

Cenário Agrícola 2009/10

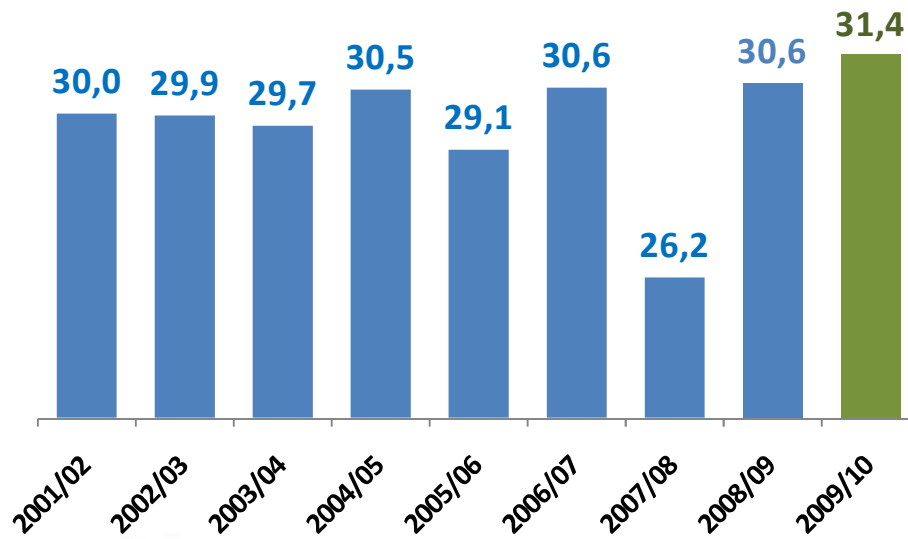
COSAG - FIESP

Novembro, 2009
André Pessoa

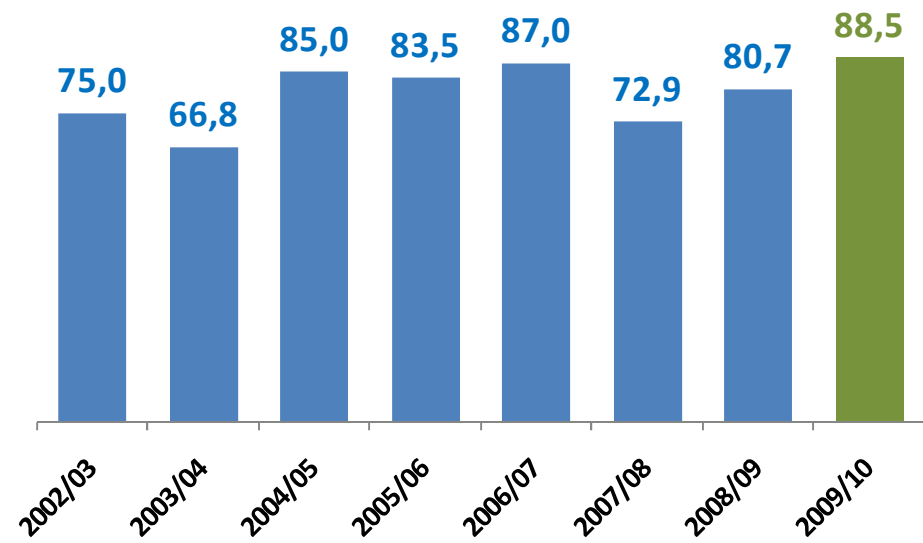
Soja

Soja/ EUA – Safra 2009/10

Área Plantada (milhões ha)



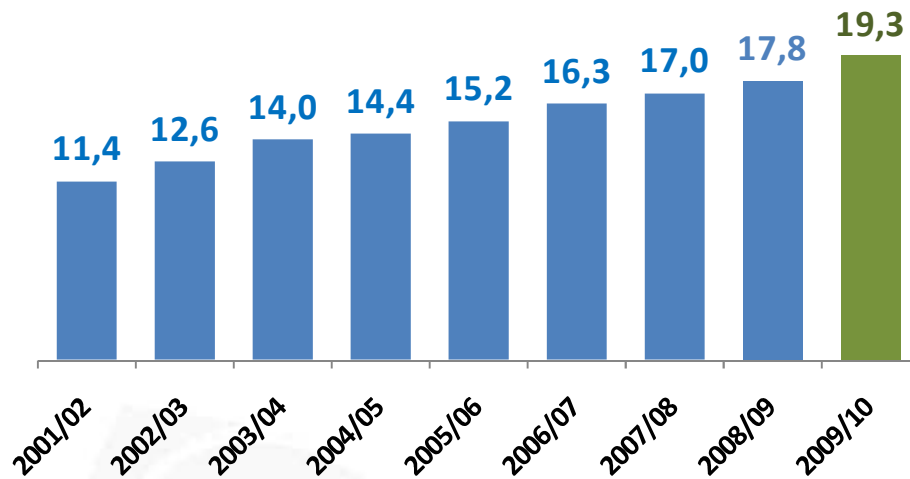
Produção (MMT)



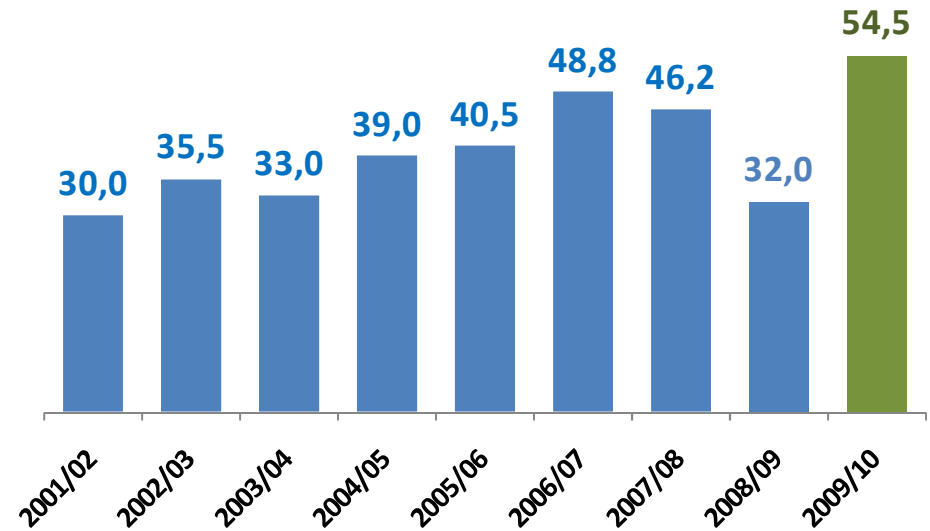
Fonte: USDA; A área colhida é geralmente cerca de 98% da área plantada.

Soja/ Argentina – Safra 2009/10

Área Plantada
(milhões ha)

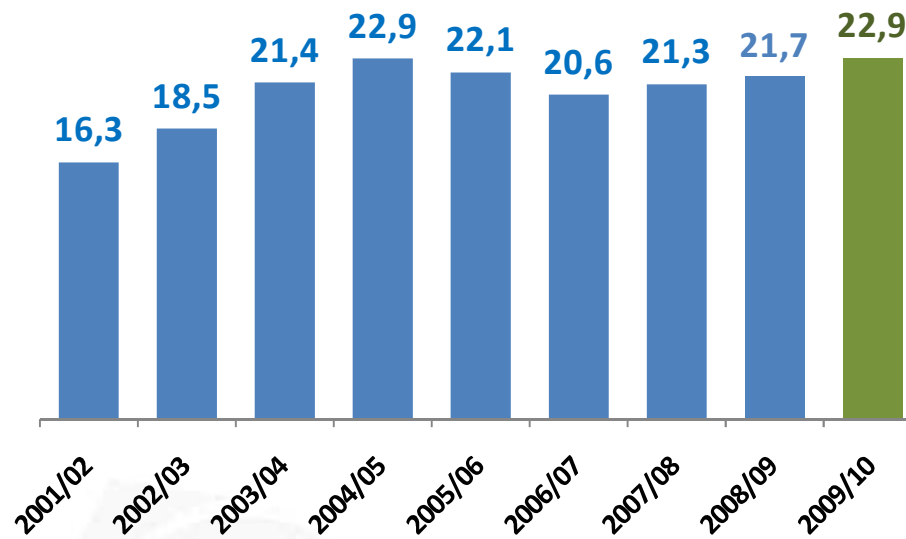


Produção
(MMT)



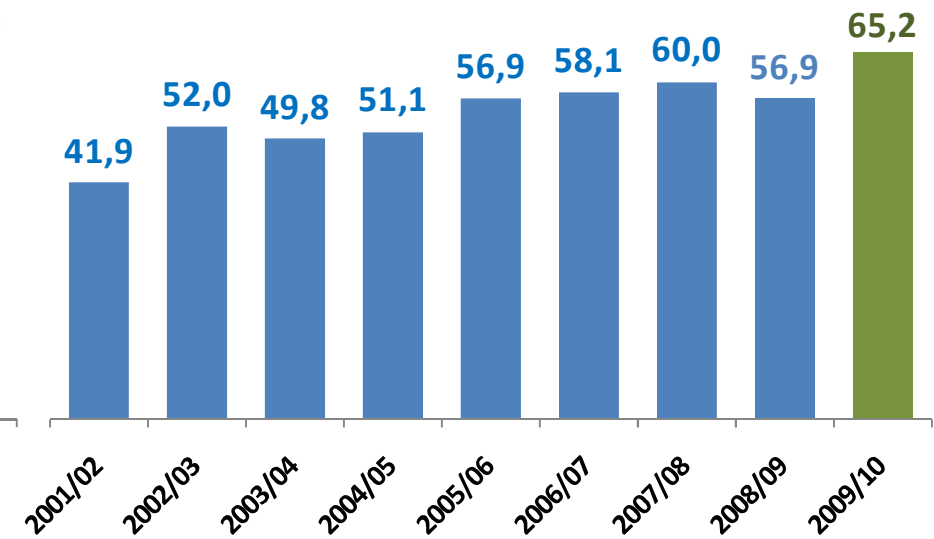
Soja/ Brasil – Safra 2009/10

Área Plantada (milhões ha)



Conab
22,5

Produção (MMT)



Conab
62,8

Soja/ Mundo – Oferta e Demanda

Mundo (MMT)	2006/07	2007/08	2008/09	2009/10
Estoques Iniciais	45,1	53,8	42,9	37,4
Produção	236,2	220,2	210,5	252,3
EUA	87,0	72,9	80,7	88,5
Brasil	58,1	60,0	56,9	65,2
Argentina	48,8	46,2	32,0	54,5
China	16,0	14,0	15,5	15,6
Outros	26,3	27,1	25,4	28,6
Consumo	225,2	229,8	216,4	232,3
Estoques Finais	53,8	42,9	37,4	56,1
Rel. Estoque Uso (%)	23,9	18,7	17,3	24,1

Soja / EUA – Geada 2009/10

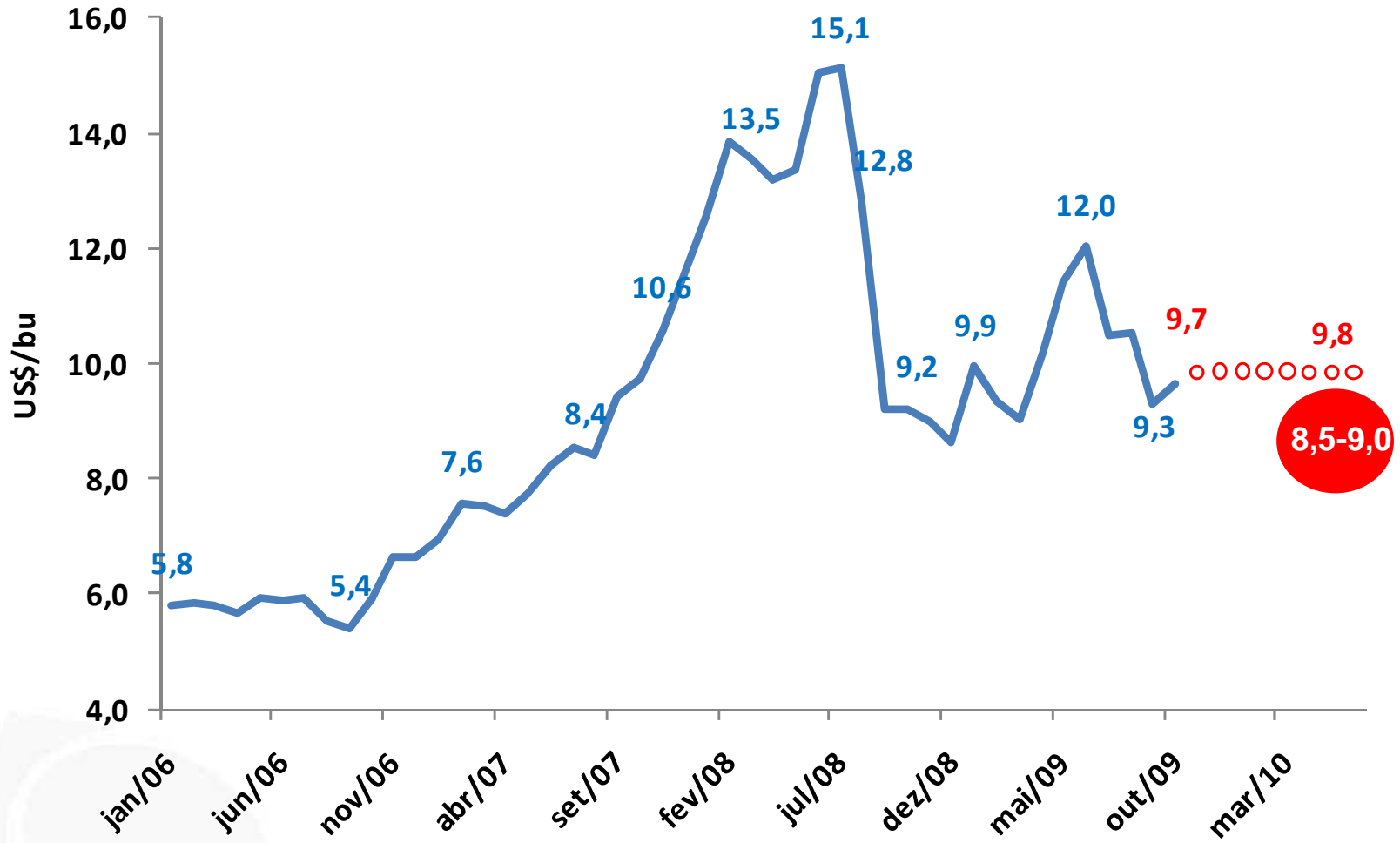
Excesso de chuvas e atraso na colheita



Lavoura de soja afetada pela geada (12/out)

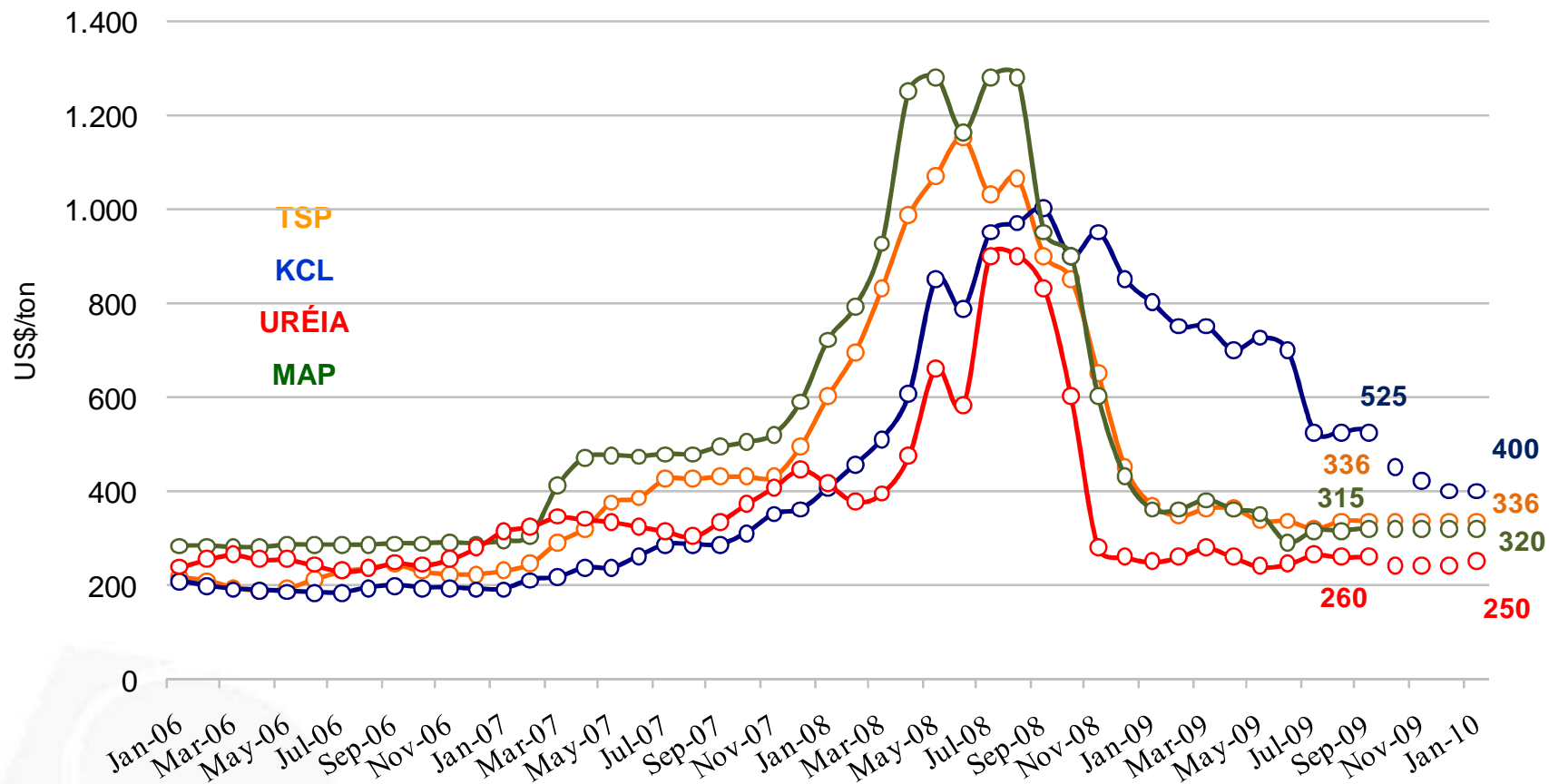


Soja/ CBOT – Preços Futuros



Fonte: CME.
Posição: 29 de outubro . Alvo vermelho: Cenário Agroconsult.

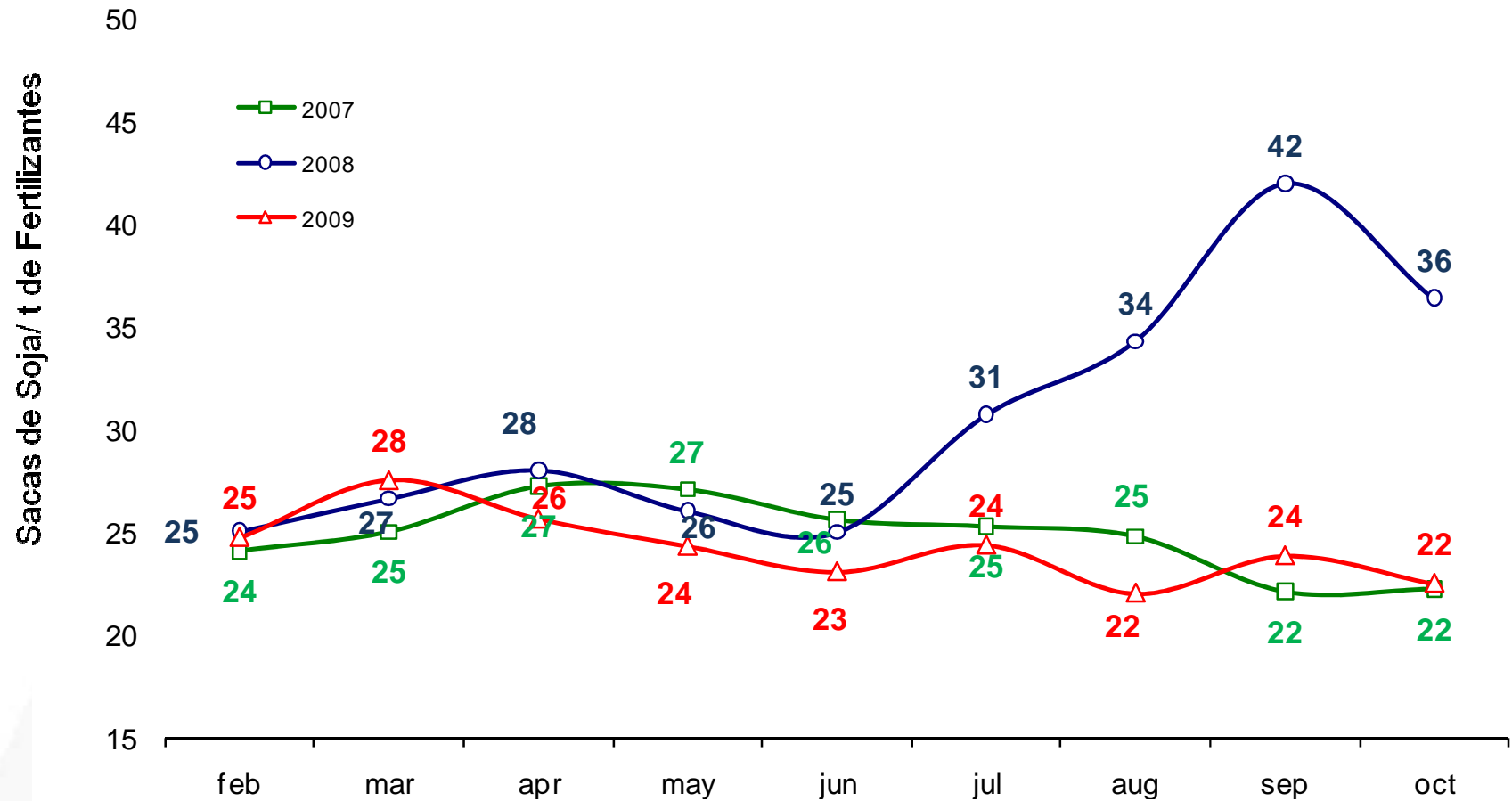
Fertilizantes – Preços das Matérias Primas (CFR Brasil)



Fonte: Agroconsult. Projeção: Agroconsult.



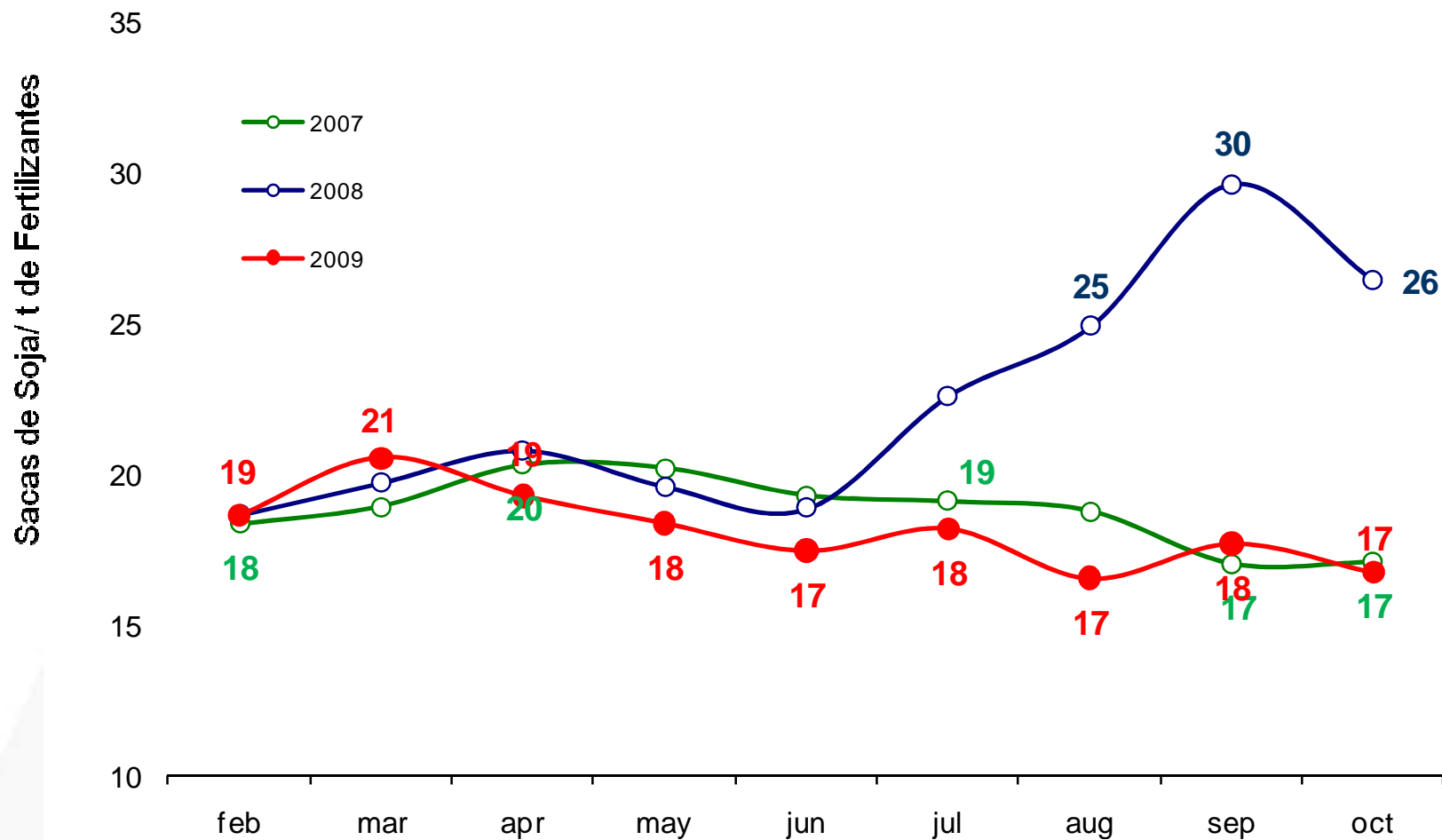
Mato Grosso – Relação de Troca do Pacote (Fertilizantes + Sementes + Defensivos)



Fonte: Agroconsult, juro de 1% a.m.



