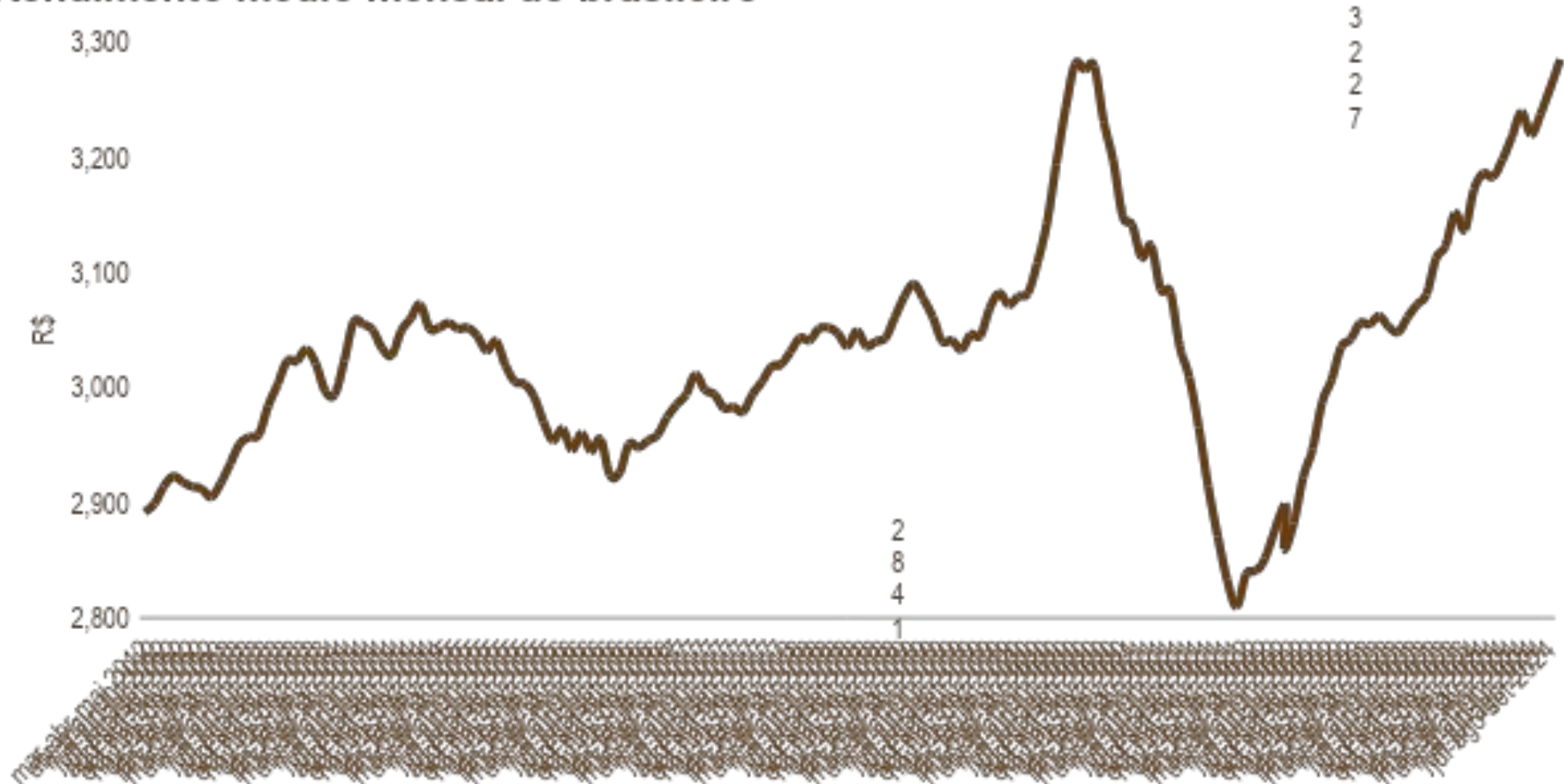


# O BRASILEIRO ESTÁ MAIS RICO?

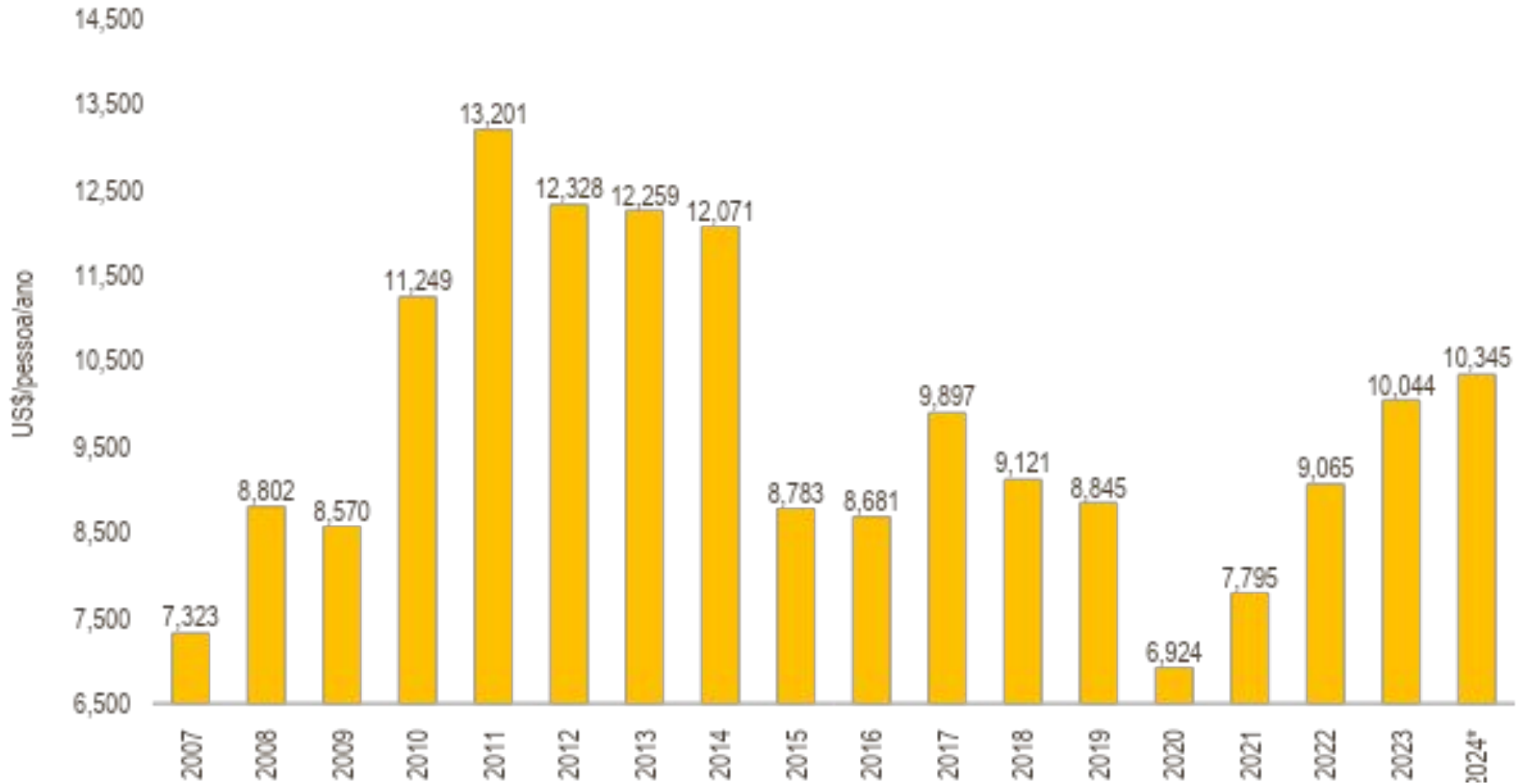
## Rendimento médio mensal do brasileiro



Fonte:  
IBGE



# O BRASILEIRO ESTÁ MAIS RICO?

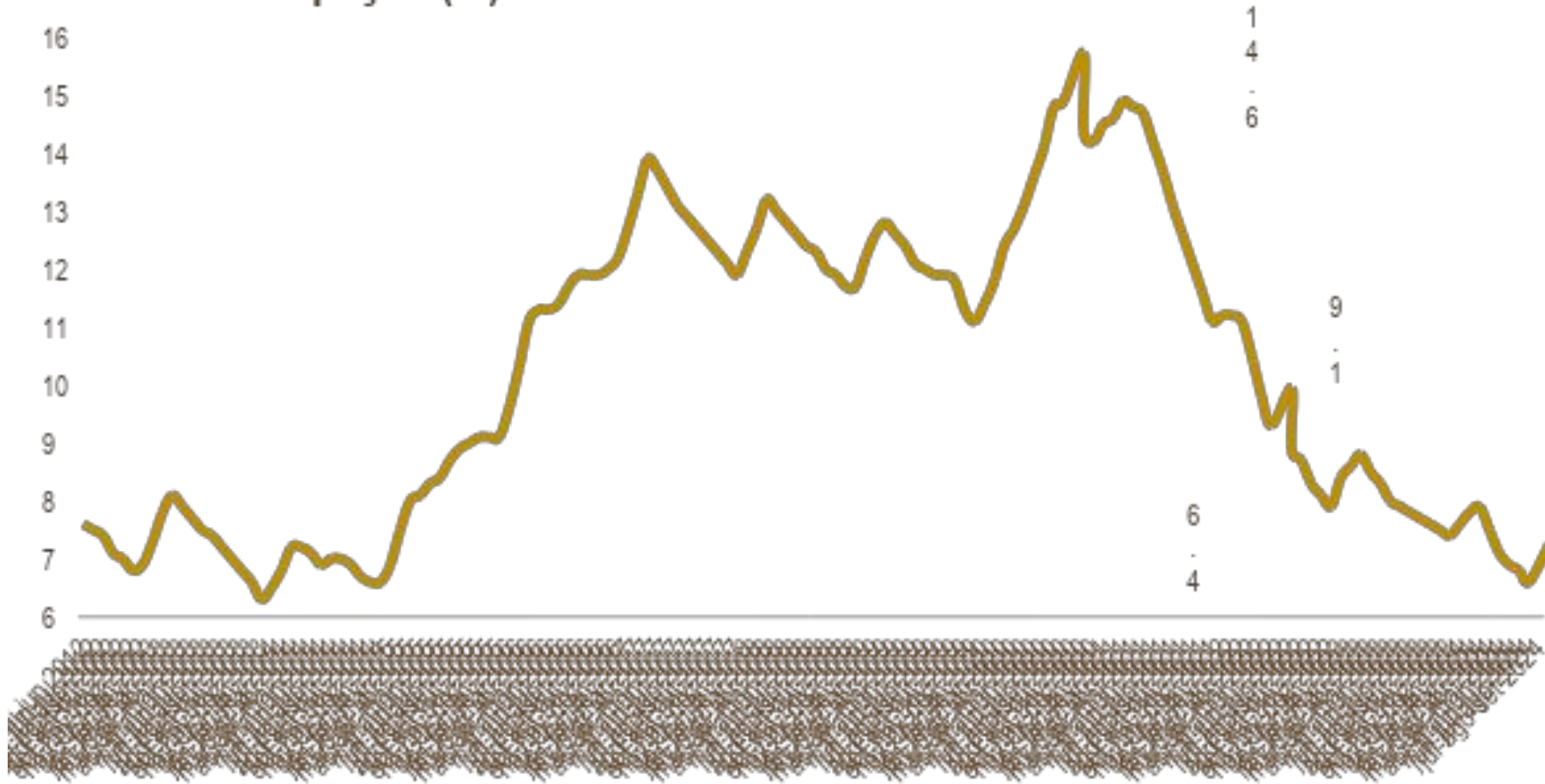


Fonte:  
IBGE;



# O BRASILEIRO ESTÁ MAIS RICO?

Taxa de desocupação (%)

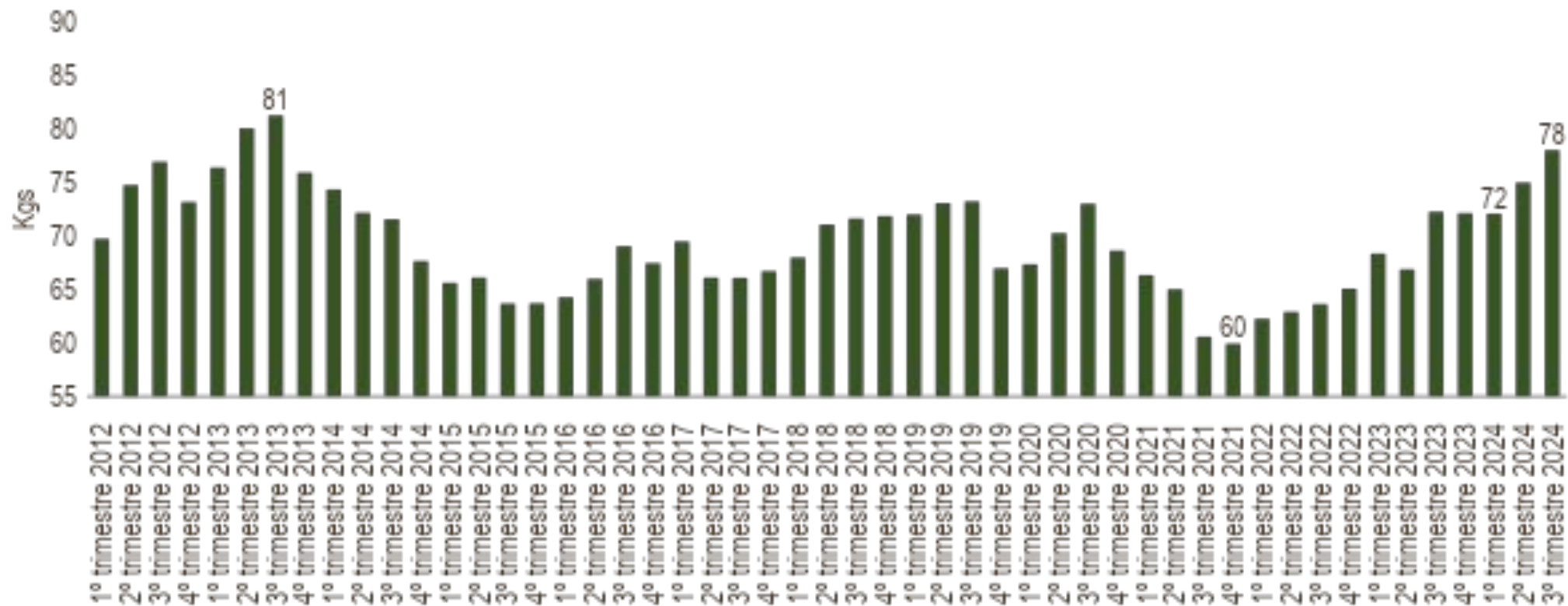


Fonte:  
IBGE;



