

Relatório Semanal Unibarter



Panorama Macroeconômico

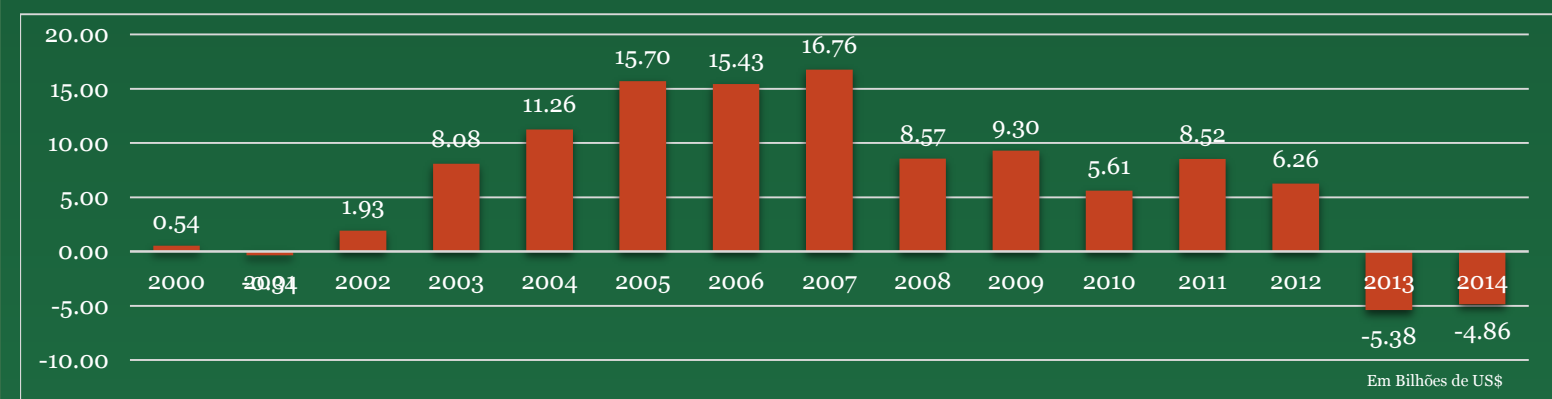
Relatório Focus (16/06)

Expectativas de Mercado								
Mediana - agregado	2014				2015			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	6,43	6,47	6,46	▼ (1)	6,00	6,03	6,08	▲ (3)
IGP-DI (%)	6,87	6,24	6,19	▼ (6)	5,50	5,50	5,50	= (29)
IGP-M (%)	7,11	6,56	6,05	▼ (6)	5,50	5,50	5,50	= (22)
IPC-Fipe (%)	5,94	5,94	5,94	= (1)	4,80	5,00	5,10	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	2,45	2,40	2,40	= (2)	2,51	2,50	2,50	= (2)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	2,33	2,33	2,32	▼ (1)	2,47	2,47	2,47	= (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	11,25	11,00	11,00	= (2)	12,25	12,00	12,00	= (3)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	10,97	10,91	10,91	= (2)	12,00	11,97	11,98	▼ (2)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	34,80	34,85	34,70	▼ (1)	35,05	35,05	35,00	▼ (2)
PIB (% do crescimento)	1,62	1,44	1,24	▼ (3)	2,00	1,80	1,73	▼ (4)
Produção Industrial (% do crescimento)	1,40	0,96	0,51	▼ (3)	2,37	2,25	2,25	= (1)
Conta Corrente (US\$ Bilhões)	-79,30	-80,00	-80,00	= (3)	-75,60	-75,60	-75,00	▲ (1)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	3,00	2,25	2,00	▼ (2)	10,00	10,00	10,00	= (15)
Invest. Estrangeiro Direto (US\$ Bilhões)	60,00	60,00	60,00	= (10)	55,00	55,00	55,00	= (15)
Preços Administrados (%)	4,95	5,00	5,00	= (3)	6,28	6,50	6,85	▲ (1)

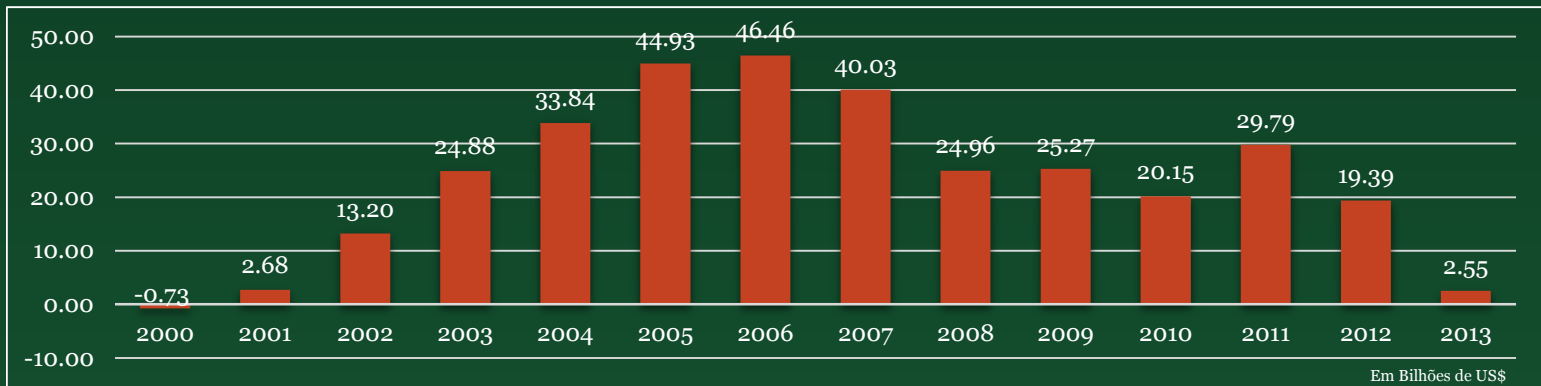
* Comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade

Balança Comercial Jan-Maio



Balança Comercial Jan-Dez



Tripé Macroeconômico

Taxa de Câmbio Ptax

R\$ 2,230*

Taxa de Juros Selic

11%*

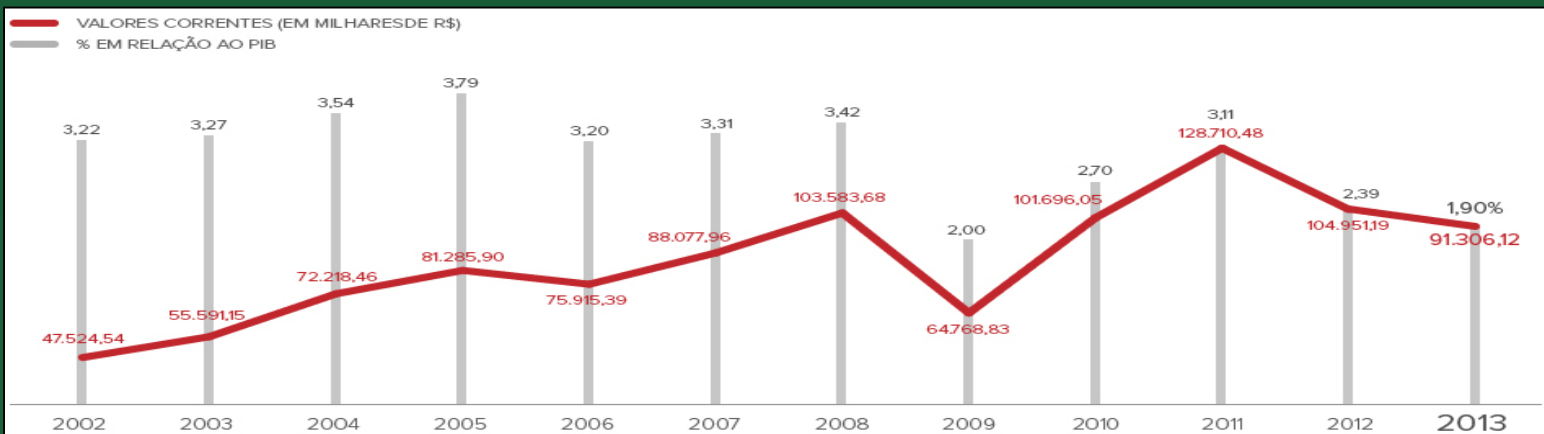
Premissas do Governo

Parâmetros para 2014

PIB real	2,5%
PIB nominal	R\$ 5,211 trilhões
IPCA	5,3%
Câmbio médio	R\$ 2,44

Fonte: Ministério da Fazenda

Superávit Primário



Inflação – IPCA

Período	TAXA
MAIO 2014	0,46%
Abril 2014	0,67%
Maio 2013	0,37%
Acumulado 2014	3,33%
Acumulado 12 meses	6,37%

Grupo	Variação (%)		Impacto (p.p.)	
	Abril	Maio	Abril	Maio
Índice Geral	0,67	0,46	0,67	0,46
Alimentação e Bebidas	1,19	0,58	0,30	0,15
Habitação	0,87	0,61	0,12	0,09
Artigos de Residência	0,20	1,03	0,01	0,05
Vestuário	0,47	0,84	0,03	0,05
Transportes	0,32	-0,45	0,06	-0,08
Saúde e Cuidados Pessoais	1,01	0,98	0,11	0,11
Despesas Pessoais	0,31	0,80	0,03	0,08
Educação	0,03	0,13	0,00	0,01
Comunicação	0,02	0,11	0,00	0,00

Soja

Progresso Plantio – EUA – Até 15 de Junho de 2014

Soybeans Planted - Selected States

[These 18 States planted 95% of the 2013 soybean acreage]

State	Week ending			2009-2013 Average
	June 15, 2013	June 8, 2014	June 15, 2014	
	(percent)	(percent)	(percent)	(percent)
Arkansas	77	75	76	86
Illinois	86	92	94	89
Indiana	92	88	91	90
Iowa	75	98	99	93
Kansas	79	82	86	86
Kentucky	61	61	70	75
Louisiana	91	95	97	96
Michigan	99	89	97	95
Minnesota	82	86	93	95
Mississippi	95	89	90	98
Missouri	67	81	86	77
Nebraska	98	99	100	99
North Carolina	55	66	71	69
North Dakota	84	84	96	93
Ohio	97	85	91	93
South Dakota	90	93	98	92
Tennessee	60	63	70	75
Wisconsin	70	82	93	91
18 States	83	87	92	90

