

# *Diário de bordo*

# *Pecuário*

# *(escala set/2024)*

---

19.09.2024 | ASBRAM

*Méd. Veterinário e Pecuário Rodrigo Albuquerque*

## Terceira escala voo aeronave BGI 2024 (22.02 | 13.06)



# Goiânia: capital internacional do pequi!



# Terceira escala voo aeronave BGI 2024 (22.02 | 13.06)





- 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!!**

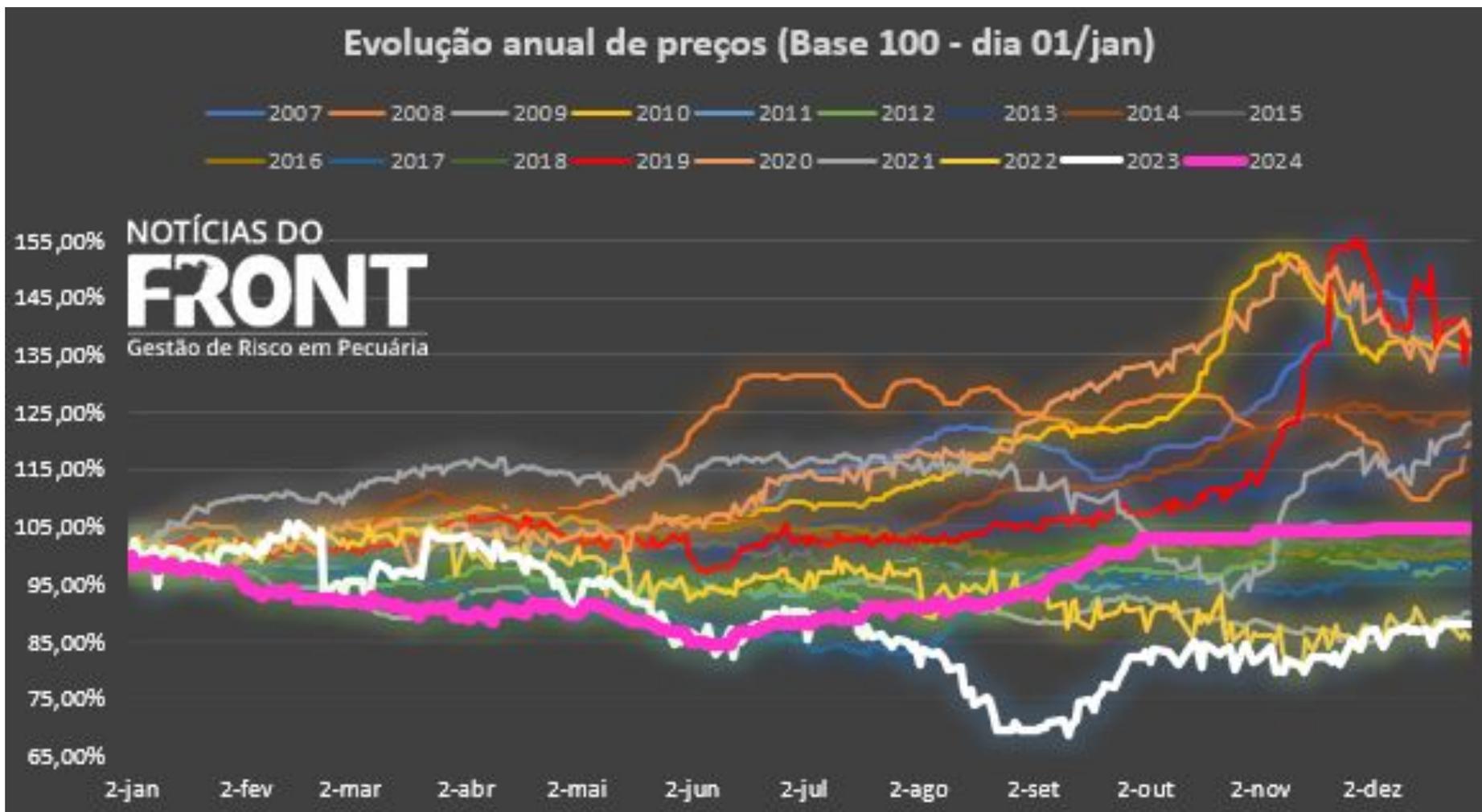
[www.gestaoderiscoempecuaria.com.br](http://www.gestaoderiscoempecuaria.com.br)

**“É do momento mais escuro da  
madrugada que nasce um novo dia”**

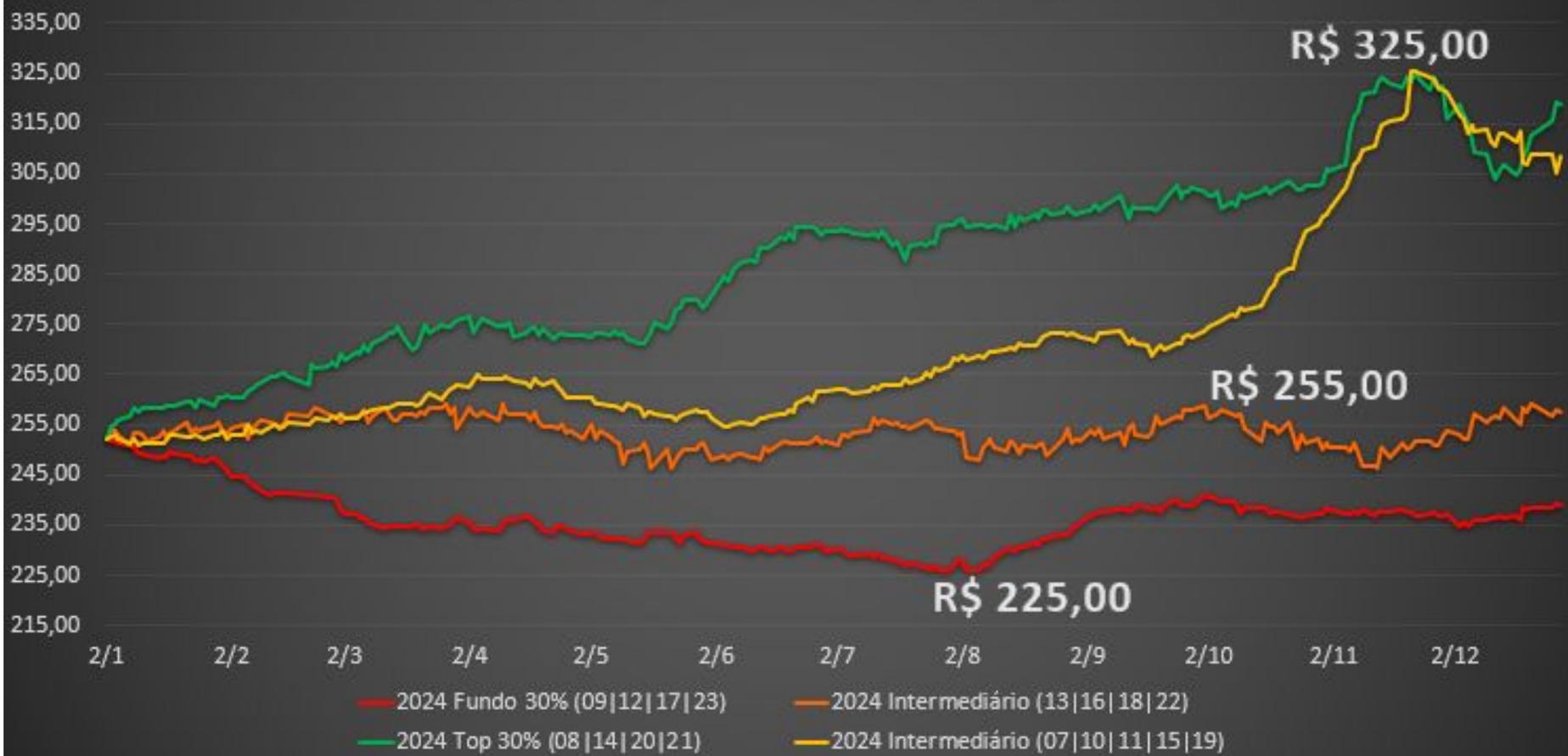
(Moacir Franco)

