INTL · FCStone®

Conjuntura do trigo e visão de futuro da cadeia

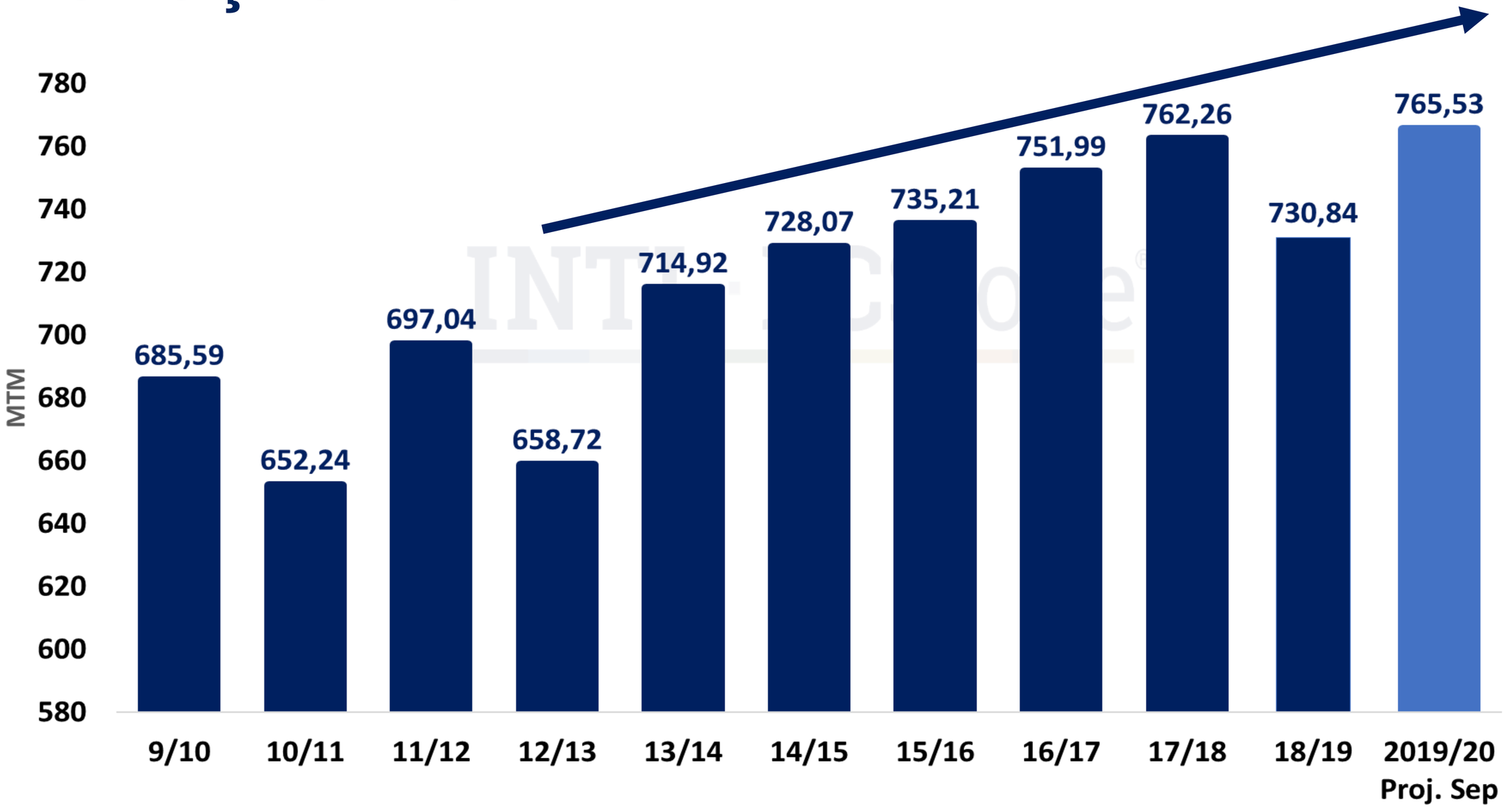
AVISO LEGAL

A reprodução ou o uso das informações aqui dispostas, na íntegra ou em parte, seja em qualquer formato, sem autorização expressa é proibida. Todos os direitos reservados. Se você tiver quaisquer dúvidas ou comentários sobre a nossa Política de Privacidade, entre em contato conosco.

