

Soja Segue Sob Pressão em Chicago

O pregão de soja na Bolsa de Chicago voltou a sucumbir a pressão do mercado financeiro internacional. Mesmo que na nossa opinião o Relatório USDA não foi baixista, mais uma vez prevaleceu a cautela e postura de fuga a risco dos fundos de investimento, que liquidaram mais posições. Como vimos alertando, salvo uma grande surpresa do lado fundamental, o mercado tende a continuar atrelado ao humor dos fundos e especuladores. Segundo o USDA, a expectativa de **preço médio de soja** (ao produtor dos EUA) em 2011/12 é entre **Us\$ 11,65 e Us\$ 13,60/bu**, contra Us\$ 12,15 e Us\$ 14,15 em outubro, Us\$ 11,30 em 10/11 e Us\$ 9,59 em 09/10. O preço médio de farelo nos EUA em 11/12 deve ficar entre **US\$ 310,00 e US\$ 340,00/t curta**, contra Us\$ 335,00/365,00 em outubro, Us\$ 345,52 em 10/11 e Us\$ 311,27 em 09/10. Ainda segundo o USDA, o preço médio de óleo de soja em 11/12 deve ficar entre **US\$ 0,5300 e US\$ 0,5700/libra peso**, igual ao mês passado, contra Us\$ 0,5320 em 10/11 e Us\$ 0,5395 em 09/10.

Câmbio Brasil: o dólar comercial no Brasil passou o dia operando do lado positivo, entre uma mínima de R\$ 1,7490 e máxima de R\$ 1,7760. Acompanhou o desempenho da moeda no cenário internacional, e com as Bolsas de

Valores despencando (Bovespa -2,6%) aumentou a demanda pela moeda americana.

Soja EUA – Oferta e Demanda

Soja (mi.bu.)	nov/11 11/12	out/11 11/12	10/11	09/10
Área Plantada	75,0	75,0	77,4	77,5
Área Colhida	73,7	73,7	76,6	76,4
Produt. (bu/ac)	41,3	41,5	43,5	44,0
Estoque Inicial	215	215	151	138
Produção	3.046	3.060	3.329	3.359
Importação	15	15	14	15
Esmagamento	1.635	1.635	1.648	1.752
Exportação	1.325	1.375	1.501	1.499
Sementes	88	88	87	90
Resíduo	32	32	43	20
Estoque Final	195	160	215	151
Farelo (mil t.c.)				
Estoque Inicial	350	350	302	235
Produção	38.835	38.835	39.251	41.707
Importação	165	165	180	160
Cons. Interno	30.250	30.500	30.282	30.640
Exportação	8.800	8.550	9.100	11.160
Estoque Final	300	300	350	302
Óleo (mi.lb)				
Estoque Inicial	2.425	2.816	3.406	2.861
Produção	18.670	18.670	18.888	19.615
Importação	185	185	160	103
Cons. Interno	17.700	17.700	16.779	15.814
Exportação	1.500	1.800	3.250	3.359
Estoque Final	2.080	2.171	2.425	3.406

Fonte: USDA (09/11/11, área em mi.acres).

09/11/11 Soja - CME (US\$ cts/bu de 27,216 kg)							
Mês	Dia Ant.	Abert.	Mín.	Máx.	Fech.	Dif.	US\$/sc
Nov/11	1195,25	1177,00	1174,00	1201,50	1175,75	-19,50	25,92
Jan/12	1205,00	1188,00	1183,25	1212,00	1185,50	-19,50	26,14
Mar/12	1214,75	Nd	1195,00	1221,75	1195,50	-19,25	26,36
Mai/12	1225,00	1209,00	1205,00	1230,75	1205,25	-19,75	26,57
Jul/12	1234,25	1216,00	1216,00	1240,50	1214,50	-19,75	26,78
Ago/12	1233,25	Nd	1213,25	1225,25	1213,25	-20,00	26,75
Set/12	1226,00	Nd	1207,00	1215,25	1207,00	-19,00	26,61
Nov/12	1223,50	1205,50	1203,00	1227,75	1204,50	-19,00	26,56

