



## Situação dos mercados de cereais e balanços

**Marc ZRIBI**



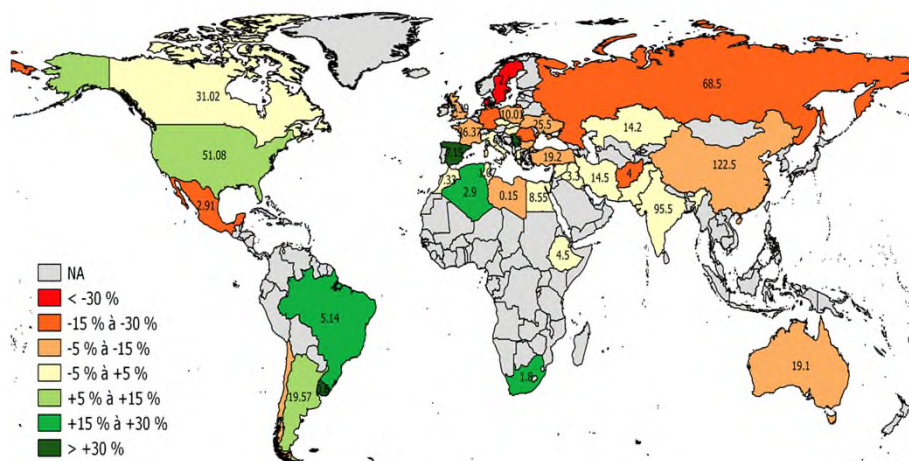
*Lisboa, 19 de outubro de 2018*

### Pontos tratados

- Condições de cultura e produções, situação hemisfério sul
- Balanços mundiais trigo, milho, cevada
- Condições externas (câmbios, petróleo, frete)
- Preços
- Balanços França
- Ponto de situação Trigo duro



## Evolução das produções de trigo mole entre 18/19 e 17/18



Fonte : FranceAgriMer secondo CIC

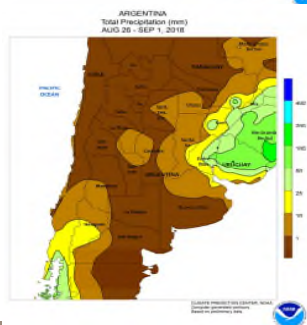


## Colheitas hemisfério Sul: situações contrastadas



- **Austrália:** pior seca dos últimos 50 anos
  - a região este mais afetada
  - boa pluviometria na Austrália ocidental

	Superfície Mha	Produção Mt	Rendimento t/ha
<b>Austrália</b>			
2017/2018	12,2	21,2	1,74
2018/2019*	11,0	19,1	1,73
<b>Argentina</b>			
2017/2018	5,7	18,5	3,24
2018/2019*	6,2	21	3,39



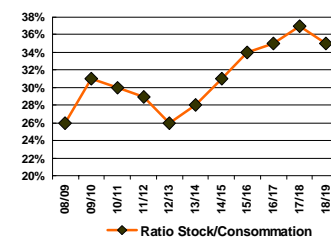
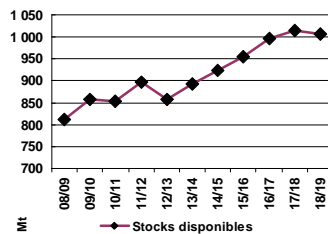
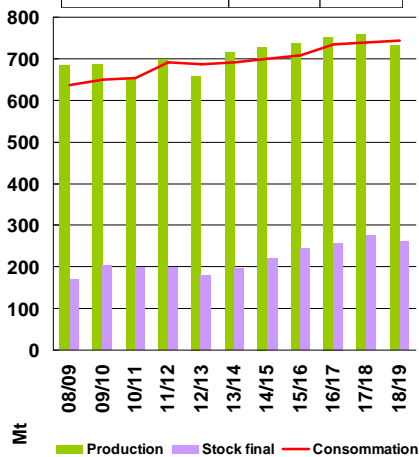
- **Argentina:** boas condições no centro e no sul
  - déficit de humidade no norte-este/oeste no início da fase de crescimento
  - Superfície e produção: estimativas recorde

Fonte : FranceAgriMer secondo CIC, Reuters, NOAA



## Fundamentais do mercado mundial do trigo

Mt	17/18	18/19*
Produção	758	733
Stock final	274	261
Consumo	739	744

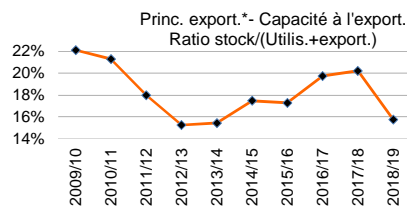


Fonte : FranceAgriMer, secondo USDA (12/09/18)

