

CENÁRIO E EXPECTATIVAS PARA A PECUÁRIA DE CORTE

Hyberville Neto

médico veterinário, Msc., MBA

17 98156 8981

hyberville@hnagro.com.br



HN AGRO

CICLO PECUÁRIO





ALTA

**A PECUÁRIA É O
MELHOR NEGÓCIO
DO MUNDO**



HN AGRO

BAIXA

**A PECUÁRIA É O
PIOR NEGÓCIO DO
MUNDO**

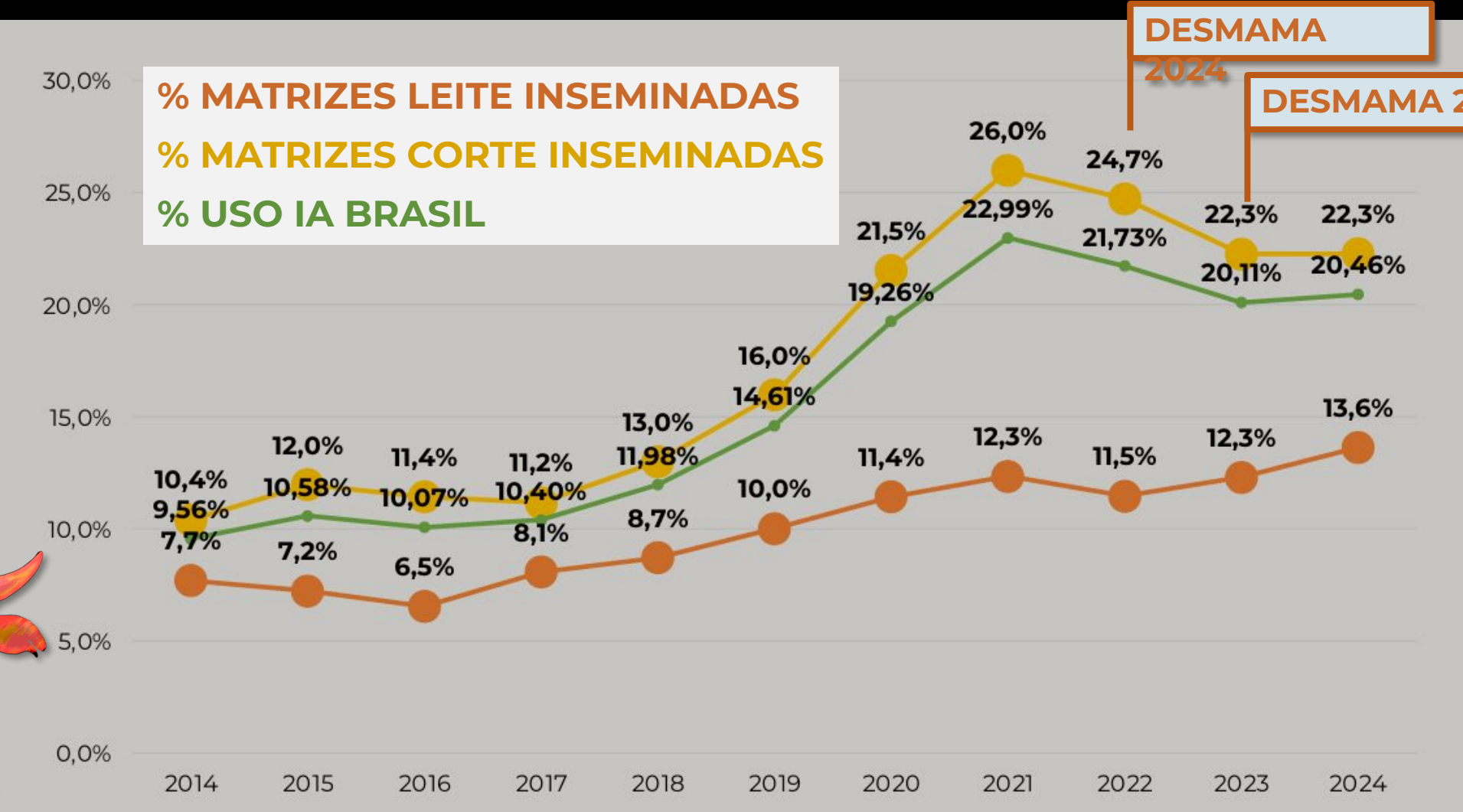


CICLO PECUÁRIO



 **HN AGRO**

% DE MATRIZES INSEMINADAS (ASBIA)





**A BAIXA NÃO
DURA PARA
SEMPRE,
NEM A ALTA**

LEMBRE DO CAIXA



QUEM TEM CAIXA
DECIDE SE ESTÁ
NA COMPRA OU
NA VENDA

QUEM NÃO
TEM ESTÁ
**SEMPRE NA
VENDA**

CICLO PECUÁRIO

**FARÃO MAIS FALTA
EM REGIÕES ONDE
HÁ MAIS CRIA**

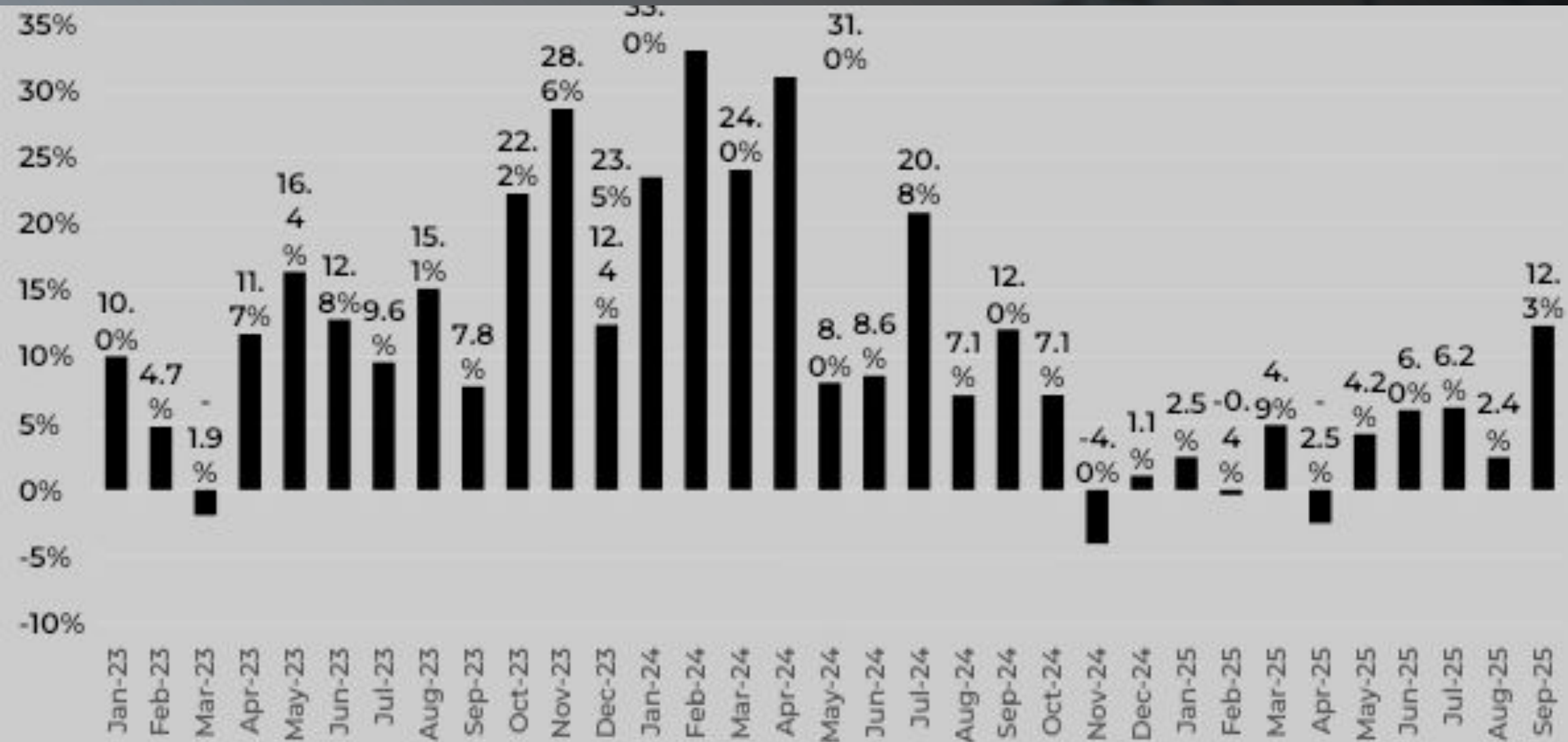


**IMPACTO EM
DIFERENCIAL
MACHO/FÊMEA
DIFERENCIAIS
DE BASE**



% DE ABATES SIF - YoY

(COMPARAÇÃO COM O MESMO MÊS DO ANO ANTERIOR, MAPA)