A INTL FCStone não é responsável por qualquer redistribuição deste material por terceiros, ou quaisquer decisões comerciais tomadas por pessoas a partir deste material. As informações e/ou fatos contidos neste documento foram obtidas de fontes que acreditamos ser de confiança, mas não há garantias quanto à sua exatidão ou integridade. Entre em contato com os especialistas designados pela INTL FCStone para consultoria específica em negociações que atendam às suas preferências comerciais. Estes materiais representam as opiniões, os pontos de vista e as projeções do autor, salvo se indicado o contrário, e não necessariamente refletem os pontos de vista e estratégias de negociação empregadas pela INTL FCStone. Todas as previsões de condições de mercado são inerentemente subjetivas e especulativas, e resultados reais e previsões subsequentes podem variar significativamente em relação a essas previsões. Nenhuma garantia é feita de que essas previsões serão alcançadas, sejam expressas ou implícitas. Todos os exemplos são fornecidos apenas para fins ilustrativos, e não significam a possibilidade de conseguir resultados similares àqueles dos exemplos.

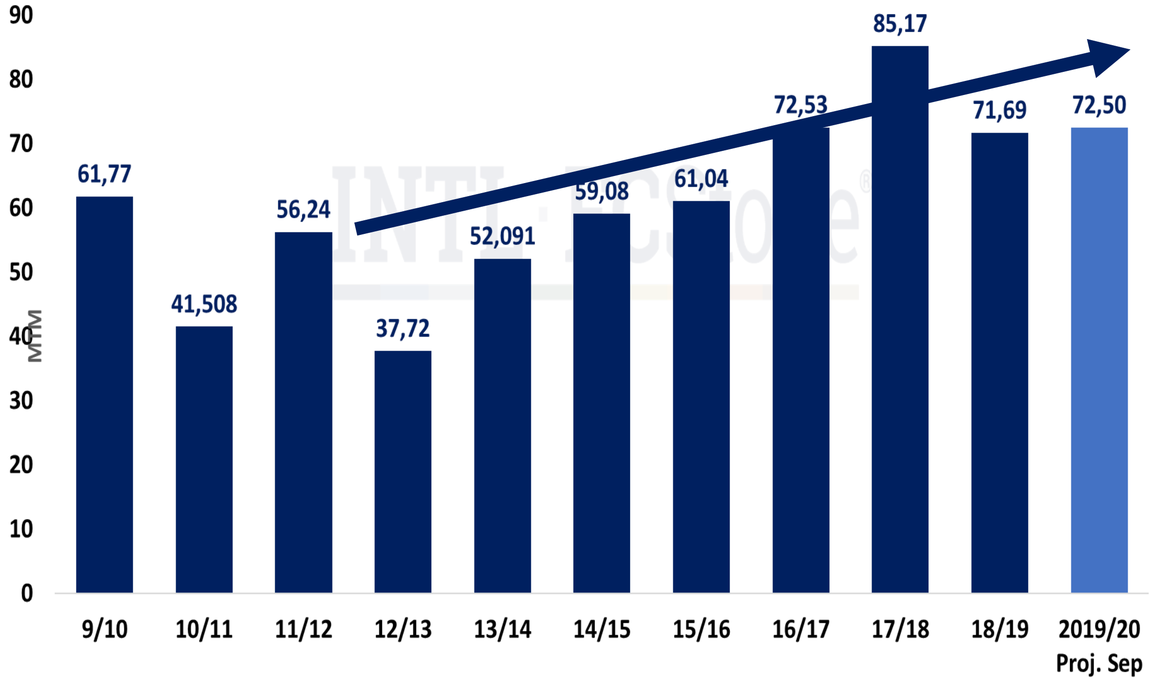
A negociação de commodities e derivativos de balcão (mercado futuro, opções, swaps) não é adequada para todos os investidores e envolve risco substancial de perdas, e você deve compreender completamente esses riscos, com suporte dos nossos consultores, antes de negociar. As informações contidas neste material não constituem recomendação de estratégias de negociação, produtos ou serviços de negociação prestados pela INTL FCStone e/ou oferta de compra ou de venda de quaisquer derivativos, a decisão pelo tipo de investimento e/ou estratégias a adotar são de responsabilidade do cliente. O grupo de empresas INTL FCStone somente negocia com clientes que satisfaçam os critérios de elegibilidade pertinentes à legislação aplicável à cada empresa específica dentro do grupo. Resultados financeiros passados não são necessariamente indicativos de desempenho futuro e não levam em conta objetivos particulares de investimento, condições financeiras, ou necessidades específicas de qualquer indivíduo.