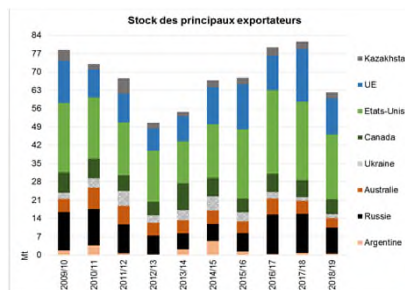


## Trigo – Balanço mundial : produção mais baixa desde 2013/2014

Balanço Mundial do trigo			
(Mt) - juin-juil	17/18	18/19	Var n-1
Stock début	243,9	266,0	+9,0%
<b>Production</b>	<b>758,0</b>	<b>716,4</b>	<b>-5,5%</b>
Cons. humaine	512,6	519,1	+1,3%
Utilis. fourr.	138,5	131,9	-4,8%
Utilis. indust.	22,9	22,8	-0,4%
autres utilis.	25,6	24,2	-5,5%
Semences	36,4	36,5	+0,2%
<b>Cons. totale</b>	<b>735,9</b>	<b>734,4</b>	<b>-0,2%</b>
Echanges	176,0	174,2	-1,0%
<b>Stock fin</b>	<b>266,0</b>	<b>248,0</b>	<b>-6,8%</b>
dont princ. Export.	82,0	62,0	-24,4%
Ratio stock/cons.	36%	34%	-7%
Ratio stock/cons. (hors Chine)	25%	21%	-15%



\*Australie, Argentine, Canada, Etats-Unis, UE, Russie, Ukraine, Kazakhstan

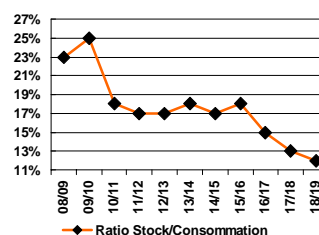
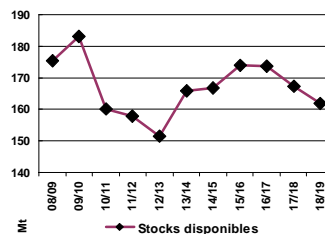
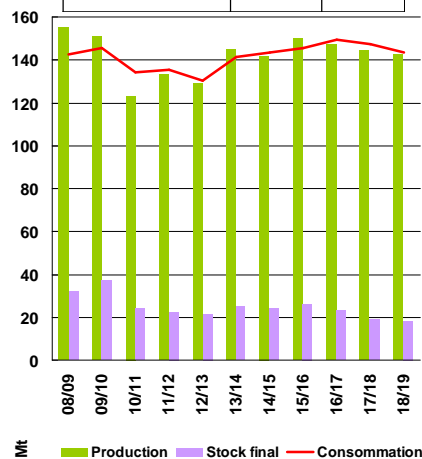


Fonti : CIC – FAO/AMIS



## Fundamentais do mercado mundial da cevada

Mt	17/18	18/19*
Produção	144	143
Stock final	19	18
Consumo	147	143



Fonte : FranceAgriMer, segundo USDA (12/09/18)



