

Mercado de Trigo

11 de agosto 2020



GAVILON 

S&D Global

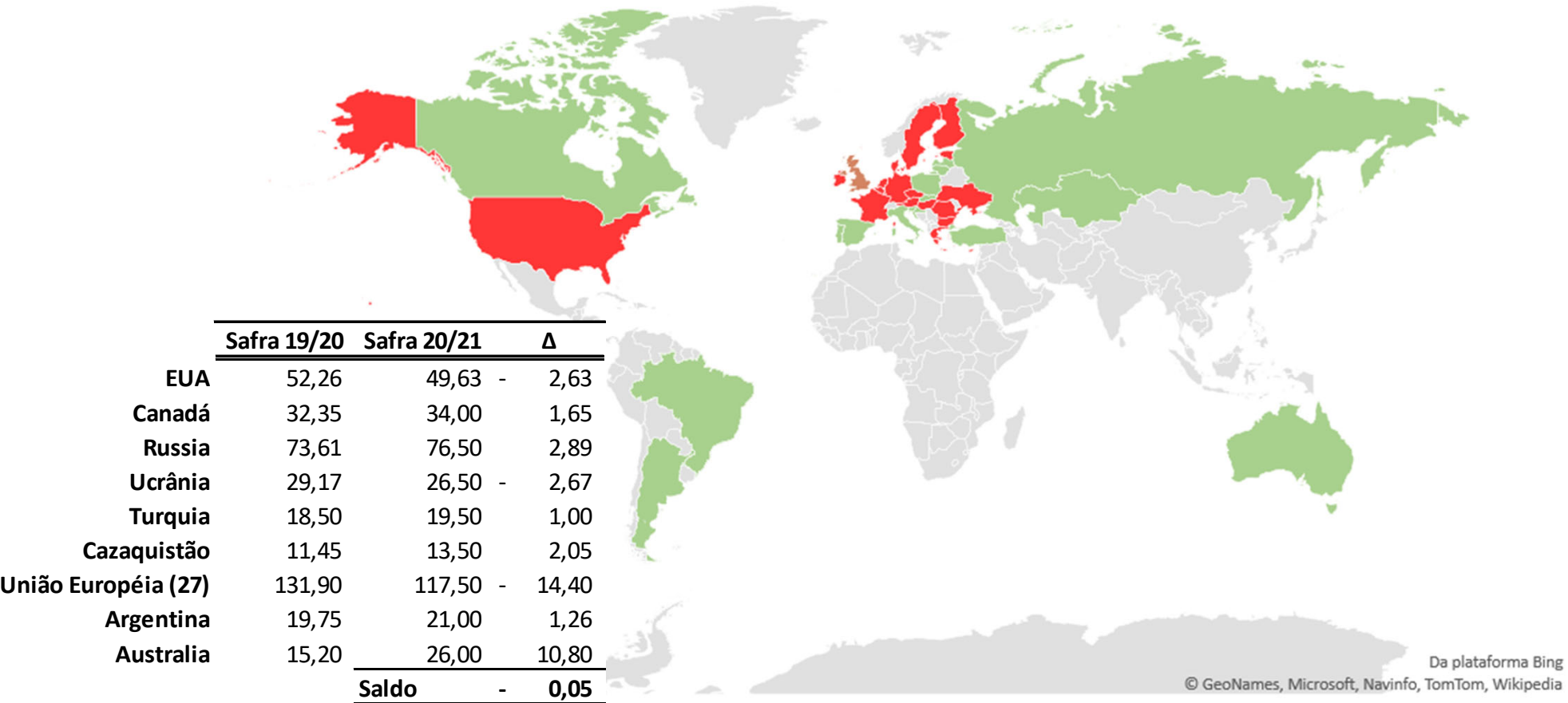
Produção ainda deve diminuir, mas consumo feed pode compensar

| Mundo | 19/20 | 20/21 |
|--------------------------------|----------------|------------------|
| Área | 216,960 | 220,827 |
| Produtividade | 3.53 | 3.48 |
| Produção | 764,825 | 769,313 ▼ |
| Estoque Inicial | 279,801 | 297,120 |
| Importação | 183265 | 183266 |
| Exportação | 188,082 | 188,036 |
| Trigo Feed | 140,228 | 135,099 ▼ |
| Moagem | 602,461 | 611,724 |
| Estoque Final | 297,120 | 314,840 |
| Relação Estoque/Consumo | 31.92% | 33.68% |

