



BALANÇO DO ANO E EXPECTATIVAS PARA O BOI GORDO EM 2021

Alcides Torres
Rafael Lima

Scot Consultoria



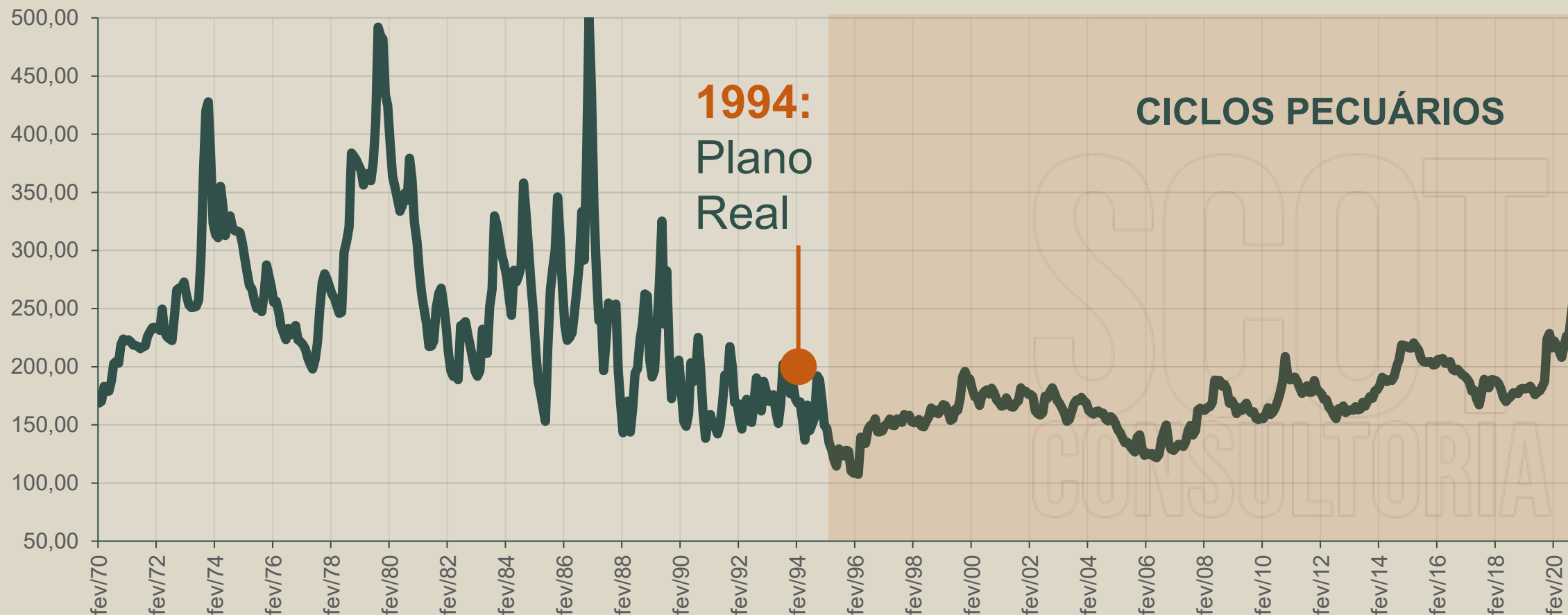
ESCOPO DA APRESENTAÇÃO

- Ciclo pecuário
- Crises em retrospectiva
- Mercado vigente: boi gordo e reposição
- Cenários: curto, médio e longo prazos
- Custos de produção
- Considerações finais



CRISES E O MERCADO DO BOI GORDO

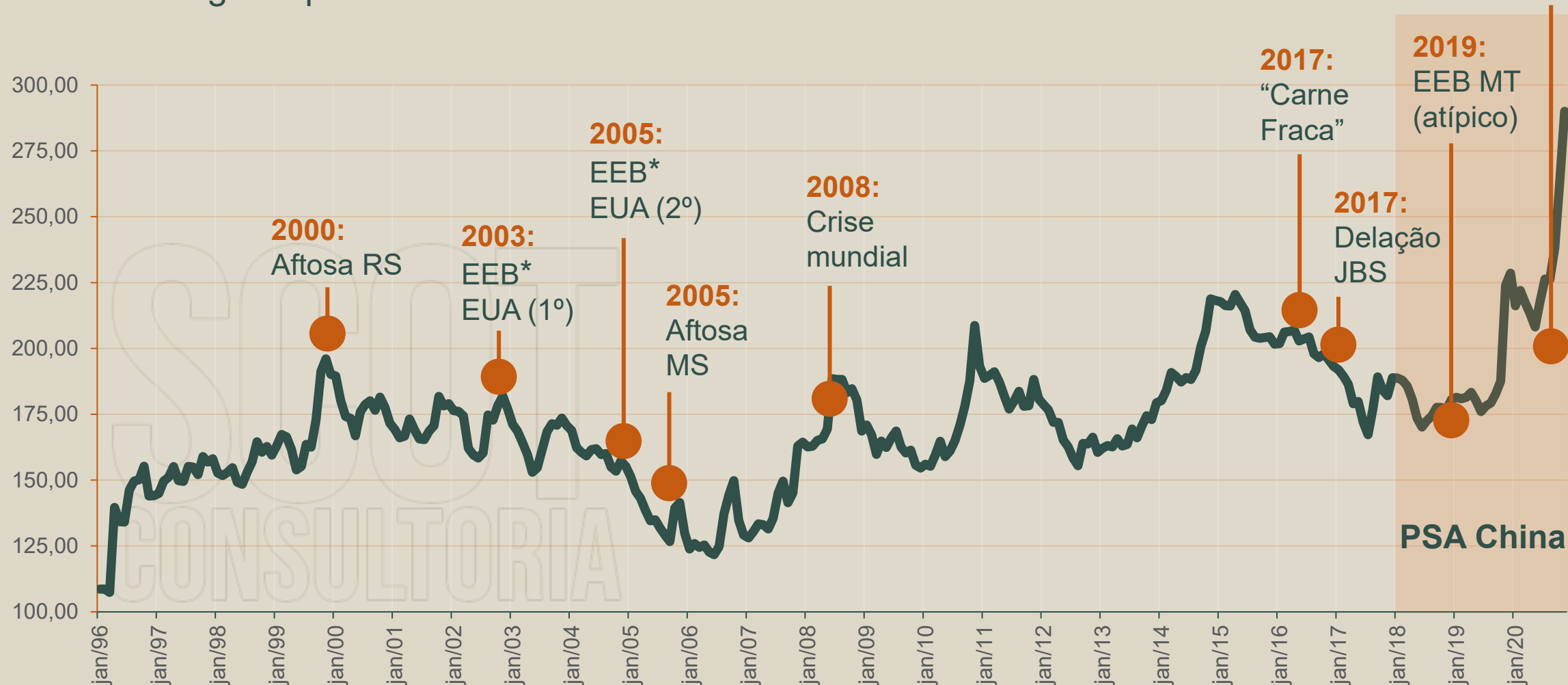
Preços da arroba do boi gordo em São Paulo, em R\$, valores corrigidos pelo IGP-DI.



Fonte: IBGE / Scot Consultoria

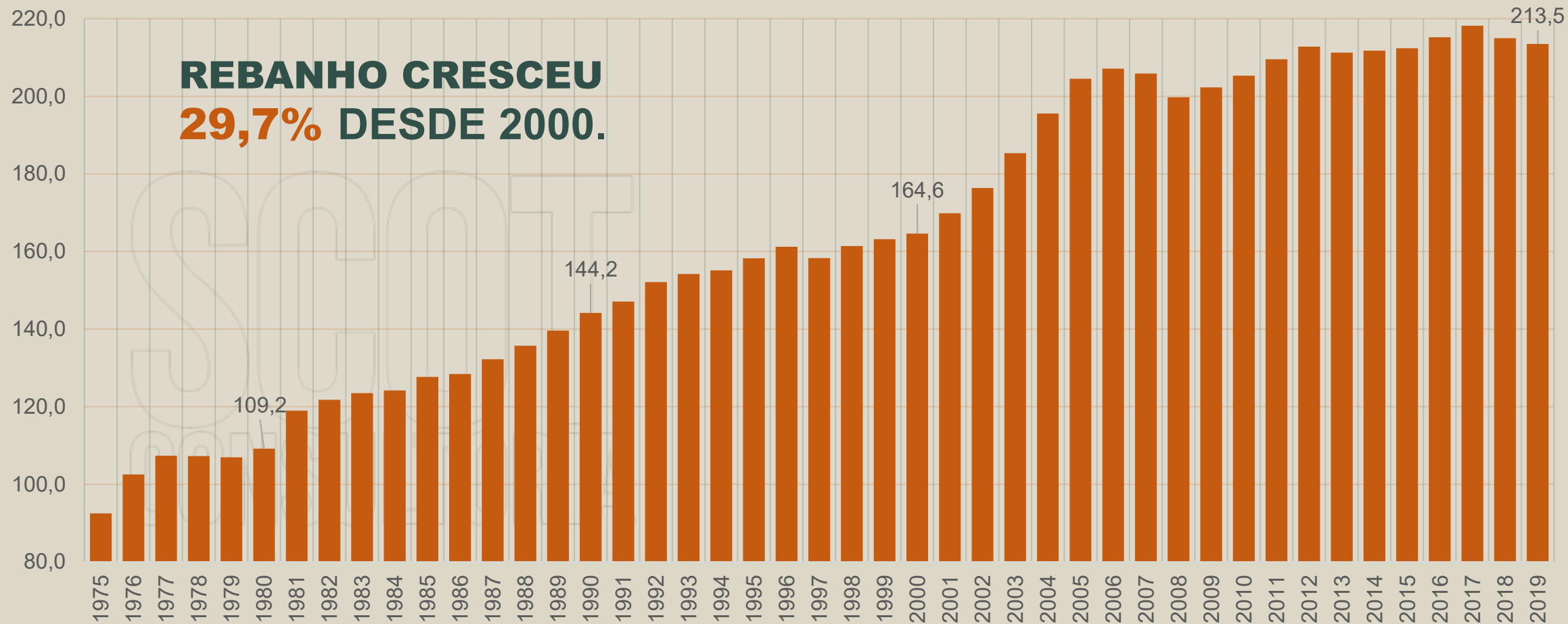
Preços da arroba do boi gordo em São Paulo, em R\$, valores corrigidos pelo IGP-DI.