PRODUÇÃO MUNDIAL

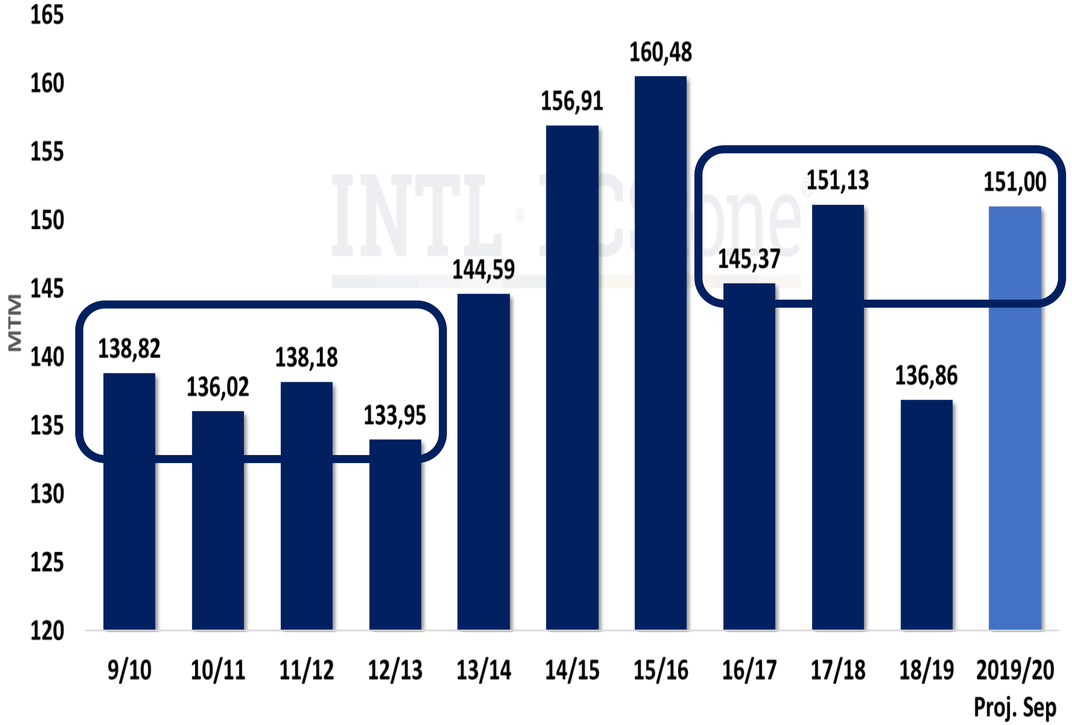


RÚSSIA| LIDERANDO O MERCADO MUNDIAL

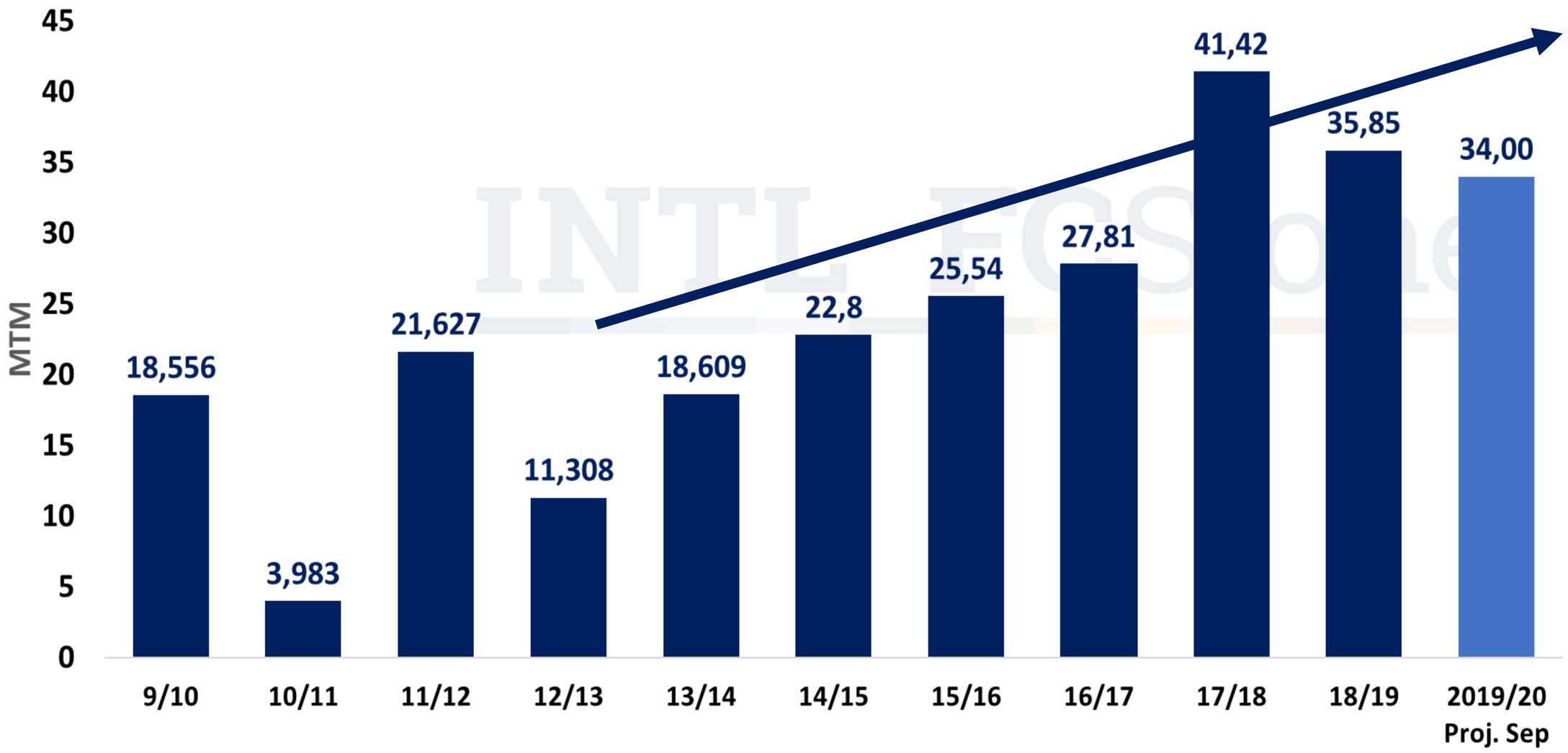
RÚSSIA



EUROPA

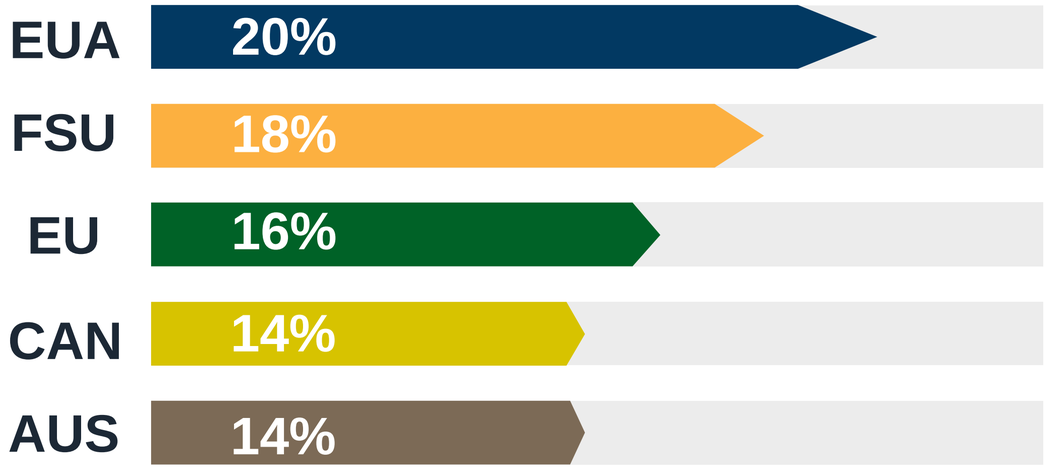


