

Arroz

MAIO/JUNHO DE 2020

COM SIGNIFICATIVA QUEDA DAS PARIDADES DE IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO, VIÉS DE ALTA SE ENFRAQUECE

QUADRO 1 – Parâmetros de Análise de mercado de arroz – médias semanais

	Unidade	12 meses	Mês anterior	Semana anterior	Semana Atual	Variação anual	Variação mensal	Variação semanal
RS/US\$								
Rio Grande do Sul (RS) ⁽²⁾	50kg	43,45	59,73	61,58	60,03	38,16%	0,50%	-2,52%
Pelotas ⁽²⁾	50kg	47,50	67,00	68,50	68,50	44,21%	2,24%	0,00%
Preço no Atacado decomposto até RS ⁽³⁾	50kg	-	58,53	60,93	59,96	-	2,44%	-1,59%
Preço do Paraguai decomposto até RS	50kg	-	60,77	54,42	52,41	-	-13,76%	-3,69%
Santa Catarina ⁽²⁾	50kg	43,85	54,17	56,05	57,03	30,06%	5,28%	1,75%
Tocantins	60kg	57,00	73,00	76,00	76,00	33,33%	4,11%	0,00%
Mato Grosso	60kg	60,57	65,86	64,93	64,93	7,20%	-1,41%	0,00%
Preço no Atacado								
São Paulo (SP) Beneficiado Tipo 1 à vista	30kg	66,71	81,83	83,81	82,64	-	0,99%	-1,40%
Preço ao Produtor composto até SP ⁽⁴⁾	30kg	-	83,73	85,14	83,21	-	-0,62%	-2,27%
Cotações Internacionais								
Tailândia 5% FOB Bangkok	Tonelada	417,00	498,00	505,00	529,00	0,27	6,22%	4,75%
E.U.A 100% FOB	Tonelada	480,00	645,00	645,00	645,00	0,34	0,00%	0,00%
Paridades de Importação (Atacado de SP)								
Importação Tailândia ⁽⁵⁾	30kg	-	131,01	117,19	116,99	-	-10,70%	-0,17%
Preço efetivo de Exportação								
Brasil	Tonelada	488,33	472,68	-	460,15	-5,77%	-2,65%	-
Preço efetivo de Importação								
Paraguai	Tonelada	327,83	336,38	-	330,98	0,96%	-3,81%	-
Uruguai	Tonelada	519,59	392,15	-	414,04	-20,31%	105,58%	-
Dólar EUA	R\$/US\$	3,8627	5,8460	5,1514	4,9403	27,90%	-15,49%	-4,10%

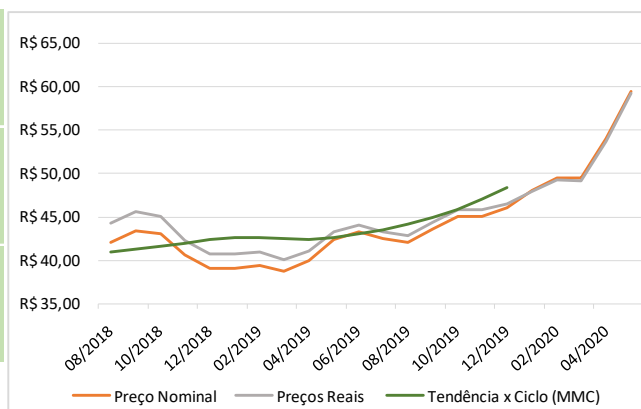
Notas: (1) Preço mínimo (safra 2017/18): R\$ 39,63/50Kg (RS e SC), R\$ 47,55/60Kg (Brasil, exceção RS e SC); (2) Longo Fino, tipo 1, rendimento 58x10, sem impostos; (3) Tipo 1, decomposto até Pelotas/RS; (4) Preço médio no RS composto até o atacado em SP; (5) Preço FOB Tailândia composto até o atacado em SP – Fonte: Thai Rice Exporters Association; (6) Arroz polido – Fonte: Comex-Stat/MIDIC – abril/2020.

TENDÊNCIA DE ARREFECIMENTO NAS COTAÇÕES COM BASE NA SAZONALIDADE E NO ÍNDICE DE FORÇA RELATIVA.

