

Arroz

SETEMBRO/OUTUBRO DE 2019

QUADRO 1 – PARÂMETROS DE ANÁLISE DE MERCADO DE ARROZ – MÉDIAS SEMANAIS

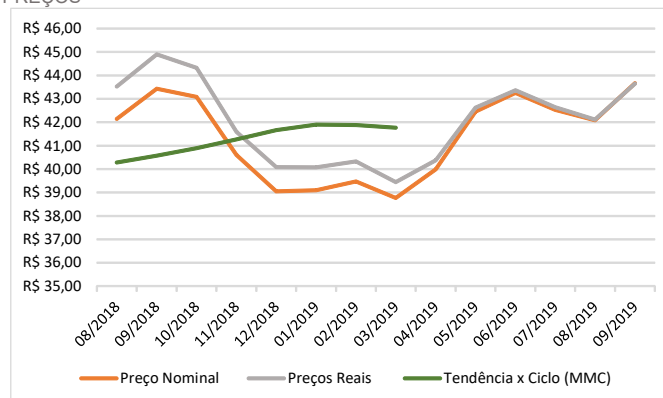
	Unidade	12 meses	Semana anterior	Semana Atual	Variação anual	Variação Semanal
Preços ao produtor(1)						
Rio Grande do Sul (RS)(2)	50kg	43,52	44,92	45,27	4,02%	0,78%
Pelotas(2)	50kg	48,50	49,00	49,00	103%	0,00%
Preço no Atacado	50kg	-	44,52	42,64	-	-4,22%
Preço do Paraguai	50kg	-	42,85	42,52	-	-0,77%
Santa Catarina(2)	50kg	41,68	43,62	43,83	5,16%	0,48%
Tocantins	60kg	60,00	68,00	70,00	16,67%	2,94%
Mato Grosso	60kg	47,44	64,79	64,79	36,57%	0,00%
Preço no Atacado						
São Paulo (SP) Beneficiado	30kg	-	65,42	63,16	-	-3,45%
Preço ao Produtor composto	30kg	-	65,83	66,26	-	0,65%
Cotações Internacionais						
Tailândia 5% FOB Bangkok	Tonelada	409,00	425,00	425,00	3,91%	0,00%
E.U.A 100% FOB	Tonelada	-	510,00	510,00	-	0,00%
Paridades de Importação (Atacado de SP)						
Importação Tailândia(5)	30kg	-	96,19	95,39	-	-0,83%
Preço efetivo de Exportação						
Brasil	Tonelada	456,21	-	493,10	8,09%	-
Preço efetivo de Importação						
Paraguai	Tonelada	340,60	-	332,73	-2,31%	-
Uruguai	Tonelada	489,76	-	475,52	-2,91%	-
Argentina	Tonelada	641,81	-	563,83	-12,15%	-
Dólar EUA	R\$/US\$	3,9213	4,1668	4,1310	5,35%	-0,86%

Notas: (1) Preço mínimo (safra 2017/18): R\$ 36,44/50kg (RS e SC), R\$ 43,21/60kg (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/MDIC – Setembro/19.

QUADRO 2 - FERRAMENTAS DE ANÁLISE DOS COMPONENTES DE PREÇOS

	Sazonalidade	Oscilador de Preços (Price Oscillator - OSC)	Índice de Força Relativa (Relative Strength Index - RSI)	Média Móvel (6 meses)
out-18	4,2%	2,55	54,63	42,42
nov-18	3,4%	0,51	57,70	41,88
dez-18	1,9%	-1,27	55,82	40,97
jan-19	2,0%	-1,78	53,81	40,32
fev-19	-0,2%	-1,88	52,75	40,49
mar-19	-5,4%	-1,67	53,46	41,03
abr-19	-6,2%	-0,67	-	41,46
mai-19	-4,4%	0,65	-	-
jun-19	-3,0%	1,25	-	-
jul-19	-0,8%	0,89	-	-
ago-19	1,4%	0,77	-	-
set-19	3,1%	0,42	-	-

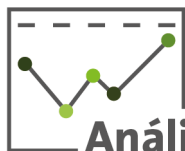
Notas: (1) Se RSI > 70: Expectativa de queda; Se RSI < 30: Expectativa de alta (2) OSC > 0: Demanda aquecida; OSC < 0: Oferta aquecida.



