



Reunião Inteligência

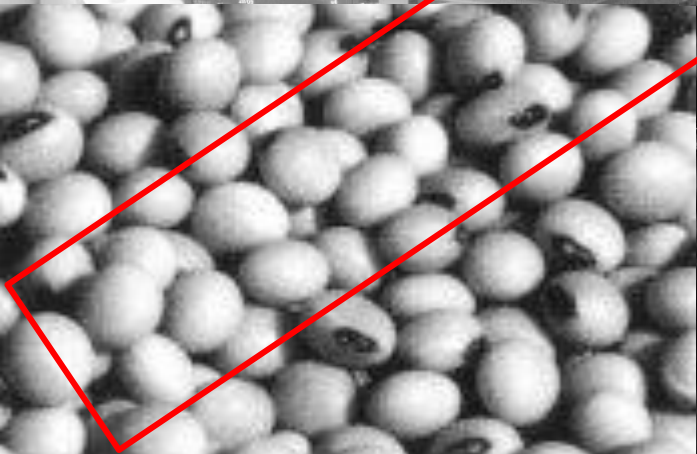
Julho 2009

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	65,84	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	14:58



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



CLIMASecurity
a realidade do campo

LOCALIDADES CLIMASECURITY

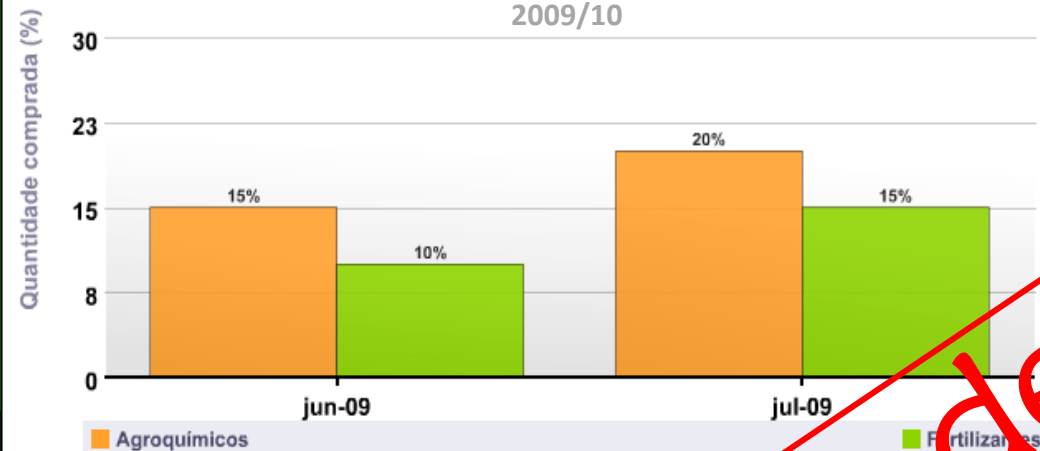
Dourados	Ijuí	Luis E. Magalhães
Londrina	Lucas do Rio Verde	Mineiros
Primavera do Leste	Rio Verde	São M. do Iguaçu
São M. do Iguaçu 2	S. S. do Paraíso	Uberlândia
Sapezal		

Modelo

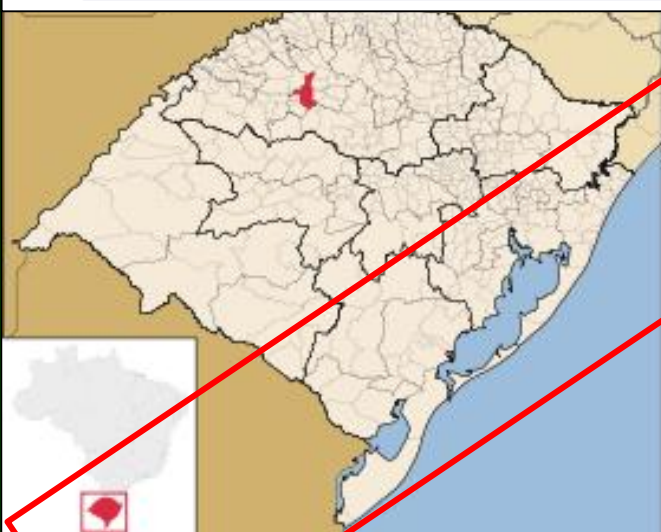
IJUÍ - RS

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

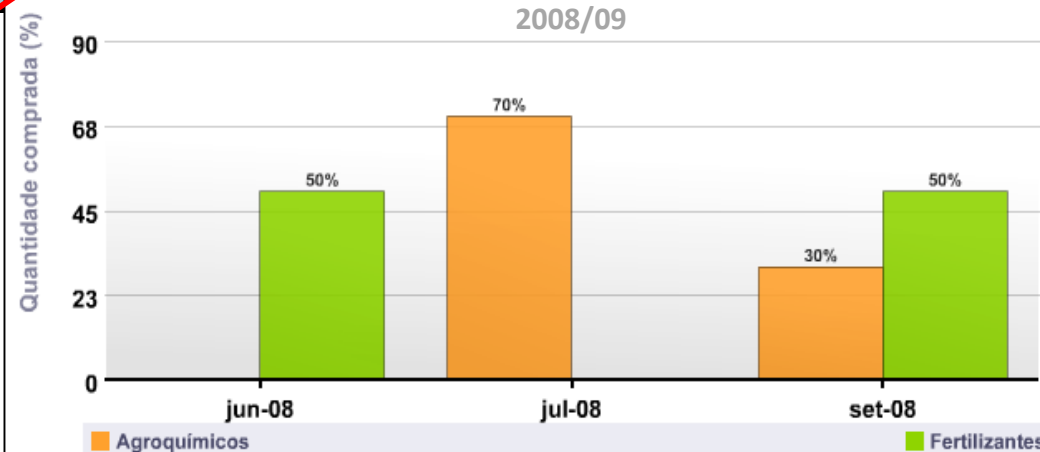
Armazenamento

20% próprio

Nível de tecnologia

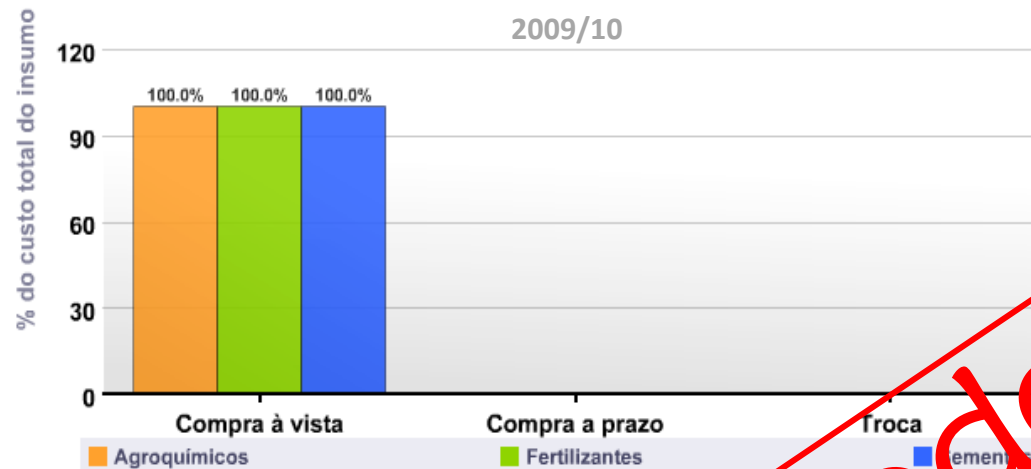
Bom

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

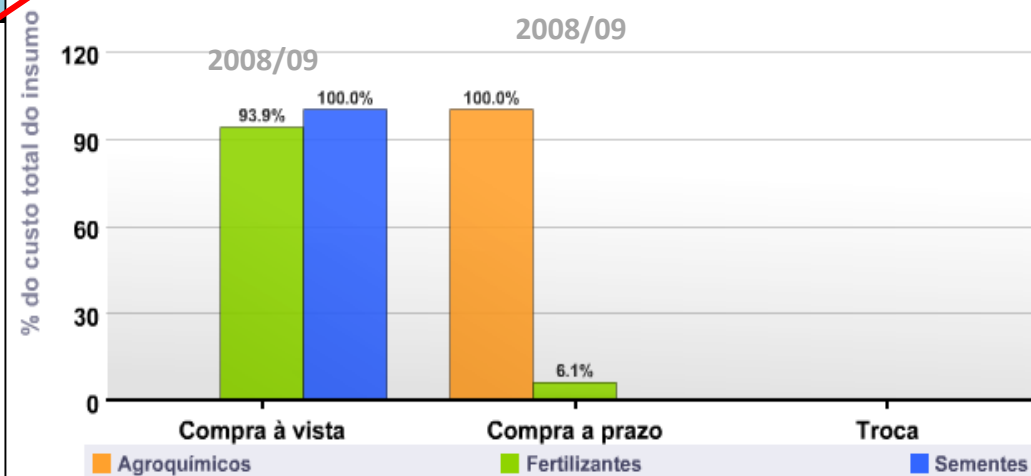
20% próprio

Nível de tecnologia

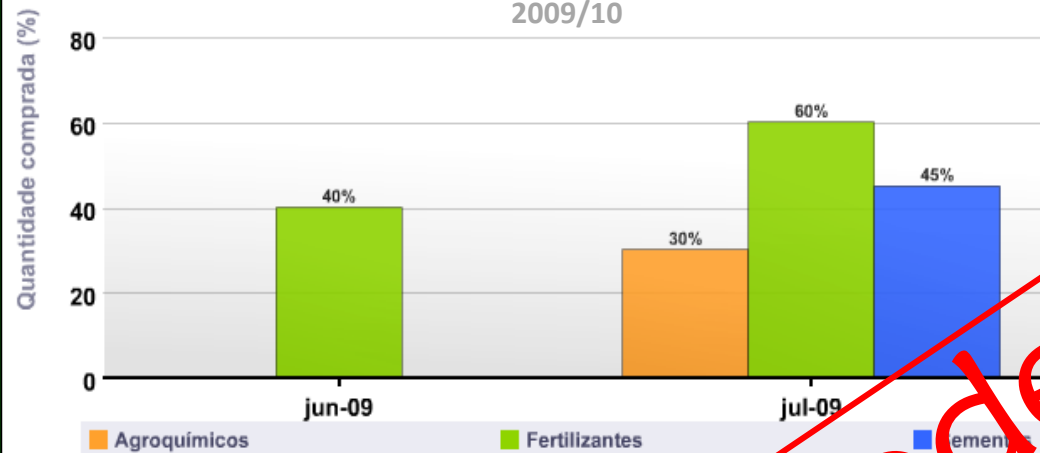
Bom

Forma de pagamento dos Insumos - Soja

2008/09



Mês de compra dos insumos - Soja
2009/10



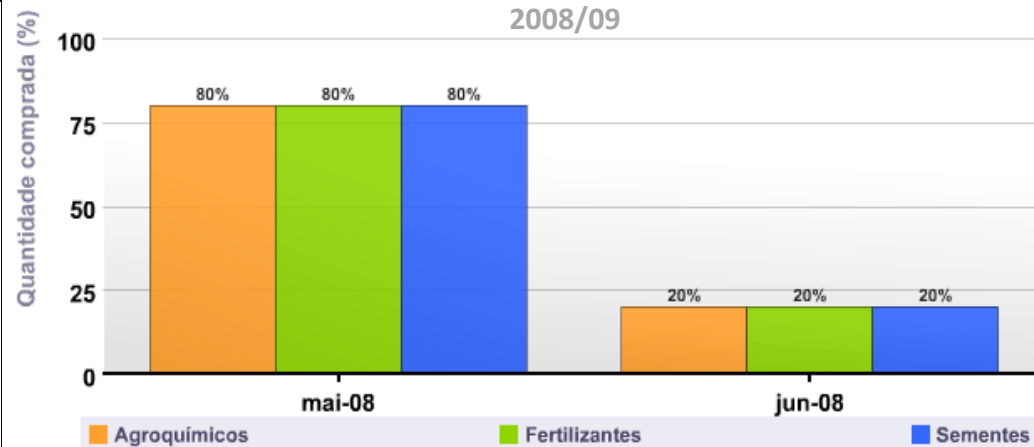
Atraso nas campanhas comerciais em relação ao ano passado

Modelo



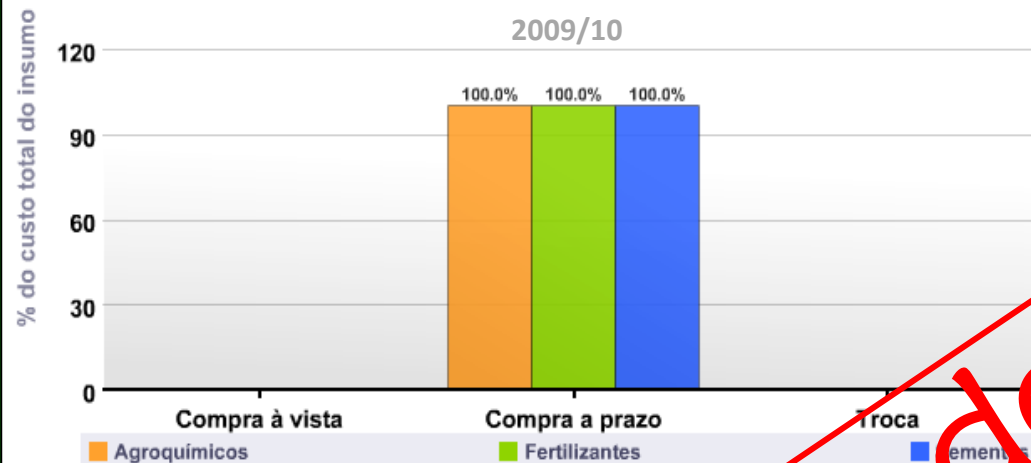
PRODUTOR PADRÃO	
Área explorada	190 ha
Propriedade	15% arrendada
Armazenamento	Tercerizado
Nível de tecnologia	Bom