***Obrigado !!!***

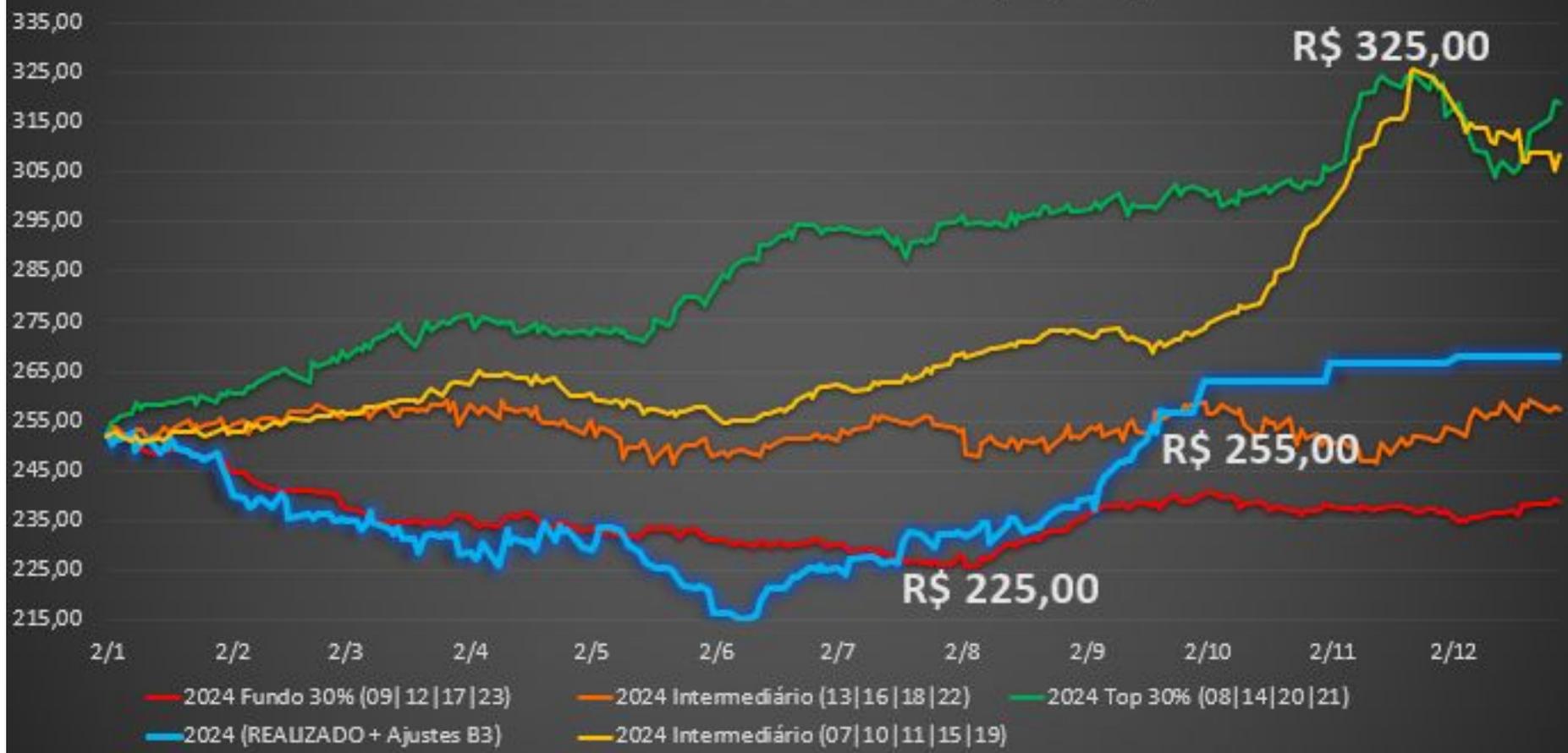
## Depois da maior queda no S1...