Paraná- Relação de Troca do Pacote (Fertilizantes + Sementes + Defensivos)



Fonte: Agroconsult, juro de 1% a.m.

Soja – Custos de Produção

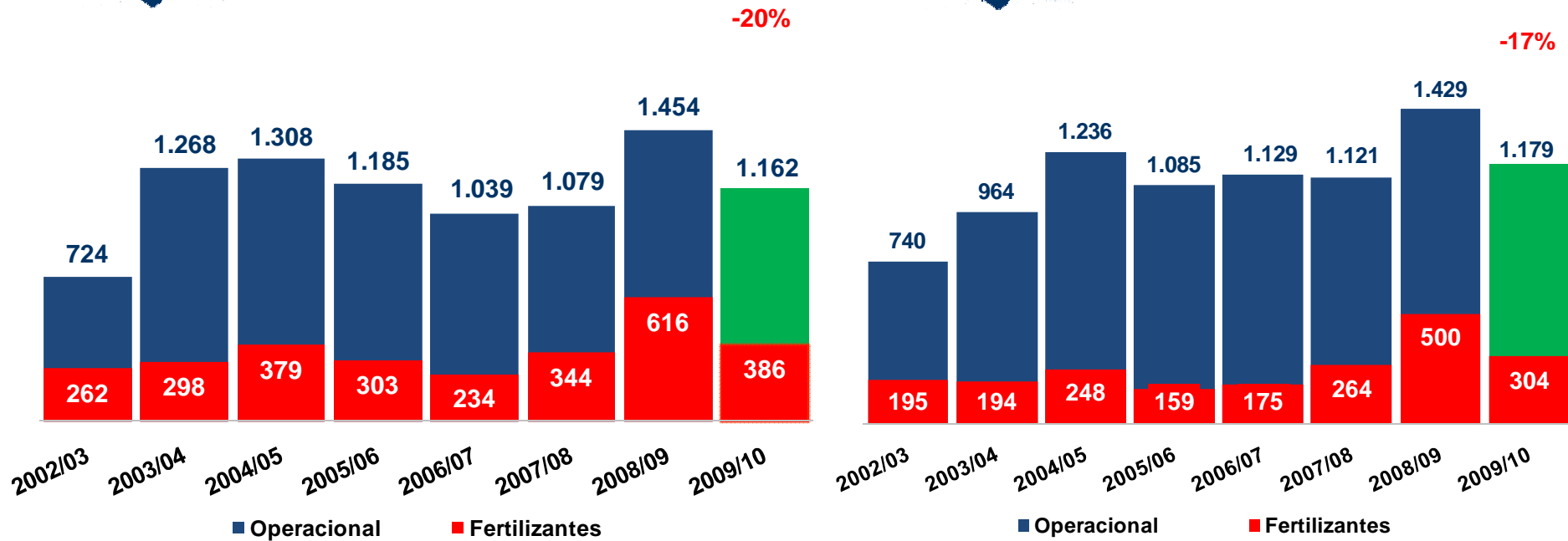
Custo Operacional



Mato Grosso (R\$/ha)



Paraná (R\$/ha)

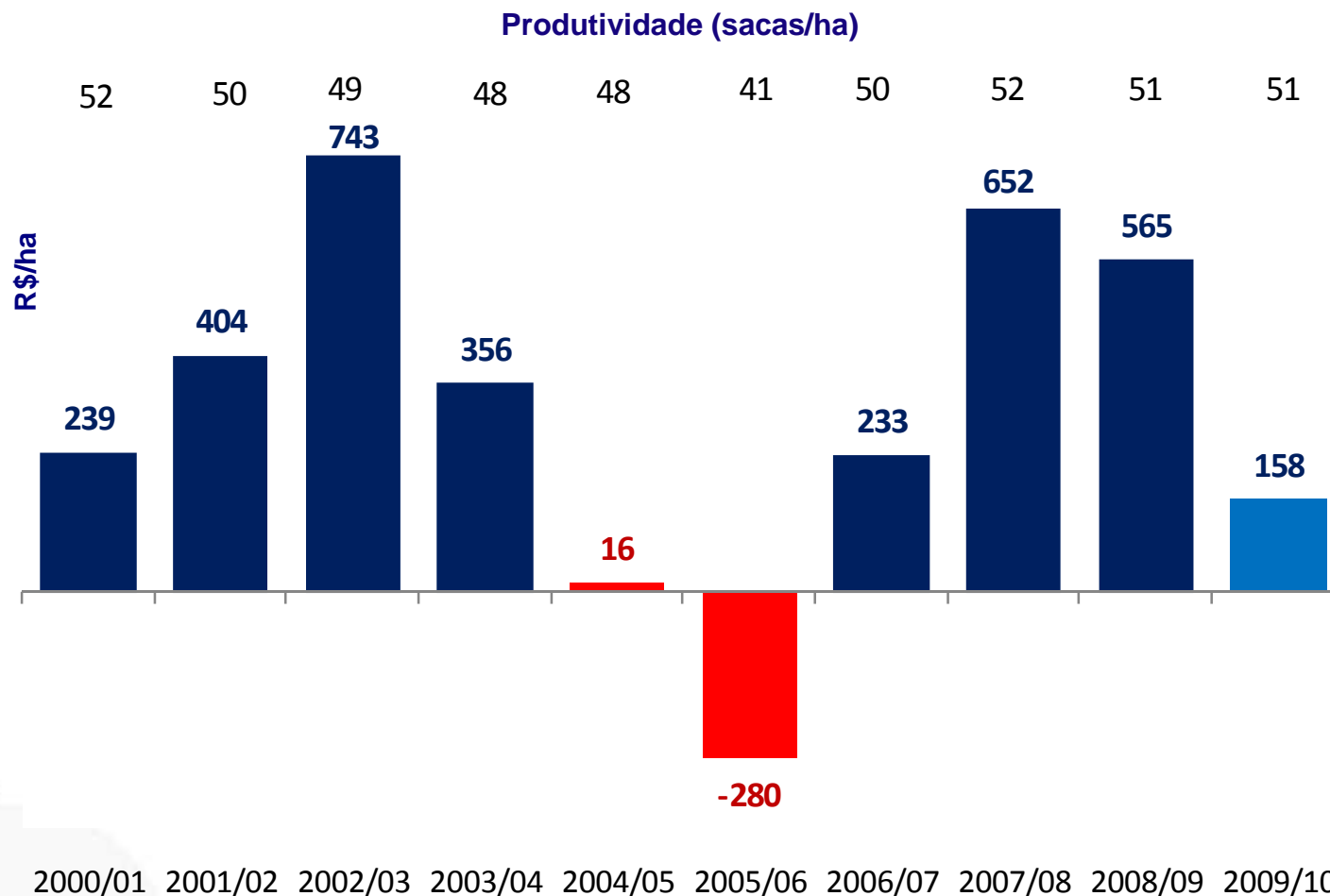


Fonte: Agroconsult. Projeção: Agroconsult.



Mato Grosso – Rentabilidade

Outubro



Fonte: Agroconsult (Rentabilidade sobre custo operacional)
Câmbio: R\$ 1,60/USD em dez/10.
CBOT 8,5 US\$/bu em mai/10.

Soja – Simulador de Rentabilidade

Mato Grosso (R\$/ha)

	CBOT (US\$/bu)							
	7	7,5	8	8,5	9	9,5	10	10,5
1,50	-319	-235	-152	-68	16	100	183	267
1,60	-236	-147	-57	32	121	211	300	389
1,70	-153	-58	37	132	227	322	416	511
1,80	-70	31	131	232	332	433	533	634
1,90	14	120	226	332	438	544	650	756
2,00	97	208	320	432	543	655	766	878
2,10	180	297	414	531	649	766	883	1.000
2,20	263	386	509	631	754	877	1.000	1.122
2,30	346	475	603	731	860	988	1.116	1.245
2,40	429	563	697	831	965	1.099	1.233	1.367
2,50	512	652	791	931	1.070	1.210	1.349	1.489

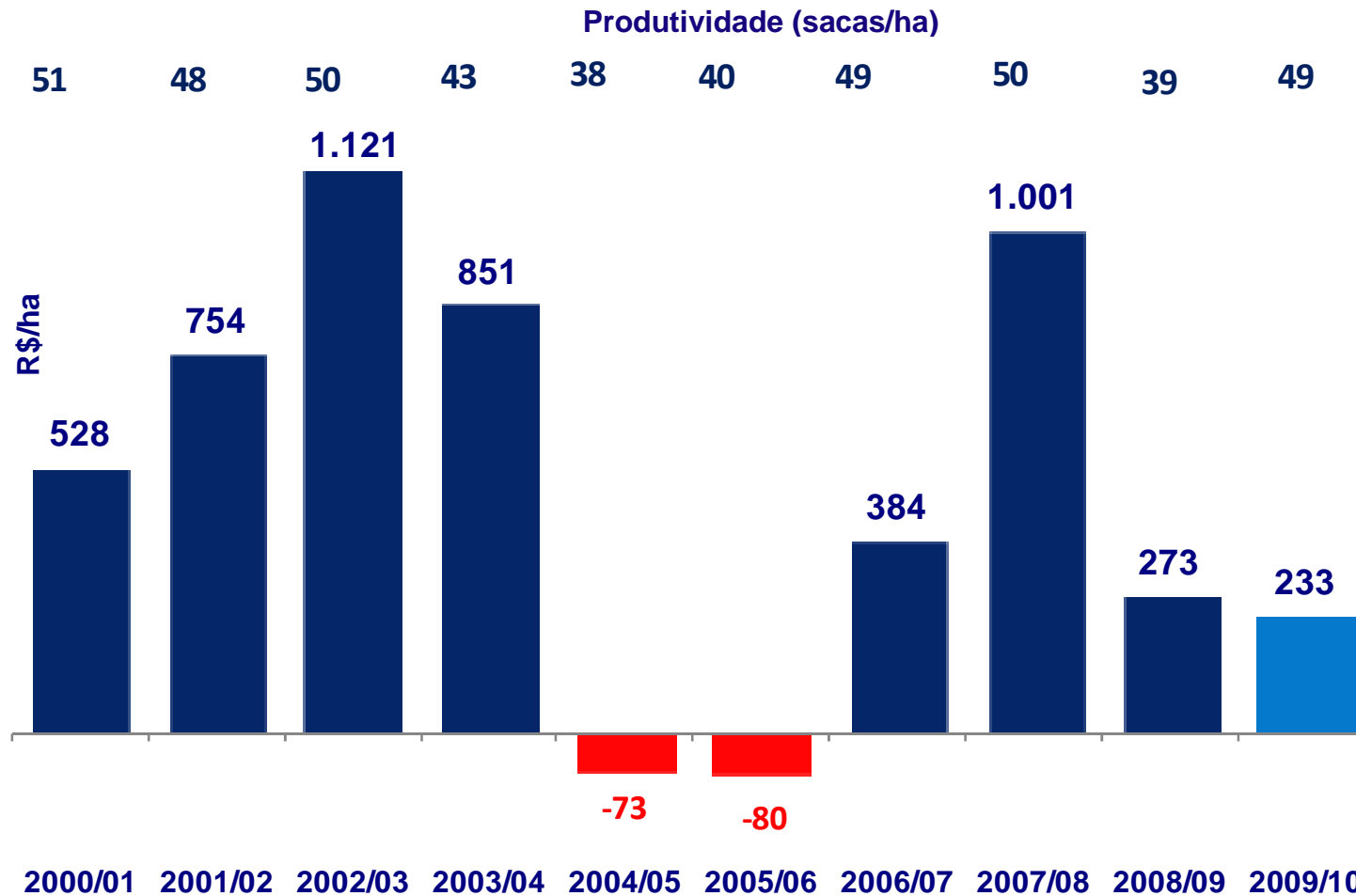
Data	CBOT (MAI/10) US\$/bu	Câmbio (R\$/USD)	Lucro (R\$/ha)
mai	9,9	2,07	815
Jun	10,2	1,96	770
jul	9,3	1,93	545
ago	10,0	1,84	575
set	9,4	1,83	447
out	9,7	1,76	418
Agro	8,5	1,66	92
WCS	8,0	1,60	-57

Fonte: Agroconsult. Rentabilidade com base no custo operacional e sem prêmio de exportação.



Paraná – Rentabilidade

Outubro



Fonte: Agroconsult (Rentabilidade sobre o custo operacional)
Câmbio: R\$ 1,60/USD em dez/10.
CBOT 8,5 US\$/bu em mai/10.

Soja – Simulador de Rentabilidade

Paraná (R\$/ha)

		CBOT (US\$/bu)							
		7	7,5	8	8,5	9	9,5	10	10,5
(BRL/USD)	1,50	-158	-76	5	87	169	251	332	414
	1,60	-77	10	98	185	272	359	446	534
	1,70	4	97	190	282	375	468	560	653
	1,80	86	184	282	380	478	576	674	772
	1,90	167	270	374	477	581	685	788	892
	2,00	248	357	466	575	684	793	902	1.011
	2,10	329	444	558	673	787	902	1.016	1.131
	2,20	410	530	650	770	890	1.010	1.130	1.250
	2,30	492	617	742	868	993	1.119	1.244	1.369
	2,40	573	704	835	965	1.096	1.227	1.358	1.489
	2,50	654	790	927	1.063	1.199	1.335	1.472	1.608

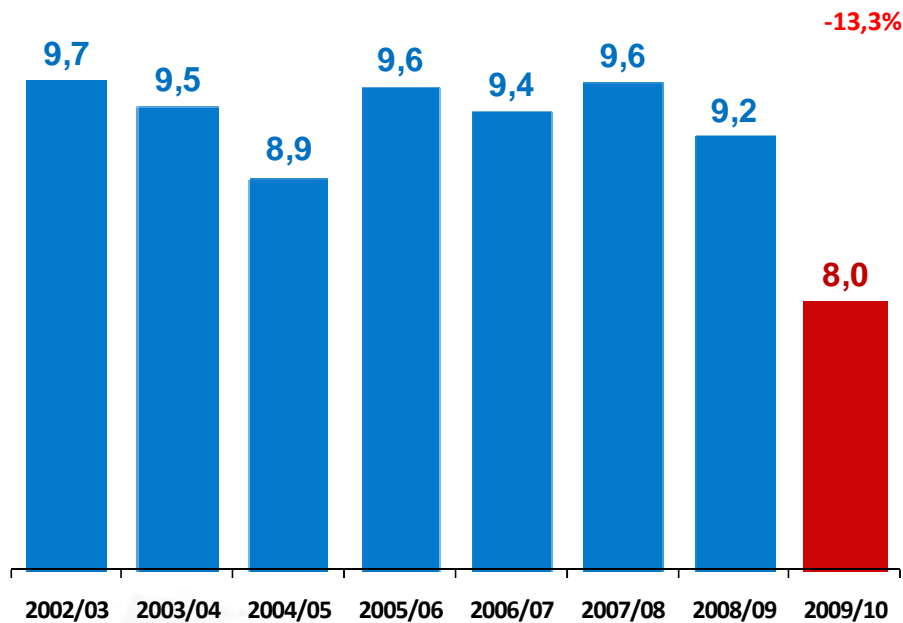
Data	CBOT (MAI/10) US\$/bu	Câmbio (R\$/USD)	Lucro (R\$/ha)
mai	9,9	2,07	950
Jun	10,2	1,96	906
jul	9,3	1,93	685
ago	10,0	1,84	715
set	9,4	1,83	591
out	9,7	1,76	562
Agro	8,5	1,66	243
WCS	8,0	1,60	98

Fonte: Agroconsult. Rentabilidade com base no custo operacional e sem prêmio de exportação.

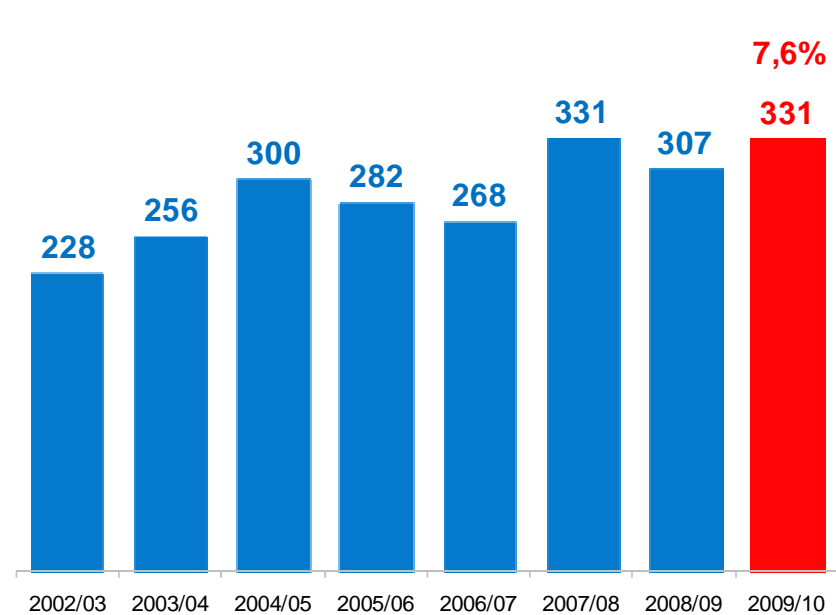
Milho

Área e Produção de Milho - EUA

Área Colhida
(Milhões de t.)

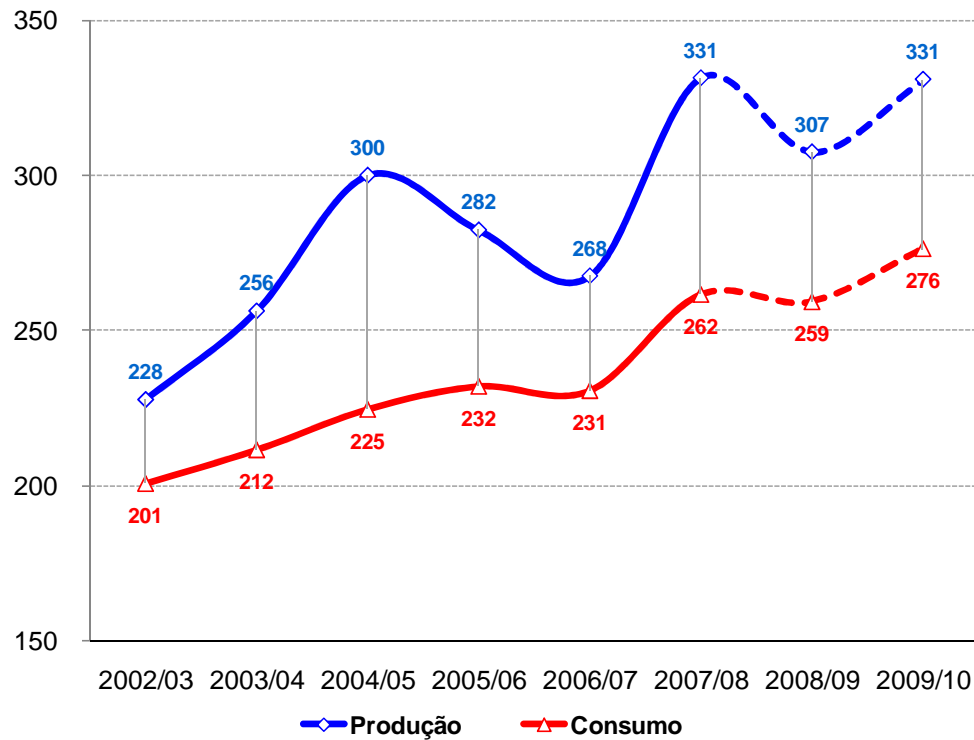


Produção
(Milhões de t.)

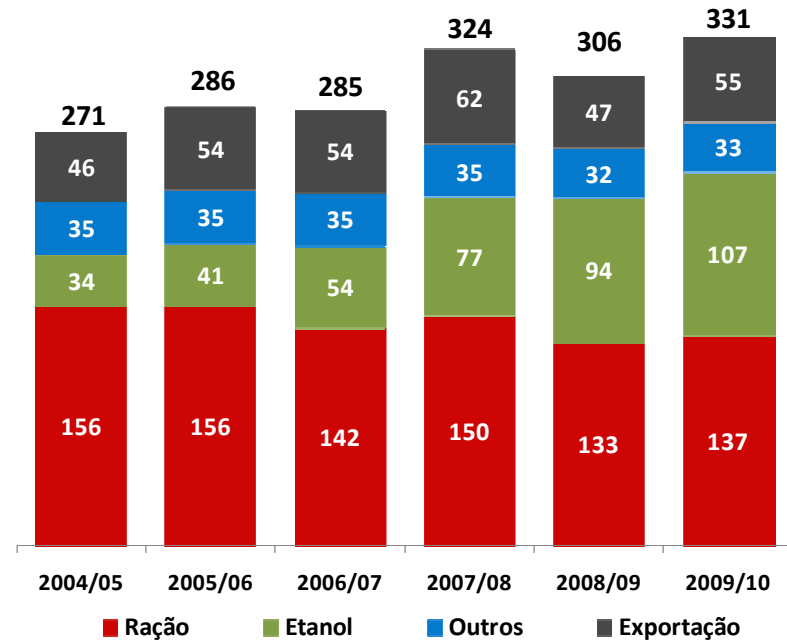


Produção e Consumo de Milho - EUA

Produção x Consumo (Milhões de t.)



Consumo de Milho por Atividade (Milhões de t.)

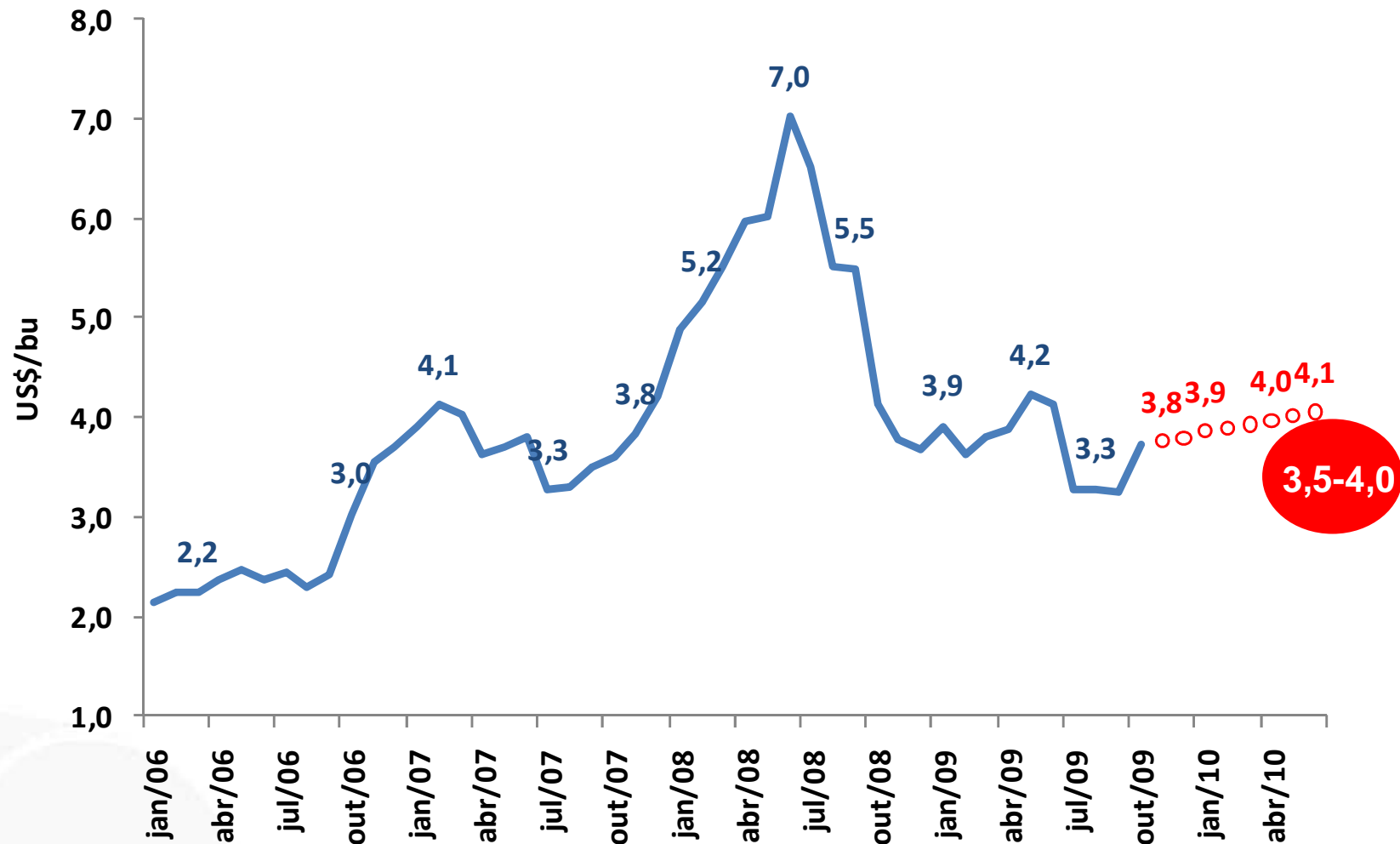


Fonte: USDA; Agroconsult. Previsão 2009/10: Agroconsult

Milho / Mundo – Oferta e Demanda

Mundo (MMT)	2006/07	2007/08	2008/09	2009/10
Estoques Iniciais	125,8	108,9	128,3	145,3
Produção	713,1	792,0	792,5	792,6
EUA	267,5	331,2	307,4	330,7
Brasil	51,7	58,7	52,2	52,0
Argentina	22,5	22,0	12,7	14,0
China	151,6	152,3	165,9	155,0
Outros	219,8	227,8	254,4	240,9
Consumo	726,5	773,7	775,6	803,5
Estoques Finais	108,9	128,3	145,3	136,1
Relação Estoque/Usado (%)	15,0	16,6	18,7	16,9
Estimativas Agroconsult				

Milho / CBOT – Preços dos Futuros

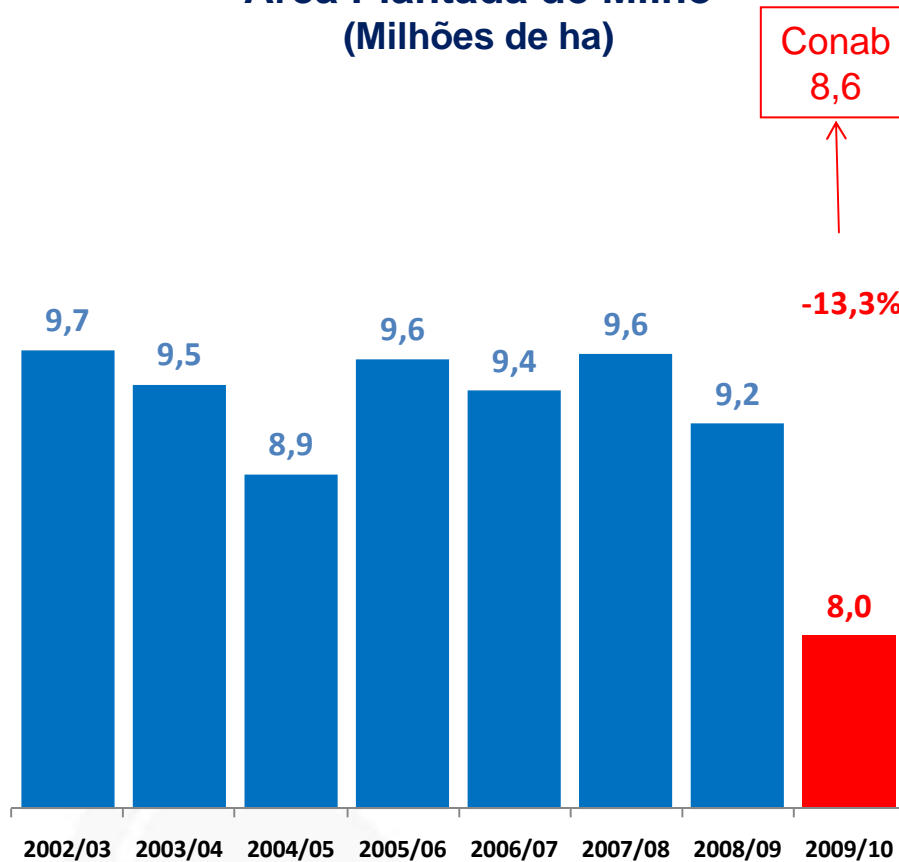


Fonte: CME.

