

A crise financeira mundial e seu impacto nos mercados relacionados com a agricultura

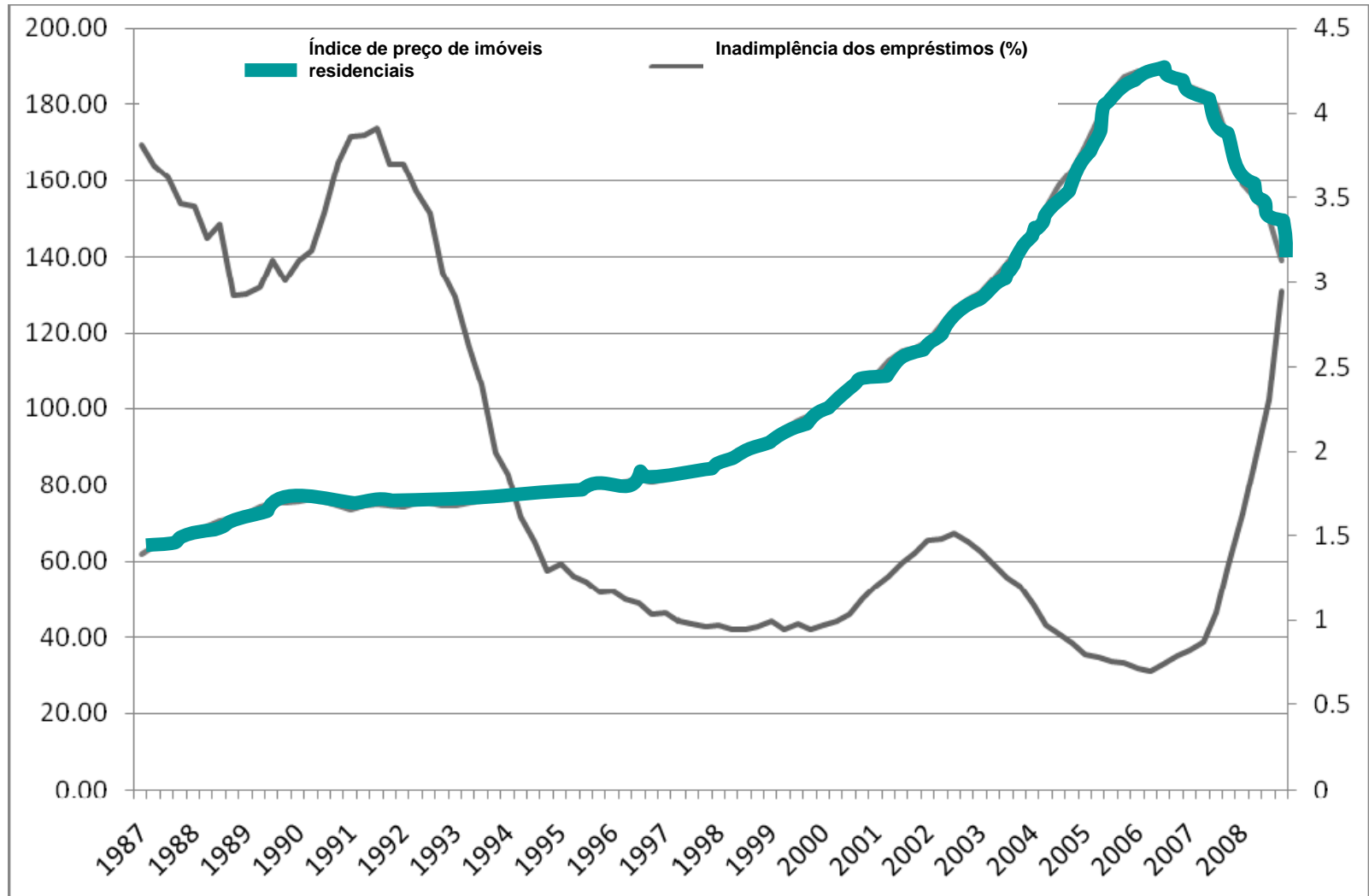
Cenário Internacional anterior à crise

- Crescimento da economia mundial
- Elevada liquidez internacional
- Endividamento do setor privado
- Falta ou insuficiência de regulamentação do mercado financeiro
- Aumento da demanda e dos preços agrícolas
- Produção e exportação agrícola em alta

Origem da crise: EUA

- Desequilíbrios econômicos internos e externos
- Política habitacional expansionista
- Fomento ao mercado hipotecário de alto risco;
- Amplo acesso ao crédito;
- Baixas taxas de juro
- Acentuada expansão dos derivativos
- Aumento do desemprego (2007)
- Colapso do mercado de hipotecas