BMF&Bovespa (09/11/11)			
SOJA – Us\$/saca			
	Dia Ant.	Fech.	Dif%
Nov/11	Nd	Nd	Nd
Mar/12	28,23	Nd	Nd
Abr/12	27,94	Nd	Nd
MILHO – R\$/saca			
	Dia Ant.	Fech.	Dif%
Jan/12	31,45	31,20	-0,25
Mar/12	27,50	27,50	0,00
Mai/12	26,31	26,25	-0,06

09/11/11	Farelo – CME (US\$/t. curta de 907,2 kg)					
Mês	Ant.	Min.	Max.	Fech.	Dif.	US\$/t
Dez/11	307,60	302,20	309,90	303,10	-4,50	334,11
Jan/12	309,60	304,30	311,80	305,30	-4,30	336,53
Mar/12	312,10	307,00	309,00	308,10	-4,00	339,62
Mai/12	314,50	309,50	313,60	310,60	-3,90	342,37
Jul/12	317,40	313,80	320,10	313,70	-3,70	345,79
Ago/12	317,70	315,10	318,70	314,20	-3,50	346,34
Set/12	317,30	315,00	318,00	313,90	-3,40	346,01
Out/12	314,20	312,60	317,00	310,60	-3,60	342,37

09/11/11	Óleo – CME (US\$/cent/libra peso de 453g)					
Mês	Ant.	Min.	Max.	Fech.	Dif.	US\$/t
Dez/11	51,85	50,93	51,50	50,99	-0,86	1.124,13
Jan/12	52,10	51,18	52,22	51,24	-0,86	1.129,64
Mar/12	52,42	51,55	52,55	51,58	-0,84	1.137,13
Mai/12	52,78	51,88	52,89	51,93	-0,85	1.144,85
Jul/12	53,10	52,28	53,25	52,29	-0,81	1.152,79
Ago/12	53,22	52,33	52,82	52,41	-0,81	1.155,43
Set/12	53,32	52,46	Nd	52,51	-0,81	1.157,64
Out/12	53,30	Nd	Nd	52,50	-0,80	1.157,42

Milho CBOT: apesar de um Relatório USDA altista para a direção dos preços, o dia foi de pressão. O sentimento pessimista dos investidores em relação a crise na zona do Euro derrubou as principais Bolsas de Valores ao redor do mundo e levou fundos de investimento a reduzirem as posições de risco nas commodities agrícolas também. A queda no milho foi limitada pelas estimativas do USDA, que voltou a reduzir o número de produtividade da safra americana 2011, que ficou no menor nível desde 2003/04. Com uma produção menor, houve novo corte na estimativa de estoques finais americanos. Com o petróleo virando para o lado positivo, o mercado de milho acabou recebendo suporte adicional. Segundo o USDA, a expectativa de **preço médio de milho** (ao produtor americano) em 2011/12 é entre **US\$ 6,20 e US\$ 7,20/bu**, igual ao mês passado, contra Us\$ 5,18 em 10/11 e Us\$ 3,55 em 09/10.

Trigo CBOT: queda de até 23 ½ pontos com o mercado sob pressão de fatores externos e da confirmação pelo USDA de estoques mundiais abundantes. A previsão do governo dos EUA é de um **preço médio de trigo** (ao produtor americano) em 11/12 entre **US\$ 7,05/bu e Us\$ 7,75**, contra Us\$ 7,10/7,90 no mês passado, Us\$ 5,70 em 10/11 e Us\$ 4,87 em 09/10.

09/11/11 Milho - CME (US\$cents/bu de 25,4 kg)					
Mês	Min.	Max.	Fech.	Dif.	US\$/sc
Dez/11	647,00	665,00	656,00	-4,50	15,50
Mar/12	657,00	667,75	665,00	-6,00	15,71
Mai/12	664,00	680,50	671,75	-6,50	15,87
Jul/12	668,75	682,00	674,00	-7,25	15,92
Set/12	620,75	639,75	623,50	-12,75	14,73

09/11/11 Trigo – CME (US\$cents/bu de 27,216kg)					
Mês	Min.	Max.	Fech.	Dif.	US\$/sc
Dez/11	637,50	650,00	643,00	-14,00	15,19
Mar/12	662,50	663,00	662,25	-17,25	15,64
Mai/12	677,50	677,50	681,50	-18,75	16,10
Jul/12	692,00	692,00	695,00	-20,25	16,42
Set/12	714,00	736,75	716,50	-22,50	16,92