Fonte: USDA

Principais Exportadores

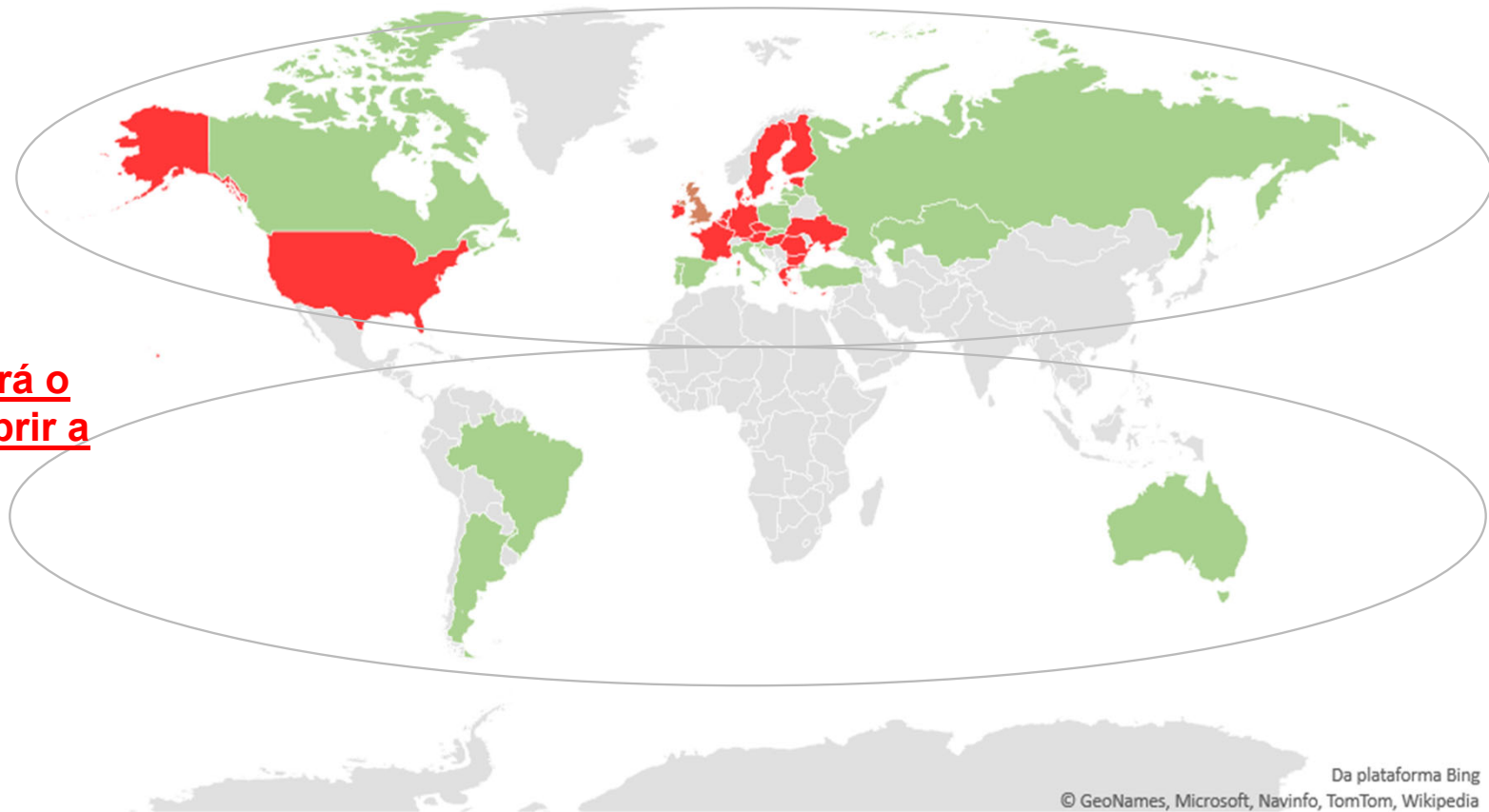
Comparativo Produção - 19/20 vs 20/21



Principais Exportadores

Hemisfério Norte - De 20.1% para 18.1% da produção Global

Comparativo Produção - 19/20 vs 20/21



Hemisfério Sul – Será o responsável por suprir a quebra do norte

Da plataforma Bing
© GeoNames, Microsoft, Navinfo, TomTom, Wikipedia

Hemisfério Sul

Austrália

País pode dobrar o volume de exportação

| Australia | 19/20 | 20/21 |
|--------------------------------|---------------|-----------------|
| Área | 10,200 | 13,000 ▲ |
| Produtividade | 1.49 | 2.00 ▲ |
| Produção | 15,200 | 26,000 ▲ |
| Estoque Inicial | 5,440 | 3,540 |
| Importação | 500 | 200 |
| Exportação | 9,200 | 17,500 ▲ |
| Trigo Feed | 4,900 | 3,500 |
| Moagem | 3,500 | 3,550 |
| Estoque Final | 3,540 | 5,190 |
| Relação Estoque/Consumo | 20.11% | 21.14% |

Fonte: USDA

Argentina

Expectativa de boa safra deve ser frustrada

| Argentina | 19/20 | 20/21 |
|--------------------------------|---------------|-----------------|
| Área | 6,720 | 6,500 ▼ |