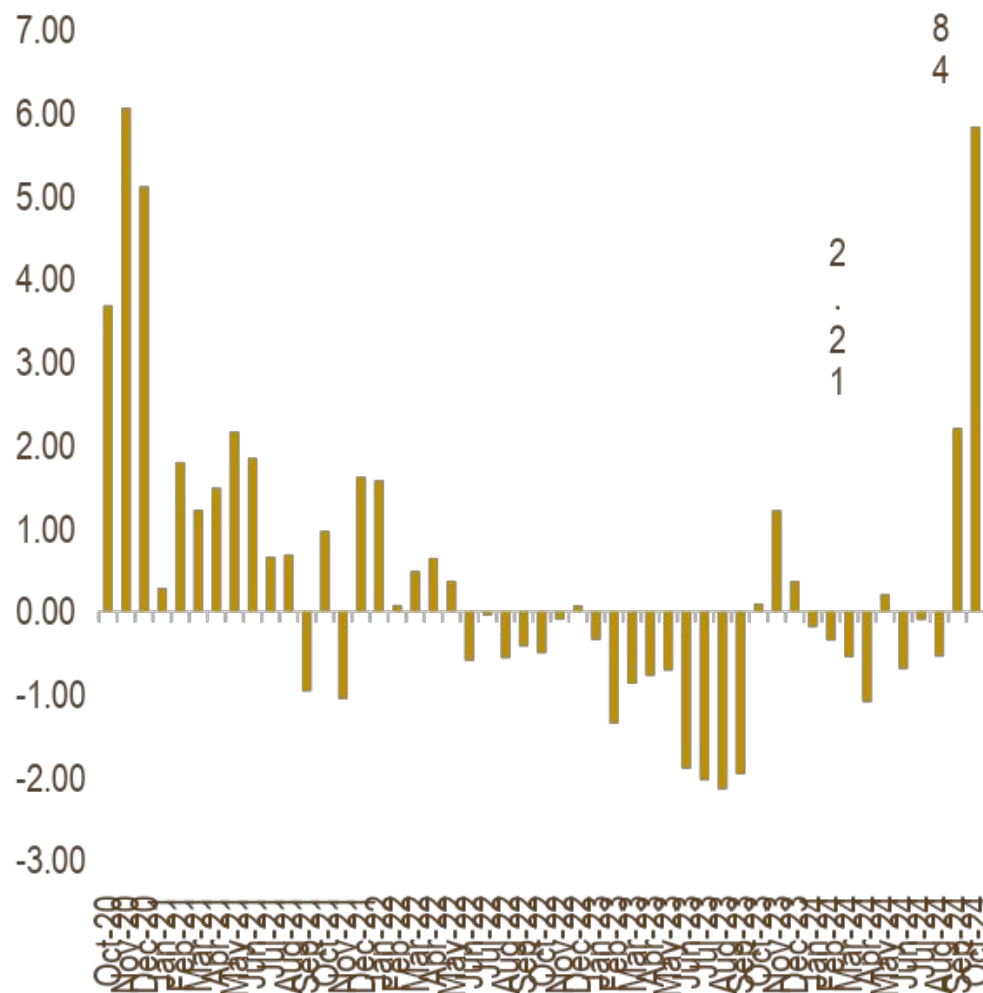
# E COM PODER DE COMPRA

Quilos de carne bovina que o brasileiro consegue comprar com o rendimento médio real do trabalho

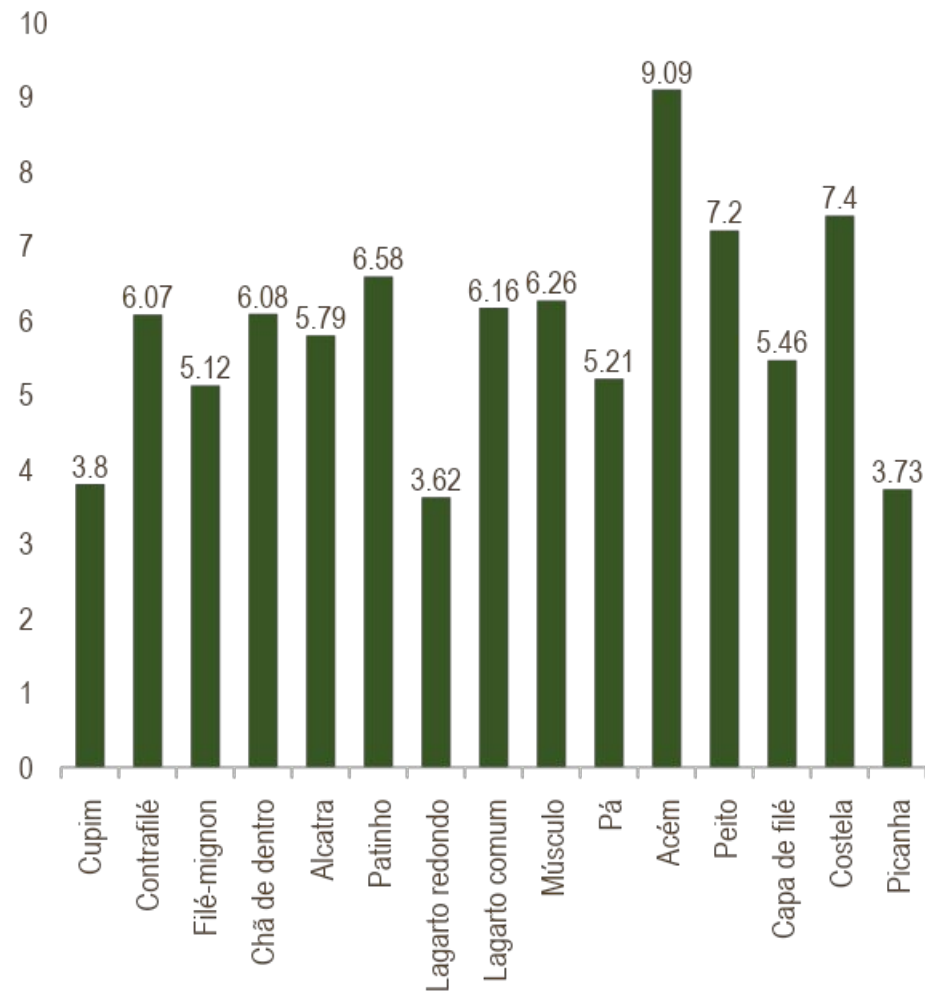


# IPCA: MAIOR ALTA DESDE OUT/20

## IPCA - Carne bovina



## Variação mensal dos cortes bovinos no IPCA

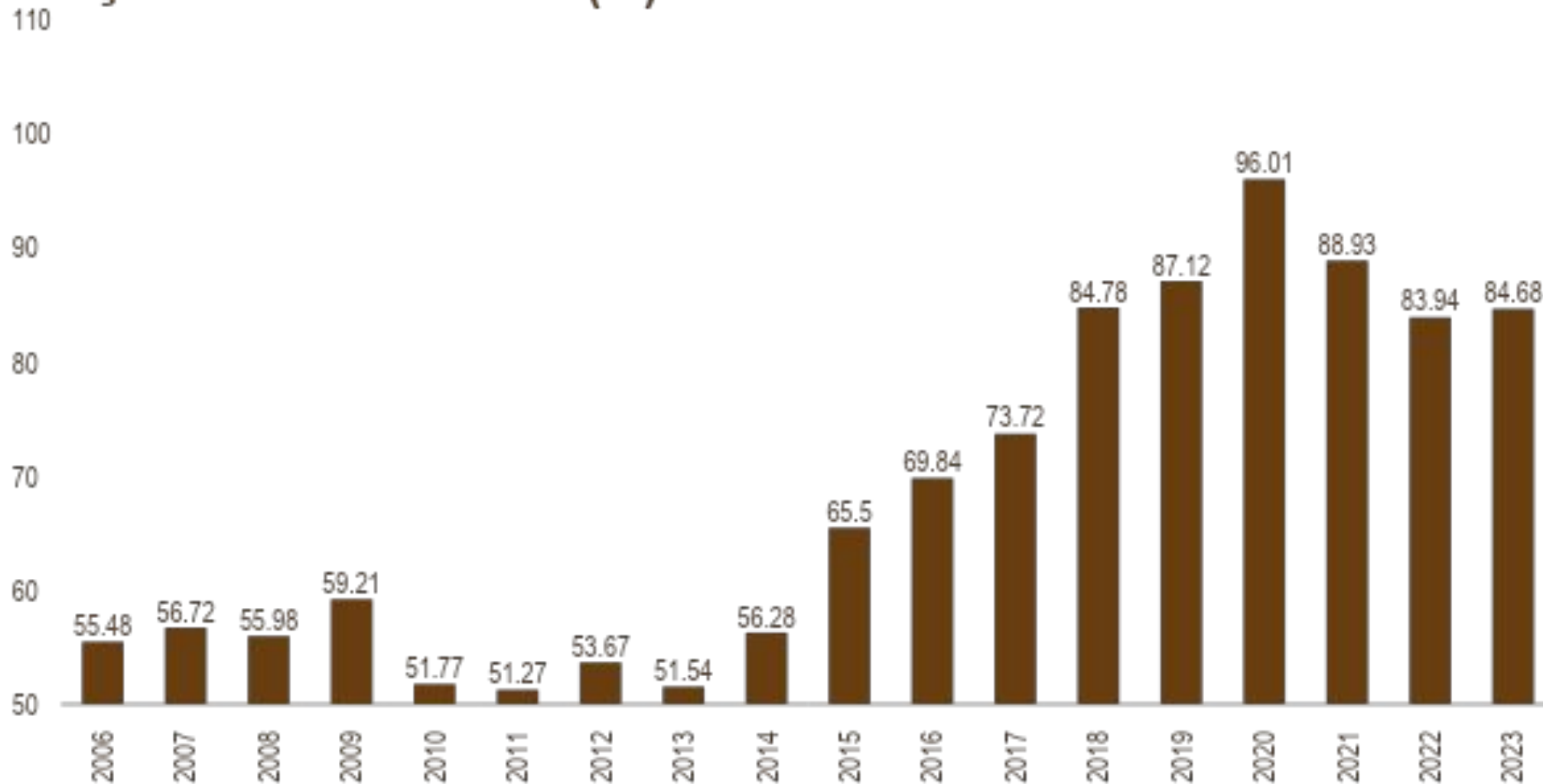


Fonte: Agrifatto;



# PROBLEMAS ESTRUTURAIS

## Relação dívida/PIB Brasil (%)

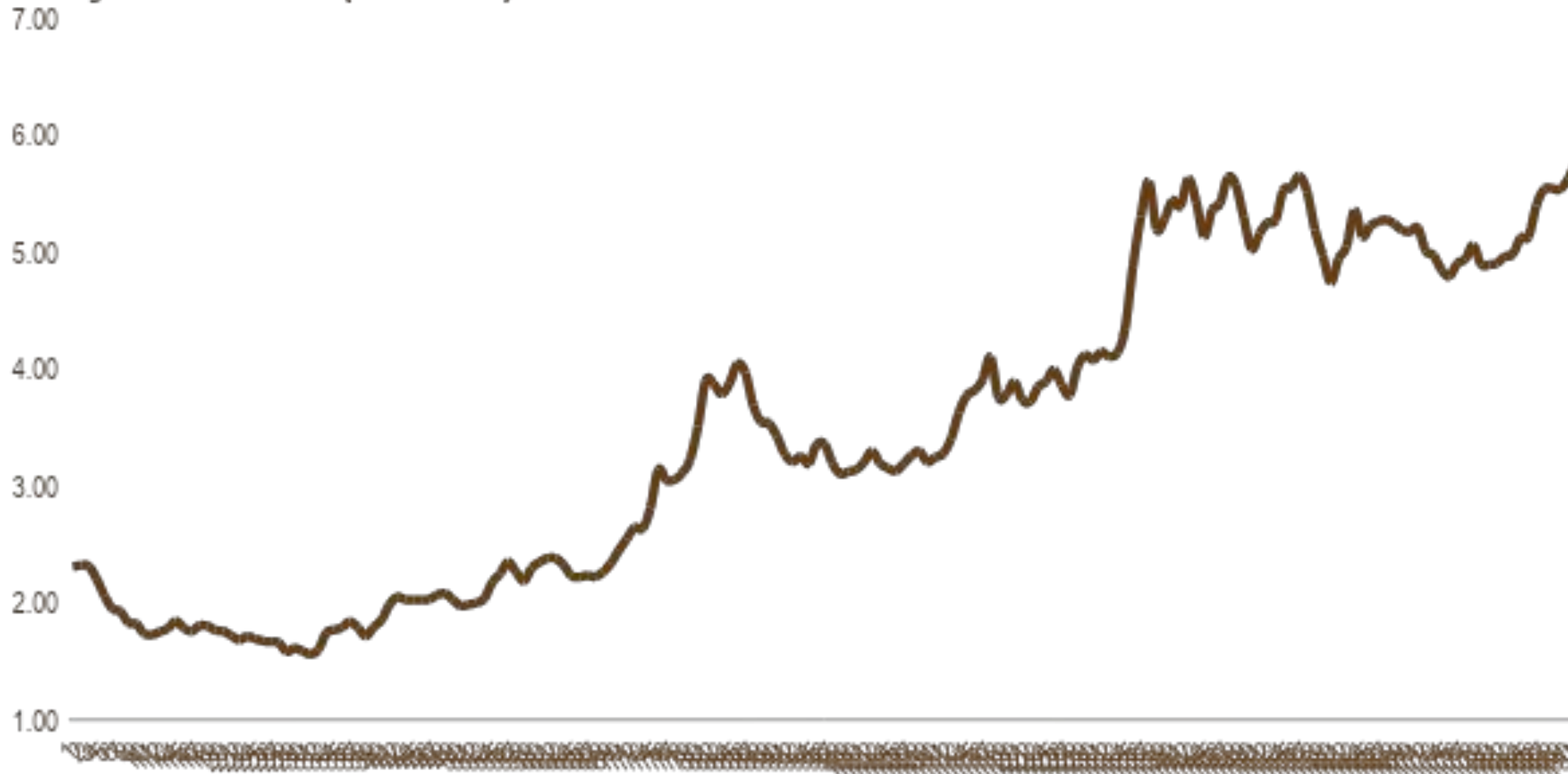


Fonte:  
Bacen



# PROBLEMAS ESTRUTURAIS

## Cotação do dólar (R\$/USD)



Fonte:  
Bacen



# Pecuária

de prazo longo





# A produção agropecuária se tornou mais arriscada

Preços, custos e lucros por período, considerando produtividade (considerando 5@/ha/ano no ciclo completo e valores corrigidos pelo IGP-DI).