(09/11/11) Prêmios									Câmbio US\$/R\$ (09/11/11)			
Soja-grão			Farelo			Óleo						
Mês	Vend	Comp	Mês	Vend	Comp	Mês	Vend	Comp	Comercial	Comp	Vend	Dif%
Dezembro	+62	+58	Dezembro	-4	-6	Dezembro	+20	-10	1,7740	1,7760	1,7760	+2,06
15 fev	+48	+43	Jan/fev	-2	-4	Jan/fev/mar	+30	-30	Sisbacen	1,7510	1,7516	+0,36
Março	+42	+36	Março	-9	-14	M/a/m	-30	-90	BMF&Bov	Min.	Max.	Fech
Mar/abr	+33	+28	a/m/j/j	-17	-20	Jun/jul	-50	-110	Nov/11	1,7570	1,7920	1,7890
									Dez/11	1,7705	1,8000	1,8000

Mercado Interno de Soja e Milho

Soja PR: alta no dólar comercial no Brasil e queda na soja em Chicago e o mercado interno ficou sob pressão. Vendedores a R\$ 47,00 e compradores a R\$ 43,00 no **oeste**. Vendedores retraídos e compradores a R\$ 45,00 CIF no **sudoeste** e R\$ 45,00 em **Ponta Grossa**. No porto

de **Paranaguá (PR)**, spot com vendedores a R\$ 50,00 e compradores a R\$ 47,00 e abril 2012 ofertas a R\$ 52,00 e compradores a R\$ 47,50.

Soja MT: vendedores retraídos e compradores a R\$ 38,00 em **Campos de Julio**, R\$ 38,50 em **Sorriso**, R\$ 38,80 em **Lucas do Rio Verde**, R\$ 39,20 em **Nova Mutum** e R\$ 42,30 em

Rondonópolis. Mar/12 com vendedores retraídos e compradores a Us\$ 19,20 em **Rondonópolis**.

Milho PR: o mercado interno de milho estável para ligeiramente mais firme. Vendedores a R\$ 26,00 e compradores a R\$ 25,00/25,50 no **norte**. Ofertas a R\$ 25,00/26,00 e compradores a R\$ 24,50/25,00 e comentários de negócios a R\$ 24,80 no **oeste**. Fraco de ofertas com compradores a R\$ 26,00 e comentários de negócios a R\$ 27,00 CIF no **sudoeste**. Vendedores retraídos e compradores a R\$ 25,00/25,50 na região **central** do estado. Ofertas a R\$ 28,00 e compradores a R\$ 25,00/26,00 nos **Campos Gerais**. No **Porto de Paranaguá (PR)**, spot com vendedores a R\$ 29,00 e compradores a R\$ 28,00; safra de verão 2011/12 com ofertas a R\$ 28,50 e compradores a R\$ 27,50; e na

safrinha 2012 vendedores a R\$ 27,50 e compradores a R\$ 27,00/27,20.

Milho MT: ofertas a R\$ 19,30 e compradores a R\$ 18,80 em **Sapezal**. Negócios a R\$ 19,50 em **Diamantino**, R\$ 18,90 em **Nova Mutum** e R\$ 19,20 em **Campos de Júlio**. Para 2012, vendedores retraídos e compradores no agosto a R\$ 14,80 em **Nova Mutum** e R\$ 14,30 **Sorriso**.

Soja e Milho GO: em **Rio Verde**, soja com vendedores retraídos e compradores a R\$ 43,00 spot e R\$ 39,50/40,00 para março 2012. No caso do milho, disponível com vendedores retraídos e compradores a R\$ 23,00 e para 2012 ofertas a R\$ 21,00 e compradores a R\$ 19,40/20,00 para entrega julho e pagamento agosto.