2020:
covid19



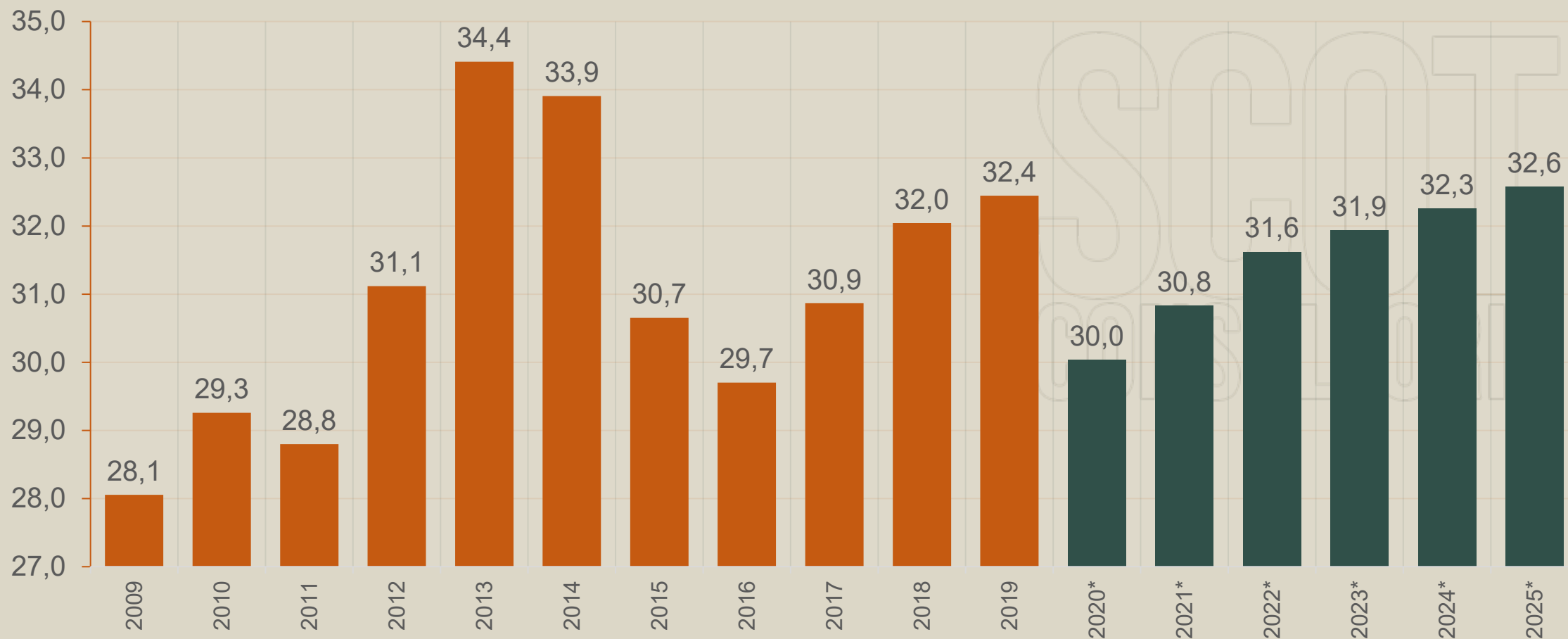
**O ANO TÍPICO
NA PECUÁRIA DE CORTE
É SEMPRE UM ANO ATÍPICO.
NÃO HÁ MOLEZA.**

Rebanho bovino, em milhões de cabeças.



Fonte: IBGE / Scot Consultoria

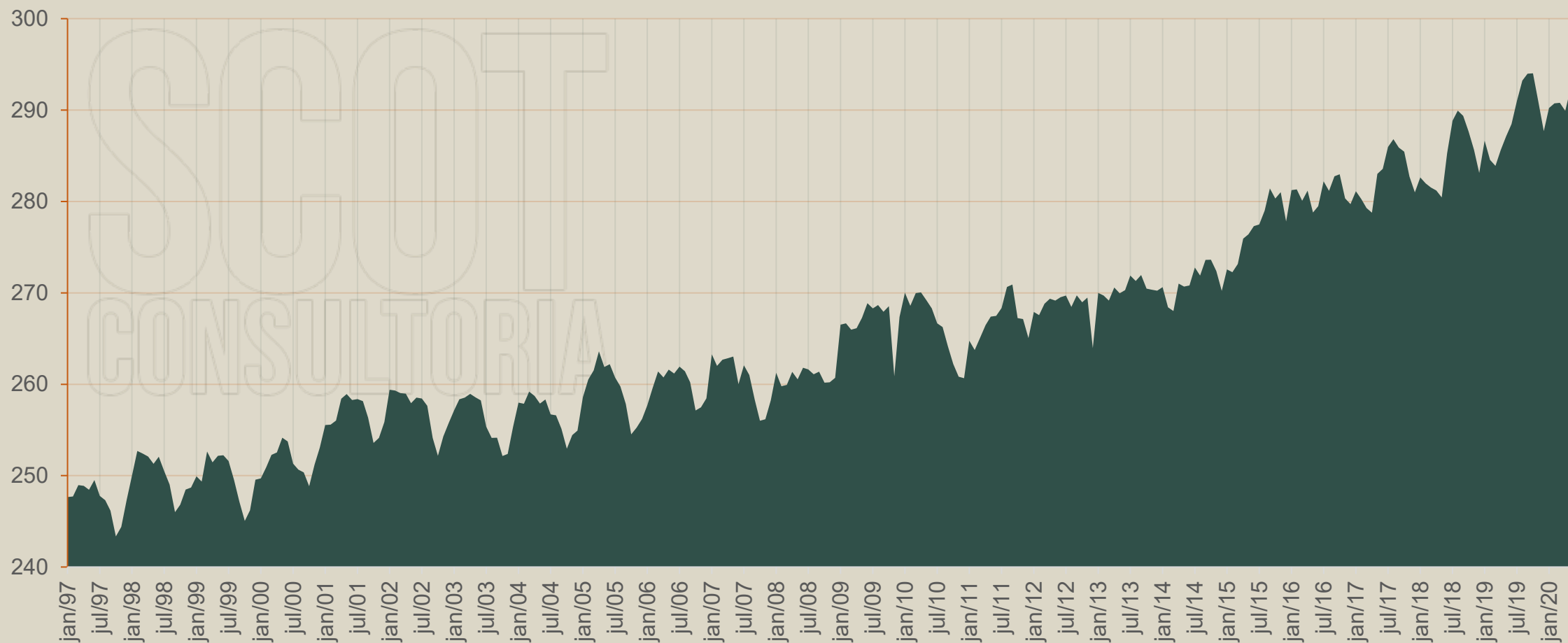
Rebanho bovino, em milhões de cabeças.



* projeção

Fonte: IBGE / Scot Consultoria

Peso de carcaça (bois), em quilos.



Fonte: IBGE / Scot Consultoria

CENÁRIO ATUAL

(mercado)

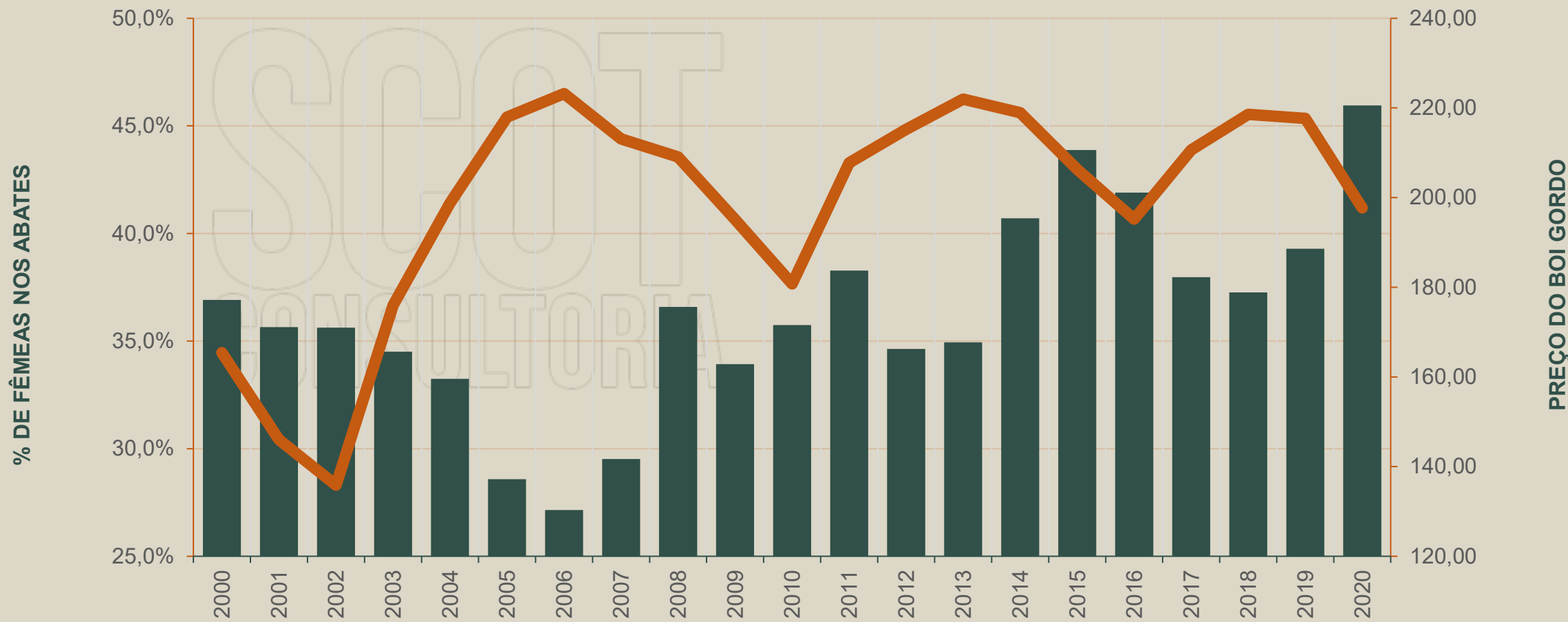
- **Fase de alta de preços:**

R\$290,00 - R\$300,00 (SP)
(+51,4% em 2020)

Oferta menor de gado, queda nos abates e demanda forte para exportação (China).