## CURVAS DA ARROBA 2024 (SP, AV)



## CURVAS DA ARROBA 2024 (SP, AV)



## Preço = Fundamento + Gráfico + Narrativa



## Variação abate bovinos YoY no T1+T2



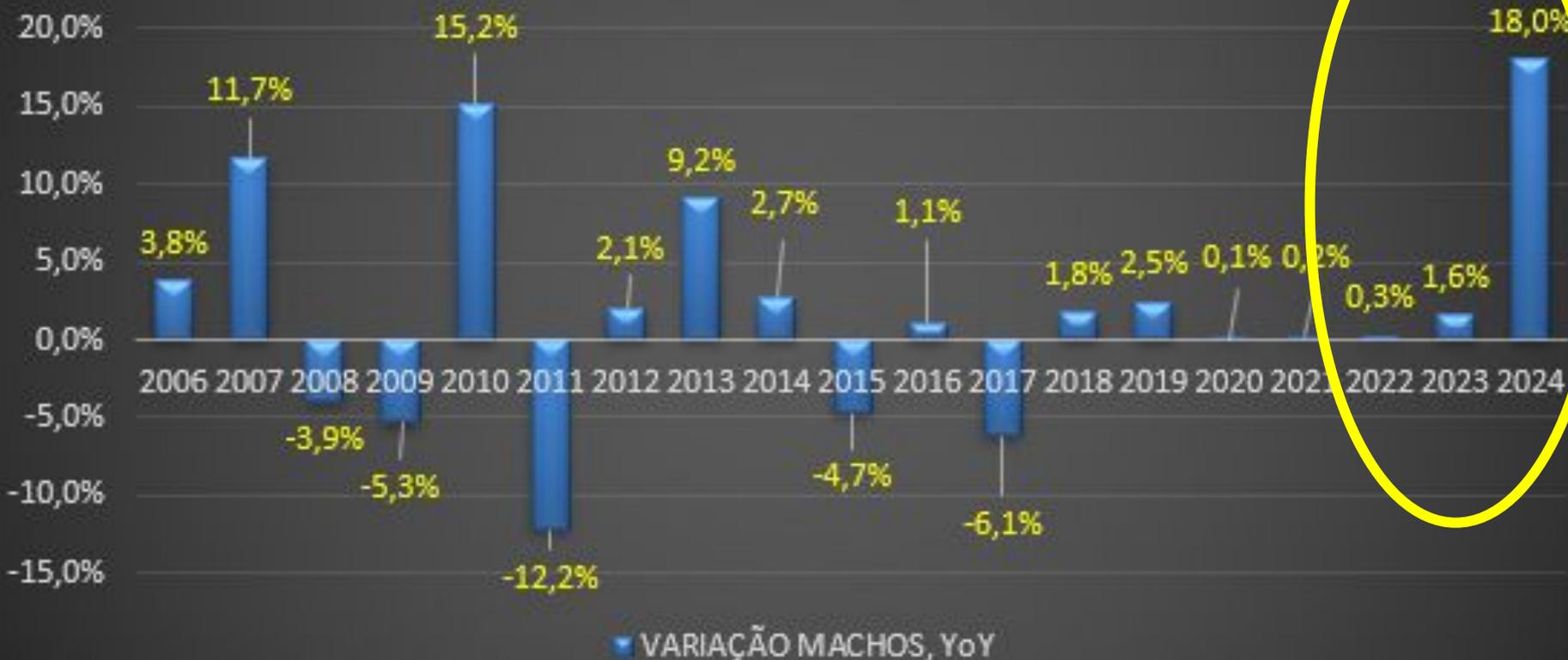
**S1 2024: 19.26 milhões cabeças – recorde histórico**