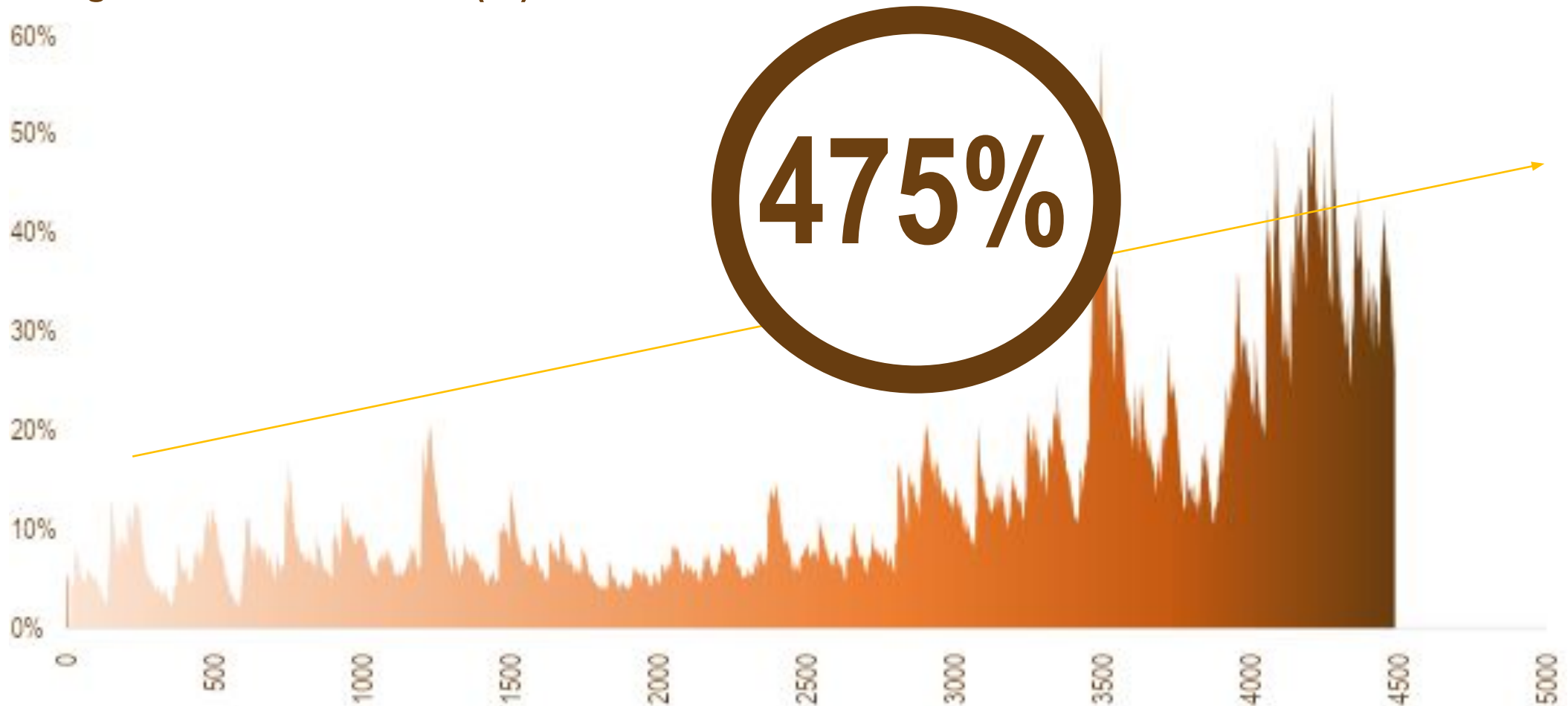
Período	Preço R\$/@	Lucro R\$/@	Margem líquida - %	Custo R\$/@	Receita R\$/ha	Lucro líquido R\$/ha
1971 a 1980	492,59	222,04	45,1%	270,55	2.462,95	1.110,18
1981 a 1990	407,68	155,84	38,2%	251,83	2.038,38	779,22
1991 a 2000	236,13	67,34	28,5%	168,79	1.180,66	336,70
2001 a 2010	204,22	34,84	17,1%	169,39	1.021,12	174,18
2011 a 2015	234,23	38,85	16,6%	195,39	1.171,17	194,23
2016 a 2020	248,32	41,08	16,5%	207,25	1.241,62	205,38
2021 a (parciais)	315,10	64,24	20,4%	250,86	1.575,48	321,19

Fonte:  
Athenagro



# A PECUÁRIA SE TORNOU UMA ATIVIDADE MAIS ARRISCADA

Volatilidade histórica do preço do  
boi gordo em São Paulo (%).

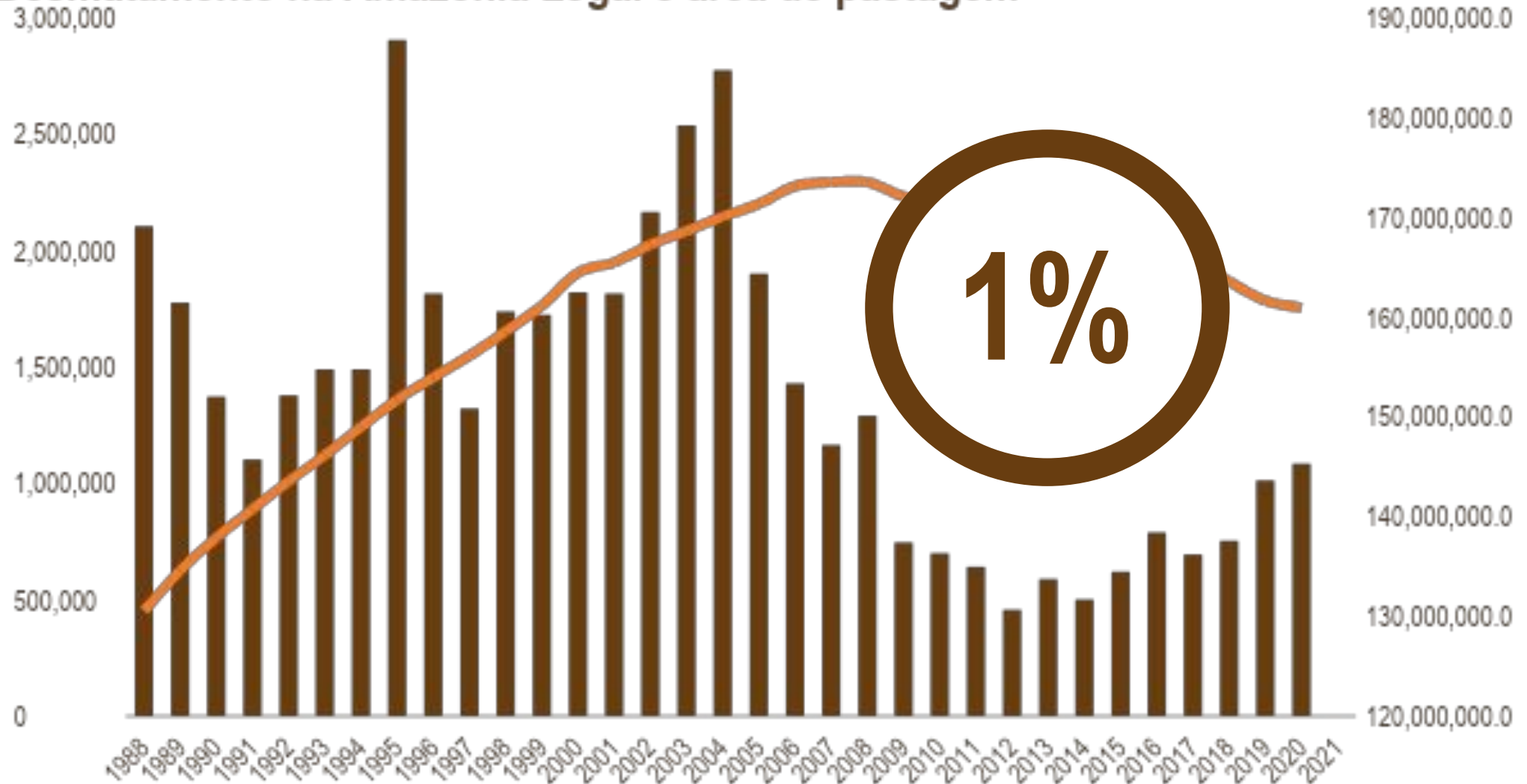


Fonte:  
Cepea/Agrifatto



# A PECUÁRIA SE TORNOU UMA ATIVIDADE MAIS ARRISCADA

## Desmatamento na Amazônia Legal e área de pastagem



Fonte: INPE/MapBiomias/UFG/Agrifatto



# FUNDAMENTOS DO CICLO PECUÁRIO: CHOQUES DE OFERTA



## Dois princípios:

- Evolução do rebanho;
- Psicologia da negociação

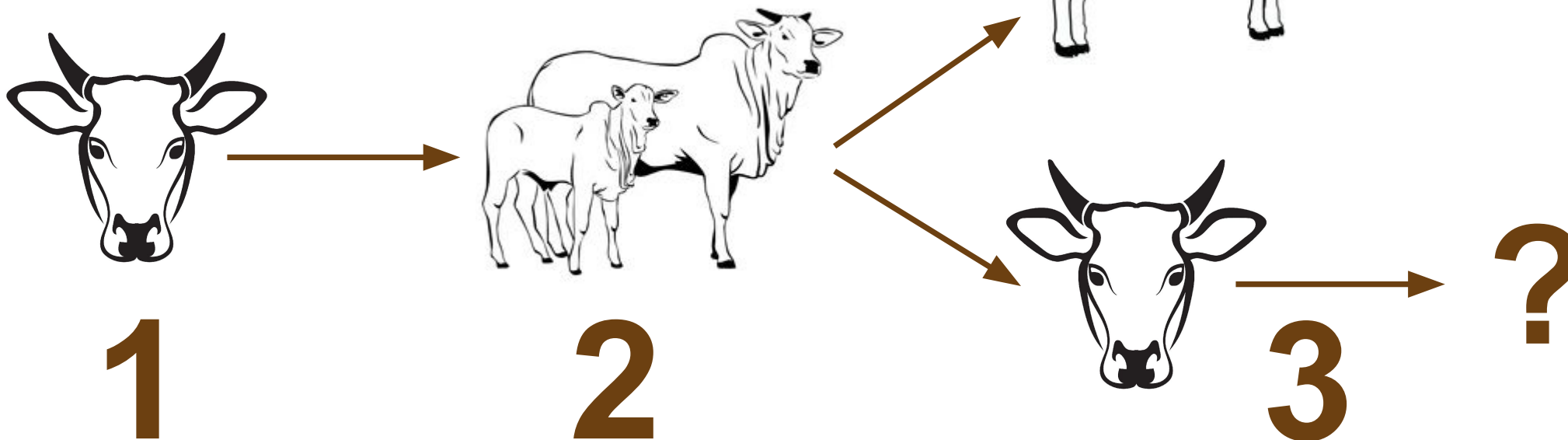
## Pode ser visto sob três aspectos principais:

- Abate de fêmeas;
- Margem da cria;
- Preço do boi gordo



# EVOLUÇÃO DO REBANHO

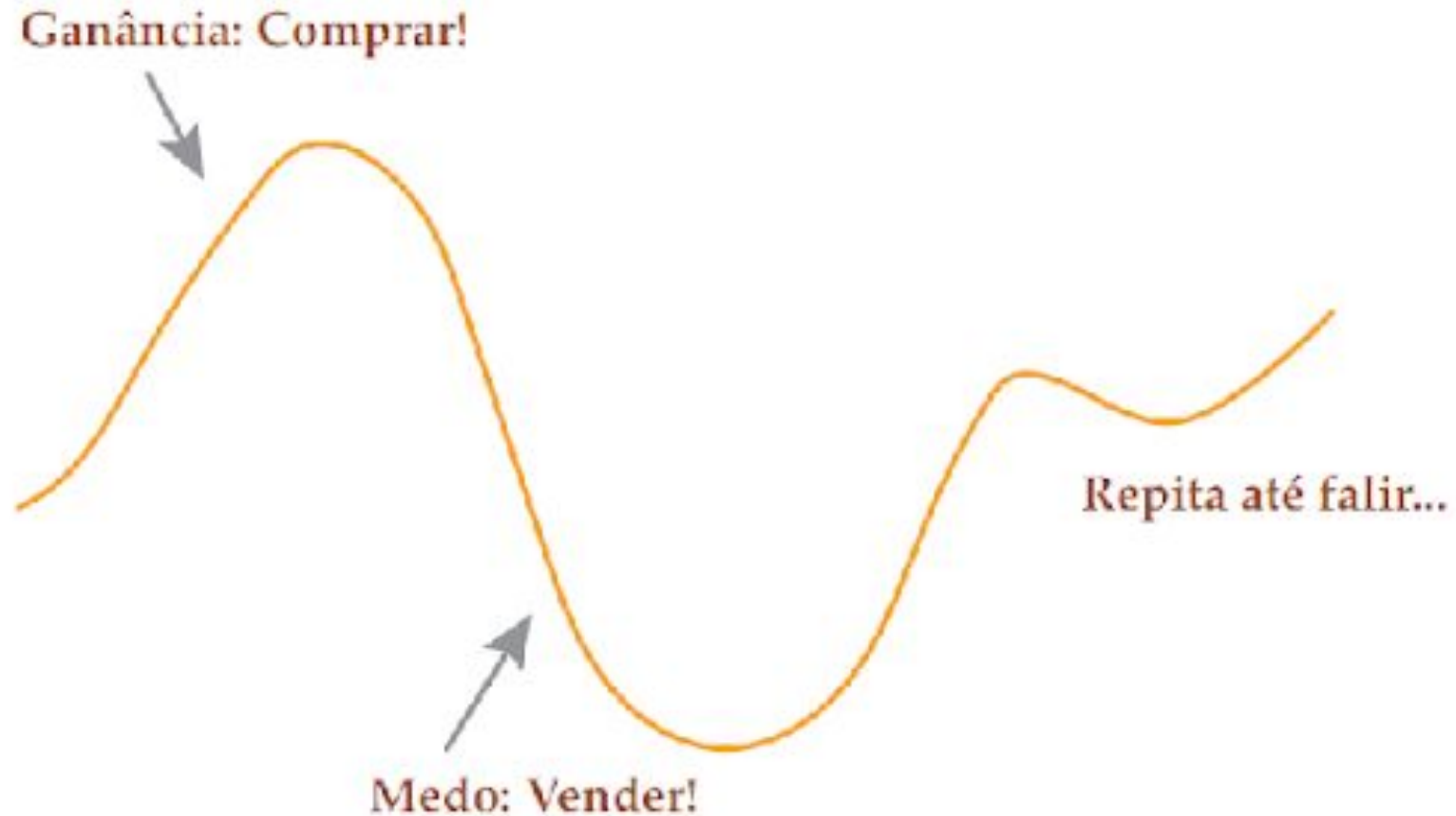
“Entende-se por evolução de rebanho as modificações, em termos de variação quantitativa, ocorridas no rebanho original, que podem ocorrer em níveis de categorias ou em número de animais.”



