

FranceAgriMer

Lisboa

25 de outubro de 2013



2013/14, descontração dos balanços ? SIM, MAS...

Mundo : colheitas abundantes

TRIGO

- preços sob pressão, compradores que se protegem
- muito mais do mar Negro? Complicado !
- China : não era apenas uma impressão
- qualidades : a hora de fazer as contas

MILHO

- Estados-Unidos : o renascimento do balanço... mas uma colheita tardia
- Ucrânia: o milho, cultura principal... mas atrasada

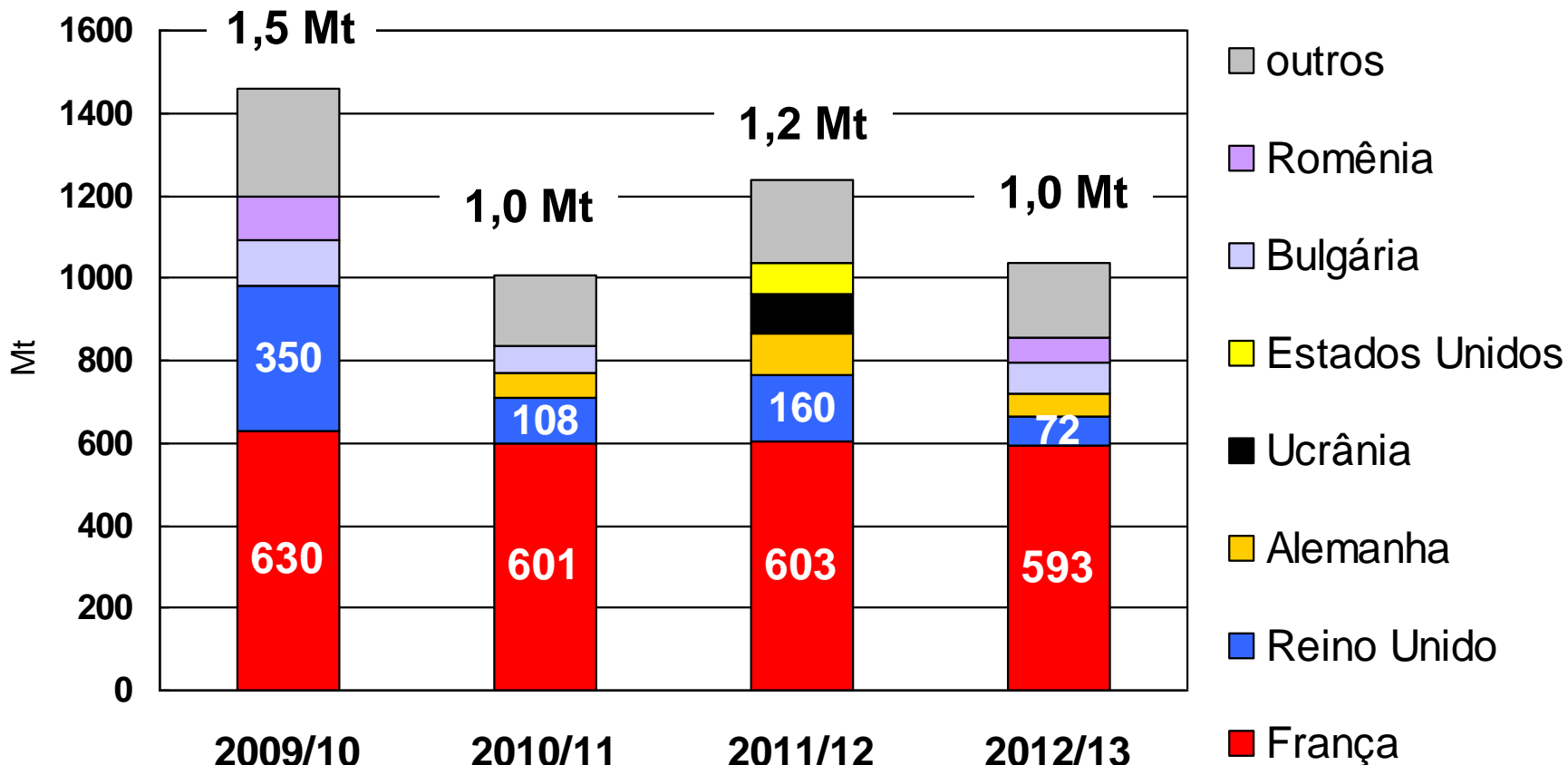
União europeia : um início de estação recorde

- explosão dos certificados para a exportação
- a Roménia, à frente do Egipto neste início de campanha
- o balanço do trigo britânico numa má situação

França : a primazia do destino UE e um horizonte « países terceiros » que se alarga

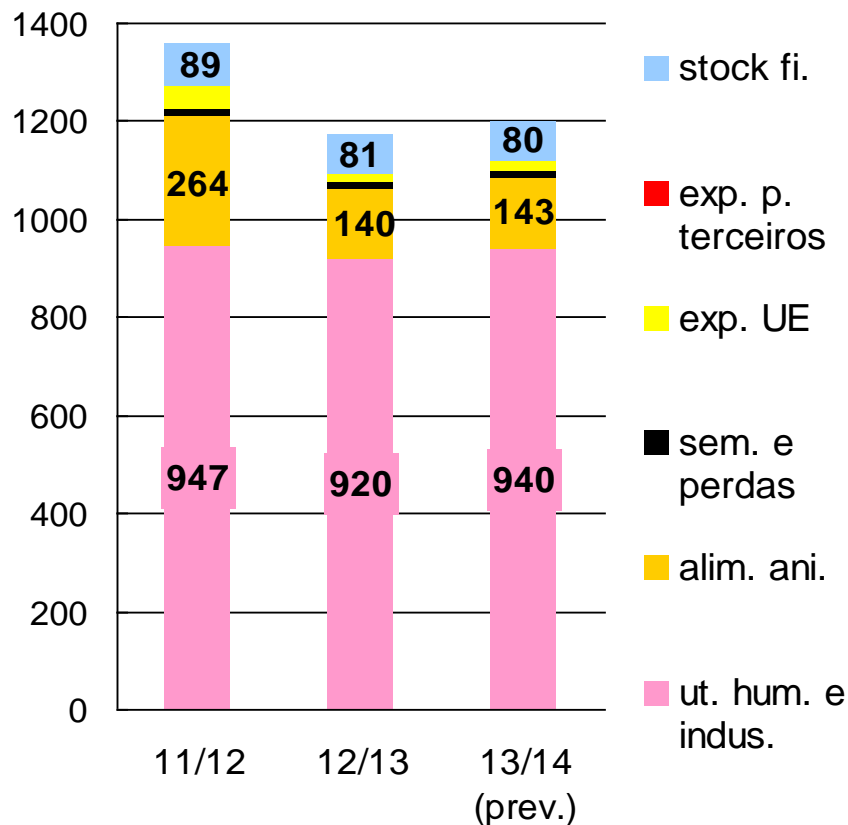
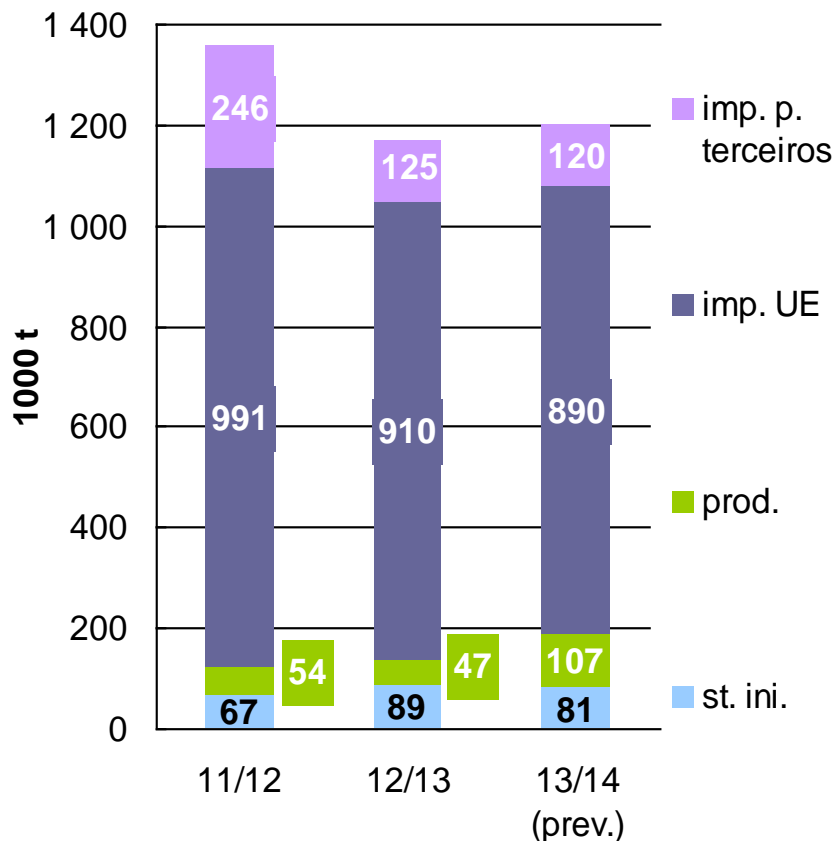
- o alívio de uma recolha (ainda) frutuosa
- China, Arabia Saudita, Jordânia : mercados inabituais

Principais fornecedores de Portugal em TRIGO MOLE



Metodologia : 1/ « topo 80 % ». 2/ declarações para a exportação dos Estados membros. 3/ « outros » entende-se « por campanha »

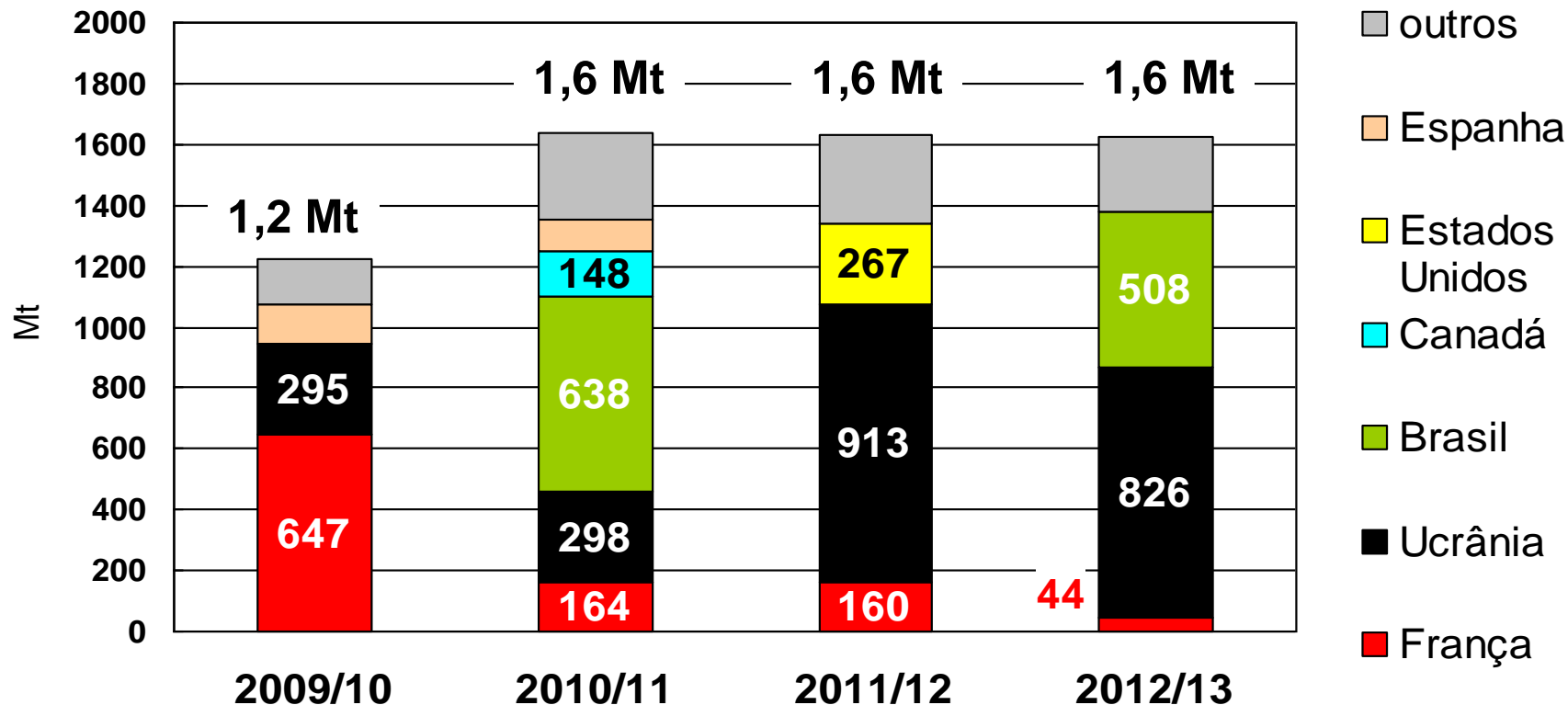
Portugal – balanço TRIGO MOLE - estimações



Hipóteses:
 uma conjuntura económica ainda difícil
 AA: $tm + m + c = 2,59 \text{ Mt} (2,64)$

Um balanço trigo pouco alterado relativamente a 2012/13 (cf. milho e cevada)

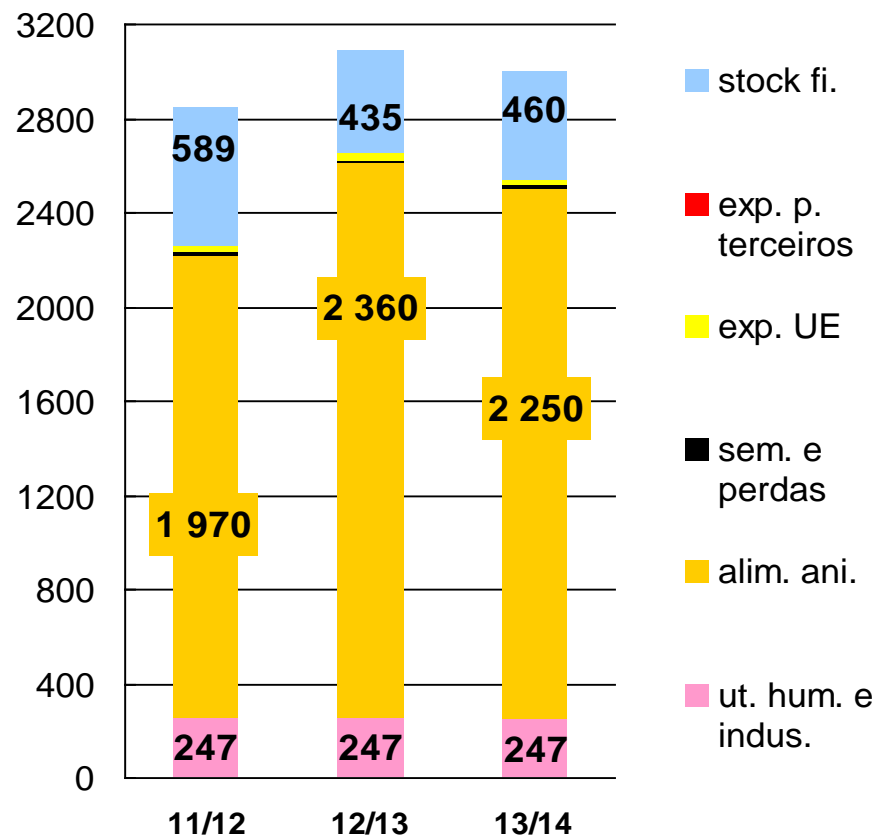
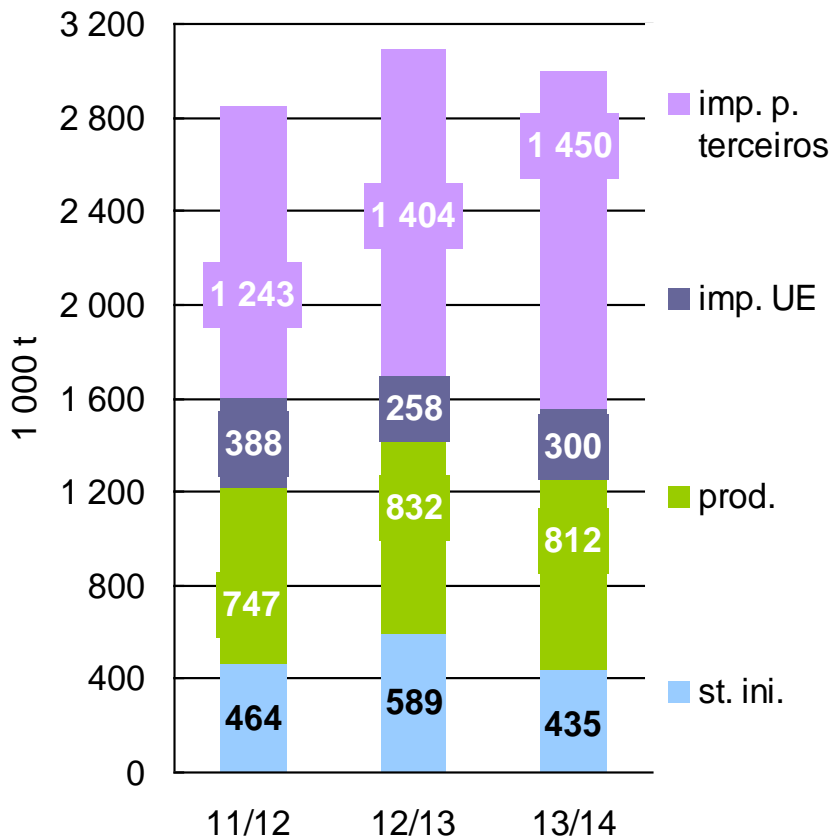
Principais fornecedores de Portugal em MILHO



Metodologia : 1/ « topo 80 % ». 2/ declarações para a exportação dos Estados membros. 3/ « outros » entende-se « por campanha »