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

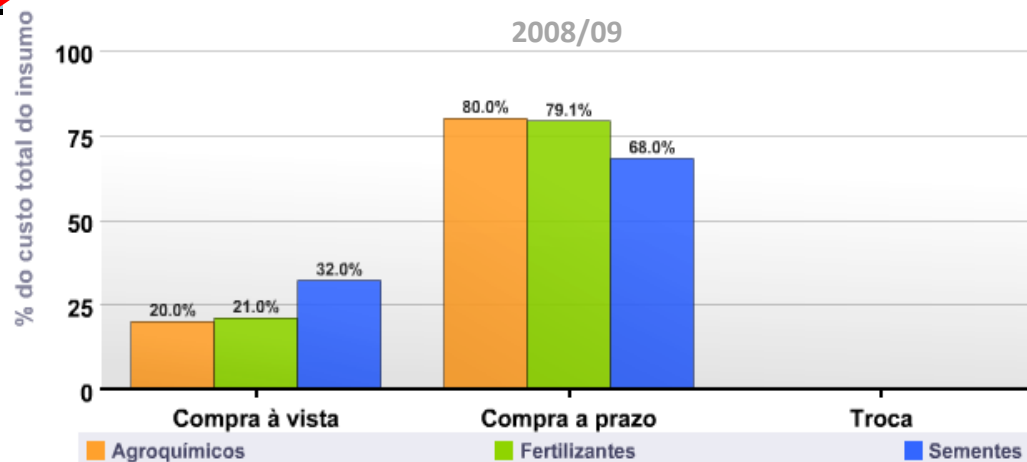
Terceirizado

Nível de tecnologia

Bom

Forma de pagamento dos Insumos - Soja

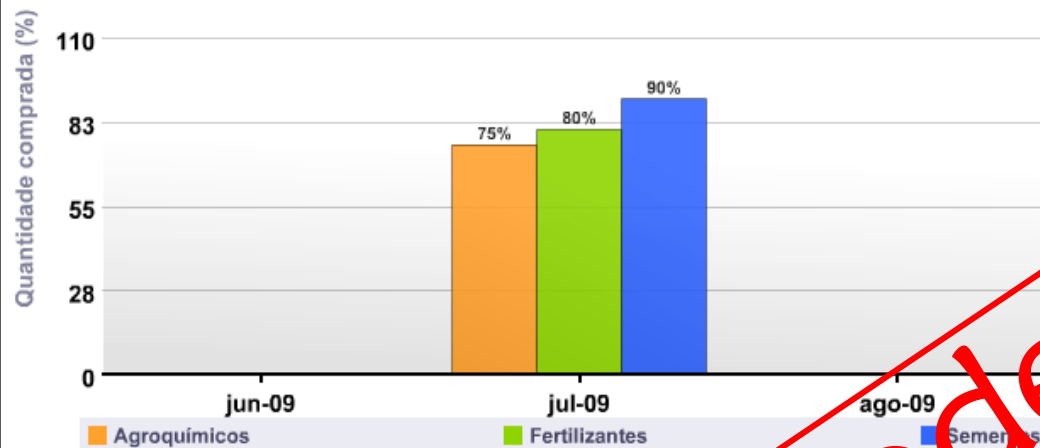
2008/09



Matriz de Produção - Safra Verão (100% soja)

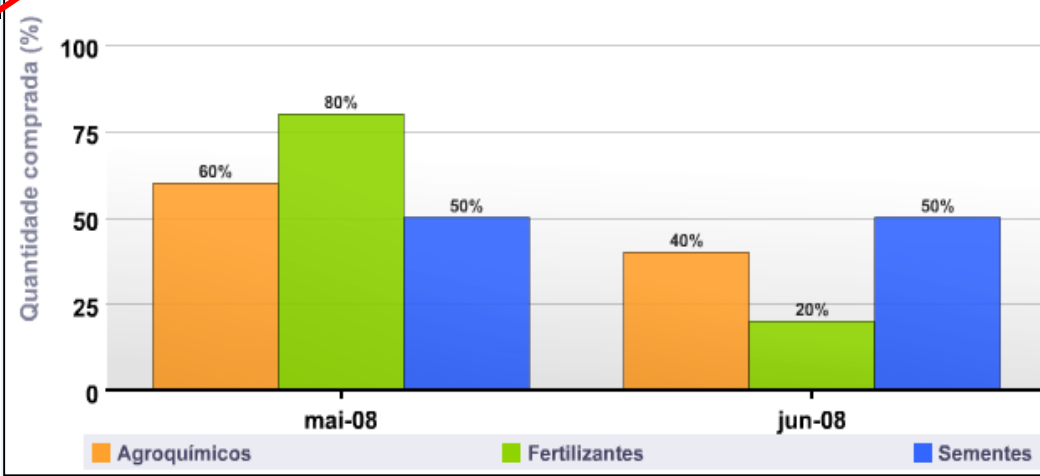


Mês de compra dos insumos - Soja

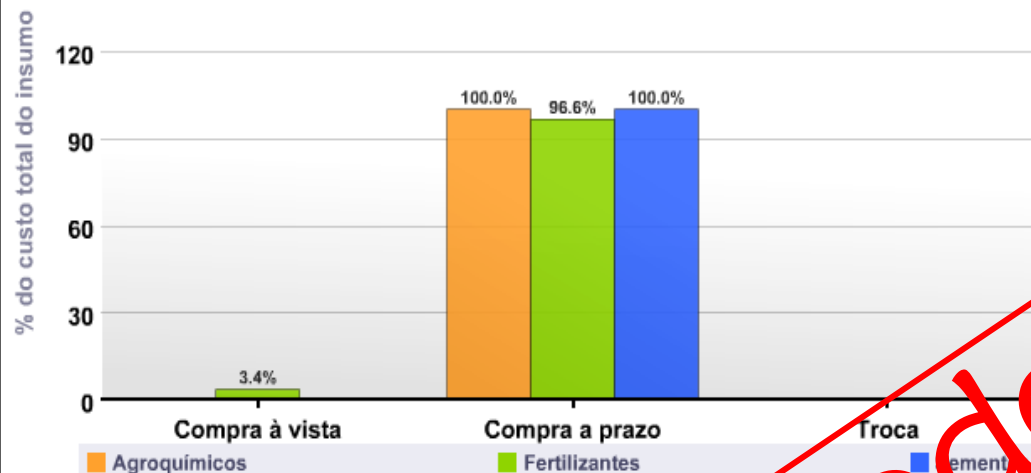


PRODUTOR PADRÃO
Área explorada
35 ha
Propriedade
100% própria
Armazenamento
Terceirizado
Nível de tecnologia
Bom

Mês de compra dos insumos - Soja

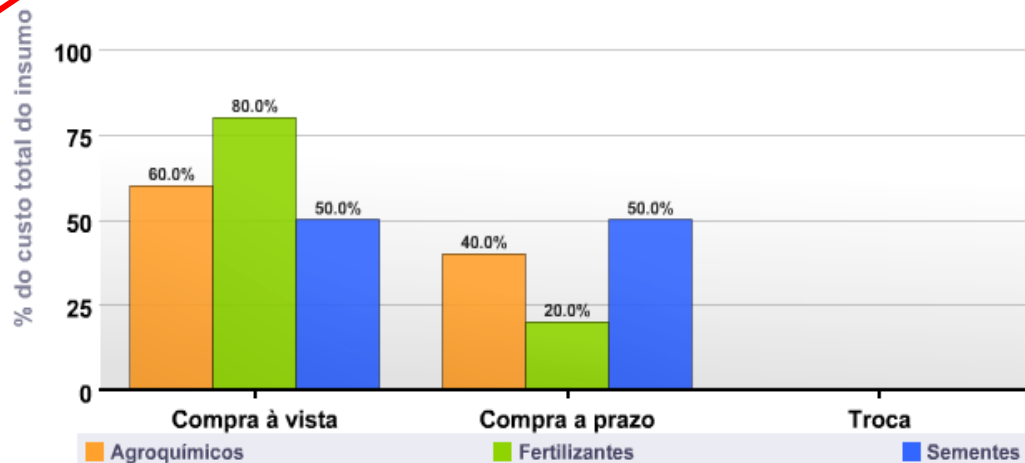


Forma de pagamento dos Insumos - Soja



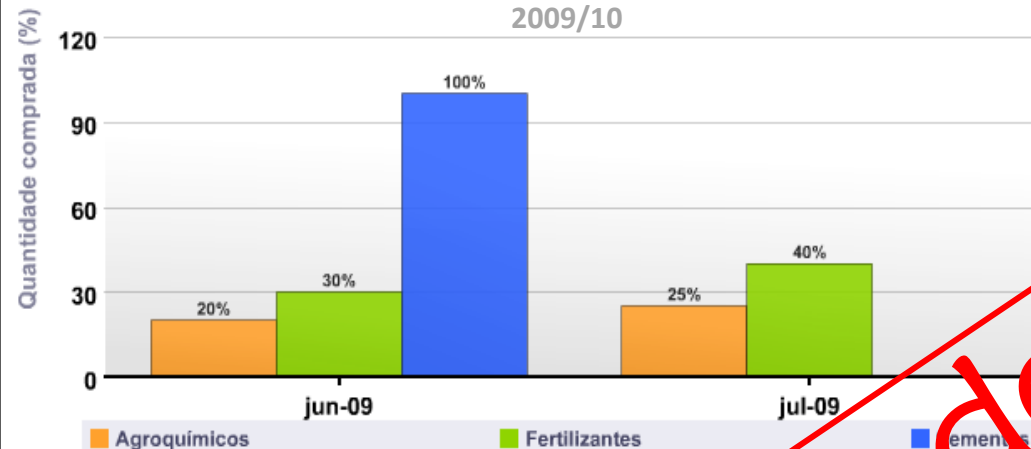
PRODUTOR PADRÃO
Área explorada 35 ha
Propriedade 100% própria
Armazenamento Tercerizado
Nível de tecnologia Bom