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	10.449,3	1.100,0	12.221,1	10.600,0	1.100,0	521,1
2019/20(**)	521,1	10.644,6	1.100,0	12.265,7	10.600,0	1.100,0	565,7

Fonte: Conab – outubro/2019



Arroz

SETEMBRO/OUTUBRO DE 2019

QUADRO 4 – COMPARATIVO DE ÁREA, PRODUTIVIDADE E PRODUÇÃO DE ARROZ – SAFRA 2017/18 e 2018/19

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	216,8	-	4.335	4.277	(1,3)	940,0	927,2	(1,4)
RR	10,4	10,4	-	7.075	7.042	(0,5)	73,6	73,2	(0,5)
RO	42,4	42,4	-	3.243	3.193	(1,5)	137,5	135,4	(1,5)
PA	37,3	37,3	-	2.546	2.724	7,0	95,0	101,6	6,9
TO	119,8	119,8	-	5.207	5.067	(2,7)	623,9	607,0	(2,7)
NORDESTE	143,4	152,6	6,4	1.862	1.834	(1,5)	267,1	280,0	4,8
MA	84,4	93,6	10,9	1.543	1.584	2,6	130,3	148,3	13,8
PI	46,6	46,6	-	1.709	1.626	(4,8)	79,6	75,8	(4,8)
CE	3,7	3,7	-	1.634	1.645	0,6	6,1	6,1	-
AL	2,5	2,5	-	6.090	6.205	1,9	15,2	15,5	2,0
CENTRO-OESTE	154,8	165,7	7,0	3.633	3.659	0,7	562,4	606,3	7,8
MT	121,3	131,3	8,2	3.196	3.241	1,4	387,7	425,5	9,7
MS	10,7	11,6	8,4	5.800	5.920	2,1	62,1	68,7	10,6
GO	22,8	22,8	-	4.939	4.916	(0,5)	112,6	112,1	(0,4)
SUDESTE	13,2	13,2	-	4.360	3.774	(13,4)	57,7	49,8	(13,7)
SP	9,3	9,3	-	5.031	4.215	(16,2)	46,8	39,2	(16,2)
SUL	1.168,8	1.139,1	(2,5)	7.377	7.709	4,5	8.622,2	8.781,3	1,8
PR	23,2	21,5	(7,3)	6.124	6.130	0,1	142,1	131,8	(7,2)
SC	144,5	144,5	-	7.550	7.567	0,2	1.091,0	1.093,4	0,2
RS	1.001,1	973,1	(2,8)	7.381	7.765	5,2	7.389,1	7.556,1	2,3
NORTE/NORDESTE	360,2	369,4	2,6	3.351	3.268	(2,5)	1.207,1	1.207,2	-
CENTRO-SUL	1.336,8	1.318,0	(1,4)	6.914	7.160	3,6	9.242,3	9.437,4	2,1
BRASIL	1.697,0	1.687,4	(0,6)	6.157	6.308	2,5	10.449,4	10.644,6	1,9

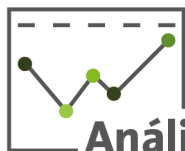
Fonte: Conab

Nota: Estimativa em outubro/2019

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 - 29.716	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	139.939	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
TOTAL 2018/19	1.710.158	-	-	845.057	594.336	113.951	125.585	11.066	865.101
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	128.566	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	104.203	Senegal - 30.718	Bélgica - 16.776	116.002	72.165	12.609	30.454	767	-11.798
ago-19	107.459	Iraque - 45.447	Gâmbia - 26.471	108.975	80.513	14.445	11.076	2.936	-1.516
set-19	96.983	Serra Leoa - 22.734	Suíça - 11.275	88.677	66.336	11.121	10.682	537	8.305
TOTAL 2019/20	761.540	-	-	654.644	471.603	75.572	98.927	8.503	106.896

Fonte: SECEX/COMEXSTAT



Arroz

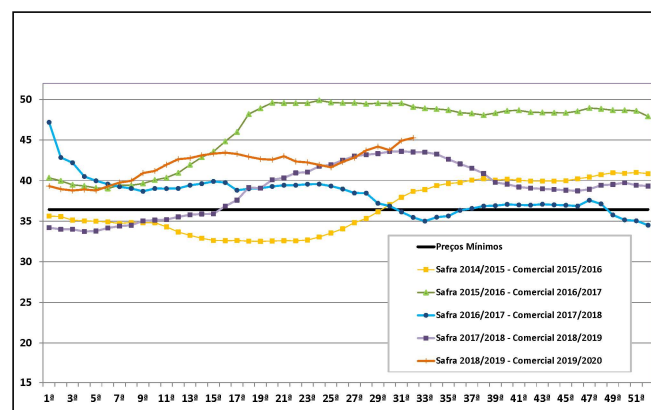
SETEMBRO/OUTUBRO DE 2019

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)	2,56%	7,40%	11,79%
Margem Líquida (CO) / Receita (c / A)	-8,13%	-2,76%	2,11%
Safras 2019/20 - Zona Sul (17,62% da produção do RS)	Limite Inferior	Média	Limite Superior
Margem Bruta (CV) / Receita (b / A)	8,18%	12,95%	17,50%
Margem Líquida (CO) / Receita (c / A)	1,19%	6,31%	11,17%
Safras 2019/20 - Fronteira Oeste (30,18% da produção do RS)	Limite Inferior	Média	Limite Superior
Margem Bruta (CV) / Receita (b / A)	2,62%	8,01%	12,89%
Margem Líquida (CO) / Receita (c / A)	-4,12%	1,61%	6,79%
Safras 2019/20 - Planície Costeira Externa (11,08% da produção do RS)	Limite Inferior	Média	Limite Superior
Margem Bruta (CV) / Receita (b / A)	9,57%	13,86%	17,74%
Margem Líquida (CO) / Receita (c / A)	0,03%	4,78%	9,09%