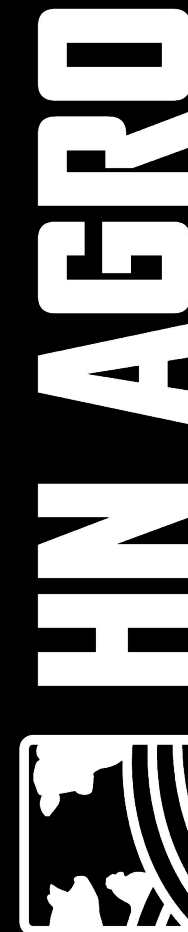
ABATES SIF

Até setembro

Machos: **-3,4%**

Fêmeas: **+16,0%**

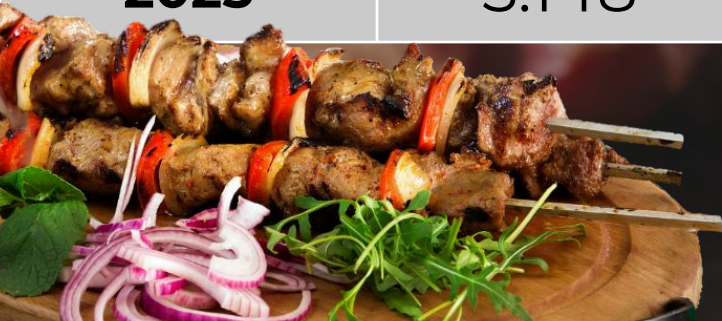
Geral: **+3,9%**



DISPONIBILIDADE INTERNA

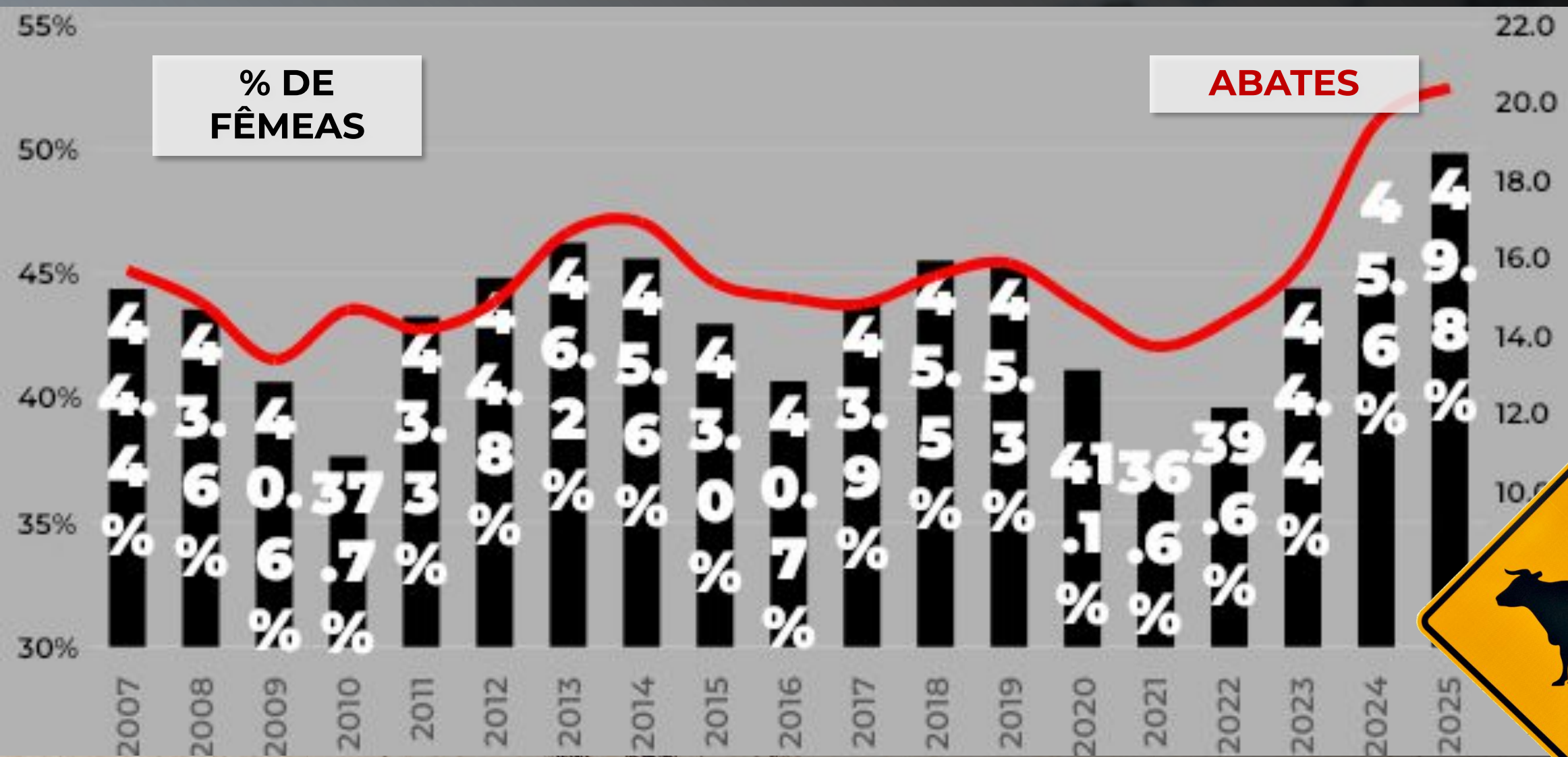
(produção de carne bovina menos exportações, no primeiro semestre de cada ano, em mil tec.)

Até junho	Produção (mil tec)	%	Exp. (mil tec)	%	DI (mil tec)	%
2021	3.619	-	957	-	2.663	-
2022	3.808	5,2%	1.209	26,4%	2.599	-2,4%
2023	4.133	8,5%	1.147	-5,1%	2.985	14,9%
2024	5.039	21,9%	1.482	29,1%	3.557	19,2%
2025	5.148	2,2%	1.673	12,9%	3.475	-2,3%

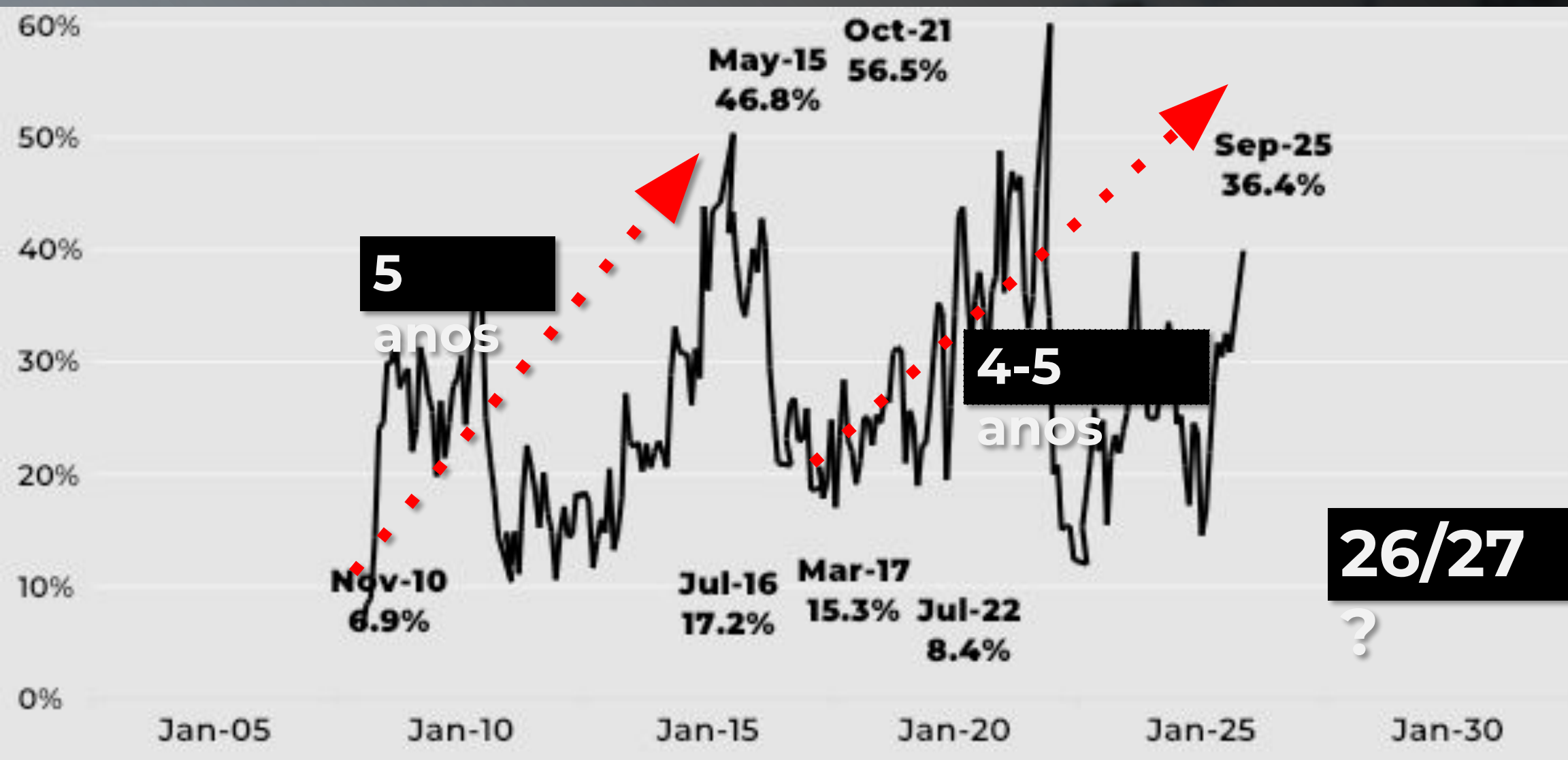


Fonte: IBGE / SECEX / HN AGRO

% DE FÊMEAS E ABATES (primeiros semestres, IBGE)



ÁGIO DO BEZERRO



FONTE: CEPEA / HN AGRO



BOI GORDO: VARIAÇÕES ANUAIS

(valores nominais, Cepea)



ALTA

☐ **MAIOR PODER DE COMPRA**

CADA ARROBA COMPRA
MAIS PRODUTOS

☐ **HORA DE INVESTIR (BEM)
EM:**

**ESTRUTURAS
MAQUINÁRIO
CAIXA**

BAIXA

☐ **ARROBA “BARATA”**

☐ **É A HORA DE TRAZER
DINHEIRO PARA A
PECUÁRIA**

☐ **ESTOQUE DE ARROBAS**



HN AGRO

CONFINAMENTO

O QUE FAZER COM ESSA OFERTA?

EXPORTAÇÕES 2024
2,55 MI DE T

EXPORTAÇÕES 2025 ATÉ JULHO
+13,6%

PROJEÇÃO 2025
2,89 MI DE T

+346 mil t
+450 mil tec



HN AGRO

CONFINAMENTO

O QUE FAZER COM ESSA OFERTA?

EXPORTAÇÕES 2024

2,55 MI DE T

EXPORTAÇÕES 2025 ATÉ JULHO

+13,6%

PROJEÇÃO 2025

2,89 MI DE T

+346 mil t

+450 mil tec

CARCAÇAS DE 300KG (20@)

+ 1,5 MILHÃO

CONFINAMENTO 2024

% 25 (PARA SUPRIR EXP.)

