

Diário de bordo

Pecuário

(escala jun/24)

13.06.2024 | ASBRAM

Méd. Veterinário e Pecuário Rodrigo Albuquerque

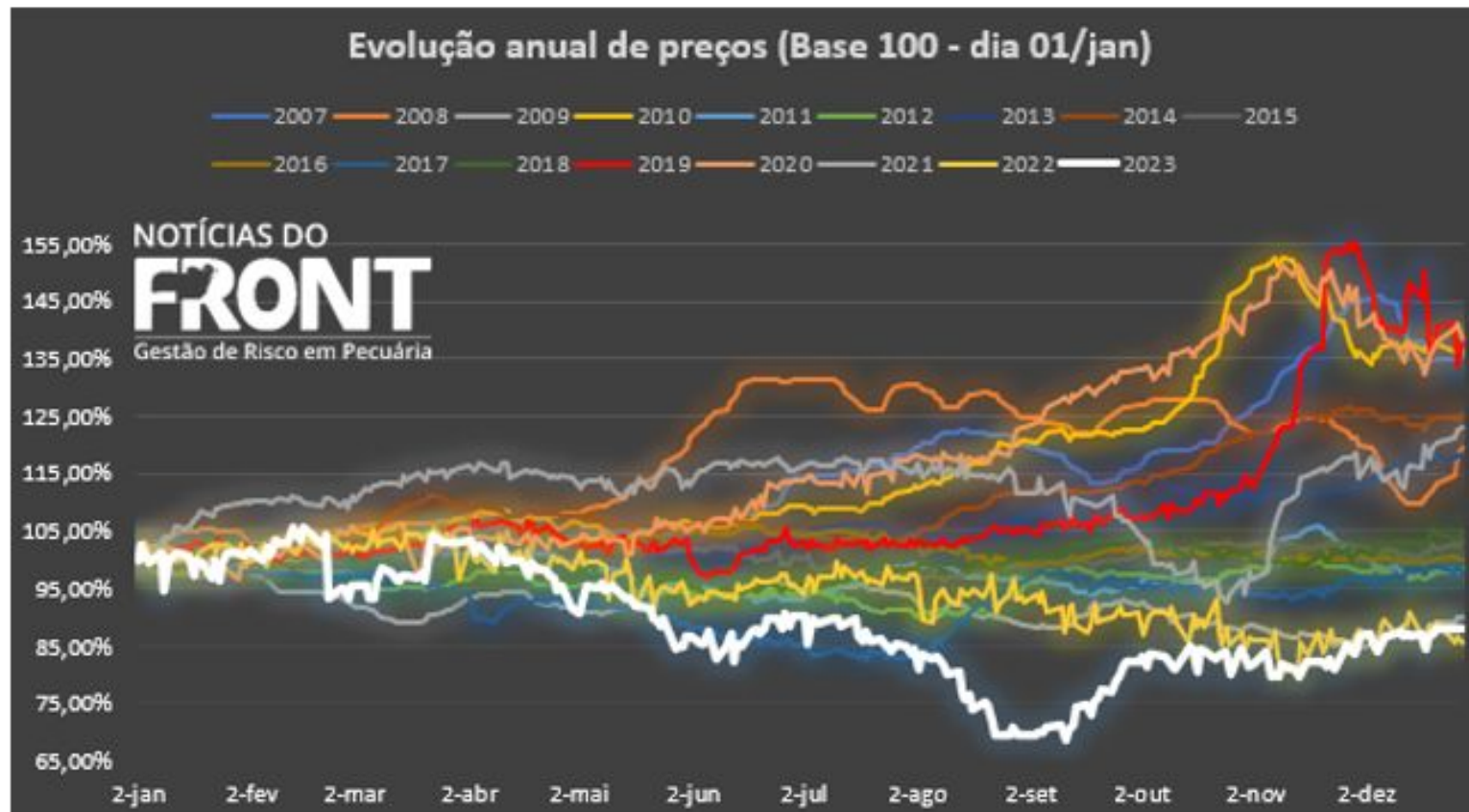
Etapa 1: 22.02 > 13.06



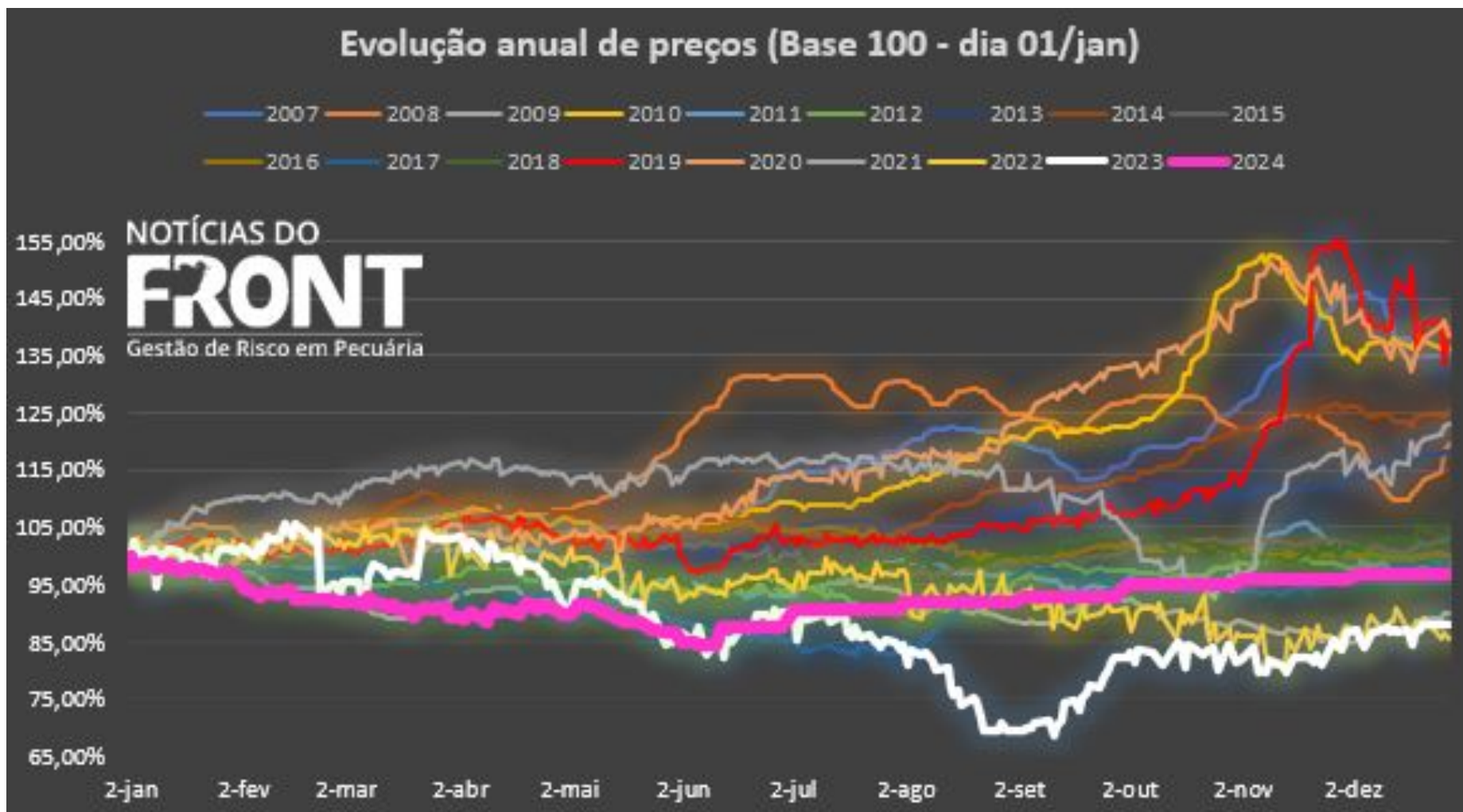


O HISTÓRICO 2023