EUA: Índice de preço de imóveis residenciais e inadimplência (mora)



Fonte: Shiler and Associates, St Louis Federal Reserve Bank

Efeitos da Crise

- Insolvência do sistema bancário dos EUA
- Crise financeira global
- Retração do crédito
- Recessão econômica (lado real da economia)
 - ✓ Queda de produção e de exportações
 - ✓ Desemprego
 - ✓ Déficit fiscal
 - ✓ Fuga de capitais
 - ✓ Variação no valor das moedas nacionais frente ao dólar

OCDE: Taxa real de crescimento do PIB

País	2006-2008 Média	2009	2010	2011
Japão	1,7	-6,6	-0,5	1,2
EUA	2,1	-4,0	0,0	2,9
Argentina	7,9	1,5	4,0	3,5
Brasil	4,8	-0,3	3,8	3,8
China	11,0	6,3	8,5	7,7
Índia	8,3	4,0	7,0	7,0
Rússia	7,2	-5,6	0,7	4,3
OCDE	2,3	-4,1	0,1	2,6

FMI: Taxa real de crescimento do PIB

País	2008	2009	2010
Argentina	7,0	-1,5	0,7
Brasil	5,1	-1,3	2,2
Chile	3,2	0,1	3,0
Uruguai	8,9	1,3	2
Japão	-0,6	-6,2	0,5
EUA	1,1	-2,8	0,0
China	9,0	6,5	7,5
Índia	7,3	4,5	5,6
Rússia	5,6	-6,0	0,5
Países Desenvolvidos	0,9	-3,8	0,0
Países emergentes e em desenvolvimento	6,1	1,6	4,0

Respostas à Crise no Curto Prazo

Política monetária expansionista

- Aumento da liquidez do sistema bancário
- Estatização dos bancos (EUA)
- Redução da taxa de juros

Política Fiscal

- Redirecionamento dos gastos públicos
- Redução de impostos

Respostas à Crise no Longo Prazo

Política fiscal

- Aprimoramento de seus instrumentos
- Investimentos em infra-estrutura

Novo marco regulatório dos mercados financeiros nacional e internacional (G20)

- Regulamentação dos fundos privados
- Reforma das normas contábeis
- Taxação das transações financeiras internacionais
- Fim dos paraísos fiscais
- Remuneração dos executivos