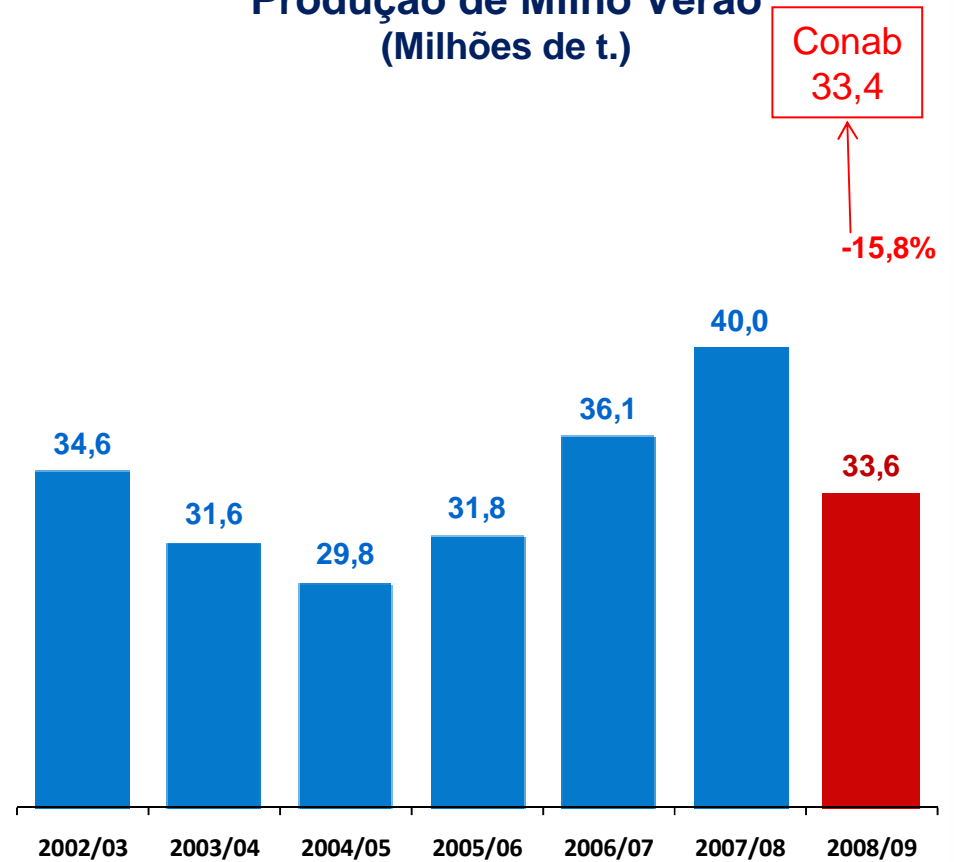
Posição 29/10/09. Alvo vermelho: cenário Agroconsult

Milho Brasil – Safra Verão 2009/10

Área Plantada de Milho
(Milhões de ha)



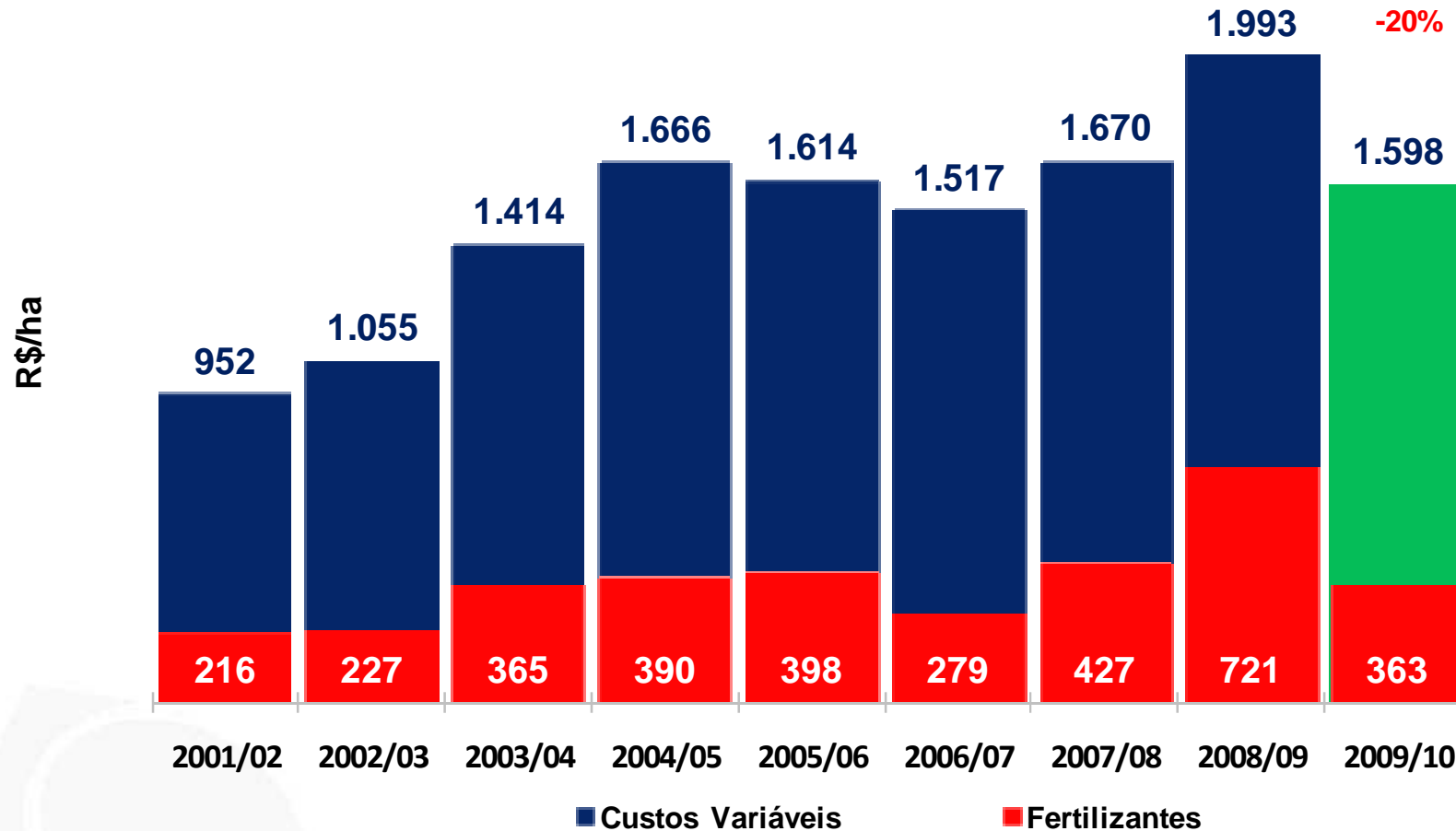
Produção de Milho Verão
(Milhões de t.)





Custos de Produção (Média Tecnologia)

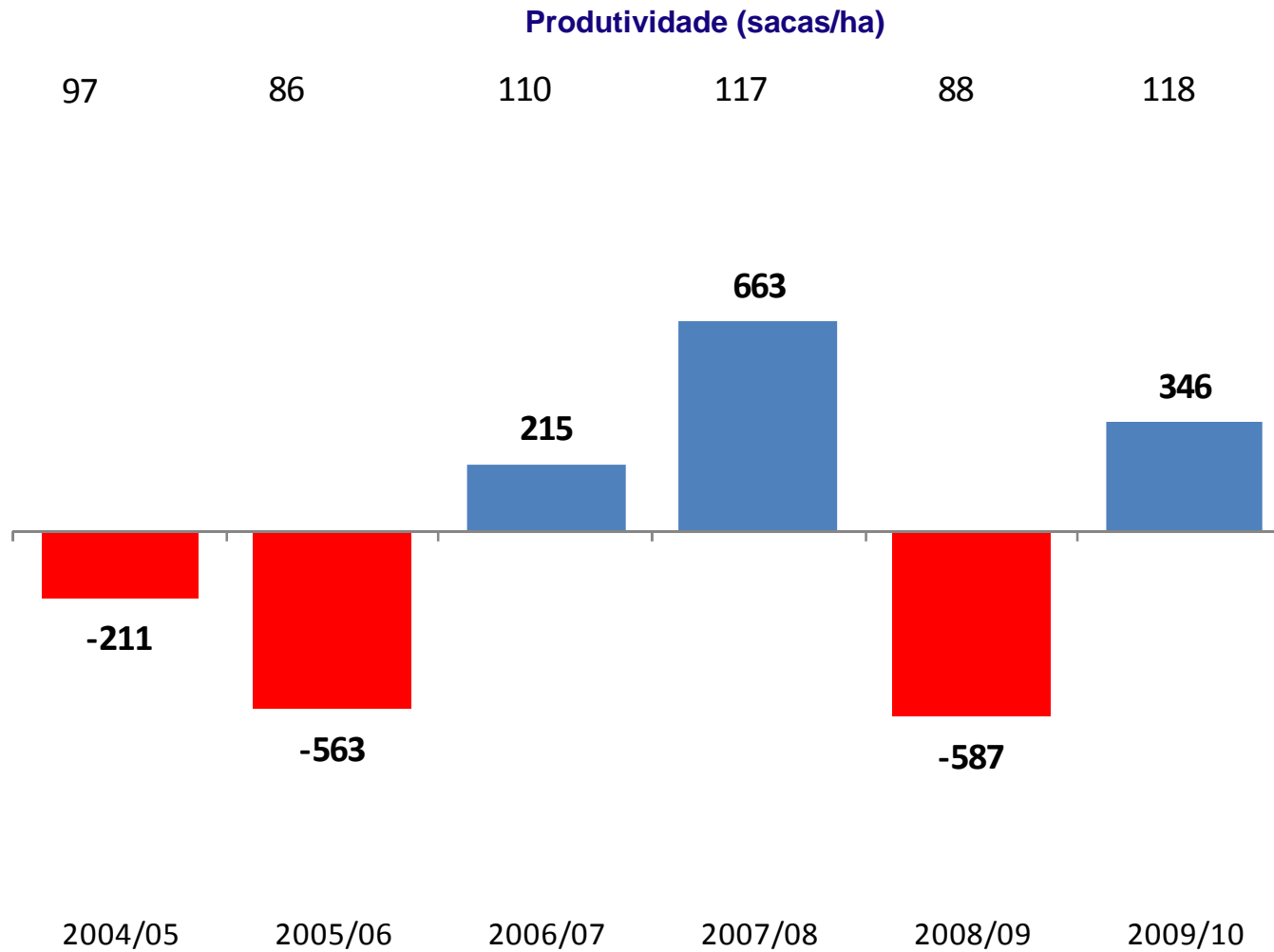
Safra de Verão – Paraná





Paraná – Rentabilidade

Outubro

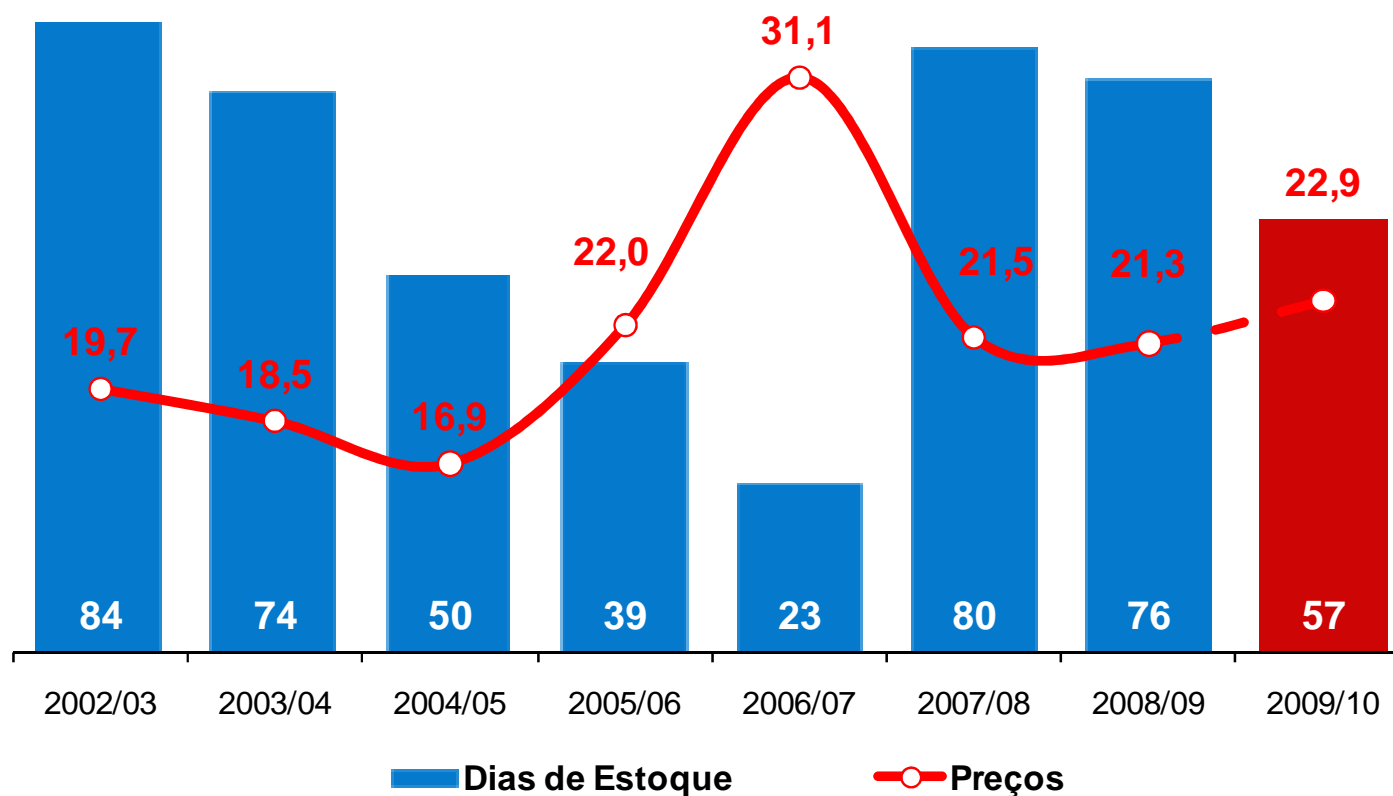


Fonte de Custos de Produção: CONAB e Agroconsult. Preços: AEDATA; Previsão: Agroconsult.
Taxa de Câmbio da Safra 2009/10: R\$ 1,70/USD. CBOT 8,5 US\$/bu. Rentabilidade sobre custo operacional

Quadro de Oferta e Demanda de Milho no Brasil

	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08	2008/09	2009/10
OFERTA							
Estoque Inicial	8,5	7,7	5,6	4,3	2,7	10,0	9,7
Produção total	42,1	38,9	42,1	51,7	58,7	52,2	52,0
Importação	0,3	0,6	1,0	1,1	0,8	0,7	0,7
Suprimento	51,0	47,2	48,6	57,1	62,2	62,9	62,4
DEMANDA							
Consumo animal	29,2	31,9	32,0	34,0	35,8	36,5	38,1
Aves total	15,7	18,0	17,6	18,9	20,0	20,2	21,2
Suinocultura	8,2	8,6	9,0	9,5	9,6	9,8	10,1
Outros Animais	5,2	5,4	5,4	5,6	6,1	6,4	6,8
Outros usos	9,0	8,6	8,4	9,5	10,0	10,2	10,2
Demanda Total	38,2	40,6	40,4	43,5	45,8	46,7	48,3
Exportação	5,0	1,1	3,9	10,9	6,4	6,5	6,5
Estoque Final	7,7	5,6	4,3	2,7	10,0	9,7	7,6

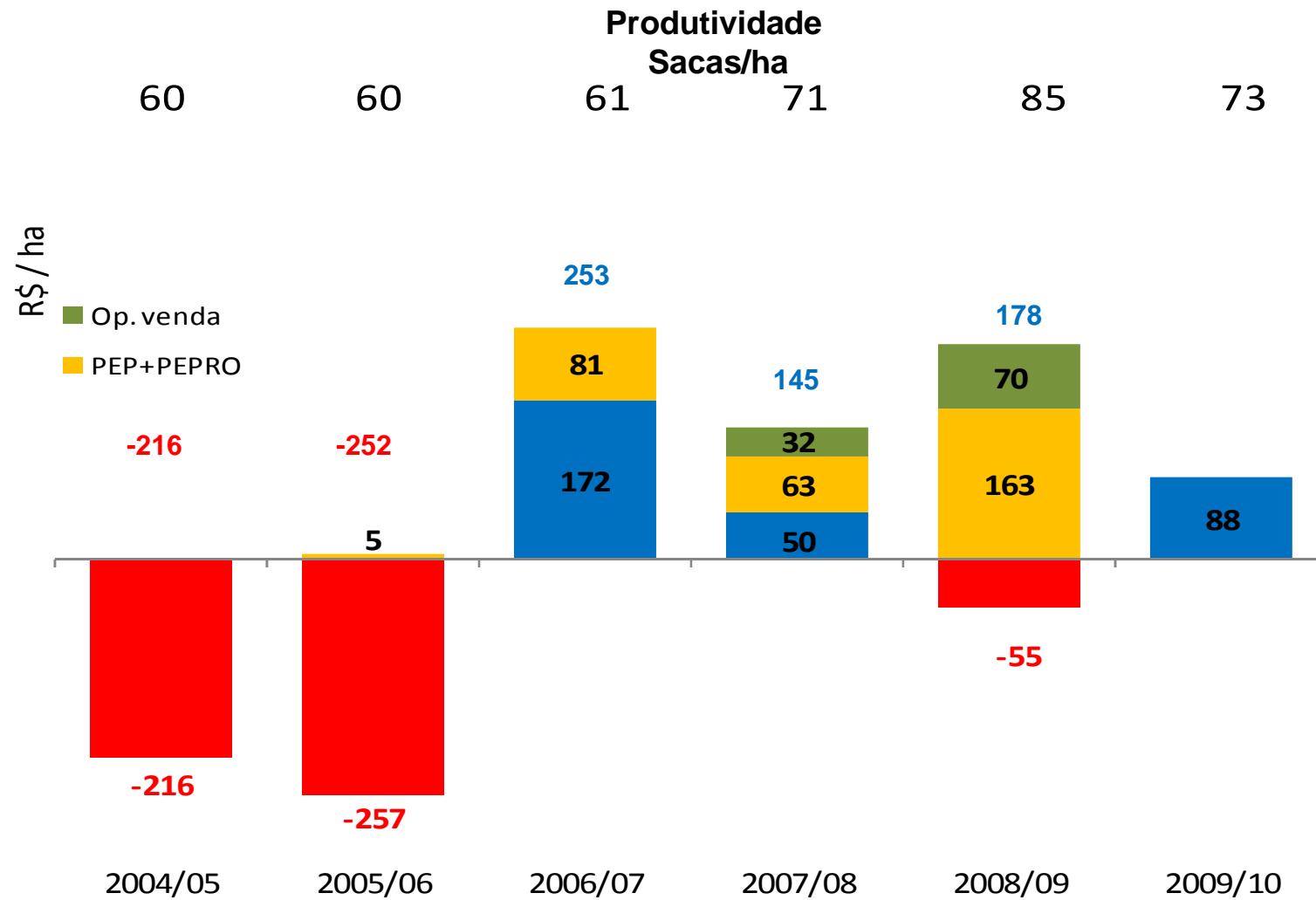
Dias de Consumo x Preços BM&F



Fonte: BM&F Preços médios out-dez; Agroconsult.

Rentabilidade Safrinha

Mato Grosso



■ Rentabilidade da venda do produto.
■ Renda extra da somatória do PEP e PEPRO.

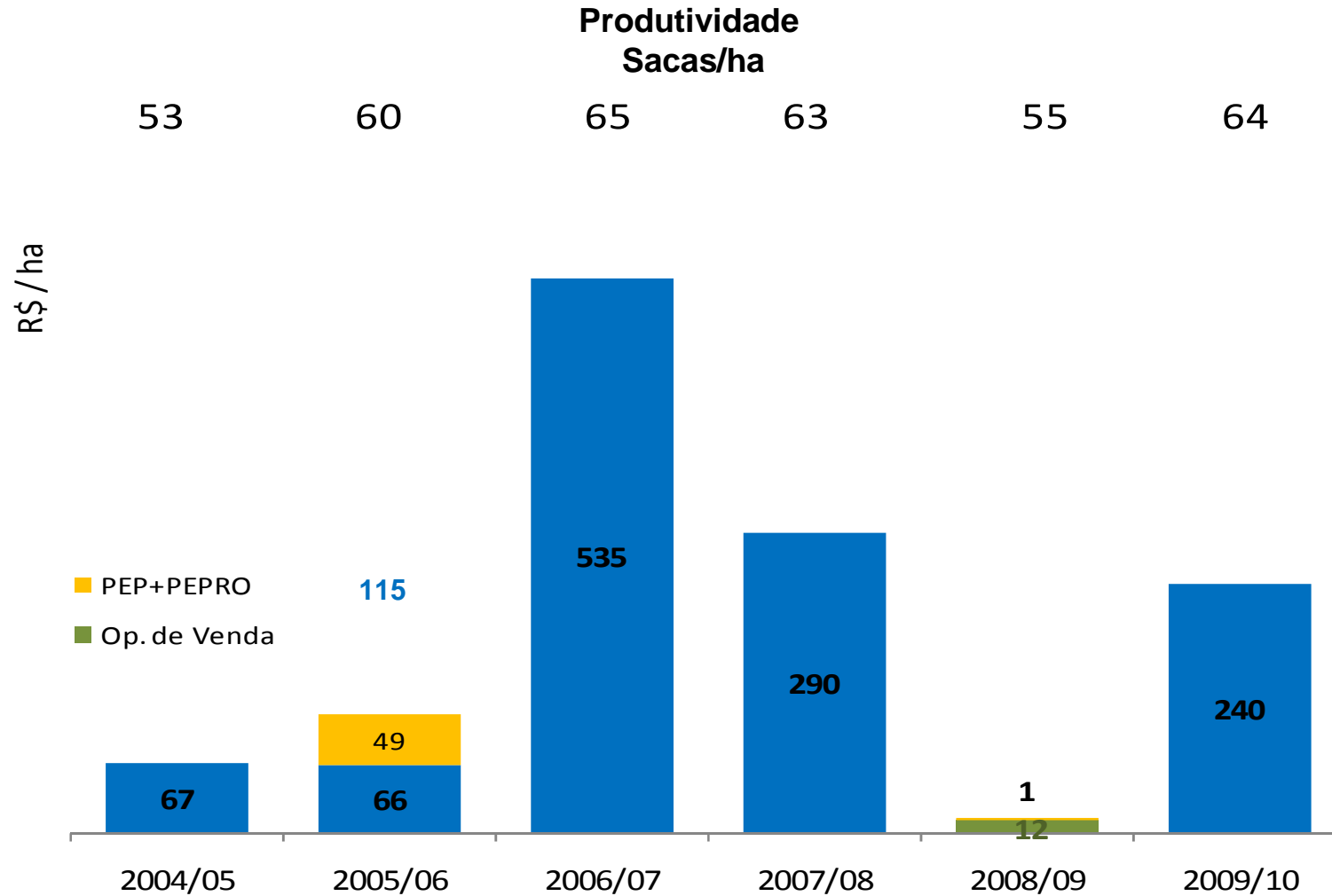
■ Renda das Opções de Venda.