Ciclo pecuário

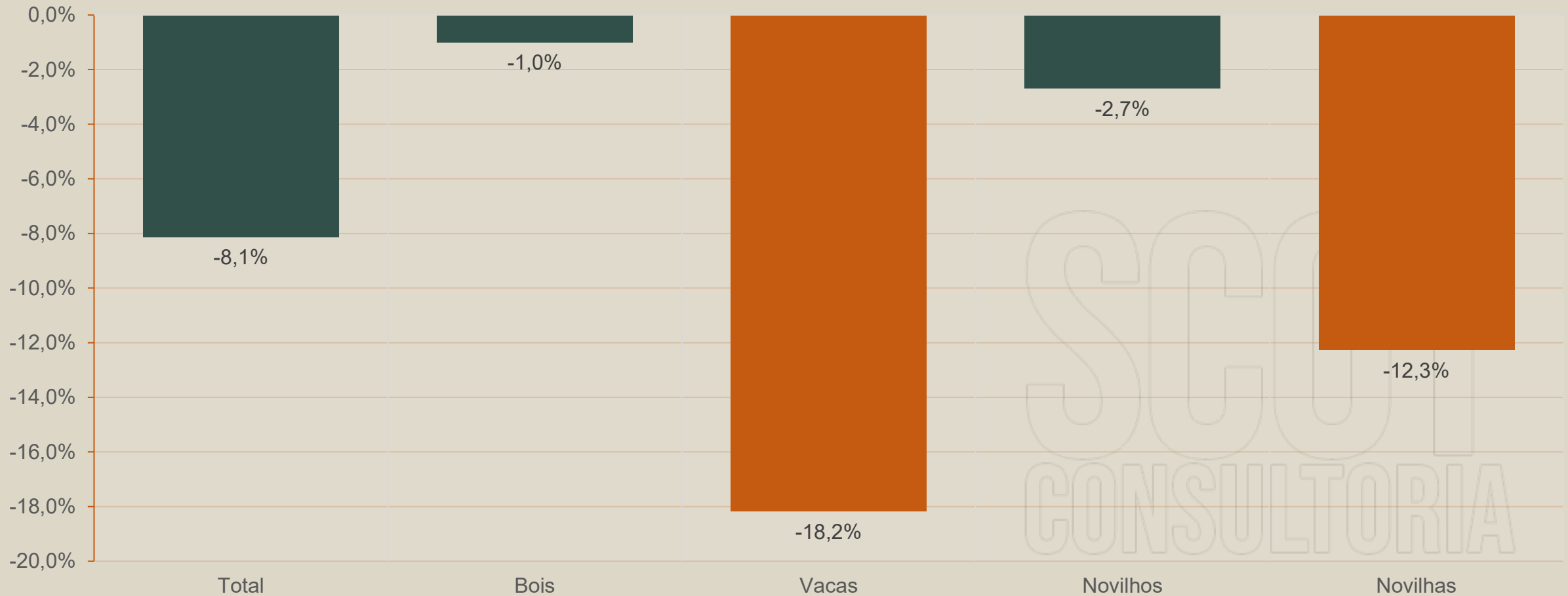


Fonte: IBGE / Scot Consultoria

■ R\$@ — % DE FÊMEAS NOS ABATES



Abates em 2020 (1o. semestre)



Fonte: IBGE

🇺🇸 US\$ Milhões

6.066,38

↑20,1% Var. Jan-Out
2020/2019

🇧🇷 Toneladas

1.414.143

↑11,8% Var. Jan-Out
2020/2019

💰 Preço (US\$ FOB / Kg)

4,29

↑7,5% Var. Jan-Out
2020/2019

China

Hong Kong

Rússia

Itália

Arábia Saudita

Emirados Árabes Unidos

2,7%

2,0%

2,3%

2,1%

Países Baixos (Holanda)

1,6%

Israel

1,6%

Libano

0,53%

Irã

Palestina

Turquia

Suécia

Jordânia

Catar

Egito

5,8%

Argélia

0,71%

Libia

0,43%

Filipinas

1,9%

Chile

4,8%

Uruguai

1,4%

Cingapura

1,1%

Argentina

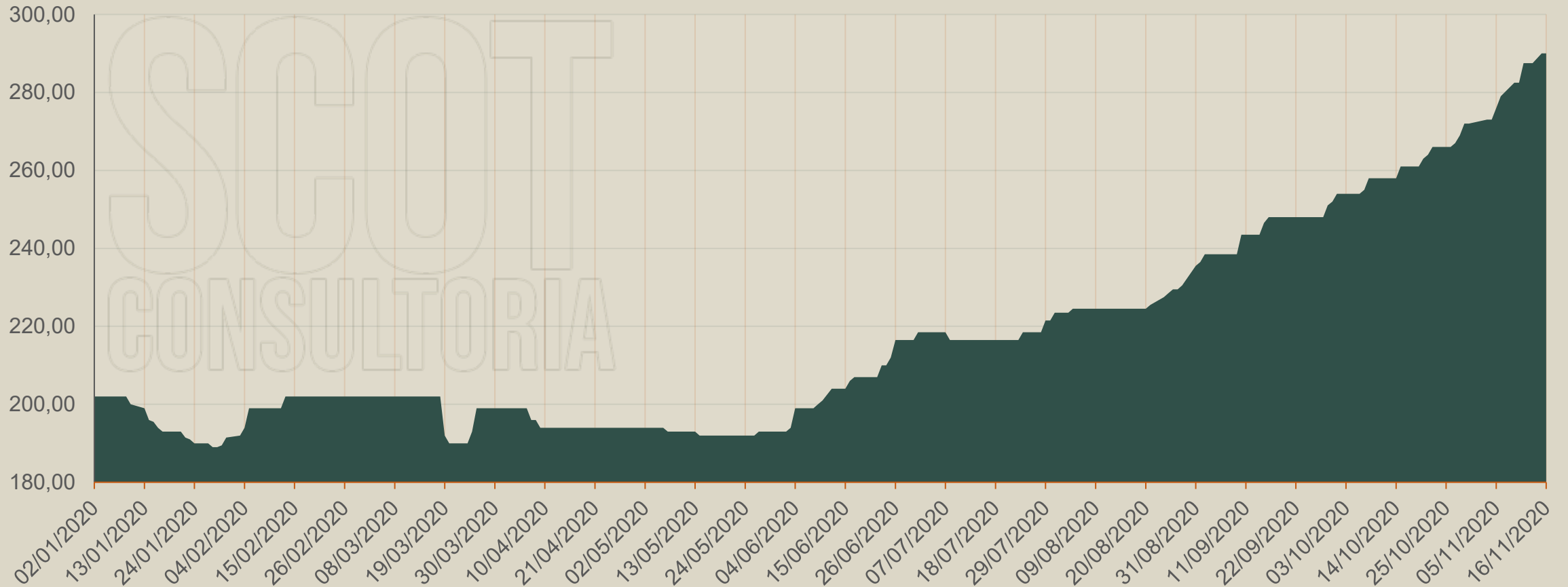
Peru

1,3%

53%

11%

Preço da arroba do boi gordo em São Paulo, a prazo, livre de Funrural.