QUADRO 2 – Ferramentas de análise dos componentes de preços

	Sazonalidade		
mar-19	-5,4%	Oscilador de Preços (Price Oscillator - OSC)	-2,32
abr-19	-6,2%		
mai-19	-4,4%		
jun-19	-3,0%		
jul-19	-0,8%	Índice de Força Relativa (Relative Strength Index - RSI)	86,27
ago-19	1,4%		
set-19	3,1%		
out-19	4,2%		
nov-19	3,4%	Média Móvel (6 meses)	50,70
dez-19	1,9%		
jan-20	2,0%		
fev-20	-0,2%		

Notas: (1) Se RSI > 70: Expectativa de queda; Se RSI < 30: Expectativa de alta
(2) OSC > 0: Demanda aquecida; OSC < 0: Oferta aquecida.



APESAR DA EXPANSÃO PRODUTIVA, AUMENTO DO CONSUMO E SUPERÁVIT NA BALANÇA COMERCIAL DEVEM REFLETIR EM AMENA QUEDA DOS ESTOQUES DE PASSAGEM.

QUADRO 3 – Suprimento de Arroz em Casca em mil toneladas

SAFRA	Estoque Inicial	Produção	Importação	Suprimento	Consumo	Exportação	Estoque Final
2010/11	2.457,3	13.613,1	825,4	16.895,8	12.236,7	2.089,6	2.569,5
2011/12	2.569,5	11.599,5	1.068,0	15.237,0	11.656,5	1.455,2	2.125,3
2012/13	2.125,3	11.819,7	965,5	14.910,5	12.617,7	1.210,7	1.082,1
2013/14	1.082,1	12.121,6	807,2	14.010,9	11.954,3	1.188,4	868,2
2014/15	868,2	12.448,6	503,3	13.820,1	11.495,1	1.362,1	962,9
2015/16	962,9	10.603,0	1.187,4	12.753,3	11.428,8	893,7	430,8
2016/17	430,8	12.327,8	1.042,0	13.800,6	12.024,3	1.064,7	711,6
2017/18	711,6	12.064,2	845,2	13.621,0	11.239,0	1.710,2	671,8
2018/19 (*)	671,8	10.445,1	1.037,7	12.154,6	10.278,1	1.360,9	515,6
2019/20 (**)	515,6	11.126,1	1.100,0	12.741,7	10.800,0	1.500,0	441,7

Fonte: Conab – Junho/2020

Arroz

MAIO/JUNHO DE 2020

EXCELENTE PRODUTIVIDADE NO SUL DO PAÍS REFLATE EM EXPANSÃO PRODUTIVA, APESAR DA RETRAÇÃO DA ÁREA DE ARROZ

QUADRO 4 – Comparativo de área, produtividade e produção de arroz

REGIÃO/UF	ÁREA (Em mil ha)			PRODUTIVIDADE (Em kg/ha)			PRODUÇÃO (Em mil t)		
	Safra 17/18	Safra 18/19	VAR. %	Safra 17/18	Safra 18/19	VAR. %	Safra 17/18	Safra 18/19	VAR. %
	(a)	(b)	(b/a)	(c)	(d)	(d/c)	(e)	(f)	(f/e)
NORTE	216,8	225,5	4,0	4.335	4.353	0,4	940,0	981,5	4,4
TO	119,8	122,5	2,3	5.207	5.377	3,3	623,9	658,6	5,6
NORDESTE	143,8	156,4	8,8	1.891	1.971	4,2	272,0	308,3	13,3
MA	84,4	89,9	6,5	1.543	1.710	10,8	130,3	153,8	18,0
PI	46,6	53,6	15,0	1.709	1.675	(2,0)	79,6	89,8	12,8
CENTRO-OESTE	154,8	158,9	2,6	3.633	3.870	6,5	562,4	614,9	9,3
MT	121,3	125,1	3,1	3.196	3.402	6,4	387,7	425,6	9,8
GO	22,8	22,6	(0,9)	4.939	5.329	7,9	112,6	120,4	6,9
SUDESTE	13,2	10,5	(20,5)	3.666	4.095	11,7	48,5	43,0	(11,3)
SP	9,3	8,3	(10,8)	4.046	4.027	(0,5)	37,6	33,4	(11,2)
SUL	1.168,8	1.105,8	(5,4)	7.377	8.300	12,5	8.622,2	9.178,4	6,5
PR	23,2	21,8	(6,0)	6.124	7.003	14,3	142,1	152,6	7,4
SC	144,5	144,0	(0,3)	7.550	8.048	6,6	1.091,0	1.158,9	6,2
RS	1.001,1	940,0	(6,1)	7.381	8.369	13,4	7.389,1	7.866,9	6,5
NORTE/NORDESTE	360,6	381,9	5,9	3.360	3.377	0,5	1.212,0	1.289,8	6,4
CENTRO-SUL	1.336,8	1.275,2	(4,6)	6.907	7.714	11,7	9.233,1	9.836,3	6,5
BRASIL	1.697,4	1.657,1	(2,4)	6.153	6.714	9,1	10.445,1	11.126,1	6,5

