

# VIRADA DE CHAVE – *E DE FASE* – NO MERCADO DO BOI?

---

**Felipe Fabbri**  
Zootecnista, me.



# AGENDA

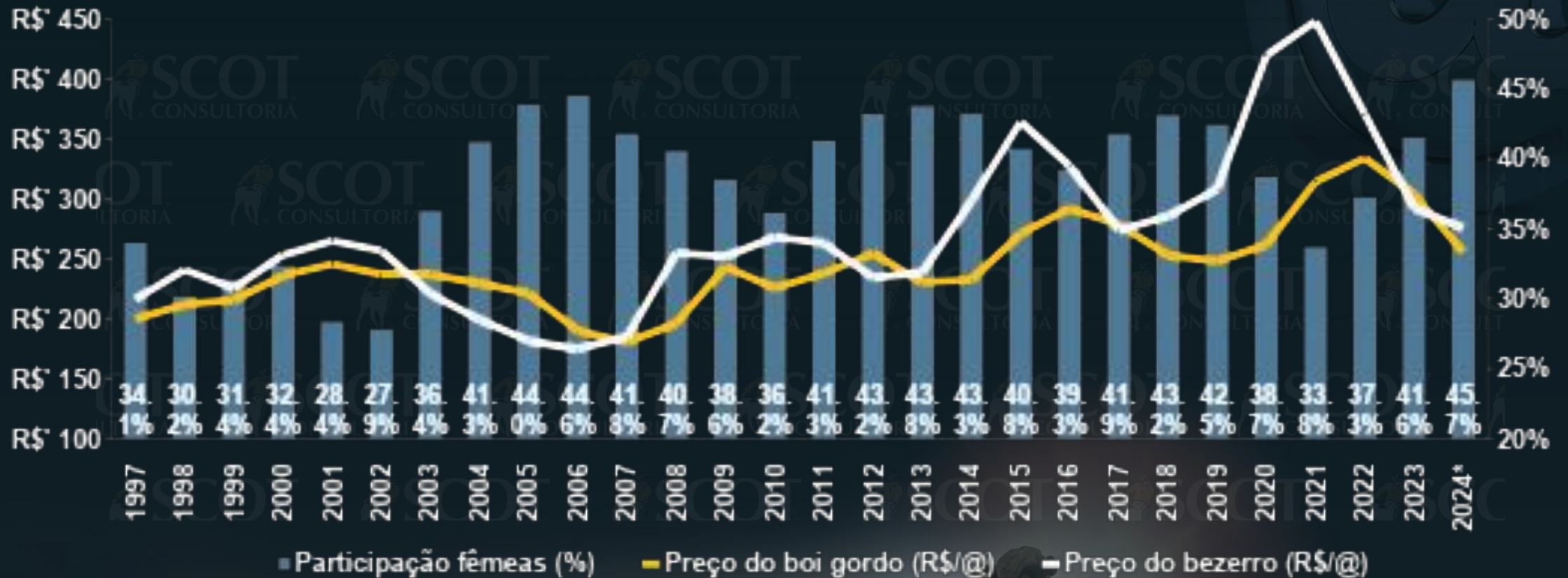
- **Boi gordo e reposição:**  
perspectivas para o fim de 2024 e para 2025.
- **Demanda em 2025:**  
o que espera o mercado interno e a exportação?
- **Confinamento:**  
impressões e estimativas de resultados em 2024.
- **Insumos agrícolas:**  
perspectivas para a oferta e preços para a safra 2024/25
- **Considerações finais.**



# CICLO PECUÁRIO

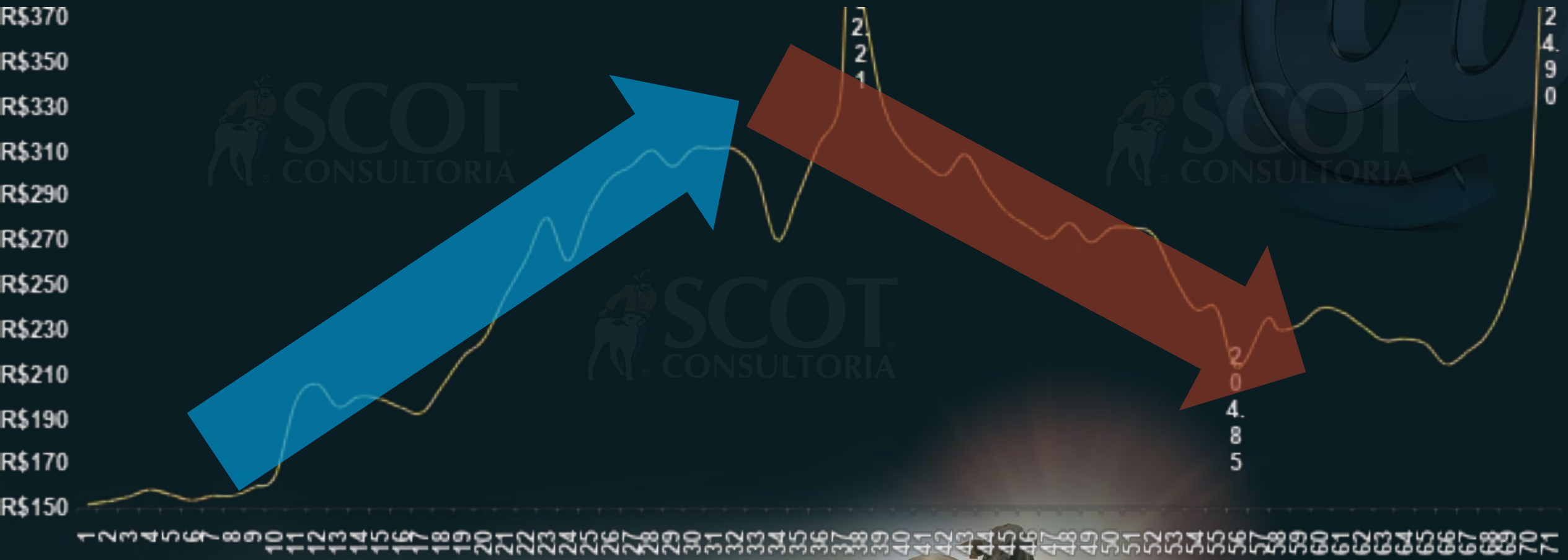


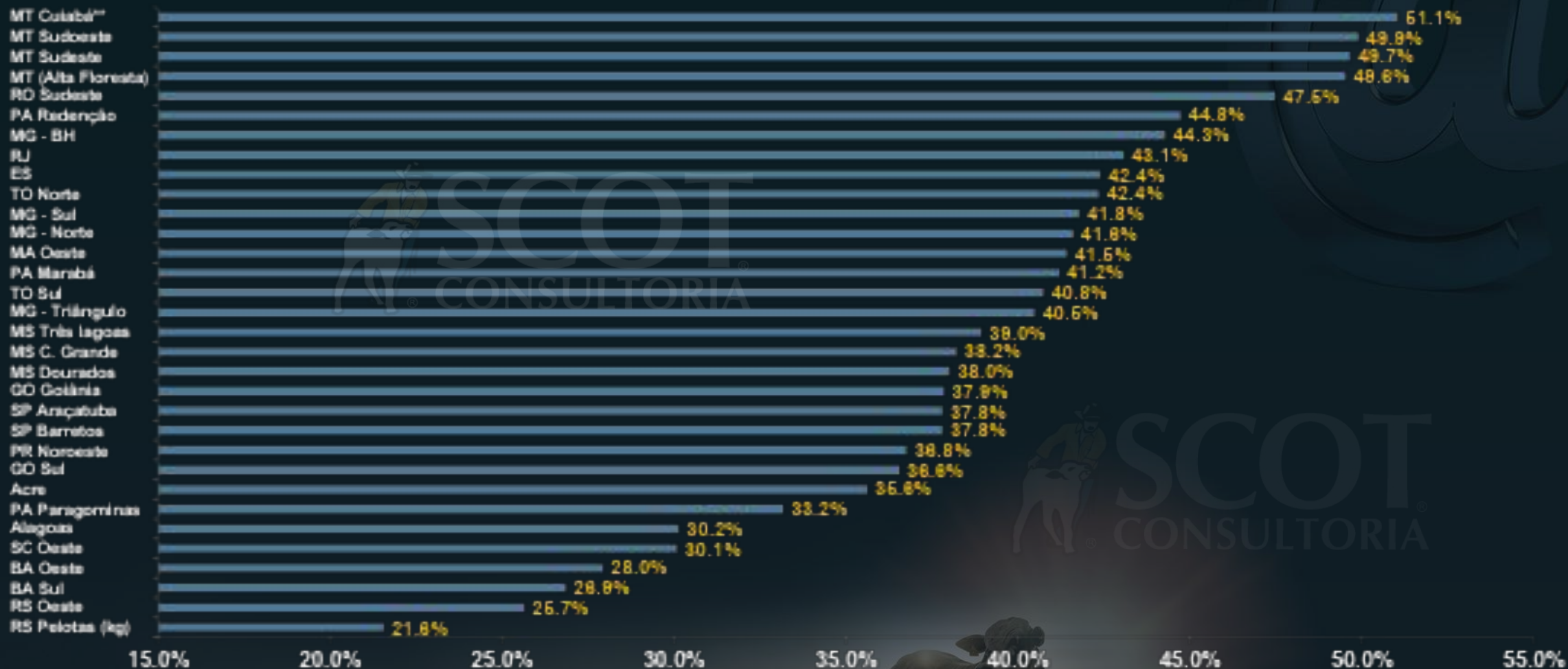
## Comportamento de preços do boi gordo e bezerro desmamado (deflacionados pelo IGP-DI) e participação de fêmeas no abate de bovinos.

