



Cenário para abastecimento de milho na visão da Agroindústria.

21 de Novembro de 2019

Arene Trevisan

Destques para Milho

MUNDO

- Queda do estoque global de 28,8% para 26,9%.
- Queda do estoque americano de 17,0% para 15,9%, já em posição de relativo risco.
- Incerteza produção real nos USA.
- Menor demanda para nutrição animal nos USA segundo USDA.
- Possível impacto da ASF no consumo global.

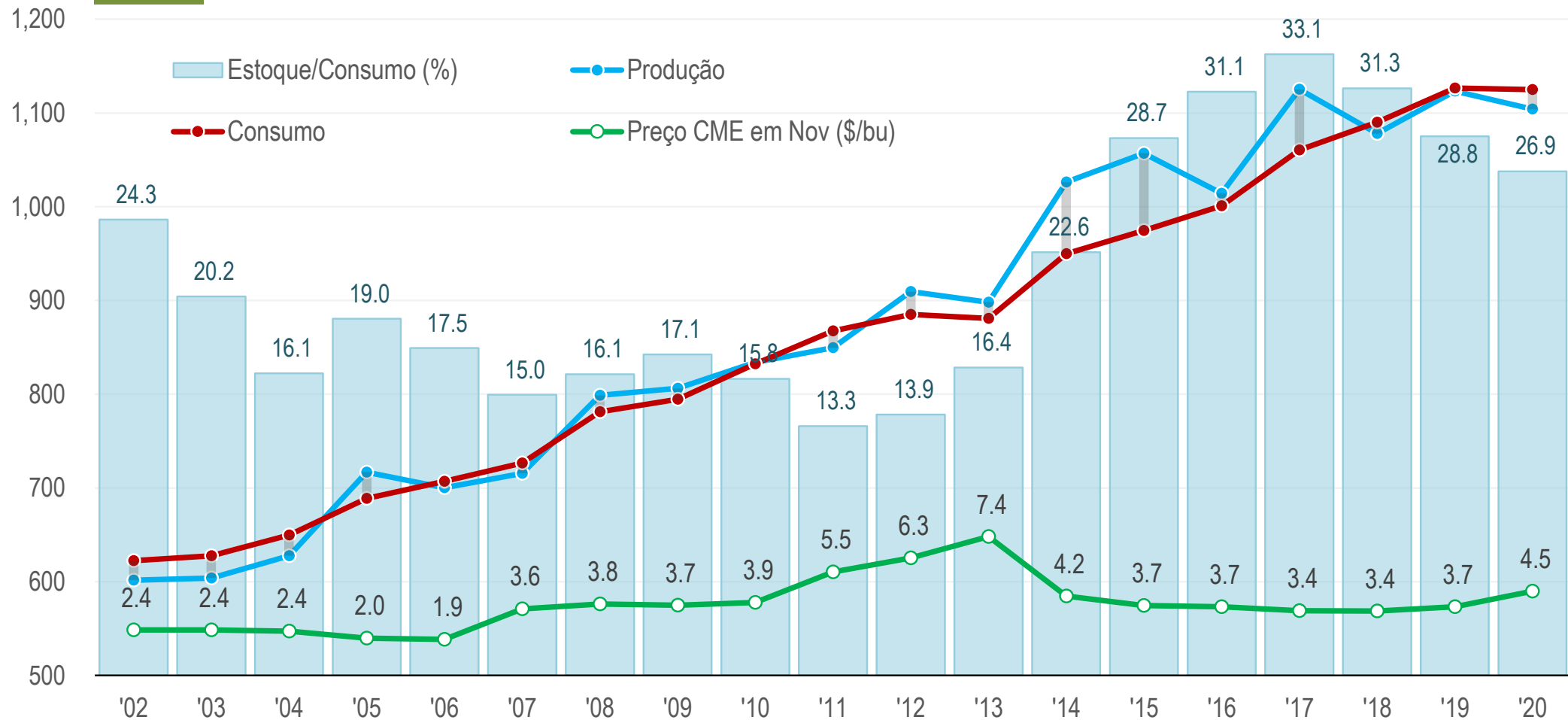
BRASIL

- Exportação brasileira acima de 40 MMT em 2019.
- Farmer Selling safrinha 2020.
- Atraso no plantio da safra de soja – risco para a safrinha.
- Safra de verão não suporta o consumo no período

Milho – A redução de estoque global inverte a tendência de preços baixos

Balanço de Mundial de Milho

Produção vs Consumo (em milhões de toneladas)

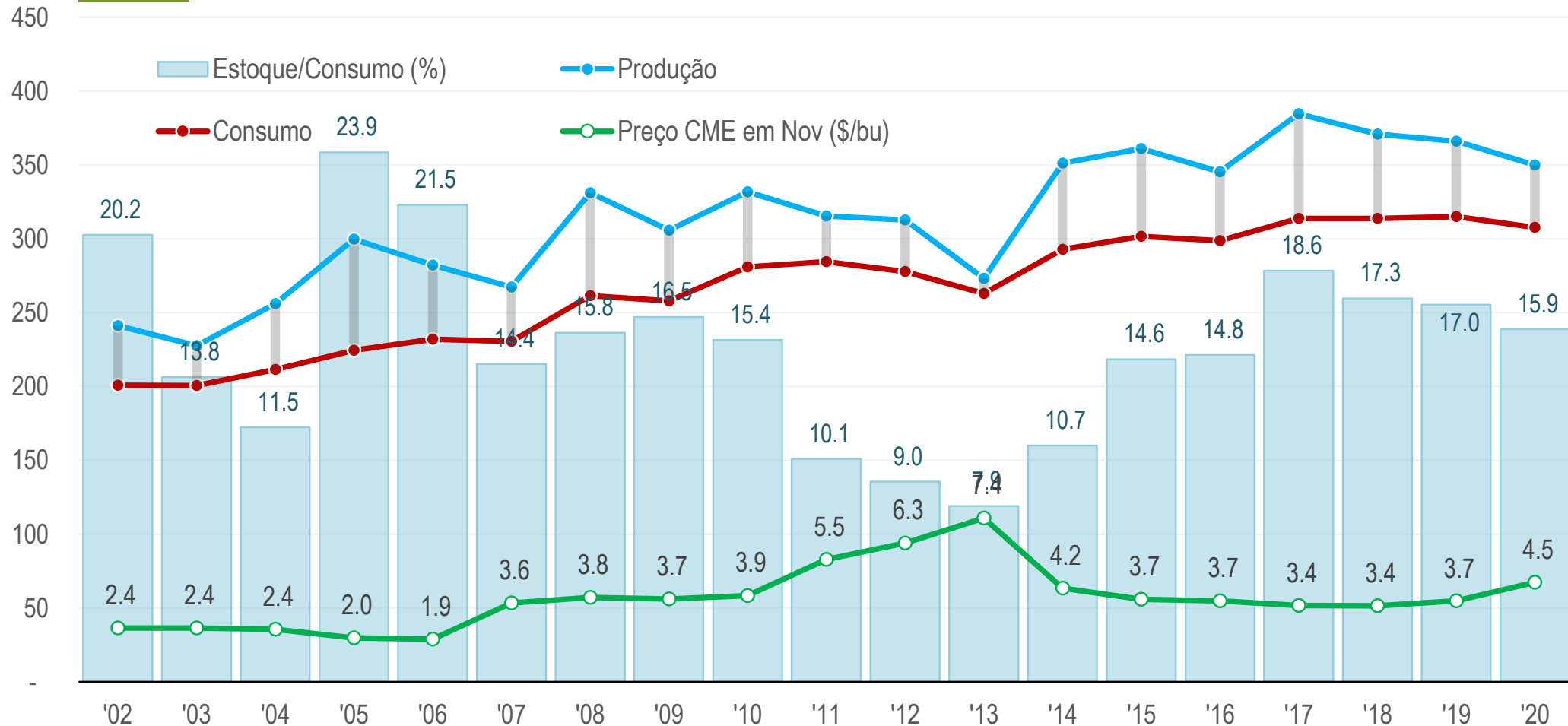


Source: USDA, Oct-2019. Seara MID.

