

27º SEMINÁRIO

NACIONAL DE CRIADORES E PESQUISADORES

A PONTE
ENTRE A
CIÊNCIA E
O CAMPO





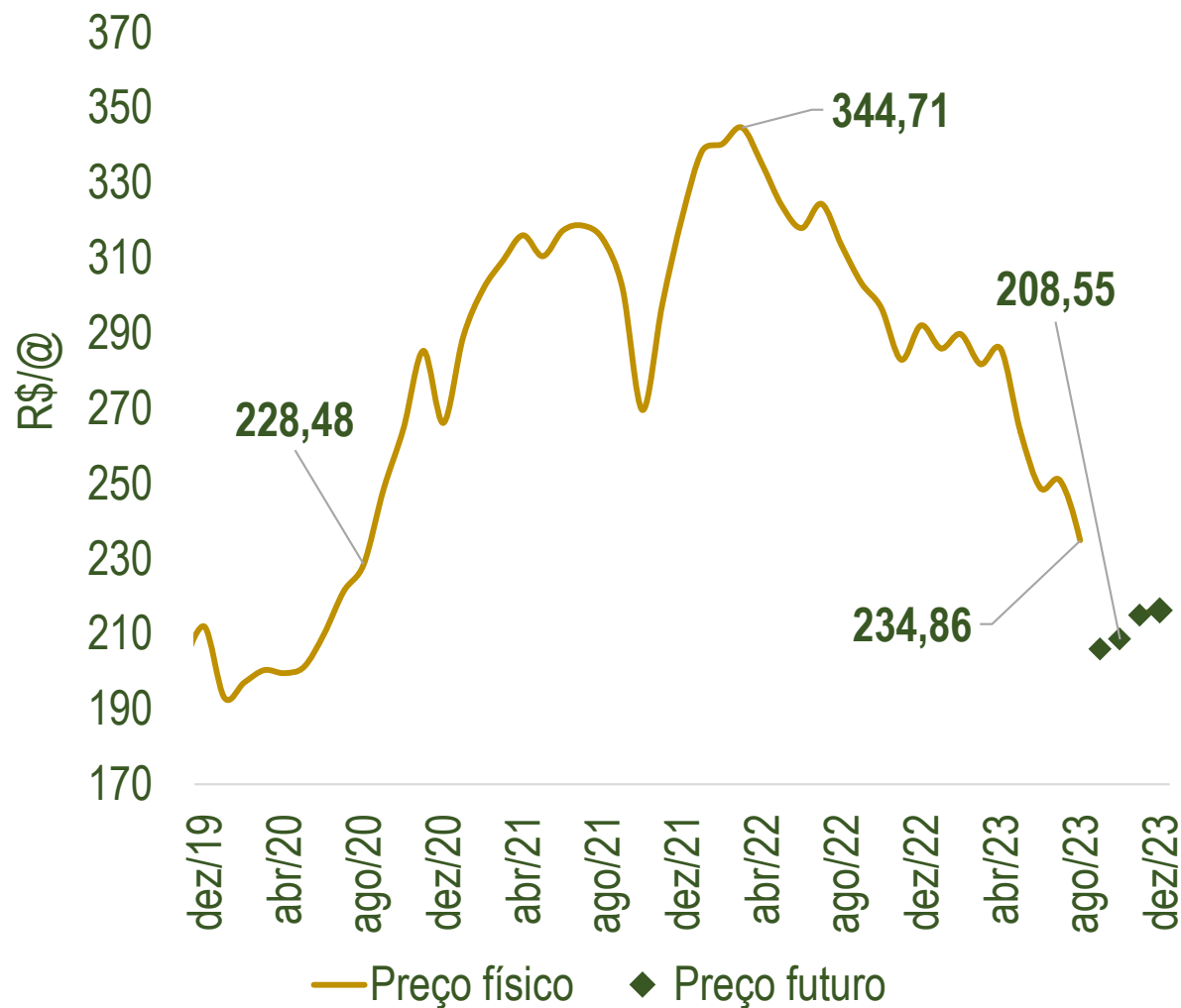
YAGO TRAVAGINI FERREIRA

HEAD DE PECUÁRIA
ANIMAL DA AGRIFATTO

Os Desafios e Oportunidades do Mercado Pecuário Brasileiro

A PECUÁRIA VAI ACABAR?

Preço do boi gordo no físico e no futuro



-31% em 17 meses

Maior queda neste intervalo da história

Canal Rural

Você viu? Preço do boi gordo despensa no Brasil

Preço da arroba do boi gordo cai e chega a R\$ 180 em cidade de RO

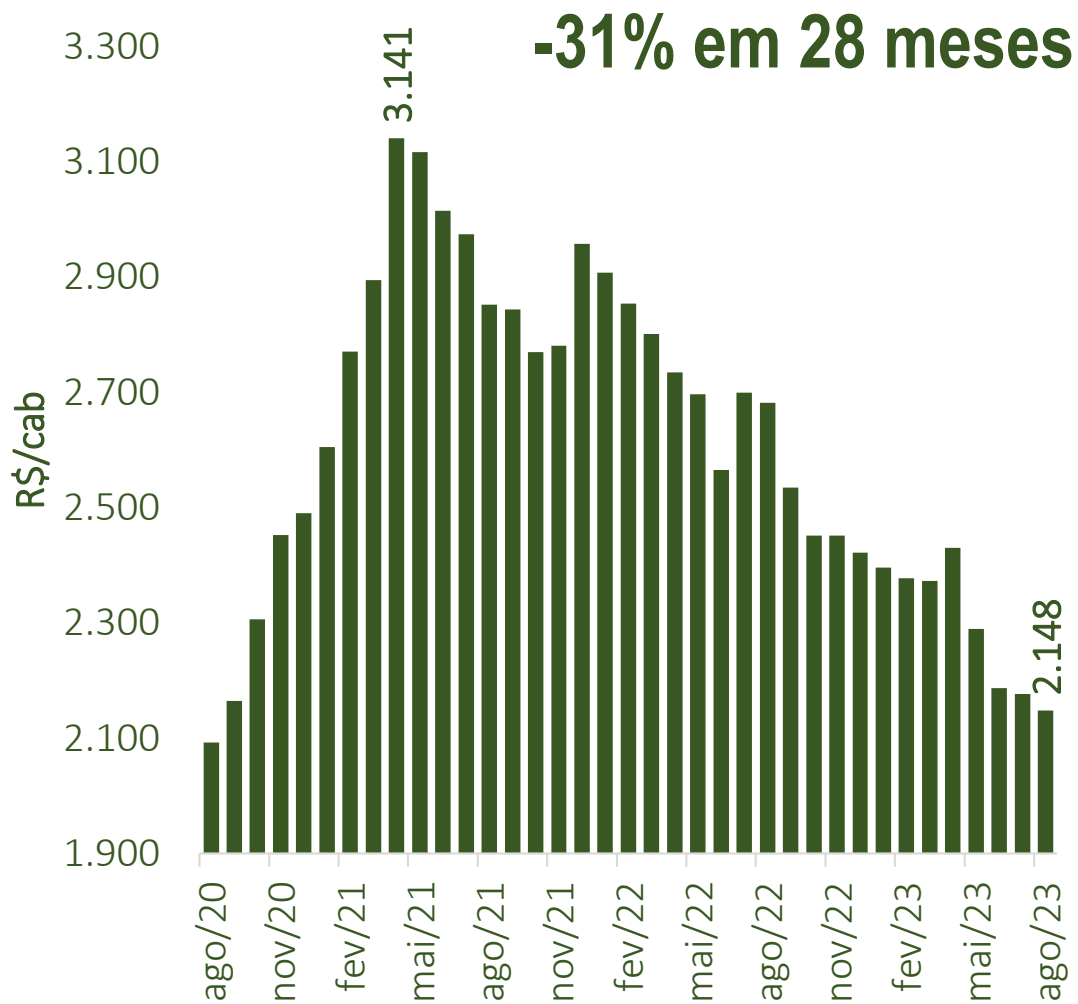
Notícias Agrícolas

Bezerro MS tem o preço mais baixo em 2 anos. Boi gordo cai em 18 praças, informa Scot Consultoria

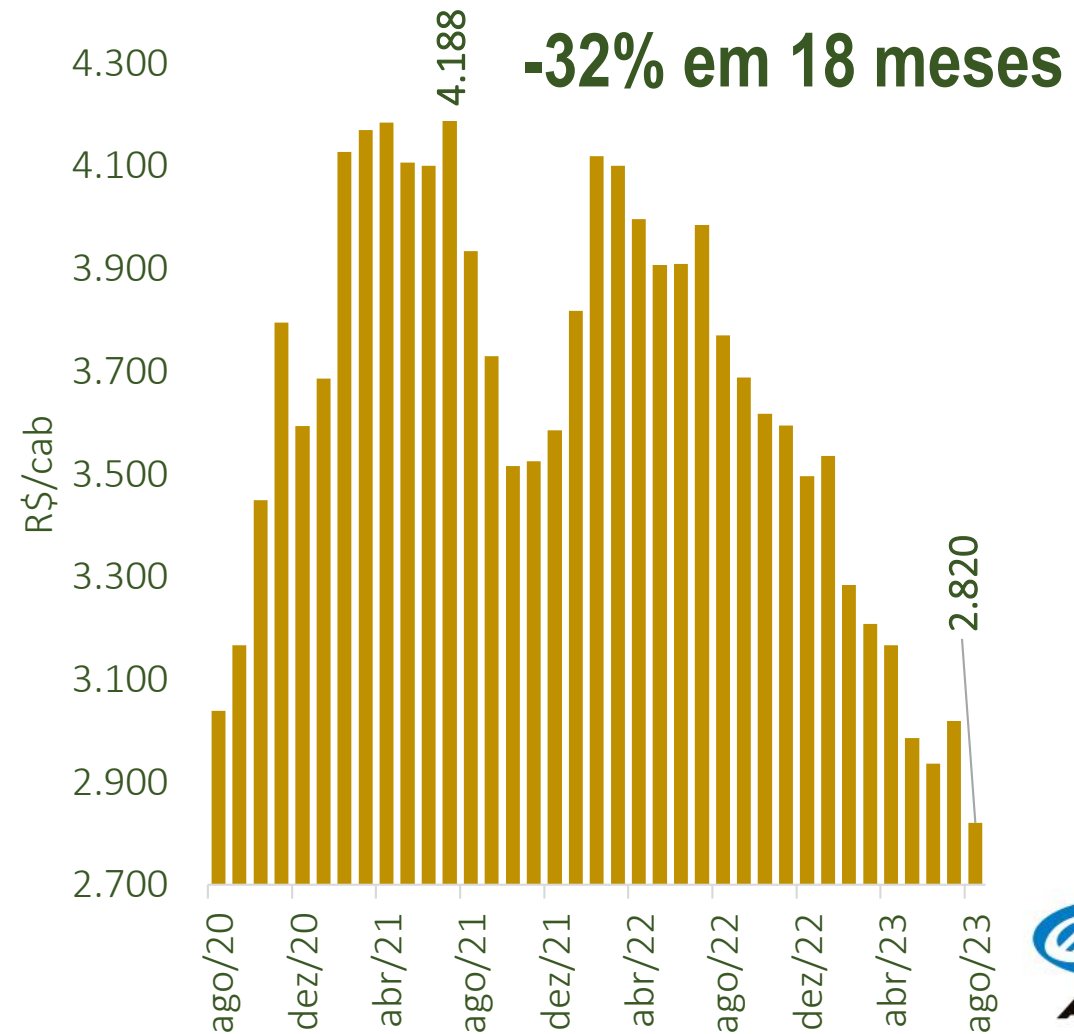
Scot Consultoria: Sem encontrar o piso, cotação da arroba do boi gordo cai novamente

Preço do boi cai e bezerro 'despenca' no mês de maio, aponta Cepea

Preço do bezerro no Mato Grosso do Sul

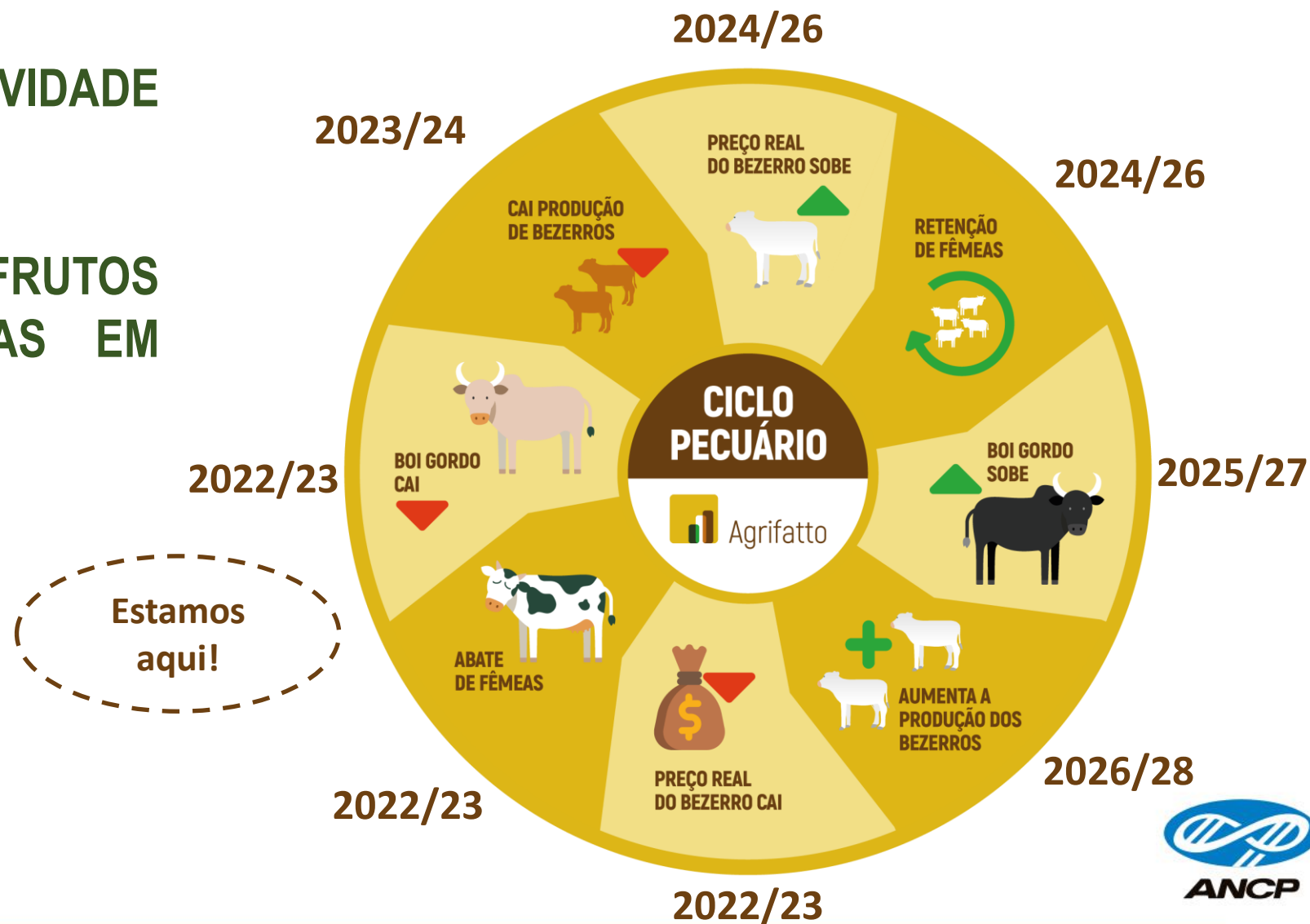


Preço do boi magro em São Paulo



COMO CHEGAMOS AQUI?

- A PECUÁRIA É UMA ATIVIDADE PLURIANUAL!
- COLHEMOS HOJE OS FRUTOS DAS DECISÕES TOMADAS EM 2020, 2021 E 2022;



Preço do boi gordo mantém alta e renova máximas nominais, diz Cepea

Mesmo com a manutenção do embargo da China, arroba segue sustentada pela oferta restrita de gado para abate a supera R\$ 320 em São Paulo

1 min de leitura

REDAÇÃO GLOBO RURAL

03 DEZ 2021 - 17H48 | ATUALIZADO EM 03 DEZ 2021 - 17H48

Bezerro, boi magro, boi gordo e carne renovaram máximas reais em 2020

Arroba do boi gordo chegou próxima a R\$ 300 em novembro na série Cepea

01/01/2021 às 10:33 atualizado por Redação - SBA | Siga-nos no  Google News

Pecu

Boi gordo: mercado encerra 2021 com preços da arroba acomodados em alto patamar

No último dia útil do ano, o boi-China está cotado em até R\$ 340/@ nas praças do interior paulista, enquanto os poucos negócios envolvendo o abastecimento do mercado interno giram em R\$ 320-35/@, segundo dados das consultorias do setor

Autor: Denis Cardoso 30/12/2021 6:12 pm

Boi gordo e grãos continuam rompendo máximas na bolsa

Escrito por Compre Rural

16 de março de 2021 - 06h45 — Atualizado em 16 de março de 2021 - 07h22

PECUÁRIA

Rentabilidade da pecuária pode ser maior do que de aplicações financeiras

A pecuária continua sendo uma atividade economicamente favorável

Por: AGROLINK & ASSESSORIA
Publicado em 13/07/2021 às 18:33h.