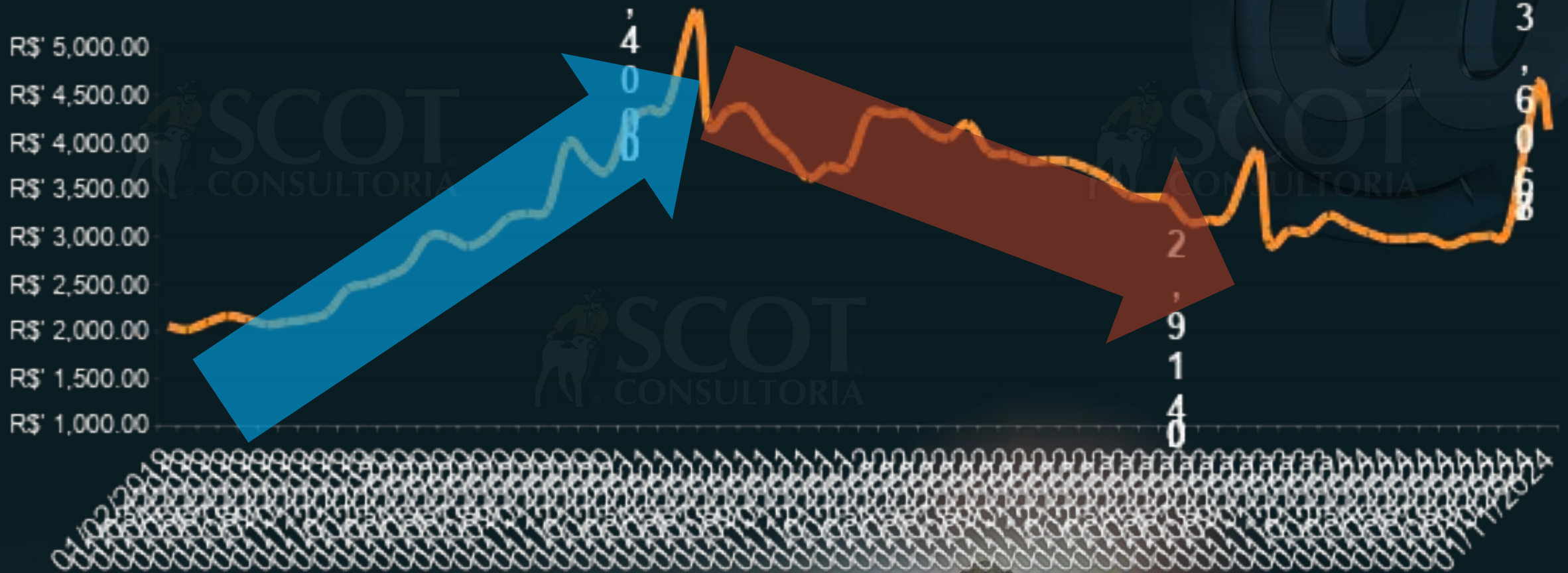


\*abates até junho | Fonte: IBGE e Scot Consultoria





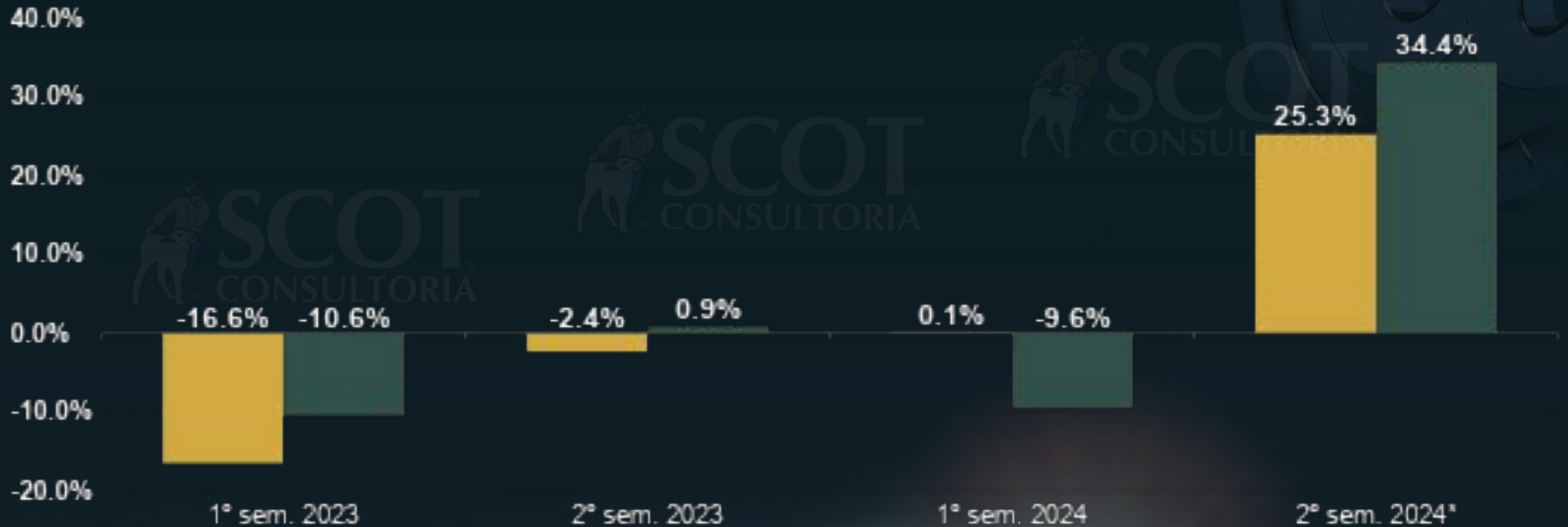




**A FASE DO CICLO VIROU?**  
**É CEDO, MAS HÁ SINAIS**  
**DE REVERSÃO.**







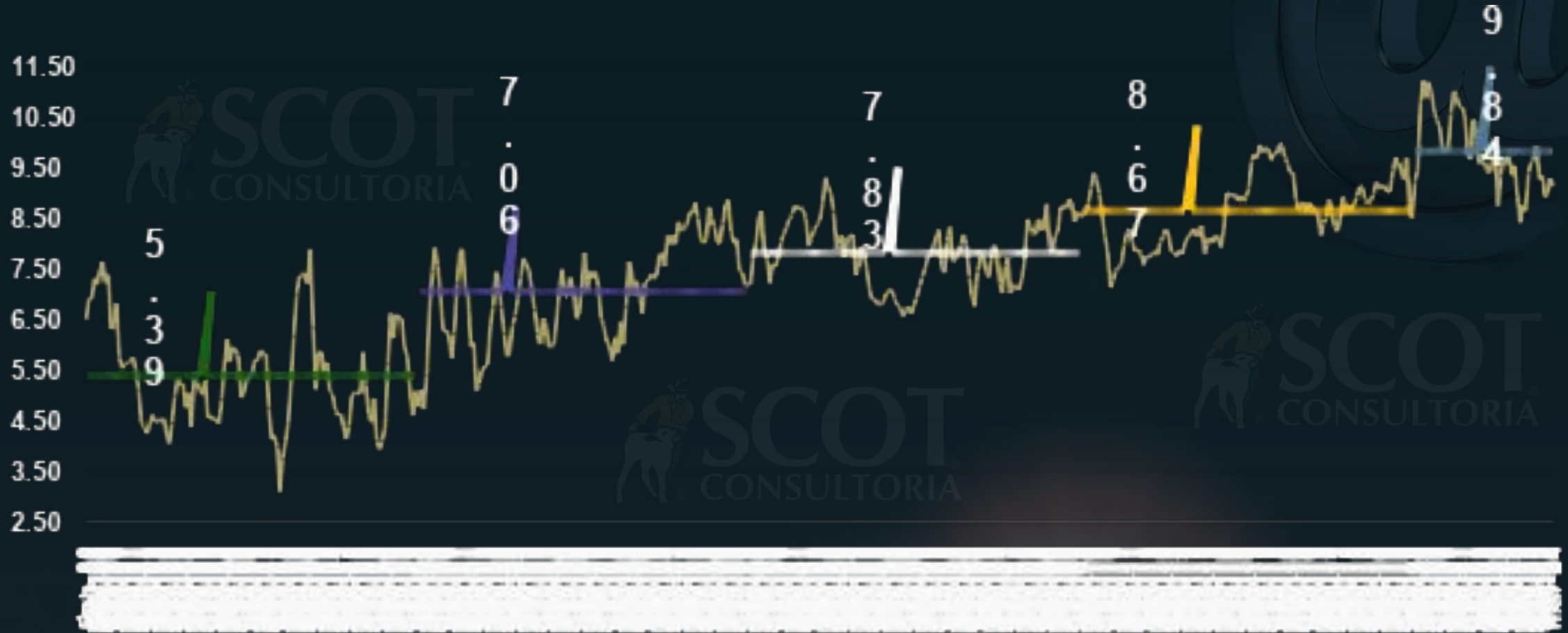
■ Bezerro de desmama

■ Boi gordo

\*até novembro| Fonte: Scot Consultoria

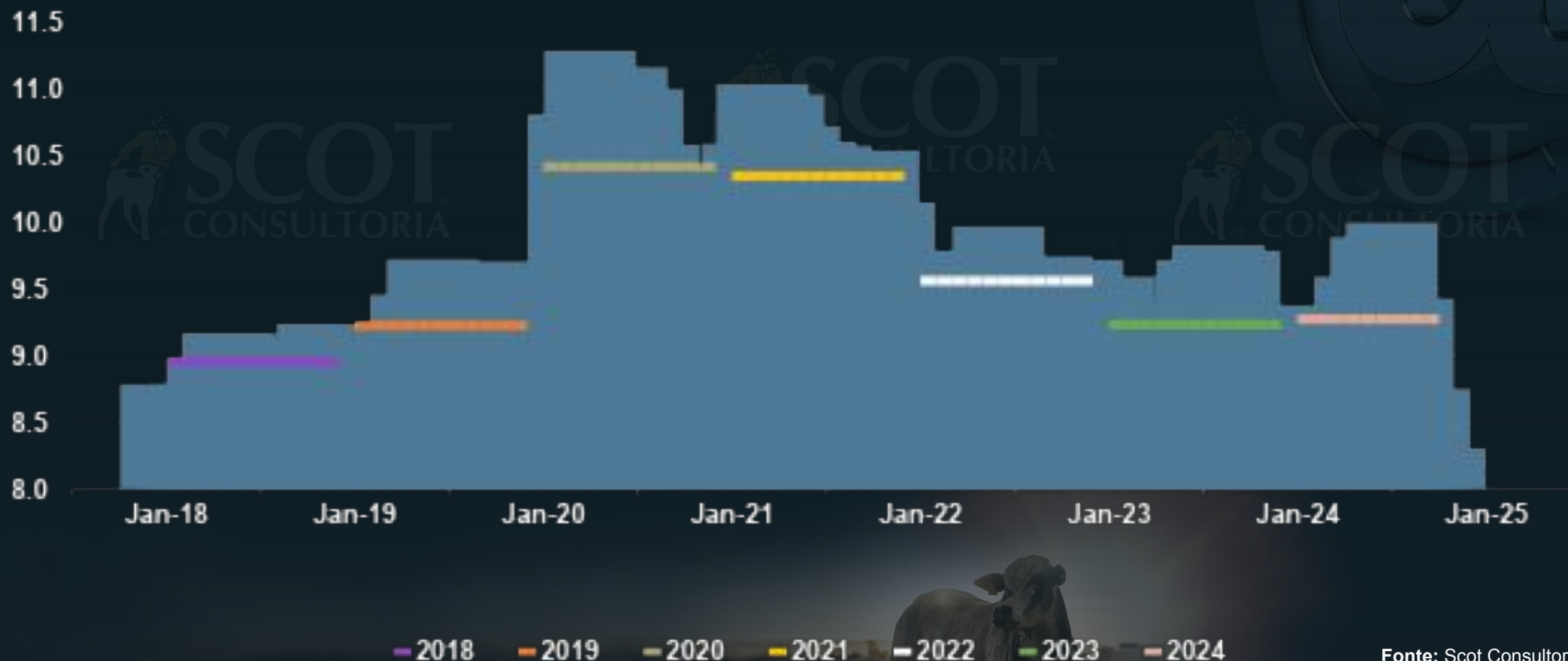
## O ciclo virou?

Troca: arrobas de boi gordo por bezerro de desmama, em São Paulo.



## O ciclo virou?

Troca: arrobas de boi gordo por bezerro de desmama, em São Paulo.



## O ciclo virou?

Preço nominal do boi gordo (R\$/@), na linha, e variação (%) em doze meses (YoY) do preço médio nominal da arroba, nas barras.





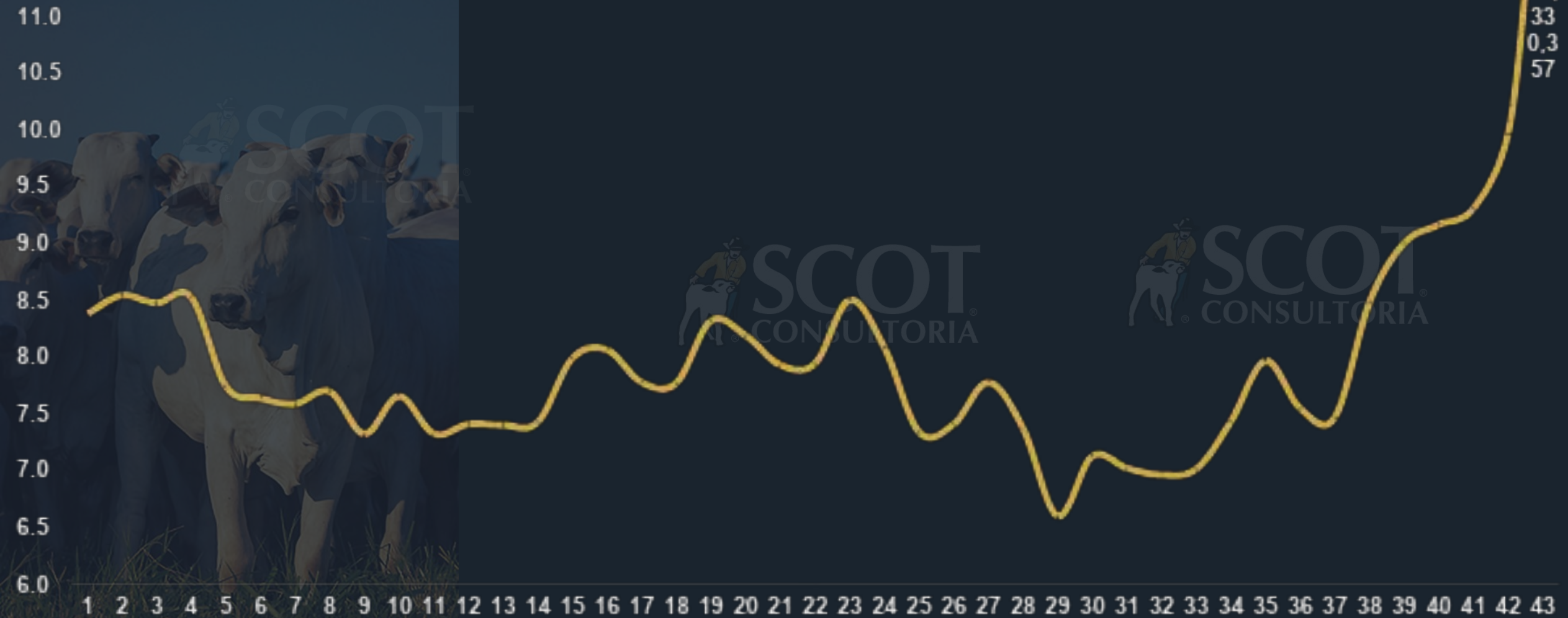
50.0%  
40.0%  
30.0%  
20.0%  
10.0%  
0.0%  
-10.0%  
-20.0%  
-30.0%