| Produtividade | 2.94 | 3.23 ▼ |
| Produção | 19,745 | 21,000 ▼ |
| Estoque Inicial | 1,737 | 1,692 |
| Importação | 10 | 5 |
| Exportação | 13,500 | 14,500 ▼ |
| Trigo Feed | 50 | 50 |
| Moagem | 6,250 | 6,150 |
| Estoque Final | 1,692 | 1,997 |
| Relação Estoque/Consumo | 8.55% | 9.65% |

Fonte: USDA

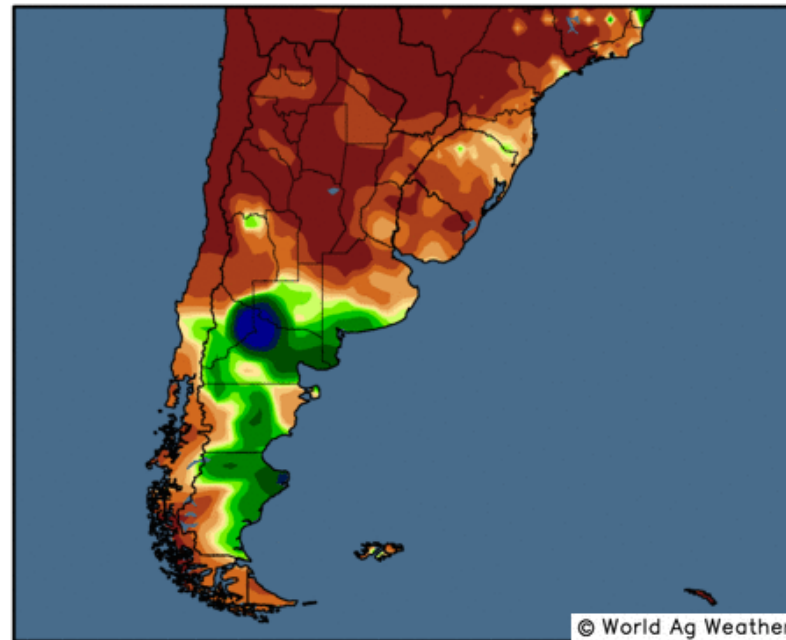
Argentina

Chuvas têm decepcionado no centro e norte da área agrícola

Anomalia de Precipitação – 30 Dias

30-day Precipitation Analysis

Percent of normal through 12 UTC 8 Aug 2020



Map updates daily by approximately 19:00 UTC

Brasil

Devido exportação forte e estoque baixo, é **necessário** +safra ou +importação

| Brasil | 19/20 | 20/21 |
|--------------------------------|--------------|----------------|
| Área | 2,040 | 2,177 |
| Produtividade | 2.55 | 2.62 |
| Produção | 5,200 | 5,700 ▲ |
| Estoque Inicial | 1,057 | 937 |
| Importação | 7200 | 7100 ▼ |
| Exportação | 420 | 600 ▲ |
| Trigo Feed | 500 | 500 |
| Moagem | 11,600 | 11,600 |
| Estoque Final | 937 | 1,037 |
| Relação Estoque/Consumo | 7.48% | 8.17% |