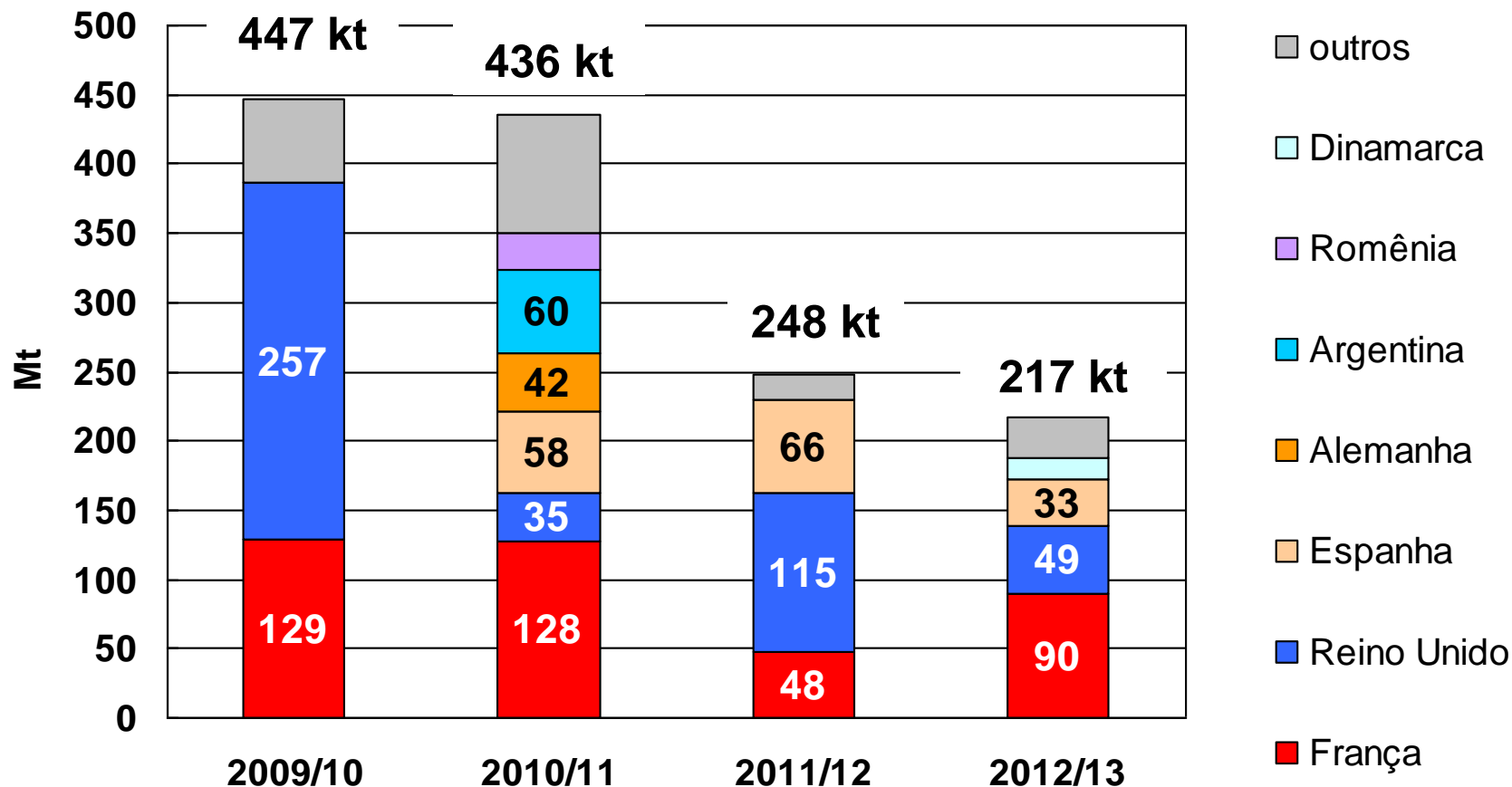
Fonte : Eurostat, Alfândega francesa

Portugal - balanço MILHO - estimações



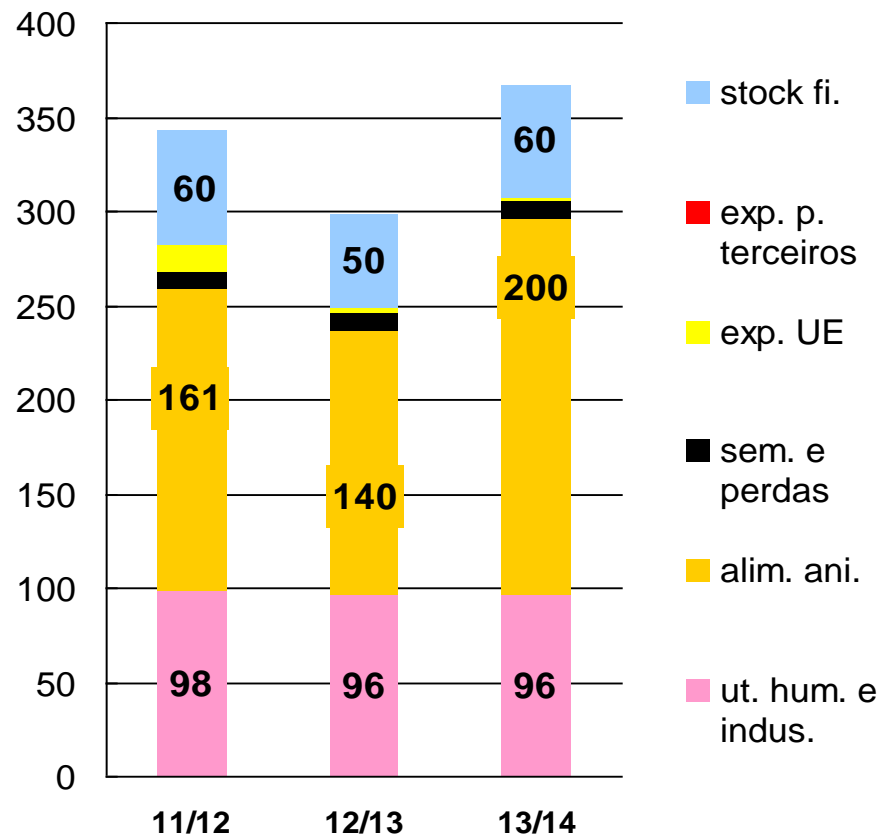
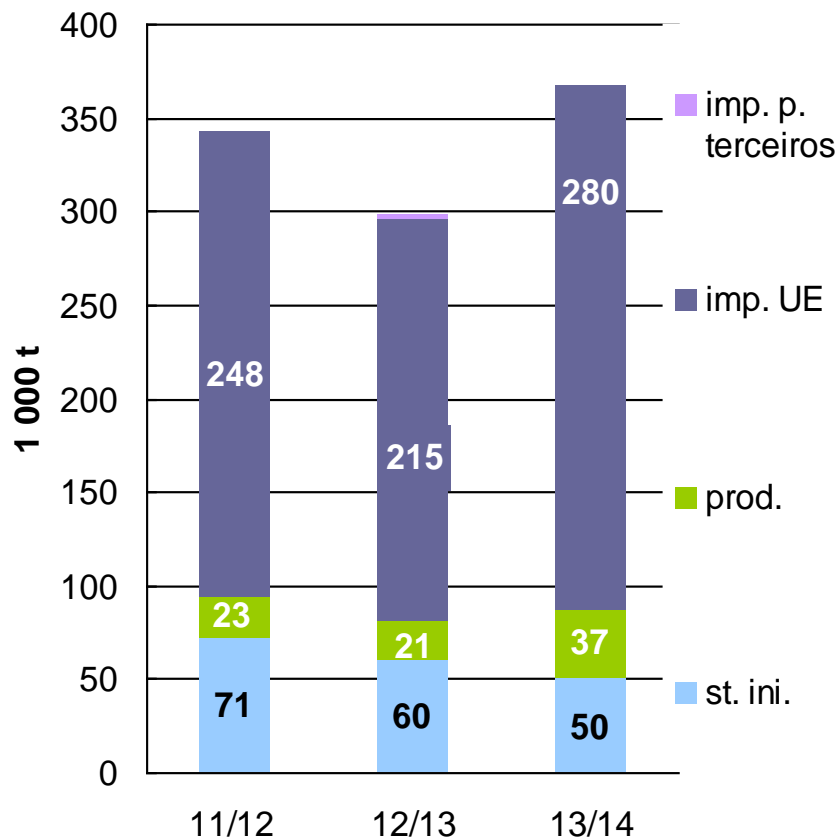
Hipótese : Um pouco mais de importações para aproveitar os preços – consolidação do stock

Principais fornecedores de Portugal de CEVADA



Metodologia : 1/ « topo 80 % ». 2/ declarações para a exportação dos Estados membros. 3/ « outros » entende-se « por campanha »

Portugal – balanço CEVADA - estimações

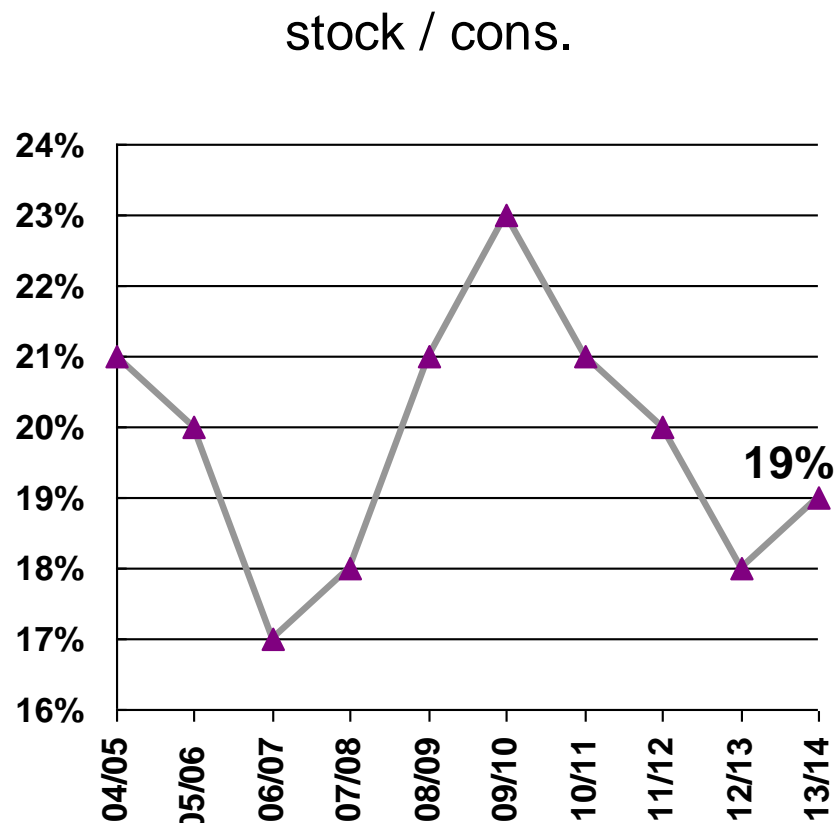
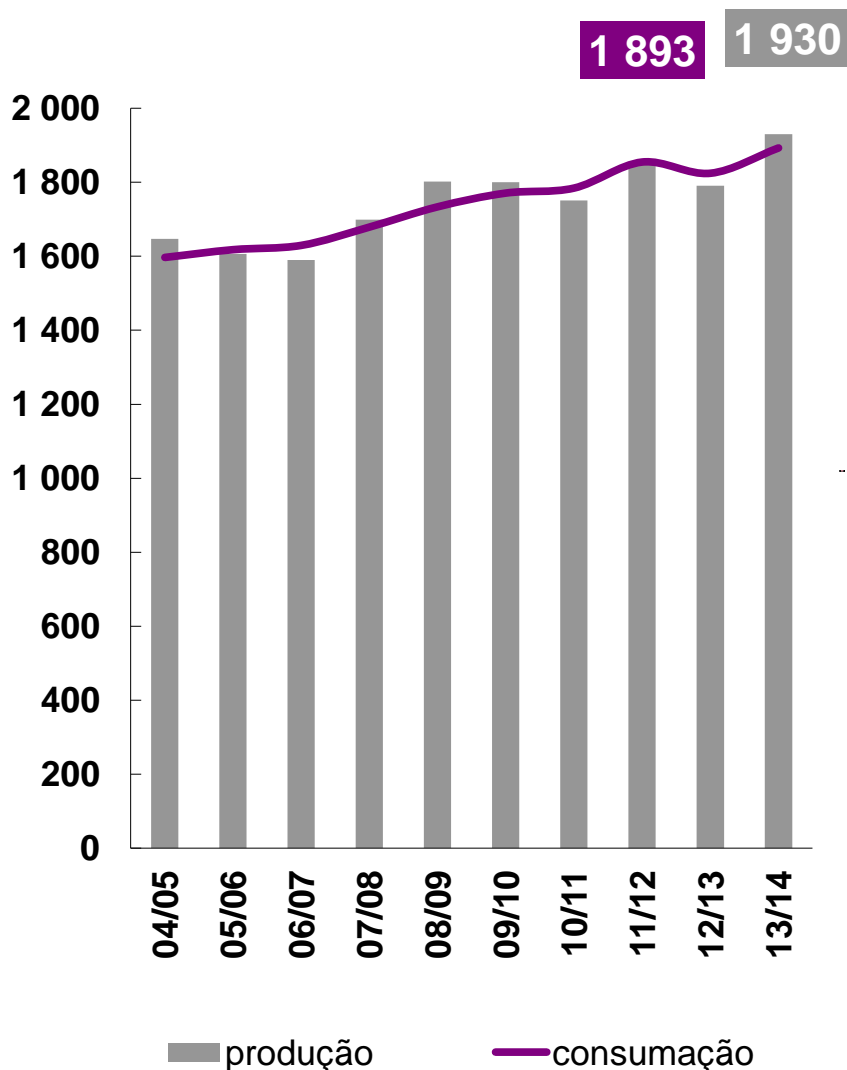


Hipóteses :
mais importações a partir do Reino Unido, para a alimentação animal

A world map is shown in the background, rendered in a light green and yellow color scheme against a dark blue background. The map is centered on the Atlantic Ocean, showing the Americas on the left and Europe, Africa, and Asia on the right. The text "Mercado mundial" is overlaid in the center of the map.

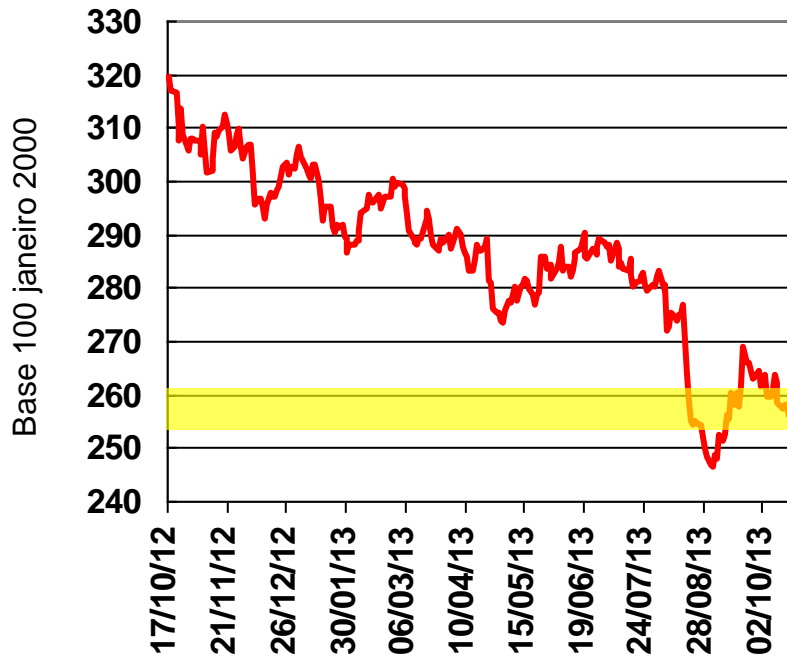
Mercado mundial

Cereais mundiais – uma campanha excedentária

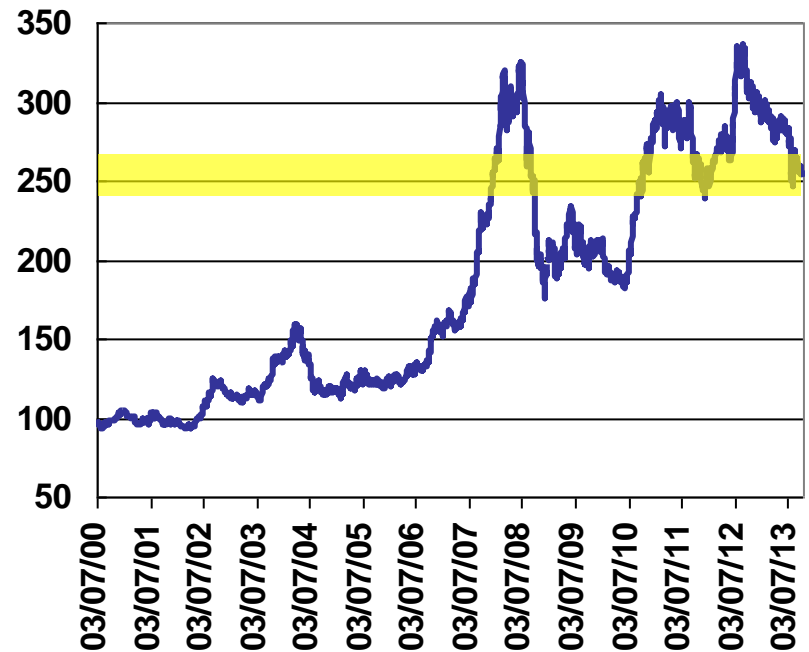


Nível geral do preço dos grãos (índice GOI)

