



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

É um mercado bastante esticado, sem perspectivas de melhora da oferta no curto-prazo, entretanto, começa a apresentar alguns sinais de cansaço.

Em primeiro lugar, as escalas que permanecem curtas mesmo com a linha ascendente desenhada pelos preços pecuários. Isso mostra uma falta crônica de animais terminados. Já não é questão de segurar ou não os animais para a venda.

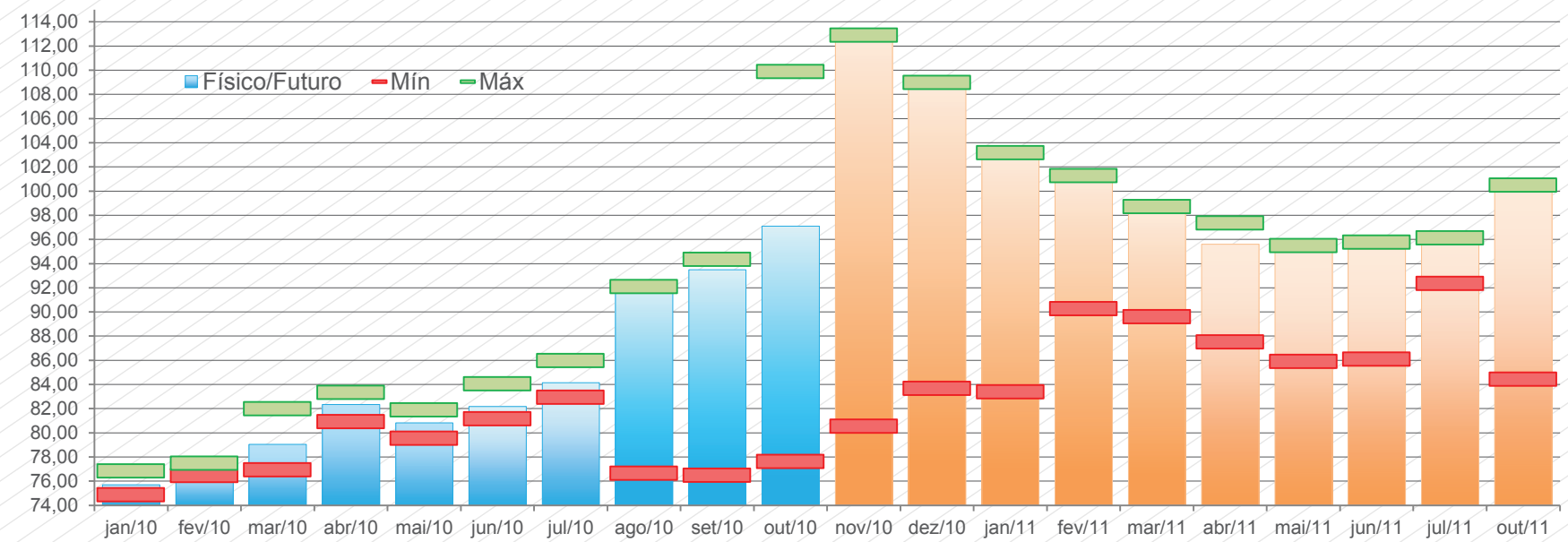
Em segundo lugar, a capacidade dos frigoríficos em pagar mais pela arroba. Há situações em que a arroba nos preços atuais não é capaz de remunerar a indústria, principalmente para aquelas que promovem a desossa, atividade que aumenta os custos operacionais. Durante praticamente todo o mês de outubro, o spread atacado com osso (carne com osso + miúdos + couro + sebo + derivados) ficou acima do spread atacado sem osso (carne desossada + miúdos + couro + sebo + derivados) ou muito próximo do primeiro, mostrando que as margens andam prejudicadas (sem levar em conta custos operacionais).

CARNE E CONSUMO

Com as escalas de abate ainda curtas (entre 3 e 4 dias em São Paulo), a oferta de carne no mercado está limitada.

