



BOI NO DIA

Sexta-feira, 29/10/2010

O 'Boi no dia' é o relatório editado pela XP Agro que traz informações pontuais sobre preços, escalas e diversos indicadores, além de notícias relevantes e artigos exclusivos feitos por especialistas do mercado pecuário.

São dados estratégicos que ajudam o produtor a se informar e projetar o rumo do seu negócio.



ANÁLISE DE MERCADO

O mercado físico continua registrando valores máximos históricos para a arroba do boi gordo em várias praças.

Em São Paulo, o preço de balcão está entre R\$106,00 e R\$108,00/@, mas já ouve-se falar em negócios ocorridos em R\$112,00/@ à vista. As escalas permanecem curtas e deverão se complicar ainda mais a partir da semana que vem. O que acontece é que o feriado da terça-feira diminui um dia útil de compras e faz com que a segunda-feira apresente baixíssimo volume de negócios. O apetite da indústria, portanto, poderá ser maior na quarta-feira.

Nas outras praças, a situação é semelhante. No Mato Grosso do Sul o preço referencial de balcão já chegou aos R\$101,00, mas há relatos de negócios por R\$104,00/@. No Pará a oferta é quase nula. Há expectativa de novos reajustes para os próximos dias.

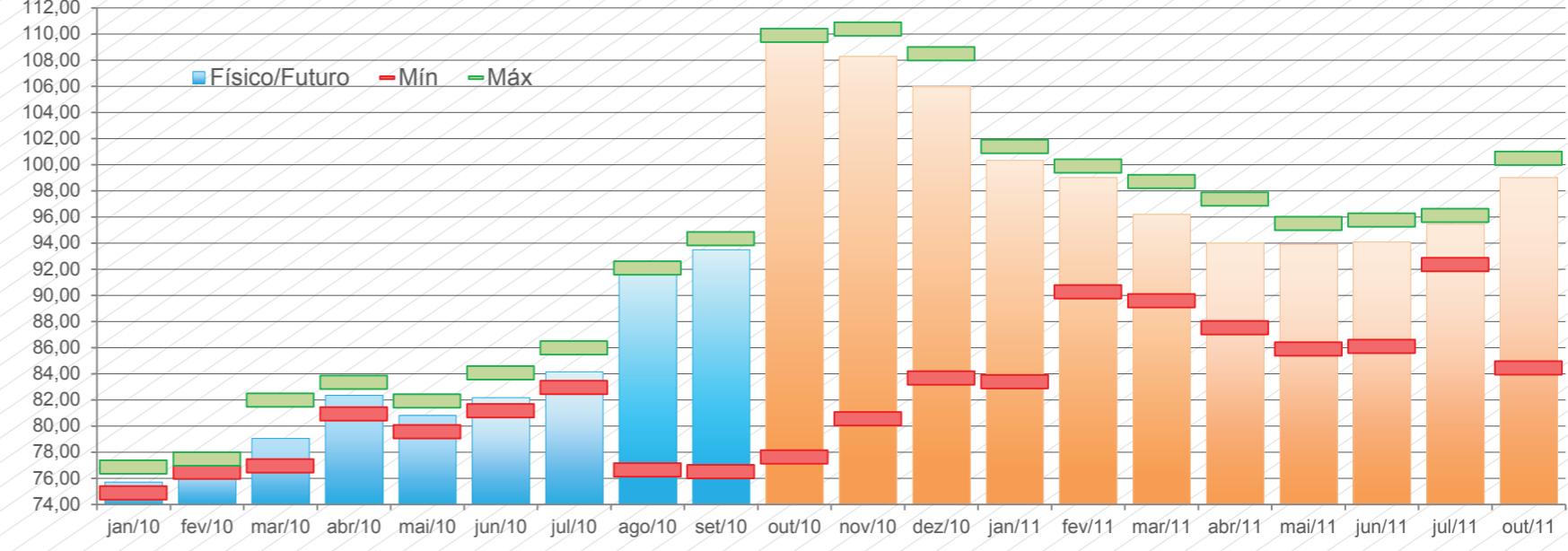
Enquanto a oferta de animais não melhorar, parece que a situação continuará assim.