Apesar de desafios, pecuarista chegou a faturar R\$ 6 mil por hectare em 2021

Antonio Chaker revelou o que algumas fazendas de pecuária de corte fizeram de diferente para chegar aos resultados positivos em meio a um cenário agitado

PUBLICADO EM 08/12/2021 ÀS 11H27 POR JOSÉ LUIZ ALVES NETO - ATUALIZADO EM 08/12/2021 ÀS 11H34

Lucro da pecuária pode bater investimentos na bolsa de valores

Escrito por Comprer Rural

15 de julho de 2021 - 00h05 — Atualizado em 19 de junho de 2022 - 07h04



Léo & Raphael - Os Menino da Pecuária

YouTube · Léo e Raphael
Apr 30, 2021

Fala comigo

A arroba trezentos conto

Uma carga de boi de vinte boi gordo com vinte arroba,
quando dá?

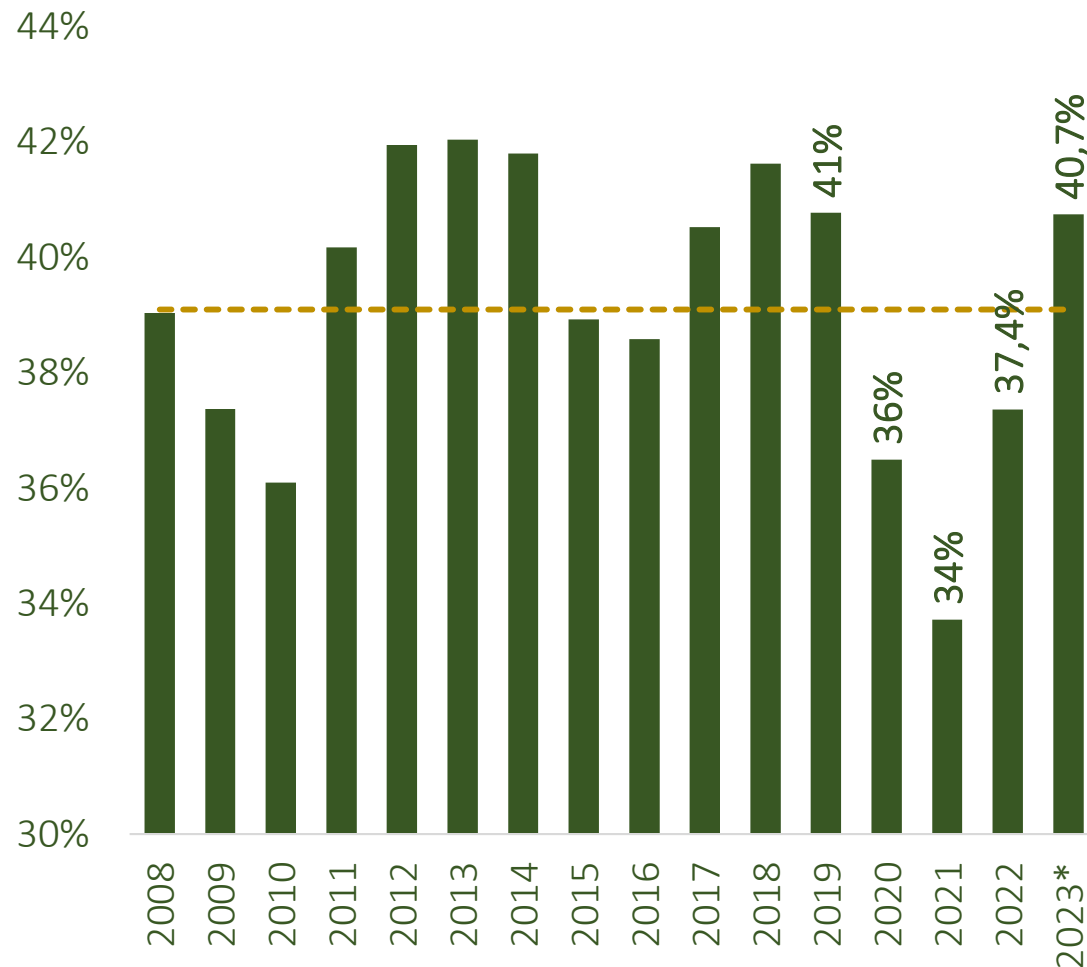
Senta que aqui nós tem dinheiro

Os menino da pecuária, oh, oh

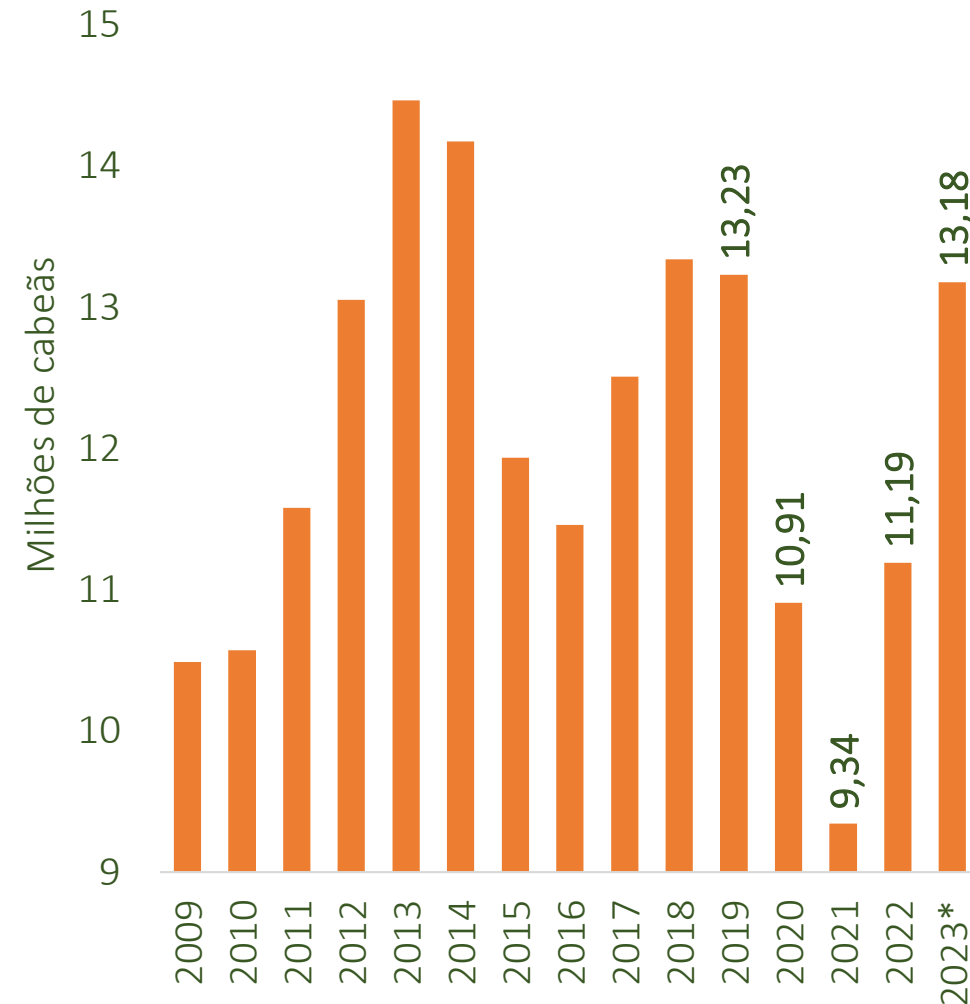
Uh, uh

E A CONSEQUÊNCIA DE MUITO ÂNIMO?

Participação das fêmeas sobre o total abatido



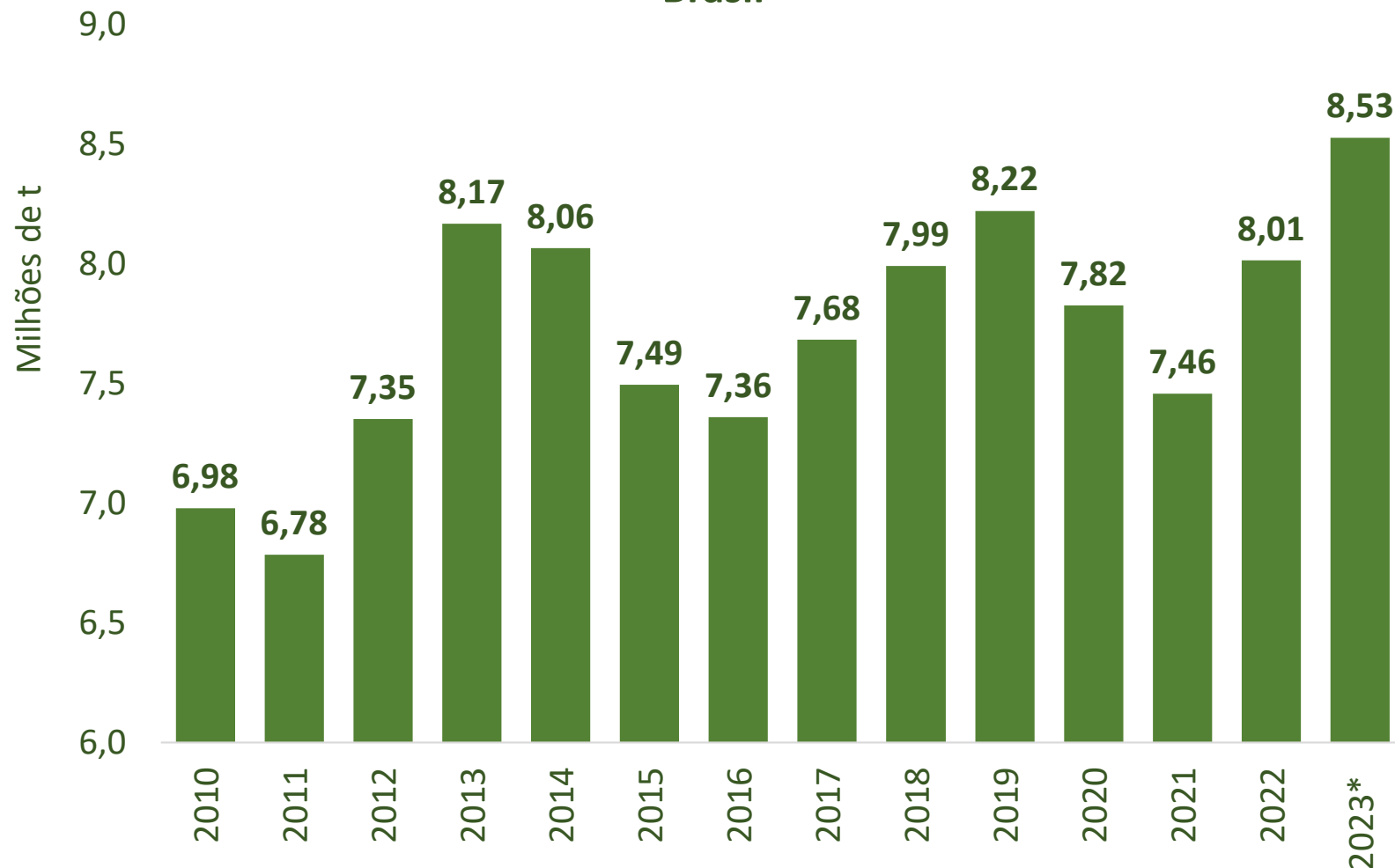
Total de fêmeas abatidas no Brasil



O RESULTADO É: MAIS CARNE BOVINA!

27º SEMINÁRIO
NACIONAL DE CRIADORES E PESQUISADORES

Produção de carne bovina e peso médio das carcaças no Brasil



+ 500 mil em 2023
+ 1,1 milhão desde 2021

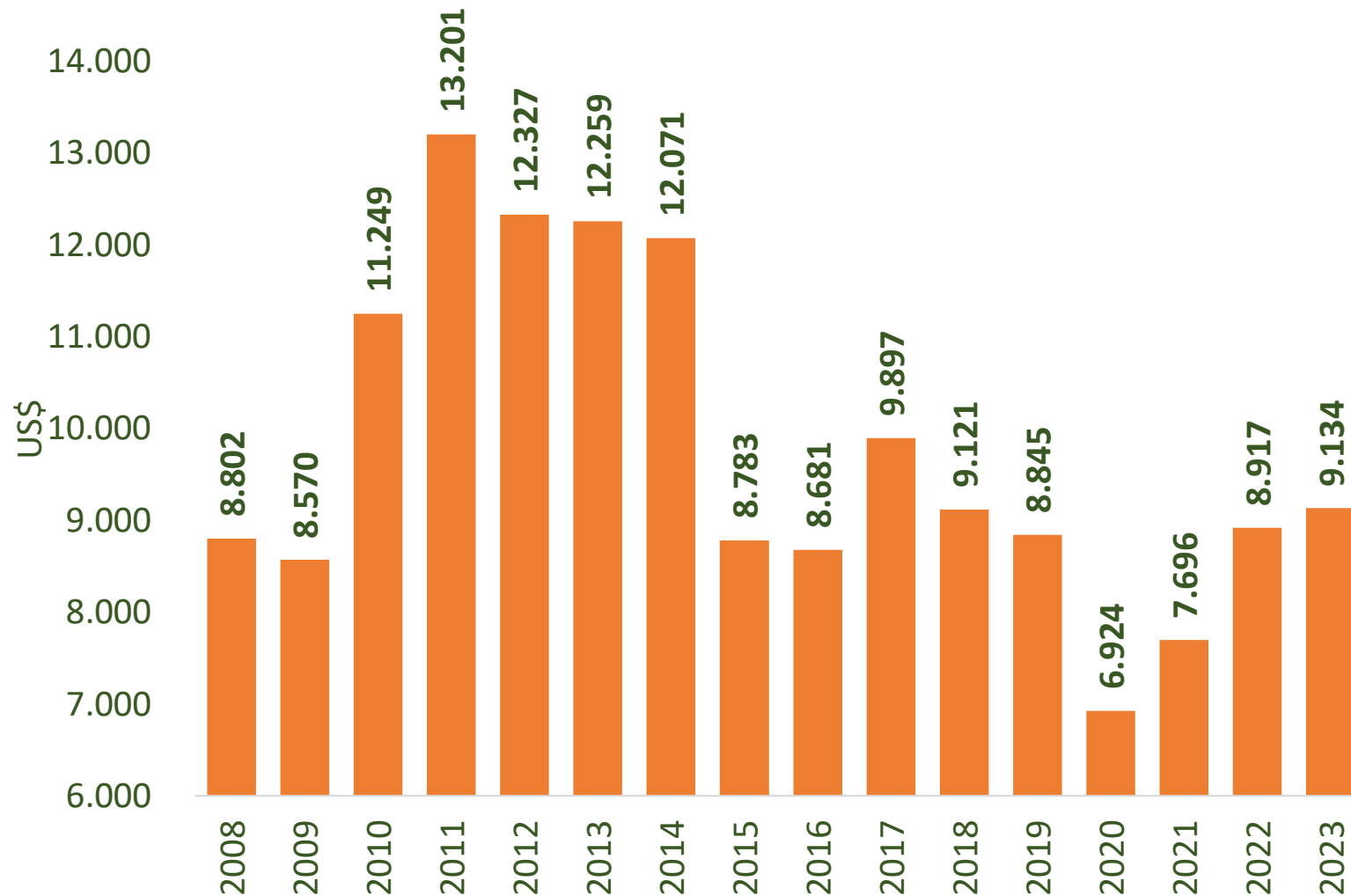
Como alocar 1 milhão toneladas a mais sem fazer o preço do boi gordo cair?

O brasileiro teria que comer em média 5 QUILOS a mais de carne bovina que em 2021. Mas teria que ser nos preços de 2021!