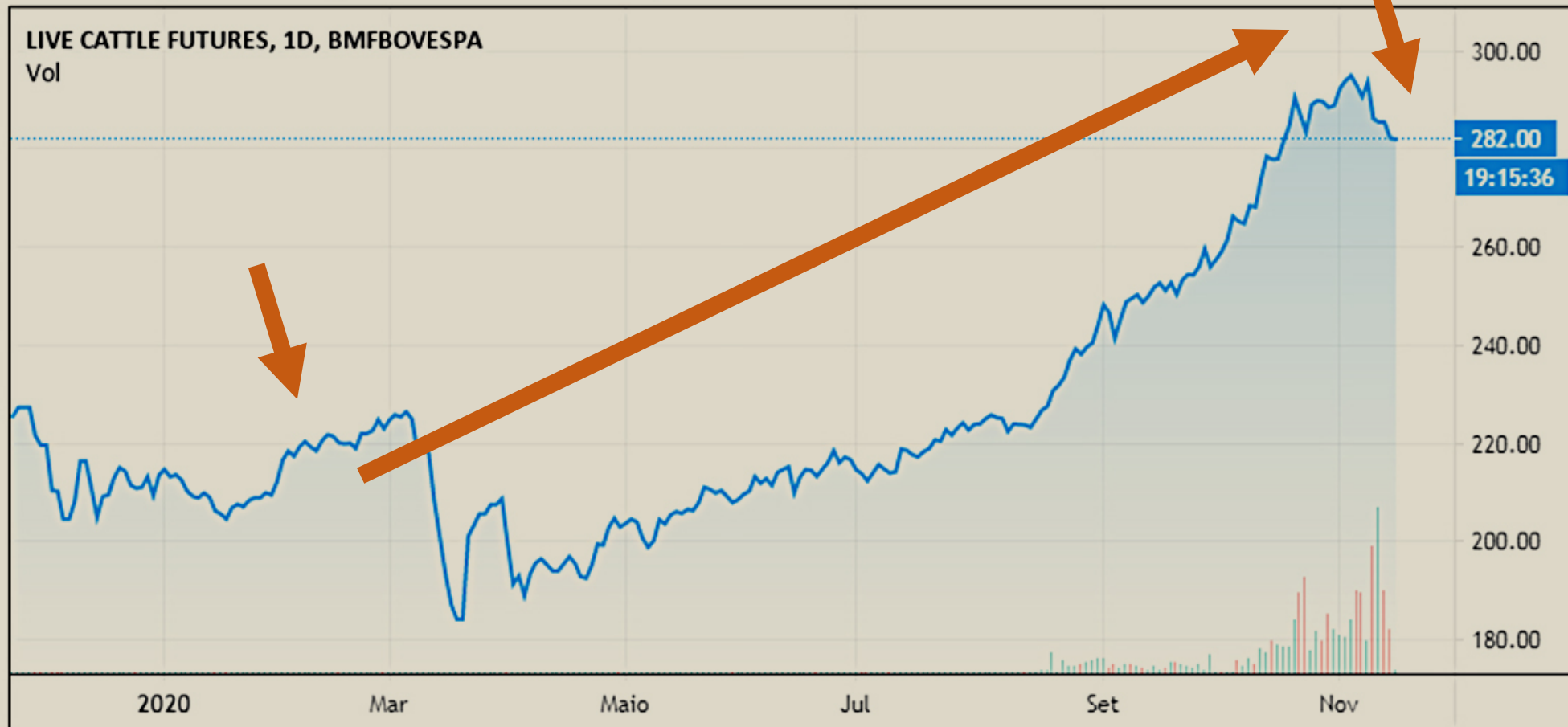


Fonte: Scot Consultoria

Mercado futuro (B3) – contrato novembro/20

Publicado no TradingView.com, Novembro 16, 2020 21:29:29 -03

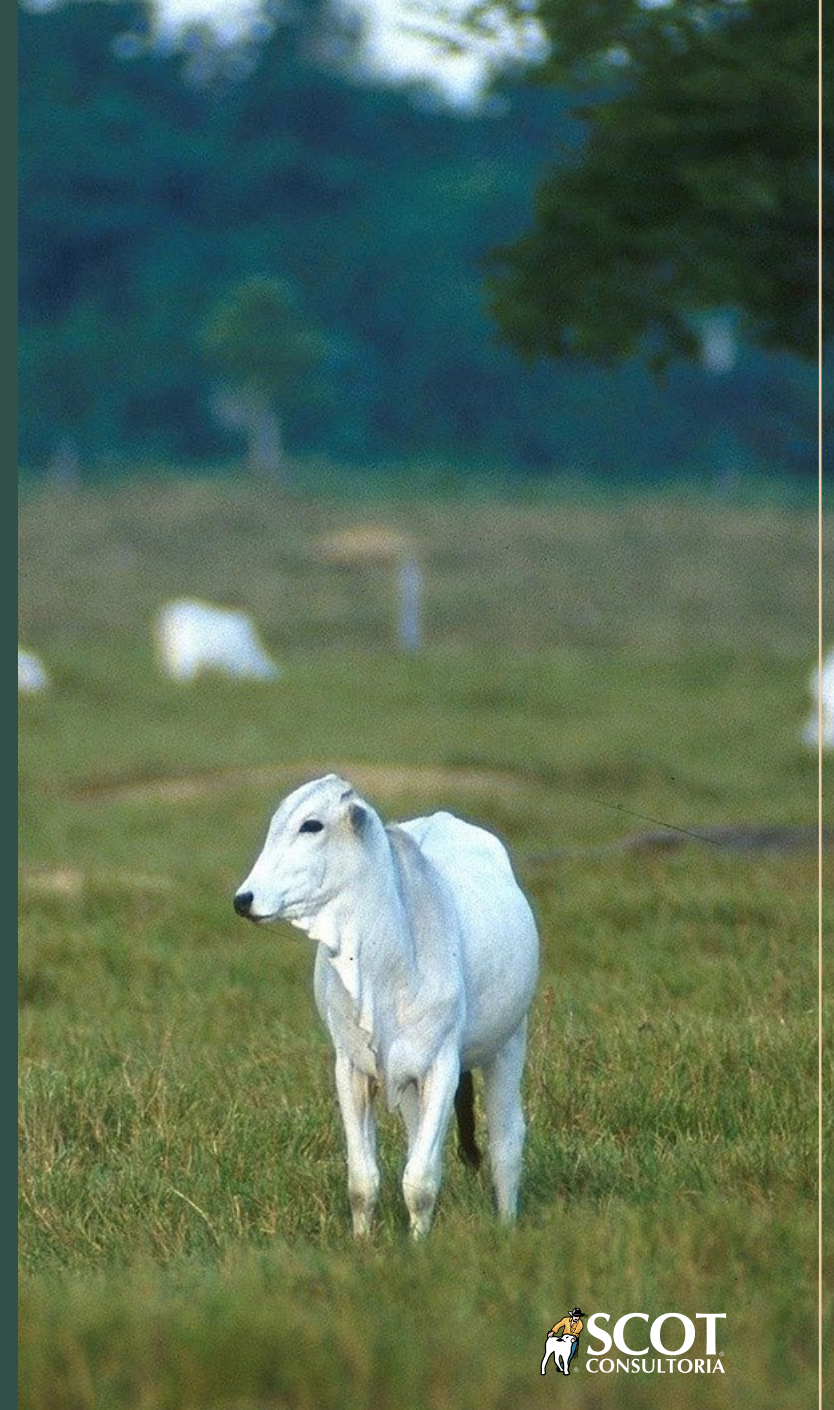
BMFBOVESPA_DLY:BGIZ2020, 1D 282.00 ▼ -0.15 (-0.05%) O:282.00 H:282.40 L:282.00 C:282.00



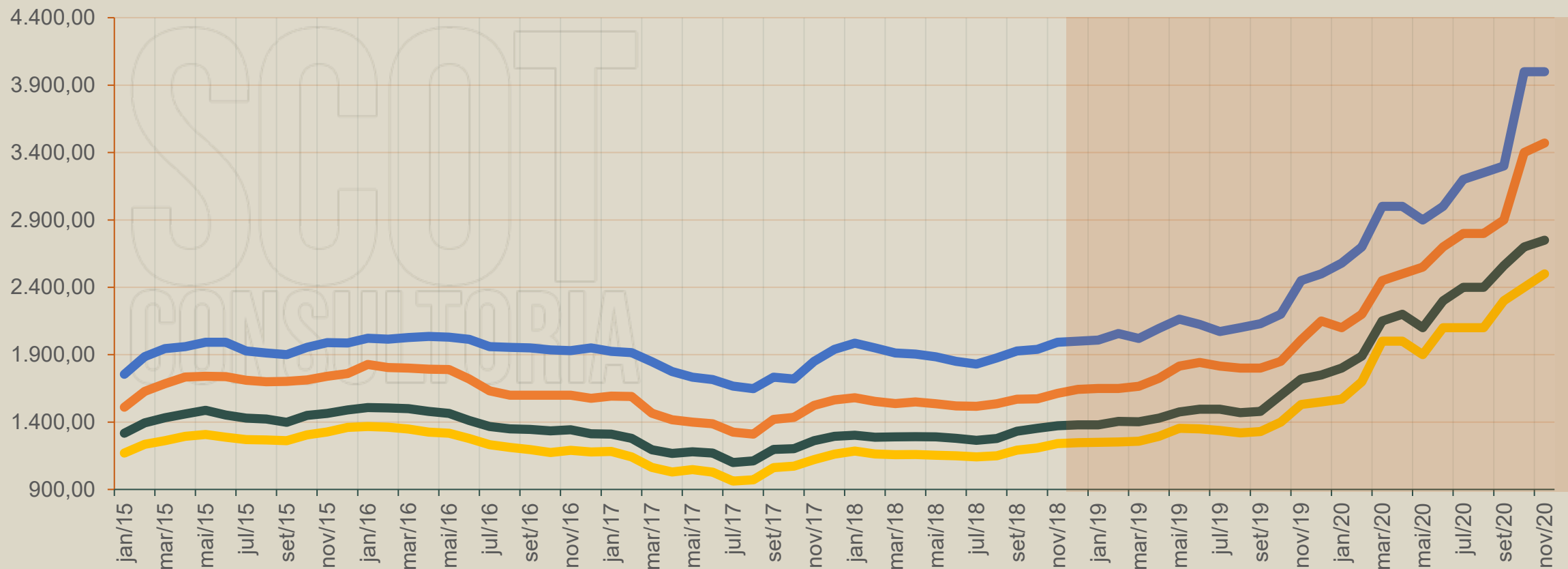
Fonte: B3

MAS, OS CUSTOS DE PRODUÇÃO SUBIRAM

- Resultados mais satisfatórios para a cria, **recria e ciclo completo.**
- Custos maiores para a **recria e engorda.**
- Cenário apertado para o **confinamento** até julho/agosto (pesou no primeiro giro), **mas melhor no segundo giro.**



Preços dos bovinos para reposição em São Paulo, em R\$/cabeça.



Fonte: Scot Consultoria

Boi magro Garrote Bezerra 12m Desmama

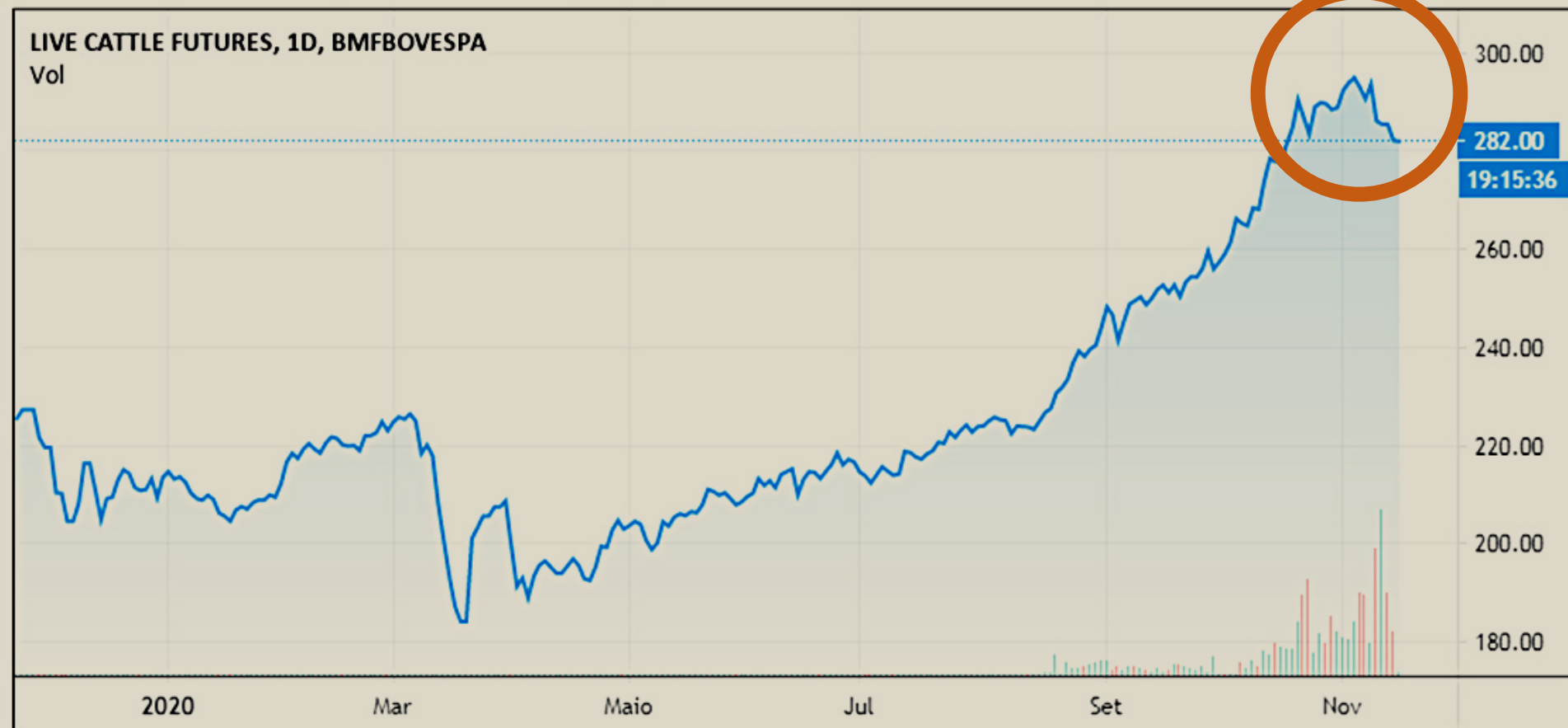
EXPECTATIVAS:

- Curto
- Médio
- Longo prazo

1. CURTO PRAZO (final de 2020)

Publicado no TradingView.com, Novembro 16, 2020 21:29:29 -03

BMFBOVESPA_DLY:BGIZ2020, 1D 282.00 ▼ -0.15 (-0.05%) O:282.00 H:282.40 L:282.00 C:282.00



Fonte: B3

Próximos dias:

- Mercado **cauteloso**;
- **Frigoríficos fora das compras** (testando preços menores);
- Mas **oferta restrita e escalas curtas** restringem pressão de baixa.

