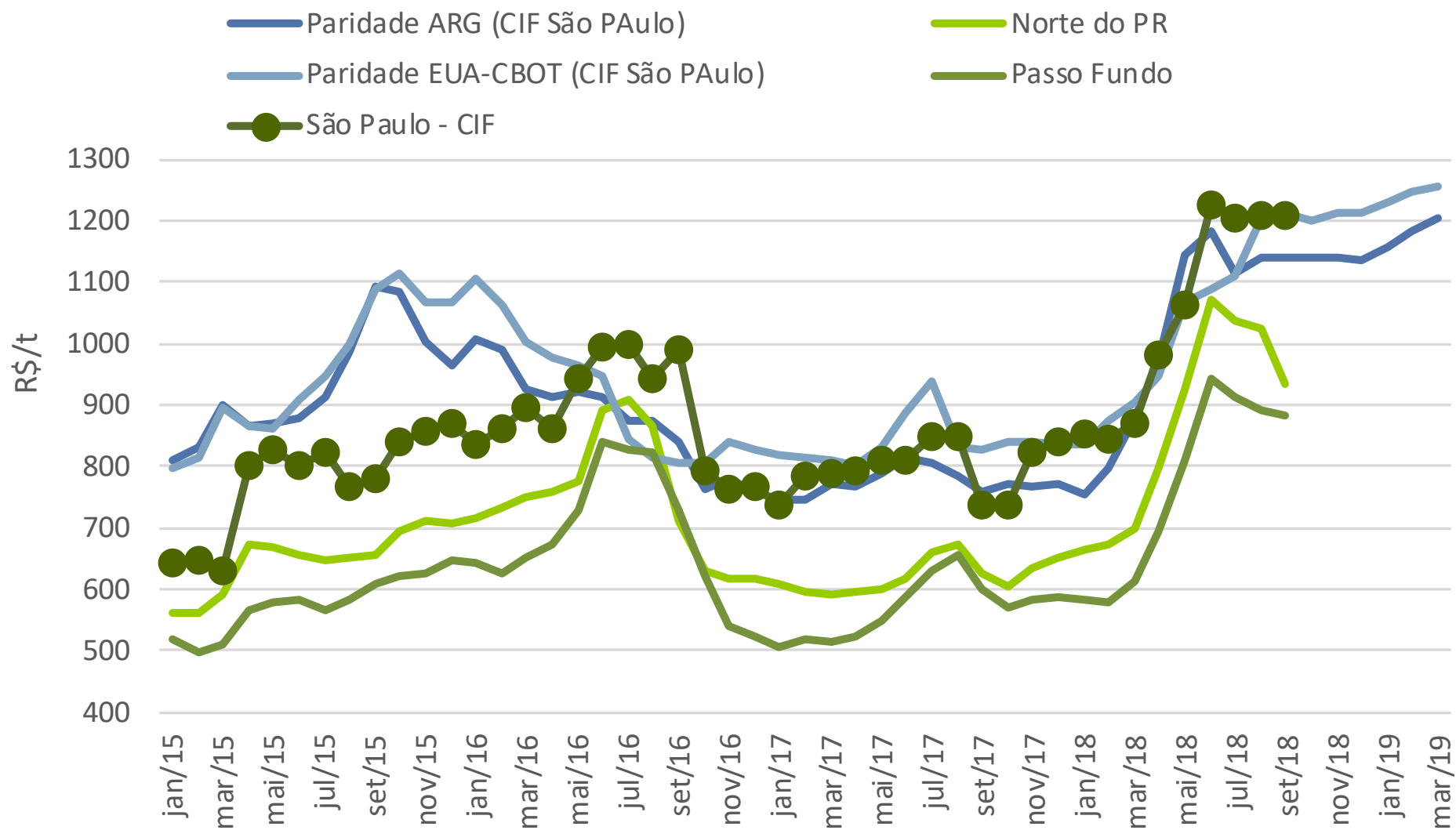
# Preço de trigo (FOB na origem - R\$/t)



