

# ***As perspectivas e cenários para o mercado pecuário em 2024 x 2025***

Prof Dr Thiago Bernardino de Carvalho  
*Cepea/Esalq/USP*



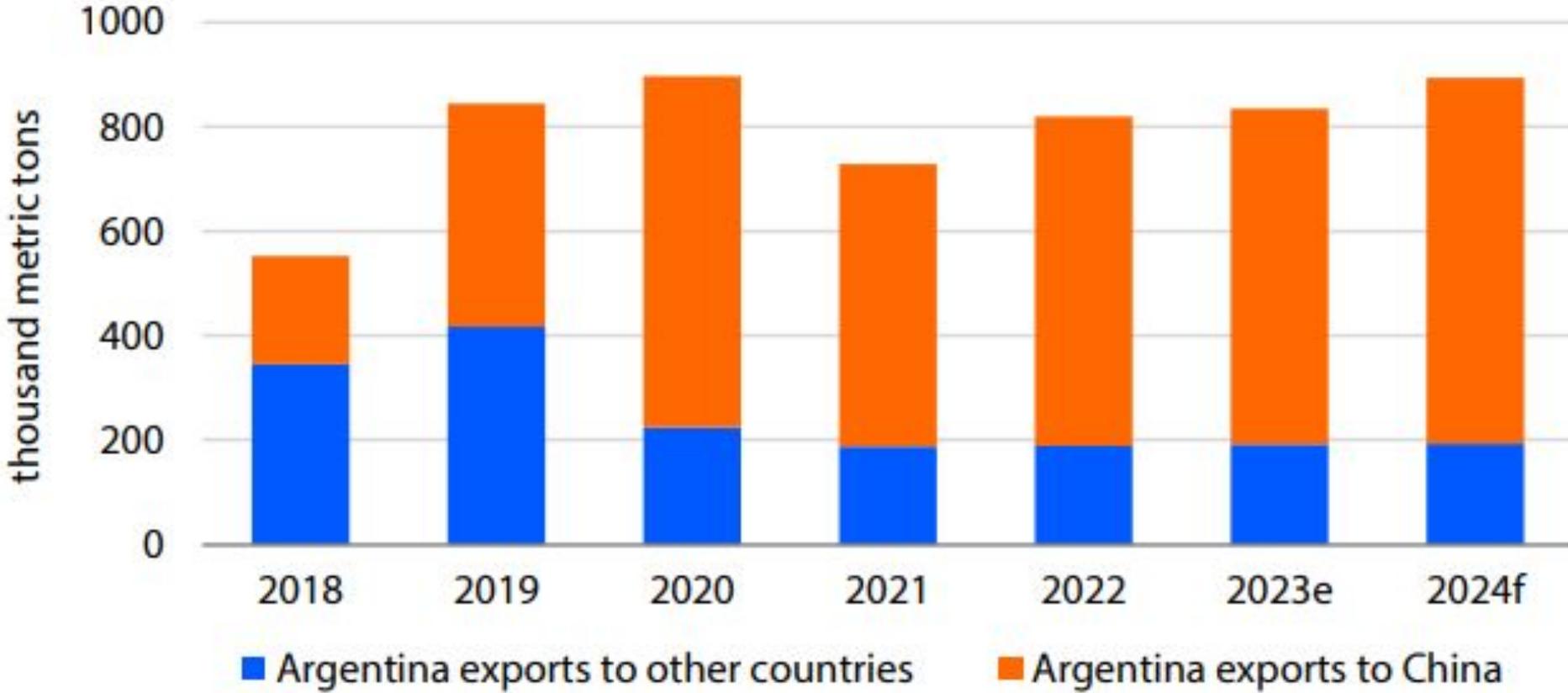
## Fatores Baixistas

- **Maior oferta de vacas corte e leite;**
- **Competição carne argentina;**
- **Renda comprometida primeiro semestre Brasil;**
- **Possível crise China !?!?**

## Fatores Altistas

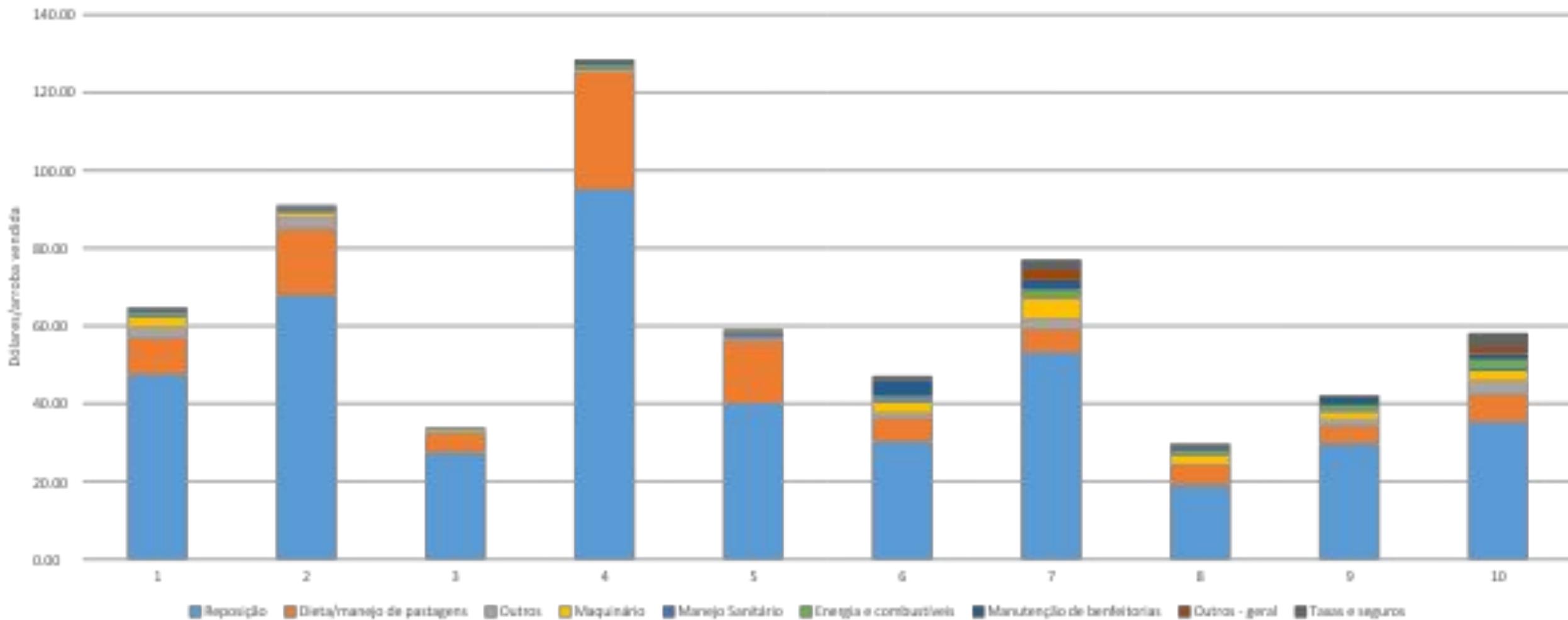
- **El niño – pasto e grãos;**
- **Câmbio a R\$ 5/US\$;**
- **Queda produção EUA;**
- **Demanda KS e Japão;**
- **Demanda interna segundo semestre**

# Exportação de Carne Bovina - China



Fonte: Rabobank

# Custos de produção – comparativo por unidade vendida

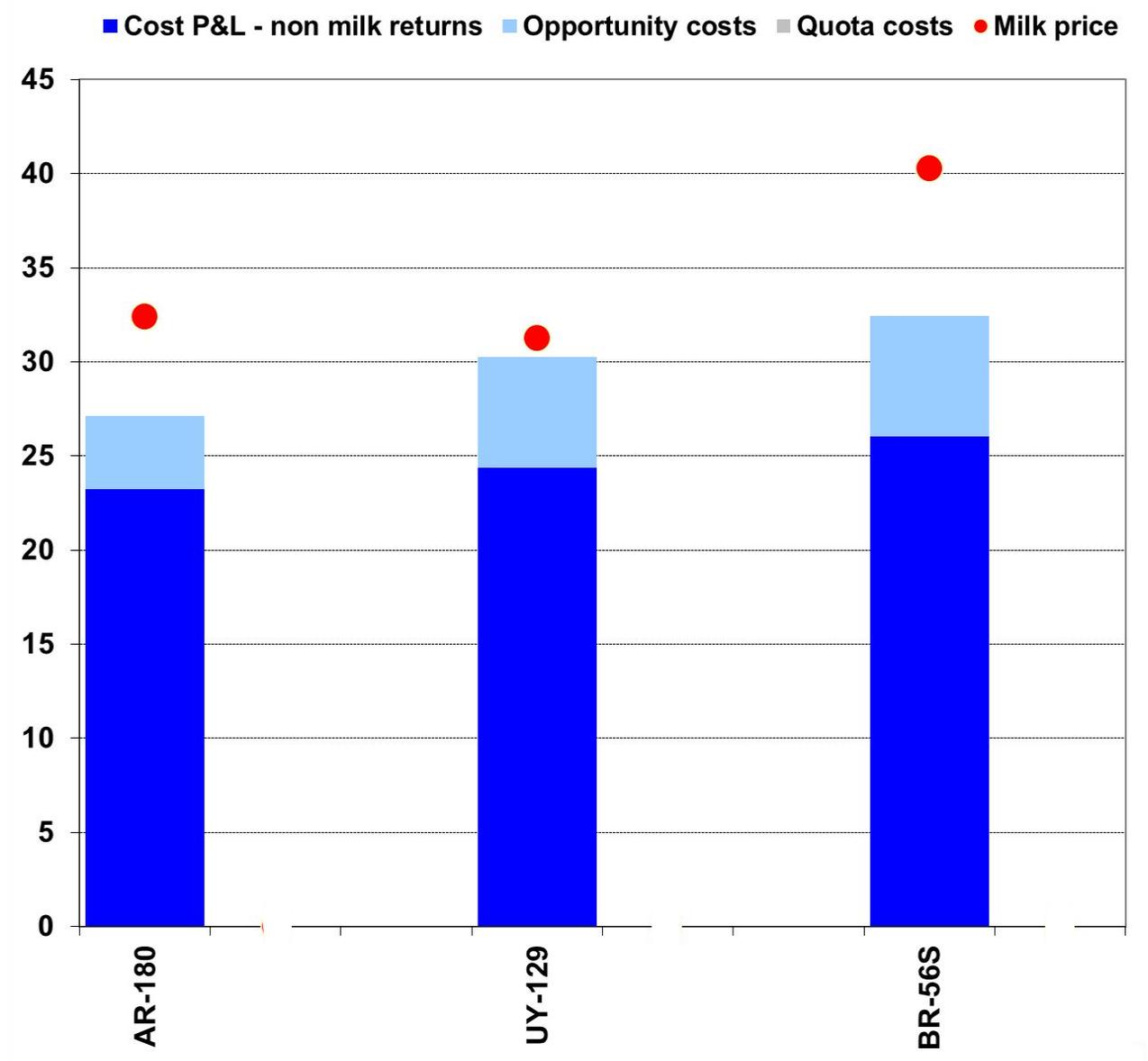


Fonte: Agri Benchmark (2022). Elaborado pelo CEPEA (2023).

# Custos Leite

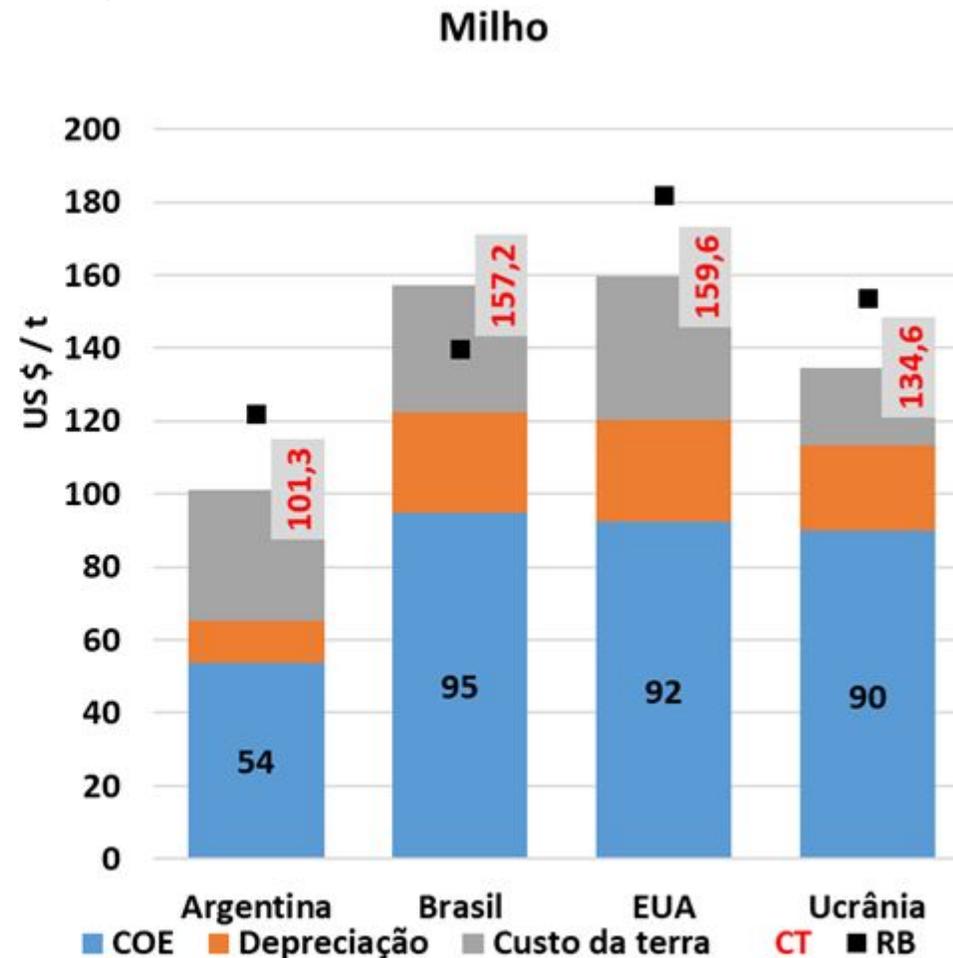
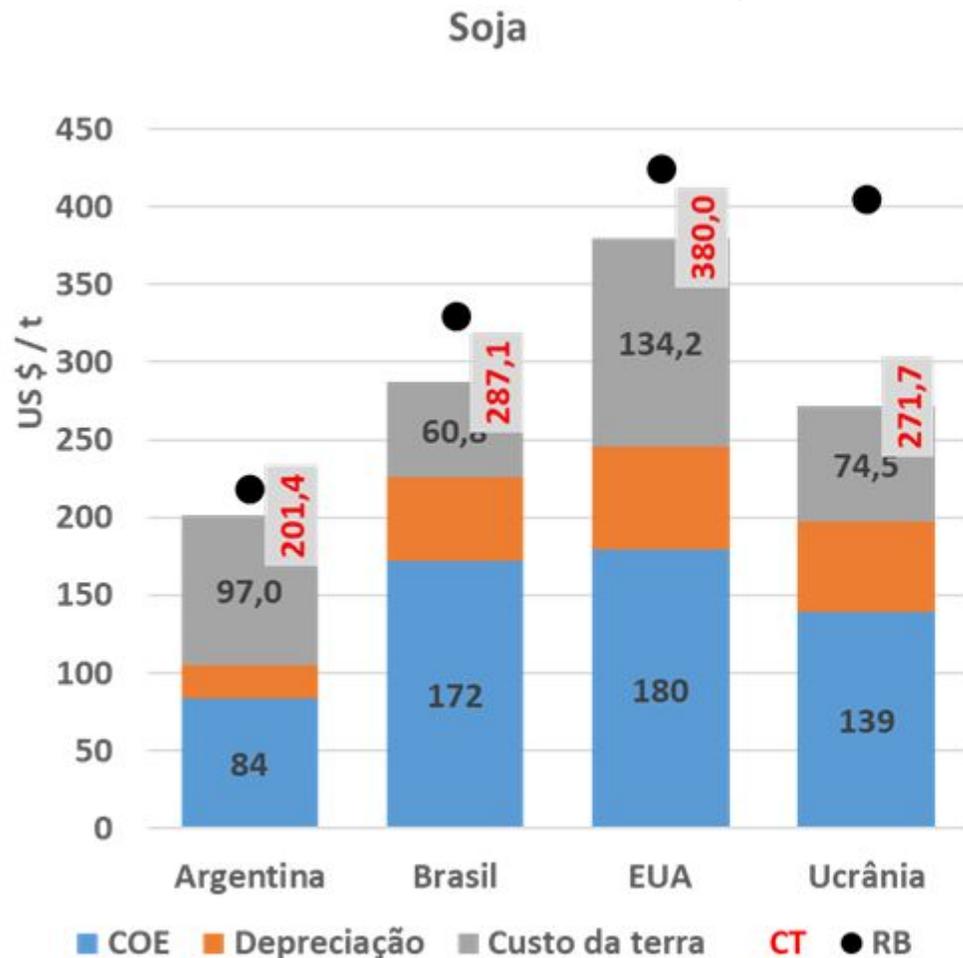
**Cost of milk production only**

**R\$ / 100 kg milk (SCM)**



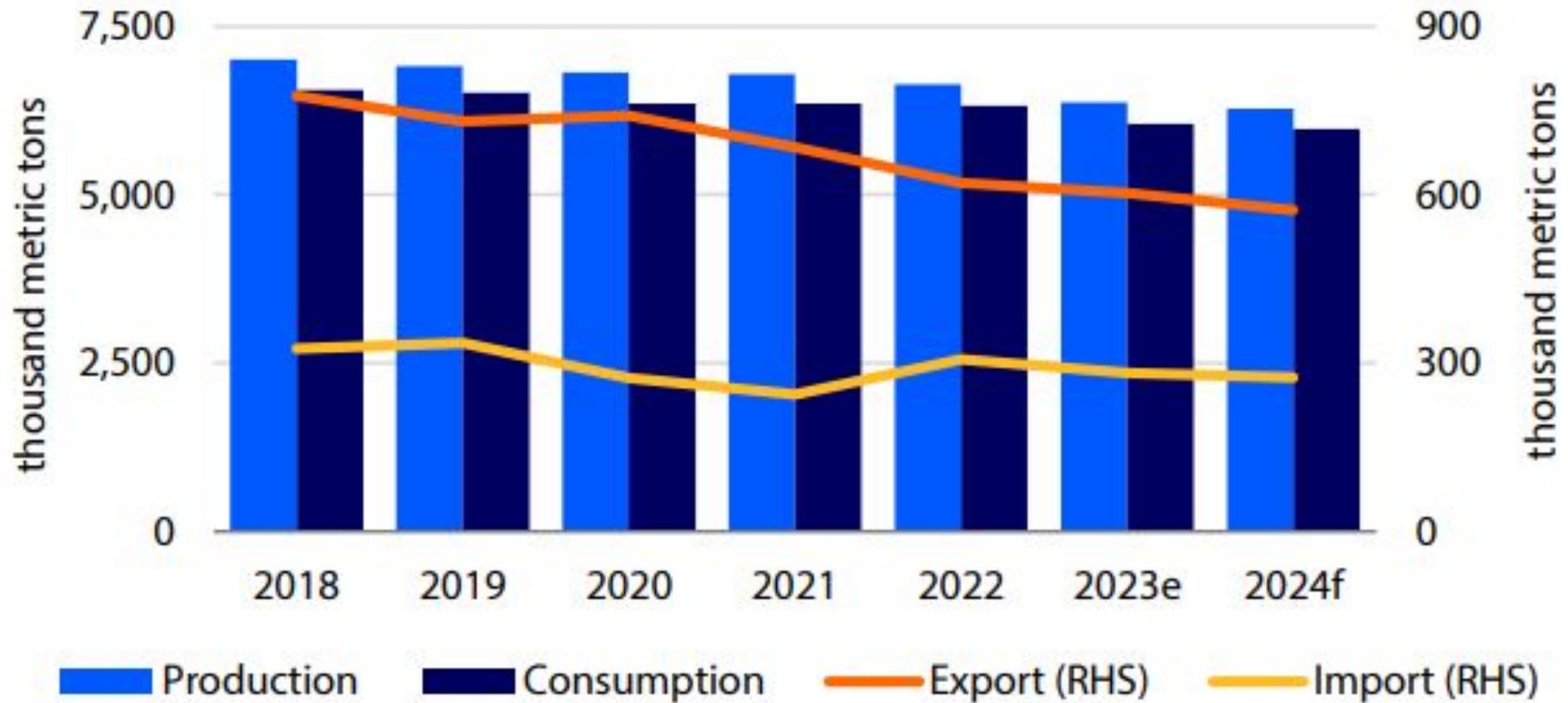
# Custos médios de produção e Receitas brutas da soja e do milho nos principais países produtores selecionados

(2017/18 a 2021/22)