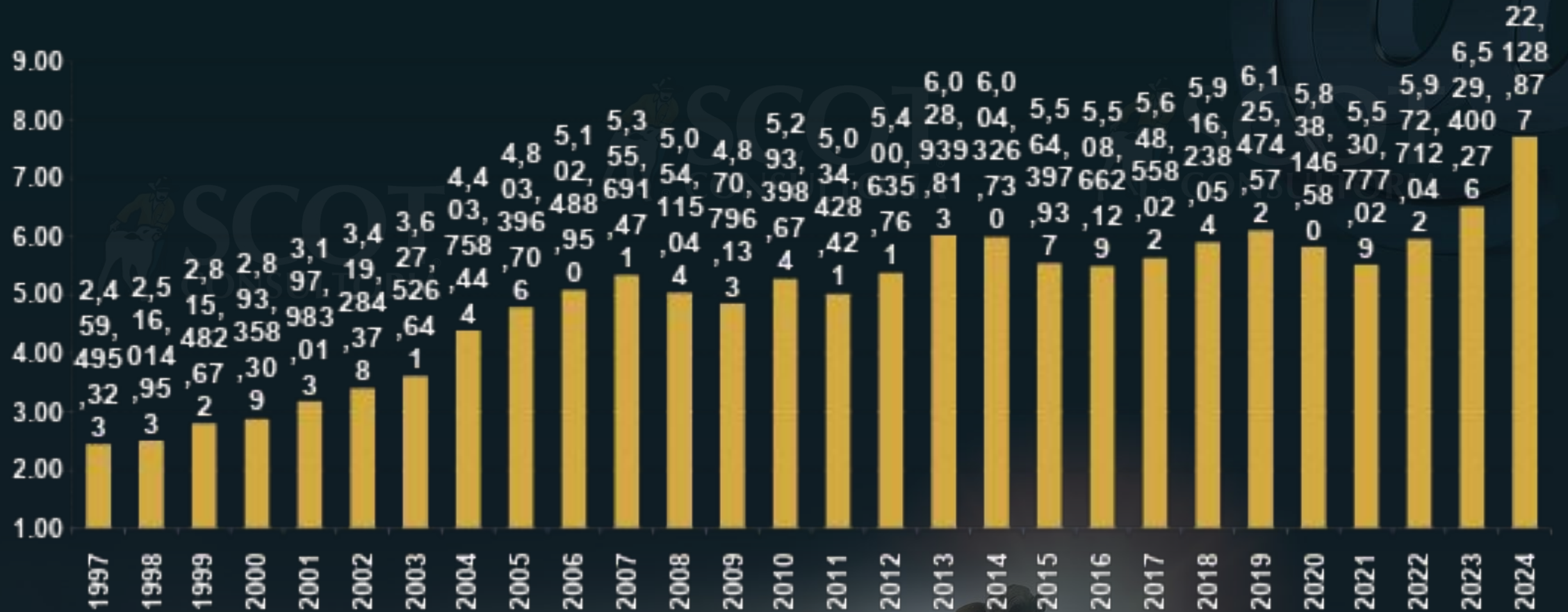


O QUE MOTIVOU A ALTA?  
**OU A OFERTA** DIMINUIU,  
**OU A DEMANDA** CRESCER

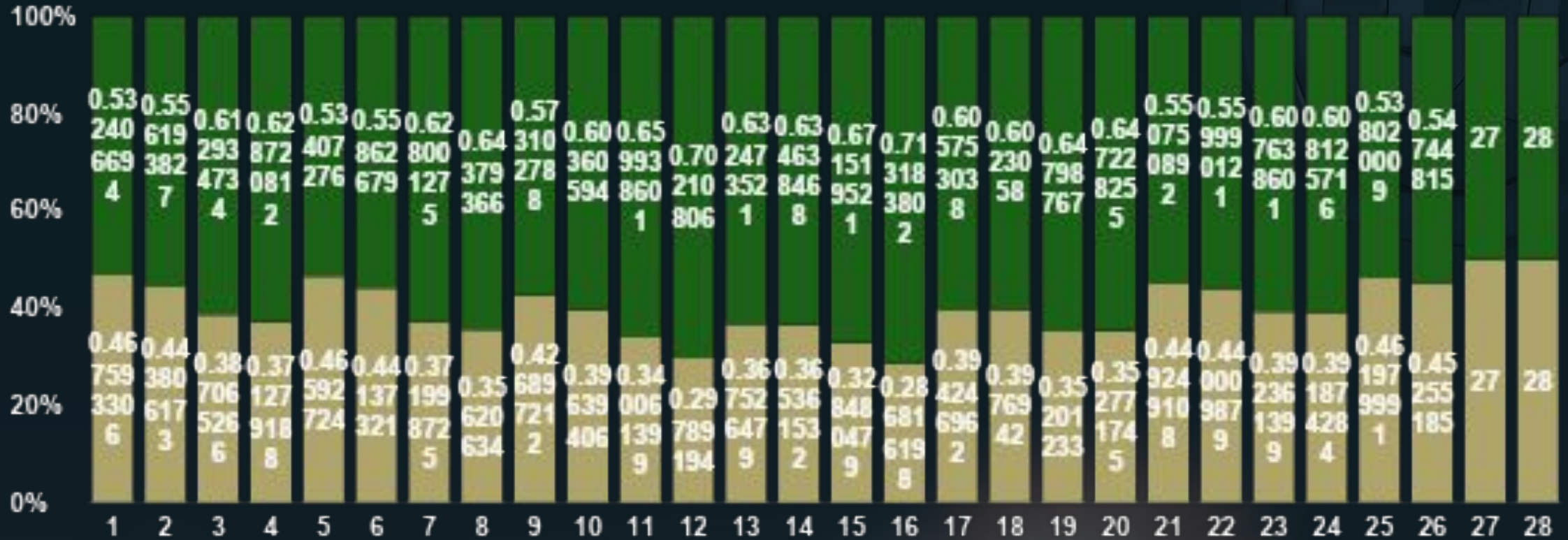


## Bovinos abatidos no Brasil, por trimestre, em milhões de cabeças.



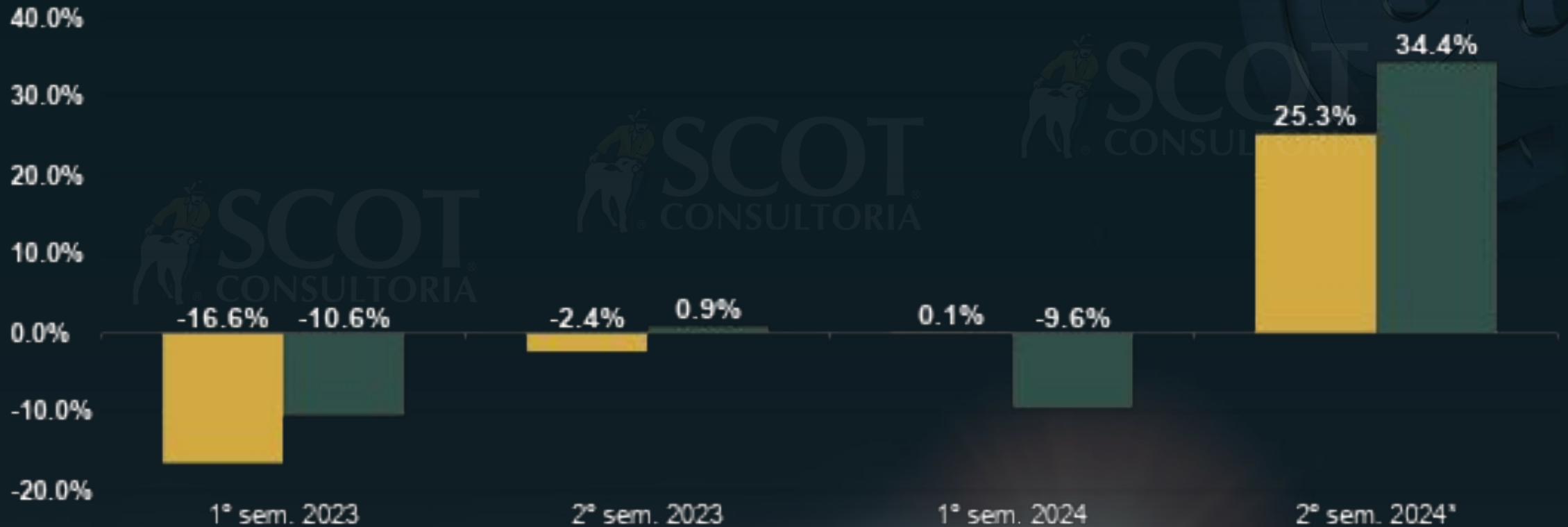






■ Média de % fêmeas   ■ Média de % machos

Fonte: IBGE e Scot Consultoria



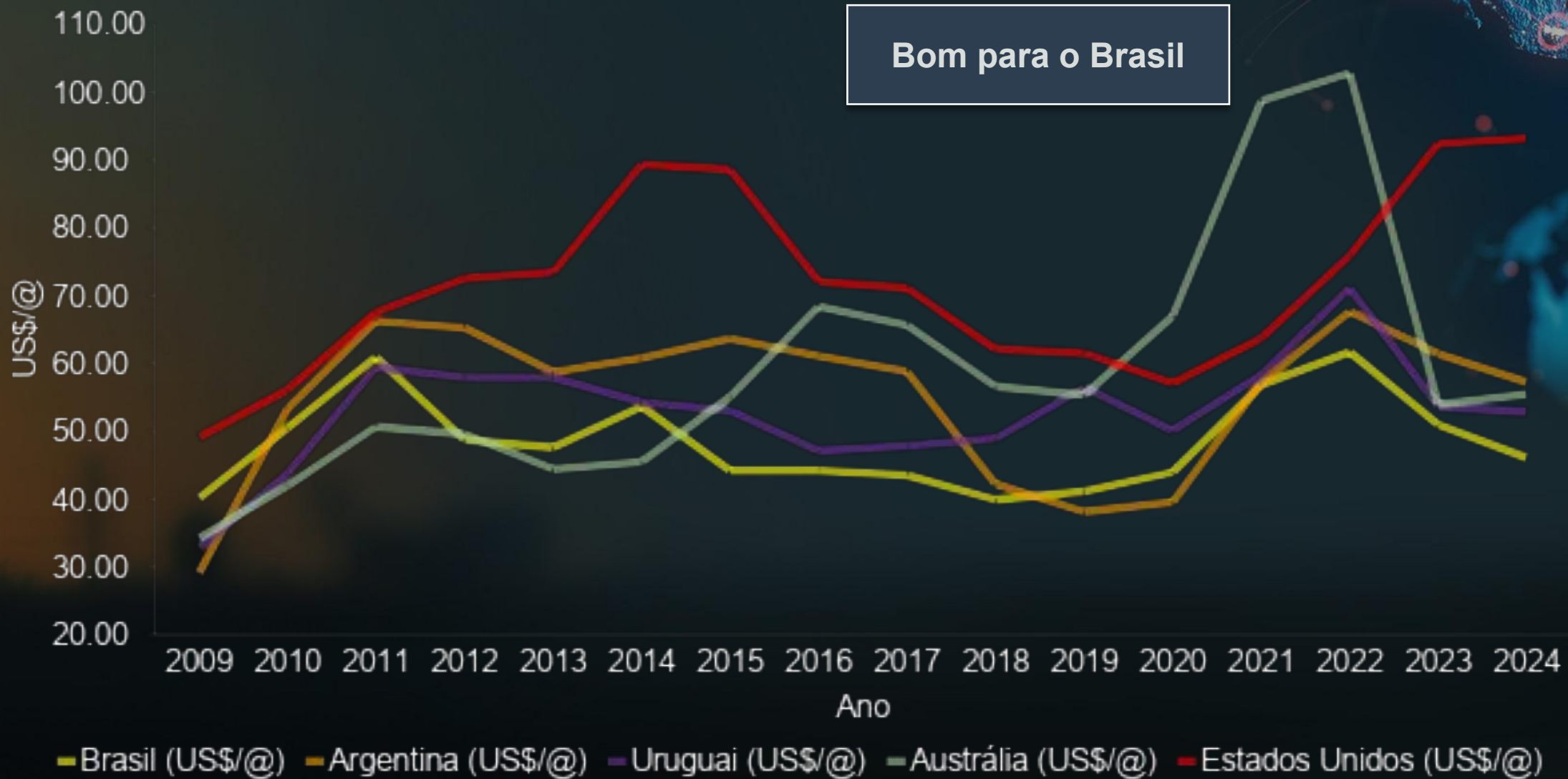
■ Bezerro de desmama

■ Boi gordo

\*até novembro| Fonte: Scot Consultoria

**SE A OFERTA NÃO DIMINUIU...  
A DEMANDA IMPEROU!**

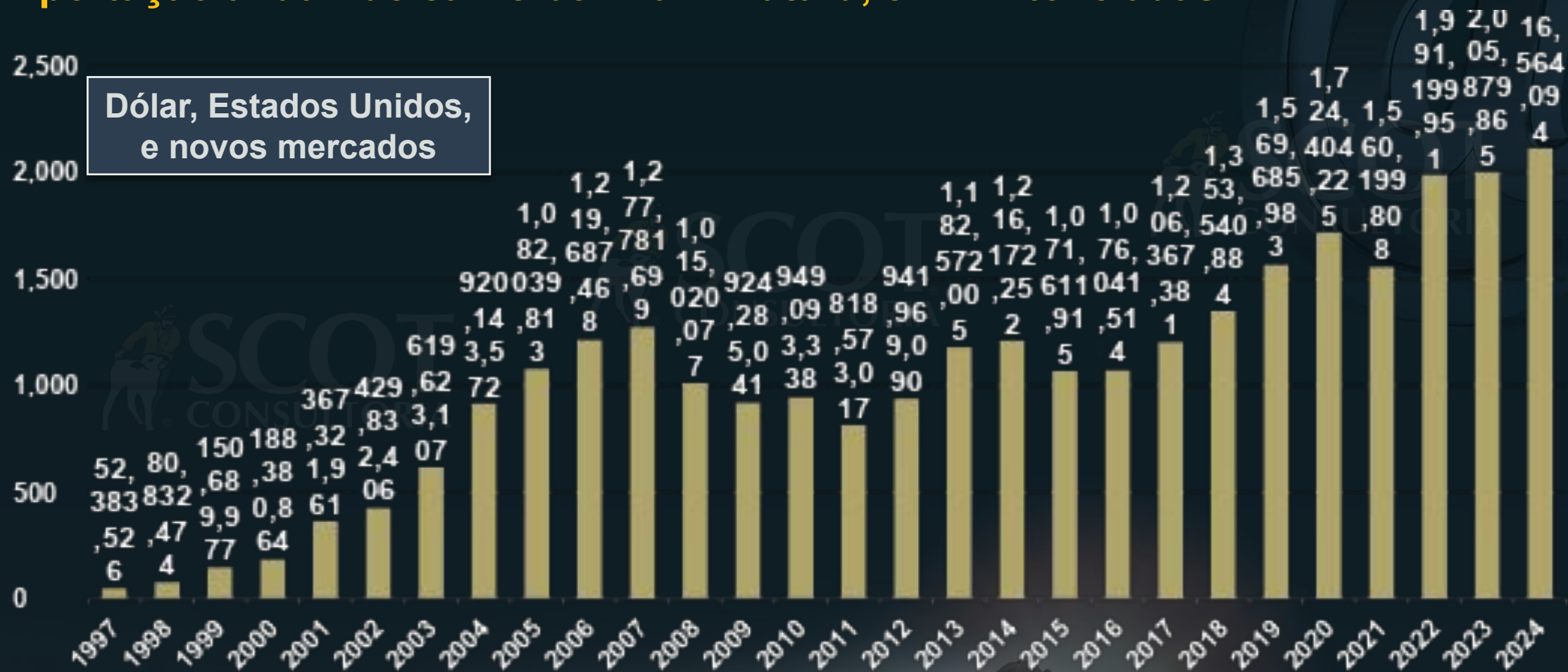




\*para 2024, até novembro;  
Fonte: Scot Consultoria

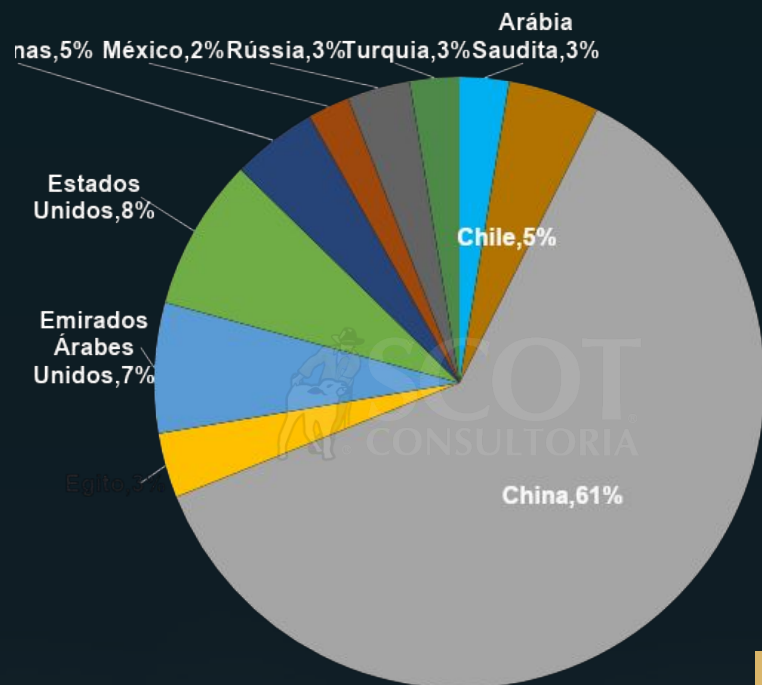


## Exportação anual\* de carne bovina *in natura*, em mil toneladas.

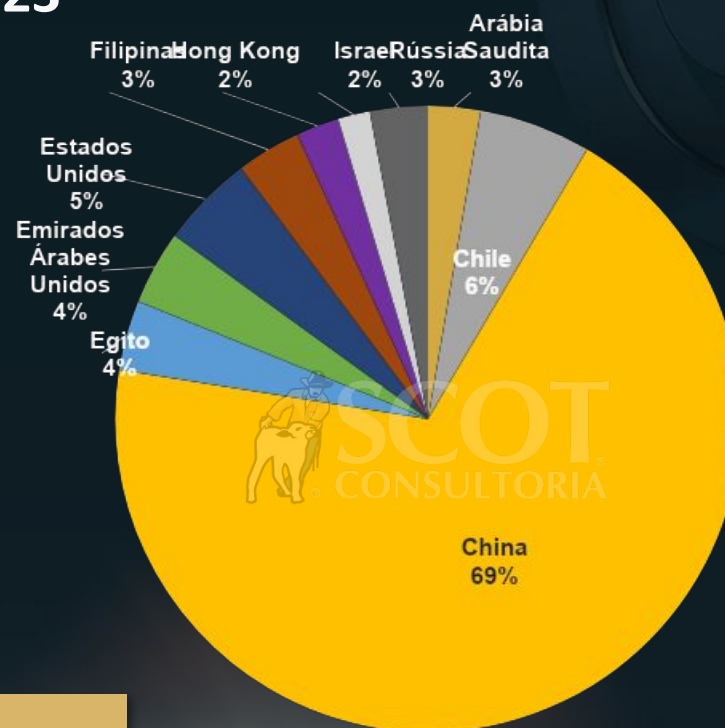


\*para 2024, até outubro. Fonte: Comex  
Elaboração: Scot Consultoria

## 2024



## 2023



**Maior diversificação**

NOVO MERCADO

## Brasil poderá exportar carne bovina para o México

Com dezenas de frigoríficos habilitados, expansão de mercados para comércio da carne bovina brasileira gera novas oportunidades no país

Publicado em 07/03/2023 14h44

Atualizado em 07/03/2023 15h45

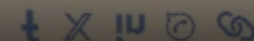
Compartilhe:



Publicado em 07/03/2023 14h44

Atualizado em 07/03/2023 15h45

Compartilhe:



NOVO MERCADO

## Brasil poderá exportar carne bovina para o México

Com dezenas de frigoríficos habilitados, expansão de mercados para comércio da carne bovina brasileira gera novas oportunidades no país

Publicado em 07/03/2023 14h44 | Atualizado em 07/03/2023 15h45

Compartilhe: [f](#) [X](#) [in](#) [@](#)

# China reabilita três frigoríficos do Brasil e Indonésia abre 11, diz ministro

Carlos Fávaro deu as declarações após se reunir com o presidente Lula no Palácio do Planalto.

Por Pedro Henrique Gomes e Ana Paula Castro, g1 e TV Globo — Brasília

18/01/2023 17h51 · Atualizado há um ano

Por Pedro Henrique Gomes e Ana Paula Castro, g1 e TV Globo — Brasília



## China reabilita três frigoríficos do Brasil e Indonésia abre 11, diz ministro

Carlos Fávaro deu as declarações após se reunir com o presidente Lula no Palácio do Planalto.

Por Pedro Henrique Gomes e Ana Paula Castro, g1 e TV Globo — Brasília

18/01/2023 17h51 - Atualizado há um ano

Por Pedro Henrique Gomes e Ana Paula Castro, g1 e TV Globo — Brasília

# República Dominicana habilita 55 plantas frigoríficas para exportação de carne suína e bovina brasileira

O país caribenho é o primeiro a habilitar frigoríficos do estado do Paraná após ele ser reconhecido como livre de febre aftosa sem vacinação pela OMSA

Publicado em 01/11/2023 17h12

Compartilhe: [f](#) [X](#) [in](#) [📧](#) [🔗](#)

Publicado em 01/11/2023 17h12

Compartilhe: [f](#) [X](#) [in](#) [📧](#) [🔗](#)

China reabilita três frigoríficos do Brasil e Indonésia abre 11, diz ministro

## República Dominicana habilita 55 plantas frigoríficas para exportação de carne suína e bovina brasileira

O país caribenho é o primeiro a habilitar frigoríficos do estado do Paraná após ele ser reconhecido como livre de febre aftosa sem vacinação pela OMSA

