



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 mostrando firmeza inabalável. Hoje foi possível verificar preços mais altos oferecidos pela arroba em São Paulo, reflexo da escassez dentro e fora do Estado.

As escalas, curtas, atendem 3 dias, em média, e não favorecem as indústrias que encontram grande dificuldade em repor os estoques de carne.

As altas ocorridas em praças vizinhas também refletem a falta de animais para o abate e ainda não há sinal de maior oferta de animais de confinamento.

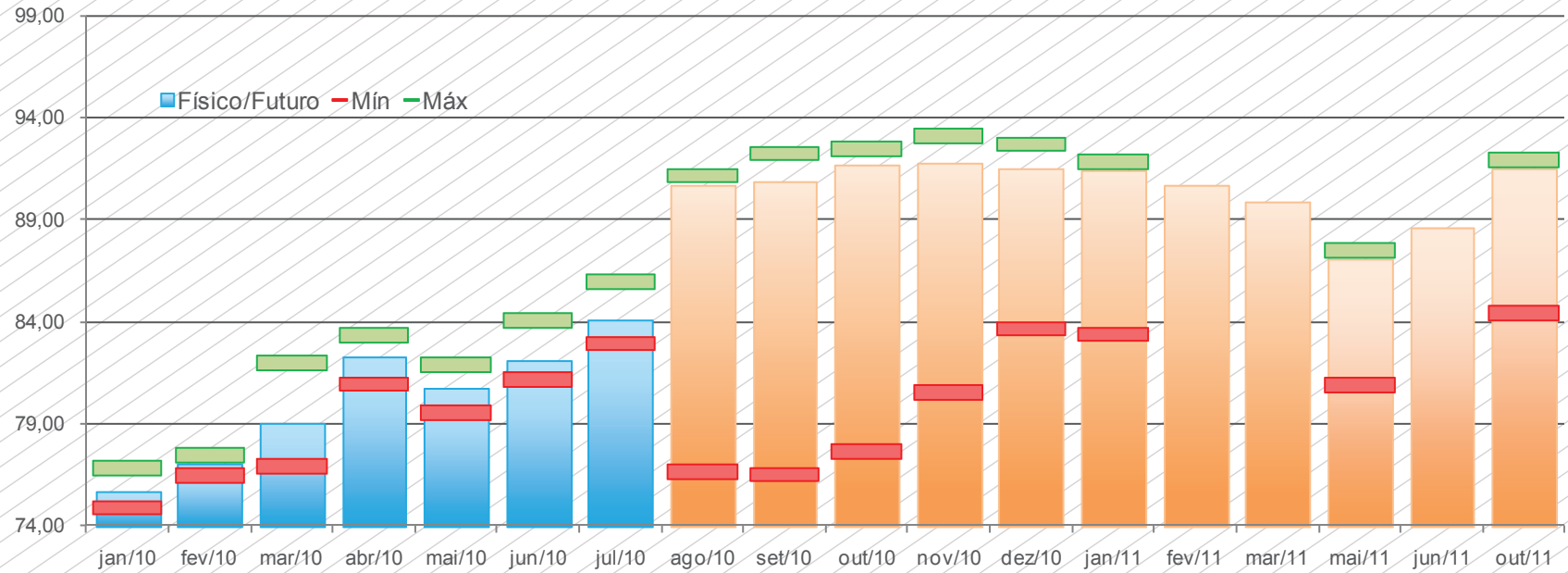
No Mato Grosso do Sul verifica-se escalas mais longas, que atendem 5 dias, em média. Entretanto, o aumento dos dias úteis de abate nos frigoríficos só ocorreu após reajustes de preços consecutivos nas três regiões consultadas pela XP Agro.

No Rio Grande do Sul, os preços permanecem estáveis, mas há perspectiva de oferta maior para a próxima semana.

CARNE E CONSUMO

O mercado atacadista subiu pelo 2º dia consecutivo. Há perspectiva de negócios com boi casado em R\$ 6,00/kg antes da virada do mês. Os estoques baixos no varejo garantem o escoamento de todos os cortes. Desde o início do mês a carne bovina reagiu 3,5% no atacado, enquanto a carne de frango subiu 6,8% e a carne suína 13,4%. Dessa forma, a possibilidade de deslocamento no consumo para proteínas mais baratas é reduzida.