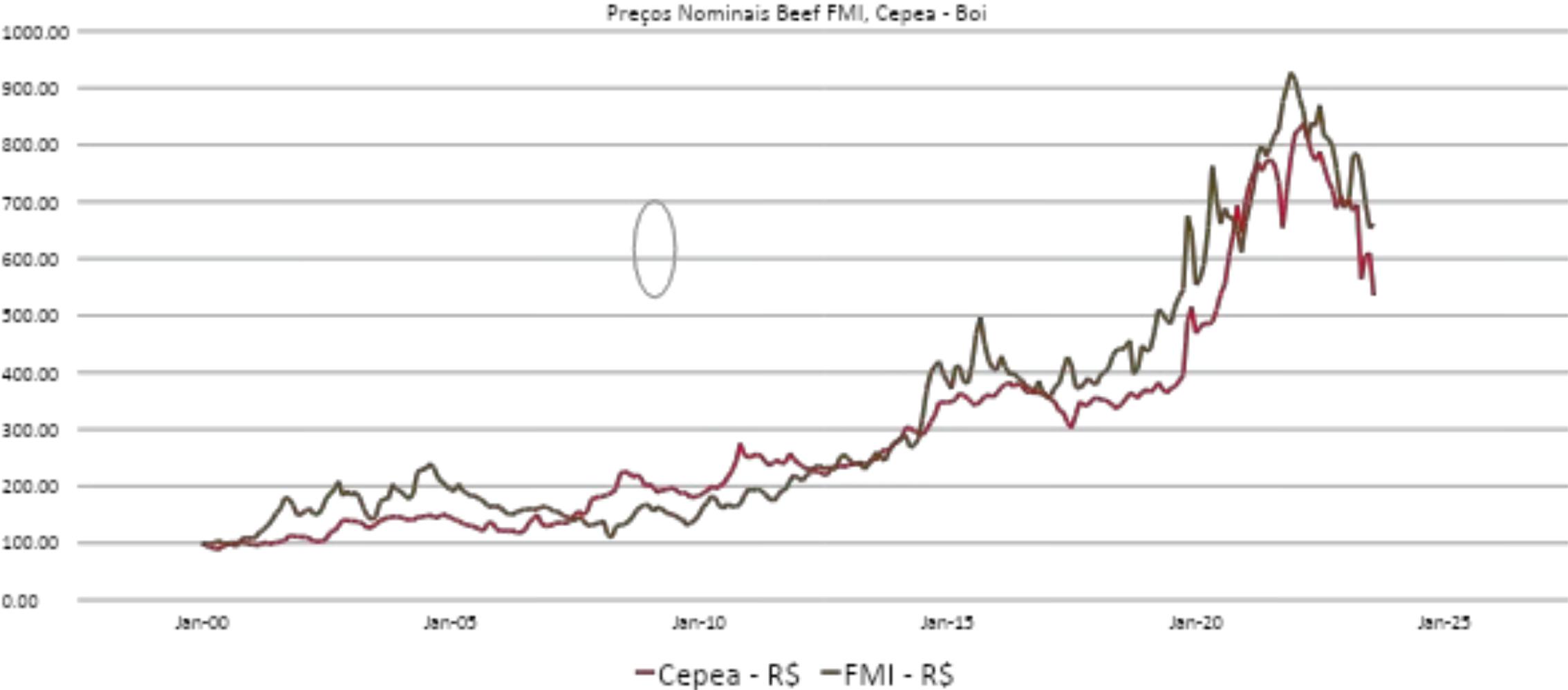


Fonte: Cepea/CNA/vTI – Agri benchmark (2023)

# Europa – Carne Bovina



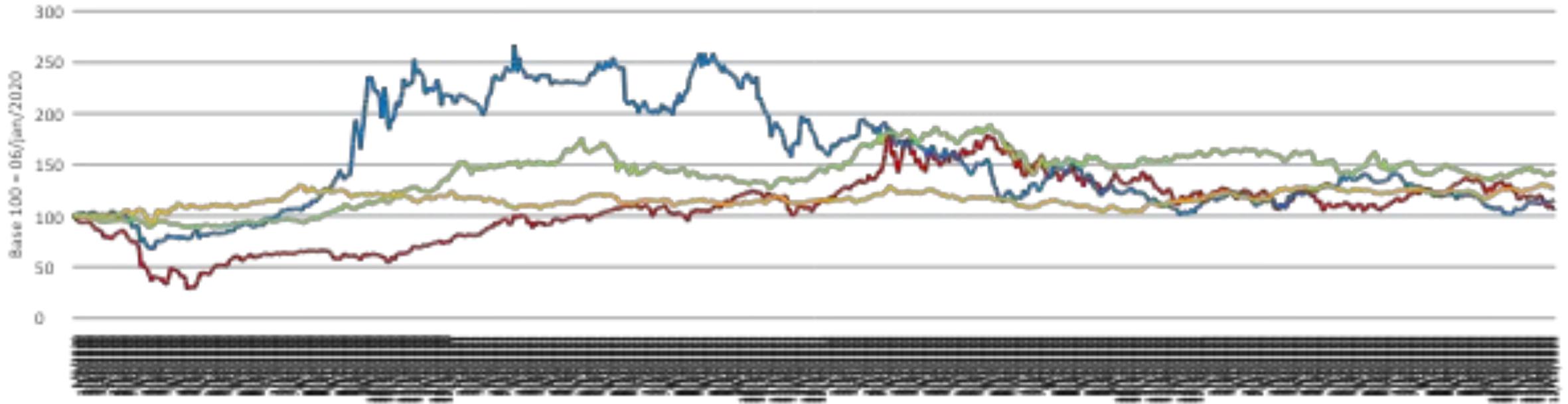
# Preço Boi Gordo Brasil x Carne Internacional



Fonte: Cepea, FMI

# Preços commodities – jan/20 – base 100

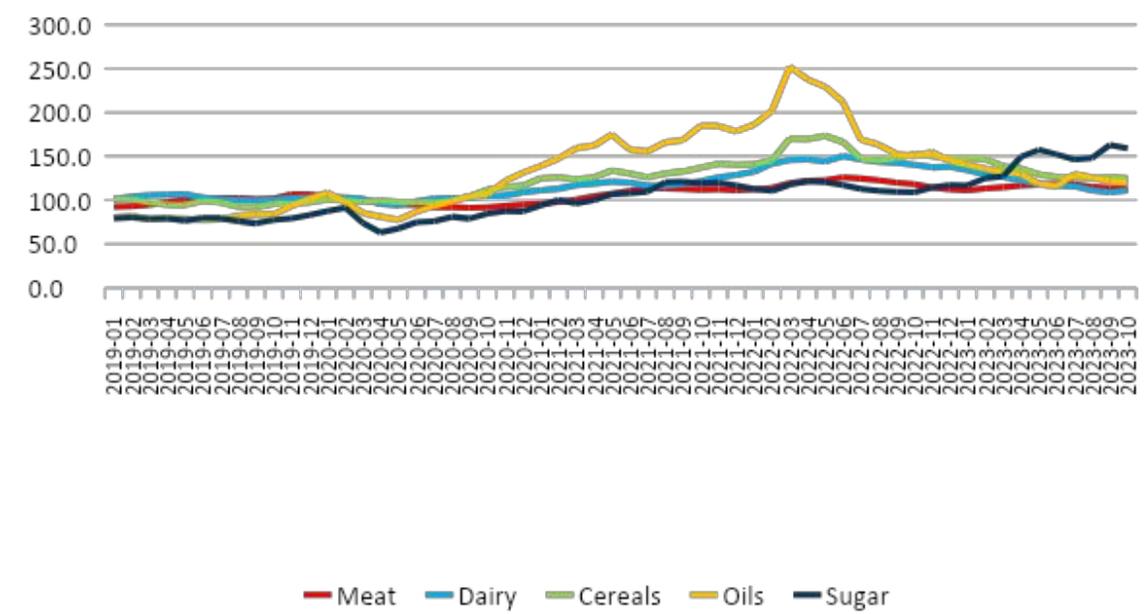
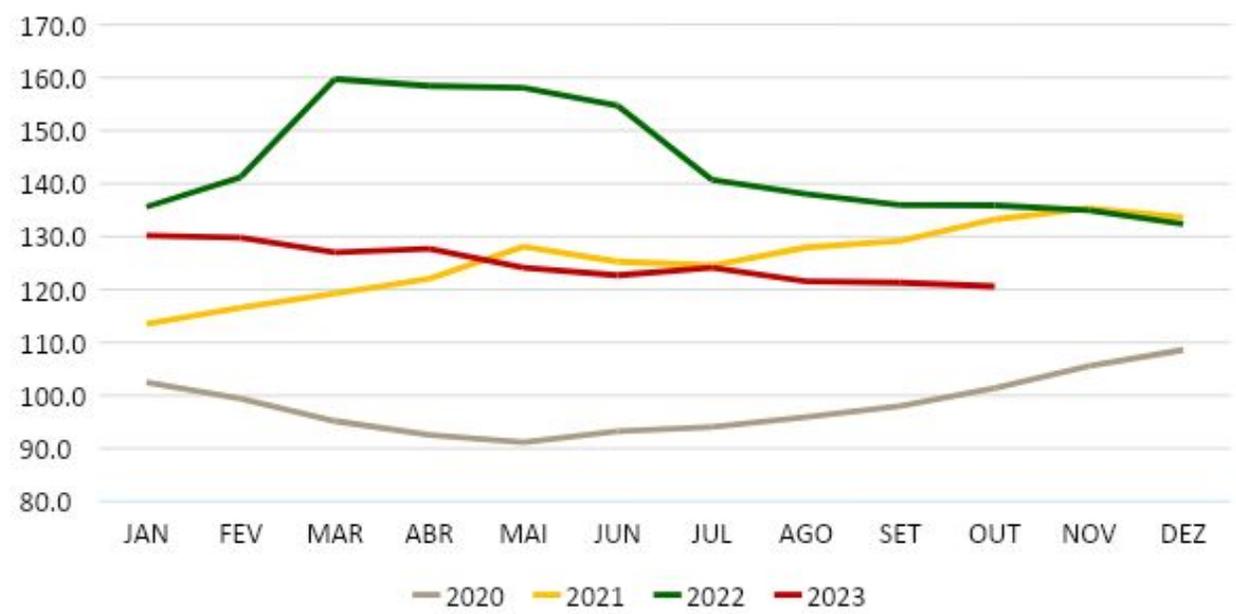
Variação das principais commodities mundiais



Fonte: Reuters. Elaboração Prof. Dr. Thiago Ferraz de Carvalho Moraes/Insights

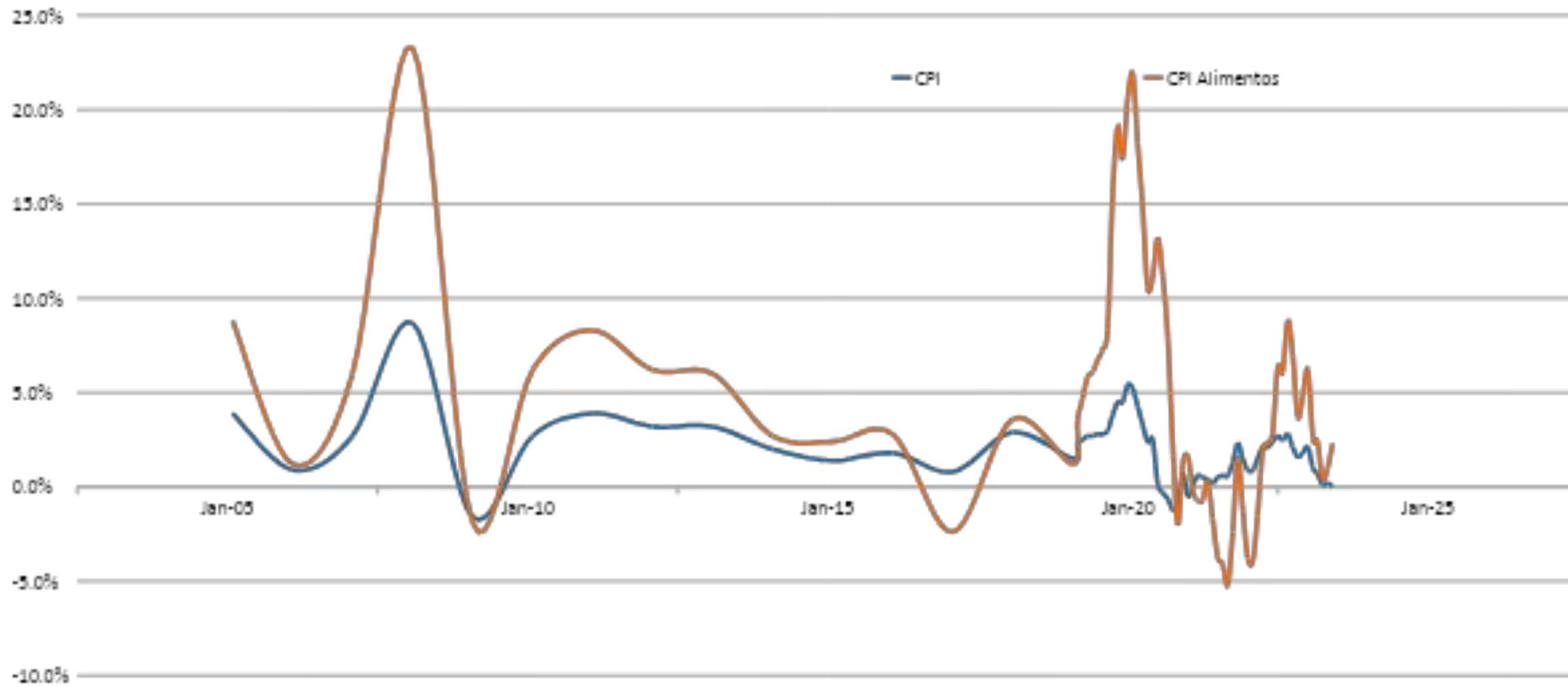
— Petroleo — Aço — Ouro — Soja

# FOOD PRICE INDEX – (2014-2016=100)



Fonte: FAO

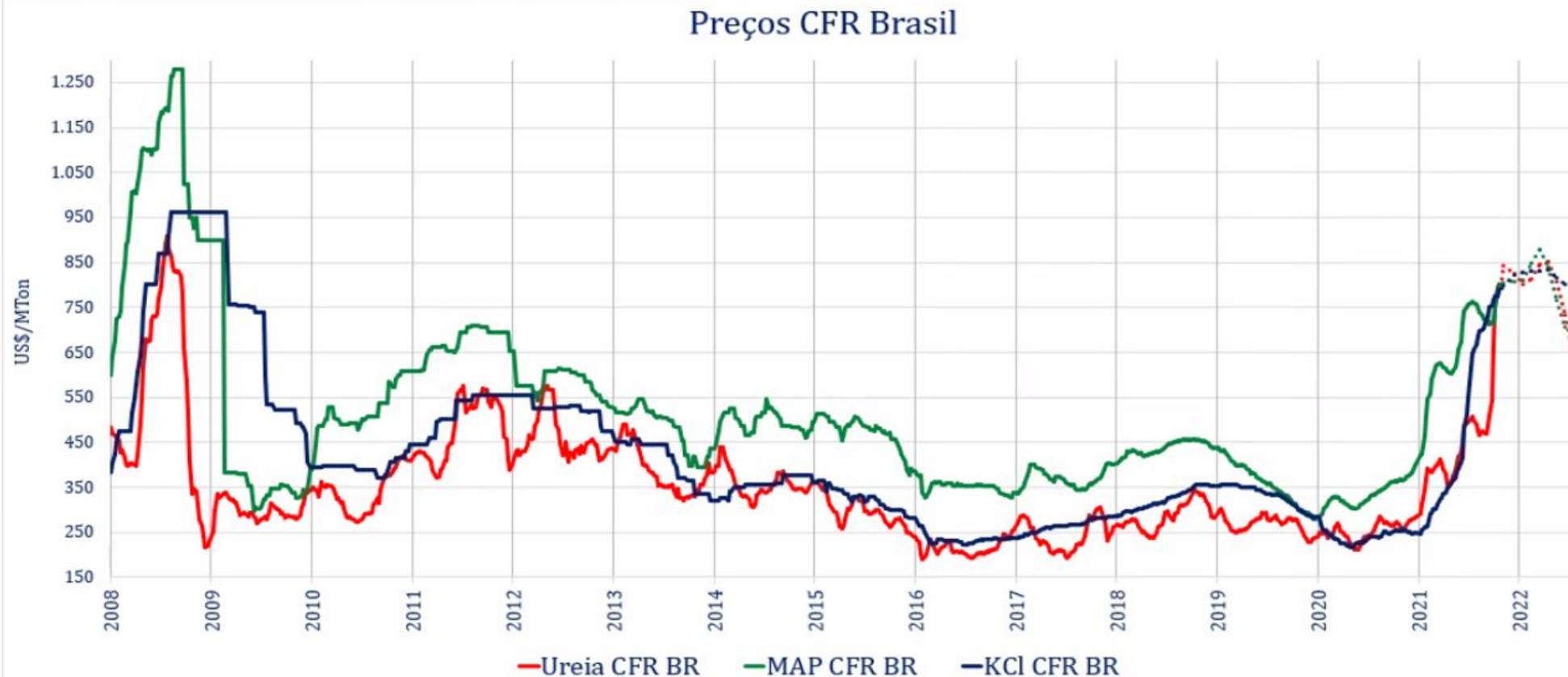
# INFLAÇÃO NA CHINA



Fonte: NBSC

# Preços Fertilizantes

Preços da ureia, MAP e KCl CFR Brasil alcançaram os maiores patamares desde 2008/09. Chances de quedas somente a partir do 2ºTRI/2022