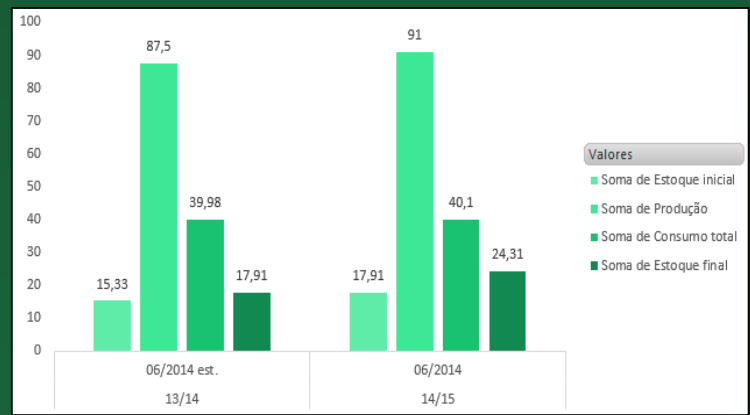


Informe USDA (Junho) – Em milhões de toneladas

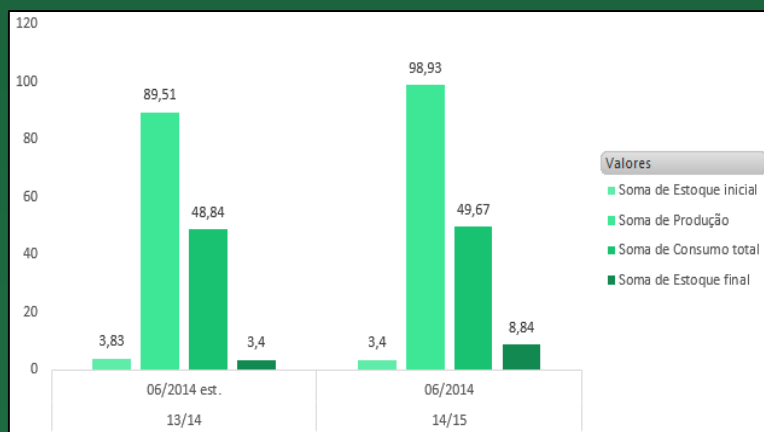
Mundo



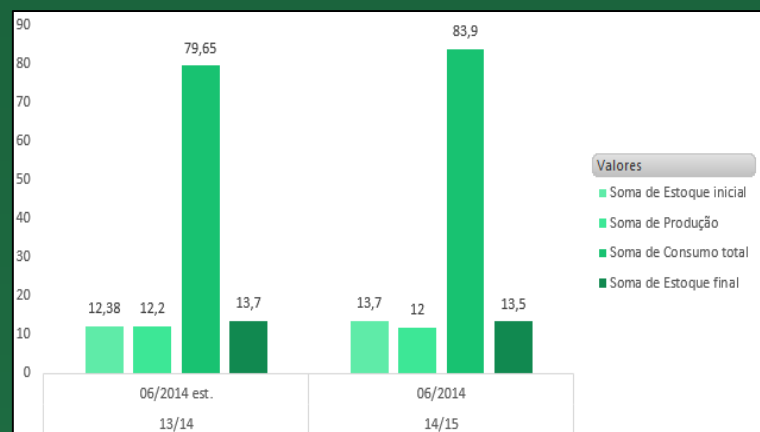
Brasil



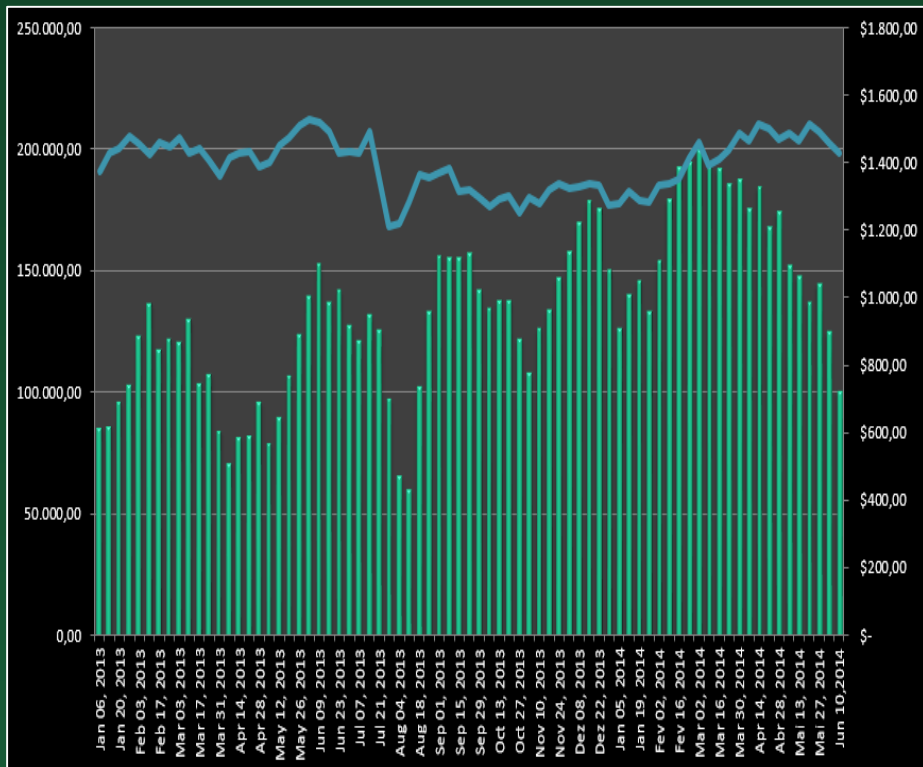
EUA



China



Posição dos Fundos x Preços Chicagos



Evolução Semanal de Preços

09/06/14

CHICAGO (CBOT - CENTROGRAOS)		
SOJA PRÊMIO MILHO TRIGO		
CONTRATO (US\$/bu)	PREÇO	VAR
▼ Soja (Julho/14)	1.453,75	-3,25
▼ Soja (Ago/14)	1.393,50	-7,50
▲ Soja (Set/14)	1.264,50	0,75
▼ Soja (Mar/15)	1.229,00	-1,00

17/06/14

CHICAGO (CBOT - CENTROGRAOS)		
SOJA PRÊMIO MILHO TRIGO		
CONTRATO (US\$/bu)	PREÇO	VAR
▼ Soja (Julho/14)	1.413,25	-8,50
▼ Soja (Ago/14)	1.358,75	-8,50
▼ Soja (Set/14)	1.249,00	-6,75
▼ Soja (Mar/15)	1.223,75	-4,75

Destques da Semana

Terça-feira (10/06)

- MT: Comercialização satisfatória e vendas bem remuneradas

Quarta-Feira (11/06)

- MT: Plantio de soja fica proibido na entressafra
- Soja impulsiona exportações do Porto de Paranaguá
- Puxada pelo consumo chinês, exportação da soja de MS aumenta 24,5% neste ano
- Com USDA neutro, soja tem recuo técnico e fecha em baixa na CBOT
- Cultivares de soja da embrapa surpreendem em produtividade em rondônia

Quinta-Feira (12/06)

- Sem força, soja fecha sessão desta quinta-feira em queda na CBOT

Sexta-Feira (13/06)

- Informa reduz estimativa de área de soja nos EUA;

Segunda-Feira (16/06)

- Frete de soja de Mato Grosso registra elevação de preço de até 9% na última semana.