SOJA - Oferta e Demanda Mundial

		Est. Inicial	Produção	Importação	Esmagamento	Cons. Total	Exportação	Est. Final
EUA:	09/10	3,76	91,42	0,40	47,67	50,67	40,80	4,11
	10/11	4,11	90,61	0,39	44,85	48,40	40,86	5,84
	11/12	5,84	82,89	0,41	44,50	47,76	36,06	5,32
Argentina	09/10	16,59	54,50	0,00	34,13	35,72	13,09	22,28
	10/11	22,28	49,00	0,01	37,59	39,21	9,21	22,88
	11/12	22,88	52,00	0,00	39,50	41,15	10,80	22,93
Brasil	09/10	12,04	69,00	0,17	33,70	36,80	28,58	15,84
	10/11	15,84	75,50	0,03	35,80	39,10	29,95	22,31
	11/12	22,31	75,00	0,05	36,48	39,88	38,00	19,49
UE-25	09/10	0,45	0,84	12,43	12,51	13,38	0,04	0,30
	10/11	0,30	1,05	12,90	12,55	13,75	0,06	0,44
	11/12	0,44	1,22	12,60	12,60	13,80	0,03	0,43
Japão	09/10	0,18	0,22	3,40	2,37	3,58	0,00	0,22
	10/11	0,22	0,22	2,92	2,07	3,26	0,00	0,10
	11/12	0,10	0,22	2,95	2,02	3,19	0,00	0,09
China	09/10	7,56	14,98	50,34	48,83	59,43	0,18	13,26
	10/11	13,26	15,10	52,34	55,00	65,95	0,19	14,56
	11/12	14,56	14,00	56,50	60,60	71,60	0,20	13,26
Mundial	09/10	42,57	260,85	86,80	209,50	238,22	92,60	59,41
	10/11	59,41	264,18	88,68	221,11	251,48	91,41	68,37
	11/12	68,37	258,91	94,21	230,67	261,0,	96,90	63,56

Fonte: Relatório USDA 09/11/11 (em mi.t.). (Ano comercial para os EUA, China e Mundial - set/ago, e para o Brasil e Argentina - out/set).

Conferência Latino Americana de Grãos

A Cerealpar tem o prazer em informar que foi convidada a ministrar palestra da Conferência Latino Americana de Grãos, que a CME Group (Bolsa de Chicago) estará organizando entre os dias 6 e 8 de dezembro 2011, no Panamá. Através de seu Analista de Commodities, Steve Cachia, será apresentada a palestra, "Perspectiva Latino Americana sobre Oleos Vegetais". Programa e informações no link abaixo:

<http://www.cmegroup.com/education/events/forms/2011-latin-american-grain-conference-portuguese.html>

MILHO - Oferta e Demanda Mundial

		<u>Est. Inicial</u>	<u>Produção</u>	<u>Importação</u>	<u>Ração</u>	<u>Cons. Total</u>	<u>Exportação</u>	<u>Est. Final</u>
<u>EUA:</u>	09/10	42,50	332,55	0,21	130,17	281,59	50,30	43,38
	10/11	43,38	316,17	0,70	121,72	284,99	46,60	28,66
	11/12	28,66	312,69	0,38	116,85	279,67	40,64	21,42
<u>Argentina</u>	09/10	0,98	23,30	0,01	5,00	6,90	16,49	0,89
	10/11	0,89	22,50	0,01	5,10	7,10	15,00	1,30
	11/12	1,30	29,00	0,01	5,60	7,80	20,00	2,51
<u>EU - 25</u>	09/10	6,15	56,95	2,93	44,60	59,30	1,52	5,21
	10/11	5,21	55,80	7,30	47,50	62,50	1,00	4,80
	11/12	4,80	62,85	3,50	49,00	64,50	2,00	4,65
<u>Ex-URSS</u>	09/10	1,75	18,04	0,26	11,50	13,12	5,58	1,36
	10/11	1,36	18,56	0,35	11,89	13,36	5,18	1,72
	11/12	1,72	31,80	0,20	15,14	17,06	12,86	3,80
<u>Brasil</u>	09/10	12,08	56,10	0,40	40,00	47,00	11,60	9,99
	10/11	9,99	57,50	0,50	42,50	49,50	9,00	9,49
	11/12	9,49	61,00	0,50	45,00	52,00	8,50	10,49
<u>Japão</u>	09/10	1,00	0,00	15,98	11,70	16,30	0,00	0,68
	10/11	0,68	0,00	15,66	11,00	15,60	0,00	0,73
	11/12	0,73	0,00	16,10	11,50	16,10	0,00	0,74
<u>Mundial</u>	09/10	147,20	819,61	89,76	488,66	822,76	96,81	144,05
	10/11	144,05	828,69	90,09	494,04	843,70	90,45	129,04
	11/12	129,04	858,99	92,11	508,53	866,46	95,14	121,57

Fonte: Relatório USDA 09/11/11 (em mi.t.).