## Cevada – Balanço mundial e produção dos principais países produtores

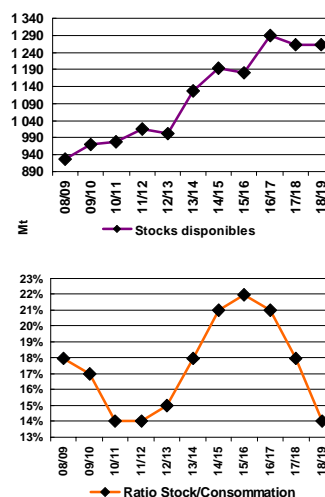
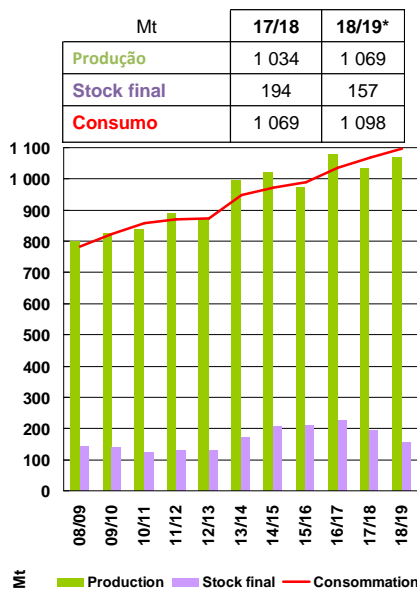
Balanço Mundial da cevada				Produção mundial				
Cevada (Mt) - jun-jul	17/18	18/19	Var n-1	(Mt)	17/18	18/19	Var. m-1	Var. n-1
Stock início	29,0	26,1	-10,2%	UE	59,0	57,6	-1,5	-1,4
<b>Produção</b>	<b>145,5</b>	<b>140,0</b>	<b>-3,8%</b>	Russie	20,2	17,5	<b>+0,5</b>	<b>--2,7</b>
Cons. humano	7,1	7,2	+1,6%	Australie	8,8	7,8	<b>-1,0</b>	<b>-1,0</b>
Utiliz. for.	100,2	97,3	-2,9%	Canada	7,9	8,8	=	<b>+0,9</b>
Utiliz. indust.	31,2	30,9	-0,8%	Ukraine	8,7	7,6	<b>-0,4</b>	<b>-0,9</b>
Outras utiliz.	9,9	9,4	-5,1%	Argentine	3,7	4,0	=	<b>+0,3</b>
<b>Cons. total</b>	<b>148,5</b>	<b>144,8</b>	<b>-2,5%</b>					
Trocas	29,6	30,2	2,0%					
<b>Stock fim</b>	<b>26,1</b>	<b>21,3</b>	<b>-18,3%</b>					

- Balanço tenso
- Produção mundial mais baixa dos últimos 6 anos

Fonte: FranceAgriMer, segundo CIC, USDA (12/09/2018)



## Fundamentais do mercado do mercado mundial do milho



Fonte : FranceAgriMer, segundo USDA (12/09/18)



## Milho – Balanço mundial e produção dos principais países produtores

Balanço Mundial do milho				Produção mundial			
Milho (Mt) - jun-jul	17/18	18/19	Var n-1		17/18	18/19	Var. m-1 Var. n-1
Stock início	330,1	297,4	-9,9%	(Mt)			
<b>Produção</b>	<b>1 044,9</b>	<b>1 064,5</b>	<b>+1,9%</b>	USA	371,0	376,6	+5,5 +6,1
Cons. humano	121,4	123,1	+1,4%	China	215,9	225,0	= +4,1
Utiliz. forr.	623,7	640,8	+2,7%	Brasil	82,2	94,5	= +12,3
Utiliz. indust.	295,8	303,9	+2,8%	Argentina	32,0	41,0	= +9,0
Outras utiliz.	36,7	37,7	+2,8%	Ucrânia	24,1	31,0	= +6,9
<b>Cons. total</b>	<b>1 077,6</b>	<b>1 105,5</b>	<b>+2,6%</b>	Índia	28,7	26,0	= -1,7
Trocas	151,3	155,8	+3,0%	Rússia	13,2	12,0	= -1,2
<b>Stock fim</b>	<b>297,4</b>	<b>256,4</b>	<b>-13,8%</b>	Canadá	14,1	14,3	-0,5 +0,2
Rácio stock/cons.	28%	23%	-16%				

➤ **Estados-Unidos** : rendimento record : 11,2 t/ha

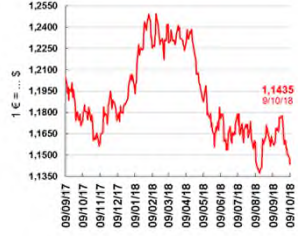
➤ **Ucrânia** : a caminho de uma produção record >> **30 Mt** (segundo a UAC)

Fonte : CIC/FAO-AMIS, USDA (12/09/2018)

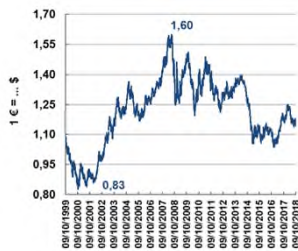


## Fatores externos

Câmbio € / \$



Setembro 18 / setembro 17 - 2,1 %  
Camp. 18/19 // 17/18 - 0,9 %

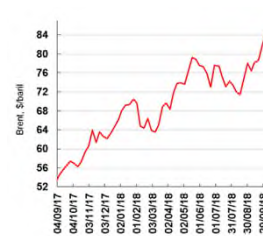


Baltic Dry Index (BDI)

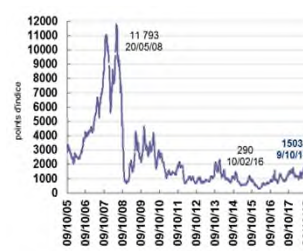


- Em queda >> índice « capesize » (grandes navios)  
>> transportes de MP (minério, carvão, aço...)