Desde os últimos 12 meses

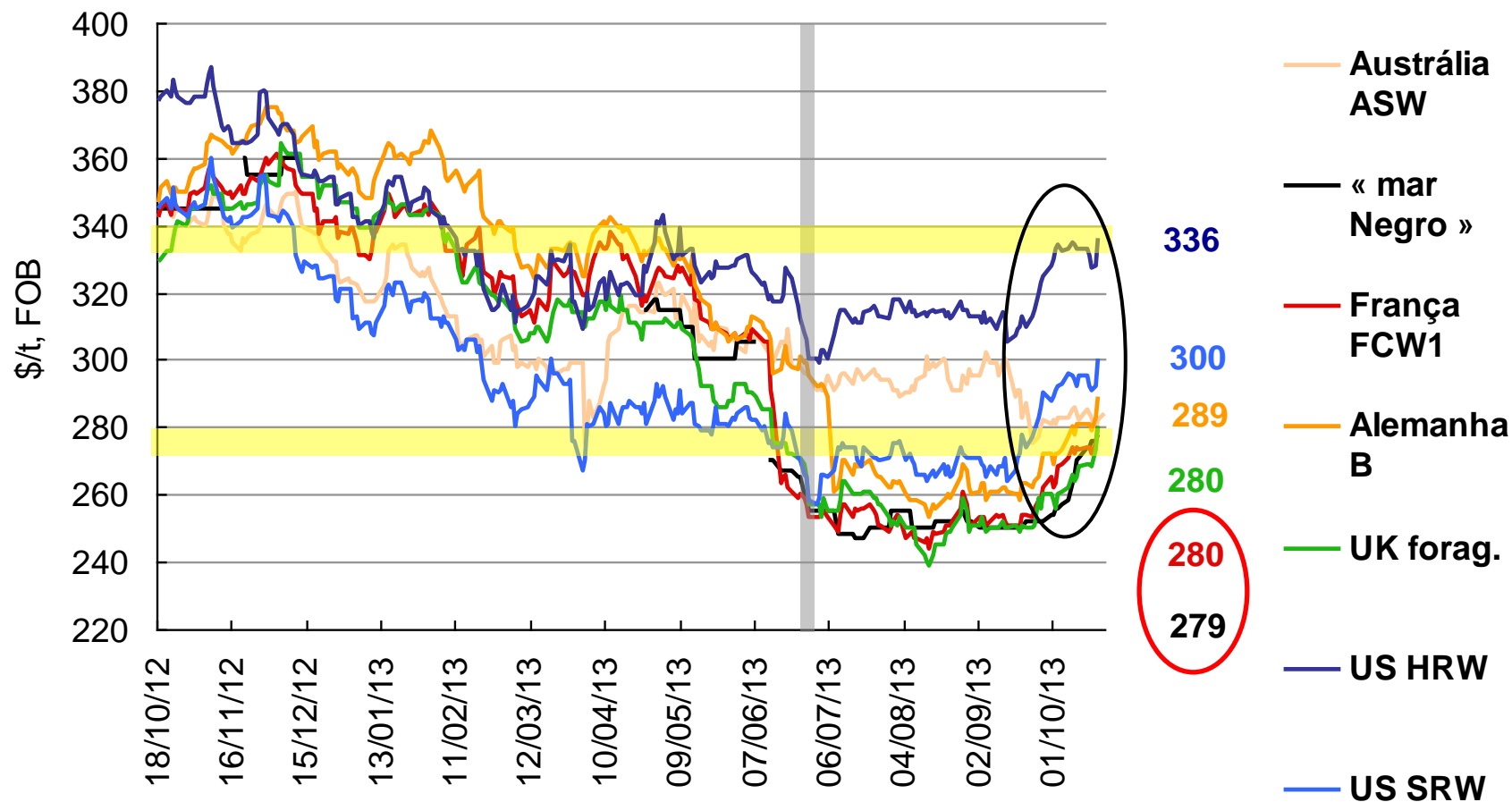


Perspetiva histórica: desde a campanha 00/01



<i>soja</i>	<i>trigo</i>	<i>milho</i>	<i>arroz</i>	<i>cevada</i>	<i>colza</i>	<i>sorgo</i>
32,9 %	29,6 %	21,9 %	7,6 %	4 %	2,3 %	1,6 %

Mundo – preço do trigo mole para a exportação (partida)



Mundo – disponível para a EXPORTAÇÃO – TRIGO

Mt, todos os trigos, j/j	11/12	12/13	13/14	▲
MUNDO	144,8	140,7	140,6	=
Rússia	21,6	11,2	14,1	+ 2,9
Ucrânia	5,4	7,1	8,5	+ 1,4
Kazaquistão	11,1	6,9	7,0	+ 0,1
« mar Negro »	38,1	25,2	29,6	+ 4,4
Estados- Unidos	27,9	27,5	30,0	+ 2,5
UE	15,6	21,7	23,0	+ 1,3
Canadá	18,2	18,8	19,9	+ 1,1
Índia	1,3	8,6	4,0	- 4,6
Austrália	23,1	21,4	19,7	- 1,7
Argentina	11,3	7,1	5,1	- 2,0

- « mar Negro » : seca 2012 ;
- + **exportações mas longe das expectativas**
 - Rússia : reconstituição do stock e qualidade degradada
 - Ucrânia : bom início de campanha mas agora, prioridade para o milho
 - Cazaquistão : qualidade dececionante
- US : diminuição da produção mas **surpresa chinesa + compras brasileiras**
- UE : dinamismo da procura, **para além do previsível**
- Canadá : colheita recorde, > 30 Mt
- Austrália, Argentina : colheitas futuras ; aumentos de produção anunciados, mas concorrência mar Negro

Mundo - procura na importação – TRIGO

Mt, todos os trigos, d/d	11/12	12/13	13/14	▲
MUNDO	144,8	140,7	140,6	=
Europa	8,7	6,7	6,0	- 0,7
CEI	7,7	7,0	6,3	- 0,7
América N e C	11,6	10,9	10,2	- 0,7
América S	13,6	14,5	14,1	- 0,4
Próximo e Médio-Oriente	22,8	24,4	23,3	- 1,1
África N	23,8	21,9	21,2	- 0,7
África subsaariana	18,0	17,7	17,5	- 0,2
Ásia	37,8	38,6	43,1	+ 4,5
Oceânia	1,0	0,9	0,8	- 0,1

➤ necessidades em baixa em todas as grandes zonas geográficas

➤ **exceto Ásia – alim. hum. + China**

➤ **Norte de África: apesar do Egito**

▪ não repetição dos acidentes meteorológicos de 2012 no trigo e milho

Rússia : 1,1 > 0,1 / UE : 5,4 > 4,6 / US : 3,0 > 2,5

▪ colheitas abundantes (Marrocos) ou stocks (Argélia, Irão)

▪ Egito : necessidades em alta (8,3 >>> 9,6) / capacidade de financiamento

▪ China : 3,3 >>> 7,2 (qualidade, stocks) Em que 1/ Egito. 2/ Brasil (7,4). 3/ China

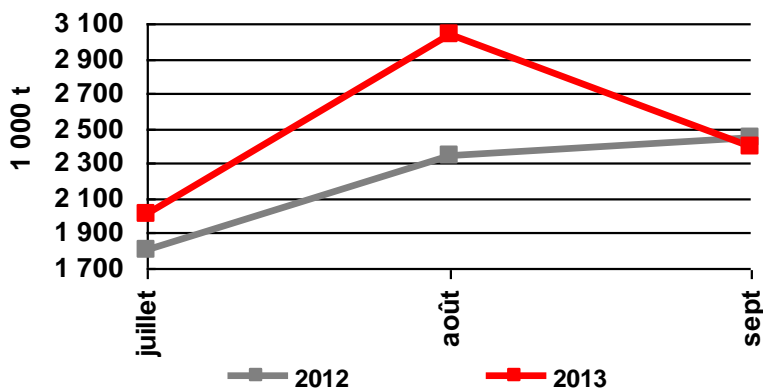
Trigo – Os elementos decisivos da colheita 2013

quantitativo

qualitativo

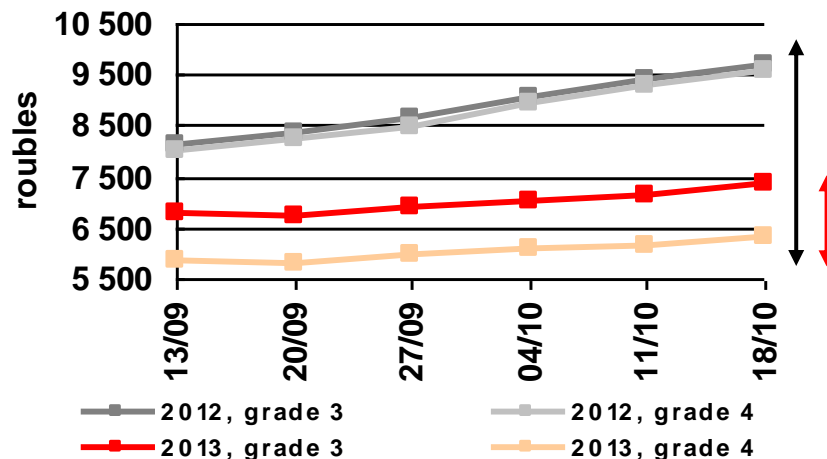
Sem explosão do disponível exportável

- « mar Negro » : prod + 24 Mt / dispo. exp. : + 4 Mt
- início de campanha (Rússia)



Estreiteza do disponível de alta qualidade

- Rússia : qualidade degradada (chuva), aumento dos preços



Um comprador temível

- China : 3º importador mundial
- Brasil : securização / Argentina / contingente 2,7 Mt fora do Mercosur até finais de 11/ 2013
- compradores que se protegem

- US : menos de HRW, menos de proteína em HRS
- Canadá : menos proteína

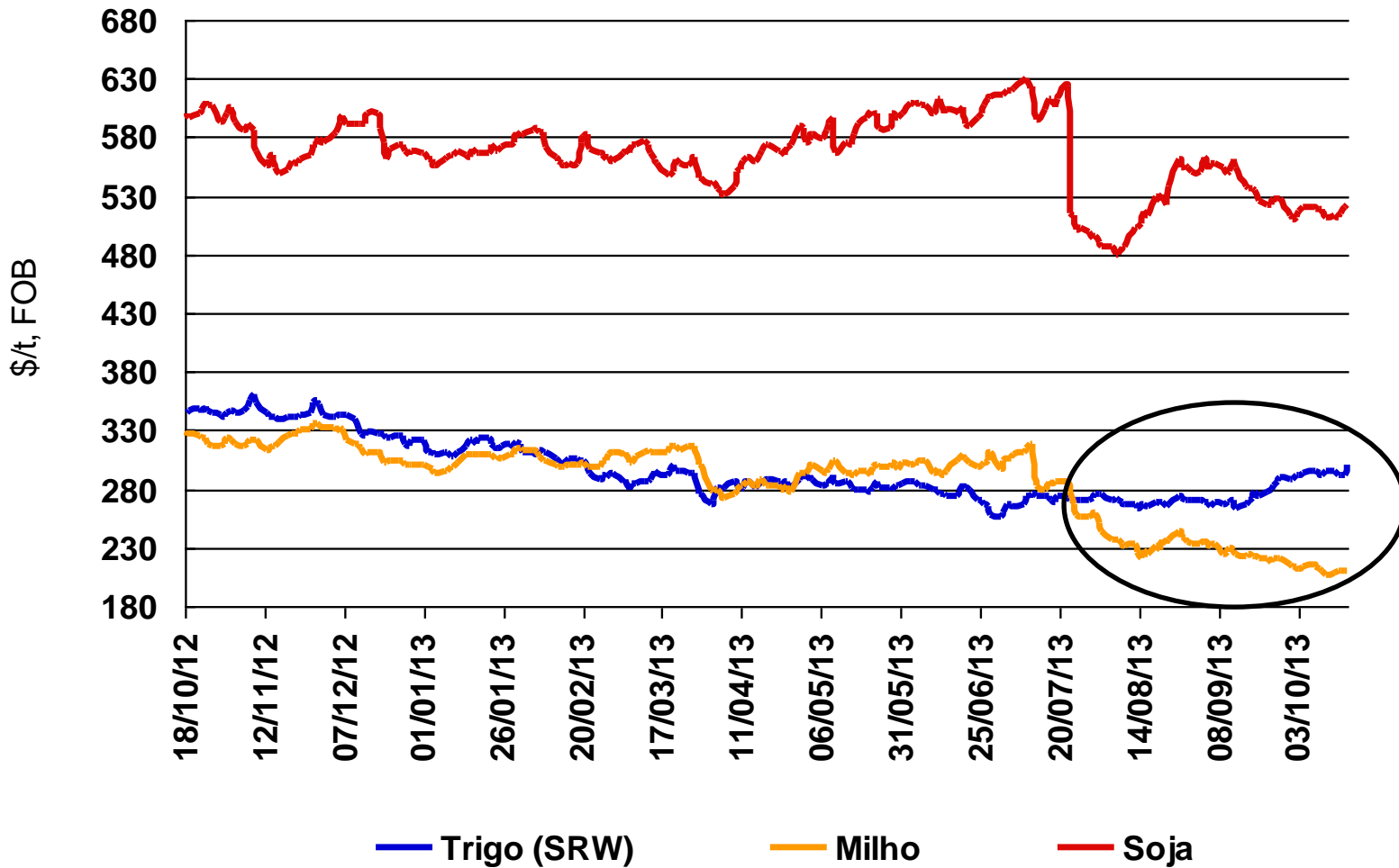
Consequência :

- menor agressividade « preços » partida Rússia
- UE e US muito solicitados

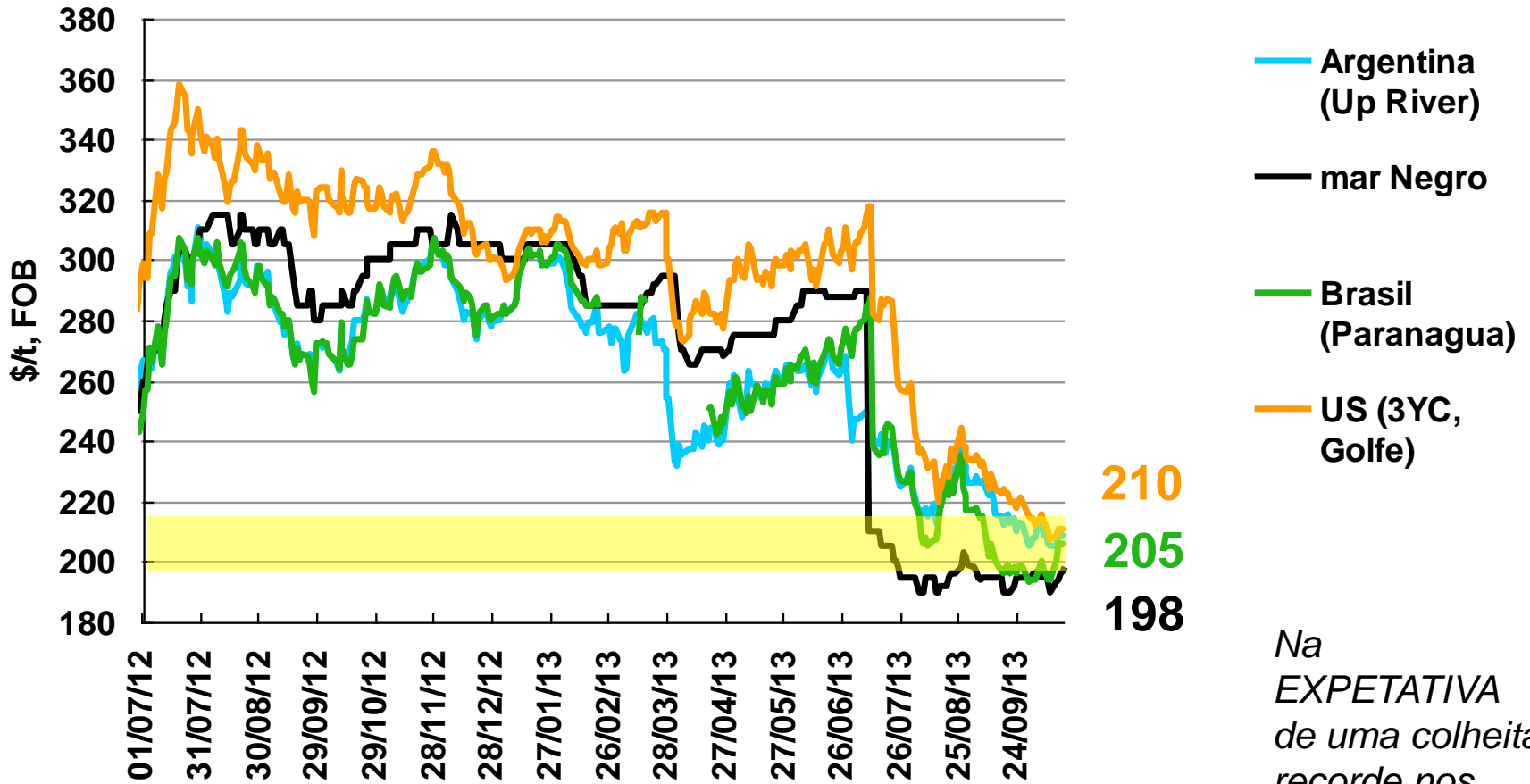
Mas também :

- US : SRW classificado 2 : proteína 11,2 / MS ~ 2012 mas peso específico baixo e DON por locais
- Ucrânia, trigo moleiro : 60 % (2013) < 80 % (2012)

Trigo / Milho US – restauração de uma hierarquia dos preços « normal »



Mundo – preço do milho para a exportação (partida)



Na
EXPETATIVA
 de uma colheita
 recorde nos
 EUA e na
 Ucrânia

Mundo – disponível EXPORTAÇÃO – MILHO

Mt, camp. locais	11/1 2	12/13	13/14	▲
MUNDO (julho/junho)	96,9	96,1	100,4	+ 4,3
Estados- Unidos	32,9	18,7	30,0	+ 11,3
Brasil	24,3	22,0	19,0	- 3,0
Argentina	15,8	21,5	16,0	- 5,5
Ucrânia	15,1	13,2	18,0	+ 4,8
UE	3,0	1,9	2,1	+ 0,2

13/14 – Produções restauradas no hémisfério norte

- US : prod a 350 Mt (+ 76 Mt)
exportações + 11 Mt, reconstituição do stock
- Ucrânia : 28 Mt (23)
- UE : prod 64 Mt (56)