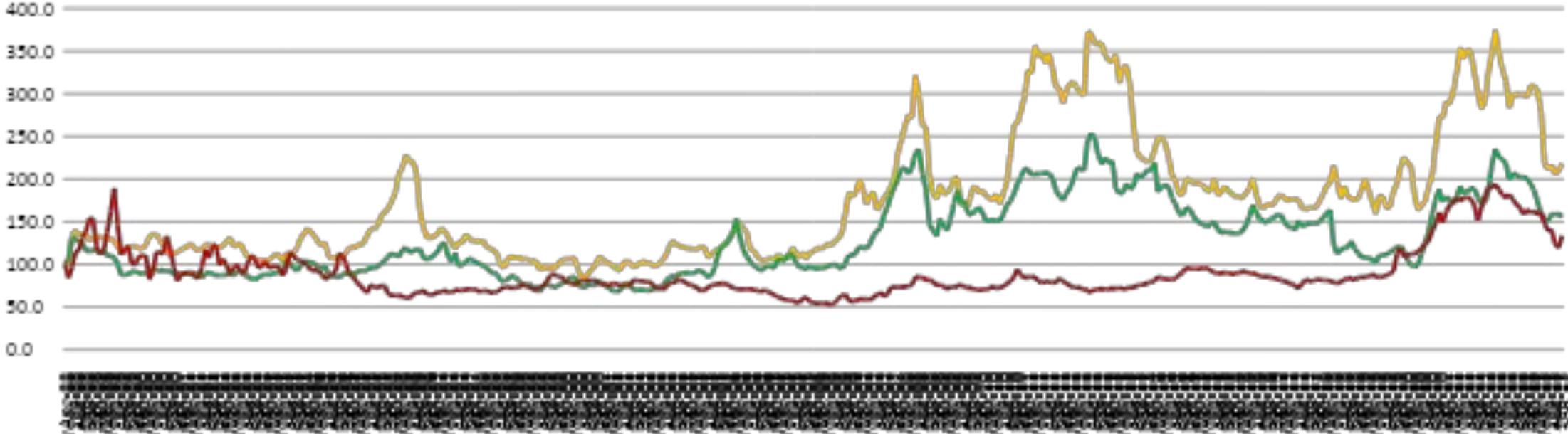
Fonte: Stonex

# Boi gordo – US\$/@



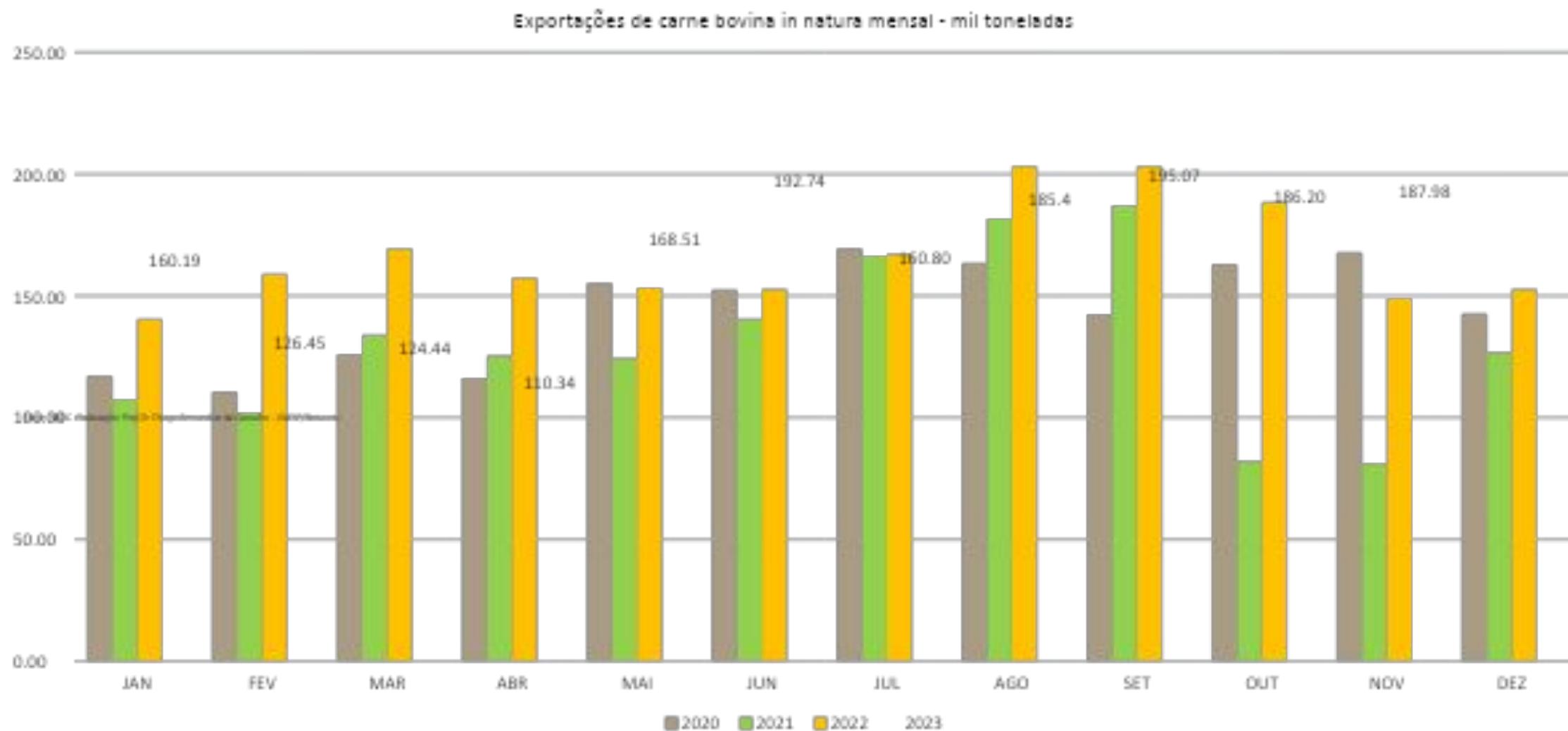
Fonte: Cepea

# PREÇOS GRÃOS E CARNES



— Milho — Soja — Boi

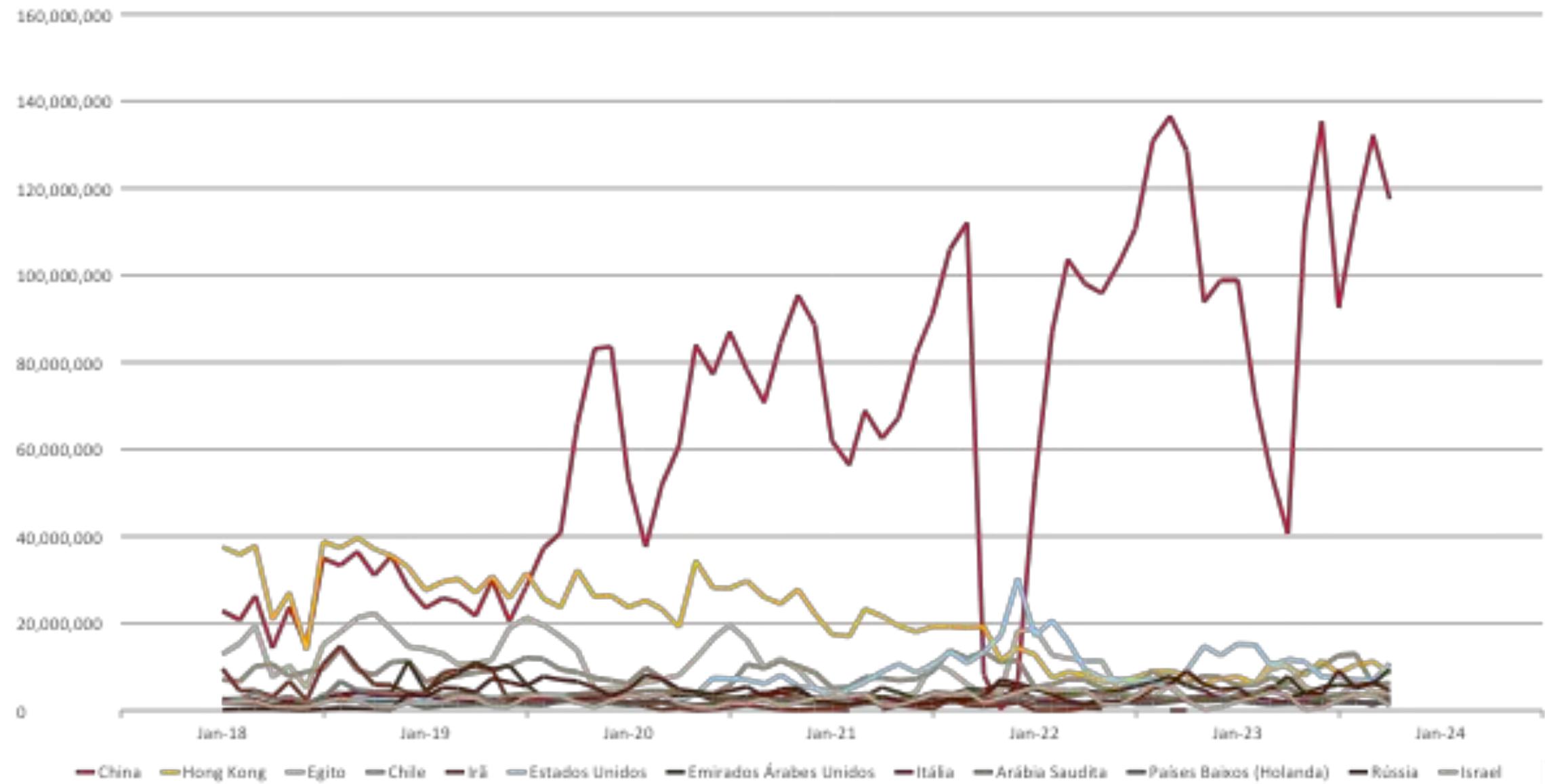
# Exportações – Carne Bovina



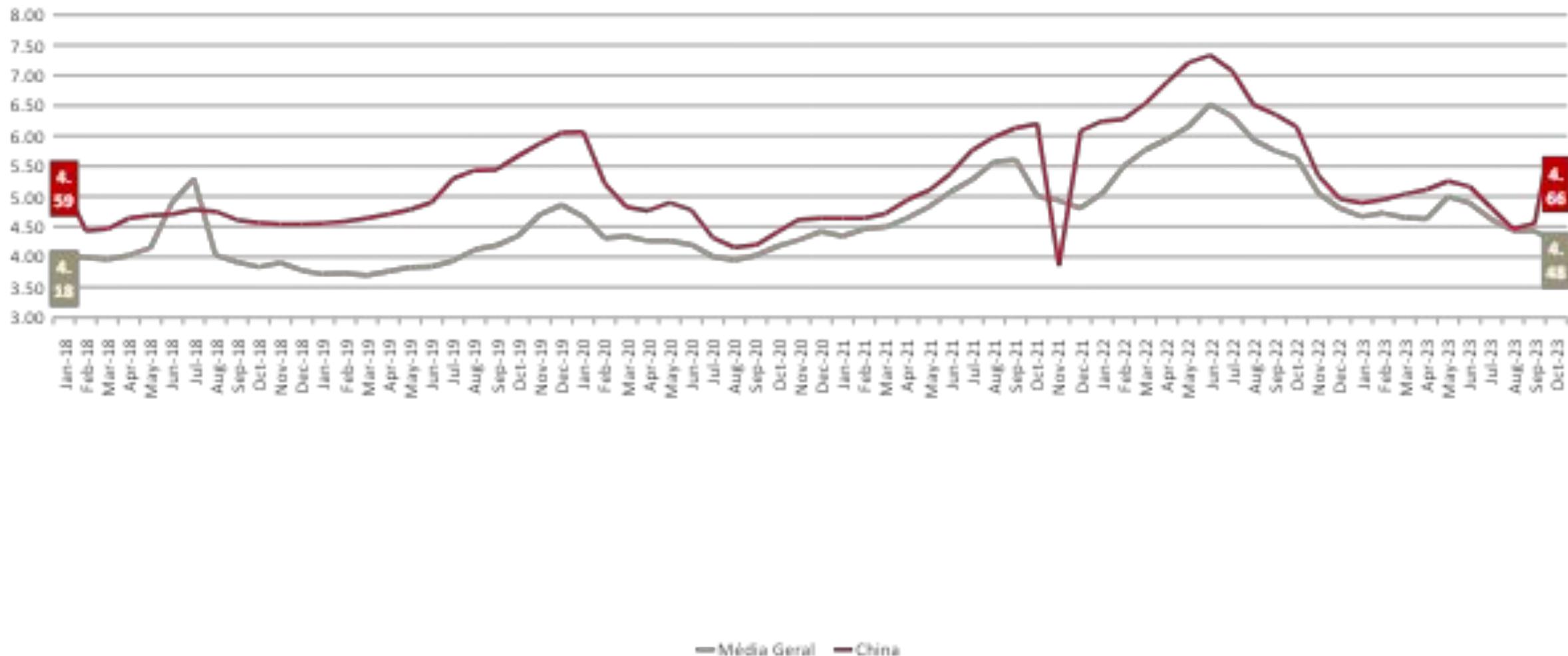
# Exportações – Carne Bovina Dez

<b>Exportações Carne Bovina</b>			
	<b>mil ton diária</b>	<b>UD\$/ton</b>	<b>Mil tons Total</b>
<b>dez/23</b>	<b>10,812</b>	<b>4.590,4</b>	<b>64,87 (6 dias uteis)</b>
<b>dez/22</b>	<b>6,943</b>	<b>4.951,1</b>	<b>152,747 (20 dias uteis)</b>

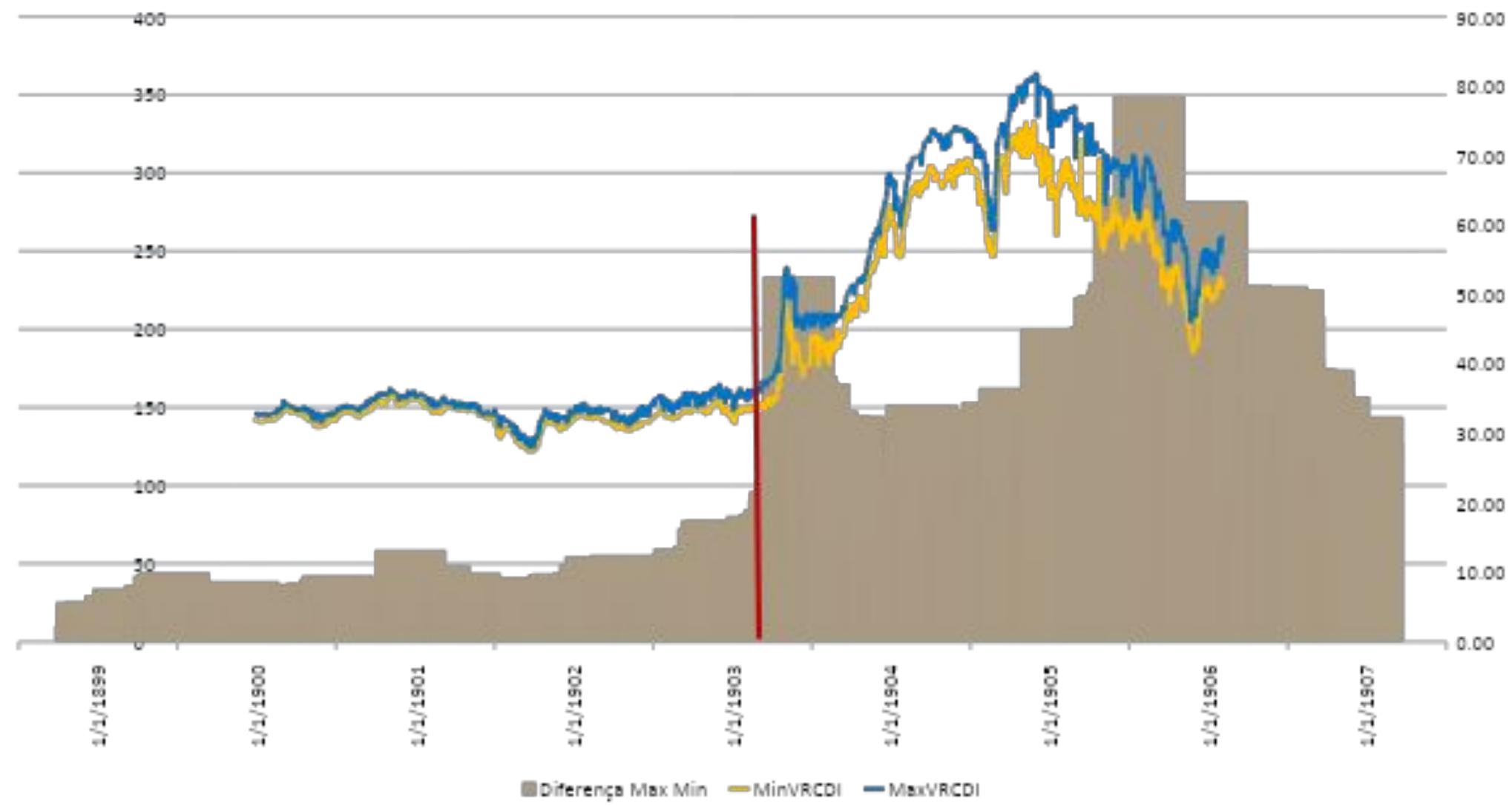
# Exportações – Carne Bovina kg



# Preço Pago pela China (US\$/kg)



# Indicador Boi (Diferencial de preços)

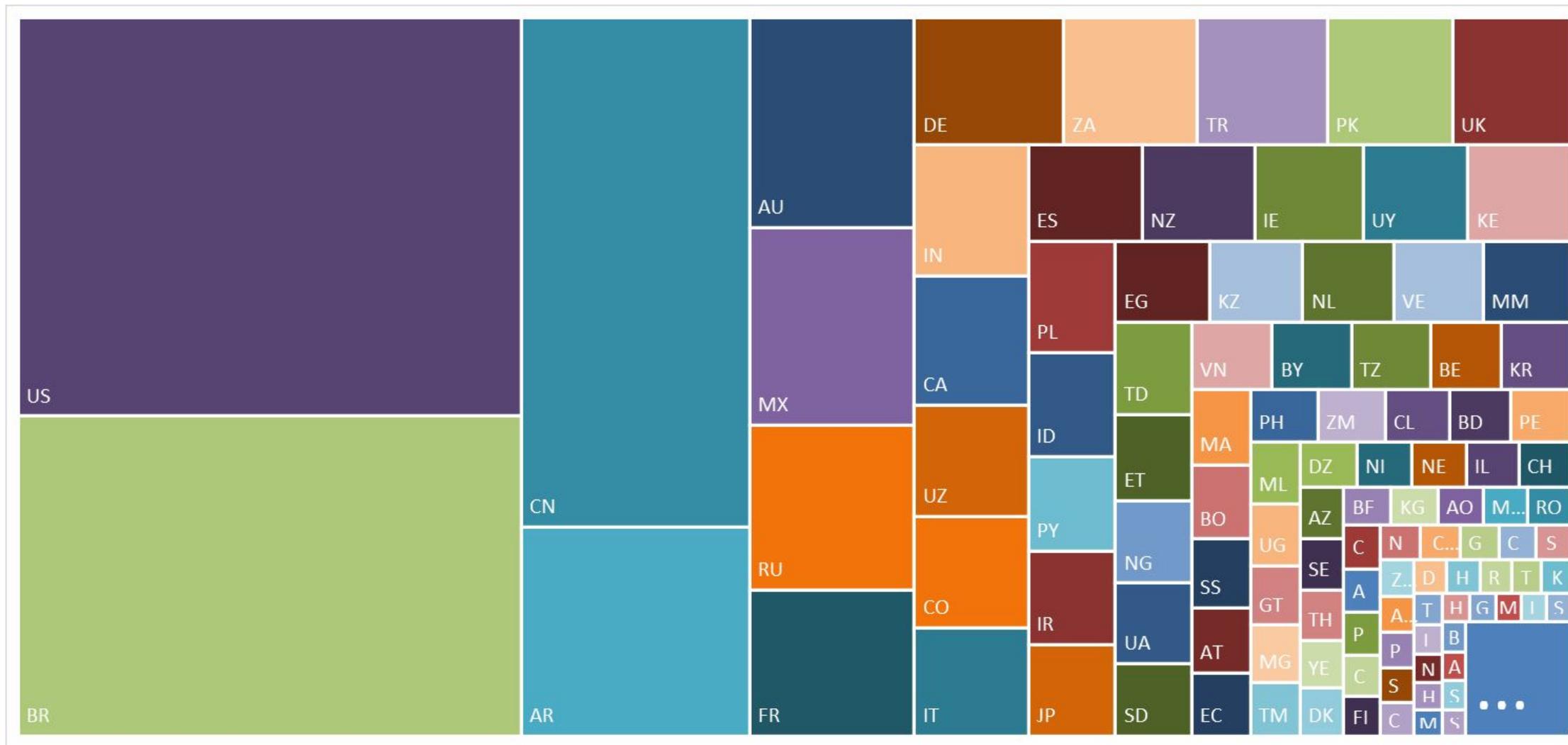


# Exportações – China (2022)

## Unidades Habilitadas China | Participação do Abate China por UF

Acumulado 22 MERCADO	Quantidade SIF			Volume de Abate (Mil)		
	Total	Hab. China	% China	Total	Hab. China	% China
SP	17	9	52,9%	1.612	1.245	77,2%
MT	30	8	26,7%	2.485	1.112	44,7%
GO	19	3	15,8%	1.397	630	45,1%
MG	22	4	18,2%	1.133	615	54,3%
PA	19	4	21,1%	1.113	374	33,6%
MS	22	3	13,6%	1.670	222	13,3%
TO	9	2	22,2%	589	201	34,0%
RO	13	1	7,7%	1.065	164	15,4%
RS	13	3	23,1%	308	136	44,2%
OUTROS	29	0		991	0	
<b>BRASIL</b>	<b>193</b>	<b>37</b>	<b>19,2%</b>	<b>12.363</b>	<b>4.698</b>	<b>38,0%</b>

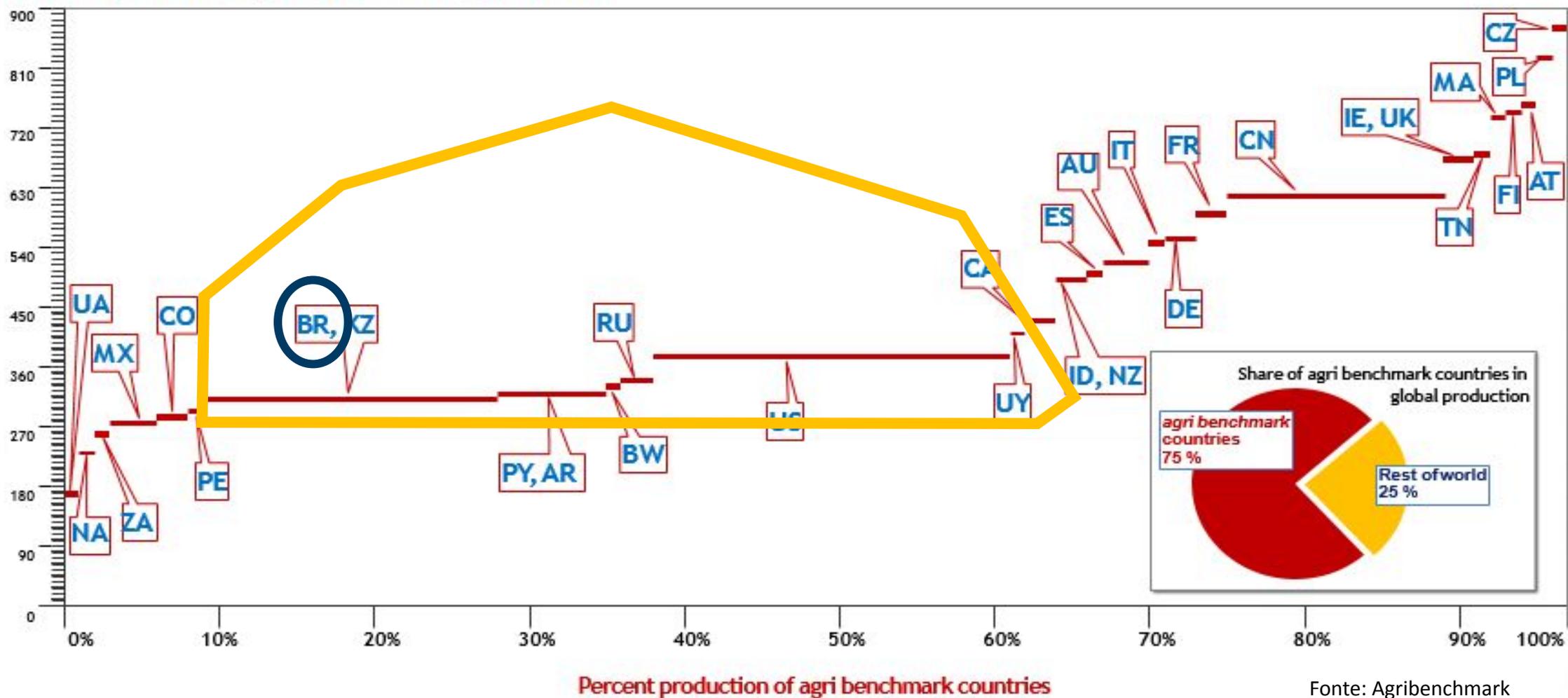
# PRODUÇÃO GLOBAL DE CARNE BOVINA



Fonte: FAOStat.