EUA – Balanço de Milho

Balanço dos EUA de Milho

Produção vs Consumo (em milhões de toneladas)



Source: USDA, Oct-2019. Seara MID.

EUA – Evolução da Colheita

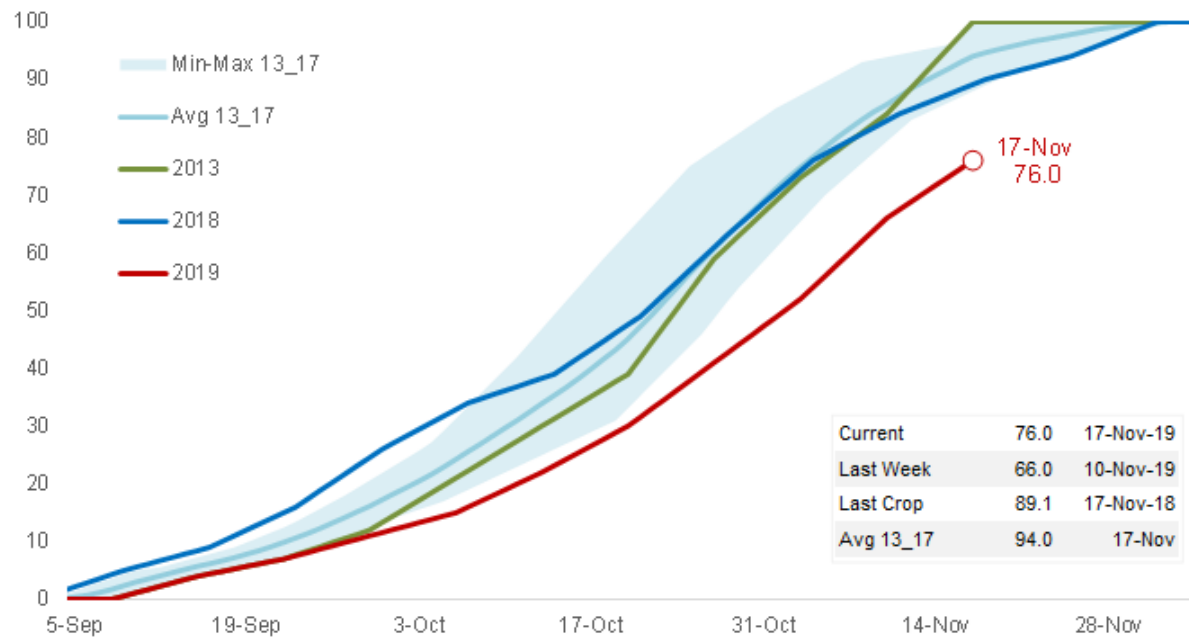
Corn Production - in million t

17/18	18/19	19/20
371.1	366.3	347.0

Soybean Production - in million t

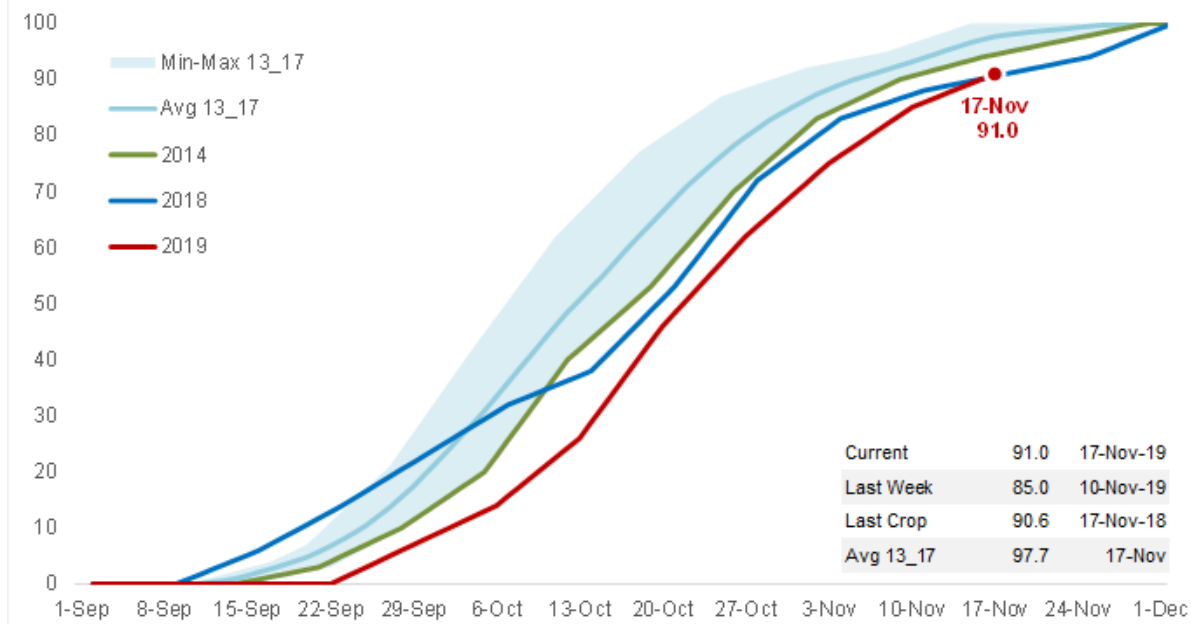
17/18	18/19	19/20
120.1	120.5	95.7

US Total Corn: Harvested Progress
Weekly Progress in %



Source: USDA, Seara MID.

US Total Soybean: Harvested
Weekly Progress in %



Source: USDA, Seara MID.

Chicago está precificando o risco da safra americana.



