



Reunião Inteligência

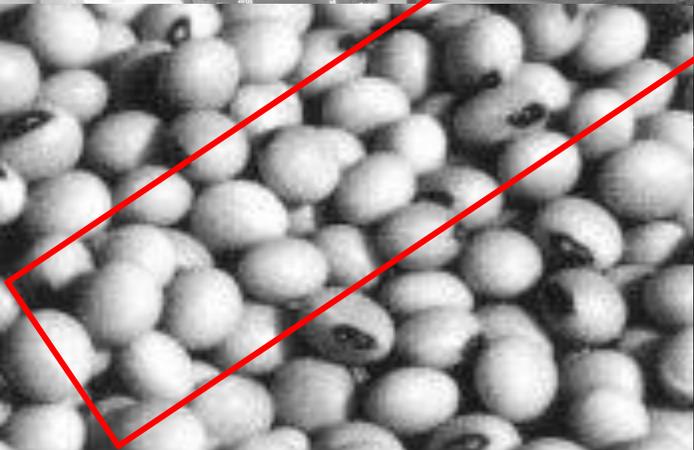
Julho 2009

Modelo

TOTAL	NIBP	IGCX	GSBR4	GSBR4	ELET3	DOLFUTNOV4	TL
645	+3137,91	+2401,24	+2142,38	-46,79	-46,90	+50,10	2940,000

OFU	VENC	C-NEG	ABT	MIN	MAX	ULTIMO	AJ	ANT	AJUSTE	VENC	ABERT	MIN	MAX	UL
0,87	OUT4	77	60,10	60,05	60,10	60,05	60,53	60,10S	DEZ4	88,30	88,00	88,30	88,30	8
1,22	NOV4	127	62,35	62,25	62,38	62,30	62,85	62,35S	MAR5	91,00	89,00	91,00	91,00	9
1,45	DEZ4	97	63,80	63,90	63,98	63,98	64,08	63,90S	MAR5	91,00	89,00	91,00	91,00	9
1,45	JAN5	20	65,30	65,30	65,30	65,30	65,30	65,30S	JUL5	96,00	93,60	96,00	96,00	9
1,45	FEB5	19	65,70	65,70	65,70	65,70	65,50	65,70S	SET5	96,00	93,60	96,00	96,00	9
2,40	MAR5	1	65,50	65,50	65,50	65,50	65,40	65,70S	SET5	96,00	93,60	96,00	96,00	9
2,71	ABR5	23	65,50	65,50	65,80	65,80	65,50	65,80S	SET5	96,00	93,60	96,00	96,00	9
2,71	MAY5	53	65,60	65,50	65,94	65,65	65,70	65,65S	SET5	96,00	93,60	96,00	96,00	9
2,71	JUN5	1	66,85	66,85	66,85	66,85	67,00	66,85S	SET5	96,00	93,60	96,00	96,00	9
2,71	JUL5	23	68,70	68,65	68,70	68,65	68,70	68,65S	SET5	96,00	93,60	96,00	96,00	9

SÃO PAULO	CHICAGO	NEW YORK	TOKYO
15:58	13:58	14:58	00:00
SINGAPORE	LISBON	MONTREAL	PARIS
02:58	18:58	14:58	00:00



CBOT tende a estabilizar até set/out 09, mas ainda há risco na safra dos EUA

PEPRO de Algodão e quebra no oeste da Bahia

Pedidos de recuperação judicial de produtores podem aumentar

Argentina: volta a negociar impostos

O mercado de adubo já está acelerando => mas ainda atrasado...

Fertilizantes Entregues ao Consumidor Final (em toneladas de produto)					
	2006	2007	2008	2009	2009x2008
Junho	1.091.476	1.829.387	2.403.717	1.835.526	-23,6%
Janeiro a Junho	5.801.811	9.392.308	11.499.762	8.455.494	-26,5%
Total do Ano	20.981.734	24.608.993	22.429.232		

Menor demanda por crédito junto às tradings no MT

Área de milho verão é a grande dúvida

Conjuntura

Resultado Climasecurity

Uso de Fertilizantes

Tendências

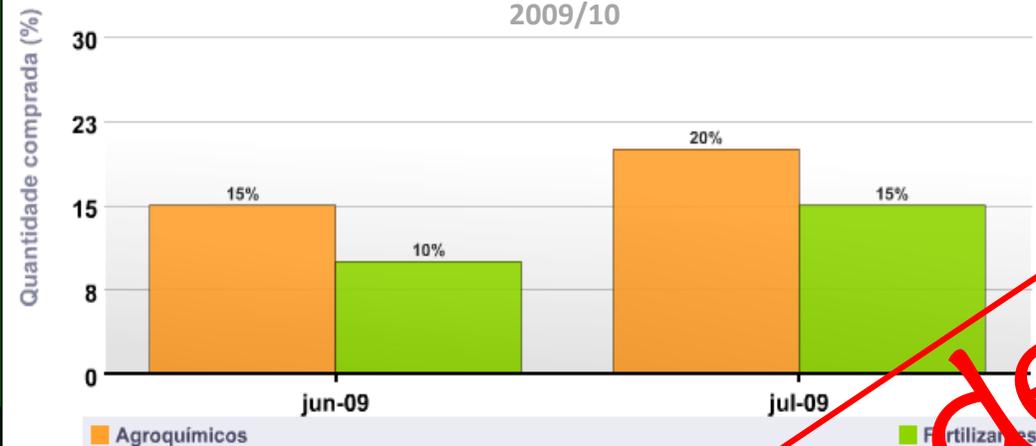
The screenshot displays the CLIMASecurity website interface. At the top, there is a banner image of hands holding a small green plant against a blue sky with clouds. The text 'CLIMASecurity' is prominently displayed in orange and blue, with the tagline 'a realidade do campo' below it. Below the banner is a green navigation bar with the text 'LOCALIDADES CLIMASECURITY'. The main content area features a grid of green buttons, each representing a locality. A large red watermark 'Modelo' is overlaid diagonally across the grid.

LOCALIDADES CLIMASECURITY		
Dourados	Ijuí	Luis E. Magalhães
Londrina	Lucas do Rio Verde	Mineiros
Primavera do Leste	Rio Verde	São M. do Iguaçu
São M. do Iguaçu 2	S. S. do Paraíso	Uberlândia
Sapezal		

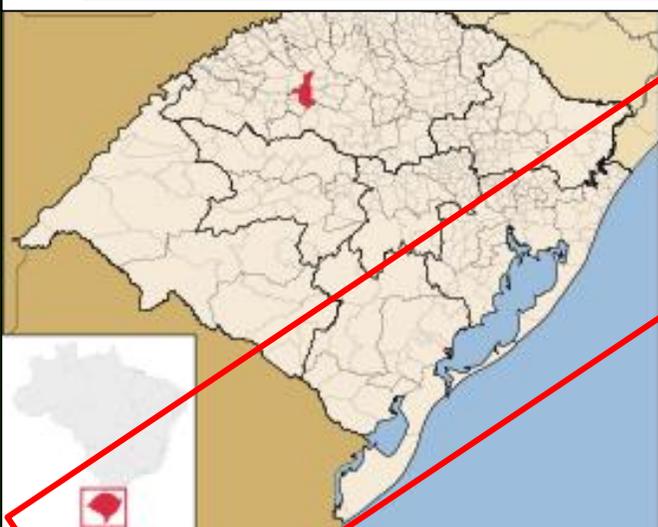
IJUÍ - RS

CLIMASecurity

Mês de compra dos insumos - Soja
2009/10



Pré-custeio do BB em jul/09



PRODUTOR PALRAO

Área explorada

80 ha

Propriedade

100% própria

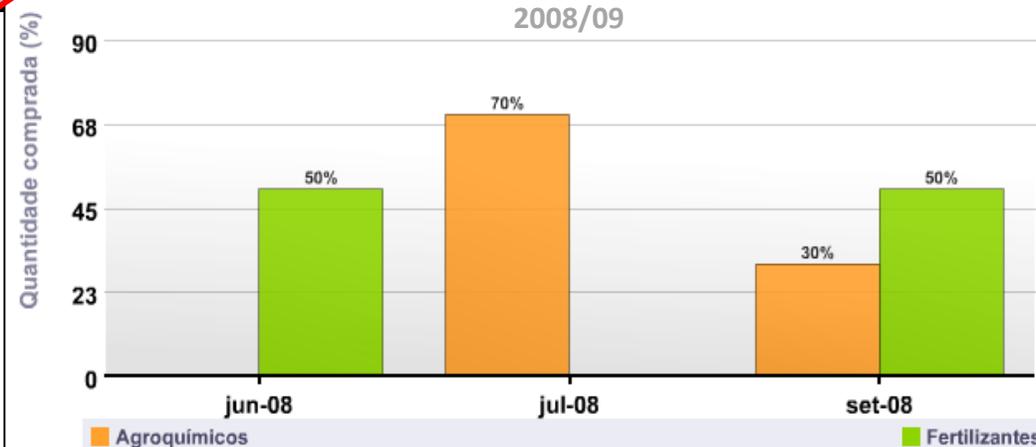
Armazenamento

20% próprio

Nível de tecnologia

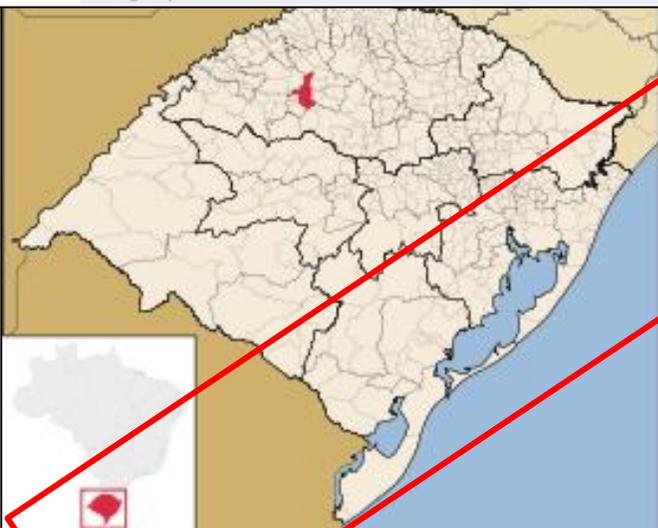
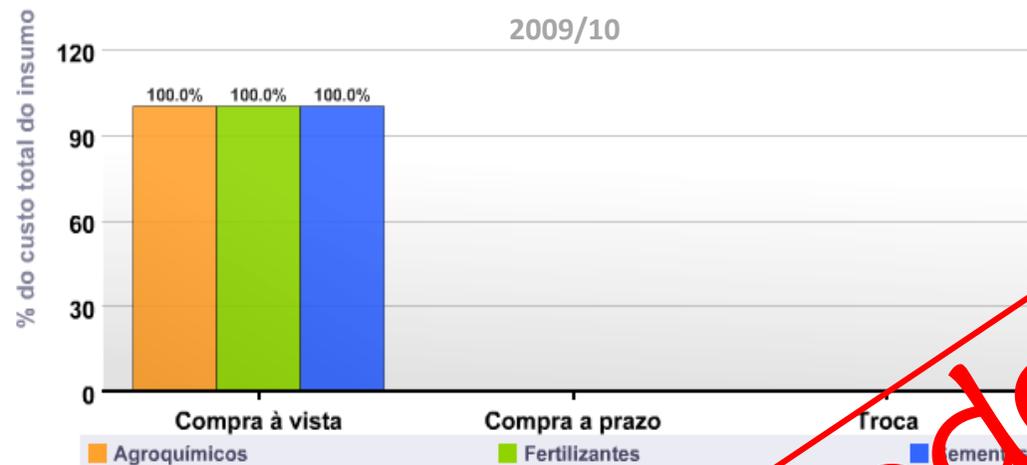
Bom

Mês de compra dos insumos - Soja
2008/09



Forma de pagamento dos Insumos - Soja

2009/10



PRODUTOR PALRAO

Área explorada

80 ha

Propriedade

100% própria

Armazenamento

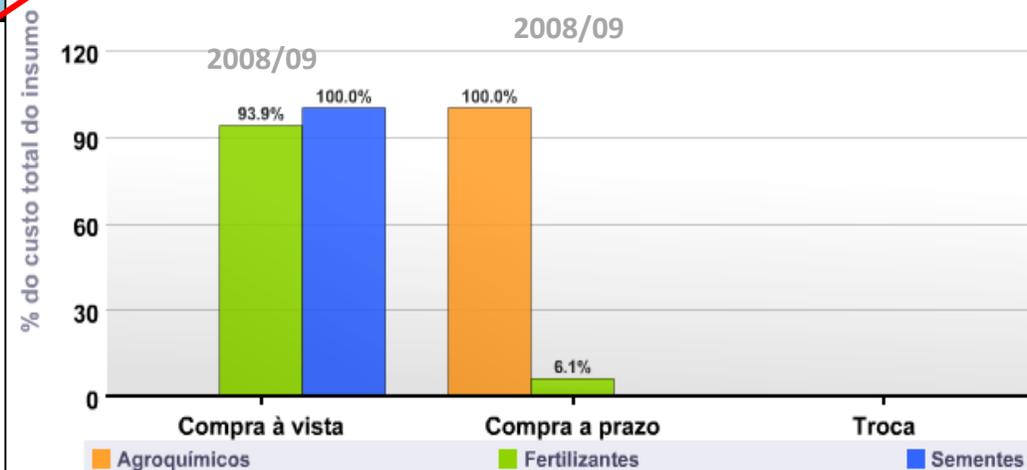
20% próprio

Nível de tecnologia

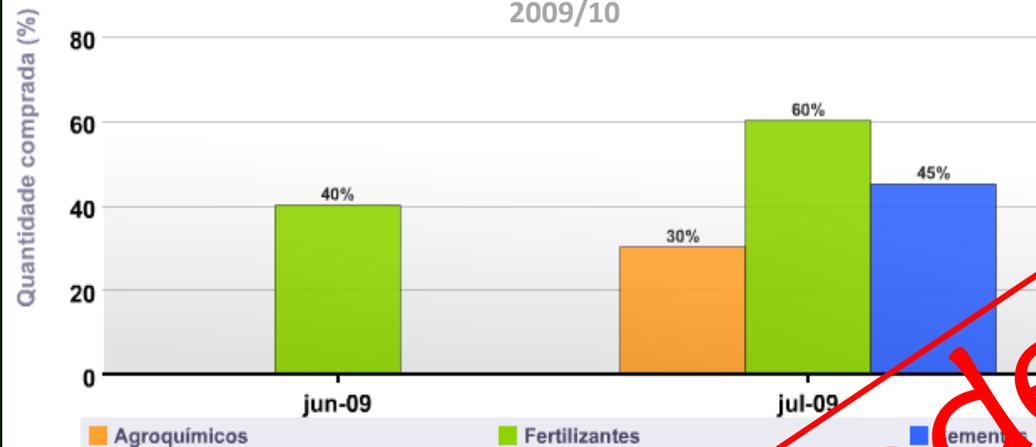
Bom

Forma de pagamento dos Insumos - Soja

2008/09

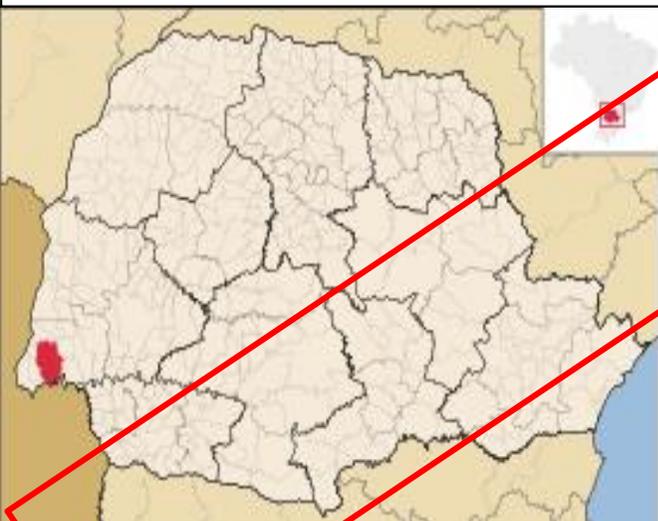


Mês de compra dos insumos - Soja
2009/10



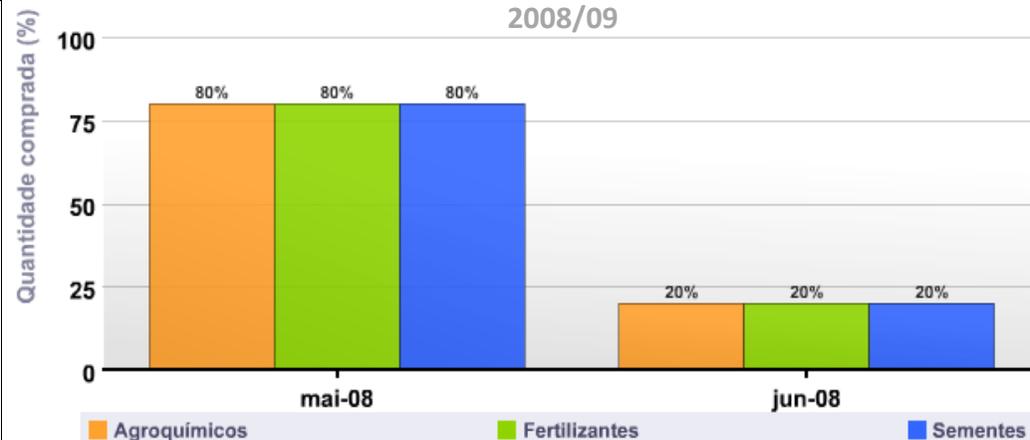
Atraso nas campanhas comerciais em relação ao ano passado

Modelo



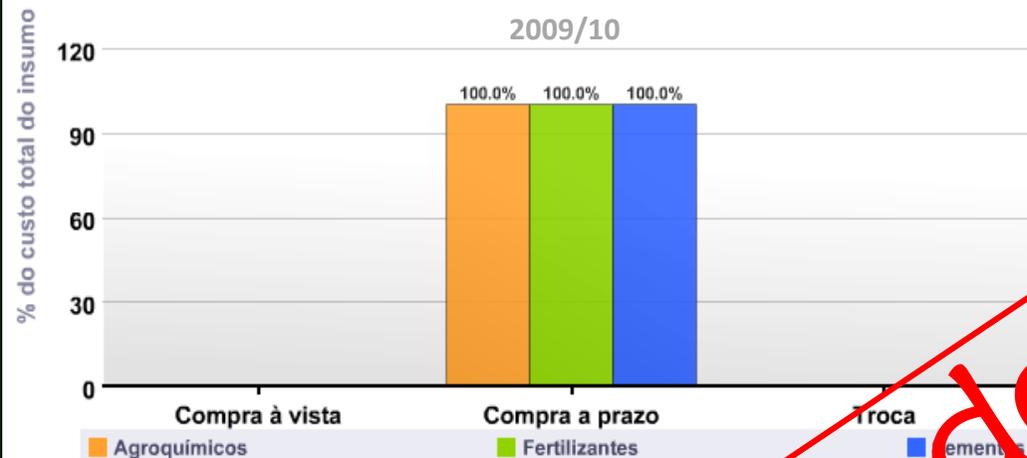
PRODUTOR PADRÃO	
Área explorada	190 ha
Propriedade	15% arrendada
Armazenamento	Tercerizado
Nível de tecnologia	Bom

Mês de compra dos insumos - Soja
2008/09



Forma de pagamento dos Insumos - Soja

2009/10



Compras a prazo curto venc. Set.