Forma de pagamento dos Insumos - Soja



Mês de compra dos insumos - Soja

2009/10



PRODUTOR PADRÃO

Área explorada

120 ha

Propriedade

100% própria

Armazenamento

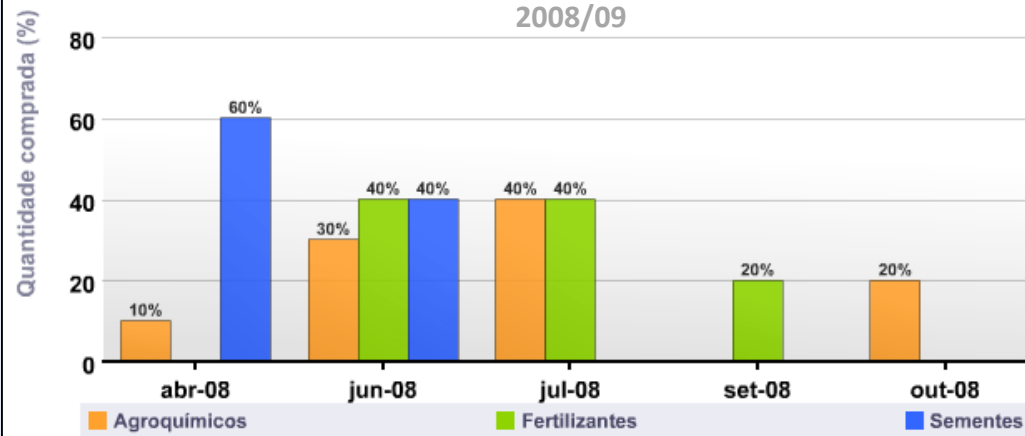
Terceirizado

Nível de tecnologia

Bom

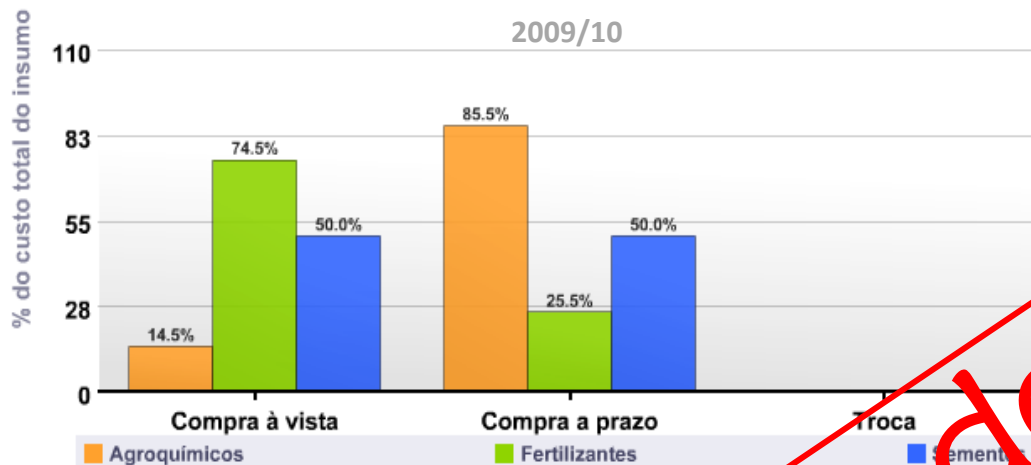
Mês de compra dos insumos - Soja

2008/09



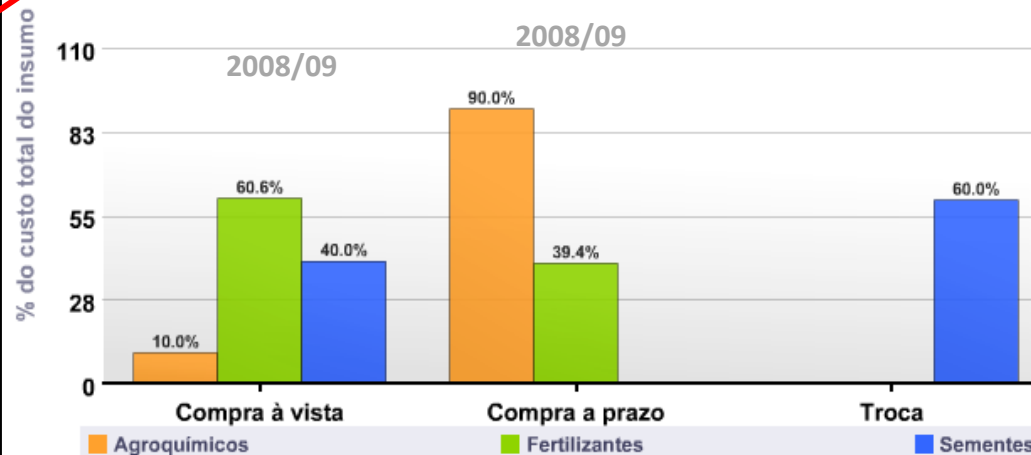
Forma de pagamento dos Insumos - Soja

2009/10



Forma de pagamento dos Insumos - Soja

2008/09



PRODUTOR PADRÃO

Área explorada

120 ha

Propriedade

100% própria

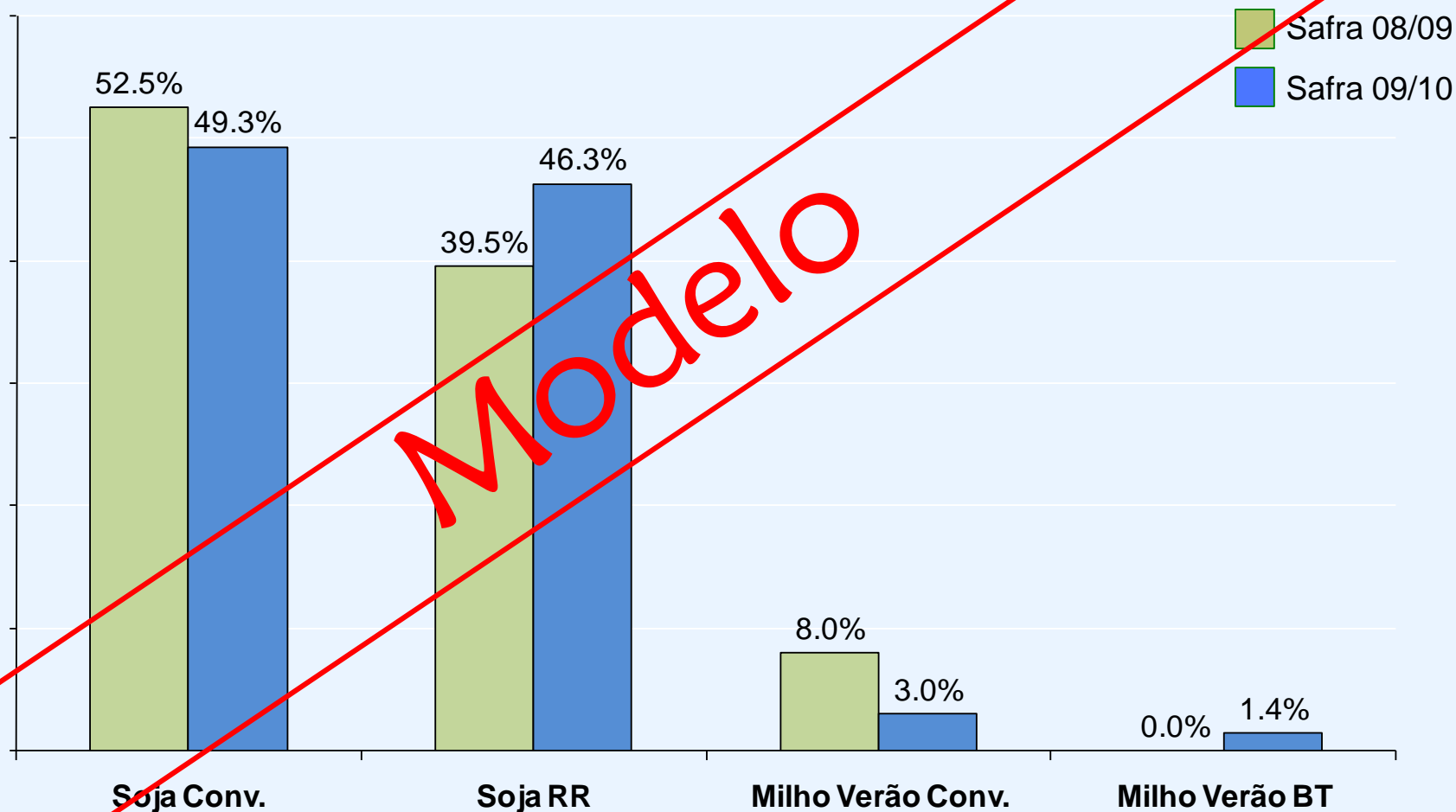
Armazenamento

Tercerizado

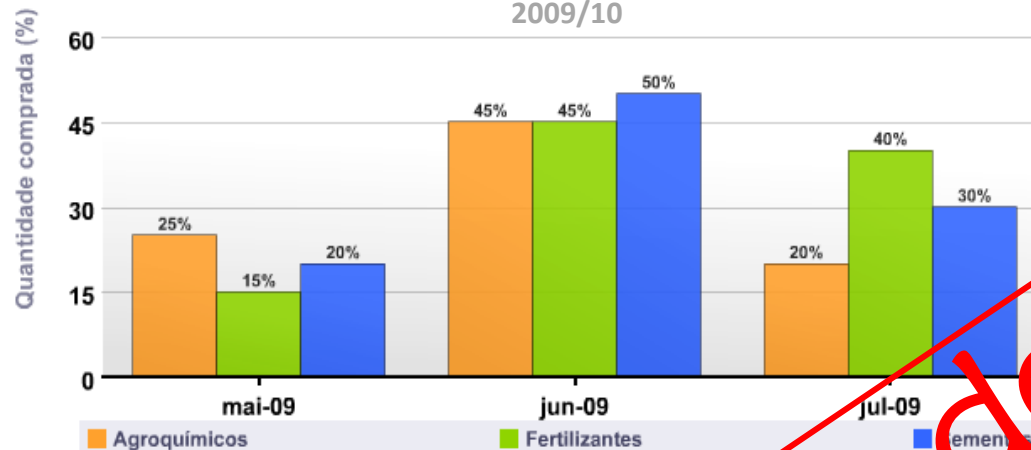
Nível de tecnologia

Bom

Matriz de Produção - Safra Verão



Mês de compra dos insumos - Soja
2009/10



PRODUTOR PADRÃO

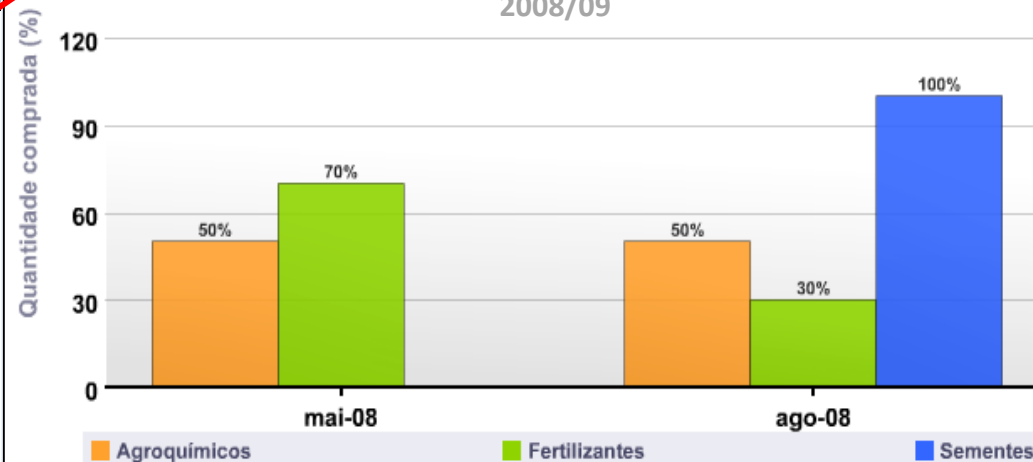
Área explorada
1.500 ha

Propriedade
50% arrendada

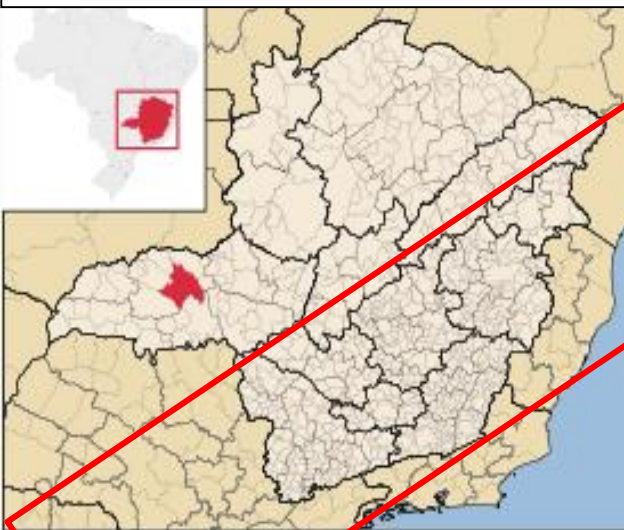
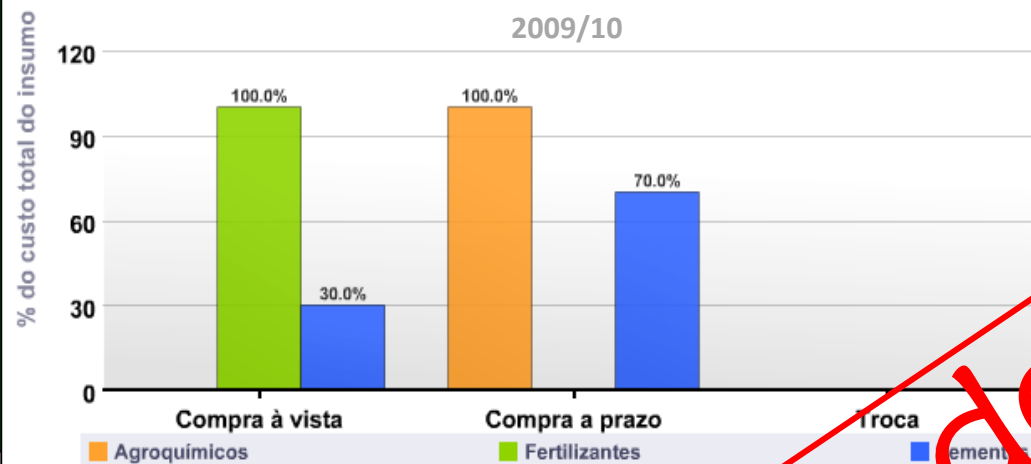
Armazenamento
Terceirizado

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

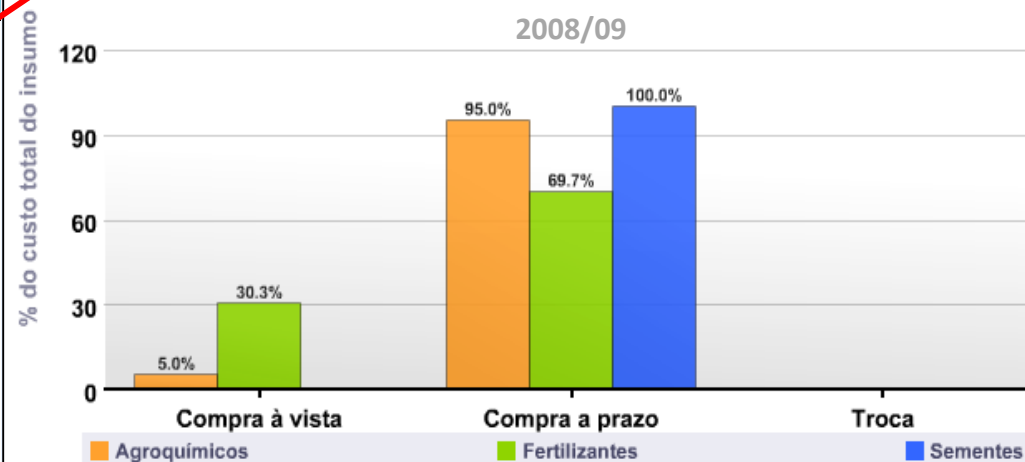
Armazenamento

Tercerizado

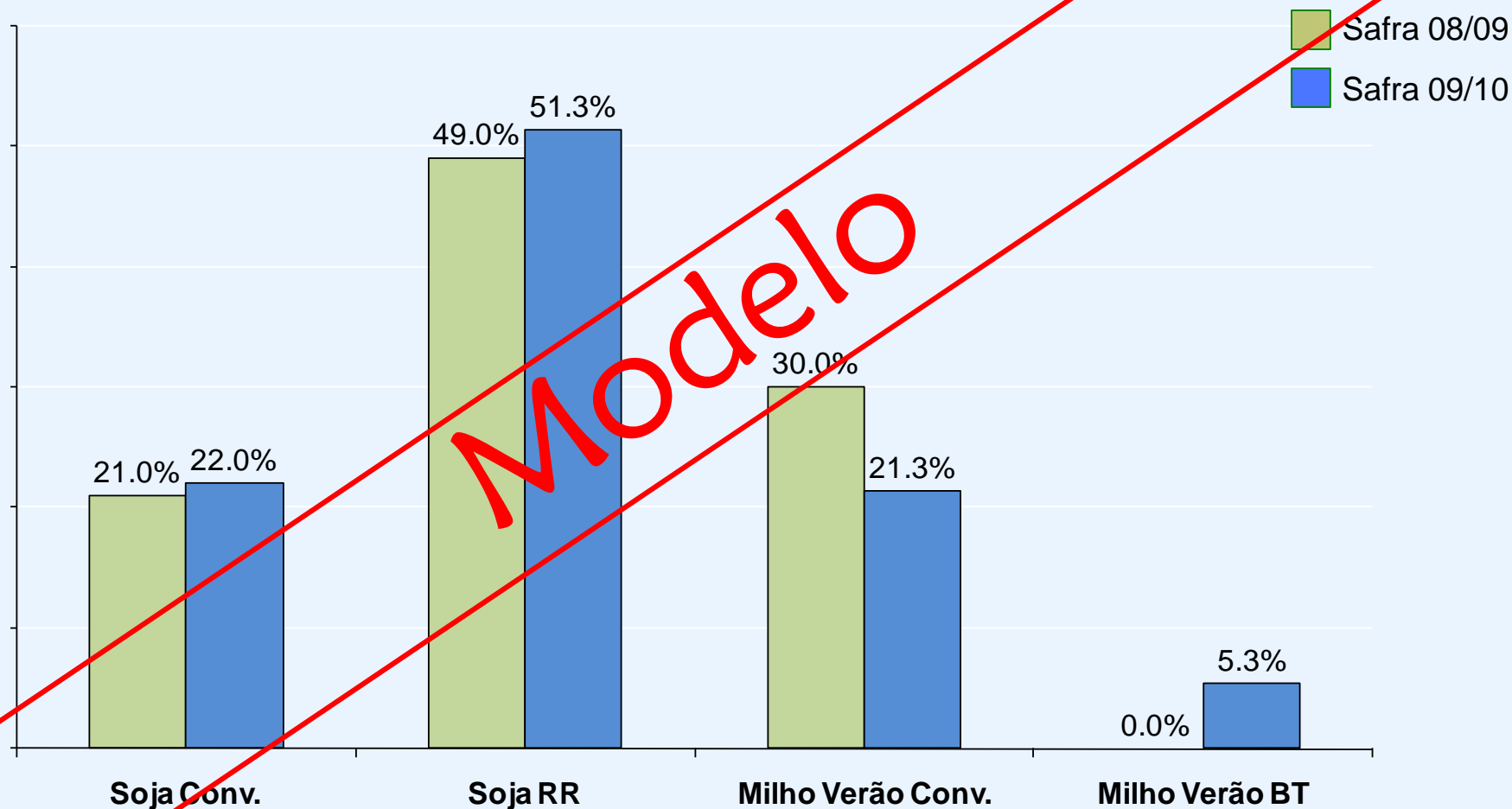
Nível de tecnologia

Bom

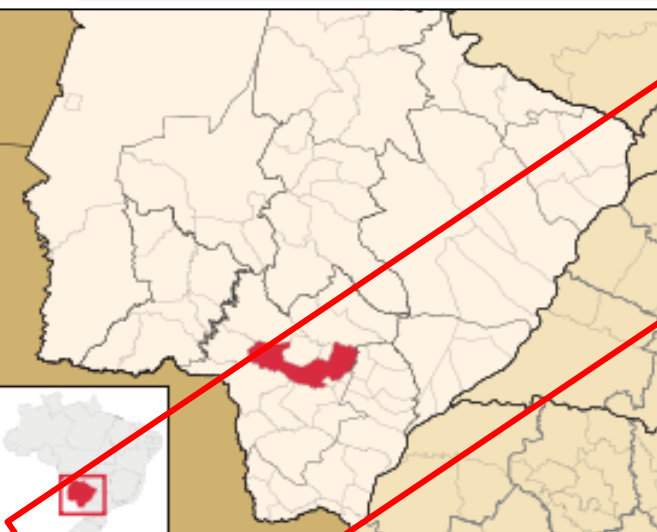
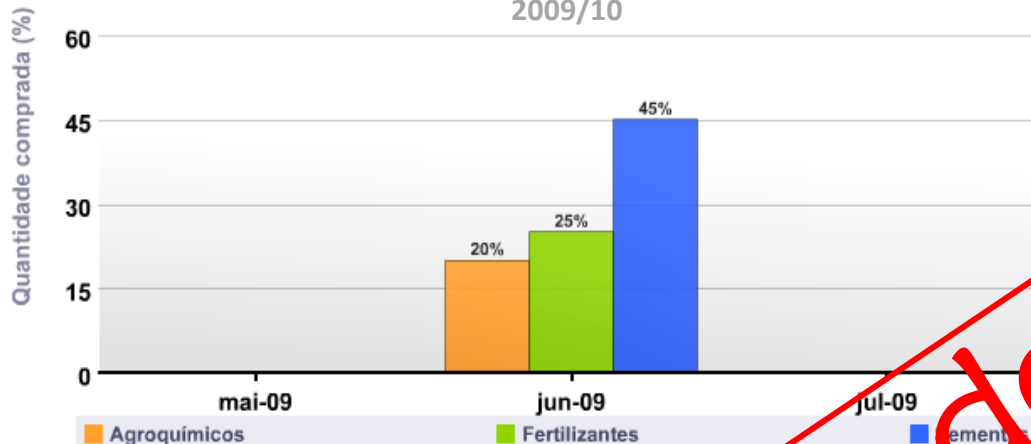
Forma de pagamento dos Insumos - Soja
2008/09