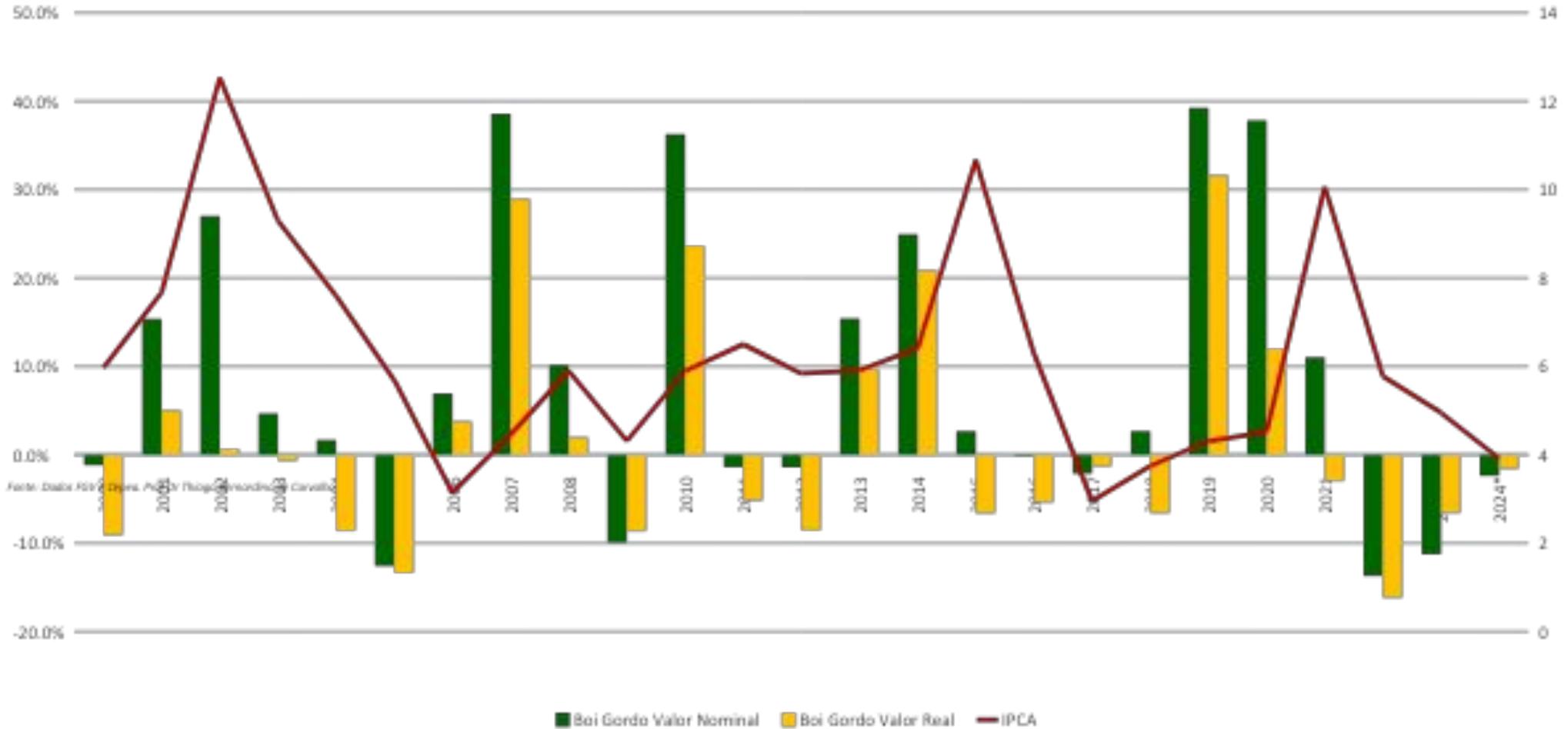
# Curva de Oferta da Carne

USD per 100 kg carcass weight sold

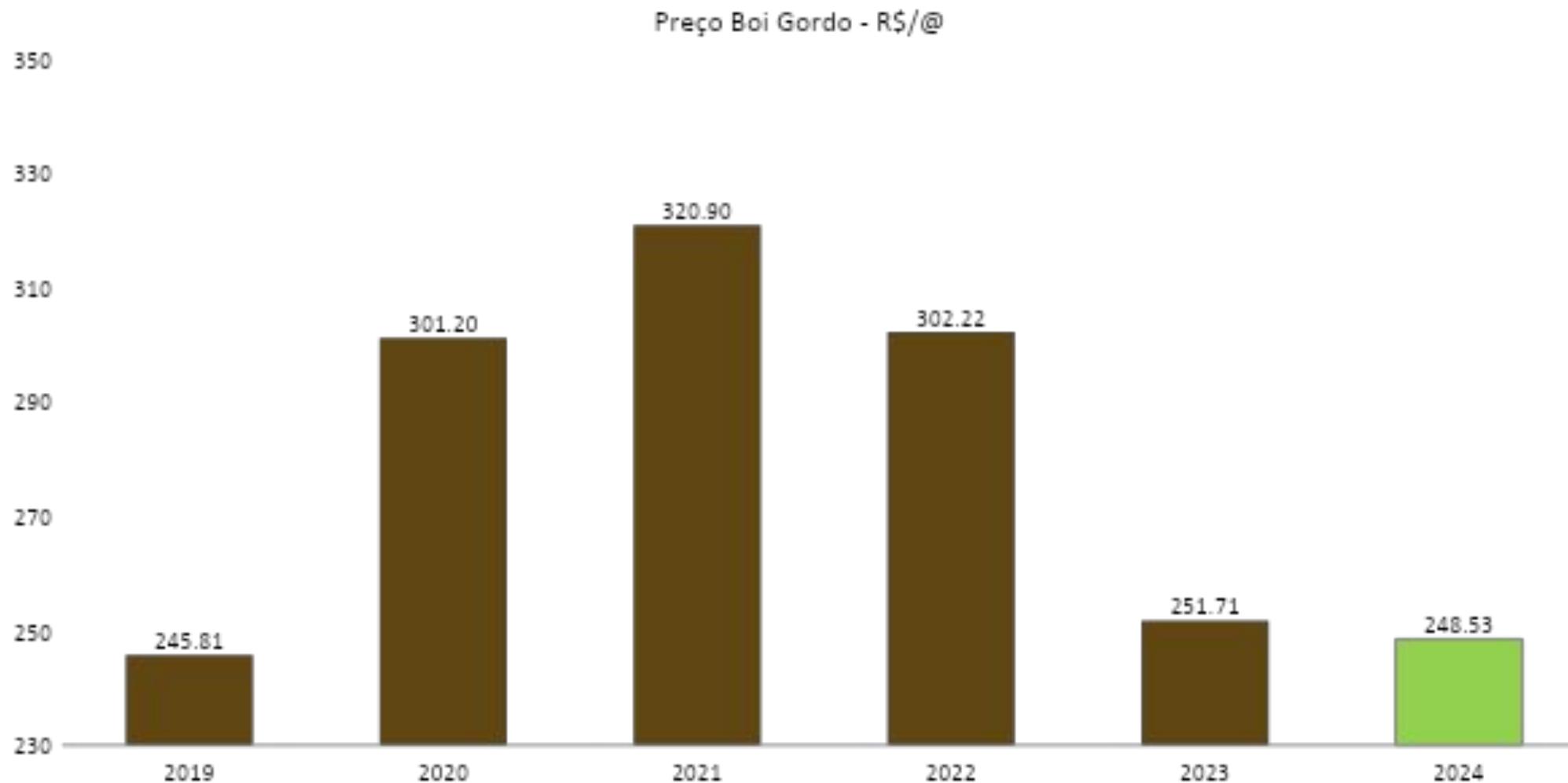


Fonte: Agribenchmark

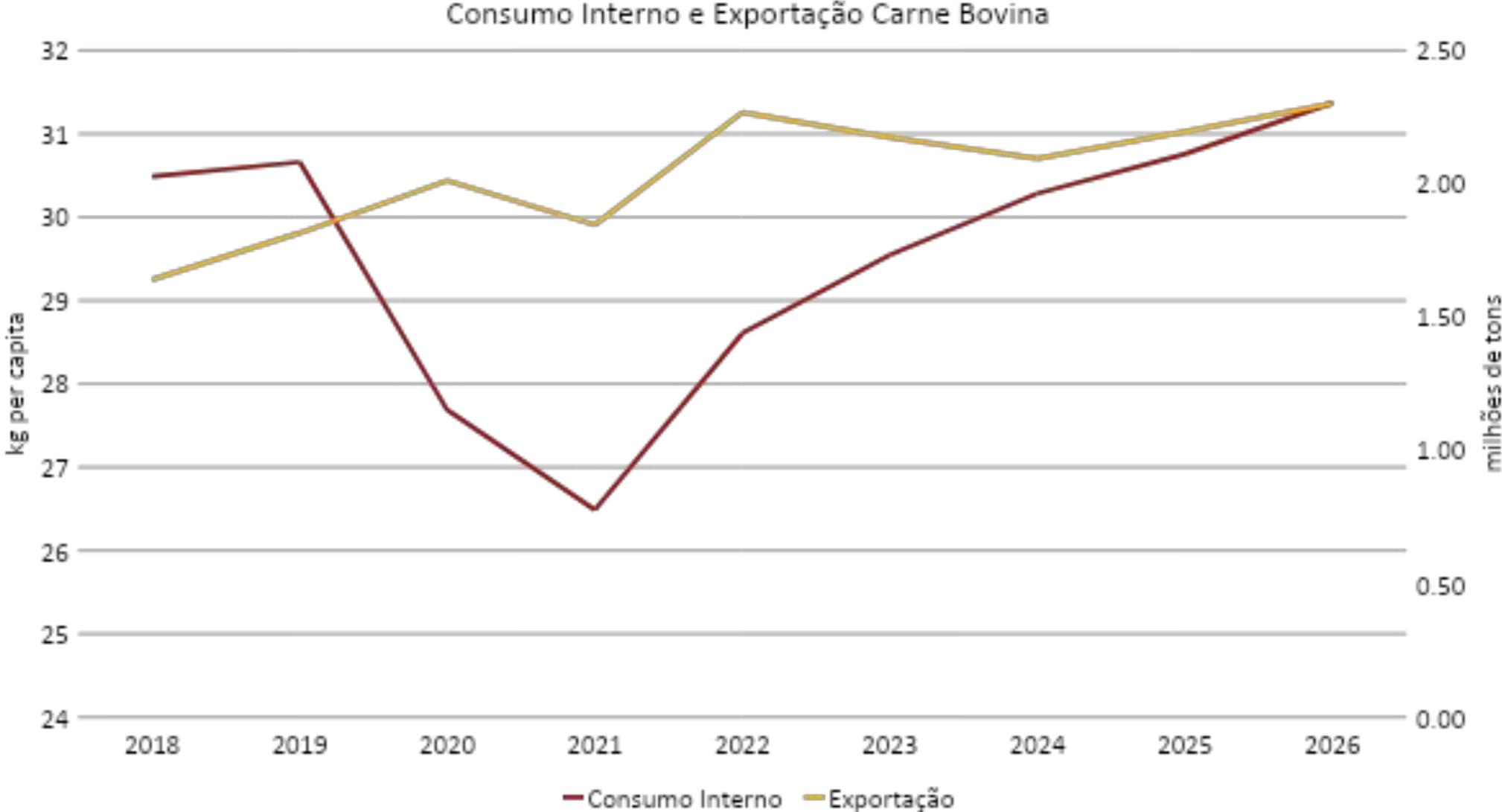
# PORQUÊ FALAR DE INFLAÇÃO?



# BOI GORDO – R\$/@

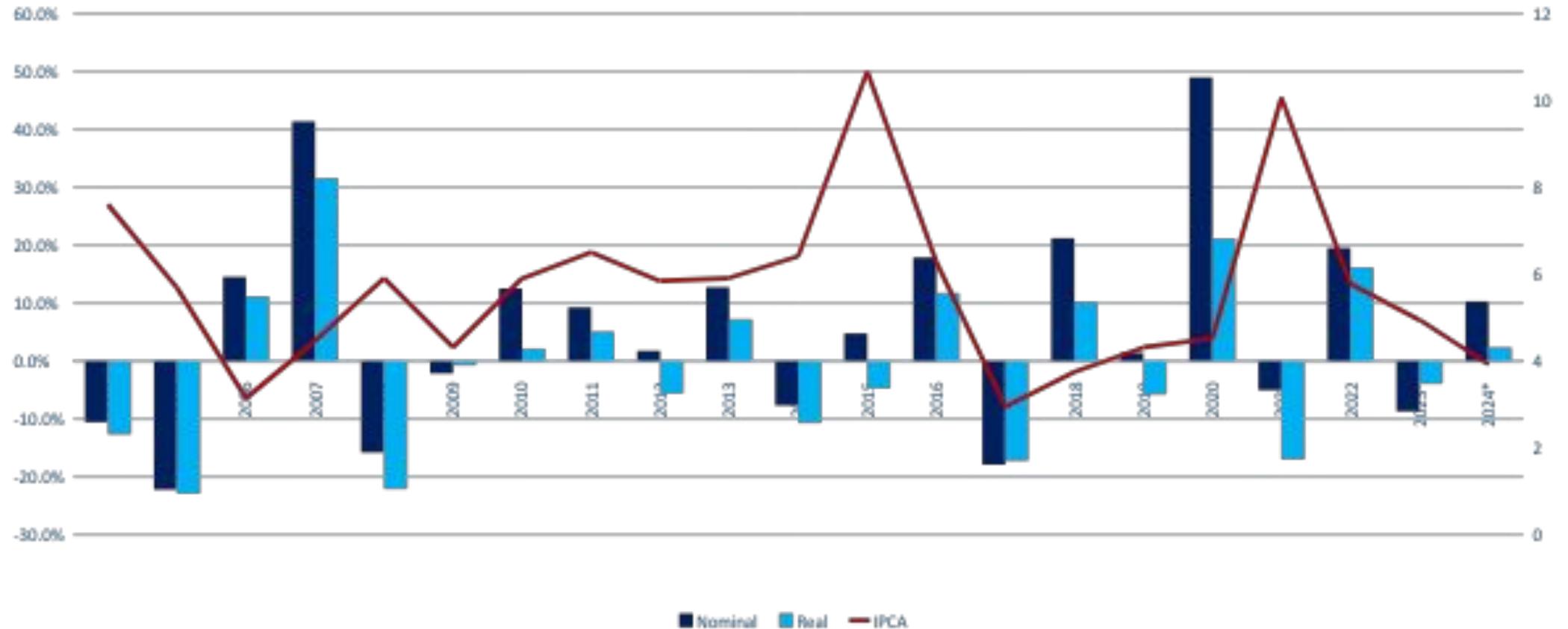


# CONSUMO INTERNO E EXPORTAÇÃO



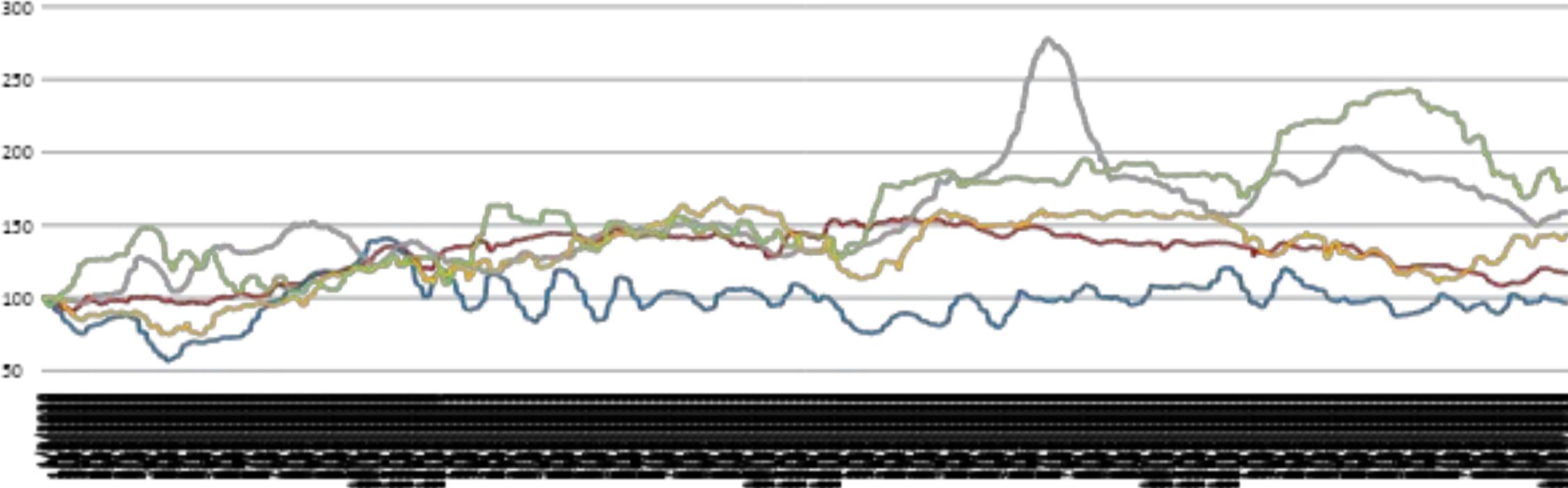
# PREÇOS x INFLAÇÃO

## PREÇOS DE LEITE



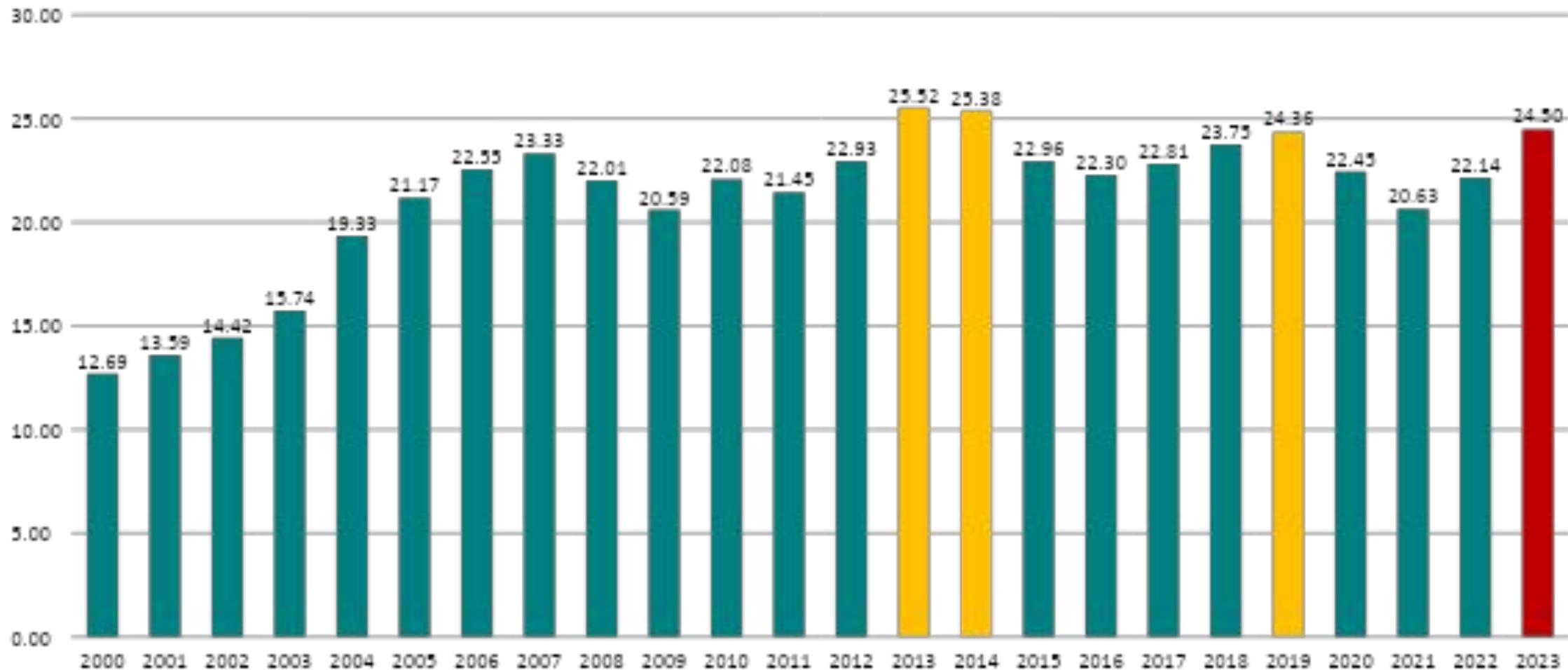
Fonte: Elaborado pelo CEPEA

# PROTEÍNA – ATACADO BASE 100 JAN/20



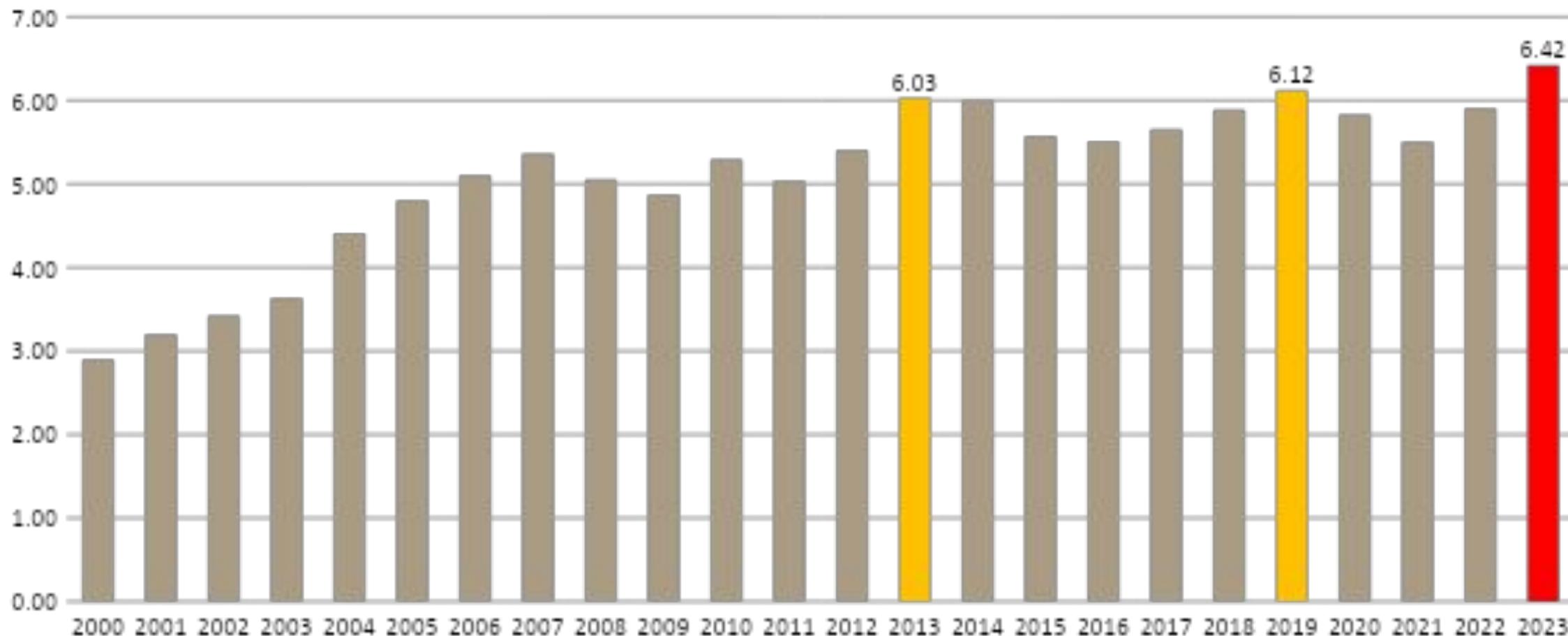
Carcaça Bovina Carcaça Suína Fr Resfriado Leite Ovos