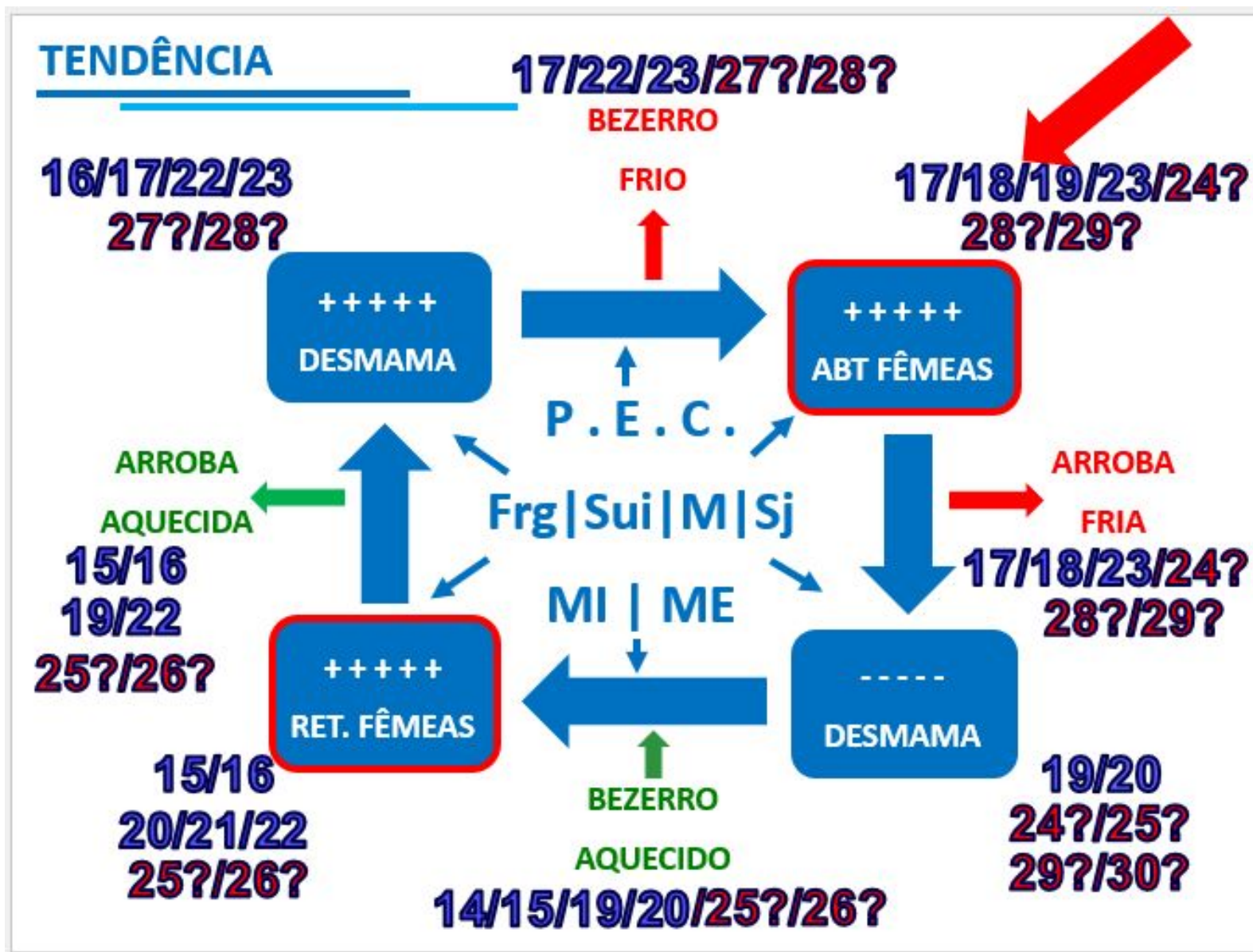
Boi gordo 2023, uma ruptura com o passado



Boi gordo 2024, a maior queda no T1



FASE DO CICLO CONFIRMADA

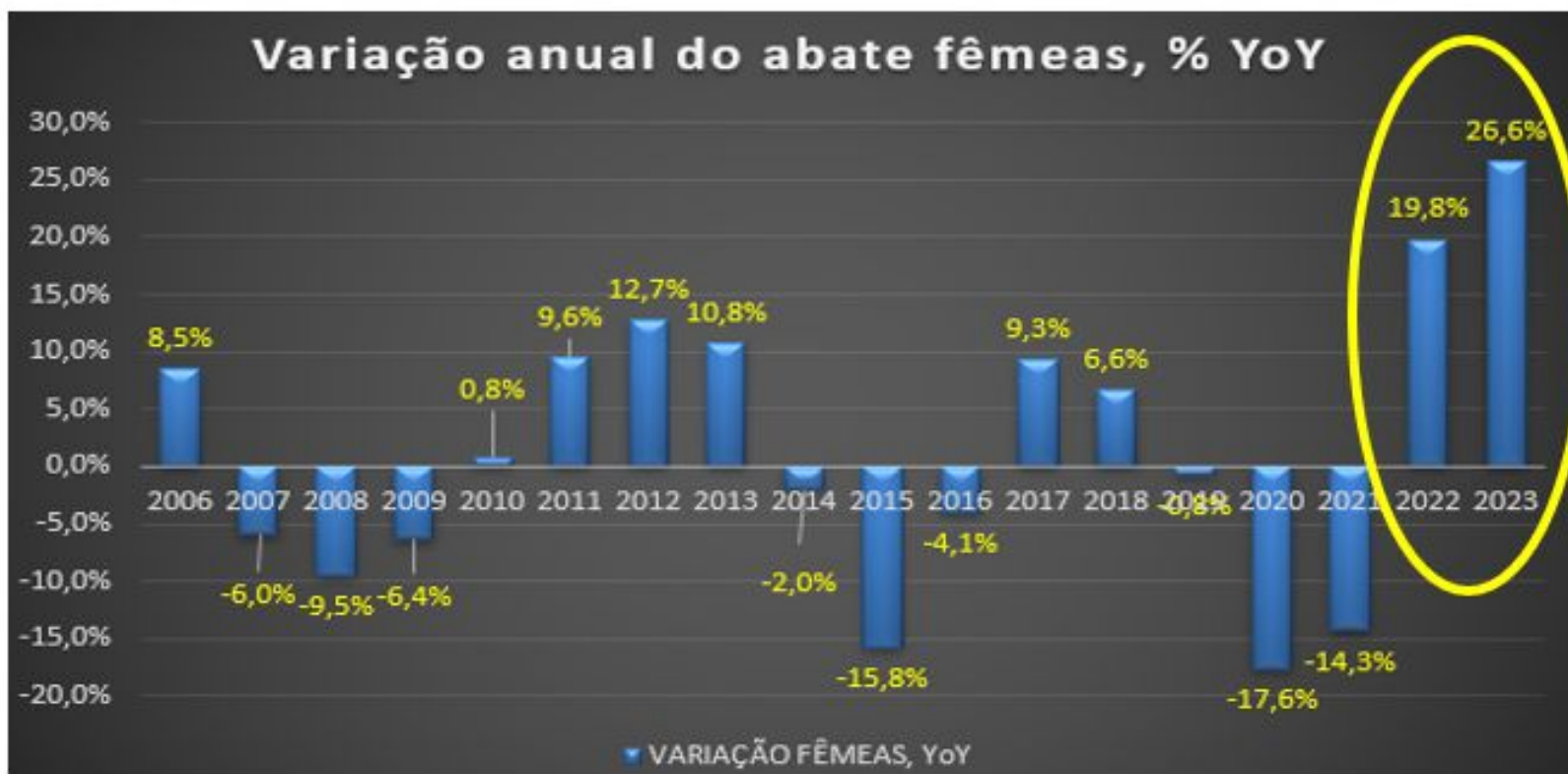


TENDÊNCIA



+8.91% de carne (maior incremento YoY desde 2013)