FÍSICO / FUTURO



DIFERENCIAL DE BASE

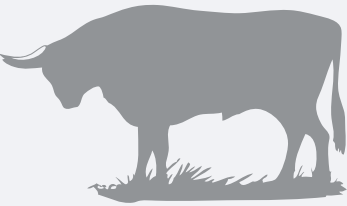
| Praça             | Hoje    | Mês     | Ano     | Média Histórica |
|-------------------|---------|---------|---------|-----------------|
| MS - Leste        | -5,03%  | -5,92%  | -7,20%  | -5,55%          |
| MS - Sudoeste     | -5,03%  | -5,34%  | -7,33%  | -5,71%          |
| MS - Campo Grande | -6,15%  | -6,25%  | -7,32%  | -6,69%          |
| BA - Oeste        | -12,85% | -10,94% | -7,88%  | -11,28%         |
| GO - Sul          | -7,54%  | -6,98%  | -7,98%  | -4,50%          |
| GO - Goiânia      | -8,94%  | -7,70%  | -8,42%  | -7,10%          |
| MG - BH           | -9,50%  | -6,38%  | -6,10%  | -6,22%          |
| MG - Triângulo    | -7,26%  | -6,44%  | -7,80%  | -4,33%          |
| MT - Norte        | -15,08% | -14,79% | -13,13% | -15,26%         |
| MT - Cuiabá       | -12,29% | -11,01% | -10,19% | -9,69%          |
| PA - Paragominas  | -16,20% | -13,31% | -9,39%  | -14,38%         |
| PA - Redenção     | -17,32% | -14,99% | -13,00% | -17,29%         |

Análise de Mercado Futuro

Após uma escalada muito rápida, inúmeros players começam a ficar desconfortáveis na compra e o mercado realiza boa parte da alta dos últimos dias nesta manhã.

A concentração da liquidez do mercado em apenas um vencimento (out/10) dificulta a correta precificação da curva, que permanece quase flat.

Entretanto, observa-se um maior número de compradores para os meses de agosto e novembro, enquanto os vendedores aguardam o melhor momento para entrar no setembro e outubro.



PREÇOS PECUÁRIOS

| Boi Gordo         | R\$/@ - à vista |       | Variação | US\$/@ | Vaca gorda        | R\$/@ - à vista |       | Variação | US\$/@ |
|-------------------|-----------------|-------|----------|--------|-------------------|-----------------|-------|----------|--------|
|                   | Anterior        | Hoje  |          |        |                   | Anterior        | Hoje  |          |        |
| SP - Barretos     | 88,00           | 89,50 | 1,70%    | 50,56  | SP - Barretos     | 82,00           | 83,00 | 1,22%    | 46,89  |
| SP Andradina      | 88,00           | 89,50 | 1,70%    | 50,56  | SP Andradina      | 82,00           | 83,00 | 1,22%    | 46,89  |
| SP - Araçatuba    | 88,00           | 89,00 | 1,14%    | 50,28  | SP - Araçatuba    | 82,00           | 83,00 | 1,22%    | 46,89  |
| MS - Leste        | 83,00           | 85,00 | 2,41%    | 48,02  | MS - Leste        | 78,00           | 79,00 | 1,28%    | 44,63  |
| MS - Sudeste      | 84,00           | 85,00 | 1,19%    | 48,02  | MS - Sudeste      | 78,50           | 80,00 | 1,91%    | 45,20  |
| MS - Campo Grande | 84,00           | 84,00 | -        | 47,46  | MS - Campo Grande | 78,00           | 79,00 | 1,28%    | 44,63  |
| BA - Oeste        | 77,50           | 78,00 | 0,65%    | 44,07  | BA - Oeste        | 74,00           | 74,00 | -        | 41,81  |
| GO - Sul          | 81,00           | 82,75 | 2,16%    | 46,75  | GO - Sul          | 75,50           | 76,50 | 1,32%    | 43,22  |
| GO - Goiânia      | 80,00           | 81,50 | 1,88%    | 46,05  | GO - Goiânia      | 75,00           | 76,00 | 1,33%    | 42,94  |
| MG - BH           | 81,00           | 81,00 | -        | 45,76  | MG - BH           | 75,00           | 75,00 | -        | 42,37  |
| MG - Triângulo*   | 82,00           | 83,00 | 1,22%    | 46,89  | MG - Triângulo*   | 77,00           | 78,00 | 1,30%    | 44,07  |
| MT - Norte        | 75,00           | 76,00 | 1,33%    | 42,94  | MT - Norte        | 69,50           | 71,00 | 2,16%    | 40,11  |
| MT - Cuiabá       | 77,00           | 78,50 | 1,95%    | 44,35  | MT - Cuiabá       | 72,00           | 73,00 | 1,39%    | 41,24  |
| PA - Paragominas  | 75,00           | 75,00 | -        | 42,37  | PA - Paragominas  | 69,00           | 69,00 | -        | 38,98  |
| PA - Redenção     | 74,00           | 74,00 | -        | 41,81  | PA - Redenção     | 68,00           | 68,00 | -        | 38,42  |
| TO - Norte*       | 78,00           | 78,00 | -        | 44,07  | TO - Norte*       | 71,00           | 71,00 | -        | 40,11  |
| TO - Sul*         | 77,00           | 78,00 | 1,30%    | 44,07  | TO - Sul*         | 74,00           | 75,00 | 1,35%    | 42,37  |
| RS - Bagé**       | 2,80            | 2,80  | -        | 47,46  | RS - Bagé**       | 2,40            | 2,40  | -        | 40,68  |