Matriz de Produção - Safra Verão



Mês de compra dos insumos - Soja
2009/10



PRODUTOR PADRÃO

Área explorada

190 ha

Propriedade

30% arrendada

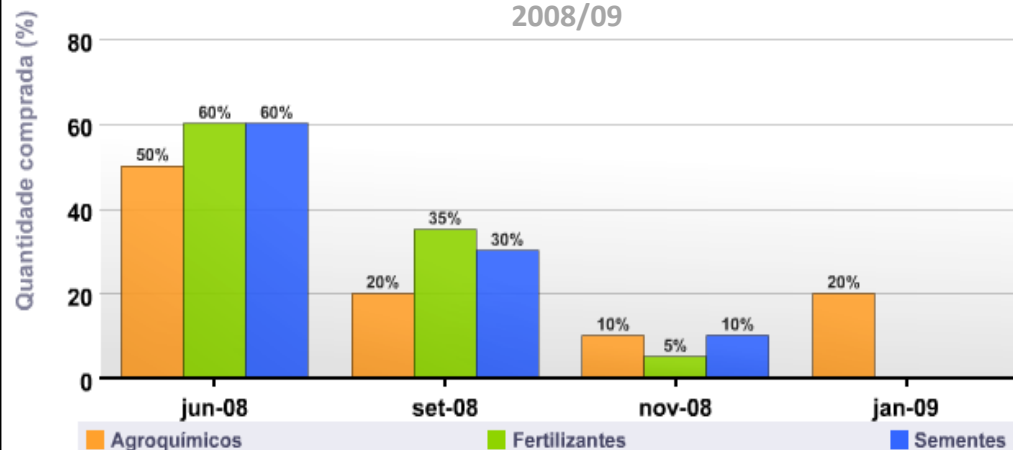
Armazenamento

Terceirizado

Nível de tecnologia

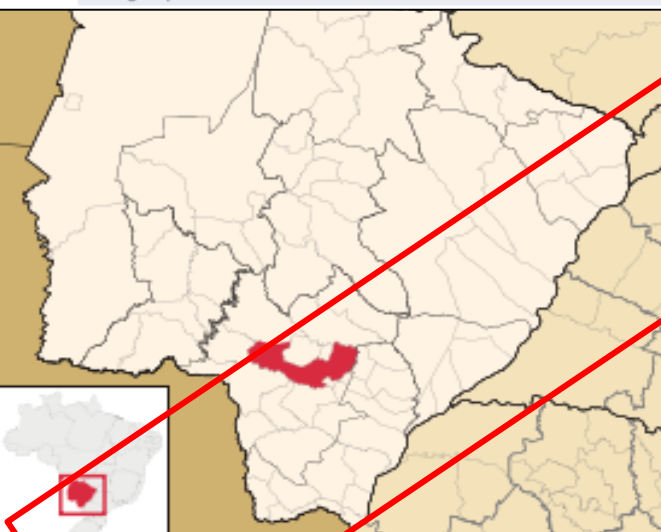
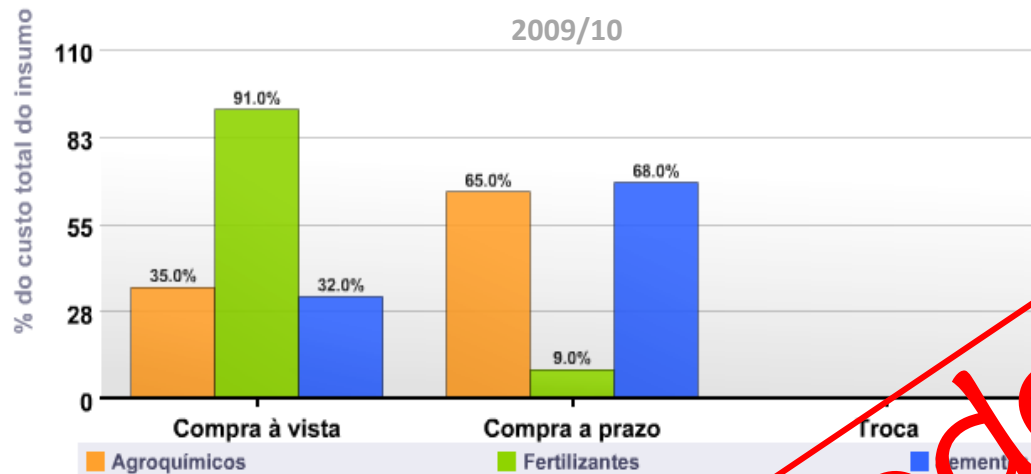
Bom

Mês de compra dos insumos - Soja
2008/09



Forma de pagamento dos Insumos - Soja

2009/10

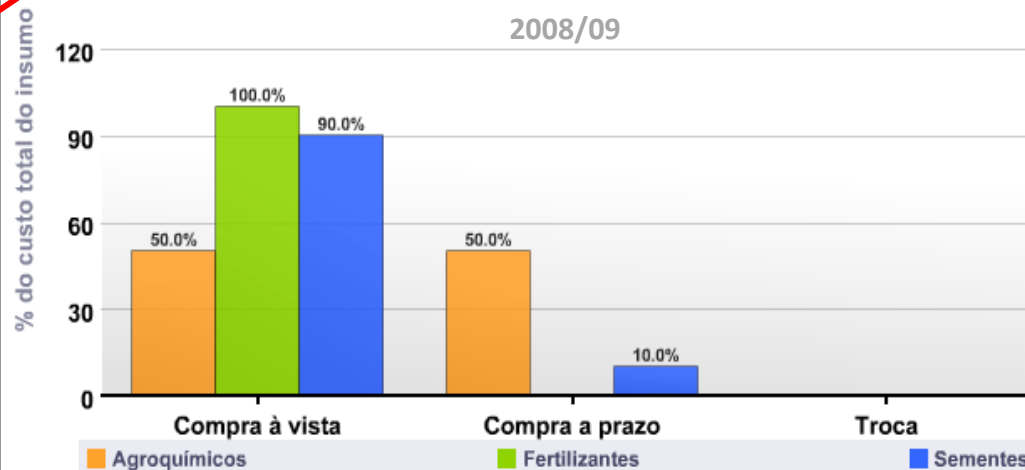


PRODUTOR PADRÃO

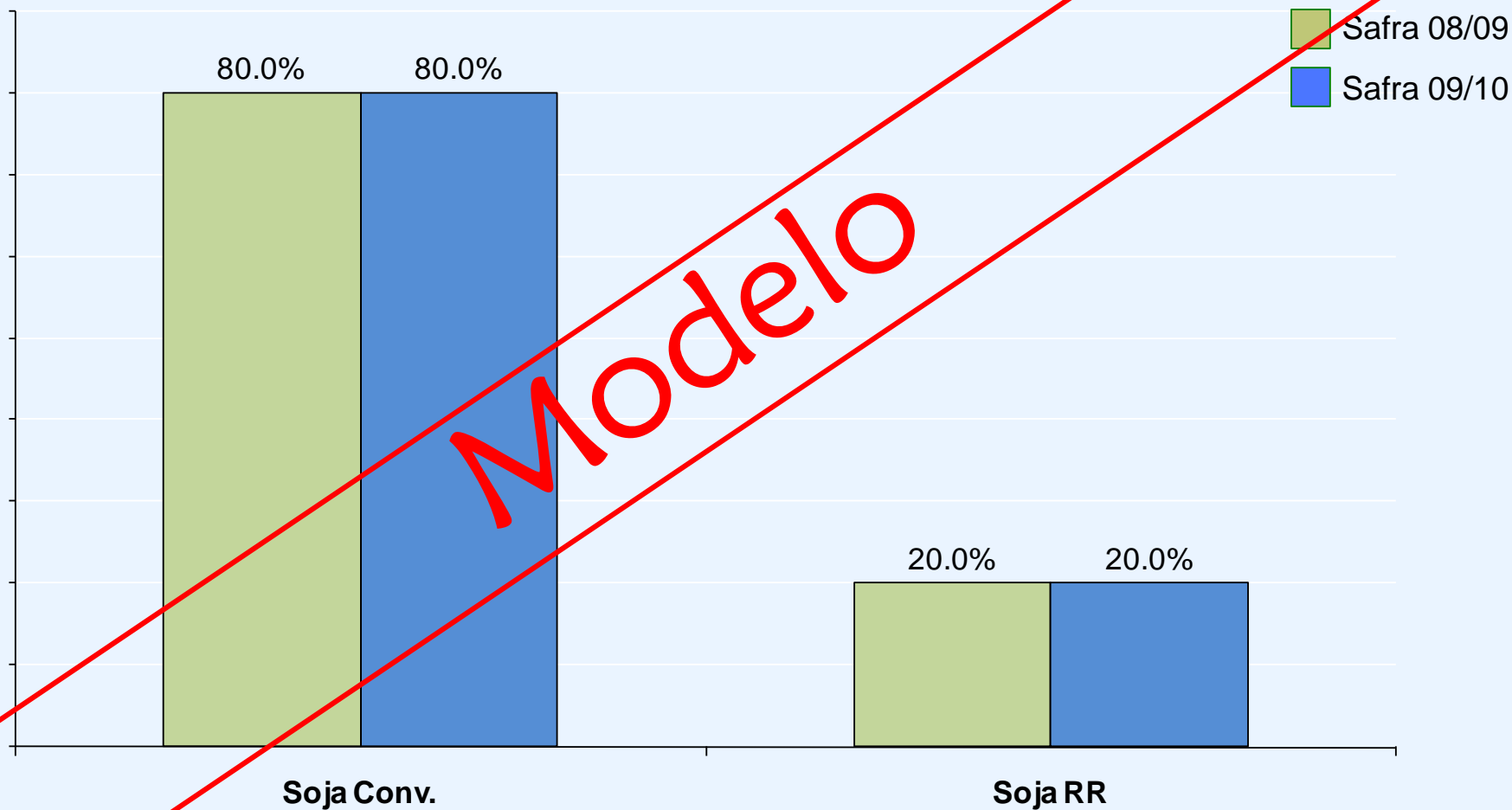
- Área explorada: 190 ha
- Propriedade: 30% arrendada
- Armazenamento: Tercerizado
- Nível de tecnologia: Bom