Preço do Brent (méd. semanal)



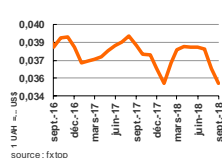
Impacto sanções USA contra o Irão (entrada em vigor novembro de 2018)



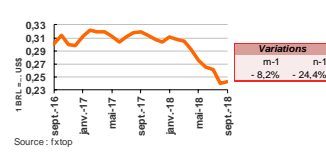
Fonti : dati BCE, CIC, La Dépêche

## Fundamentais do mercado – Efeitos monetários

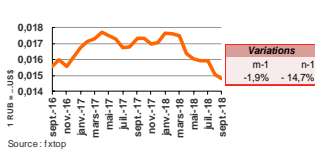
Ukraine - hryvnia



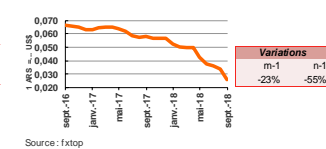
Brasil - real



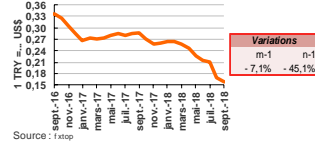
Russie - Rouble



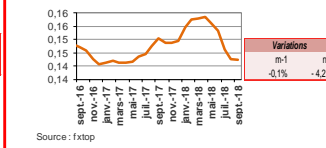
Argentine - peso



Turquie - Livre

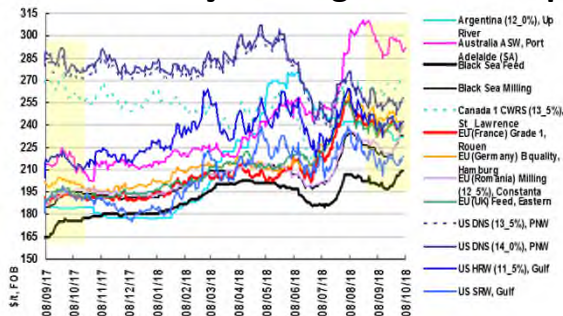


Chine, yuan



- ✓ Lira turca : queda
- ✓ Rublo : o mais baixo desde abril 2016
- ✓ Peso : recuo claro após o anúncio de um plano de austeridade por M. Macri

## Mundo – Preço do trigo mole na exportação (partida)



**Prix mondiaux (+ 28 % en moy. vs 17/18)**

Argentine	+27%
Australie	+25%
UE/UK four.	+25%
UE/FR	+23%
UE/ALL	+18%
Mer Noire	+17%
US DNS	+13%
US HRW	+11%

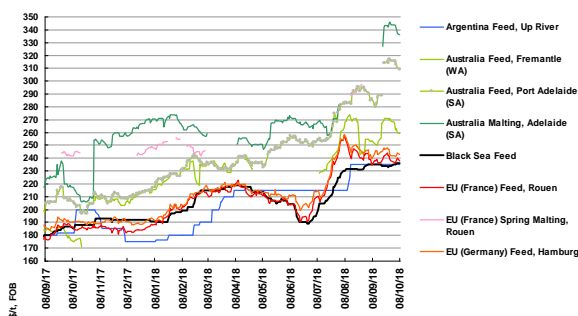
### Os atores na exportação

Em Mt	17/18	18/19	Var n-1
Rússia	41,1	31,5	- 23,4%
Estados- Unidos	22,8	29,5	+ 29,3%
UE	22,4	21,0	- 6,3%
Canadá	21,7	23,9	+ 10,4%
Ucrânia	17,7	16,0	- 9,3%
Austrália	15,5	14,0	- 10%
Argentina	14,0	14,5	+ 3,5%
Cazaquistão	8,4	8,3	- 1,2%

Fonti : FranceAgriMer secondo CIC, Reuters



## Mundo – Preço da cevada na exportação (partida)



**Prix mondiaux (+ 28 % en moy. vs 17/18)**

UE/FR	+35%
Australie	+30%
MN	+28%

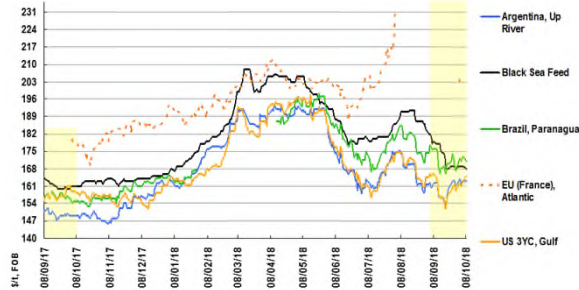
### A concorrência na exportação

em Mt	17/18	18/19	Var n-1
UE	5,8	7,8	+ 33,7%
Austrália	7,2	6,8	- 5,6%
Rússia	5,9	4,8	- 18,2%
Ucrânia	4,3	4,5	+ 5,4%
Canadá	2,1	2,4	+ 14,6%
Argentina	2,7	2,6	- 2,0%
Cazaquistão	1,3	1	- 24,6%