MAS O BRASILEIRO FICOU MAIS POBRE

PIB per capita brasileiro em dolares



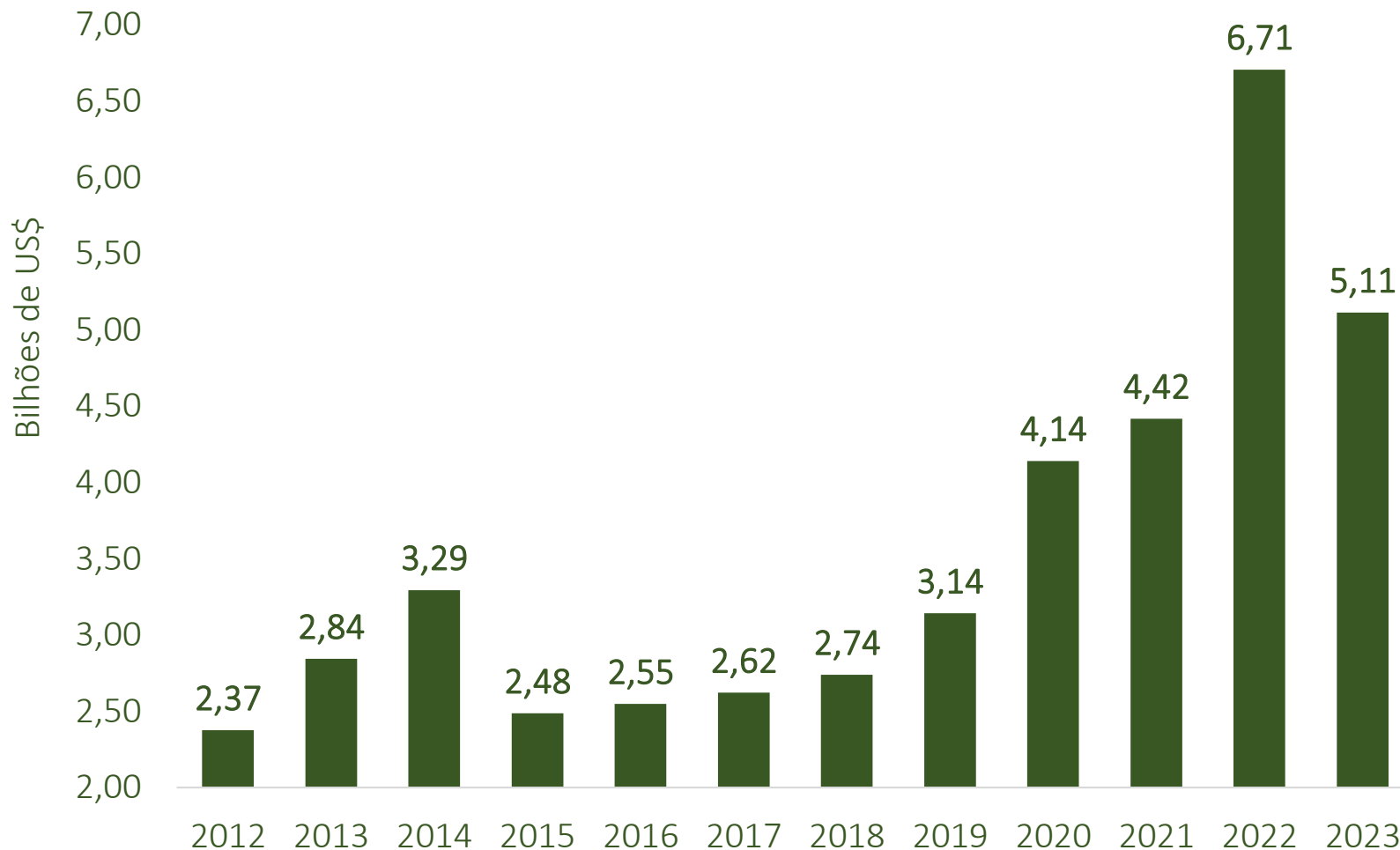
Entre 2011 e 2020 o brasileiro ficou 48% mais POBRE! Em dólares.

PIB Per capita cresceu desde 2020, mas estamos BEM LONGE DO AUGÉ!

Com uma população mais pobre, mas mais carne sendo produzida, COMO MANTER O PREÇO ELEVADO?

A SAÍDA VEIO DE FORA (ATÉ O ANO PASSADO)

Receita obtida com as exportações de carne bovina de janeiro a julho



Entre 2012 e 2022, o volume exportado cresceu +121% e a receita +182%

A exportação auxiliou no processo de valorização do boi gordo brasileiro.

Mas houve exaustão.

E essa exaustão pode ser vista nos dados desde o final de 2022.

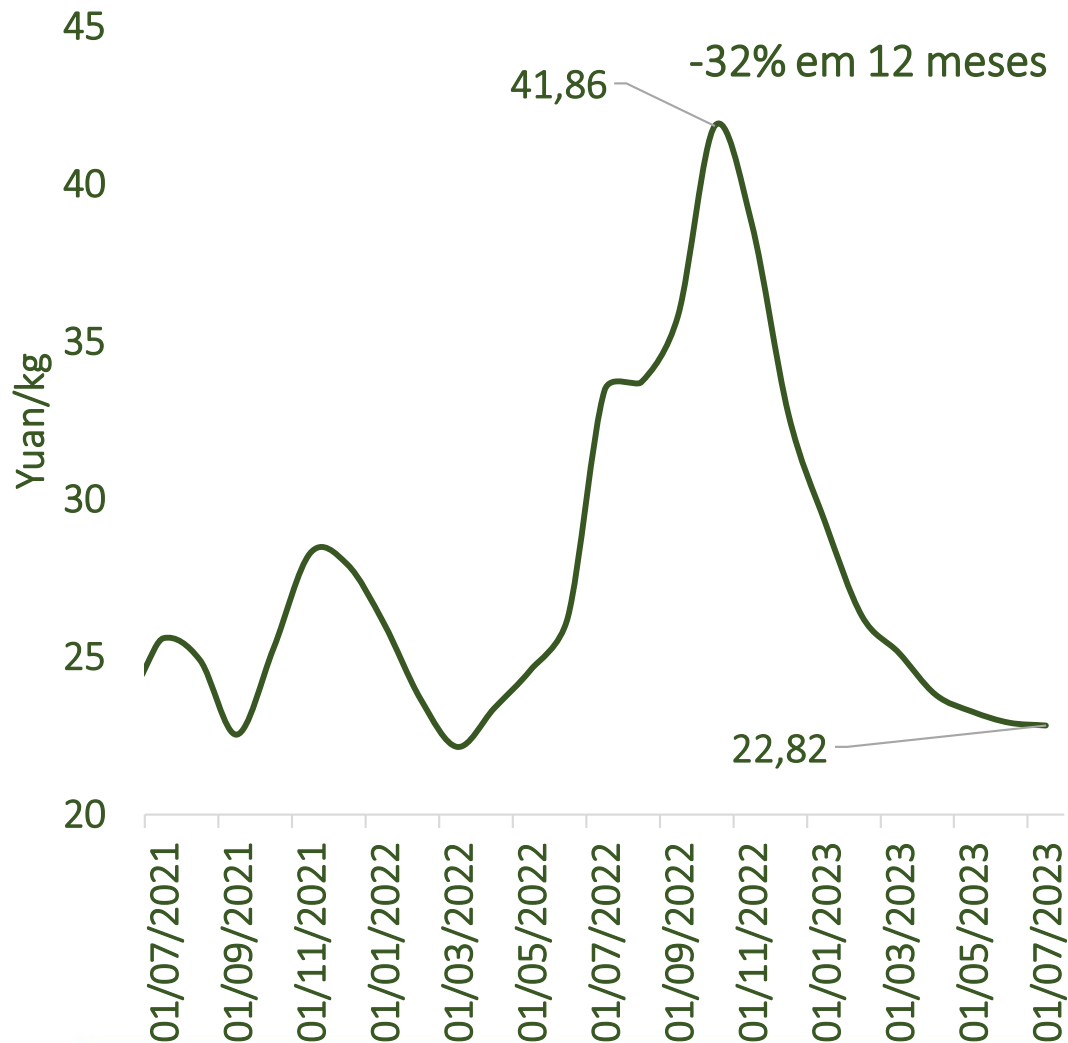
Produção industrial e vendas no varejo da China decepcionam e BC reduz taxas de empréstimos

Dados fracos da China voltam a decepcionar e ameaçam bom humor na bolsa

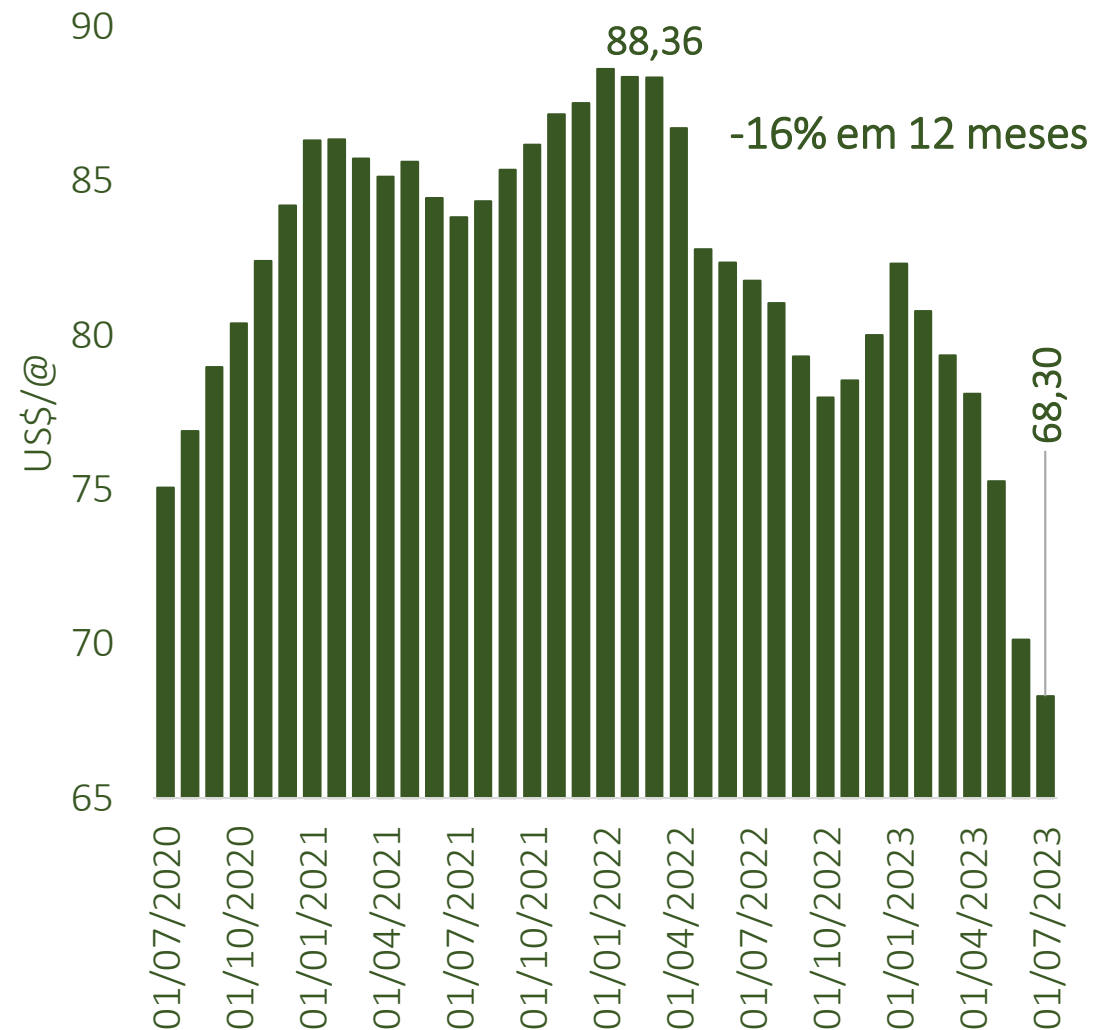
Demanda fraca na China gera receio na economia mundial

Manhã no mercado: PIB da China decepciona e afeta ativos de risco

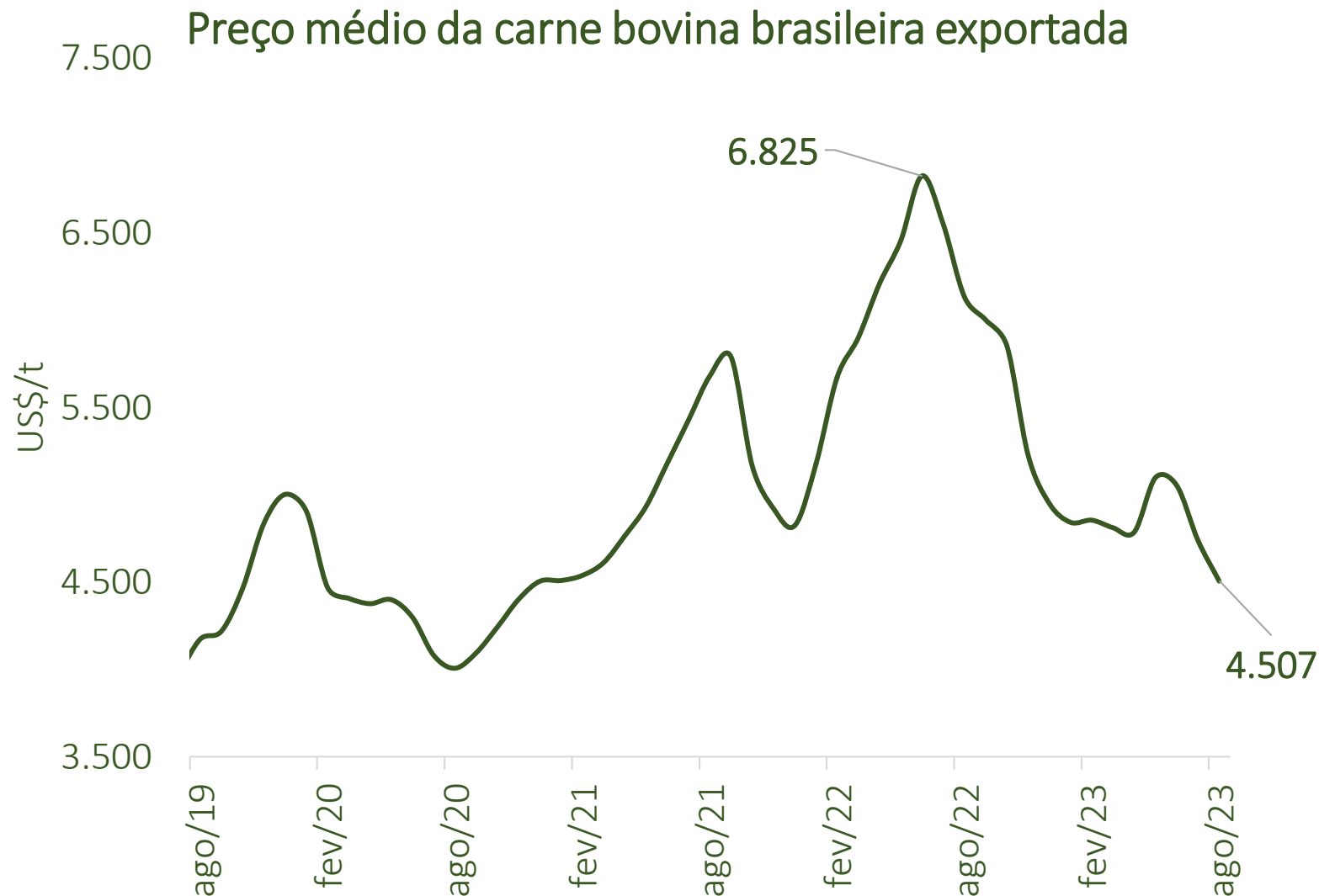
Preço da carne suína no atacado chinês



Preço do boi gordo na China



EXAUSTÃO DA EXPORTAÇÃO

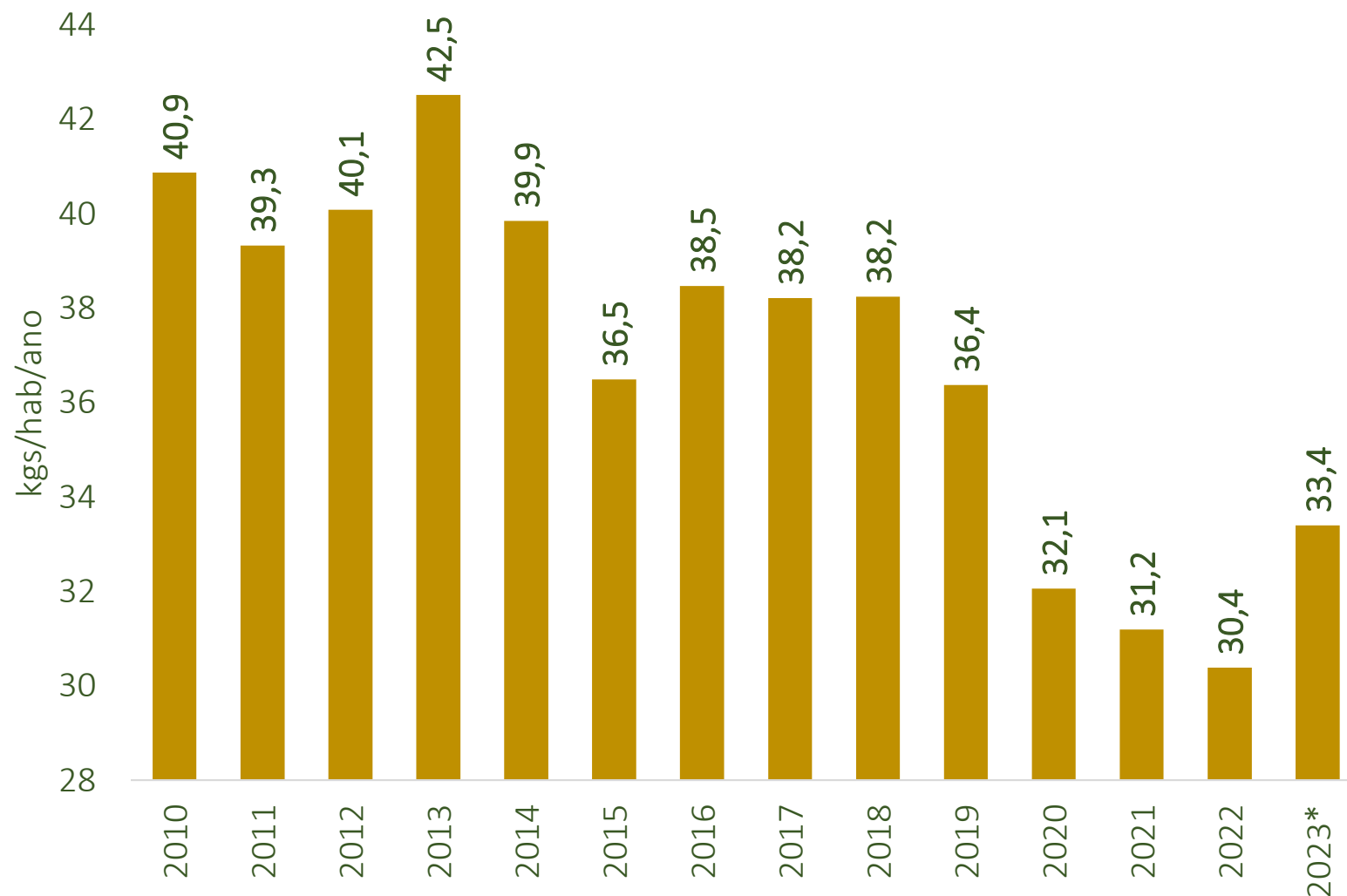


O preço pago na carne bovina brasileira reduziu 34% desde jun/22.