Assim sendo, mesmo com altos preços para o consumidor, o que prejudica a demanda de maneira geral, houve novos reajustes e o boi casado chegou em R\$7,20/kg devido à escassez de matéria-prima.

FÍSICO / FUTURO



DIFERENCIAL DE BASE

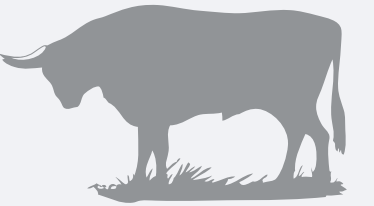
Praça	Hoje	Mês	Ano	Média Histórica
MS - Leste	-6,36%	-4,48%	-7,20%	-5,55%
MS - Sudoeste	-6,36%	-4,20%	-7,33%	-5,71%
MS - Campo Grande	-7,27%	-5,12%	-7,32%	-6,69%
BA - Oeste	-17,27%	-14,21%	-7,88%	-11,28%
GO - Sul	-7,27%	-6,18%	-7,98%	-4,50%
GO - Goiânia	-6,36%	-5,07%	-8,42%	-7,10%
MG - BH	-8,18%	-6,41%	-6,10%	-6,22%
MG - Triângulo	-7,27%	-6,08%	-7,80%	-4,33%
MT - Norte	-15,45%	-11,76%	-13,13%	-15,26%
MT - Cuiabá	-13,64%	-10,59%	-10,19%	-9,69%
PA - Paragominas	-13,64%	-10,72%	-9,39%	-14,38%
PA - Redenção	-14,55%	-11,96%	-13,00%	-17,29%

Análise de Mercado Futuro

Após ter rompido os 111,15 e registrado novas máximas históricas (mesmo levando em consideração os preços deflacionados), o mercado seguiu rumo ao novo objetivo técnico, em 114,50.

Entretanto, a queda do indicador Cepea/ESALQ a prazo acabou complicando a situação e interrompendo o caminho até objetivo mais alto.

Rompendo uma LTA nos 112,15, desceu com força até bater em um suporte (111,15), em seguida recuperando parte das perdas e formando um martelo bem em cima do suporte. Bom sinal gráfico!



PREÇOS PECUÁRIOS

Boi Gordo	R\$/@ - à vista		Variação	US\$/@	Vaca gorda	R\$/@ - à vista		Variação	US\$/@
	Anterior	Hoje				Anterior	Hoje		
SP - Barretos	109,00	110,00	0,92%	65,51	SP - Barretos	100,00	101,00	1,00%	60,15
SP - Andradina	109,00	110,00	0,92%	65,51	SP - Andradina	100,00	101,00	1,00%	60,15
SP - Araçatuba	110,00	111,00	0,91%	66,11	SP - Araçatuba	101,00	102,00	0,99%	60,75
MS - Leste	103,00	103,00	-	61,34	MS - Leste	94,00	96,00	2,13%	57,17
MS - Sudeste	103,00	103,00	-	61,34	MS - Sudeste	94,00	95,00	1,06%	56,58
MS - Campo Grande	102,00	102,00	-	60,75	MS - Campo Grande	95,00	95,00	-	56,58
BA - Oeste	88,00	91,00	3,41%	54,20	BA - Oeste	84,00	84,00	-	50,03
GO - Sul	101,00	102,00	0,99%	60,75	GO - Sul	95,00	95,00	-	56,58
GO - Goiânia	102,00	103,00	0,98%	61,34	GO - Goiânia	96,00	96,00	-	57,17
MG - BH	101,00	101,00	-	60,15	MG - BH	90,00	90,00	-	53,60
MG - Triângulo*	101,00	102,00	0,99%	60,75	MG - Triângulo*	92,00	92,00	-	54,79
MT - Norte	92,00	93,00	1,09%	55,39	MT - Norte	86,00	86,00	-	51,22
MT - Cuiabá	94,00	95,00	1,06%	56,58	MT - Cuiabá	88,00	88,00	-	52,41
PA - Paragominas	94,00	95,00	1,06%	56,58	PA - Paragominas	83,00	85,00	2,41%	50,62
PA - Redenção	93,00	94,00	1,08%	55,98	PA - Redenção	82,00	83,00	1,22%	49,43
TO - Norte*	93,00	94,00	1,08%	55,98	TO - Norte*	85,00	86,00	1,18%	51,22
TO - Sul*	95,00	96,00	1,05%	57,17	TO - Sul*	87,00	88,00	1,15%	52,41
RS - Bagé**	2,80	2,80	-	50,03	RS - Bagé**	2,40	2,40	-	42,88