7,0 MILHÕES | + 22%

7,5 MILHÕES | +20%

8,0 MILHÕES | +19%



HN AGRO



sacas de milho/arroba



arrobas de boi GORDO / boi magro



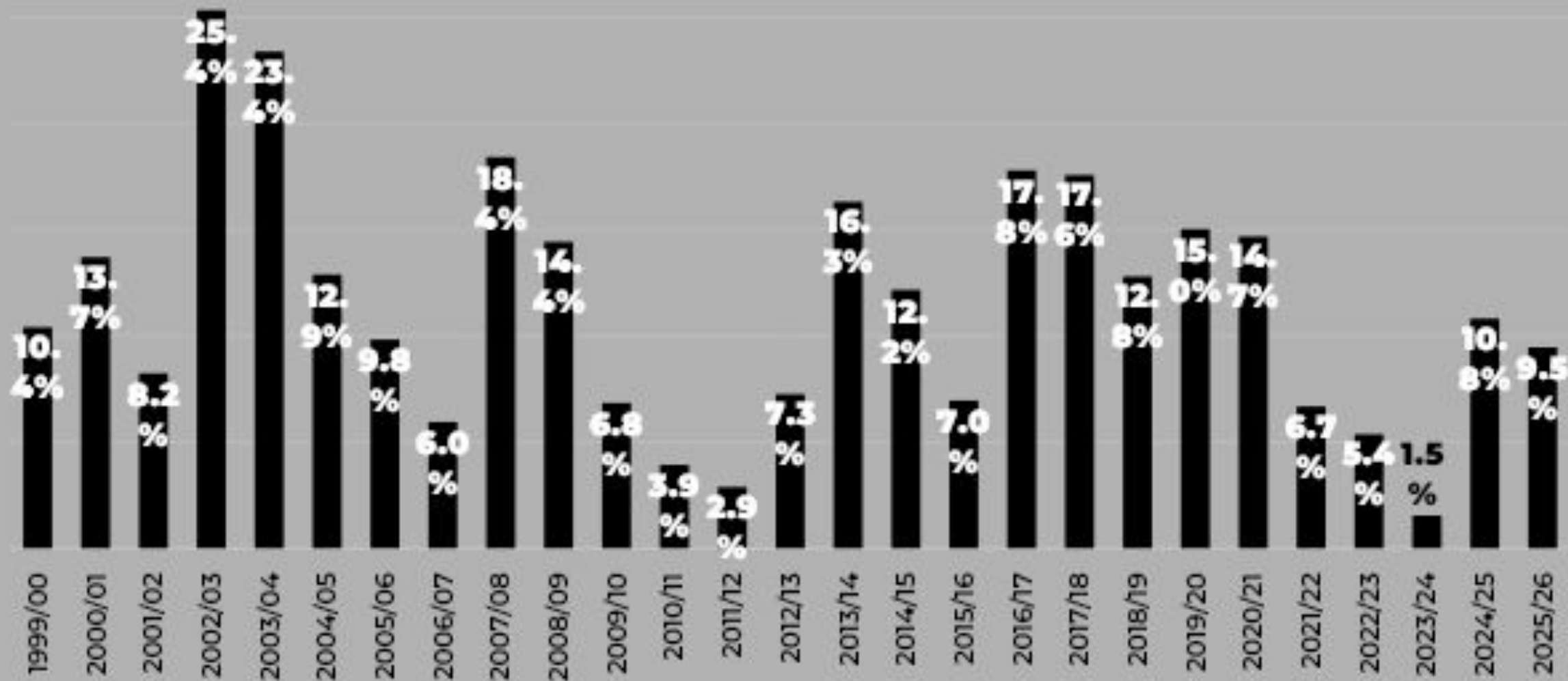
GRÃOS



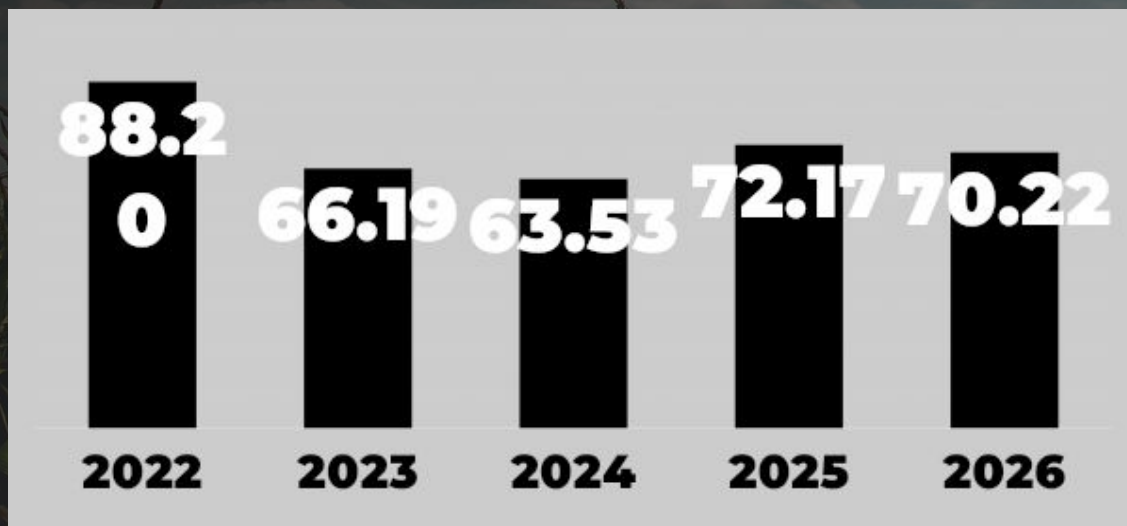
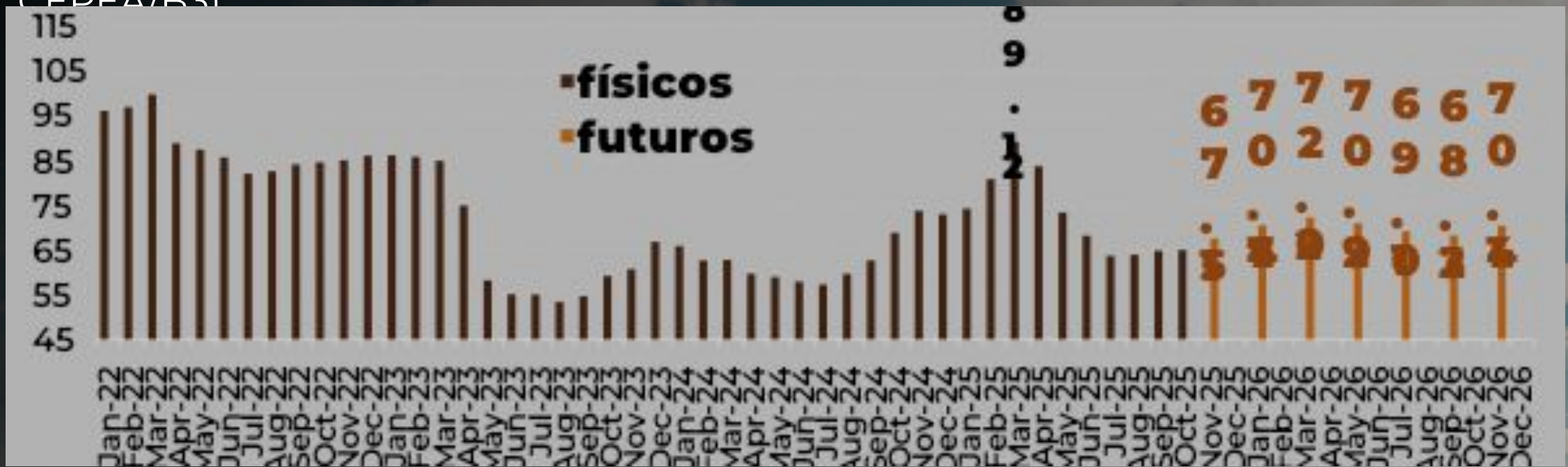
MILHO (CONAB)

SAFRA	ESTOQUE INICIAL	PROD.	IMP.	CONSUMO	EXP.	DEMANDA TOTAL	ESTOQUE	ESTOQUE/ DEMANDA (MI + ME)
2021/22	13,5	113,1	2,6	74,5	46,6	121,2	8,1	6,7%
2022/23	8,1	131,9	1,3	79,5	54,6	134,1	7,2	5,4%
2023/24	7,2	115,5	1,6	84,0	38,5	122,5	1,9	1,5%
2024/25	1,9	141,1	1,7	90,6	40,0	130,6	14,1	10,8%
2025/26	14,1	138,6	1,7	94,6	46,5	141,1	13,4	9,5%
%	649,3%	-1,8%	0,0%	4,4%	16,3%	8,0%	-5,4%	-

MILHO (ESTOQUE FINAL/USO, CONAB)



MILHO (PREÇOS FÍSICOS E FUTUROS, CEDEA/R3)

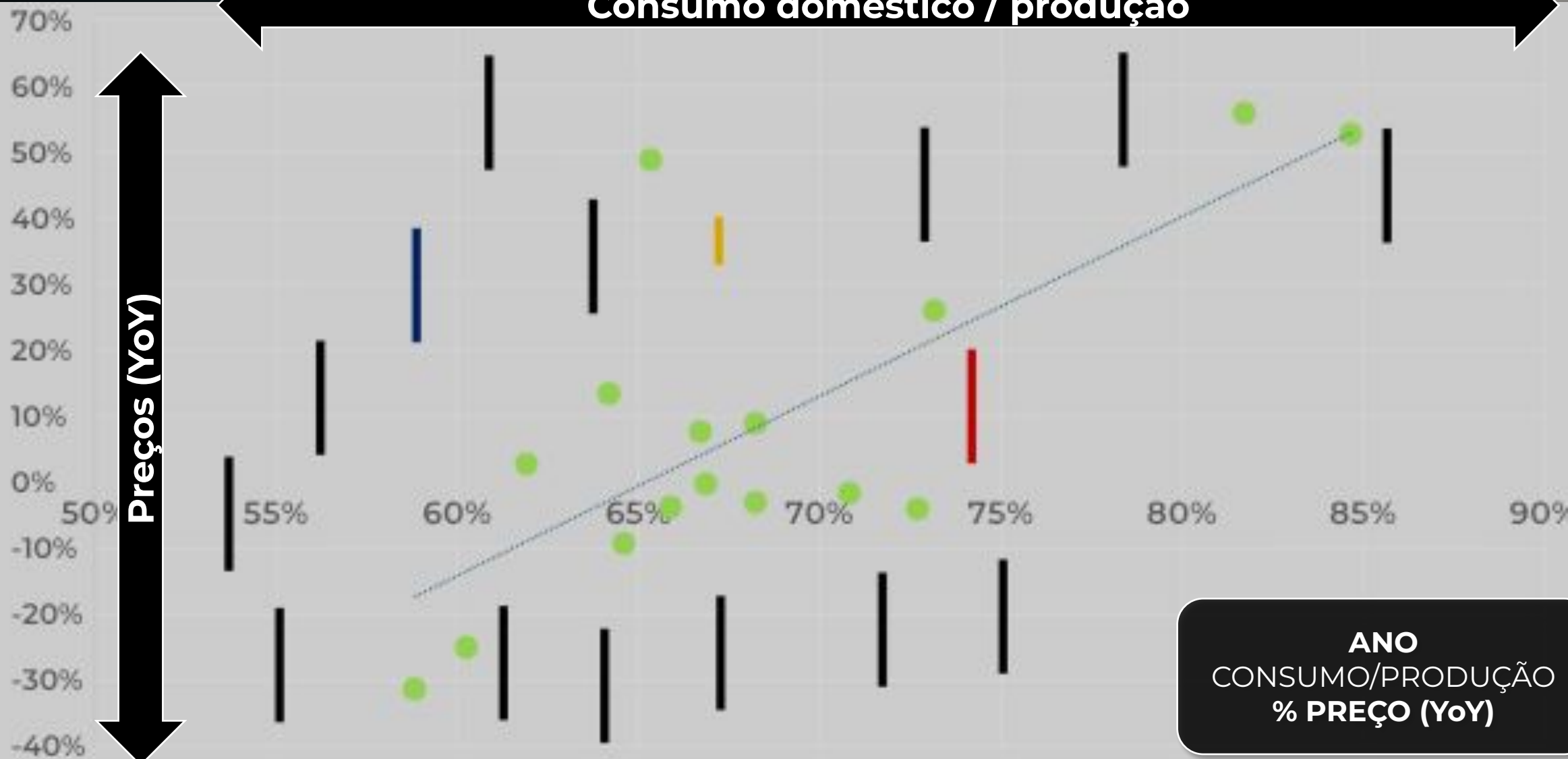


Ano	média	%
2022	88,20	-3,8%
2023	66,19	-25,0%
2024	63,53	-4,0%
2025	72,17	13,6%
2026	70,22	-2,7%

MILHO

Consumo doméstico / produção

Preços (YoY)



ANO
CONSUMO/PRODUÇÃO
% PREÇO (YoY)

MILHO (wasde, set/25)

	2023/2024	2024/2025	2025/2026	23/24 - 24/25	24/25 - 25/26
Estoque inicial	305	316	284	3,3%	-9,9%
Produção	1231	1229	1287	-0,2%	4,7%
Argentina	51	50	53	-2,0%	6,0%
Brasil	119	135	131	13,4%	-3,0%
China	289	295	295	2,1%	0,0%
União Europeia	62	59	55	-4,3%	-6,8%
Ucrânia	33	27	32	-17,5%	19,4%
EUA	390	378	427	-3,1%	13,1%
Outros	288	285	293	-1,0%	2,8%
Consumo	1226	1249	1281	1,9%	2,5%
Estoque final	316	284	281	-9,9%	-1,0%
S/U	25,7%	22,7%	22,0%	-	-

SOJA (wasde, set/25)