Fonte : FranceAgriMer secondo CIC, ReuterAVA



## Mundo – Preço do milho na exportação (partida)



Preços mundiais (+ 10 % em média vs 17/18)

Brésil	+12%
Argentine	+11%
Mer Noire	+9%
Etats-Unis	+4%

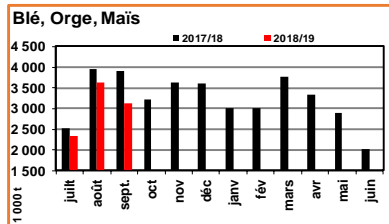
### A concorrência na exportação

Mt	17/18	18/19	Var n-1
Estados Unidos	57,6	62,9	+ 9,2%
<b>Argentina</b>	<b>25,5</b>	<b>27,1</b>	<b>5,9%</b>
<b>Brasil</b>	<b>31,2</b>	<b>24,5</b>	<b>- 21,5%</b>
<b>Ucrânia</b>	<b>17,8</b>	<b>23,7</b>	<b>+ 33,5%</b>
Rússia	5,9	3,7	- 37,0%
Paraguai	2,0	2,7	+ 38,1%
Afr. do Sul	2,4	2,3	- 5,4%

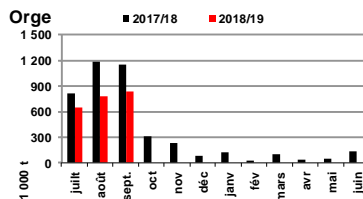
Fonte : FranceAgriMer secondo CIC, Reuters



## Exportações da Ucrânia

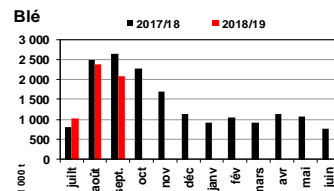


(de uma camp para outra) prod. : 59,1 → **61,3 Mt** / Export : 39,5 → **42,7 Mt**



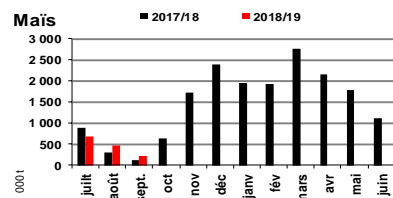
(de uma camp para outra) prod. : 8,3 → **7,1 Mt** / Export : 4,3 → **3,7 Mt**

Fonte : UkrAgroConsult (08/10/2018)



✓ Memorando Governo/exportadores: **plafond 16 Mt**

(de uma camp para outra) prod. : 26,1 → **24,7 Mt** / Export : 17,2 → **15,5 Mt**