Fonte: Conab

Nota: Estimativa em Junho/2020

BALANÇA COMERCIAL APRESENTOU SUPERÁVIT EXPRESSIVO NO ÚLTIMO MÊS

QUADRO 5 – Balança Comercial (base arroz em casca em mil toneladas)

	Exportação	1º*	2º*	Importação	Paraguai	Uruguai	Argentina	Outros	Saldo
mar-18	193.541	Venezuela - 74.015	Cuba - 44.118	71.491	64.732	4.688	1.064	998	122.049
abr-18	95.845	Nicarágua - 25.635	Costa Rica - 21.970	67.556	60.921	3.073	2.994	556	28.289
mai-18	201.632	Venezuela - 68.280	Senegal - 32.429	57.370	49.669	5.064	2.133	501	144.262
jun-18	95.719	Venezuela - 64.539	Peru - 10.226	67.089	57.514	4.769	3.725	1.070	28.630
jul-18	84.616	Venezuela - 30.793	Burkina Faso - 21.978	59.902	46.842	5.175	6.742	1.132	24.714
ago-18	96.499	Senegal - 34.849	Serra Leoa - 29.736	103.710	61.378	15.084	26.057	1.176	-7.210
set-18	160.944	Venezuela - 63.967	Costa Rica - 20.331	54.824	33.253	11.571	8.986	1.001	106.120
out-18	152.775	Venezuela - 103.459	Nicarágua - 27.665	122.634	62.205	18.416	41.205	804	30.140
nov-18	115.785	Venezuela - 35.326	Estados Unidos - 19.859	79.199	60.886	13.495	3.994	810	36.586
dez-18	287.104	Venezuela - 67.088	Senegal - 64.112	43.498	27.739	10.987	3.960	803	243.607
jan-19	139.930	Cuba - 42.206	Venezuela - 35.462	56.216	24.780	9.624	20.408	1.393	83.722
fev-19	85.758	Venezuela - 38.535	Gâmbia - 26.516	61.569	44.415	12.004	4.317	822	24.190
TO TAL Safra 2017/2018	1.710.158	-	-	845.057	594.336	113.951	129.585	11.066	885.101
mar-19	158.896	Venezuela - 30.560	Em. Árabes - 23.887	78.743	62.888	8.110	5.503	2.238	80.154
abr-19	128.586	Senegal - 32.351	Venezuela - 32.122	72.162	60.158	5.769	5.663	562	56.404
mai-19	139.253	Senegal - 52.931	Venezuela - 35.195	93.252	69.360	10.542	12.493	850	46.001
jun-19	26.179	Peru - 15.204	Venezuela - 4.235	96.833	60.182	12.975	23.057	613	-70.654
jul-19	104.208	Senegal - 30.718	Bélgica - 16.776	116.002	72.165	12.609	30.454	767	-11.798
ago-19	107.490	Irãque - 45.447	Gâmbia - 26.471	108.975	80.513	14.445	11.076	2.936	-1.516
set-19	96.983	-	Suíça - 11.275	88.677	66.336	11.121	10.682	537	8.305
out-19	82.100	Senegal - 45.566	Peru - 10.918	108.660	57.635	15.451	34.842	728	-26.560
nov-19	130.638	Venezuela - 32.885	BUA - 20.999.580	66.421	49.462	12.953	3.430	567	64.218
dez-19	232.295	Venezuela - 71.508	Irãque - 30.629	64.981	32.875	16.853	888	13.714	167.314
jan-20	70.656	Venezuela - 22.967	Costa Rica - 10.991	59.963	36.447	19.820	2.825	859	10.693
fev-20	83.686	Serra Leoa - 18.400	Venezuela - 11.393	83.068	47.868	28.563	5.853	783	618
TO TAL Safra 2019/2020	1.380.915	-	-	1.087.737	695.890	169.212	146.764	25.153	323.178
mar-20	83.472	Venezuela - 30.717	Peru - 9.161	117.210	65.915	23.919	26.534	825	-33.738
abr-20	146.547	Senegal - 21.999	Cuba - 15.706	70.978	58.510	10.725	1.379	360	75.570
mai-20	253.230	Venezuela - 50.637	Montenegro - 30.000	55.817	46.793	6.428	1.908	678	197.393
TO TAL Safra 2019/2020	483.230	-	-	244.005	171.218	41.072	29.821	1.963	239.225

* Medidas não estão na mesma base, sendo os montantes exportados indicados na base arroz em casca, ou parbolizado ou beneficiado.