Fonte: Cepea, CME, Bolsa de Cereales. Elaboração: MBAgro



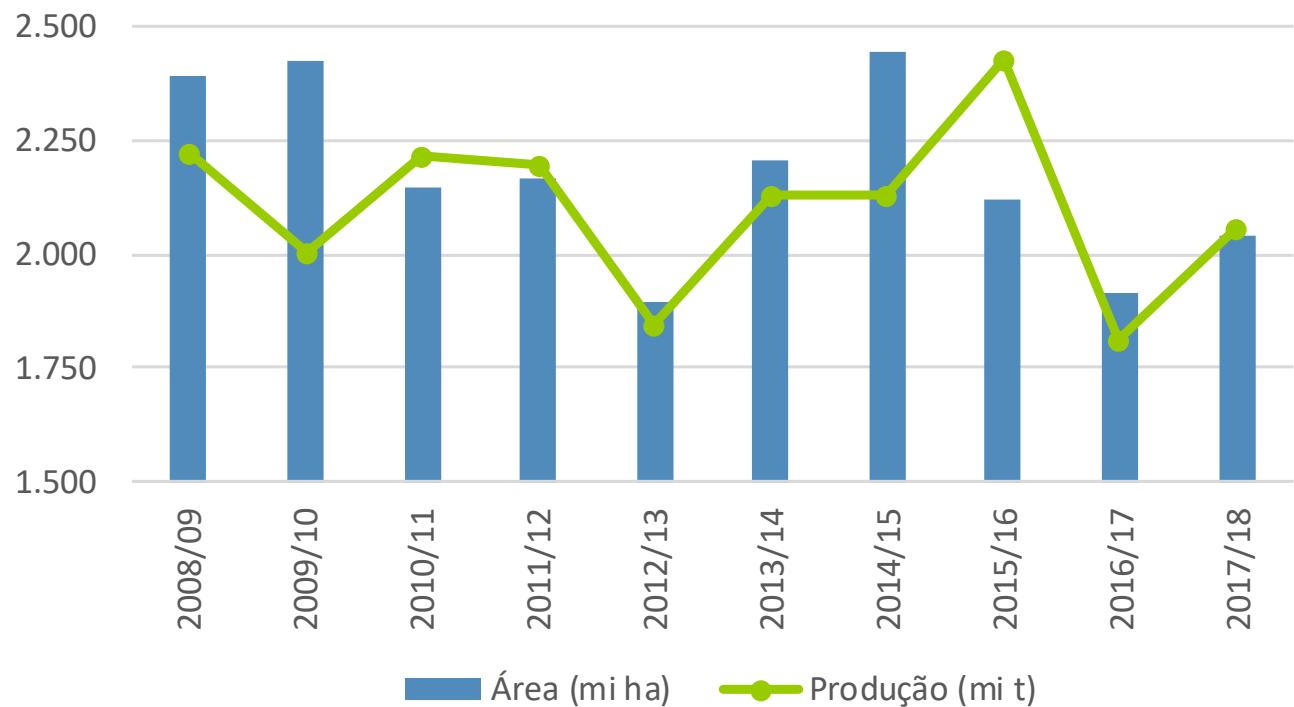
# Trigo – paridade de importação (CIF) x preço interno (R\$/t)