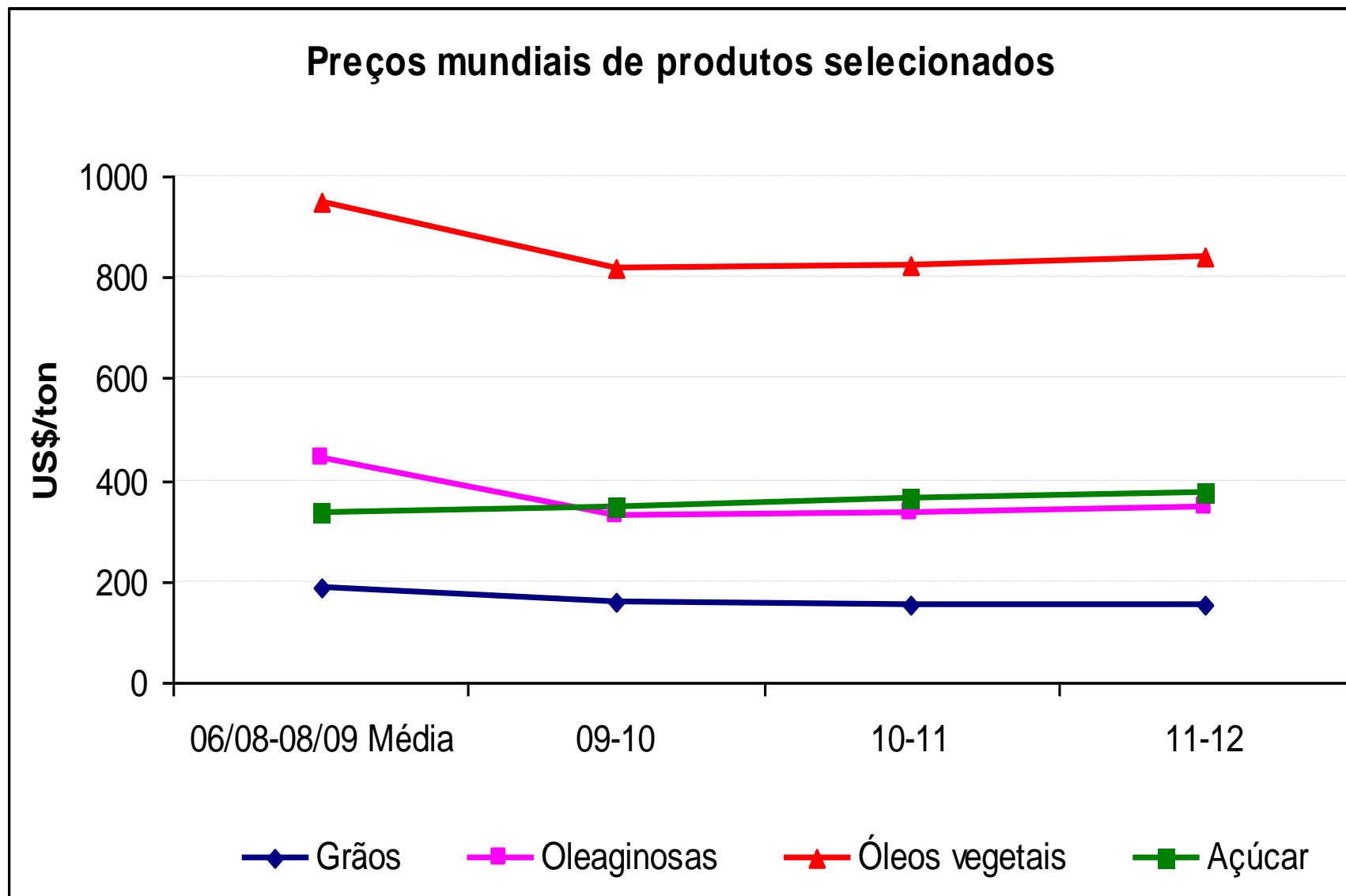
Impacto da Crise na Agricultura

- Redução da demanda mundial
- Perda de liquidez
- Restrições de acesso ao crédito
- Queda dos preços das commodities
- Redução da produção agropecuária
- Redução das Exportações
- Perda de confiança dos produtores e dos consumidores

OCDE: Preços mundiais (US\$/ton)

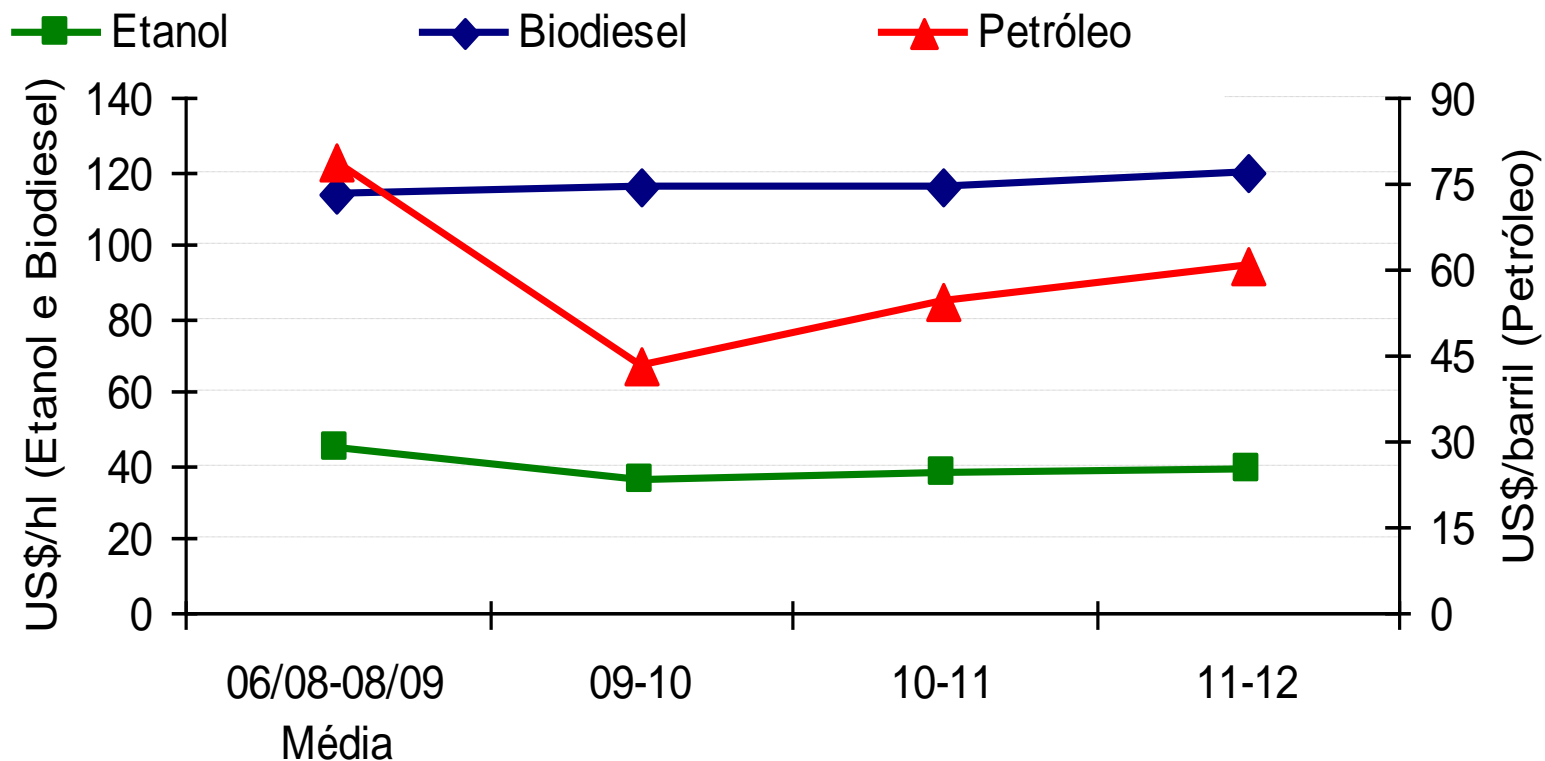
Produto	06/08-08/09 Média	09-10	Variação (%)	10-11
Grãos	184,9	158	-14,5	154,1
Oleaginosas	440,7	328	-25,6	335,1
Óleos vegetais	948,7	816	-14,0	826,2
Açúcar	333	345	3,7	364,9
Etanol (US\$/hl)	44,9	36,3	-19,2	38,2
Biodiesel (US\$/hl)	113,4	116	2,3	115,4
Petróleo (US\$/barril)	79	43,3	-45,2	54,5