Primavera 2014 – diminuições no hemisfério sul

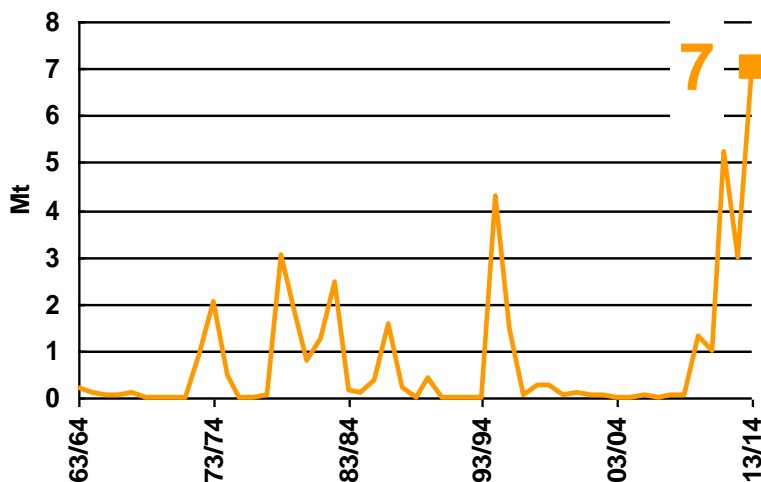
- Brasil : prod 72 Mt / 82 (recorde)
- Argentina : prod 25 Mt / 30 (recorde)

- *Fim da hegemonia americana (programa bioétanol)*
- *Brasil, Argentina, Ucrânia :*
A valer na corrida ao lado dos grandes

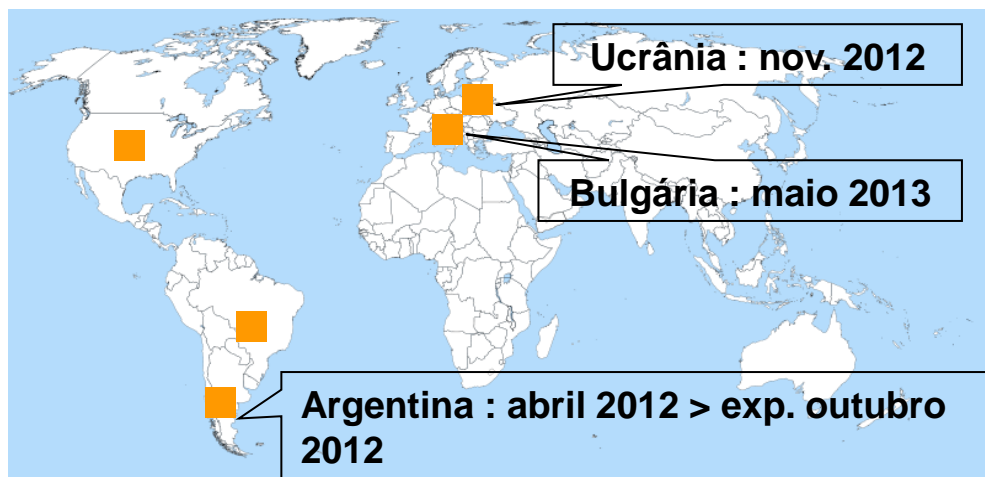
Milho – novas estratégias de aprovisionamento

➤ China : necessidades à altura do contingente

importações chinesas de milho
(TRQ : 7,2 Mt)



➤ Diversificação



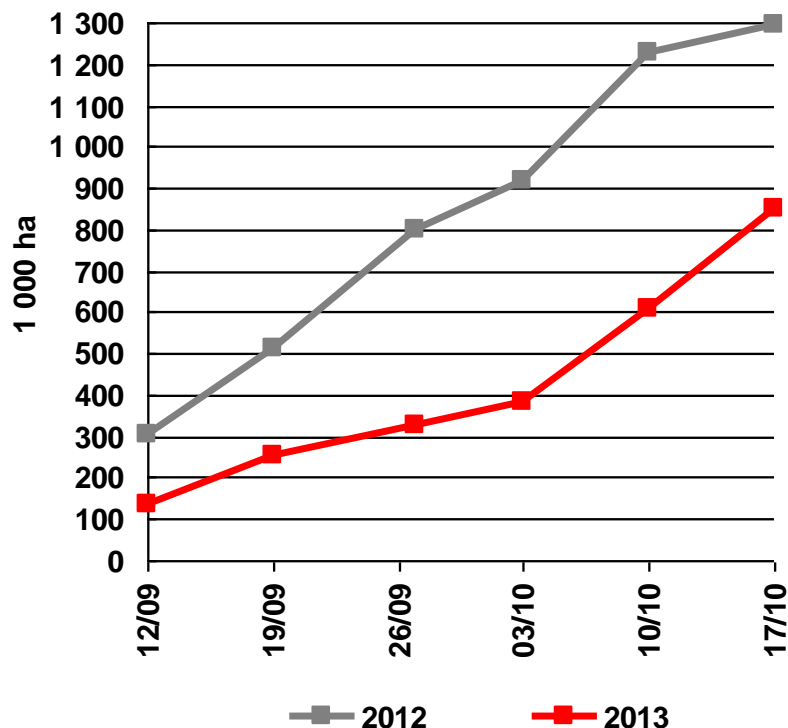
➤ Investimentos no estrangeiro

Ucrânia : 100 000 ha hoje, 3 Mha daqui a 50 anos ! Culturas + criação de suínos

*Diversificação do aprovisionamento: a **Coreia do Sul** também (junho de 2013 >>> abertura á origem **mar Negro**, entrega novembro de 2013)*

Rússia, Ucrânia, EUA : colheita de milho muito atrasada

Rússia – milho colhido



➤ mas também na **Ucrânia** :

Colheita milho até 10 de outubro : - **35 %**
1,7 Mha / 2,6 Mha em 2012

Taxa de **humidade** / 2012 : + **5-8 %**

➤ Estados-Unidos

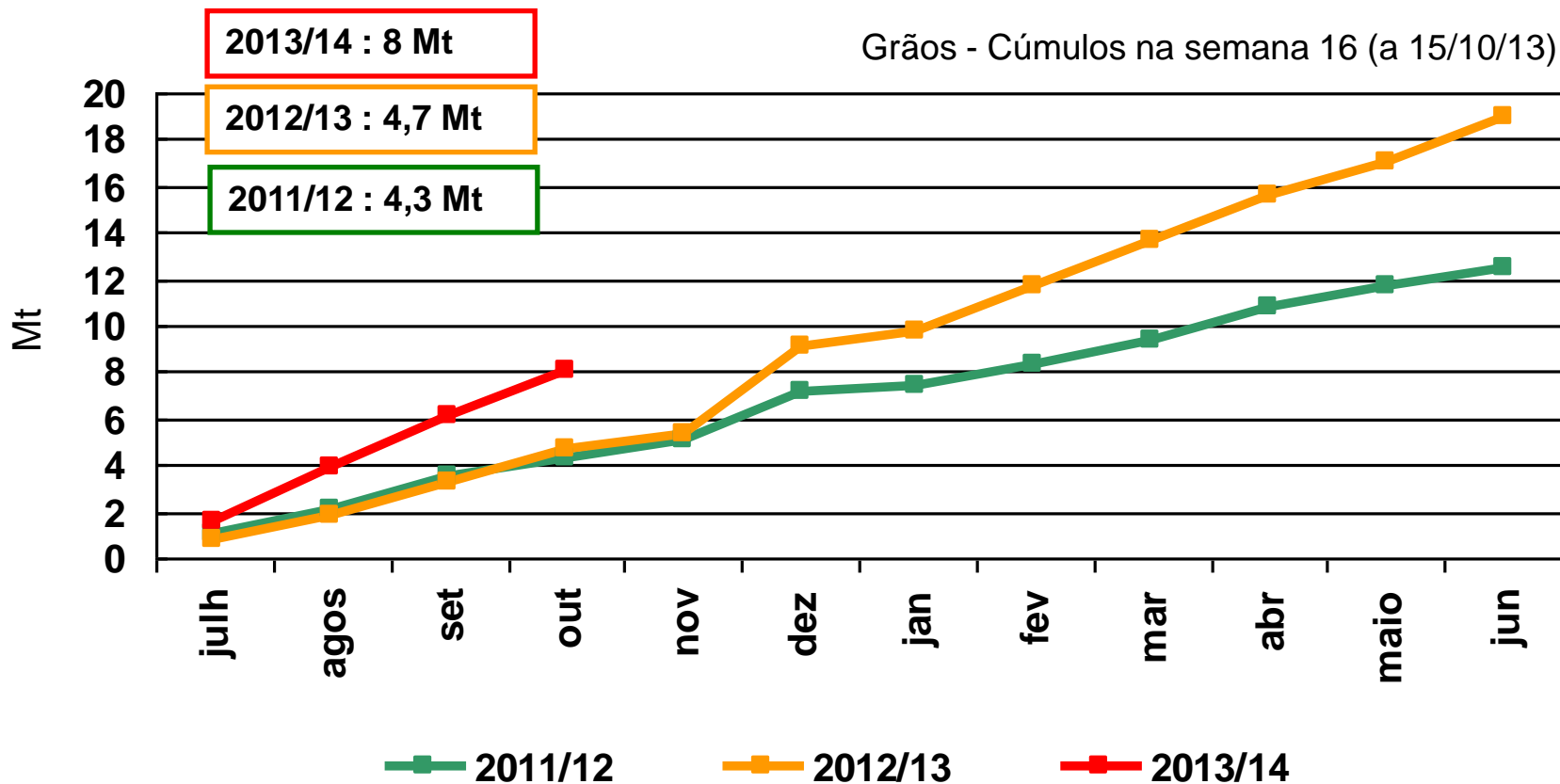
Colheita milho até 20 de outubro : **39%**
20/10/12 : 85%
2008-2012: 53%



Mercado europeo

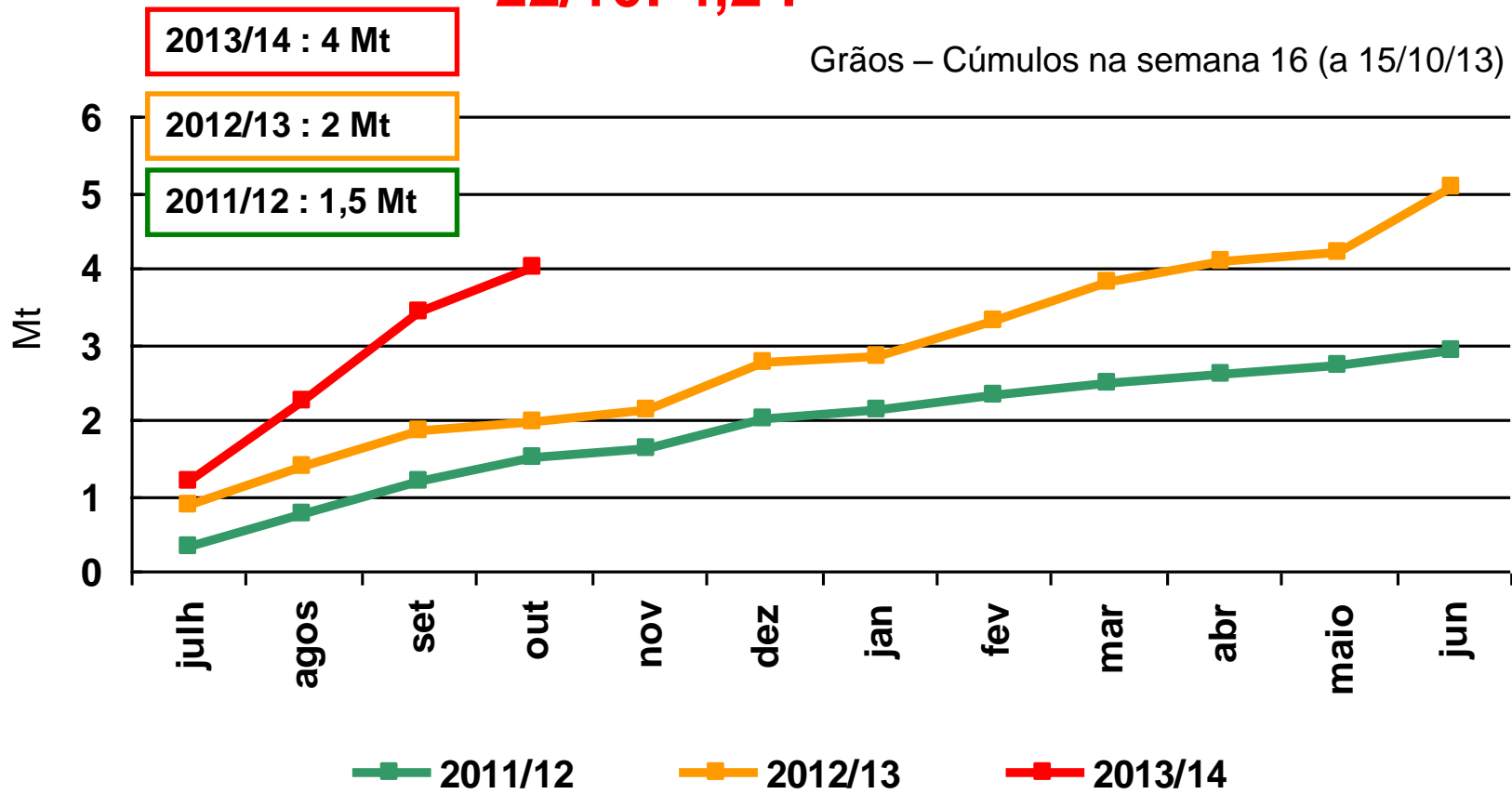
Trigo mole: certificados para a exportação emitidos na UE

22/10: 8,4 !



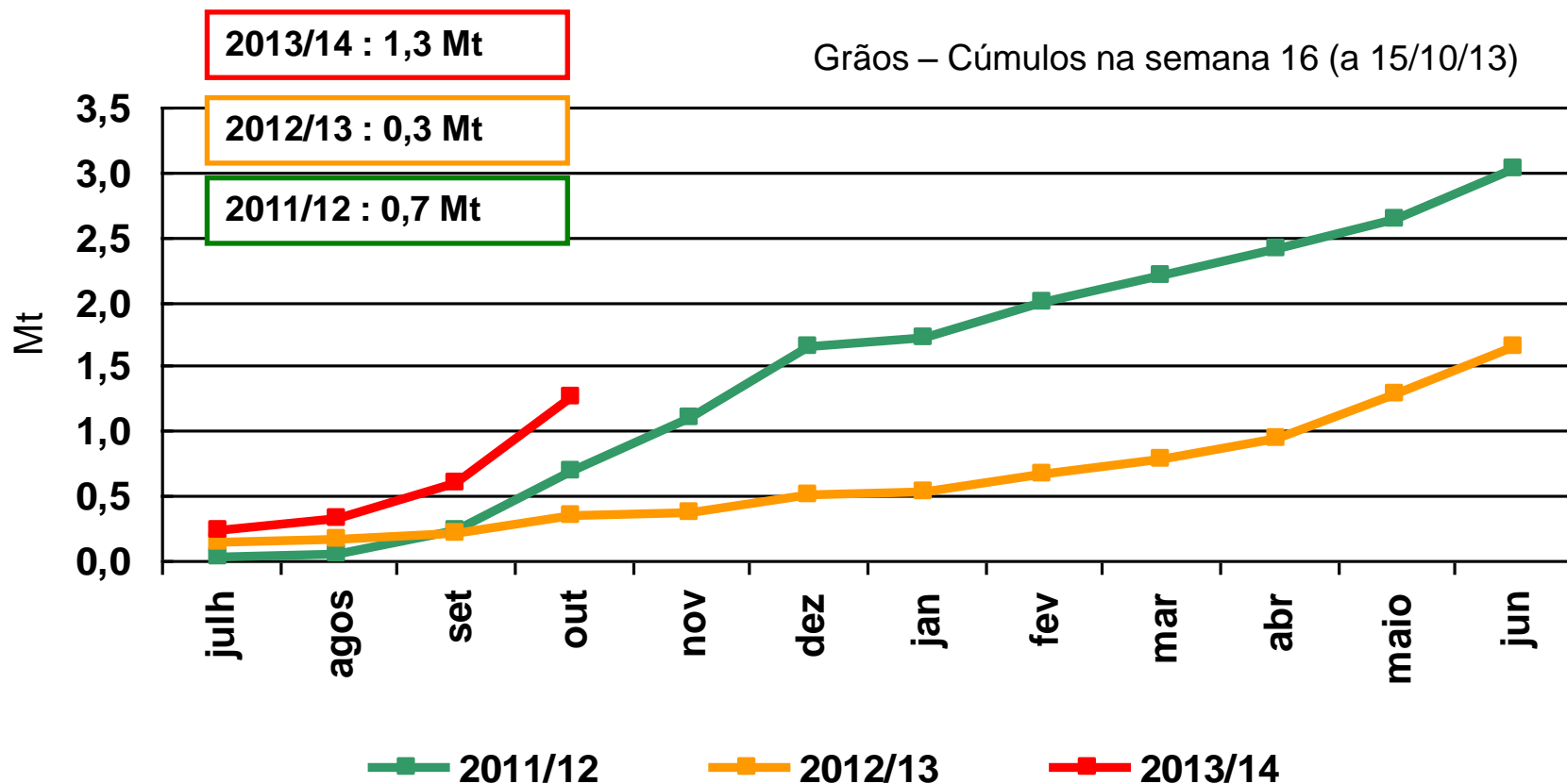
Cevada : certificados para a exportação emitidos na UE

22/10: 4,2 !



Milho : certificados para a exportação emitidos na UE

22/10: 1,4 !