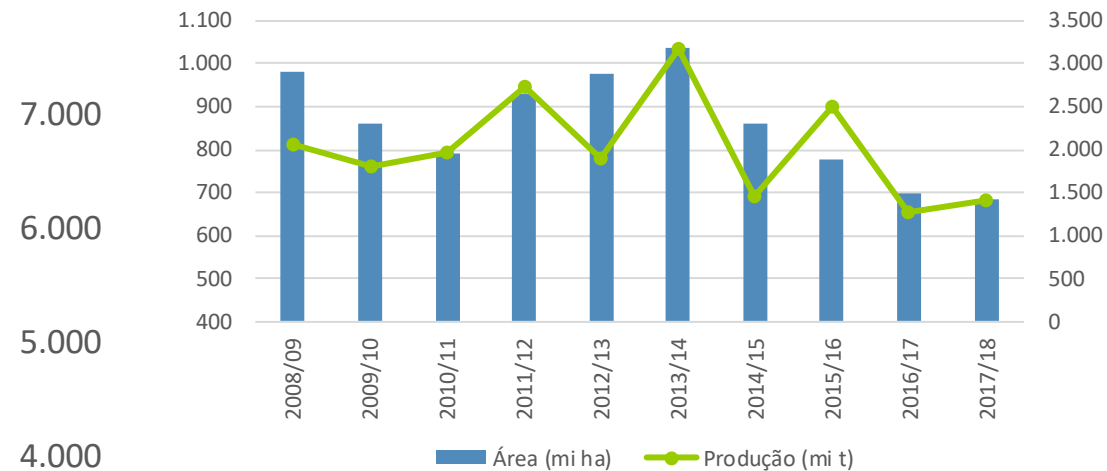
Fonte: CME, CBC. Elaboração: MBAgro

# Trigo – Evolução de produção e área no Brasil

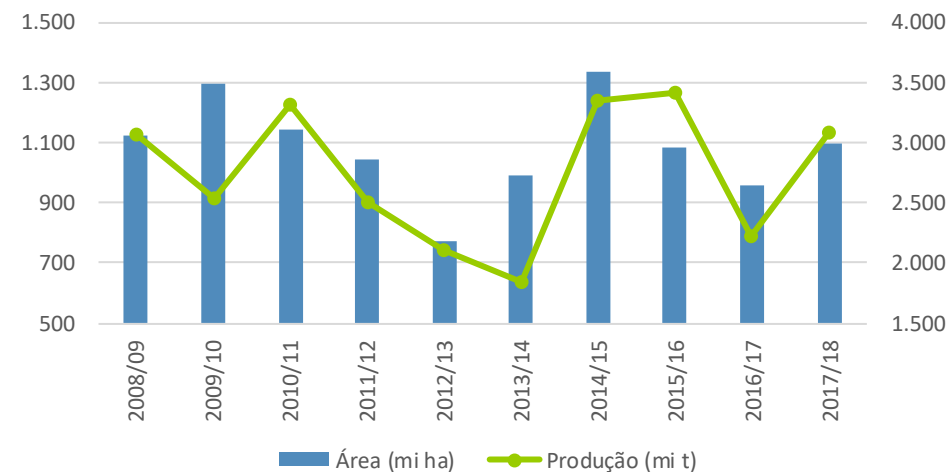
## Brasil



## Rio Grande do Sul



## Paraná



# Brasil: safra Trigo

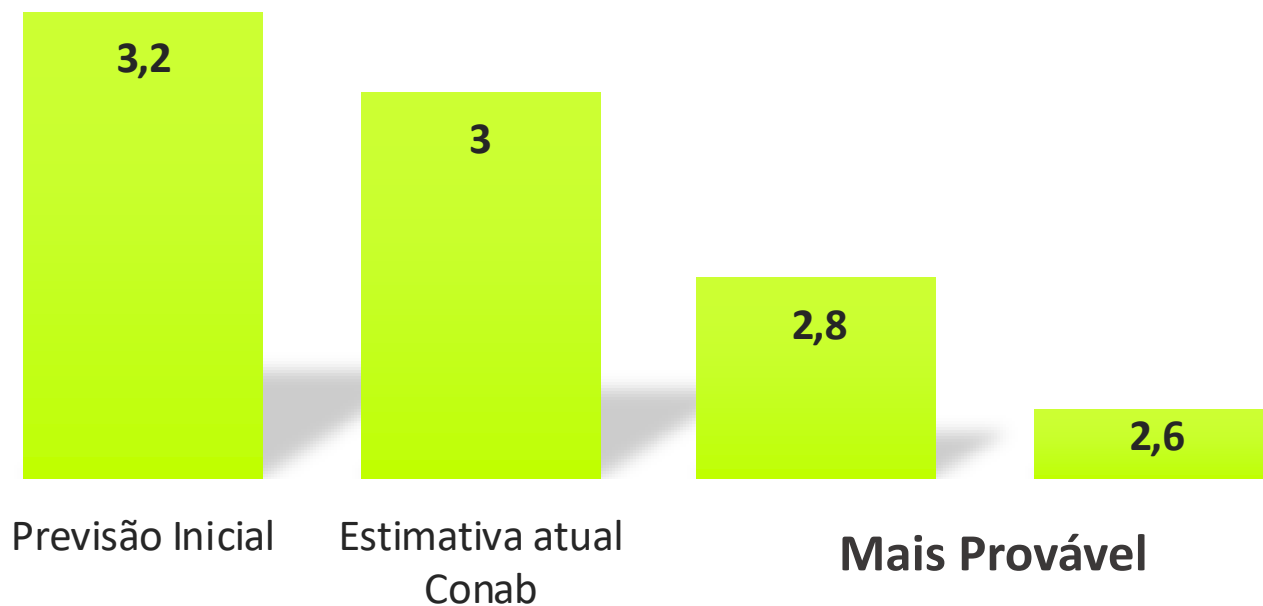
REGIÃO/UF	Área (mil ha)			Produtividade (kg/ha)			Produção (mil t)		
	2017	2018	Var	2017	2018	Var	2017	2018	Var
<b>NORDESTE</b>	5	5	0%	6.000	6.000	0%	30	30	0%
BA	5	5	0%	6.000	6.000	0%	30	30	0%
<b>CENTRO-OESTE</b>	32	43	36%	3.229	3.261	1%	103	141	37%
MS	20	28	40%	1.950	2.200	13%	39	62	58%
GO	11	13	18%	5.327	5.400	1%	59	70	20%
DF	1	2	156%	6.000	4.087	-32%	5	9	74%
<b>SUDESTE</b>	165	152	-8%	2.996	2.650	-12%	493	403	-18%
MG	85	84	-1%	2.678	2.476	-8%	227	207	-9%
SP	80	68	-14%	3.333	2.863	-14%	266	196	-26%
<b>SUL</b>	1.715	1.839	7%	2.122	2.537	20%	3.638	4.665	28%
PR	962	1.099	14%	2.308	2.802	21%	2.219	3.079	39%
SC	54	58	8%	2.631	3.000	14%	142	174	23%
RS	699	682	-3%	1.826	2.070	13%	1.277	1.411	11%
<b>BRASIL</b>	1.916	2.039	6%	2.225	2.569	15%	4.264	5.239	23%

Fonte: Conab. Elaboração: MB Agro

set-18

# Paraná – Safra 2018

## Paraná - Produção (mi t)



- Lavoura começou temporada com boa perspectiva de boa produção e a rentabilidade melhorou com a valorização do dólar e dos preços em Chicago.