Entrevista – Glauco Monte

- Soja insuficiente nos EUA para atender a demanda
- Preços registram quedas diante das previsões de safra cheia norte-americana
- Embarques acelerados e em grandes volumes
- Clima favorecendo o plantio da soja

Algodão

Progresso Plantio – EUA – Até 15 de Junho de 2014

Cotton Planted - Selected States

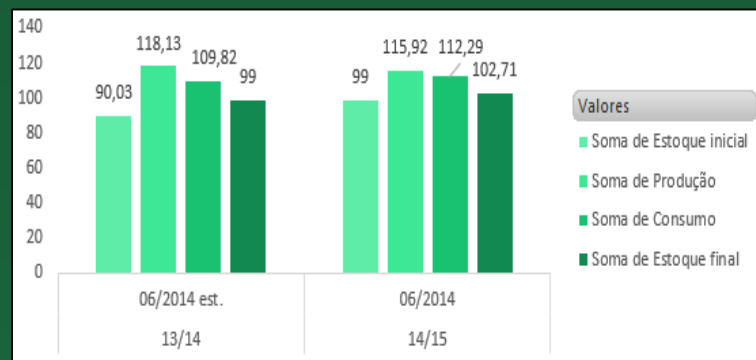
[These 15 States planted 98% of the 2013 cotton acreage]

State	Week ending			2009-2013 Average
	June 15, 2013	June 8, 2014	June 15, 2014	
	(percent)	(percent)	(percent)	(percent)
Alabama	99	88	92	97
Arizona	100	100	100	100
Arkansas	100	99	100	100
California	100	100	100	100
Georgia	92	91	96	95
Kansas	70	82	92	86
Louisiana	100	99	100	100
Mississippi	99	96	98	100
Missouri	98	100	100	100
North Carolina	99	100	100	100
Oklahoma	68	70	86	83
South Carolina	91	98	99	96
Tennessee	96	96	97	98
Texas	94	85	93	95
Virginia	100	92	100	100
15 States	94	89	95	96

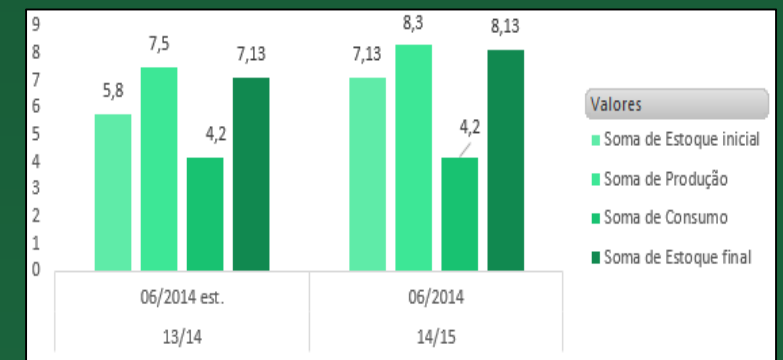


Informe USDA (Junho) – Em Fardos de libra-peso

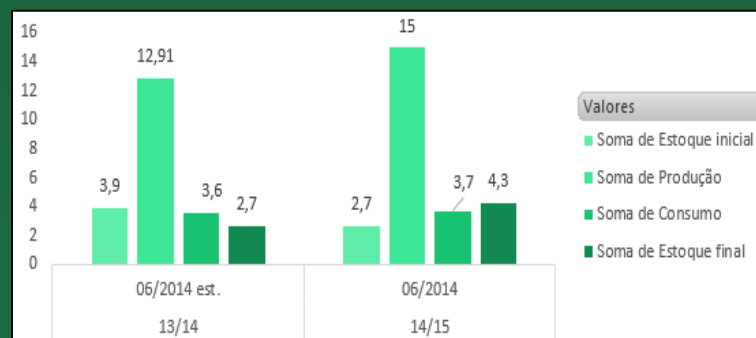
Mundo



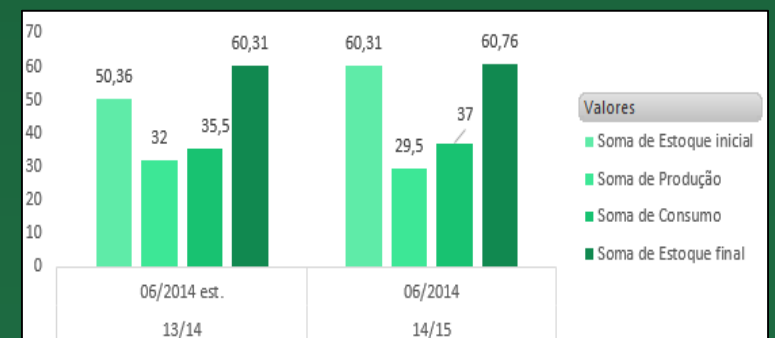
Brasil



EUA



China



Conab – Levantamento de Safra

Área, Produtividade e Produção

Tabela 46 – Comparativo de área, produtividade e produção – Algodão em pluma

REGIÃO/UF	ÁREA (Em mil ha)			PRODUTIVIDADE (Em kg/ha)			PRODUÇÃO (Em mil t)		
	Safra 12/13 (a)	Safra 13/14 (b)	VAR. % (b/a)	Safra 12/13 (c)	Safra 13/14 (d)	VAR. % (d/c)	Safra 12/13 (e)	Safra 13/14 (f)	VAR. % (f/e)
NORTE	6,0	4,8	(20,0)	1.213	1.444	19,0	7,3	6,9	(5,5)
TO	6,0	4,8	(20,0)	1.213	1.444	19,0	7,3	6,9	(5,5)
NORDESTE	300,8	351,6	16,9	1.323	1.540	16,4	397,9	541,7	36,1
MA	16,7	18,6	11,4	1.568	1.600	2,0	26,2	29,8	13,7
PI	11,4	11,9	4,4	1.275	1.427	11,9	14,5	17,0	17,2
CE	0,9	2,0	122,0	103	229	122,3	0,1	0,5	400,0
RN	0,1	-	(100,0)	1.050	-	(100,0)	0,1	-	(100,0)
PB	0,1	0,3	200,0	105	215	104,8	-	0,1	-
PE	0,1	0,3	200,0	133	189	42,1	-	0,1	-
AL	0,1	0,1	-	112	137	22,3	-	-	###
BA	271,4	318,4	17,3	1.315	1.552	18,0	357,0	494,2	38,4
CENTRO-OESTE	560,9	707,0	26,0	1.551	1.510	(2,6)	869,7	1.067,6	22,8
MT	475,3	617,9	30,0	1.539	1.497	(2,7)	731,3	925,2	26,5
MS	39,5	37,5	(5,1)	1.724	1.659	(3,8)	68,1	62,2	(8,7)
GO	46,1	51,6	12,0	1.525	1.554	1,9	70,3	80,2	14,1
SUDESTE	25,8	28,1	8,9	1.341	1.334	(0,6)	34,6	37,5	8,4
MG	20,0	20,1	0,5	1.316	1.334	1,4	26,3	26,8	1,9
SP	5,8	8,0	38,0	1.428	1.333	(6,7)	8,3	10,7	28,9
SUL	0,8	0,9	12,5	1.000	903	(9,8)	0,8	0,8	-
PR	0,8	0,9	12,5	998	903	(9,5)	0,8	0,8	-
NORTE/NORDESTE	306,8	356,4	16,2	1.321	1.539	16,5	405,2	548,6	35,4
CENTRO-SUL	587,5	736,0	25,3	1.541	1.503	(2,5)	905,1	1.105,9	22,2
BRASIL	894,3	1.092,4	22,2	1.465	1.515	3,4	1.310,3	1.654,5	26,3