Publicado em 01/11/2023 17h12

Atualizado em 01/11/2023 17h12

PORTAL DBO

CONTA DBO

INÍCIO

Encontre mais sobre pecuária

# Comitiva chinesa no Brasil cria onda de otimismo para quem entrega “boi-China”

entrega “boi-China”  
otimismo para quem



**Comitiva chinesa no Brasil cria onda de otimismo para quem entrega "boi-China"**

# Febre aftosa: mais sete Estados anunciam retirada da vacinação

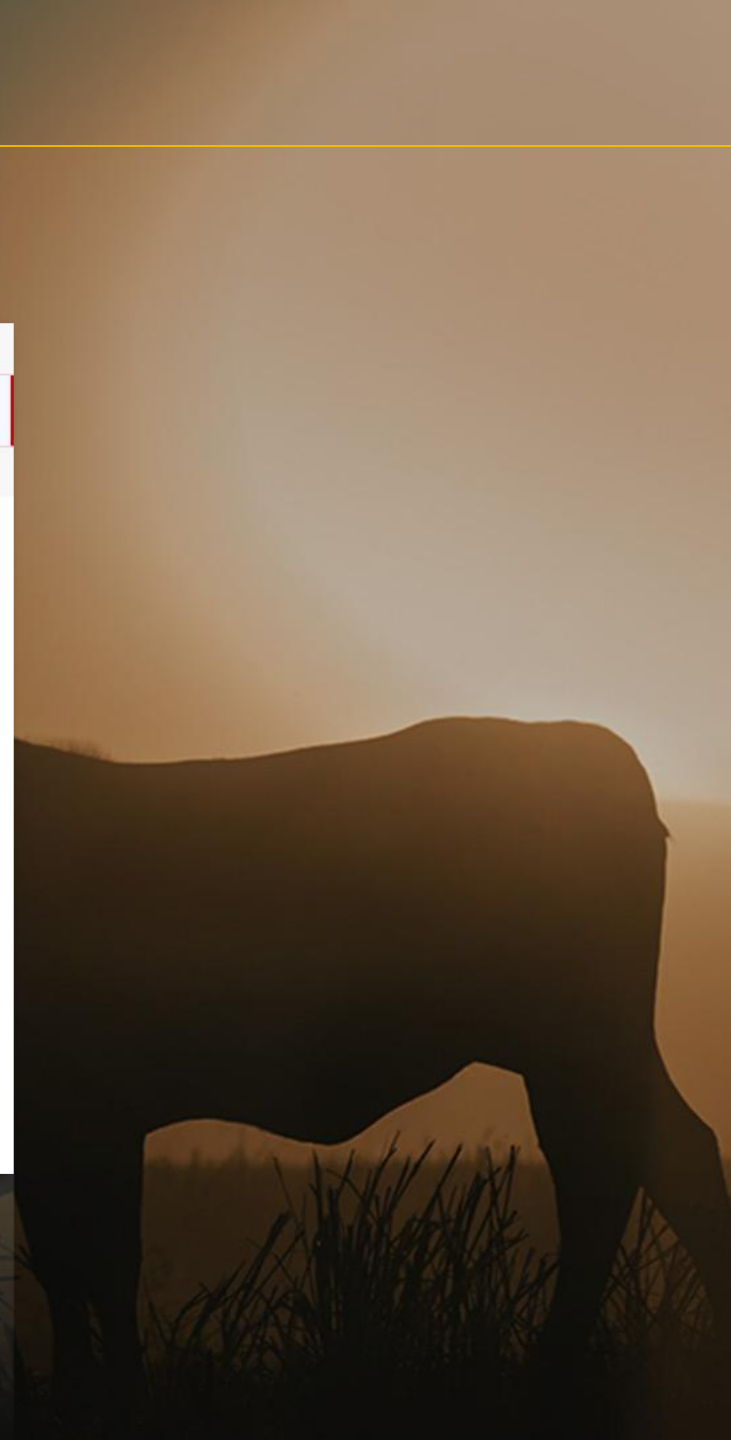
Pará, Maranhão, Rio de Janeiro, Sergipe, Bahia, Amapá e Roraima farão a última campanha em abril de 2024

30/11/2023 | AUTOR: PORTAL DBO

30/11/2023 | AUTOR: PORTAL DBO

30/11/2023 | AUTOR: PORTAL DBO

Pará, Maranhão, Rio de Janeiro, Sergipe, Bahia, Amapá e Roraima farão a última campanha em abril de 2024



Comitiva chinesa de  
Brasil cria  
otimismo e  
entrega 75

PORTAL  
DBO

MENU PORTAL DBO

CONTA DBO

INICIO

Encontre mais sobre pecuária

### Febre aftosa: mais sete Estados anunciam retirada da vacinação

Pará, Maranhão, Rio de Janeiro, Sergipe, Bahia, Amapá, campanha e

30/11/2023

# Brasil vai bem nas exportações de carne bovina, mas 'sonha' com Japão e Coreia do Sul como destinos

Publicado em 20/02/2024 15:24 e atualizado em 20/02/2024 19:21



Ouvir texto ▶

0:00

Especialistas apontam que estes países asiáticos, por serem bastante exigentes, seriam mais do que compradores em volume, mas 'cartões de visita' pela aprovação da qualidade da proteína brasileira



## Brasil vai bem nas exportações de carne bovina, mas 'sonha' com Japão e Coreia do Sul como destinos

Publicado em 20/02/2024 15:24 e atualizado em 20/02/2024 19:21



Ouvir texto ▶

0:00

Especialistas apontam que estes países asiáticos, por serem bastante e seriam mais do que compradores em volume, mas 'cartões de visita' pela qualidade da proteína brasileira

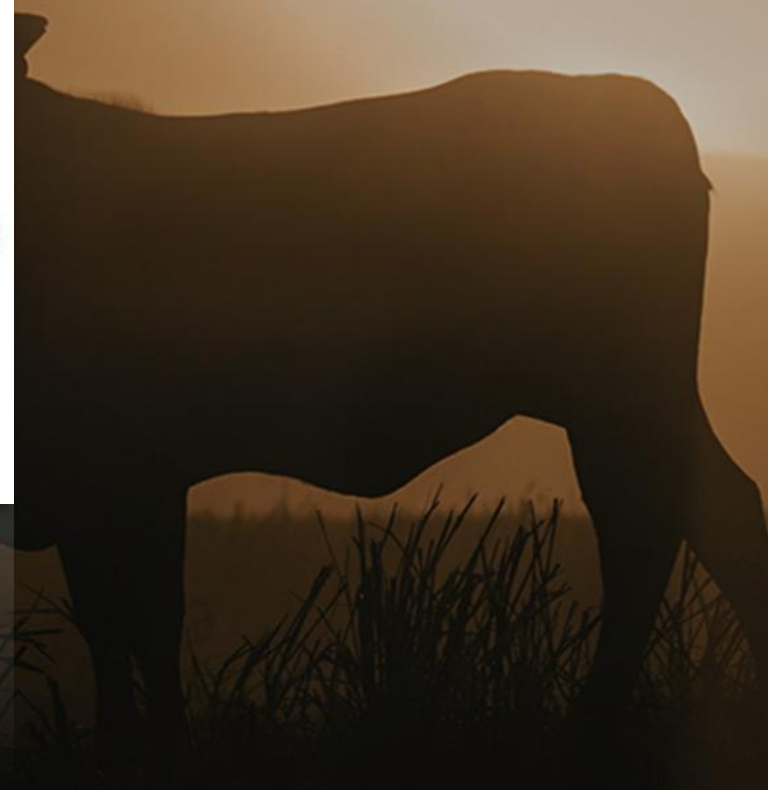
# Carne bovina: abertura do mercado sul-coreano pode ocorrer em 2024, diz ministro

Carlos Fávaro confirmou que uma comitiva da Coreia do Sul virá ao Brasil em novembro de 2023 para auditoria

📅 07/08/2023 | 🧑 AUTOR: GUALBERTO VITA

📅 07/08/2023 | 🧑 AUTOR: GUALBERTO VITA

novembro de 2023 para auditoria  
da Coreia do Sul virá ao Brasil em



## Carne bovina: abertura do mercado sul-coreano pode ocorrer em 2024, diz ministro

Carlos Fávaro confirmou que uma comitiva da Coreia do Sul virá ao Brasil em novembro de 2023 para auditoria

07/08/2023 | AUTOR: GUALBERTO VITA

EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS

# Mais 38 frigoríficos brasileiros podem exportar carnes para a China

Número de emissões de habilitações em um único anúncio é o maior já registrado na história

Publicado em 12/03/2024 09h39 | Atualizado em 12/03/2024 17h59

Compartilhe: [f](#) [X](#) [in](#) [🗨](#) [🔗](#)

EXPORTAÇÕES BRASILEIRAS

# Mais 38 frigoríficos brasileiros podem exportar carnes para a China

Número de emissões de habilitações em um único anúncio é o maior já registrado na história

Publicado em 12/03/2024 09h39 | Atualizado em 12/03/2024 17h59

Compartilhe: [f](#) [X](#) [in](#) [🗨](#) [🔗](#)