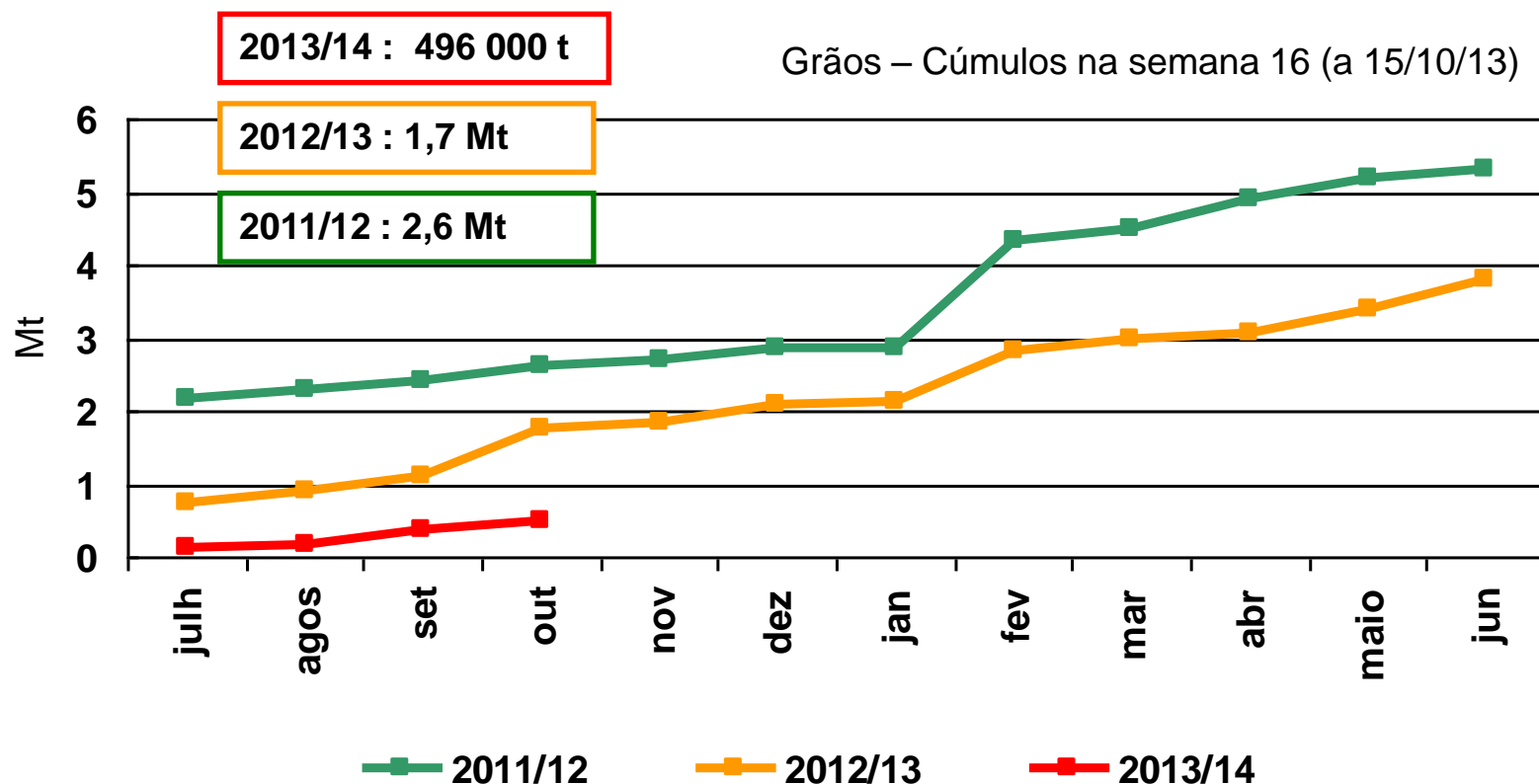


Trigo mole : certificados para a importação emitidos na UE

13/14 : restabelecimento do direito de 12 €/t

Sobre o contingente baixa e média qualidade

22/10: 558 kt

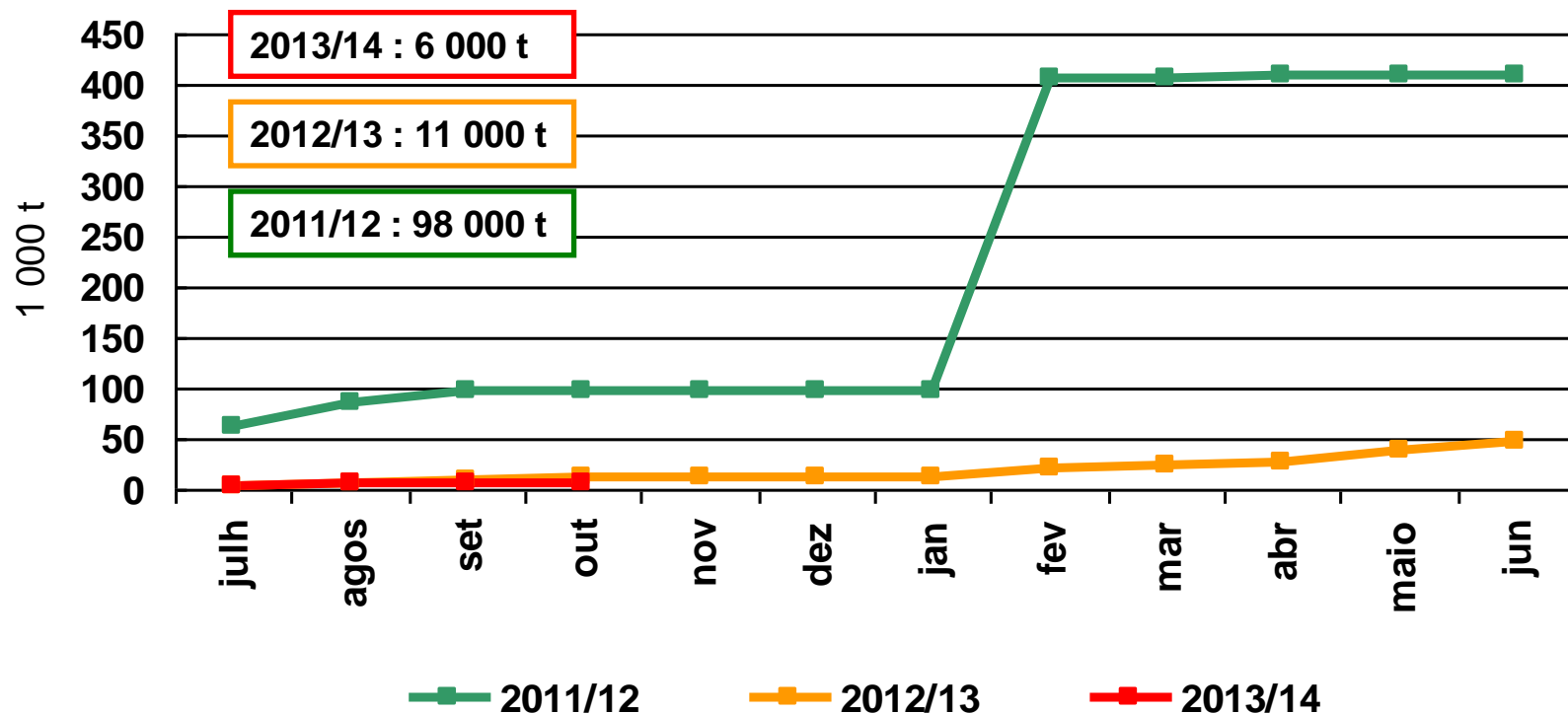


Cevada : certificados para a importação emitidos na UE

13/14 : restabelecimento do direito de 16 €/t
no contingente de cevada forrageira

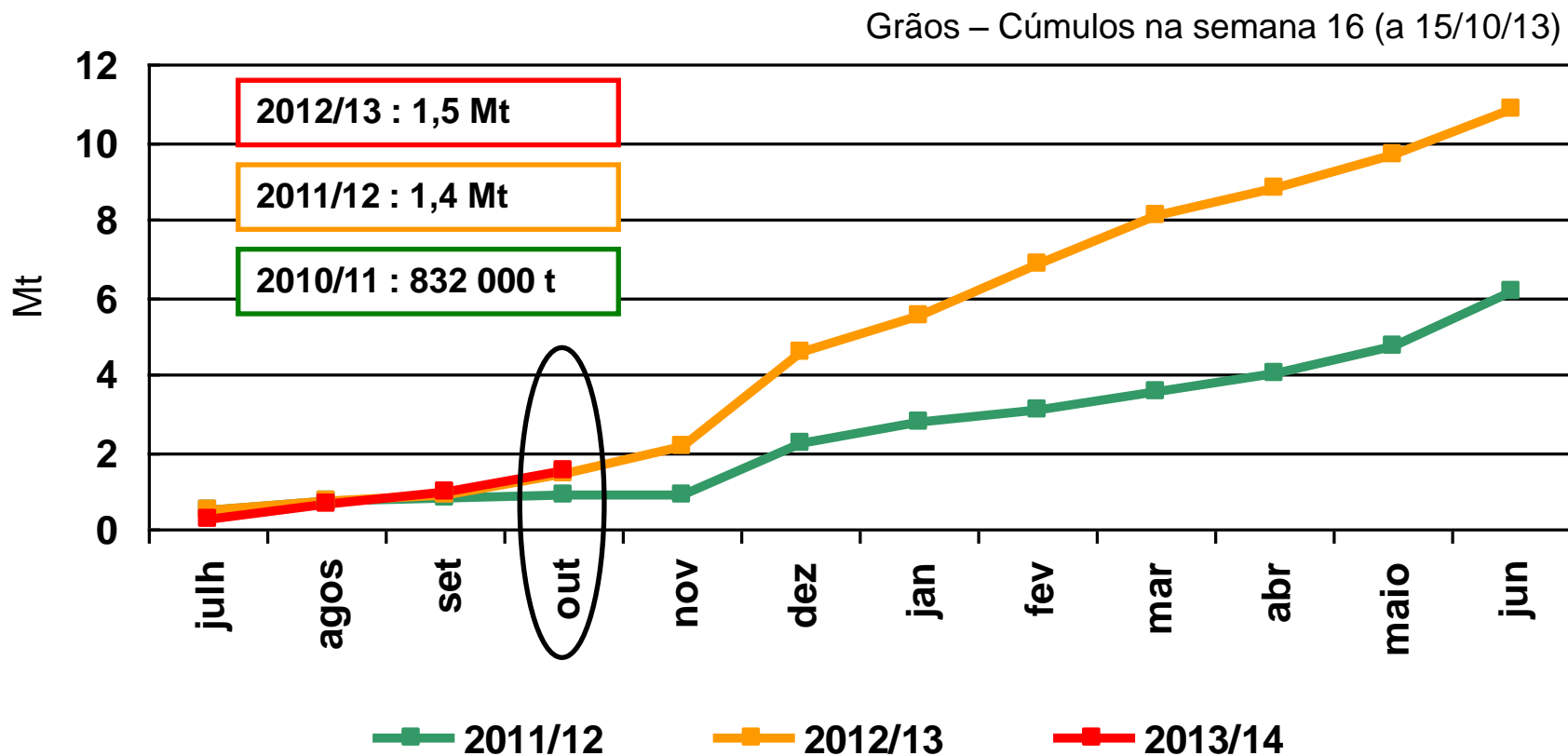
22/10: 8 kt

Grãos – Cúmulos na semana 16 (a 15/10/13)



Milho : certificados para a importação emitidos na UE

22/10: 1,6



UE – importações de milho : a prudência dos operadores...

Contingente para a importação de milho com direito nulo
R. 969/2006

Contingente 2013 (t)	277 988,000
Sub-contingente 1º semestre 2013	138 994,000
Quantidade total atribuída no 1º semestre 2013	0,000
Quantidade disponível no 1º semestre 2013	138 994,000
Sub-contingente 2º semestre 2013	138 994,000
Reporte da quantidade não pedida no 1º semestre	138 994,000
> Quantidade aberta 2º semestre 2013	277 988,000
Quantidade pedida semana de 04/10/13	277 987,994
Quantidade pedida a título de 2013	277 987,994
Quantidade à disposição referente a 2013	0,006

Fora do contingente,

Direito móvel =

155 % x preço de referência

Menos preço CAF Roterdão

=

157 €/t menos preço CAF
Roterdão

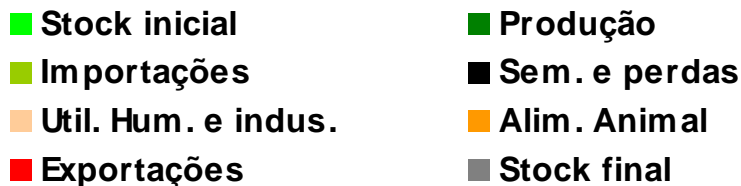
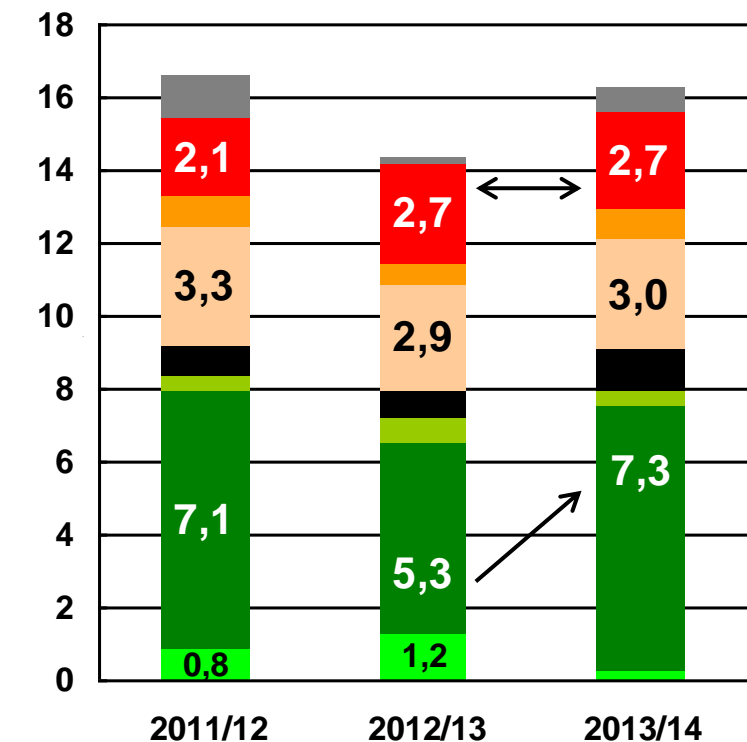
16/09/13

157 €

/

YC3 CAF Roterdão = 186 €

Trigo mole - balanço Roménia



➤ **exportações =**
apesar do aumento da produção

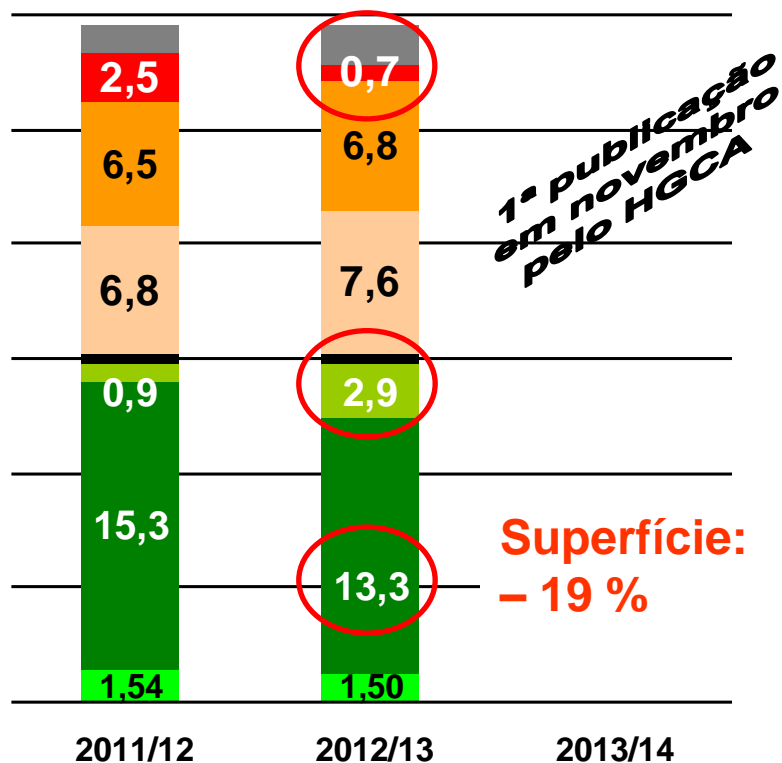
➤ **Qualidade mitigada**
2,5 Mt boa qual. moleira
2 Mt próximas da qual. moleira
2,8 Mt forrageiro

➤ **Prioridade para o mercado egípcio**

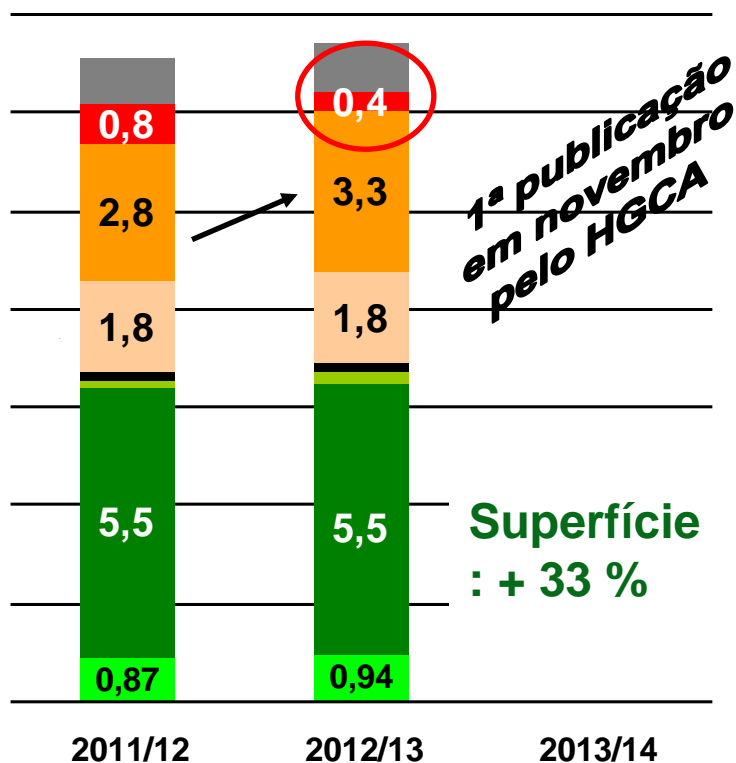
	RO	Ukr	Rus	Total
02/07 - 10/09/13				
vendido	900 kt	765 kt	600 kt	2,265 Mt
	(40 %)			
12/13 :				
480 kt				