Fonte: USDA

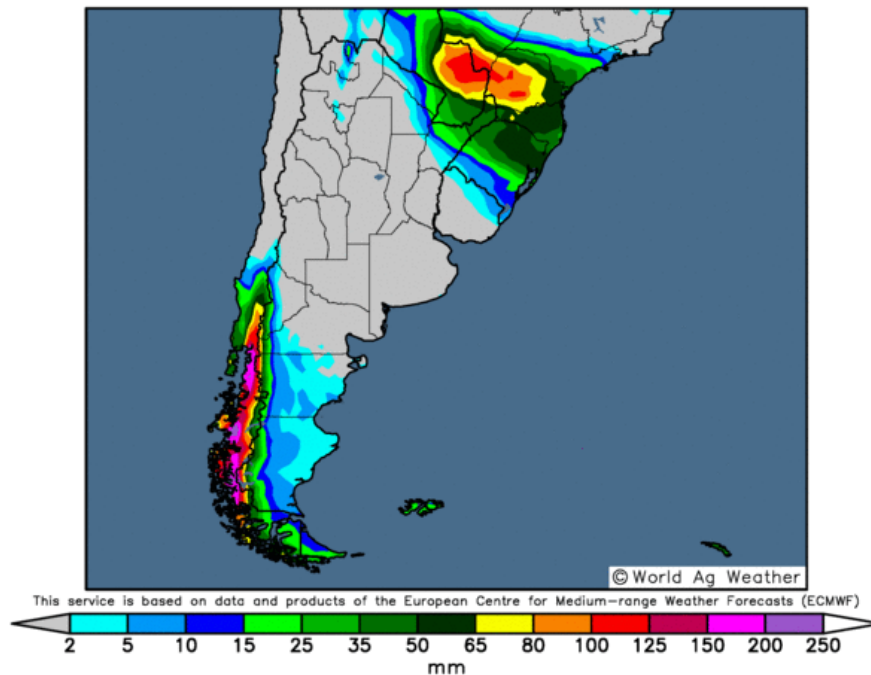
Brasil

Previsão de **curto prazo** é de chuva para o Paraná

Precipitação (Semana 1)

ECMWF Precipitation Forecast: Ensemble Median
Days 1–7: 00UTC 11 Aug 2020 – 00UTC 18 Aug 2020

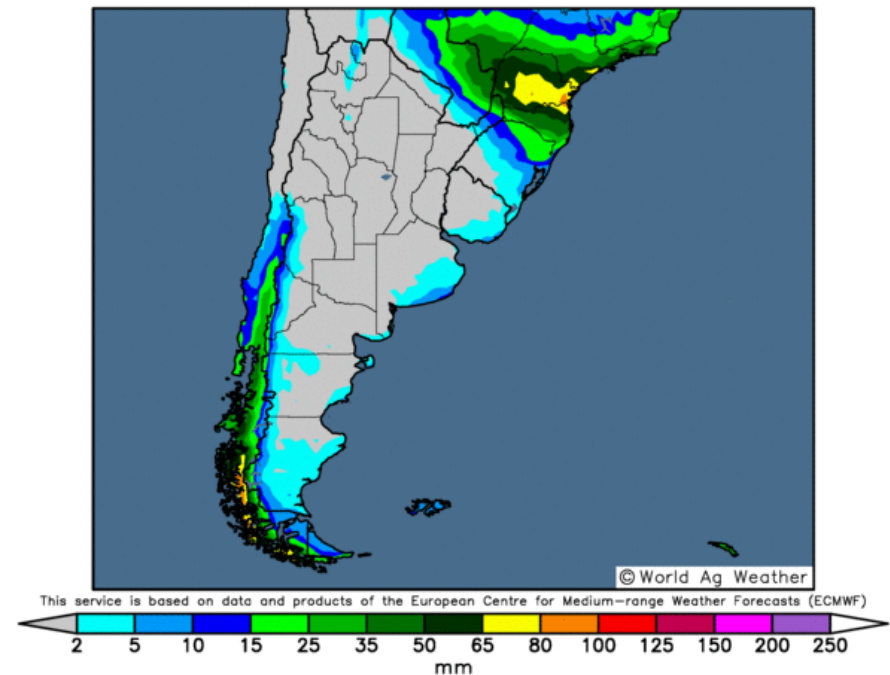
Model Initialized 00UTC 10 Aug 2020



Precipitação (Semana 2)

ECMWF Precipitation Forecast: Ensemble Median
Days 8–14: 00UTC 18 Aug 2020 – 00UTC 25 Aug 2020