Fonte: Agroconsult



Rentabilidade Safrinha

Paraná

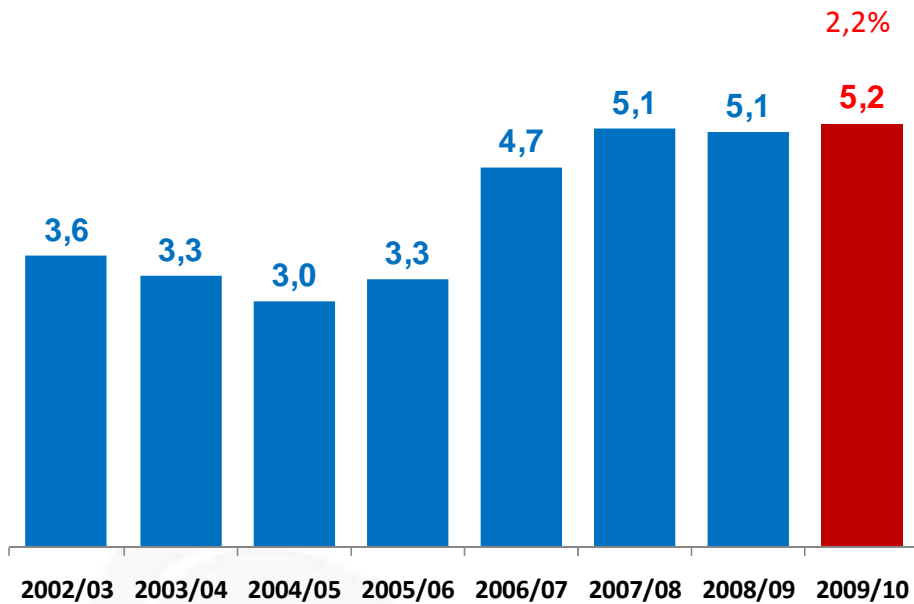


Renda das Opções de Venda.

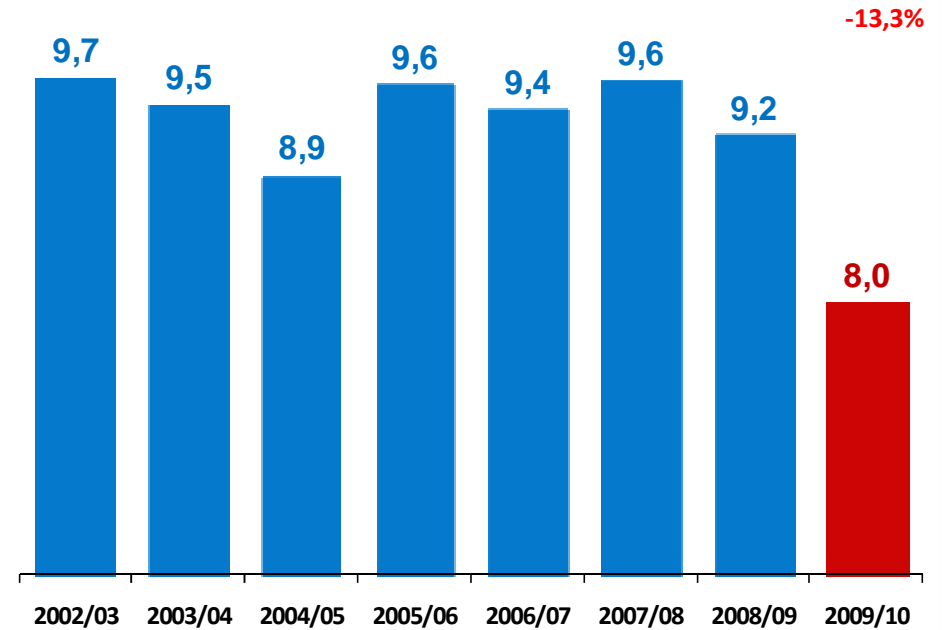
Fonte: Agroconsult.

Milho Brasil Projeção 2010

Safra de Inverno 2009/10
Área Plantada
(Milhões ha)

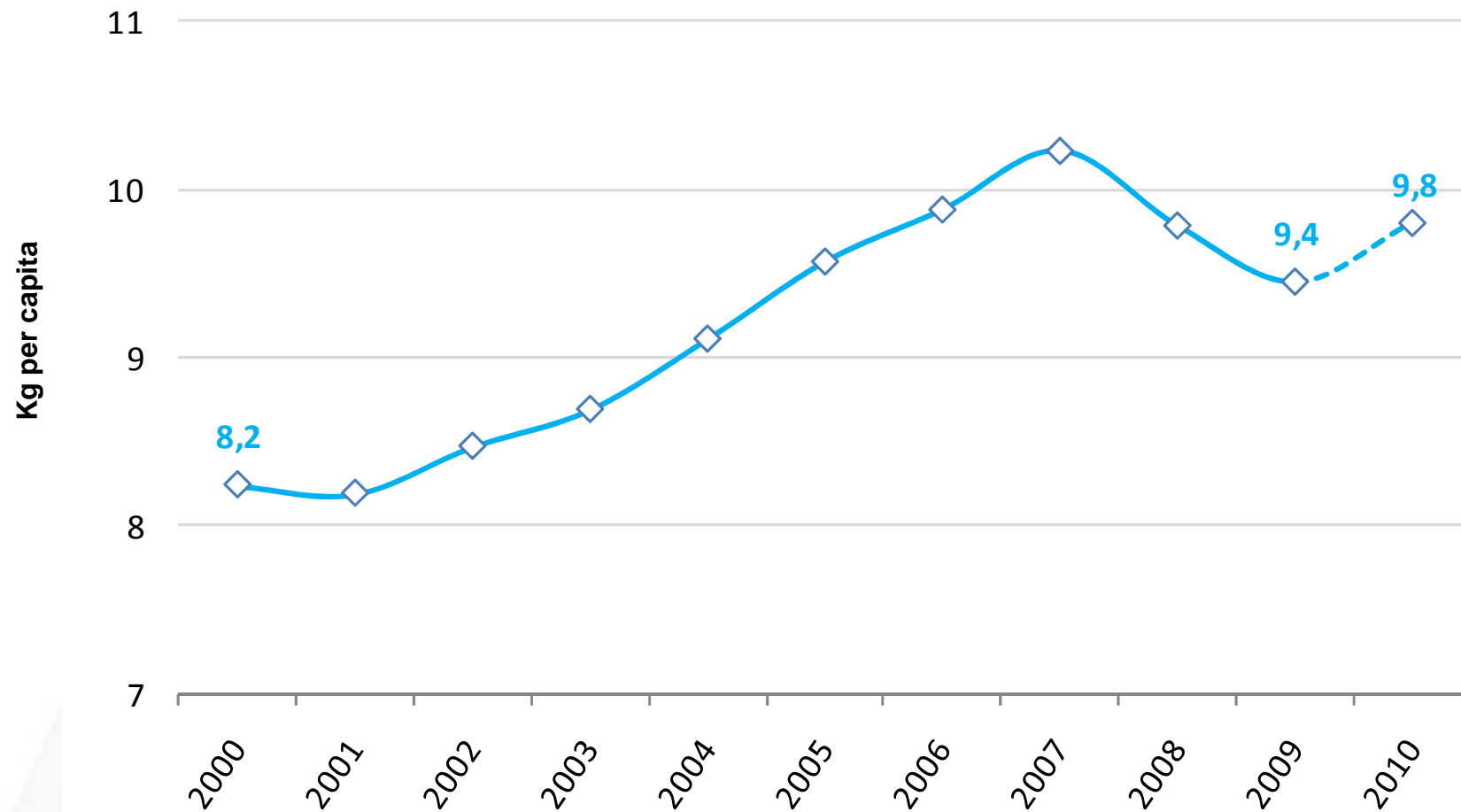


Safra de Verão 2010/11
Área Plantada
(Milhões ha)



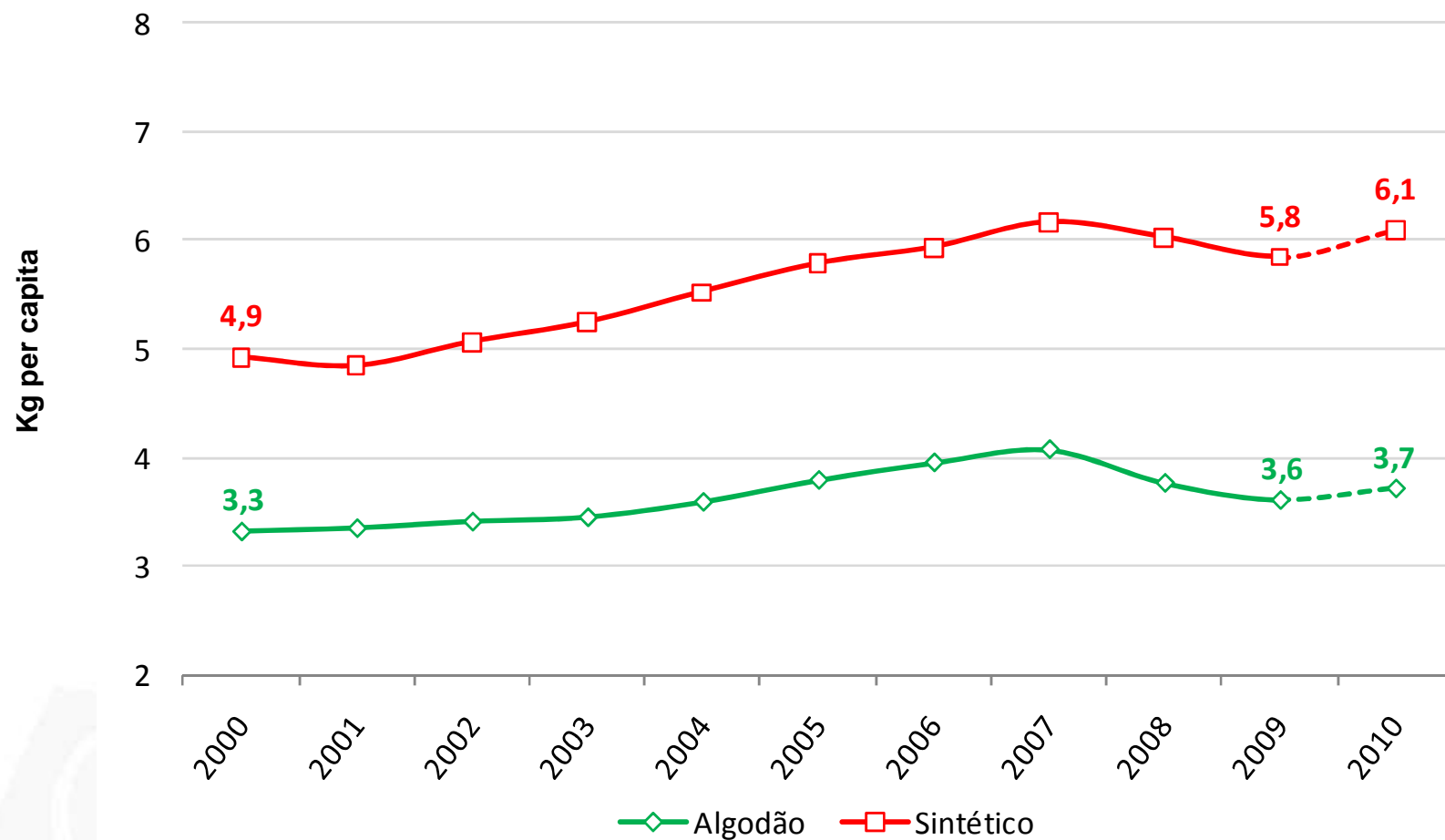
Algodão

Têxtil - Consumo per Capita



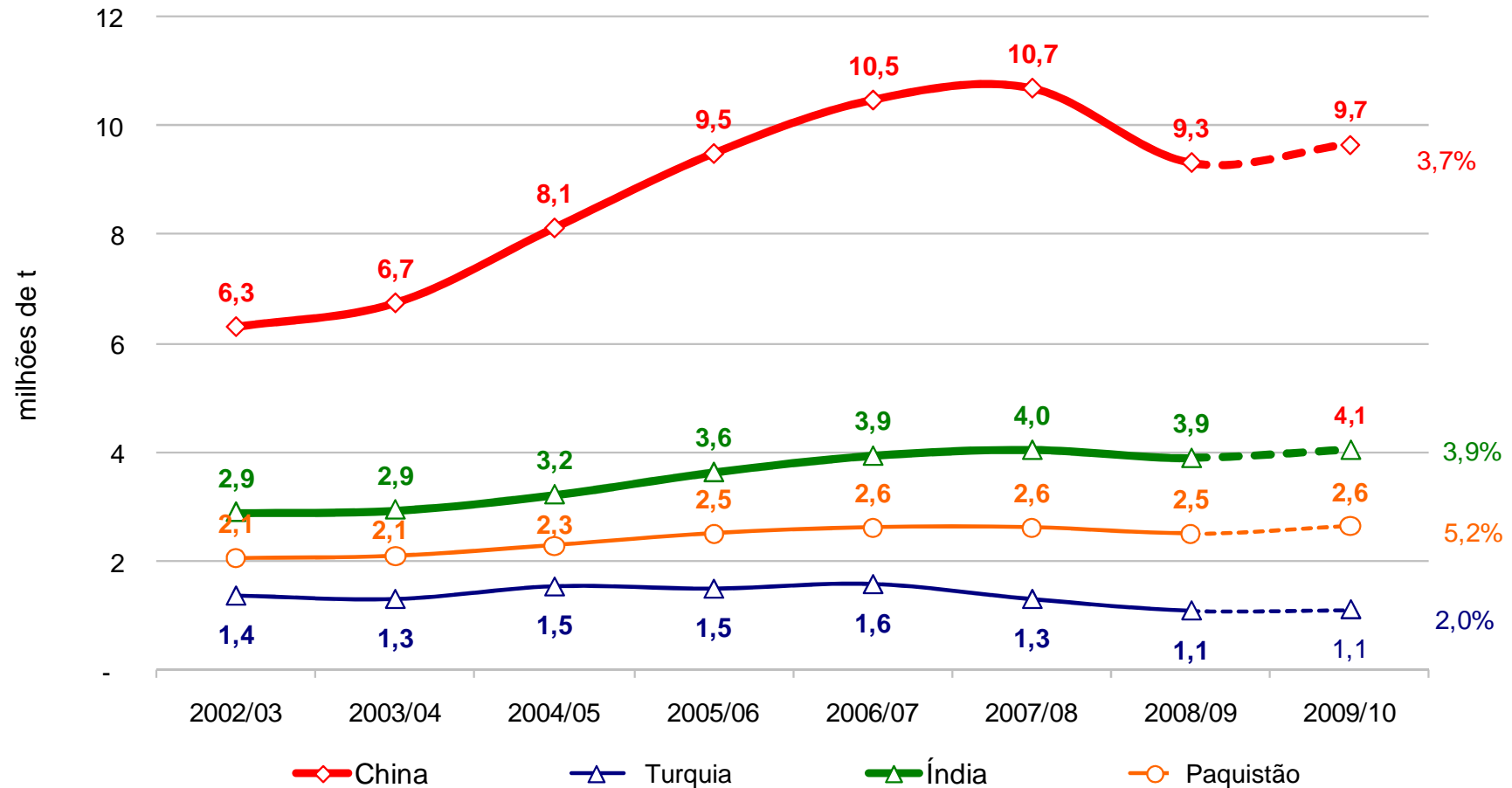
Fonte: USDA, ICAC, Projeção Agroconsult

Algodão e Sintético- Consumo per Capita



Crise Mundial – Consumo de Algodão

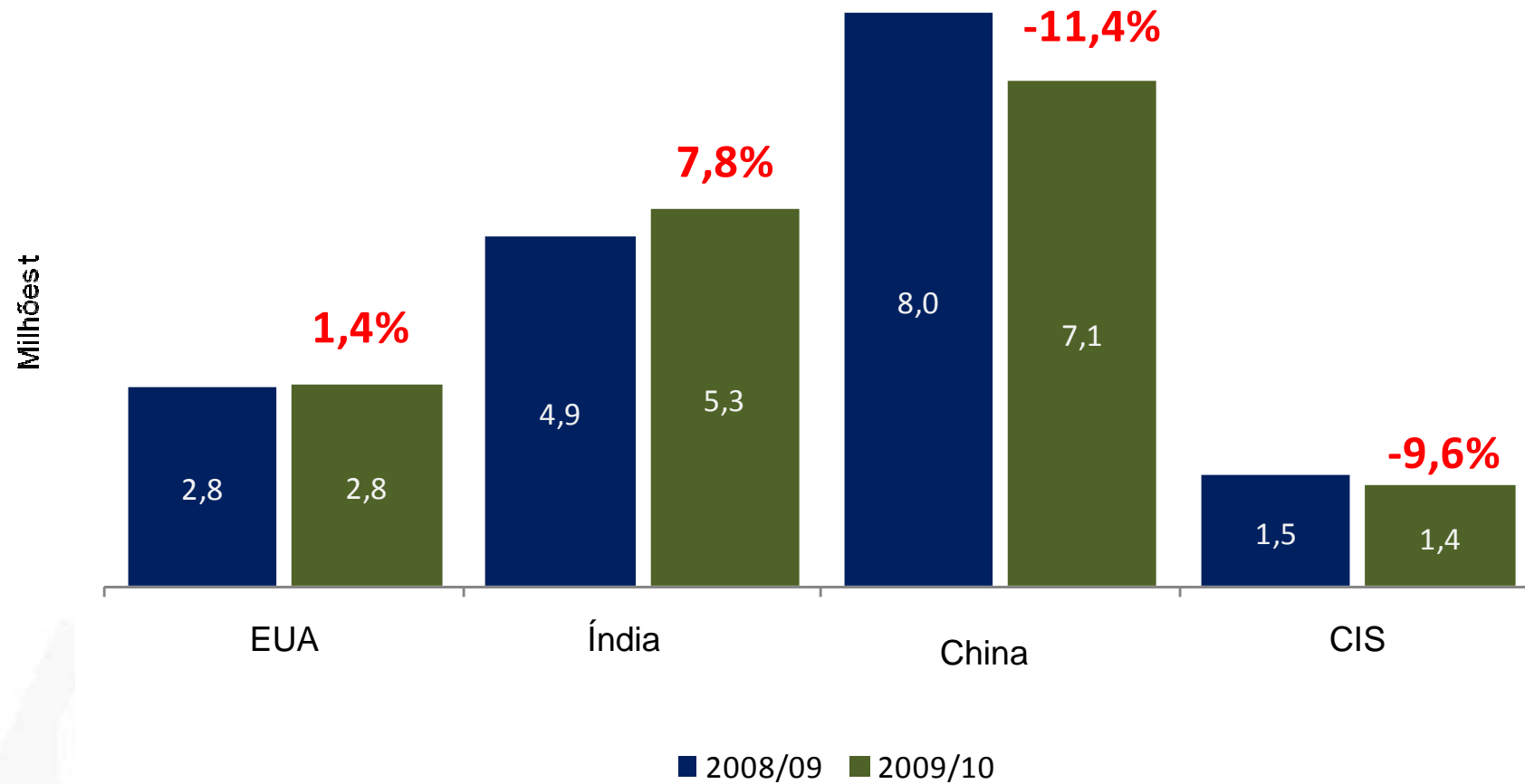
Safra 2009/10 – 24,3 MMT



Fonte: USDA, Projeção Agroconsult

Produção - Principais Players

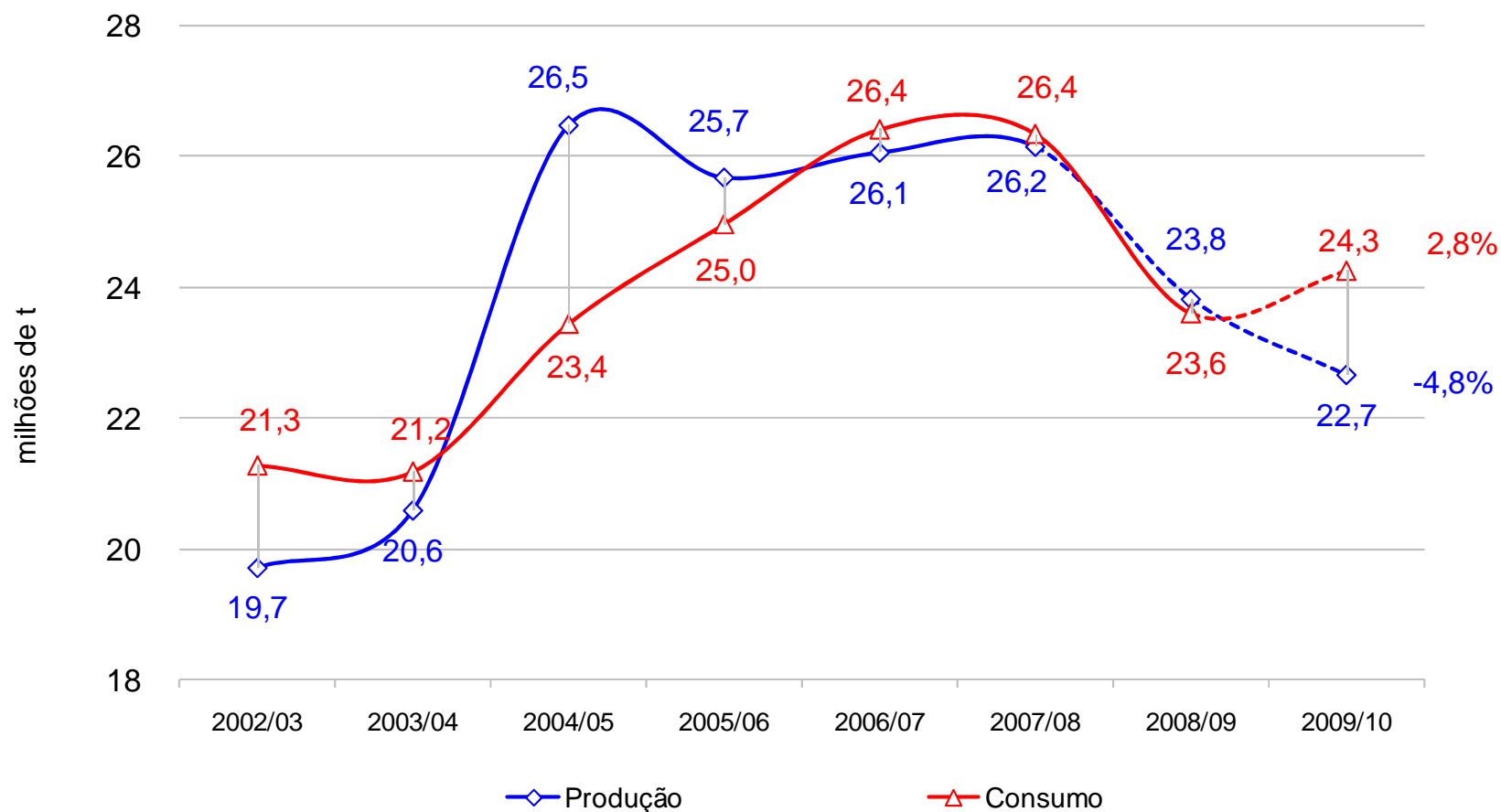
Safra 2009/10



CIS: Ex República Soviética: Azerbaijan, Kazakistan, Kyrgyzstan, Tajikistan, Turkménistan, Uzbequistão
Fonte: USDA, Projeção Agroconsult