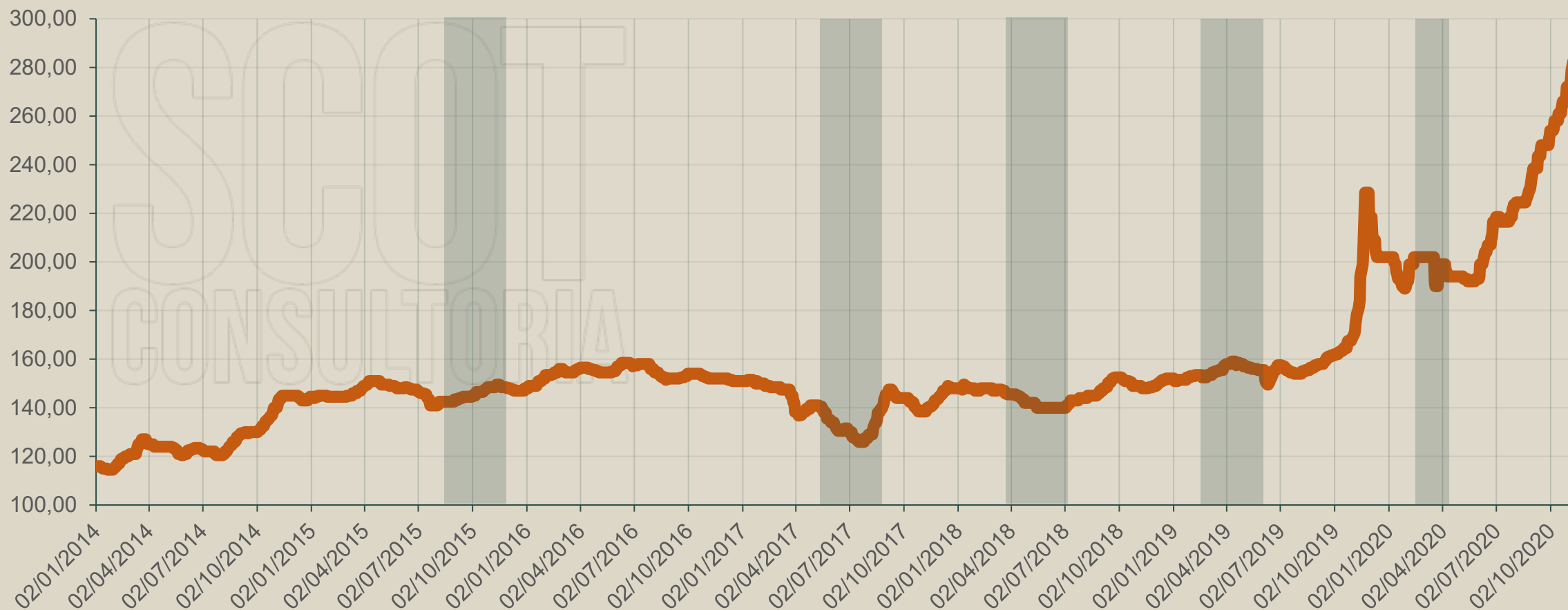


Dezembro/20:

- Frigoríficos escalados para o final do ano e começo de 2021 e menor demanda por boi;
- Maior competitividade das carnes de **frango e suíno** neste final de ano;
- **Pressão de baixa deverá ganhar força.**

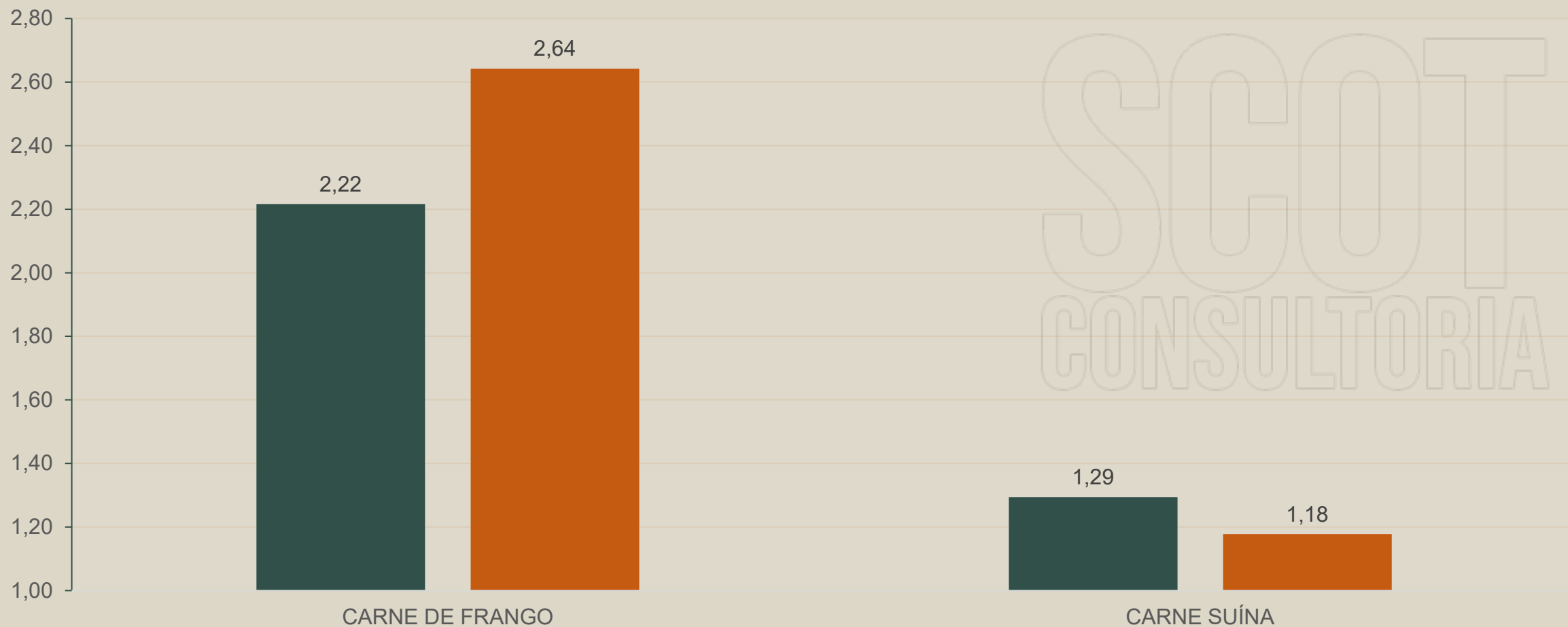


Preço da arroba do boi gordo em São Paulo, a prazo, livre de Funrural.



Fonte: Scot Consultoria

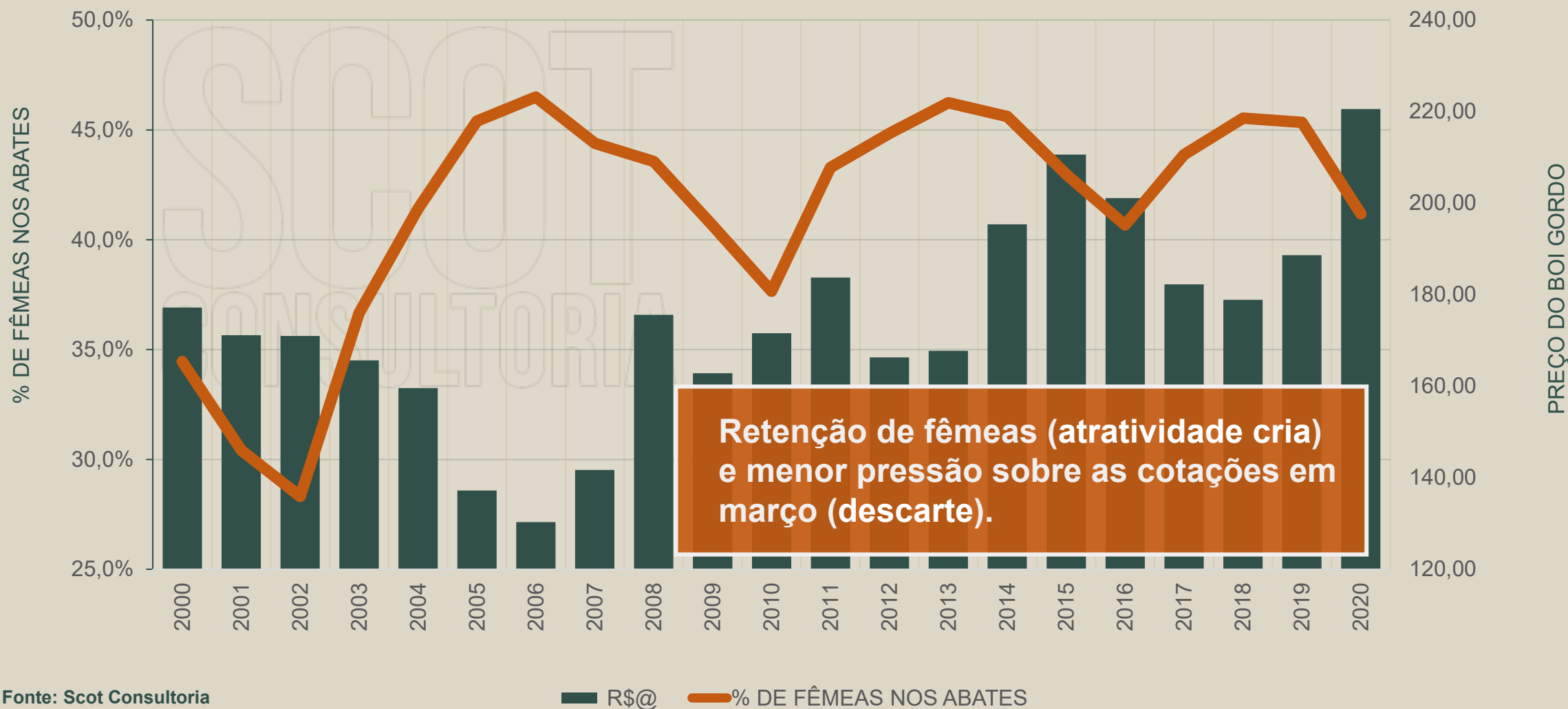
Quilos de carne de frango e suína /kg de carne bovina.