RÚSSIA| EXPORTAÇÕES - ANOS SE CONSOLIDANDO

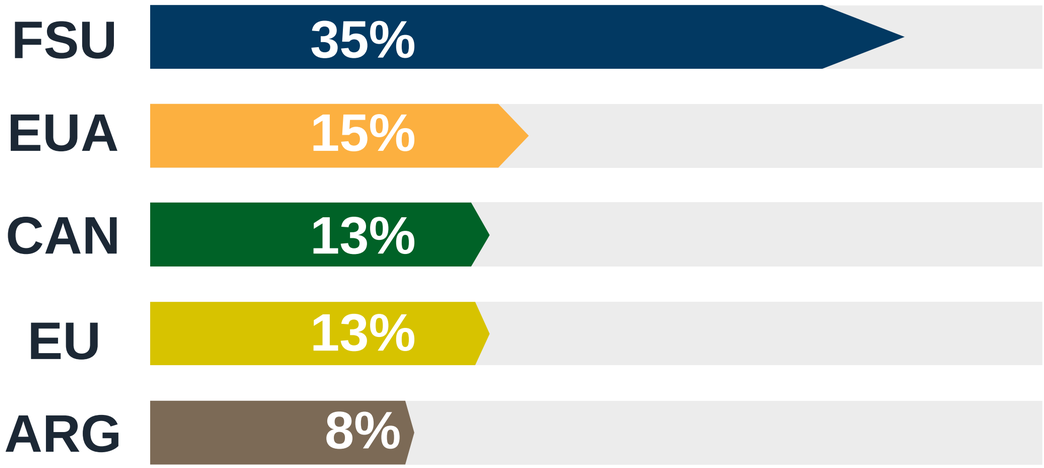


EVOLUÇÃO DOS EXPORTADORES – 5 ANOS

Exportações 2012/13
(5 Principais Exportadores)



Exportações 2018/19
(5 Principais Exportadores)