Mundo – Produção e Consumo

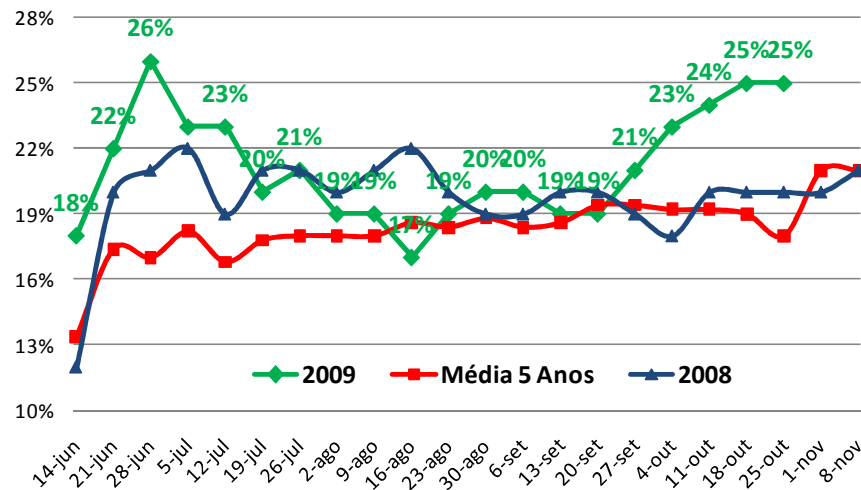
Safra 2009/10



EUA – Condições de Colheita

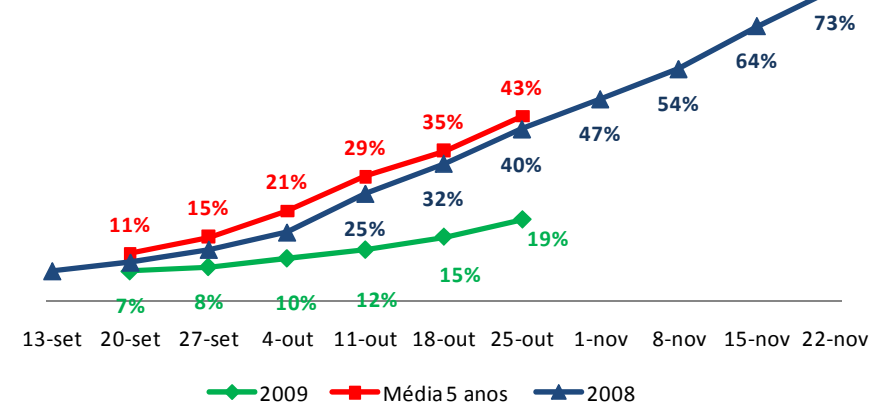
Condições da Lavoura

% Ruim + Muito Ruim



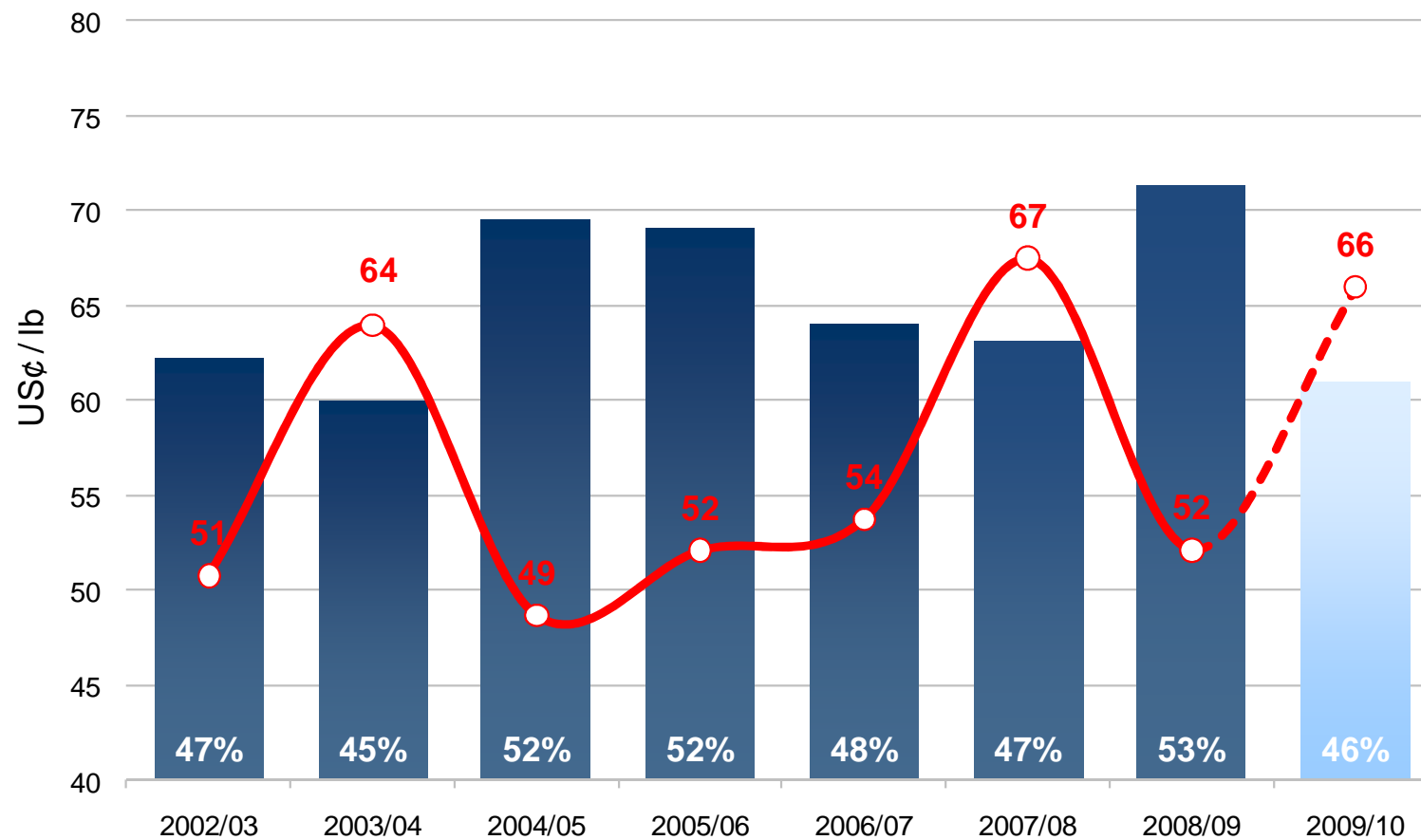
Evolução da Colheita

Evolução da Colheita de Algodão



MUNDO – Rel.Estoque/Uso vs. Nybot

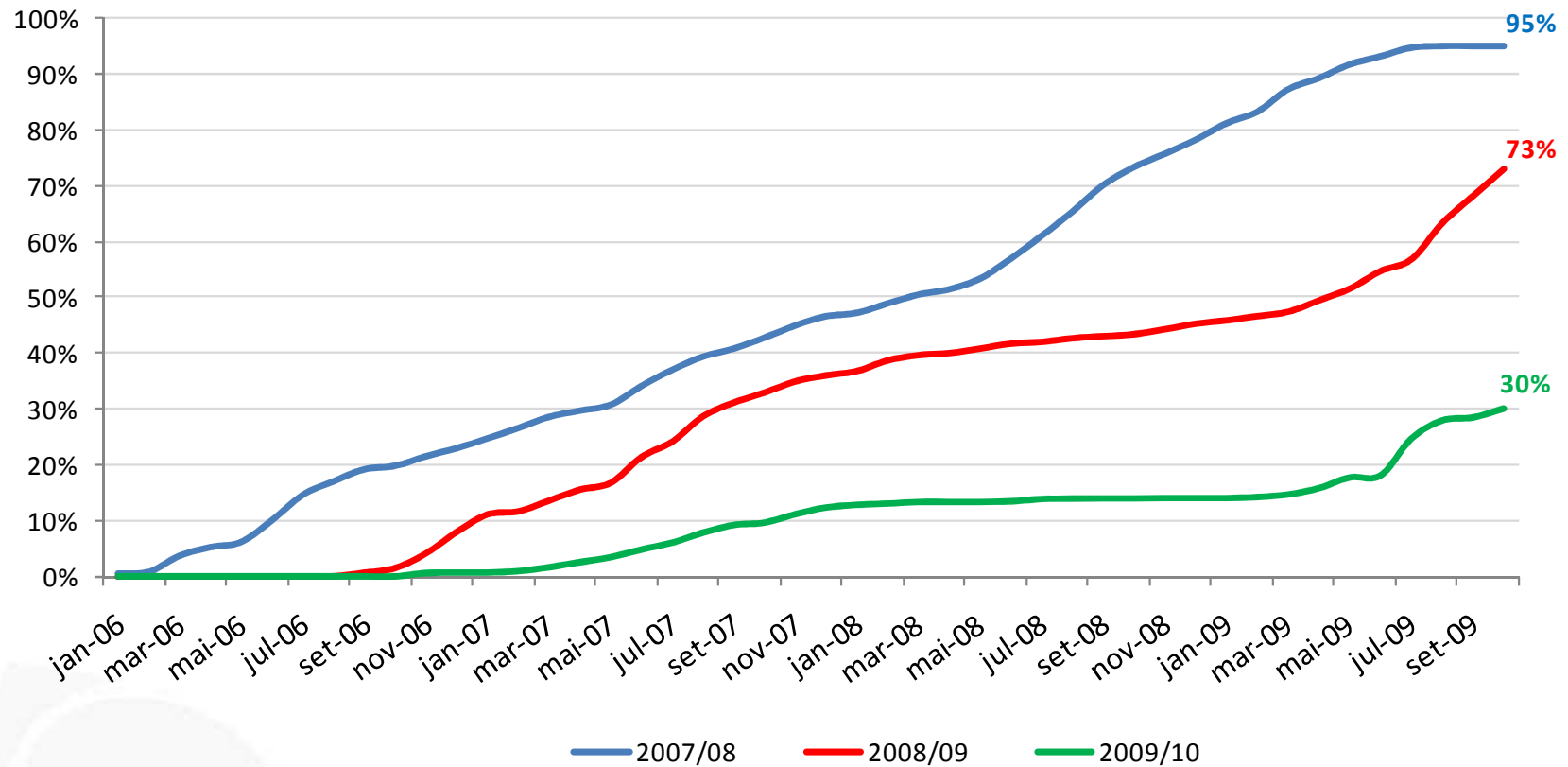
Safra 2009/10



Brasil

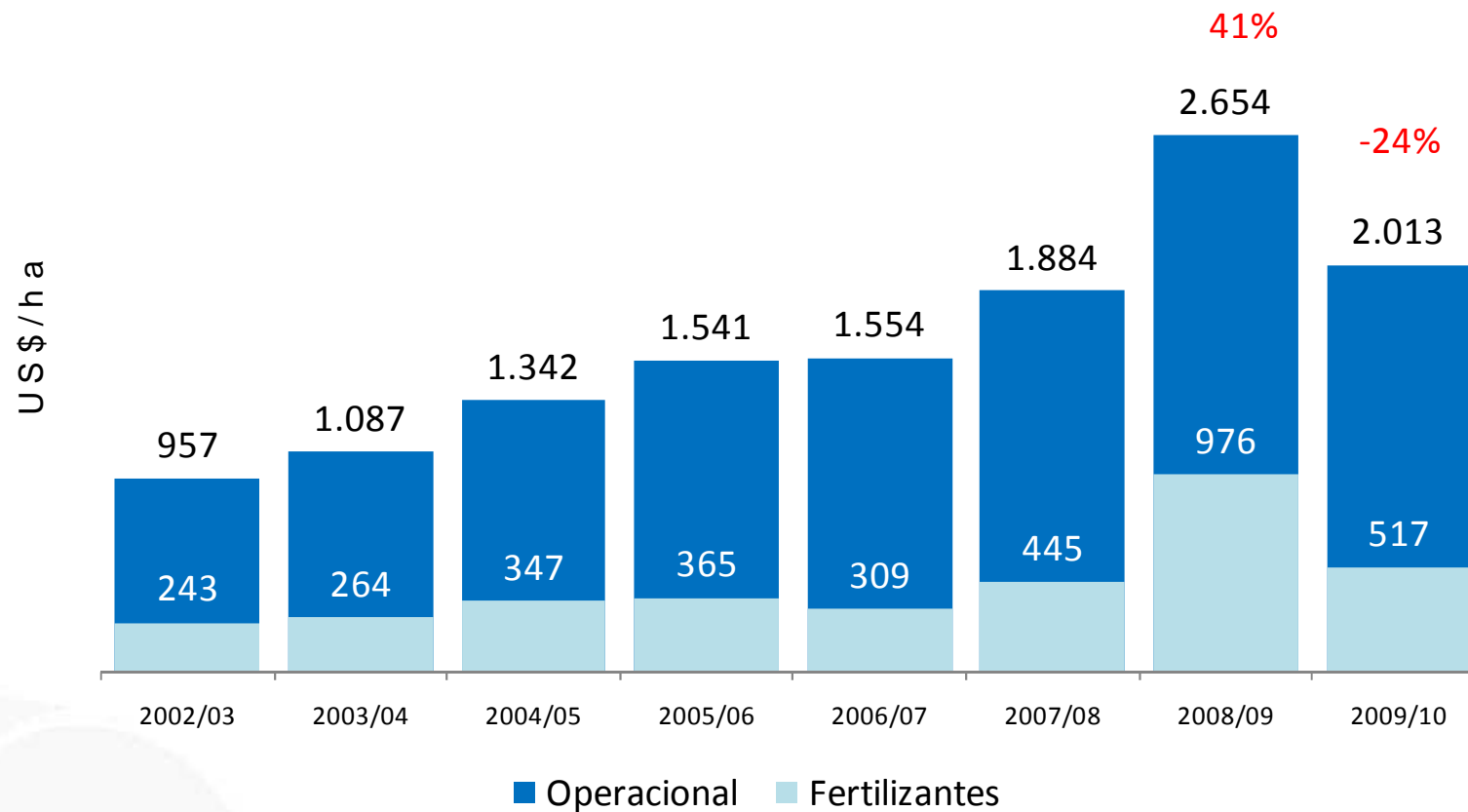
Vendas antecipadas

% da Safra comprometido



Brasil – Custo de Produção

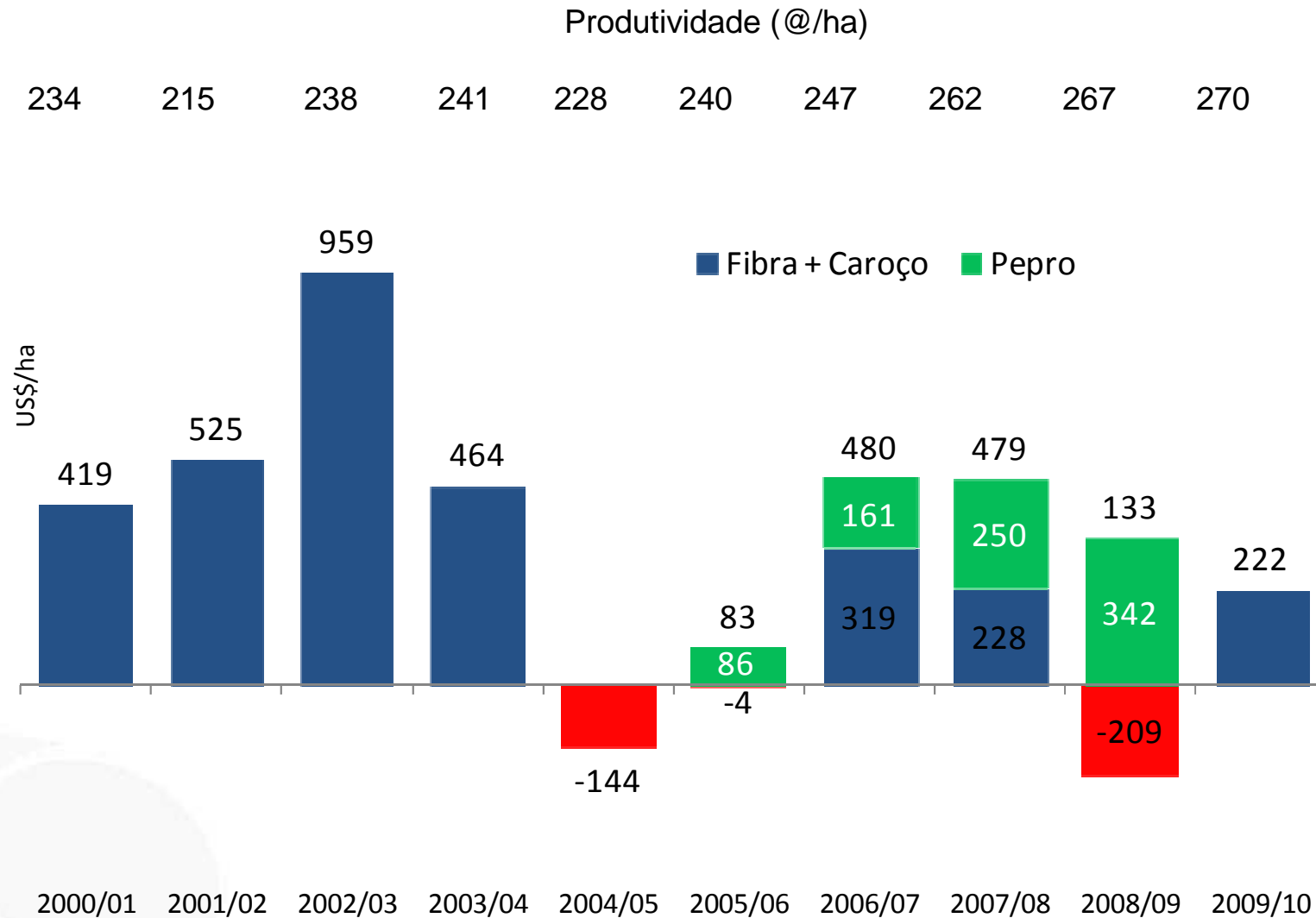
Safra 2008/09 e 2009/10



Fonte: CONAB, EMBRAPA, IMEA, ANDA e Agroconsult

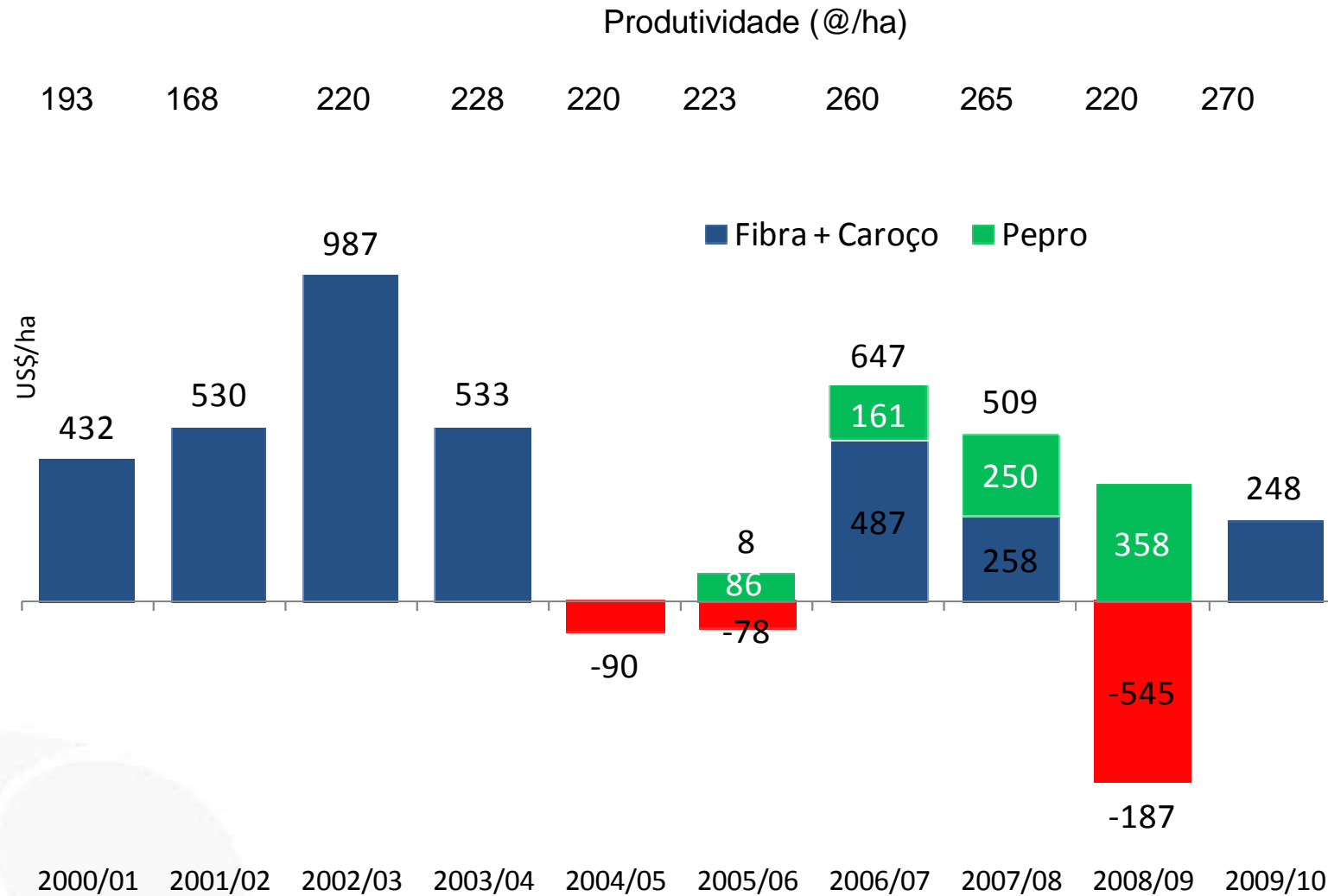
Mato Grosso – Margem de Lucro

Safra 2008/09 e 2009/10

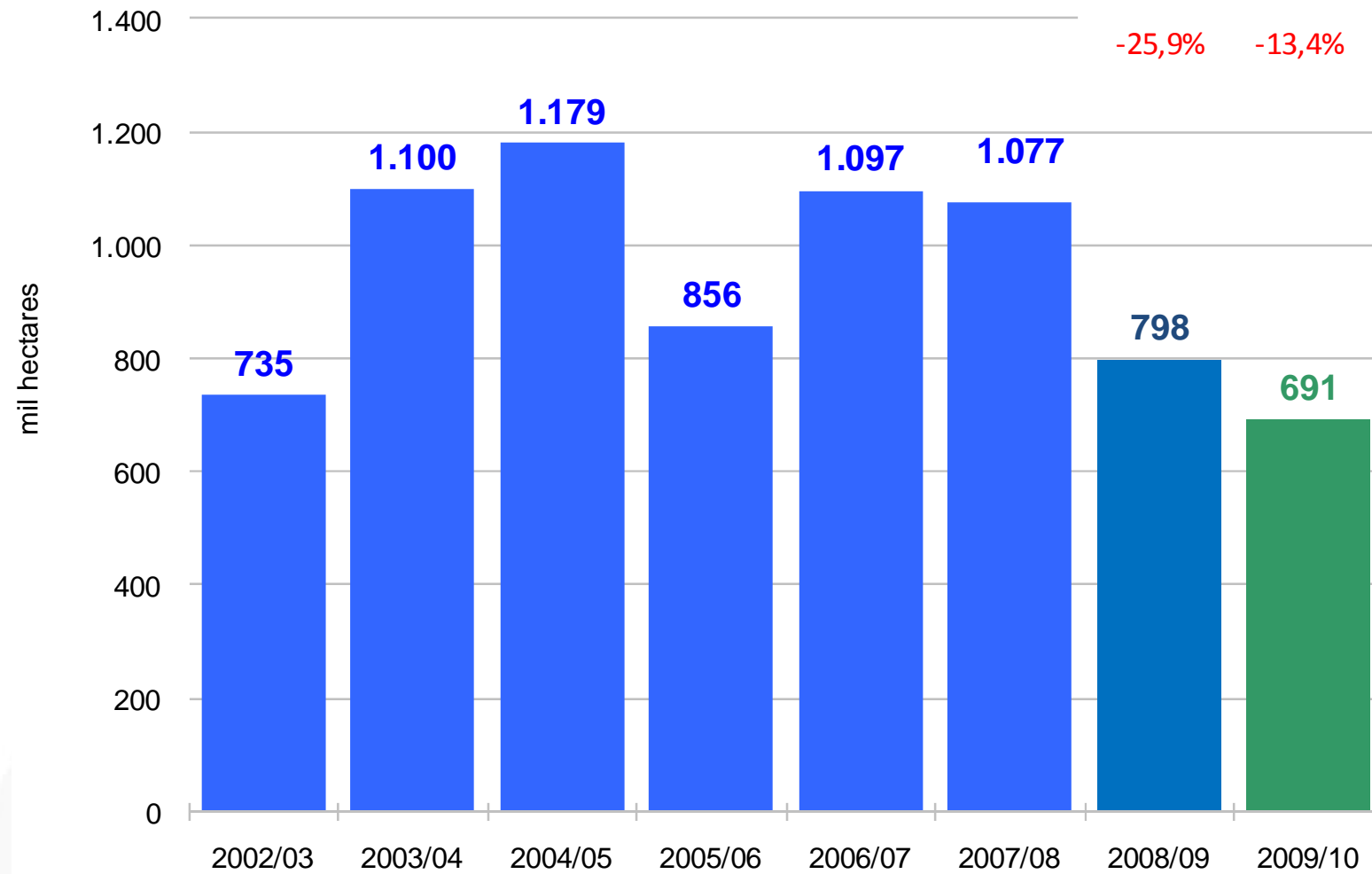


Bahia – Margem de Lucro

Safra 2008/09 e 2009/10



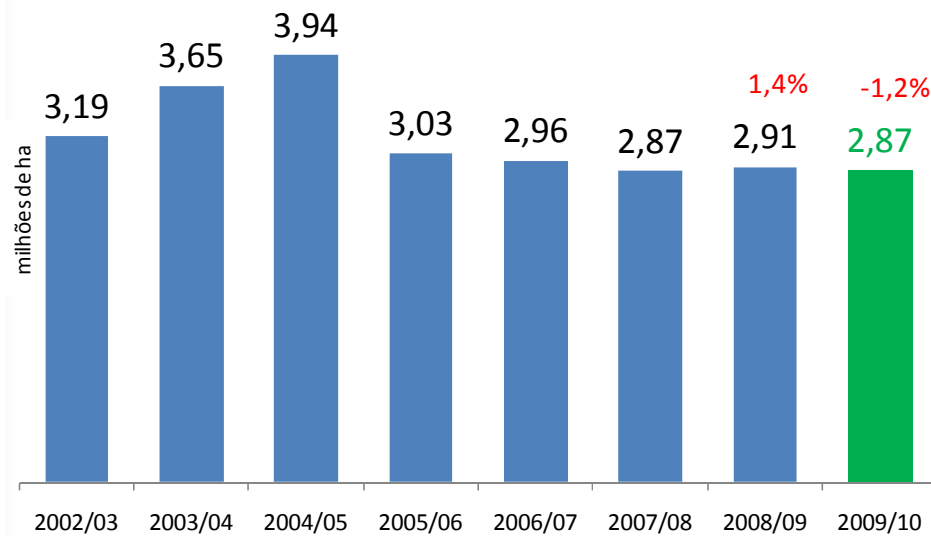
Brasil –Área Plantada



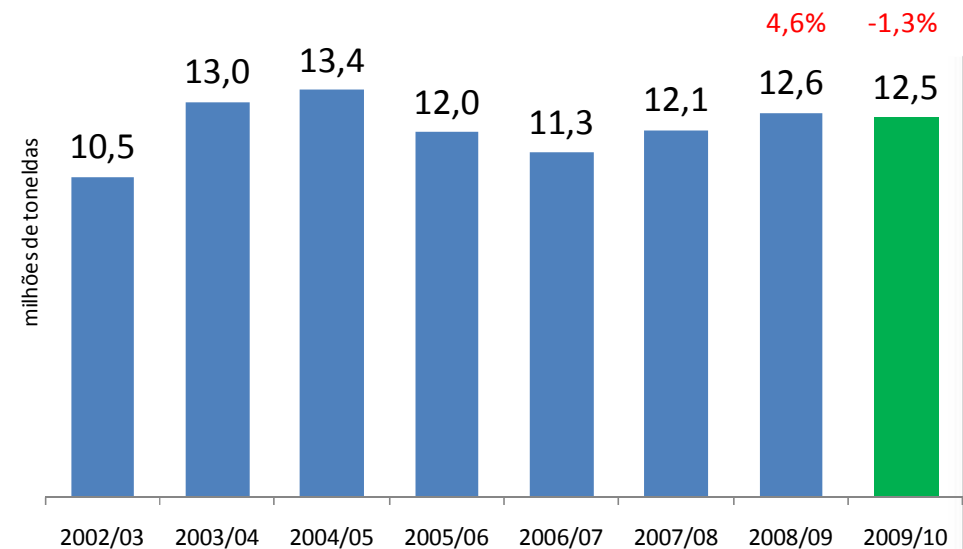
ARROZ

Brasil – Área e Produção

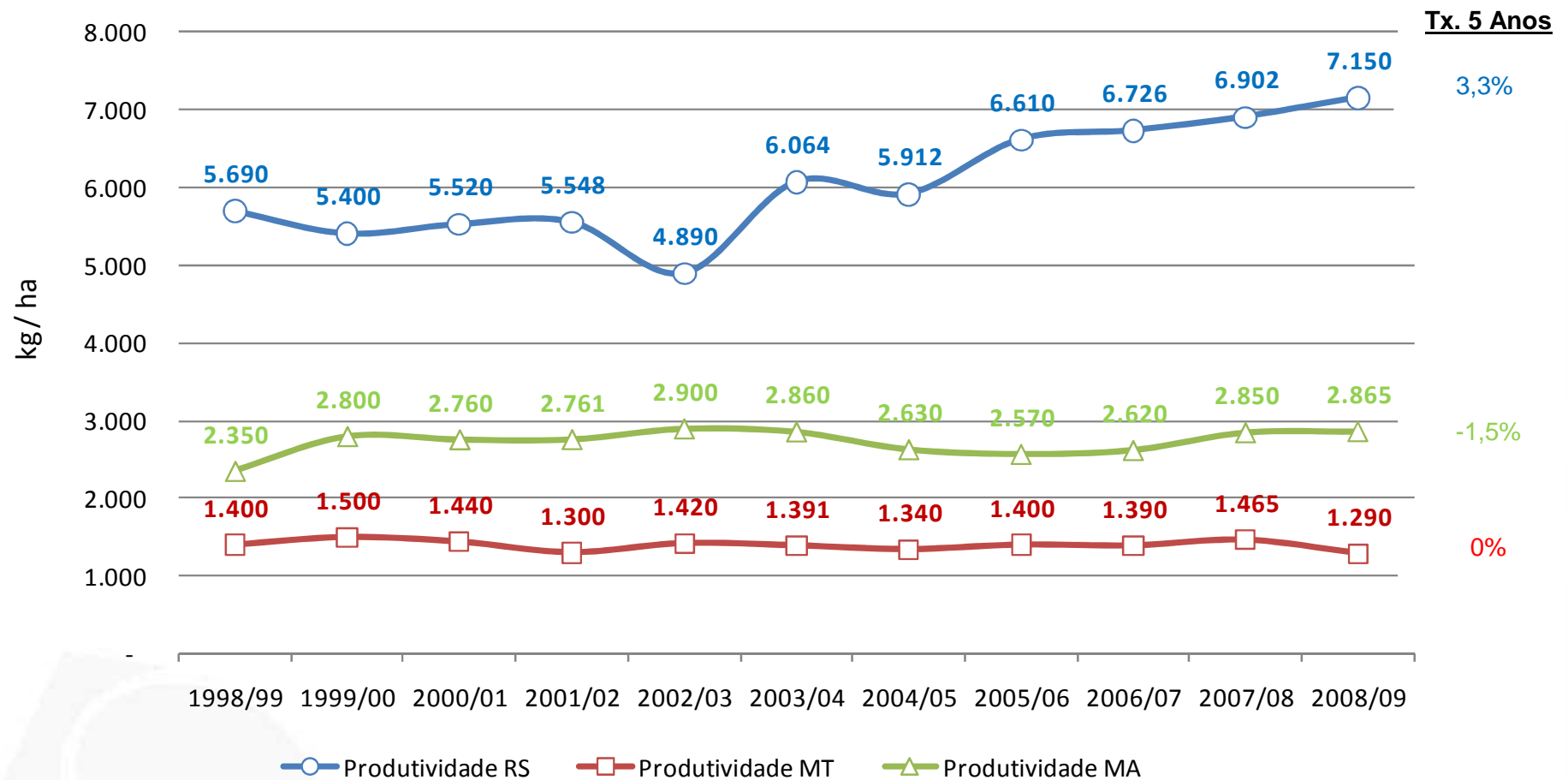
Área Plantada



Produção



Brasil – Produtividade

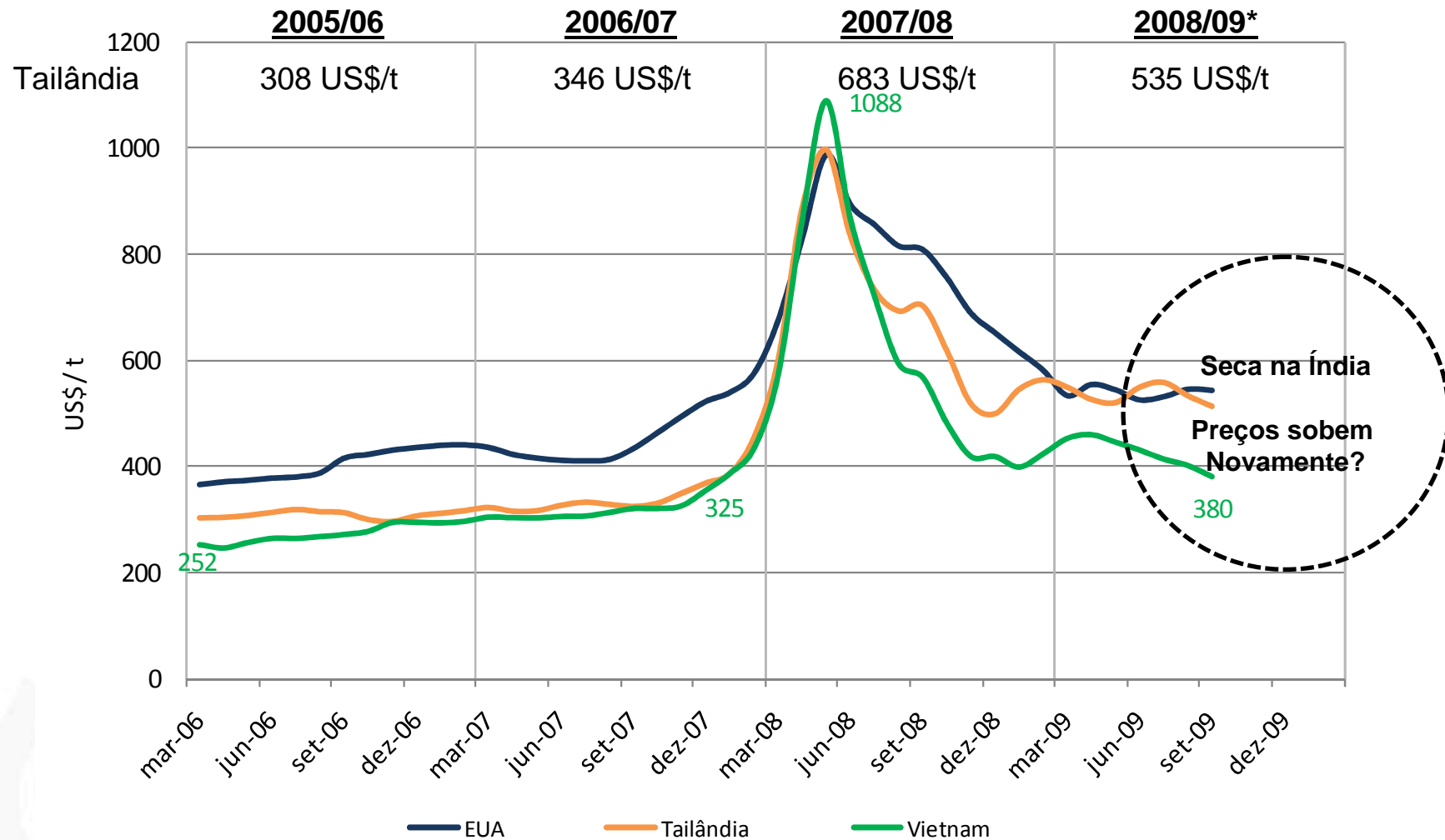


Brasil - Quadro de Oferta e Demanda

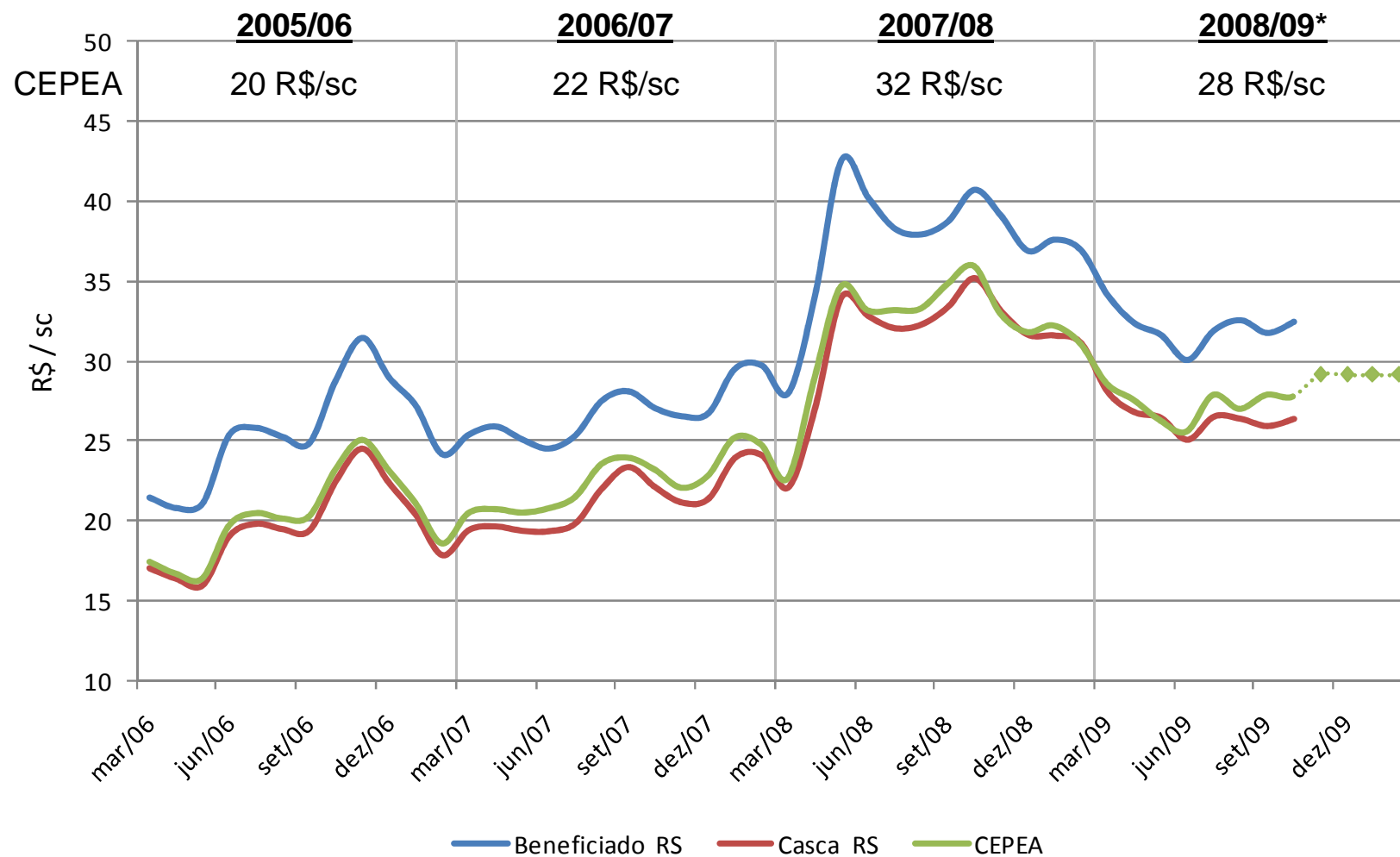
Ano Safra mil t.	Estoque Inicial	Produção	Importação	Suprimento	Consumo	Exportação	Estoque Final	Dias de Consumo	Relação Estoque/Uso