CARNE E CONSUMO

Desde o início da semana o consumo vem mostrando sinais de fraqueza. Em parte devido aos altos preços praticados pela carne bovina, em parte por estarmos na segunda quinzena do mês.

Entretanto, mais do que isso, a oferta restrita da matéria prima deixa os preços firmes e os preços do boi casado entre os maiores já registrados historicamente.

FÍSICO / FUTURO



DIFERENCIAL DE BASE

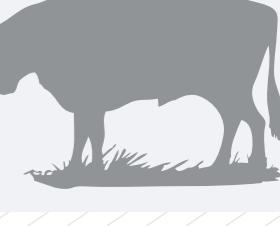
Praça	Hoje	Mês	Ano	Média Histórica
MS - Leste	-3,77%	-4,03%	-7,20%	-5,55%
MS - Sudoeste	-3,77%	-3,60%	-7,33%	-5,71%
MS - Campo Grande	-4,72%	-4,54%	-7,32%	-6,69%
BA - Oeste	-17,92%	-12,74%	-7,88%	-11,28%
GO - Sul	-5,66%	-5,63%	-7,98%	-4,50%
GO - Goiânia	-4,72%	-4,50%	-8,42%	-7,10%
MG - BH	-5,66%	-5,96%	-6,10%	-6,22%
MG - Triângulo	-7,55%	-5,49%	-7,80%	-4,33%
MT - Norte	-15,09%	-10,60%	-13,13%	-15,26%
MT - Cuiabá	-14,15%	-9,72%	-10,19%	-9,69%
PA - Paragominas	-13,21%	-9,72%	-9,39%	-14,38%
PA - Redenção	-15,09%	-10,95%	-13,00%	-17,29%

Análise de Mercado Futuro

Em uma movimentação estranha, o boi na BM&F parece se recusar a seguir os fundamentos. O indicador subiu fortemente por 4 vezes sem que os futuros reagissem à altura.

Tecnicamente, o mercado mostra-se mais pesado, mas sem conseguir registrar novas mínimas. Ao mesmo tempo, parece estar cauteloso em relação a novas altas. A rolagem de players vendidos do V (outubro) para o X (novembro) pode ser um dos motivos para que o mercado ande de lado.

Graficamente, há uma divergência entre preços e IFR, além do estocástico também nada favorável.



PREÇOS PECUÁRIOS

Bovino	R\$/@ - à vista		Variação	US\$/@	Vaca gorda	R\$/@ - à vista		Variação	US\$/@
	Anterior	Hoje				Anterior	Hoje		
Boi Gordo									
SP - Barretos	106,00	106,00	-	62,32	SP - Barretos	96,00	96,00	-	56,44
SP - Andradina	107,00	107,00	-	62,90	SP - Andradina	95,00	97,00	2,11%	57,03
SP - Araçatuba	107,00	108,00	0,93%	63,49	SP - Araçatuba	96,00	97,00	1,04%	57,03
MS - Leste	101,00	102,00	0,99%	59,96	MS - Leste	94,00	94,00	-	55,26
MS - Sudeste	101,00	102,00	0,99%	59,96	MS - Sudeste	93,00	93,00	-	54,67
MS - Campo Grande	100,00	101,00	1,00%	59,38	MS - Campo Grande	93,00	93,00	-	54,67
BA - Oeste	87,00	87,00	-	51,15	BA - Oeste	83,00	83,00	-	48,79
GO - Sul	99,00	100,00	1,01%	58,79	GO - Sul	93,00	94,00	1,08%	55,26
GO - Goiânia	101,00	101,00	-	59,38	GO - Goiânia	94,00	94,00	-	55,26
MG - BH	100,00	100,00	-	58,79	MG - BH	87,00	87,00	-	51,15
MG - Triângulo*	98,00	98,00	-	57,61	MG - Triângulo*	88,00	88,00	-	51,73
MT - Norte	89,00	90,00	1,12%	52,91	MT - Norte	82,00	83,00	1,22%	48,79
MT - Cuiabá	91,00	91,00	-	53,50	MT - Cuiabá	84,00	84,00	-	49,38
PA - Paragominas	91,00	92,00	1,10%	54,09	PA - Paragominas	81,00	83,00	2,47%	48,79
PA - Redenção	89,00	90,00	1,12%	52,91	PA - Redenção	79,00	81,00	2,53%	47,62
TO - Norte*	90,00	90,00	-	52,91	TO - Norte*	84,00	84,00	-	49,38
TO - Sul*	90,00	90,00	-	52,91	TO - Sul*	85,00	85,00	-	49,97
RS - Bagé**	2,80	2,80	-	49,38	RS - Bagé**	2,40	2,40	-	42,33