PRODUTOR PADRÃO

Área explorada

190 ha

Propriedade

15% arrendada

Armazenamento

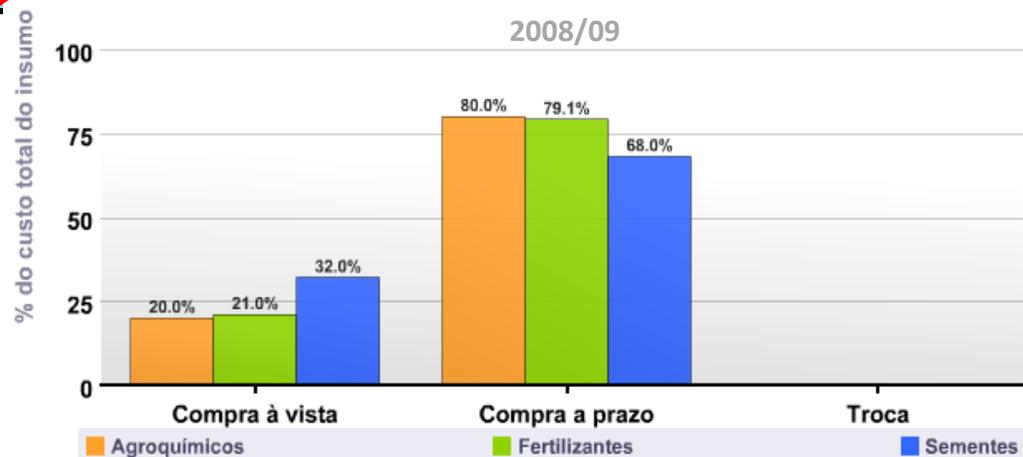
Terceirizado

Nível de tecnologia

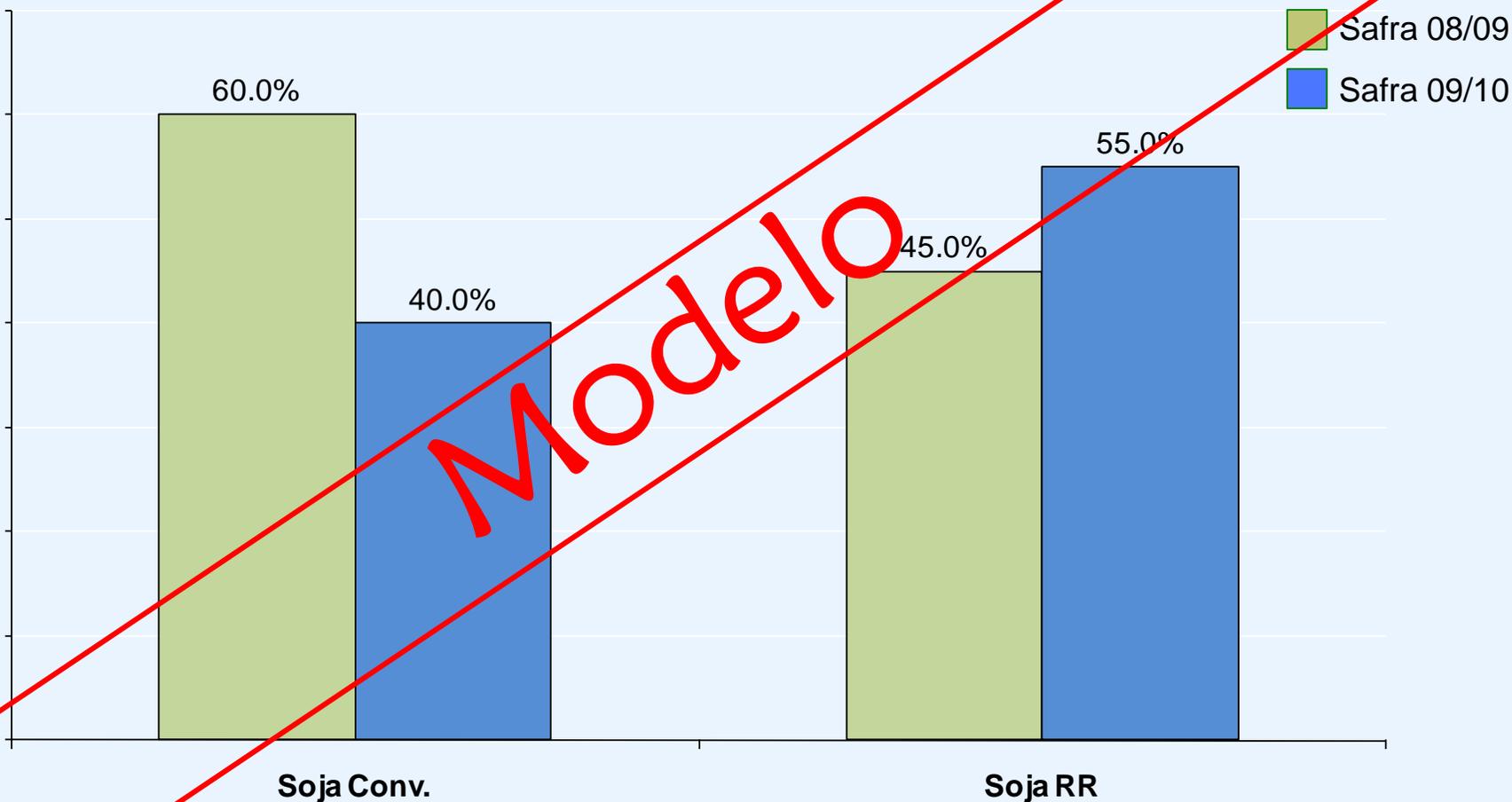
Bom

Forma de pagamento dos Insumos - Soja

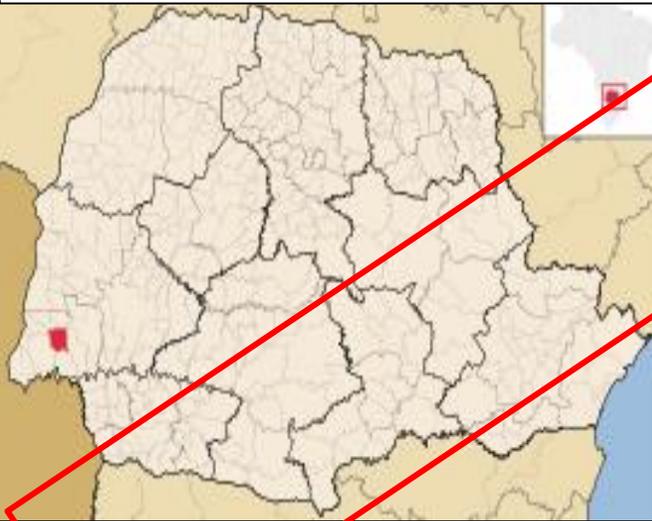
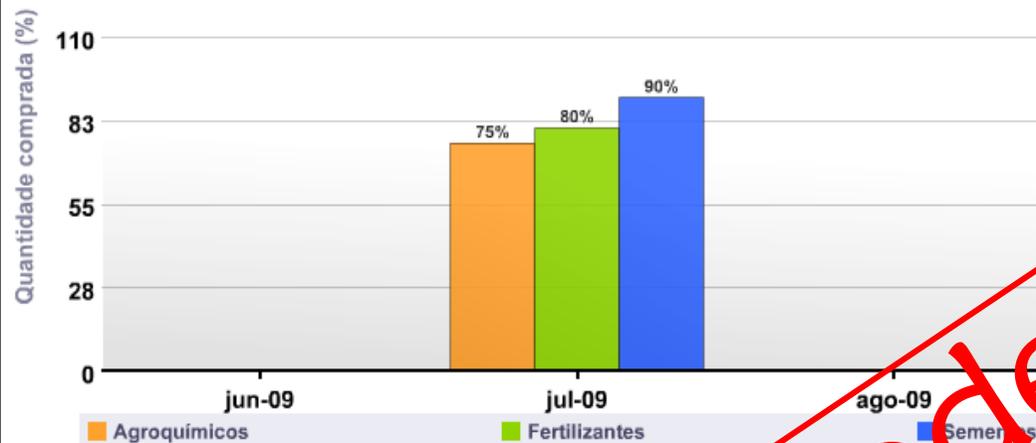
2008/09



Matriz de Produção - Safra Verão (100% soja)

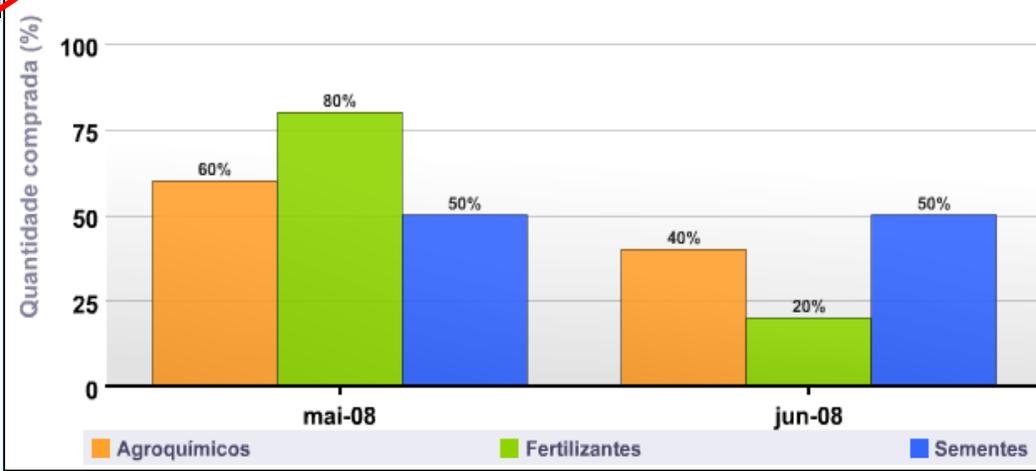


Mês de compra dos insumos - Soja

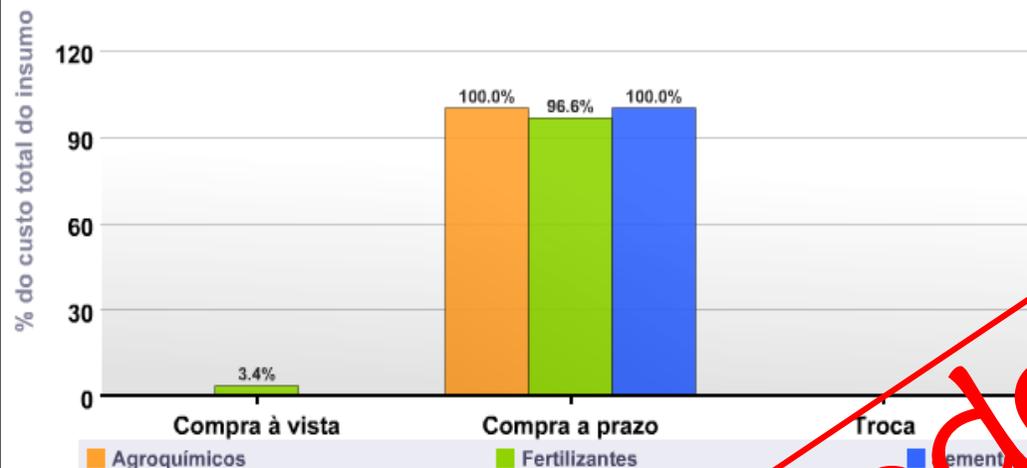


PRODUTOR PADRÃO	
Área explorada	35 ha
Propriedade	100% própria
Armazenamento	Terceirizado
Nível de tecnologia	Bom

Mês de compra dos insumos - Soja



Forma de pagamento dos Insumos - Soja



PRODUTOR PADRÃO

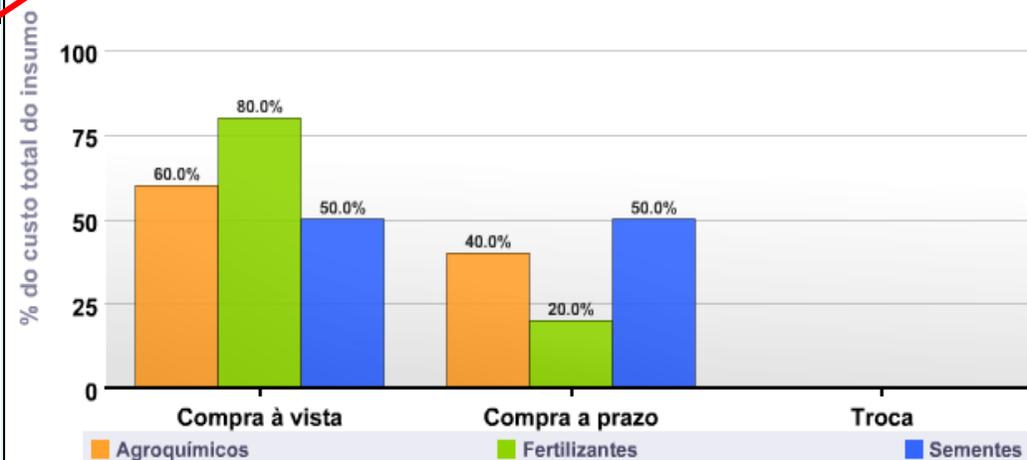
Área explorada
35 ha

Propriedade
100% própria

Armazenamento
Terceirizado

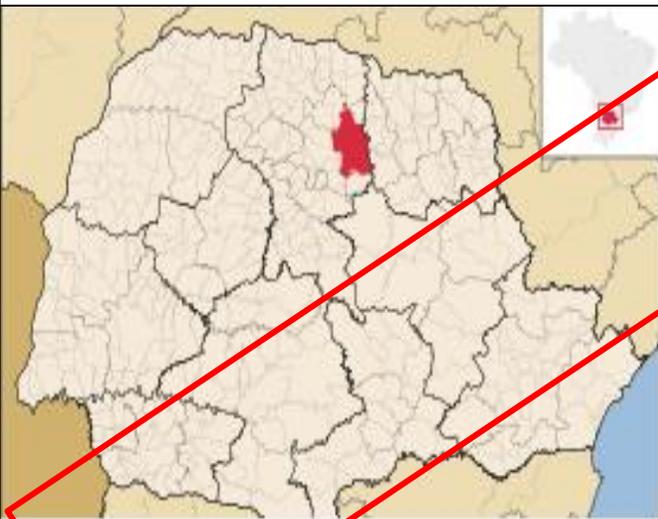
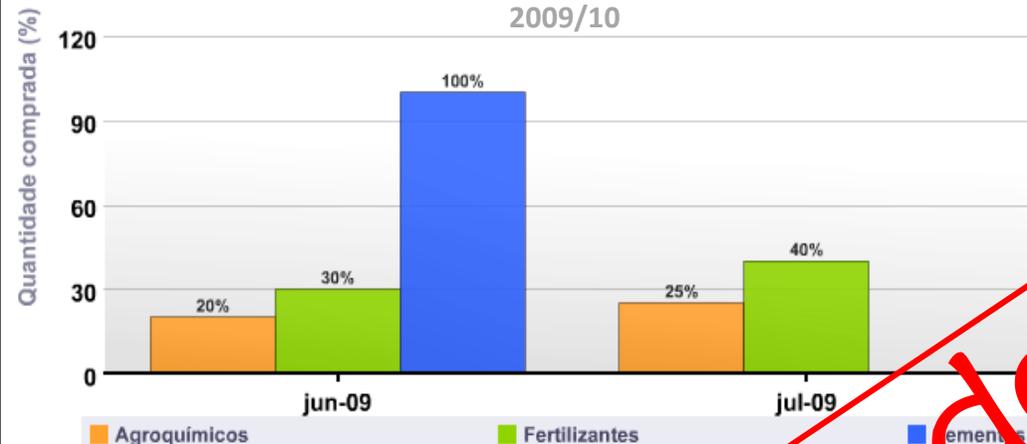
Nível de tecnologia
Bom