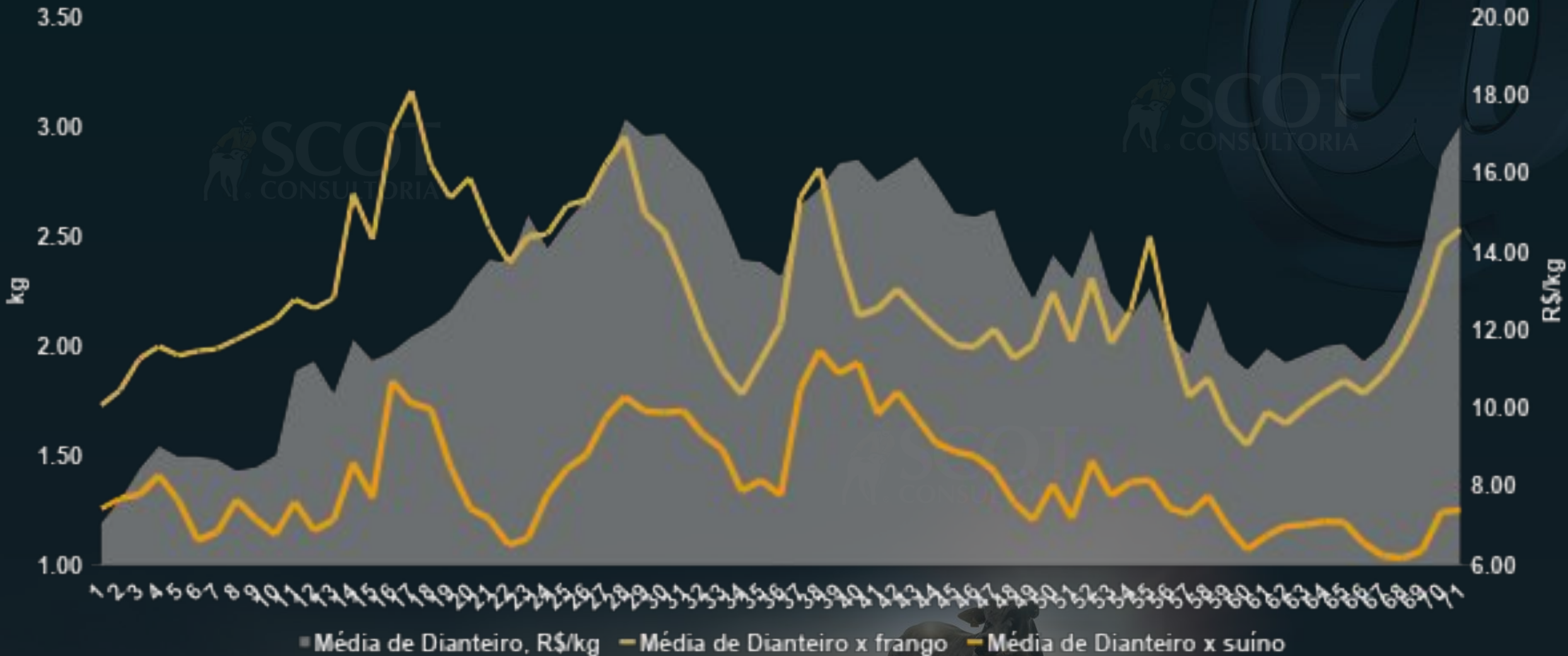
Mas, 35% é a exportação.

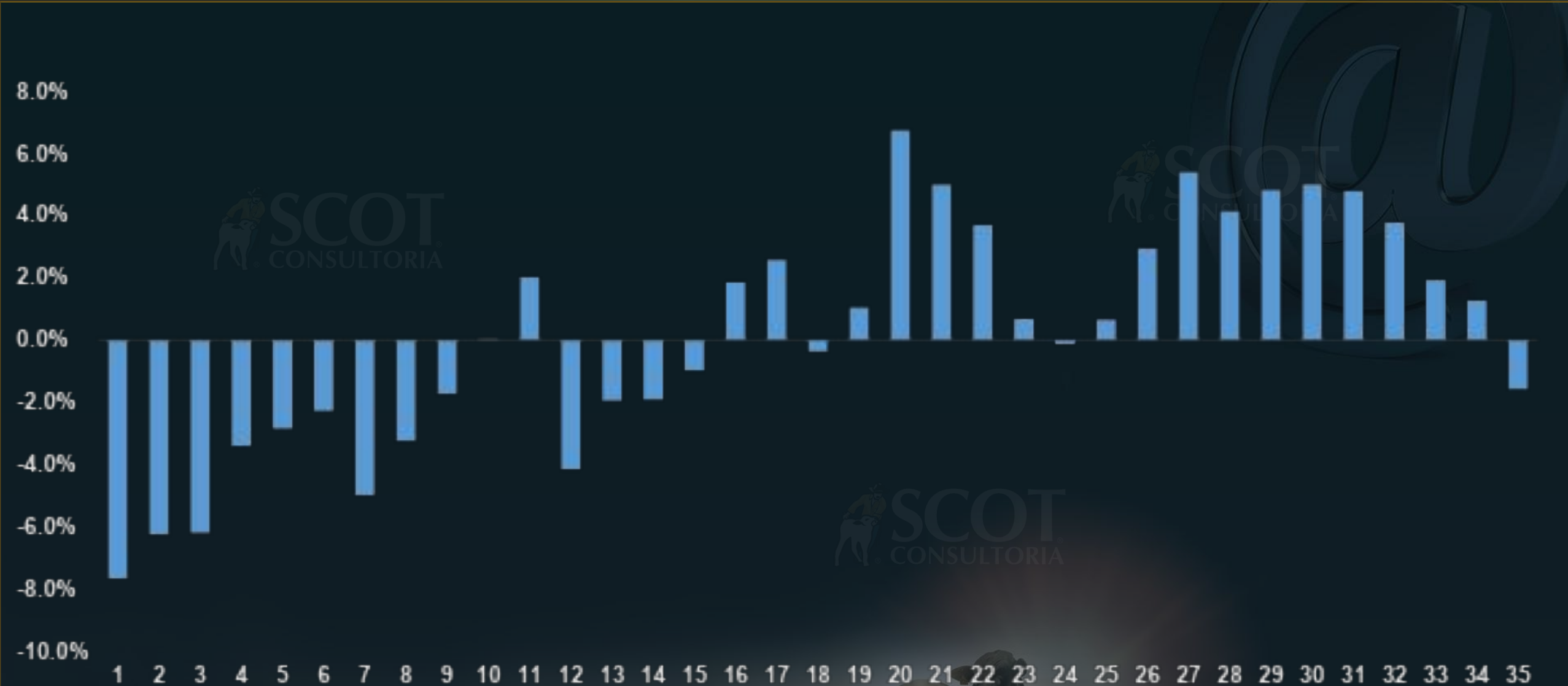


# A CARNE NO MERCADO INTERNO E O CONSUMO DOMÉSTICO.

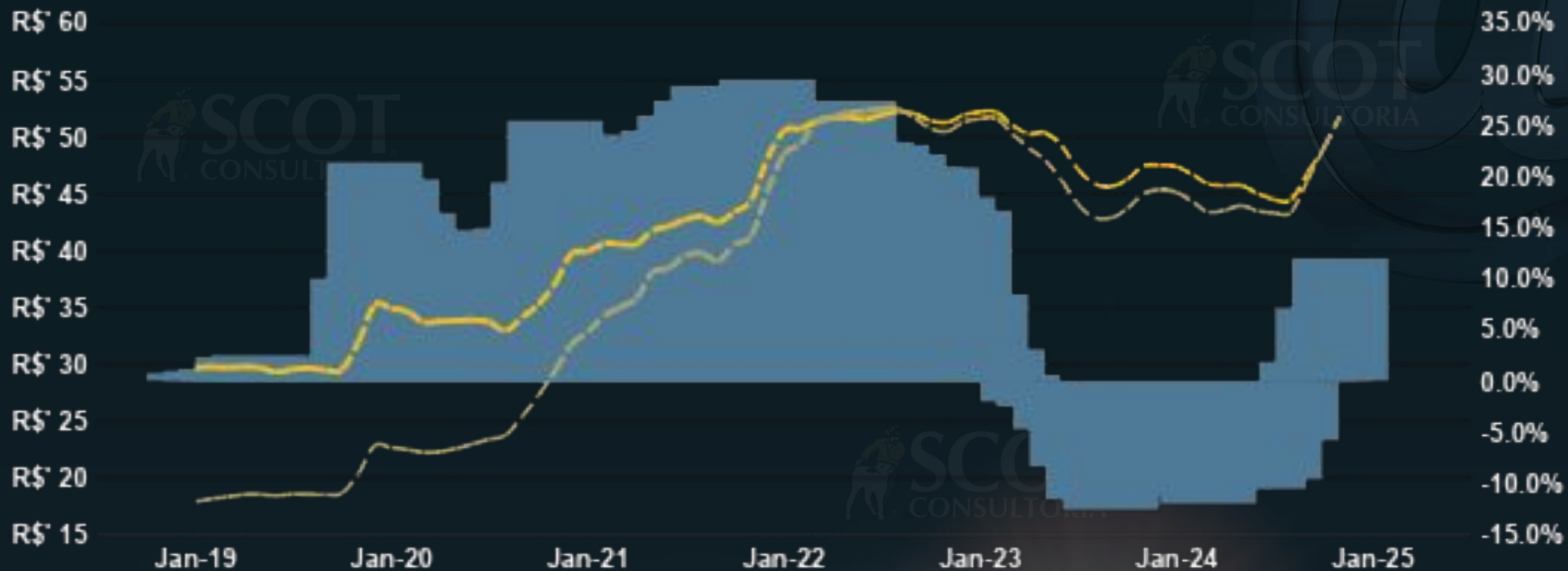








\*48% traseiro + 39% dianteiro + 13% ponta de agulha.  
Fonte: Scot Consultoria



■ % yoy, nominal

— Média, R\$/kg

— Média, R\$/kg, deflacionado IGP-DI Fonte: Scot Consultoria



## Desemprego “saudável”

16.0  
15.0  
14.0  
13.0  
12.0  
11.0  
10.0  
9.0  
8.0  
7.0  
6.0



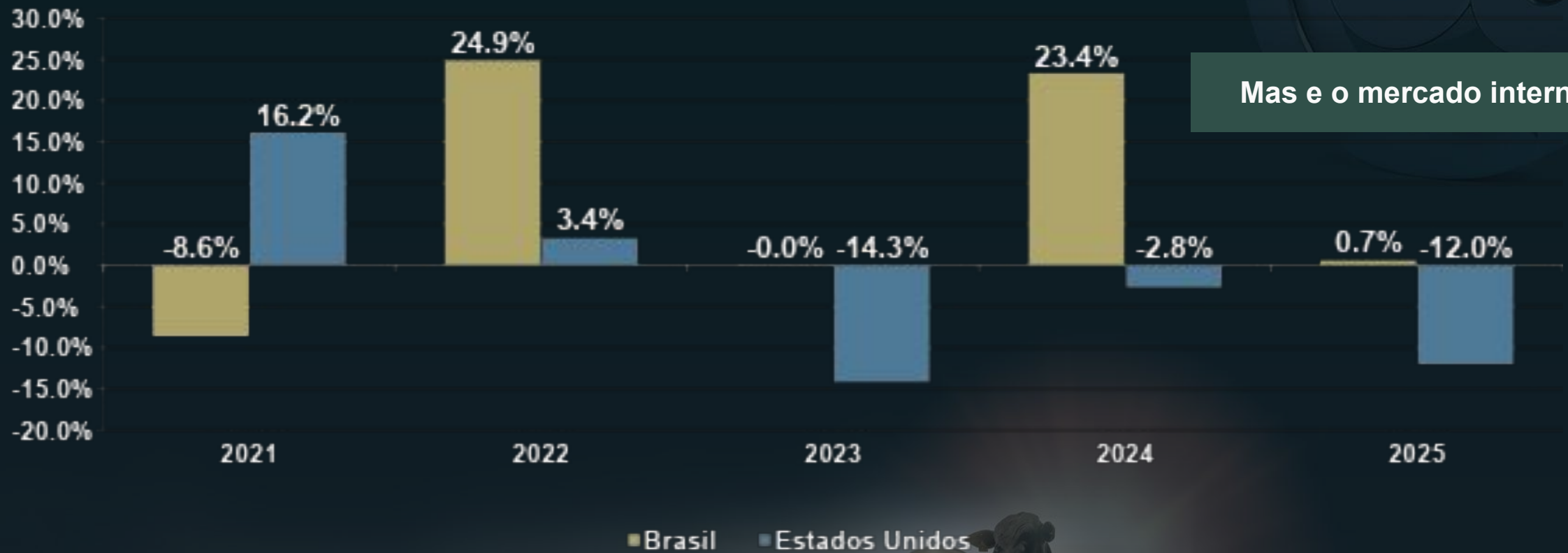


# O QUE ESPERAR DA DEMANDA PARA 2025?



## Exportação

Variação (%) do volume\* de carne bovina exportado pelo Brasil e Estados Unidos, anualmente.



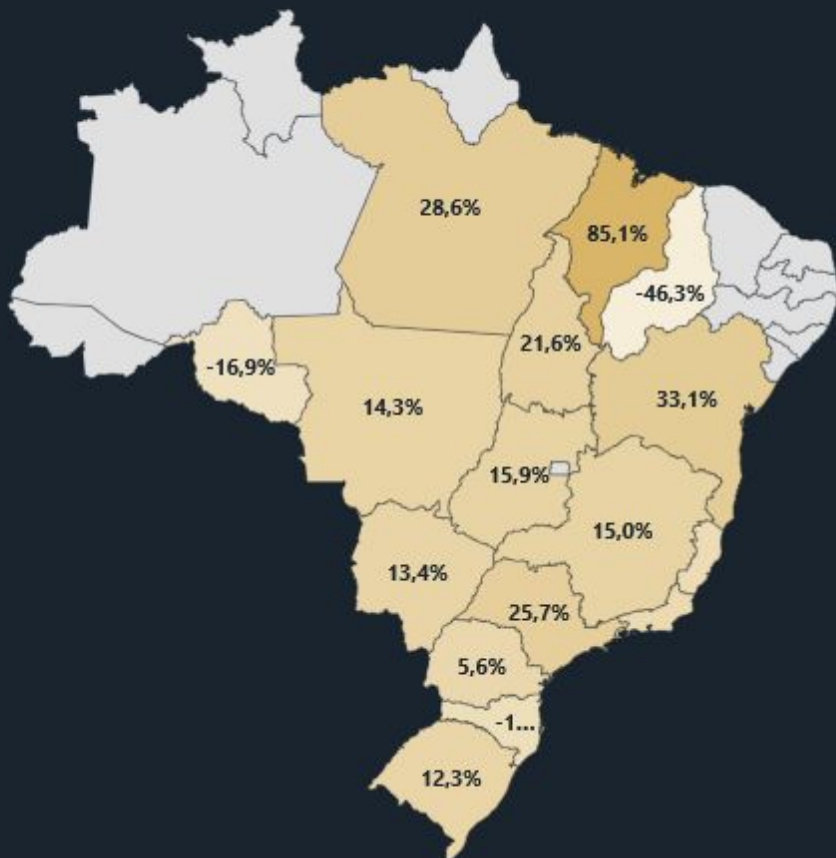
Mas e o mercado interno?