Balanços Reino Unido

Trigo mole



Cevada

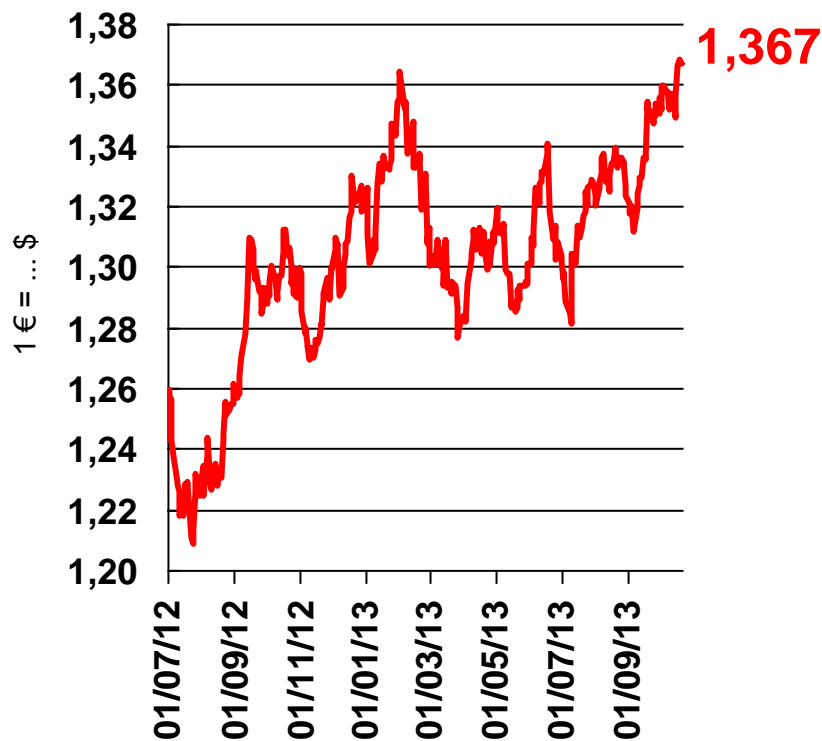


- Stock inicial
- Produção
- Importações
- Sem. e perdas
- Util. hum. e indus.
- Alim. Animal
- Exportações
- Stock final

- Stock inicial
- Produção
- Importações
- Sem. e perdas
- Util. hum. e indus.
- Alim. Animal
- Exportações
- Stock final

Taxa de câmbio euro / dólar

Desde a campanha 2012/13

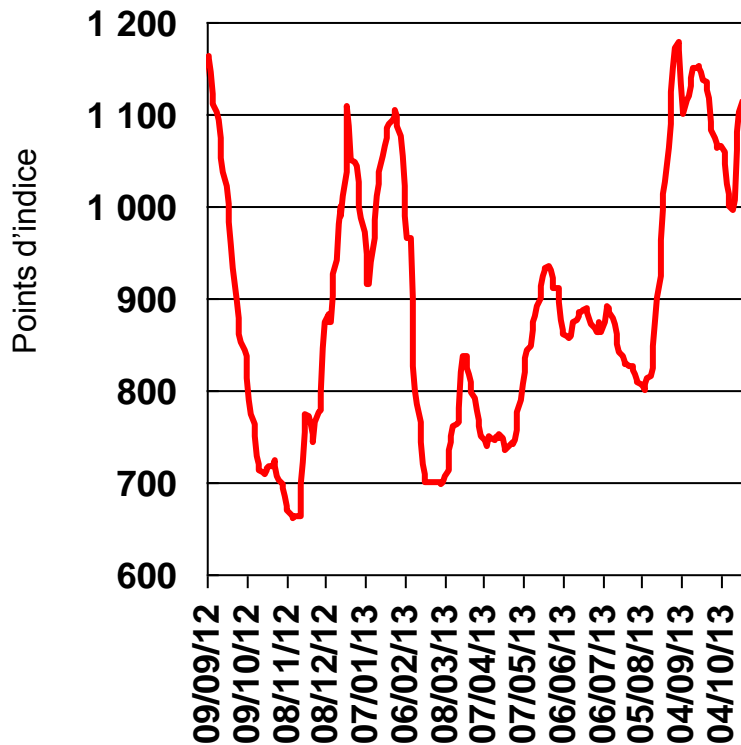


Perspetiva histórica : desde a criação do euro

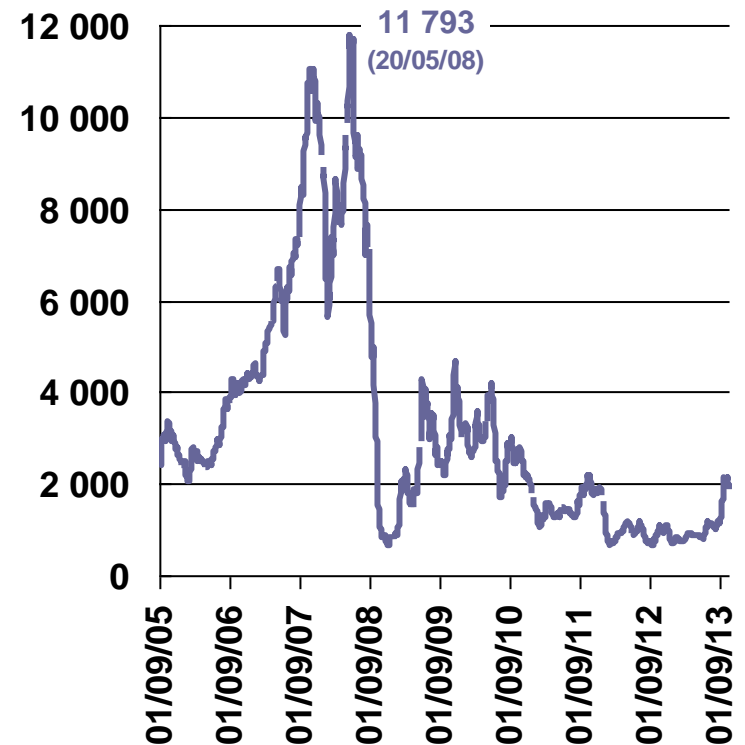


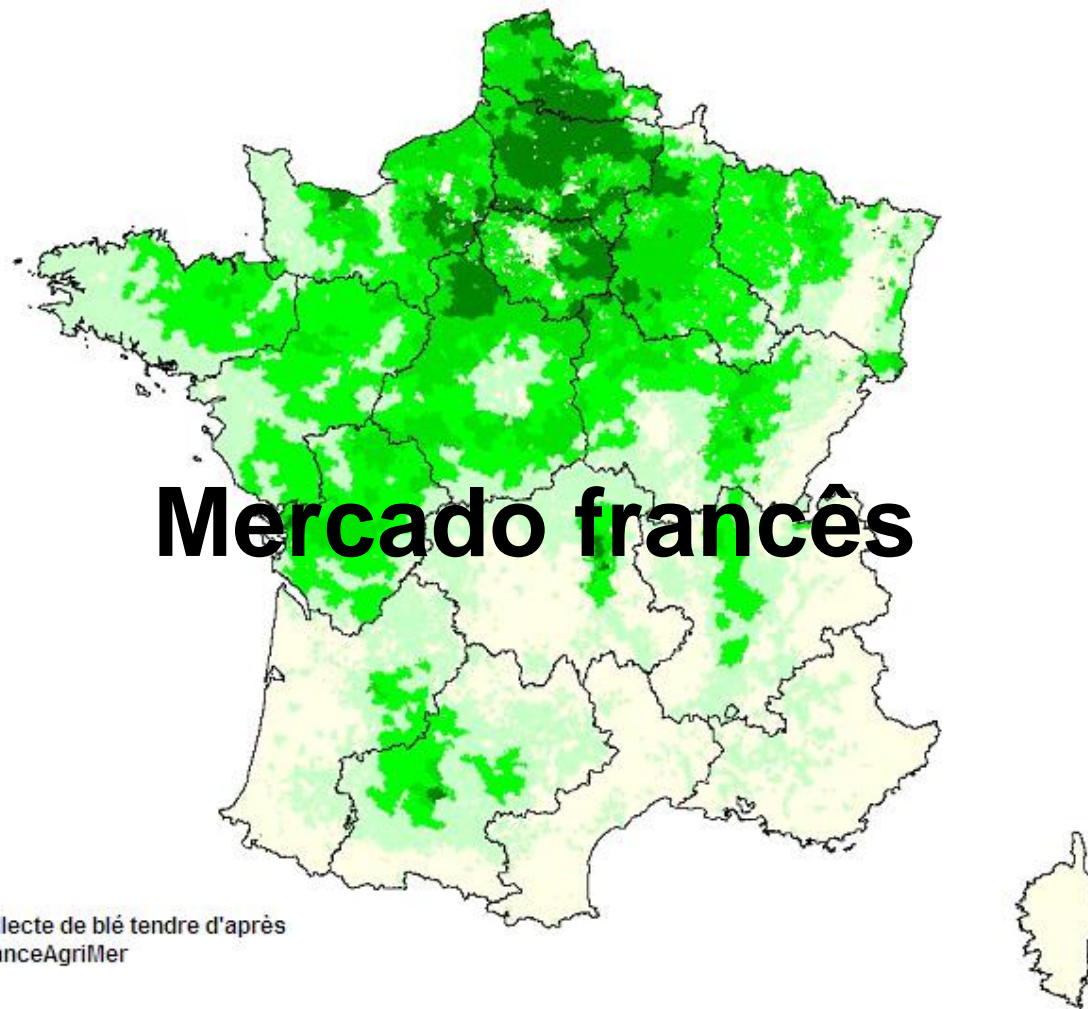
Taxa de frete (Baltic Dry Index)