## Variação abate fêmeas YoY no T1+T2

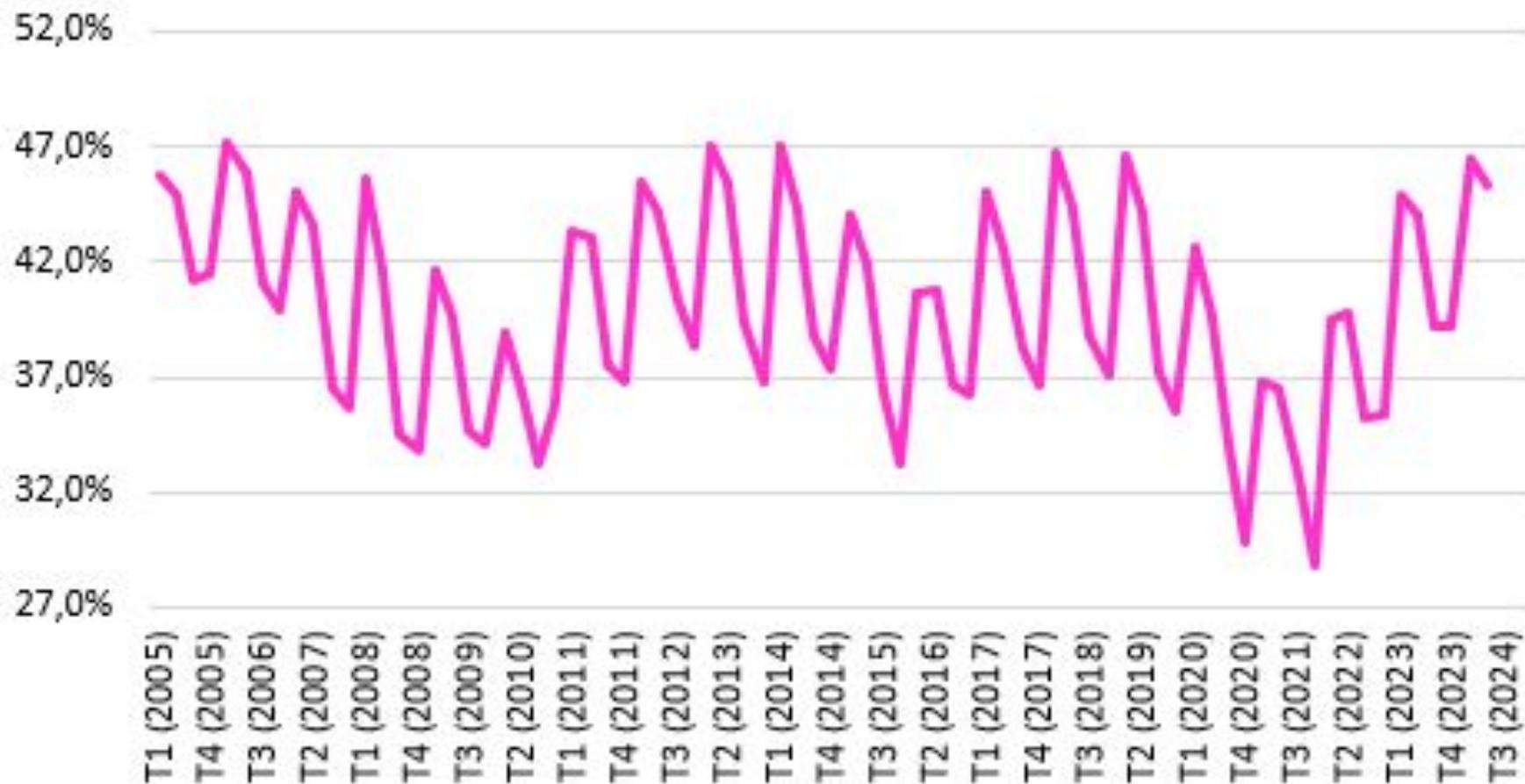


**Vetor oferta: ainda concentrado em fêmeas**

## Variação abate machos YoY no T1+T2



## % de FÊMEAS ABATE



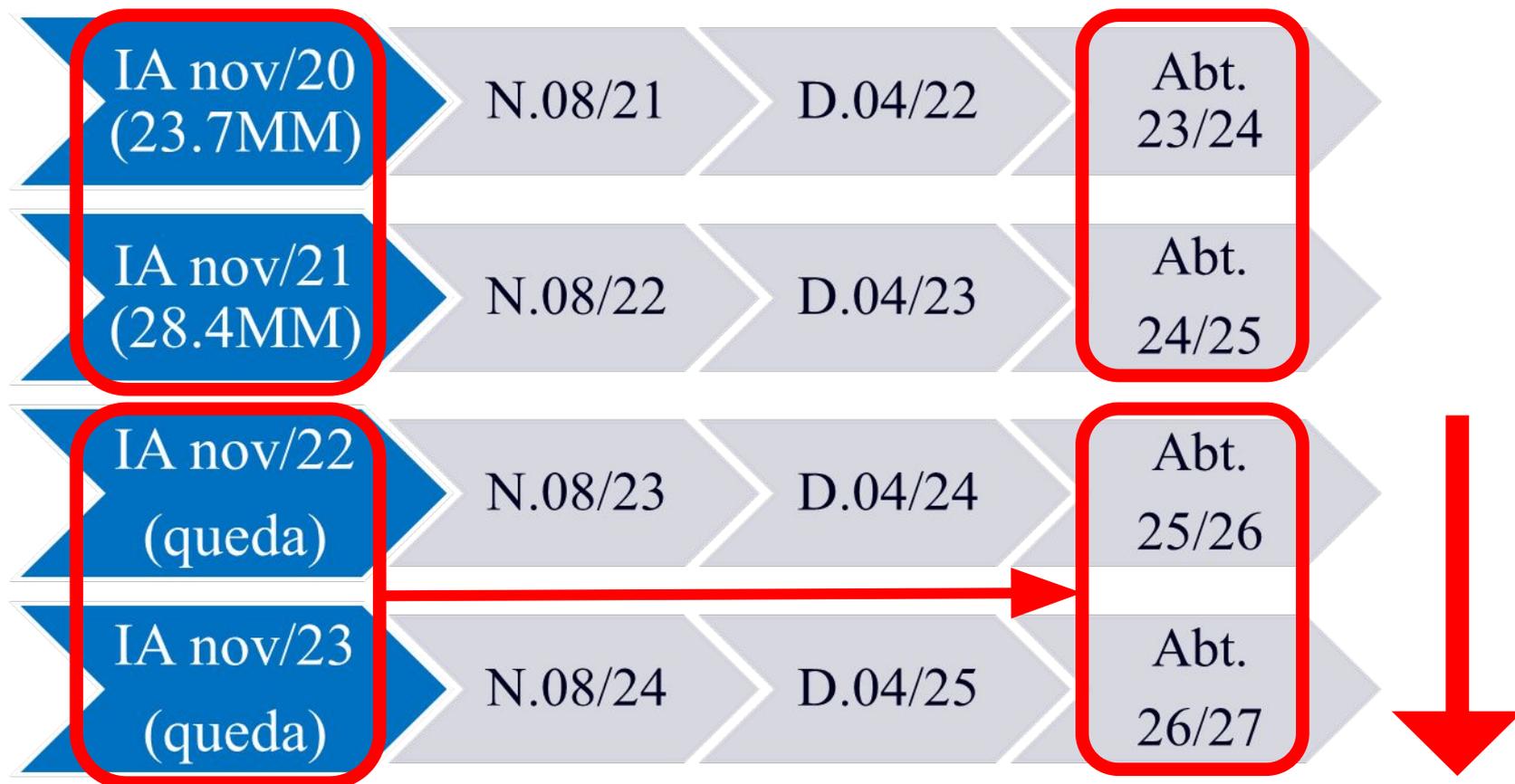
## Crescimento do descarte de fêmeas começa a perder força



\*Preliminar