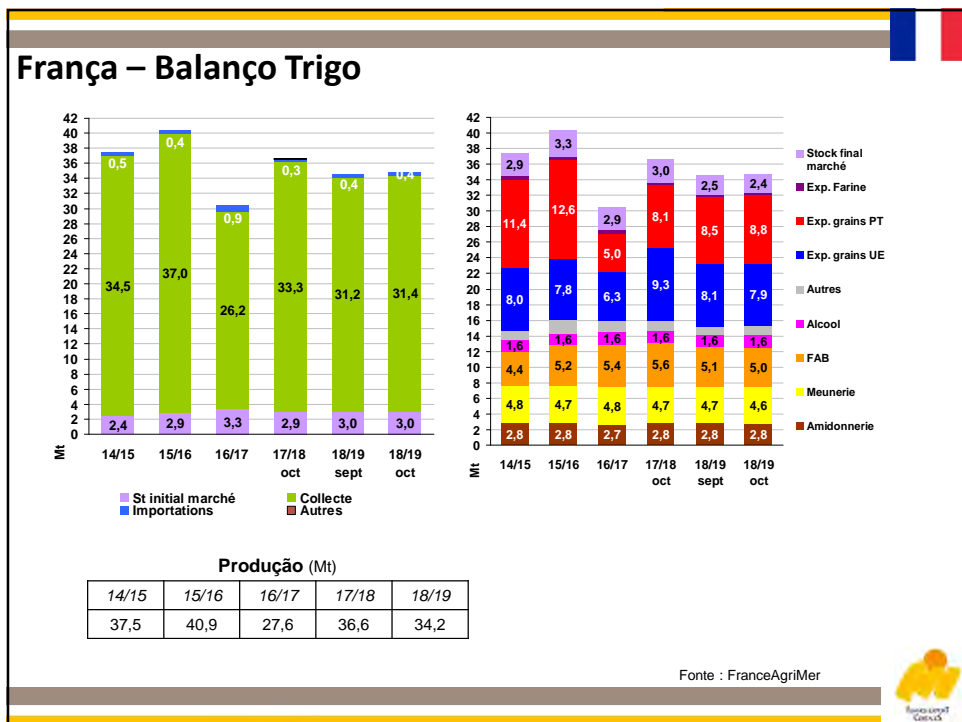
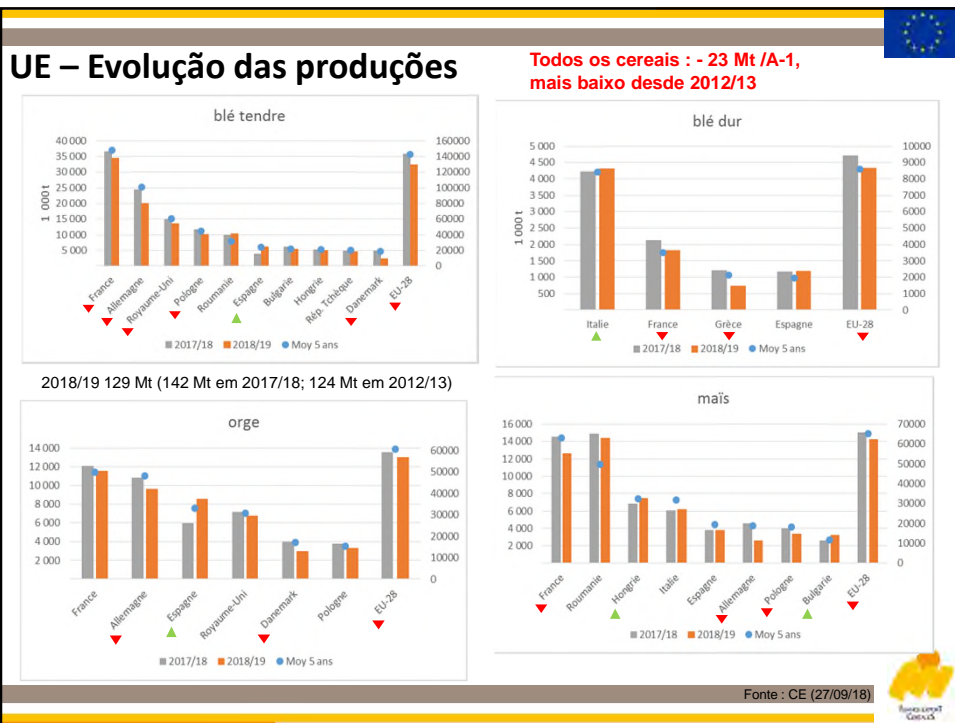
(de uma camp para outra) prod. : 24,7 → **29,5 Mt** / Export : 18 → **23,5 Mt**

### Exportações 2018/19 (a 30 de setembro)

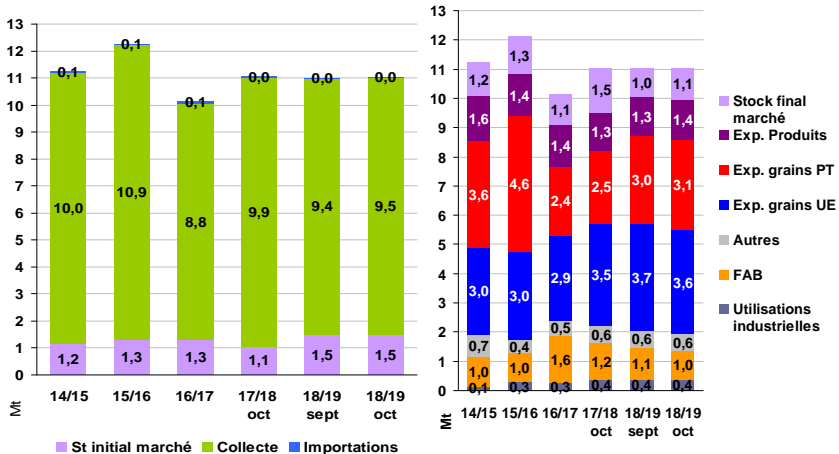
- > **Trigo : 5,49 (35 % est. camp)**
- > **Cevada : 2,26 Mt (61 %)**
- > **Milho : 1,37 (6%)**
- > **B, O, M : 9,11 Mt (21 %)**