148%
25,3MT → 63,03 MT

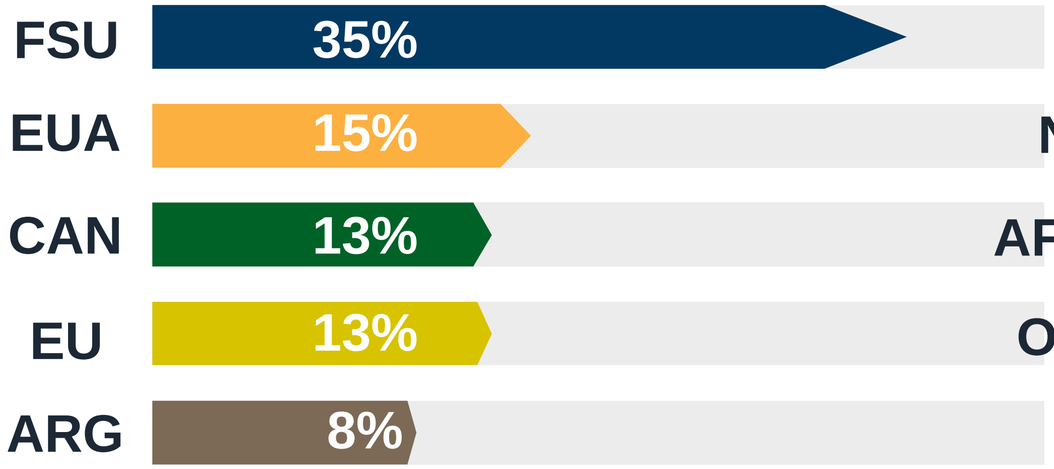
291%
3,5MT → 13,7MT

ASIA ESTÁ COMENDO MAIS TRIGO

Economist.com

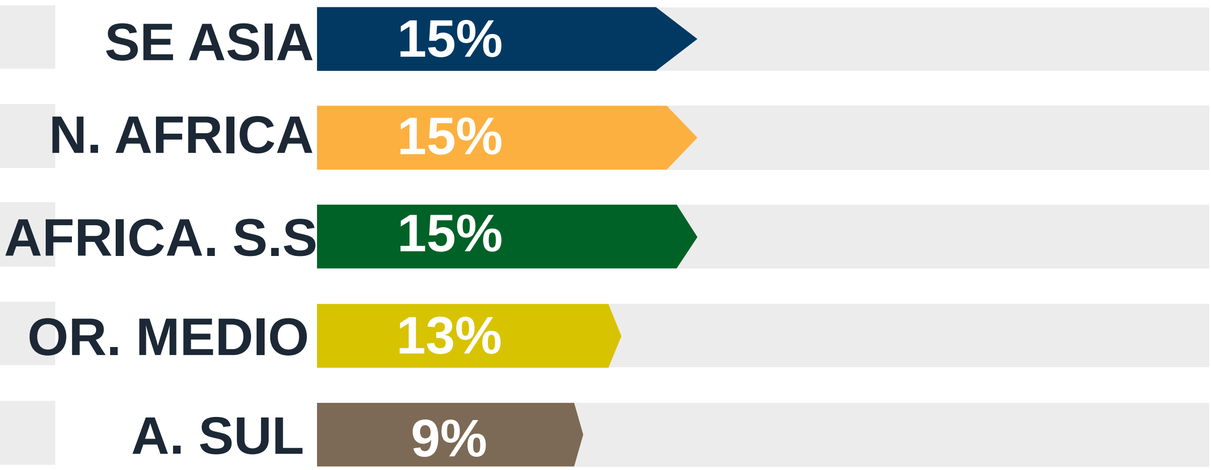
EXPORTAÇÃO E CONSUMO

Exportações 2018/19
(5 Principais Exportadores)



+90%
HEMISFÉRIO NORTE

Importações 2018/19
(5 Principais Importadores)