# Abate Total – até 3º Trimestre



Fonte: IBGE. Elaborado Prof. Thiago de Carvalho de Carvalho Unesp/Botucatu

# Produção de Carne total – até 3º Trimestre



Fonte: IBGE. Elaborado Prof Thiago Bernardino de Carvalho (reap)/Botucatu



**2024/25: o ano oportunidades  
para o pecuarista?**

***Ano da Margem e de Transformar Milho  
em Carne e Leite?***

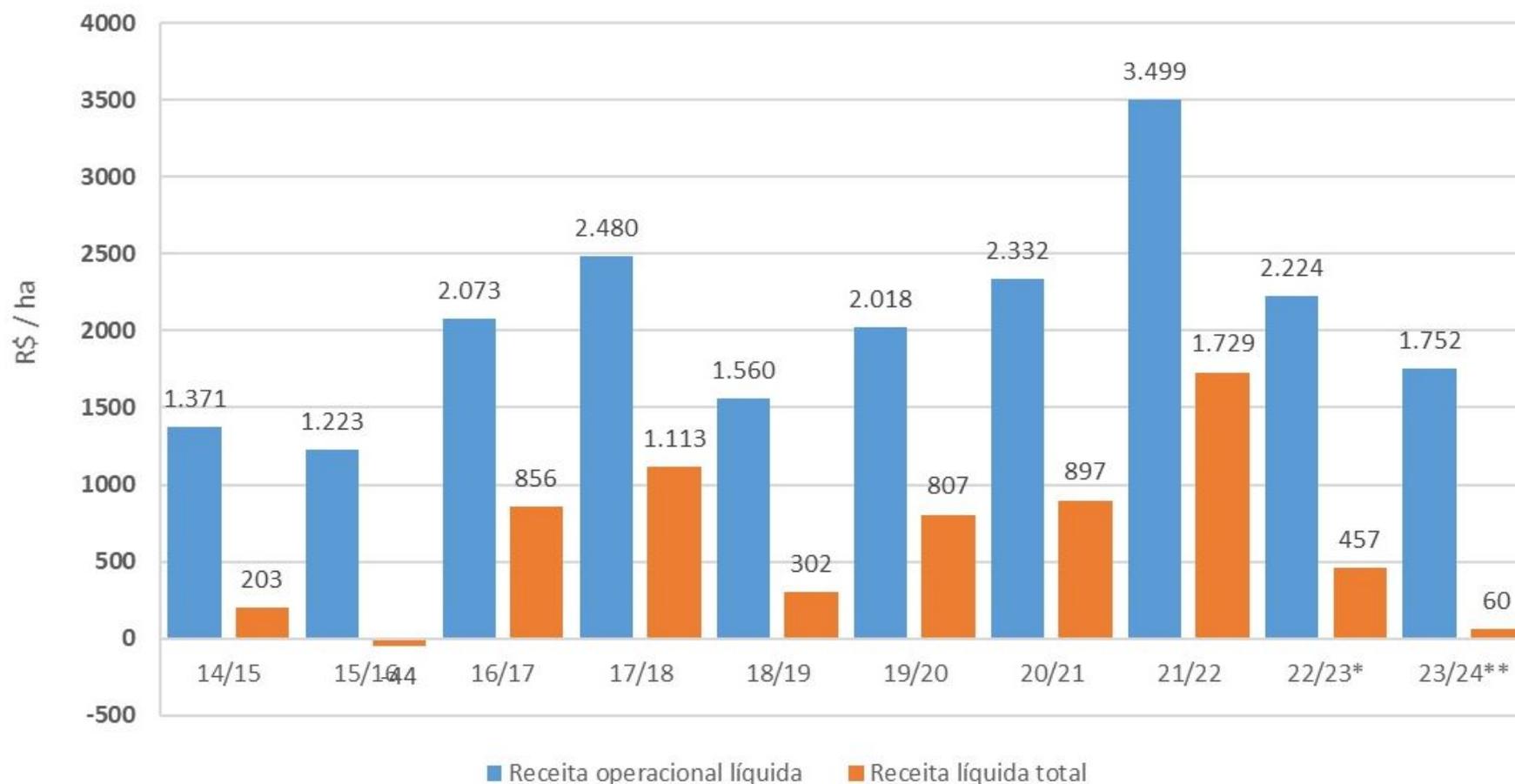
***Momento do Plantio ou Momento da  
Colheita?***

# E agora?



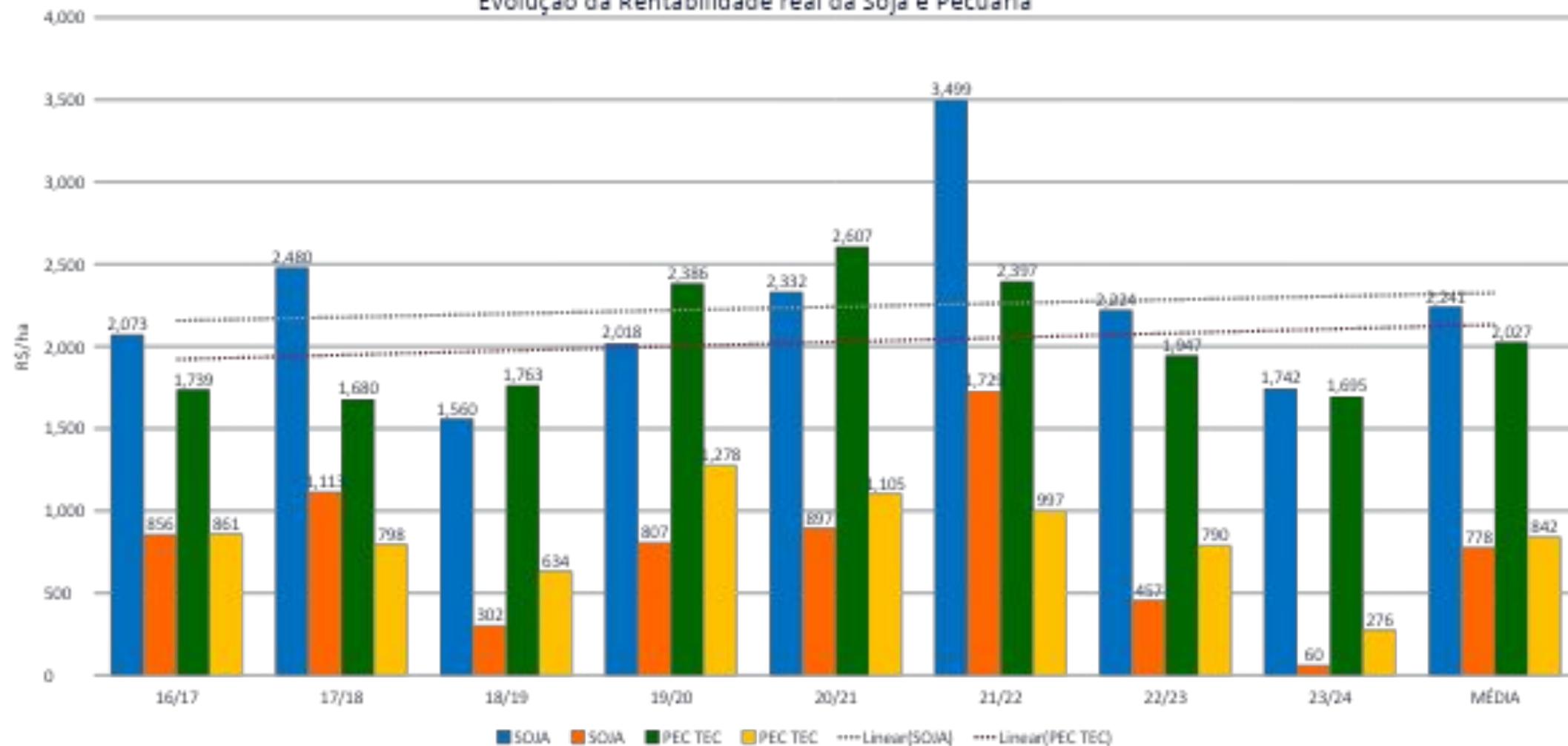
# CUSTOS?

Evolução da rentabilidade real da safra de soja intacta em SORRISO/MT

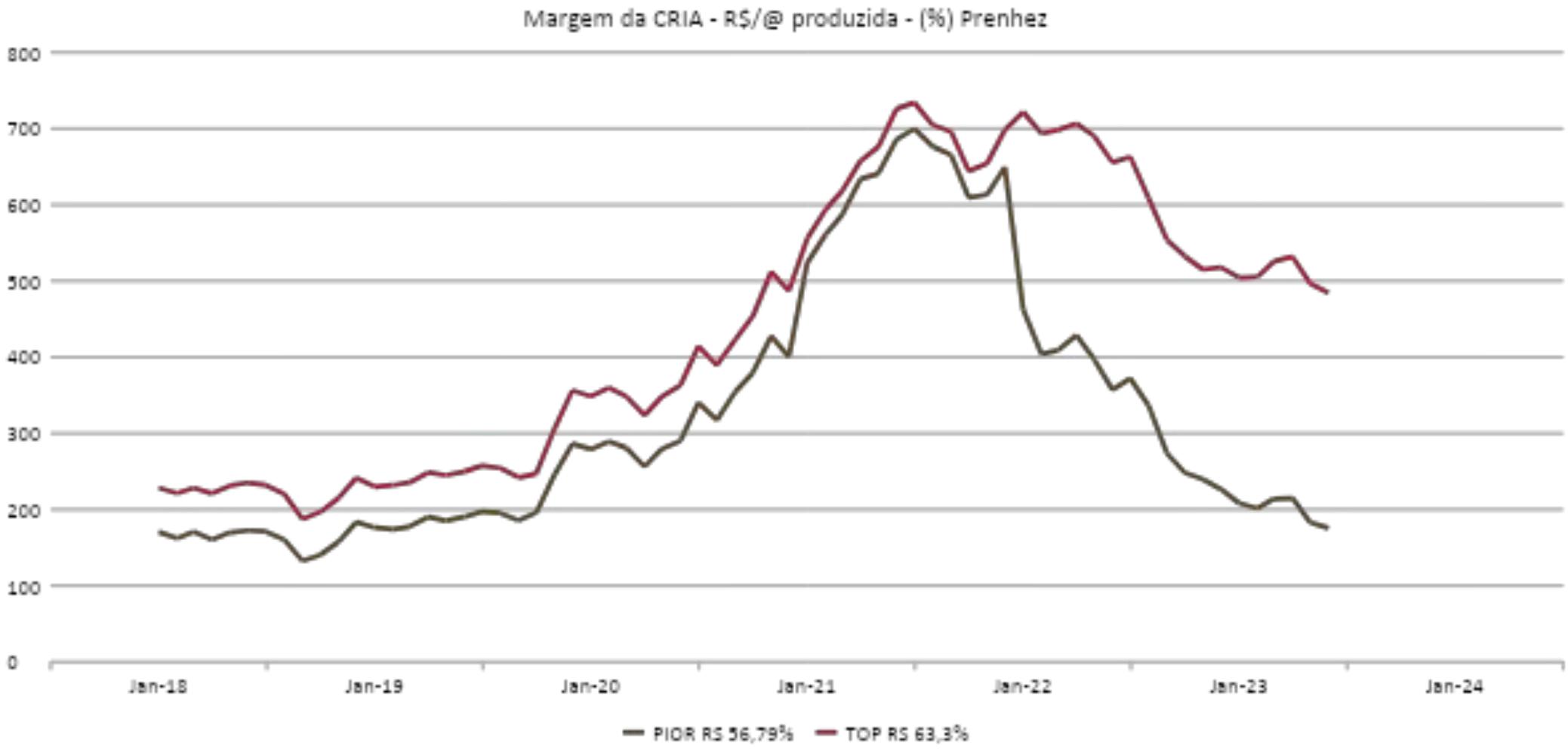


# RENTABILIDADE

Evolução da Rentabilidade real da Soja e Pecuária

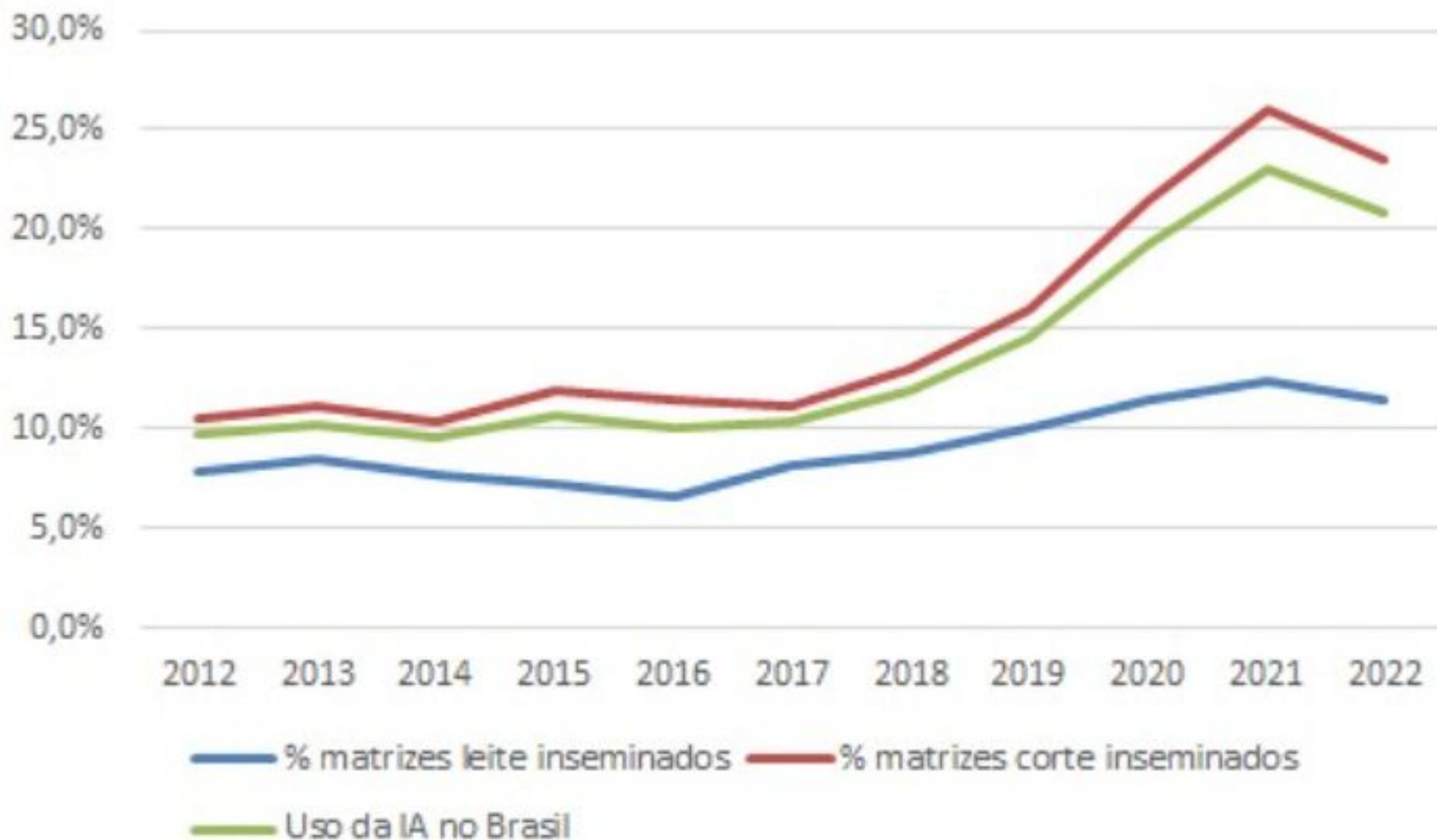


# PRENHEZ – MARGEM



Fonte: Projeto Campo Futuro – CNA/Cepea

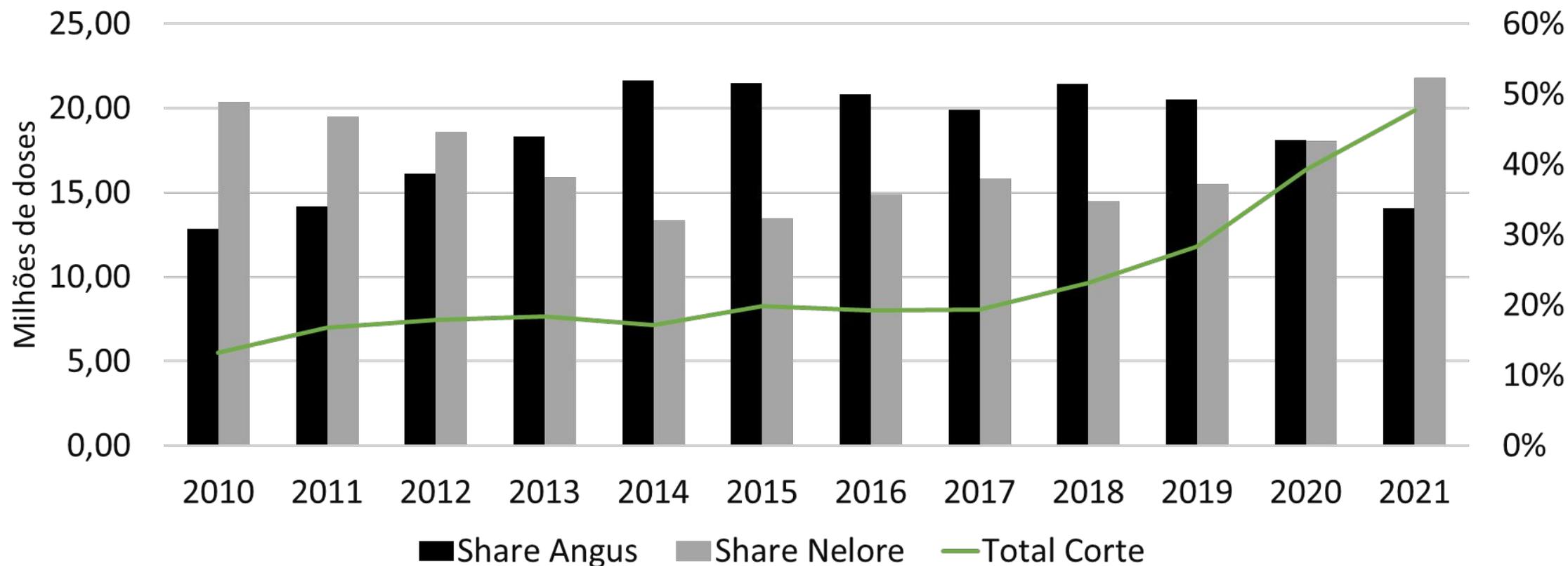
## E agora? Uso de inseminação artificial ?!?