Forma de pagamento dos Insumos - Soja



Mês de compra dos insumos - Soja

2009/10



PRODUTOR PADRÃO

Área explorada

120 ha

Propriedade

100% própria

Armazenamento

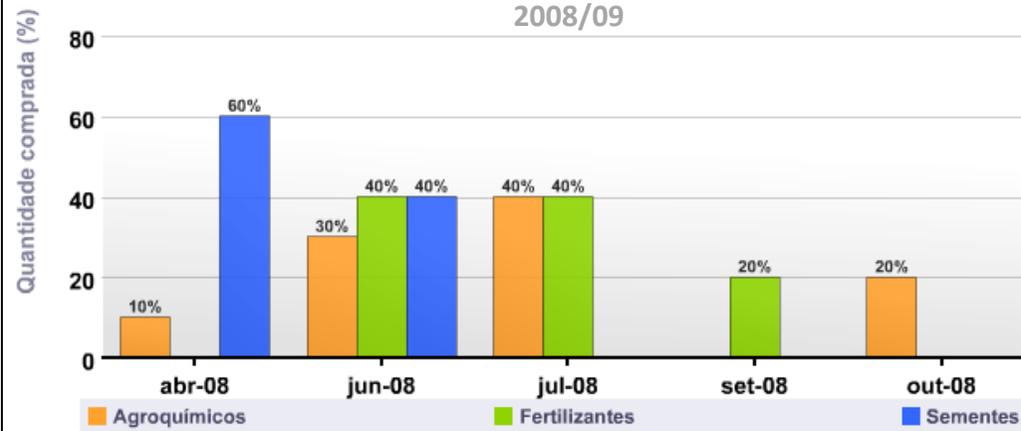
Terceirizado

Nível de tecnologia

Bom

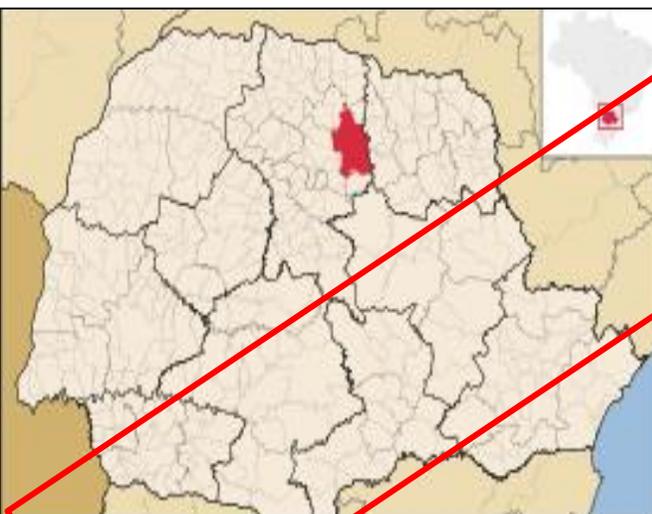
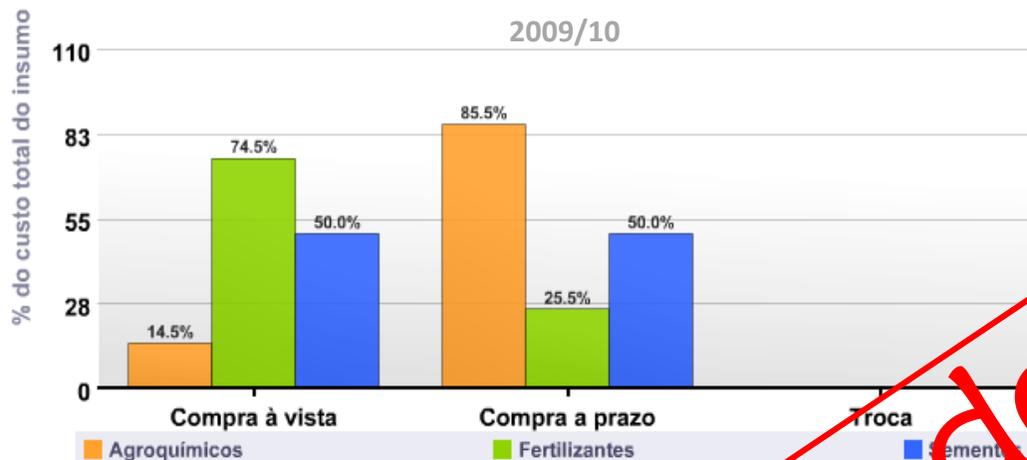
Mês de compra dos insumos - Soja

2008/09



Forma de pagamento dos Insumos - Soja

2009/10



PRODUTOR PADRÃO

Área explorada

120 ha

Propriedade

100% própria

Armazenamento

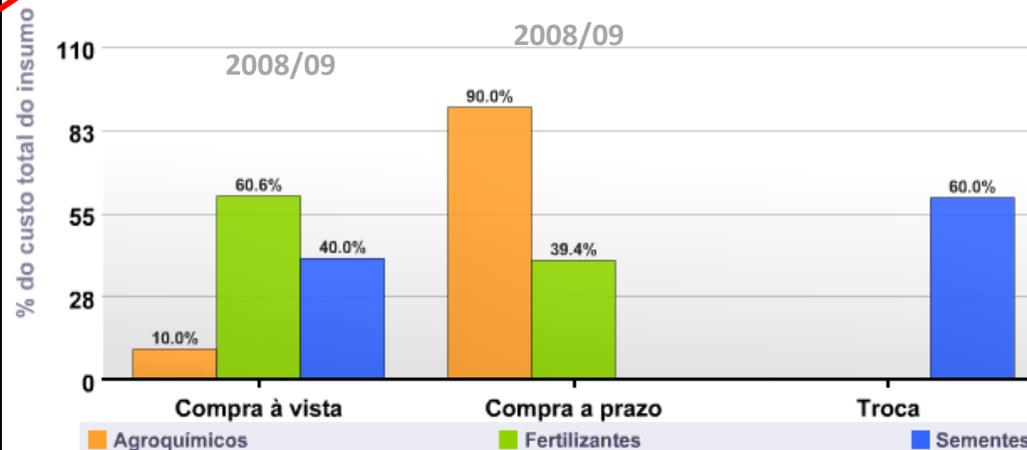
Tercerizado

Nível de tecnologia

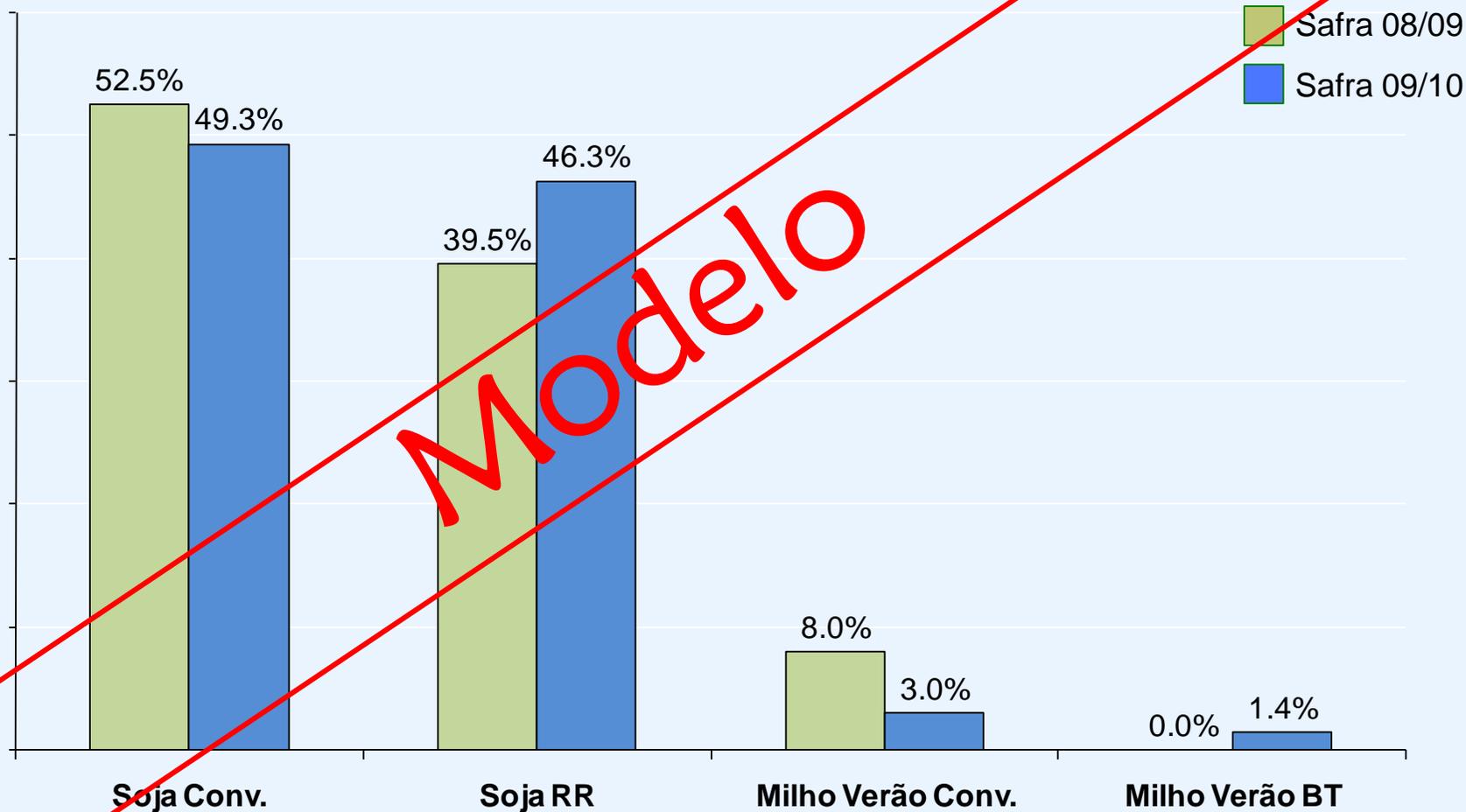
Bom

Forma de pagamento dos Insumos - Soja

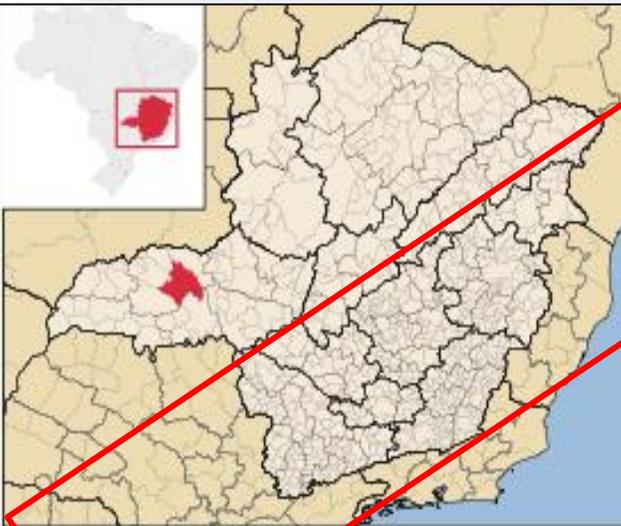
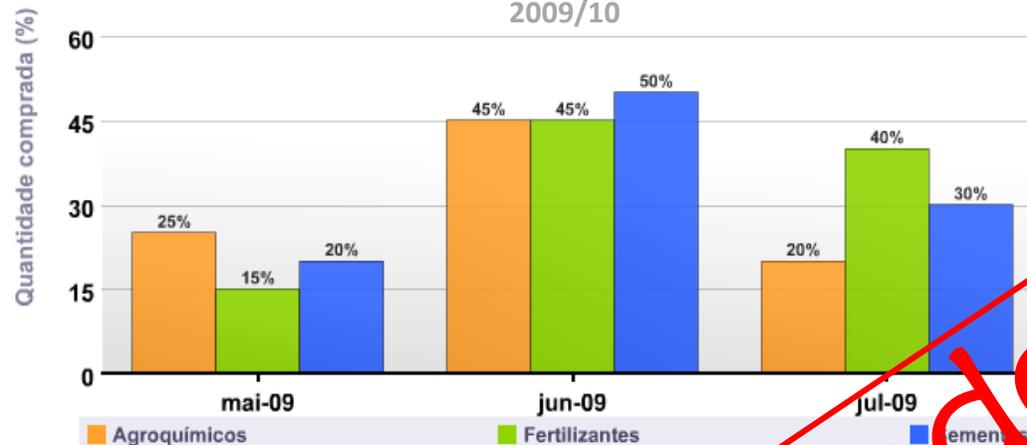
2008/09



Matriz de Produção - Safra Verão



Mês de compra dos insumos - Soja
2009/10



PRODUTOR PADRÃO

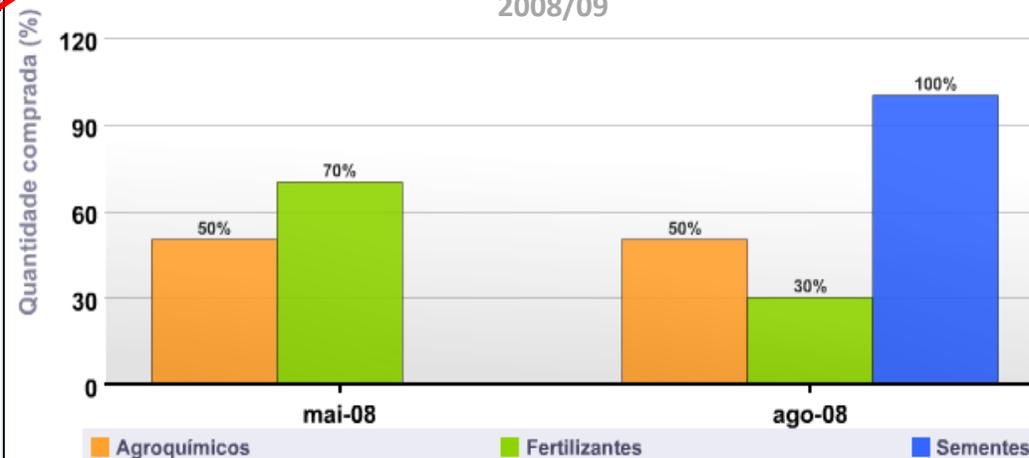
Área explorada
1.500 ha

Propriedade
50% arrendada

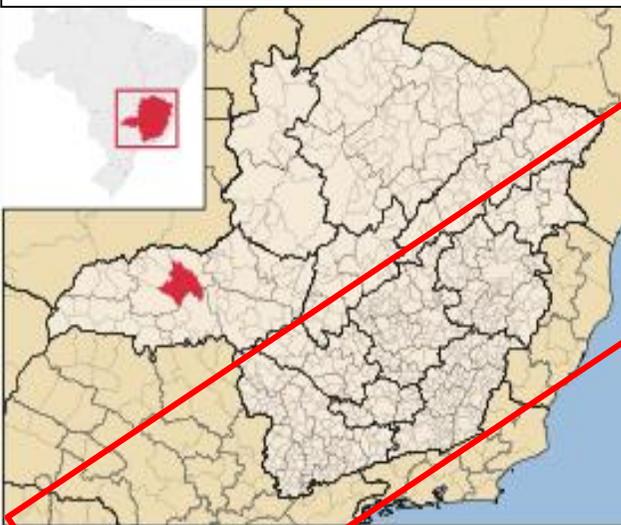
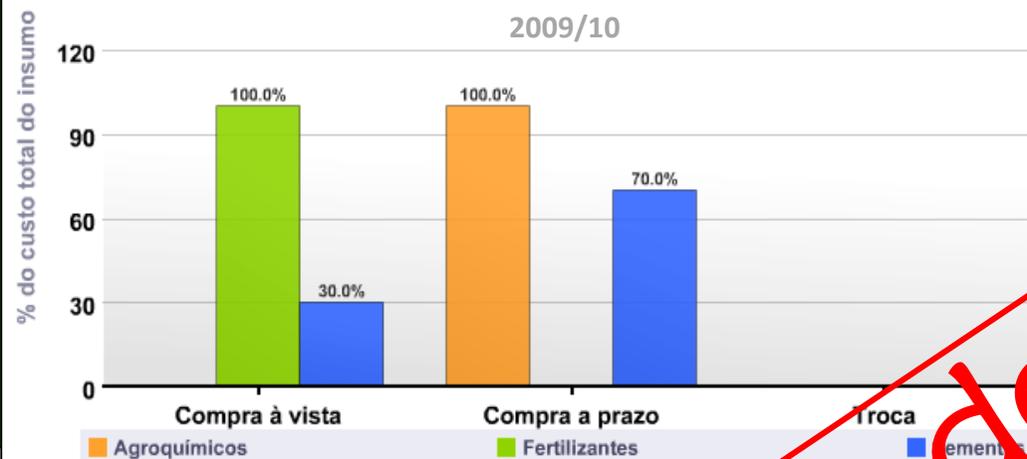
Armazenamento
Terceirizado