# PSICOLOGIA DA NEGOCIAÇÃO

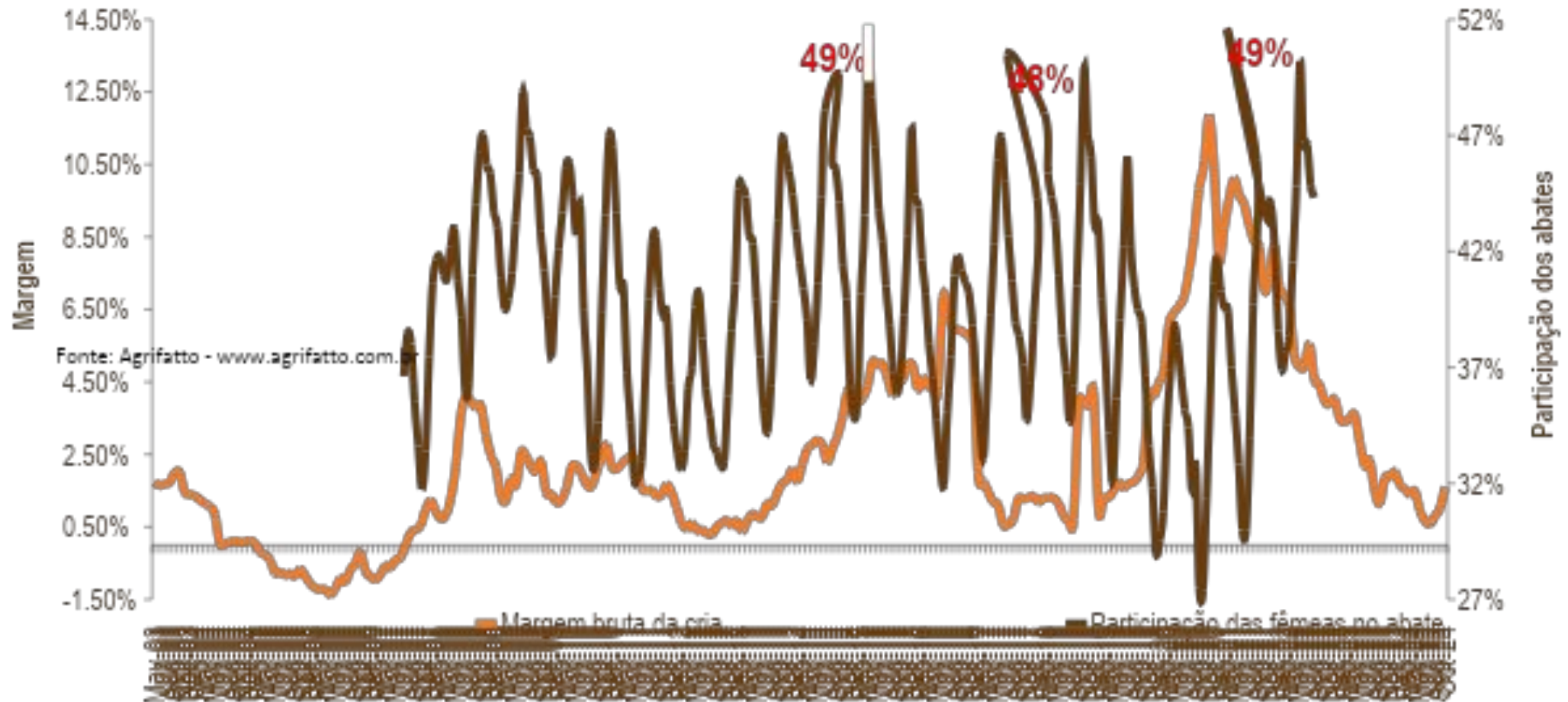
---

Como fracassar nas negociações:



# CICLO PECUÁRIO: MARGEM DA CRIA E ABATE DE FÊMEAS

Participação das fêmeas no abate total, margem bruta da cria e média anual da margem (%)

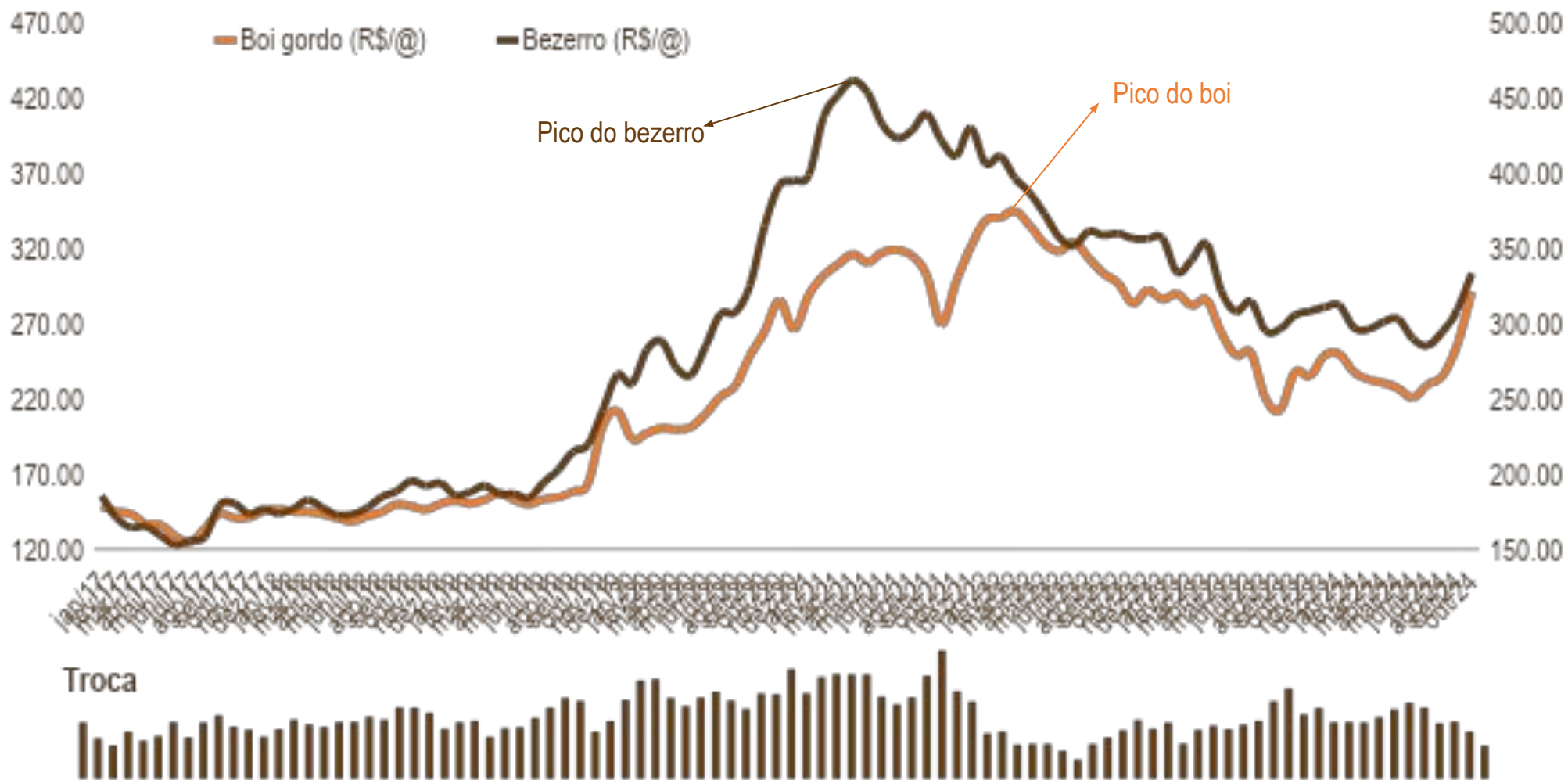


Fonte: IBGE/SIF/Indea/Agrifatto



# AONDE A VACA (E O BEZERRO) VAI...

## Evolução dos preços do boi gordo e do bezerro (R\$/@)



Fonte:  
Cepea/Agrifatto





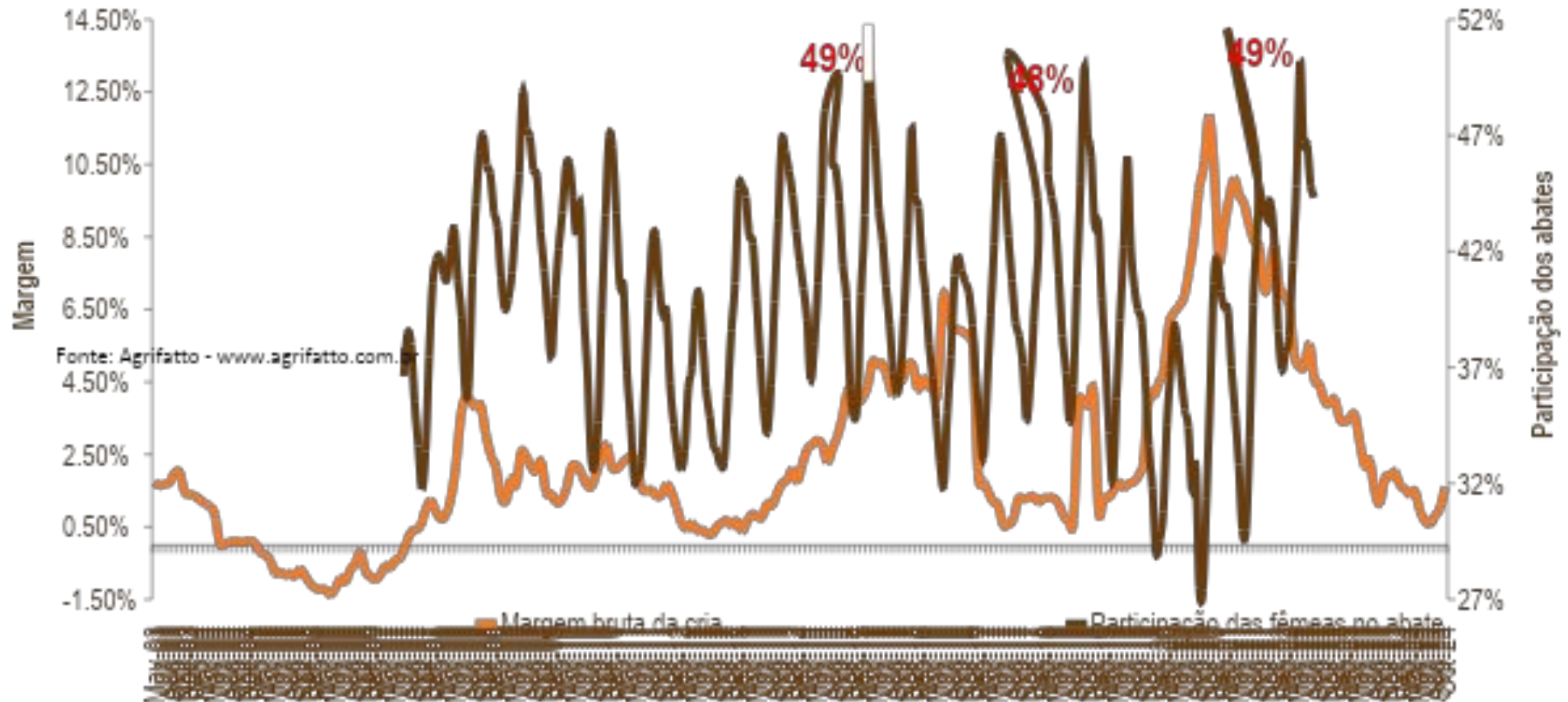
# Perspectivas

de prazo curto



# CICLO PECUÁRIO: MARGEM DA CRIA E ABATE DE FÊMEAS

Participação das fêmeas no abate total, margem bruta da cria e média anual da margem (%)

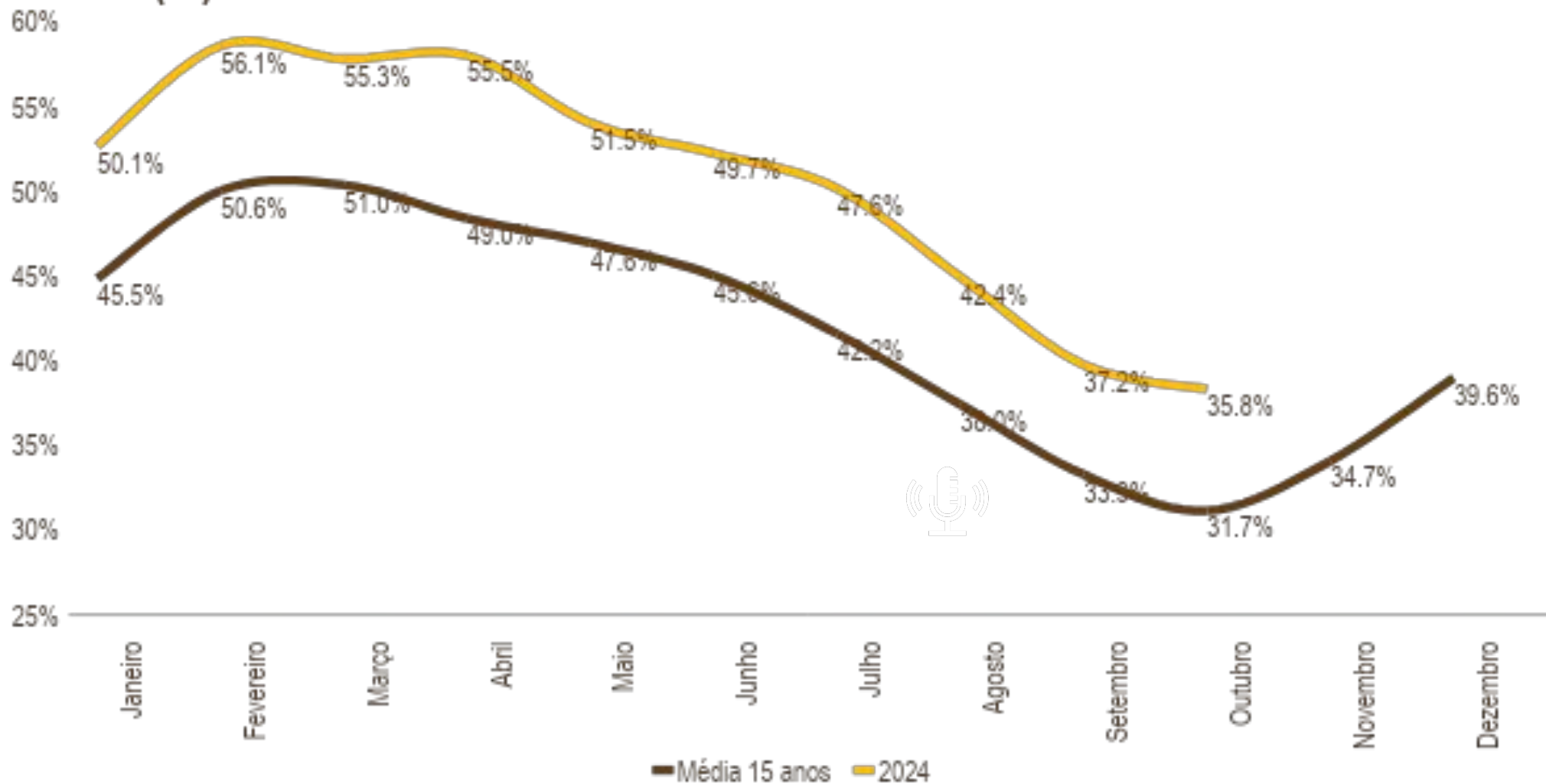


Fonte: IBGE/SIF/Indea/Agrifatto



# CONTINUAMOS A DESCARTAR (MAS OLHO NA %)

Participação das fêmeas sobre o total abatido no total do Mato Grosso (%).