Fonte: SECEX/COMEXSTAT

Arroz

MAIO/JUNHO DE 2020

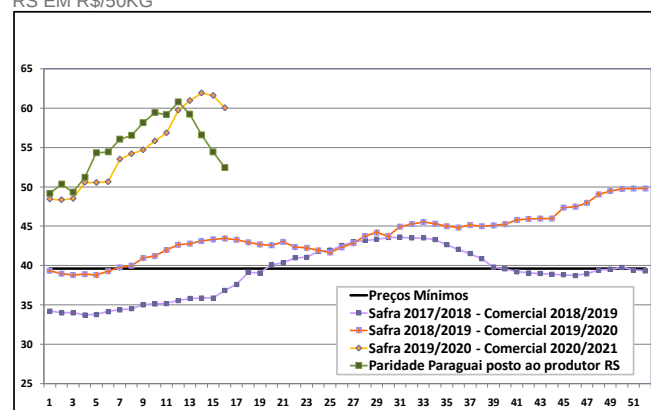
AO FINAL DE MAIO, PELA PRIMEIRA VES NA SAFRA 2019/2020, MERCADO APRESENTOU VARIAÇÃO SEMANAL NEGATIVA. A PERSPECTIVA, TODAVIA, É QUE OS PREÇOS SE MANTENHAM REMUNERADORES AO LONGO DE TODO O PERÍODO.

QUADRO 6 – ANÁLISE DE RENTABILIDADE DO ARROZ IRRIGADO POR REGIÕES NO RS EM R\$/HECTARE (COM BASE NA PRODUTIVIDADE EFETIVA COM BASE NOS LEVANTAMENTOS DA CONAB, EM KG/HA E PORCENTAGEM)

Safras 2019/20 - Depressão Central (13,28% da produção do RS)	Limite Inferior	Média	Limite Superior
Margem Bruta (CV) / Receita (b / A)	19,11%	22,05%	24,79%
Margem Líquida (CO) / Receita (c / A)	10,23%	13,50%	16,53%
Safras 2019/20 - Zona Sul (17,62% da produção do RS)	Limite Inferior	Média	Limite Superior
Margem Bruta (CV) / Receita (b / A)	30,24%	33,10%	35,77%
Margem Líquida (CO) / Receita (c / A)	24,44%	27,52%	30,38%
Safras 2019/20 - Fronteira Oeste (30,18% da produção do RS)	Limite Inferior	Média	Limite Superior
Margem Bruta (CV) / Receita (b / A)	21,04%	24,32%	27,36%
Margem Líquida (CO) / Receita (c / A)	15,45%	18,93%	22,16%
Safras 2019/20 - Planície Costeira Externa (11,08% da produção do RS)	Limite Inferior	Média	Limite Superior
Margem Bruta (CV) / Receita (b / A)	26,03%	28,57%	30,93%
Margem Líquida (CO) / Receita (c / A)	18,10%	20,93%	23,56%

Fonte: Sistemas de Custos da Conab/Siagro nos municípios de Cachoeira do Sul (RS), Pelotas (RS), Santo Antônio da Patrulha (RS) e Uruguaiana (RS) e preços médios ponderados pela comercialização mensal no RS.

GRÁFICO 7 – ARROZ EM CASCA TIPO 1 – 58/10 – MÉDIA ESTADUAL DO RS EM R\$/50KG



Fonte: SIAGRO/CONAB – acessado em 15/06/2020

Nota: 1ª semana de março até última semana de fevereiro

TENDÊNCIAS DO MERCADO BRASILEIRO

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Baixo estoque de passagem	Endividamento dos produtores
Oferta e demanda interna ajustadas	Concorrência do arroz mercosulino
Projeção de aumento da demanda mundial	
Produção nacional abaixo da média histórica	
Preço internacional em alta	
Real desvalorizado	
Expectativa: Com a perspectiva de Dólar valorizado, preços devem se manter elevados ao longo de todo o período comercial.	