\* A prazo \*\* R\$/kg

MERCADO ATACADISTA

| Carcaça          | Anterior | R\$/Kg | Variação |
|------------------|----------|--------|----------|
| Traseiro 1x1     | 6,80     | 6,90   | 1,47%    |
| Dianteiro 1x1    | 4,80     | 4,90   | 2,08%    |
| Traseiro Avulso  | 6,80     | 6,90   | 1,47%    |
| Dianteiro Avulso | 4,80     | 4,90   | 2,08%    |
| PA charque       | 4,55     | 4,65   | 2,20%    |
| PA consumo       | 4,55     | 4,65   | 2,20%    |
| Boi Casado       | 5,73     | 5,83   | 1,75%    |
| Vaca Casada      | 5,40     | 5,50   | 1,85%    |

SPREADS\*

| Indicador               | Preço  | Spread |
|-------------------------|--------|--------|
| Equivalente físico      | 87,41  | -2,33% |
| Spread atacado com osso | 101,68 | 13,61% |
| Spread atacado sem osso | 102,72 | 14,77% |
| Spread exportação       | 109,15 | 21,96% |

\* Não considera custos

ARROBA INTERNACIONAL

| País      | US\$/@ |
|-----------|--------|
| Brasil    | 50,56  |
| EUA       | 60,01  |
| Argentina | 44,10  |
| Uruguai   | 49,80  |
| Paraguai  | 52,96  |

INDICADORES

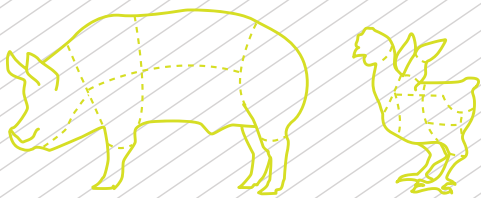
|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Boi Cepea-ESALQ (R\$/@) | 90,67  |
| Bezerro (R\$/cabeça)    | 676,31 |
| Diferença Boi/Vaca (%)  | -7,26% |

O indicador Cepea/ESALQ à vista voltou a registrar forte alta, tendo subido 0,68%.

Já o indicador à prazo subiu mais forte, tendo registrado alta de 1,68%.

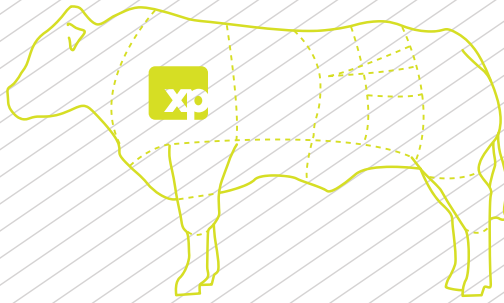
FRANGO E SUÍNO

| Proteína         | R\$   |
|------------------|-------|
| Frango vivo (kg) | 1,60  |
| Suíno CIF/@      | 55,50 |



DERIVADOS

| Derivado (SP) | R\$/Kg |
|---------------|--------|
| Couro verde   | 1,29   |
| Sebo          | 1,25   |



GRÃOS

Soja

Houve recuperação no noturno após fortes perdas registradas na sessão anterior.

Não há novidades fundamentais, mas é percebe-se tônica de cautela frente novos dados a serem reportados nos Estados Unidos no decorrer da semana.

O mercado está focado na movimentação externa e demanda no curto prazo.

Milho

O indicador Cepea/ESALQ registrou leve alta ontem.

O mercado de milho não mostra novidades no físico, com preços firmes na maior parte das regiões.

O anúncio do governo da não-realização de novos leilões desencadeou realizações de lucros na sessão de ontem

Mesmo assim, estas não foram suficientes para a perda de suportes importantes tanto no contrato setembro quanto no novembro.

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.