Preços Mundiais



Preços Mundiais

Preços mundiais de produtos selecionados



OCDE: Produção Agrícola Mundial

milhões de ton.

Produto		06/0-08/09 Média	09/10	Variação (%)	10/11
Grãos	OCDE	545,1	579,5	(6,3)	589,1
	Outros	511,0	533,4	(4,4)	540,9
Grãos Oleaginosos	OCDE	123,1	134,3	(9,1)	137,9
	Outros	184,5	201,8	(9,4)	207,6
Farelo	OCDE	78,3	79,5	(1,5)	81,9
	Outros	118,0	130,2	(10,3)	134,9
Óleos Vegetais	OCDE	27,9	29,3	(5,0)	30,3
	Outros	79,6	87,4	(9,8)	91,0
Açúcar*	OCDE	36,0	35,2	2,2	34,4
	Outros	130,4	132,1	(1,3)	137,4

* Em equivalência de açúcar bruto

OCDE: EXPORTAÇÕES MUNDIAIS

Em mil de toneladas

Produto	País	2006-2008 (média)	2009	Variação (%)	2010
Grãos	OCDE	80.257	66.223	(17,5)	66.375
	Outros	29.932	32.583	8,9	30.830
Farelo	OCDE	10.855	13.040	20,1	13.855
	Outros	50.715	54.544	7,6	55.802
Óleos Vegetais	OCDE	3.143	2.949	(6,2)	3.354
	Outros	42.841	45.872	7,1	47.389
Açúcar	OCDE	6.322	6.435	1,8	6.497
	Outros	42.459	46.285	9,0	47.110
Carne Bovina	OCDE	3.354	3.747	11,7	3.832
	Outros	4.167	4.084	(2,0)	4.484
Carne de Frango	OCDE	4.121	4.312	4,6	4.148
	Outros	5.258	5.726	8,9	6.148
Bioenergia*	Etanol	4.892	4.432	(9,4)	5.110
	Biodiesel	2.163	4.071	88,2	4.257

* Milhões de litros

Conclusão

- A atual Crise é Sistêmica e Global
- Resulta de falhas de mercado e de políticas públicas
- Núcleo da Crise
 - ✓ Países Desenvolvidos: EUA, Europa e Japão
 - ✓ Sistema Bancário e de Crédito
 - ✓ Setores de Manufaturas e de Serviços
- Menor impacto relativo da crise na Agricultura.
- Economia mundial: Recuperação? Quando ?