# E AGORA? Monta natural ??? Qual touro?



# Mercado de sêmen corte e share das principais raças



# Produção Grãos

Dezembro 2023

Produto	Área (Mil ha)		Produtividade (kg/ha)		Produção (Mi tons)	
	SAFRA 22/23	23/24 Dezembro	SAFRA 22/23	23/24 Dezembro	SAFRA 22/23	23/24 Dezembro
Soja	44.0	<b>45.3</b>	3.507	<b>3.535</b>	154.6	<b>160.1</b>
Milho	22.2	<b>21.0</b>	5.925	<b>5.622</b>	131.9	<b>118.5</b>
Trigo	3.0	<b>3.4</b>	3.420	<b>2.349</b>	10.5	<b>8.1</b>

Fonte: Conab

# Preços 2018 x 2023 — preços reais (IGP-DI set/23)

Item	nov/18	nov/23	Variação
Farelo de Soja (R\$/ton)	2.079,41	2.294,14	10,3%
Milho (R\$/saca 60 kg)	56,61	59,35	4,8%
Boi Gordo (R\$/@)	235,29	237,84	1,1%
Bezerro (R\$/cab)	1.881,60	2.058,34	9,4%
Boi Magro (R\$/cab)	2.911,42	2.882,29	-1,0%
Arroba em USD	39,50	46,96	18,9%
Leite (R\$/litro)	2,83	2,05	-27,6%
Suínos (R\$/kg)	6,05	6,61	9,2%
Frango Resfriado (R\$/kg)	6,73	7,12	5,7%

# MERCADO X PREÇOS BOI GORDO

	MÉDIA OUT-NOV-DEZ	MÉDIA JAN-FEV-MAR	VALORIZAÇÃO
2017-2018	142,34	145,47	2,20%
2018-2019	148,34	151,84	2,36%
2019-2020	192,13	196,82	2,44%
2020-2021	272,04	300,03	10,29%
<b>2021-2022</b>	296,04	341,15	<b>15,24%</b>
<b>2022-2023</b>	290,75	<b>285,83</b>	<b>-1,68%</b>
<b>2023-2024</b>	240,63	250,07	<b>3,92%</b>

# Panorama Leite



# PRODUÇÃO

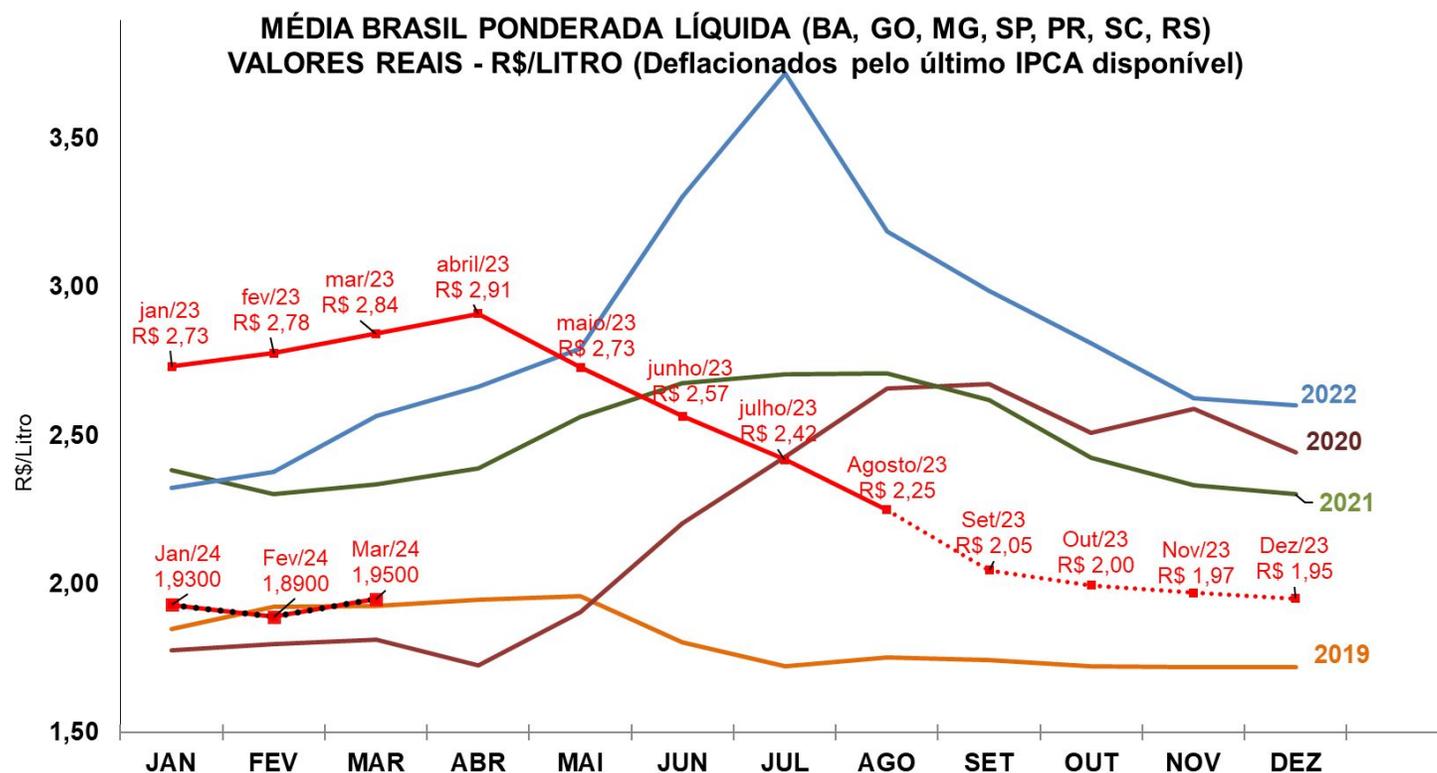
	Taxa de Crescimento PIB	Produção (litros)	Consumo (litros)	Excedentes exportáveis (litros)
Anos		Taxa de Crescimento da Produção 1,50%		
2023	2,92%	33.858.167,20	35.409.601,82	-1.551.434,62
2024	1,50%	34.366.039,71	36.061.746,55	-1.695.706,84
2025	1,90%	34.881.530,31	36.789.535,75	-1.908.005,44
2026	2,00%	35.404.753,26	37.548.242,52	-2.143.489,26

	Taxa de Crescimento PIB	Produção (tons)	Consumo (tons)	Excedentes exportáveis (tons)
Anos		Taxa de Crescimento da Produção 2,3%		
2023	2,92%	34.125.029,60	35.409.601,82	-1.284.572,22
2024	1,50%	34.909.905,28	36.061.746,55	-1.151.841,27
2025	1,90%	35.712.833,11	36.789.535,75	-1.076.702,64
2026	2,00%	36.534.228,27	37.548.242,52	-1.014.014,25

Fonte: Elaborado pelo CEPEA

# PROJEÇÃO PREÇOS

## PREÇOS DE LEITE 2023



Fonte: Elaborado pelo CEPEA

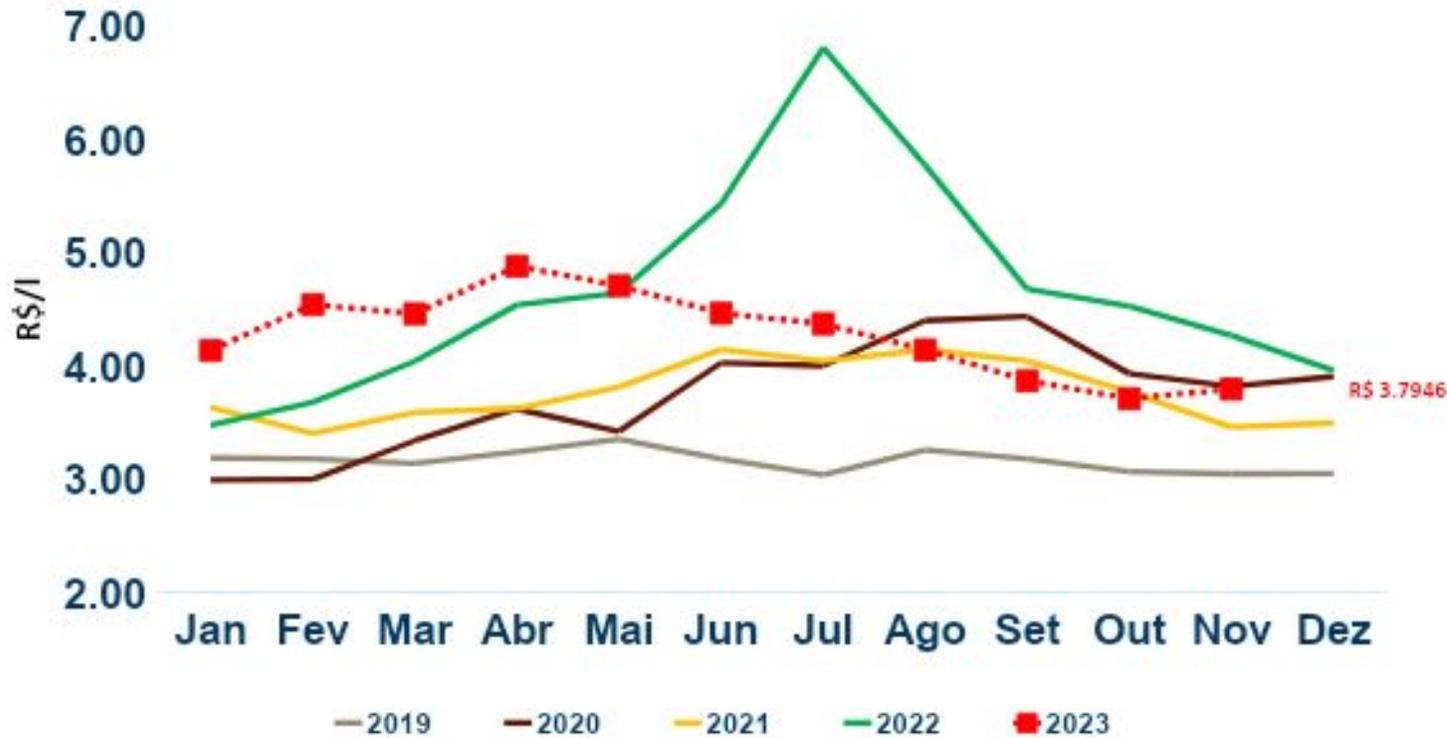
Incerteza em relação à intensidade do movimento de queda para agosto.

De qualquer maneira, esse movimento de queda deve continuar ocorrendo de forma heterogênea entre as empresas e entre os produtores/estratos produtivos, à medida em que existe a preocupação de se perder fornecedores.

Independente da magnitude da queda, o cenário que se forma é os preços no campo tendem a se movimentar para um patamar abaixo do observado em 2022.

# PROJEÇÃO PREÇOS

## PREÇOS UHT

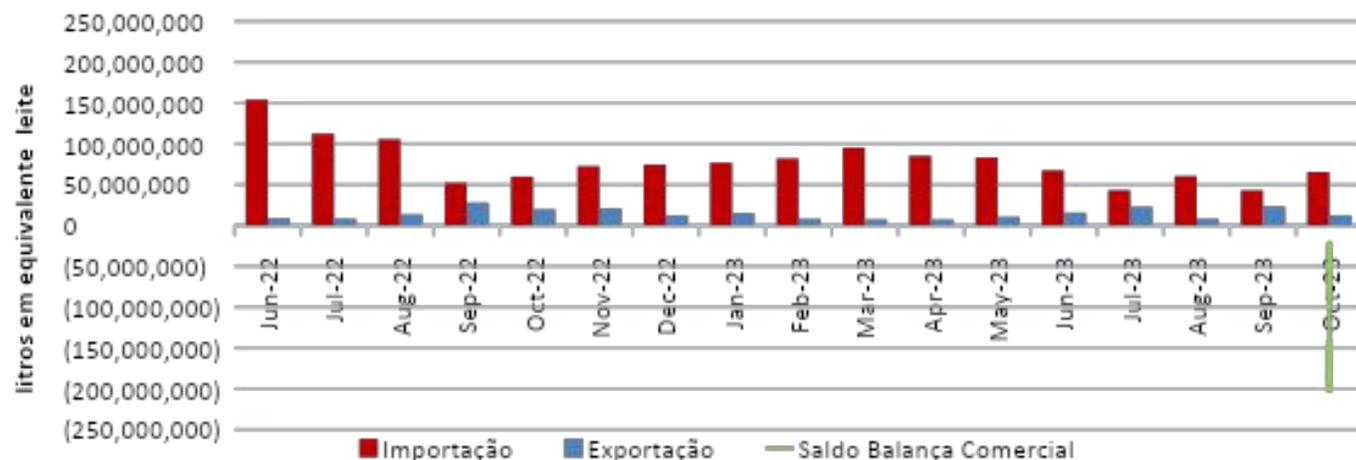


A pesquisa do Cepea mostra que as médias de preços do UHT, da muçarela e do leite em pó negociados entre laticínios e canais de distribuição no estado de São Paulo em agosto caíram, respectivamente, 5,27%, 2,97% e 2,85% em relação a julho. Vale observar que, na comparação com o mesmo período do ano passado, os preços caíram quase 30%, em termos reais.

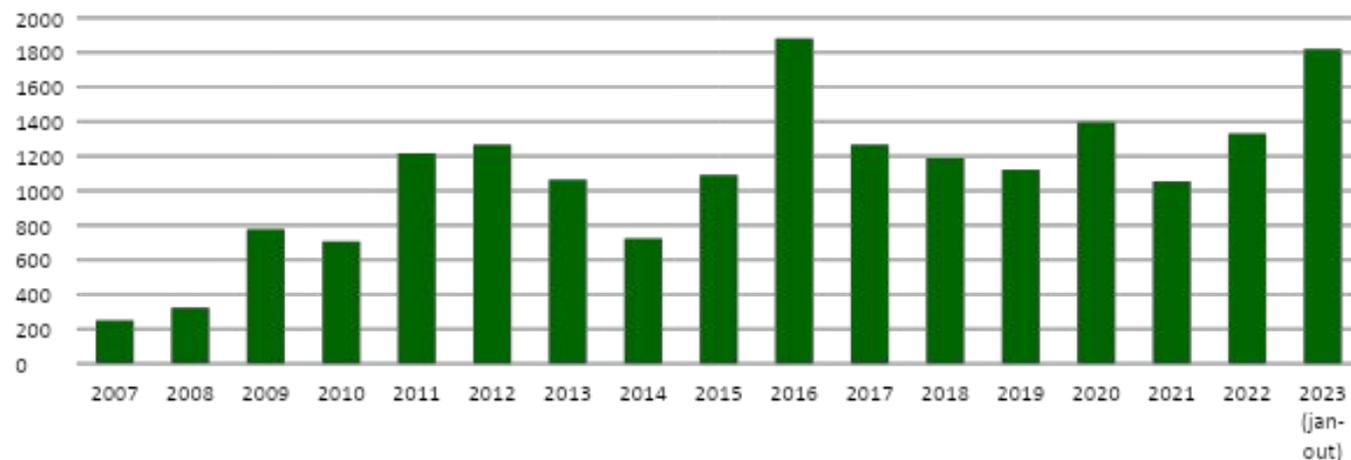
Fonte: Elaborado pelo CEPEA

# Exportações leite

## Balança comercial de lácteos



## Importação Leite (milhões litros)



**Pecuária**

### Preço do litro de leite pago ao produtor tem grande queda para o próximo trimestre

Valor médio pago ao produtor será de 0.80 centavos a 1.20 R\$ Para o próximo mês de julho.

Por Astolfo da Silva

07/06/2023 19:30 - Atualizado há 20 minutos

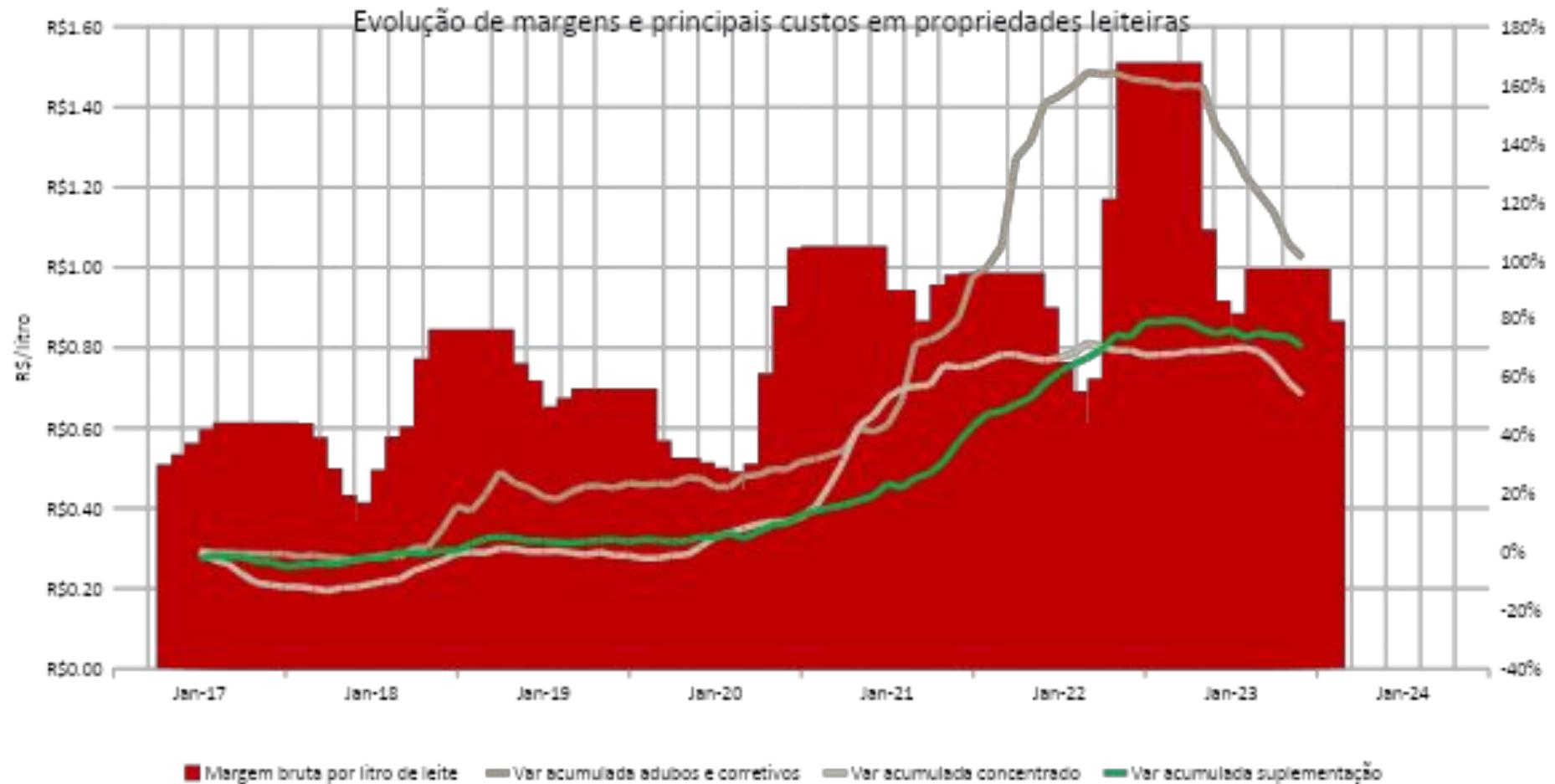
[f](#) [t](#) [w](#) [l](#) [p](#)

Devido ao acordo entre Brasil e Argentina para importação do leite, o Brasil terá grande queda em seu preço pago por litro nas principais regiões do Brasil. O ministro da economia, Fernando Haddad comemorou nesta quarta-feira dia 07. O grande passo dado para diminuir a pobreza do Brasil.