- Estiagem e chuva em excesso em momentos não favoráveis ao desenvolvimento da lavoura comprometeu a produtividade e a qualidade da produção.
- Há ainda expectativa de chuvas na colheita, o que deve impactar negativamente a lavoura.

### Condição da lavoura

Ruim	Média	Boa
19	35	46

Fonte: Deral

## Trigo: Balanço de suprimentos

Safra	Estoque inicial	Produção	Importação	Suprimento	Consumo	Exportação	Estoque final
2013	1.528	5.528	6.642	13.698	11.382	47	2.269
2014	2.269	5.971	5.329	13.569	10.714	1.681	1.175
2015	1.175	5.535	5.518	12.227	10.367	1.051	809
2016	809	6.727	7.089	14.625	11.518	577	2.530
2017	2.530	4.264	6.387	13.181	10.987	206	1.987
2018	1.987	5.239	6.300	13.526	11.006	300	2.220

Fonte: Conab. Elaboração: MB Agro

set/18

Safra	Estoque inicial	Produção	Importação	Suprimento	Consumo	Exportação	Estoque final
2017	2.530	4.264	6.387	13.181	10.987	206	1.987
2018	1.987	<b>4.749</b>	<b>6.791</b>	13.526	11.006	300	2.220

OBS: produção 2018 - PR 2,7 mi t/ RS 1,3 mi t



**R. Henrique Monteiro, 90 – 12° andar  
São Paulo – SP – 05423-020  
Telefone: (011) 3372-1085  
Fax: (011) 3372-1086**

**[contato@mbagro.com.br](mailto:contato@mbagro.com.br)**