* A prazo ** R\$/kg

MERCADO ATACADISTA

Carcaça	Anterior	R\$/Kg	Variação
Traseiro 1x1	8,70	8,70	-
Dianteiro 1x1	5,30	5,30	-
Traseiro Avulso	8,70	8,70	-
Dianteiro Avulso	5,30	5,30	-
Ponta de agulha (charque)	5,50	5,50	-
Ponta de agulha (consumo)	5,50	5,50	-
Boi Casado	6,96	6,96	-
Vaca Casada	6,50	6,50	-

SPREADS*

Indicador	Preço	Spread
Equivalente físico	108,68	-1,20%
Spread atacado com osso	125,28	13,89%
Spread atacado sem osso	124,82	13,47%

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

ARROBA INTERNACIONAL

País	US\$/@
Brasil	65,51
Estados Unidos	57,07
Paraguai	50,10
Uruguai	48,60
Argentina	66,63

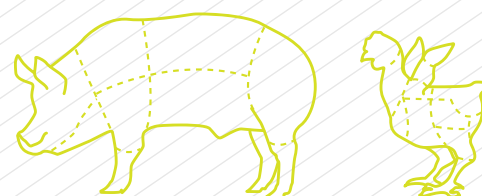
INDICADORES

Boi Cepea-ESALQ (R\$/@)	113,42
Bezerro (R\$/cabeça)	716,70
Diferença Boi/Vaca (%)	-8,26%

O indicador Cepea/ESALQ à vista registrou alta de R\$0,53/@. Entretanto o indicador a prazo caiu R\$2,16/@, sendo que o preço mínimo à vista subiu R\$1,00 e o máximo ficou estável). O prazo médio subiu para 33 dias.

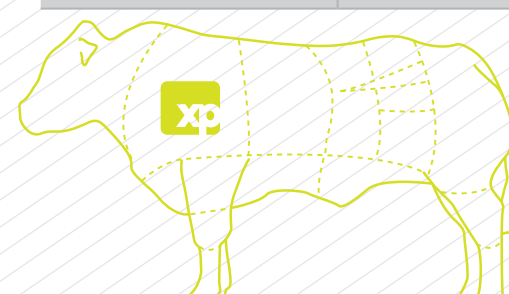
FRANGO E SUÍNO

Proteína	R\$
Frango vivo (kg)	1,70
Suíno CIF/@	61,50



DERIVADOS

Derivado (SP)	R\$/Kg
Couro verde	1,25
Sebo	1,65



http://twitter.com/xp_agro
http://twitter.com/xp_boi

GRÃOS

Soja

Mercado em forte alta no noturno acompanhando a firmeza das macro-commodities e a fraqueza do dólar pós FED, assim como a expectativa de dados positivos de demanda externa a serem reportados hoje pelo USDA.

Óleo com fortes ganhos em relação ao farelo. No curto prazo, o cenário para commodities em geral é positivo refletindo a expectativa de desvalorização do dólar, movimento que magnifica-se na soja pelo cenário de demanda e incerteza quanto à oferta sul-americana. Qualquer realização mais forte tende a permanecer limitada neste momento.

Milho

Indicador em forte alta com o mercado retornando do feriado com grande interesse de compra e ofertas limitadas. No porto referências em R\$26,00 contribuem como fator de suporte ao mercado neste momento, juntamente as condições extremamente inconsistentes no sul do Brasil. Chicago em forte alta no noturno acompanhando demais commodities e dólar após o FED.

Posicionamento para o relatório do USDA no próximo dia 09/11 contribui.

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.