Fonte: Conab.
Nota: Estimativa em maio/2014

Evolução Semanal de Preços

09/05/14

NEW YORK (NYBOT)

RESUMO | ALGODÃO | AÇÚCAR | SUCO LAR I
CAFÉ

CONTRATO (¢/lb)	PREÇO	VAR
Algodão (Jul 2014)	86,13	-0,14
Algodão (Oct 2014)	77,13	-1,19
Algodão (Dec 2014)	77,21	-0,26
Algodão (Mar 2015)	77,44	-0,33

17/06/14

NEW YORK (NYBOT)

RESUMO | ALGODÃO | AÇÚCAR | SUCO LAR I
CAFÉ

CONTRATO (¢/lb)	PREÇO	VAR
Algodão (Jul 2014)	88,13	0,48
Algodão (Oct 2014)	77,01	0,34
Algodão (Dec 2014)	77,08	-0,04
Algodão (Mar 2015)	78,19	-0,04

Destaques da Semana

Terça-Feira (10/06)

- Cotonicultor escoou estoque e valor da pluma cede

Quarta-Feira (11/06)

- Geller: ou os EUA fazem acordo para algodão ou abriremos painel na OMC
- Oferta mundial de algodão será quase 90% maior do que a demanda na próxima safra

Quinta-Feira (12/05)

- Apetite chinês dificulta avaliação do mercado de algodão

Sexta-Feira (13/06)

- Excelência em pluma

Segunda-Feira (16/06)

- Colheita do algodão inicia no Mato Grosso
- Quase 60% da safra nacional já foi comercializada

Entrevista – Miguel Soria

- Combate ao bicudo do algodão
- Potencial de perdas significativas
- Pesquisadores sugerem manejo para reduzir a população de bicudo para a próxima safra.

Milho

Condição do Milho – EUA – Até 15 de Junho de 2014

Corn Condition – Selected States: Week Ending June 15, 2014

[National crop conditions for selected States are weighted based on 2013 planted acreage]

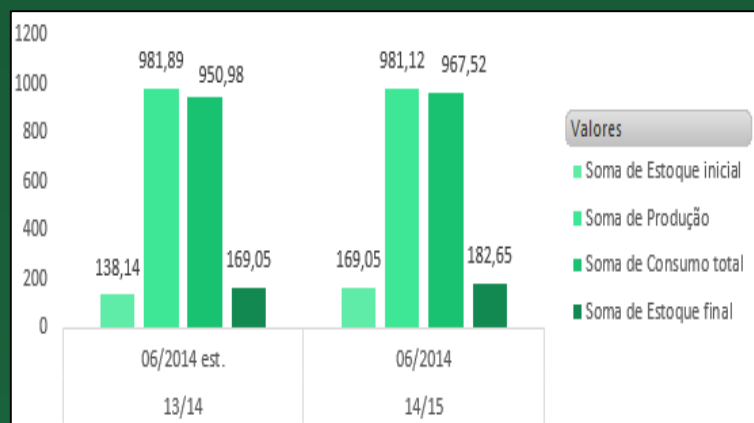
State	Very poor (percent)	Poor (percent)	Fair (percent)	Good (percent)	Excellent (percent)
Colorado	-	1	23	52	24
Illinois	1	3	20	53	23
Indiana	1	5	22	54	18
Iowa	1	2	14	63	20
Kansas	2	7	41	44	6
Kentucky	1	2	18	59	20
Michigan	-	2	18	66	14
Minnesota	1	3	17	62	17
Missouri	-	6	23	56	15
Nebraska	3	6	25	54	12
North Carolina	1	5	29	53	12
North Dakota	1	4	11	71	13
Ohio	1	3	18	62	16
Pennsylvania	-	1	14	63	22
South Dakota	-	1	15	75	9
Tennessee	2	4	18	57	19
Texas	-	4	39	40	17
Wisconsin	-	2	16	65	17
18 States	1	3	20	59	17
Previous week	1	3	21	60	15
Previous year	2	6	28	52	12

- Represents zero.