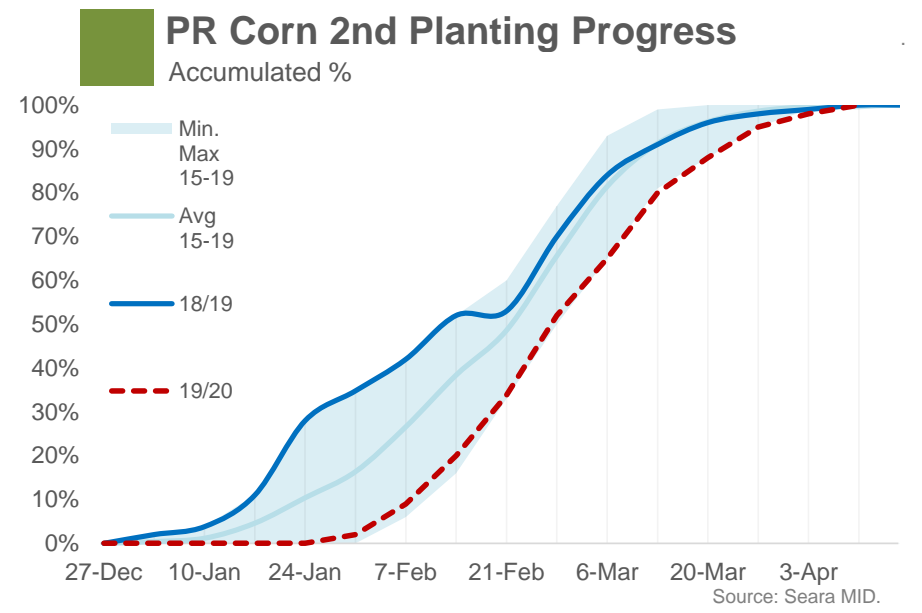
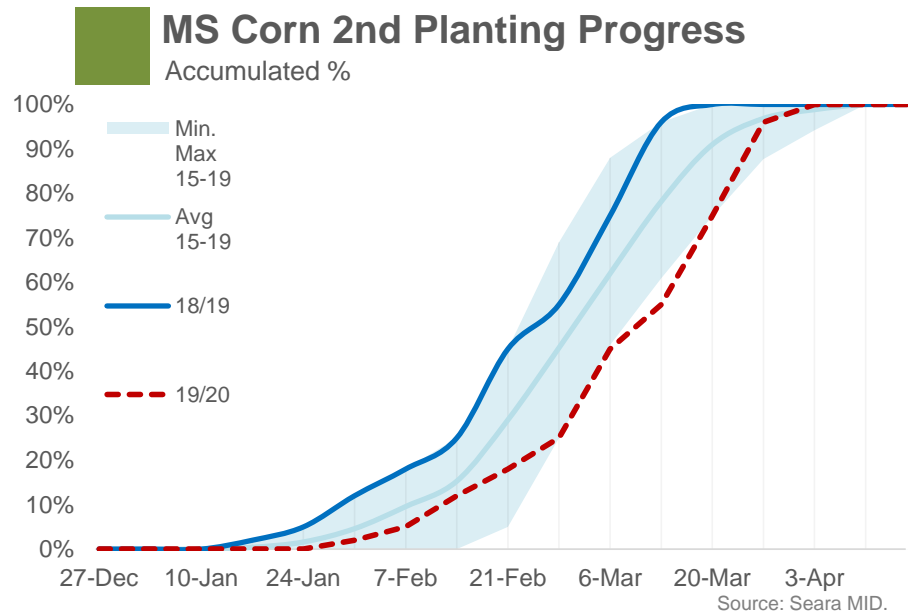
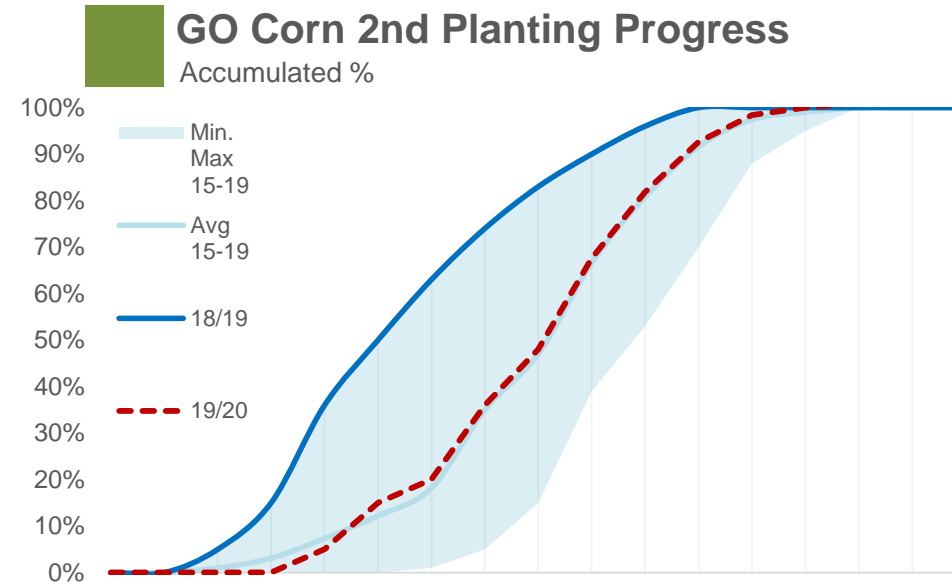
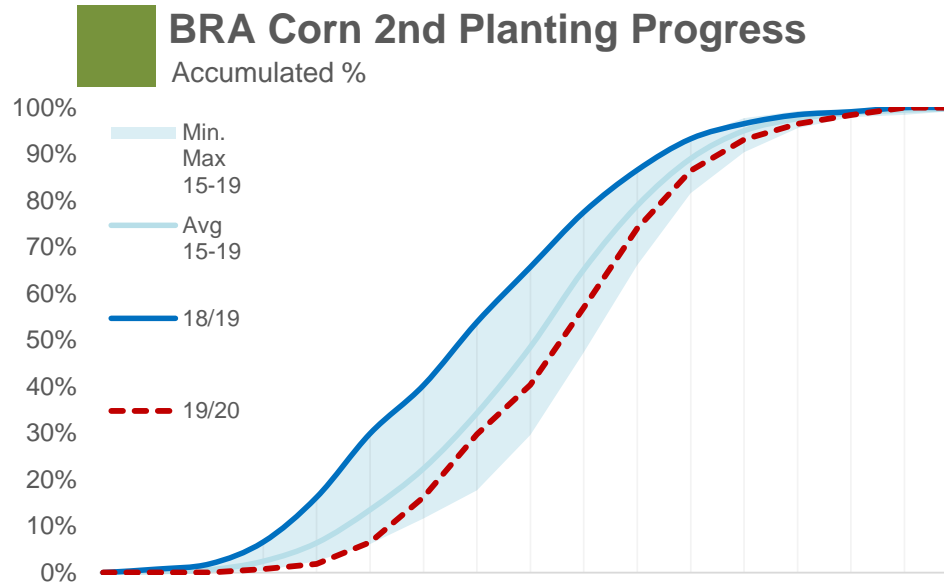
USA Corn Futures CME

nearby evolution and forward curve - cts/bu



Source: CME Group. Seara MID.

