

2023 FEEDLOT SUMMIT BRAZIL

ANNUAL MEETING OF BEEF CATTLE PRODUCERS
REUNIÃO ANUAL DOS PRODUTORES DE GADO DE CORTE



CONSULTORIA AVANÇADA EM PECUÁRIA



Quem somos

- Mais de 17 anos nos mercados nacionais e internacionais de commodities agropecuárias/ações / renda fixa, em instituições de destaque no mundo, como Link, Credit Suisse Hedging Griffo, Espirito Santo Investment Bank e Haitong Securities.

Valores

Foco na agilidade de uma estrutura independente;

Ter o DNA de seus sócios baseado nos pilares da ética, confiança e transparência;

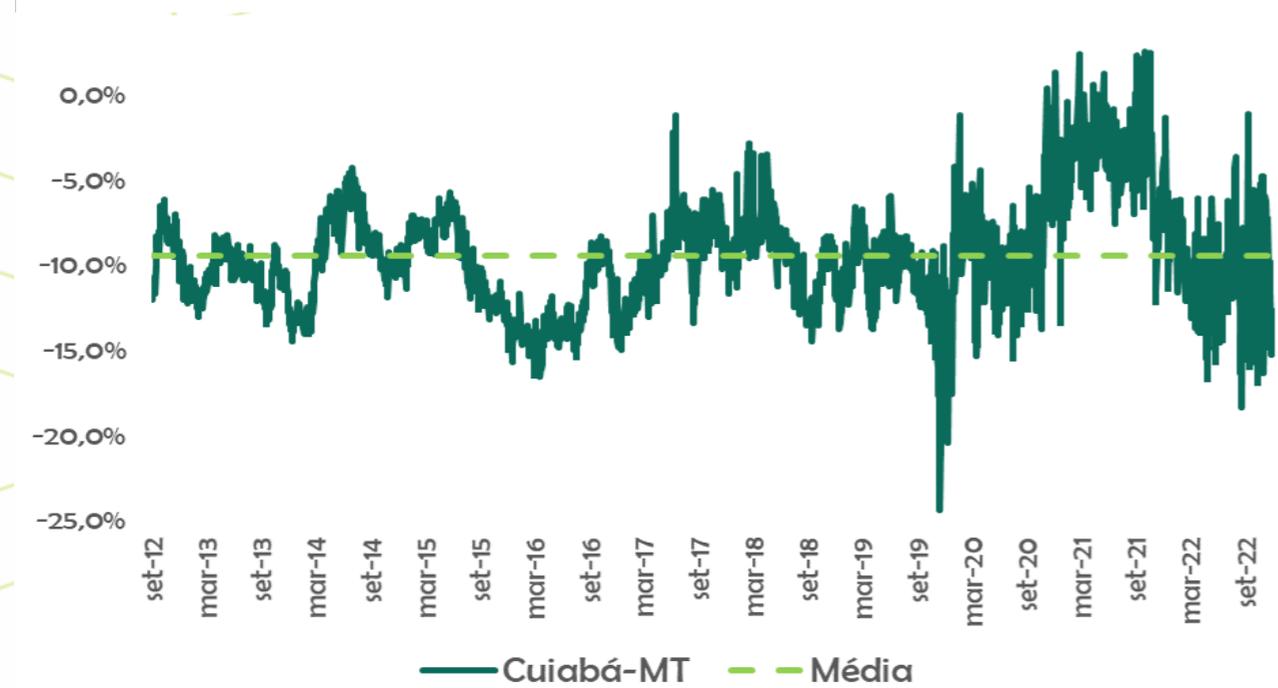
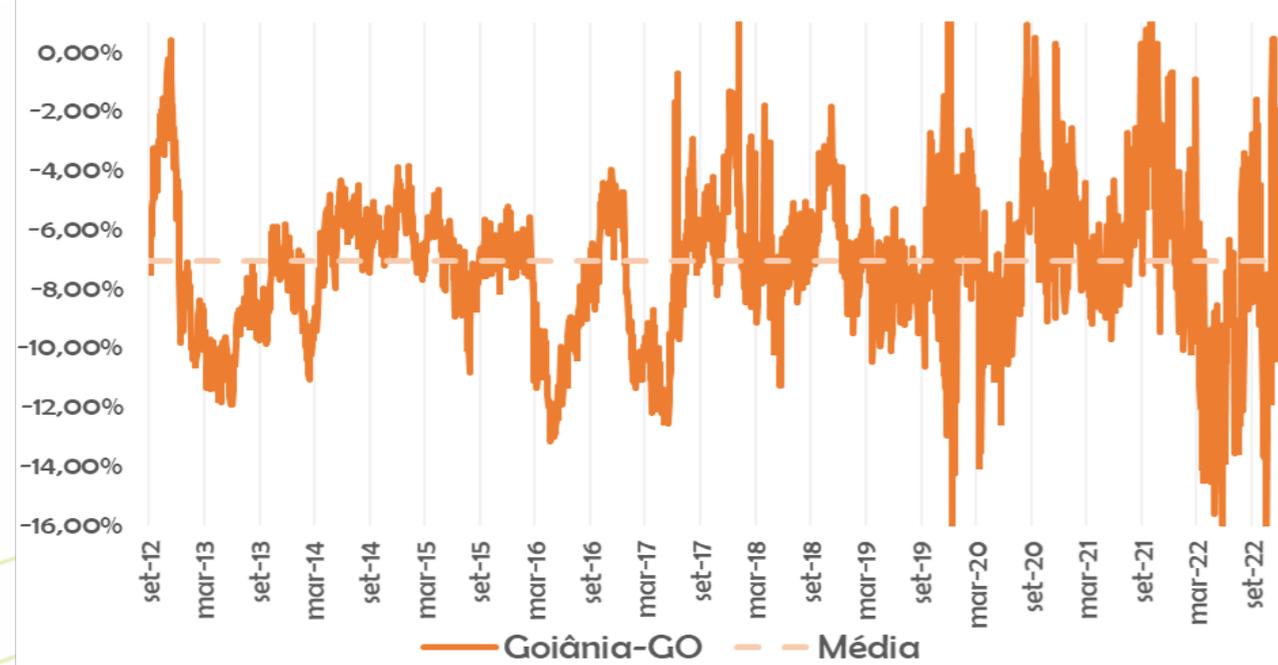
Histórico que une formação e experiências em cenários nos quais o agronegócio e o mercado financeiro caminham juntos.