Forma de pagamento dos Insumos - Soja

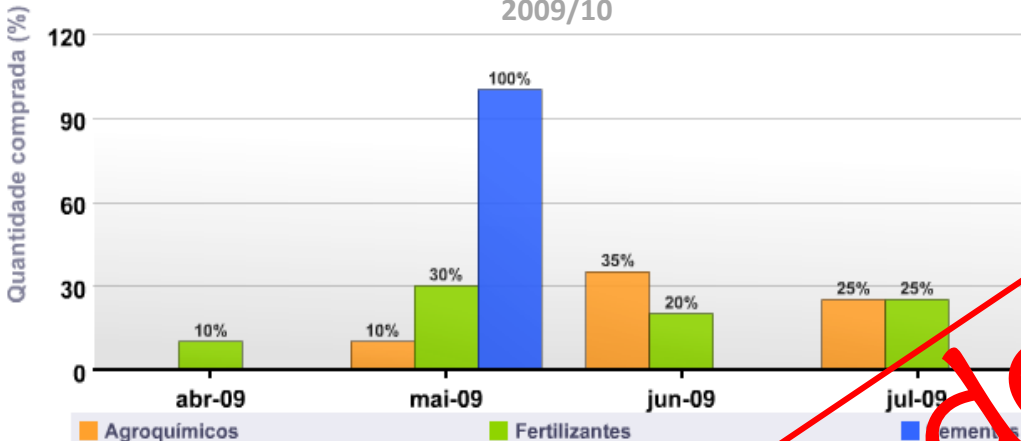
2008/09



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

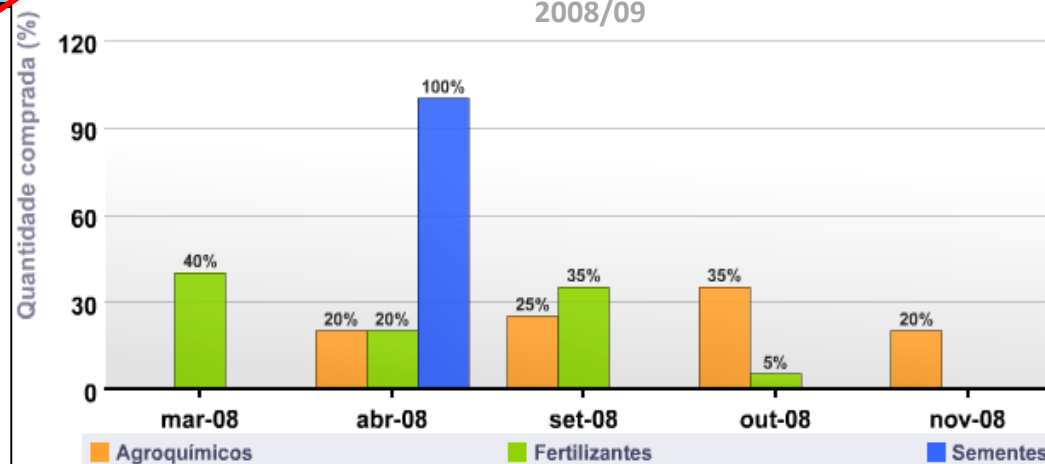
Armazenamento

Terceirizado

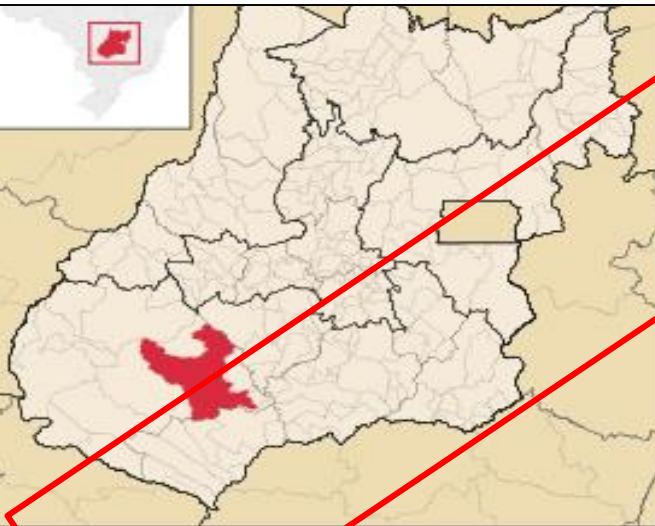
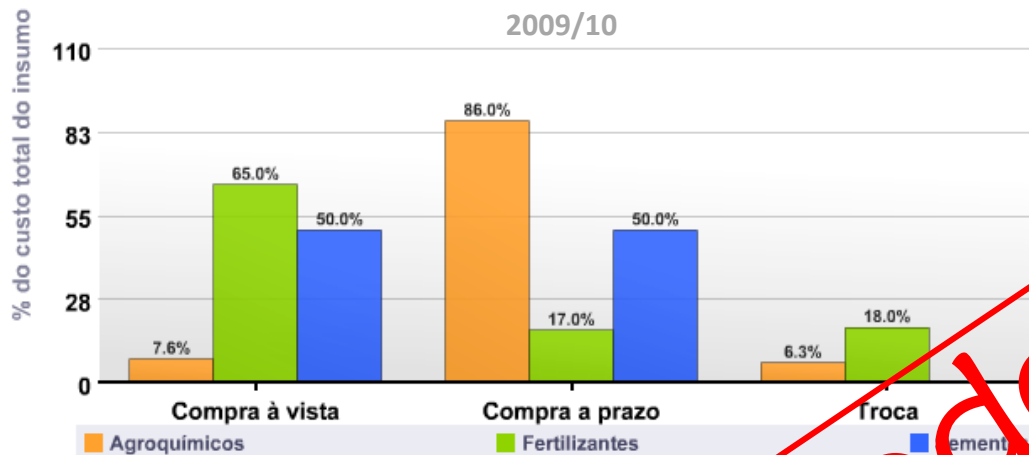
Nível de tecnologia

Ótimo

Mês de compra dos insumos - Soja
2008/09



Forma de pagamento dos Insumos - Soja
2009/10



PRODUTOR PADRÃO

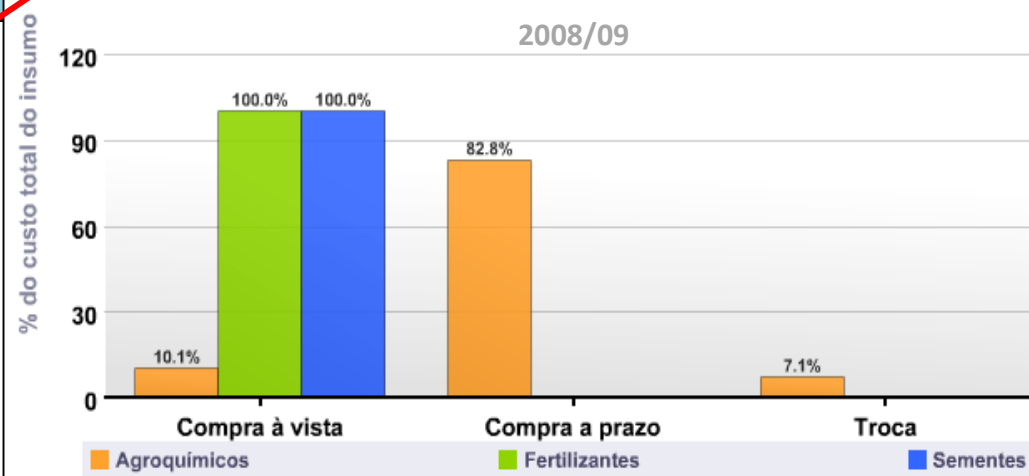
Área explorada
600 ha

Propriedade
45% arrendada

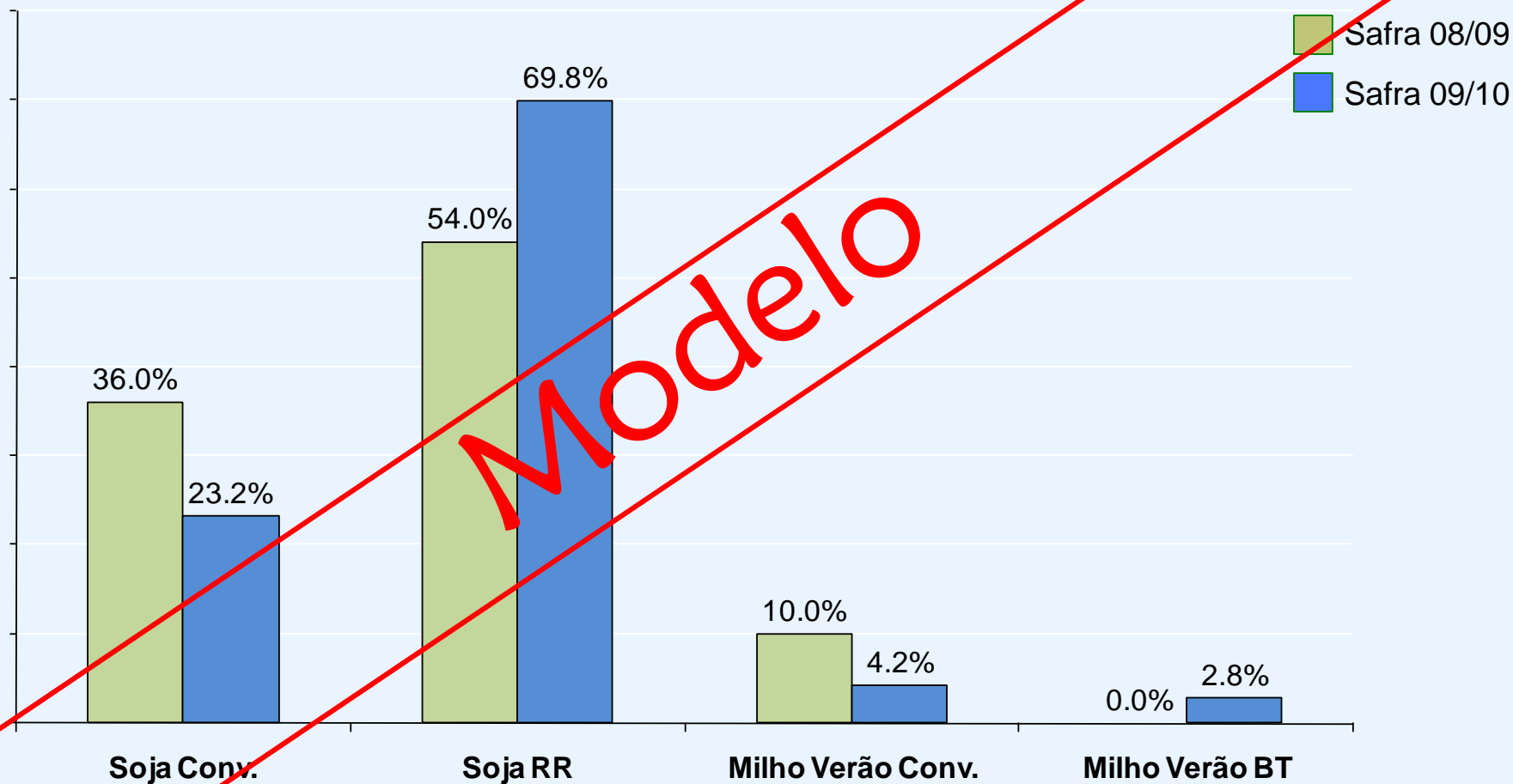
Armazenamento
Terceirizado

Nível de tecnologia
Ótimo

Forma de pagamento dos Insumos - Soja
2008/09

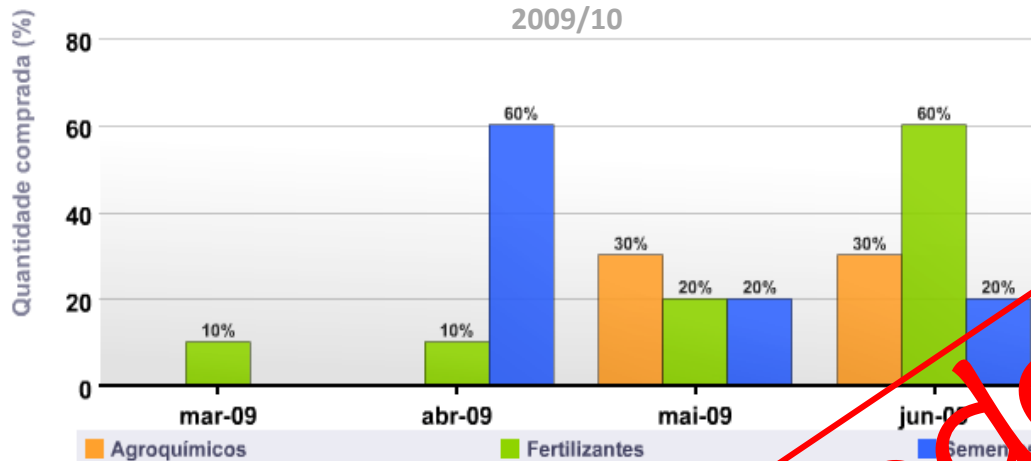


Matriz de Produção - Safra Verão



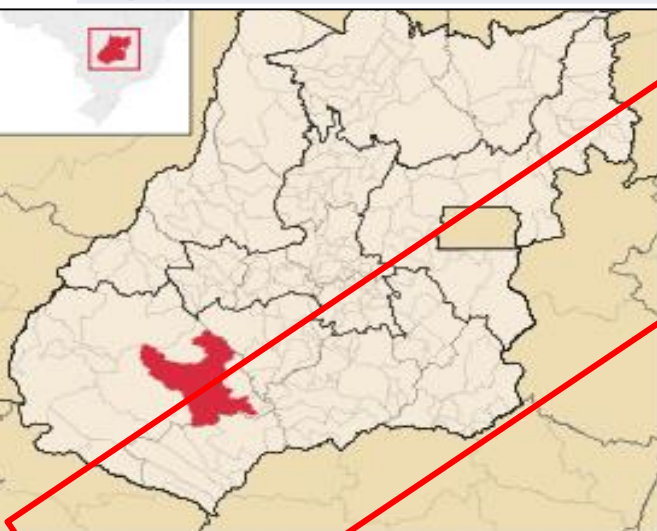
Mês de compra dos insumos - Soja

2009/10



Adiantamento do Pré-custeio do BB

Modelo



PRODUTOR PADRÃO

Área explorada

750 ha

Propriedade

25% arrendada

Armazenamento

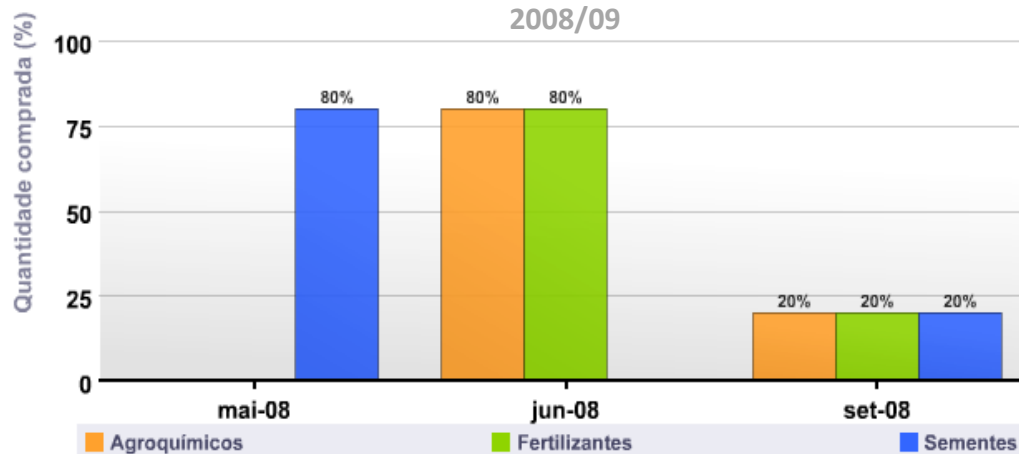
Terceirizado

Nível de tecnologia

Ótimo

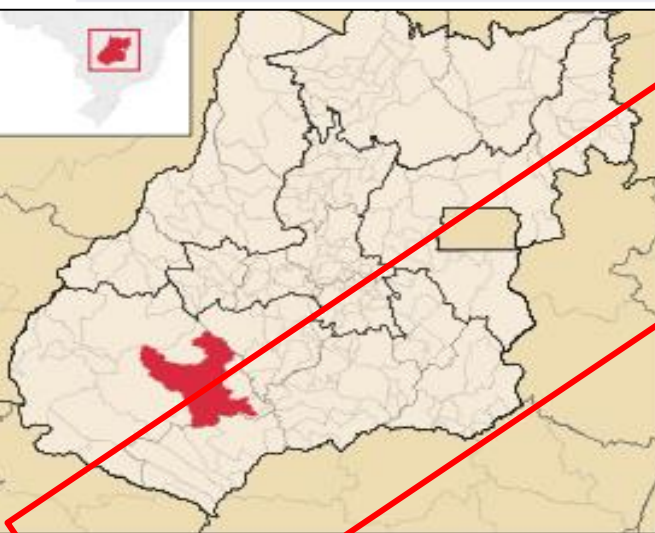
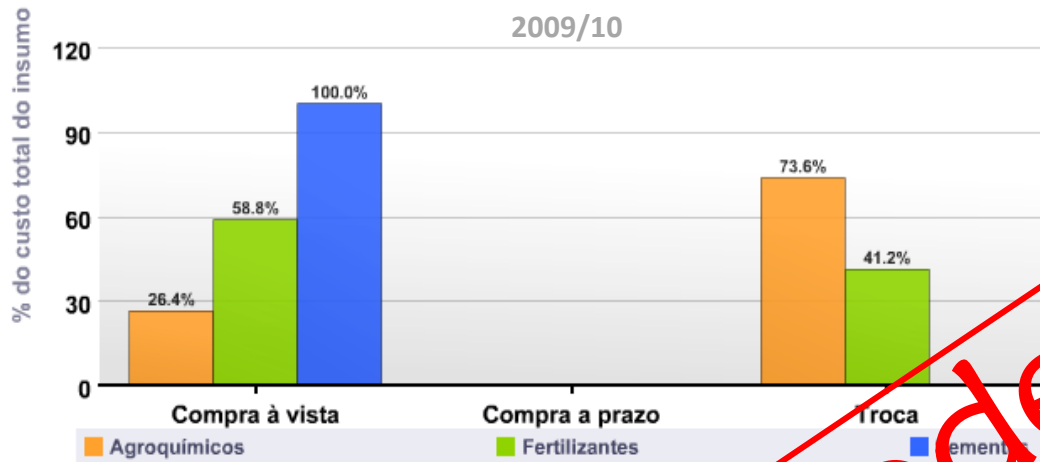
Mês de compra dos insumos - Soja