TENDÊNCIA



Novilha: China + Programas Carne Premium (F1)

Variação abate bovinos YoY no T1



T1 2024: 9.3 milhões cabeças – recorde histórico

Variação abate machos YoY no T1



Variação abate fêmeas YoY no T1



% abate NOVILHAS/FEMÊAS YoY (T1 a T3)



T1 2024, YoY: +49%

% de FÊMEAS ABATE



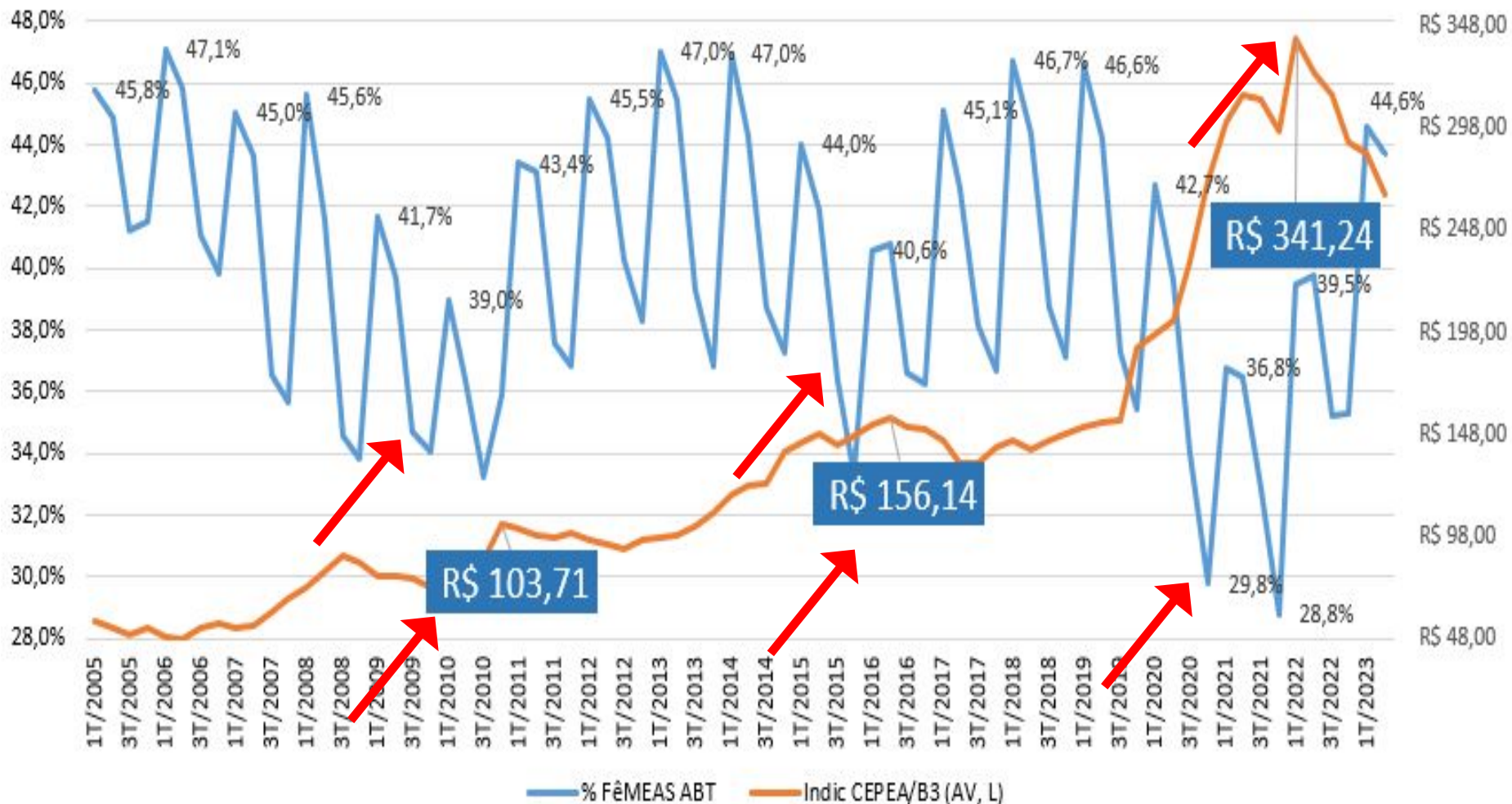


O BEZERRO COMEÇA RECUPERAR AINDA DURANTE ALTO ABATE DE FÊMEAS

— % FÊMEAS ABT — Indicador CEPEA bezerro

A TEIMOSIA EM ABATER LOUCAMENTE AS MATRIZES DURA 2 A 3 ANOS

Indicador CEPEA/B3 (AV, L) x % de fêmeas sobre o abate BR



O BOI SOBE “DE COM FORÇA” SÓ COM BAIXO ABATE DE FÊMEAS

1º BEZERRO INICIA RECUPERAÇÃO

2º CAI O ABATE DE FÊMEAS

3º BOI INICIA SUA RECUPERAÇÃO

4º BOI “EXPLODE” / “ARRASTA”

FALTA VACA PARA ABATE (RETENÇÃO) + FALTA BOI (3 ANOS DO BAQUE DA IATF)

5º ATÉ ONDE DEMANDA PERMITE

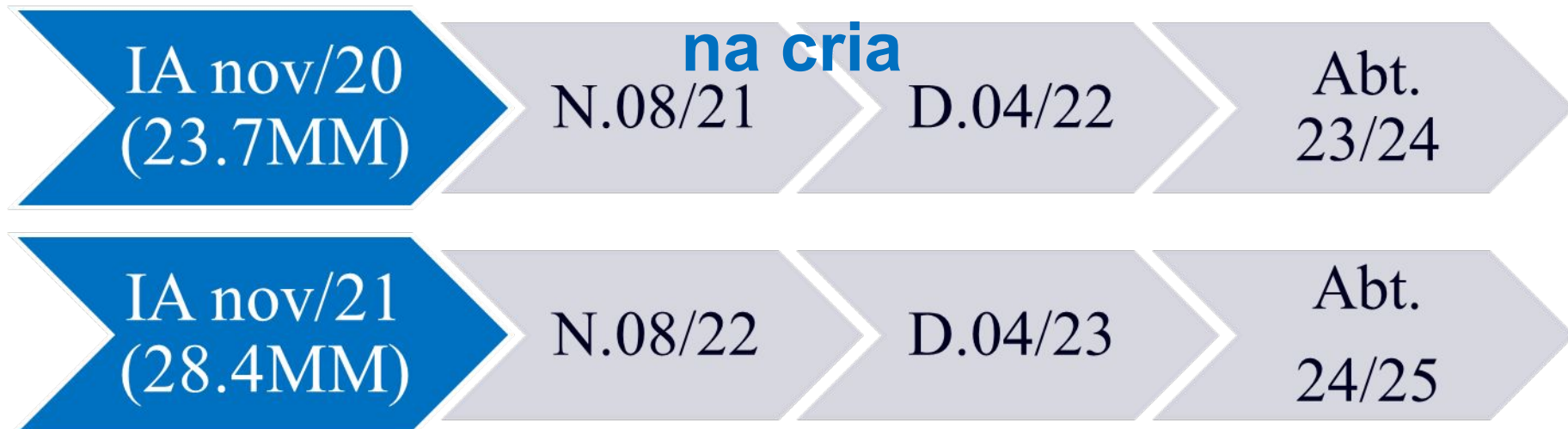
**“Aonde o bezerro vai, a vaca vai
atrás”**