Nível de tecnologia
Bom

Mês de compra dos insumos - Soja
2008/09



Forma de pagamento dos Insumos - Soja
2009/10



PRODUTOR PADRÃO

Área explorada

1.500 ha

Propriedade

50% arrendada

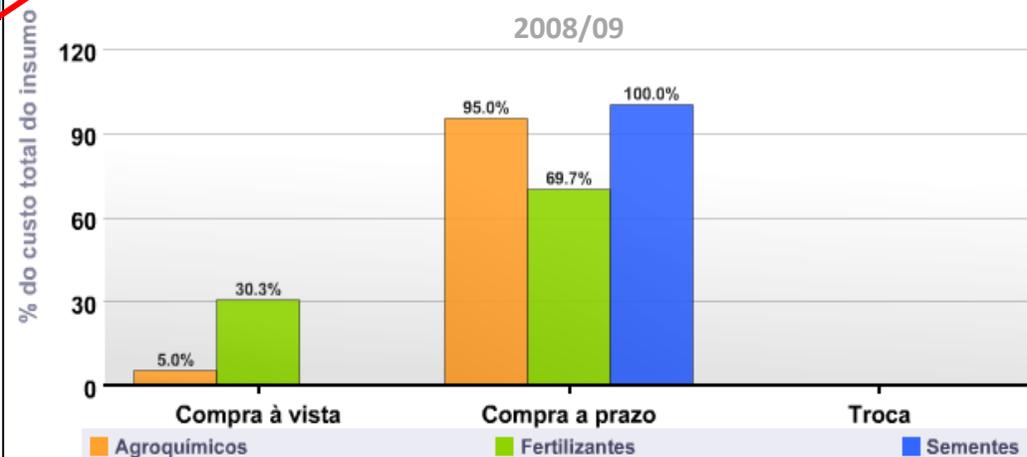
Armazenamento

Tercerizado

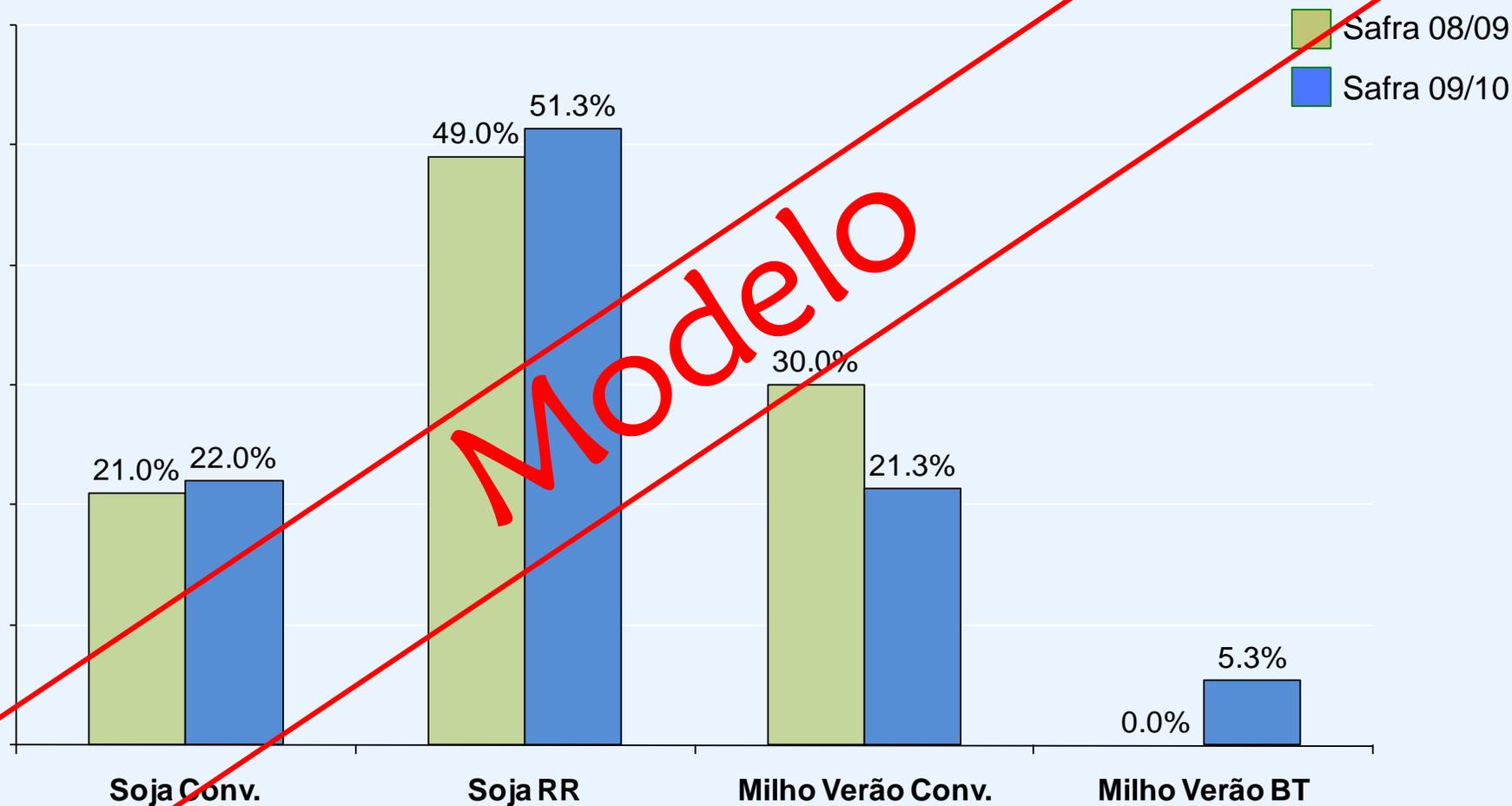
Nível de tecnologia

Bom

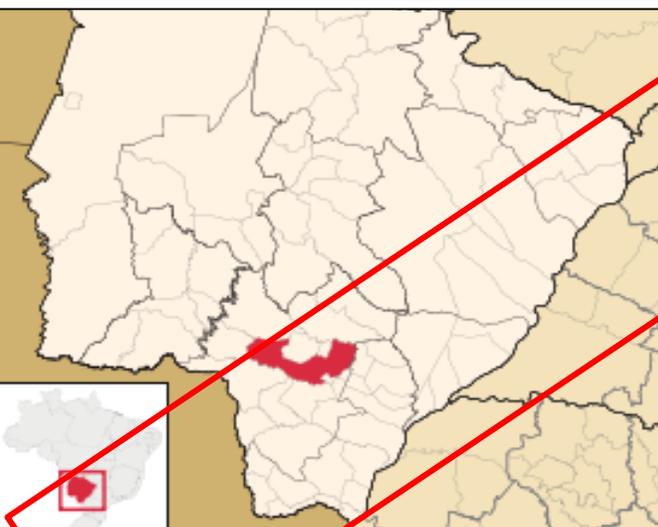
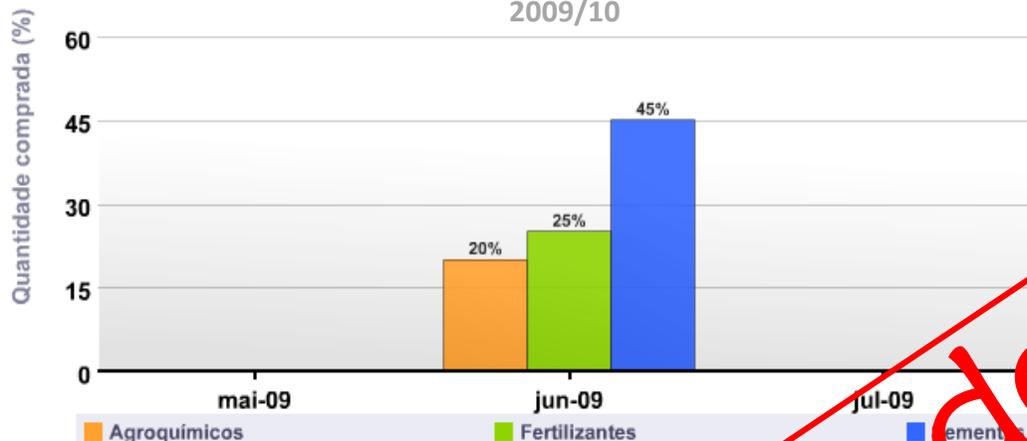
Forma de pagamento dos Insumos - Soja
2008/09



Matriz de Produção - Safra Verão



Mês de compra dos insumos - Soja
2009/10



PRODUTOR PADRÃO

Área explorada

190 ha

Propriedade

30% arrendada

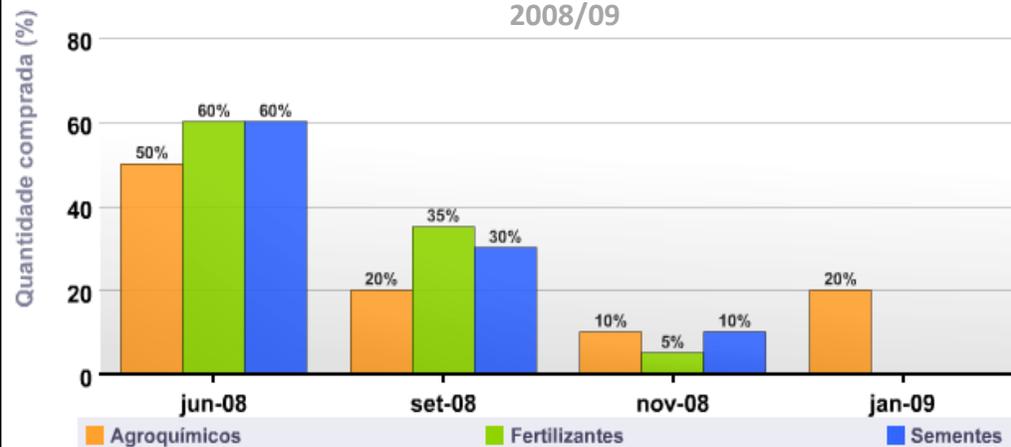
Armazenamento

Terceirizado

Nível de tecnologia

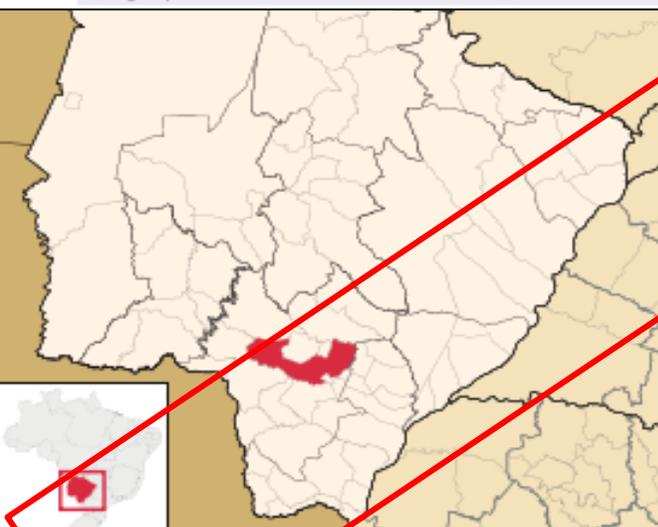
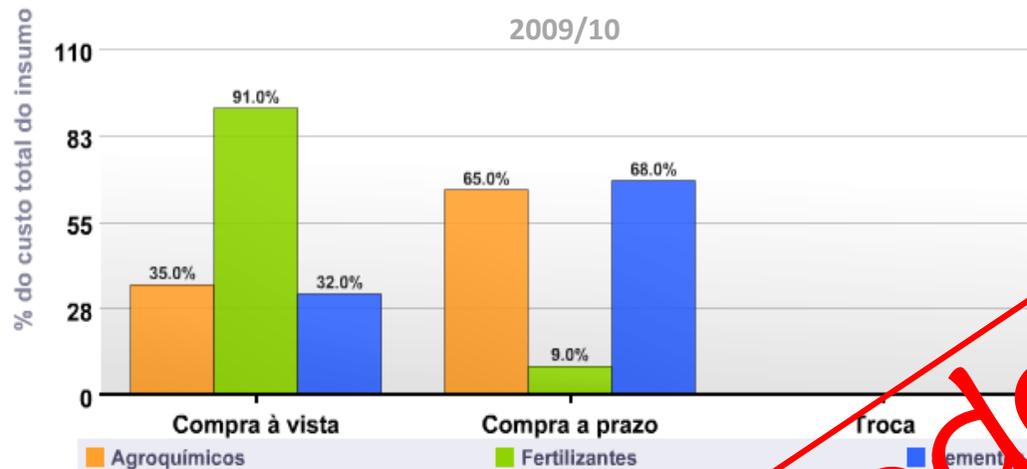
Bom

Mês de compra dos insumos - Soja
2008/09



Forma de pagamento dos Insumos - Soja

2009/10

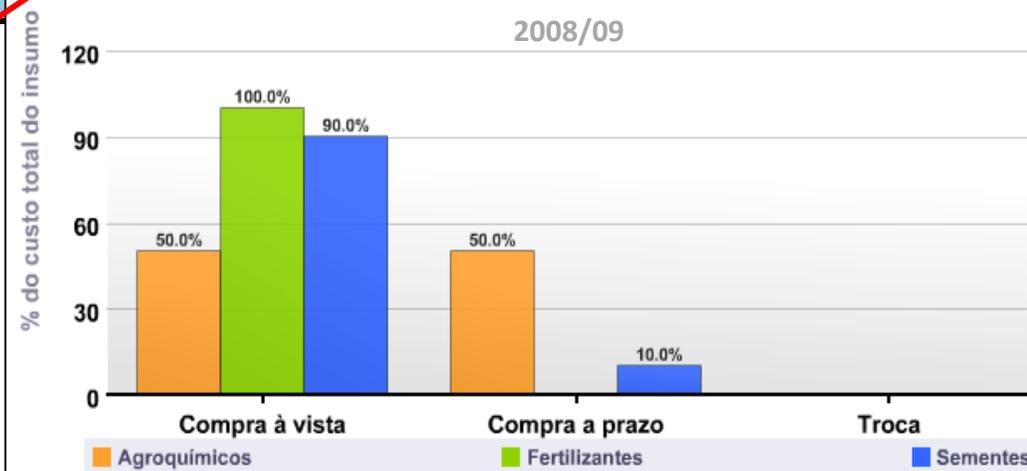


PRODUTOR PADRÃO

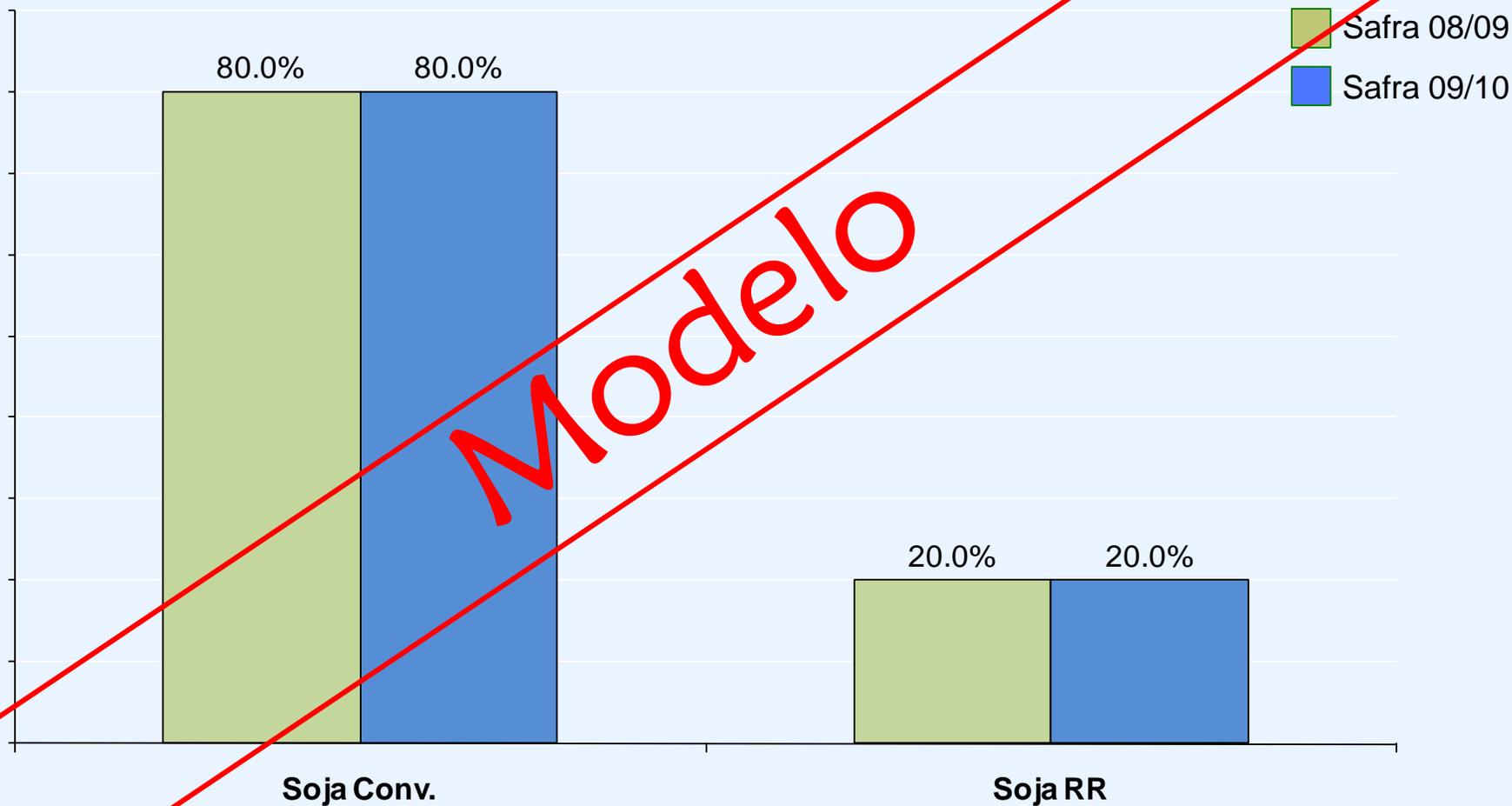
- Área explorada: 190 ha
- Propriedade: 30% arrendada
- Armazenamento: Tercerizado
- Nível de tecnologia: Bom