SIGNIFICATIVA RETRAÇÃO DA PRODUÇÃO TAILANDESA, REFLEXO DA INTESA SECA NA SAFRA DE INVERNO

QUADRO 8 – Balanço de Oferta e demanda dos principais países produtores - Arroz beneficiado em milhões de toneladas

SAFRA	EVENTOS	PRODUTORES		EXPORTADORES			MUNDO
		CHINA	ÍNDIA	TAILÂNDIA	VIETNÃ	EUA	
2018/19 (Estimativa)	1-Estoque inicial	109,00	22,60	3,01	1,03	0,93	164,10
	2-Produção	148,49	116,48	20,34	27,34	7,11	496,46
	3-Importação	3,20	0,00	0,25	0,50	0,92	43,78
	4-Suprimento total (1+2+3)	260,69	139,08	23,60	28,87	8,96	704,34
	5-Consumo	142,92	99,16	11,50	21,20	4,57	483,77
	6-Exportação	2,77	10,42	7,56	6,58	2,97	43,71
	7-Demanda total (5+6)	145,69	109,58	19,06	27,78	7,54	527,48
	8-Estoque final (4-7)	115,00	29,50	4,54	1,10	1,42	176,79
	9- Relação estoque X consumo	80,46	29,75	39,48	5,19	31,07	36,54
2019/20 (Previsão)	1-Estoque inicial	115,00	29,50	4,54	1,10	1,42	176,79
	2-Produção	146,73	118,00	18,00	27,37	5,86	494,29
	3-Importação	2,40	0,00	0,25	0,40	1,02	40,22
	4-Suprimento total (1+2+3)	264,13	147,50	22,79	28,87	8,30	711,30
	5-Consumo	145,13	102,30	11,20	21,30	4,22	489,83
	6-Exportação	3,00	10,20	7,50	6,50	3,11	41,65
	7-Demanda total (5+6)	148,13	112,50	18,70	27,80	7,33	531,48
	8-Estoque final (4-7)	116,00	35,00	4,09	1,07	0,97	181,26
	9- Relação estoque X consumo	79,93	34,21	36,52	5,02	22,99	37,00

Fonte: USDA – Junho/2020

Arroz

MAIO/JUNHO DE 2020

COM AMPLIAÇÃO DA DIVERSIFICAÇÃO DAS EXPORTAÇÕES DO PARAGUAI, HAVERÁ MENOS PRODUTO COMERCIALIZADO COM O BRASIL

QUADRO 9 – Balanço de oferta e demanda do Mercosul – em mil toneladas de arroz em casca

SAFRA	ATRIBUTOS	TERRITÓRIOS REGIONAIS				
		Argentina	Brasil	Paraguai	Uruguai	Mercosul
2018/19	Produção	1.190,77	10.500,00	965,67	1.188,57	13.845,01
	Consumo	800,00	10.985,29	89,55	100,00	11.974,85
	Exportação	569,23	1.220,59	1.028,36	1.142,86	3.961,03
	Estoque Final	240,00	160,29	53,73	188,57	642,60
2019/20	Produção	1.260,0	10.600,0	1.056,7	1.220,0	14.136,7
	Consumo	815,4	10.955,9	111,9	107,1	11.990,4
	Exportação	430,8	808,8	895,5	1.142,9	3.278,0
	Estoque Final	236,9	541,2	179,1	101,4	1.058,6

Fonte: PSD online – Junho/2020

TENDÊNCIAS PARA O MERCADO INTERNACIONAL

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Reduzido estoque de passagem tailandês	Intensificação da colheita no sudeste asiático
Previsão de expansão do consumo mundial	Alto estoque de passagem chinês
Escassez hídrica sudeste asiático na safra de inverno	Retorno das chuvas no sudeste asiático (safra de verão)
Projeção de redução da produção norte-americana	
Dificuldade logística em meio à pandemia	
Expectativa: Após intensa valorização, cenário atual é de estabilidade nos preços	

DESTAQUE DO ANALISTA

No primeiros meses de comercialização da Safra 2019/2020, os principais fatores de determinação dos preços internos tem sido as paridades de importação e de exportação. Ou seja, com uma perspectiva de estabilidade nos preços internacionais e de Dólar menos valorizado, para o segundo semestre, os preços ao produtor brasileiro serão mais determinados e sustentados pelos fatores internos do mercado nacional.

Participe da nossa pesquisa de opinião do leitor:

<https://forms.gle/5hZbaBCDspb6bRr76>