“Quem manda no boi é a vaca”

“O teto do boi é o bezerro”

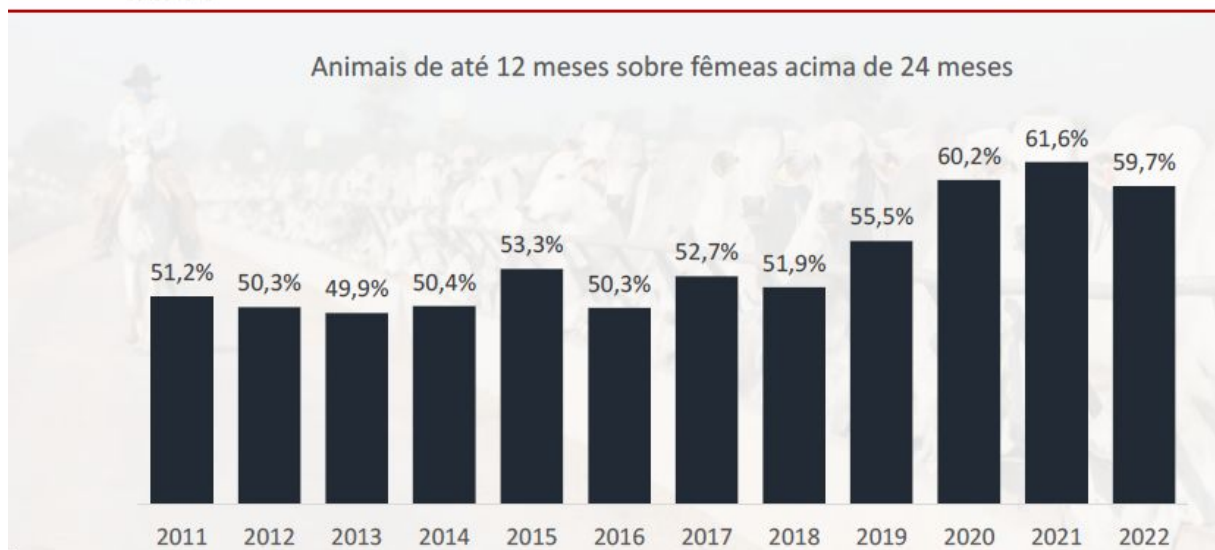
“Você não vai ficar rico comprando as coisas boas, você vai ficar rico, comprando bem as coisas”