Fonte: DATAGRO, com base em dados de MAPA e IBGE

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



## Padrão de melhor oferta deve retornar...

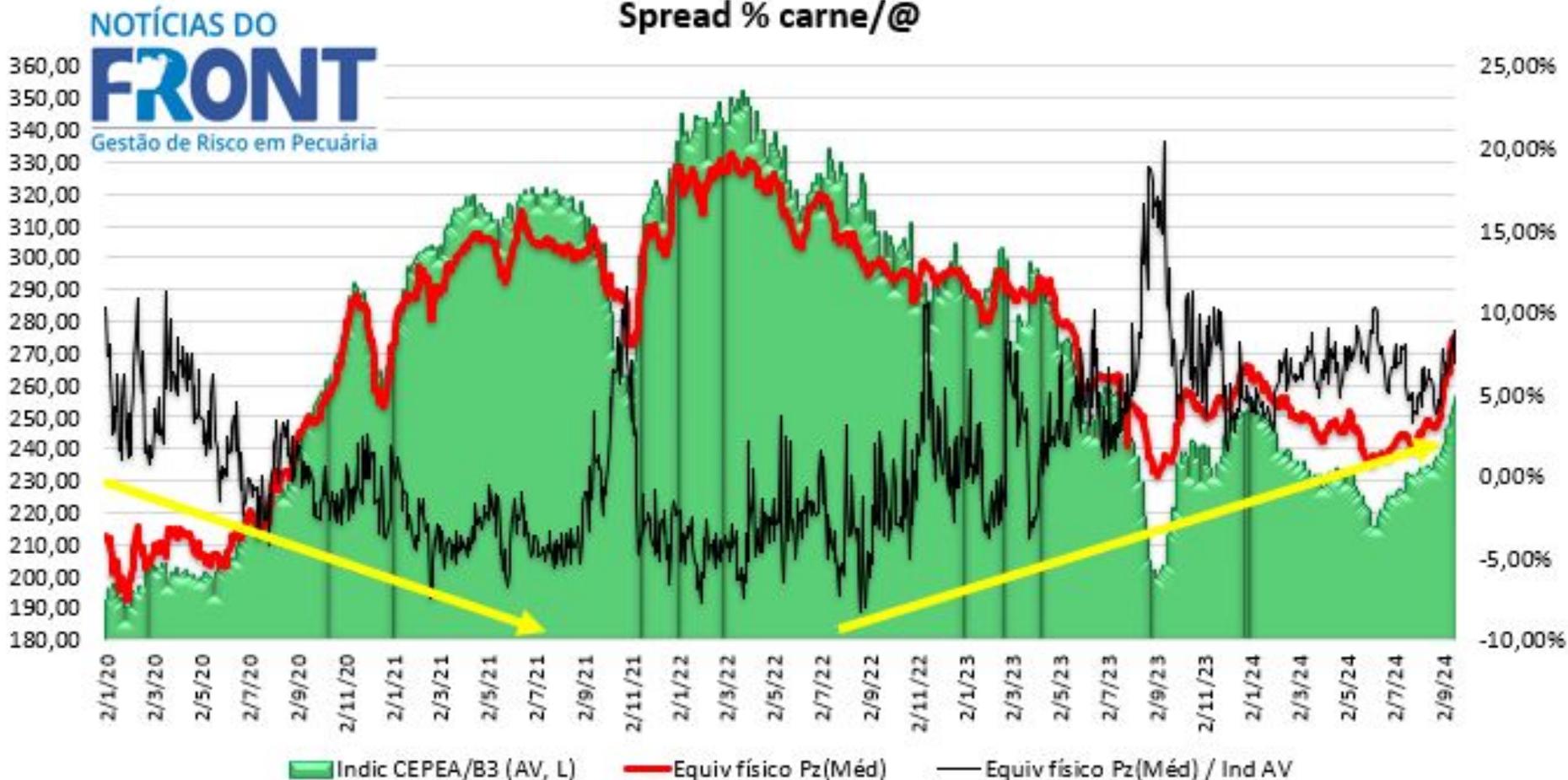
**Tabela 1. Estimativa de intenção de confinamento em Mato Grosso nos levantamentos de julho (cabeças).**