## França – Balanço cevada

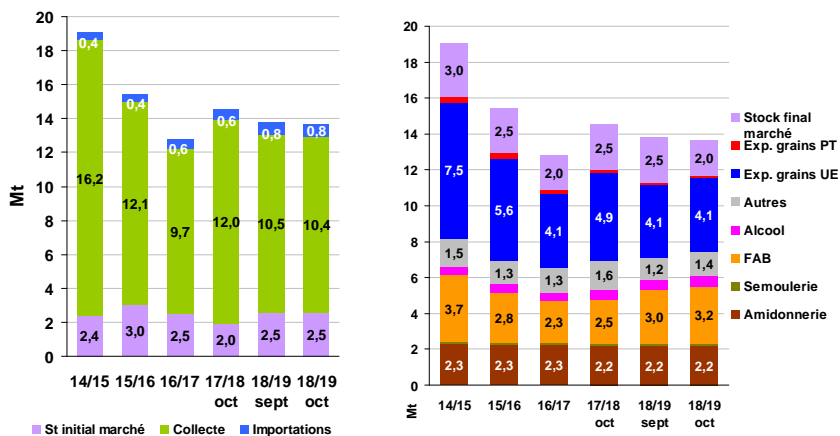


**Produção (Mt)**

14/15	15/16	16/17	17/18	18/19
11,7	13	10,4	12,1	11,3

Source : FranceAgriMer

## França - Balanço Milho



**Produção (Mt)**

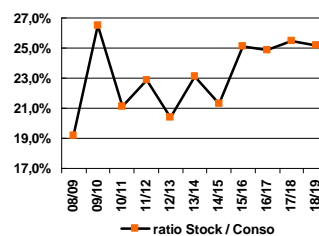
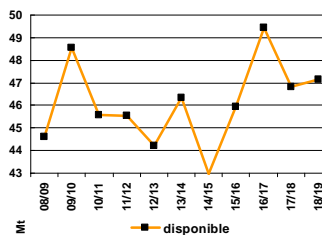
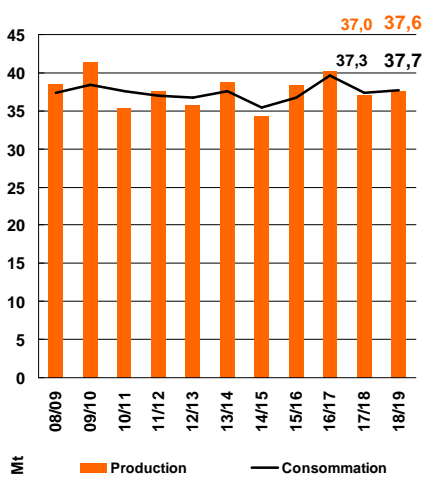
14/15	15/16	16/17	17/18	18/19
18	13,1	11,3	13,5	11,5