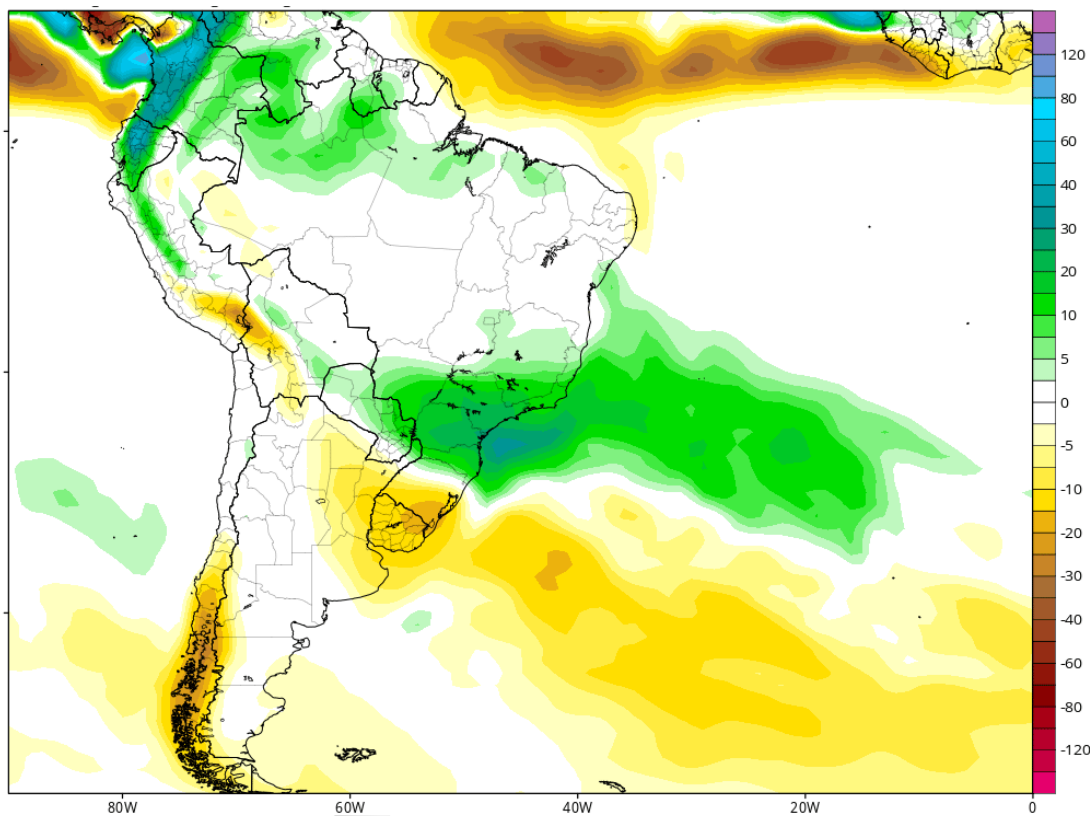
Model Initialized 00UTC 10 Aug 2020



Brasil

E devem continuar até a 1ª semana de setembro

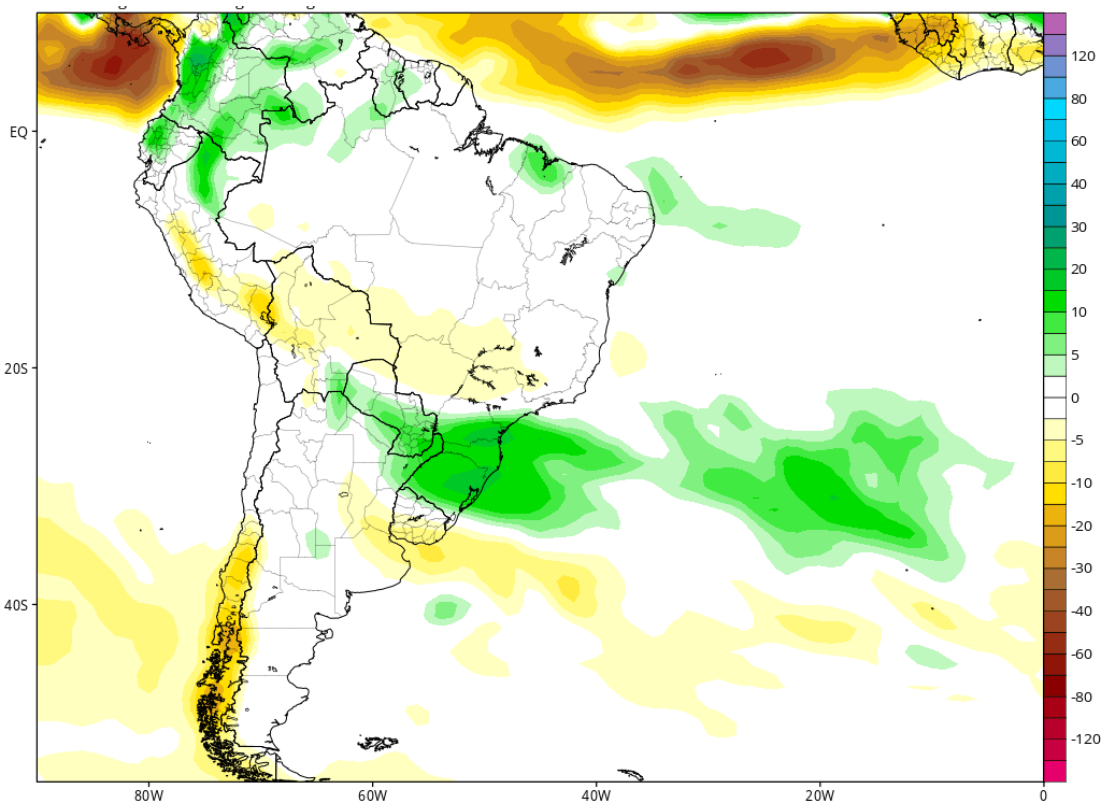
Anomalia Precipitação (Semana 3)



