



PECUÁRIA DE CORTE

CENÁRIO ECONÔMICO

Junho de 2019



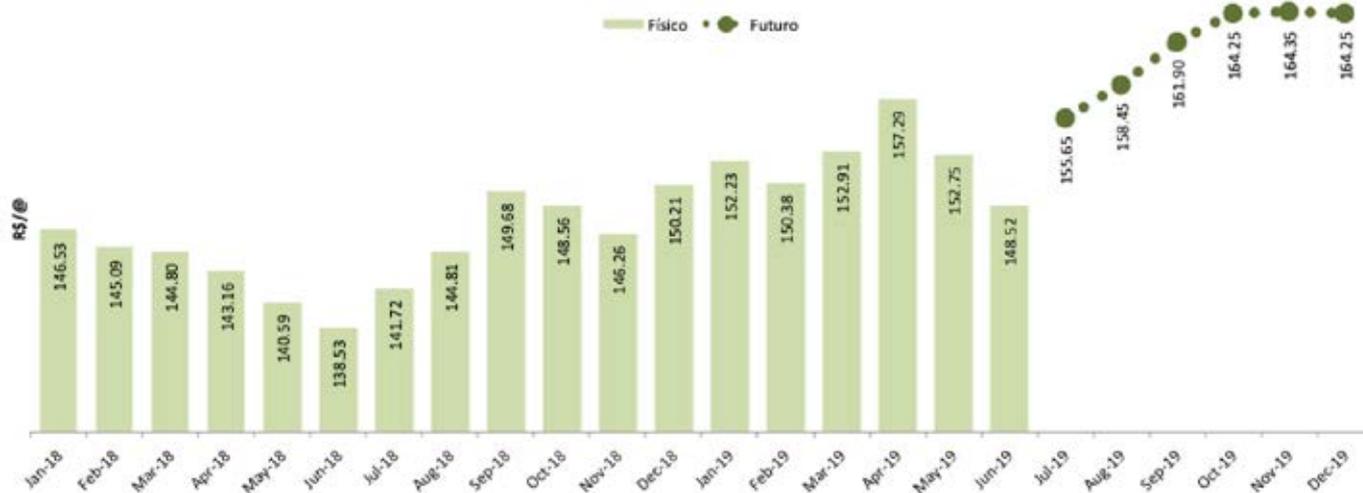
www.cnabrasil.org.br

APÓS TURBULÊNCIA NO MERCADO, DEMANDA DE BOI GORDO DEVE SEGUIR AQUECIDA, GERANDO OPORTUNIDADE PARA TERMINAÇÃO INTENSIVA

Após anúncio oficial de auto embargo brasileiro pelo Ministério da Agricultura, Pecuária e Abastecimento em junho, proibindo a exportação de carne bovina para China, os frigoríficos reduziram as cotações da @ em 6,2% em uma semana, prevendo a redução da demanda durante os 10 dias de embargo.

O evento ocorreu após o mês de maio, quando tipicamente ocorrem as vendas de animais mais pesados e fêmeas de descartes para reduzir a pressão de pastejo, ocasionando a redução das cotações da @. Com a possibilidade de manter os animais no pasto e a redução dos preços praticados, os produtores mantiveram os animais, equilibrando a oferta e a demanda.

Gráfico 1. Preço da @ mercado físico e mercado futuro valores coletados em 24/06/2019



Fonte: CEPEA, B3, elaboração CNA

Com o retorno dos embarques para China a indústria voltou a originar animais para exportar e manter o mercado interno ativo, procurando boiadas para completar as escalas de abate, o que valorizou a @.

Porém, apesar do fim do embargo, anunciado dia 13 de junho, as cotações não retornaram aos patamares pré embargo, quando giravam em torno de 154 reais por arroba.



PECUÁRIA DE CORTE

CENÁRIO ECONÔMICO

Junho de 2019



www.cnabrasil.org.br

Apesar do evento mencionado, as expectativas de crescimento da exportação no início do ano (+7,2%) continuam acima do previsto. No acumulado até maio de 2019, o volume exportado superou o mesmo período de 2018 em 15,3%, o dobro do espera-

do. Com isso, as projeções indicam redução de até 2% na disponibilidade interna ao final do ano, tendo espaço para o mercado valorizar a carne bovina, haja visto que a tendência de consumo é de aumento devido ao crescimento econômico.

Gráfico2. Evolução de exportação de carne bovina - em milhões de toneladas - acumulado no ano e acumulado até maio



Fonte: CEPEA. | Elaboração CNA.

A tendência de valorização da @ bovina no segundo semestre já é notada nas cotações da B3.

A restrição de animais terminados a pasto abre a possibilidade de acelerar a terminação para aproveitar o bom momento, como por exemplo o uso estratégico de confinamentos, tanto próprios como terceirizados. As relações de troca com reposição e milho, e a cotação futura são os principais indicadores a serem avaliados nesse caso, devendo os terminadores utilizarem essas informações em

seus modelos para prever a viabilidade financeira do projeto.

Os pecuaristas que trabalham com a venda da reposição devem terminar 2019 com faturamento acima do ano de 2018. Isso porque o bezerro em SP está sendo comercializado 9,4% mais caro em junho/19 quando comparado a junho/18. Ao retirar a inflação, o bezerro continua sendo comercializado com ágio de 4,3%, enquanto a @ bovina valorizou apenas 2,15% na mesma comparação.



PECUÁRIA DE CORTE

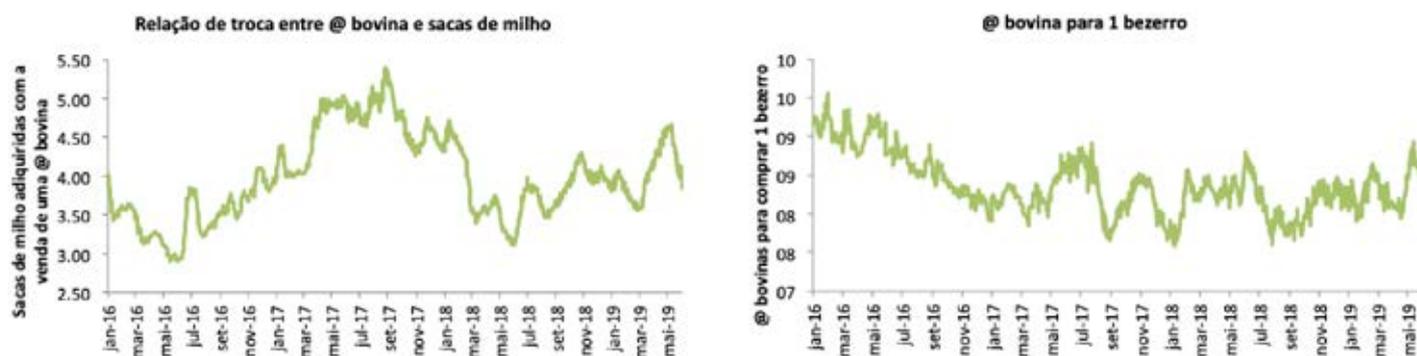
CENÁRIO ECONÔMICO

Junho de 2019



www.cnabrasil.org.br

Gráfico 3. Relação de troca - @ bovina com sacas de milho e @ bovina necessárias para compra de bezerro



Fonte: CEPEA. | Elaboração CNA.

As projeções indicam que a demanda por animais gordos continuará elevada, com intuito de atender as exportações e o mercado interno. Por ou-

tro lado, a oferta restrita irá forçar os frigoríficos a desembolsarem mais pelos animais, gerando boas oportunidades para os pecuaristas.