Macroregião	jul/22	jul/23	jul/24
Centro-Sul	122.950	115.090	83.300
Médio-Norte	133.300	110.100	163.800
Nordeste	133.930	90.540	42.188
Noroeste	21.800	41.200	10.200
Norte	36.000	26.500	181.370
Oeste	78.548	102.600	231.510
Sudeste	120.739	132.330	161.950
<b>Mato Grosso</b>	<b>647.267</b>	<b>618.360</b>	<b>874.318</b>



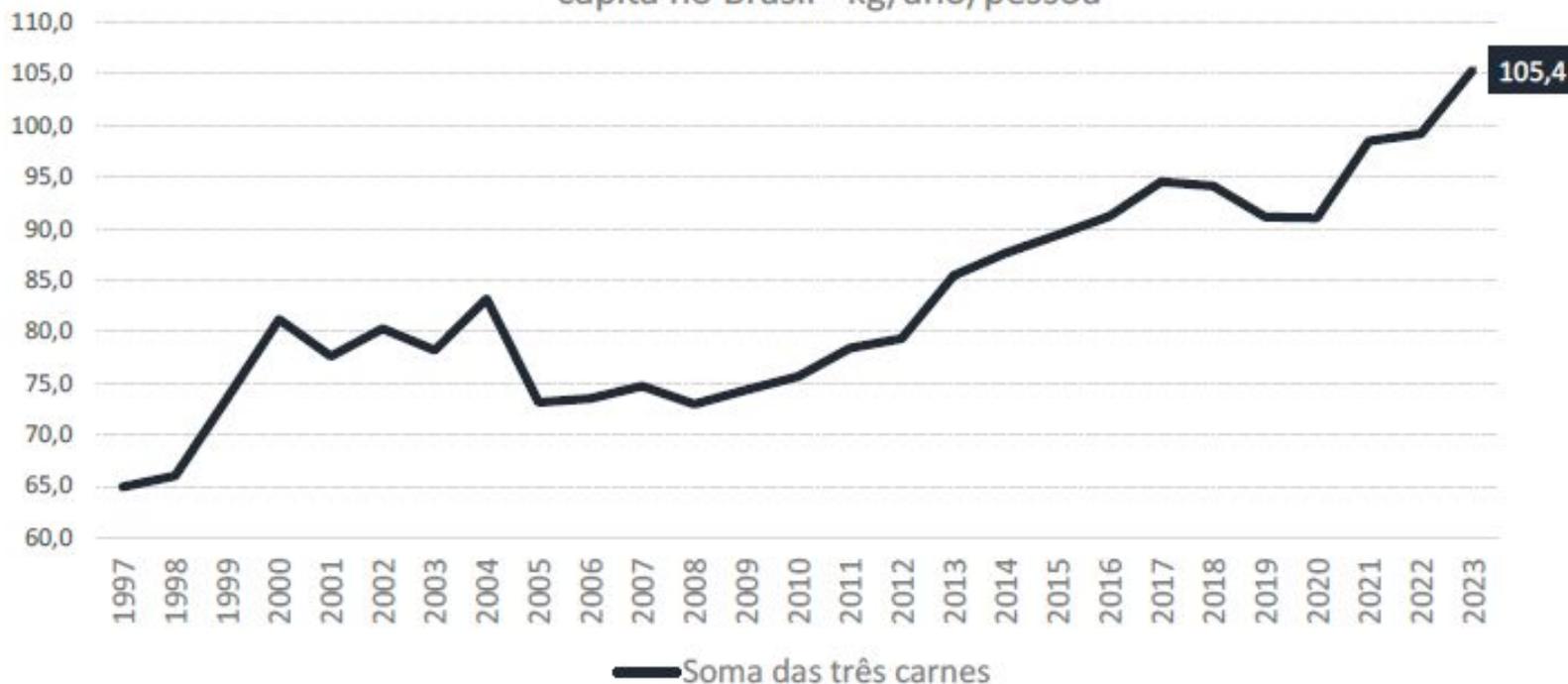
## Frigorífico é indústria do spread arroba x carne

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





Evolução da disponibilidade das carnes bovinas, de frango e suína per capita no Brasil - kg/ano/pessoa