Fonte: Scot Consultoria

■ NOV/19 ■ NOV/20

2. MÉDIO PRAZO (1o. Semestre de 2021)

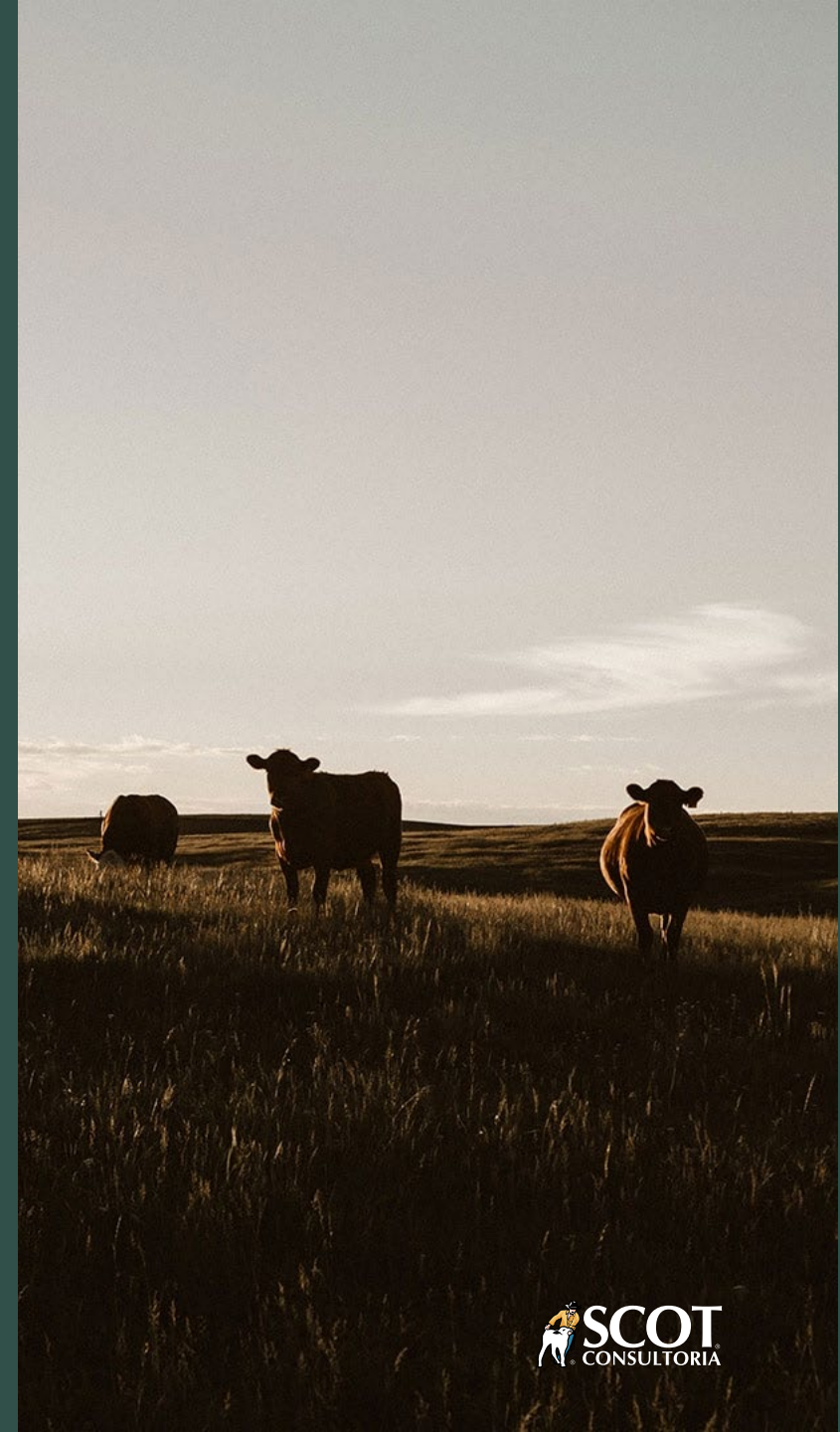


Fonte: Scot Consultoria

■ R\$@ — % DE FÊMEAS NOS ABATES

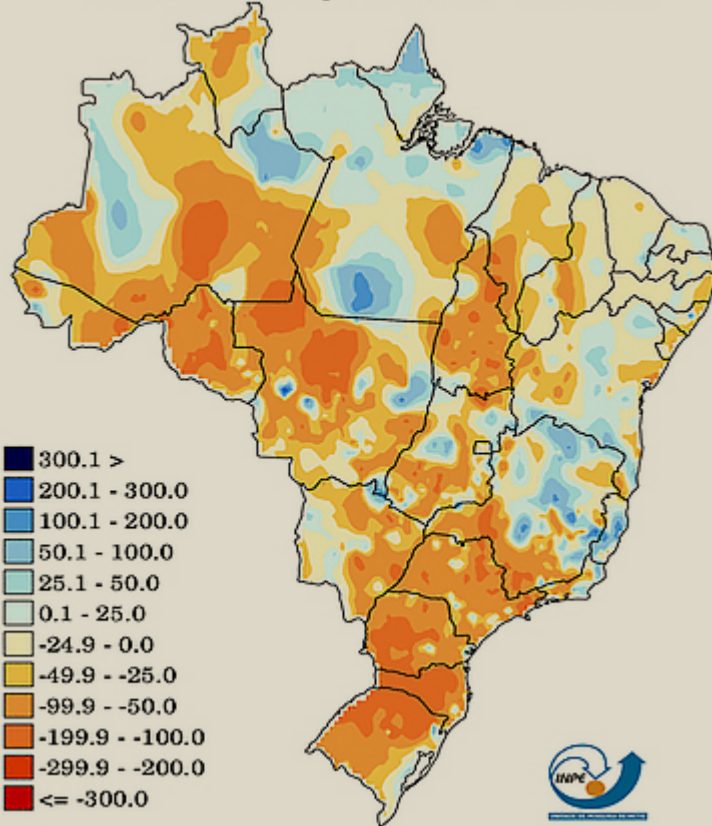
1 . trimestre/21:

- Retenção de fêmeas;
- **Atrasos nas chuvas e oferta de boi de safra (capim);**

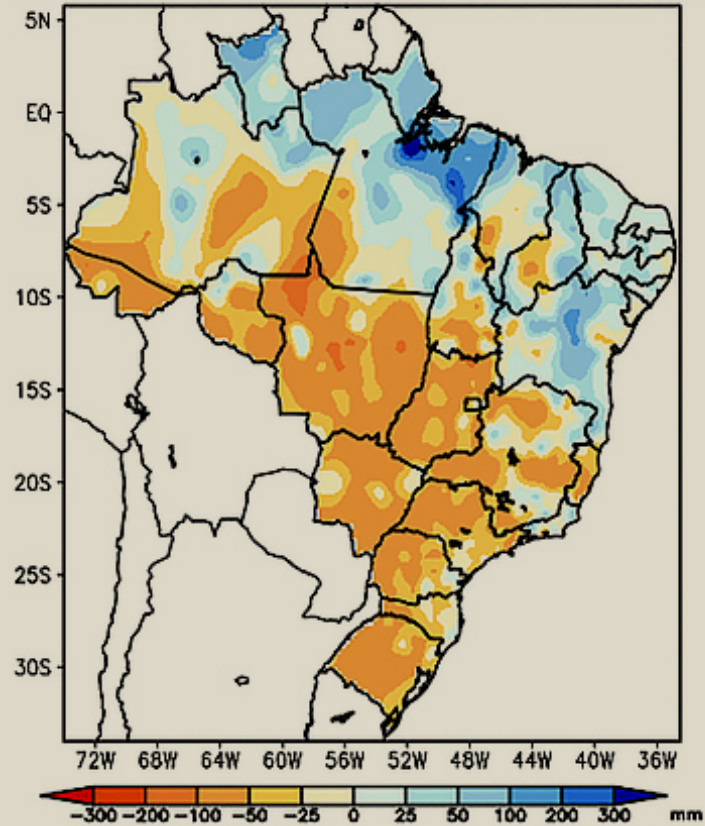


CLIMA

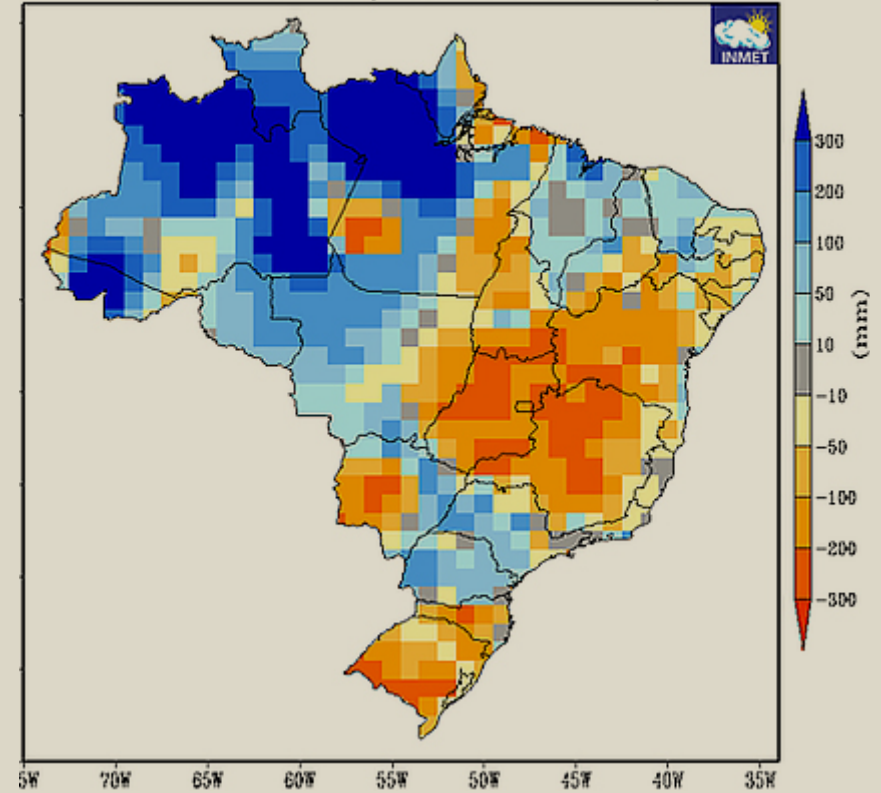
Anomalia de Precipitacao (mm) - OUT/2020