2000/01	2.599	10.536	952	14.086	11.950	24	2.112	63	18%
2001/02	2.112	10.776	737	13.625	12.000	48	1.578	47	13%
2002/03	1.578	10.517	1.602	13.696	12.250	24	1.423	42	12%
2003/04	1.423	12.960	1.097	15.481	12.660	92	2.728	77	21%
2004/05	2.728	13.355	728	16.812	12.900	380	3.532	96	27%
2005/06	3.532	11.972	828	16.332	13.000	452	2.879	77	21%
2006/07	2.879	11.316	1.070	15.265	12.930	313	2.022	55	15%
2007/08	2.022	12.060	590	14.671	12.800	790	1.081	29	8%
2008/09	1.081	12.620	800	14.501	12.950	750	801	21	6%
2009/10	801	12.457	1.000	14.258	12.995	550	713	19	5%
Var. %		-1,3%	25,0%	-1,7%	0,4%	-26,7%	-11,1%		

Fonte: CONAB, Emater, IEA, Deral, Projeções Agroconsult

Preços – Mercado Internacional

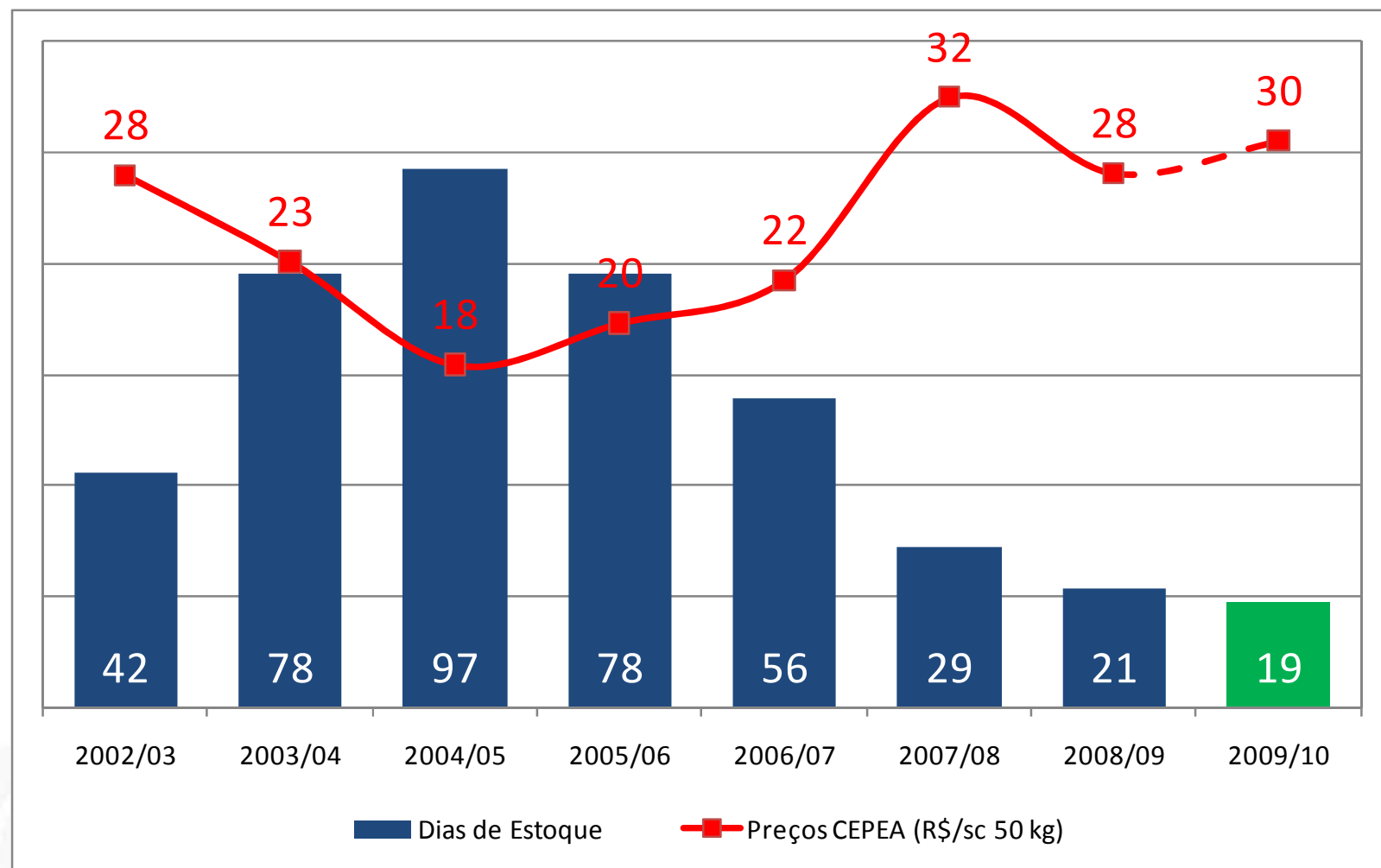


Preços – Mercado Interno



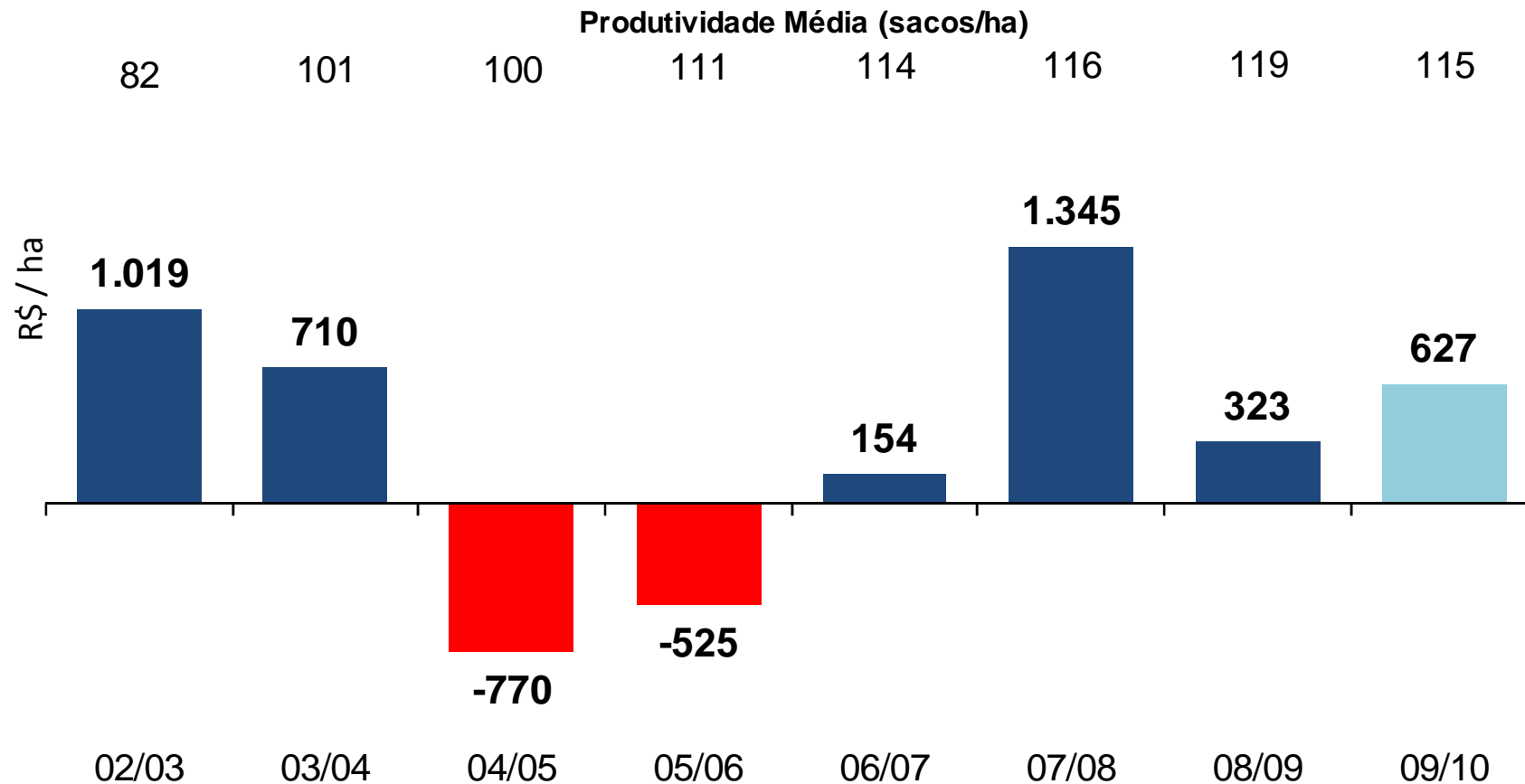
Fonte: CEPEA, Aedata, * Dados até outubro. Arroz em casca em sacos de 60kg.
Ano safra de mar-fev

Brasil - Relação Estoque Uso Vs. Preços CEPEA



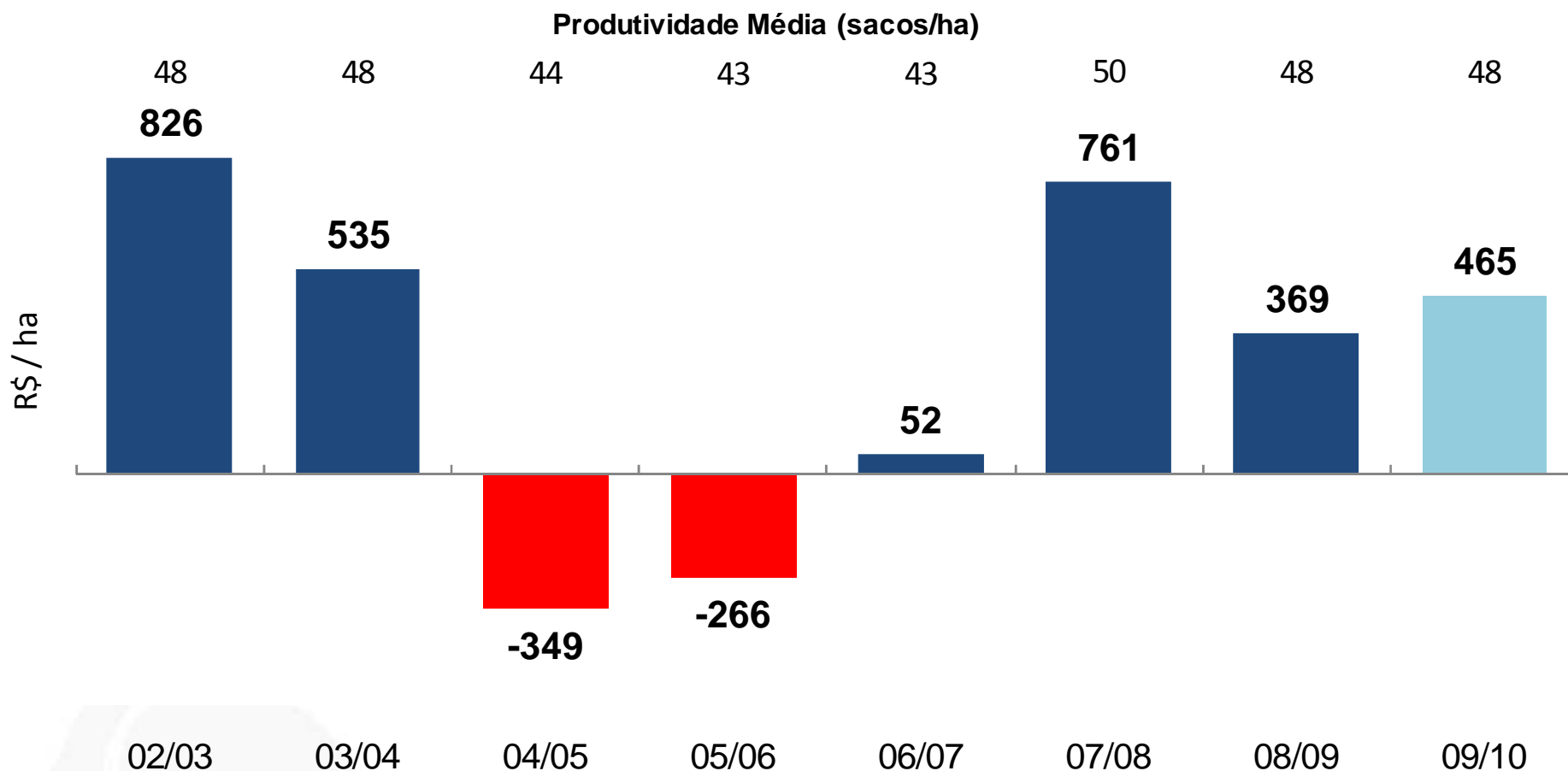
Rio Grande do Sul – Margem de Lucro

Custo Variável + Arrendamento



Fonte: Agroconsult. Considera apenas custo variável, Produtividade em sacos de 60 KG
SISTEMA NATURAL (30%) - DIESEL (20%) - ELÉTRICO (50%)