Forma de pagamento dos Insumos - Soja

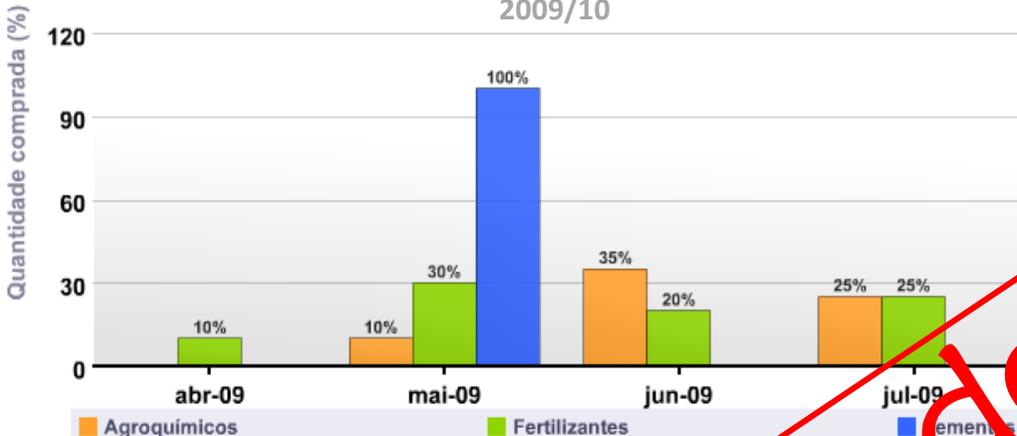
2008/09



Matriz de Produção - Safra Verão



Mês de compra dos insumos - Soja
2009/10



Adiantamento do Pré-custeio do BB

PRODUTOR PADRÃO

Área explorada

600 ha

Propriedade

45% arrendada

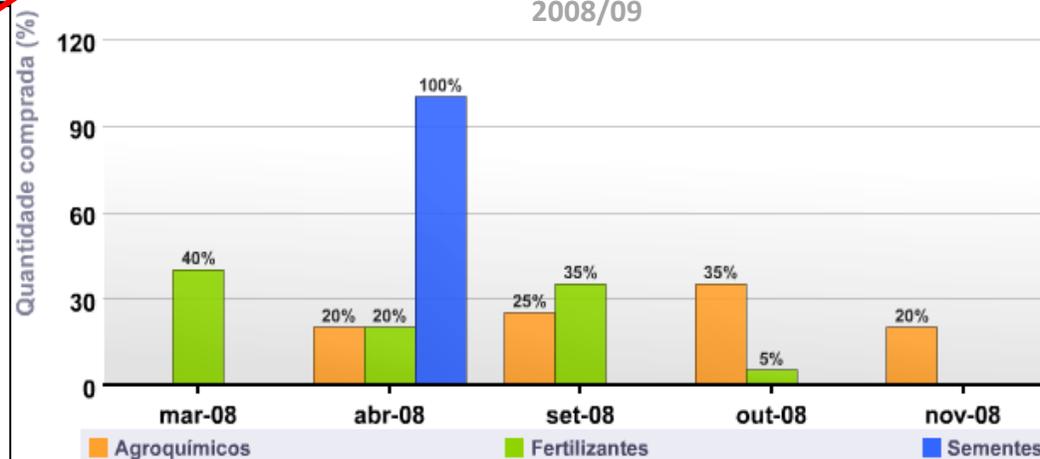
Armazenamento

Terceirizado

Nível de tecnologia

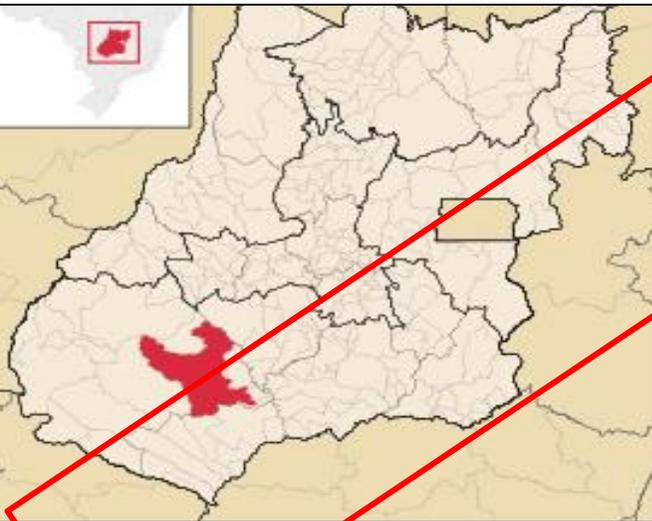
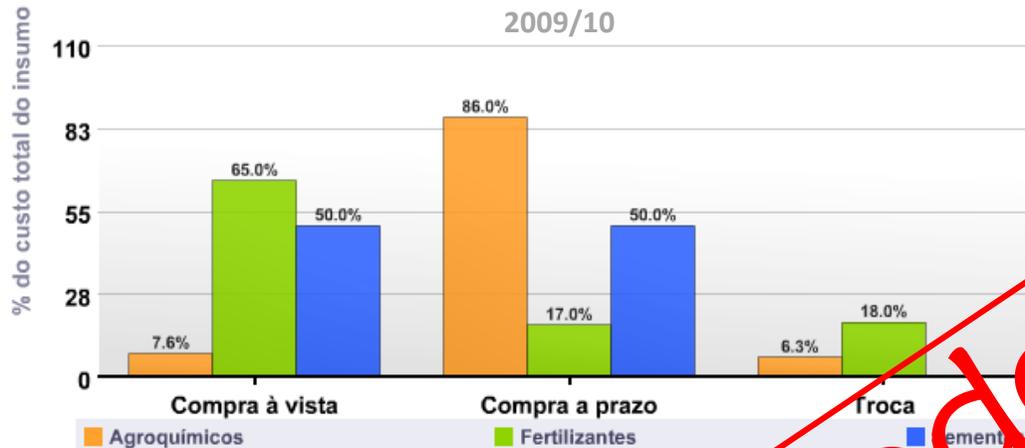
Ótimo

Mês de compra dos insumos - Soja
2008/09



Forma de pagamento dos Insumos - Soja

2009/10



PRODUTOR PADRÃO

Área explorada

600 ha

Propriedade

45% arrendada

Armazenamento

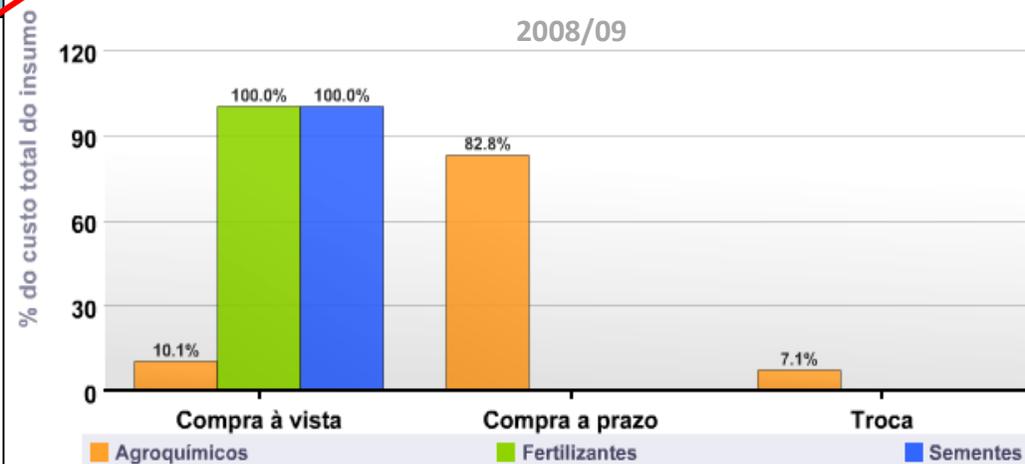
Terceirizado

Nível de tecnologia

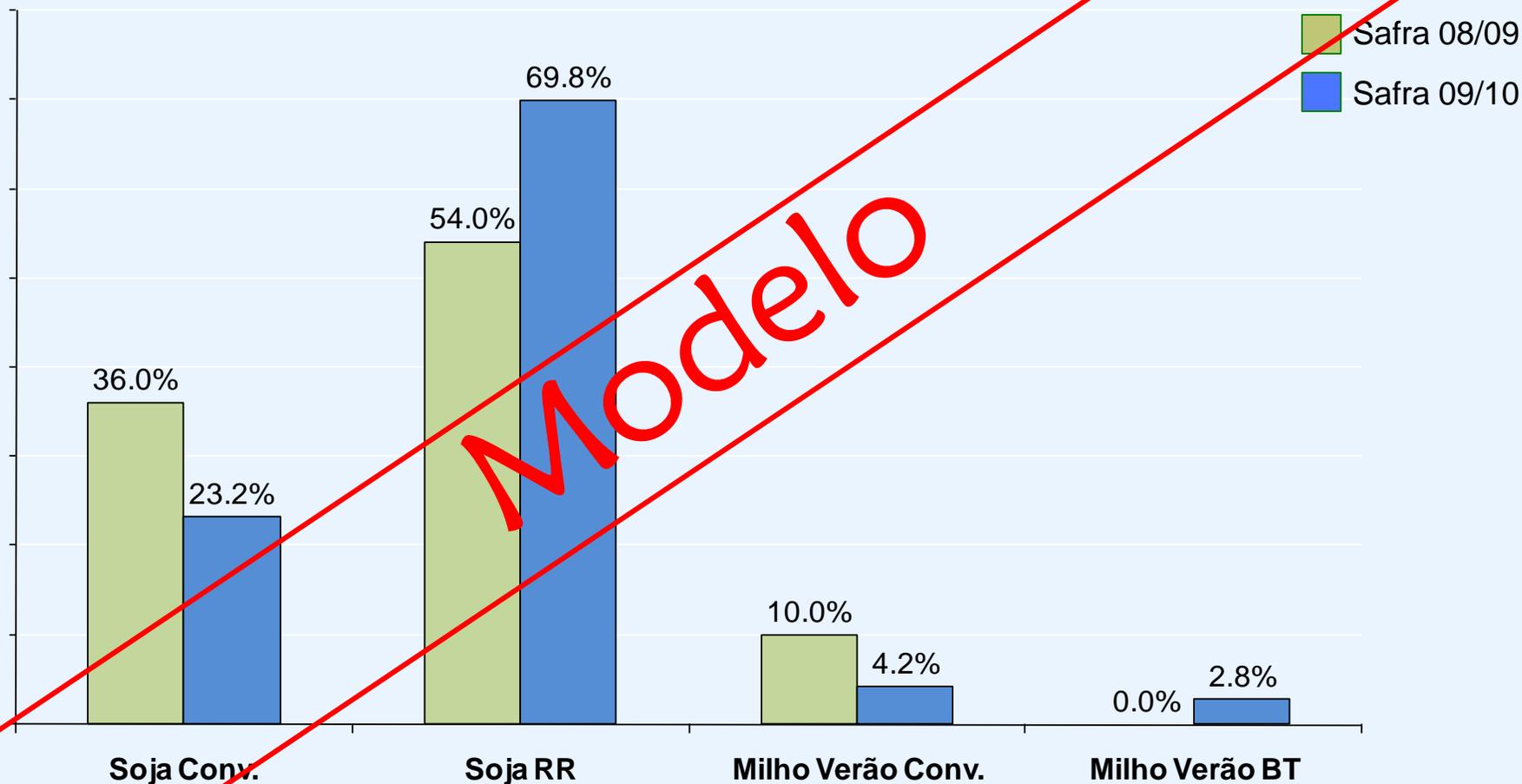
Ótimo

Forma de pagamento dos Insumos - Soja

2008/09

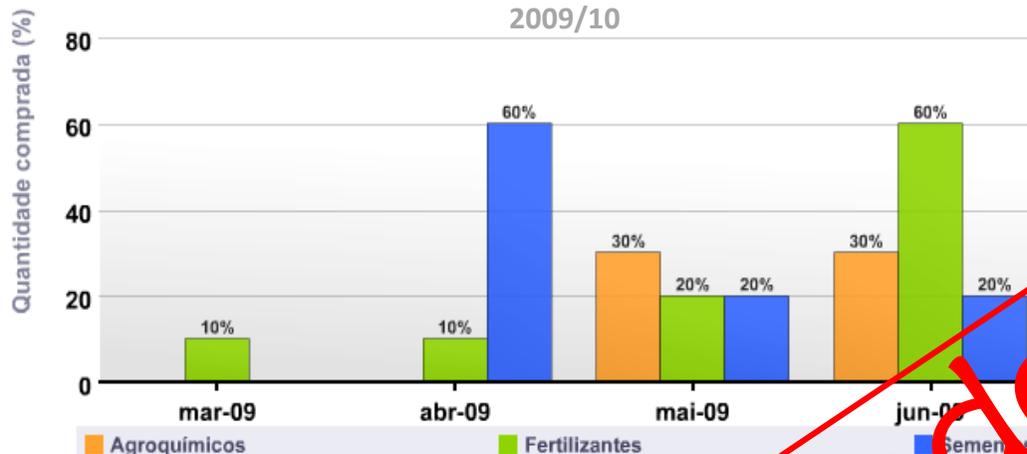


Matriz de Produção - Safra Verão

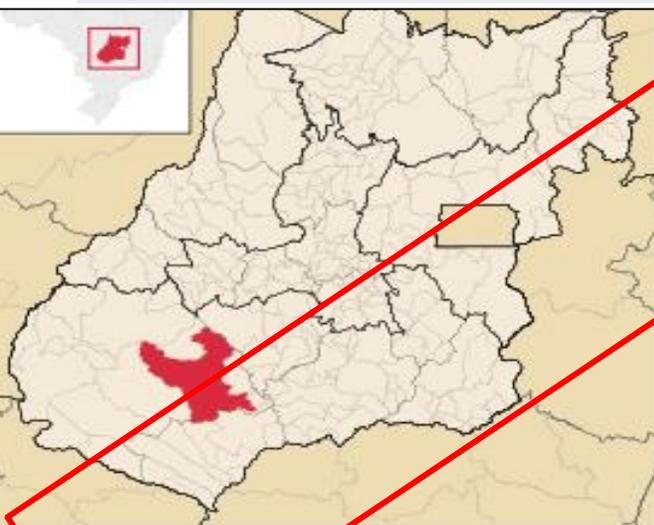


Mês de compra dos insumos - Soja

2009/10



Adiantamento do Pré-custeio do BB

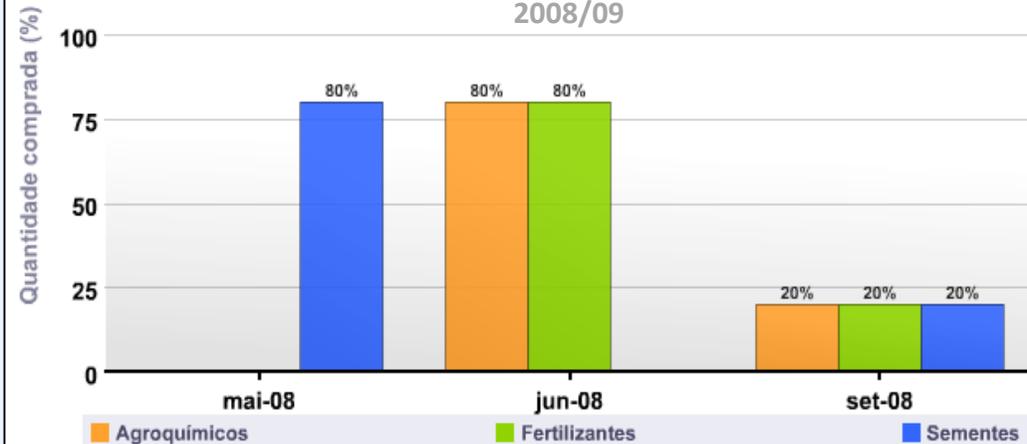


PRODUTOR PADRÃO

- Área explorada: 750 ha
- Propriedade: 25% arrendada
- Armazenamento: Tercerizado
- Nível de tecnologia: Ótimo

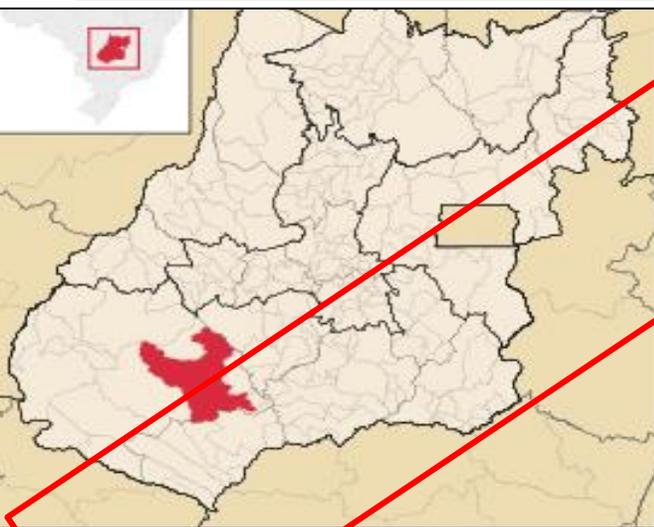
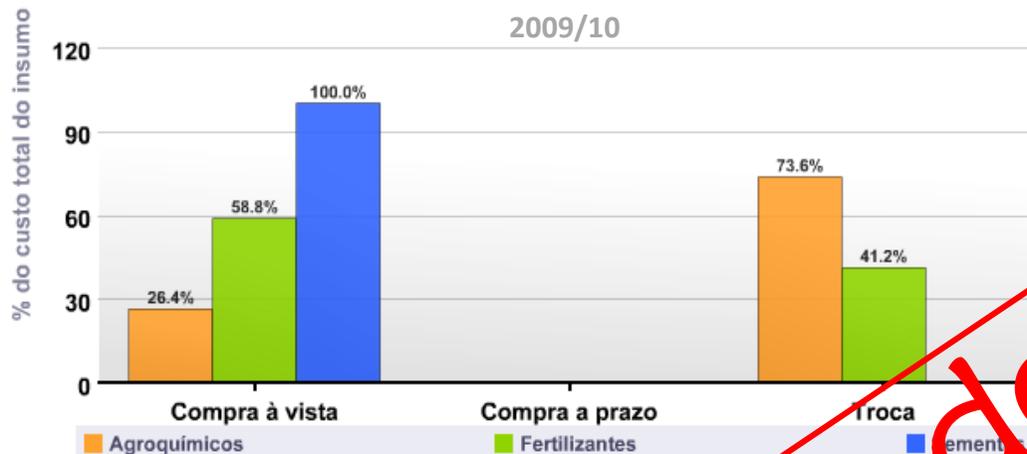
Mês de compra dos insumos - Soja