Anomalia Precipitacao Acum. ate 16/NOV/2020



PREVISÃO DE ANOMALIAS DE PRECIPITAÇÃO (mm)
ATUALIZAÇÃO - NOVEMBRO/2020
VÁLIDO PARA DEZEMBRO/2020-JANEIRO-FEBREIRO/2021



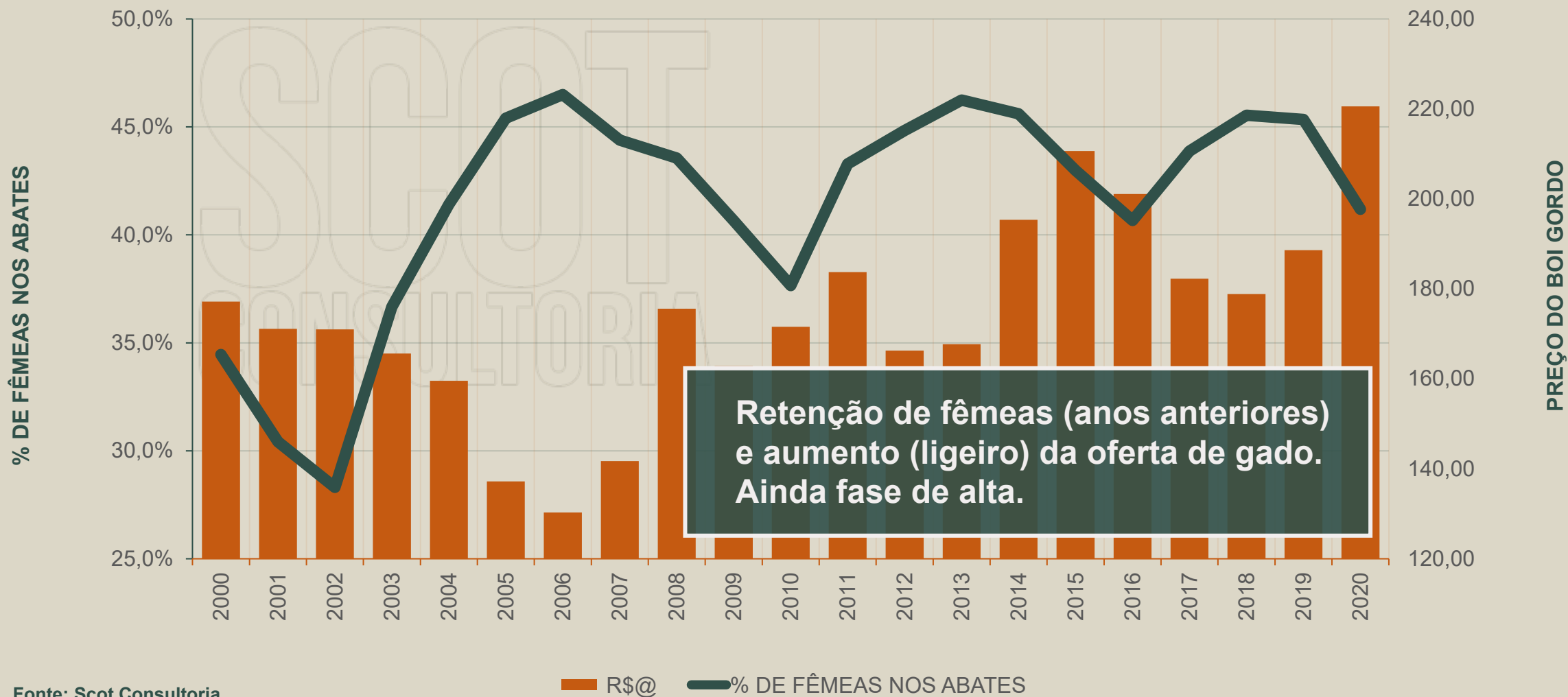
Fonte: Inmet / Cptec

1o. Trimestre/21:

- Retenção de fêmeas;
- Atrasos nas chuvas e oferta de boi de safra (capim);
- Mas, demanda por carne mais fraca em janeiro/ fevereiro (pós festas);
- Covid-19: reflexos na renda e segunda onda (?).
- Mercado mais frouxo, mas quedas nos preços limitadas.

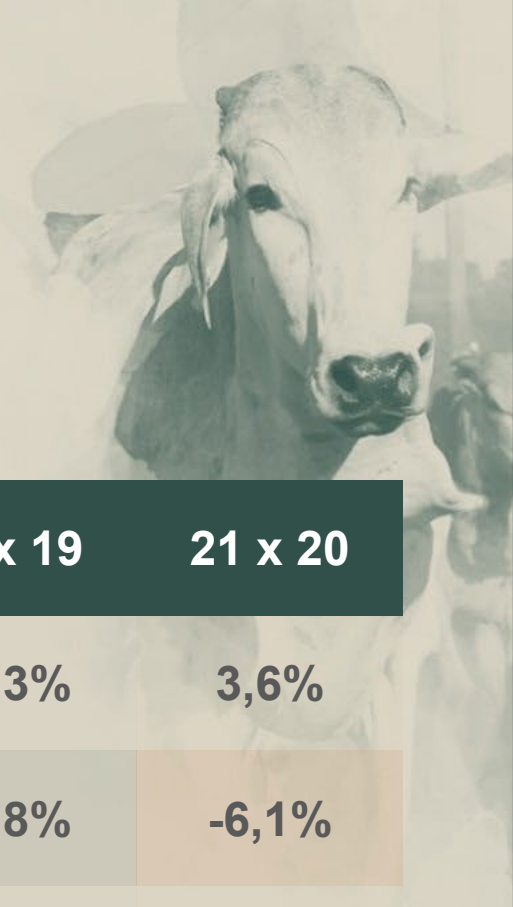


3. LONGO PRAZO (2021/2022)



Fonte: Scot Consultoria

MERCADO INTERNACIONAL



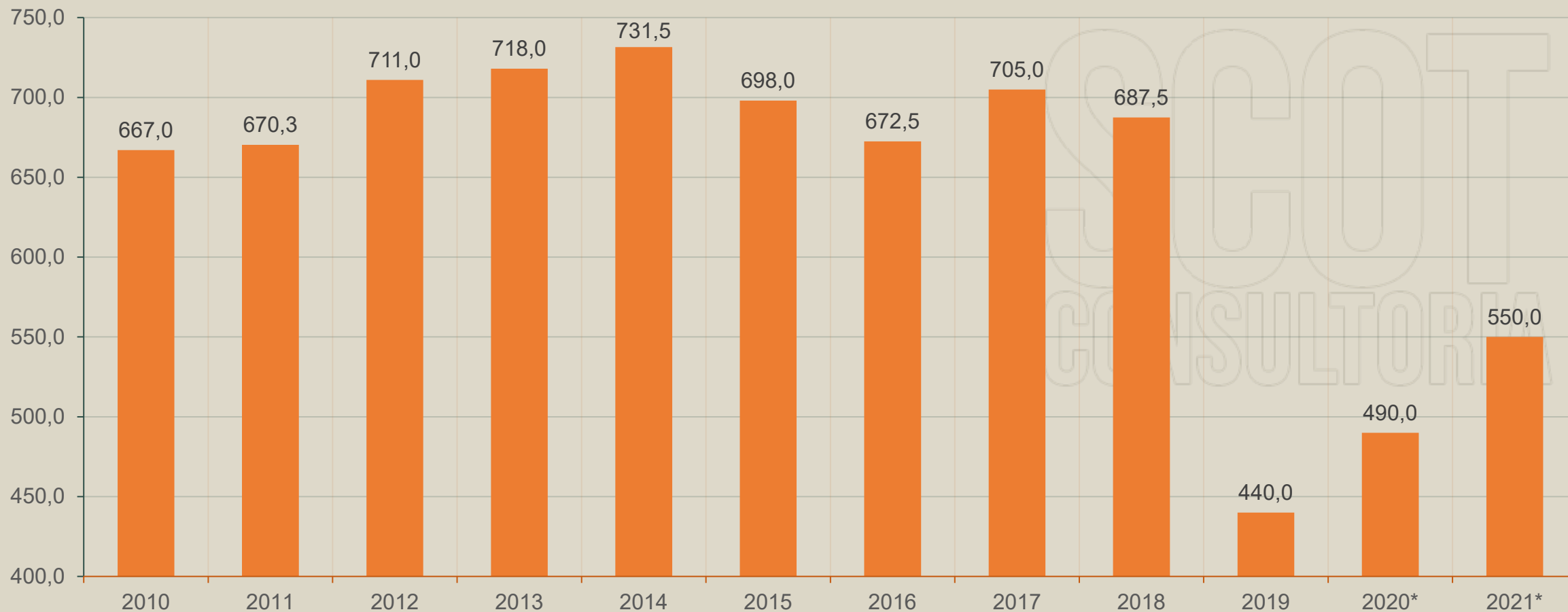
Importações chinesas de carnes, em mil toneladas.

Carnes	2017	2018	2019	2020*	2021*	20 x 19	21 x 20
Carne bovina	902	1.369	2.177	2.750	2.850	26,3%	3,6%
Carne de frango	311	342	580	985	925	69,8%	-6,1%
Carne suína	1.501	1.457	2.451	4.800	4.500	95,8%	-63%

- ✓ **Câmbio:** R\$5,41/US\$ (2020) e R\$5,20/US\$ (2021);
- ✓ Novo presidente dos **EUA e relações com a China.**