Fonte: Athenagro, dados IBGE, Secex

**Disponibilidade interna Q1 2024 YoY: +33% !!!**

## Eleições 2024



### Volume Exp, Milhões T



**27,55%**

### Preço Exp, US\$/Ton



**-6,91%**

### Faturamento Exp, US\$ (000)



**18,59%**

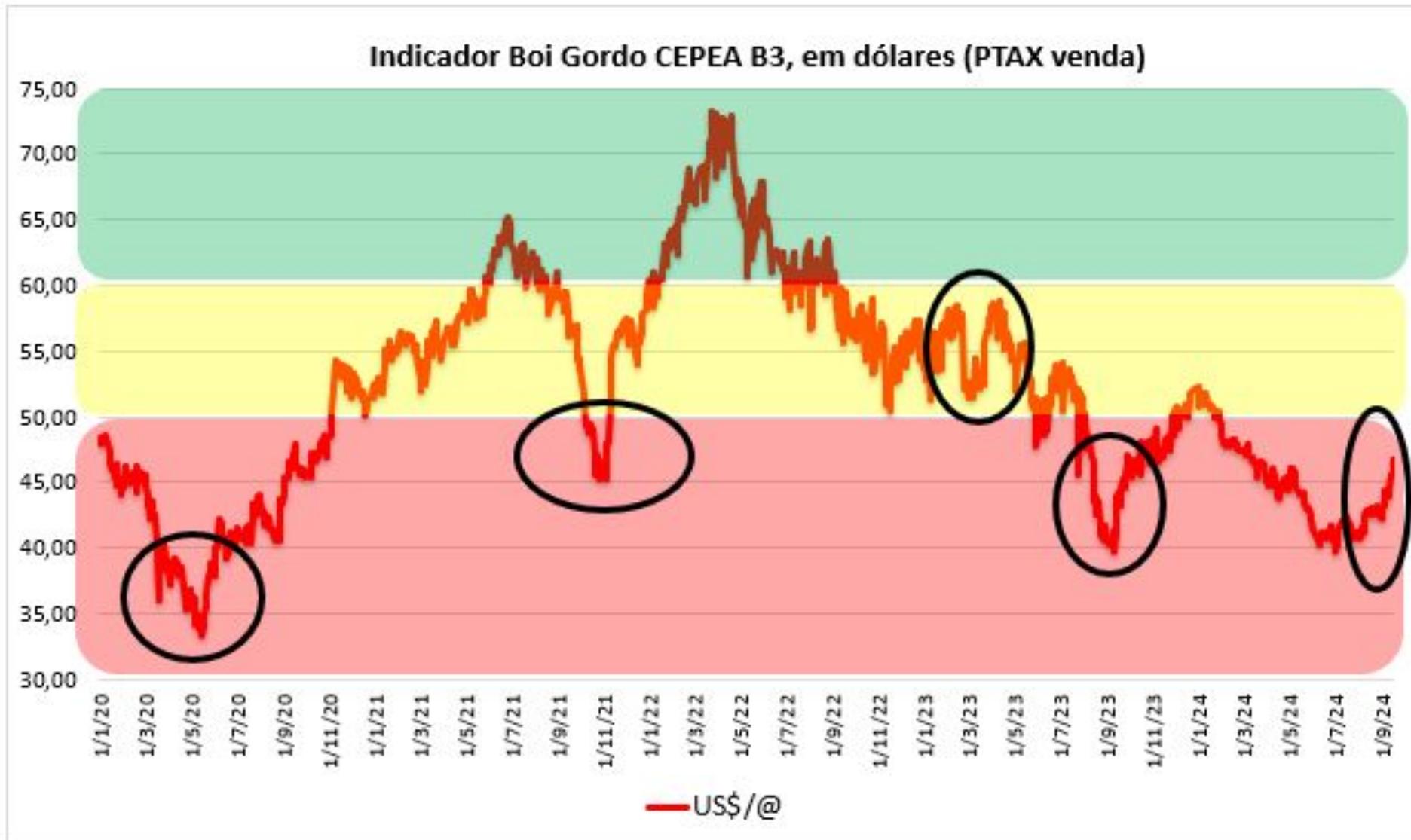
### Faturamento Exp, R\$



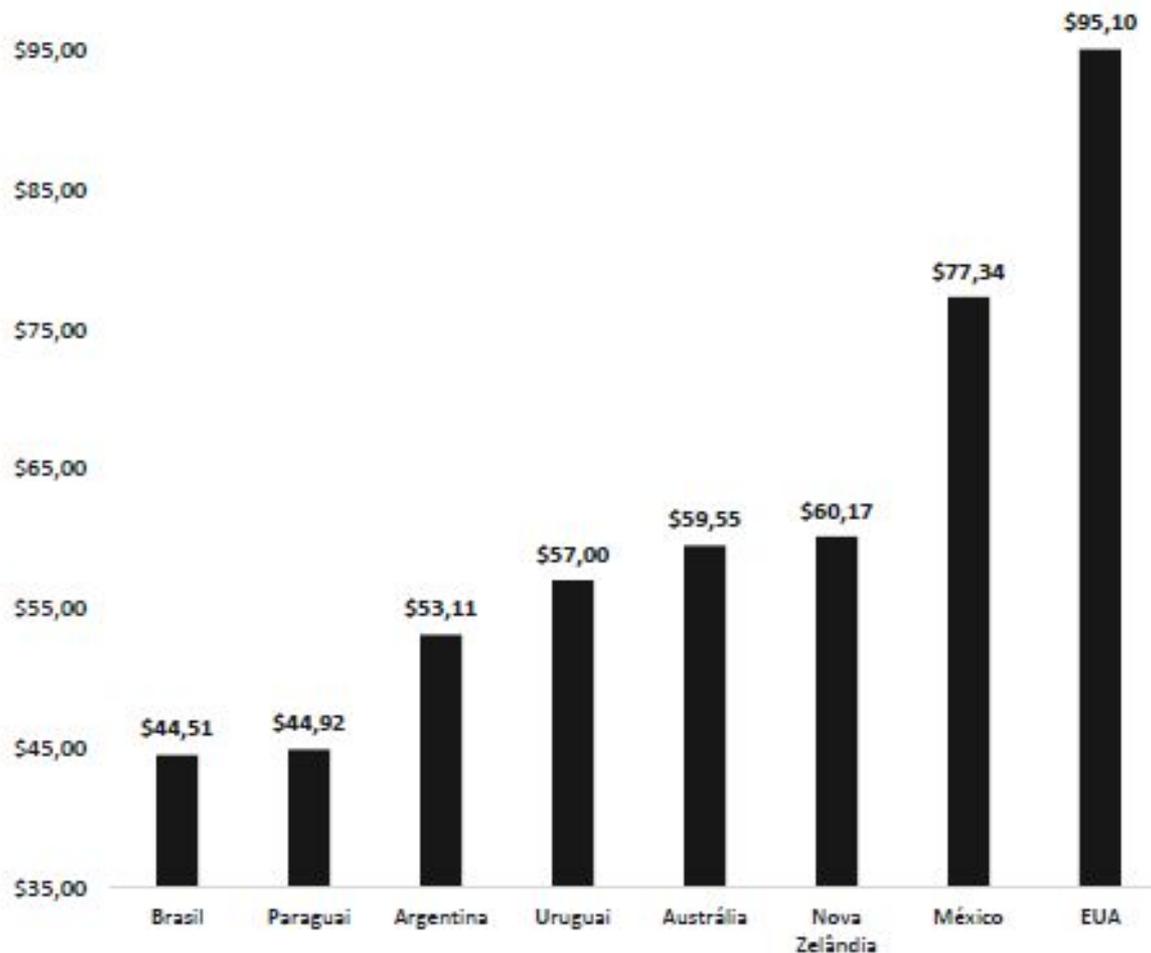
**23,69%**



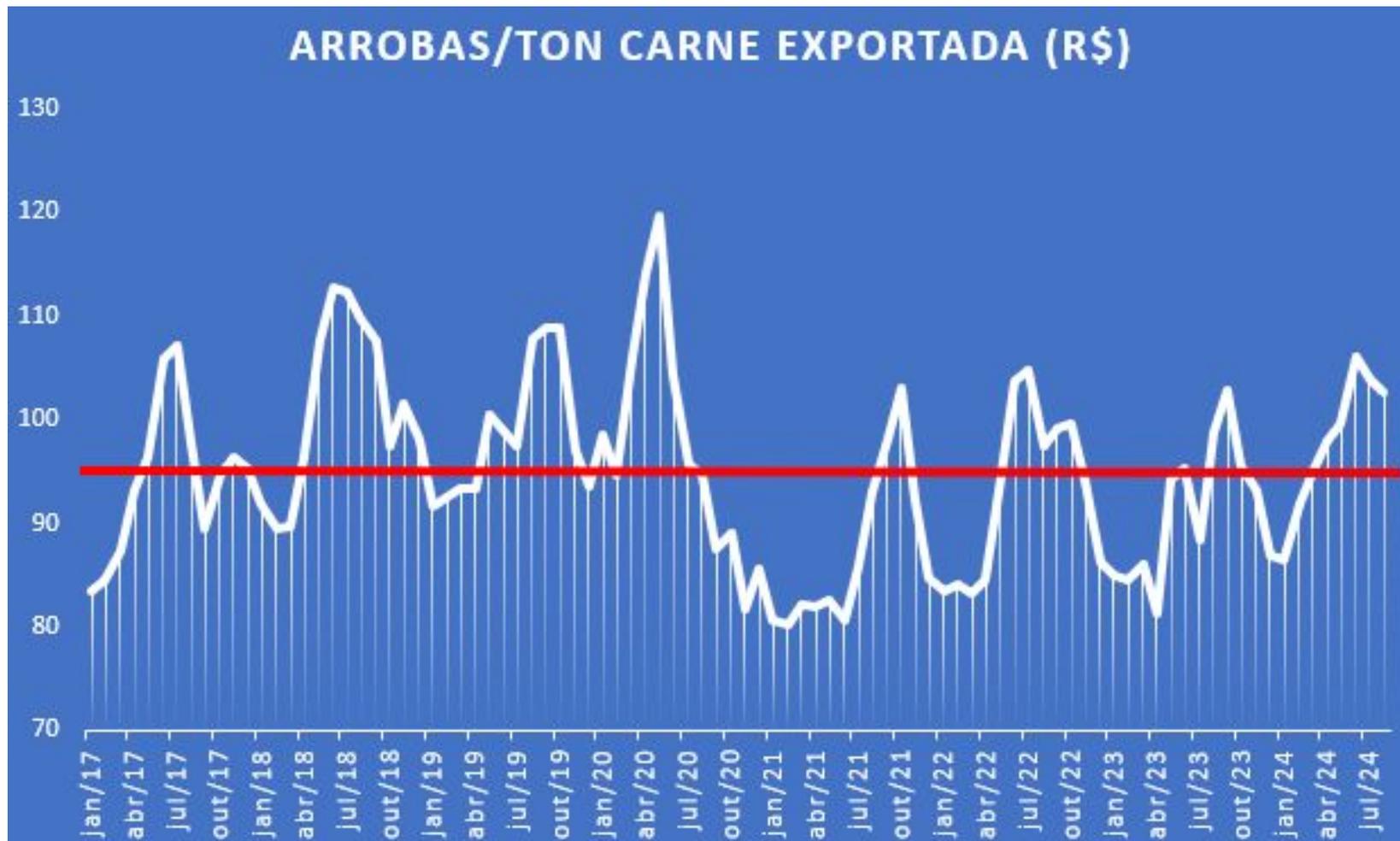
**All time high (gap de produção duradouro)**



Preços globais do Boi Gordo - 09/09/2024 (US\$/@)