GAVILON 

Fonte: USDA

Anomalia Precipitação (Semana 4)



MOAGEIRA IRATI


Brasil

S&D por Estado

| PR | |
|------------------------|-----------------|
| Estoque de Passagem | 201,00 |
| Safra 20/21 | 3.685,88 |
| | 3.886,88 |
| Entrada outros estados | 120,00 |
| Importação | 498,00 |
| | 4.504,88 |
| Exportação | - |
| Saída outros Estados | 150,00 |
| Sementes | 180,83 |
| | 4.174,05 |
| Consumo Moagem | 3.719,86 |
| Déficit/Superávit | 454,18 |

| RS | |
|------------------------|-----------------|
| Estoque de Passagem | 348,00 |
| Safra 20/21 | 2.489,30 |
| | 2.837,30 |
| Entrada outros estados | 80,00 |
| Importação | 347,00 |
| | 3.264,30 |
| Exportação | 800,00 |
| Saída outros Estados | 60,00 |
| Sementes | 144,83 |
| | 2.259,47 |
| Consumo Moagem | 1.913,57 |
| Déficit/Superávit | 345,90 |

| SP | |
|------------------------|-----------------|
| Estoque de Passagem | 138,00 |
| Safra 20/21 | 258,70 |
| | 396,70 |
| Entrada outros estados | 150,00 |
| Importação | 1.133,00 |
| | 1.679,70 |
| Exportação | - |
| Saída outros Estados | 20,00 |
| Sementes | 13,68 |
| | 1.646,02 |
| Consumo Moagem | 1.611,04 |
| Déficit/Superávit | 34,98 |