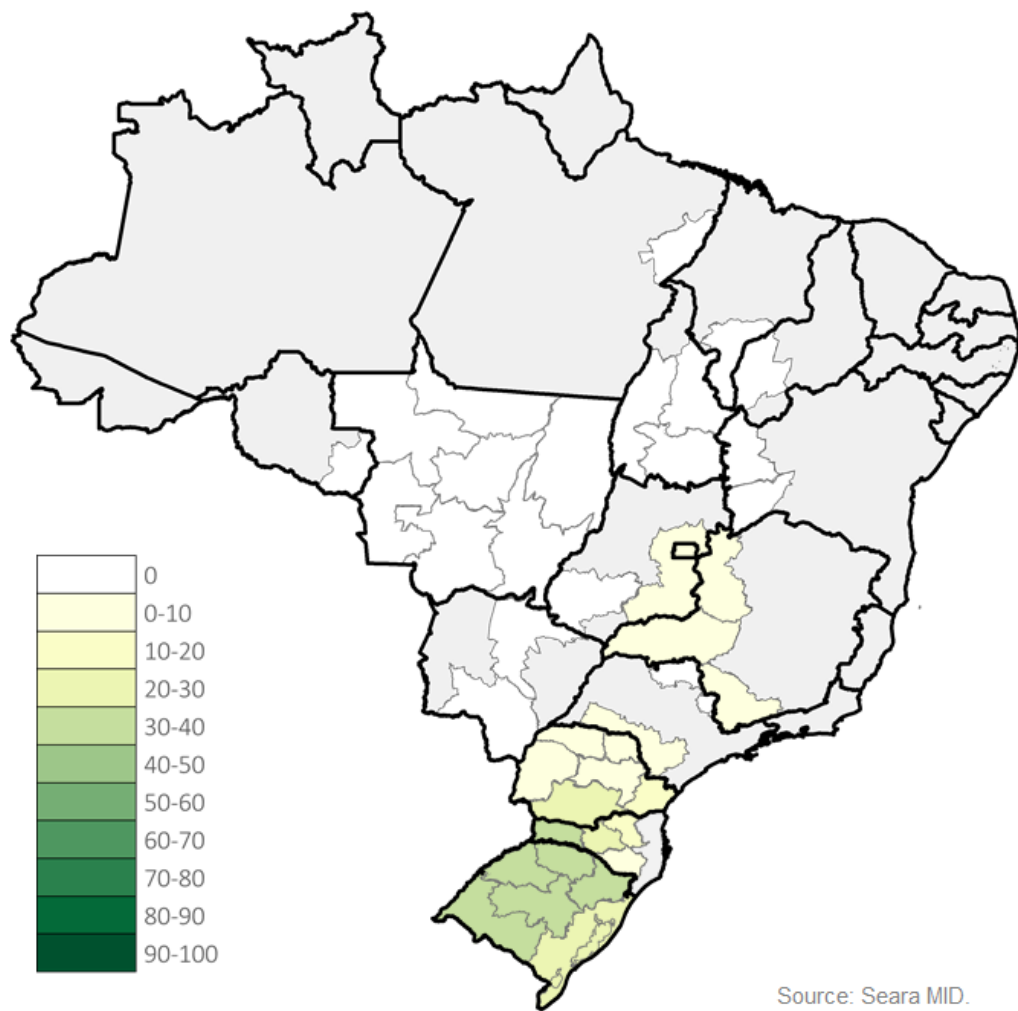
Plantio da Safrinha pode refletir atraso observado na soja



Milho Verão 2020: Comercialização

Brazilian Corn 1st Crop 2019/20: Farmer Selling

% of Area - as of 1-Nov

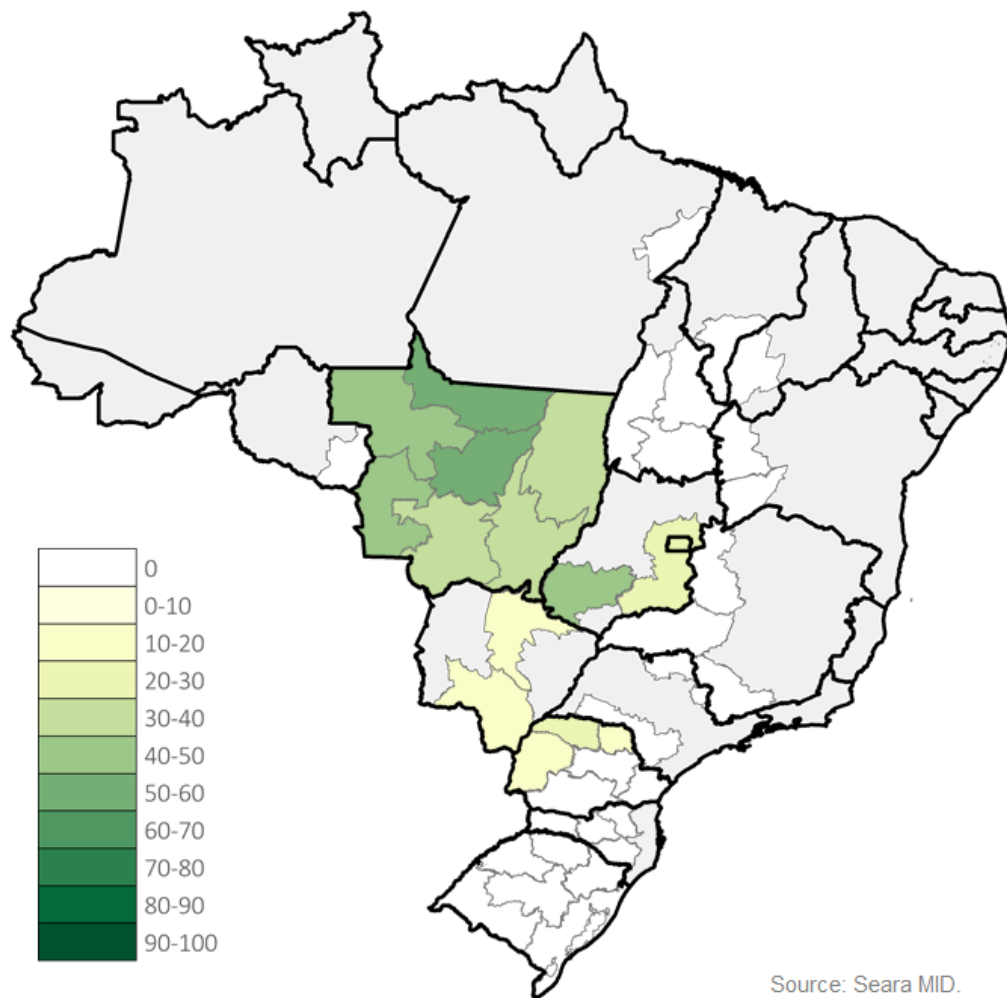


Source: Seara MID.

Region	Prod ('000 t)	F&S				LY	5y Avg
		8-Nov	15-Nov	Δ	Δ Vol ('000 t)	15-Nov	
BRA	25,827	16%	17%	+0.8%	199.6	11%	5%
RS	5,832	36%	37%	+1.0%	58.3	22%	7%
SC	2,647	23%	25%	+2.2%	58.2	26%	7%
PR	2,979	20%	22%	+1.8%	53.8	16%	4%
GO	1,397	5%	5%		0.0	1%	4%
SP	2,152	2%	2%		0.0	0%	7%
MG	5,413	5%	5%		0.0	0%	2%
BA	1,731	0%	0%		0.0	0%	0%
Others	3,676	16%	17%	+0.8%	29.4	11%	5%

Milho Safrinha 2020: Comercialização

Brazilian Corn 2nd Crop 2019/20: Farmer Selling
% of Area - as of 1-Nov



Source: Seara MID.