O leme do navio pecuário está na sua base,

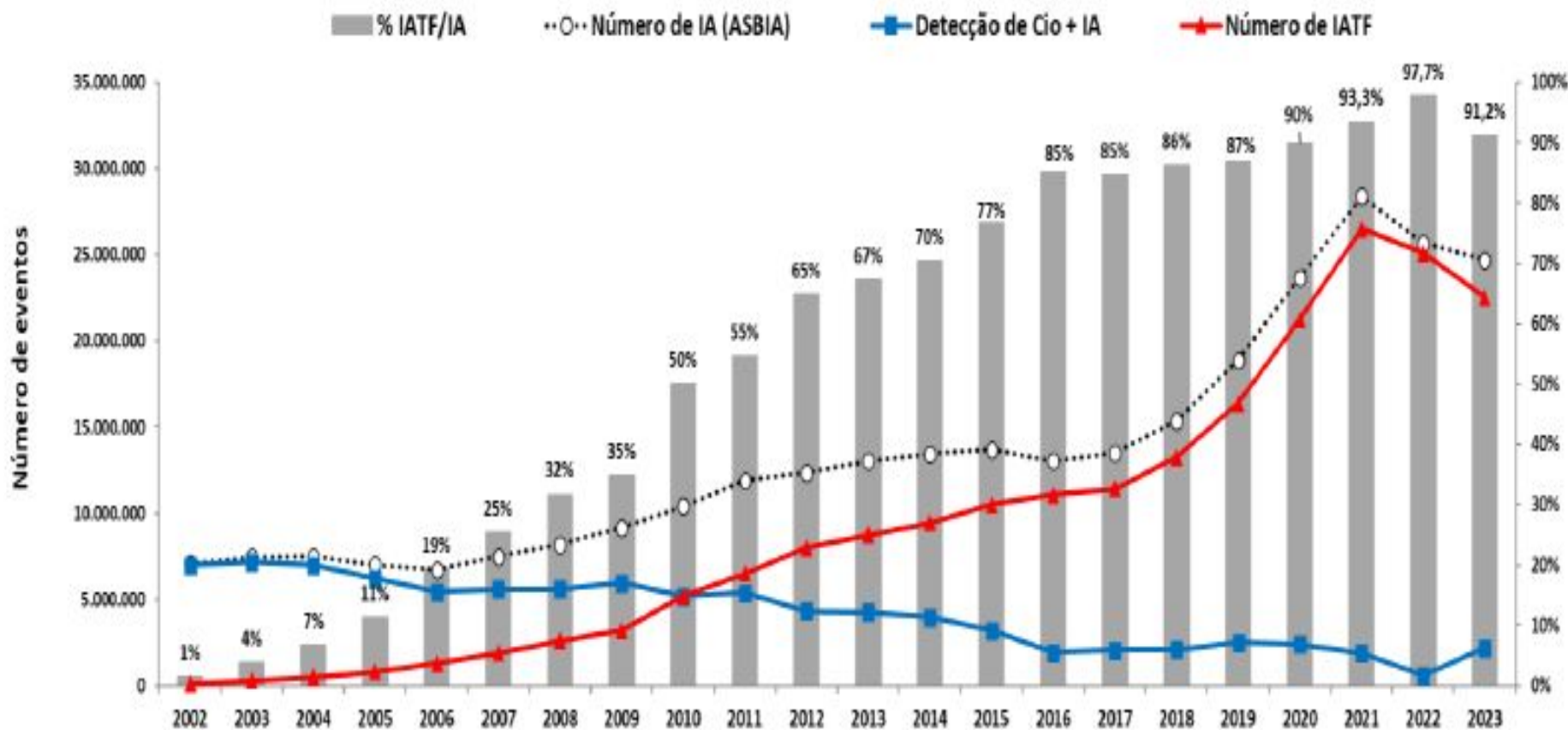


ATHENAGR^o
CONSULTORIA

PRECISA CONSIDERAR



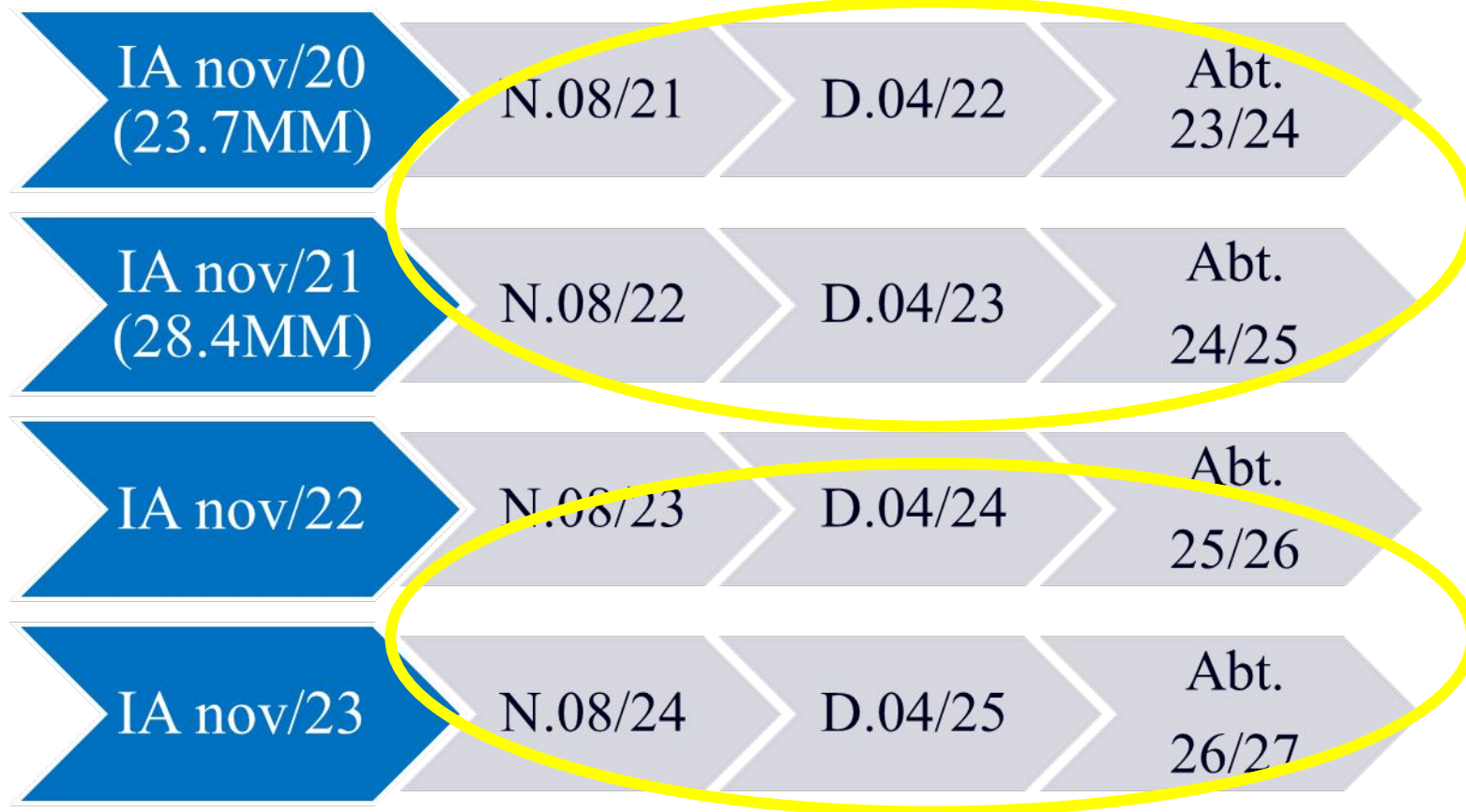
O leme do navio pecuário está na sua base,



Protocolo IATF YoY: 2022 -5.3% | 2023 -10.2%

Doses sêmen YoY: 2022 -9.3% | 2023 -3.5%

O leme do navio pecuário está na sua base, na cria



Tarefa para o bezerro em 2025/2026

Trimestre	Data	Intervalo (pico/pico)	Valor nominal, R\$/cab (Ind Bez CEPEA, MS)	Valor Real, R\$/cab (02/2024, IPCA)
3T/2008	15/08/2008	x	R\$ 739,22	R\$ 1.766,58
2T/2015	15/05/2015	6,8	R\$ 1.045,61	R\$ 1.675,29
2T/2021	15/05/2021	6,0	R\$ 3.089,57	R\$ 3.691,70

Data pico preço	Data vale preço	Intervalo (vale/recuperação)
15/08/2008	15/02/2013	4,5
15/05/2015	15/11/2019	4,5
15/05/2021	12/11/2025	???????

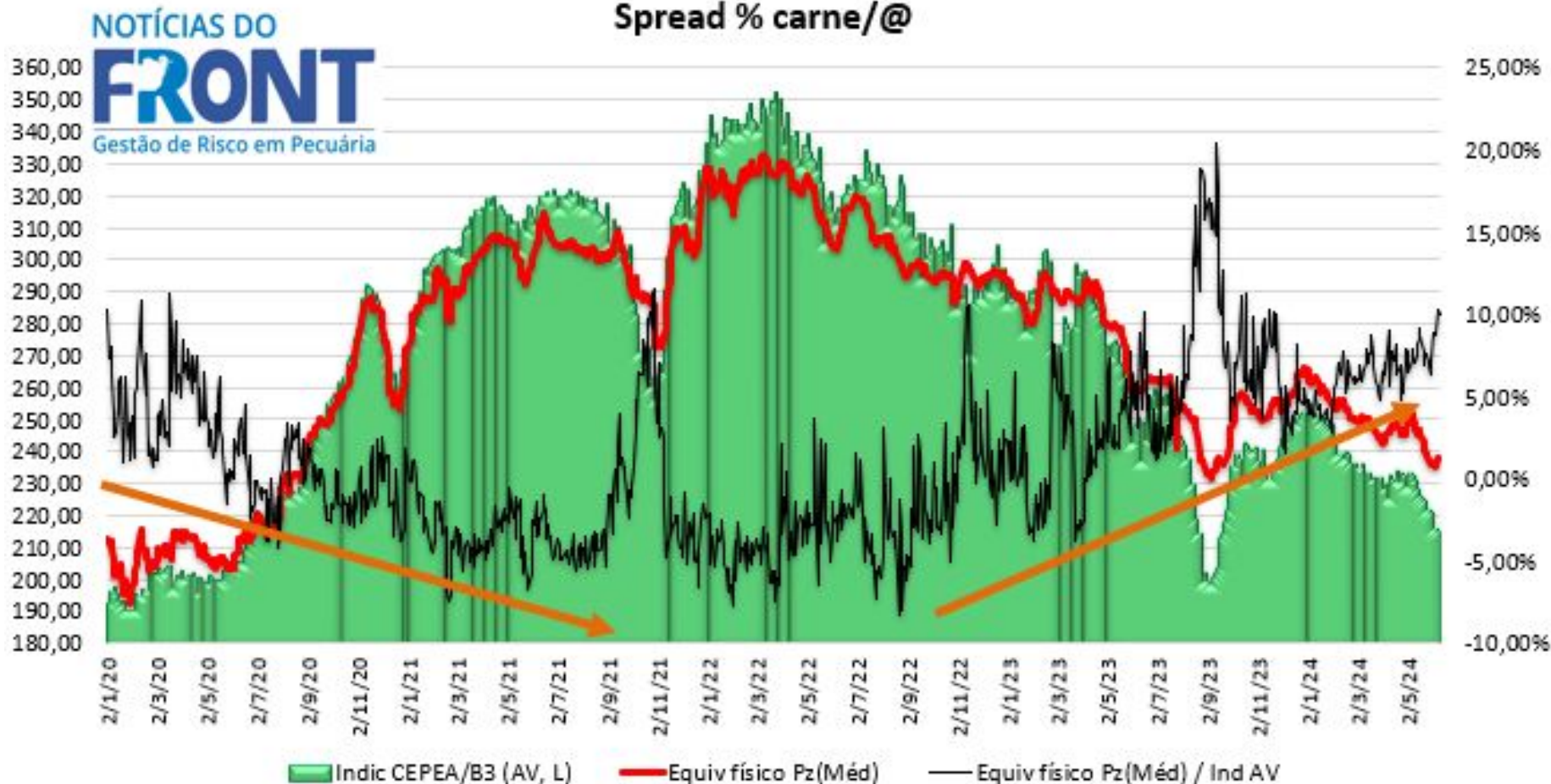
DOIS CICLOS ALTA: PEC 4X8 (BEZ R\$ 4.000,00 | BOI R\$ 8.000,00)?