	2023/2024	2024/2025	2025/2026	23/24 - 24/25	24/25 - 25/26
Estoque inicial	102	115	124	13,0%	7,3%
Produção	396	424	426	7,0%	0,4%
EUA	113	119	117	4,9%	-1,5%
Brasil	155	169	175	9,4%	3,6%
Argentina	48	51	49	5,6%	-4,7%
Paraguai	11	10	11	-7,3%	7,8%
China	21	21	21	-0,9%	1,7%
Outros	49	55	53	12,5%	-2,4%
Consumo	384	410	424	7,0%	3,3%
Estoque final	115,1	123,6	124,0	7,3%	0,3%
E/C	30,0%	30,1%	29,3%	-	-

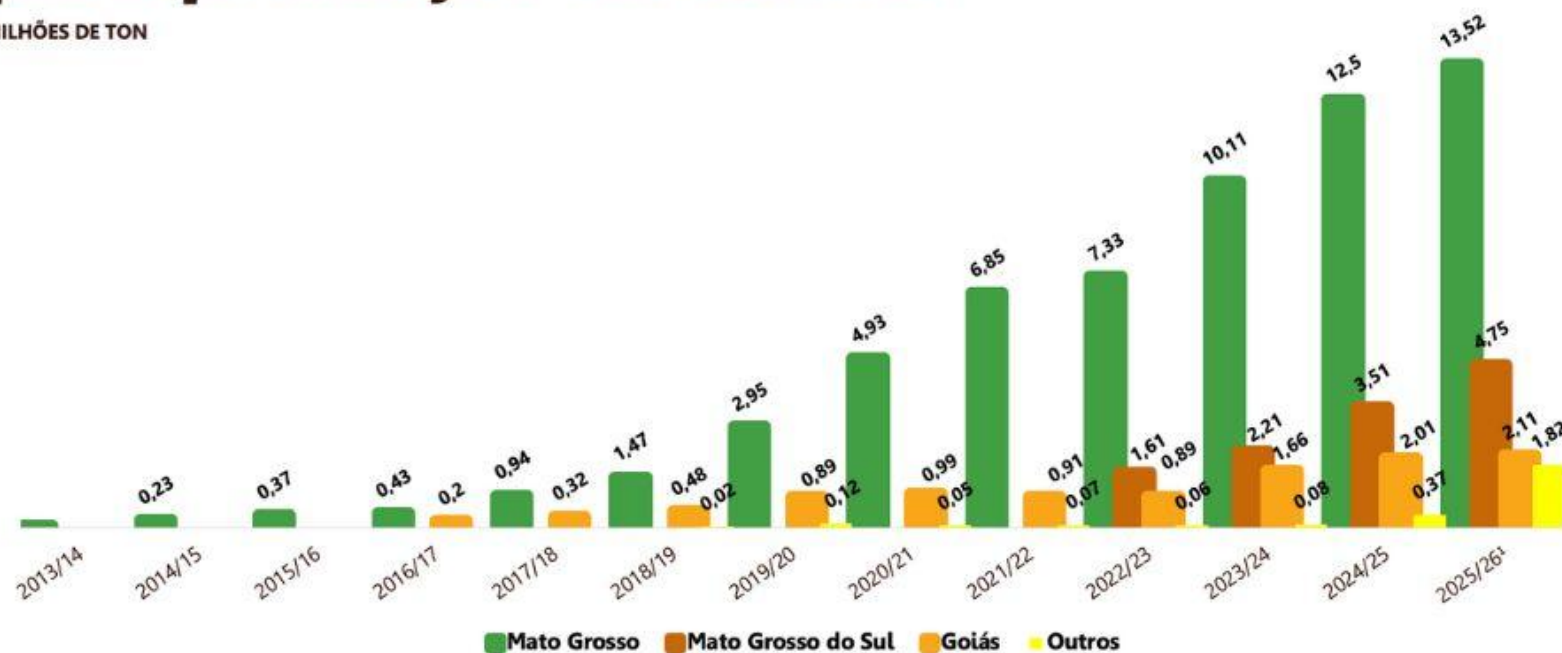
PRODUÇÃO DEMANDA



***EUA/China
Colheita EUA
La Niña***

Evolução da moagem de milho para produção de etanol

MILHÕES DE TON



Nota: A série histórica de dados de Goiás começou na safra 18/19. Nota: Os outros estados se referem a PR, SP, MA e AL. ¹Estimativa referente a set-25. Fonte: Imea.

**USO
PARA
ETANOL
22,2 mi de
t
(+20% | 18,4 mi)**

DEMANDA ETANOL/DOMÉSTICA

(UNEM/IMEA/CONAB)



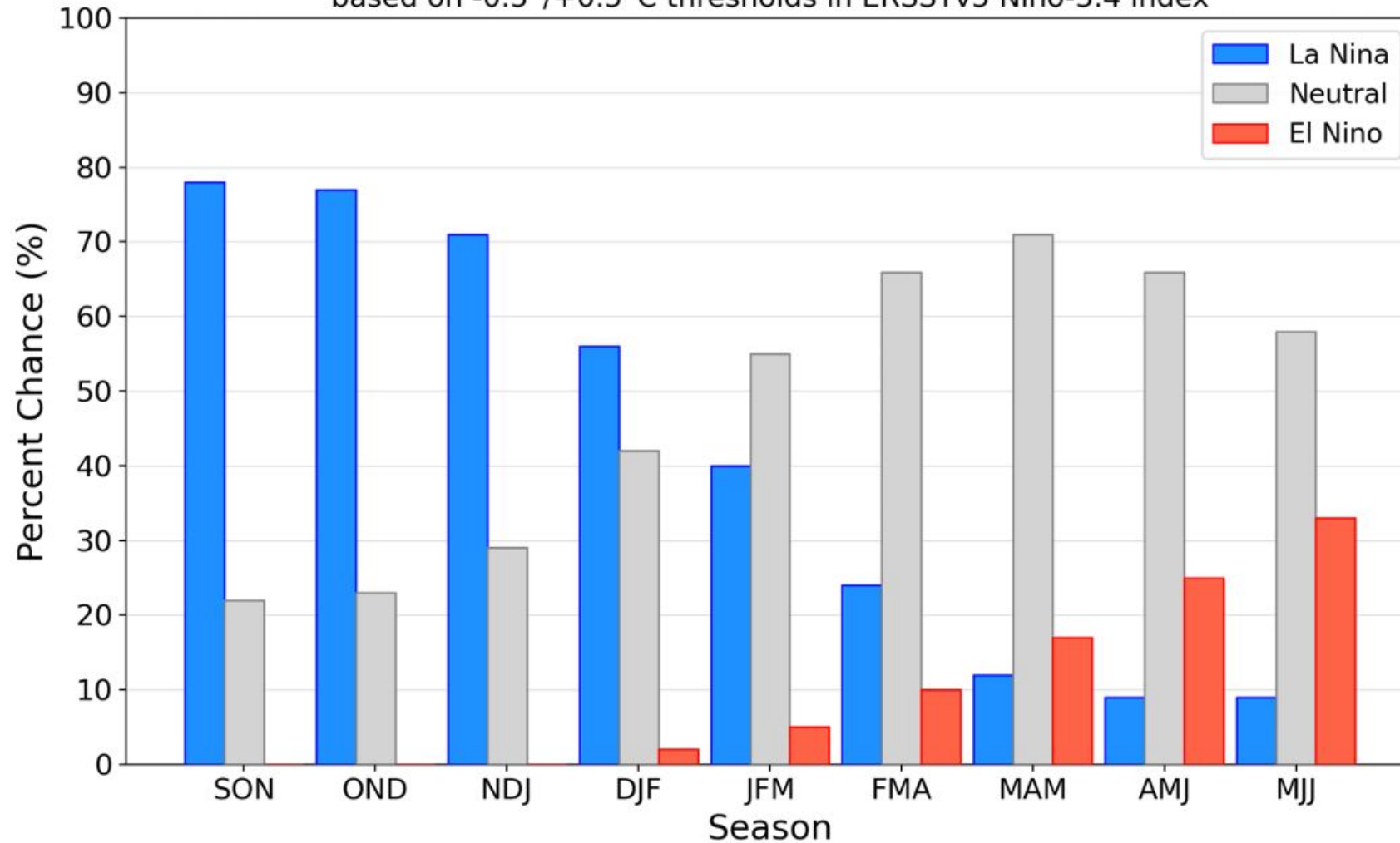
CLIMA



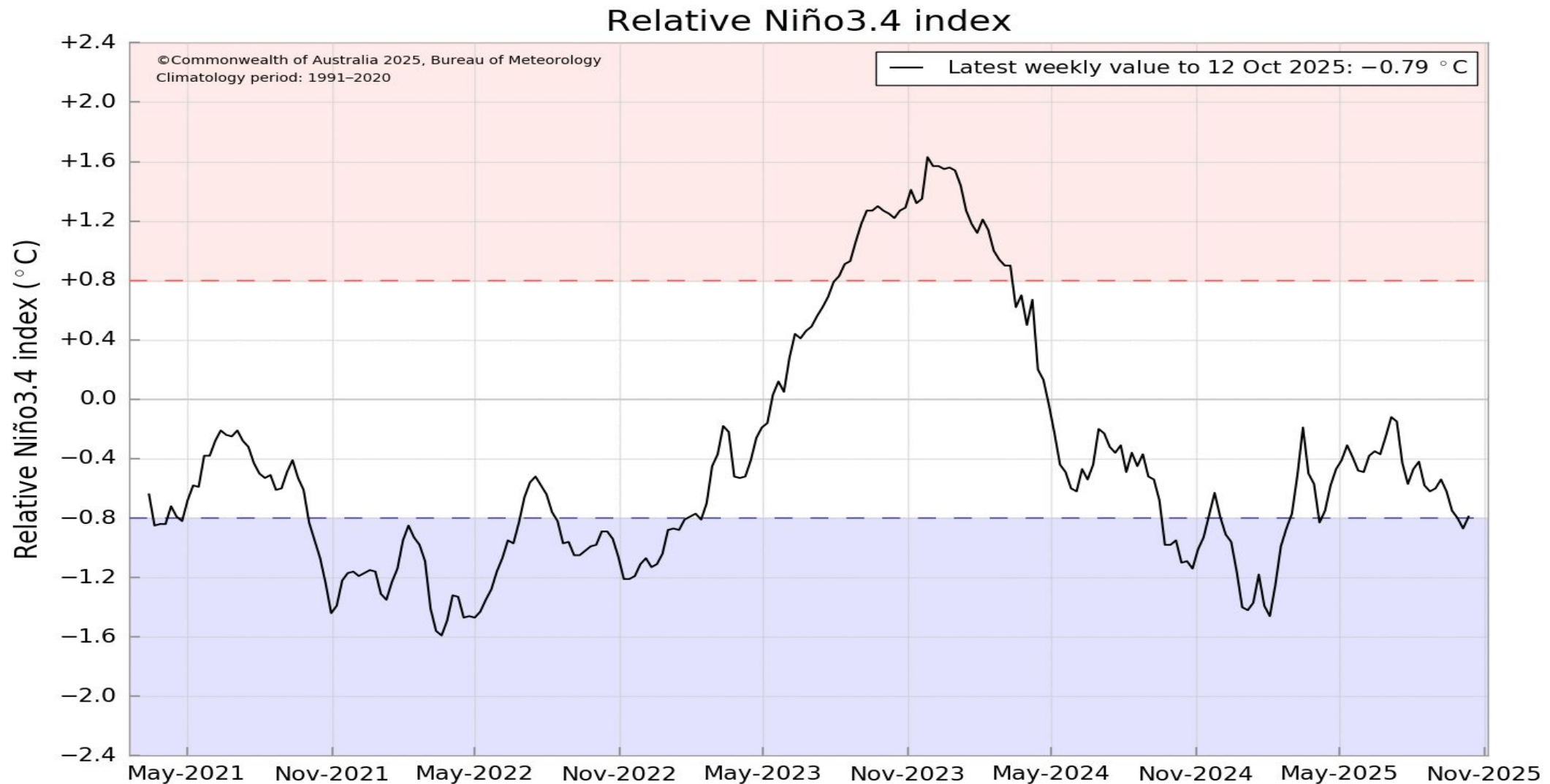
LA NIÑA

Official NOAA CPC ENSO Probabilities (issued October 2025)

based on $-0.5^{\circ}/+0.5^{\circ}\text{C}$ thresholds in ERSSTv5 Niño-3.4 index