2008/09



Forma de pagamento dos Insumos - Soja

2009/10



PRODUTOR PADRÃO

Área explorada

750 ha

Propriedade

25% arrendada

Armazenamento

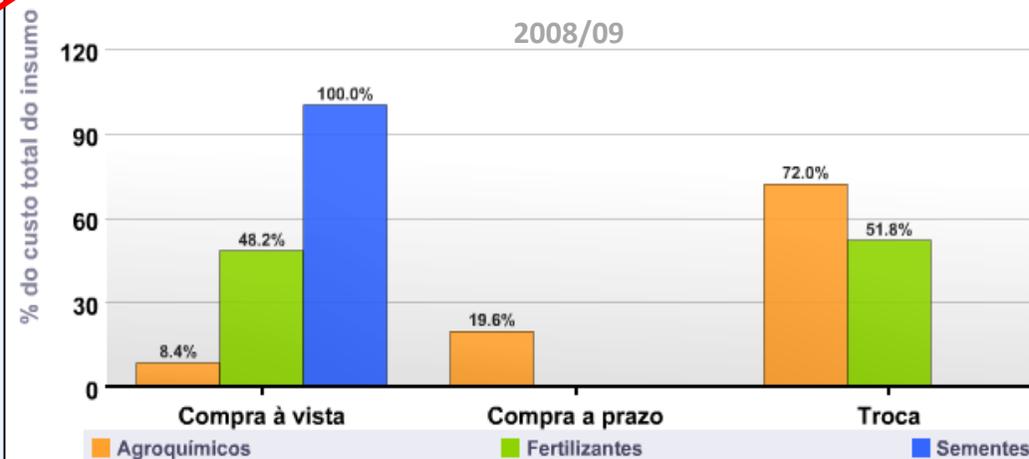
Terceirizado

Nível de tecnologia

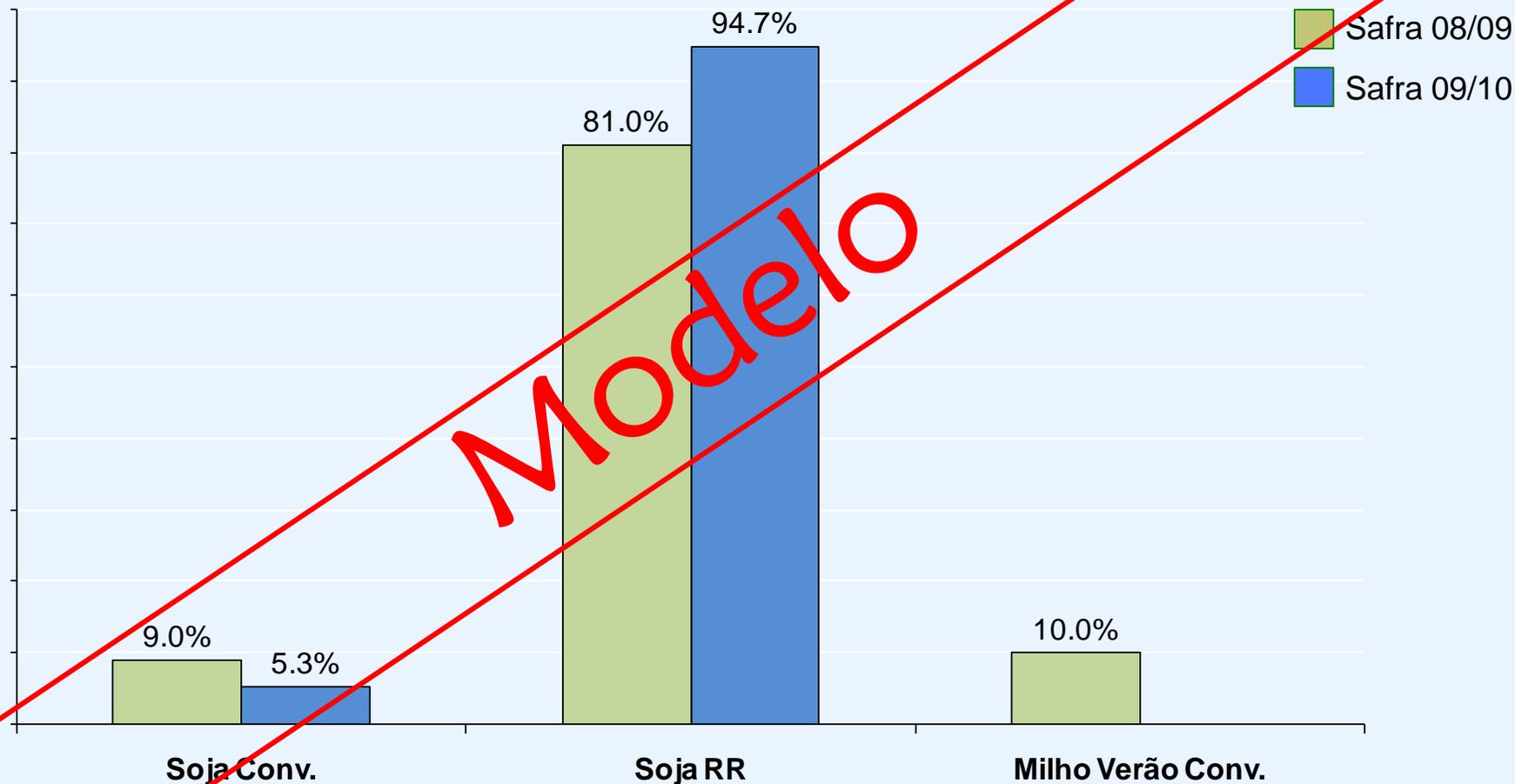
Ótimo

Forma de pagamento dos Insumos - Soja

2008/09

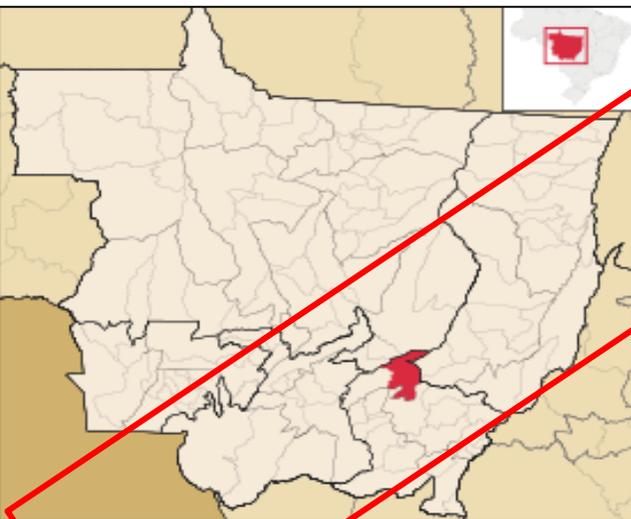
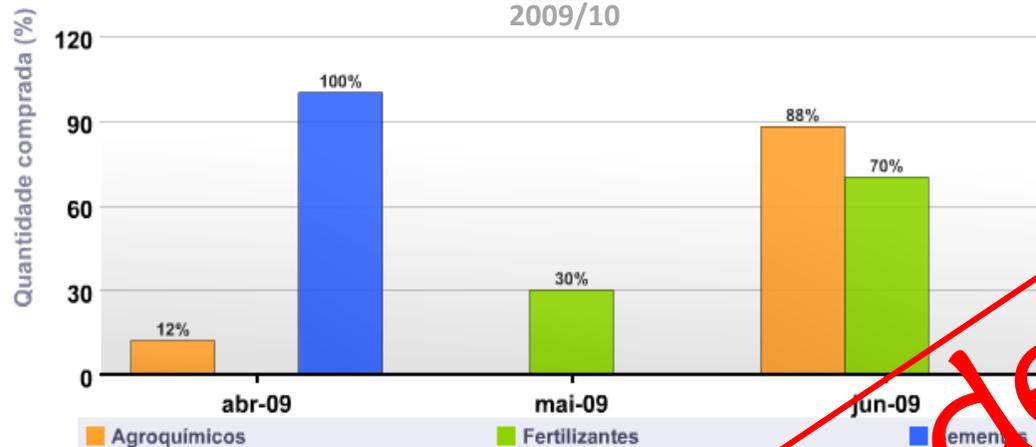


Matriz de Produção - Safra Verão



Mês de compra dos insumos - Soja

2009/10



PRODUTOR PADRÃO

Área explorada
2.300 ha

Propriedade
15% arrendada

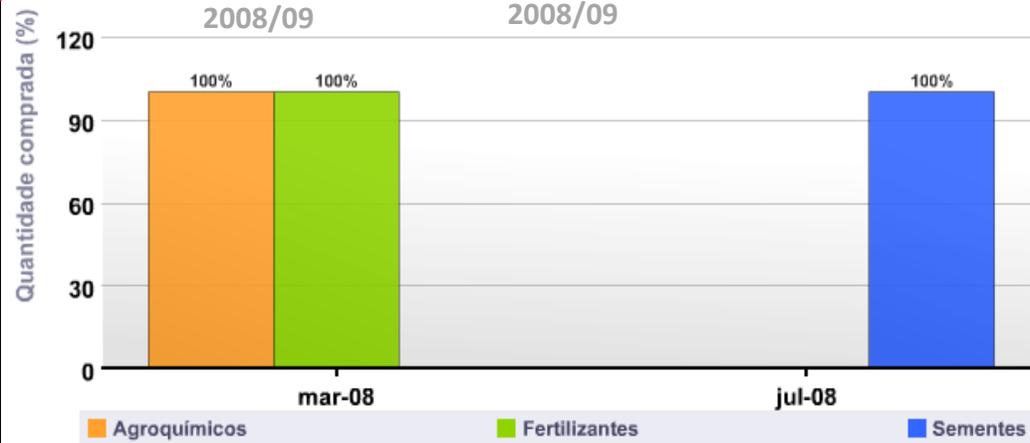
Armazenamento
Tercerizado

Nível de tecnologia
Ótimo

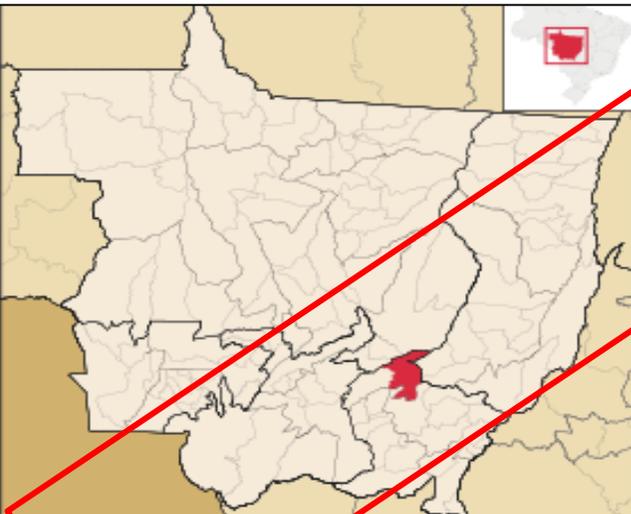
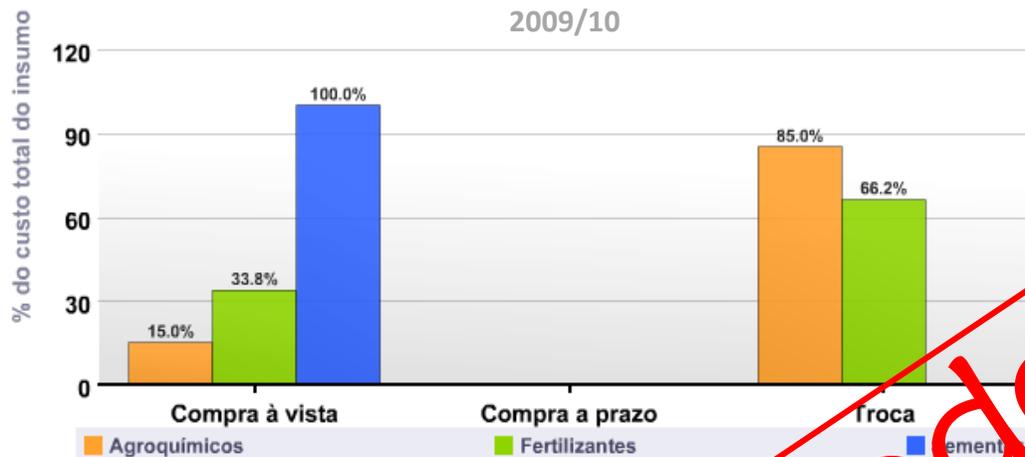
Mês de compra dos insumos - Soja

2008/09

2008/09



Forma de pagamento dos Insumos - Soja
2009/10



PRODUTOR PADRÃO

Área explorada
2.300 ha

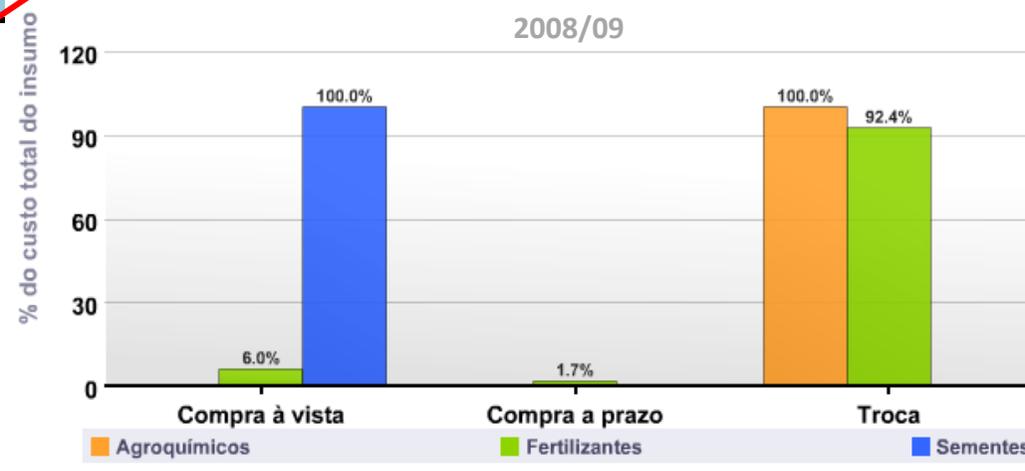
Propriedade
15% arrendada

Armazenamento
Terceirizado

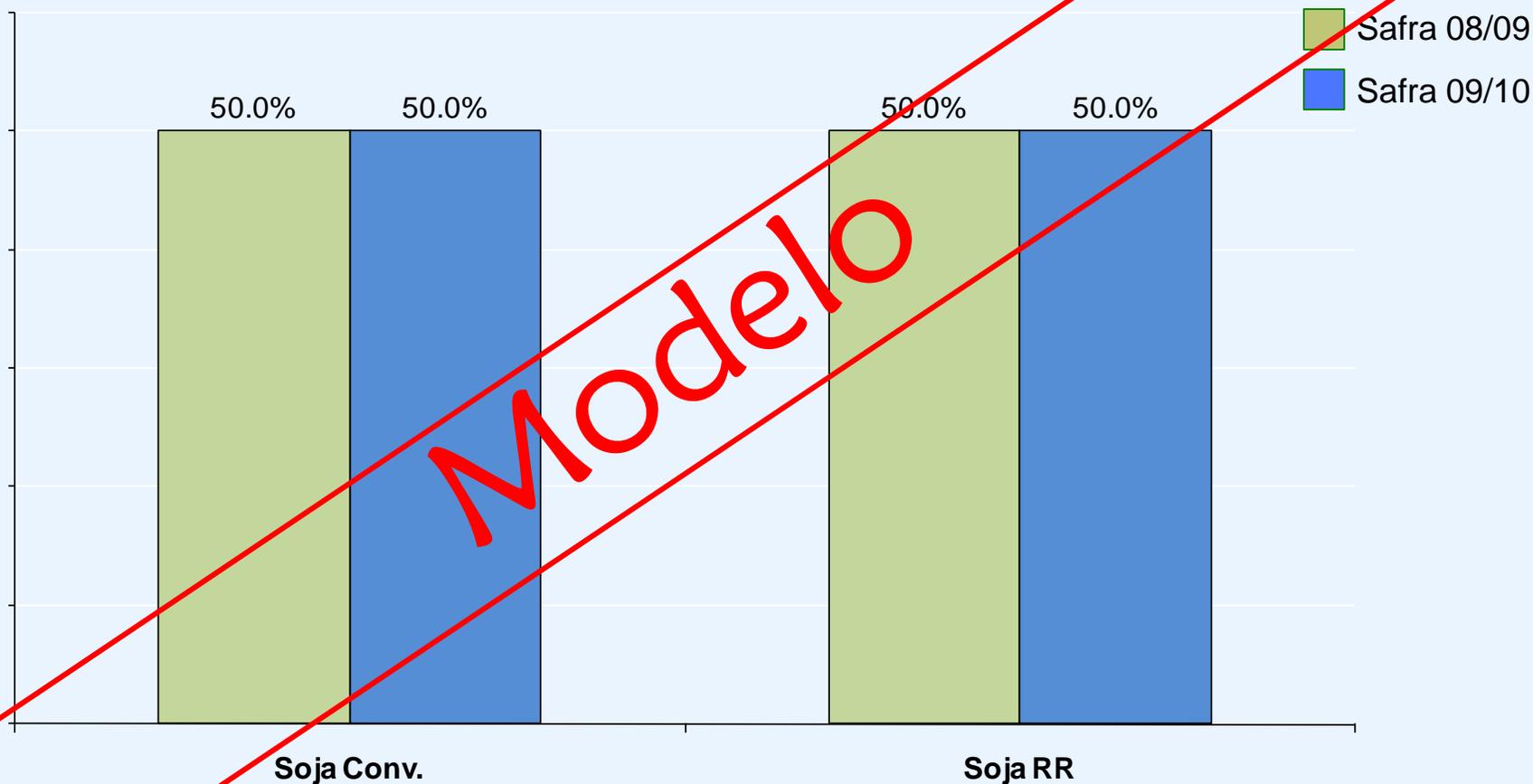
Nível de tecnologia
Ótimo

Modelo

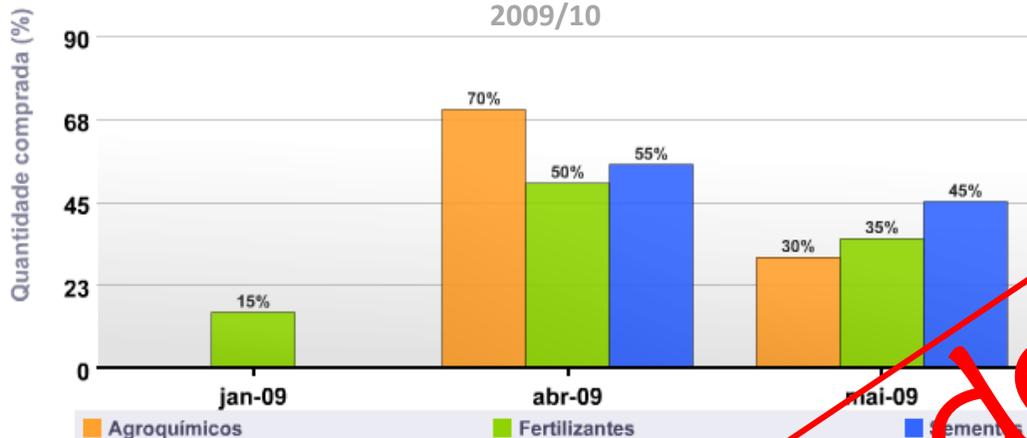
Forma de pagamento dos Insumos - Soja
2008/09