Quais as alternativas para travar a boiada?

- I. Venda no mercado futuro;
- II. Comprar uma *put* (opção de venda/garantia de preço mínimo);
- III. Fence (preço mínimo c/ preço máximo)

I. Venda no mercado futuro

- Não há entrega física dos animais, apenas liquidação financeira pelo Índice Esalq, à vista;
 - O contrato é cotado em R\$/@, com base em SP;
1 contrato = 330@;
 - Existem vencimentos para todos os meses; (de Janeiro a Dezembro)
 - Necessidade de capital: ajustes diários na cc e margem de garantia;
- ***Para confinadores dos demais estados = considerar o diferencial de base *versus* SP***.



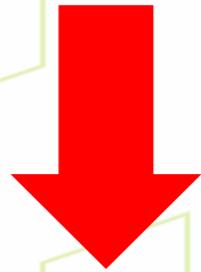
É
 recomendável
 ser conservador
 ao considerar o
 diferencial de
 base!

I. Venda no mercado futuro

Ex: Operação 1.000 bois de 20@ = 20.000@/330 = 60,6 contratos

Venda de 61 contratos ~ 20.000@ p/ Dez/23 em R\$230,00/@

**INDEPENDENTE DO
CENÁRIO**
travou a venda em R\$230/@



Índice Esalq BVMF = **R\$205,00/@**

Recebeu **R\$25,00/@** em ajustes

Venda efetiva = R\$230,0

(R\$205,0 físico + R\$25,00 BVMF)



Índice Esalq BVMF = **R\$240,0/@**

Pagou **R\$10,00/@** em ajustes

Venda efetiva = R\$230,0

(R\$240,0 físico - R\$10,0 BVMF)

II. Opção de venda = seguro de preço mínimo

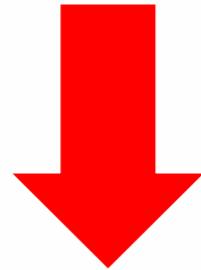
Paga-se um prêmio para ter o direito de vender um determinado contrato futuro a um determinado preço.

Caso o mercado esteja **ABAIXO** do preço de exercício = exerce o direito e recebe a diferença entre o preço do mercado futuro no dia e o nível da opção.

Caso o mercado esteja **ACIMA** do preço de exercício = **NÃO** exerce o direito, e a única perda foi o valor desembolsado para comprar a opção.

II. Opção de venda = GARANTIA de preço mínimo

Compra de 61 lotes Dez/23 R\$220 *put* a R\$2,50/@



Índice Esalq BVMF = R\$200,00/@

- ✓ Exerce a opção de venda
- ✓ Fica vendido em R\$220,00/@
- ✓ Recebe R\$20,00 de ajuste
- ✓ Venda efetiva = R\$217,50/@

(R\$200,00 físico + R\$20,0 BVMF - R\$2,50 prêmio opção)

**INDEPENDENTE DO
CENÁRIO**
**venda seus animais no
mínimo em R\$217,50/@**



Índice Esalq BVMF = R\$240,00/@

- ✓ Exerce a opção de venda
- ✓ Fica vendido em R\$240,00/@
- ✓ Recebe R\$20,00 de ajuste
- ✓ Venda efetiva = R\$237,50/@
(R\$240,00 físico + R\$20,0 BVMF - R\$2,50 prêmio opção)

III. Travar um intervalo de Preço (*fence*)

Garantia de venda da produção entre um preço mínimo e máximo com custo reduzido

Determina um intervalo de preços que seja confortável para o confinador.

Compra uma opção de venda (*put*) e vende uma opção de compra (*call*) para o mesmo vencimento

Travar um intervalo de preço (*fence*)

INDEPENDENTE DO CENÁRIO
venda entre R\$220/@ e R\$250/@

Índice Esalq BVMF = R\$210,00/@

- ✓ Exerce a opção de venda (*put*)
- ✓ Recebeu R\$10,00/@
- ✓ Venda efetiva = R\$220,00/@
- ✓ (R\$210,00 físico + R\$10,0 BVMF)

Vende 61 contratos de Dez/23 R\$250 *call* a R\$2,10

BVMF = R\$260,00/@

- ✓ E exercido opção de compra (*call*)
- ✓ Fica vendido em R\$250,00/@
- ✓ Paga R\$10,0 de ajustes
- ✓ Venda efetiva = R\$250,00/@
- ✓ (R\$260,00 físico - R\$10,0 BVMF)

Qual a importância destas ferramentas?

Custo de proteção
~3,0 / 4,0%



Custo de proteção
~1,0 / 1,5%





Líder no ranking de Boi Gordo na B3

Necten Investimentos, a corretora que mais negociou contratos em Boi Gordo em 2021

* últimos dados divulgados pela B3

#SomosNecten



Soluções financeiras em:

Mercados futuros agropecuários (boi gordo, milho, café e dólar);

Bovespa (ações e fundos imobiliários);

Renda fixa (Tesouro direto, LCA/LCI, CDB, LC e Debêntures);

Fundos de investimento (ações, cambial, multimercado e renda fixa).

RADAR
INVESTIMENTOS



“Na tempestade, o pessimista reclama do vento, o otimista espera que ele mude, o realista ajusta as velas.” Autor desconhecido

Muito Obrigado

RADAR

INVESTIMENTOS
SUA CONFIANÇA É O NOSSO MAIOR ATIVO

Leandro Bovo
lbovo@radarinvestimentos.com.br
(11) 3181 8700