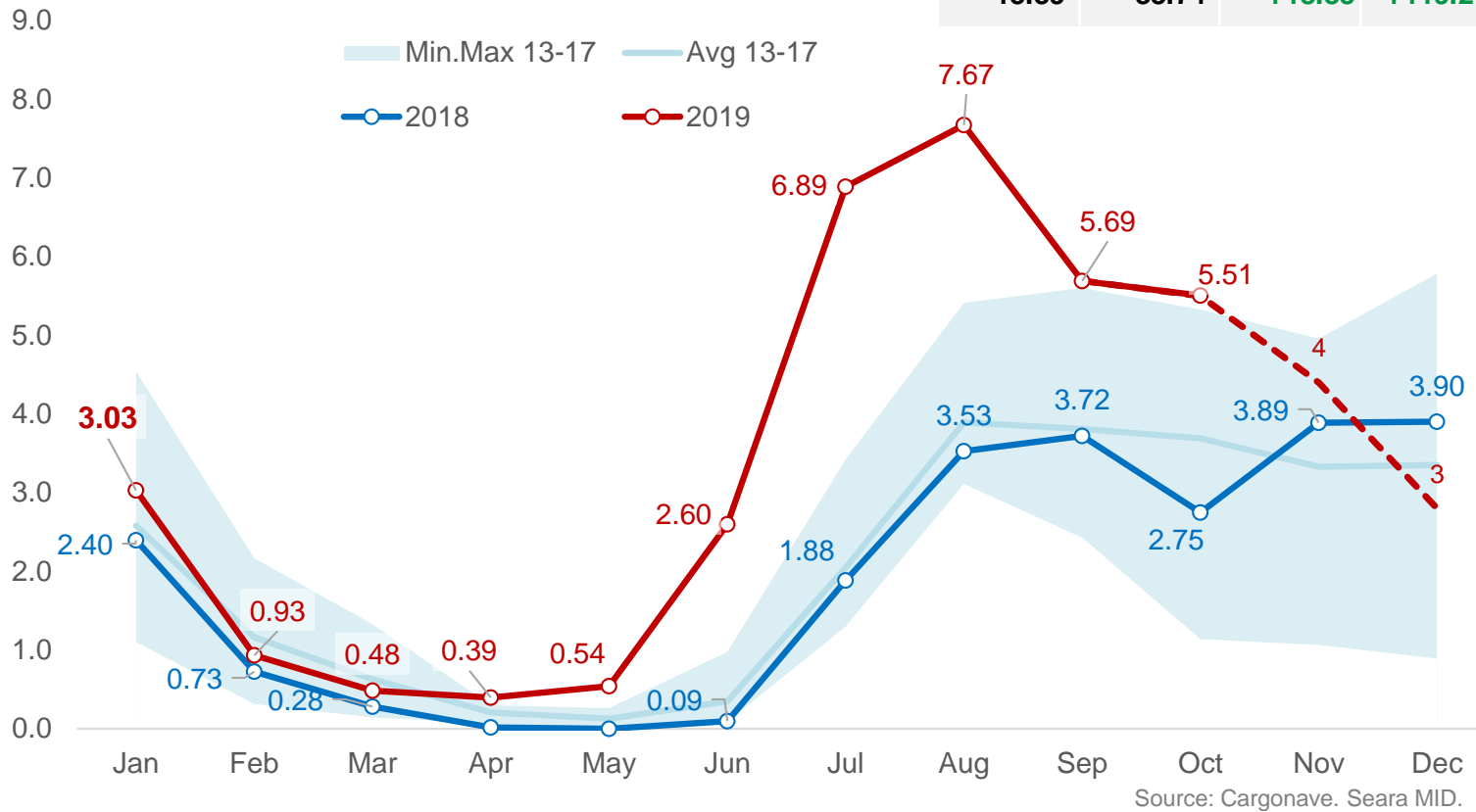
Region	Prod ('000 t)	F&S				LY	
		8-Nov	15-Nov	Δ	Δ Vol ('000 t)	15-Nov	5y Avg
BRA	75,811	32.2%	32.6%	+0.4%	271	24%	15%
PR	14,061	16%	17%	+0.6%	84	11%	6%
MS	9,345	12%	12%		0	11%	11%
MT	32,960	48%	48%		0	35%	22%
GO	9,946	39%	41%	+1.7%	169	31%	14%
SP	2,436	0%	0%		0.0	0%	2%
MG	2,673	0%	0%		0.0	0%	2%
Others	4,389	32%	33%	+0.4%	18	24%	15%