LA NIÑA (desvio de temperatura do Pacífico)

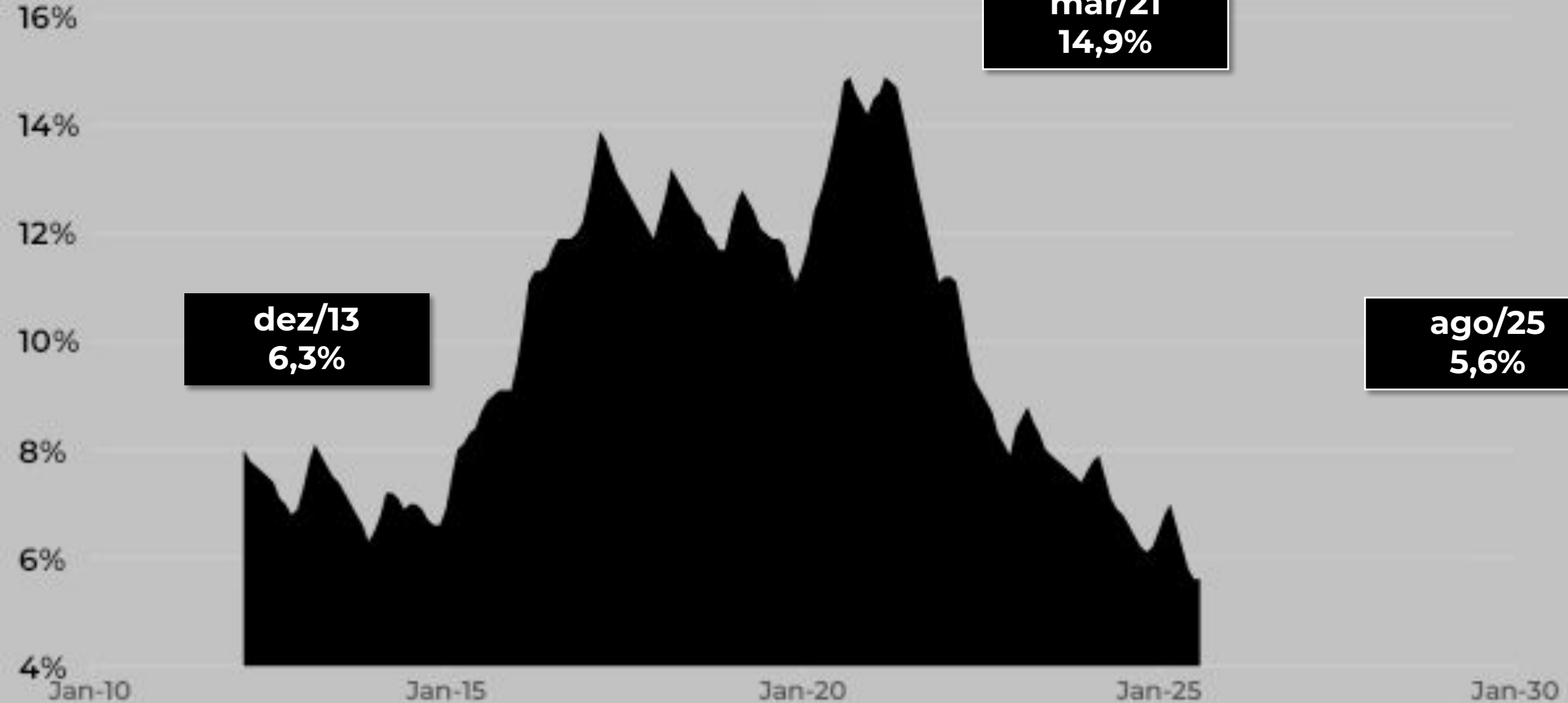


ECONOMIA E DEMANDA



DESOCUPAÇÃO

(IBGE)



HN AGRO



INADIMPLÊNCIA

(% pop. adulta, SERASA)



FOCUS

(BACEN)

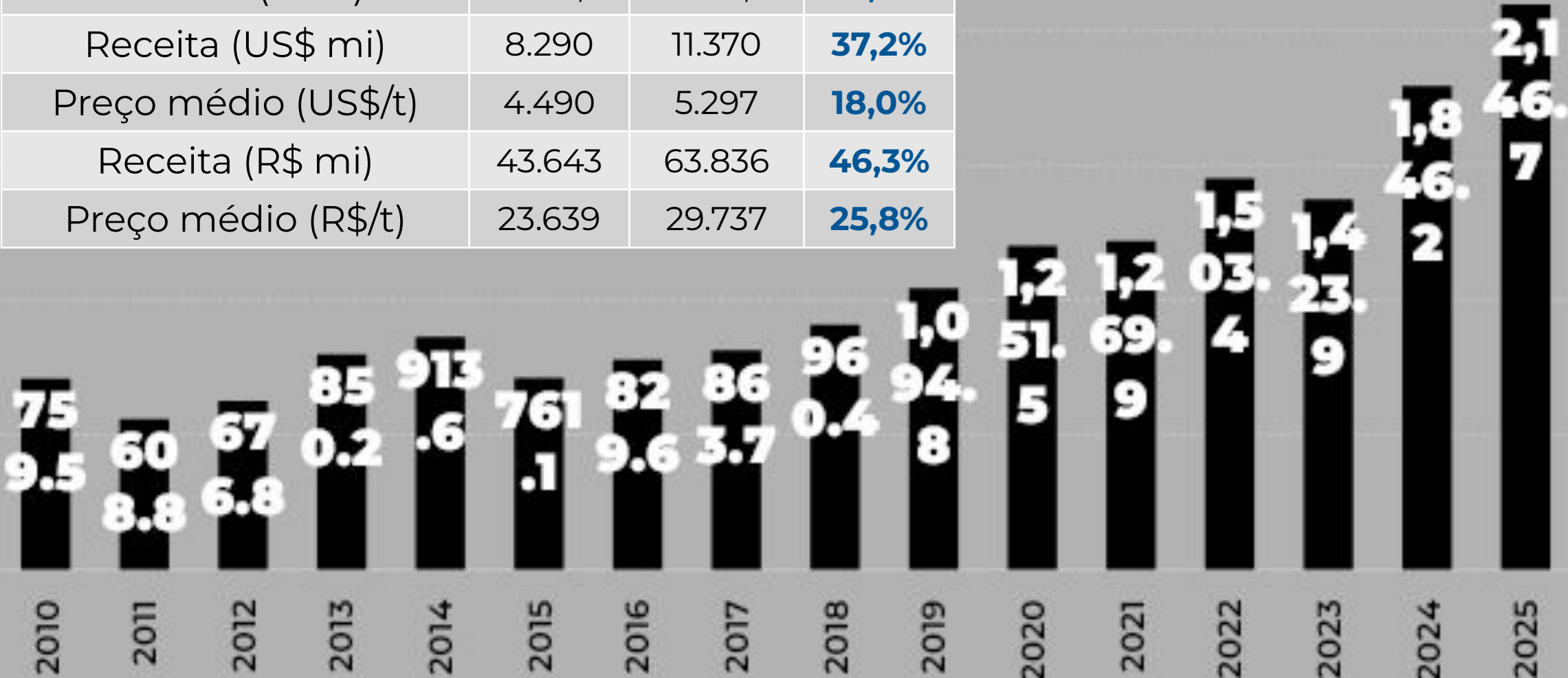
		2025				2026			
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)		4,83	4,80	4,72	▼ (3)	4,30	4,28	4,28	= (2)
PIB (var. %)		2,16	2,16	2,16	= (5)	1,80	1,80	1,80	= (4)
CÂMBIO (R\$/US\$)		5,50	5,45	5,45	= (1)	5,60	5,53	5,50	▼ (3)
SELIC (% a.a.)		15,00	15,00	15,00	= (16)	12,38	12,25	12,25	= (3)