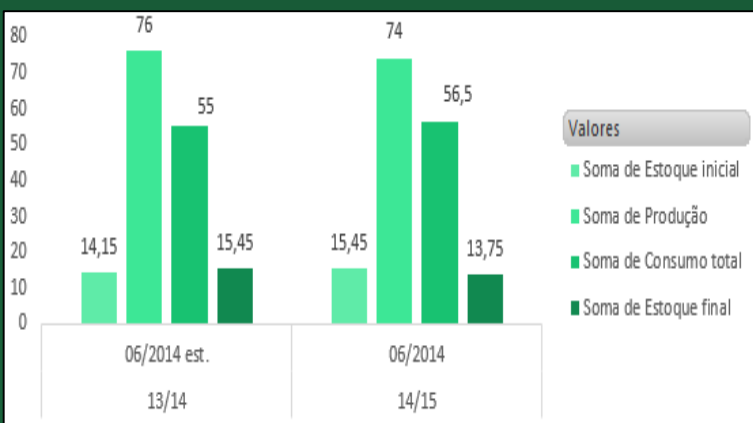


Informe USDA (Junho) – Em milhões de toneladas

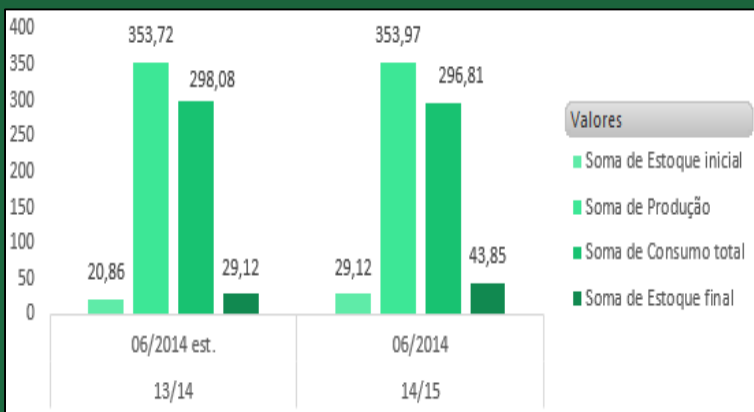
Mundo



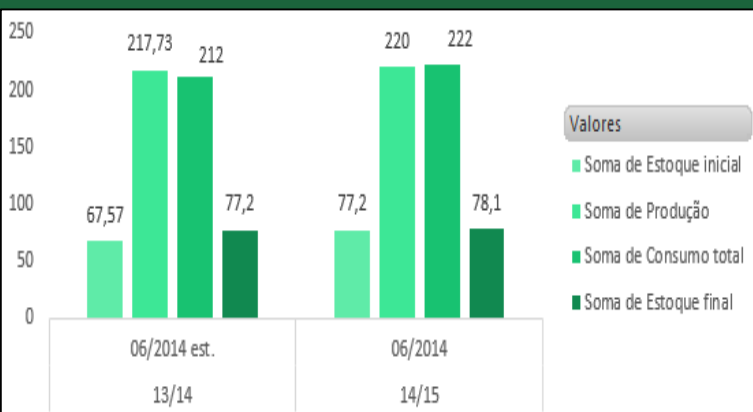
Brasil



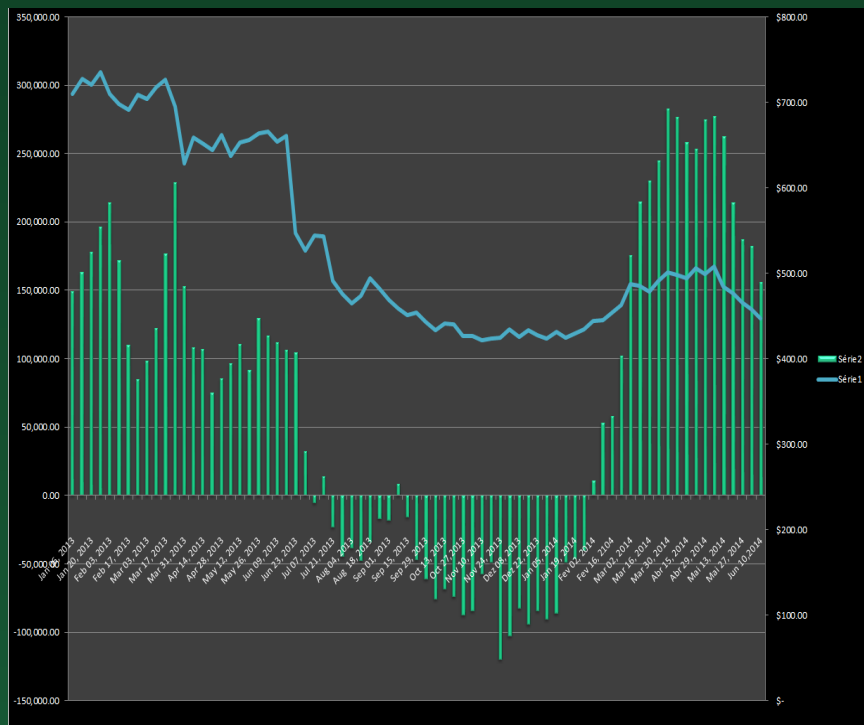
EUA



China



Posição dos Fundos x Preços Chicago



Evolução Semanal de Preços

Milho - BM&F (Pregão Regular)		
Fonte: BM&F		
FECHAMENTO: 09/06/2014		
Contrato - Mês	Fechamento (R\$ / Saca de 60 kg)	Variação (%)
Setembro/14	25,770	-1,83
FECHAMENTO: 10/06/2014		
Contrato - Mês	Fechamento (R\$ / Saca de 60 kg)	Variação (%)
Setembro/14	25,320	-1,75
FECHAMENTO: 11/06/2014		
Contrato - Mês	Fechamento (R\$ / Saca de 60 kg)	Variação (%)
Setembro/14	25,160	-0,63
FECHAMENTO: 12/06/2014		
Contrato - Mês	Fechamento (R\$ / Saca de 60 kg)	Variação (%)
s/ cotação	-	-
FECHAMENTO: 13/06/2014		
Contrato - Mês	Fechamento (R\$ / Saca de 60 kg)	Variação (%)
Setembro/14	24,850	-1,23

Indicador CEPEA/ESALQ - Milho

FECHAMENTO: 13/06/2014

Data	Valor R\$/ Saca de 60 kg	Variação (%)
13/06/14	26,42	-0,90
12/06/14	26,66	-0,04
11/06/14	26,67	-0,74
10/06/14	26,87	-0,59
09/06/14	27,03	-0,30

Destaques da Semana

Segunda-Feira (09/06)

- Condições climáticas favoráveis nos EUA prejudica preços.

Terça-Feira (10/06)

- Com expectativa de recorde na safra americana, mercado fecha em queda.

Quarta-Feira (11/06)

- USDA anuncia aumento na produção e estoque mundial, pelo terceiro dia consecutivo mercado fecha em baixa

Quinta-Feira (12/06)

- Mercado se recupera e fecha em leve alta

Sexta-Feira (13/06)

- Agroconsult aumenta estimativa anterior da safrinha em 10,7%
- Mercado fecha em alta, mas tendência é de baixa.