Exportações Brasileiras de milho

BRA Corn Exports

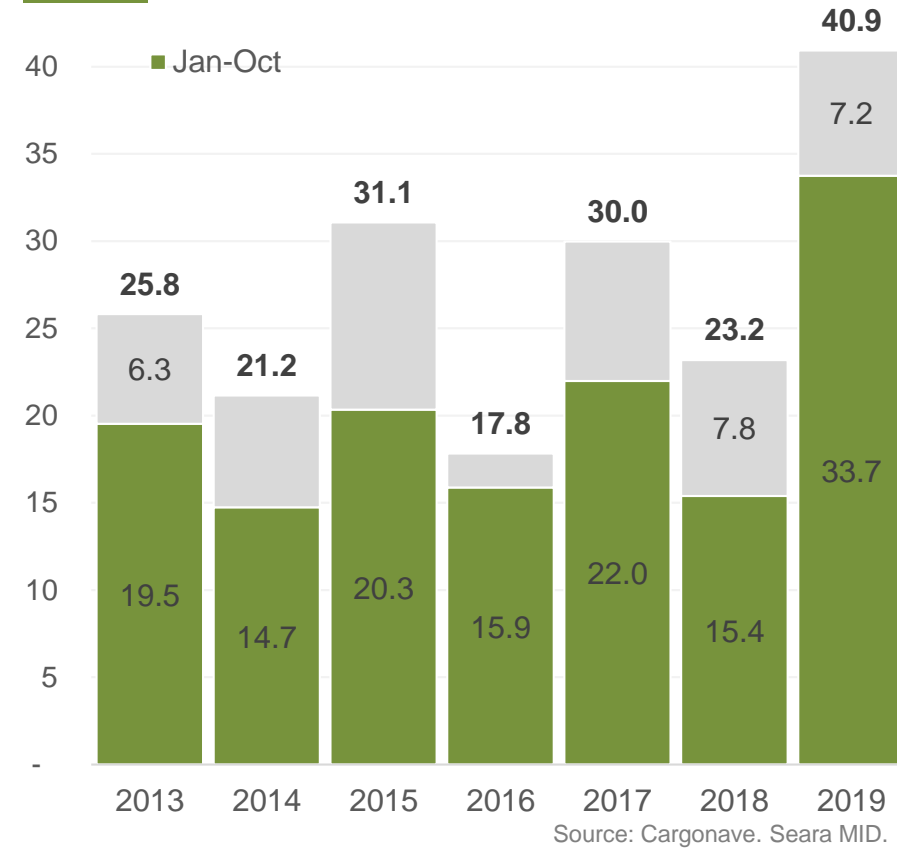
Shipments in million t

Jan-Oct		Δ	
2018	2019		
15.39	33.74	+18.35	+119.2%



BRA Corn Exports

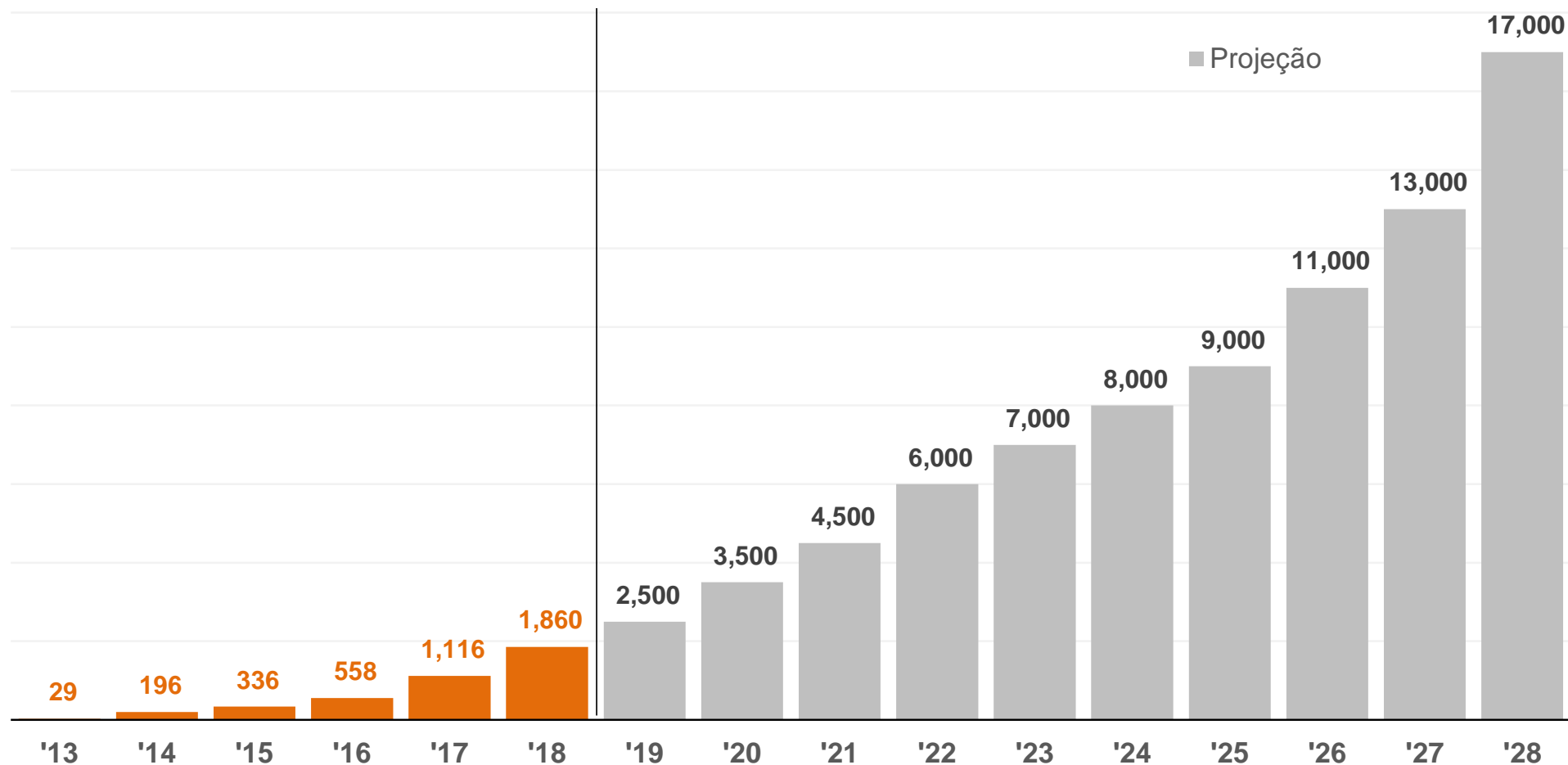
Shipments in million t



Milho – Etanol é o mais novo grande consumidor no Brasil

Uso de Milho para a Produção de Etanol no Brasil

mil toneladas



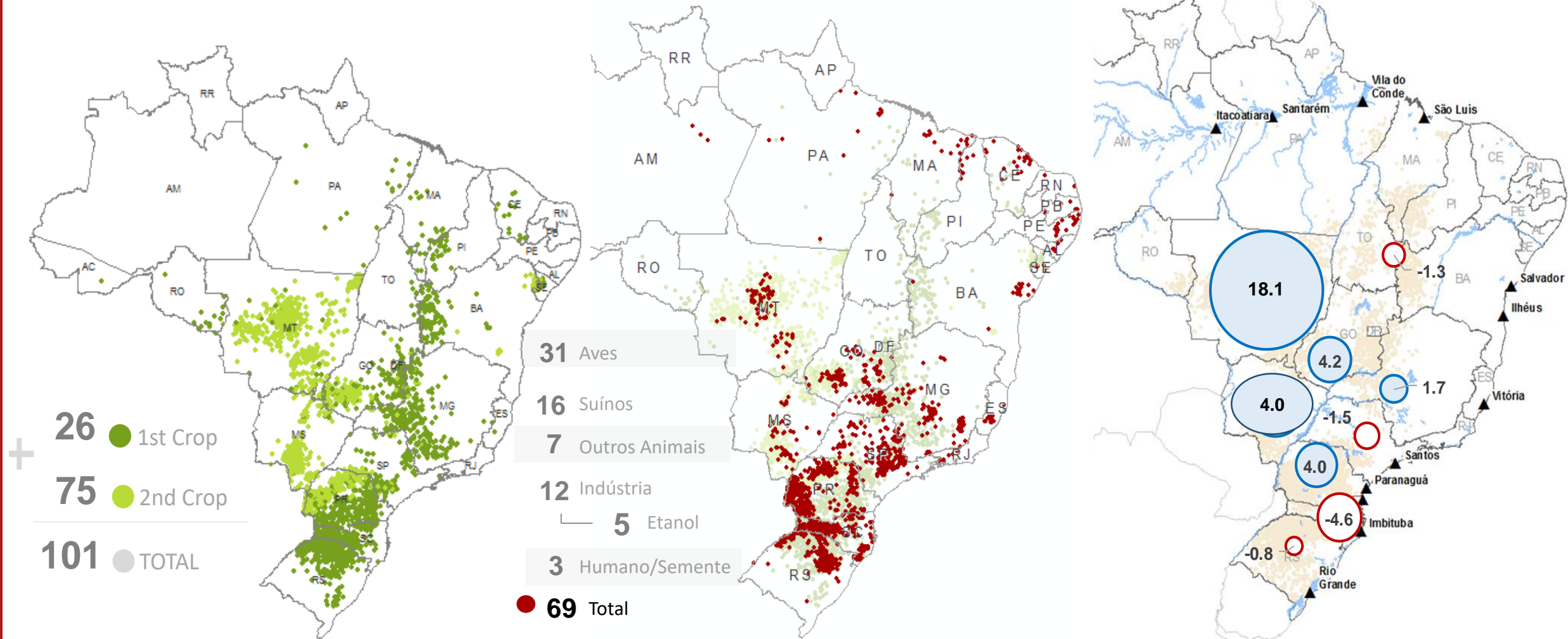
Fonte: UNICA. UNEM.FS Bioenergia. Seara MID.

Demanda interna e externa devem continuar forte em 2020.