Preço = Fundamento + Gráfico + Narrativa



Frigorífico é indústria do spread arroba x carne

Indicador CEPEA/B3 (AV), Equivalente físico (Cepea, adaptado) e Spread % carne/@



Volume Exp, Milhões T



37,17%

Preço Exp, US\$/Ton



-5,62%

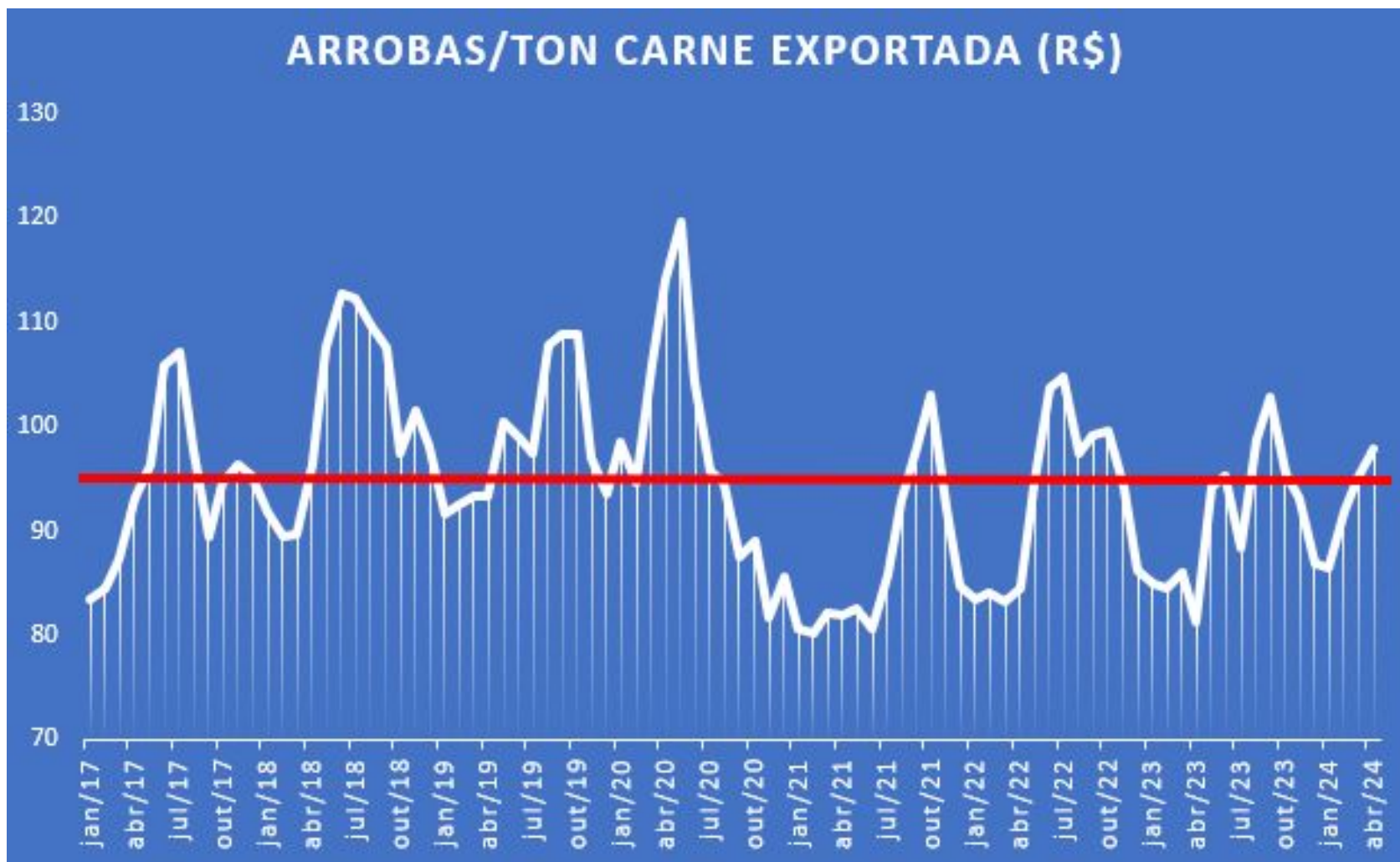
Faturamento Exp, US\$ (000)



29,45%

Indicador Boi Gordo CEPEA B3, em dólares (PTAX venda)