Fonte: USDA

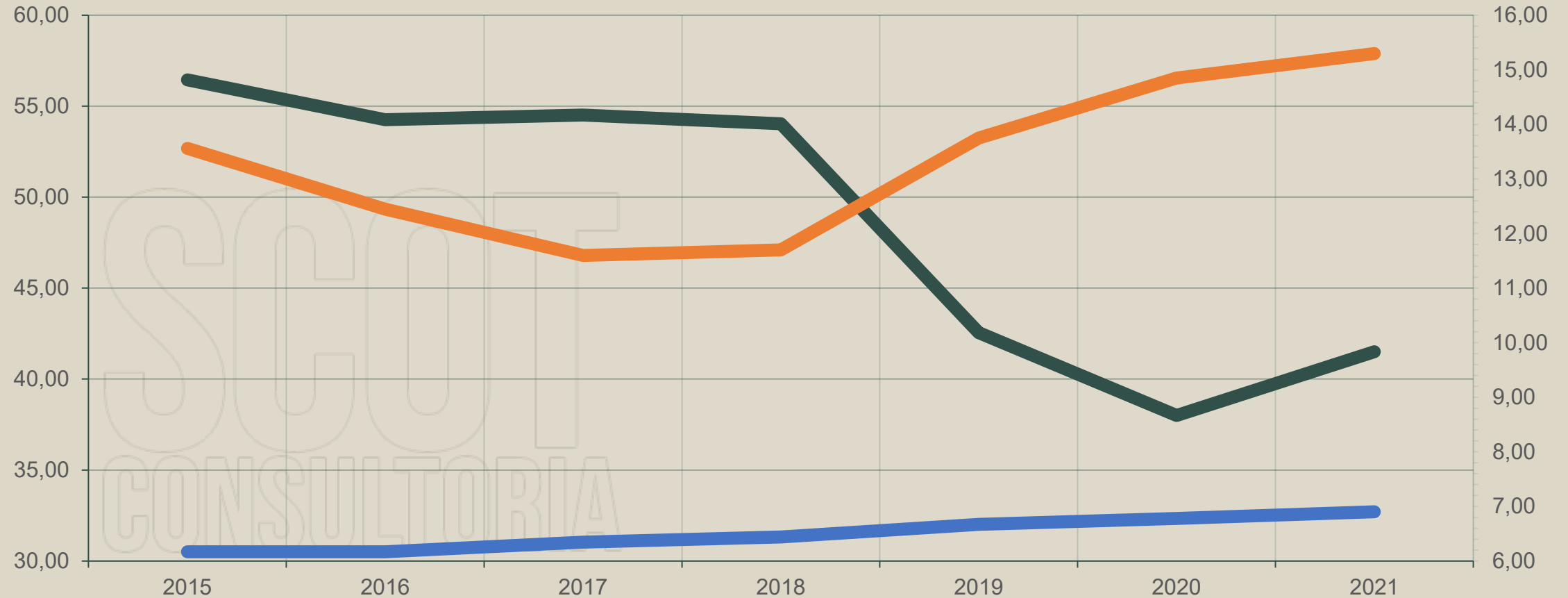
Suínos na China, em milhões de cabeças.



* estimativa

Fonte: USDA

Produção de carnes na China, em milhões de toneladas.



* estimativa

Fonte: USDA

CARNE SUÍNA

CARNE BOVINA

CARNE DE FRANGO

2021/2022:

- Fase de alta de preços da arroba (mas aumentos mais comedidos);
- Recuperação da produção de carnes na China e menor importação (PSA?).
- Manutenção dos investimentos em tecnologia por parte dos pecuaristas.
- Mas custos de produção em patamares mais altos (grãos e insumos).
- **NECESSÁRIO** maior profissionalismo e eficiência: gestão, uso de tecnologia e ferramentas de proteção de preços (boi e insumos).



CUSTOS DE PRODUÇÃO

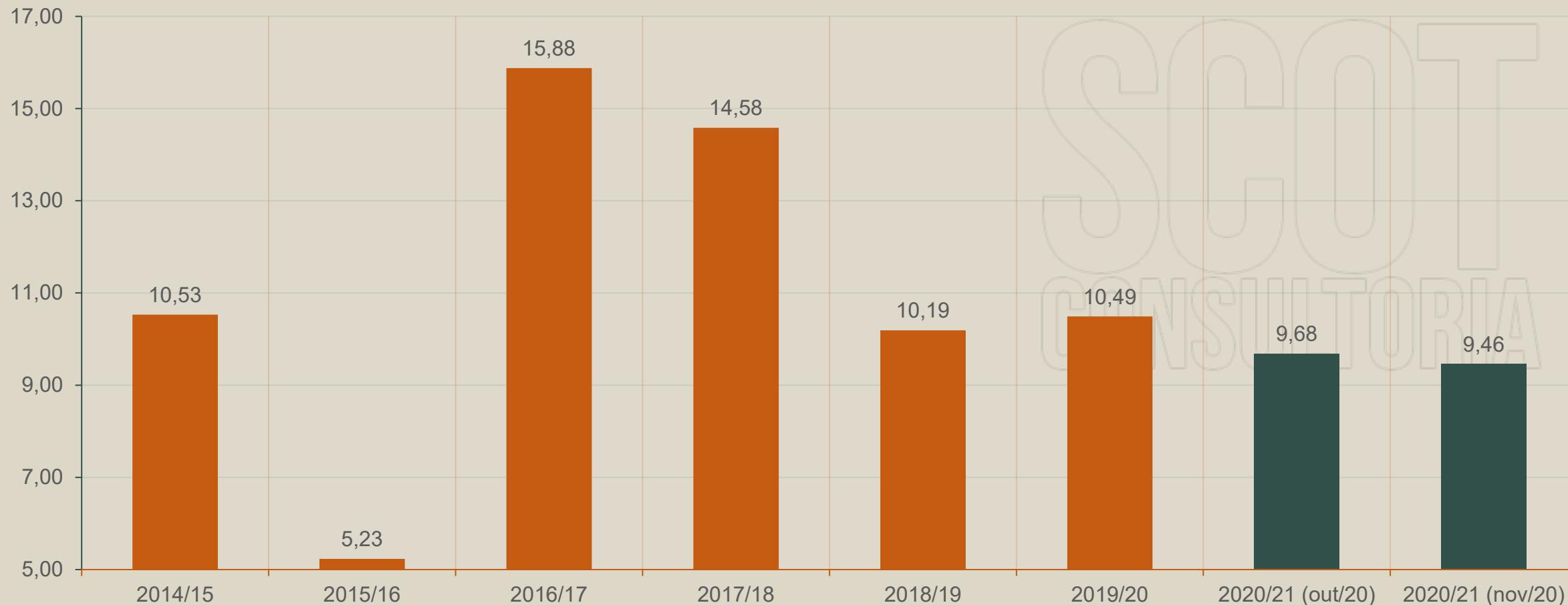


MILHO: preços no mercado físico e futuro em Campinas-SP, em R\$/saca de 60 quilos.



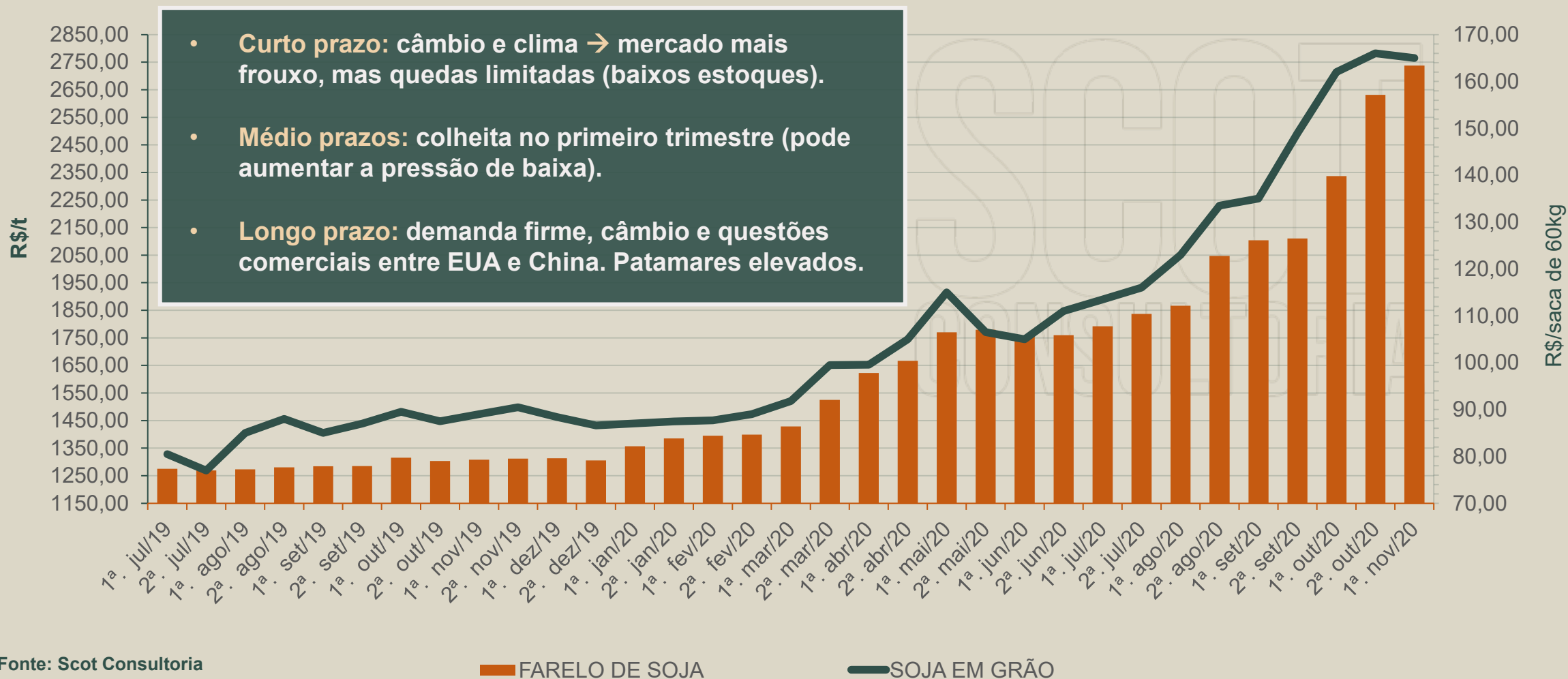
Fonte: Scot Consultoria

Estoques finais de milho no Brasil, em milhões de toneladas.



Fonte: Conab

FARELO DE SOJA: preços em São Paulo, em R\$/tonelada, sem o frete.



Fonte: Scot Consultoria

FARELO DE SOJA

SOJA EM GRÃO

RELAÇÕES DE TROCA

Mês/ano	Boi gordo	Milho	Farelo de Soja	Ureia agrícola	Suplemento mineral
Nov/19	R\$198,11	R\$45,66	R\$1.308,31	R\$1.624,00	R\$55,76
Nov/20	R\$287,50	R\$81,00	R\$2.737,79	R\$2.017,71	R\$71,33
Variação	45,1%	77,4%	109,3%	24,2%	27,9%

Relação de troca	Milho (sc/@)	Farelo de Soja (@/t)	Ureia agrícola (@/t)	Suplemento mineral (saco/@)
Nov/19	4,34	6,60	8,20	3,55
Nov/20	3,55	9,52	7,02	4,03
Variação	-18,2%	44,2%	-14,4%	13,4%

Fonte: Scot Consultoria

A white cow stands in a field, looking towards the left. The background is a soft, golden sunset sky with light clouds. The overall mood is calm and serene.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

- **1. Expectativas positivas** para o mercado do boi em médio/longo prazos, mas cautela em curto prazo.
- **2. Setor de nutrição animal deverá acompanhar essa boa fase da atividade.** Destaques: vacas de cria (retenção de fêmeas).
- **3. Mercado estabilizando em 2022 e, provavelmente, entrará em uma fase de baixa em 2023.**



OBRIGADO!

alcides.torres@scotconsultoria.com.br

17 3343 5111

www.scotconsultoria.com.br