Produção 101.1 mln t

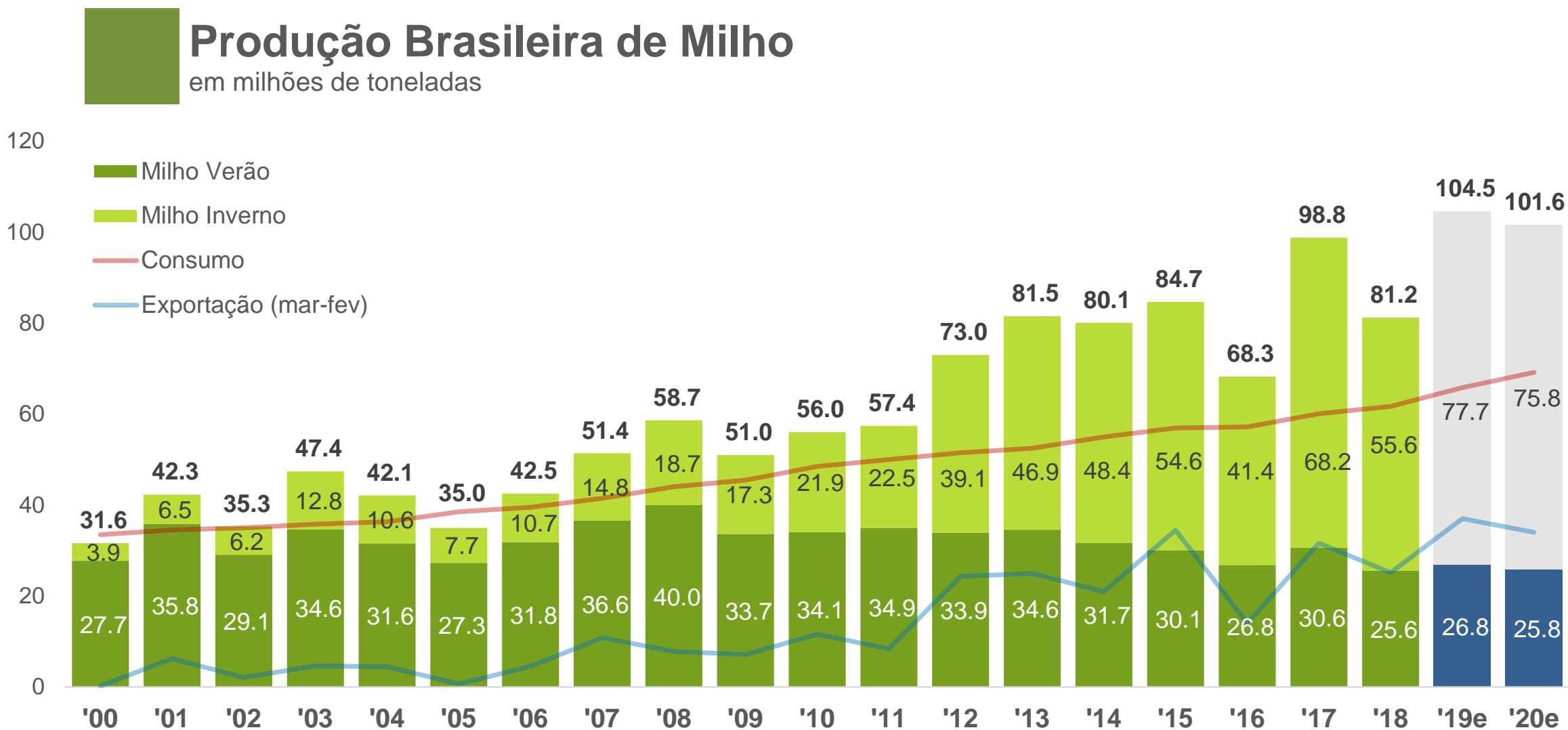
Consumo 69.0 mln t

Excedente Exportável 32.0 mln t



Fonte: CONAB. IBGE. SECEX.

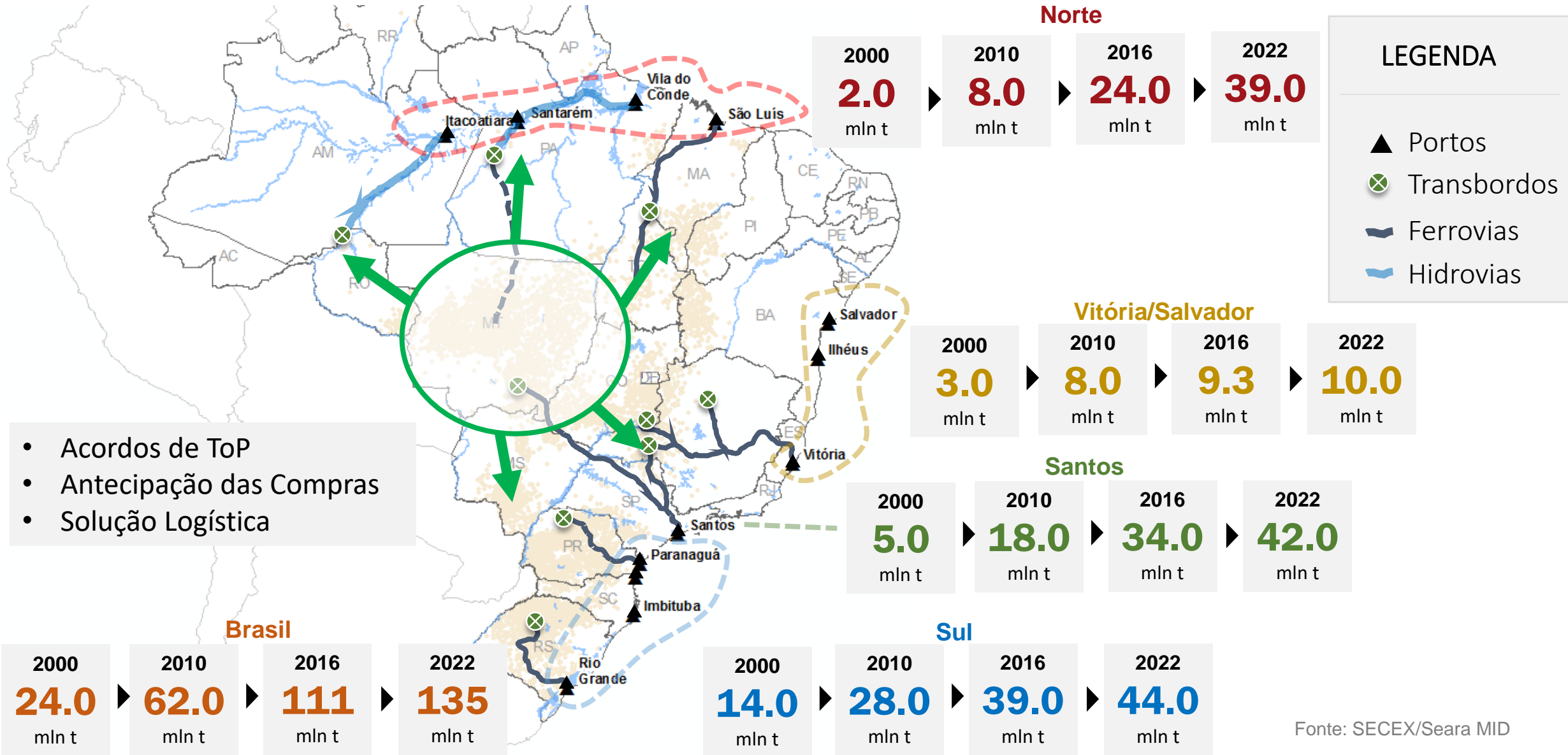
Grandes safras no Brasil não significa mais segurança de abastecimento interno.



Fonte: CONAB. Seara MID.

Mudança nos corredores logístico desafia o abastecimento doméstico.