# O ANO DO CONFINA.



# CONFINAMENTO: IMPRESSÕES E ESTIMATIVAS DE RESULTADOS EM 2024 E EXPECTATIVA PARA 2025.

Variação entre o rebanho bovino confinado em 2024 vs 2023, por estado.

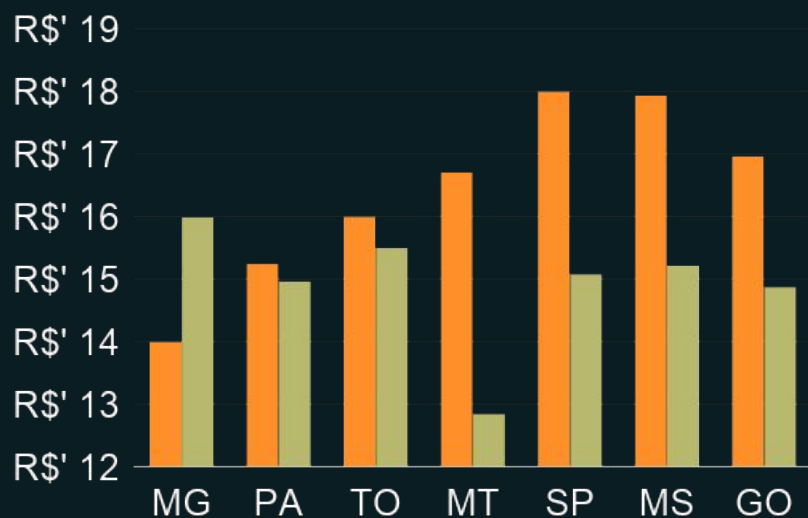


- A intenção de confinamento aumentou em 2024.
- 2,9 milhões de cabeças amostradas pelo Confina Brasil em 2024.
- 39,0% dos confinadores usaram o confinamento de maneira estratégica – 61,0% o ano todo.
- Custo da alimentação e da reposição menores – margens atrativas em 2024!
- E para 2025?



# CONFINAMENTO: IMPRESSÕES E ESTIMATIVAS DE RESULTADOS EM 2024 E EXPECTATIVA PARA 2025.

Custo da diária (R\$/dia/cab.) no confinamento.



■ 2023 ■ 2024

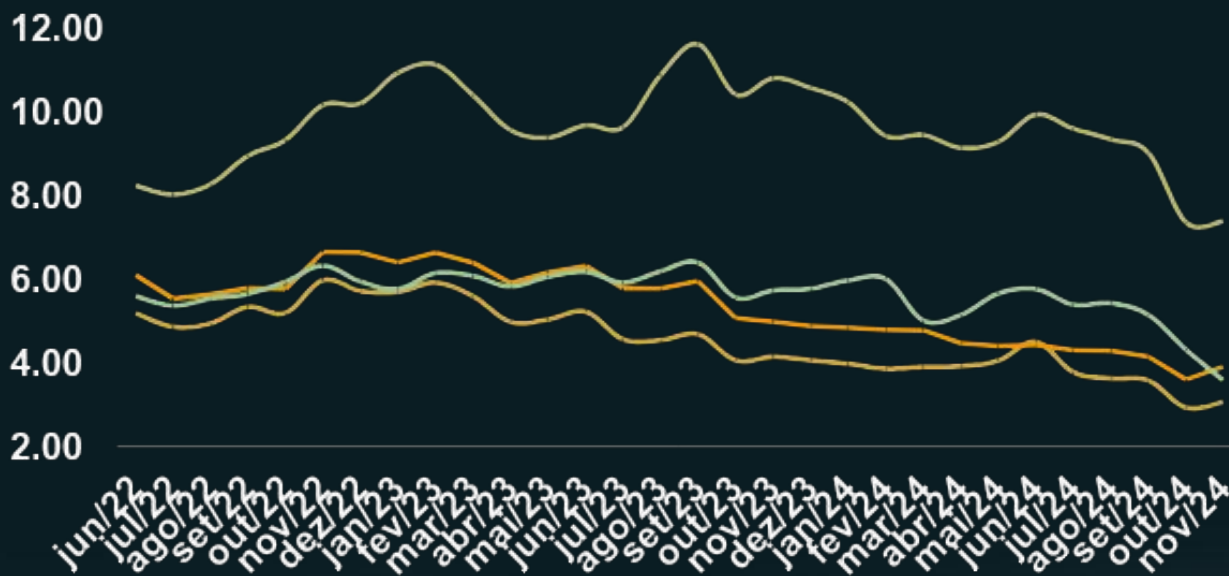
Preço do boi magro (R\$/cab.), em diferentes praças do Brasil.



# CONFINAMENTO: IMPRESSÕES E ESTIMATIVAS DE RESULTADOS EM 2024 E EXPECTATIVA PARA 2025.

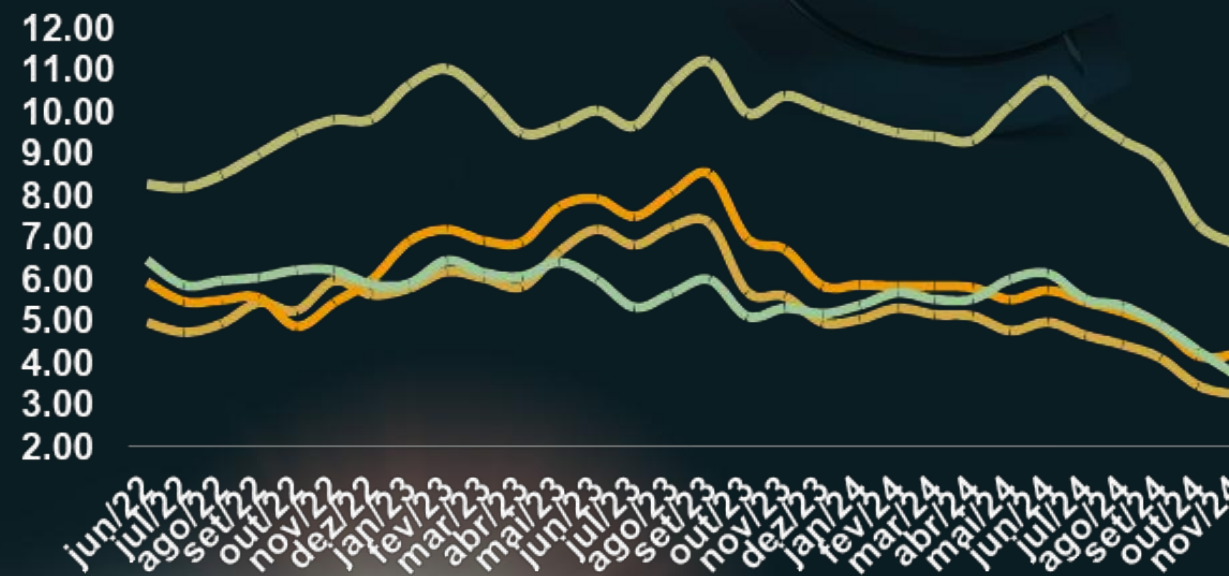
Relação de troca: arrobas de boi gordo, por tonelada de insumo.

### Mato Grosso



- Farelo de algodão, 28 - MT
- Farelo de algodão, 38 - MT
- Farelo de soja, 28 - MT
- DDG 30% - MT

### Goiás



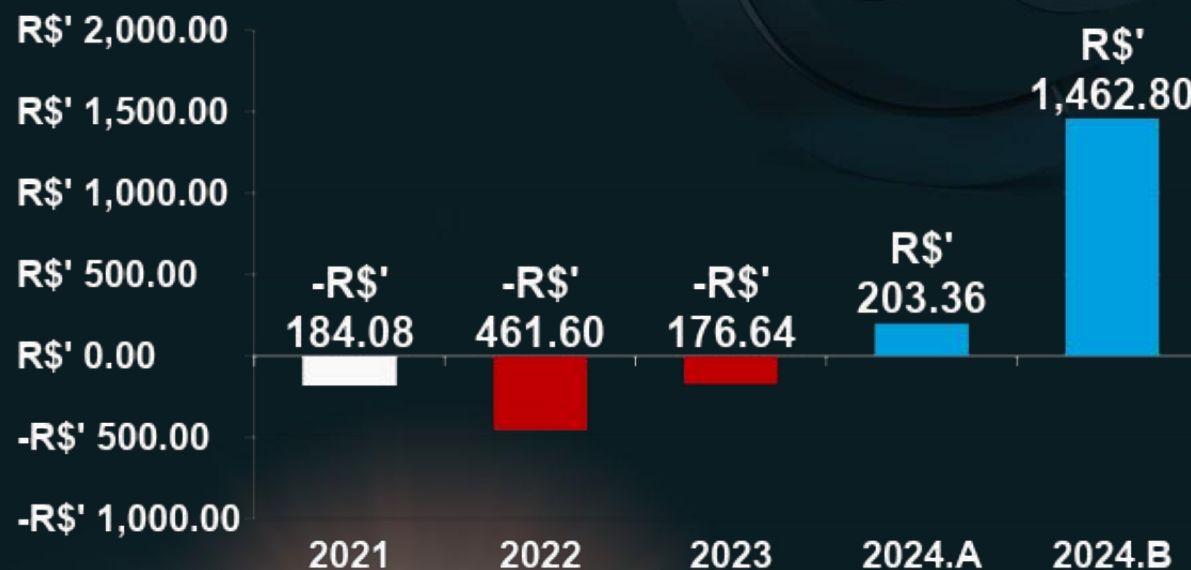
- Farelo de algodão, 28 - GO
- Farelo de algodão, 38 - GO
- Farelo de soja - GO
- DDG 30% - GO



# CONFINAMENTO: IMPRESSÕES E ESTIMATIVAS DE RESULTADOS EM 2024 E EXPECTATIVA PARA 2025.

Dados	Há um ano	Hoje (A)	Hoje (B)
Entrada no cocho	31/07/2023	30/07/2024	30/07/2024
Peso do boi margo (@)	12,5	12,5	12,5
Peso do boi magro (kg)	375	375	375
Preço do boi magro (R\$/cab.)	R\$ 3.200,00	R\$ 3.000,00	R\$ 3.000,00
Preço do boi magro (R\$/@)	R\$ 256,00	R\$ 240,00	R\$ 240,00
Custo da diária (R\$)	R\$ 17,00	R\$ 15,00	R\$ 15,00
Ganho de PV diário (kg)	1,6	1,6	1,6
Dias de cocho	90	90	90
Custo total	R\$ 4.730,00	R\$ 4.350,00	R\$ 4.350,00
Peso de saída (kg)	519	519	519
Rendimento de carcaça	56%	56%	56%
Peso de carcaça (kg)	290,64	290,64	290,64
Custo arroba total	R\$ 244,12	R\$ 224,50	R\$ 224,50
Arrobas ganhas no cocho	6,88	6,88	6,88
Custo da arroba engordada	R\$ 222,51	R\$ 196,34	R\$ 196,34
Saída do cocho (90d + 1d)	30/10/2023	29/10/2024	29/10/2024
Preço da arroba em SP (R\$)	R\$ 235,00	R\$ 235,00	R\$ 300,00
Preço de venda na praça	R\$ 235,00	R\$ 235,00	R\$ 300,00
Receita (R\$)	R\$ 4.553,36	R\$ 4.553,36	R\$ 5.812,80
<b>Lucro/cabeça</b>	<b>-R\$ 176,64</b>	<b>R\$ 203,36</b>	<b>R\$ 1.462,80</b>

Estimativa de resultado (R\$/cab.), para o sistema de produção em confinamento no segundo giro, em São Paulo.