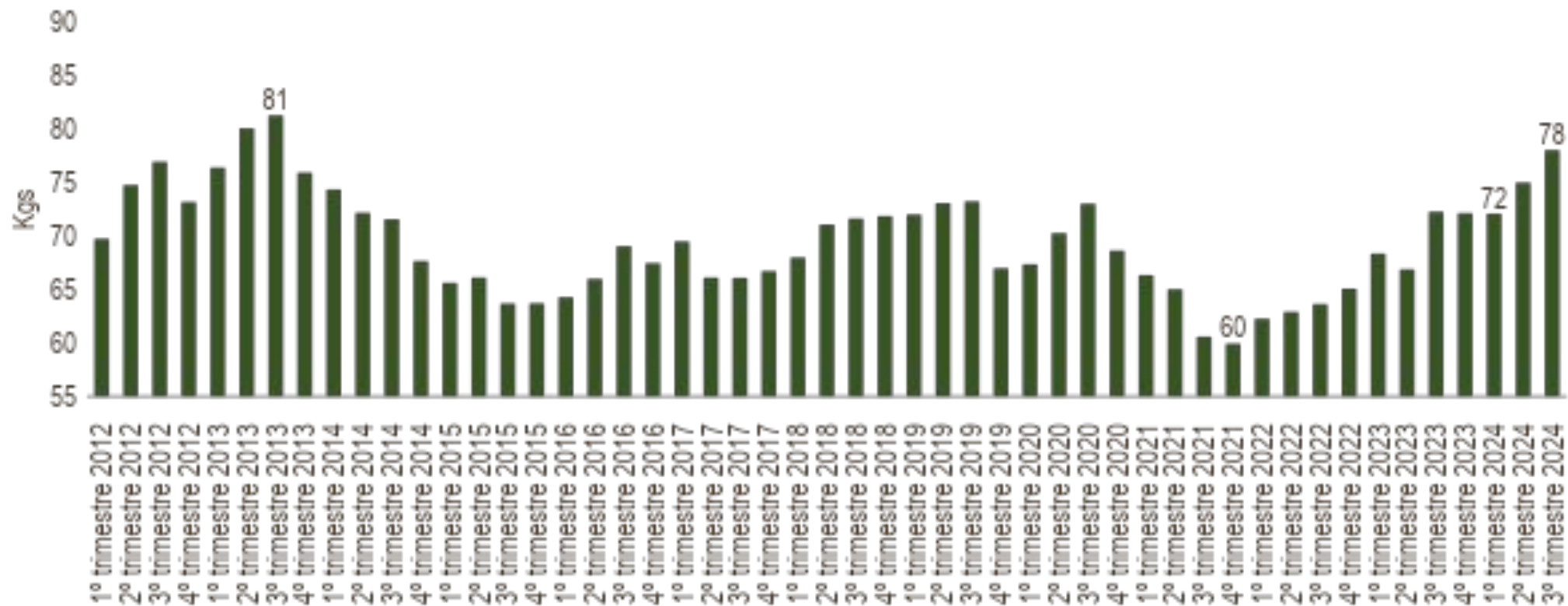


Fonte:Indea/  
Agrifatto;



# E COM PODER DE COMPRA

Quilos de carne bovina que o brasileiro consegue comprar com o rendimento médio real do trabalho



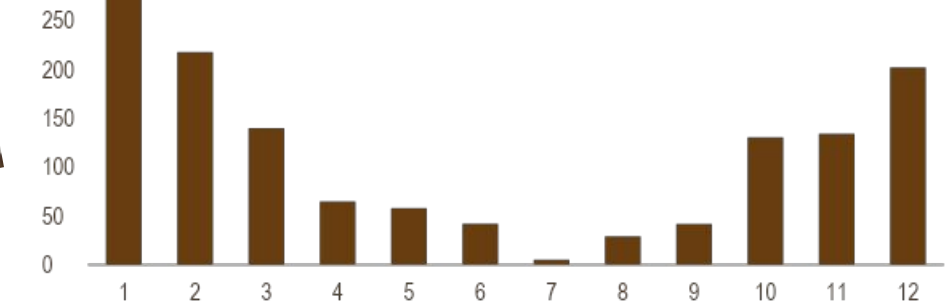
# POR QUE O PREÇO DO BOI SOBE FORTE EM 2024?

CHUVAS CONFINAMENTO ESTIVA  
NOVO HORIZONTE - SP.

	2016	17	18	19	20	21	2022	2023	2024
JAN	499	284	489	142	218	130	410	374	82
FEV	266	234	94	365	281	118	86	295	72
MAR	121	48	123	221	105	105	105	289	87
ABR	30	176	0	81	12	32	66	120	47
MAI	120	160	15	15	25	13	69	45	31
JUN	123	17	0	7	25	20	15	128	0
JUL	06	0	2	30	0	0	0	03	11
AUG	72	51	52	30	4	0	19	04	40
SET	15	10	66	61	0	13	93	75	8
OUT	118	106	196	119	38	165	85	213	14
NOV	111	304	132	132	59	182	65	87	134
DEZ	266	88	105	210	192	226	377	147	201
TOTAL	1747	1478	1274	1413	959	1004	1390	1780	1381

MM MM MM MM MM MM MM MM MM MM

Mês	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Média
Jan	499	284	489	142	218	130	410	374	82	318
Fev	266	234	94	365	281	118	86	295	72	217
Mar	121	48	123	221	105	105	105	289	87	140
Abr	30	176	0	81	12	32	66	120	47	65
Mai	120	160	15	15	25	13	69	45	31	58
Jun	123	17	0	7	25	20	15	128	0	42
Jul	6	0	2	30	0	0	0	3	11	5
Ago	72	51	52	30	4	0	19	4	40	29
Set	15	10	66	61	0	13	93	75	8	42
Out	118	106	196	119	38	165	85	213	14	130
Nov	111	304	132	132	59	182	65	87	134	134
Dez	266	88	105	210	192	226	377	147	201	201
TOTAL	1747	1478	1274	1413	959	1004	1390	1780	1381	1381



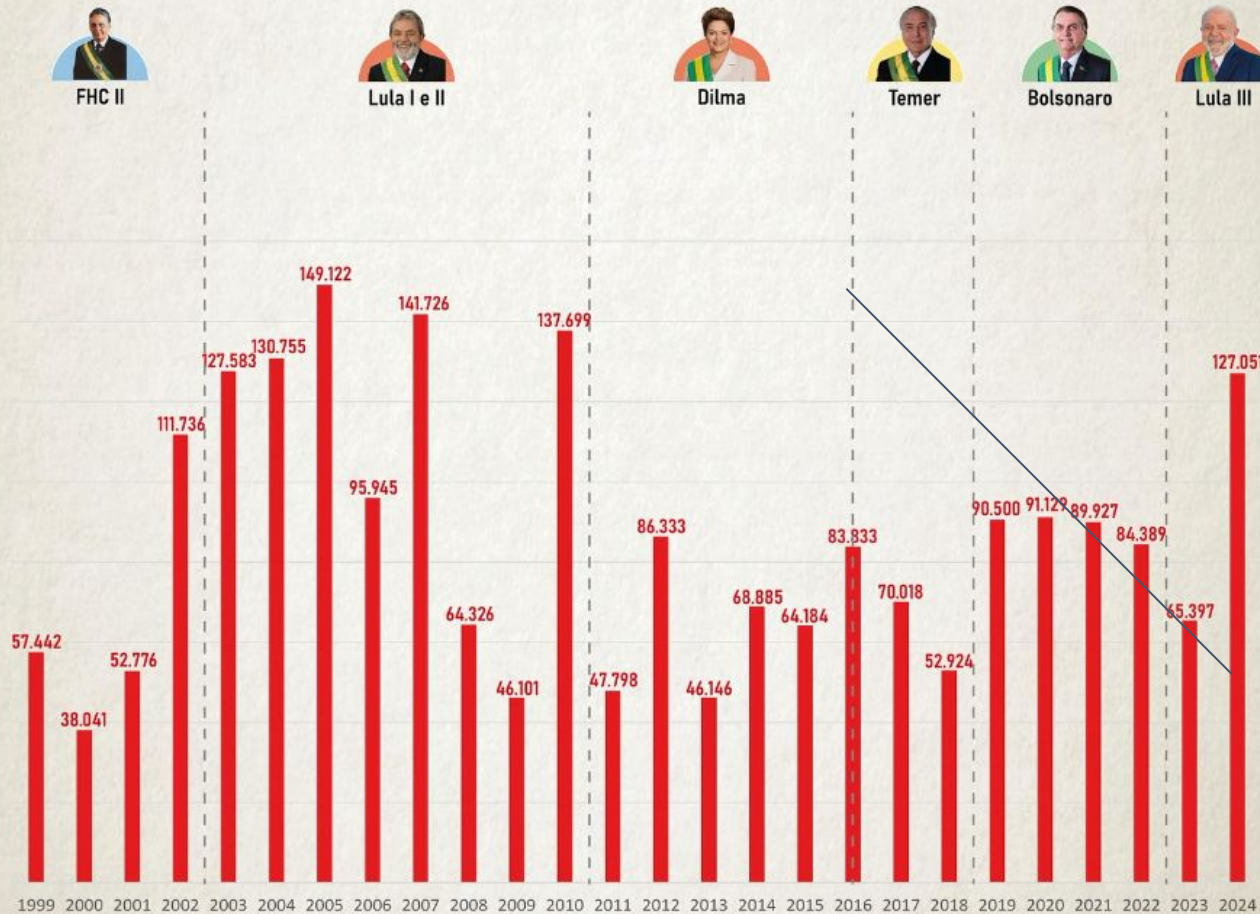
30  
4  
377  
1.07  
3  
3  
3

Recordes: -22%  
Média: -47%  
Atual: -59%

# POR QUE O PREÇO DO BOI SOBE FORTE EM 2024?

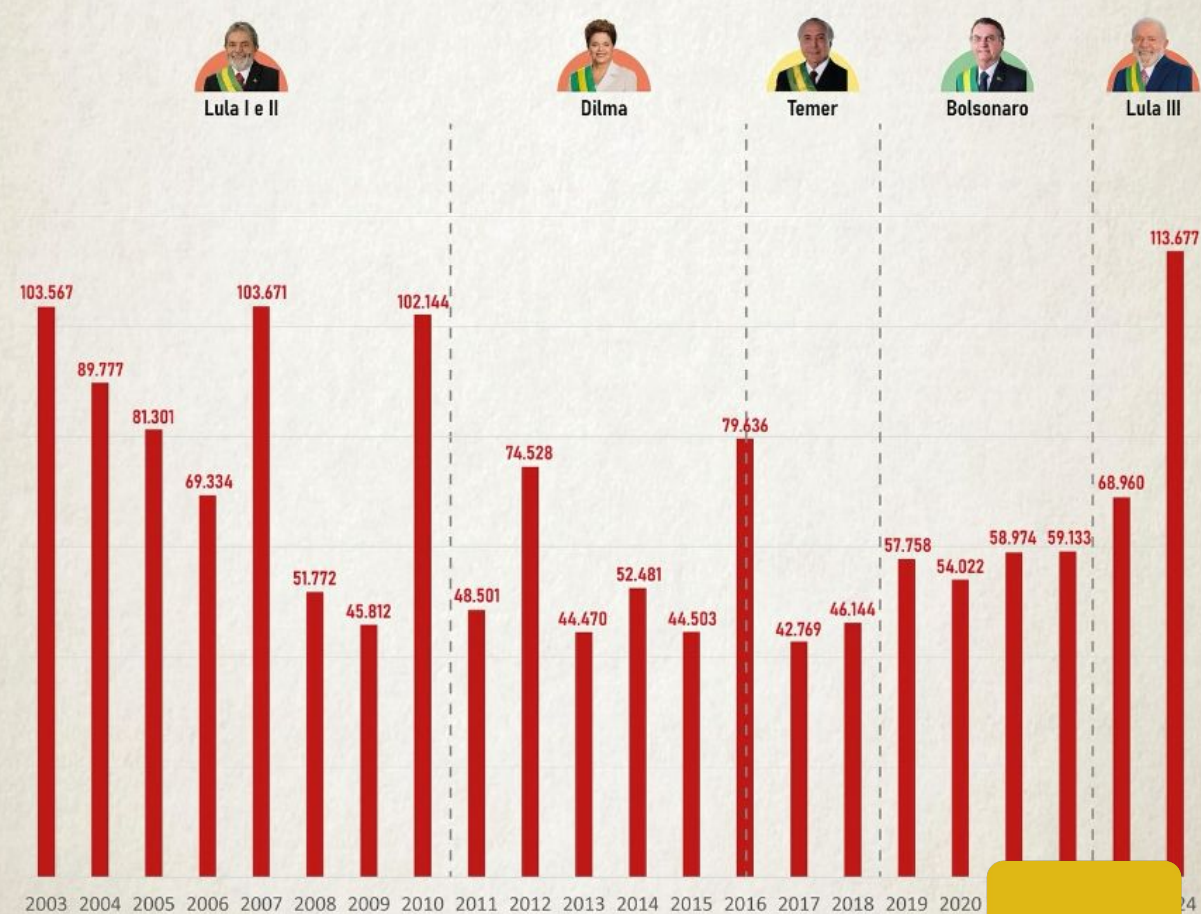
## Focos de incêndio no Brasil por ano até Agosto