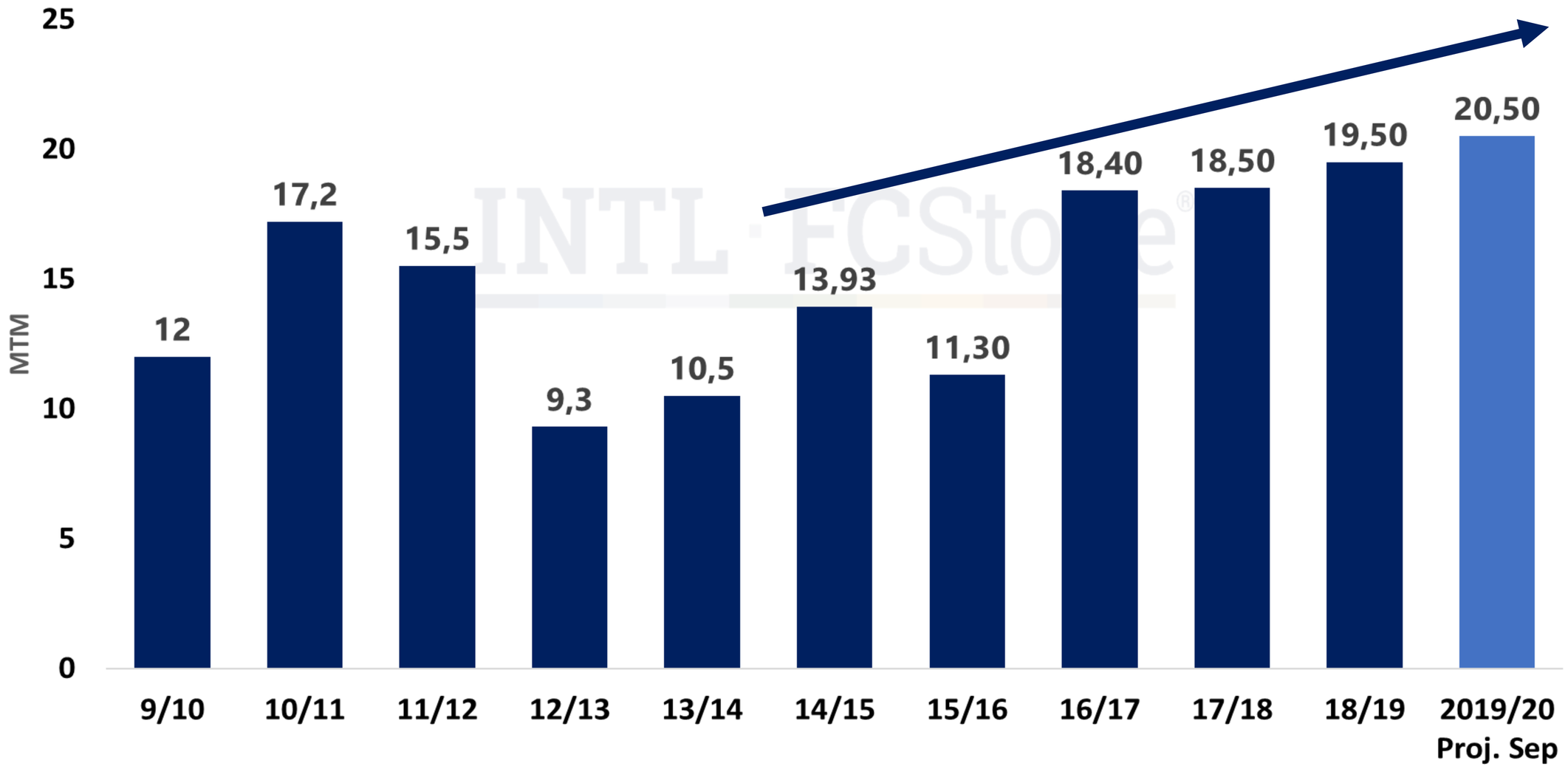
65%
ASIA E ÁFRICA

RÚSSIA| MAESTRO MUNDIAL

1. Geograficamente em posição privilegiada;
2. Governo investindo em logística, armazenagem, etc...;
3. Custo de produção relativamente baixo;
4. Segurança politica e econômica;
5. Demanda;
    1. Ásia e Meio Oeste – regiões que mais crescem em demanda;
    2. África grande consumidor de trigo;
    3. 65% do consumo mundial;

ARGENTINA | O QUE ESPERAR ?

ARGENTINA| CONTINUARÁ SENDO PROTAGONISTA ?



ARGENTINA| CONTINUARÁ SENDO PROTAGONISTA ?

ARGENTINA | O QUE ESPERAR PARA 2020

1. Crise politica ?
2. Crise econômica ?
3. Crise cambial ?
4. Acordo EU – MERCOSUL em risco ?
5. Instabilidade no fornecimento de trigo ?
6. Secas começam a ameaçar safra 19/20
7. **BCR: Algumas regiões com 20-40% de perdas;**
8. Vai haver aumento no plantio de trigo em 2020 ?
9. ROE e Retenciones voltarão ?