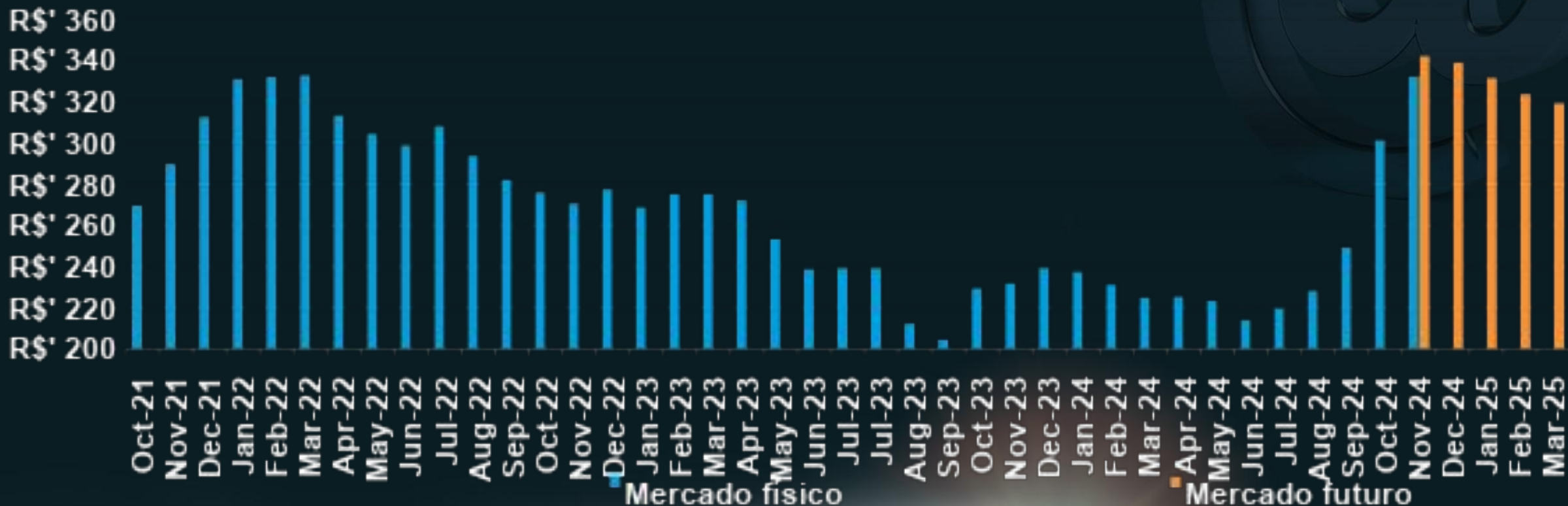


**2025: ATENÇÃO AO PREÇO DA REPOSIÇÃO E AOS INSUMOS AGRÍCOLAS – DESTAQUE PARA O MILHO.**



# BOI GORDO: MERCADO FIRME EM 2025?

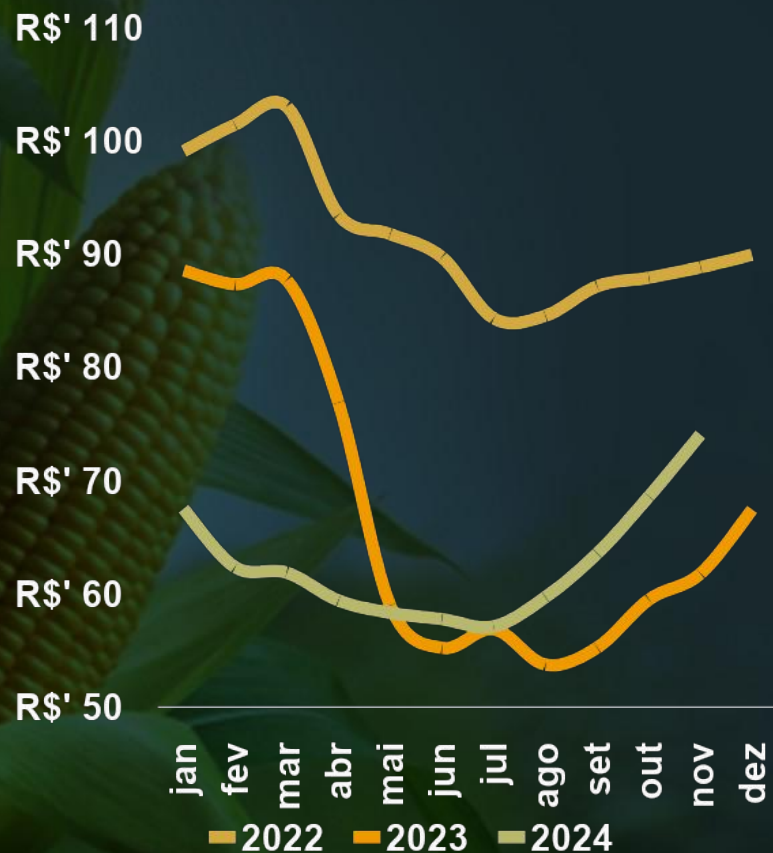
Preços do boi gordo, em R\$/@ no mercado físico, em azul, e no mercado futuro (B3), em laranja.



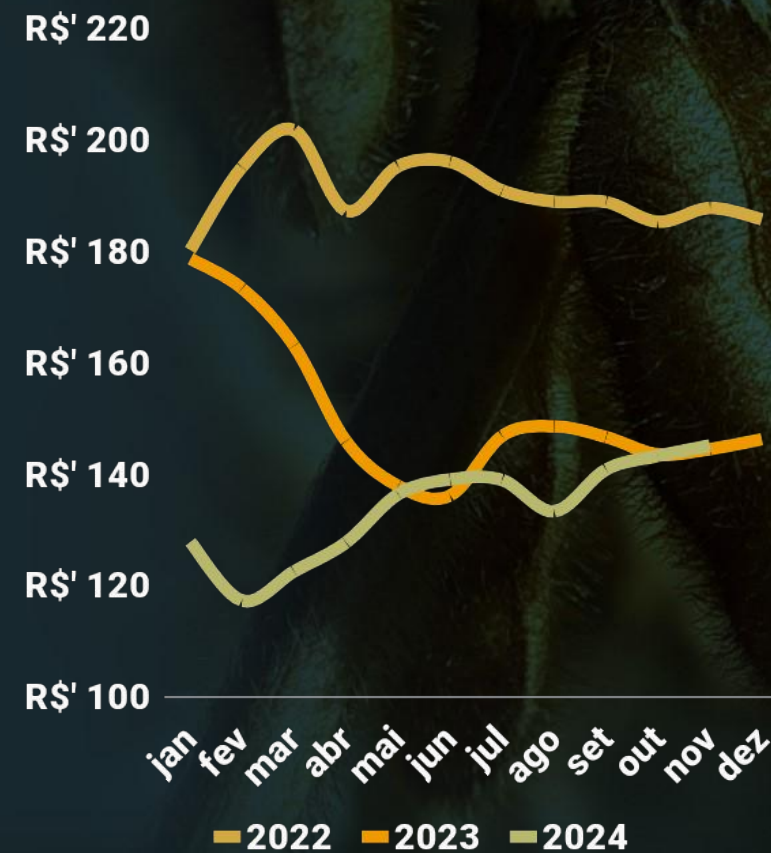


# GRÃOS: SAFRA 2024/25, EXPECTATIVAS

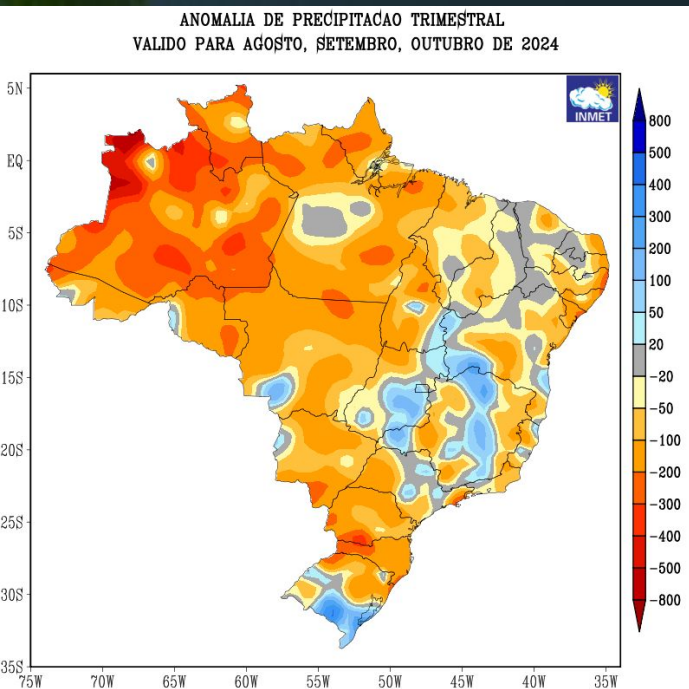
Preço médio do milho, em R\$/saca, em Campinas-SP.



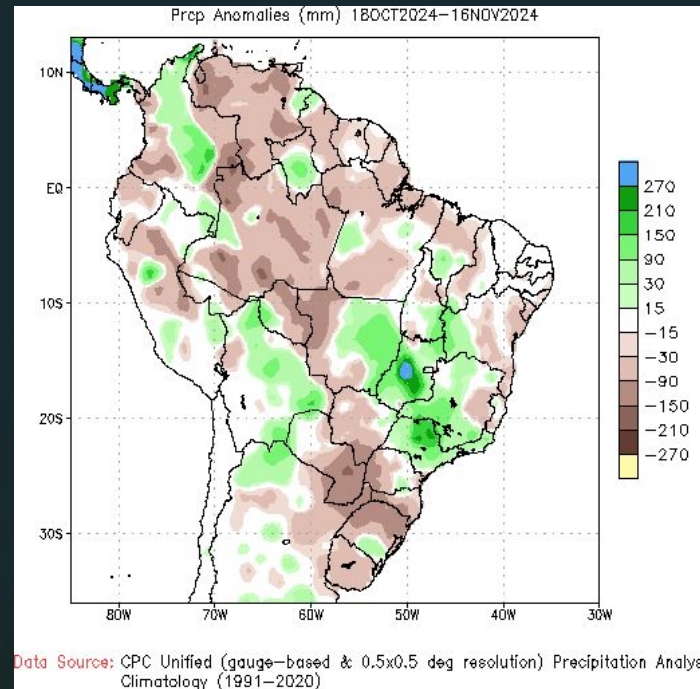
Preço médio da soja, em R\$/saca, em Paranaguá-PR.



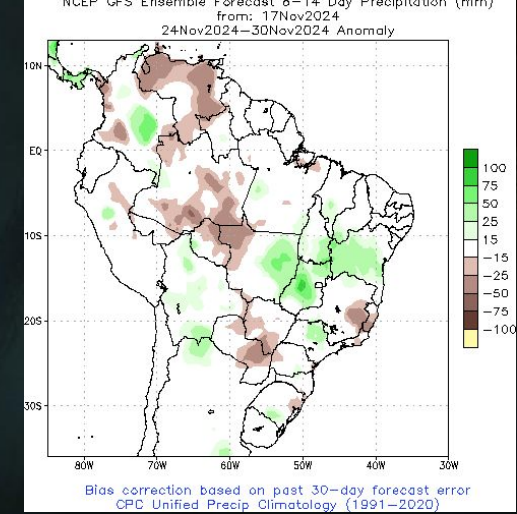
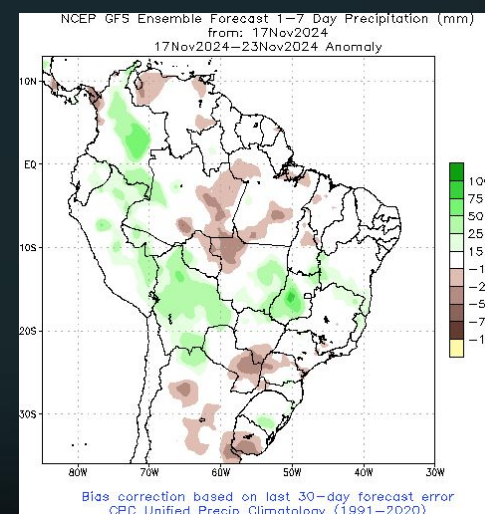
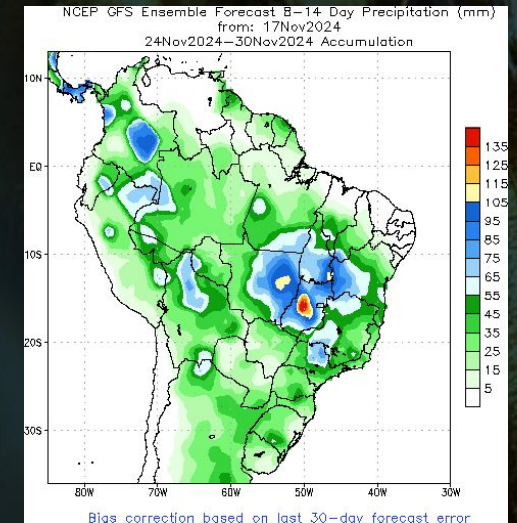
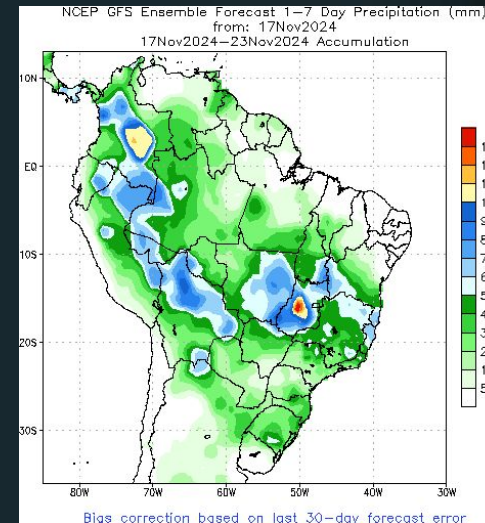
## Anomalia de precipitação total (mm) para agosto, setembro e outubro de 2024



## Precipitação total (mm), de 18 de outubro a 16 de novembro de 2024.



## Estimativa de precipitação e de anomalia (mm), de 17 a 23 e de 24 a 30 de novembro de 2024.

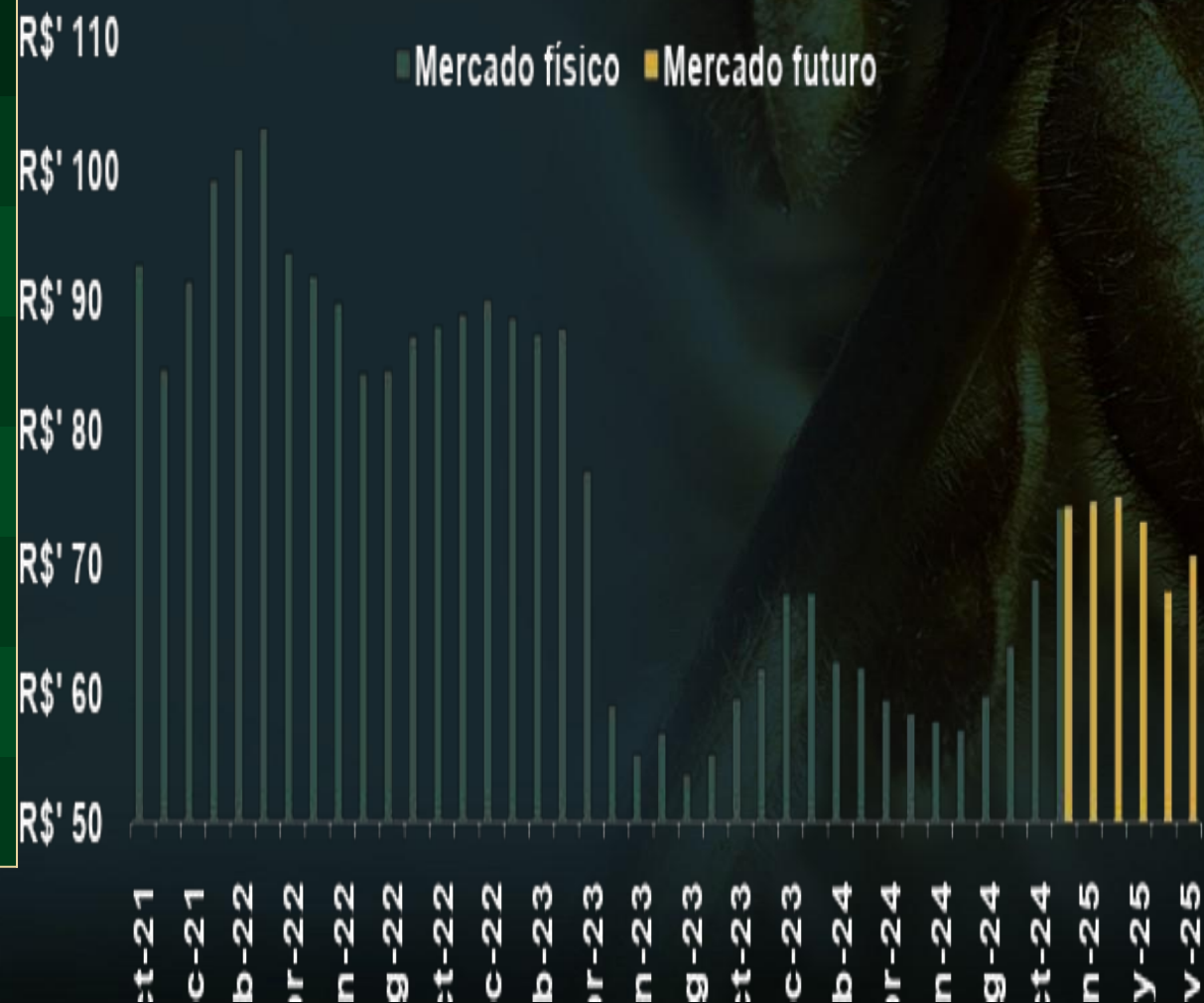




Perspectiva de balanço de oferta e demanda para o milho, no Brasil, em milhões de toneladas.