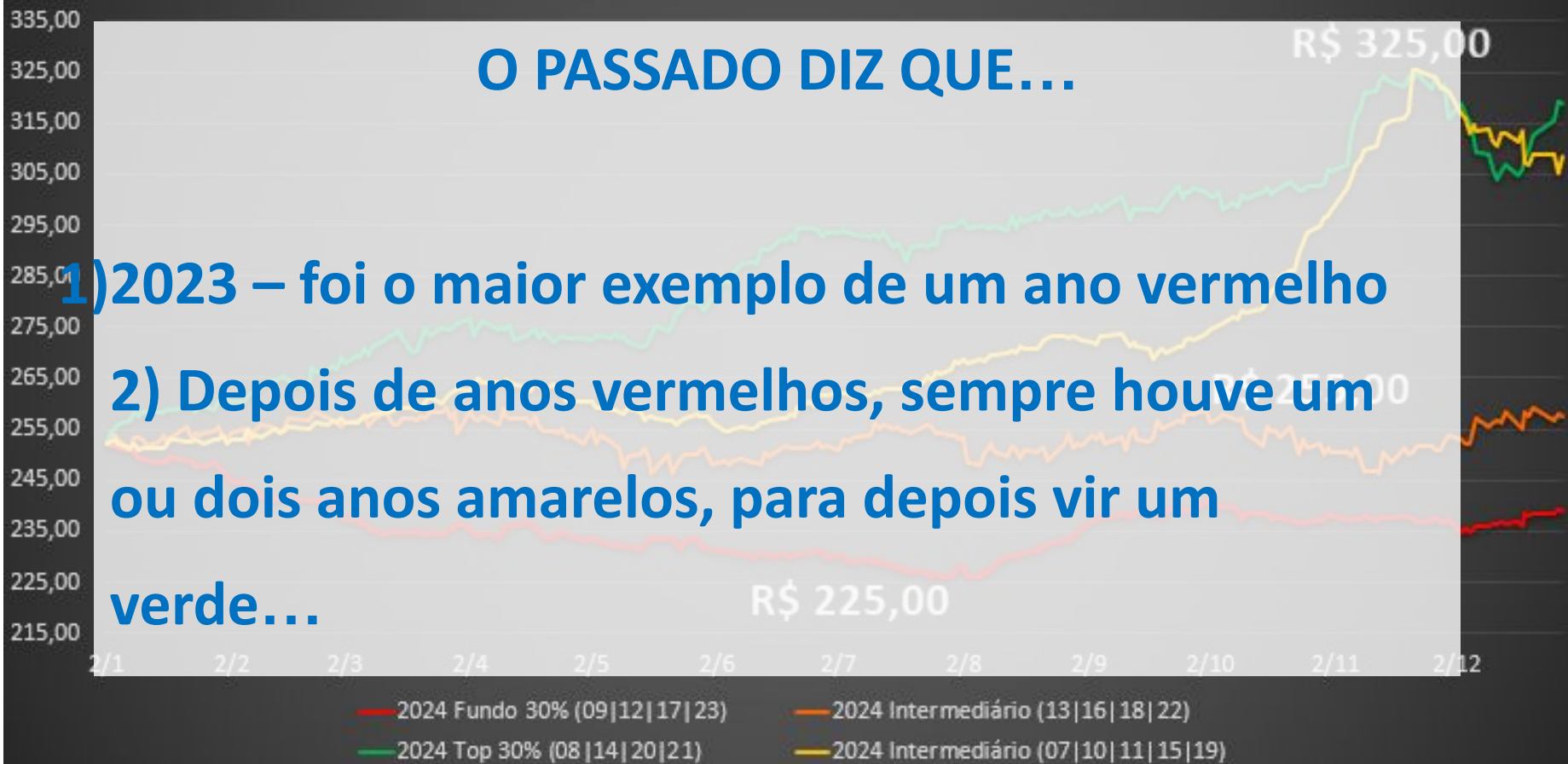


ME: ton a US\$ 4.200 *5,35 / 94.59@ = R\$ 237,55/@

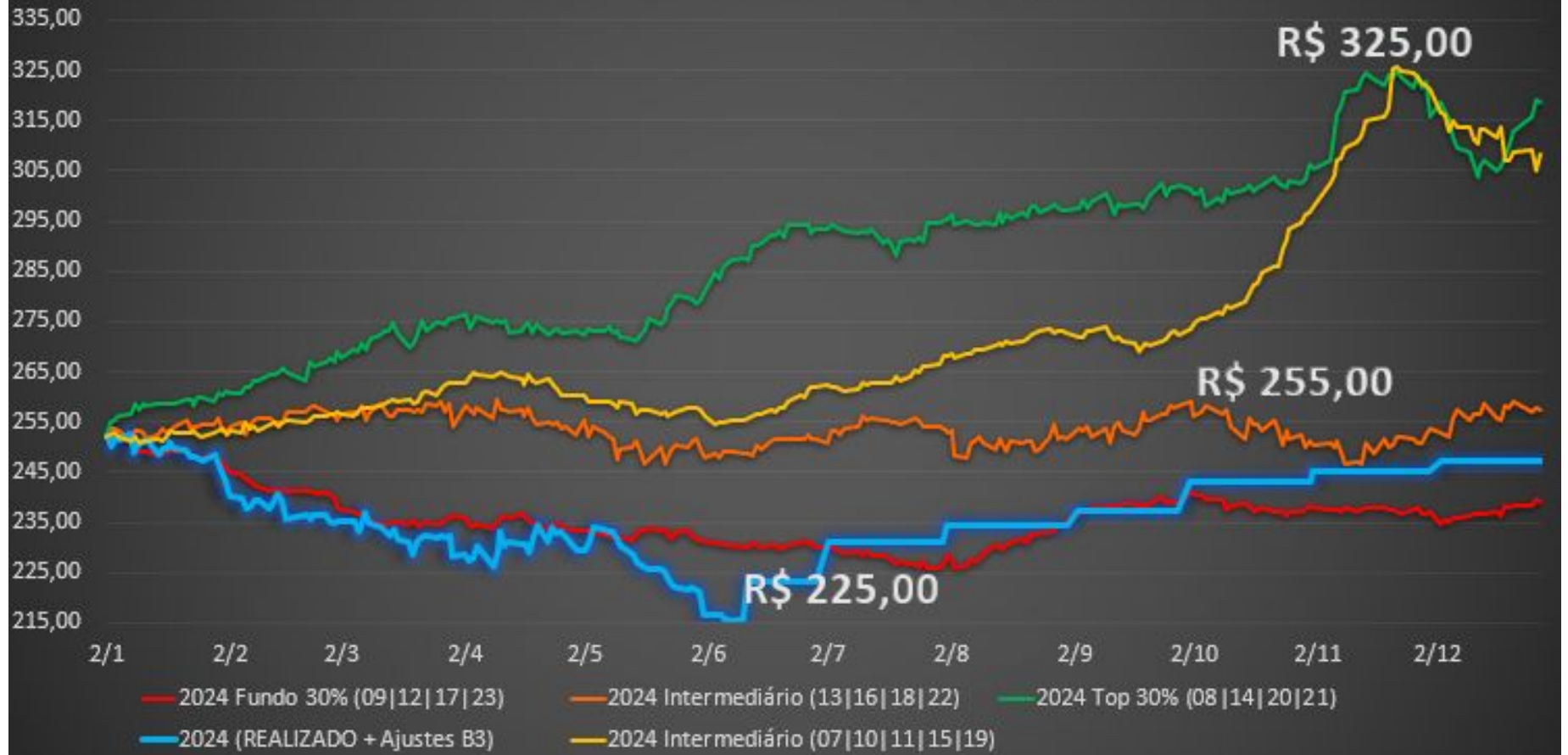
CURVAS DA ARROBA 2024 (SP, AV)

O PASSADO DIZ QUE...

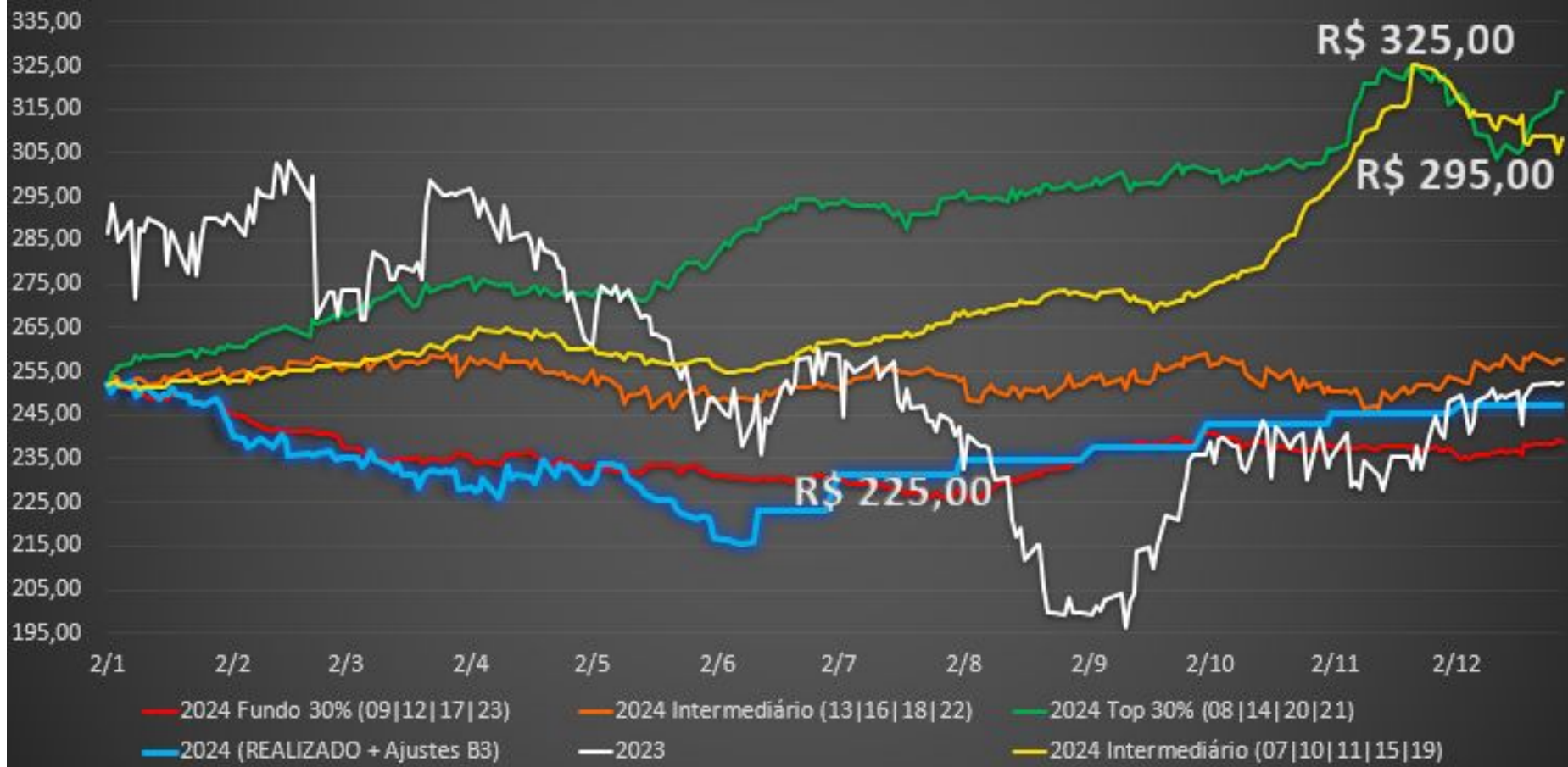
- 1) 2023 – foi o maior exemplo de um ano vermelho
- 2) Depois de anos vermelhos, sempre houve um ou dois anos amarelos, para depois vir um verde...