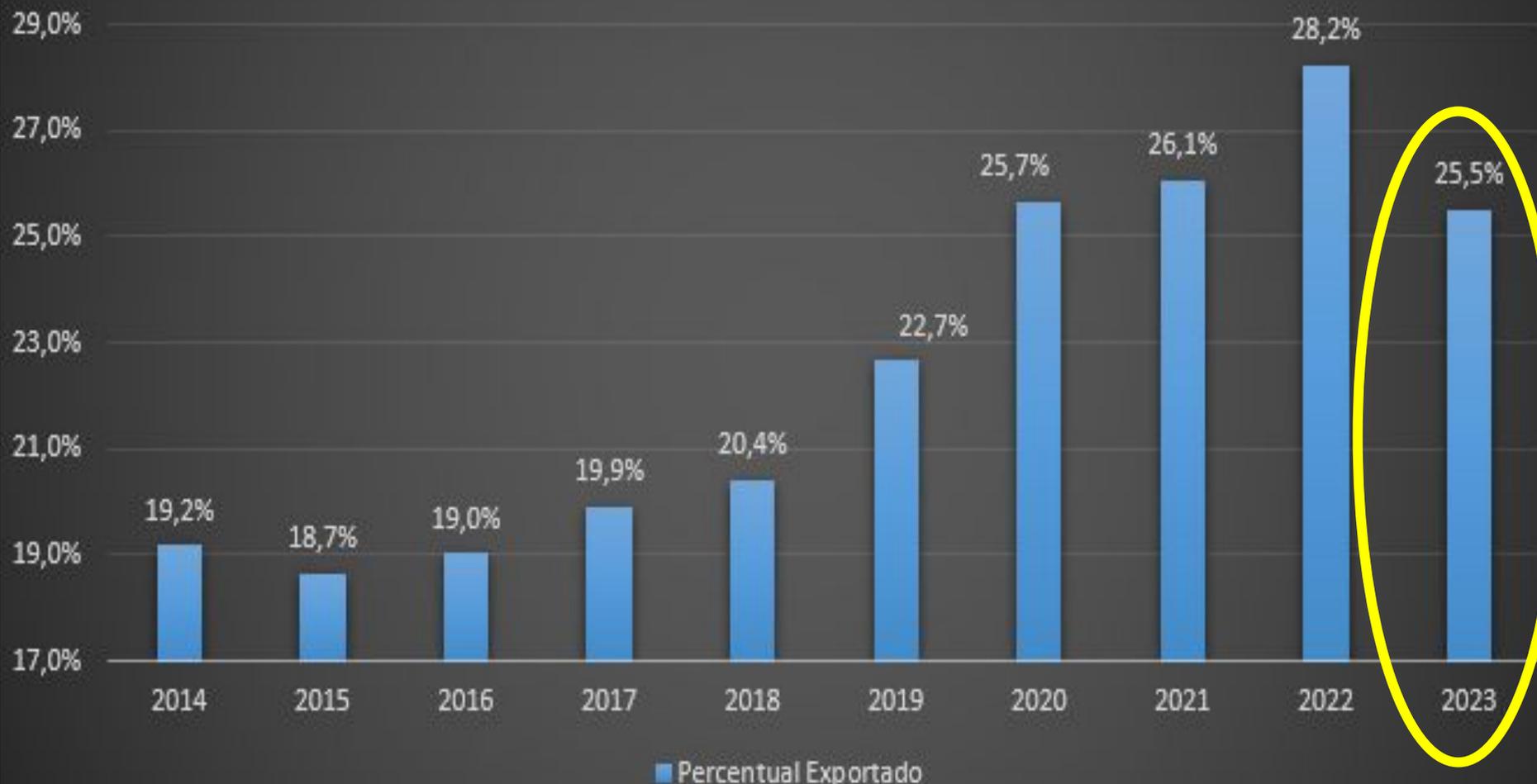


Fonte: DATAGRO, com base em dados de com base em dados de USDA, MLA, INAC, ACG, MAG, ValorAgro, Indicador do Boi DATAGRO, SNIIM e TESSCO

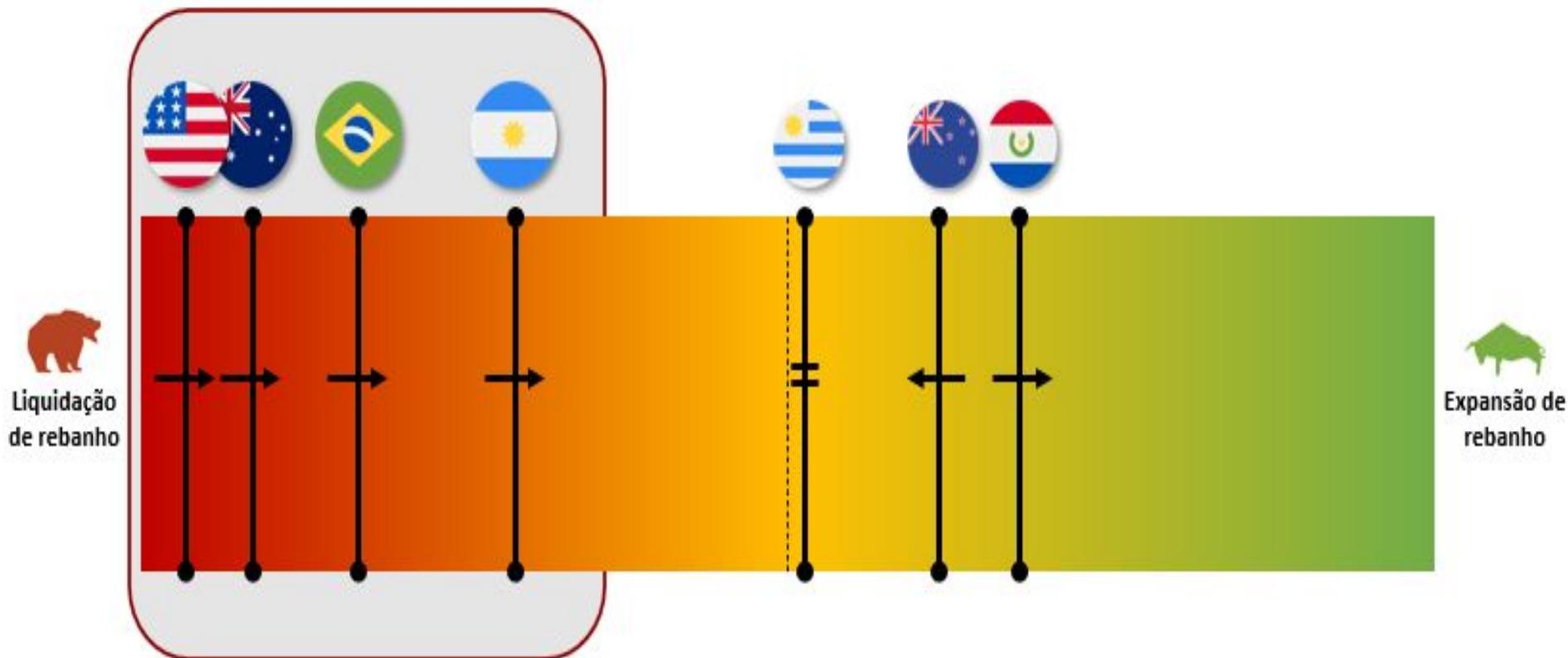


**ME: ton a US\$ 4.350 \*5,55 / 94.95@ = R\$ 254,26/@**

## Exportação/produção anual



## Grandes exportadores globais: ciclo alinhando para reconstrução do rebanho (inédito)





# Mensagem Final



**Ano incrivelmente  
ofertado, mas...  
atravessando um recorte  
de curto prazo de  
oferta oscilante e retraída  
intencionalmente...**

**Vetor de oferta segue  
sendo  
predominantemente de  
fêmeas, mas com  
“cheiro de topo”**

**Ano com demanda externa continuamente colossal (\$) e com tendência mais recente de aquecimento da demanda interna (gatilho). Oferta oscila e “faz preço”...**



**Inseticida em falta!**

**Ano de clima complicado,  
com El niño prejudicando o  
acumulo de capim para seca  
e projetando águas não  
menos árduas (recuperação  
do capim com La Niña?)**

**Ciclo pecuário  
caminhando para fase de  
transição (reconstrução  
de rebanho), no BR, ARG,  
Austr, EUA, líderes de  
exportação global**

**Volume de exportação,  
câmbio, e certificados  
sanitários sendo cada  
vez mais importantes  
para “fazer preço na @”**

**Ainda não enfrentamos o possível aumento da oferta na saída do confinamento (out) e com USD mais manso: atenção... mas o mercado é muito firme, mesmo porque o abate é recorde! (“pendurado na gaia do pau”?)**

**Mercado sustentado no curto prazo (menos fêmeas) e com sazonalidade de demanda positiva.**

**T4 boa expectativa e em aberto (chuva?), porém: não esquecer!**

**O alvo ainda é margem!**



**noticias\_do\_front**