Fonte: MDIC/SECEX

# MARGEM LEITE

LEITE 2017 a 2023



Fonte: Elaborado pelo CEPEA

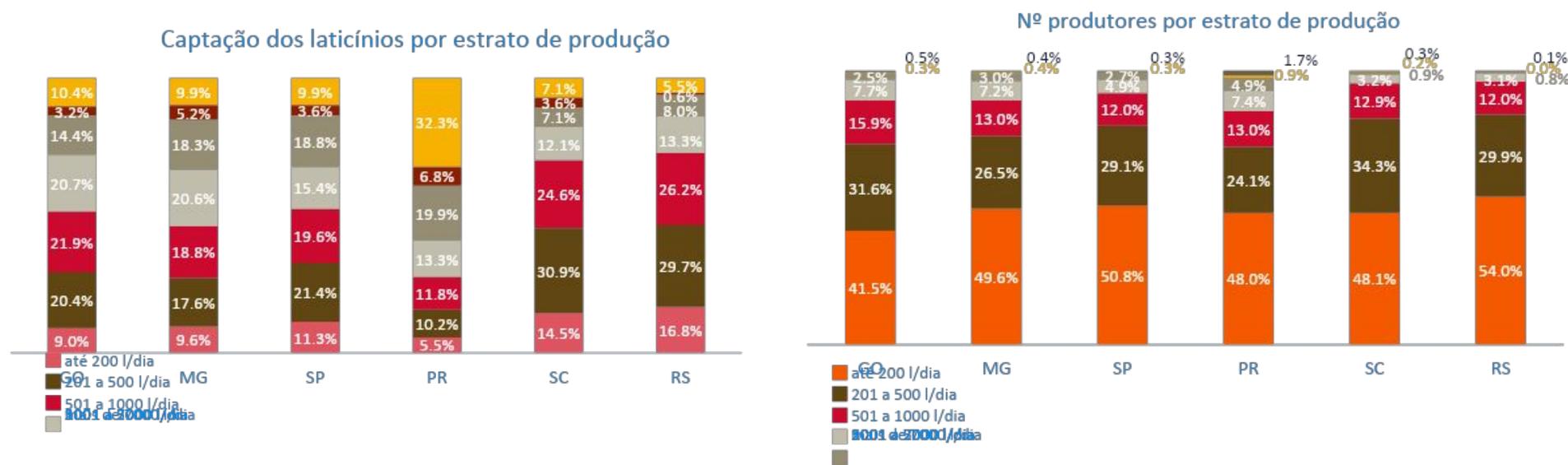
# MARGEM LEITE

## LEITE 2017 a 2023



Fonte: Elaborado pelo CEPEA

# Estrutura de fornecimento de leite para indústrias



**Diferença percentual dos preços recebidos pelos diferentes estratos de produção em relação à média de preços**

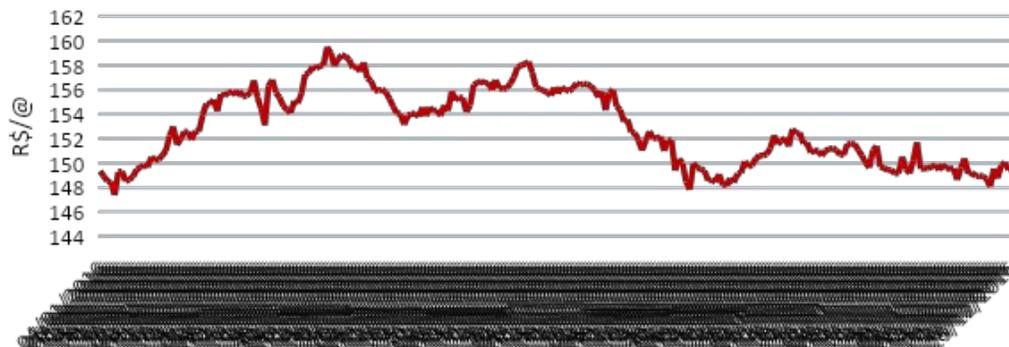
	até 200	201 a 500	501 a 1000	1001 a 2000	2001 a 5000	5001 a 7000	mais de 7000
GO	-14,8%	-6,8%	-1,2%	2,7%	6,3%	10,4%	11,2%
MG	-17,0%	-10,8%	-3,2%	3,4%	7,2%	11,4%	15,5%
SP	-16,8%	-7,7%	-0,6%	2,4%	7,6%	6,8%	16,3%
PR	-25,8%	-13,8%	-6,0%	-1,5%	2,5%	6,9%	8,6%
SC	-11,1%	-5,4%	1,0%	7,0%	9,4%	11,8%	15,3%
RS	-14,2%	-7,0%	2,6%	8,6%	15,6%	10,3%	24,3%

# PANORAMA PECUÁRIA DE CORTE

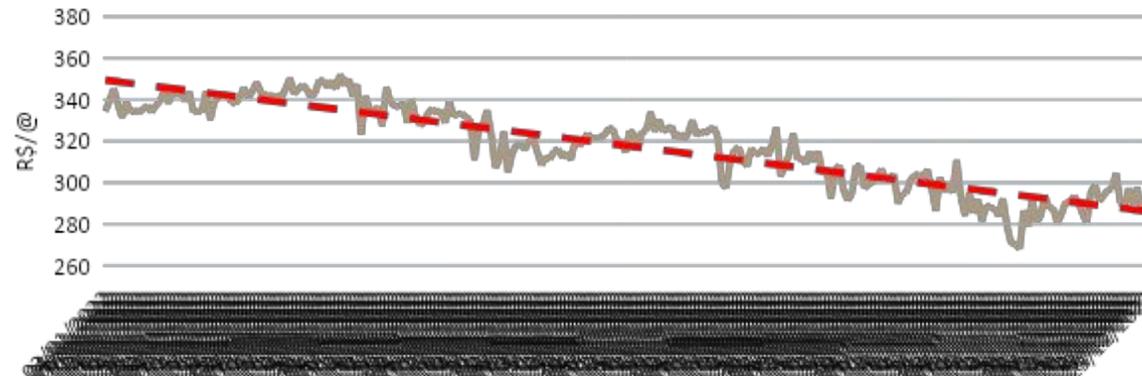


# Preços Boi Gordo R\$/@ - 2016/17 e 2022/23

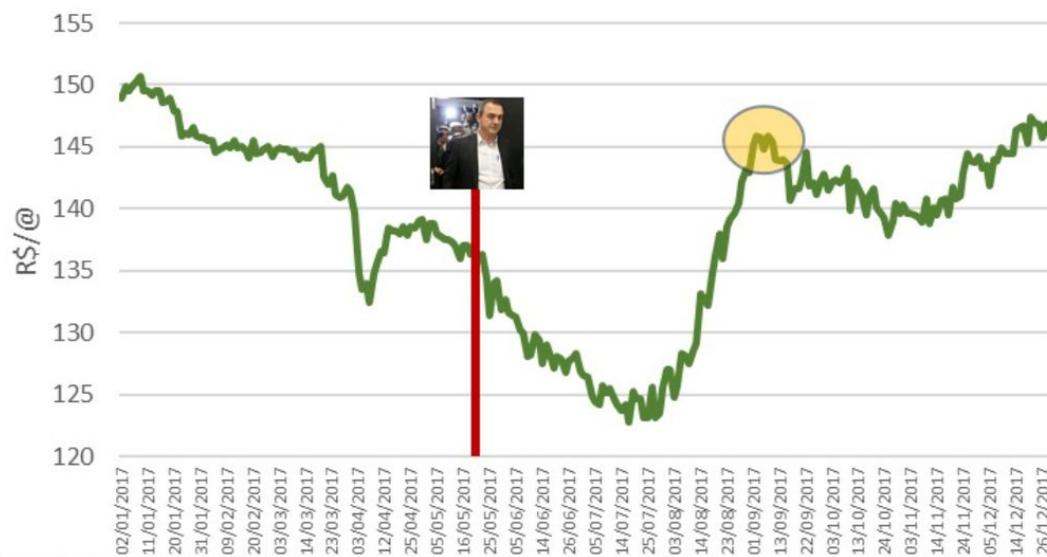
### Preços Nominais Indicador Boi Gordo - 2016



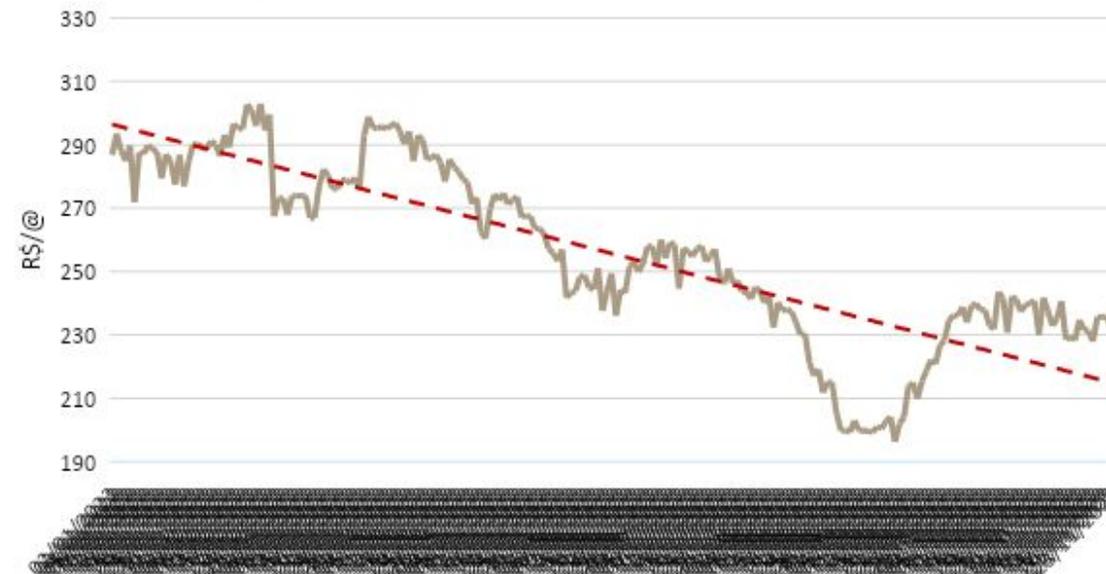
### Preços Nominais Indicador Boi Gordo - 2022



### Preços Nominais Indicador Boi Gordo - 2017

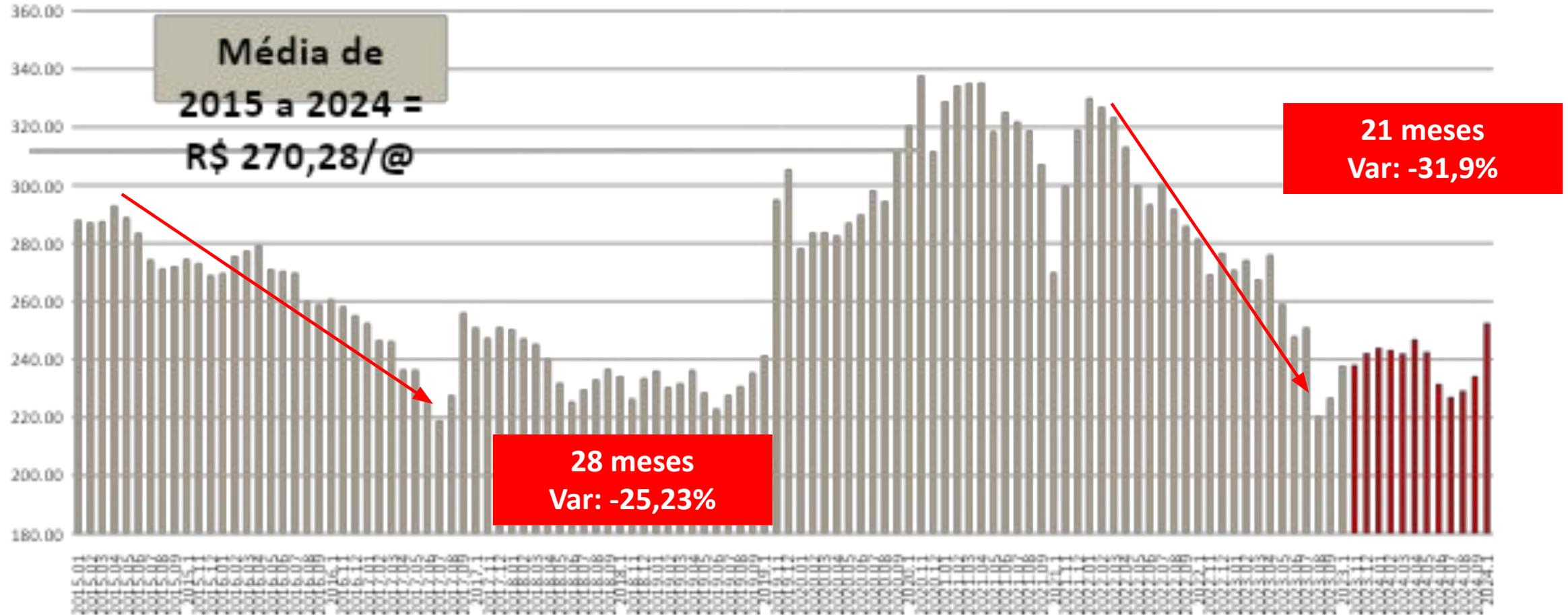


### Preços Nominais Indicador Boi Gordo - 2023

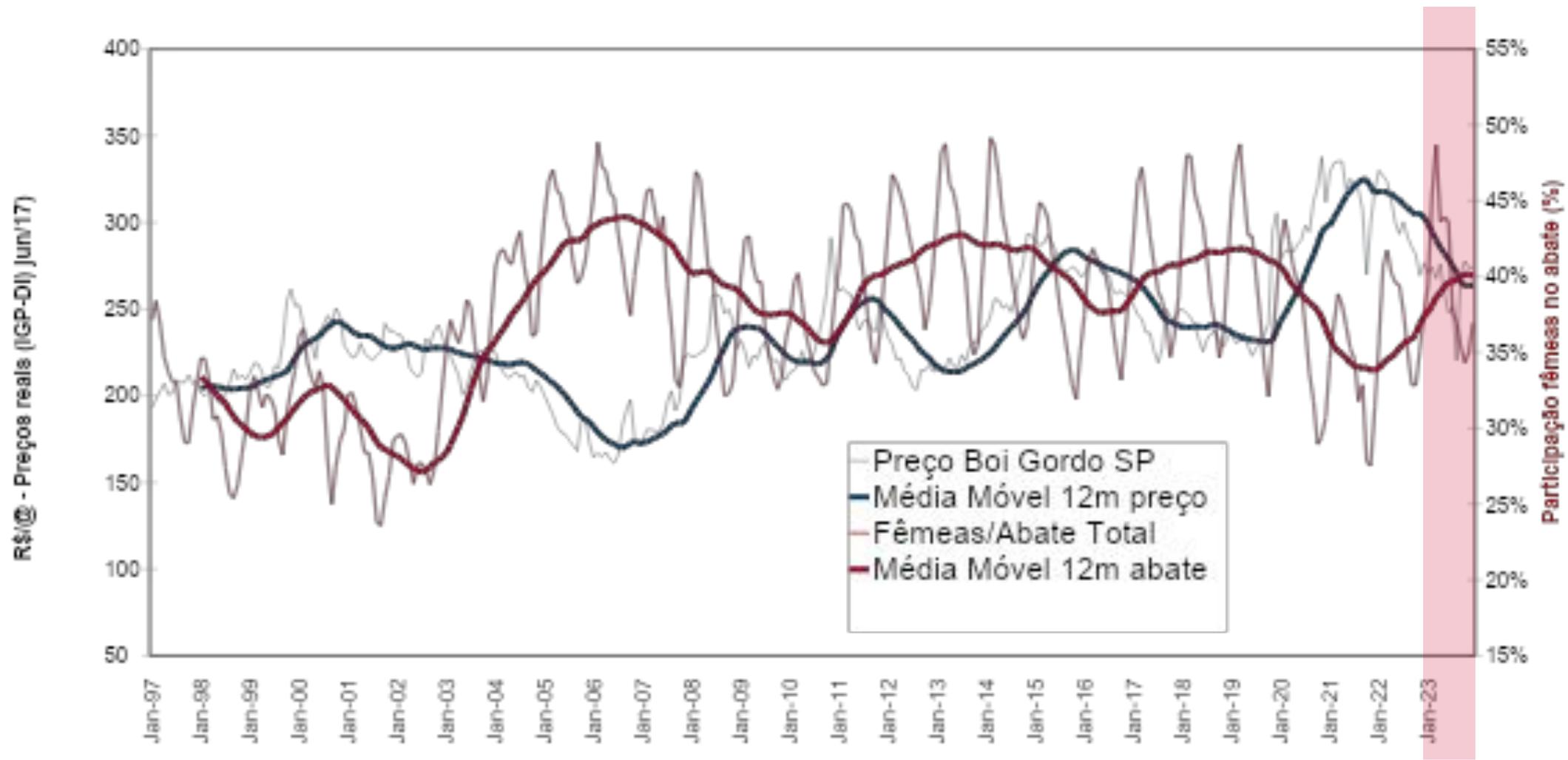


# Preços Boi Gordo R\$/@ - Físico e Futuro

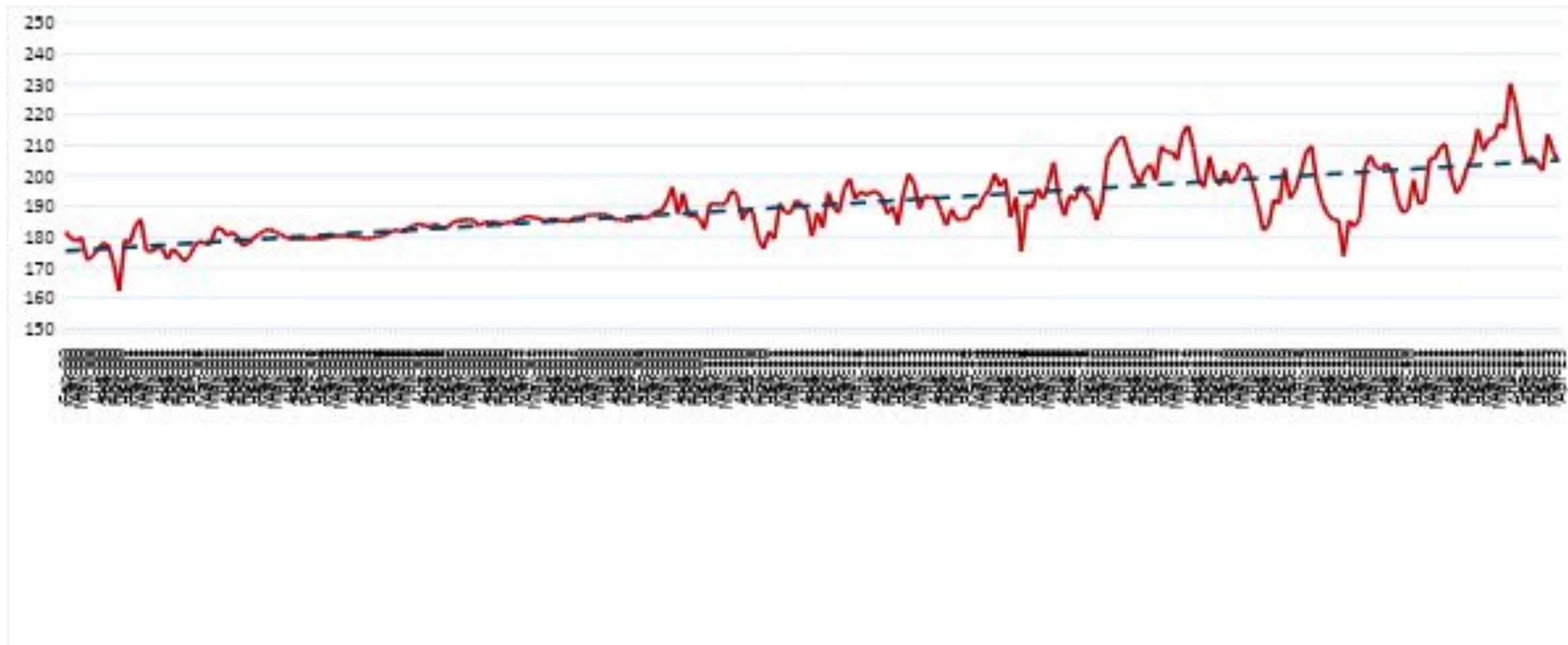
Preço Real do Boi Gordo em São Paulo (IGP-DI base out/23)



# Ciclo Pecuário

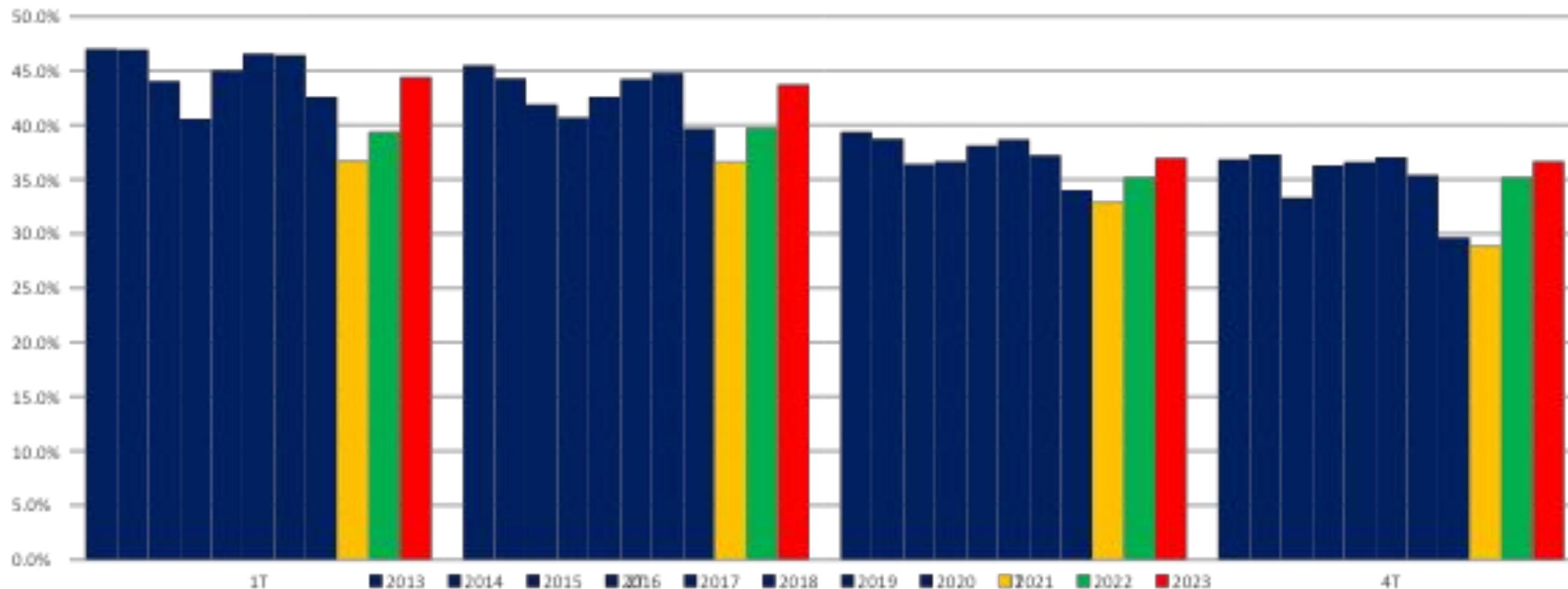


# Evolução do peso médio dos bezerros



# Abate de fêmeas.....

Abate de Fêmeas (vacas e novilhas)/Total de animais (%)



# FUTURO - CRIA !?!?

## FALANDO SOBRE PECUÁRIA E MERCADO

Planta Hoje e colhe em.....??????