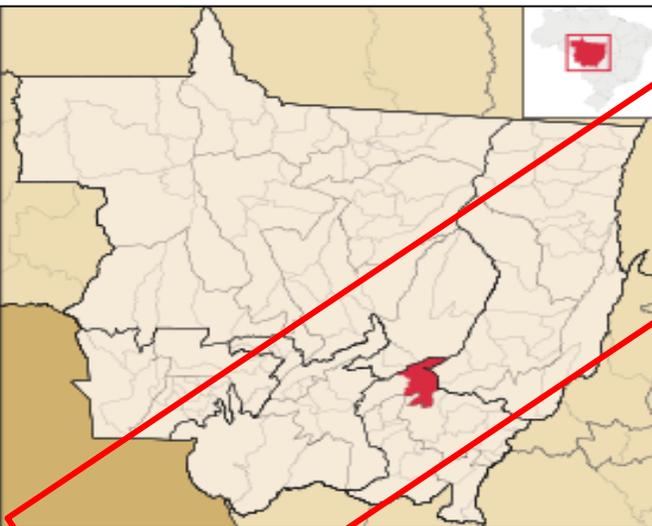
Matriz de Produção - Safra Verão



Mês de compra dos insumos - Soja
2009/10



Diminuição do volume de trocas e aumento das vendas em US\$



PRODUTOR PALRAO

Área explorada

1.000 ha

Propriedade

50% arrendada

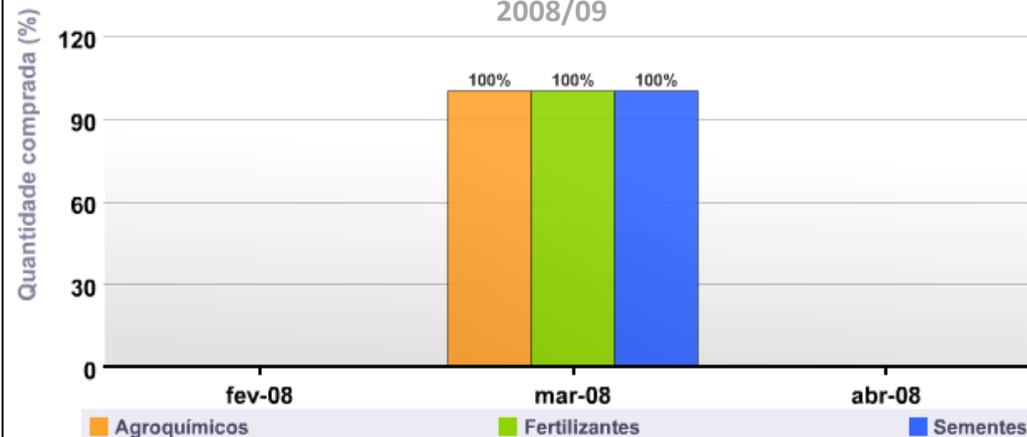
Armazenamento

Tercerizado

Nível de tecnologia

Ótimo

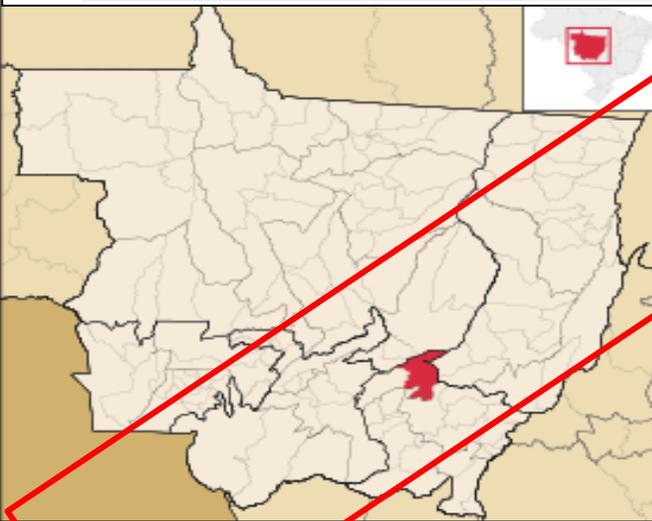
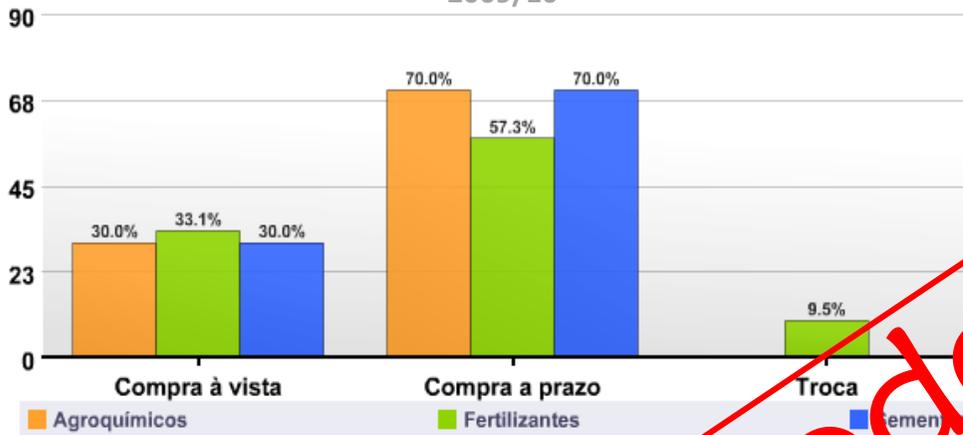
Mês de compra dos insumos - Soja
2008/09



Forma de pagamento dos Insumos - Soja

2009/10

% do custo total do insumo



PRODUTOR PALRAO

Área explorada
1.000 ha

Propriedade
50% arrendada

Armazenamento
Tercerizado

Nível de tecnologia
Ótimo

Forma de pagamento dos Insumos - Soja

2008/09

% do custo total do insumo

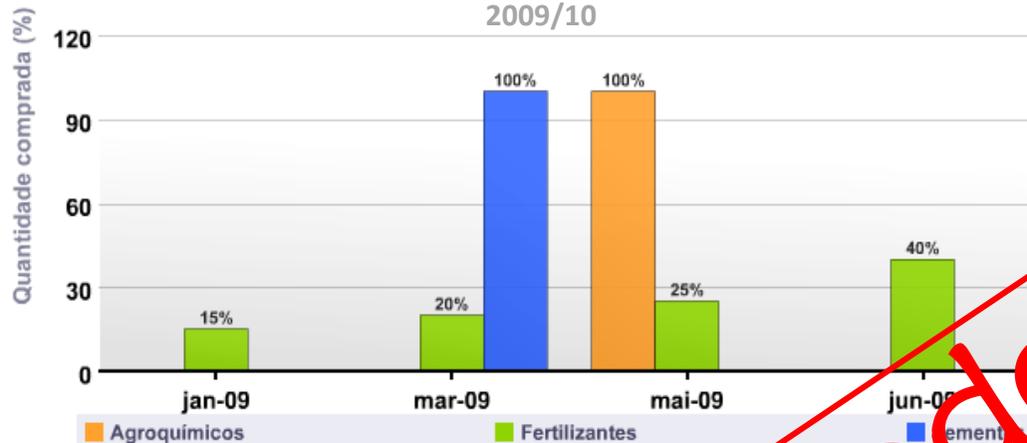


Matriz de Produção - Safra Verão



Mês de compra dos insumos - Soja

2009/10



PRODUTOR PADRAO

Área explorada

3.000 ha

Propriedade

100% própria

Armazenamento

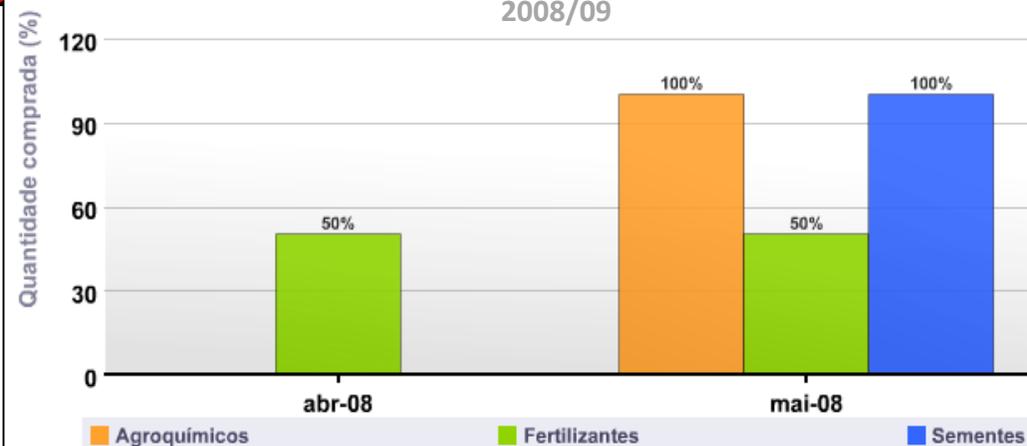
30% próprio

Nível de tecnologia

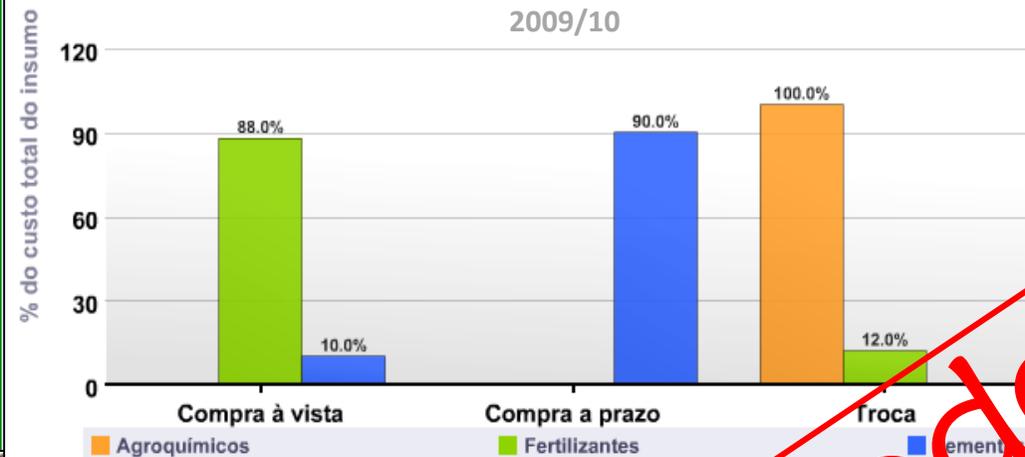
Ótimo

Mês de compra dos insumos - Soja

2008/09



Forma de pagamento dos Insumos - Soja
2009/10



PRODUTOR PADRAO

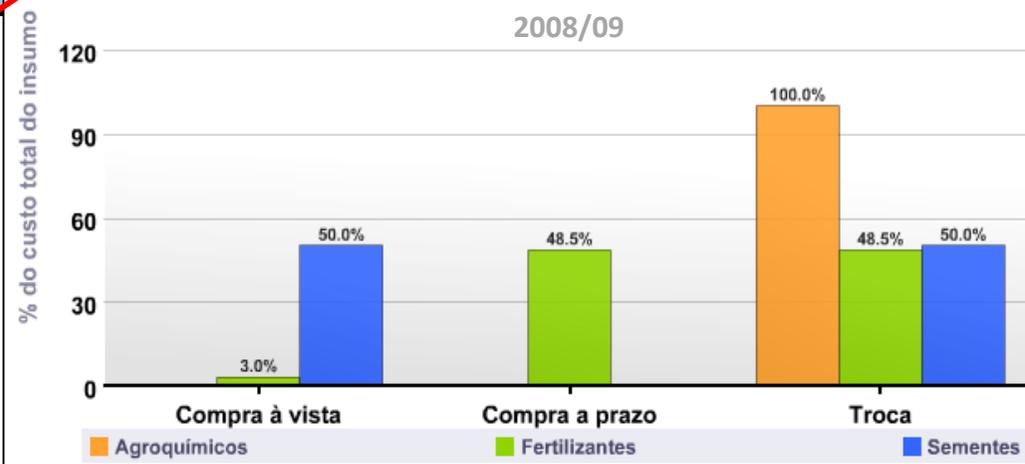
Área explorada
3.000 ha

Propriedade
100% própria

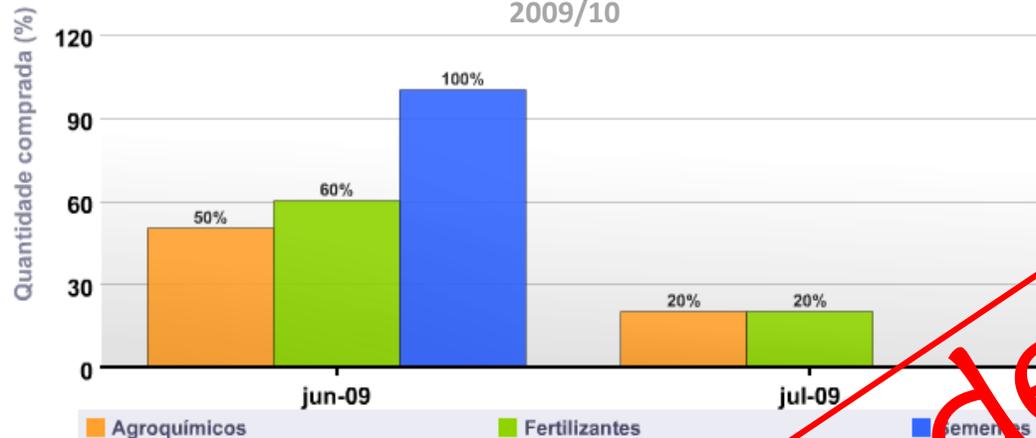
Armazenamento
30% próprio

Nível de tecnologia
Ótimo

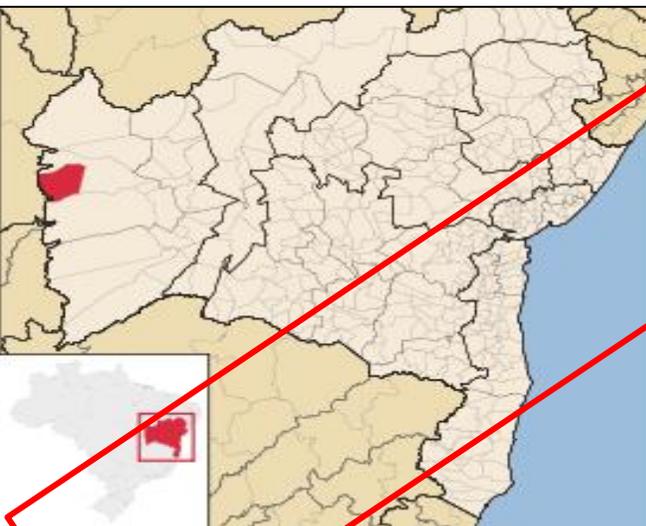
Forma de pagamento dos Insumos - Soja
2008/09



Mês de compra dos insumos - Soja
2009/10



Diminuição do volume de trocas e aumento de vendas à vista



PRODUTOR PADRAO

Área explorada

2.500 ha

Propriedade

100% própria

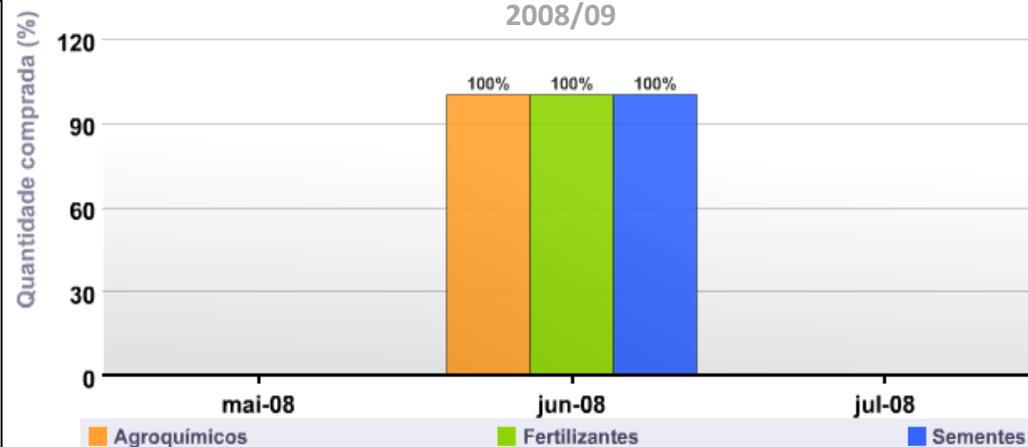
Armazenamento

30% próprio

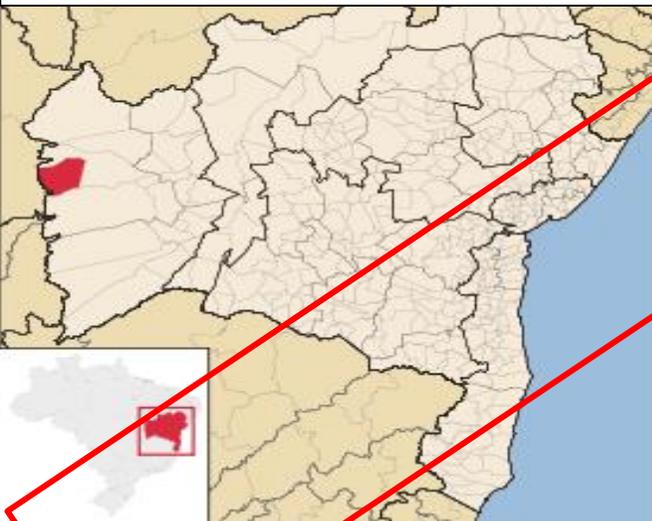
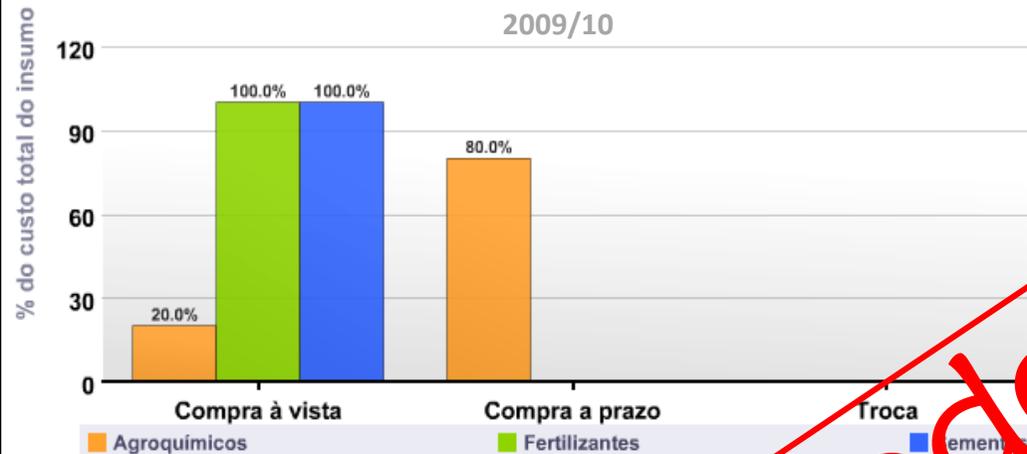
Nível de tecnologia