2008/09



Forma de pagamento dos Insumos - Soja

2009/10



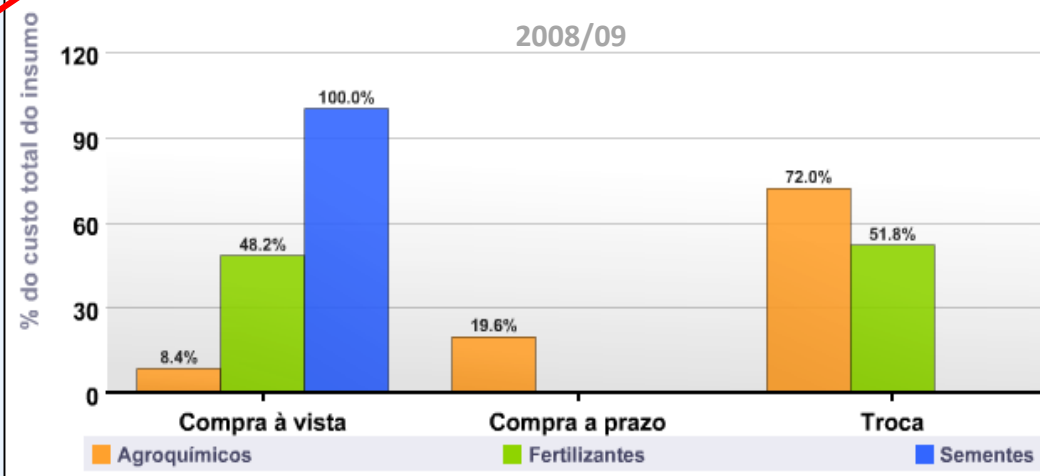
PRODUTOR PADRÃO

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

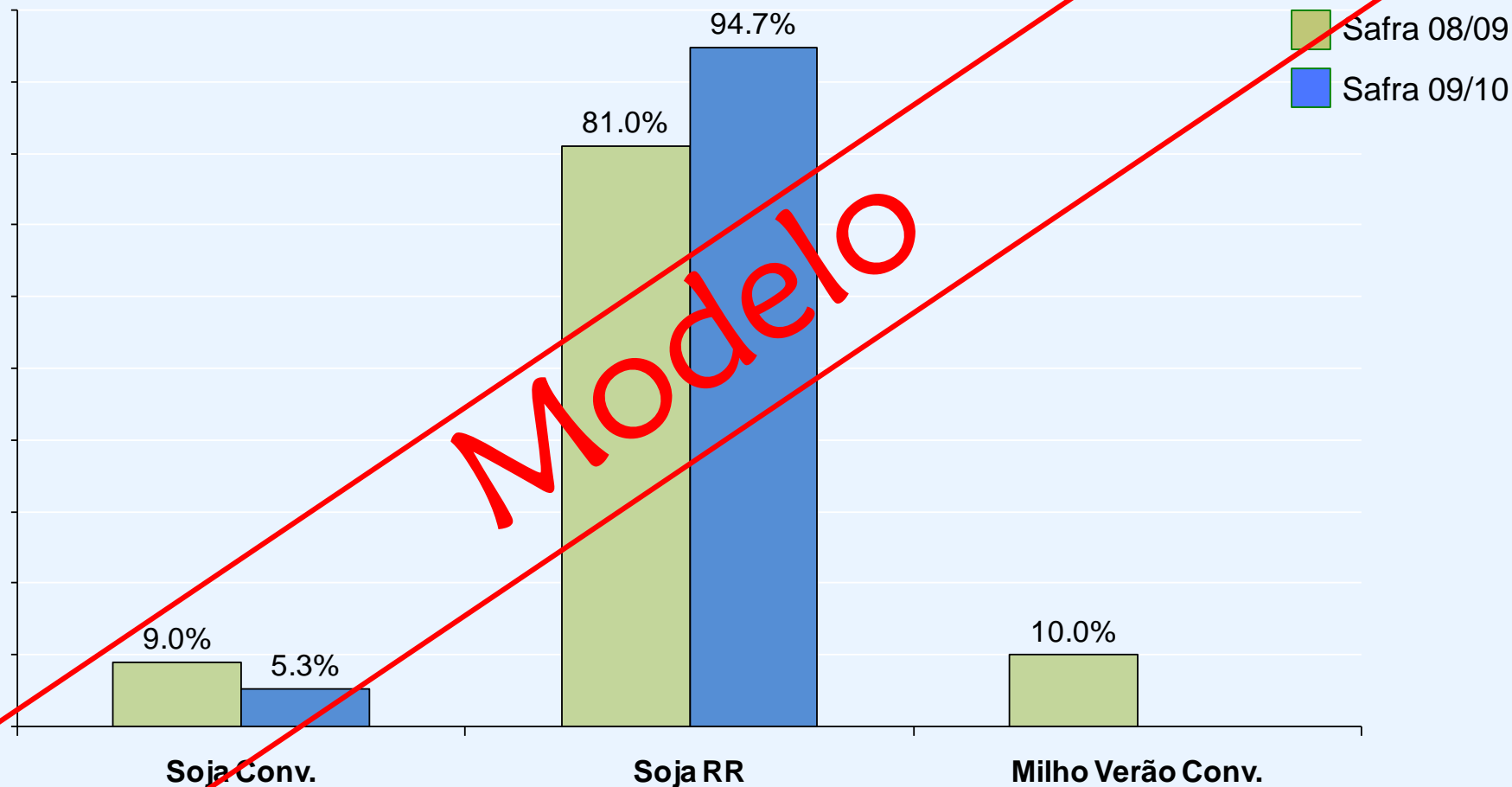
Modelo

Forma de pagamento dos Insumos - Soja

2008/09

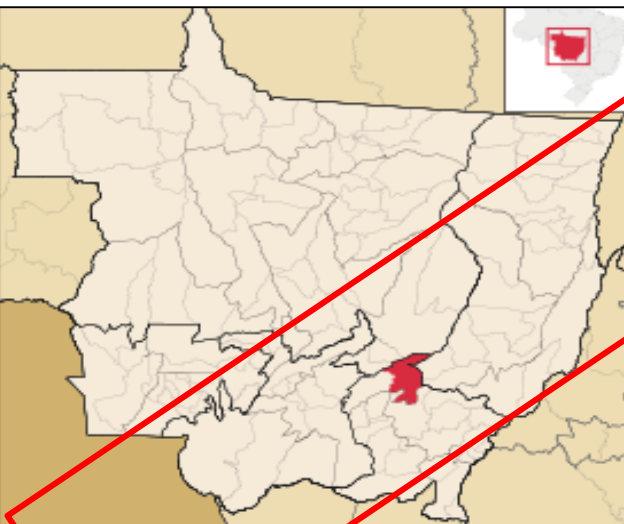
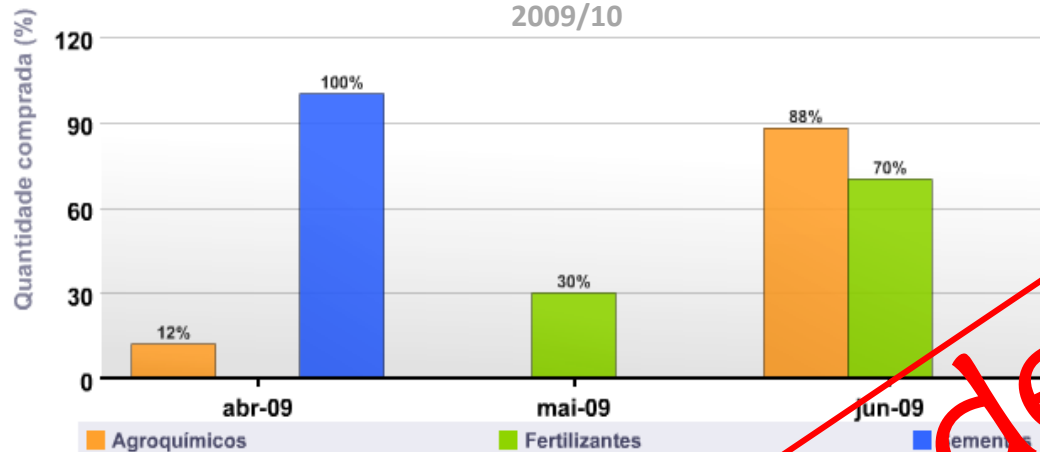


Matriz de Produção - Safra Verão



Mês de compra dos insumos - Soja

2009/10



PRODUTOR PADRÃO

Área explorada
2.300 ha

Propriedade
15% arrendada

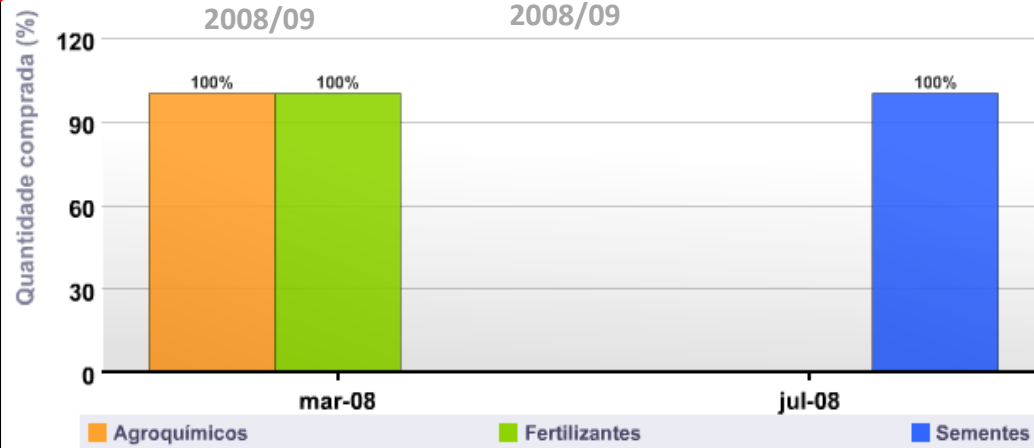
Armazenamento
Tercerizado

Nível de tecnologia
Ótimo

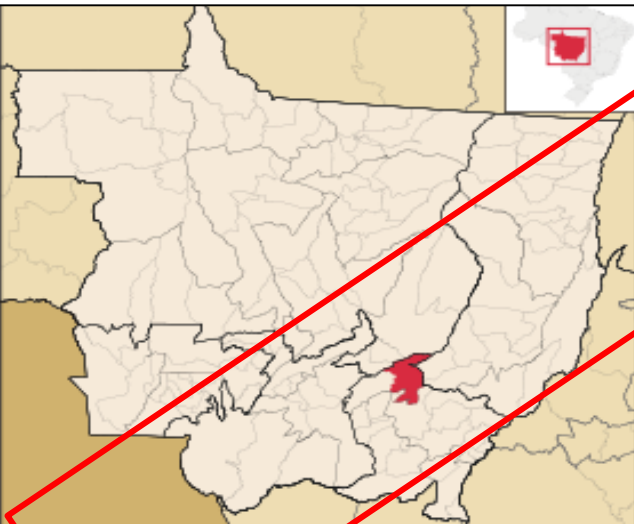
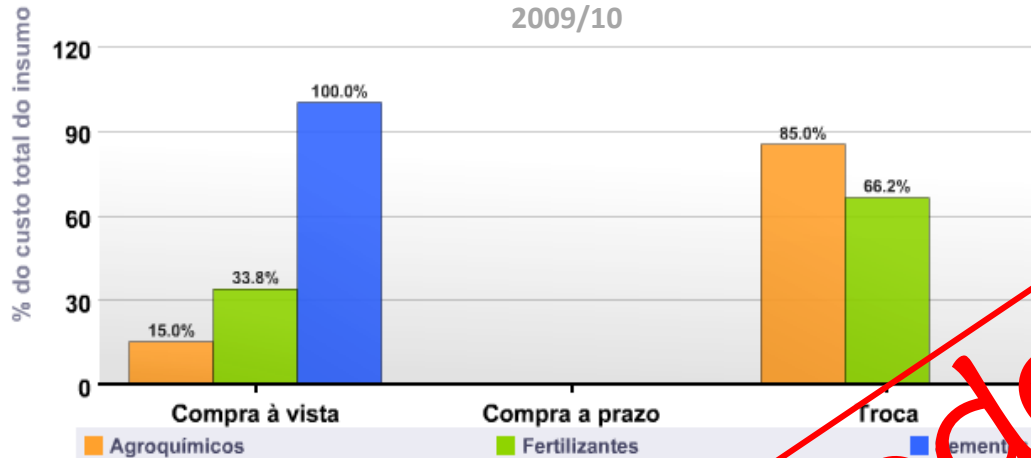
Mês de compra dos insumos - Soja

2008/09

2008/09



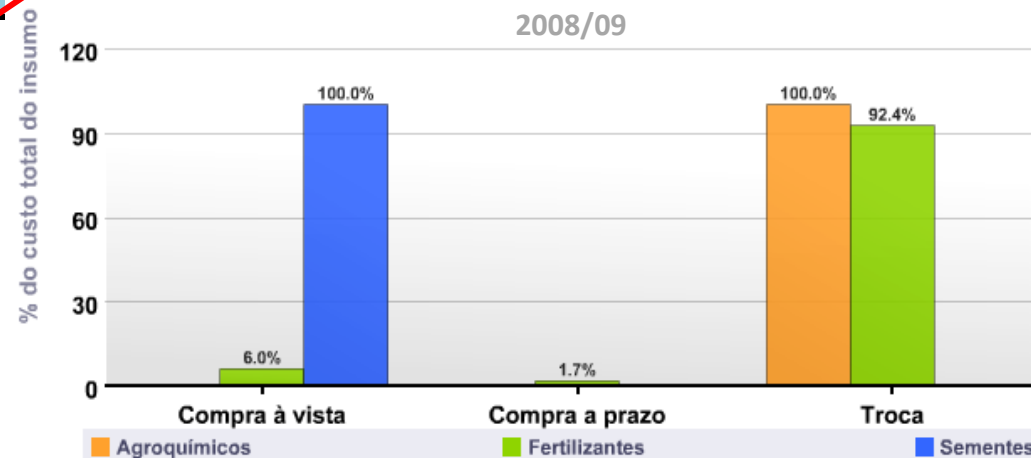
Forma de pagamento dos Insumos - Soja
2009/10



PRODUTOR PADRÃO

- Área explorada: 2.300 ha
- Propriedade: 15% arrendada
- Armazenamento: Terceirizado
- Nível de tecnologia: Ótimo