Número de focos de incêndio ativos no país



## Área queimada (km²) no Brasil por ano até Julho

Inclui amazônia, caatinga, cerrado, mata atlântica, pampa e pantanal

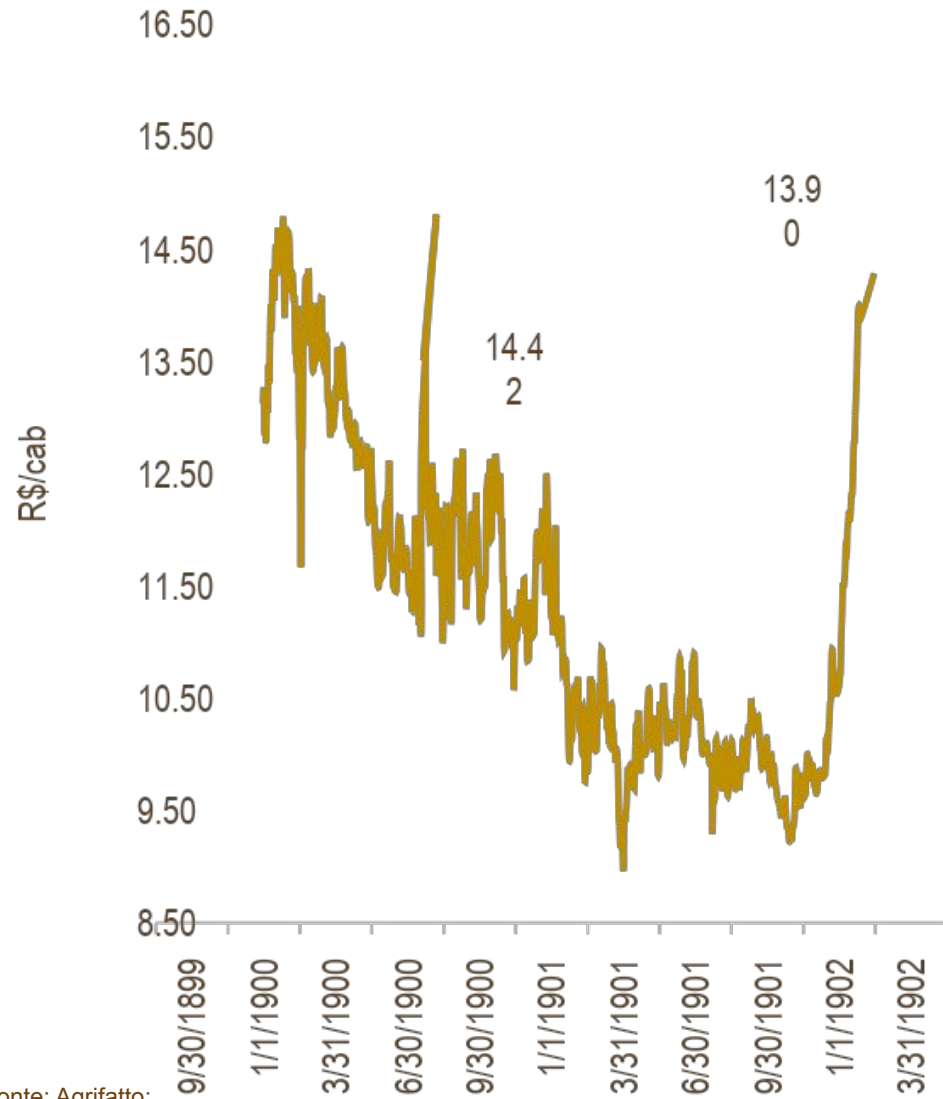


Fonte: INPE/Prodes/Economista Visual

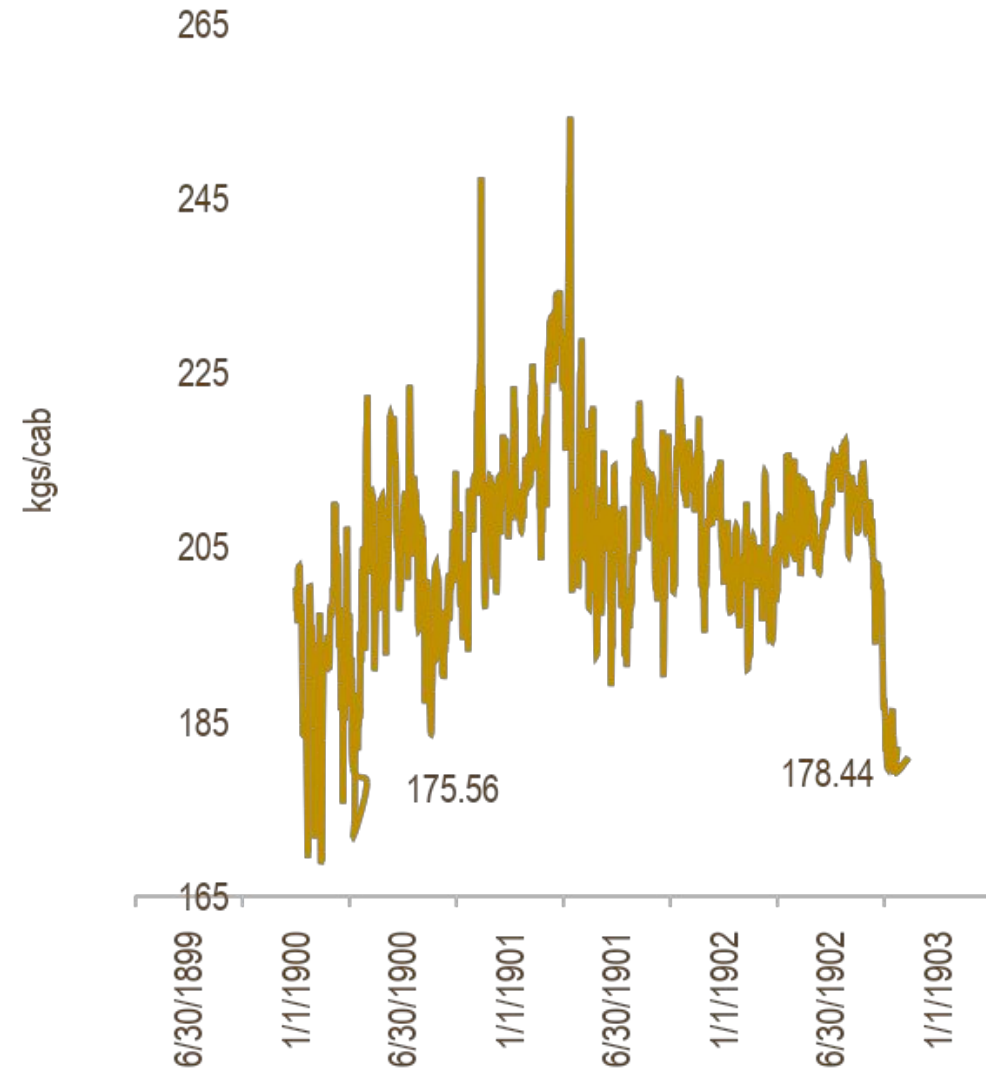


# BEZERRO NÃO PARA DE SUBIR

## Preço do bezerro no MS



## Peso médio dos bezerros no MS



Fonte: Agrifatto;



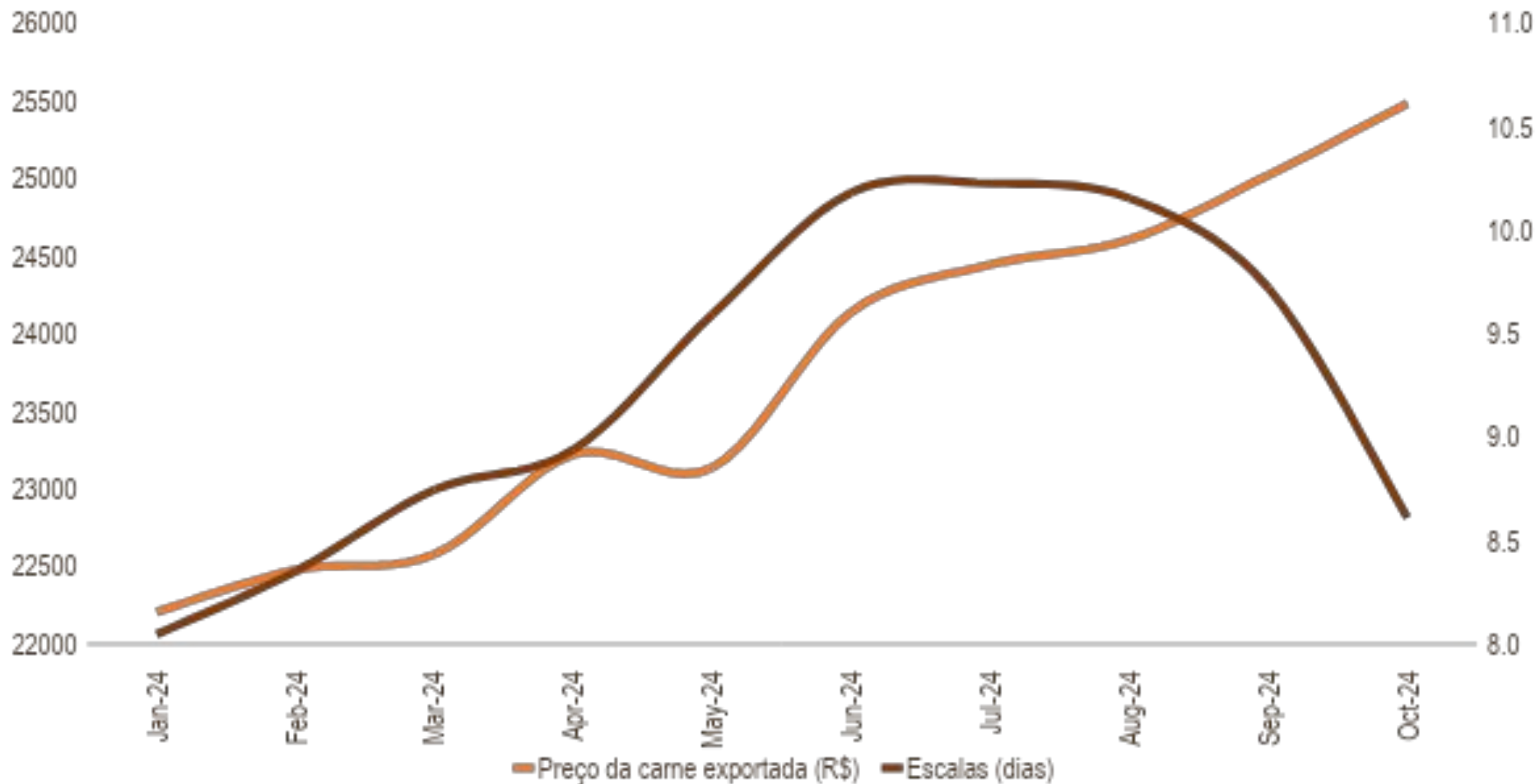
# POR QUE O PREÇO DO BOI SOBE FORTE EM 2024?





# UM NOVO MERCADO

## Oferta de gado e remuneração externa

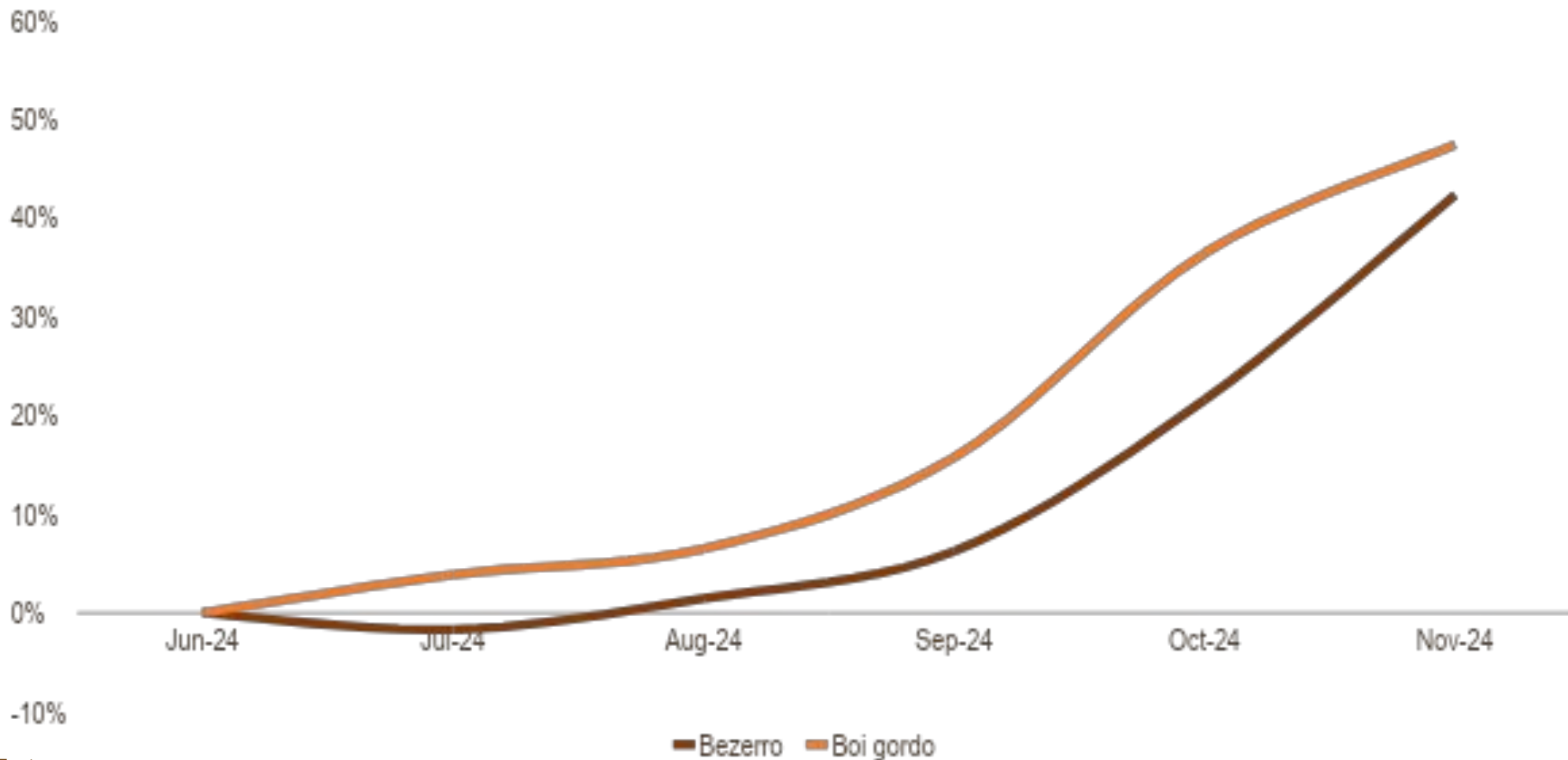


Fonte:  
MDIC/Agrifatto;



# POR QUE O PREÇO ESTÁ SUBINDO FORTE EM 2024?

Varição acumulada do preço do bezerro e do boi gordo (jun/24 = base 0)

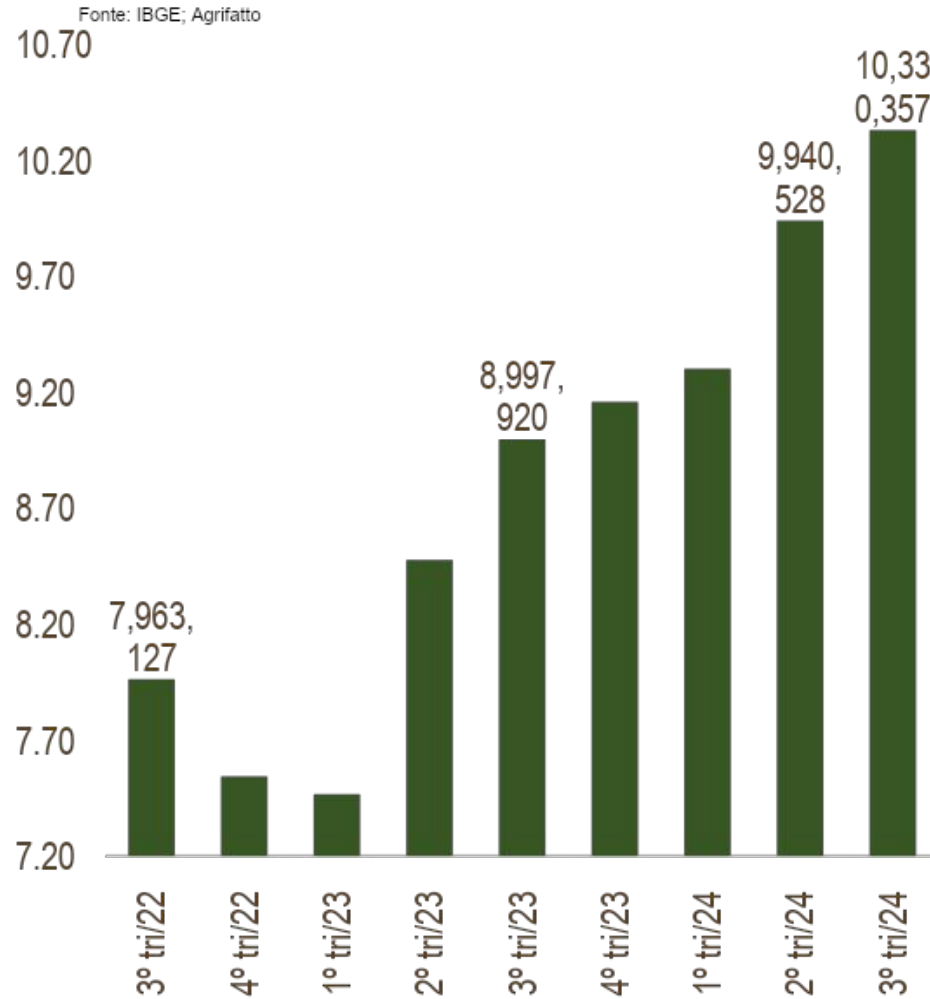


Fonte:  
Cepea/Agrifatto;