Em 2023, exportação está sendo 5% inferior a 2022.

Ou seja, estamos vendendo menos e, **PRINCIPALMENTE, MAIS BARATO** que no último ano.

Consumo per capita de carne bovina no Brasil



Pela primeira vez desde 2016, consumo per capita de carne bovina do Brasil deve crescer.

Mas isso só irá ocorrer por conta da maior disponibilidade interna de carne. E não por que o brasileiro está muito mais rico.

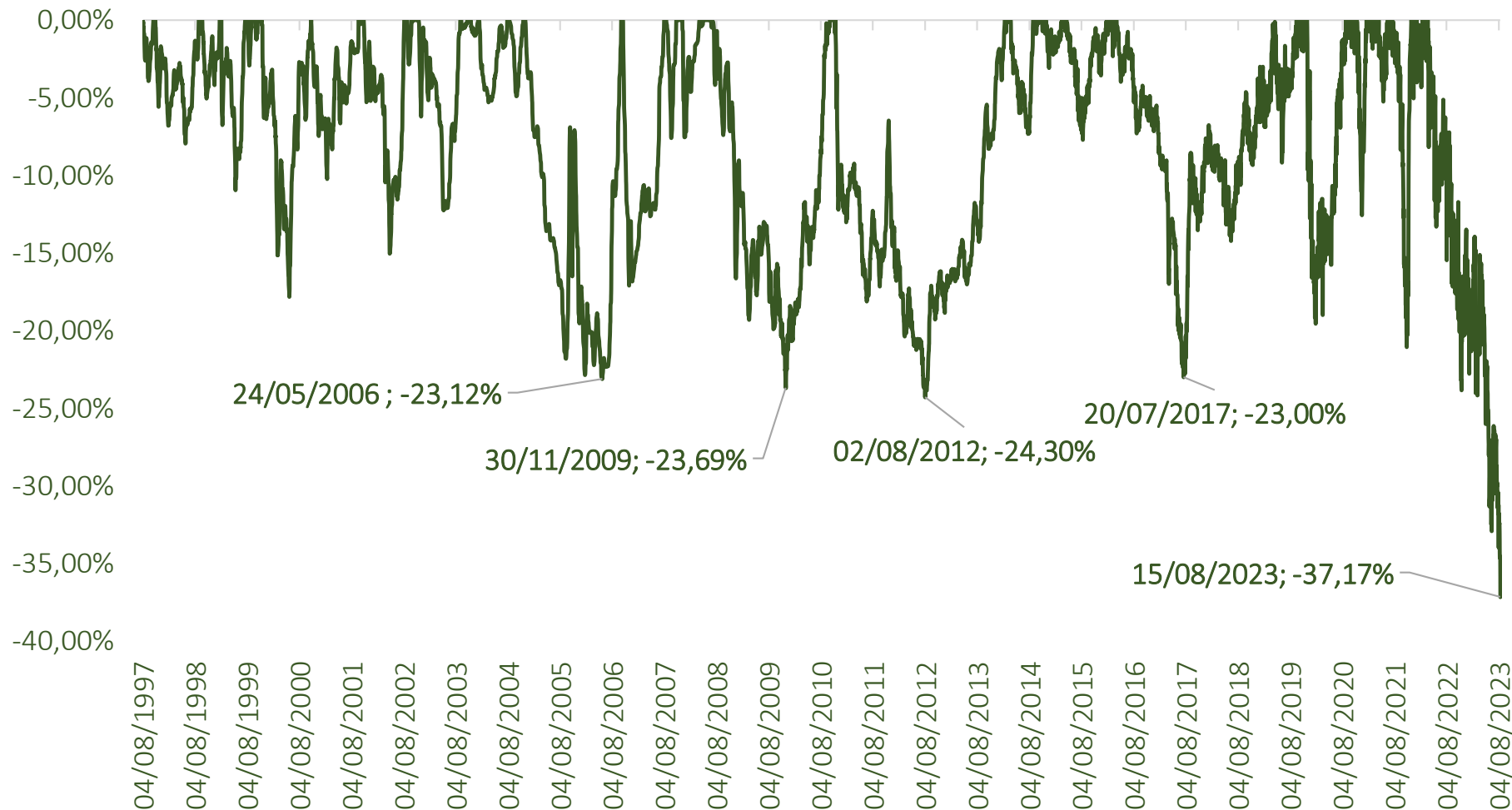
COMO CHEGAMOS AQUI? (PREÇOS EM DERROCADA)

- Abate de fêmeas em crescimento, com isso a produção de carne bovina deve crescer mais de 1 milhão de toneladas desde 2021;
- Brasileiro ficou 48% mais pobre na última década, e apesar da recuperação desde 2020 ainda está bem longe do auge;
- Exportações deram sustentação durante os últimos anos, mas com preços em queda no mundo, sentimos o baque;
- Brasileiro vai comer mais carne bovina em 2023, mas não é por que está mais rico e sim por que sobra mais proteína pro mercado interno;

PODE PIORAR MAIS? (PARA O BOI GORDO)

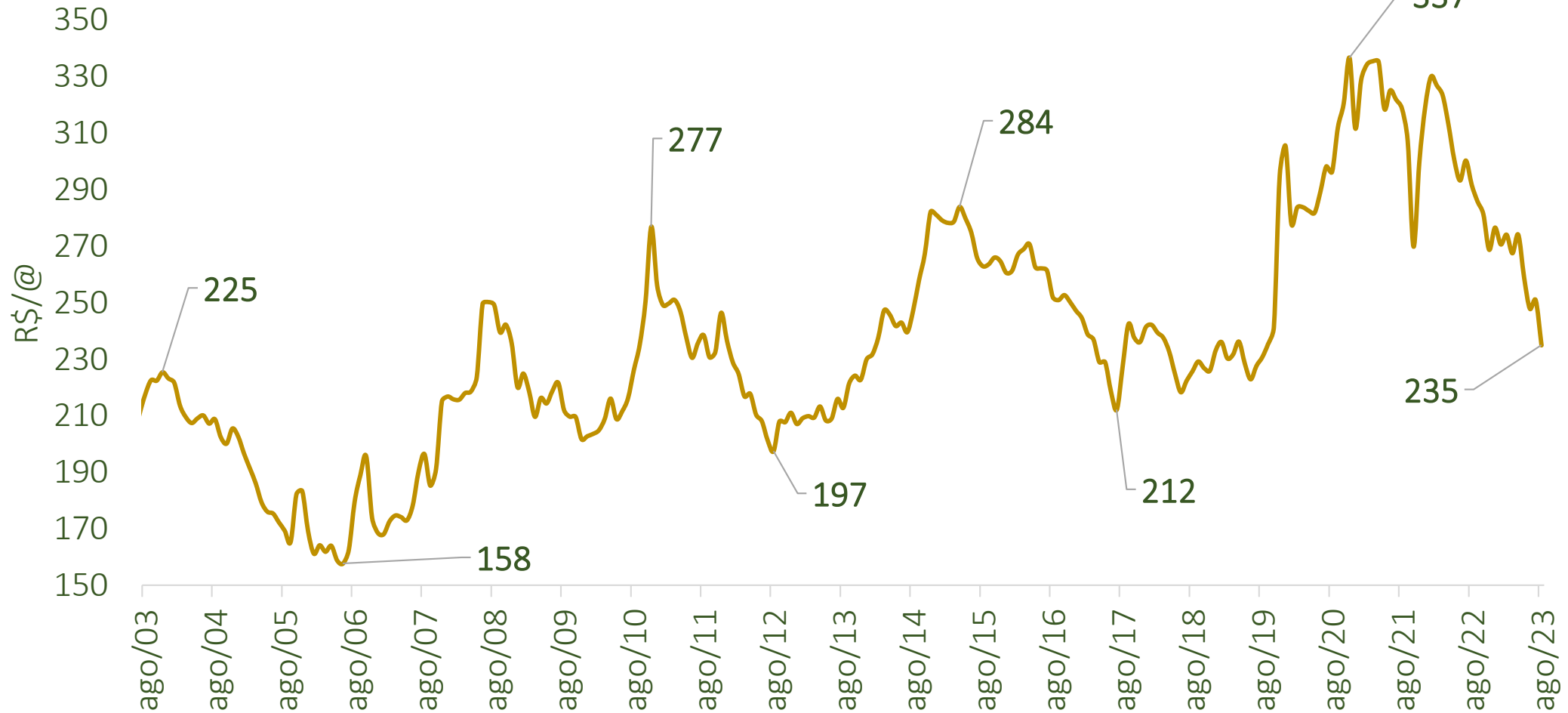
O PIOR CICLO DE QUEDA DO SÉCULO XXI

Variação do preço do boi gordo após atingir a máxima

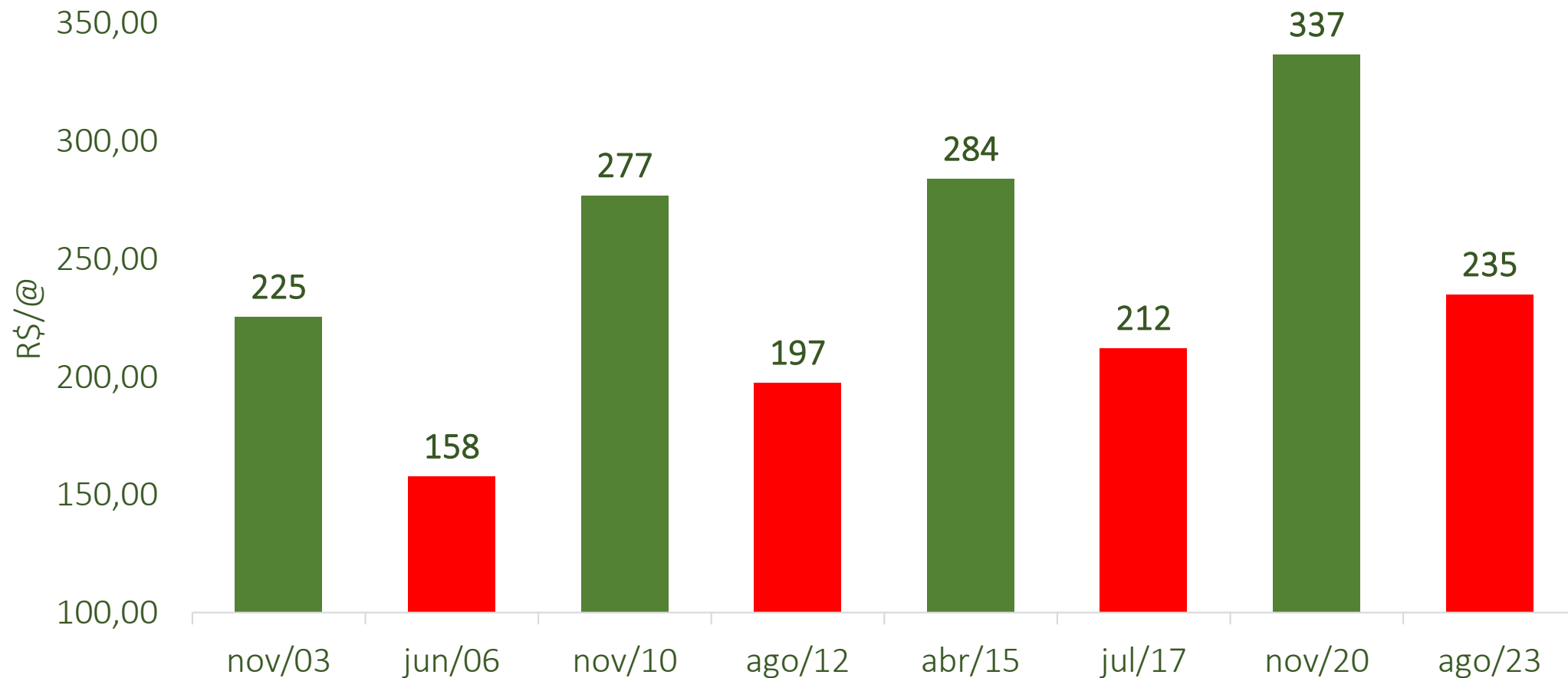


Anos	Dias passados entre máximo e mínimo
2004-2006	539
2008-2009	526
2010-2012	630
2016-2017	470
2022-2023	509