Fonte: Deral, Conab e Gaviolon

Mercado de Trigo

Fatores Altistas

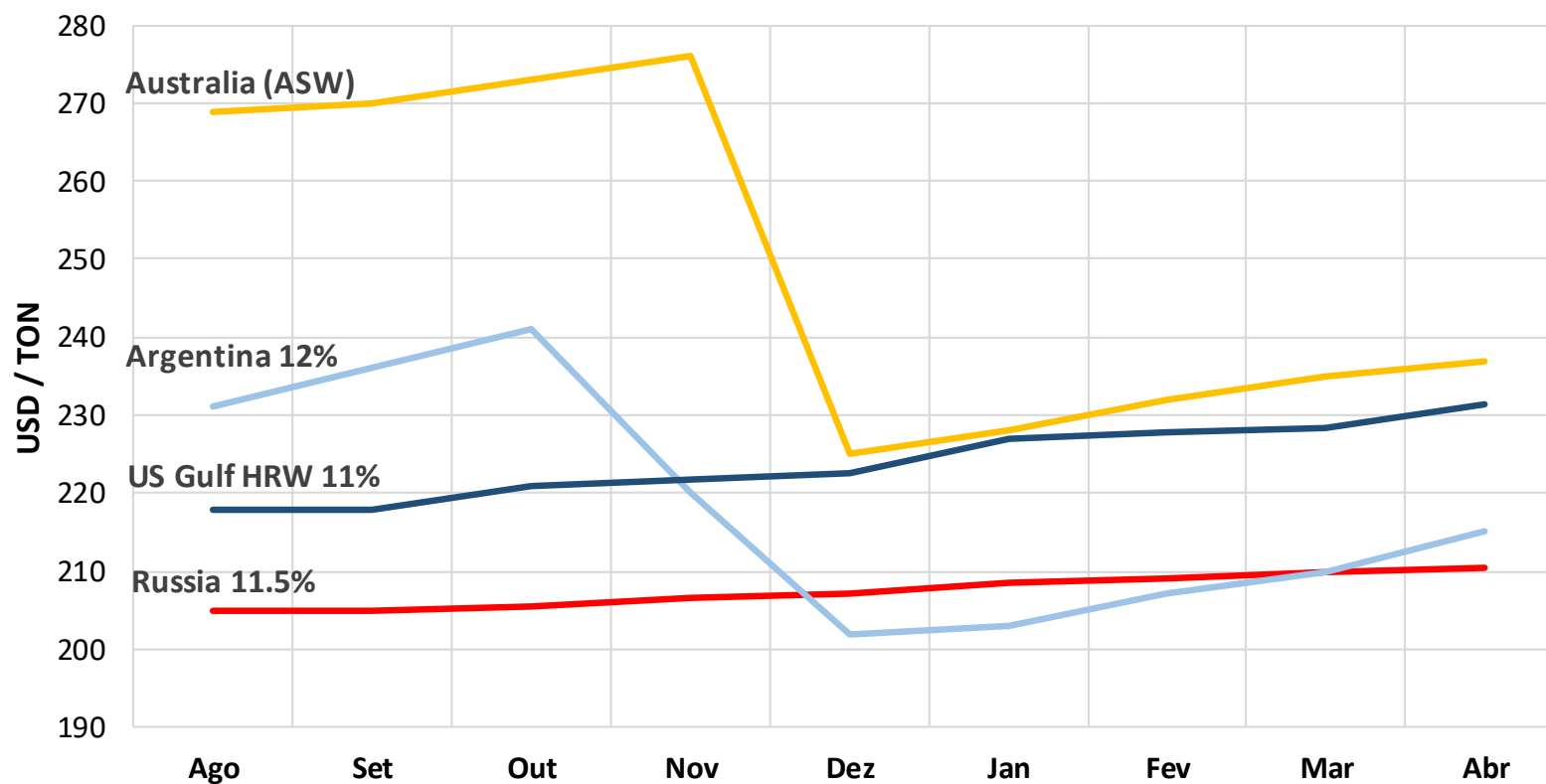
- Previsão de quatro semanas de chuvas no Paraná
- Maiores exportações do Brasil em 20/21
- Condições ruins nas lavouras da Argentina
- China comprando trigo
- **Dólar**

Fatores Baixistas

- Preços de milho depreciados
- Safra maior na Austrália e Rússia
- Alto potencial produtivo no Brasil
- **Dólar**

Curva de Preços FOB

Argentina competitiva na safra nova



Fonte: AgriCensus

Preços Ponta Grossa

| Câmbio | | 5,50 | | | | |
|---------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--|
| Setembro | | | | | | |
| | Argentina | Paraguai | Nacional - RS | Nacional - SP | Nacional - PR | |
| FOB | \$ 230,00 | \$ 200,00 | R\$ 1.250,00 | R\$ 1.050,00 | R\$ 1.050,00 | |
| Logística | \$ 35,00 | | | | | |
| Frete Interno | R\$ 55,00 | \$ 40,00 | R\$ 95,00 | R\$ 120,00 | R\$ 60,00 | |
| ICMS | | | R\$ 108,70 | R\$ 91,30 | | |
| Valor R\$/ton | R\$ 1.512,50 | \$ 1.320,00 | R\$ 1.453,70 | R\$ 1.261,30 | R\$ 1.110,00 | |
| Δ em relação ao PR | R\$ 402,50 | R\$ 210,00 | R\$ 343,70 | R\$ 151,30 | R\$ - | |