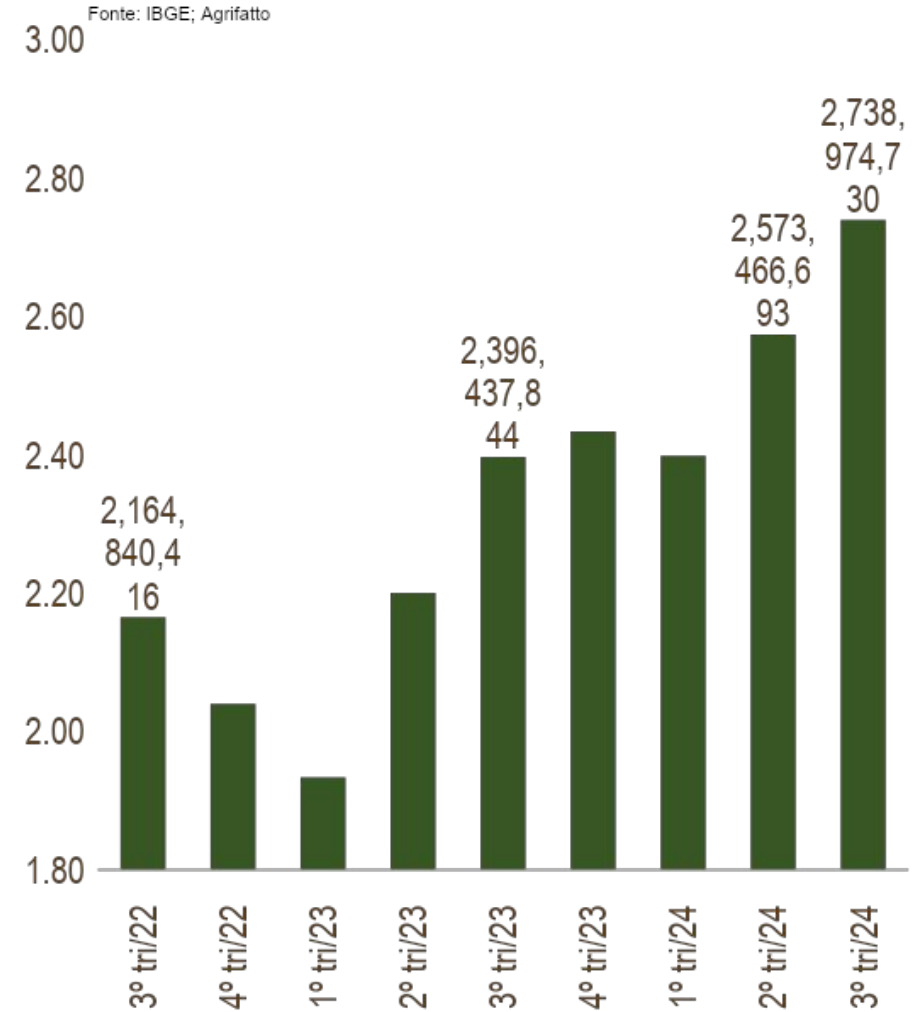


# MAIOR TRIMESTRE DA HISTÓRIA

## Abate de bovinos no Brasil



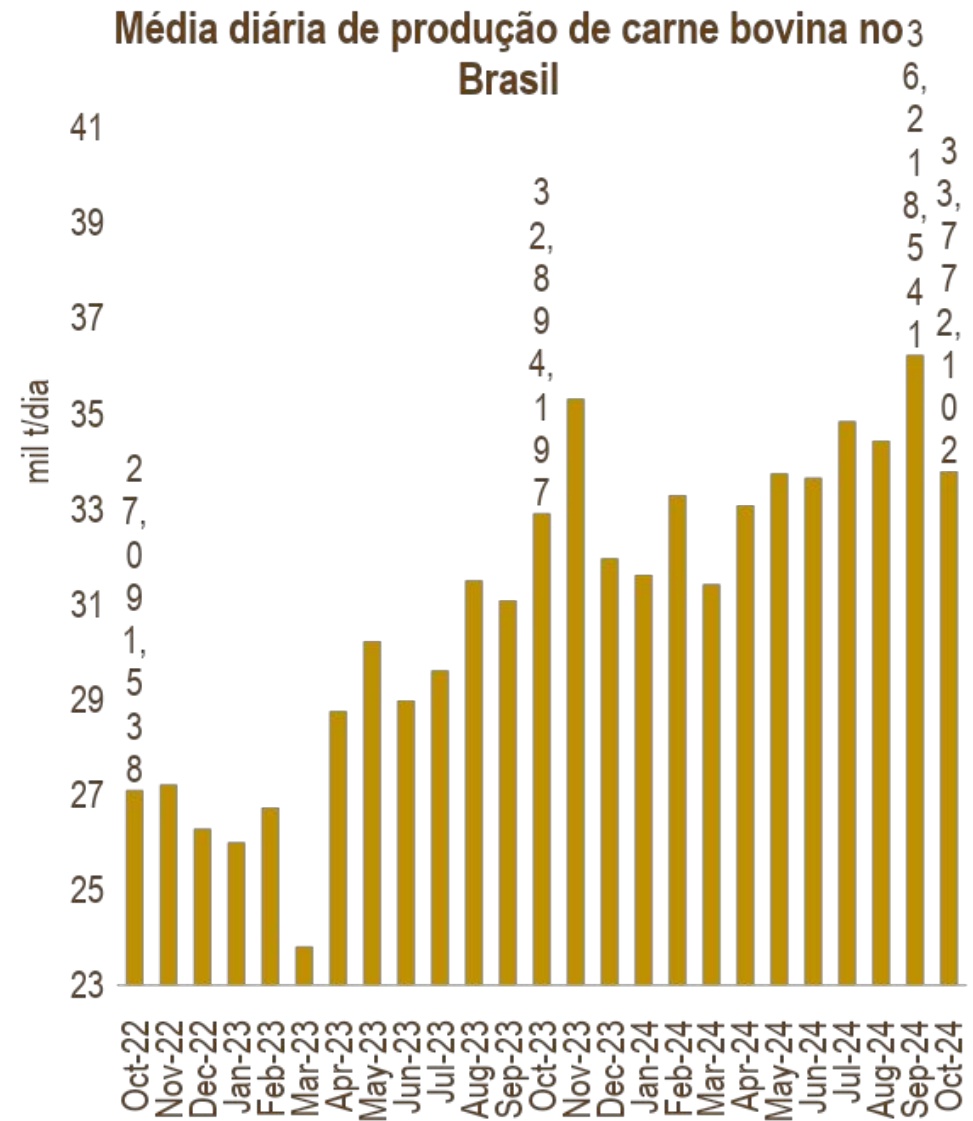
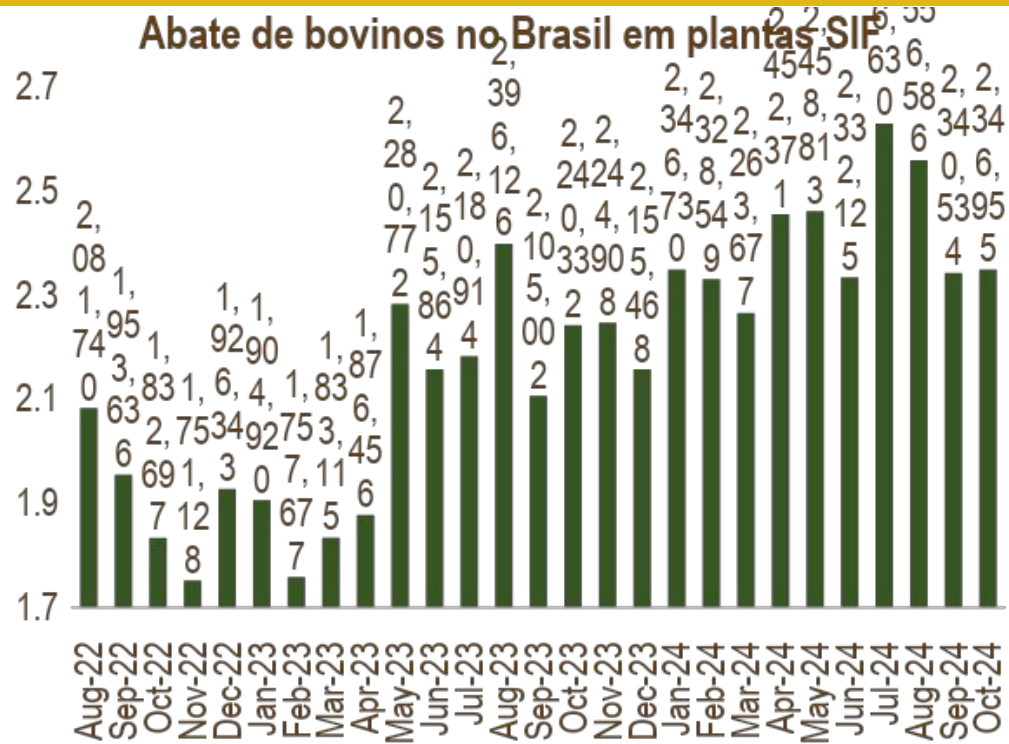
## Produção de carne bovina no Brasil



Fonte: IBGE;  
Agrifatto;



# NÚMEROS DE OUT/24 JUSTIFICAM AUMENTO DE PREÇO



Fonte: IBGE;  
Agrifatto;



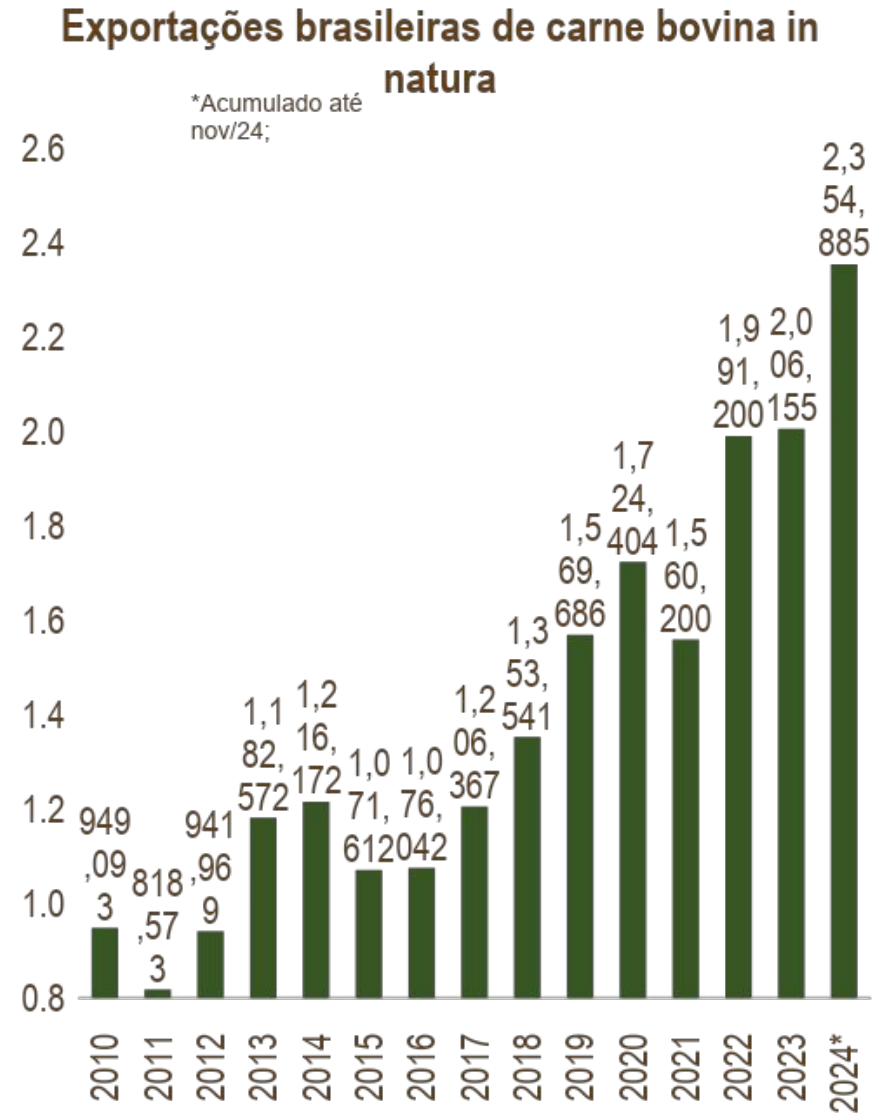
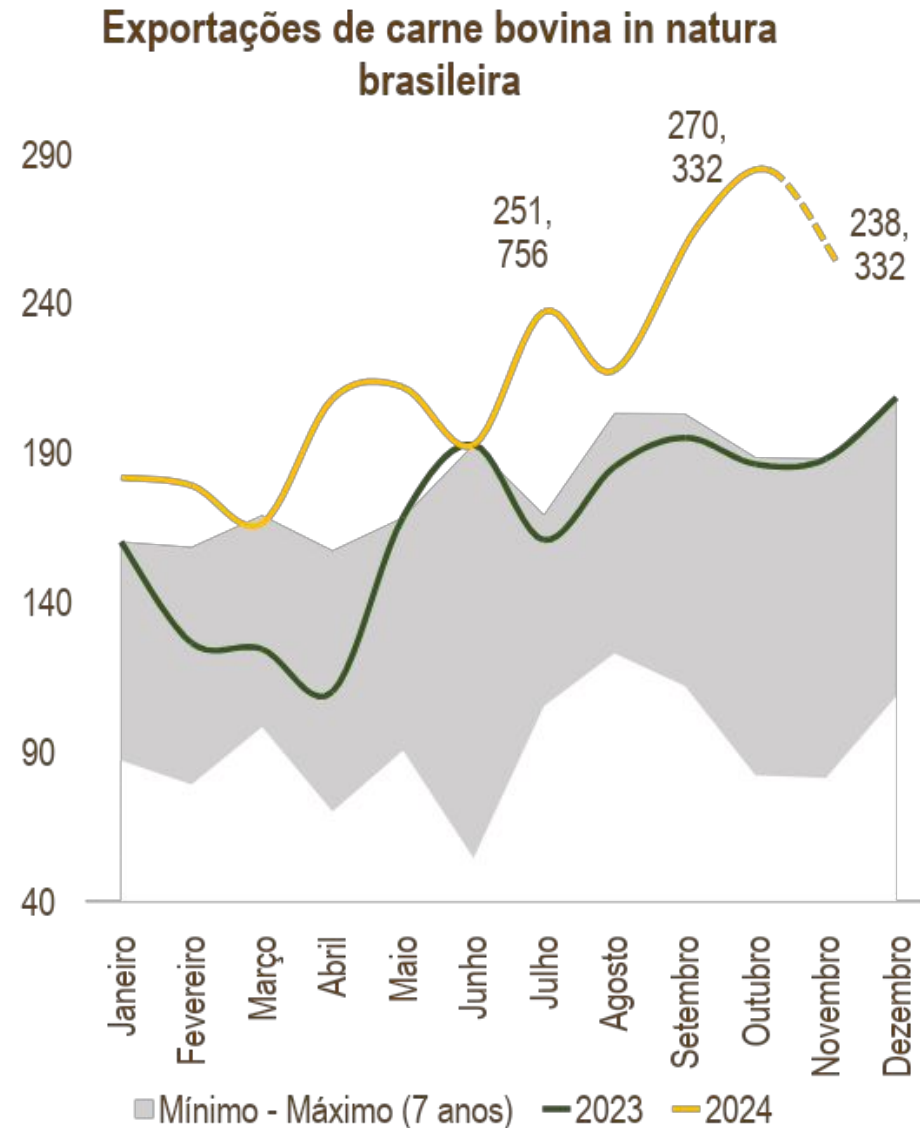
# METADE DOS ANIMAIS COM MENOS DE 2 ANOS



Fonte: IBGE;  
Agrifatto;