EM = novembro 2023

Nascimento = Setembro 2024

Desmama = Abril/Maio 2025

Abate = 16 a 24 meses (Janeiro a Dezembro 2026)

*E o Mercado em 2026/27?*

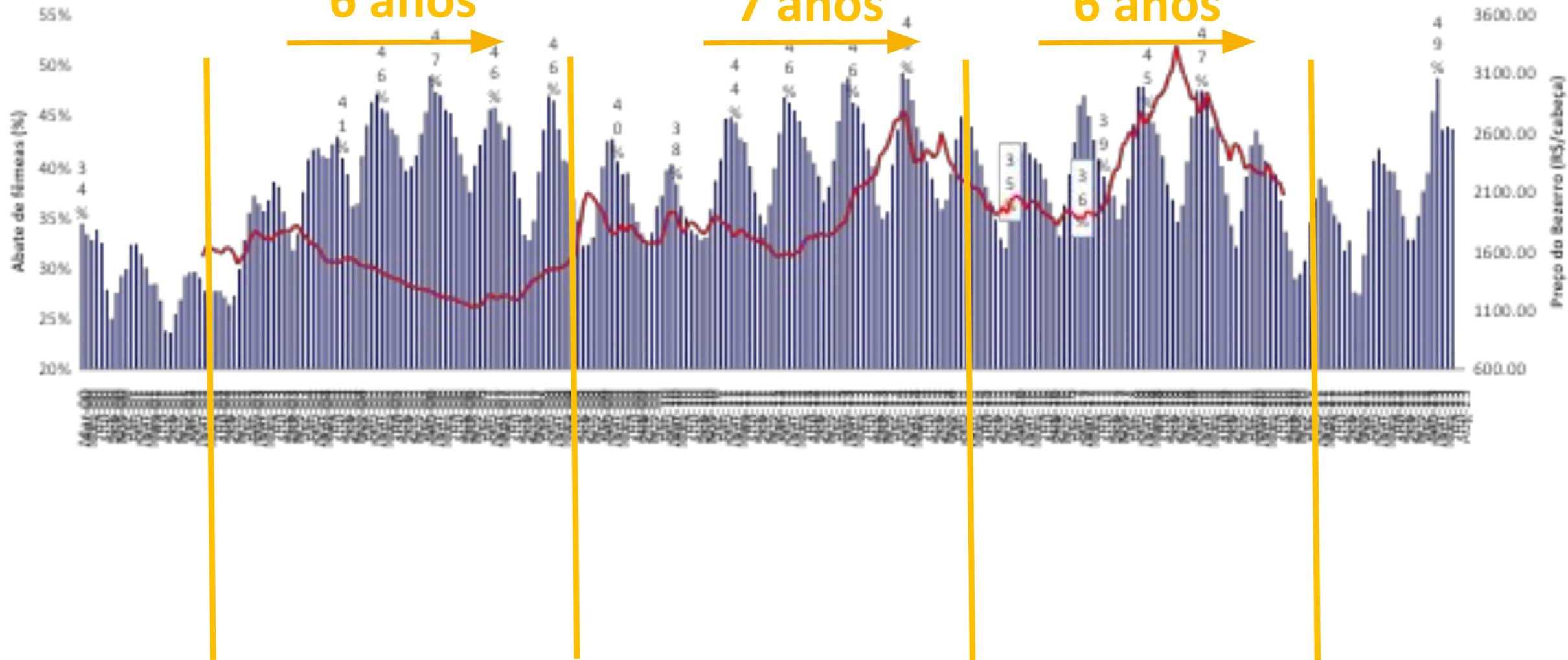
*E o meu negócio em 2026/27?*

# Preço do Terneiro e Abate de fêmeas.....

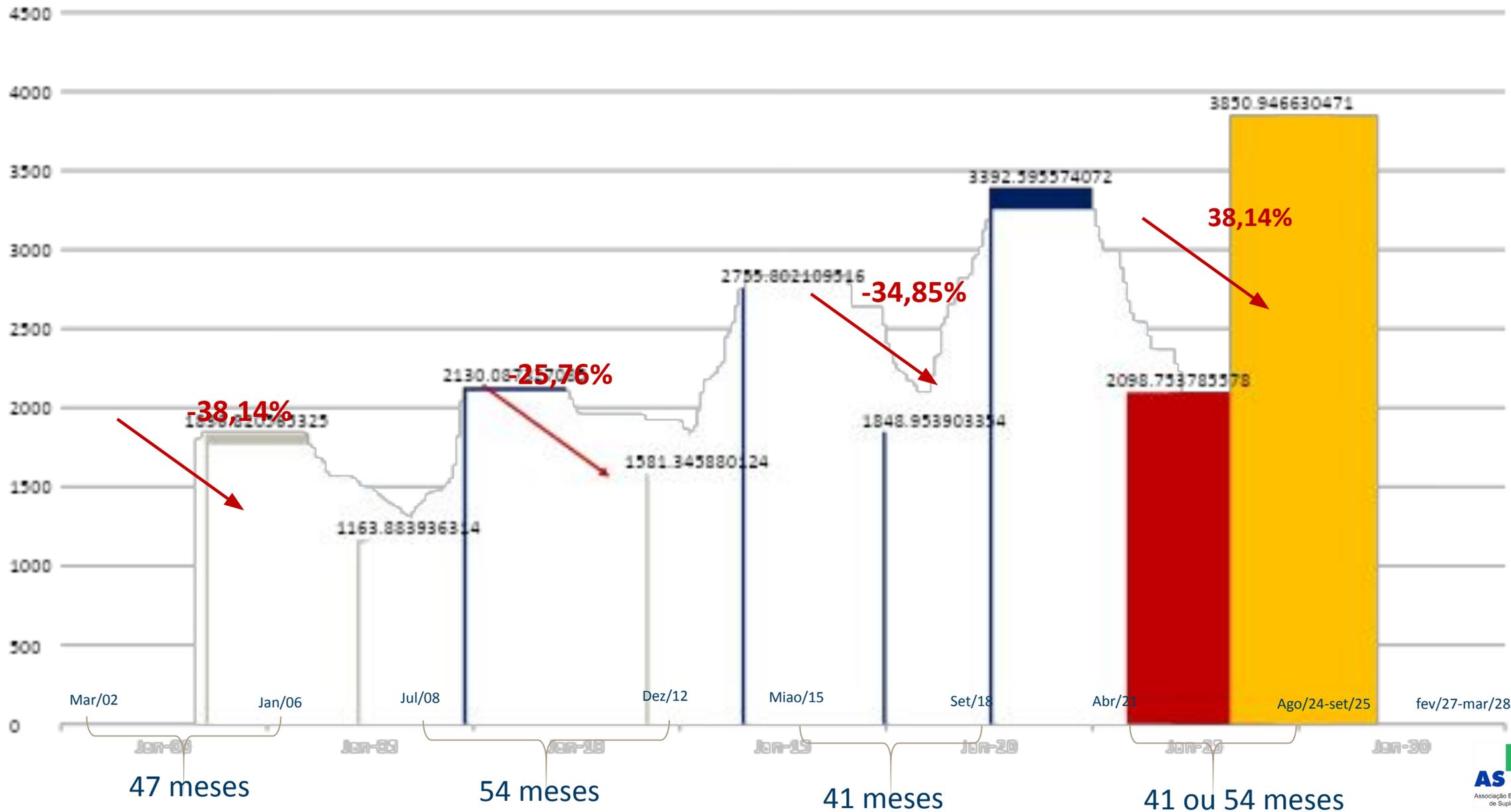
6 anos

7 anos

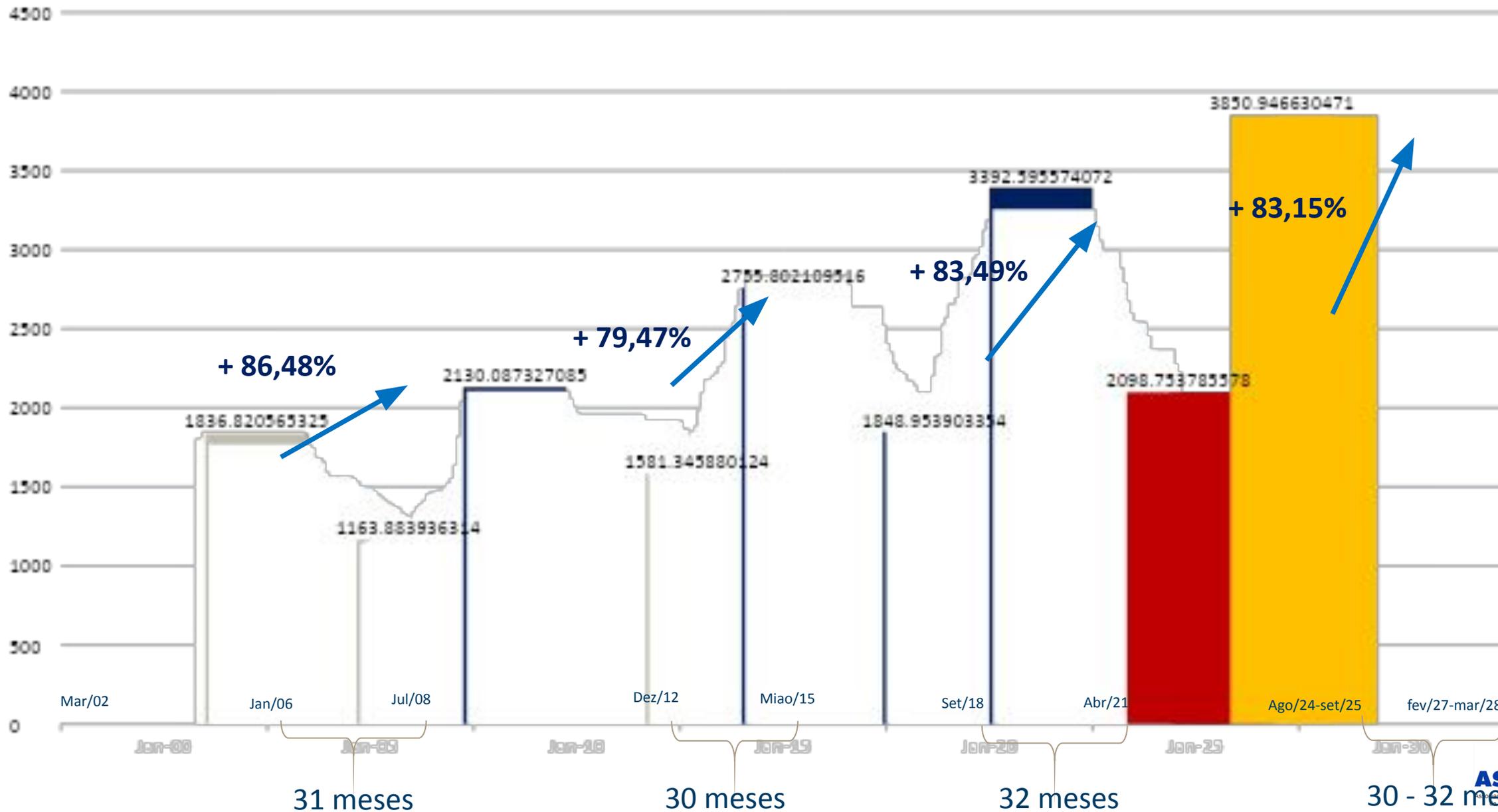
6 anos



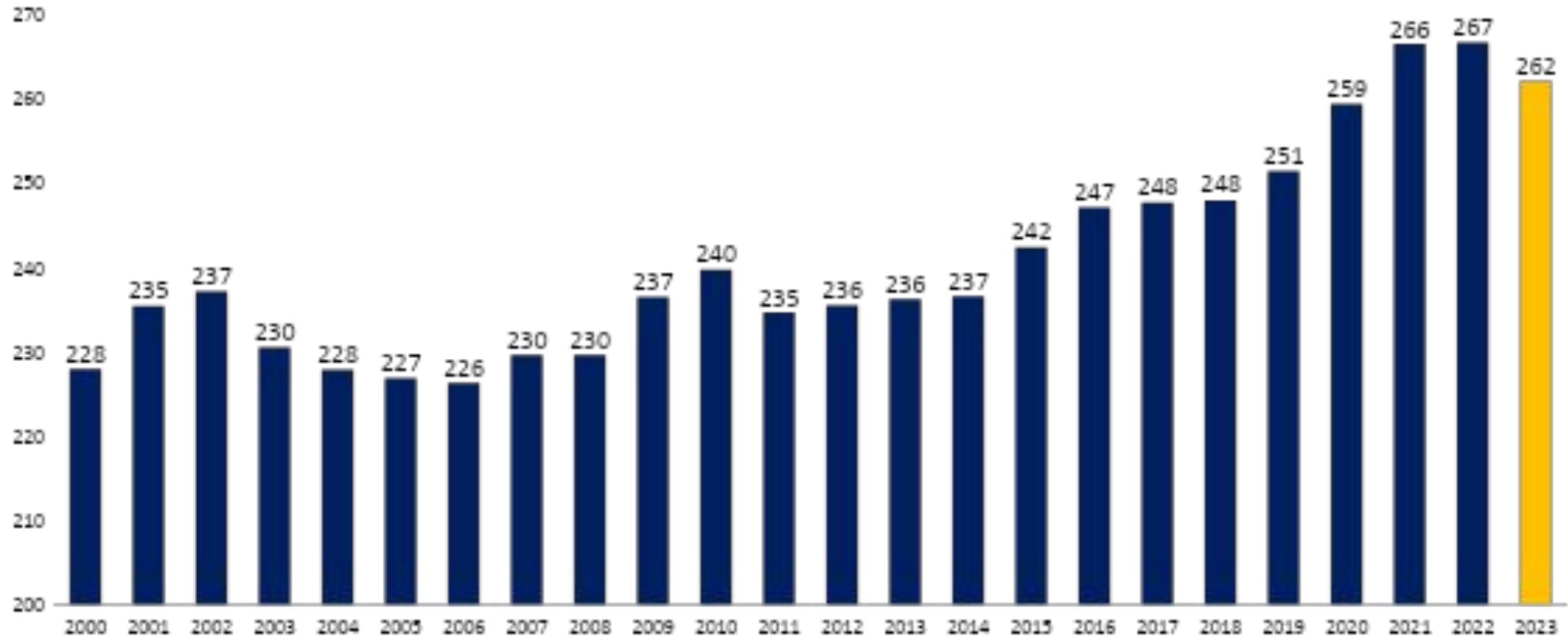
# Preço do Terneiro.....queda



# Preço do Terneiro.....alta



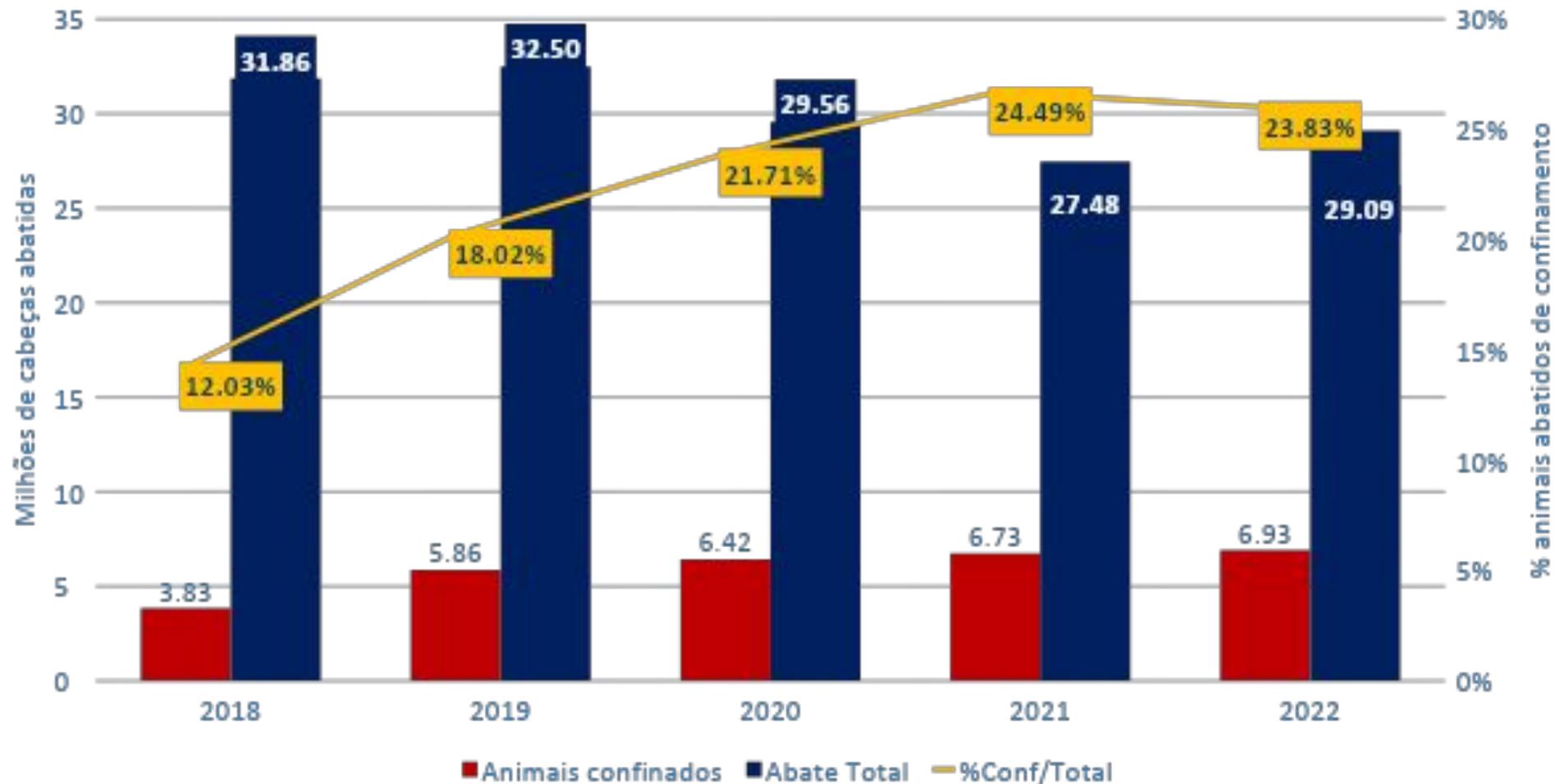
# Produção de Carne/animal – kg/cabeça



Fonte: IBGE. Elaborado por Filipe Resende da Rocha Hoffmann.

# A pecuária vem mudando...

...Animais de confinamento abatidos



# TAXA DE CRESCIMENTO - REBANHO

Taxa de Crescimento 2024	
Vacas	4,20%
Vacas Corte	3,50%
Vacas Ordenhadas	0,70%
Bezerros	5,08%
Boi Magro	4,61%
Boi Gordo	3,32%
Reprodutores	0,63%
Confinamento	1,27%
Leite	0,82%

Fonte: Elaborado pelo CEPEA

# Taxa de Crescimento - Suplementação

Taxa de Crescimento 2024	
Ureia	2,65%
Proteico	0,89%
Energetico	0,67%
Núcleos	4,63%
Concentrados	1,53%
Total	1,41%

# DESAFIOS

## Gestão: mudança de paradigma

- Controle de Custos
- Gestão Comercial: compra de insumos e venda da produção: informação de mercado
- Gestão Financeira
- Gestão RH
- Gestão Ambiental
- Gestão de Risco: Hedge, MF, barter, seguro

# “recado”

O terminador tem que olhar para os custos de produção e também para as receitas;

No caso do criador, as oscilações dos custos são “menores”, ainda que tenha aumentado. A sua margem é determinada pelo

**comportamento do preço do bezerro E  
PELA SUA PRODUTIVIDADE!!!**

1. “saber planejar contra o efeito manada”;
2. Produzir um animal diferenciado;
3. Ganhos em produtividade;

- Cenário de transição (fator política);
- Maior oferta de animais para abate;
- Preços mais altos de grãos;
- Queda de produção EUA (2024);
- Novos mercados !?!?
- Mercado doméstico



**OBRIGADO !!!!**

**Thiago Bernardino de Carvalho**  
**(19) 9.8177-8989**  
**tbcarval@cepea.org.br**



**tb.carvalho**