ANO SAFRA	PRODUÇÃO	SUPRIMENTO	DEMANDA TOTAL	ESTOQUE FINAL
2018/19	100,0	116,2	103,0	13,2
2019/20	102,6	117,2	101,9	15,3
2020/21	87,1	105,5	92,0	13,5
2021/22	113,1	129,3	121,2	8,1
2022/23	131,9	141,3	134,2	7,1
2023/24	115,7	124,7	120,2	4,4
2024/25	119,7	126,1	121,0	5,0

Preços do milho no mercado físico e no mercado futuro em Campinas-SP, em R\$ por saca de 60 quilos, sem o frete, em valores nominais.



## Balanço de oferta e demanda (O&D) global de soja, em milhões de toneladas.

Estados Unidos	Safra - 2023/24 (A)	Safra 2024/25 – out/24 (B)	Safra 2024/25 – nov/24 (C)	VARIAÇÃO (B/A)	VARIAÇÃO (C/B)
Produção	113,27	124,70	121,42	10,1%	-2,6%
Exportação	46,13	50,35	49,67	9,2%	-1,4%
<b>Brasil</b>					
Produção	153,00	169,00	169,00	10,5%	0,0%
Exportação	104,17	105,00	105,50	0,8%	0,5%
<b>Argentina</b>					
Produção	48,21	51,00	51,00	5,8%	0,0%
Exportação	5,11	4,50	4,50	-12,0%	0,0%
<b>China</b>					
Produção	20,84	20,70	20,70	-0,7%	0,0%
Importação	112,00	109,00	109,00	-2,7%	0,0%
<b>Mundo</b>					
Produção	394,73	428,92	425,40	8,7%	-0,8%
Estoque final	112,42	134,65	131,74	19,8%	-2,2%

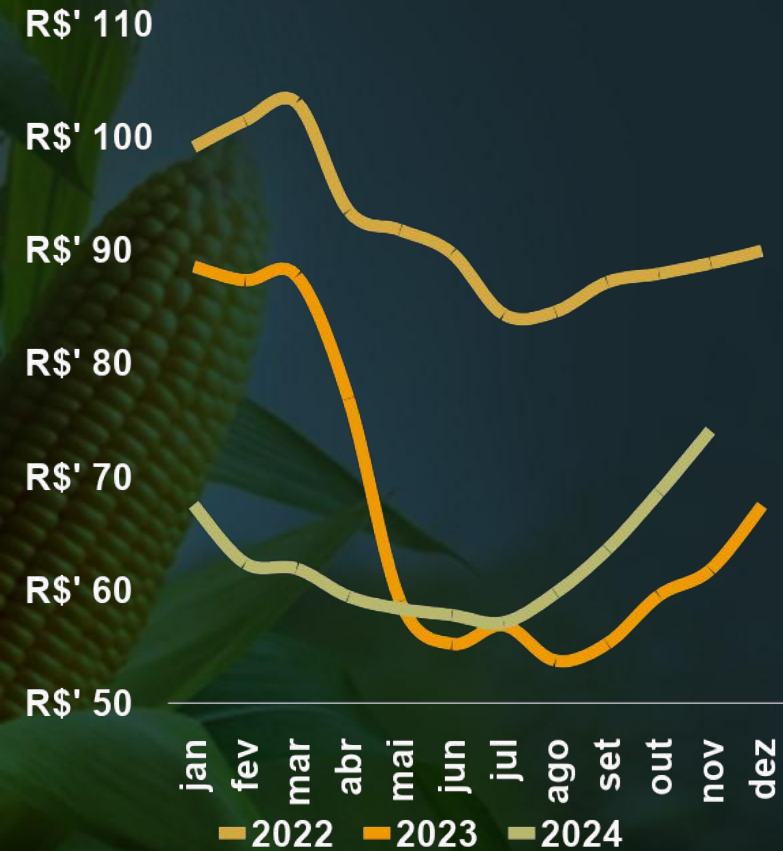


## Preços da soja em grão no mercado futuro em Paranaguá-PR, em R\$ por saca de 60 quilos.

✓ **HOJE: R\$144,50**

Contratos	US\$/saca	R\$4,80	R\$4,90	R\$5,00	R\$5,10	R\$5,20	R\$5,30	R\$5,40	R\$5,50
jan/25	23,75	R\$ 114,01	R\$ 116,39	R\$ 118,76	R\$ 121,14	R\$ 123,51	R\$ 125,89	R\$ 128,26	R\$ 130,64
mar/25	23,01	R\$ 110,44	R\$ 112,74	R\$ 115,04	R\$ 117,34	R\$ 119,64	R\$ 121,94	R\$ 124,25	R\$ 126,55
mai/25	23,52	R\$ 112,90	R\$ 115,25	R\$ 117,60	R\$ 119,96	R\$ 122,31	R\$ 124,66	R\$ 127,01	R\$ 129,37
jul/25	24,01	R\$ 115,25	R\$ 117,66	R\$ 120,06	R\$ 122,46	R\$ 124,86	R\$ 127,26	R\$ 129,66	R\$ 132,06

Preço médio do milho, em R\$/saca, em Campinas-SP.



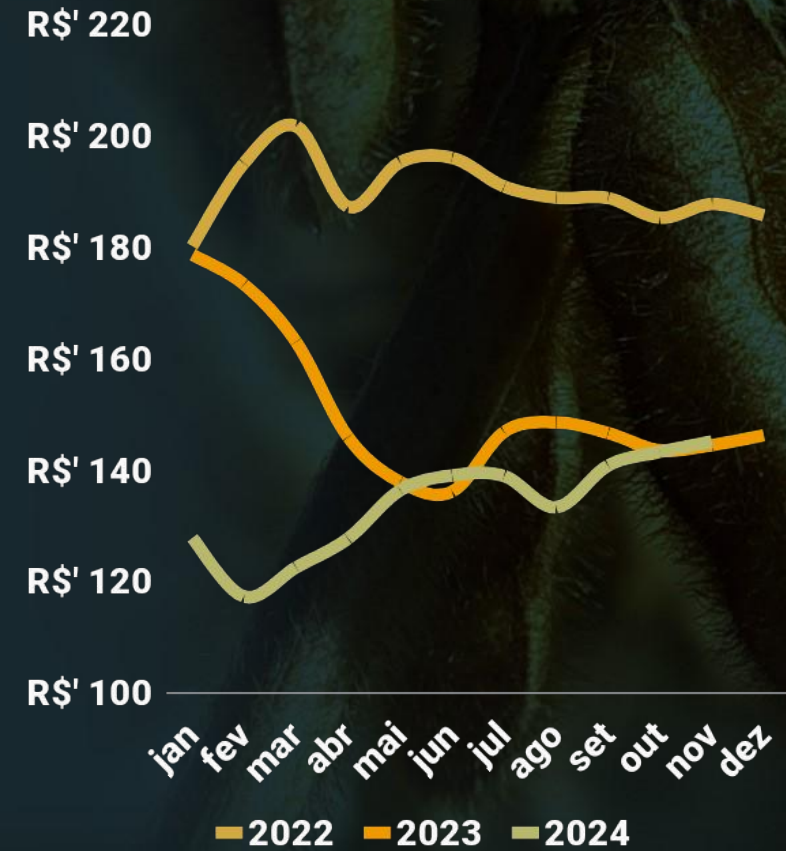
# GRÃOS:

## SAFRA 2024/25,

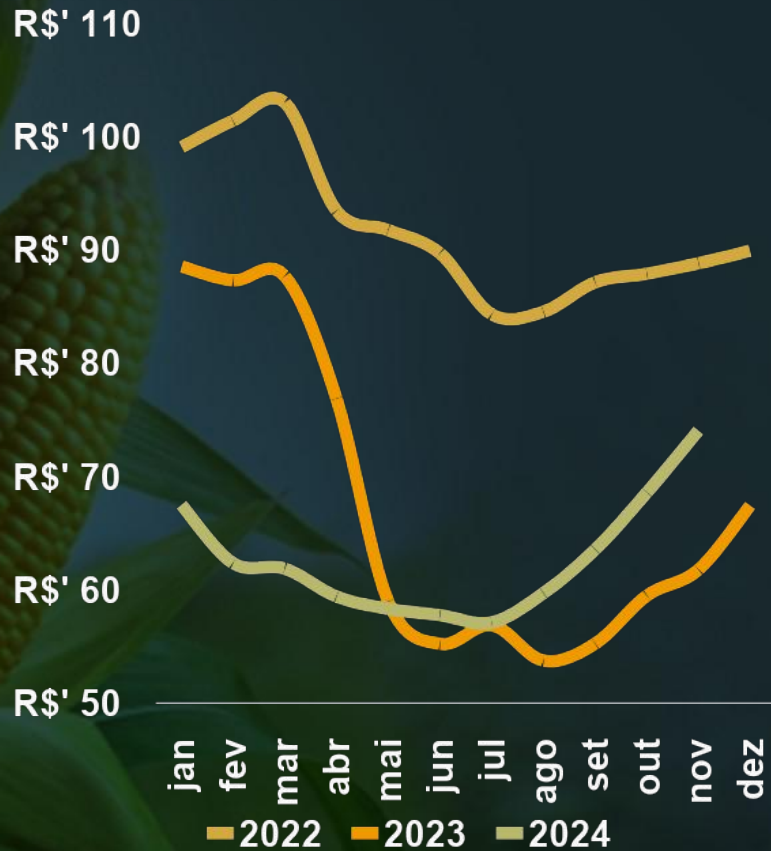
### EXPECTATIVAS

O MILHO PRA CIMA E A SOJA PARA BAIXO?

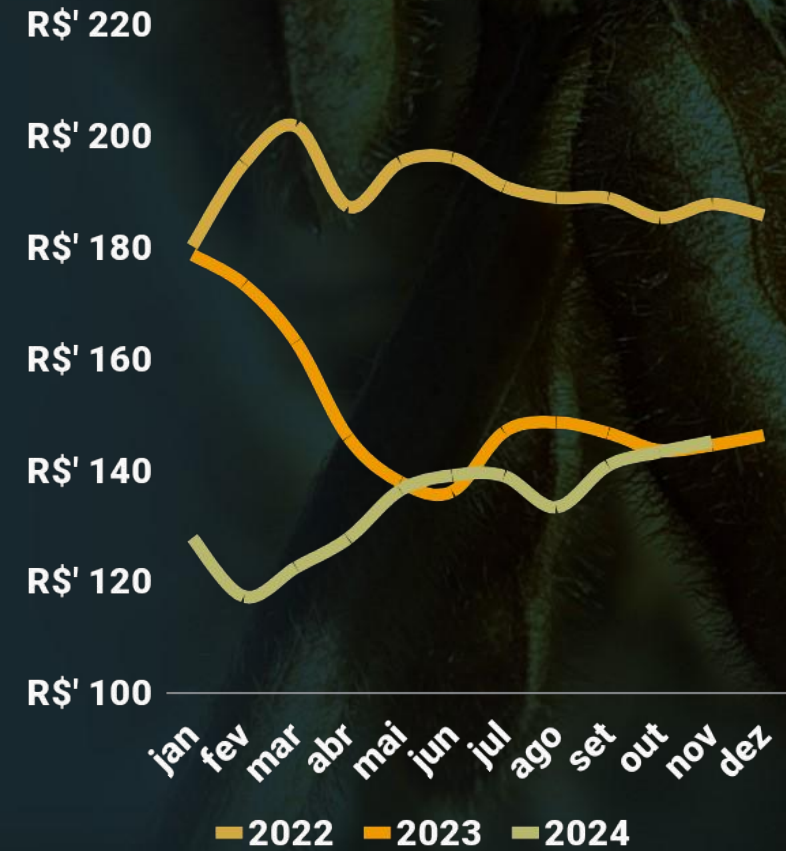
Preço médio da soja, em R\$/saca, em Paranaguá-PR.



Preço médio do milho, em R\$/saca, em Campinas-SP.



Preço médio da soja, em R\$/saca, em Paranaguá-PR.





# CONSIDERAÇÕES...





**O ANO TÍPICO  
NA AGROPECUÁRIA  
É SEMPRE UM ANO  
ATÍPICO .  
NÃO HÁ MOLEZA.**