# O MELHOR RESULTADO DA HISTÓRIA (EM VOLUME)

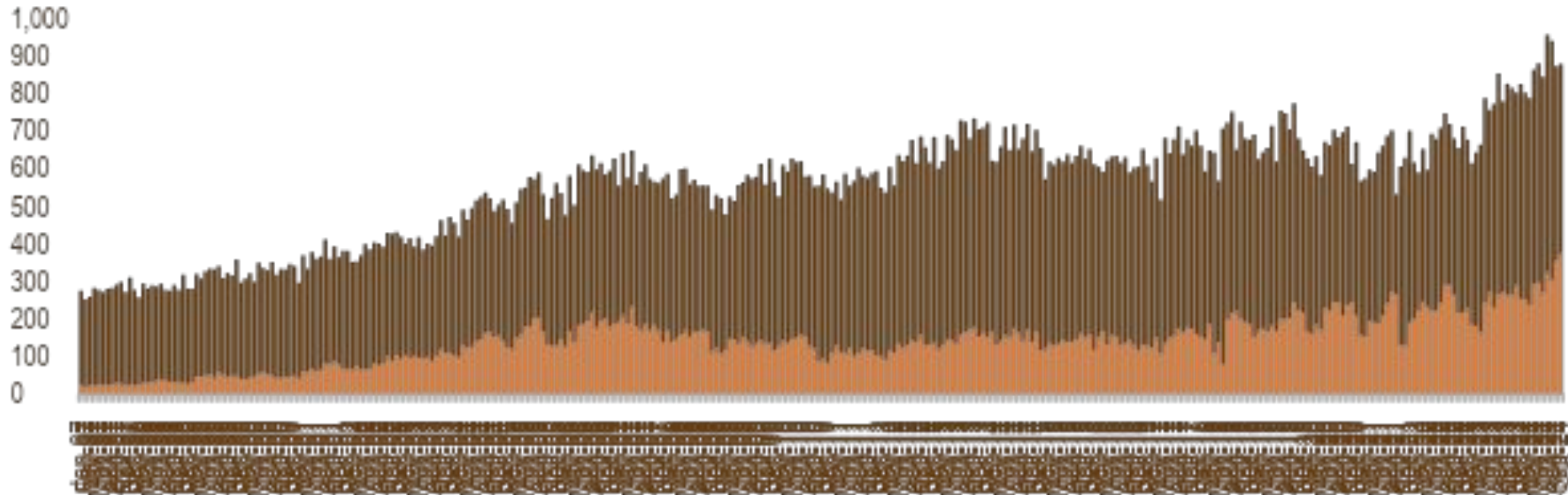


Fonte: IBGE;  
Agrifatto;



# POR QUE O PREÇO ESTÁ SUBINDO FORTE EM 2024?

## Destinação da produção total de carne bovina brasileira



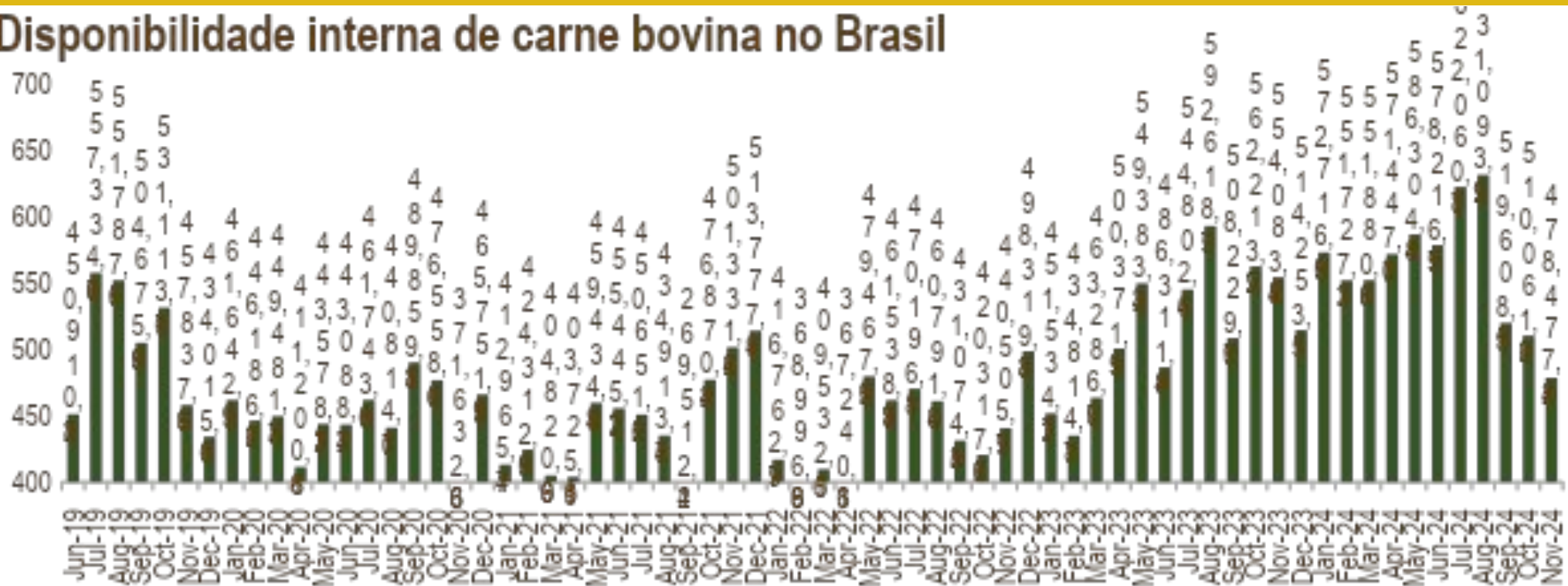
Fonte:  
IBGE/Secex/Agrifatto;

■ Exportação ■ Mercado Interno



# O MELHOR RESULTADO DA HISTÓRIA (EM VOLUME)

## Disponibilidade interna de carne bovina no Brasil



Fonte: IBGE;  
Agrifatto;





# BEZERRO FINALMENTE ENTREGANDO ÁGIO?

Diferença entre o preço do bezerro comprado 22 meses antes da venda do boi gordo



+68%?  
Mar/26:  
Boi gordo – 479  
Bezerro – 285 (jul/24)

Fonte: Agrifatto;



# EQUILÍBRIO OXD EM PERSPECTIVA

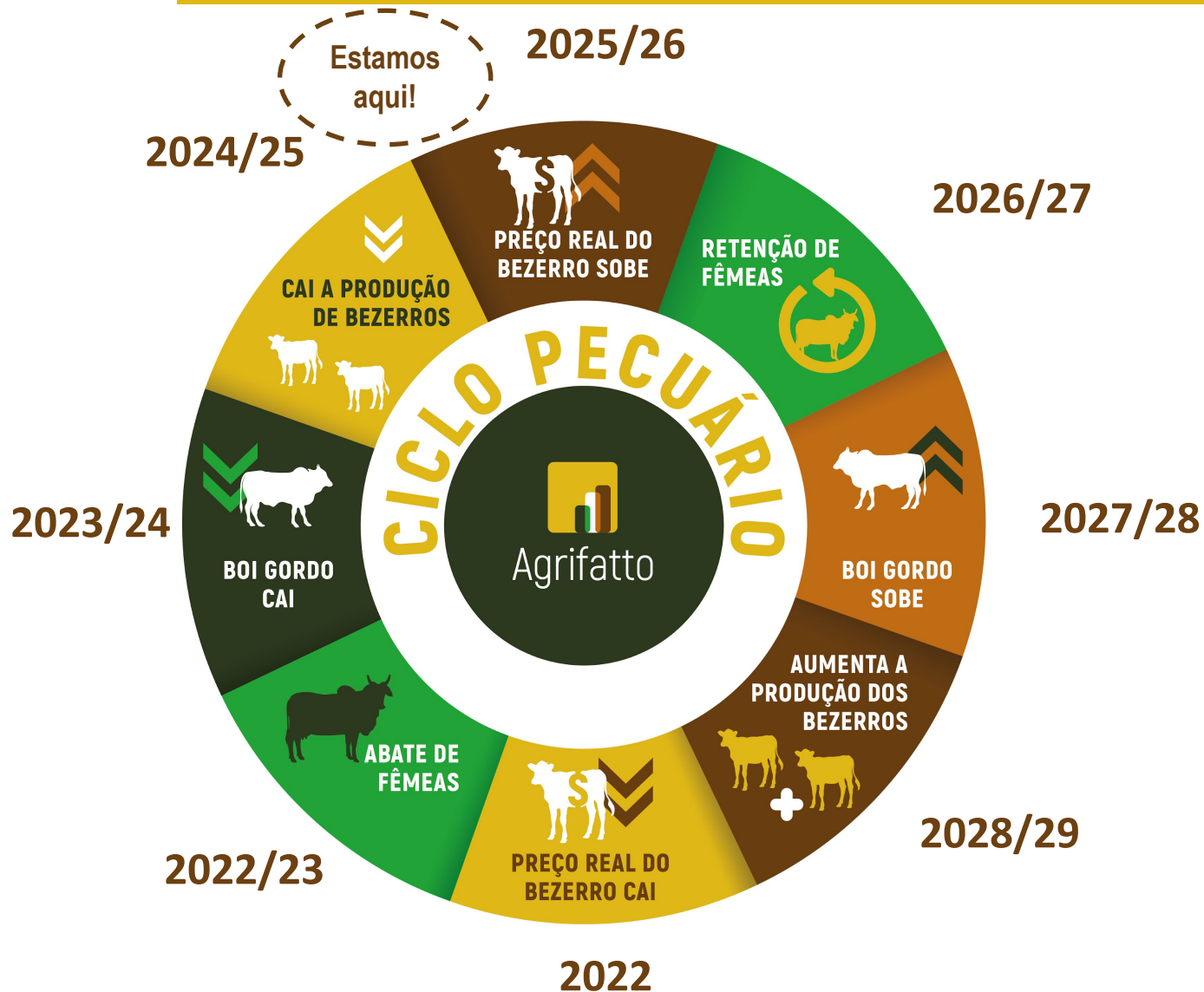
## Tabela e oferta e demanda de carne bovina formal - anual

	2022	2023 (a)	2024 (b)	2025 (c)	Var. % (b/a)	Var. % (c/b)
<b>Abates (mi cab.)</b>	29,95	34,10	39,49	38,11	15,80%	-3,5%
<b>Produção (mi t)</b>	8,01	8,96	10,36	10,09	15,55%	-2,6%
<b>Exportação (mi t)</b>	2,85	2,84	3,47	3,54	22,00%	2,3%
China	1,61	1,56	1,64	1,69	5,4%	3,0%
Outros	1,24	1,28	1,82	1,85	42,2%	1,6%%
<b>Importação (mi t)</b>	0,06	0,05	0,05	0,05	-9,5%	8,0%
<b>Mercado Interno (mi t)</b>	5,22	6,17	6,94	6,59	12,4%	-5,0%

Fonte:  
Agrifatto



# FUNDAMENTOS DO CICLO PECUÁRIO: ONDE ESTAMOS?



- O ciclo pecuário é o principal *driver* de longo-prazo para os preços do boi gordo.
- É através da retenção ou do abate acentuado de fêmeas, proporcionalmente ao total abatido, que se determina a oferta futura de bezerros e, conseqüentemente, de animais terminados.
- Se a oferta de bezerros aumenta como resultado da retenção de fêmeas, a sequência natural será o aumento da oferta de bois gordos. Se a oferta de bezerros cai como resultado do abate acelerado de matrizes, a sequência natural será a redução da oferta de bois gordos.
- Desde 2021 pontuamos sobre a queda do preço do bezerro e os sinais da virada de ciclo no horizonte, assim como a tendência de aumento de oferta em 2022 e 2023. A projeção está se confirmando. **No atual quadro, estamos exatamente no início da fase de baixa do ciclo, com expansão de oferta já no atual ano e com perspectiva de intensificação do movimento para 2023.**



# TENDÊNCIAS E OPORTUNIDADES

**Longo:** pressão ambiental, social, econômica, investimento em marketing, necessidade de alimentos, especialmente no oriente, EUA, Argentina, Brasil e Paraguai alinhados, complicações macro agindo sobre o consumo interno;

**Médio:** Cuidado com a euforia.

**Curto:** Mercado com excelentes oportunidades de venda, mas com elevado risco.



Agrifatto

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

# Obrigada!



@agrifatto

@lygiapimentel



agrifatto@agrifatto.com.br



11 99759-8999



Agrifatto

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



Agrifatto

# TENDÊNCIAS E CENÁRIOS FUTUROS

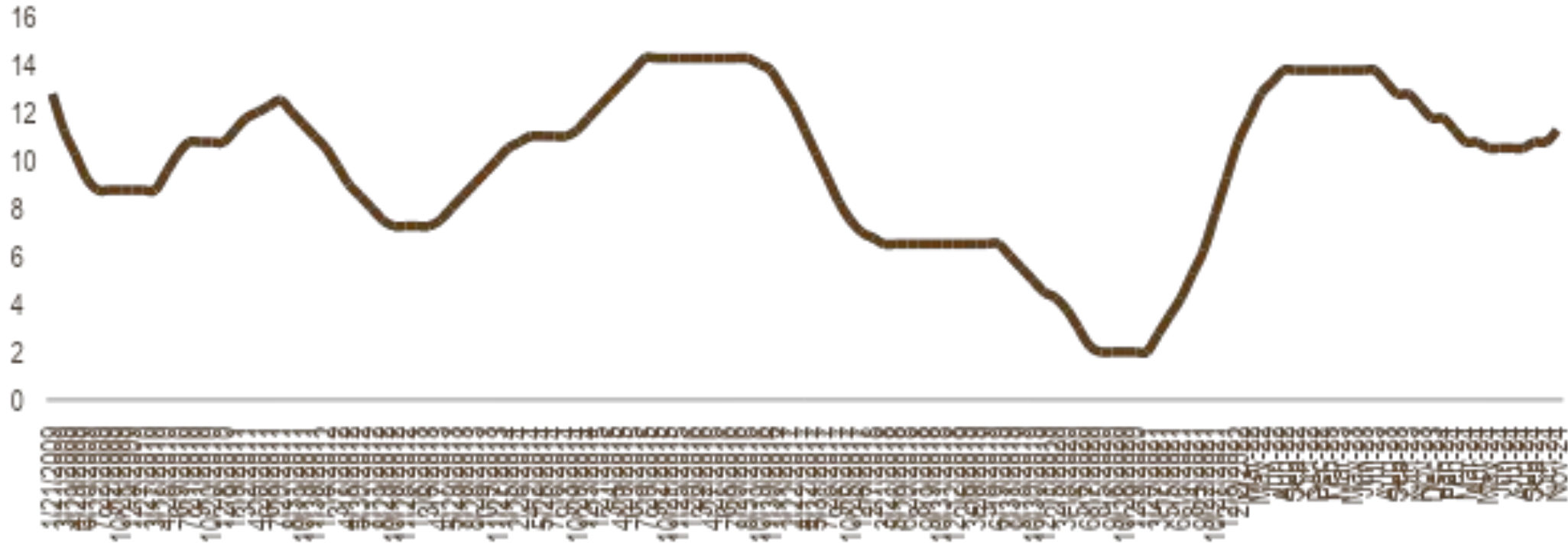
## PARA O MERCADO AGROPECUÁRIO

**Lygia Pimentel**

Sócia-fundadora da Agrifatto

# PROBLEMAS ESTRUTURAIS

Selic mensal (%)



Fonte:  
Bacen