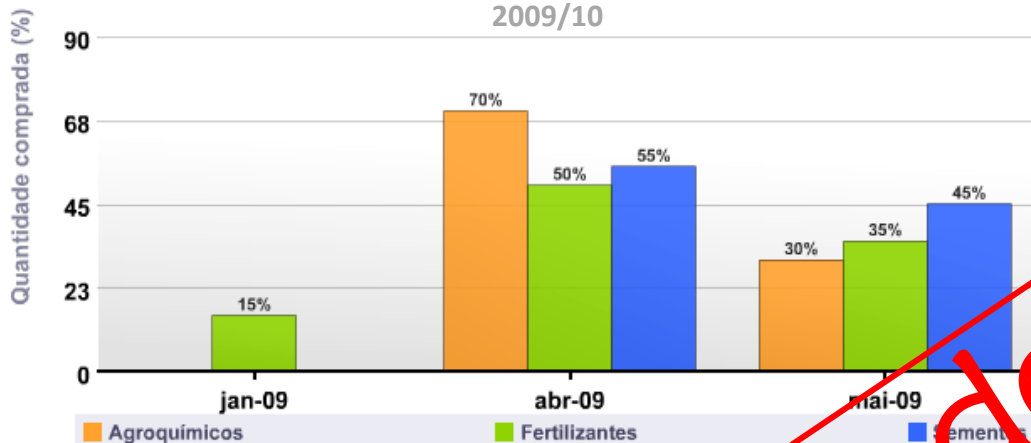
Forma de pagamento dos Insumos - Soja
2008/09



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

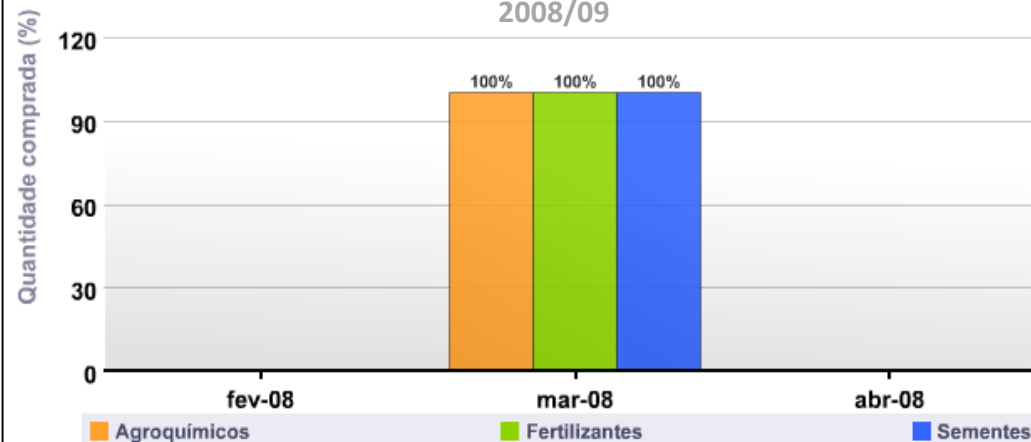
Armazenamento

Tercerizado

Nível de tecnologia

Ótimo

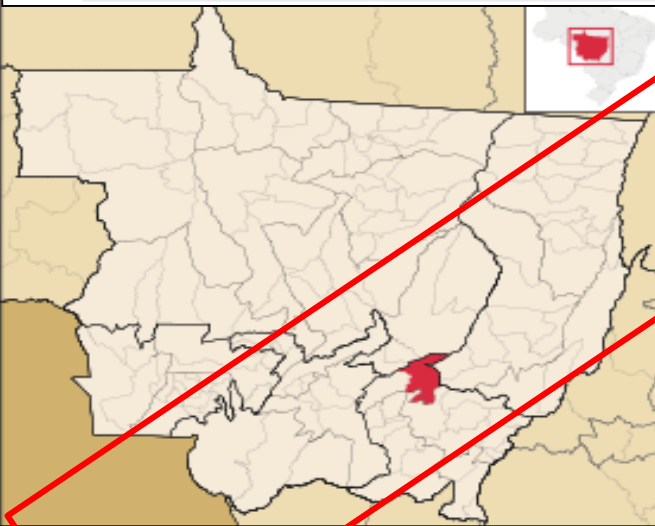
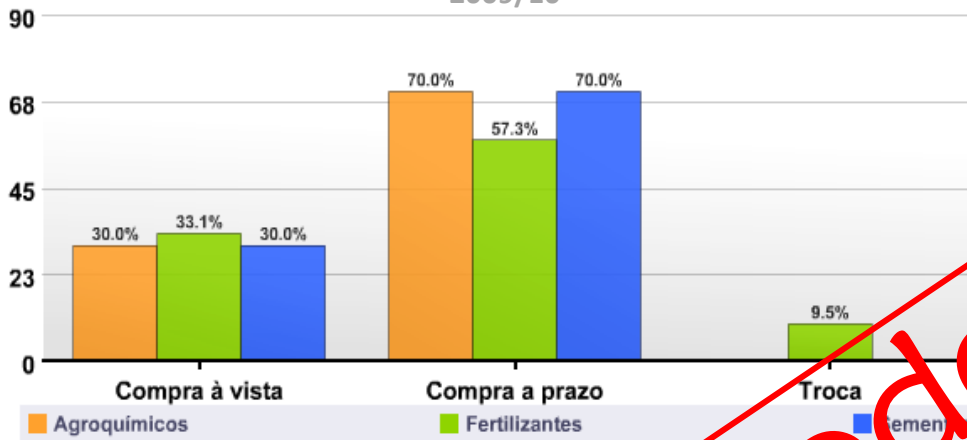
Mês de compra dos insumos - Soja
2008/09



Forma de pagamento dos Insumos - Soja

2009/10

% do custo total do insumo



PRODUTOR PALRAO

Área explorada
1.000 ha

Propriedade
50% arrendada

Armazenamento
Terceirizado

Nível de tecnologia
Ótimo

Forma de pagamento dos Insumos - Soja

2008/09

% do custo total do insumo

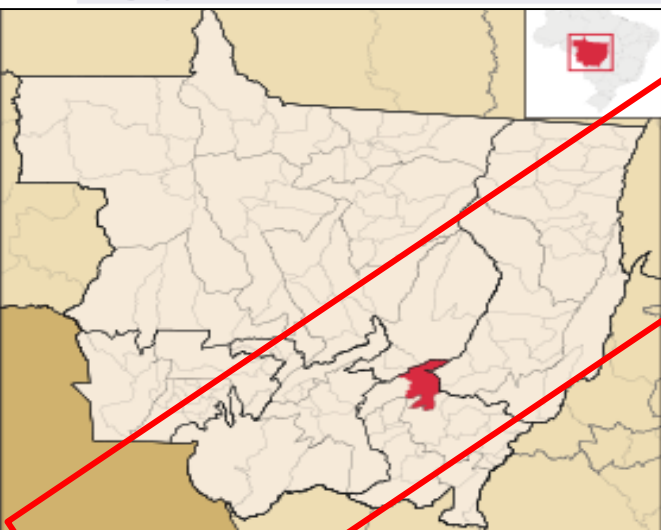
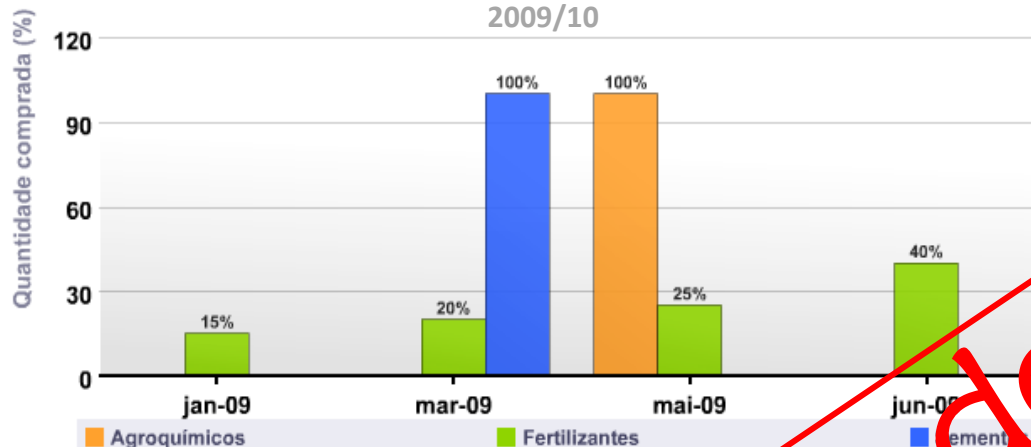


Matriz de Produção - Safra Verão



Mês de compra dos insumos - Soja

2009/10



PRODUTOR PADRAO

Área explorada

3.000 ha

Propriedade

100% própria

Armazenamento

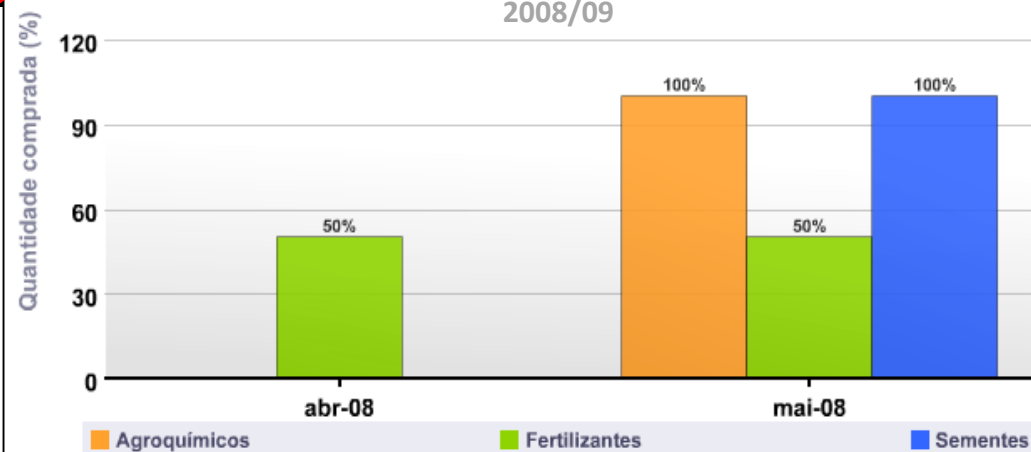
30% próprio

Nível de tecnologia

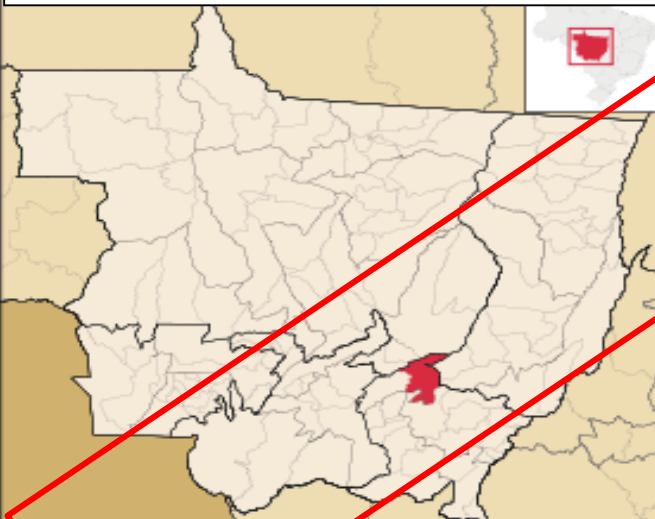
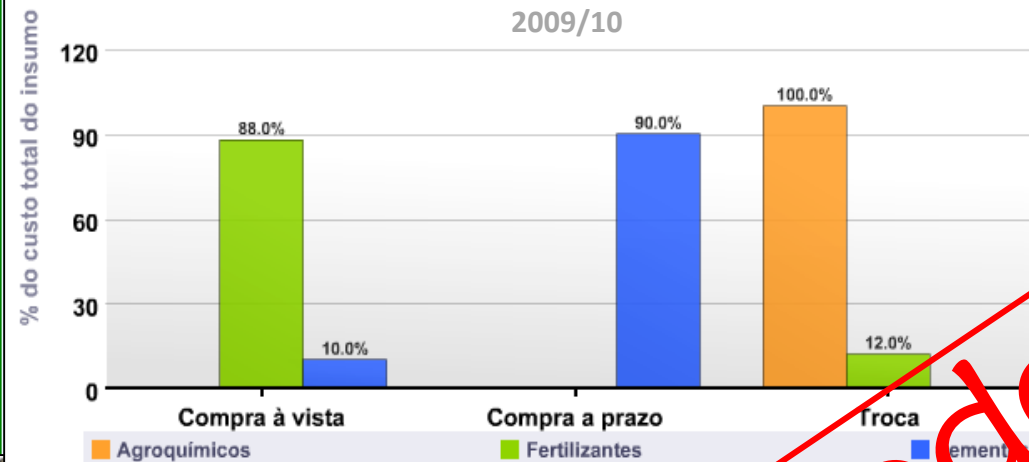
Ótimo