TRIGO - Oferta e Demanda Mundial

		<u>Est. Inicial</u>	<u>Produção</u>	<u>Importação</u>	<u>Ração</u>	<u>Cons. Total</u>	<u>Exportação</u>	<u>Est. Final</u>
<u>EUA:</u>	09/10	17,87	60,37	3,23	4,08	30,98	23,93	26,55
	10/11	26,55	60,06	2,64	3,59	30,71	35,08	23,47
	11/12	23,47	54,41	3,27	4,35	32,07	26,54	22,55
<u>Argentina</u>	09/10	1,29	11,00	0,00	0,03	5,83	5,10	1,36
	10/11	1,36	15,50	0,01	0,03	5,88	9,30	1,69
	11/12	1,69	13,00	0,01	0,03	5,93	7,50	1,27
<u>Austrália</u>	09/10	3,39	21,83	0,12	1,90	4,93	14,83	5,59
	10/11	5,59	26,00	0,12	3,00	6,13	18,30	7,29
	11/12	7,29	26,00	0,10	3,50	6,60	19,00	7,79
<u>Ex-URSS</u>	09/10	22,15	113,93	5,42	25,98	78,20	36,66	26,63
	10/11	26,63	80,97	5,47	23,78	75,58	14,13	23,37
	11/12	23,37	112,45	6,18	26,23	78,65	35,71	27,64
<u>Canadá</u>	09/10	6,55	26,85	0,40	2,22	6,93	19,04	7,83
	10/11	7,83	23,17	0,43	2,89	7,74	16,50	7,19
	11/12	7,19	24,20	0,40	3,70	8,80	18,00	4,99
<u>EU - 25</u>	09/10	18,94	138,82	5,52	57,50	125,00	22,12	16,16
	10/11	16,16	135,67	4,71	52,50	122,00	22,85	11,69
	11/12	11,69	137,49	7,50	56,50	127,00	17,00	12,68
<u>Brasil</u>	09/10	1,53	5,03	7,13	0,40	11,00	1,16	1,52
	10/11	1,52	5,90	6,67	0,20	10,80	2,50	0,78
	11/12	0,78	5,00	7,00	0,50	11,20	0,50	1,08
<u>Mundial</u>	09/10	167,10	684,31	133,58	115,66	650,50	135,80	200,91
	10/11	200,91	648,70	129,85	112,49	653,48	131,37	196,13
	11/12	196,13	683,30	133,79	126,42	676,83	137,30	202,60

Fonte: Relatório USDA 09/11/11 (em mi.t.).

FARELO – Oferta e Demanda Mundial

	Est. Inic.	Prod.	Imp.	Cons. Interno	Exp.	Est. Final
EUA						
09/10	0,21	37,84	0,15	27,80	10,12	0,27
10/11	0,27	35,61	0,16	27,47	8,26	0,32
11/12	0,32	35,23	0,15	27,44	7,98	0,27
Argen.						
09/10	0,77	26,62	0,00	0,69	24,91	1,79
10/11	1,79	29,30	0,00	0,72	27,54	2,83
11/12	2,83	30,79	0,00	0,74	29,76	3,12
Brasil						
09/10	1,84	26,12	0,09	12,84	12,99	2,23
10/11	2,23	27,90	0,06	13,45	13,99	2,76
11/12	2,76	28,68	0,05	13,95	14,75	2,79
Índia						
09/10	0,10	5,99	0,01	2,75	3,15	0,21
10/11	0,21	7,66	0,01	3,11	4,64	0,13
11/12	0,13	7,66	0,01	3,44	4,20	0,16
EU-25						
09/10	0,13	9,88	20,73	30,14	0,47	0,54
10/11	0,54	9,90	22,00	31,31	0,57	0,56
11/12	0,56	9,93	23,00	32,28	0,45	0,76
China						
09/10	0,00	38,64	0,08	37,55	1,18	0,00
10/11	0,00	43,56	0,29	43,38	0,47	0,00
11/12	0,00	48,00	0,30	47,60	0,70	0,00
Mund.						
09/10	4,77	165,25	53,02	161,01	55,56	6,46
10/11	6,46	174,59	56,16	170,72	58,30	8,19
11/12	8,19	182,38	57,75	178,93	60,64	8,75

Fonte: USDA nov/11 (em mi.t. – ano comercial out/set).