Preço do boi gordo paulista deflacionado

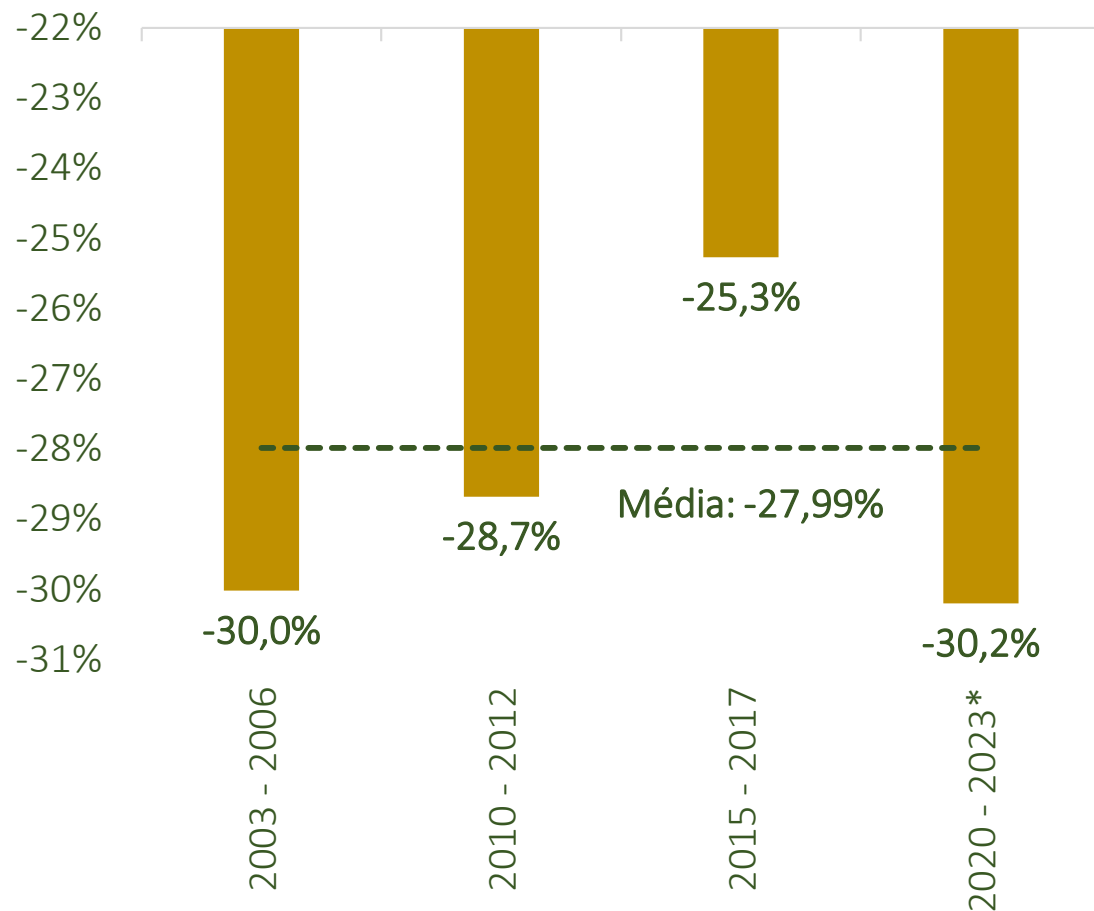


Preços reais mínimos e máximos do boi gordo durante as fases do ciclo pecuário

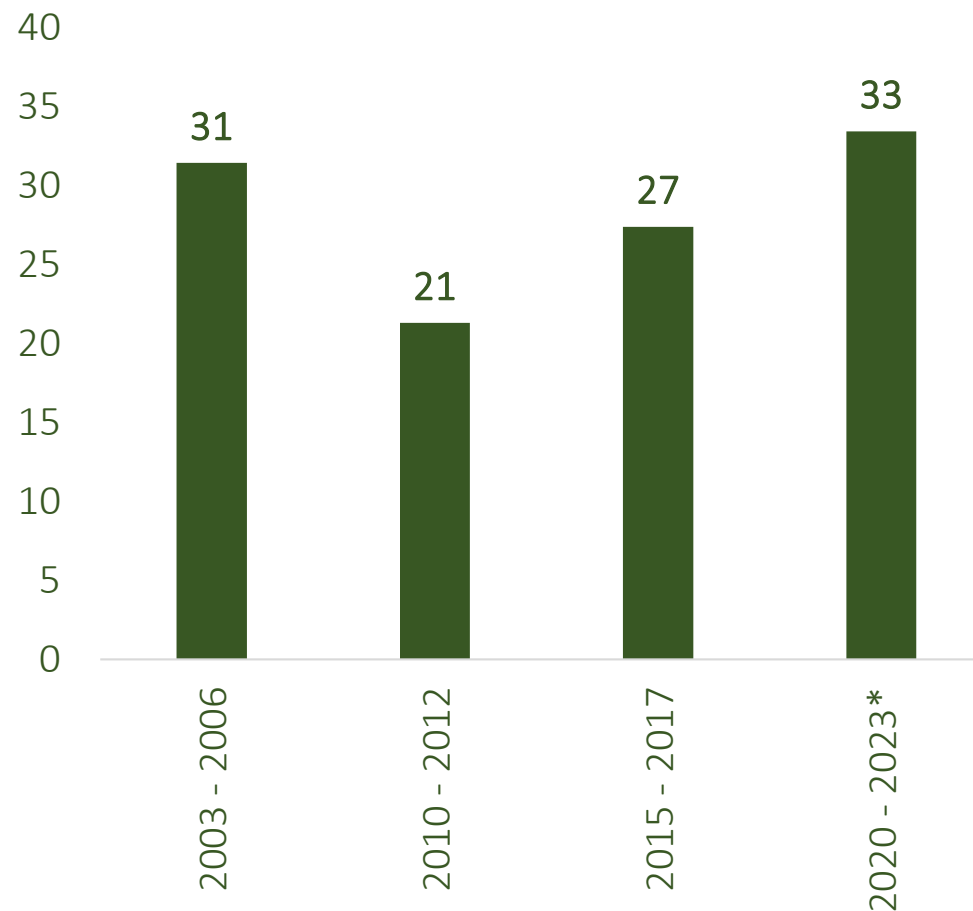


RUMANDO PARA O PIOR CENÁRIO

Variação do preço real entre o valor máximo e mínimo atingindo



Meses decorridos entre a máxima e a mínima



O PIOR CICLO DE PREÇOS DO SÉCULO 21!

27º SEMINÁRIO
NACIONAL DE CRIADORES E PESQUISADORES

Se o preço do boi gordo em set/23 ficar cotado na média de **R\$ 206,00/@**, esse será o pior ciclo de queda desse século para o boi gordo.

Com o animal recuando **39%** entre sua máxima e mínima!

A B3 está apostando nisso!

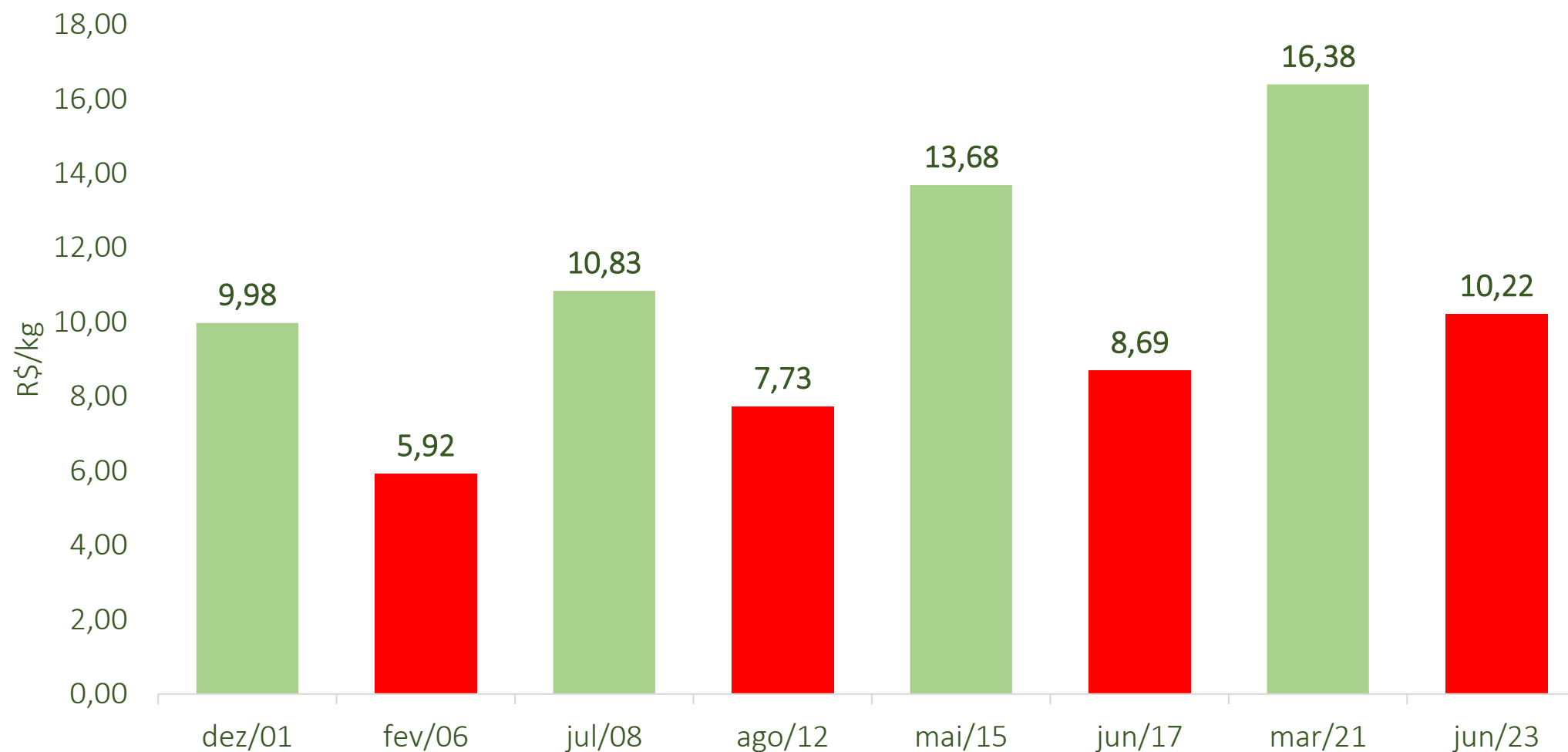
PODE PIORAR MAIS? (PARA O BEZERRO)

PARA O BEZERRO A CONTA É PARECIDA

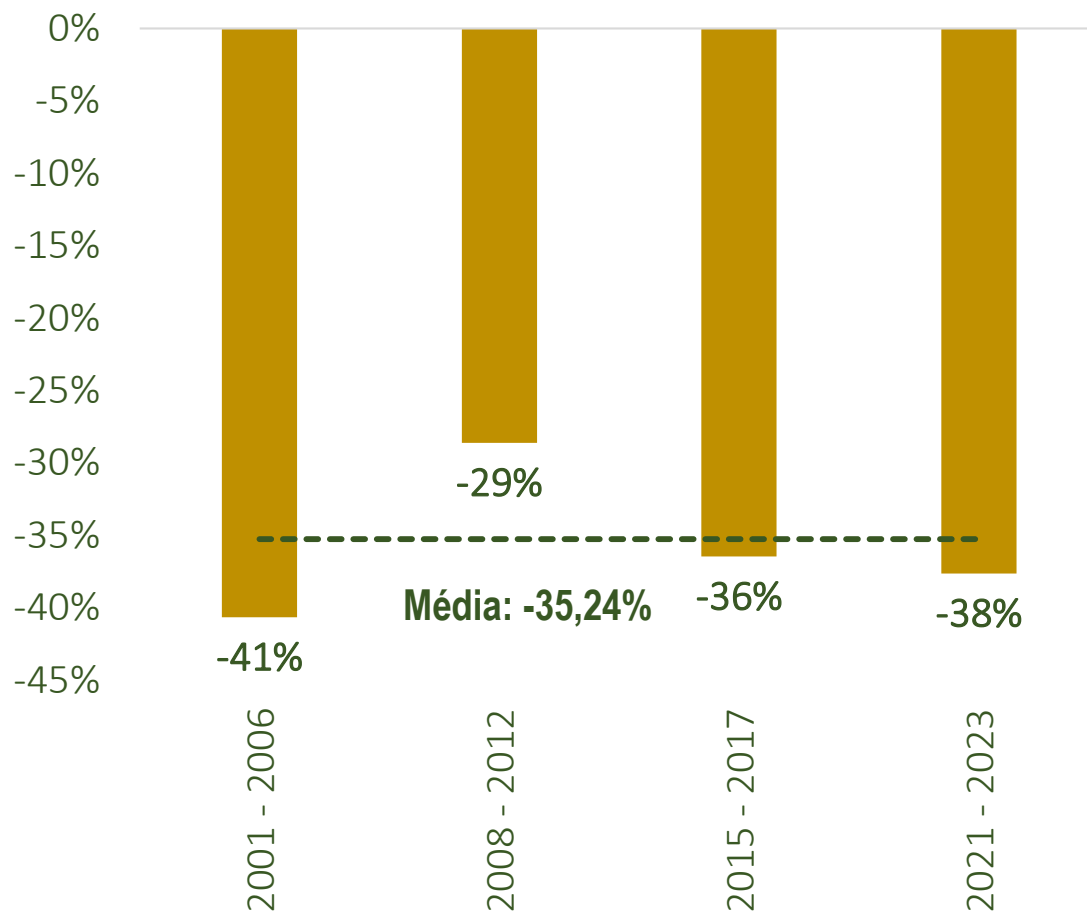
Preço deflacionado do bezerro no MS



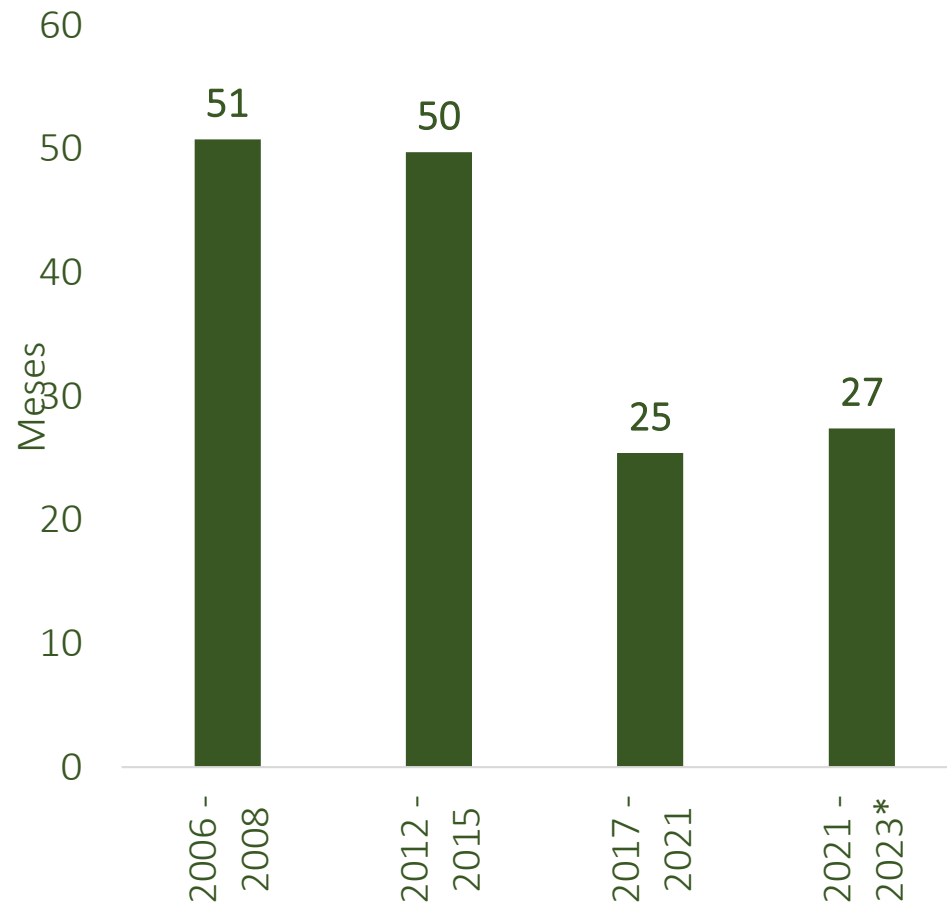
Preços reais mínimos e máximos do bezerro durante as fases do ciclo pecuário



Variação do preço real do bezerro entre o valor máximo e mínimo atingindo



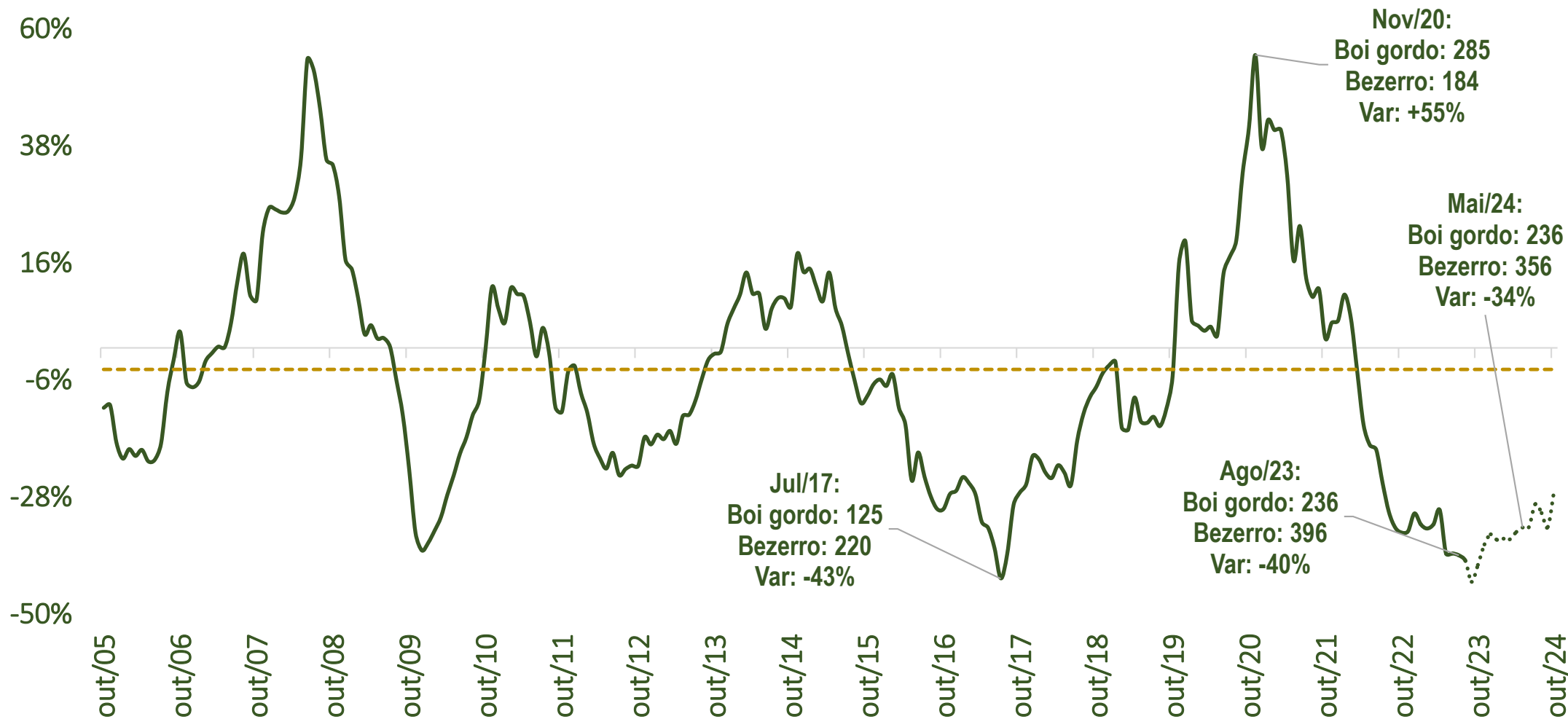
Meses decorridos entre a máxima e a mínima