Capacidade Portuária em milhões de toneladas



Fonte: SECEX/Seara MID

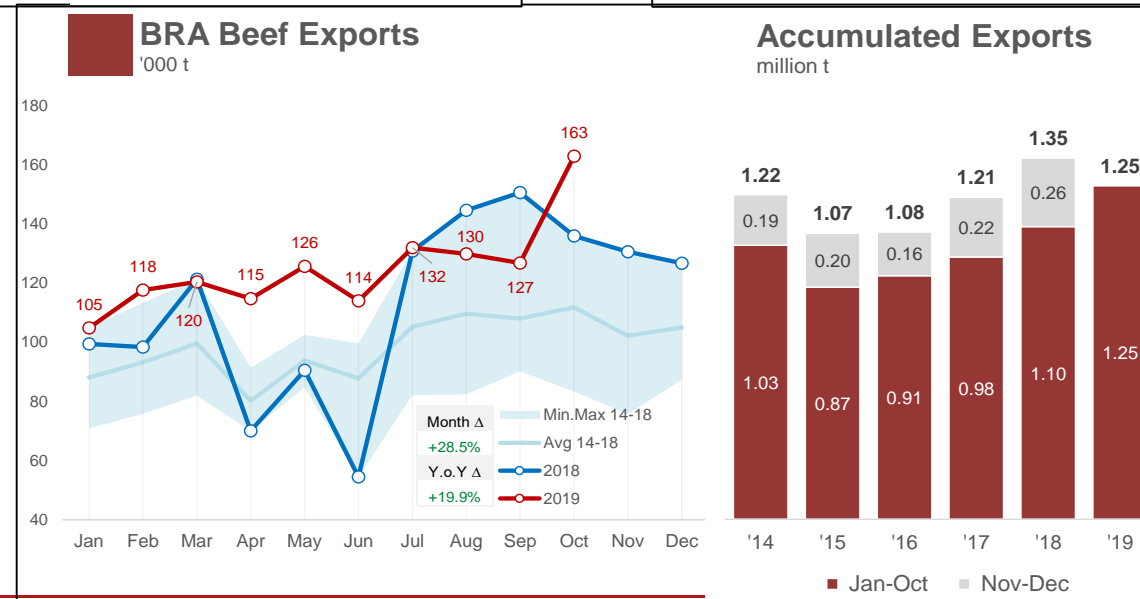
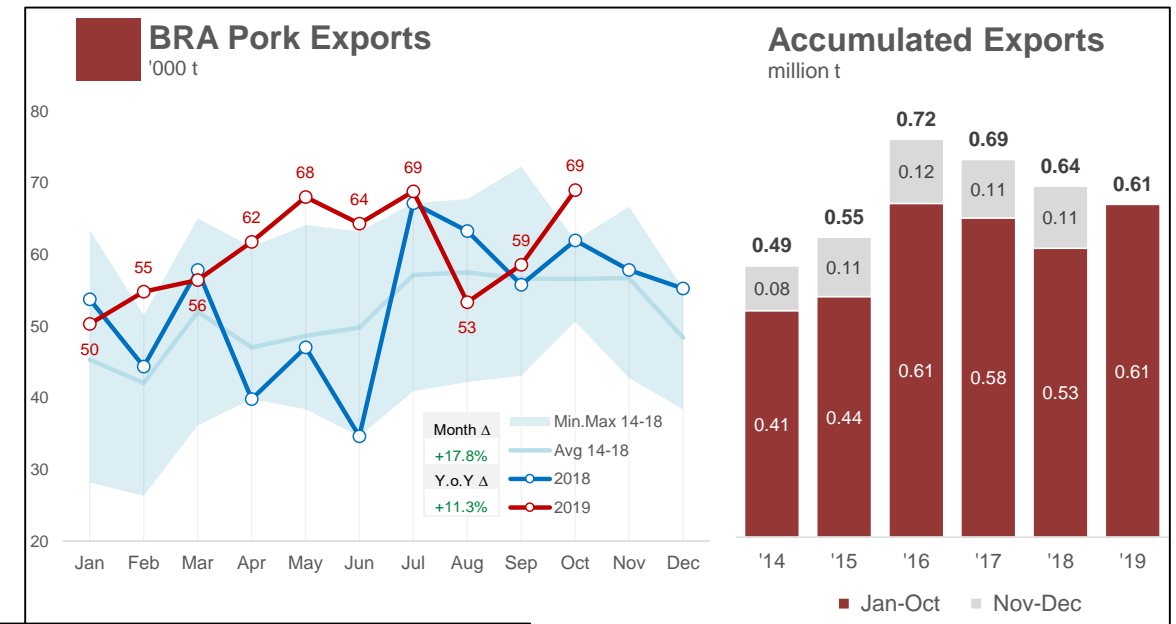
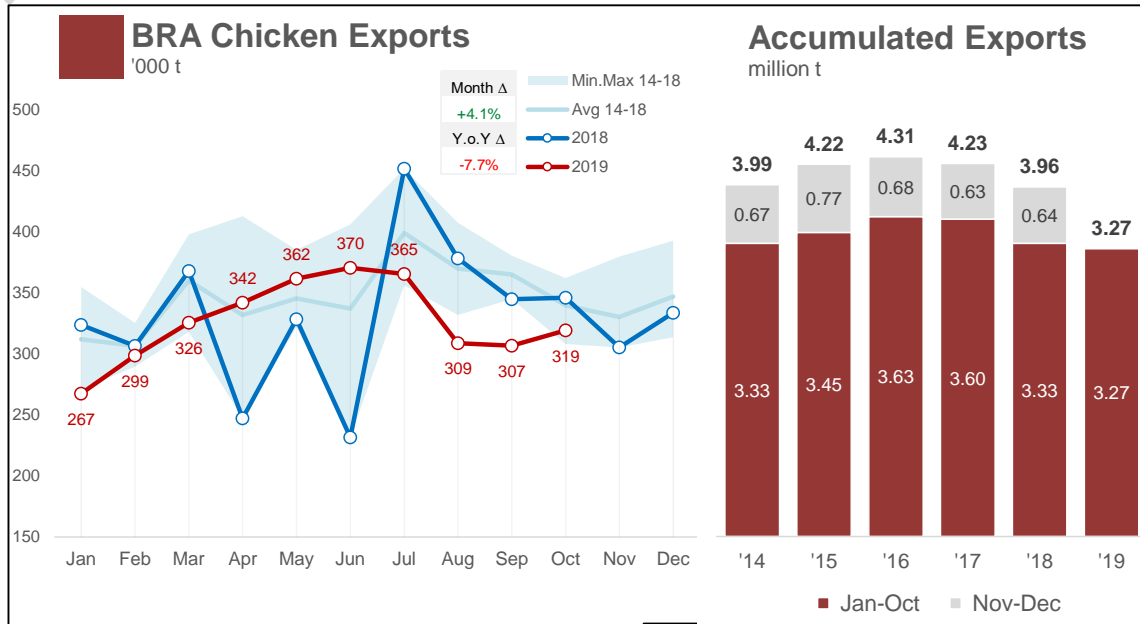
CONAB: Balanço de Oferta e Demanda de Milho no Brasil

CONAB: Balanço de Oferta e Demanda de Milho (Mil Toneladas)

Atributo	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	18/19	19/20	Δ Anterior
ESTOQUE INICIAL (01/FEV)	4,005	6,985	12,399	11,225	7,250	17,866	15,605	14,736	-869
PRODUÇÃO	81,506	80,052	84,672	66,531	97,843	80,710	100,046	98,390	-1,656
IMPORTAÇÃO	911	791	316	3,338	954	902	1,000	500	-500
SUPRIMENTO	86,423	87,827	97,388	81,093	106,047	99,478	116,651	113,626	-3,025
CONSUMO	53,264	54,503	56,611	54,960	57,213	60,052	63,915	68,134	+4,218
EXPORTAÇÃO	26,174	20,925	30,172	18,883	30,837	23,820	38,000	34,000	-4,000
DEMANDA	79,438	75,428	86,783	73,843	88,050	83,872	101,915	102,134	+218
ESTOQUE FINAL (31/JAN)	6,985	12,399	10,604	7,250	17,997	15,605	14,736	11,492	-3,244
ESTOQUE / USO	8.8%	16.4%	12.2%	9.8%	20.4%	18.6%	14.5%	11.3%	-3.2%
em dias									
ESTOQUE EM 1º FEV	38	75	63	42	105	90	70	54	
SAFRA VERÃO	188	191	180	149	177	154	122	123	
SALDO	76	116	93	41	132	93	42	26	

Fonte: CONAB. Seara MID

Exportação Brasileira de Carne vive um bom momento



Pontos de atenção para o setor

- Depreciação do câmbio alavancando as exportações.
- Efeitos da redução da safra de verão nos estoques de passagem.
- Mercado interno pagando prêmio sobre exportação (competitividade Brasil).
- Alternativa de abastecimento para uma eventual falta de produto.
- Mycotoxina – crescente o desafio neste setor



SEARA ALIMENTOS SA

Diretor Executivo de Suprimentos

11 41444318 e 989183978

arene.trevisan@seara.com.br

21 de novembro de 2019

Arene Trevisan