

| **Palestra**

ATHENAGRO
Consultoria

A nova era da pecuária de corte – Quais são os grandes desafios?

Maurício Palma Nogueira, engenheiro agrônomo
Goiânia (GO), quarta-feira, 16 de setembro de 2026



ATHENAGRO
Consultoria

2026 FEEDLOT SUMMIT BRAZIL
ANNUAL MEETING OF BEEF CATTLE PRODUCERS
REUNIÃO ANUAL DOS PRODUTORES DE GADO DE CORTE

CO@N
CONSULTORIA AVANÇADA EM PECUÁRIA

| Discussão

ATHENAGRO

As fases da pecuária de corte

Quer receber informações periódicas atualizadas
e analisadas pela Athenagro ?

Participe dos grupos de transmissão do Rally da
Pecuária!



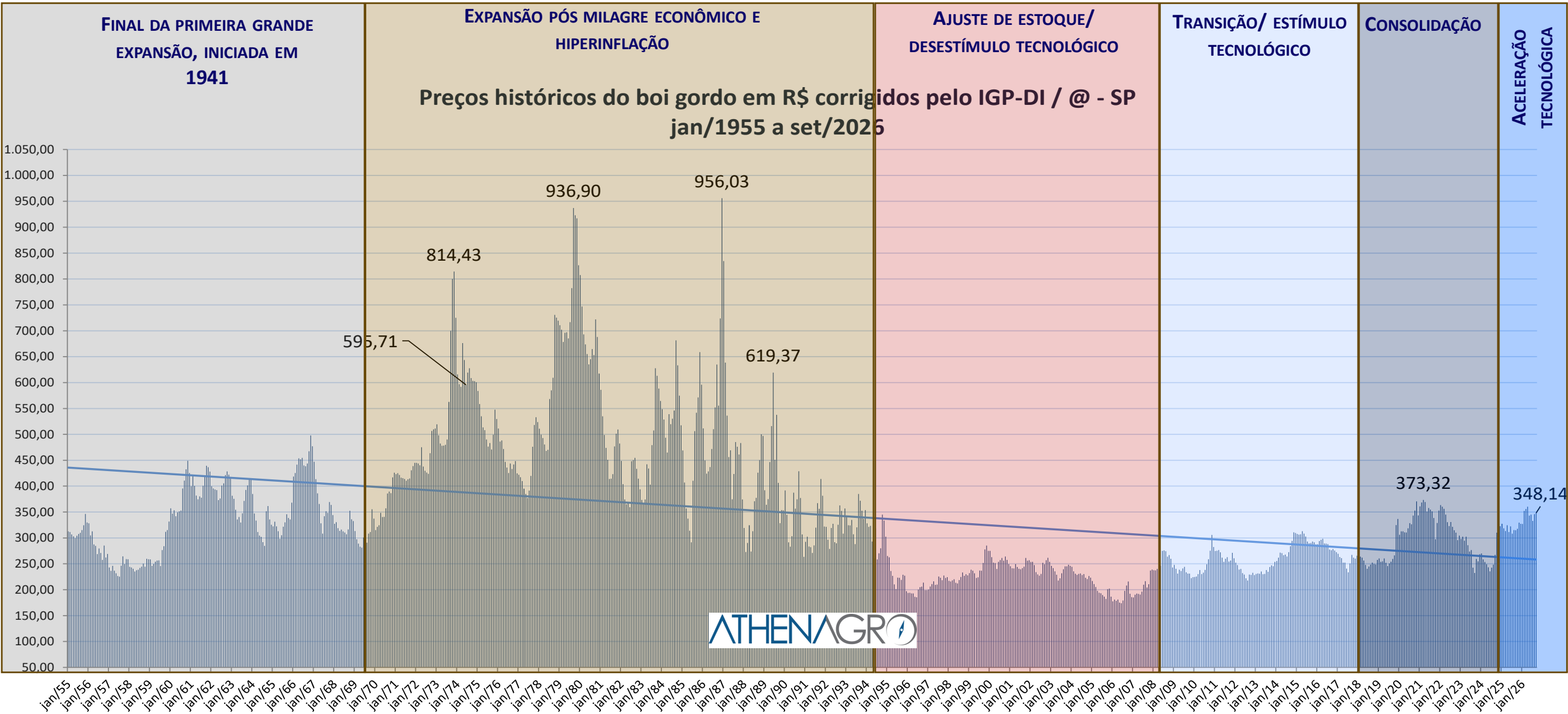
Basta fazer a leitura do QR Code

ATHENAGRO
Consultoria

**RALLY DA
PECUÁRIA**
UMA VIAGEM PELO BRASIL QUE PRODUZ

**2026 FEEDLOT
SUMMIT BRAZIL**