CURVAS DA ARROBA 2024 (SP, AV)



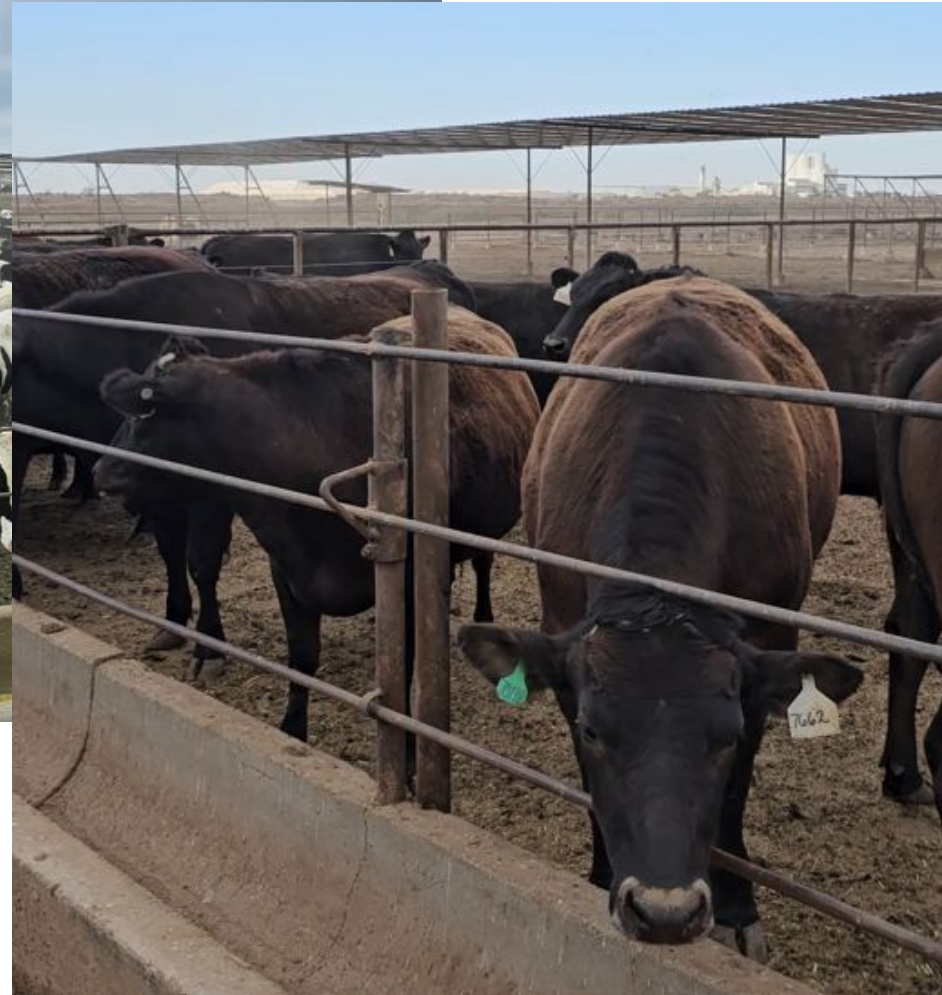
CURVAS PARA ARROBA 2023 (SP, AV)



O leme dos preços pecuários está
na base da cadeia, na cria, é
preciso entender essa dinâmica
(é a alma do ciclo pecuário,
a bula dos preços)

**A fotossíntese tropical (pasto
ABC) e a criação são os maiores
diferenciais competitivos do
Brasil no mercado
global de carne...**

A CRIA DO BR É UM 7X1 NO MUNDO (MAS É MAL DISTRIBUÍDA)



O ciclo pecuário define a direção dos preços, mas a força do movimento (alta ou baixa) é formada na fronteira do atacado/varejo, com influência cada vez maior da EXPORTAÇÃO (volume /habilitações/acordos bilaterais)

(Ivan Wedekin, 2017, adaptado)



Está entrando boi magro em boitel, não porque a operação está boa do ponto de vista financeiro, mas porque não há pasto...





O clima desafiador acentuou duas tendências que estavam no radar: 2024 com safra e entressafra típicas (trato barato?); estamos contratando a virada do ciclo pecuário com essa altíssima matança de fêmeas!



- 1) Superoferta atual deve ceder (fêmeas)**
- 2) El Niño foi decisivo safra 2024; La Niña deve favorecer retenção gado próximo verão**
- 3) Demanda interna hesita mas flui desde que preços carne sejam convidativos (boi competitivo com frango)**
- 4) Exportação deve ter um ano realmente histórico, ainda bem (caso contrário preços cederiam mais)! Hipermercado do mundo em promoção! China é importante, mas, não é a maior oportunidade (EUA)**

- 5) Reposição firme, o pior parece estar no retrovisor – virada de ciclo JÁ FOI contratada**
- 6) Vetor de oferta começa a mirar a reconstrução de rebanho (vide compra de fêmeas para cria), que pode ocorrer também nos EUA, Austrália e Argentina ao mesmo tempo: futuro melhor que curto prazo!!!**
- 7) Mercado deve respirar entre jun/set, pós desova de safra típica (ciclo + clima)**
- 8) Margem confinada segue bem positiva (3% AM – R\$ 230/210/246): cuidado com out/nov!!!**

Aberta a temporada de caça ao hedge do S2



Pacheco decide devolver ao governo trecho da medida provisória que altera regras do PIS/ Cofins

Presidente do Senado alegou que a medida não preenche requisito de urgência e não atende à obrigatoriedade de prazo para instituir nova regra tributária.

BC dos EUA decide manter juros em patamar elevado; como isso afeta o Brasil?

- Fed quer sinais mais claros sobre inflação e prevê só um corte em 2024
- Dólar sobe com falas de Lula e bate R\$ 5,42 na máxima do dia
- Real está entre as 10 moedas que mais perderam valor neste ano

NOS VEMOS NA PRÓXIMA ESCALA...



ONDE ME ACHAM?



noticias_do_front