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



Fonte: SIAGRO/CONAB – acessado em 07/10/2019

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

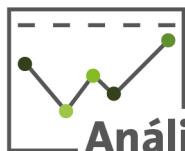
TENDÊNCIAS DO MERCADO BRASILEIRO

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Redução dos estoques de passagem	Endividamento dos produtores
Oferta e demanda interna ajustadas	Concorrência do arroz mercosulino
Projeção de aumento da demanda mundial	Reversão da balança comercial da Safra 2018/19
Superávits na balança comercial na Safra 2017/18	Significativa retração no consumo brasileiro
Baixa produção nacional	
Expectativa: Espera-se um viés de alta ao longo dos próximos meses de entressafra.	

QUADRO 8 – ARROZ BENEFICIADO – BALANÇO DE OFERTA E DEMANDA DOS PRINCIPAIS PAÍSES PRODUTORES – EM MILHÕES DE TONELADAS DE ARROZ

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	162,34
	2-Produção	148,49	116,42	20,34	27,92	7,12	498,95
	3-Importação	3,25	0,00	0,25	0,40	0,92	44,51
	4-Suprimento total (1+2+3)	260,74	139,02	23,60	29,35	8,97	705,80
	5-Consumo	142,97	101,02	11,20	21,50	4,58	489,44
	6-Exportação	2,77	11,80	8,70	6,50	2,97	45,28
	7-Demanda total (5+6)	145,74	112,82	19,90	28,00	7,55	534,72
	8-Estoque final (4-7)	115,00	26,20	3,70	1,36	1,42	171,85
	9- Relação estoque X consumo	80,44	25,94	33,04	6,33	31,00	35,11
2019/20 (Previsão)	1-Estoque inicial	115,00	26,20	3,70	1,36	1,42	171,85
	2-Produção	146,00	114,00	20,50	28,30	5,99	497,77
	3-Importação	3,10	0,00	0,25	0,40	0,94	43,85
	4-Suprimento total (1+2+3)	264,10	140,20	24,45	30,06	8,35	494,54
	5-Consumo	143,00	102,10	11,20	21,95	4,16	493,29
	6-Exportação	3,30	11,80	9,00	6,55	3,02	45,88
	7-Demanda total (5+6)	143,50	113,90	20,20	28,50	7,18	539,17
	8-Estoque final (4-7)	117,80	26,30	4,25	1,56	1,18	175,09
	9- Relação estoque X consumo	82,38	25,76	37,95	7,11	28,37	35,49

Fonte: USDA – Outubro/2019



Arroz

SETEMBRO/OUTUBRO DE 2019

QUADRO 9 – BALANÇO DE OFERTA E DEMANDA DO MERCOSUL – EM MIL TONELADAS DE ARROZ

SAFRA	ATRIBUTOS	TERRITÓRIOS REGIONAIS				
		Argentina	Brasil	Paraguai	Uruguai	Mercosul
2018/19	Produção	1.190,77	10.500,00	1.100,00	1.188,57	13.979,34
	Consumo	883,08	11.102,94	134,33	85,71	12.206,06
	Exportação	507,69	1.102,94	1.000,00	1.121,43	3.732,06
	Estoque Final	226,15	336,76	86,57	122,86	772,34
2019/20	Produção	1.200,0	10.500,0	1.049,3	1.200,0	13.949,3
	Consumo	892,3	11.176,5	134,3	85,7	12.288,8
	Exportação	461,5	735,3	925,4	1.107,1	3.229,3
	Estoque Final	84,6	542,6	79,1	130,0	836,4

Fonte: PSD online– Outubro/2019

TENDÊNCIAS PARA O MERCADO INTERNACIONAL

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Reduzido estoque de passagem tailandês	Expectativa de menor demanda das Filipinas e Malásia
Previsão de expansão do consumo mundial	Leve redução da demanda africana nos últimos meses
Escassez hídrica na Tailândia	Alto estoque de passagem chinês
Projeção de redução da produção norte-americana	
Expectativa: Viés de amena elevação das cotações no curto prazo.	

DESTAQUE DO ANALISTA

O plantio da Safra 2019/20 segue adiantado e a expectativa é que a totalidade da área no Sul do país seja plantada dentro da janela ideal de semeadura. Todavia, informações de campo sinalizam para uma nova retração de área, muito em função da baixa rentabilidade ao longo dos últimos anos no setor orizícola, o que refletirá em produção abaixo da média histórica. Ademais, para a próxima safra, a perspectiva é de manutenção de consumo retraído, o que resultará, provavelmente, em equilíbrio entre a oferta e demanda nacional.