| Dezembro | | | | | | |
|---------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--|
| | Argentina | Paraguai | Nacional - RS | Nacional - SP | Nacional - PR | |
| FOB | \$ 198,00 | \$ 170,00 | R\$ 960,00 | R\$ 1.050,00 | R\$ 1.050,00 | |
| Logística | \$ 35,00 | | | | | |
| Frete Interno | R\$ 55,00 | \$ 40,00 | R\$ 95,00 | R\$ 120,00 | R\$ 60,00 | |
| ICMS | | | R\$ 83,48 | R\$ 91,30 | | |
| Valor R\$/ton | R\$ 1.336,50 | \$ 1.155,00 | R\$ 1.138,48 | R\$ 1.261,30 | R\$ 1.110,00 | |
| Δ em relação ao PR | R\$ 226,50 | R\$ 45,00 | R\$ 28,48 | R\$ 151,30 | R\$ - | |

| Câmbio | | 5,00 | | | | |
|---------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--|
| Setembro | | | | | | |
| | Argentina | Paraguai | Nacional - RS | Nacional - SP | Nacional - PR | |
| FOB | \$ 230,00 | \$ 200,00 | R\$ 1.250,00 | R\$ 1.050,00 | R\$ 1.050,00 | |
| Logística | \$ 35,00 | | | | | |
| Frete Interno | R\$ 55,00 | \$ 40,00 | R\$ 95,00 | R\$ 120,00 | R\$ 60,00 | |
| ICMS | | | R\$ 108,70 | R\$ 91,30 | | |
| Valor R\$/ton | R\$ 1.380,00 | \$ 1.200,00 | R\$ 1.453,70 | R\$ 1.261,30 | R\$ 1.110,00 | |
| Δ em relação ao PR | R\$ 270,00 | R\$ 90,00 | R\$ 343,70 | R\$ 151,30 | R\$ - | |

| Dezembro | | | | | | |
|---------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--|
| | Argentina | Paraguai | Nacional - RS | Nacional - SP | Nacional - PR | |
| FOB | \$ 198,00 | \$ 170,00 | R\$ 960,00 | R\$ 1.050,00 | R\$ 1.050,00 | |
| Logística | \$ 35,00 | | | | | |
| Frete Interno | R\$ 55,00 | \$ 40,00 | R\$ 95,00 | R\$ 120,00 | R\$ 60,00 | |
| ICMS | | | R\$ 83,48 | R\$ 91,30 | | |
| Valor R\$/ton | R\$ 1.220,00 | \$ 1.050,00 | R\$ 1.138,48 | R\$ 1.261,30 | R\$ 1.110,00 | |
| Δ em relação ao PR | R\$ 110,00 | -R\$ 60,00 | R\$ 28,48 | R\$ 151,30 | R\$ - | |

Preços Ponta Grossa

| Câmbio | | | | | | |
|---------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--|
| | 4,50 | | | | | |
| Setembro | | | | | | |
| | Argentina | Paraguai | Nacional - RS | Nacional - SP | Nacional - PR | |
| FOB | \$ 230,00 | \$ 200,00 | R\$ 1.250,00 | R\$ 1.050,00 | R\$ 1.050,00 | |
| Logística | \$ 35,00 | | | | | |
| Frete Interno | R\$ 55,00 | \$ 40,00 | R\$ 95,00 | R\$ 120,00 | R\$ 60,00 | |
| ICMS | | | R\$ 108,70 | R\$ 91,30 | | |
| Valor R\$/ton | R\$ 1.247,50 | \$ 1.080,00 | R\$ 1.453,70 | R\$ 1.261,30 | R\$ 1.110,00 | |
| Δ em relação ao PR | R\$ 137,50 | -R\$ 30,00 | R\$ 343,70 | R\$ 151,30 | R\$ - | |
| Dezembro | | | | | | |
| | Argentina | Paraguai | Nacional - RS | Nacional - SP | Nacional - PR | |
| FOB | \$ 198,00 | \$ 170,00 | R\$ 960,00 | R\$ 1.050,00 | R\$ 1.050,00 | |
| Logística | \$ 35,00 | | | | | |
| Frete Interno | R\$ 55,00 | \$ 40,00 | R\$ 95,00 | R\$ 120,00 | R\$ 60,00 | |
| ICMS | | | R\$ 83,48 | R\$ 91,30 | | |
| Valor R\$/ton | R\$ 1.103,50 | \$ 945,00 | R\$ 1.138,48 | R\$ 1.261,30 | R\$ 1.110,00 | |
| Δ em relação ao PR | -R\$ 6,50 | -R\$ 165,00 | R\$ 28,48 | R\$ 151,30 | R\$ - | |