Desde a campanha 2012/13



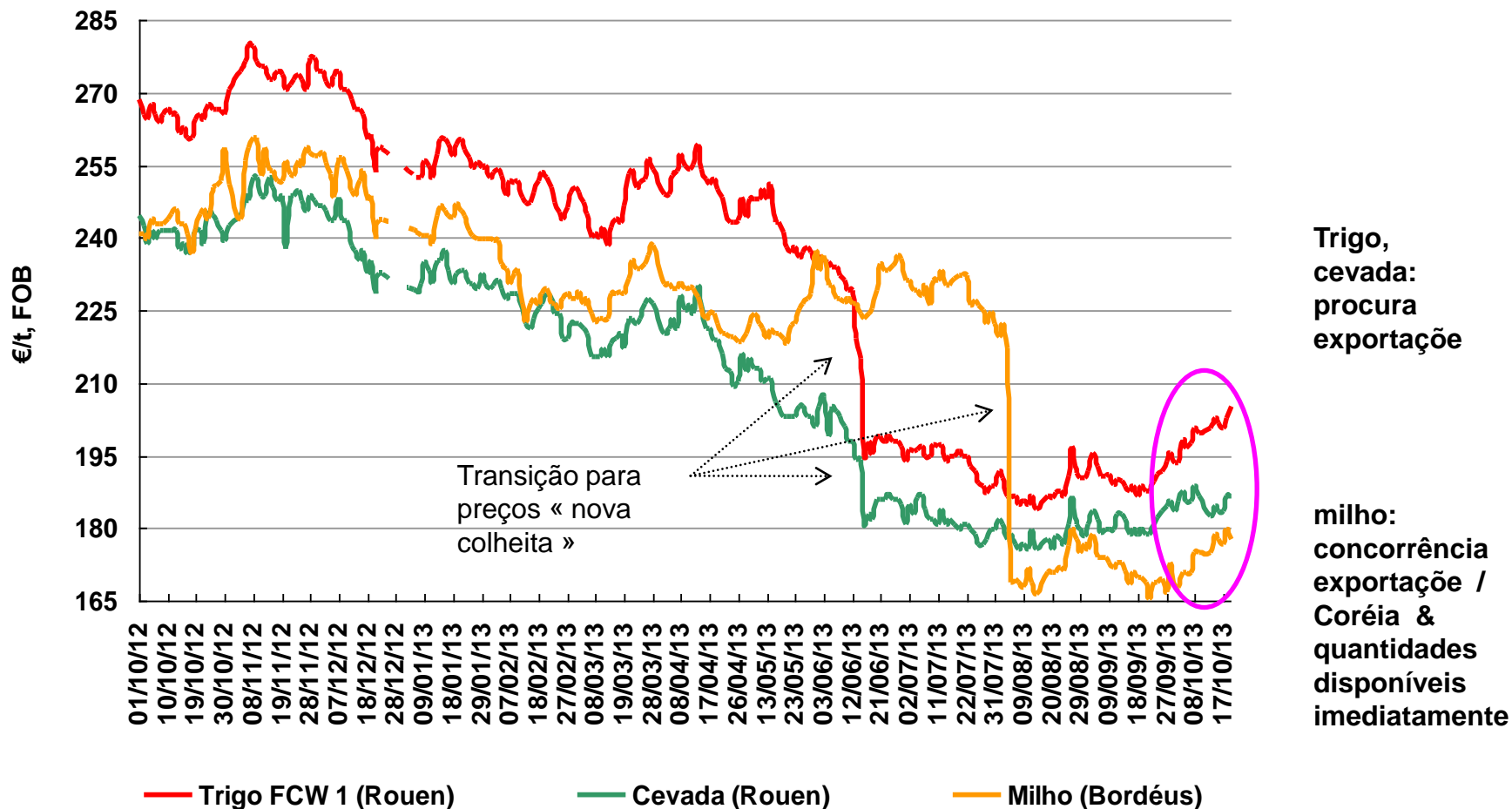
Perspetiva histórica : desde 2005/06



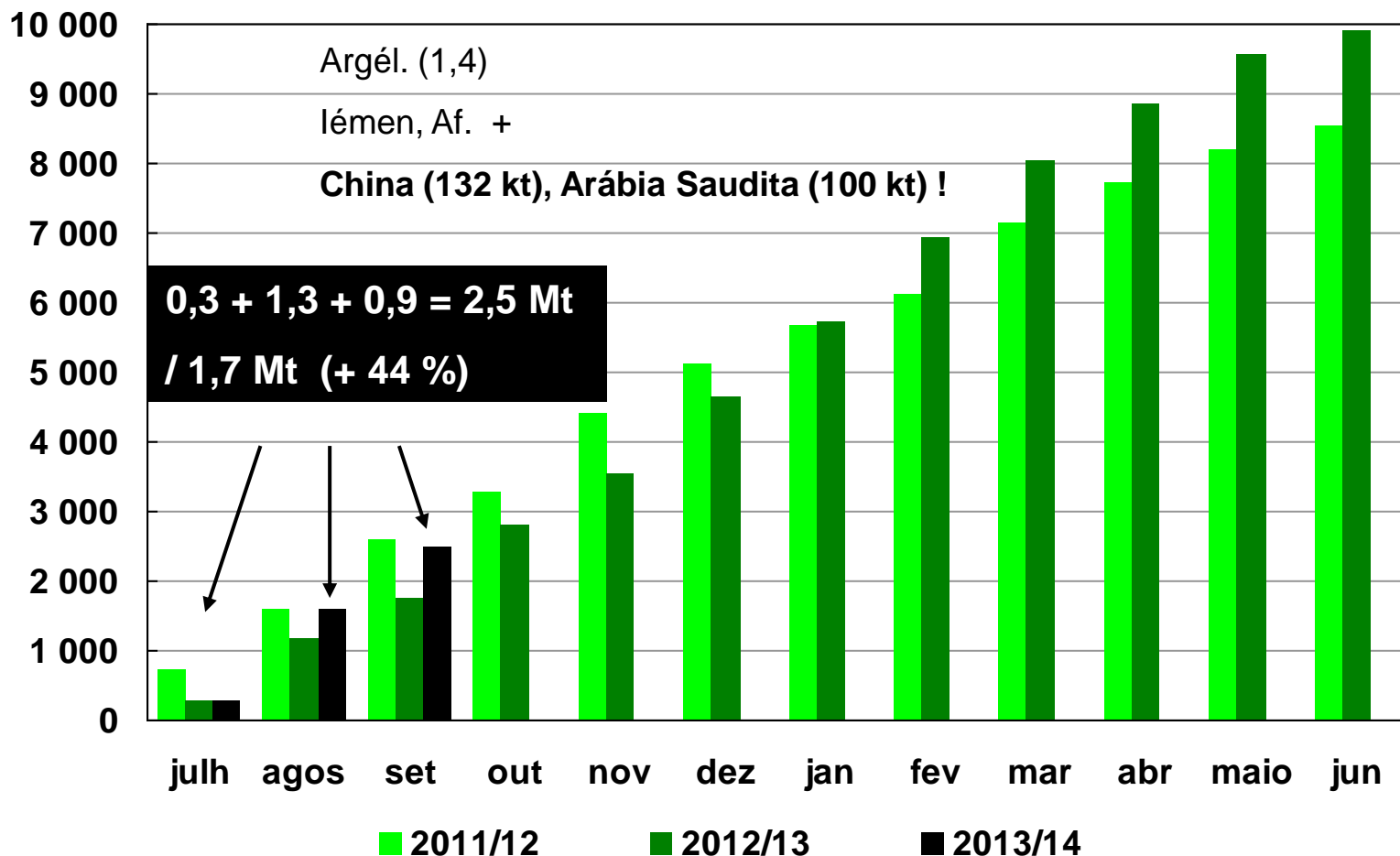


densité de collecte de blé tendre d'après
les états 1 FranceAgriMer

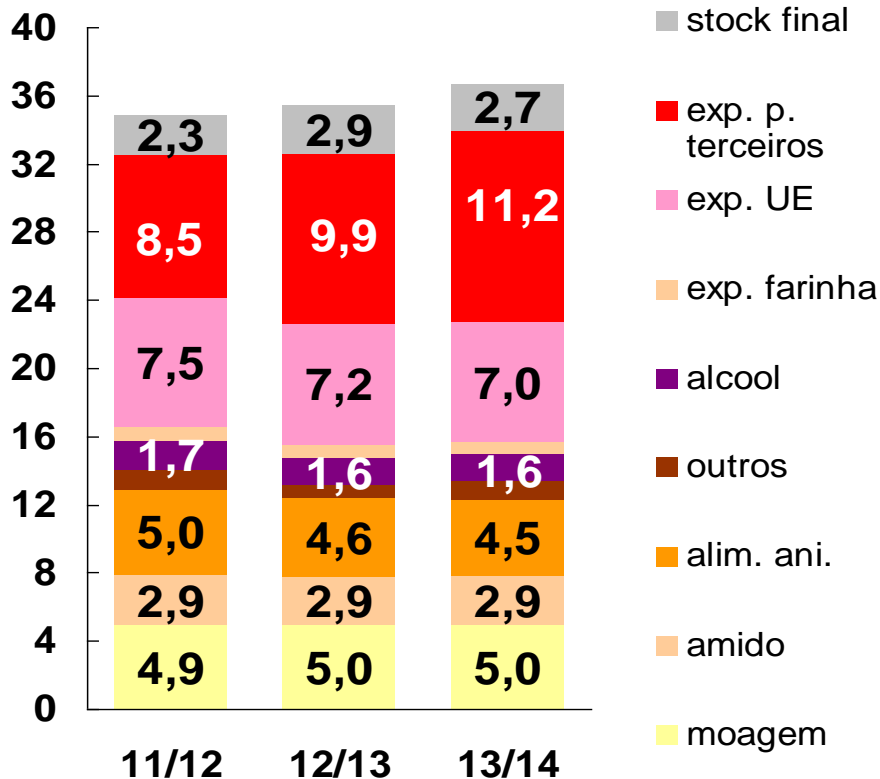
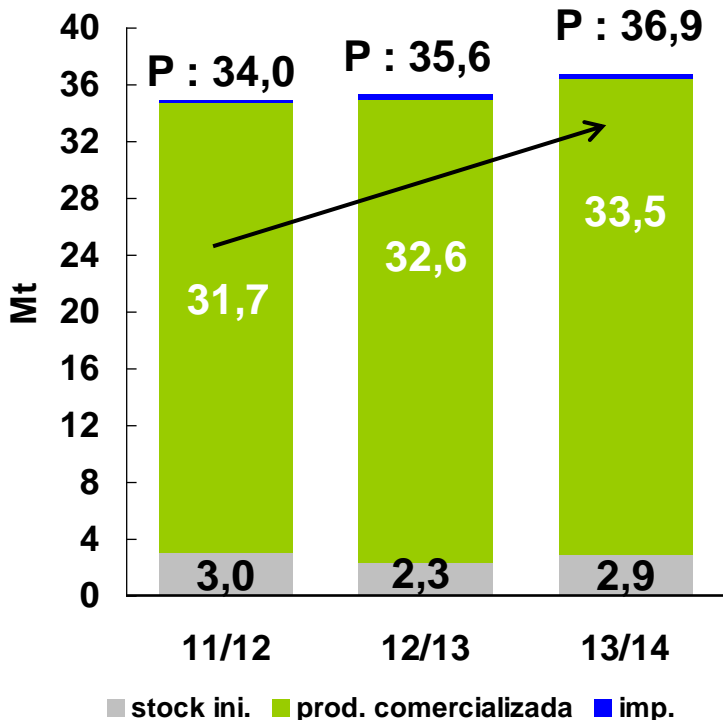
Cereais franceses: preços exportação



Trigo mole: exportações países terceiros



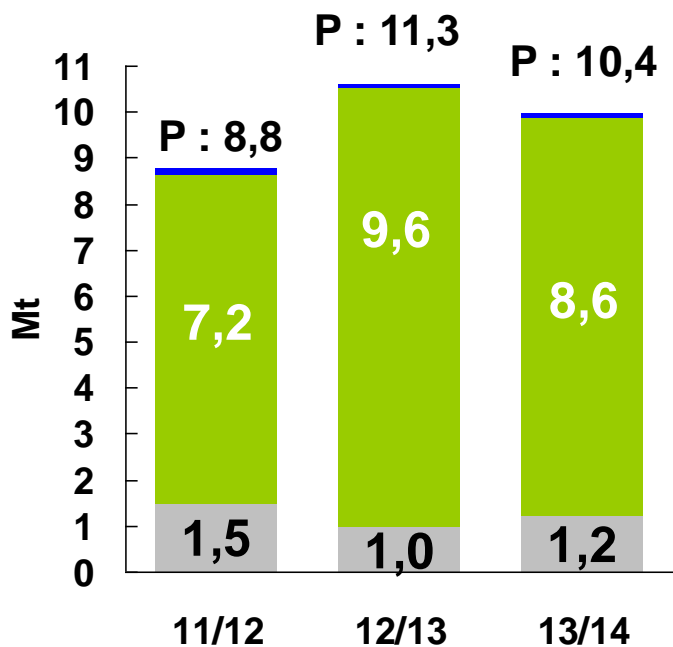
Balanço trigo mole



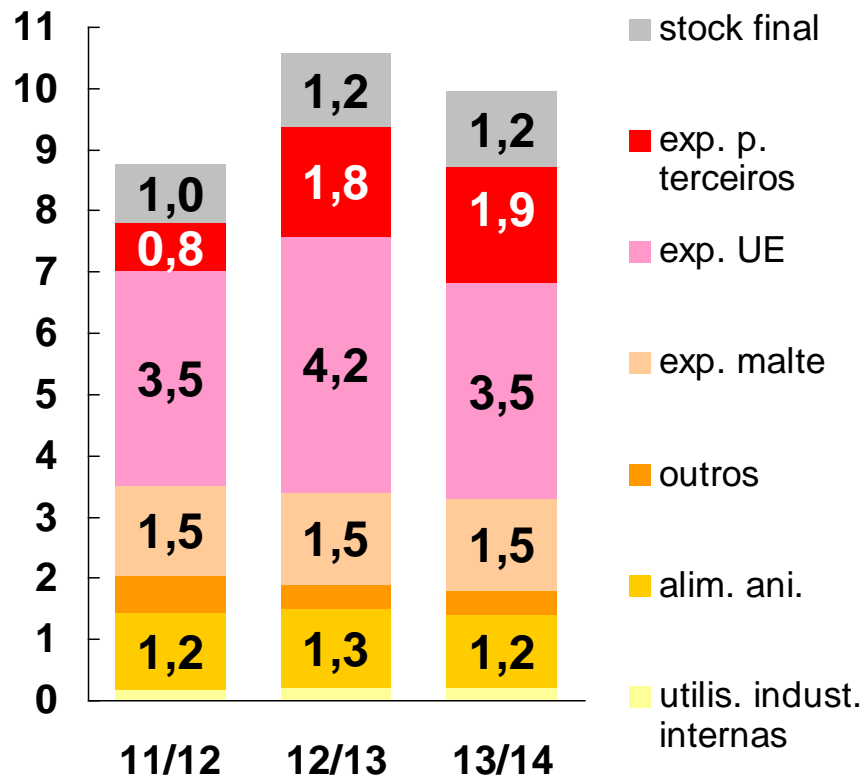
Campanha 13/14 : Alim. ani. (pecuária, restituições, milho) – Expedições UE (concorrência / necessidades) – Exportações países terceiros (cf. mercado mundial ; entre os quais Egito e... China, AS)

Atenção ! St. final 12/13 vai ser revisto em alta (« faltam » silos portuários) como tal **potencial aumento sobre o stock inicial 13/14 + potencial aumento sobre prod. comercializada 13/14 >>> disponível +**

Balanço cevada

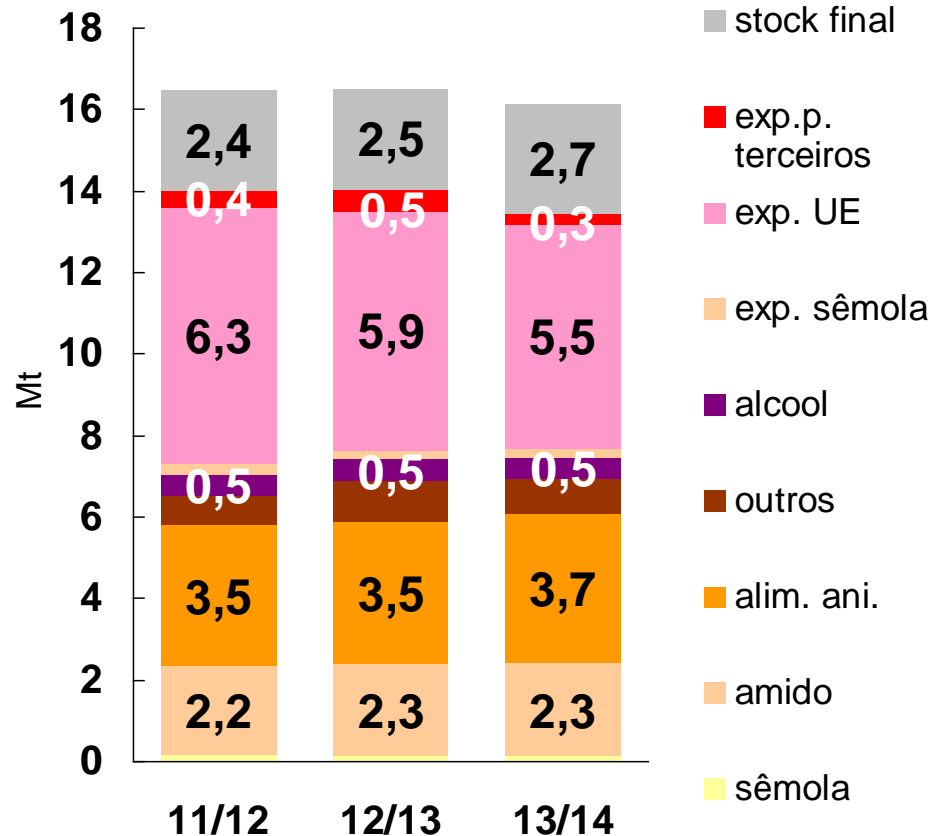
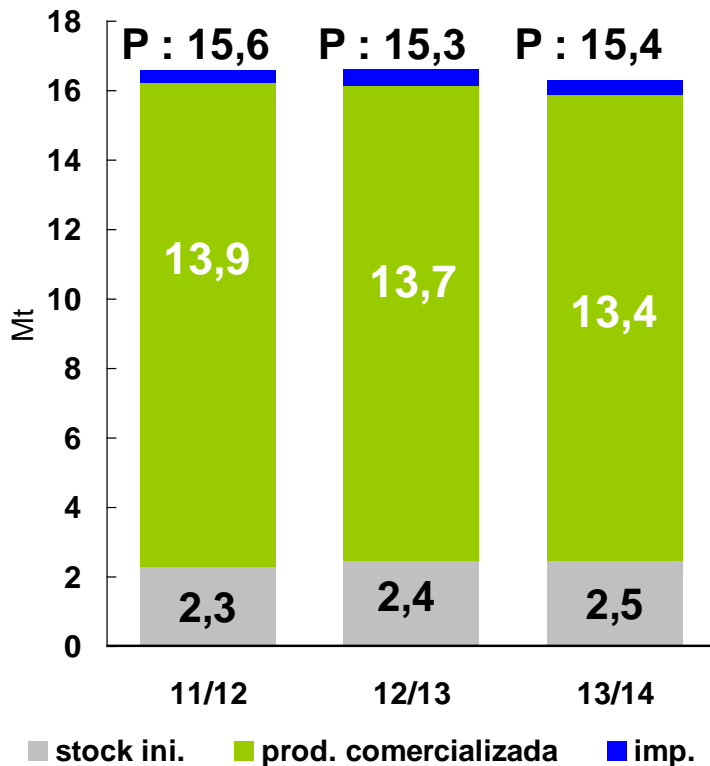


■ stock ini. ■ prod. comercializada ■ imp.



Campanha 13/14 : Alim. ani. (competitividade preço, procura exportação , mínimo técnico) – Exp. UE (necessidades) – Exp. países terceiros (cevada para cervejaria : China, cevada forrageira : Arábia saudita e... Jordânia !)

Balanço milho

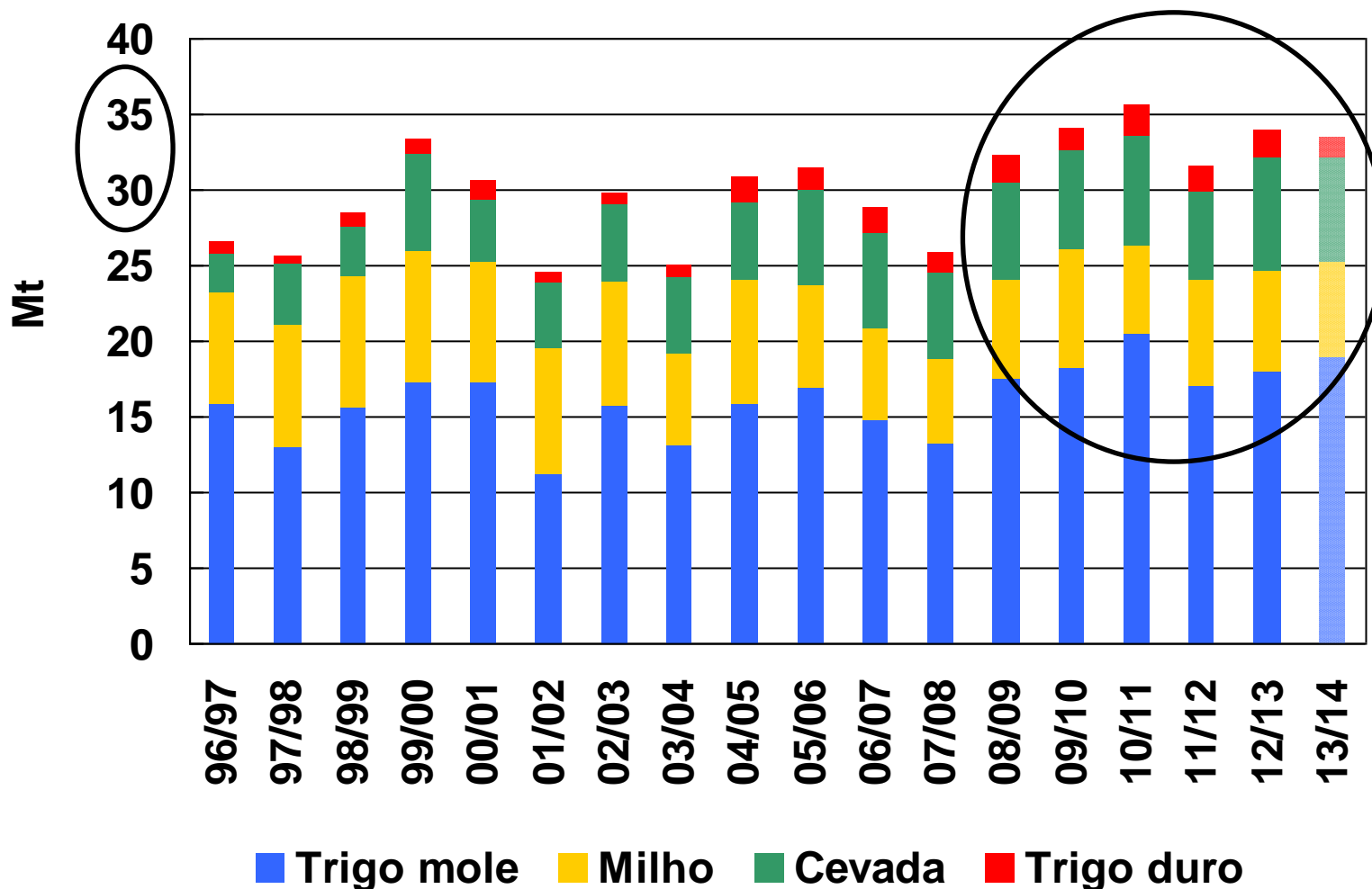


Campanha 13/14 : Alim. ani. (contexto pecuária, concorrência exportação) – Exp. UE e países terceiros (concorrência)

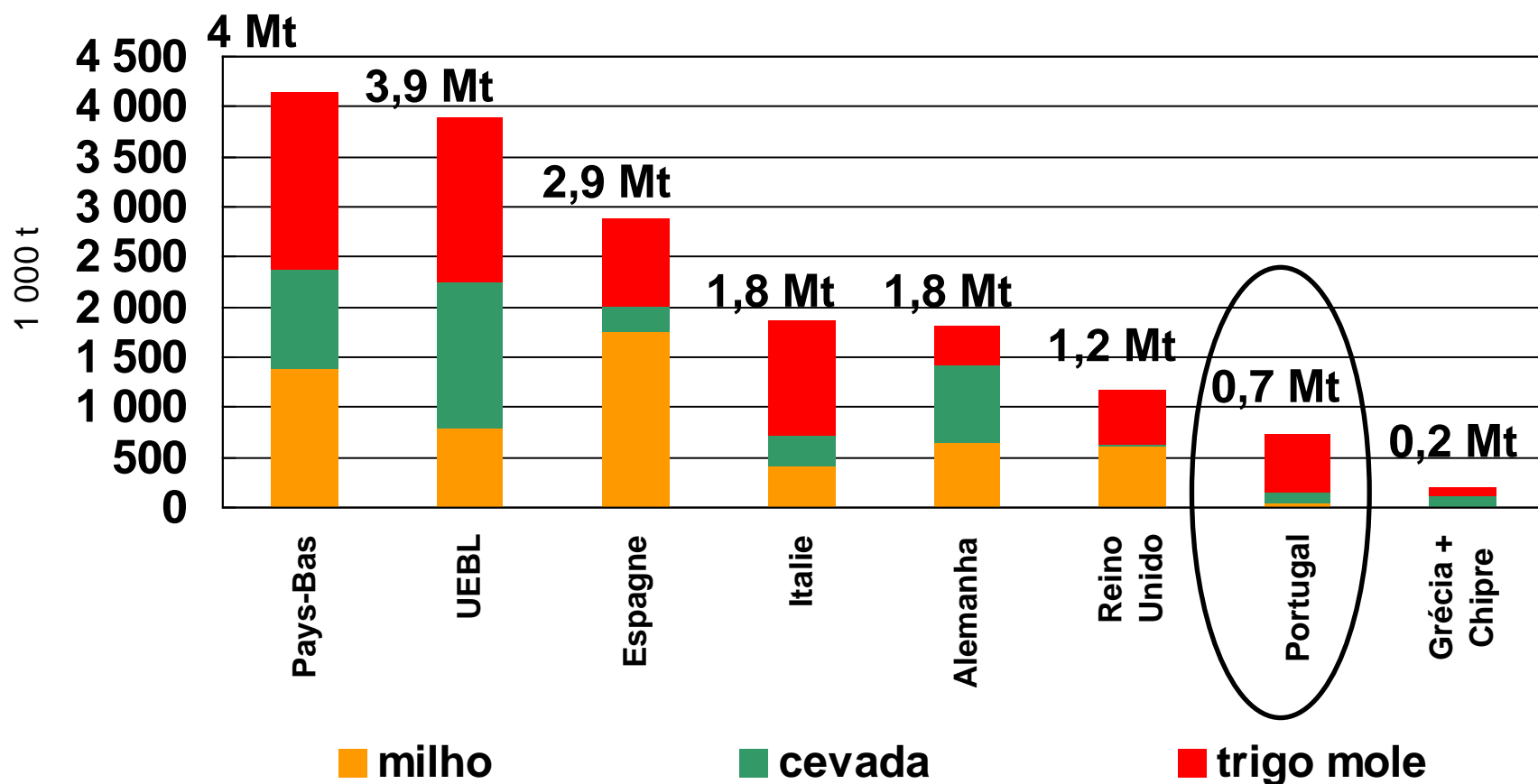
Atenção ! Potencial aumento sobre a prod. comercializada >>> disponível +