Bom

Mês de compra dos insumos - Soja
2008/09



Forma de pagamento dos Insumos - Soja
2009/10



PRODUTOR PADRAO

Área explorada

2.500 ha

Propriedade

100% própria

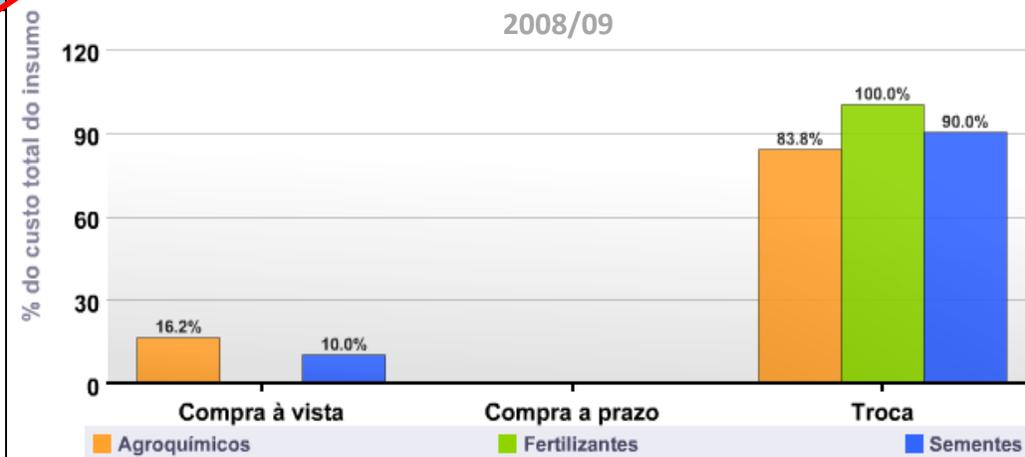
Armazenamento

30% próprio

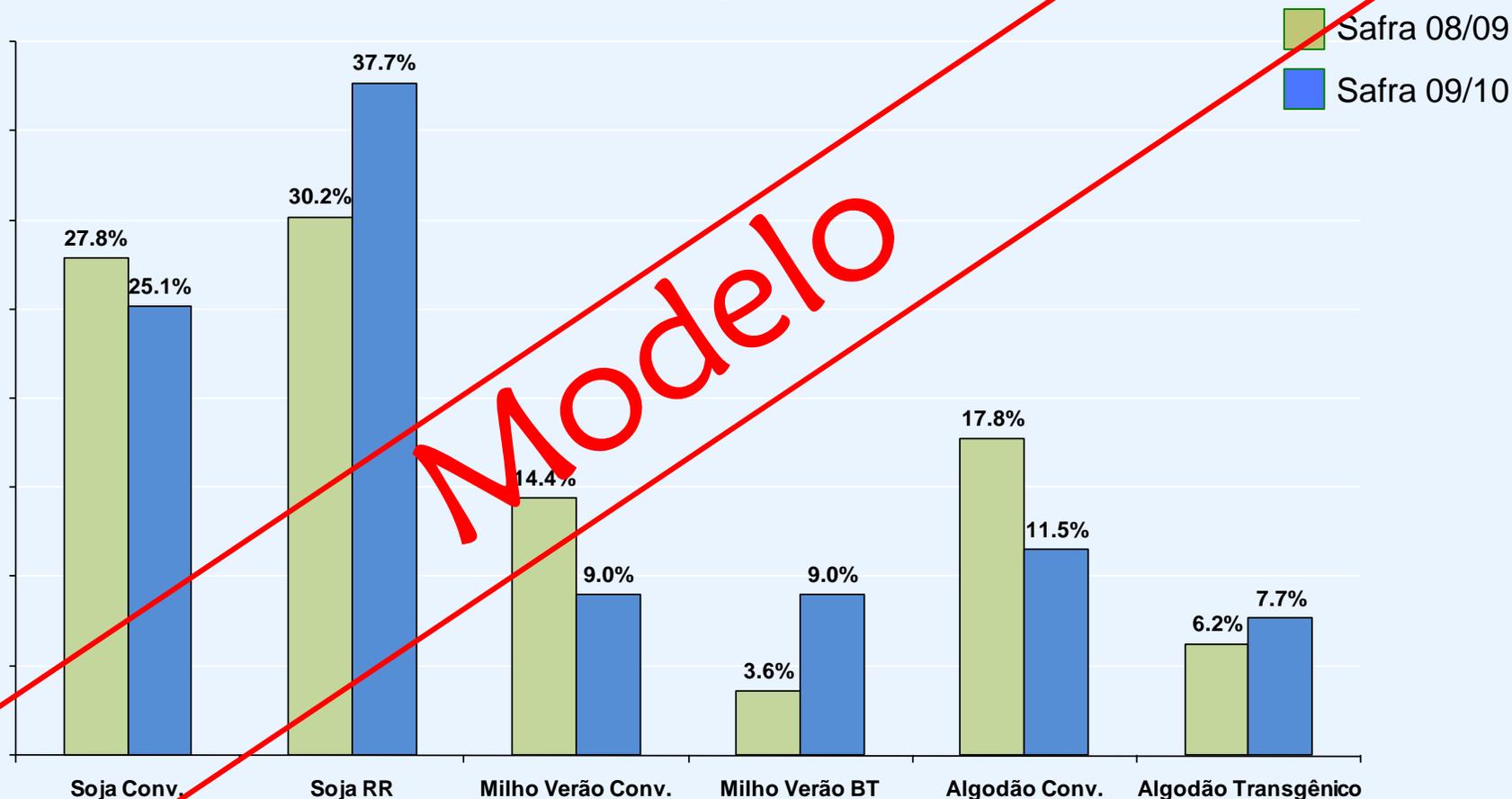
Nível de tecnologia

Bom

Forma de pagamento dos Insumos - Soja
2008/09



Matriz de Produção - Safra Verão



CULTURA	PLANTIO (kg/ha)			VARIÇÃO		COBERTURA (kg/ha)			VARIÇÃO	
	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*
SOJA	225	200	225	-11%	13%					
TRIGO	150	200	200	33%	0%	-	-	-	-	-
AVEIA	100	150	150	50%	0%	-	-	-	-	-

* 1: variação percentual entre as safras 2007/08

* 2 : variação percentual entre as safras 2008/09

Modelo

Tendência de redução de 50% na área de Milho Verão

Redução de 70% das vendas de sementes de Milho Verão (Cotripal)

CULTURA	PLANTIO (kg/ha)			VARIÇÃO		COBERTURA (kg/ha)			VARIÇÃO	
	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*
SOJA	250	→ 250	250	0%	0%					
MILHO SAFRINHA	250	→ 260	250	4%	-4%	-	-	-		
TRIGO	NP	160	160	-	0%	-	-	-		

* 1: variação percentual entre as safras 2007/08

* 2 : variação percentual entre as safras 2008/09

NP: Não Plantou essa cultura na Safra em questão

- Produtor Capitalizado: Lucro Operacional de R\$ 823,75/ha na Safra 2007/08
- Maior aplicação de tecnologia: quebra na Soja 2008/09 e cronograma de plantio antecipado

CULTURA	PLANTIO (kg/ha)			VARIÇÃO		COBERTURA (kg/ha)			VARIÇÃO	
	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*
SOJA	250	220	250	-12%	14%					
MILHO SAFRINHA	265	265	265	0%	0%	-	-	-	0%	-
TRIGO	250	250	250	0%	0%	-	-	-	0%	-

* 1: variação percentual entre as safras 2007/08

* 2 : variação percentual entre as safras 2008/09

Modelo

CULTURA	PLANTIO (kg/ha)			VARIÇÃO		COBERTURA (kg/ha)			VARIÇÃO	
	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*
SOJA	250	→ 200	250	-20%	25%					
MILHO VERÃO	300	300	300	0%	0%	150	150	150	0%	0%
MILHO SAFRINHA	225	225	225	0%	0%	→ -	→ -	→ -	-	-
TRIGO	200	200	200	0%	0%	-	-	-	-	-

* 1: variação percentual entre as safras 2007/08

* 2 : variação percentual entre as safras 2008/09

- Adicionalmente optou por formulados mais baratos para redução de custos
- Apenas 20% dos Produtores realizam adubação em cobertura

CULTURA	PLANTIO (kg/ha)			VARIÇÃO		COBERTURA (kg/ha)			VARIÇÃO	
	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*
SOJA	500	350	400	-30%	14%					
MILHO VERÃO	400	400	400	0%	0%	250	300	300	20%	0%

* 1: variação percentual entre as safras 2007/08

* 2 : variação percentual entre as safras 2008/09

Modelo

CULTURA	PLANTIO			VARIÇÃO	
	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*
CAFÉ (até 06 meses)	750	→ 525	-	-30%	-
CAFÉ (de 07 a 18 meses)	450	→ 315	-	-30%	-
CAFÉ (19 meses e acima)	1050	→ 893	-	-15%	-

* 1: variação percentual entre as safras 2007/08

* 2: variação percentual entre as safras 2008/09

→ Descapitalização do produtor: resultado negativo em R\$ 435,54/ha

CULTURA	PLANTIO			VARIÇÃO		COBERTURA			VARIÇÃO	
	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*
SOJA	300	200	→ 200	-33%	0%					
MILHO SAFRINHA	200	150	150	-25%	0%	-	-	-	-	-

* 1: variação percentual entre as safras 2007/08

* 2 : variação percentual entre as safras 2008/09

Modelo

→ Condicionado à disponibilidade de caixa do produtor podendo ainda haver diminuição

CULTURA	PLANTIO (kg/ha)			VARIÇÃO		COBERTURA (kg/ha)			VARIÇÃO	
	2007/08	2008/09	2009/10	*1	*2	2007/08	2008/09	2009/10	*1	*2
SOJA	400	→ 350	400	-13%	14%					
MILHO VERÃO	400	→ 400	400	0%	0%	150	150	150	0%	0%
MILHO SAFRINHA	300	→ 270	300	-10%	11%	100	75	100	-25%	33%
SORGO	140	→ 112	140	-20%	25%	-	-	-	-	-

* 1: variação percentual entre as safras 2007/08

* 2 : variação percentual entre as safras 2008/09

→ Tendência de redução de 30 a 50% na área de Milho Verão

→ Custo elevado do insumo

→ Produtor não alterou a tecnologia

Modelo

CULTURA	PLANTIO			VARIÇÃO		COBERTURA			VARIÇÃO	
	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*
SOJA	400	300	→ 400	-25%	33%					
MILHO VERÃO	400	400	400	0%	0%	200	200	200	0%	0%
MILHO SAFRINHA	250	250	250	0%	0%	100	100	100	0%	0%
SORGO	200	200	200	0%	0%	-	-	-		

* 1: variação percentual entre as safras 2007/08

* 2 : variação percentual entre as safras 2008/09

Modelo

→ Lucro Operacional Líquido de R\$780,57/ha na Safra Verão 08/09

CULTURA	PLANTIO			VARIÇÃO		COBERTURA			VARIÇÃO	
	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*
SOJA	500	450	→ 450	-10%	0%					
MILHO SAFRINHA	250	250	250	0%	0%	100	100	100	0%	0%
SORGO	200	NP	-	-	-	-	-	-	-	-

* 1: variação percentual entre as safras 2007/08

* 2 : variação percentual entre as safras 2008/09

Modelo

→ Diminuição de oferta de crédito no município:

2008: 100% troca

2009: 30% à vista e 70% troca

CULTURA	PLANTIO			VARIÇÃO		COBERTURA			VARIÇÃO	
	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*
SOJA	500	→ 400	500	-20%	25%					
MILHO SAFRINHA	150	150	150	0%	0%	100	100	100	0%	0%

* 1: variação percentual entre as safras 2007/08

* 2 : variação percentual entre as safras 2008/09

Modelo

→ Custo elevado do insumo

CULTURA	PLANTIO			VARIÇÃO		COBERTURA			VARIÇÃO	
	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*
SOJA	450	450	450	0%	0%					
MILHO SAFRINHA	250	200	200	-20%	0%	100	100	100	0%	0%

* 1: variação percentual entre as safras 2007/08
 2 : variação percentual entre as safras 2008/09

Modelo

CULTURA	PLANTIO			VARIÇÃO		COBERTURA			VARIÇÃO	
	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*	2007/08	2008/09	2009/10	1*	2*
SOJA	450	450	450	0%	0%					
MILHO VERÃO	→ 450	450	450	0%	0%	200	150	150	-25%	0%
→ ALGODÃO	660	500	500	-24%	0%	300	300	300	0%	0%

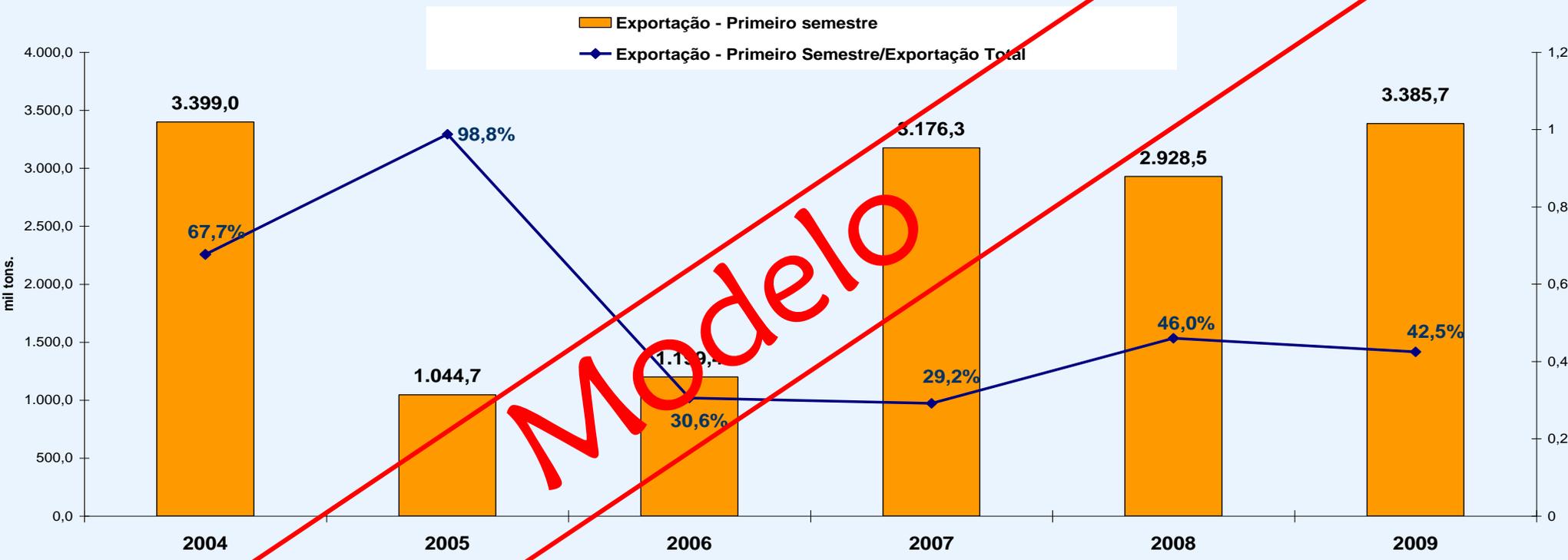
* 1: variação percentual entre as safras 2007/08

* 2 : variação percentual entre as safras 2008/09

Modelo

→ Área deve permanecer em função do mofo branco

→ Perspectiva de redução de 20% na área da Safra 2009/10



Fonte: MDIC, Exportação de milho em grão, exceto para semeadura

EXPORTAÇÃO DE MILHO - BRASIL



	Estoque Inicial	Produção	Importação	Suprimento	Consumo	Exportação	Estoque Final
2001/02	4.740	35.281	345	40.365	36.410	2.747	1.208
2002/03	1.208	47.411	801	49.420	37.300	3.566	8.554
2003/04	8.554	42.129	331	51.014	38.180	5.031	7.802
2004/05	7.802	35.007	597	43.405	39.200	1.070	3.135
2005/06	3.135	42.515	956	46.606	39.400	3.938	3.268
2006/07	3.268	51.370	1.095	55.734	41.500	10.934	3.300
2007/08	3.300	58.664	803	62.772	44.500	6.400	11.872
2008/09	11.861	48.882	400	62.143	45.000	8.000	9.143
Agrosecurity	11.861	48.485	400	60.750	43.500	8.500	8.750

Modelo



Mercado Doméstico deve ceder um pouco



Temos que aguardar o posicionamento da Argentina e a safra da Europa

MILHO – OFERTA E DEMANDA DOMÉSTICA

Área de algodão deve cair no MT -15% e BA -20%. Soja assume o espaço

Co-gestão pode ser a solução para alguns grandes produtores

Soja deve ampliar área no PR e RS sobre o milho no verão

Oportunidade de financiamento com penhor e *warrant* de milho e trigo

Risco nas *tradings* de algodão

Tradings de soja seguem sem oferecer *hedge* pelo menos até setembro

Custos para soja devem manter-se bem abaixo de 2008

Falta de *hedge* gera desconforto aos produtores do Cerrado

Modelo

Obrigado !

Fernando Pimentel

pimentel@agrosecurity.com.br

www.agrosecurity.com.br

55 19 3826 4224 Central

55 11 9905 7296 Mobile

Modelo