ANNUAL MEETING OF BEEF CATTLE PRODUCERS
REUNIÃO ANUAL DOS PRODUTORES DE GADO DE CORTE

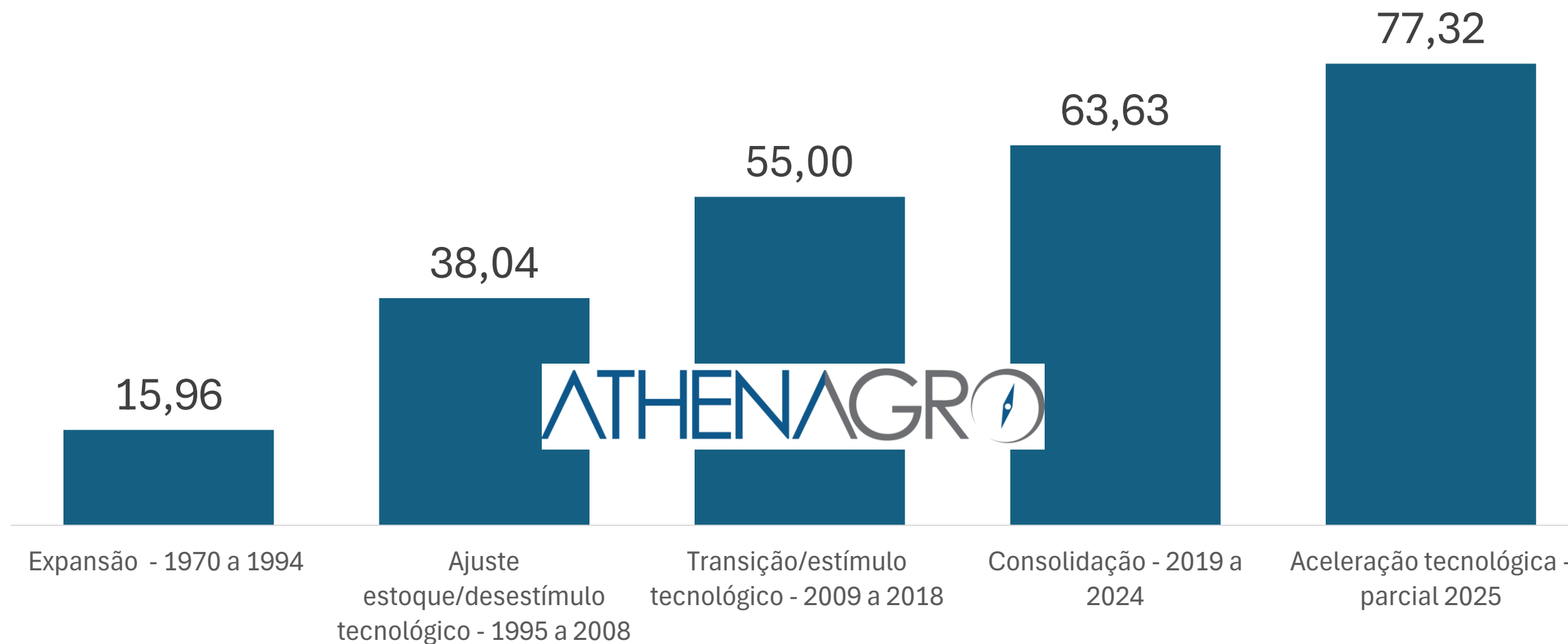
CO@N
CONSULTORIA AVANÇADA EM PECUÁRIA



Fonte: Athenagro, dados IEA, Cepea

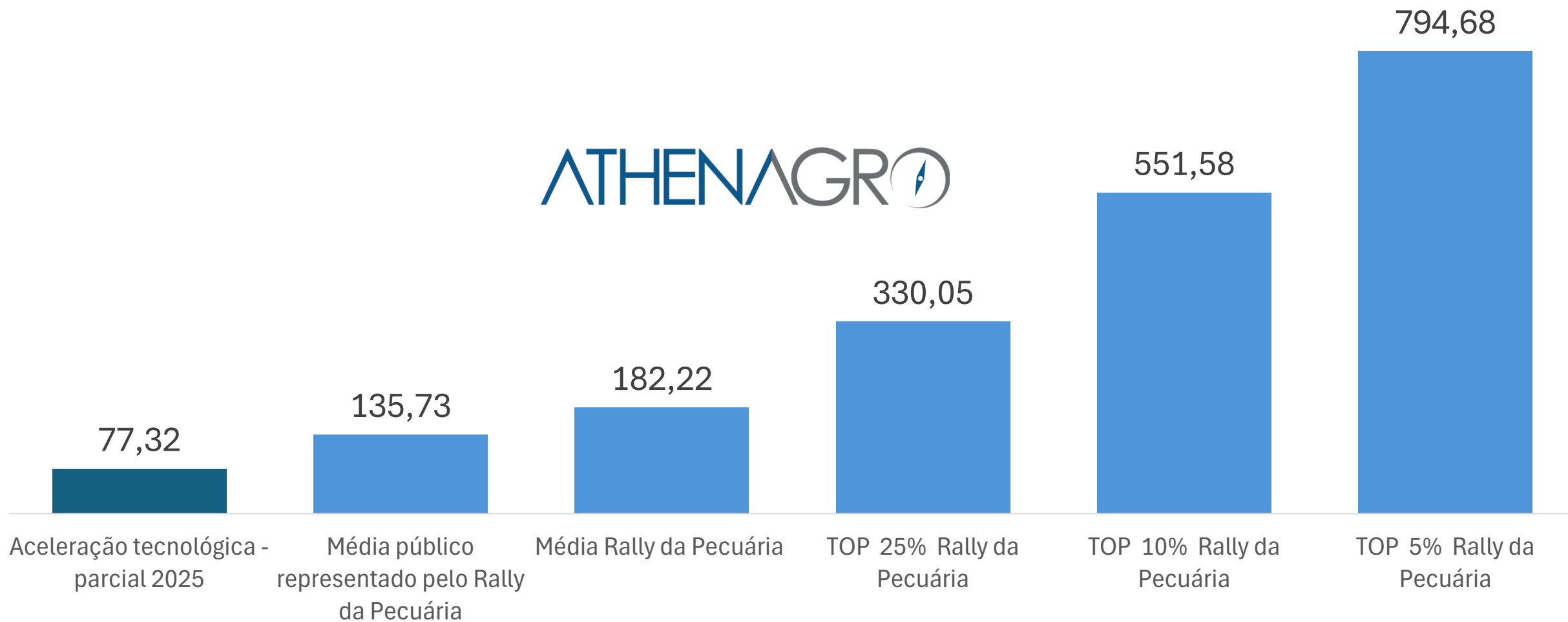
set/26

Produtividade média da pecuária de corte para cada fase de acordo com classificação da Athenagro - kg de carcaça/ha/ano