Mas prod. a confirmar

Exportações de cereais franceses (grãos e produtos)



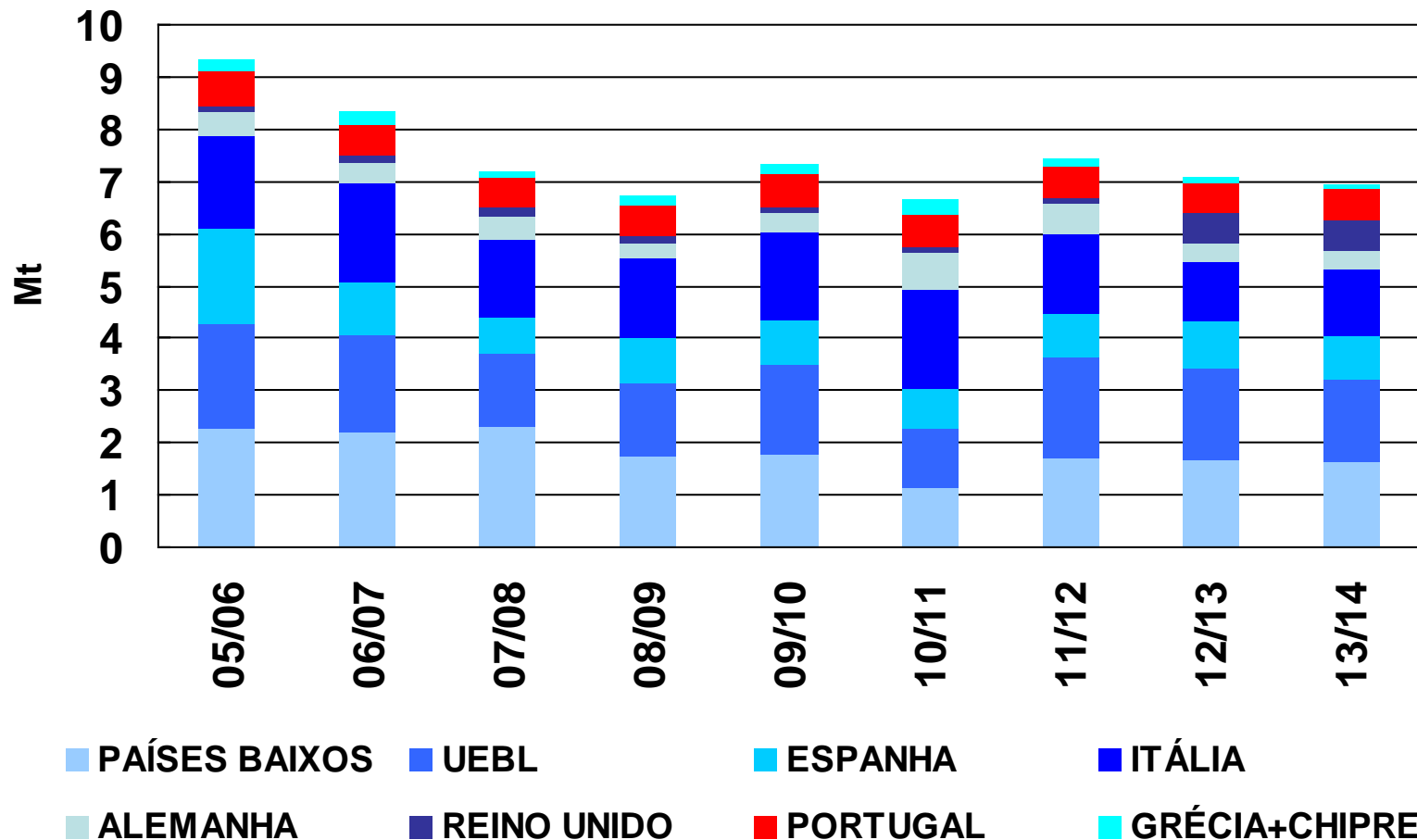
Expedições de cereais franceses na UE principais destinatários em 2012/13



Trigo mole francês – Principais destinos na UE (grãos e produtos)

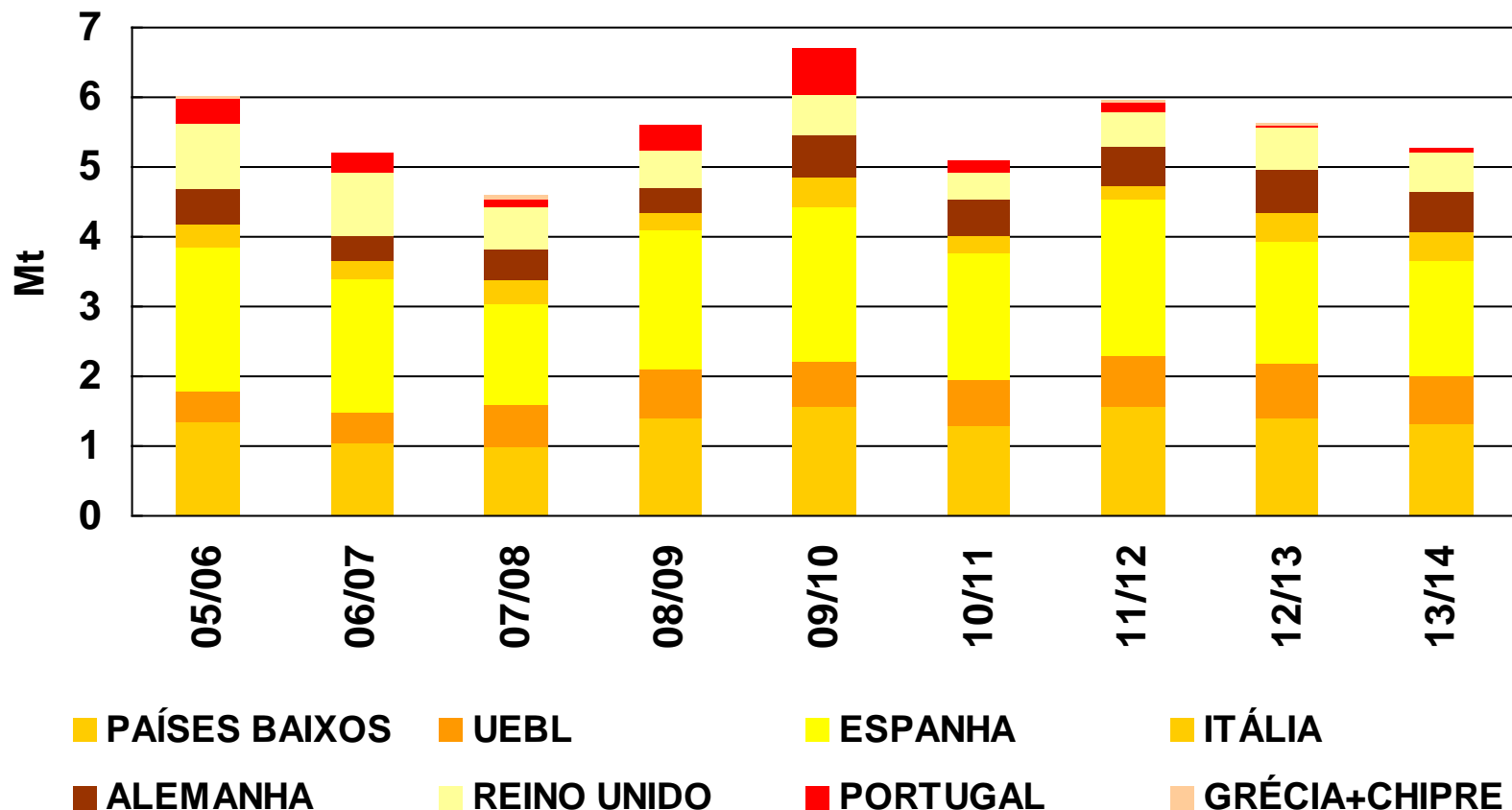
Objetivo (08/10/13) : 600 kt

Realizado a 04/10/13 : 163 kt



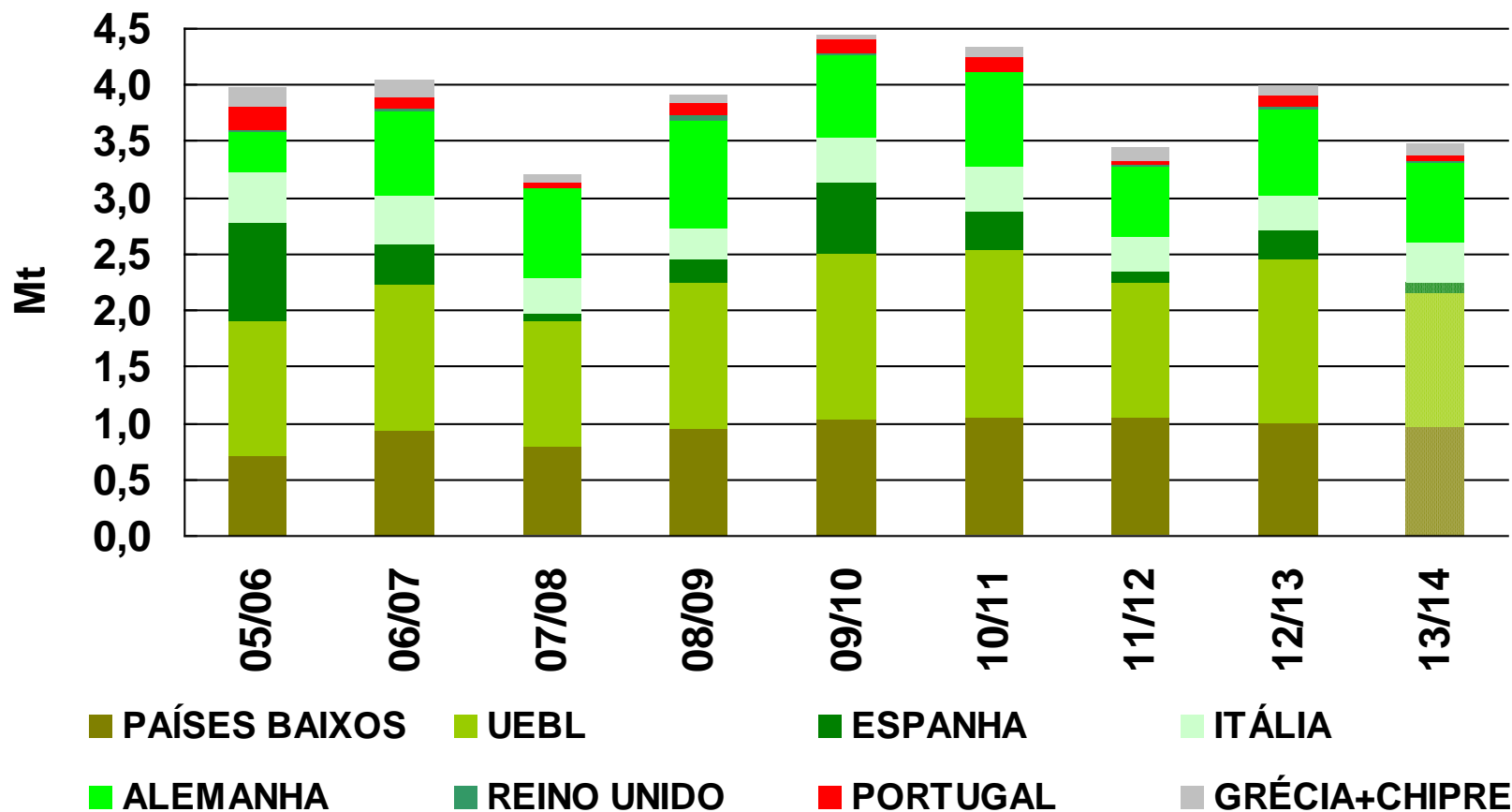
Milho francês - Principais destinos na UE (grãos e produtos)

Objetivo (08/10/13) : 40 kt
Realizado a 04/10/13 : 9 kt

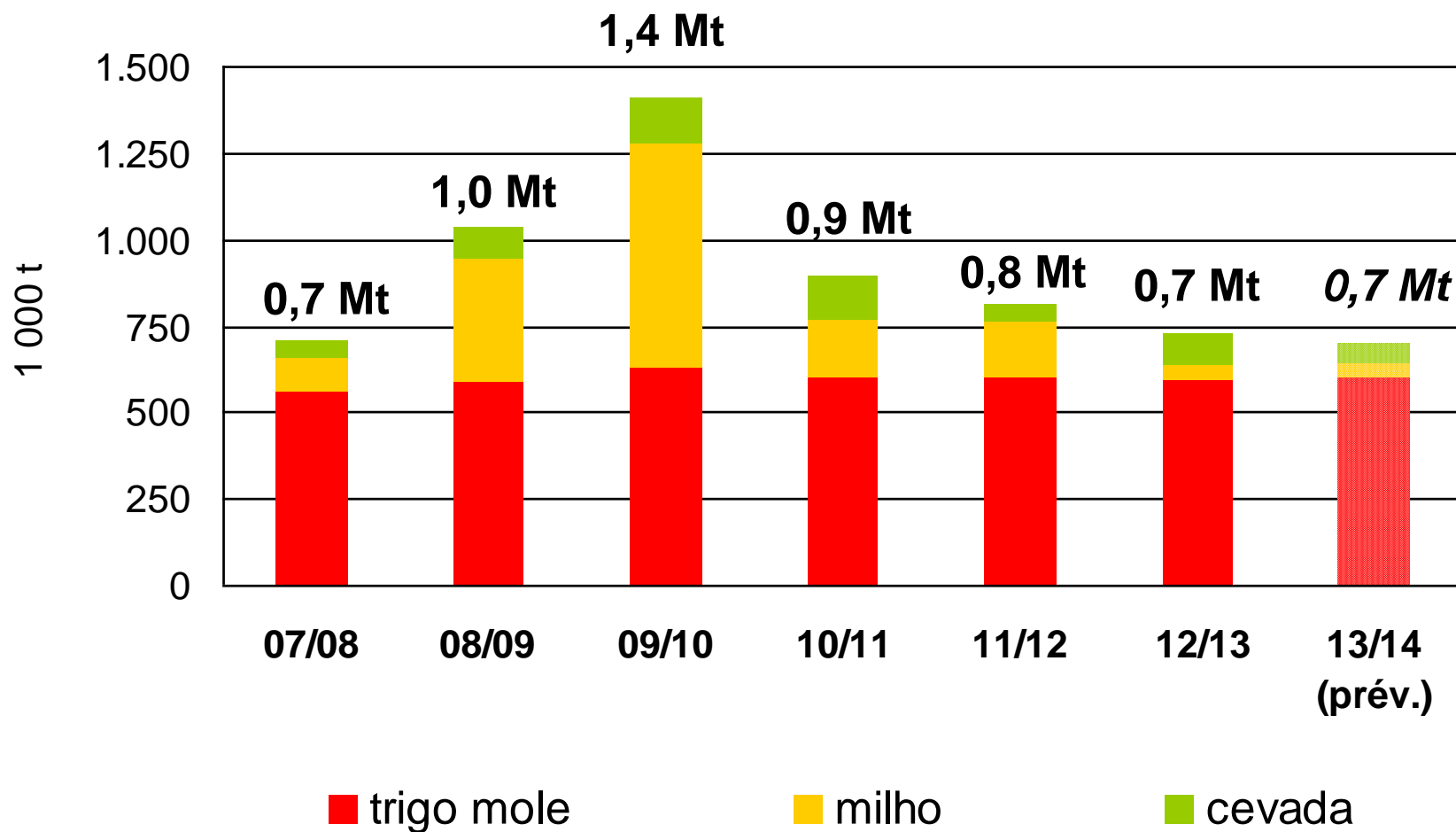


Cevada francesa - Principais destinos na UE (grão e produtos)

Objetivo (08/10/13) : 60 kt
Realizado a 04/10/13 : 9 kt



Expedições dos cereais franceses para Portugal



Milho 2013, Trigo 2014 : e se a chuva alterasse a situação ?

Uma forte pressão sobre os preços do trigo 2013, que rapidamente chegou aos limites

- produções # disponíveis para a exportação
- estreiteza dos volumes no segmento alta qualidade
- a China, convidada surpresa do mercado mundial

O milho, uma segunda vaga de desbloqueio que se faz esperar

- Pluviosidade histórica na Rússia – atrasos de colheita e degradação qualidade no milho – prioridade para o girassol

Atraso das sementeiras de inverno 2013 no mar Negro

- Rússia: a 21 de outubro, - 27 % / 2012 (16 Mha > 13 Mha ?)
- Ucrânia: - 300-500 000 ha ?
- que produção para 2014 ?

Balanços franceses, saídas inabituais : que quantidades ? que durabilidade ?

- China : trigo (600 kt a 04/05, 132 kt até hoje) – problema qualidade
- Arábia Saudita : trigo *hard* + trigo *soft* (100 kt até hoje)
- Jordânia : cevada (55 kt até hoje)

FranceAgriMer

Mais informações no site internet

www.franceagrimer.fr