EXPORTAÇÕES

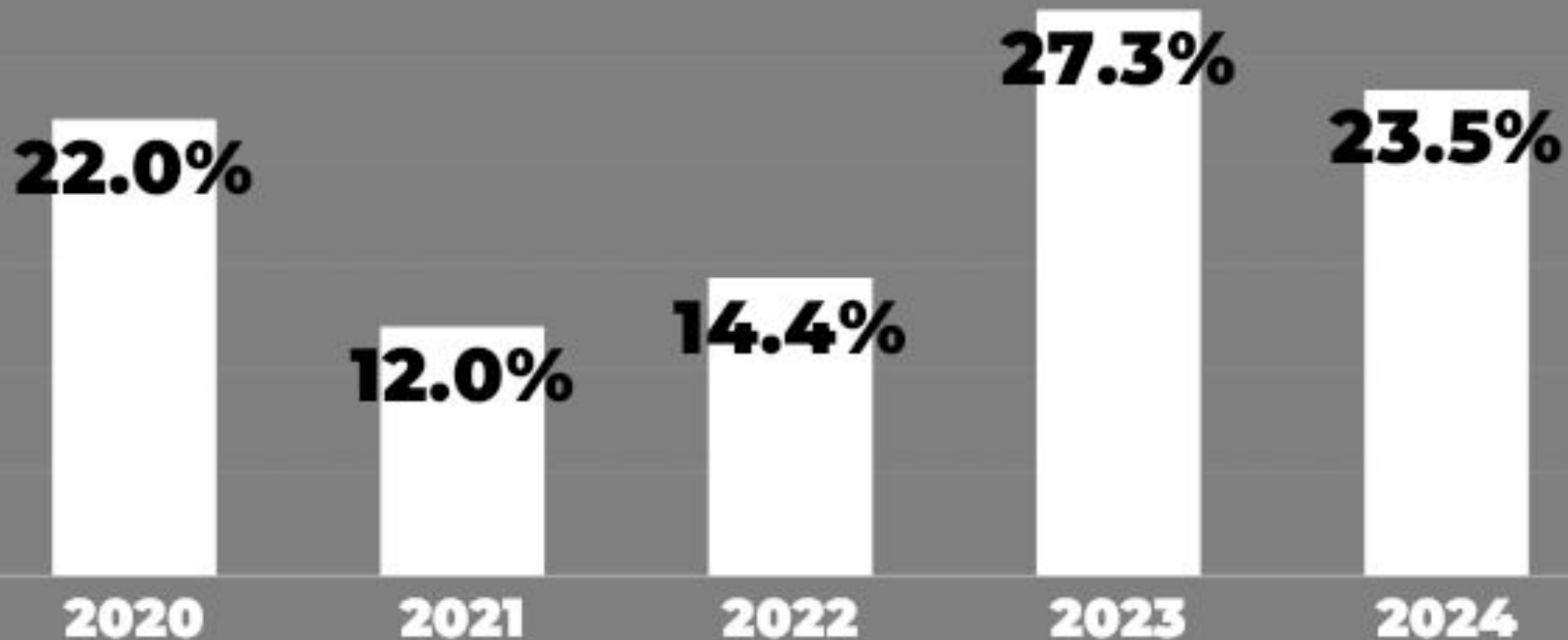


EXPORTAÇÕES *(até setembro, mil t, secex)*

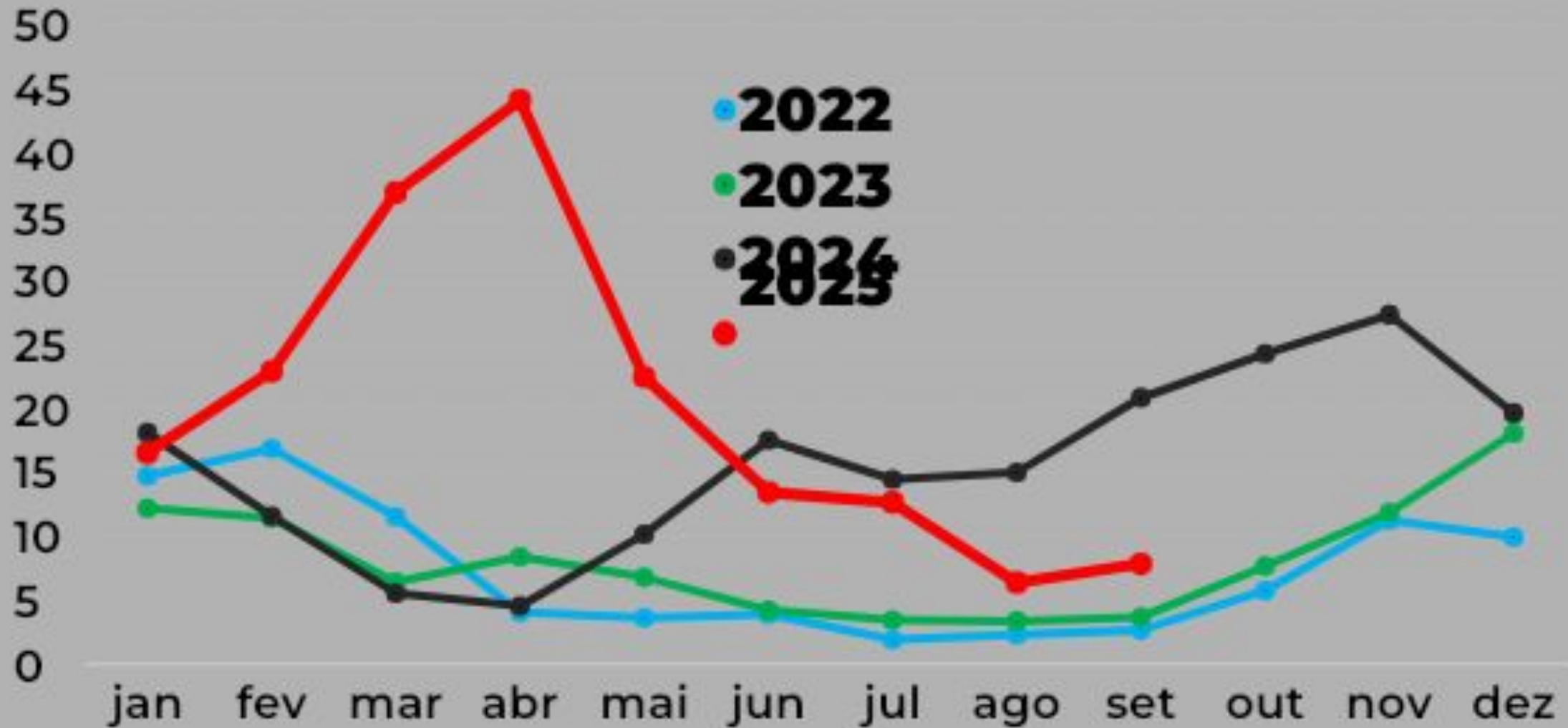
Parcial	2024	2025	YoY
Volume (mil t)	1.846,2	2.146,7	16,3%
Receita (US\$ mi)	8.290	11.370	37,2%
Preço médio (US\$/t)	4.490	5.297	18,0%
Receita (R\$ mi)	43.643	63.836	46,3%
Preço médio (R\$/t)	23.639	29.737	25,8%



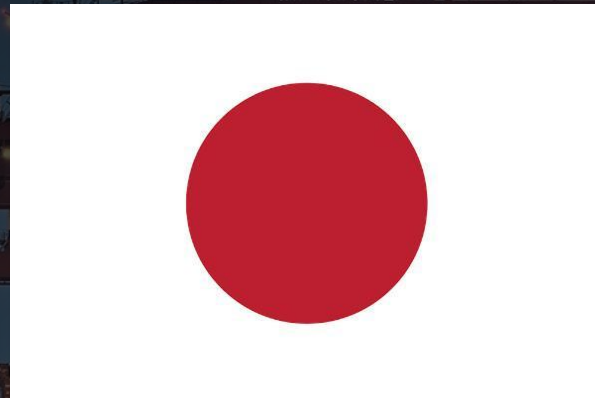
EMBARQUES DE CARNE BOVINA NO SEGUNDO SEMESTRE VS PRIMEIRO (Secex)



EXPORTAÇÕES EUA *(mil t, secex)*



EXPORTAÇÕES



EXPORTAÇÕES



Governo projeta abrir mercado de carne bovina ao Japão a partir de novembro

Autoridades japonesas já realizaram auditorias sanitárias nos estados do Sul

Vitória Queiroz, da CNN, em Brasília

11/09/25 às 11:23 | Atualizado 11/09/25 às 11:24



IMPORTAÇÕES CARNE BOVINA 2025 (USDA, abr/25)



**3,8 mi tec.
(+2,2%)**



**2,2 mi tec.
(+4,8%)**



**730 mil tec.
(-0,8%)**



**575 mil tec.
(-0,3%)**

OPDU 205271
22G1

COR-TEN STEEL
CONTAINER

MAX. GROSS 30.480 KG
67.200 LB
TARE 2.200 KG
4.850 LB

FONTE: USDA / E-STAT / HN AGRO

EXPORTAÇÕES



🔍 Buscar

GOBORU AL

100
ANOS DE GLOBO

Pecuária

👤 Entrar

Brasil tem primeira planta habilitada a vender carne ao Vietnã

Unidade da JBS em Mozarlândia já pode começar embarques de carne bovina ao país asiático

Por Rafael Walendorff, Valor — Brasília

28/06/2025 11h20 · Atualizado há 2 dias



HN AGRO



VIETNÃ



Carne bovina

(2025 e % em 10 anos)

Produção: 280 mil tec. (+32%)

Importações: 160 mil tec. (+321%)

C. doméstico: 440 mil tec. (76%)

População: 106 milhões

Crescimento 2024: 0,9%

Pop. urbana: 39,5% (+2,7% a.a.)

PIB 2025: 6,1% VS 3,2% GLOBAL

**Consumo per
capita 2025**

(kg/ano, USDA/CIA)