* A prazo ** R\$/kg

MERCADO ATACADISTA

Carcaça	Anterior	R\$/Kg	Variação
Traseiro 1x1	8,70	8,70	-
Dianteiro 1x1	5,40	5,30	-1,85%
Traseiro Avulso	8,80	8,70	-1,14%
Dianteiro Avulso	5,20	5,30	1,92%
Ponta de agulha (charque)	5,20	5,50	5,77%
Ponta de agluha (consumo)	5,20	5,50	5,77%
Boi Casado	6,96	6,96	-
Vaca Casada	6,50	6,50	-

SPREADS*

Indicador	Preço	Spread
Equivalente físico*	104,37	-1,54%
Spread atacado com osso*	120,91	14,07%
Spread atacado sem osso*	116,52	9,93%

* Não consideram custos
1: 48% traseiro + 39% diantero + 13% ponta de agulha
2: carne com osso + miúdos + couro + sebo + derivados
3: carne desossada + miúdos + couro + sebo + derivados

ARROBA INTERNACIONAL

País	US\$/@
Brasil	62,30
Estados Unidos	57,07
Paraguai	49,20
Uruguai	50,10
Argentina	66,71

INDICADORES

Boi Cepea-ESALQ (R\$/@)	112,10
Bezerro (R\$/cabeça)	717,23
Diferença Boi/Vaca (%)	-9,43%

Outubro foi um mês impression

• DISCLAIMER

1. Este documento foi elaborado pela XP Gestão de Recursos Ltda. (“XP Gestão”) e tem como único propósito fornecer informações que possam ajudar o investidor a tomar decisões de investimento. Este documento não constitui oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer ativo financeiro. As informações contidas neste documento são consideradas confiáveis na data da sua divulgação e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis.
2. Julio Capua Ramos da Silva (“Julio”), analista de investimento autorizado pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) responsável pela elaboração deste relatório, em conformidade ao artigo 5º, na Instrução Normativa/CVM 388/03, declara:
 - que as recomendações expressas neste documento refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais e foram produzidas de forma independente e autônoma, incluindo no que se refere à XP Gestão de Recursos;
 - que não mantém vínculo com qualquer pessoa natural que atue no âmbito das companhias cujos valores mobiliários foram objeto de análise no relatório divulgado;
 - que a XP Gestão, nem os fundos por ela geridos, possuem participação acionária direta ou indireta igual ou superior a 1% (um por cento) do capital social de quaisquer das companhias cujos valores mobiliários foram alvo de análise no relatório divulgado, estando a corretora, contudo, envolvida, na atividade de intermediação de tais valores mobiliários no mercado;
 - que não é titular, direta ou indiretamente, de valores mobiliários de emissão da companhia objeto de sua análise, que representem 5% (cinco por cento) ou mais de seu patrimônio pessoal, nem está envolvido na aquisição, alienação e intermediação de tais valores mobiliários no mercado;
 - que nem ele nem a XP Gestão recebem remuneração por serviços prestados ou têm relações comerciais com qualquer das companhias cujos valores mobiliários foram alvo de análise no relatório divulgado, ou pessoa natural ou pessoa jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse desta companhia;
3. que sua remuneração não está atrelada à precificação de quaisquer dos valores mobiliários emitidos por companhias analisadas no relatório, ou às receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela XP Gestão, sendo certo, contudo, que Julio, como sócio da XP Gestão, se beneficia do resultado geral da empresa, fruto de suas diversas atividades.
4. Os instrumentos financeiros discutidos neste documento podem não ser adequados para todos os investidores. Este documento não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de cada investidor. A rentabilidade de instrumentos financeiros pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros e nenhuma garantia, de forma expressa ou implícita, é feita neste relatório. A XP Investimentos Corretora se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou seu conteúdo.
5. Este documento não pode ser reproduzido ou redistribuído, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da XP Gestão.