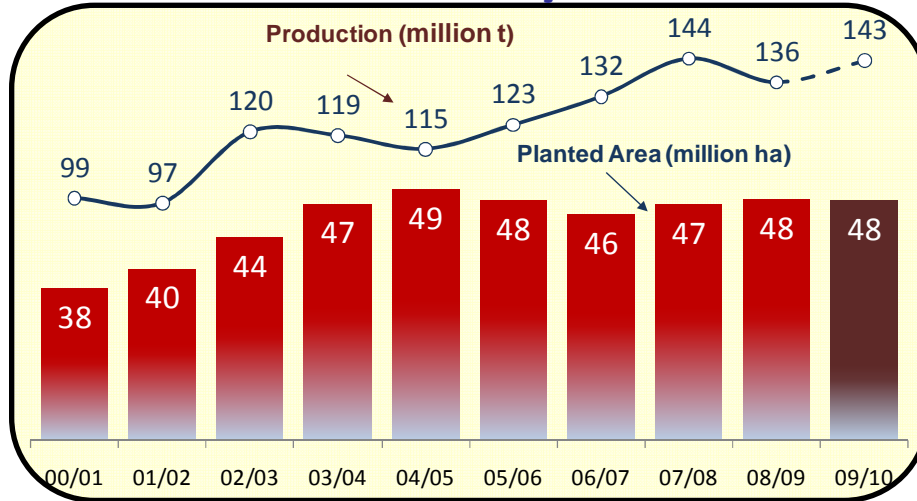
Mato Grosso – Margem de Lucro Custo Variável



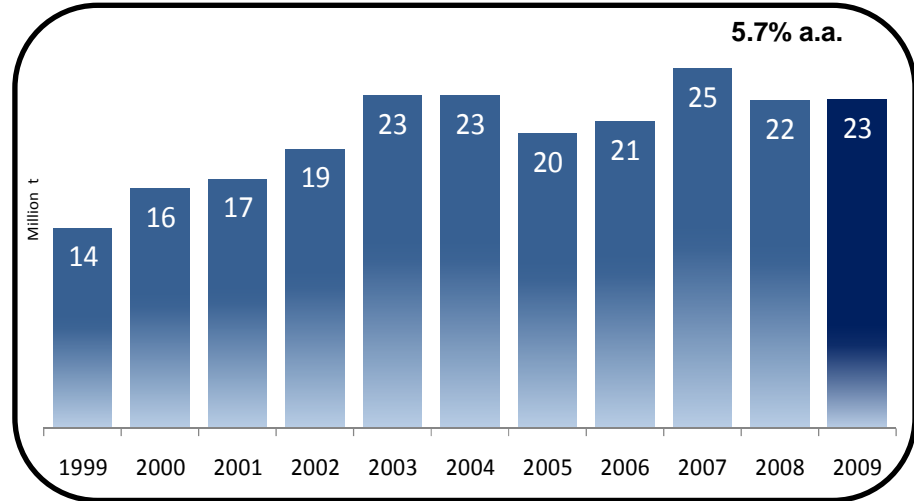
Fonte: Agroconsult. Considera apenas custo variável, Produtividade em sacos de 60 KG

Brasil – Uso de Tecnologia

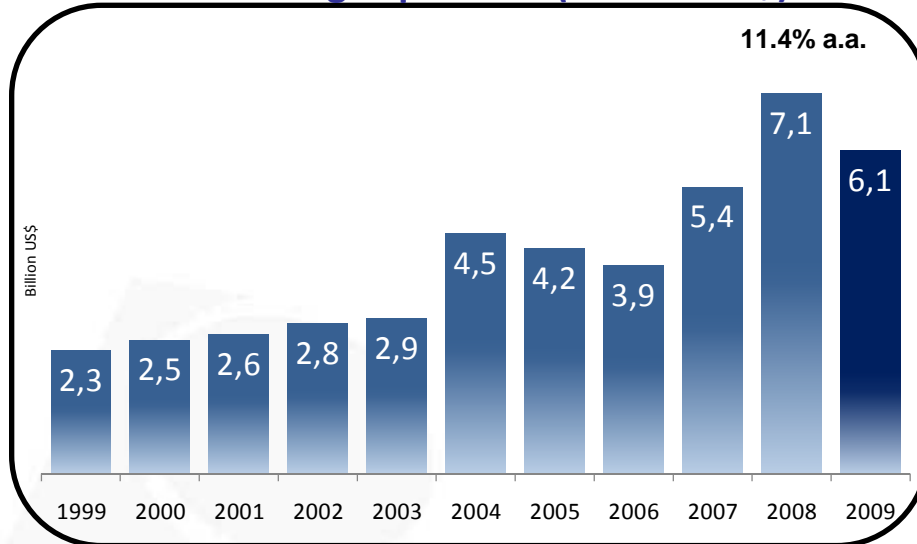
Área e Produção



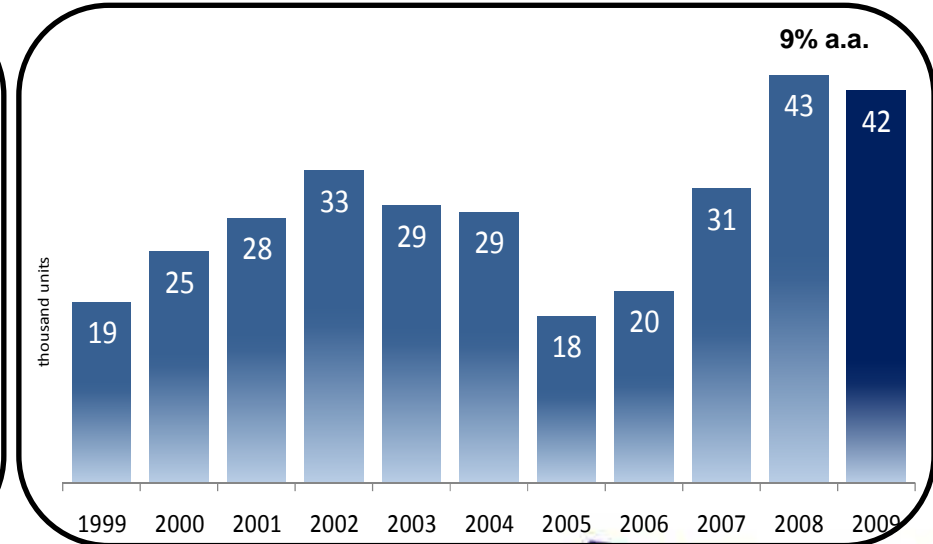
Fertilizantes (Milhões t.)



Agroquímicos (Bilhões US\$)



Maquinário Agrícola (Mil tratores)



Fonte: ANDEF, ANDA, ANFAVEA

Índices de produtividade para fins de reforma agrária

Objetivo do Estudo: Avaliar os impactos da atualização do índice de produtividade para fins de reforma agrária sobre a área de soja.

Setembro de 2009

Índices de Produtividade

Atual vs. Proposto

ESTADO	Índice		Índice	
	Atual (t/ha)	Proposto (t/ha)	Atual (sacos/ha)	Proposto (sacos/ha)
Rio Grande do Sul	1,4	1,7	23	28
Santa Catarina	1,4	1,8	23	30
Paraná	1,9	2,5	32	42
Mato Grosso	1,2	2,5	20	42
Mato Grosso do Sul	1,2	2,2	20	37
Goiás/DF	1,2	2,4	20	40
São Paulo	1,9	2,2	32	37
Minas Gerais	1,2	2,2	20	37
Bahia	1,2	2,2	20	37
Maranhão	1,2	2,2	20	37
Piauí	1,2	2,2	20	37
Tocantins	1,2	2,2	20	37

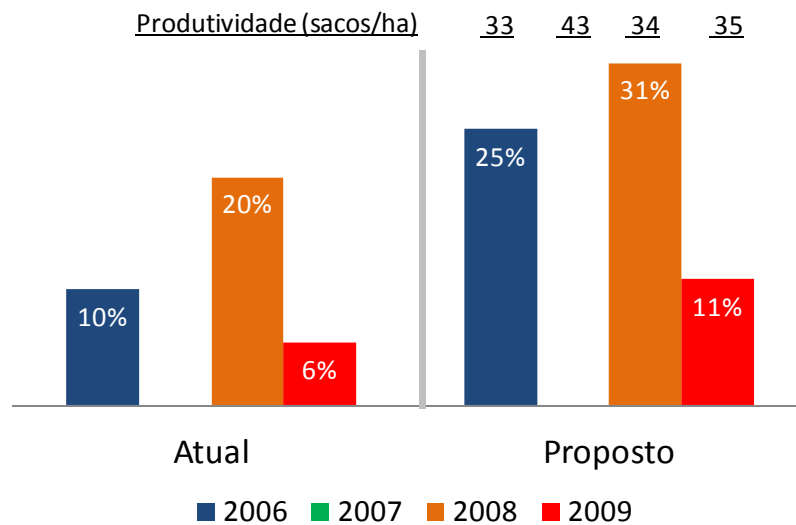
Fonte: INCRA/MAPA

O índice proposto foi estabelecido com base na proposta do MAPA , reliazada em audiência pública no dia 17/05/2005

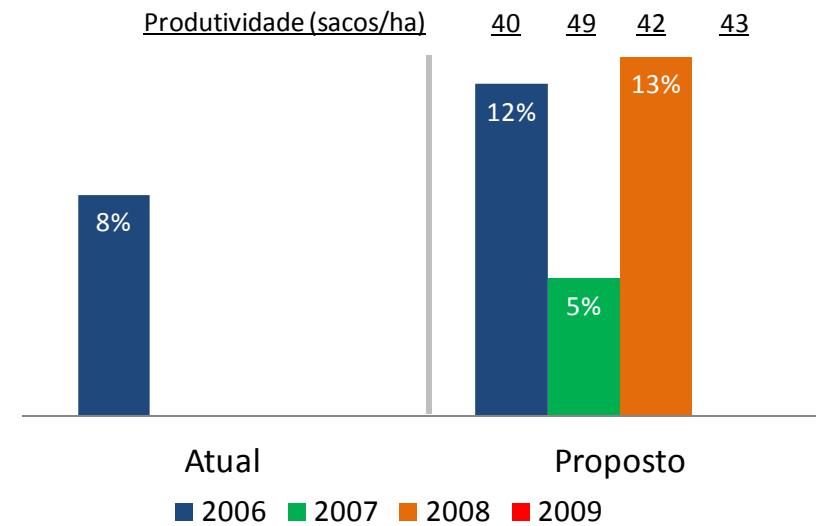
Dados do Rally da Safra

% da Amostra abaixo do índice – Região Sul

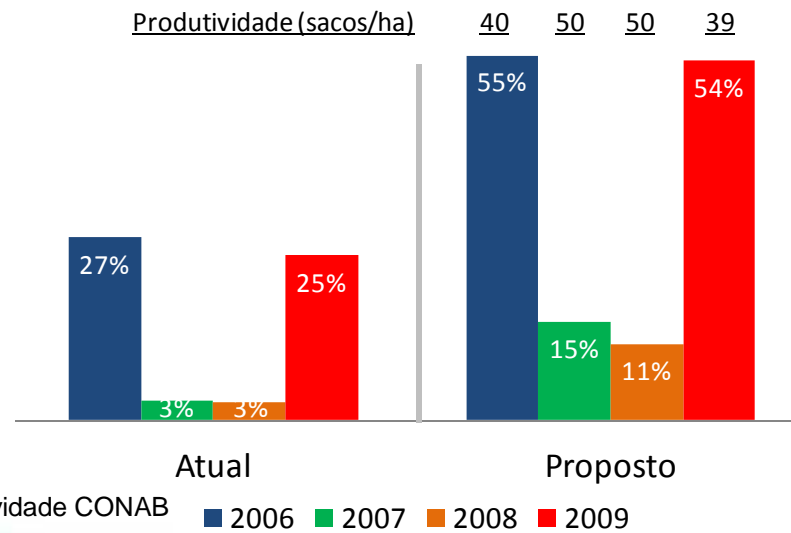
Rio Grande do Sul



Santa Catarina



Paraná



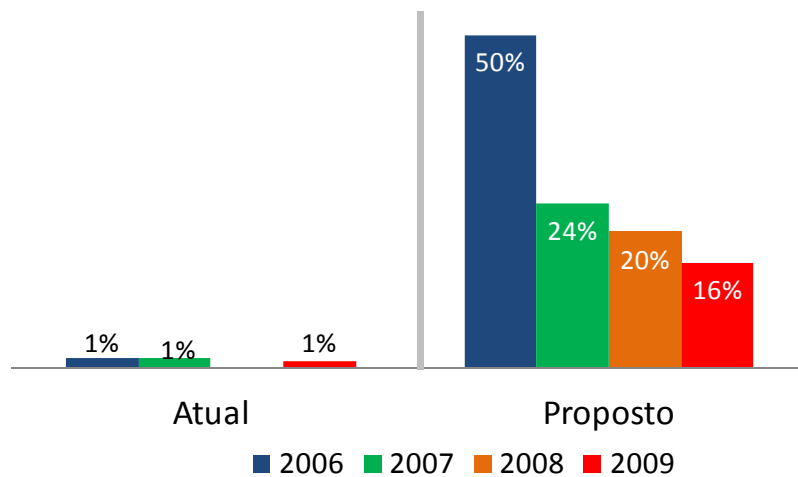
Fonte: Rally da Safra, Agroconsult, Produtividade CONAB

Dados do Rally da Safra

% da Amostra abaixo do índice – Região Centro-Oeste

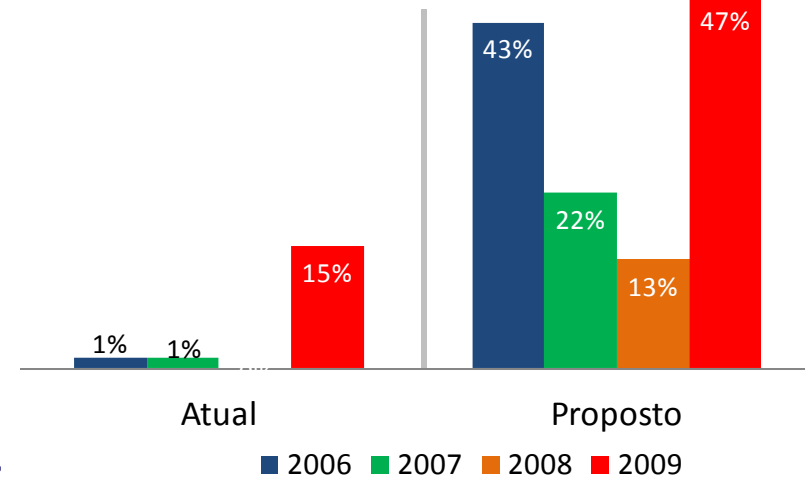
Mato Grosso

Produtividade (sacos/ha) 45 50 52 51



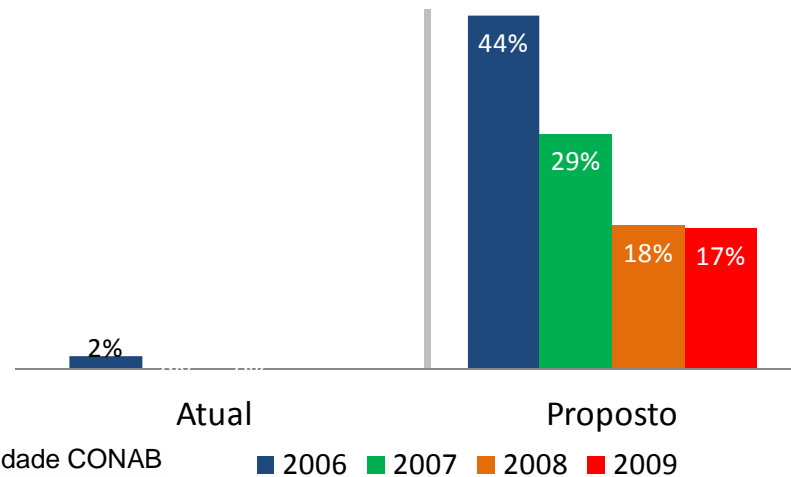
Mato Grosso do Sul

Produtividade (sacos/ha) 38 47 44 41



Goiás/DF

Produtividade (sacos/ha) 43 47 50 49



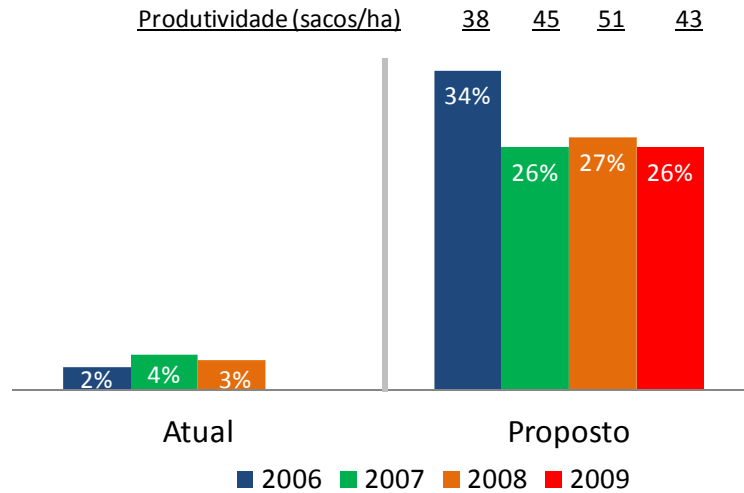
Fonte: Rally da Safra, Agroconsult, Produtividade CONAB

■ 2006 ■ 2007 ■ 2008 ■ 2009

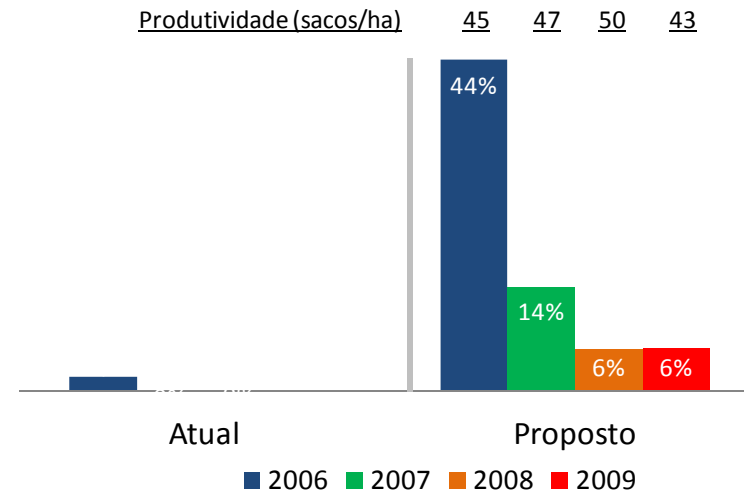
Dados do Rally da Safra

% da Amostra abaixo do índice – Região Norte/Nordeste

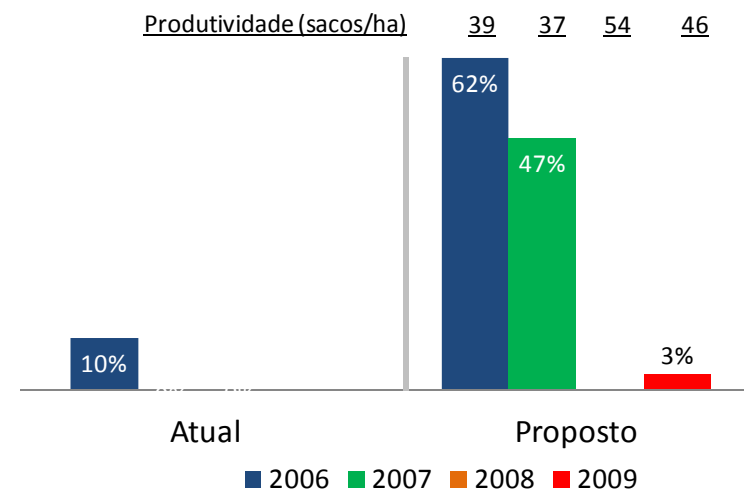
Bahia



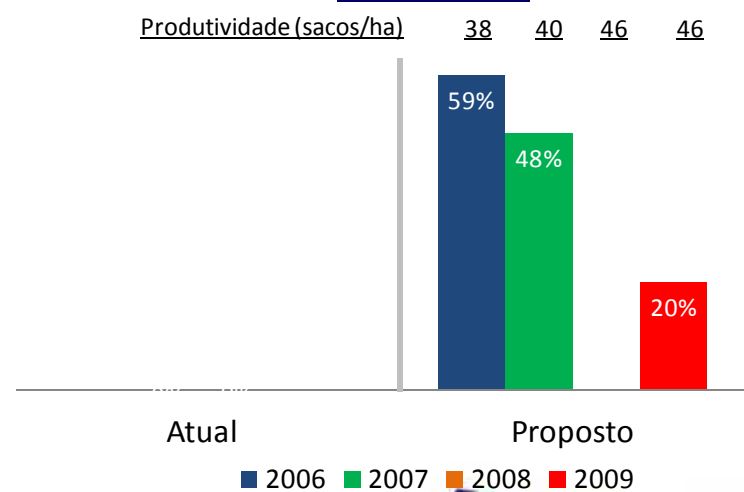
Maranhão



Piauí



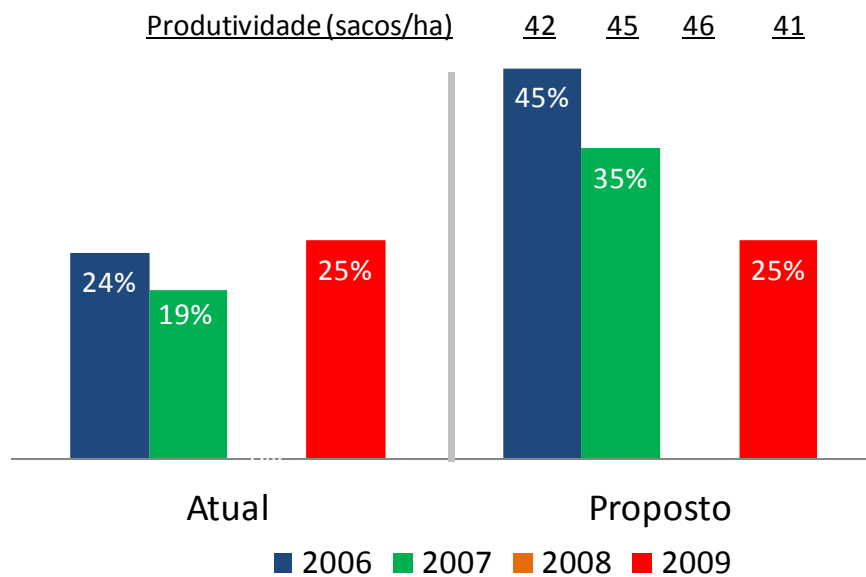
Tocantins



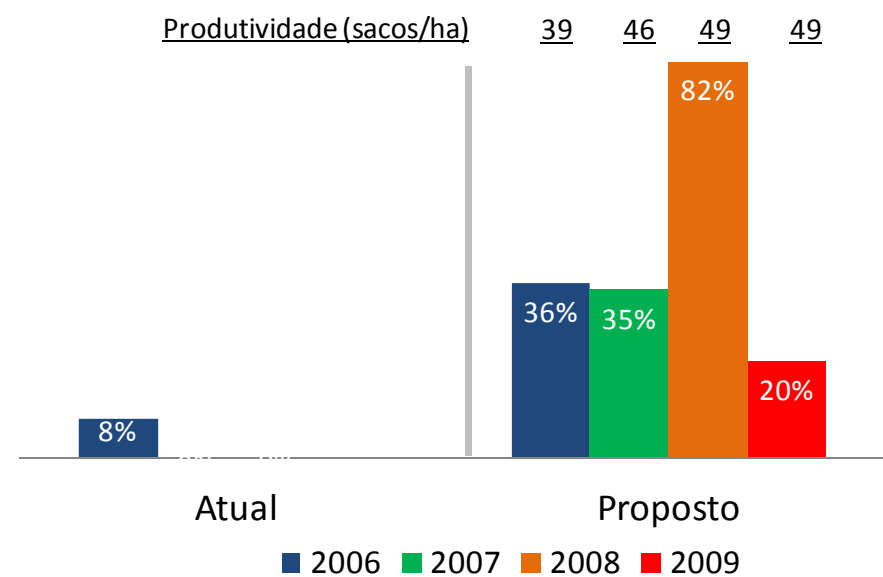
Dados do Rally da Safra

% da Amostra abaixo do índice – Região Sudeste

São Paulo



Minas Gerais



Dados do Rally da Safra

% da Amostra abaixo do índice de produtividade

Rally da Safra % Amostras > Índice	Rally 2006		Rally 2007		Rally 2008		Rally 2009	
	Índice		Índice		Índice		Índice	
ESTADO	Atual	Proposto	Atual	Proposto	Atual	Proposto	Atual	Proposto
Rio Grande do Sul	10%	25%	0%	0%	20%	31%	6%	11%
Santa Catarina	8%	12%	0%	5%	0%	13%	0%	0%
Paraná	27%	55%	3%	15%	3%	11%	25%	54%
Mato Grosso	1%	50%	1%	24%	0%	20%	1%	16%
Mato Grosso do Sul	1%	43%	1%	22%	0%	13%	15%	47%
Goiás/DF	2%	44%	0%	29%	0%	18%	0%	17%
São Paulo	24%	45%	19%	35%	0%	0%	25%	25%
Minas Gerais	8%	36%	0%	35%	0%	82%	0%	20%
Bahia	2%	34%	4%	26%	3%	27%	0%	26%
Maranhão	2%	44%	0%	14%	0%	6%	0%	6%
Piauí	10%	62%	0%	47%	0%	0%	0%	3%
Tocantins	0%	59%	0%	48%	0%	0%	0%	20%
BRASIL	9%	44%	2%	23%	2%	19%	6%	24%
Nº de Amostras	940		816		1.072		1.121	