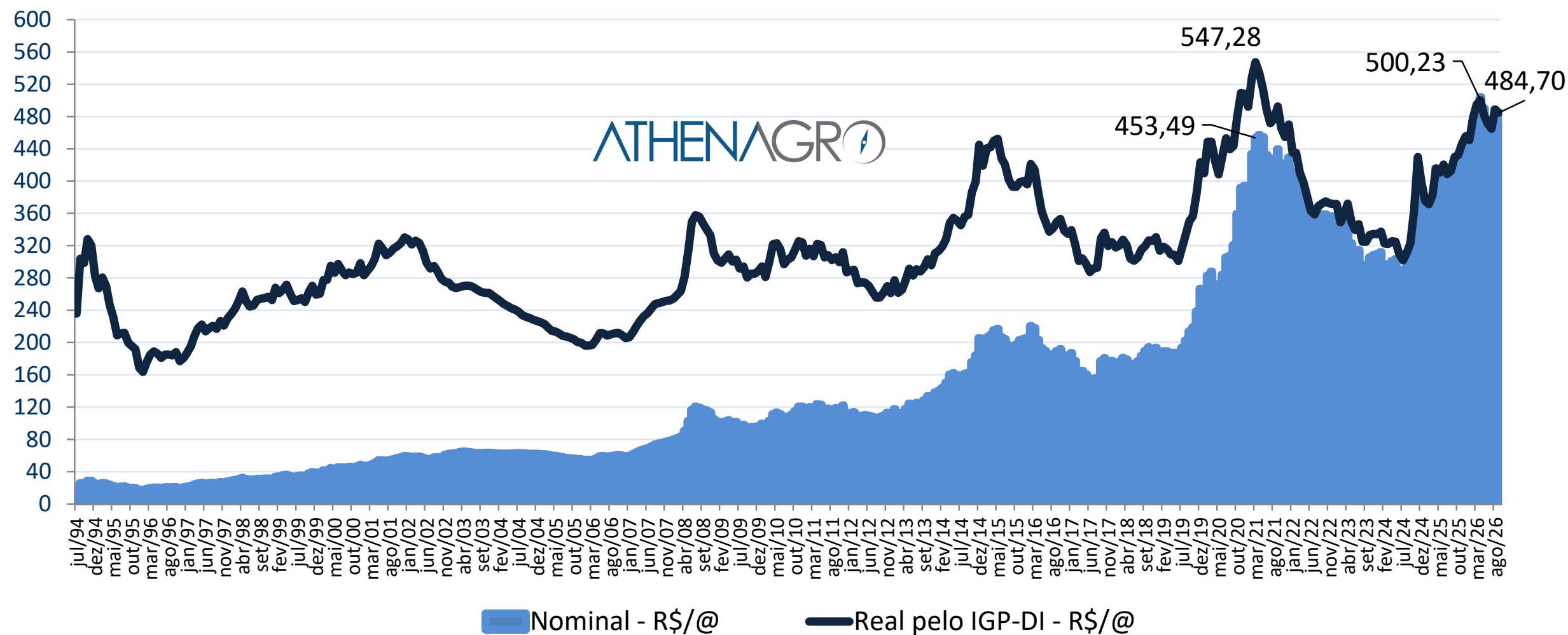
Fonte: Athenagro, dados IBGE, Lapig, INPE, Embrapa Territorial, Rally da Pecuária

Produtividade média da pecuária de 2025 e por estratos do público do Rally da Pecuária - kg de carcaça/ha/ano



Fonte: Athenagro, dados IBGE, Lapig, INPE, Embrapa Territorial, Rally da Pecuária

**Evolução dos preços da arroba do bezerro desmamado em R\$ nominais e
R\$ corrigidos pelo IGP-DI jul/94 a set/26 - R\$/@**



Fonte: Athenagro, dados IEA, Cepea

set/26

| Discussão

ATHENAGRO

Quer receber informações periódicas atualizadas
e analisadas pela Athenagro ?

Participe dos grupos de transmissão do Rally da
Pecuária!

Abordagem dos últimos anos – o que se confirmou?