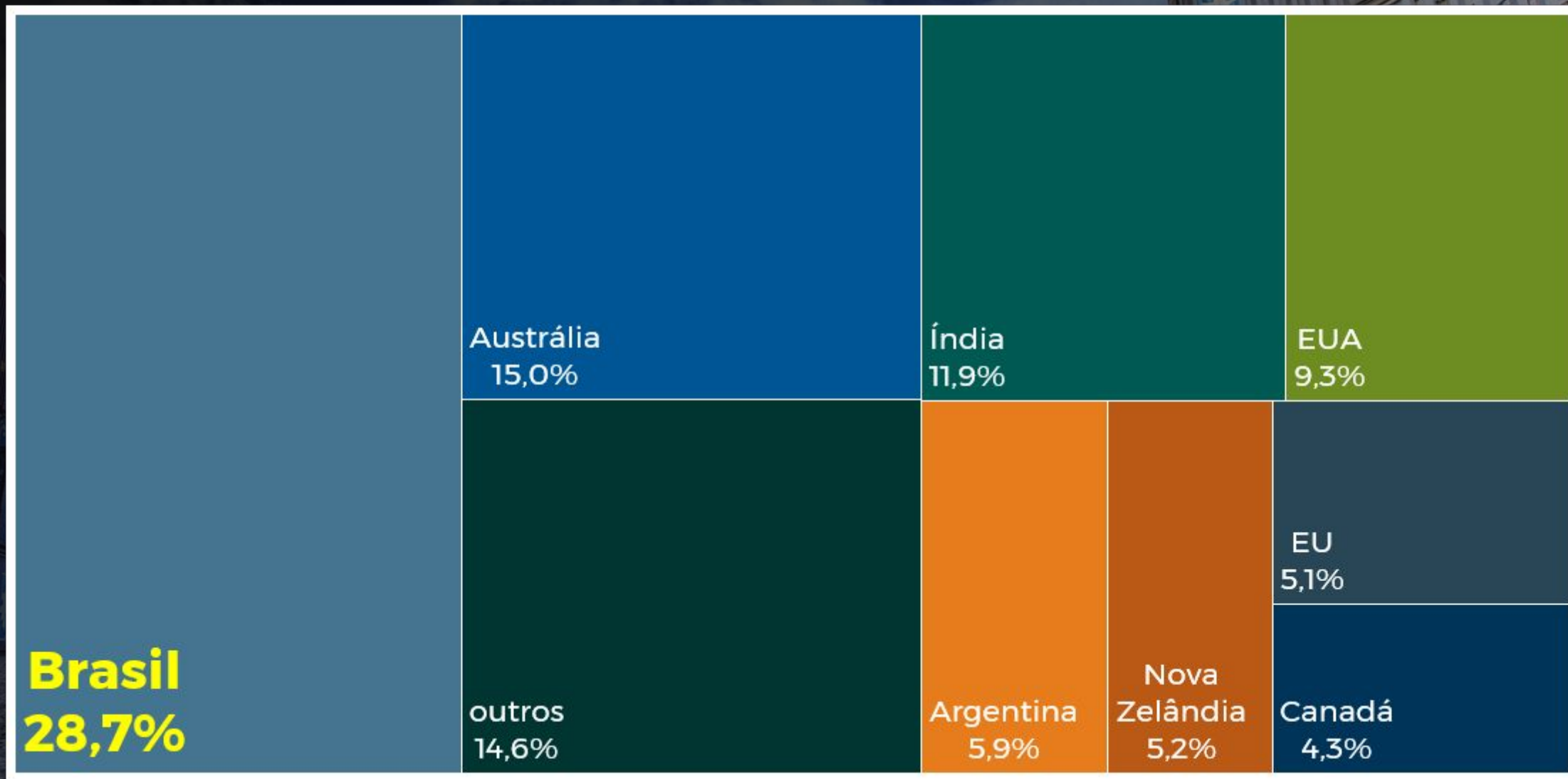
Bovina: 4,1

Frango: 14,9

Suína: 36,5

% DAS EXPORTAÇÕES 2025

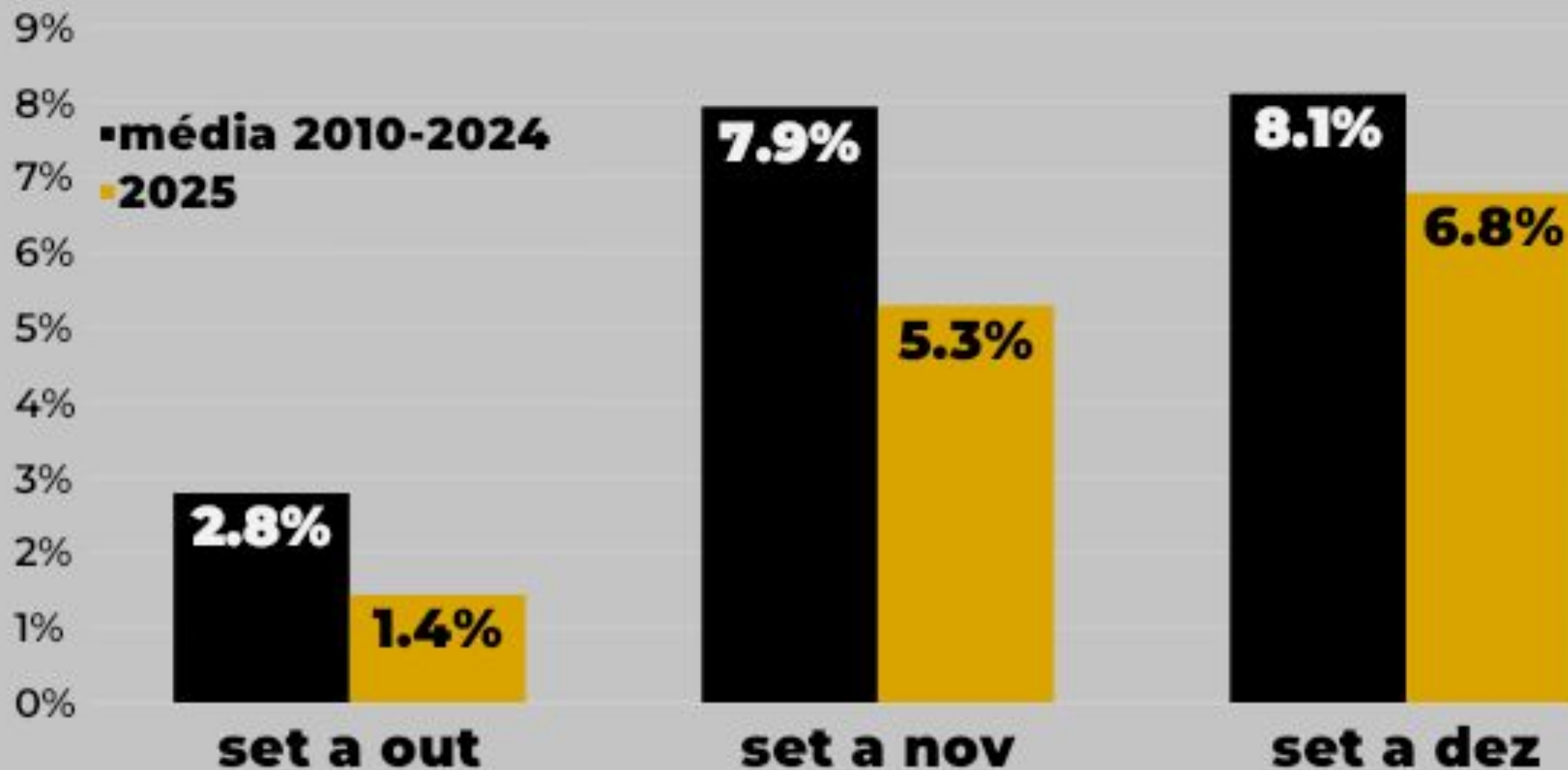
(USDA, abr/25)



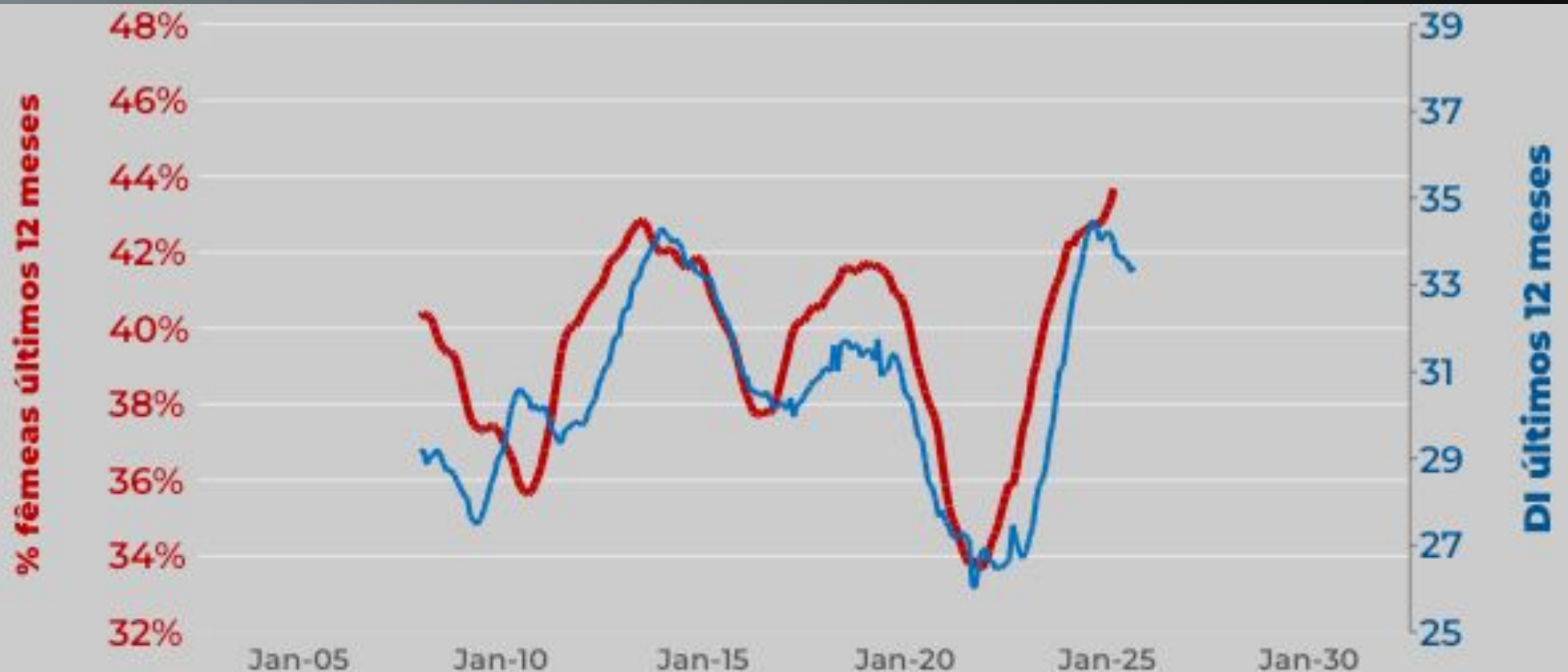
EXPECTATIVAS



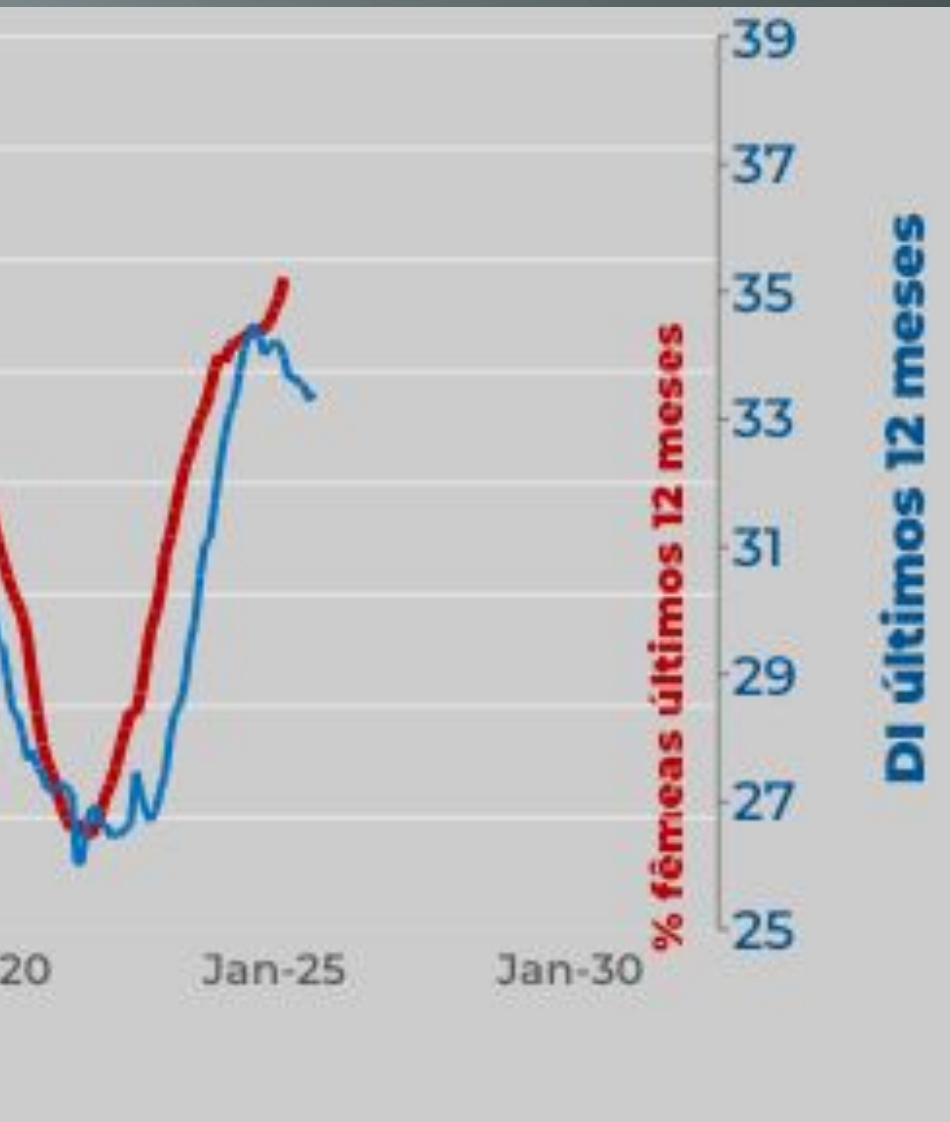
VARIAÇÕES HISTÓRICAS E PROJEÇÕES FUTUROS



DI e % DE FÊMEAS NOS ABATES (12 meses)



DI e % DE FÊMEAS NOS ABATES (12 meses)



❑ DI COMEÇOU A ENXUGAR

❑ AINDA COM OFERTA EM ALTA

❑ TENDÊNCIA DEVE SE INTENSIFICAR
COM RECUO DOS ABATES

❑ ISSO ABRE ESPAÇO PARA OS PREÇOS,
MESMO COM ECONOMIA MAIS FRACA

BOI GORDO EM VALORES REAIS:

