



GRÁFICO BOI MARÇO BM&F (BGIH10)



FECHAMENTO BMF

MAR.11	104,81	-0,47
OUT.11	104,30	-0,38



ANÁLISE GRÁFICA

SUPORTE 1	R\$	104,80
SUPORTE 2	R\$	104,20
RESISTÊNCIA 1	R\$	105,20
RESISTÊNCIA 2	R\$	107,00
MARGEM:	R\$	2.300,00
CONTRATOS NEGOCIADOS:		1994

A safra já se faz presente, ainda que de forma modesta, uma vez que os frigoríficos conseguiram aumentar as escalas de abate. Entretanto, há um fato que ajudou algumas indústrias em determinadas praças além de um aumento natural da oferta. A paralisação de um grande frigorífico fez diminuir um pouco a competição pelo boi gordo em Minas Gerais, no Mato Grosso do Sul e Goiás, especialmente. As escalas nessas praças se alongaram um pouco e facilitaram a atuação de outras indústrias.

O consumo segue impedindo maiores reações dos preços pecuários. O varejo ainda está travado e há expectativa de que ocorra melhora apenas no início de abril, período em que o consumidor recebe os salários e vai às compras do mês. Dianteiro, ponta de agulha e traseiro seguem com liquidez dificultada. A vaca casada também está ofertada e sem demanda.

O mercado futuro perdeu toda a sua volatilidade frente a um mercado físico extremamente parado. O gráfico contínuo do BGIH11 (mar/11) continua testando a resistência dia após dia, mas ainda sem sucesso para rompê-la. A triangulação continua desenvolvendo um padrão de continuação, que poderá falhar caso o mercado não consiga ultrapassar os 105,75.

O BGIH11 (out/11) permanece com um spread positivo em relação ao contrato mais curto (BGIH11), mas seguiu-se forte nos 104.

FÍSICO - VARIAÇÃO NO DIA

SP	0,00%
MS	0,00%
GO	0,00%
BA	0,00%
MG	0,00%
MT	0,00%
PA	0,00%
TO	0,00%
RS	0,00%

Fonte: XP Agro

ATACADO	HOJE	VARIAÇÃO
Traseiro 1x1	R\$ 7,50	-1,3%
Dianteiro 1x1	R\$ 5,00	-2,0%
Traseiro Avulso	R\$ 7,30	0,0%
Dianteiro Avulso	R\$ 5,10	0,0%
PA charque	R\$ 5,00	-2,0%
PA consumo	R\$ 4,70	-2,1%
Boi Casado Castrado	R\$ 6,20	-1,6%
Boi Casado Inteiro	R\$ 5,96	0,0%
Vaca Casada	R\$ 5,70	0,0%

Fonte: XP Agro



Analista, CNPI
Rossano Oltramari
 rossano.oltramari@xpi.com.br

Analista-Chefe		Commodities	
Rossano Oltramari	rossano.oltramari@xpi.com.br	Tito Gusmão	tito.gusmao@xpi.com.br
Economista		Assistentes de Análise	
Fernanda Camino	fernanda.camino@xpi.com.br	Bruno Carvalho	bruno.carvalho@xpi.com.br
Analistas Fundamentalistas		Daniel Noronha	daniel.noronha@xpi.com.br
Laura Bartelle, CNPI	laura.bartelle@xpi.com.br	Guilherme Lemos	guilherme.lemos@xpi.com.br
William Castro Alves, CNPI	william.alves@xpi.com.br	Gustavo Pires	gustavo.pires@xpi.com.br
Analista Técnico		José Lima	jose.lima@xpi.com.br
Gilberto Coelho, CNPI-T	gilberto.coelho@xpi.com.br	Luiz Augusto Cerávolo	luiz.ceravolo@xpi.com.br
Commodities		Revisão	
Lygia Pimentel	lygia.pimentel@xpi.com.br	Yordanna Colombo	yordanna.colombo@xpi.com.br
Ricardo Lorenzet	ricardo.lorenzet@xpi.com.br		

DISCLOSURE

- O atendimento de nossos clientes pessoas físicas e jurídicas (não-institucionais) é realizado por escritórios parceiros de agentes autônomos de investimento. Todos os agentes autônomos de investimento que atuam através da XP Investimentos CCTVM S/A ("XP Investimentos Corretora") encontram-se devidamente registrados na Comissão de Valores Mobiliários. A relação completa dos agentes autônomos vinculados à XP Investimentos Corretora pode ser consultada no site www.cvm.gov.br <<http://www.cvm.gov.br>> > Agentes Autônomos > Relação dos Agentes Autônomos contratados por uma Instituição Financeira > Corretoras > XP Investimentos. Na forma da legislação da CVM, o agente autônomo de investimento não pode administrar ou gerir o patrimônio de investidores. O agente autônomo é um intermediário e depende da autorização prévia do cliente para realizar operações no mercado financeiro.
- Este relatório foi elaborado pela XP Investimentos CCTVM S/A ('XP Investimentos Corretora') e tem como único propósito fornecer informações que possam ajudar o investidor a tomar sua decisão de investimento. Este relatório não constitui oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data da divulgação deste relatório e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis.
- O analista de investimento responsável pela elaboração deste relatório, em conformidade ao artigo 17, I, da Instrução Normativa CVM n. 483/10, declara que as recomendações expressas neste relatório refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais e foram produzidas de forma independente, inclusive em relação à pessoa ou a instituição à qual está vinculado.
- O analista de investimento está indiretamente envolvido na intermediação dos valores mobiliários objeto deste relatório, em conformidade ao artigo 17, II, c, da Instrução Normativa CVM n. 483/10.
- A remuneração do analista de investimento responsável por este relatório é indiretamente influenciada pelas receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela pessoa a que esteja vinculado, em conformidade ao artigo 17, II, e, da Instrução Normativa CVM n. 483/10.
- Os instrumentos financeiros discutidos neste relatório podem não ser adequados para todos os investidores. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de cada investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. 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 declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita neste relatório em relação a desempenhos futuros. 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. A XP Investimentos recebe remuneração por serviços prestados para o emissor objeto do relatório de análise ou pessoas a ela ligadas, em conformidade com o artigo 18, §1º, IV, da Instrução CVM 483/10.
- Este relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da XP Investimentos Corretora. Informações adicionais sobre os instrumentos financeiros discutidos neste relatório se encontram disponíveis quando solicitadas.
- A Ouvidoria da XP Investimentos Corretora tem a missão de servir de canal de contato sempre que os clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções dadas pela empresa aos seus problemas. Para contato, ligue 0800 722 3710.
- Commodity é um objeto ou determinante de preço de um contrato futuro ou outro instrumento derivativo, podendo consubstanciar um índice, uma taxa, um valor mobiliário ou produto físico. É um investimento de risco muito alto, que contempla a possibilidade de oscilação de preço devido a utilização de alavancagem financeira. A duração recomendada para o investimento é de curto prazo e o patrimônio do cliente não está garantido neste tipo de produto. As condições de mercado, mudanças climáticas e o cenário macro-econômico podem afetar o desempenho do investimento. O custo da operação e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da Corretora: www.xpi.com.br. Inexistem situações de conflitos de