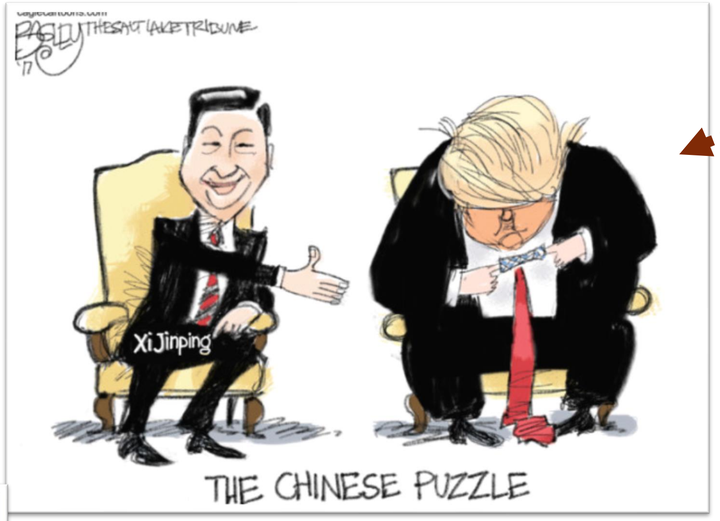
BRASIL | DESAFIOS E IMPACTOS

BRASIL | ESTAMOS GLOBALIZADOS

BRASIL | ESTAMOS GLOBALIZADOS

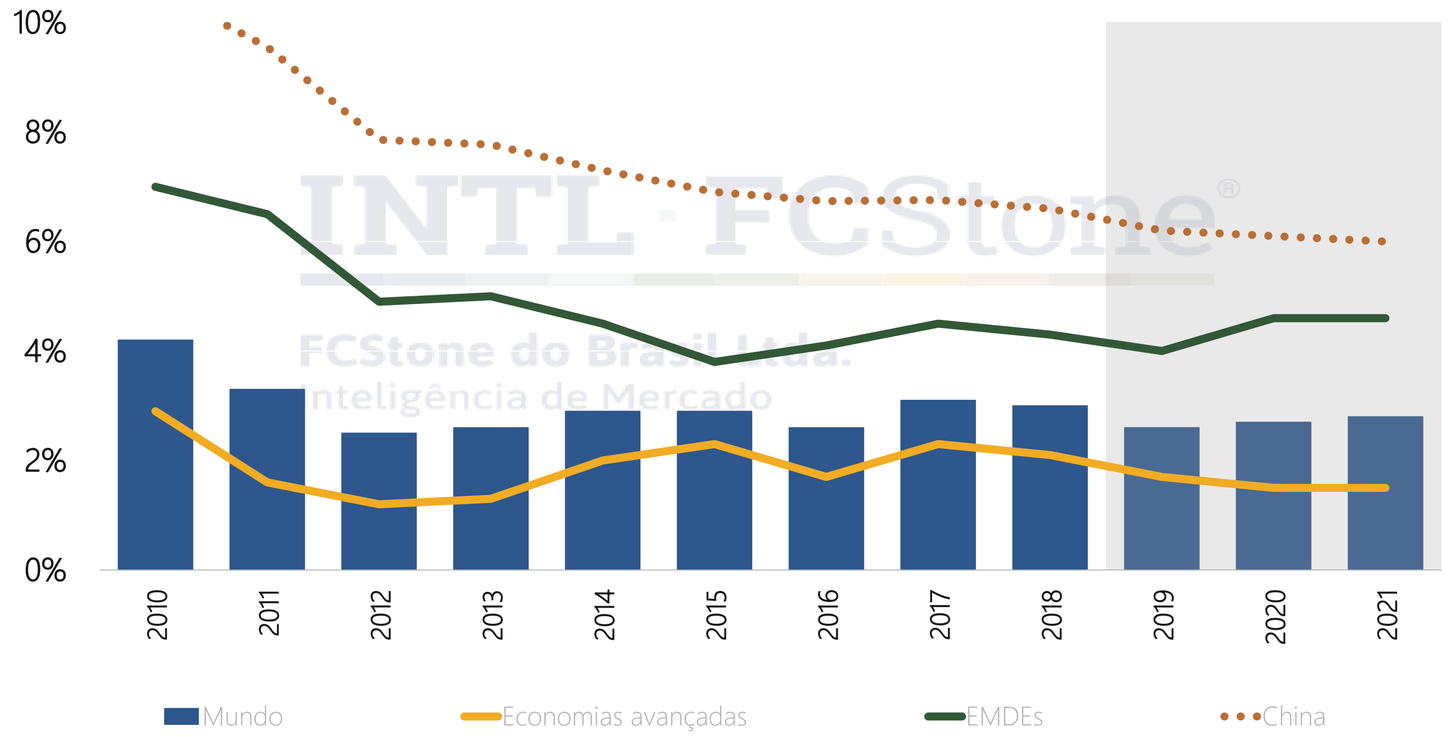
1. Grande dependente de trigo importado;
2. Cota de 750 mil tons sem TEC;
3. Exportadores estão buscando expandir;
4. Compradores estão ficando sofisticados;
5. Mercado global vive um período volátil;
6. Volatilidade = INCERTEZA;
7. Compradores precisam “Entender esse novo jogo”

VOLATILIDADE MUNDIAL



PERDA DE DINAMISMO

Retomada quase que generalizada do crescimento observada na primeira metade de 2018 reverteu-se para um cenário menos otimista nos últimos 12 meses, com piora nas projeções de crescimento para as economias avançadas e para a China.