**A média de queda nos ciclos já foi ultrapassada (-35,24%)!
Já caiu 37,62%!**

**PARA ATINGIR O PIOR CICLO DA HISTÓRIA (-40,64%) O PREÇO
DO BEZERRO NO MATO GROSSO DO SUL DEVERIA ATINGIR
R\$ 9,73/kg.**

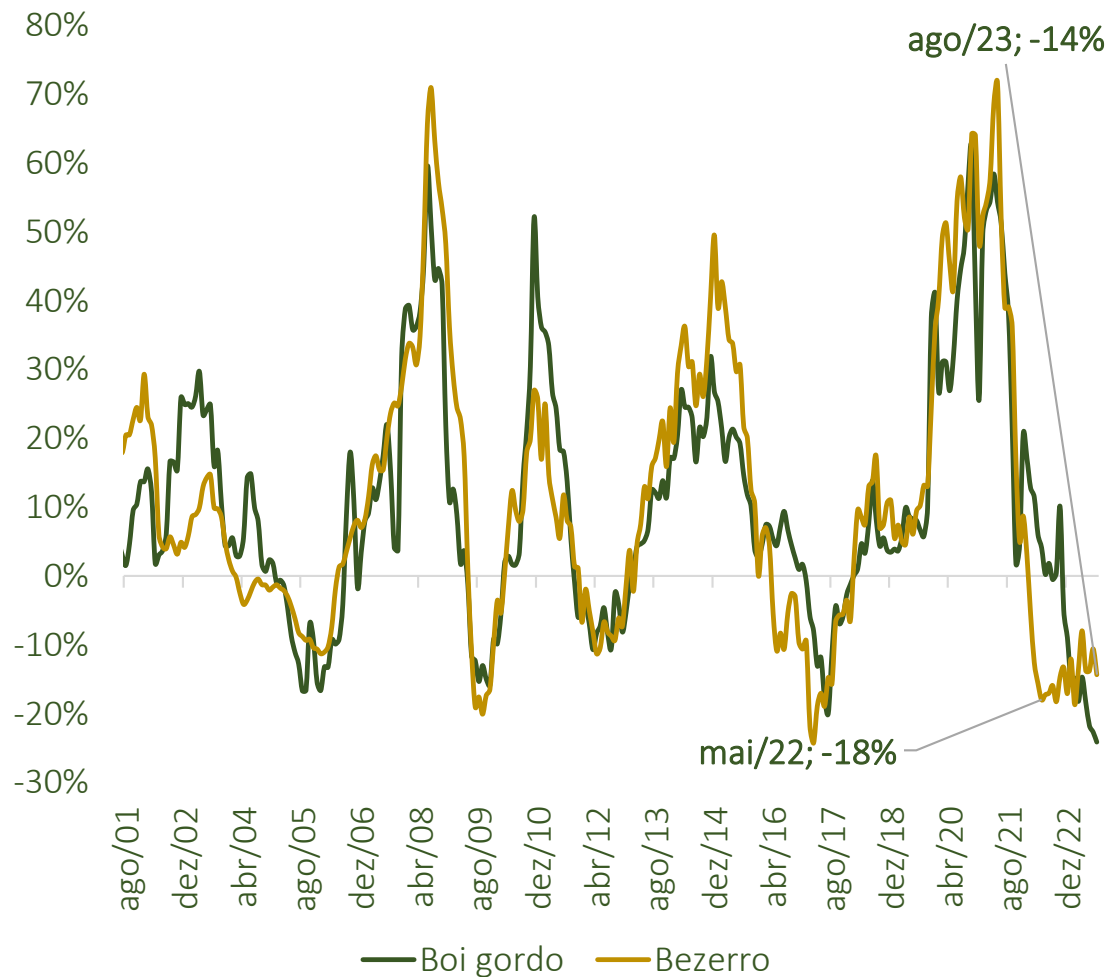
Variação do boi gordo sobre o bezerro comprado há 18 meses



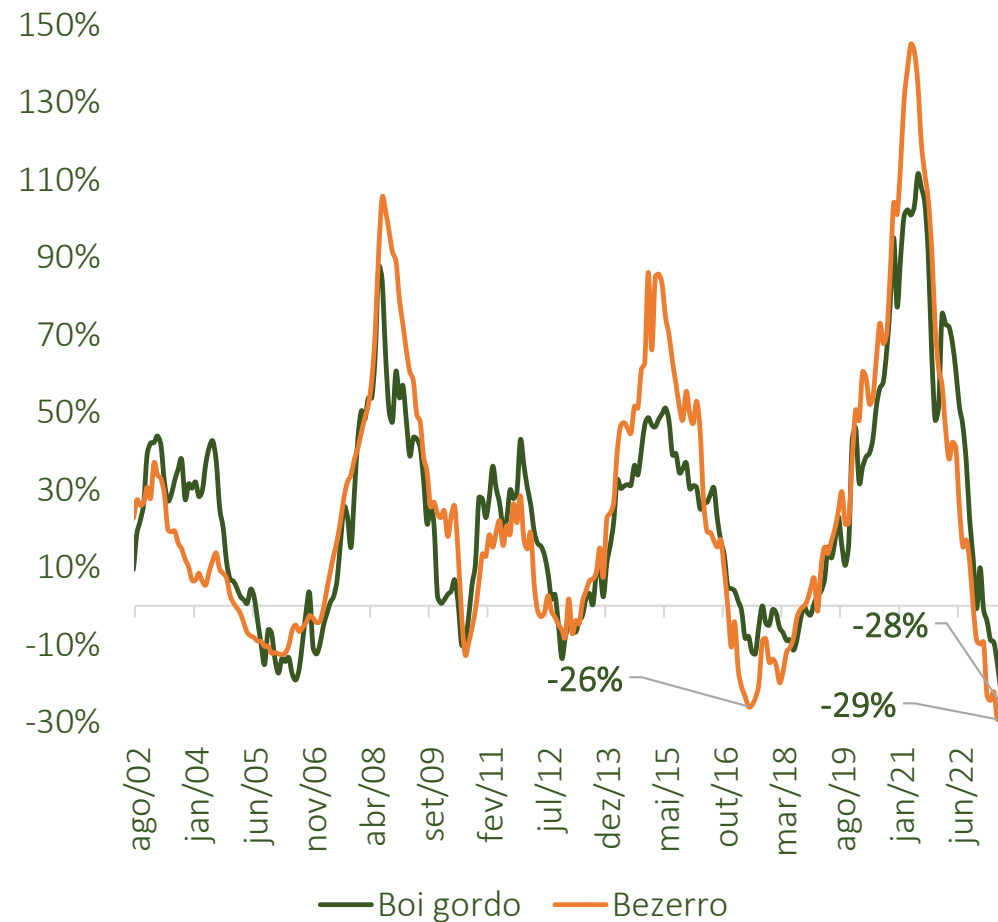
Fonte: Cepea; Agrifatto

QUEDAS DO BEZERRO FICARAM MENORES

Variação em 12 meses do boi gordo e do bezerro



Variação em 24 meses do boi gordo e do bezerro



Fonte: Cepea; Agrifatto



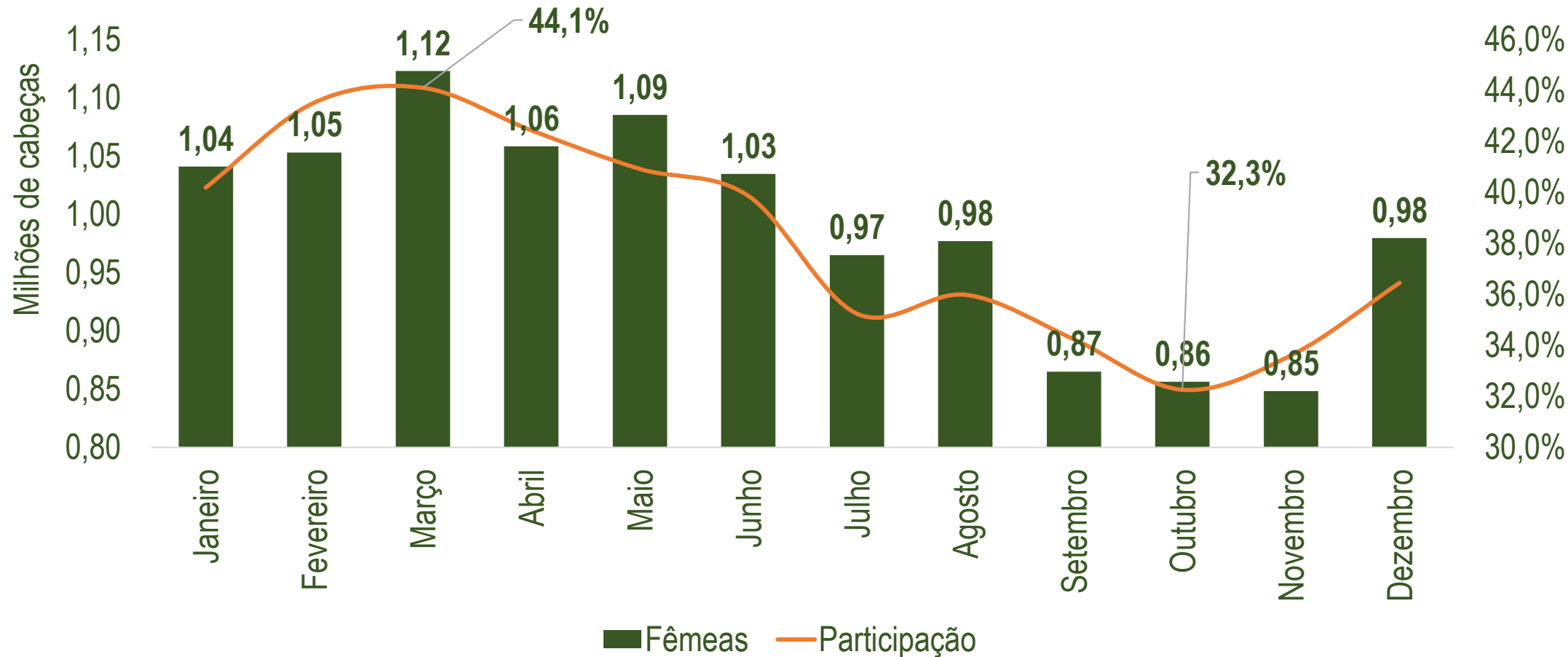
PODE PIORAR MAIS?

- Sim, pode. Tanto para o boi gordo quanto o bezerro podem piorar de preço;
- Mas os indicadores apontam para um bezerro com queda já acima da média e entregando ágios melhores no futuro (mesmo com preços do boi gordo menores);
- Boi gordo tem mais espaço para recuar (que o bezerro), mas os níveis de queda atuais já flertam com o pior ciclo do século XXI.
- **OU SEJA, PODE PIORAR MAS PARECE DISTANTE QUEDAS ANUAIS DO QUE MAIS DE 10% NOS PRÓXIMOS MESES E ANOS;**

O QUE O FUTURO RESERVA? (NO CURTO PRAZO)