ÓLEO – Oferta e Demanda Mundial

	Est. Inic.	Prod.	Imp.	Cons. Int.	Exp.	Est. Final
EUA						
09/10	1,30	8,90	0,05	7,17	1,52	1,55
10/11	1,55	8,57	0,07	7,61	1,47	1,10
11/12	1,10	8,47	0,08	8,03	0,68	0,94
Argen.						
09/10	0,08	6,48	0,00	1,92	4,45	0,20
10/11	0,20	7,18	0,00	2,51	4,54	0,33
11/12	0,33	7,51	0,00	2,81	4,83	0,20
Brasil						
09/10	0,24	6,47	0,04	5,06	1,45	0,23
10/11	0,23	6,91	0,00	5,28	1,67	0,20
11/12	0,20	7,10	0,00	5,46	1,68	0,17
EU-25						
09/10	0,22	2,28	0,55	2,40	0,39	0,26
10/11	0,26	2,29	0,90	2,87	0,43	0,15
11/12	0,15	2,30	0,80	2,72	0,35	0,19
China						
09/10	0,48	8,73	1,51	10,44	0,08	0,21
10/11	0,21	9,84	1,32	11,11	0,05	0,20
11/12	0,20	10,85	1,40	12,15	0,04	0,26
Índia						
09/10	0,10	1,34	1,60	2,81	0,00	0,23
10/11	0,23	1,72	0,95	2,65	0,00	0,24
11/12	0,24	1,72	0,85	2,70	0,00	0,10
Mund.						
09/10	2,97	38,87	8,64	38,29	9,13	3,06
10/11	3,06	41,29	9,03	41,00	9,47	2,91
11/12	2,91	43,07	8,44	43,14	8,87	2,41

Fonte: USDA nov/11 (em mi.t. – ano comercial out/set).

Exportações EUA: nesta 5ª feira, 10/11, o USDA divulga os registros de exportações dos EUA até 03/11. A expectativa do mercado é de 300.000t a 700.000t de soja, 400.000t a 800.000t de milho, 75.000t a 200.000t de farelo, até 10.000t de óleo de soja e de 200.000t a 500.000t de trigo.



CEREALPAR

ABBS - Corretora de Cereais Ltda.

Informe Cerealpar

Steve Cachia - Analista de Commodities
00xx356-2741-1170
Twitter @cerealpar

Curitiba (PR) – Traders

Alaor Balbinot 41-3213-1104
Carlos Araujo 41-3213-1107
Marcia Rieke 41-3213-1129
Marcos Ricardo Marinho 41-3213-1120
Ricardo Bassanezi 41-3213-1112
Roberto Stringari 41-3213-1122
Jackson Bueno 41-3213-1144

www.cerealpar.com.br
steve@cerealpar.com.br

Cuiabá (MT) – Traders

Silmara Gallo 65-3648-8703
Paulo Gilioli 65-3648-8718
Luiz Tatim 65-3648-8708
Valdomiro da Silva 65-3648-8709

Lucas do Rio Verde (MT) – Traders

Luciano Lucion 65-3549-6377
Zeca Hasse 65-3549-6377

Rio Verde (GO) – Traders

Jean Pierre Santos 64-3623-8770

As informações contidas neste informativo são de fontes consideradas fidedignas. No entanto, não devem ser consideradas como recomendações de posicionamento no mercado. A empresa não pode ser responsabilizada pelo conteúdo ou uso feito destas informações.

Reprodução proibida exceto mediante autorização.

CIRCULAÇÃO RESERVADA E EXCLUSIVA PARA CLIENTES CEREALPAR