MÁXIMA ATÉ O MOMENTO, QUEDA DESDE A MÁXIMA E BOI GORDO DEFLACIONADO



HN AGRO

POSITIVOS

- ❑ EXPORTAÇÕES
- ❑ COMEÇO DO MOVIMENTO
- ❑ CÂMBIO

DESAFIOS

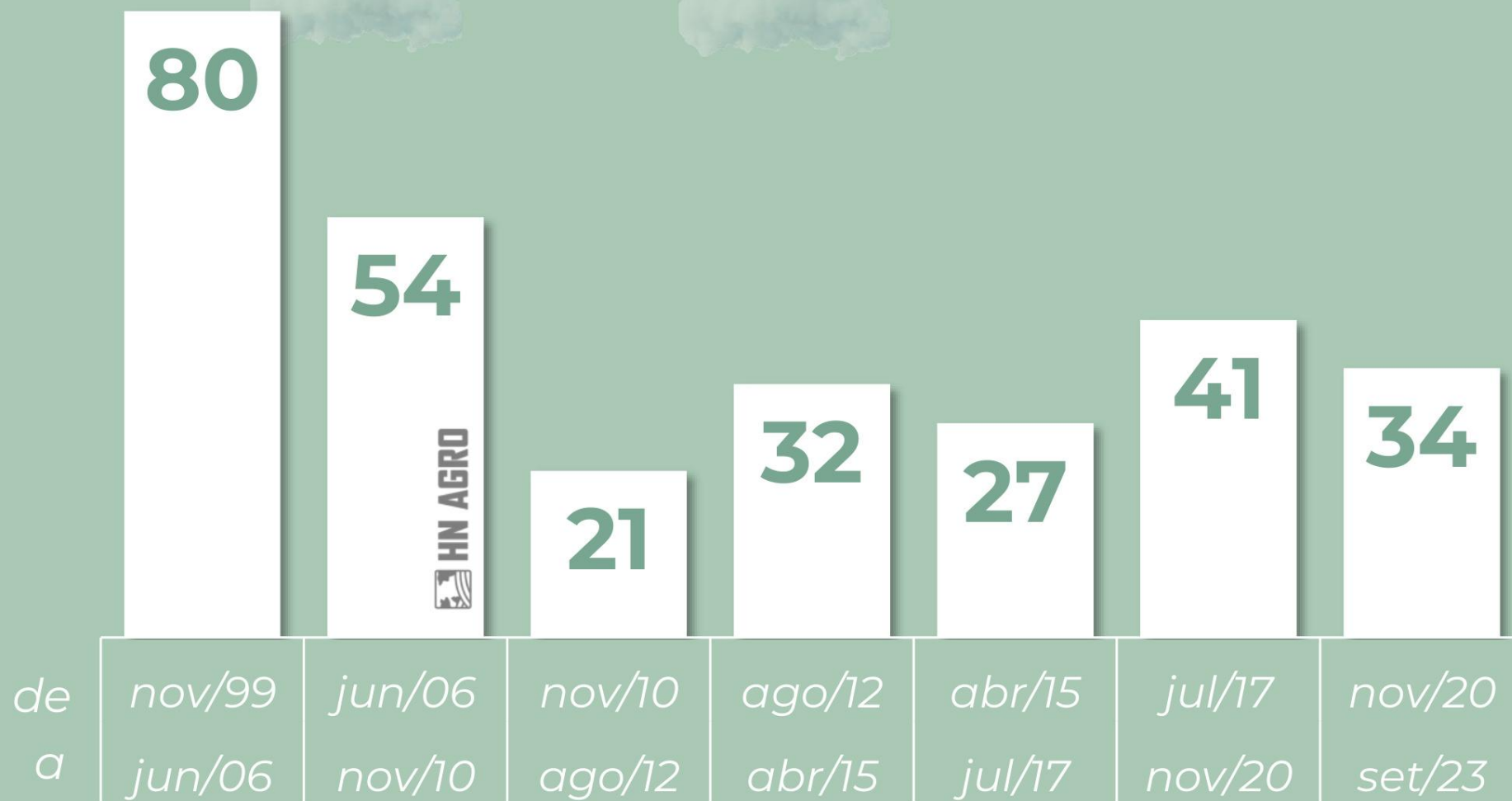
- ❑ INCERTEZA
- ❑ ATENÇÃO AO MILHO
- ❑ SITUAÇÃO ECONÔMICA

**COM BASE
NO QUE JÁ
OCORREU EM
OUTROS
CICLOS
(TEMPO E PREÇO)**



MESES ENTRE PICOS E VALES DE PREÇOS REAIS DO BOI GORDO

(assumindo que o vale tenha sido em setembro de 2023)



CENÁRIOS DE PICO DE PREÇOS DA PRÓXIMA FASE DE ALTA, USANDO REFERÊNCIAS DOS MOVIMENTOS ANTERIORES

(assumindo que o vale tenha sido em setembro de 2023)

mai/26

*referência (12-15):
fase de alta mais curta (32m)*

fev/27



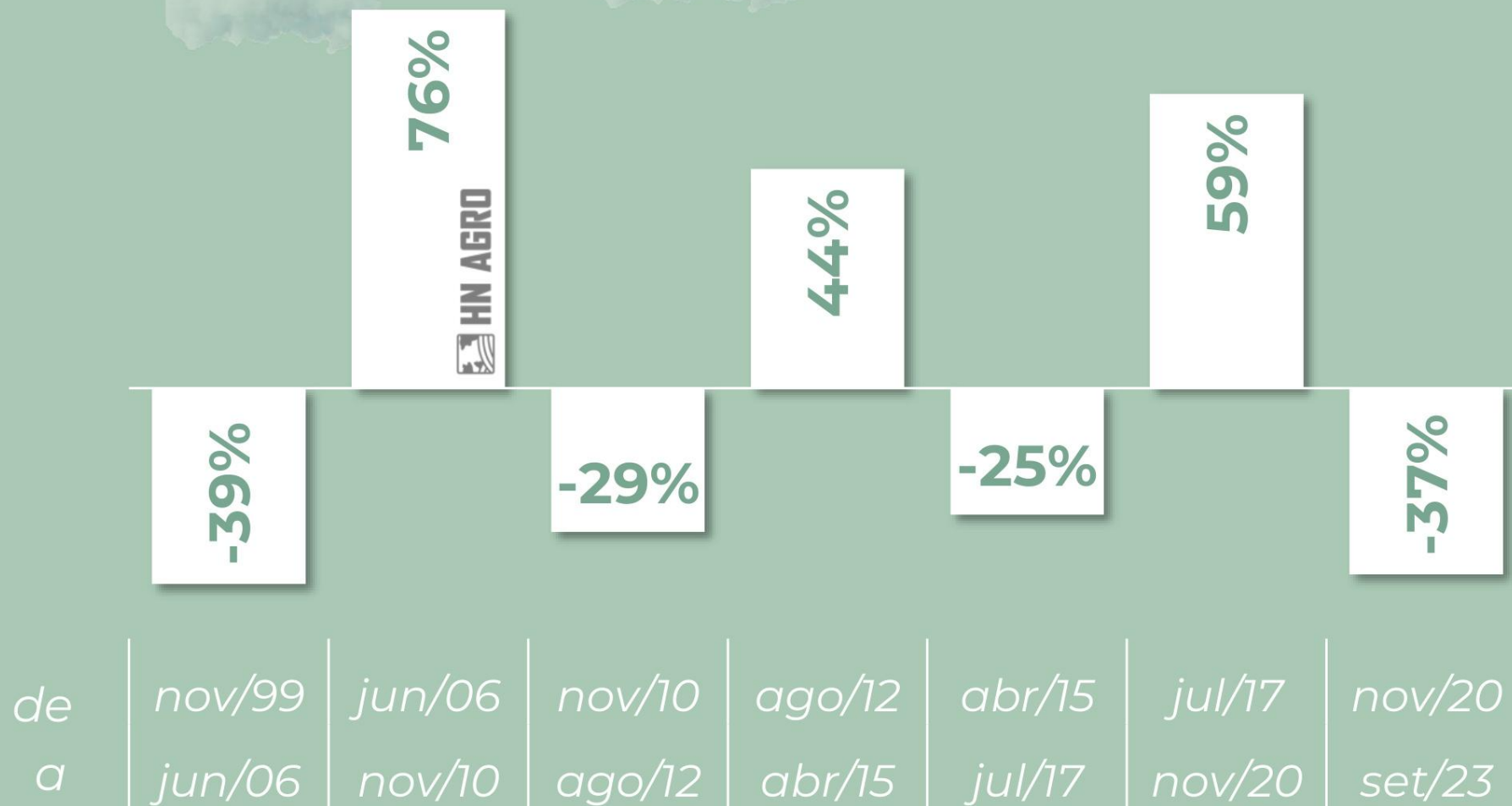
*referência (média):
média dos períodos de alta (42m)*

fev/28

*referência (06-10):
fase de alta mais longa (54m)*

VARIAÇÕES REAIS ENTRE PICOS E VALES DE PREÇOS DO BOI GORDO

(assumindo que o vale tenha sido em setembro de 2023)



CENÁRIOS DE PICO DE PREÇOS DA PRÓXIMA FASE DE ALTA, USANDO REFERÊNCIAS DOS MOVIMENTOS ANTERIORES

(assumindo que o vale tenha sido em setembro de 2023)

valores
de jul/24

valores nominais
projetados

R\$312

referência (12-15):
menor alta real frente ao
vale (44%)

R\$343

R\$346



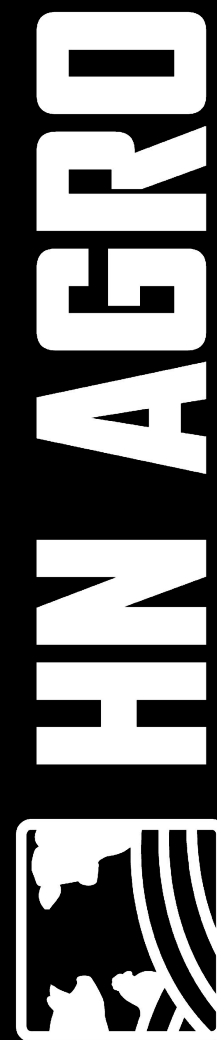
referência (média):
média das últimas altas
reais (59%)

R\$380

R\$381

referência (06-10):
maior alta real frente ao
vale (76%)

R\$419





HN AGRO

Ágio 30%
Ágio 40%

*referência (12-15):
menor alta real frente ao
vale (44%)*

R\$343

14,90/kg
16,00/kg



*referência (média):
média das últimas altas
reais (59%)*

R\$380

16,50/kg
17,70/kg

*referência (06-10):
maior alta real frente ao
vale (76%)*

R\$419

18,20/kg
19,60/kg

544/@
590/@

PONTOS:

BEZERRO DA **ESTAÇÃO 2025**
NASCIDO: 2026
DESMAMADO: 2027



HN AGRO



mai/26

referência (12-15):
fase de alta mais curta (32m)

fev/27



referência (média):
média dos períodos de alta (42m)

fev/28

referência (06-10):
fase de alta mais longa (54m)

PONTOS:

**O MOMENTO É DE
ESTAR COMPRADO
EM ARROBAS,
PENSANDO EM
MESES E ANOS**

**NO ENTANTO, É SEMPRE
VÁLIDO CONSIDERAR
GARANTIR PREÇOS MÍNIMOS
EM UMA CURVA FUTURA DE
ALTA, AINDA MAIS NO
CONFINAMENTO**



HN AGRO



OBRIGADO

Hyberville Neto

médico veterinário, Msc., MBA

17 98156 8981

hyberville@hnagro.com.br



HN AGRO