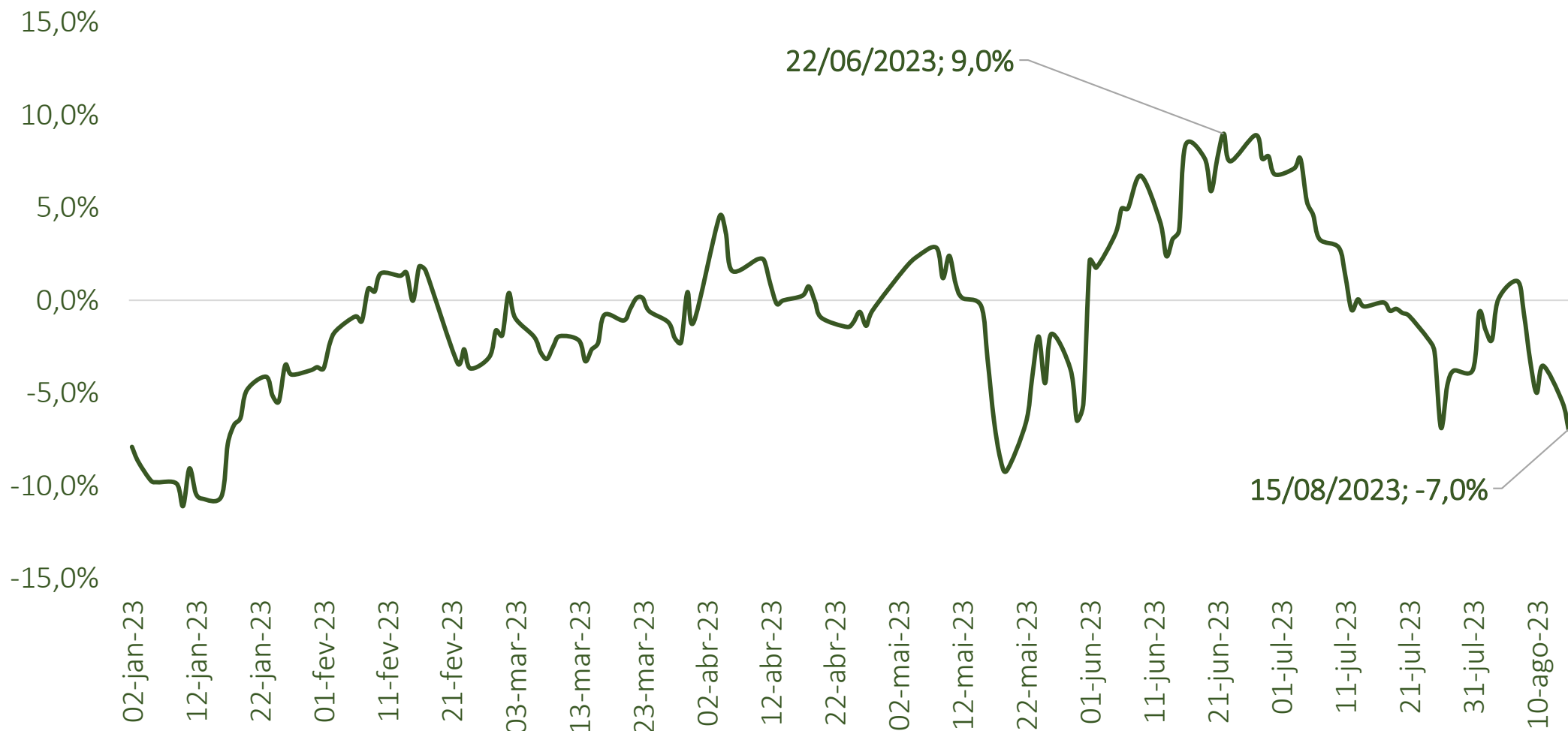
FÊMEAS PERDEM ESPAÇO NO 2º SEMESTRE

Média mensal de abate de fêmeas e a participação destas sobre o abate total



CONFINAMENTOS OPERANDO POR APARELHOS

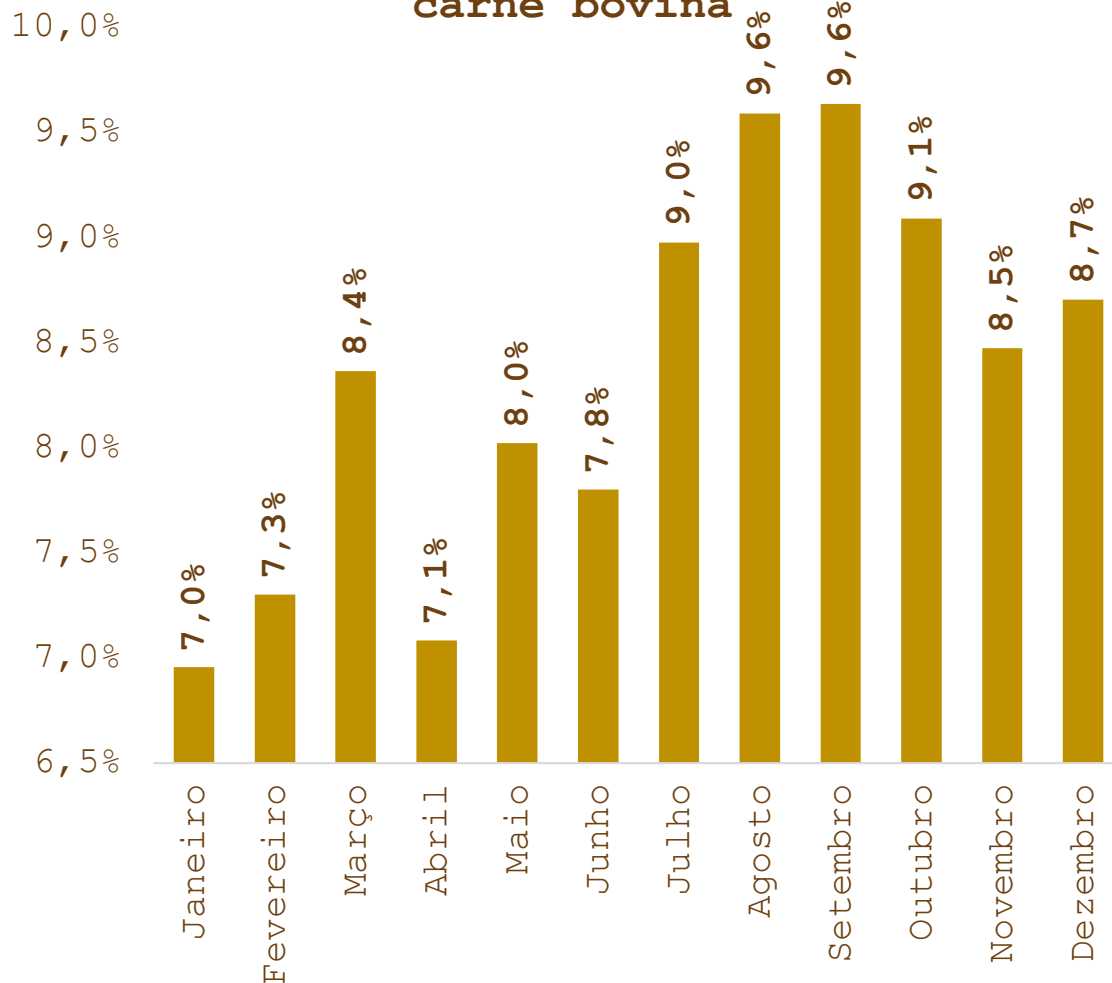
Margem bruta do confinamento paulista



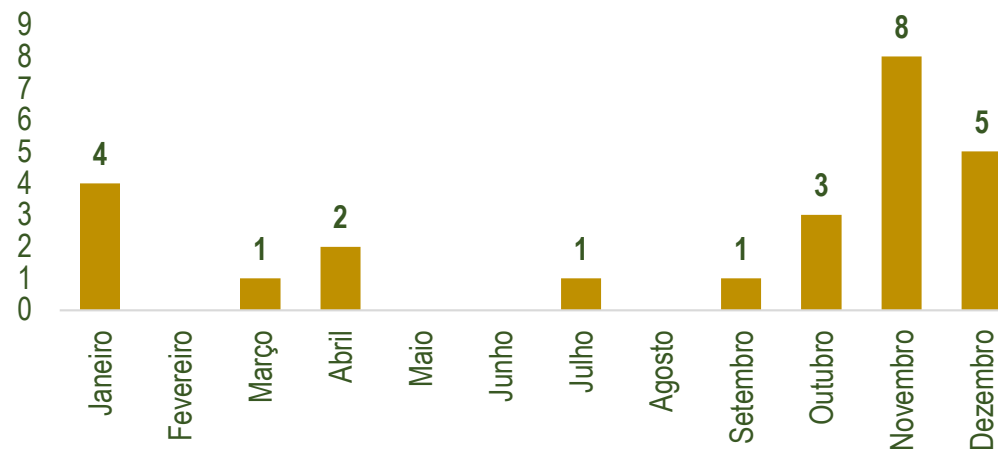
Fonte: Cepea; Agrifatto

SAZONALIDADE DE DEMANDA JOGA A FAVOR

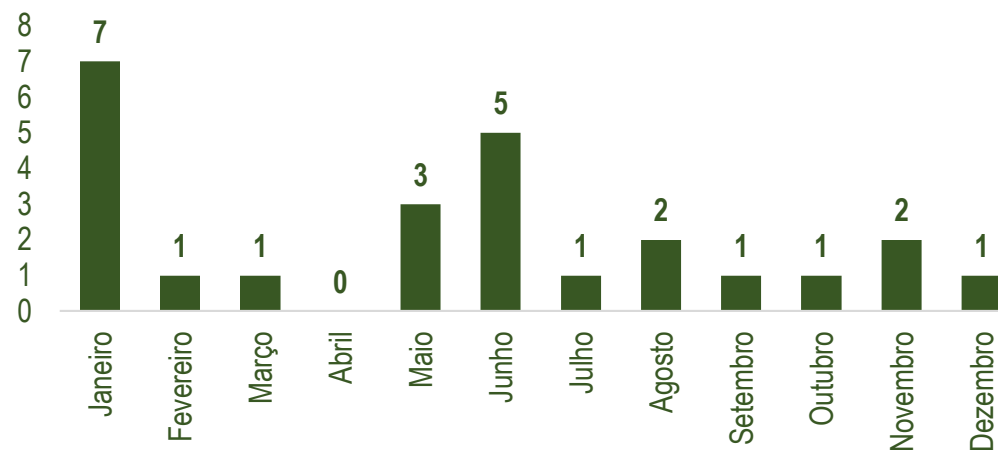
Sazonalidade das exportações de carne bovina



Incidências das máximas dos anos – Boi gordo

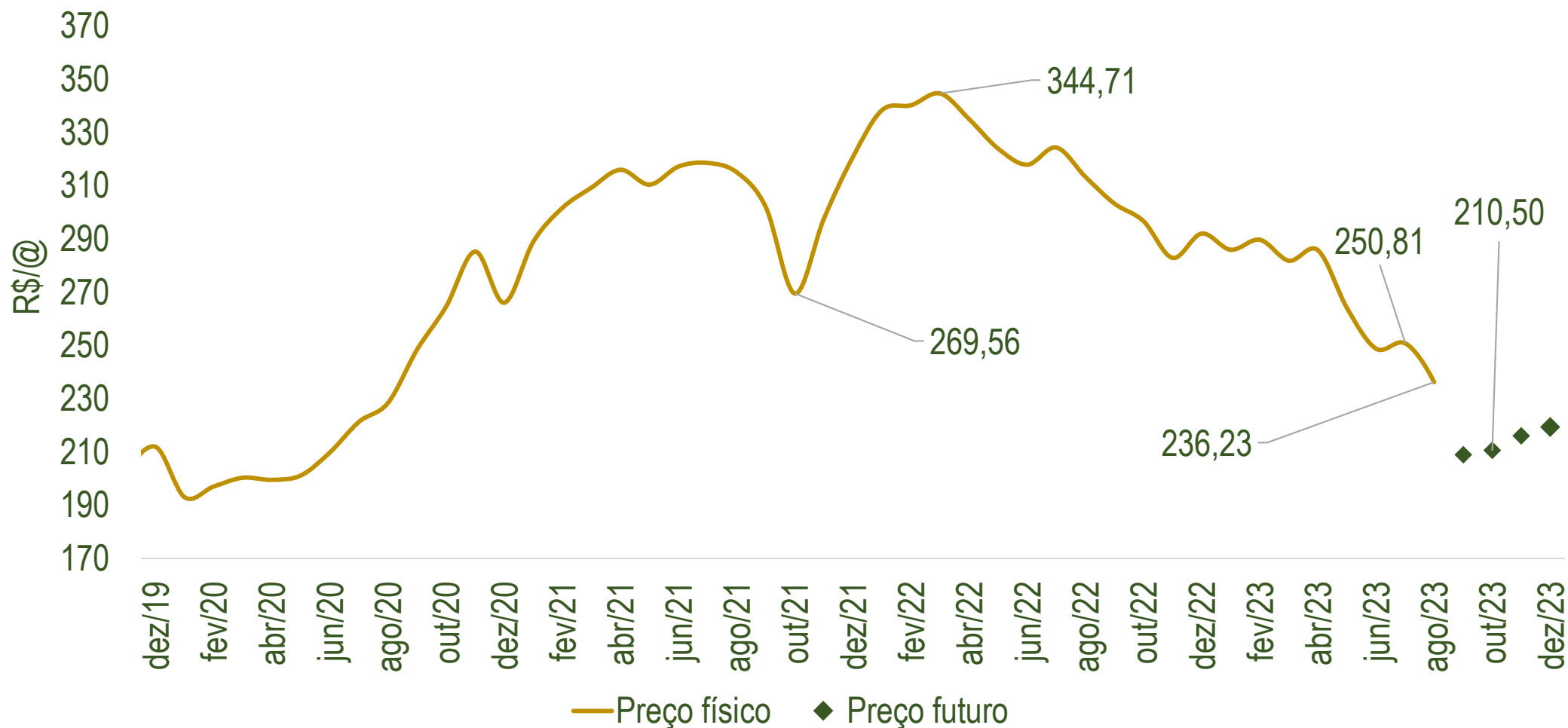


Incidências das mínimas dos anos – Boi gordo



MAS O MERCADO NÃO QUER NEM SABER

Preço do boi gordo no físico e no futuro



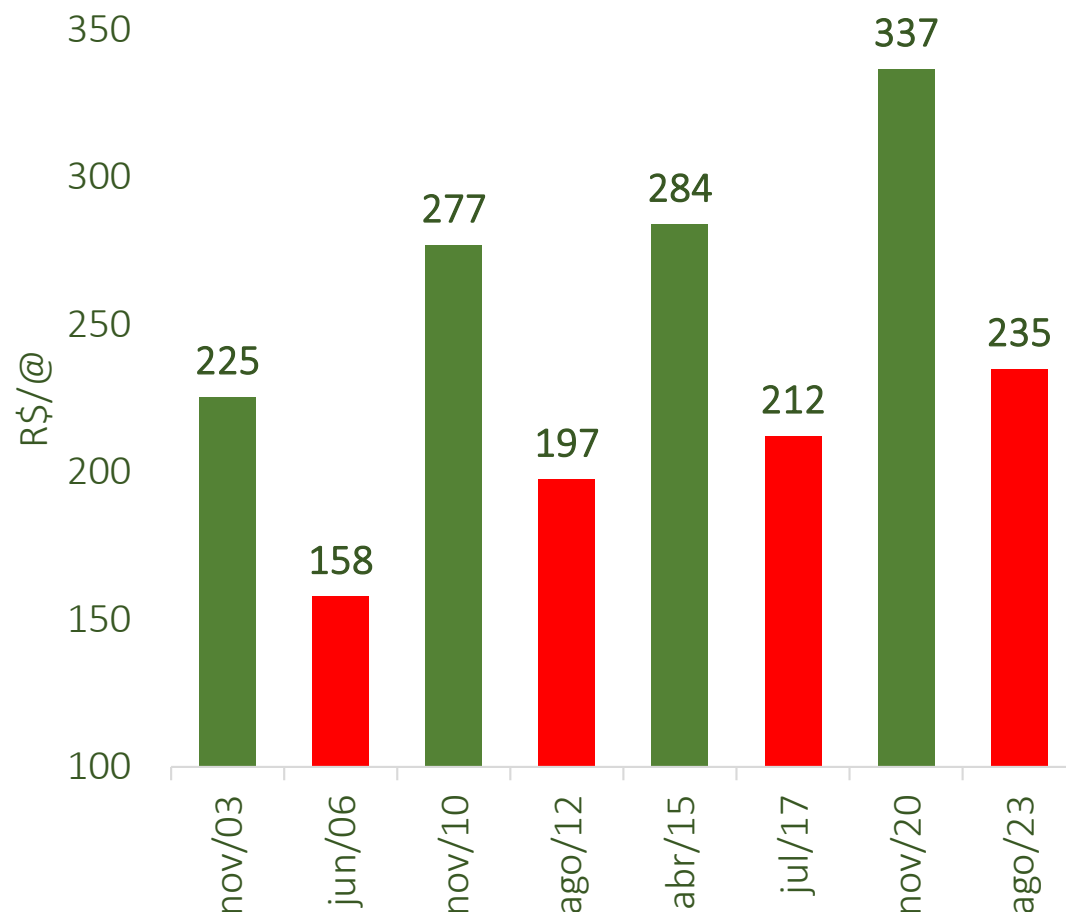
O QUE O FUTURO RESERVA? (NO CURTO PRAZO)

- O abate de fêmeas vai reduzir até o mês de novembro!
- Mas atenção aos confinamentos e semi-confinamentos, pois esses podem gerar machos para abater;
- Confinamento operando no negativo? Virou somente opção nutricional?
- O mercado está massacrando qualquer oportunidade de aposta na alta, se for entrar para operar, entre travado!

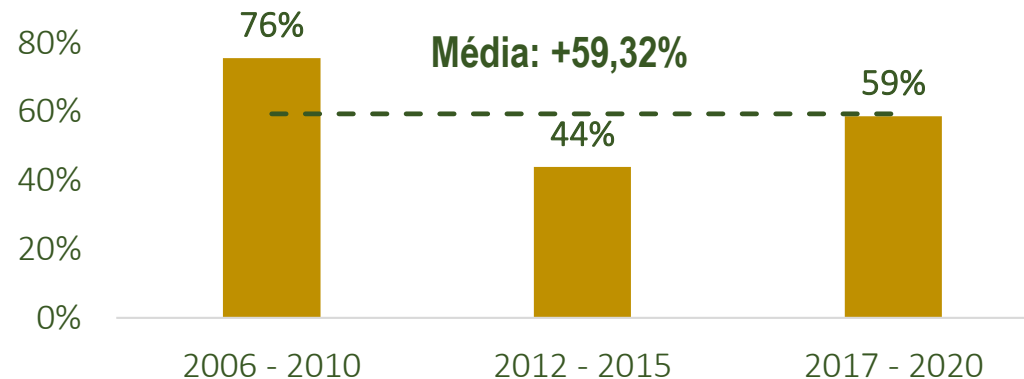
O QUE O FUTURO RESERVA? (NO LONGO PRAZO)

O CICLO DE ALTA COMEÇA DA MÍNIMA

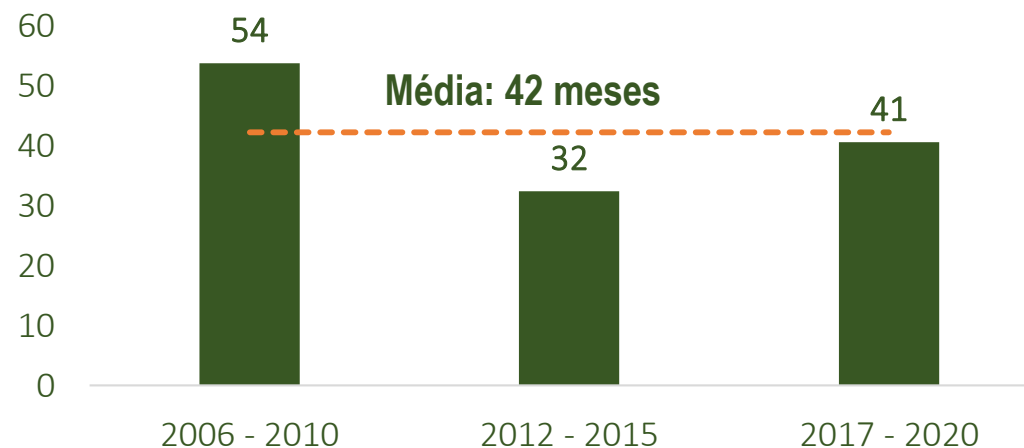
Preços reais mínimos e máximos do boi gordo durante as fases do ciclo pecuário