Definição da área de soja acima de 15 módulos fiscais

Metodologia Utilizada

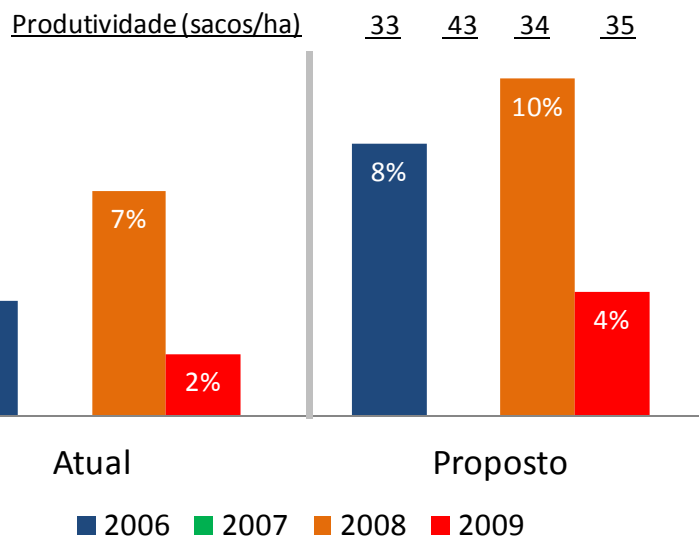
Metodologia Utilizada: Percentual por estado do valor da produção de soja em estabelecimentos maiores que 15 módulos fiscais, multiplicado pela área plantada na safra 2008/09

ESTADO	Premissa*	Área Plantada	Área sujeita a
	(Valor da Produção %)	(mil hectares)	desapropriação
	Censo 1996	Conab 2008/09	2008/09
Rio Grande do Sul	33%	3.823	1.257
Santa Catarina	44%	385	168
Paraná	33%	4.069	1.337
Mato Grosso	73%	5.828	4.250
Mato Grosso do Sul	62%	1.716	1.066
Goiás/DF	73%	2.307	1.687
São Paulo	38%	531	200
Minas Gerais	59%	914	540
Bahia	83%	948	783
Maranhão	70%	387	271
Piauí	100%	273	273
Tocantins	93%	311	288
BRASIL	56%	21.542	12.168

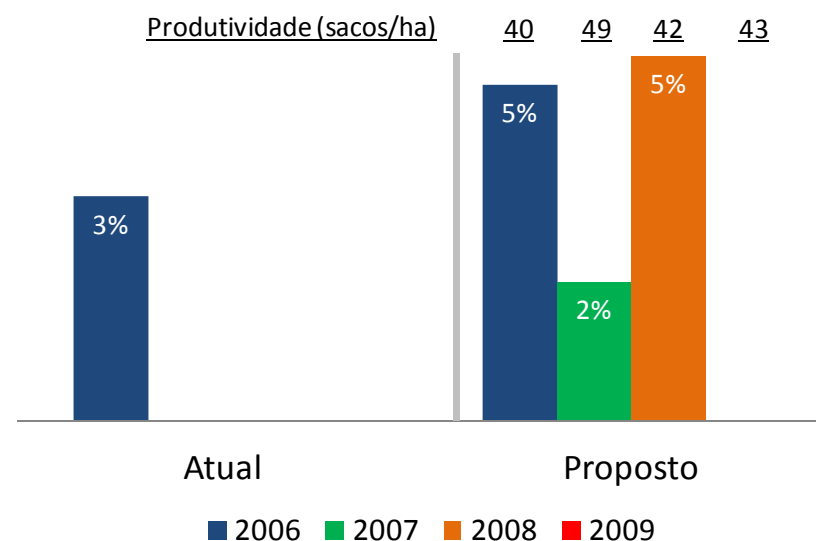
Impacto do índice de rendimento atual e proposto sobre a área de Soja

Área Desapropriável (% da Área Plantada) – Região Sul

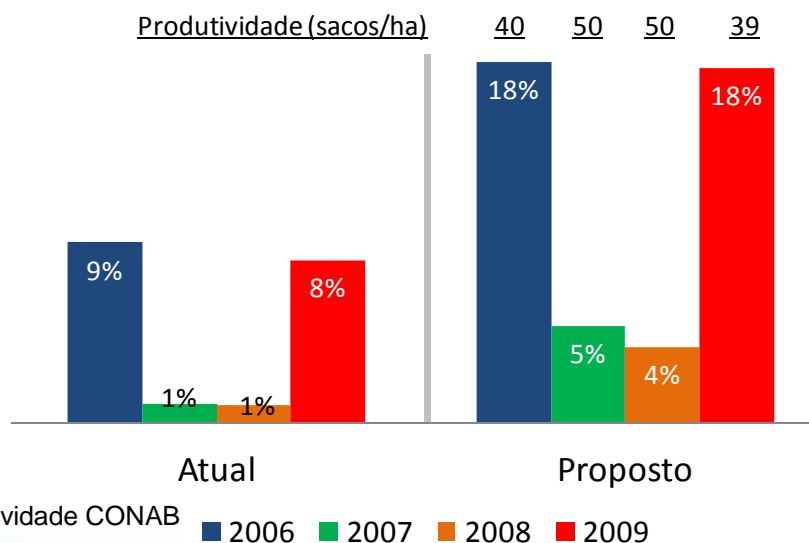
Rio Grande do Sul



Santa Catarina



Paraná

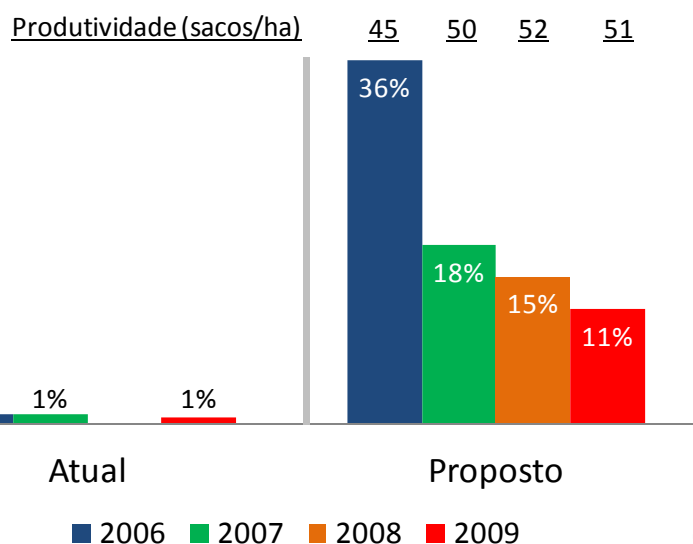


Fonte: Rally da Safra, Agroconsult, Produtividade CONAB

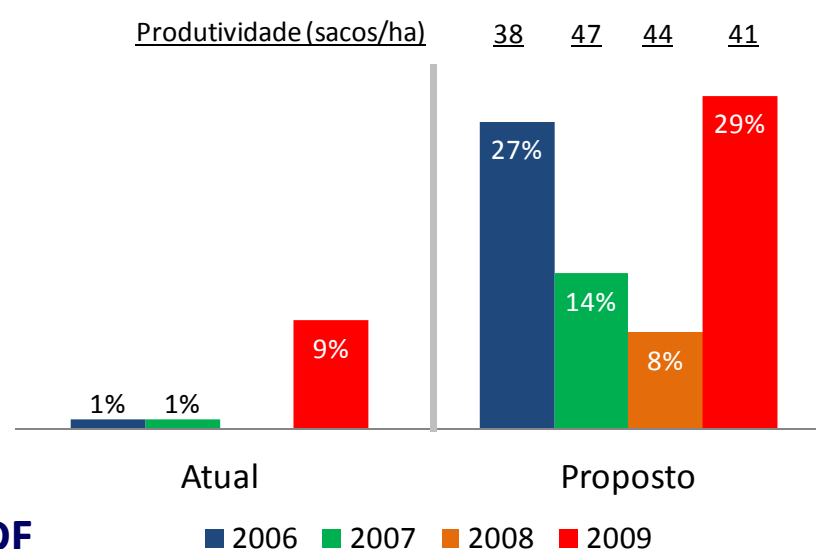
Impacto do índice de rendimento atual e proposto sobre a área de Soja

Área Desapropriável (% da Área Plantada) – Região Centro Oeste

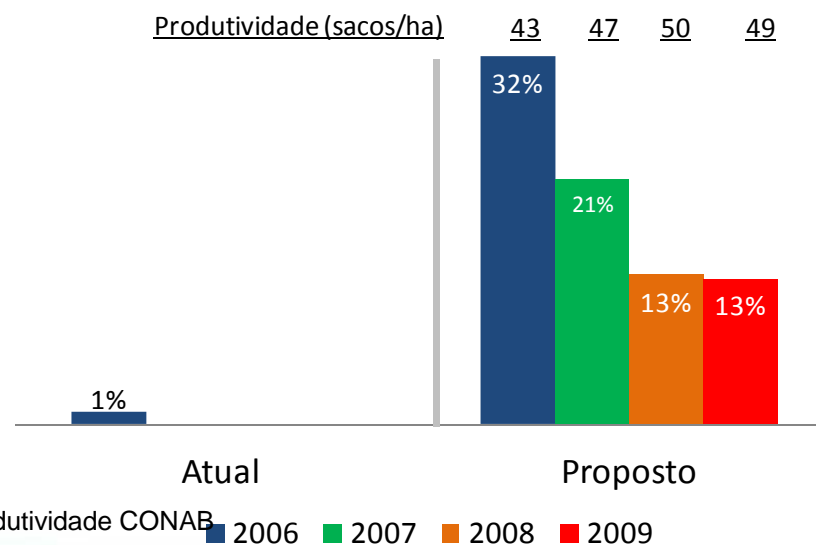
Mato Grosso



Mato Grosso do Sul



Goiás/DF

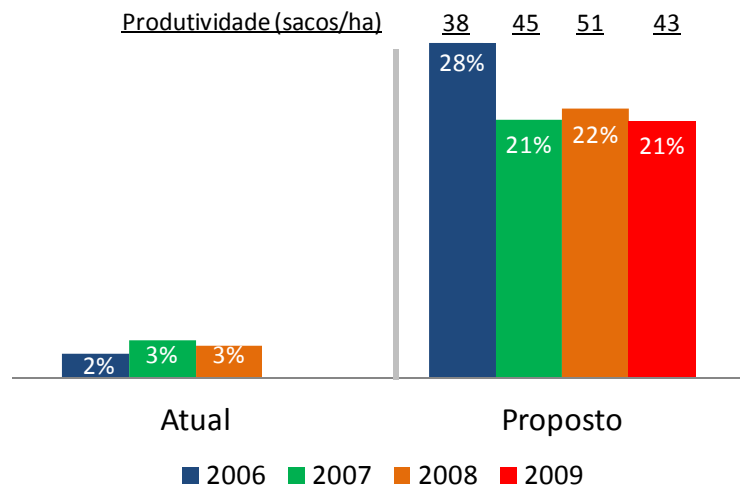


Fonte: Rally da Safra, Agroconsult, Produtividade CONAB

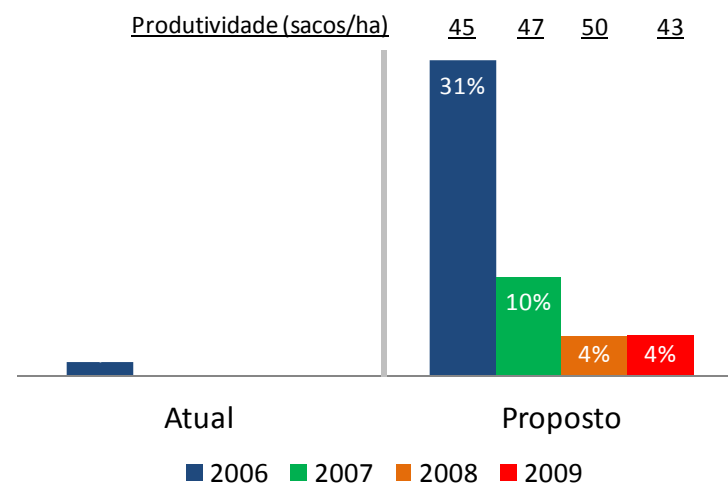
Impacto do índice de rendimento atual e proposto sobre a área de Soja

Área Desapropriável (% da Área Plantada) – Região Norte/Nordeste

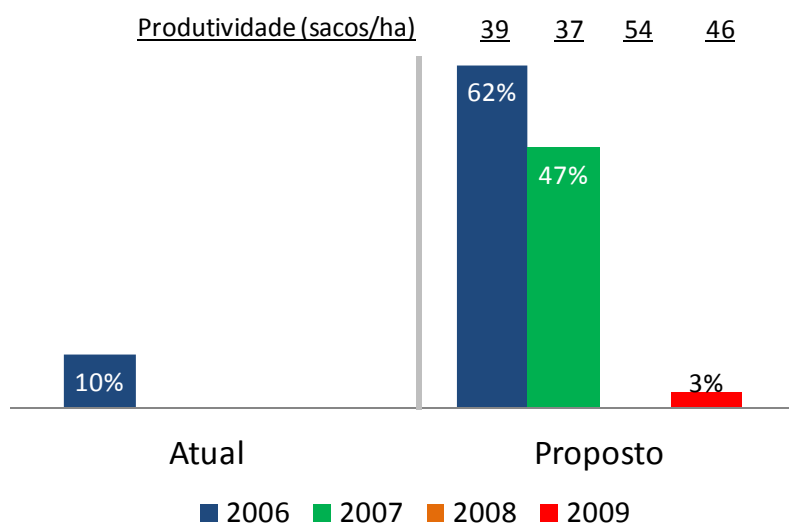
Bahia



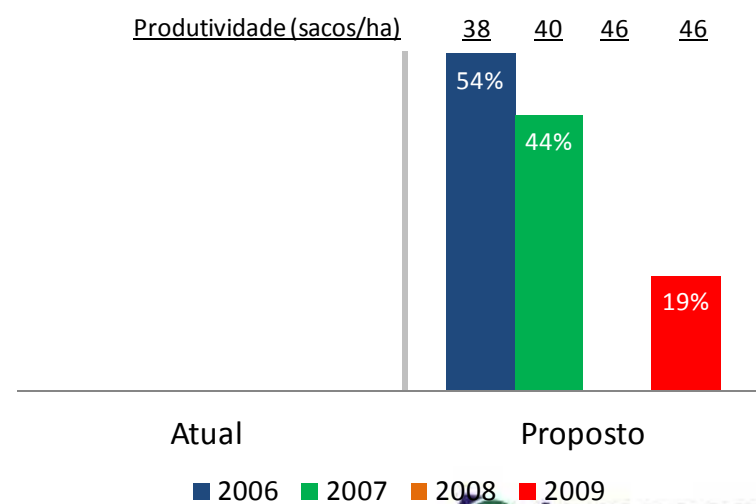
Maranhão



Piauí



Tocantins

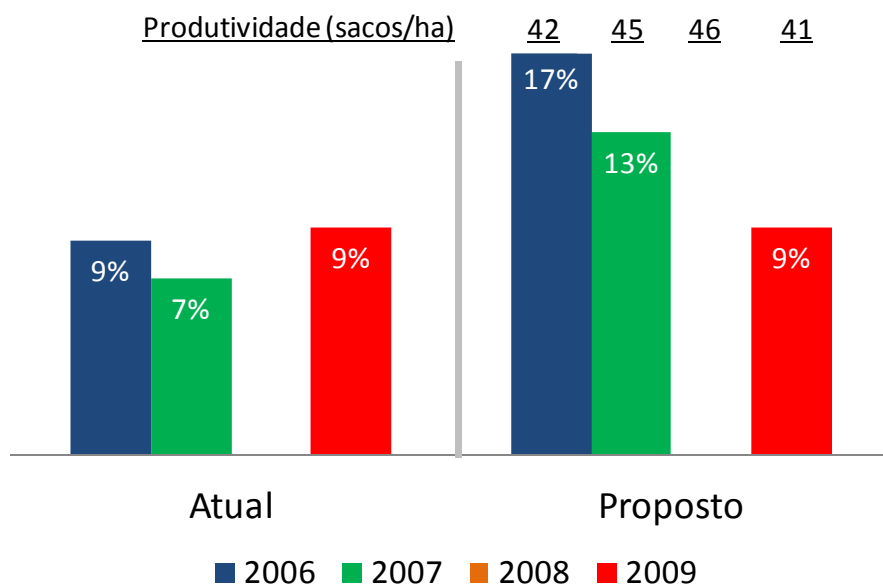


Fonte: Rally da Safra, Agroconsult, Produtividade CONAB

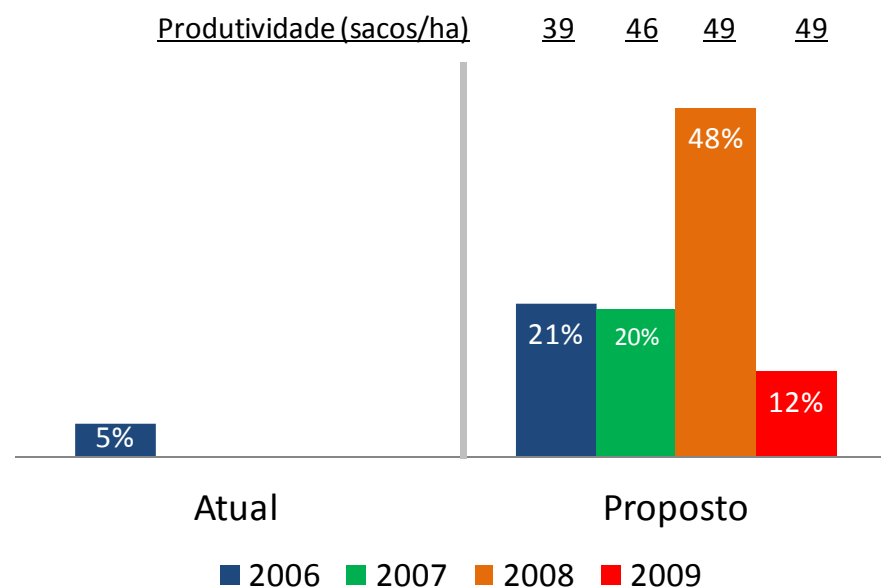
Impacto do índice de rendimento atual e proposto sobre a área de Soja

Área Desapropriável (% da Área Plantada) – Região Sudeste

São Paulo

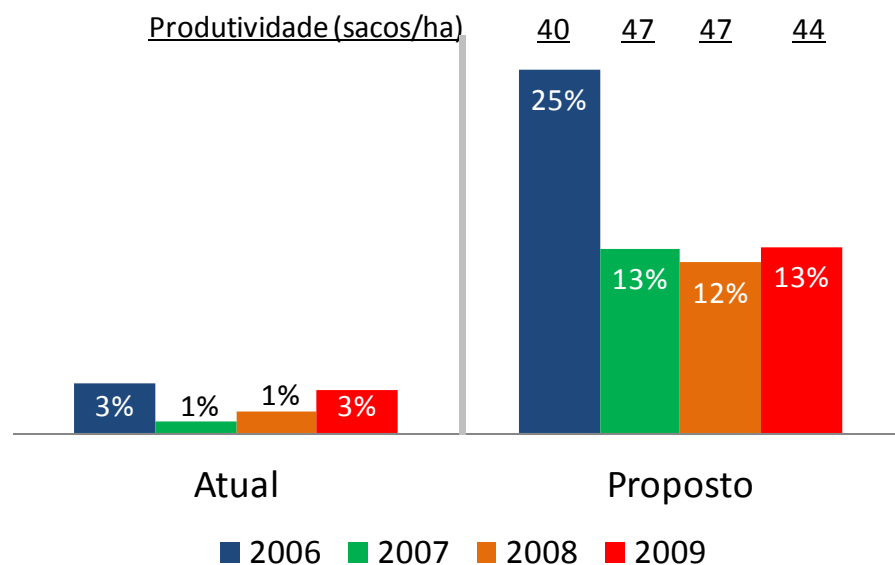


Minas Gerais

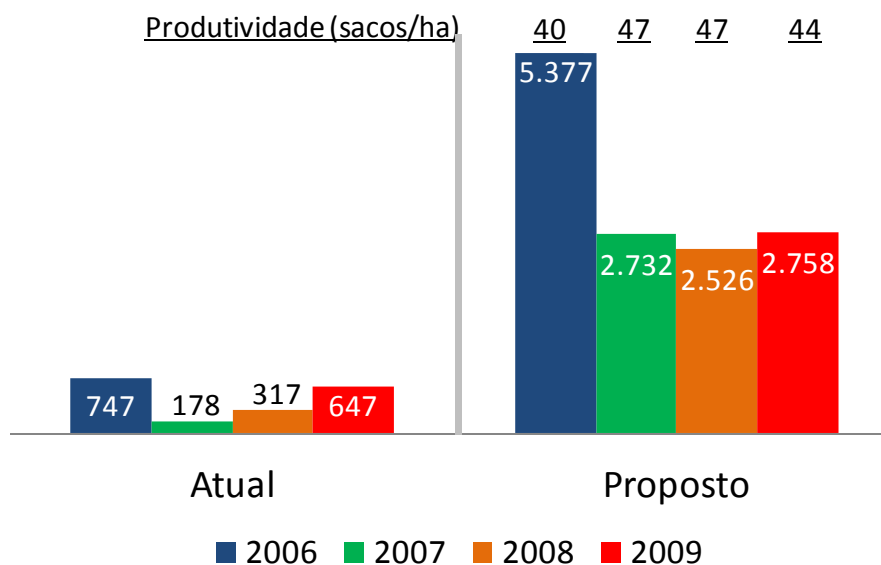


Impacto do índice de rendimento atual e proposto sobre a área de Soja *Brasil*

Área Desapropriável (% da Área Plantada)



Área Desapropriável (mil hectares)



Impacto do índice de rendimento atual e proposto sobre a área de Soja

Área Desapropriável (% da Área Plantada)

Área Sujeita a Desapropriação (% da Área Plantada)	Rally 2006		Rally 2007		Rally 2008		Rally 2009	
	Índice		Índice		Índice		Índice	
	Atual	Proposto	Atual	Proposto	Atual	Proposto	Atual	Proposto
Rio Grande do Sul	3%	8%	0%	0%	7%	10%	2%	4%
Santa Catarina	3%	5%	0%	2%	0%	5%	0%	0%
Paraná	9%	18%	1%	5%	1%	4%	8%	18%
Mato Grosso	1%	36%	1%	18%	0%	15%	1%	11%
Mato Grosso do Sul	1%	27%	1%	14%	0%	8%	9%	29%
Goiás/DF	1%	32%	0%	21%	0%	13%	0%	13%
São Paulo	9%	17%	7%	13%	0%	0%	9%	9%
Minas Gerais	5%	21%	0%	20%	0%	48%	0%	12%
Bahia	2%	28%	3%	21%	3%	22%	0%	21%
Maranhão	1%	31%	0%	10%	0%	4%	0%	4%
Piauí	10%	62%	0%	47%	0%	0%	0%	3%
Tocantins	0%	54%	0%	44%	0%	0%	0%	19%
Brasil	3%	25%	1%	13%	1%	12%	3%	13%

Impacto do índice de rendimento atual e proposto sobre a área de Soja

Área Desapropriável (mil hectares)

Metodologia Utilizada: Percentual das amostras do Rally da Safra abaixo do índice atual e proposto de produtividade multiplicado pela área sujeita a desapropriação.

Área Sujeita a Desapropriação (mil hectares)	Rally 2006		Rally 2007		Rally 2008		Rally 2009	
	Índice		Índice		Índice		Índice	
	Estado	Atual	Proposto	Atual	Proposto	Atual	Proposto	Atual
Rio Grande do Sul	131	310	0	0	257	385	71	142
Santa Catarina	13	19	0	8	0	21	0	0
Paraná	365	729	39	197	35	152	329	718
Mato Grosso	57	2.111	57	1.038	0	856	35	665
Mato Grosso do Sul	15	459	14	232	0	144	162	497
Goiás/DF	26	740	0	492	0	300	0	293
São Paulo	47	90	39	71	0	0	50	50
Minas Gerais	43	194	0	187	0	442	0	108
Bahia	19	267	29	203	25	211	0	202
Maranhão	5	120	0	38	0	15	0	16
Piauí	26	169	0	129	0	0	0	8
Tocantins	0	169	0	138	0	0	0	58
Brasil	747	5.377	178	2.732	317	2.526	647	2.758

AGROCONSULT

www.agroconsult.com.br

Rodovia SC 401, Km 5, nº 4850 - Loja C-10

88032-005 Florianópolis – SC

55 48 3209-1650

agroconsult@agroconsult.com.br