Entrevista com Ana Lodi, FCStone:

- -Produtividade estimada pelo USDA é recorde (EUA)
- -75% das plantações estão em condições boas/excelente
- -Clima será favorável nas próximas semanas.
- -Safra recorde diminui preços, mas também aumenta compras.

Café

Conab – Levantamento de Safra

Área, Produtividade e Produção

CAFÉ - BENEFICIADO
COMPARATIVO DE PRODUÇÃO

UNIDADE DA FEDERAÇÃO REGIÃO	PRODUÇÃO (Mil sacas beneficiadas)								
	ARÁBICA		Variação %	ROBUSTA		Variação %	TOTAL		Variação %
	SAFRA 2013	SAFRA 2014		SAFRA 2013	SAFRA 2014		SAFRA 2013	SAFRA 2014	
Minas Gerais	27.380,0	22.697,0	(17,10)	280,0	295,0	5,36	27.660,0	22.992,0	(16,88)
Sul e Centro-Oeste	13.355,0	10.874,0	(18,58)	-	-	-	13.355,0	10.874,0	(18,58)
Triângulo, Alto Paranaíba e Noroeste	5.213,0	5.814,0	11,53	-	-	-	5.213,0	5.814,0	11,53
Zona da Mata, Rio Doce e Central	8.133,0	5.374,0	(33,92)	182,0	192,0	5,49	8.315,0	5.566,0	(33,06)
Norte, Jequitinhonha e Mucuri	679,0	635,0	(6,48)	98,0	103,0	5,10	777,0	738,0	(5,02)
Espírito Santo	3.486,0	2.858,0	(18,01)	8.211,0	9.350,0	13,87	11.697,0	12.208,0	4,37
São Paulo	4.010,1	4.233,8	5,58	-	-	-	4.010,1	4.233,8	5,58
Paraná	1.650,0	545,0	(66,97)	-	-	-	1.650,0	545,0	(66,97)
Bahia	1.079,9	1.217,8	12,77	723,4	769,5	6,37	1.803,3	1.987,3	10,20
- Cerrado	398,8	456,6	14,49	-	-	-	398,8	456,6	14,49
- Planalto	681,1	761,2	11,76	-	-	-	681,1	761,2	11,76
- Atlântico	0,0	-	-	723,4	769,5	6,37	723,4	769,5	6,37
Rondônia	0,0	-	-	1.357,0	1.625,0	19,75	1.357,0	1.625,0	19,75
Mato Grosso	1,6	2,1	31,25	169,9	167,7	(1,29)	171,5	169,8	(0,99)
Goiás	265,5	261,8	(1,39)	-	-	-	265,5	261,8	(1,39)
Pará	0,0	-	-	121,7	121,7	-	121,7	121,7	-
Rio de Janeiro	281,0	308,4	9,75	-	-	-	281,0	308,4	9,75
Outros	131,7	110,6	(16,02)	2,8	3,0	7,14	134,5	113,6	(15,54)
BRASIL	38.285,8	32.234,5	(15,81)	10.865,8	12.331,9	13,49	49.151,6	44.566,4	(9,33)