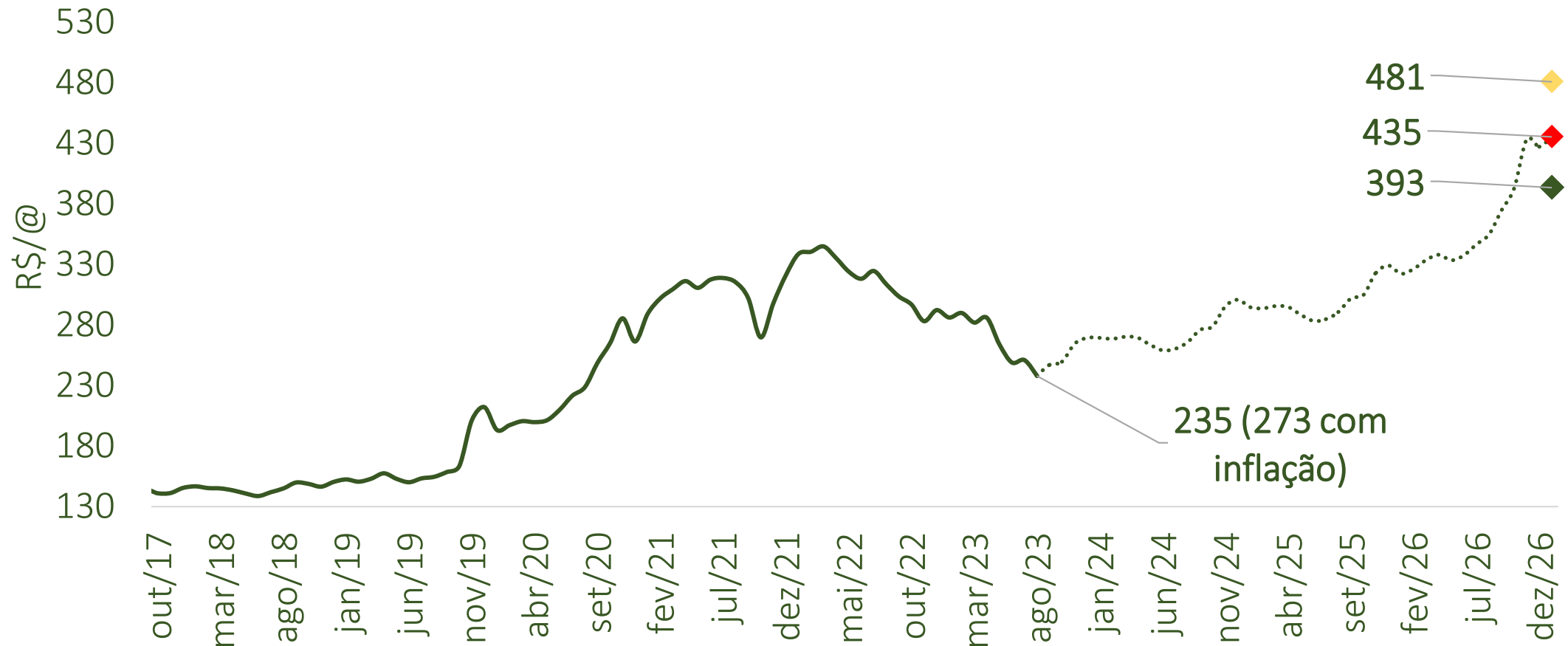
Variação do preço real entre o valor mínimo e máximo



Meses decorridos entre a mínima e a máxima

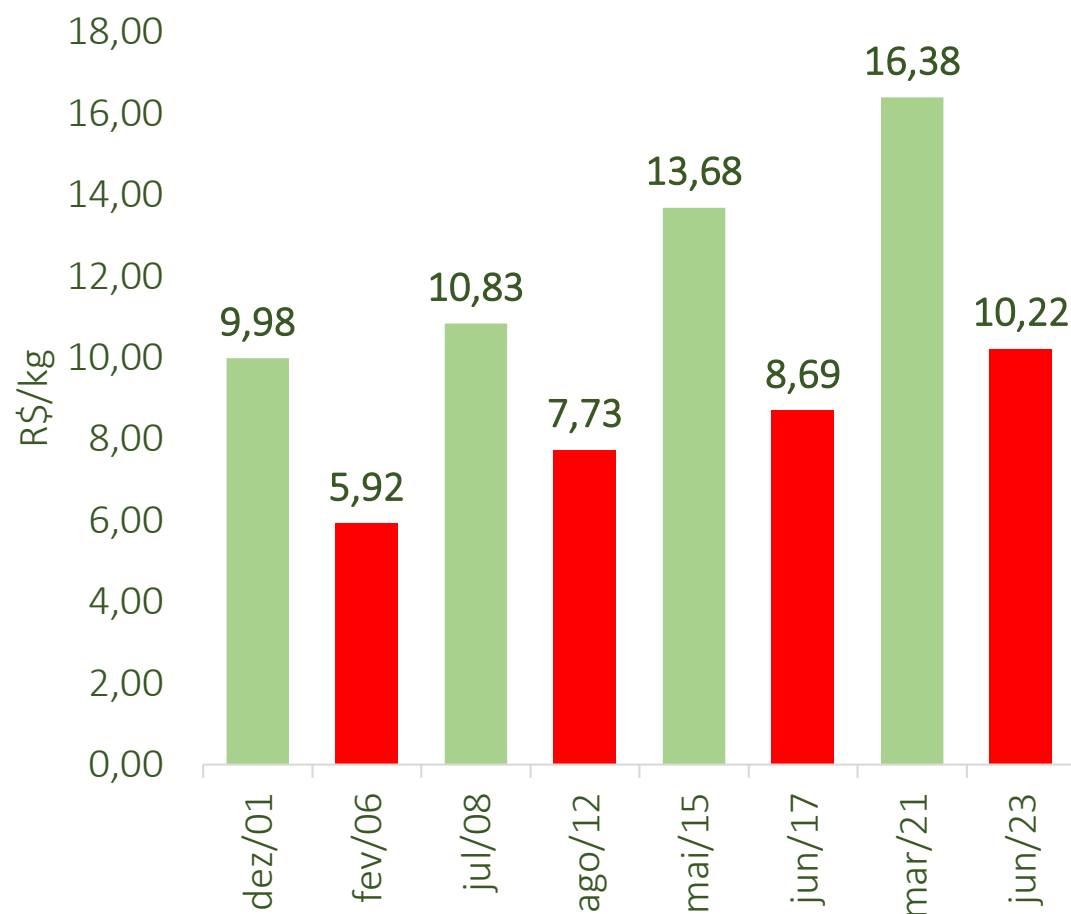


Onde o preço do boi gordo pode chegar no próximo ciclo (42 meses)

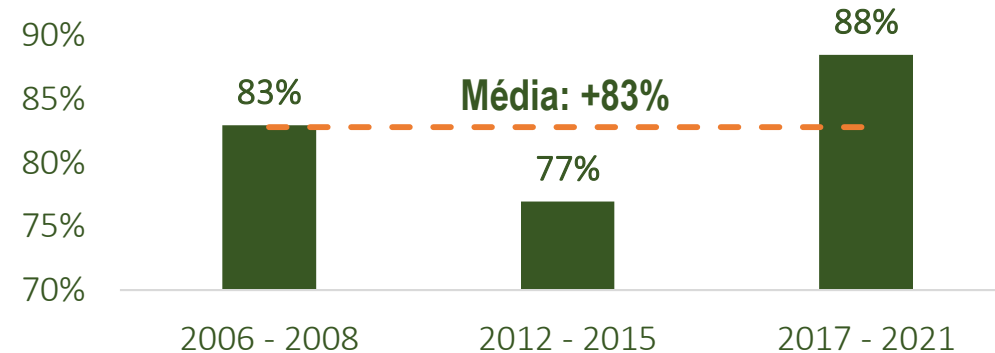


O BEZERRO FAZ UM CAMINHO MAIS INTENSO

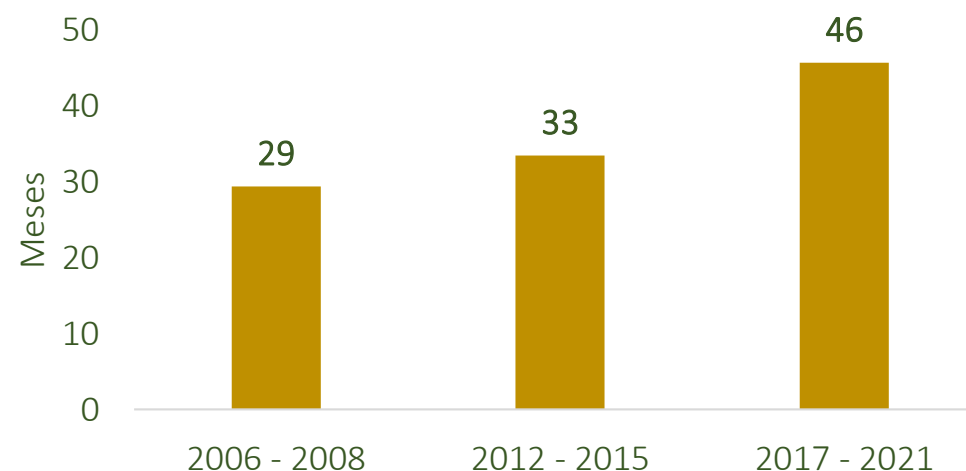
Preços reais mínimos e máximos do bezerro durante as fases do ciclo pecuário



Variação do preço real entre o valor mínimo e máximo

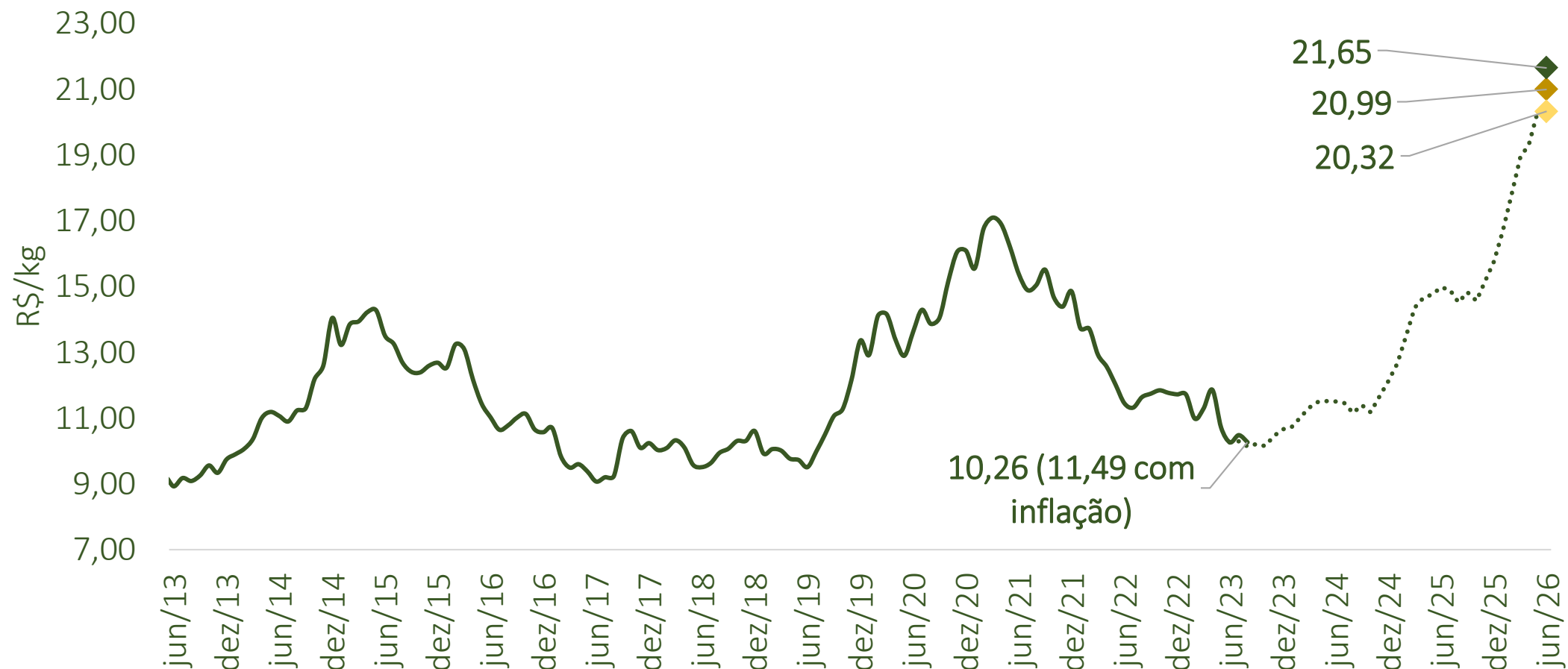


Meses decorridos entre a mínima e a máxima



R\$ 20/kg PARECE O CAMINHO MAIS PLAUSÍVEL

Onde o preço do bezerro pode chegar no próximo ciclo (36 meses) -
Inflação do atacado de 12% no período



O QUE O FUTURO RESERVA? (NO LONGO PRAZO)

- Os preços vão subir novamente, pois os fundamentos atuais apontam para o abate acelerado de fêmeas!
- O boi gordo pode SIM romper os R\$ 400/@ em 2025/2026!
- O bezerro tem espaço para voltar aos R\$ 21/kg nesse período!
- A percepção com mais exatidão dependerá do acompanhamento dos dados de abate de fêmeas e margem da cria, por enquanto, ele está seguindo os padrões;

HÁ ALGO QUE POSSA SER FEITO?

Etapa agrônômica da intensificação.
Ociosidade da fazenda cai; não fixar
contratos na arroba do boi

Operações de tiro
longo: bezerro

Vender vacas e
bezerros

Hedge do boi
magro, ILP

Etapa zootécnica da intensificação.
Ociosidade da fazenda pode ter que
subir; fixar contratos em arroba de boi.

Comprar vacas
e bezerros

Hedge do boi gordo,
aumentar estoque



AÇÕES ANTI-CÍCLICAS: FASE DE BAIXA



30 meses até a virada 2025/26

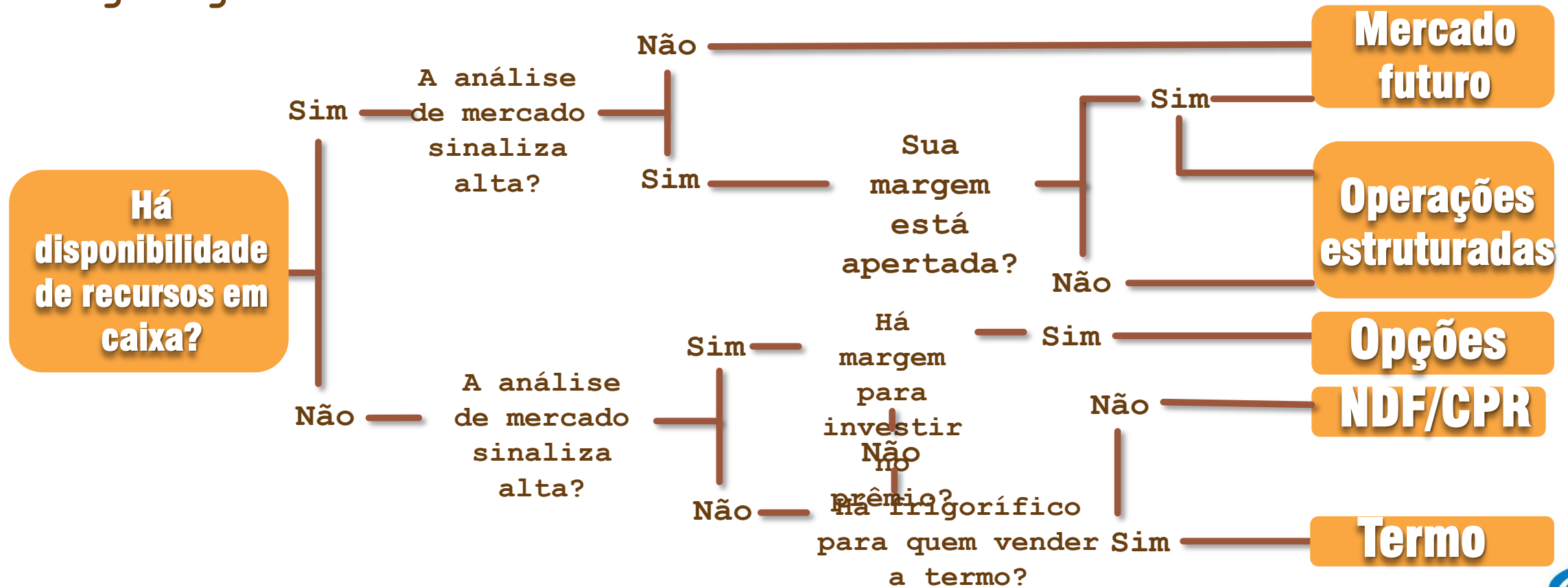
Quem opera na **cria e ciclo completo** pode investir em vacas, bezerras, novilhas, vacas prenhes, vacas com bezerro ao pé;

Quem opera **com machos** pode comprar desmamas e recriar;

Quem **termina** precisa girar com maior eficiência e pode fazer contratos de fornecimento futuro de reposição.

O QUE FAZER COM TUDO ISSO?

A melhor ferramenta para sua realidade - Guia de hedge Agrifatto





YAGO TRAVAGINI FERREIRA

HEAD DE PECUÁRIA
ANIMAL DA AGRIFATTO

 (65) 99670-1208

 yago@agrifatto.com.br

27º SEMINÁRIO

NACIONAL DE CRIADORES E PESQUISADORES

A PONTE ENTRE A CIÊNCIA E O CAMPO



www.ancp.org.br



ancpgenetica