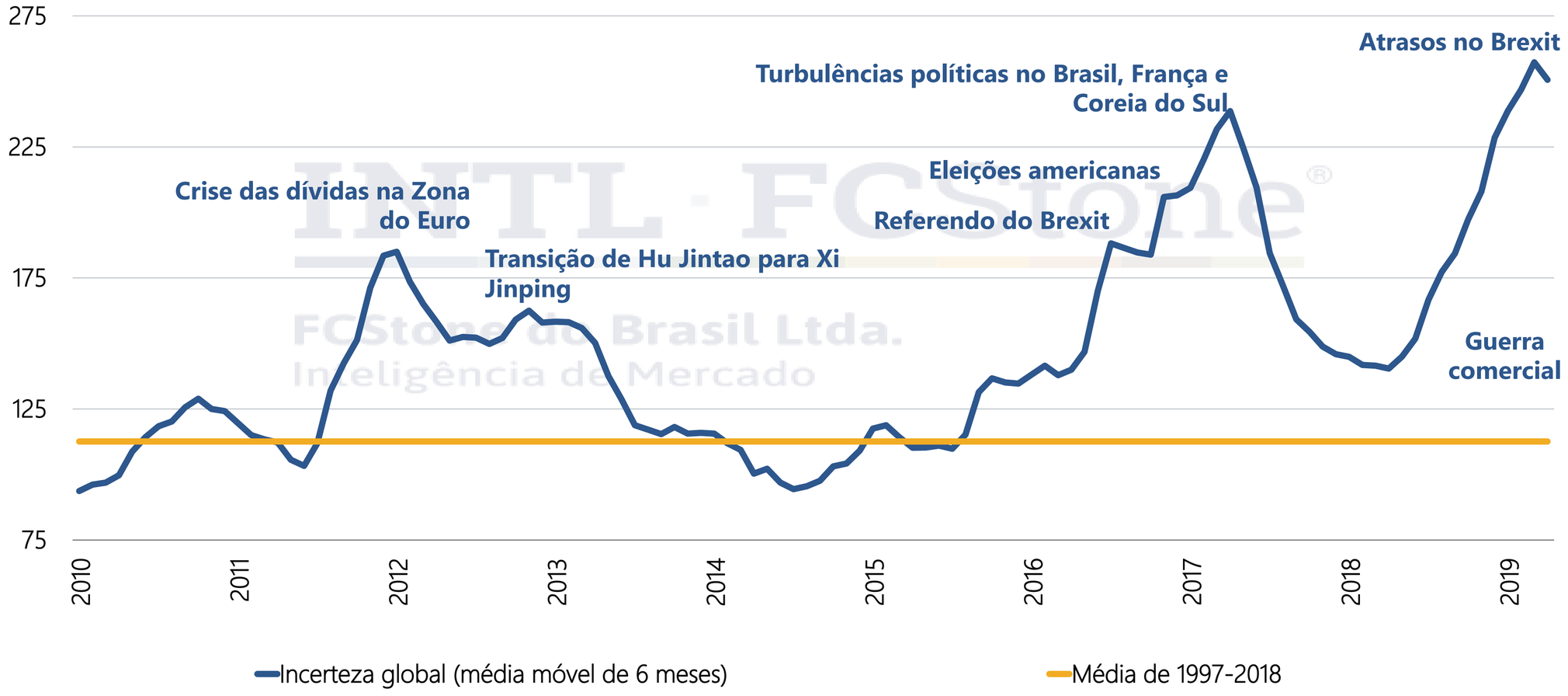
INTL · FCStone®
FCStone do Brasil Ltda.
Inteligência de Mercado

Fonte: Banco Mundial. Elaboração: INTL FCStone.

O **crescimento econômico mundial** tem se acomodado em **níveis mais moderados** ao longo dos últimos anos.

Essa tendência é **reflexo da transição do modelo chinês** e das **dificuldades das economias avançadas de retomar o ritmo de crescimento no pós-crise de 2008/09.**

ÍNDICE DE INCERTEZA NA POLÍTICA ECONÔMICA - MUNDO



INTL · FCStone®
FCStone do Brasil Ltda.
Inteligência de Mercado

Fonte: Baker, Bloom, e Davis (http://www.policyuncertainty.com). Elaboração: INTL FCStone

GERENCIE SEU RISCO

INTL · FCStone®

Av. José Bonifácio Coutinho Nogueira, 150 - Ala Oeste, Sala 203 - Jardim Madalena
CEP 13091-611 - Campinas - SP – Brasil

Rua Joaquim Floriano, 413 - 14º andar - Itaim Bibi
CEP 04534-011 – São Paulo - SP – Brasil

Campinas | São Paulo | Passo Fundo | Maringá | Sorriso | Goiânia | Recife | Patrocínio

ROBERTO SANDOLI JR.
Gerenciamento de Risco – Trigo e FX
Roberto.junior@intlfcstone.com
+55 19 2102 1329
+55 19 99280 5262