Fonte: Conab

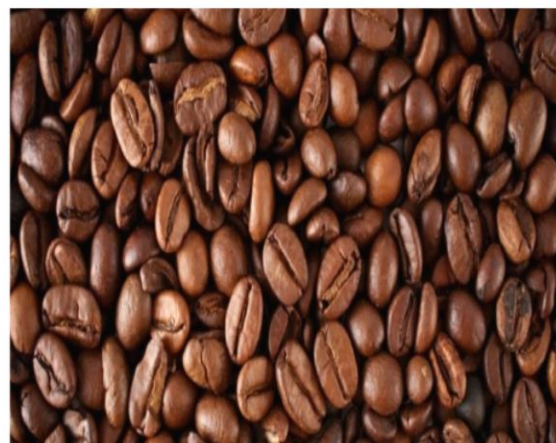


TABELA - 1
CAFÉ - BENEFICIADO
SAFRA 2014
SEGUNDO LEVANTAMENTO

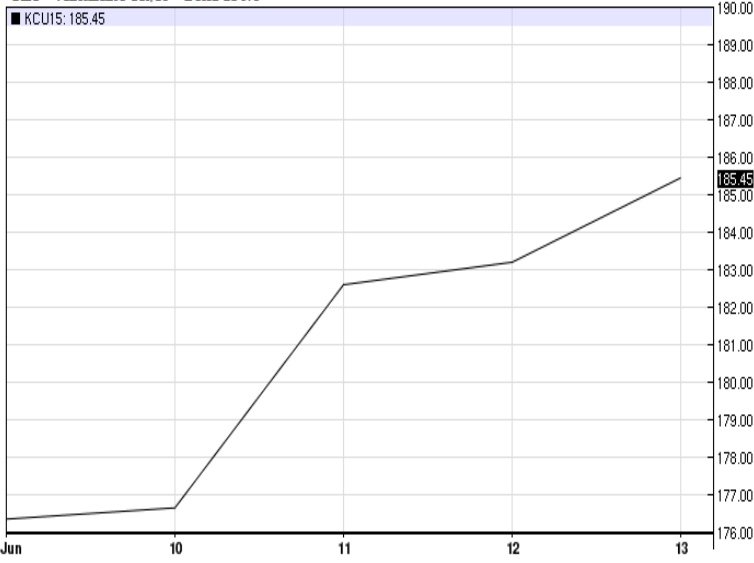
UNIDADE DA FEDERAÇÃO REGIÃO	PARQUE CAFEIEIRO				PRODUÇÃO (Mil sacas beneficiadas)			PRODUTIVIDADE (Sacos / ha)
	EM FORMAÇÃO		EM PRODUÇÃO		Arábica	Robusta	TOTAL	
	ÁREA (ha)	CAFEIROS (Mil covas)	ÁREA (ha)	CAFEIROS (Mil covas)				
Minas Gerais	244.632,0	869.291,0	1.001.078,0	3.090.511,0	22.697,0	295,0	22.992,0	22,97
Sul e Centro-Oeste	137.379,0	480.826,0	503.881,0	1.511.643,0	10.874,0	0,0	10.874,0	21,58
Triângulo, Alto Paranaíba e Noroeste	26.163,0	104.651,0	174.554,0	610.939,0	5.814,0	0,0	5.814,0	33,31
Zona da Mata, Rio Doce e Central	76.073,0	266.255,0	285.838,0	857.514,0	5.374,0	192,0	5.566,0	19,47
Norte, Jequitinhonha e Mucuri	5.017,0	17.559,0	36.805,0	110.415,0	635,0	103,0	738,0	20,05
Espírito Santo	41.228,0	138.857,0	447.355,0	1.148.377,0	2.858,0	9.350,0	12.208,0	27,29
São Paulo	10.167,0	39.798,8	152.665,0	458.607,0	4.233,8	0,0	4.233,8	27,73
Paraná	23.705,0	76.700,0	34.335,0	111.200,0	545,0	0,0	545,0	15,87
Bahia	12.494,4	41.785,5	134.511,1	308.917,1	1.217,8	769,5	1.987,3	14,77
- Cerrado	3.052,0	14.497,0	11.858,5	65.150,6	456,6		456,6	38,50
- Planalto	4.187,4	14.760,6	98.473,7	192.023,7	761,2		761,2	7,73
- Atlântico	5.255,0	12.527,9	24.178,9	51.742,8	0,0	769,5	769,5	31,83
Rondônia	5.510,0	8.634,2	99.137,0	155.347,7	0,0	1.625,0	1.625,0	16,39
Mato Grosso	1.603,0	3.715,8	20.585,0	47.258,1	2,1	167,7	169,8	8,25
Goiás	1.725,0	6.696,6	6.024,3	27.826,8	261,8	0,0	261,8	43,46
Pará	95,0	209,0	6.383,0	14.221,3	0,0	121,7	121,7	19,07
Rio de Janeiro	0,0	0,0	13.217,0	27.755,7	308,4	0,0	308,4	23,33
Outros	345,0	938,4	10.783,0	27.604,5	110,6	3,0	113,6	10,54
BRASIL	341.504,4	1.186.626,3	1.926.073,4	5.417.626,2	32.234,5	12.331,9	44.566,4	23,14

Fonte: Conab

Mai/2014

Evolução Semanal de Preços

Café - Vencimento Set/15 - Bolsa de NY



Café Arábica - BM&F (Pregão Regular)

Fonte: BM&F

FECHAMENTO: 09/06/2014

Contrato - Mês	Fechamento (US\$ / saca de 60kg)
Setembro/14	202,500

FECHAMENTO: 10/06/2014

Contrato - Mês	Fechamento (US\$ / saca de 60kg)
Setembro/14	205,250

FECHAMENTO: 11/06/2014

Contrato - Mês	Fechamento (US\$ / saca de 60kg)
Setembro/14	211,000

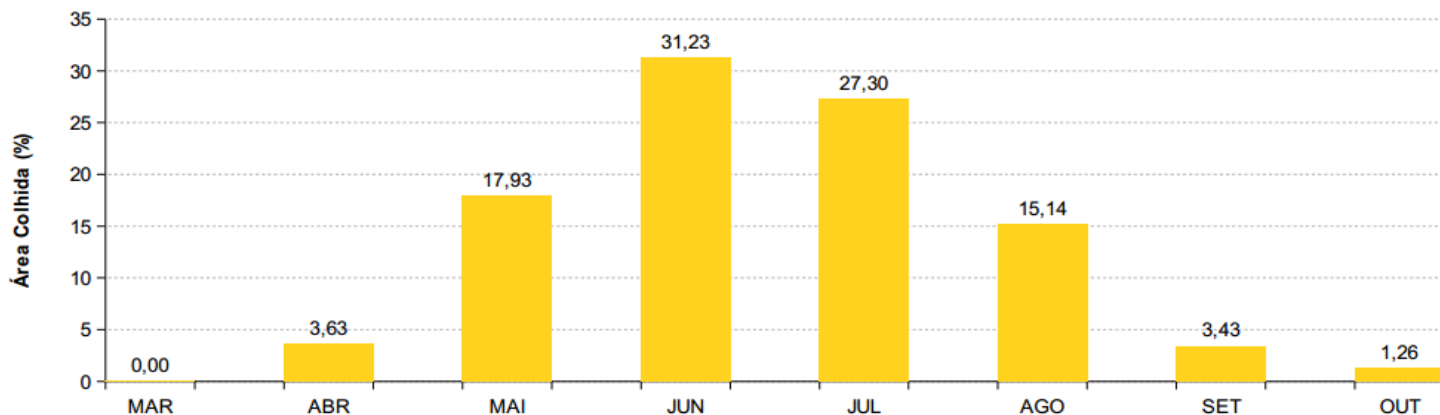
FECHAMENTO: 12/06/2014

Contrato - Mês	Fechamento (US\$ / saca de 60kg)
s/ cotação	-

FECHAMENTO: 13/06/2014

Contrato - Mês	Fechamento (US\$ / saca de 60kg)
Setembro/14	212,600

GRÁFICO 1
ESTIMATIVA MENSAL DE COLHEITA



Destaques da Semana

Segunda-Feira (09/06)

- Risco de El Niño e ferrugem se torna cada vez mais real
- Previsão da Mercon (50,5 Mi de sacas) ajuda a derrubar o mercado

Terça-Feira (10/06)

- Volume de café exportado em Maio-2014 é 13,4% maior que Maio-2013
- Mercado fecha em leve alta

Quarta-Feira (11/06)

- Exportações de café aos árabes cresce 20%
- Arábica avança mais de 600 pontos em NY com correção técnica

Quinta-Feira (12/06)

- Indefinição sobre a safra 14/15 deixa mercado instável
- Geadas preocupa trader Sul-africana I&M Smith
- Mercado fecha com leve alta

Sexta-Feira (13/06)

- Mercado fecha em alta, incertezas sobre perdas permanece

Entrevista com Eduardo Carvalhaes:

- -Produtores seguram venda devido baixo preço
- -Mercado deve seguir volátil e oscilar entre US\$ 1,70 e US\$ 1,80
- -Apenas o clima deverá representar fortes altas ou baixas