Mês de compra dos insumos - Soja

2008/09



Forma de pagamento dos Insumos - Soja
2009/10



PRODUTOR PADRAO

Área explorada
3.000 ha

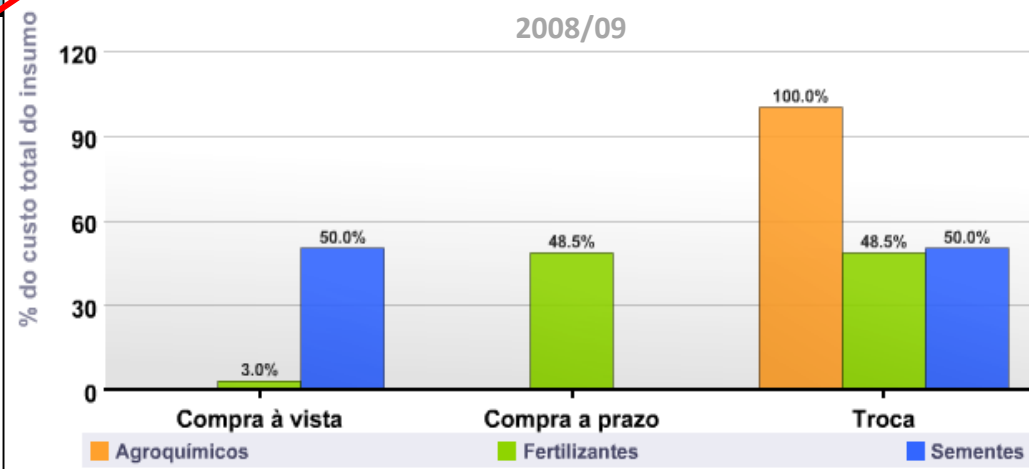
Propriedade
100% própria

Armazenamento
30% próprio

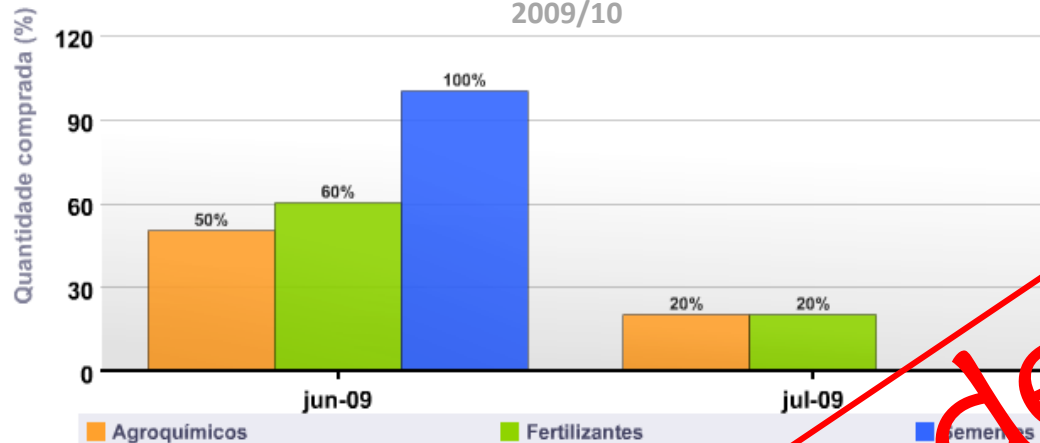
Nível de tecnologia
Ótimo

Modelo

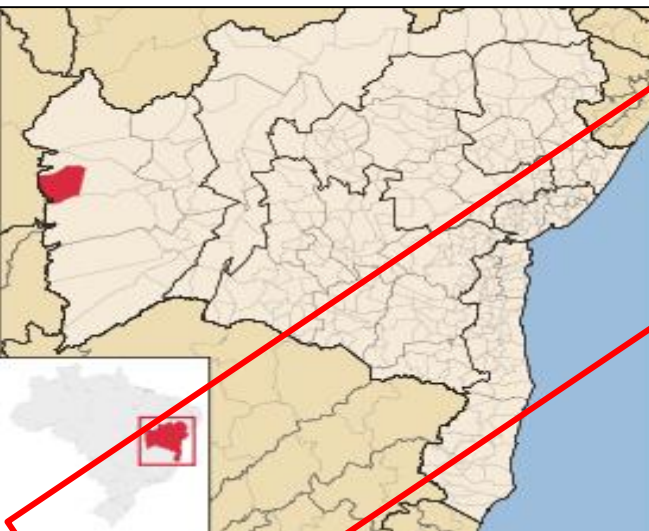
Forma de pagamento dos Insumos - Soja
2008/09



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

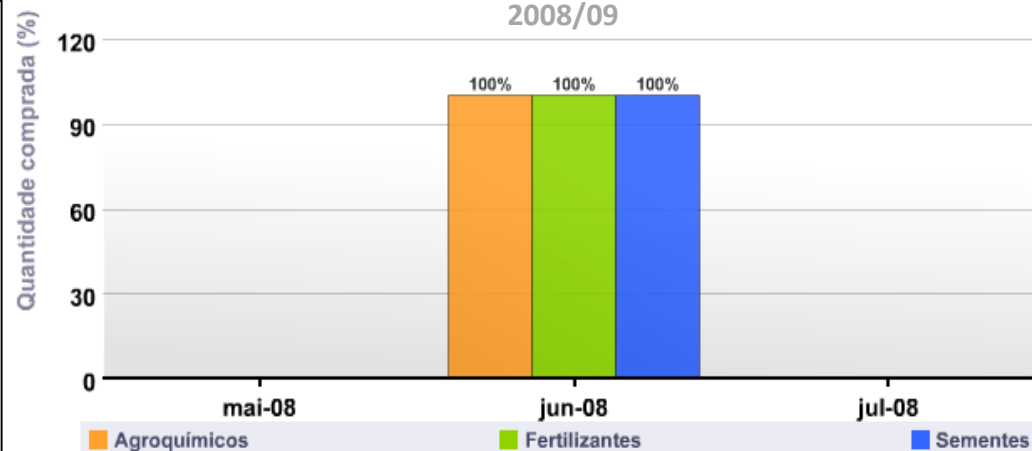
Armazenamento

30% próprio

Nível de tecnologia

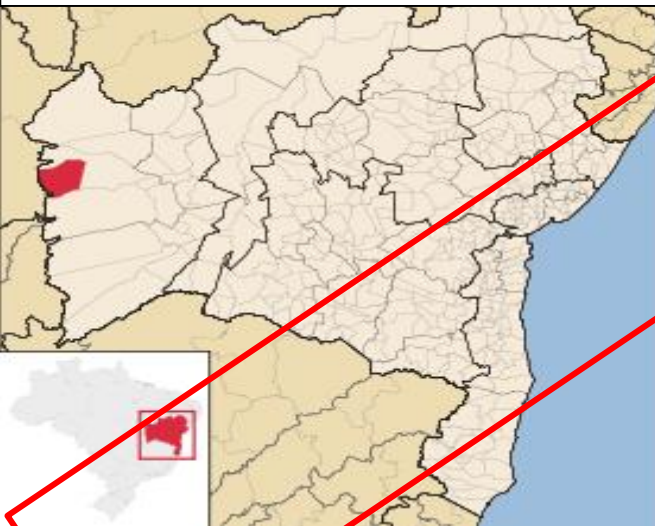
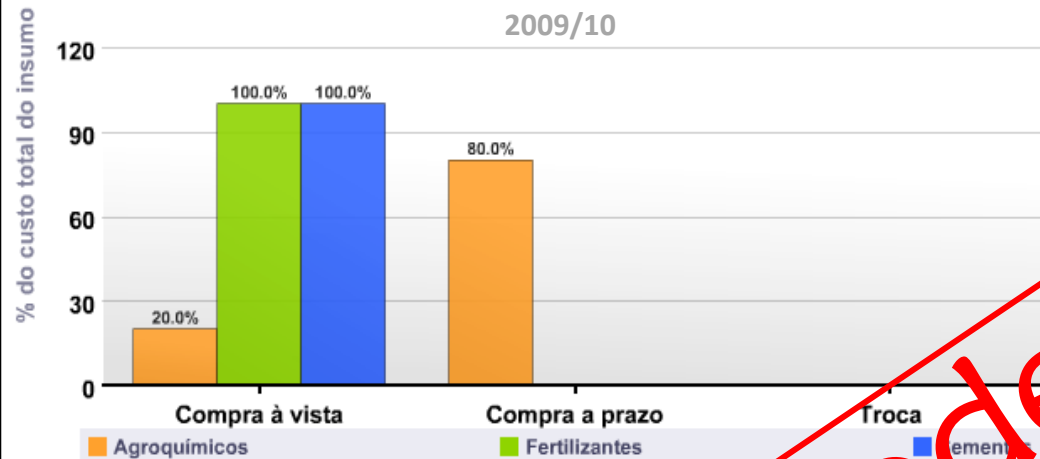
Bom

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

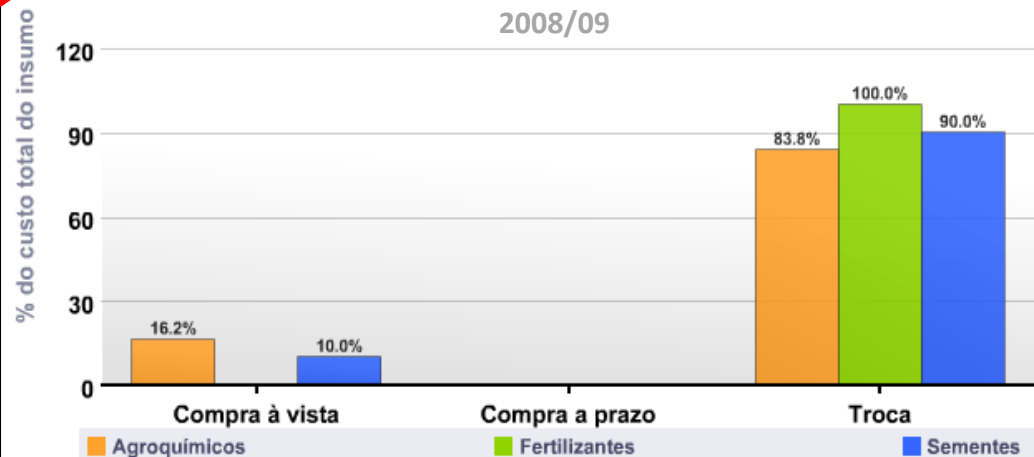
30% próprio

Nível de tecnologia

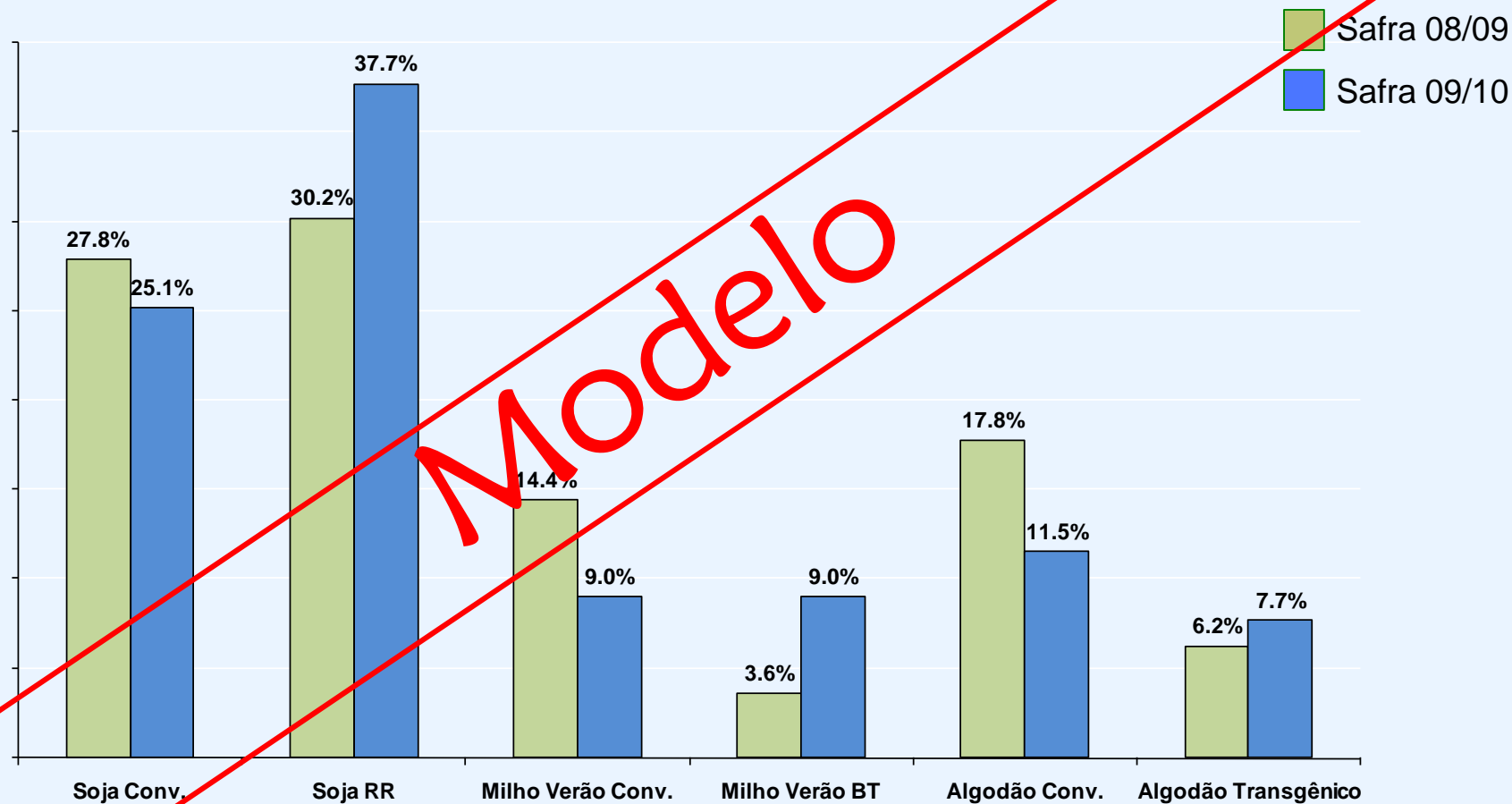
Bom

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

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

Modelo

→ 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

→ 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%

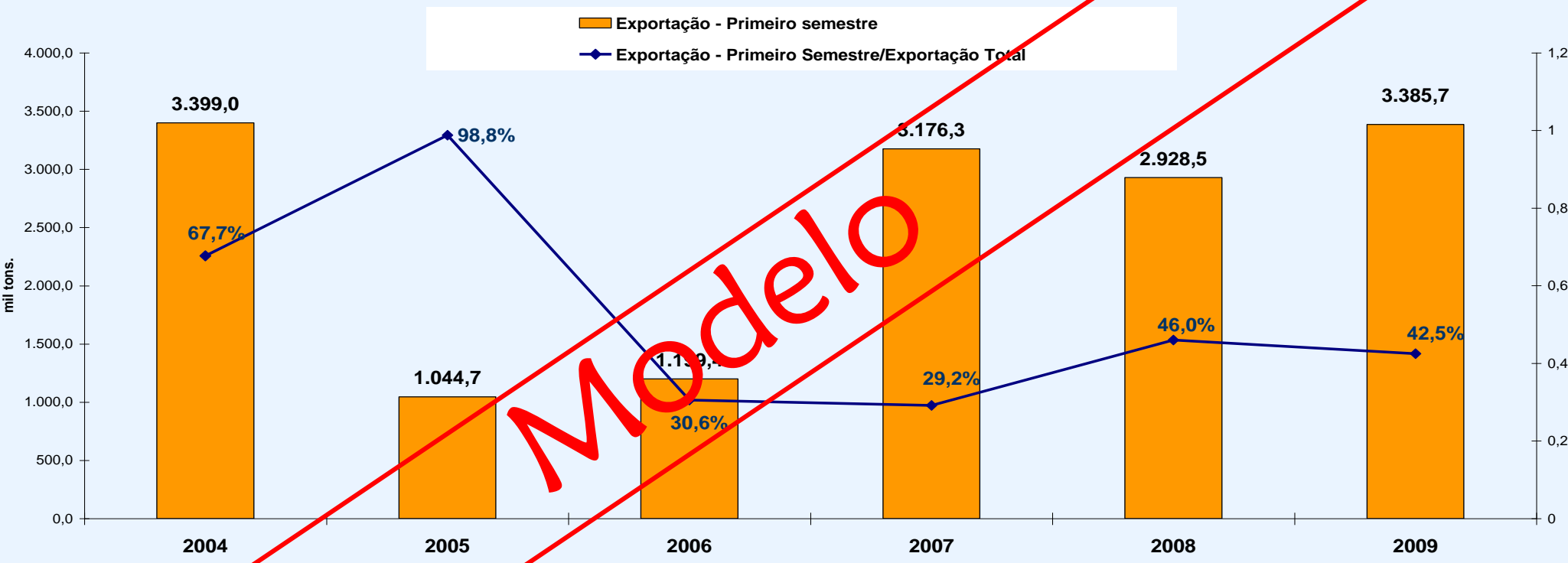
* 1: variação percentual entre as safras 2007/08

* 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