Source : FranceAgriMer

## Ponto de situação sobre o TRIGO DURO



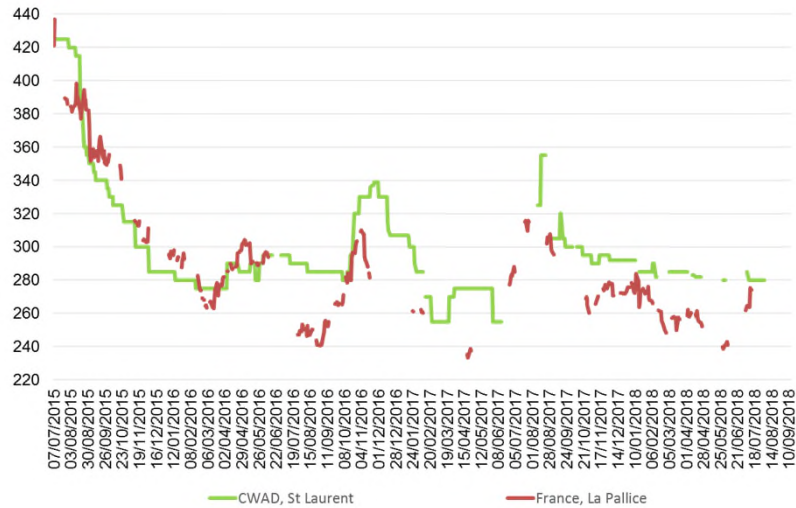
### Balanço mundial TRIGO DURO



Fonte: FranceAgriMer d'après CIC



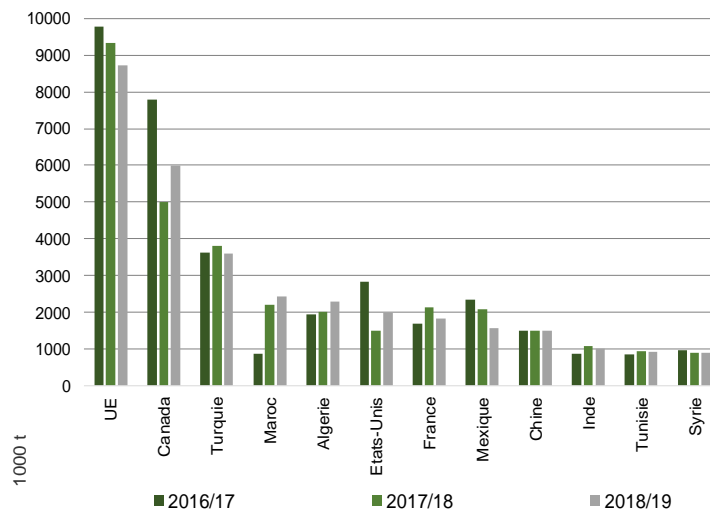
## Mundo – Preço do trigo duro para a exportação (partida)



Fonte : FranceAgriMer secondo CIC



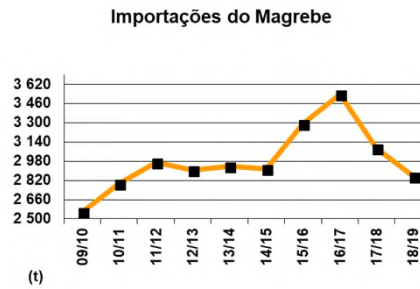
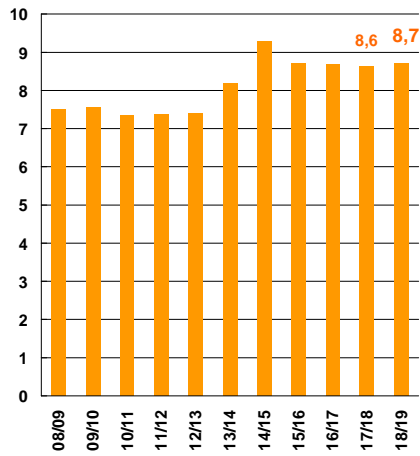
## TRIGO DURO : PRODUÇÃO MUNDIAL POR PAÍS



Fonte : FranceAgriMer secondo CIC, France (Agreste)



## TRIGO DURO : Trocas mundiais

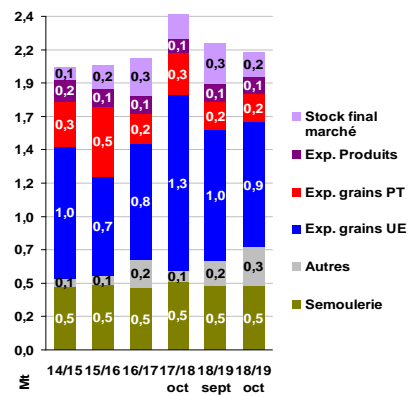
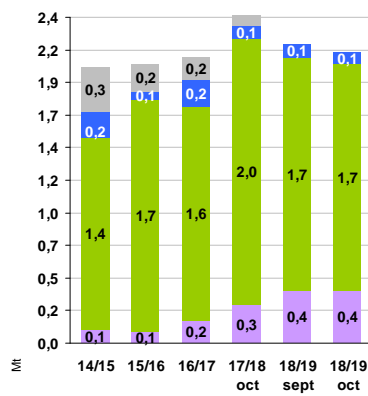


Mt

Fonte : FranceAgriMer secondo CIC



## França – balanço duro 1 de julho de 2018



### Produção (Mt)

14/15	15/16	16/17	17/18	18/19
1,5	1,8	1,7	2,1	1,8

Source : FranceAgriMer





## Obrigado pela vossa atenção

**Mais informações em**

[www.franceagrimer.fr/newsletter/subscribe](http://www.franceagrimer.fr/newsletter/subscribe)

**NEWSLETTER**

<http://www.franceagrimer.fr/newsletter/subscribe>

**ESTADO DAS CULTURAS**

<https://cereobs.franceagrimer.fr>

**DADOS ECONÓMICOS E QUALIDADE**

<https://visionet.franceagrimer.fr>

**Marc ZRIBI**