Basta fazer a leitura do QR Code

ATHENAGRO
Consultoria

**RALLY DA
PECUÁRIA**
UMA VIAGEM PELO BRASIL QUE PRODUZ

**2026 FEEDLOT
SUMMIT BRAZIL**
ANNUAL MEETING OF BEEF CATTLE PRODUCERS
REUNIÃO ANUAL DOS PRODUTORES DE GADO DE CORTE

CO@N
CONSULTORIA AVANÇADA EM PECUÁRIA



O Brasil está enxugando os animais de cria nas mãos de produtores mais amadores.

A tendência é que o mercado fique mais previsível com a oferta dependendo, cada vez mais, dos níveis de produtividade.



Fonte: Athenagro, dados IBGE# (Censo, PPM, PPT), Rally da Pecuária

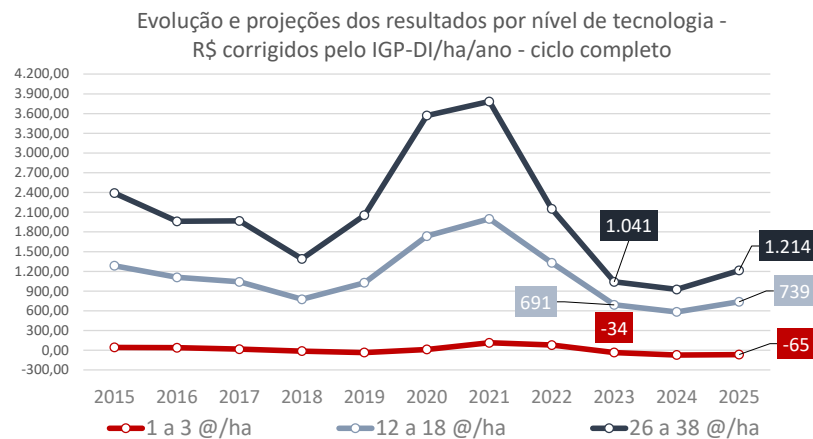
set/23

ATHENAGRO

7



Considerando as projeções e desempenho dos mercados de grãos e insumos, a tendência é que o nível mais baixo de tecnologia continue no negativo, mesmo com o cenário de melhora nos preços do boi e vaca partir de 2024.



Fonte: Athenagro

set/23

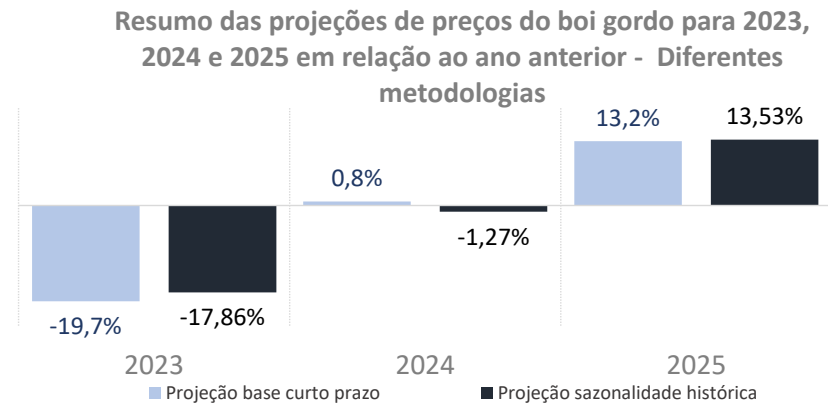
ATHENAGRO

9

set/26



Em que cenário os resultados estão sendo estimados?



Fonte: Athenagro

set/23

ATHENAGRO

10



Comportamento será basicamente o mesmo, em velocidade mais alta

Níveis tecnológicos mais altos representarão a maior parte das vendas de animais, fazendo com que os preços de mercado tendam a se ajustar à essa realidade

Apesar de mais rentável, a produção intensiva já é e será cada vez mais exigente em termos de governança. Isso envolve tanto a gestão da produção como a gestão de estratégias de longo prazo e riscos de mercado.

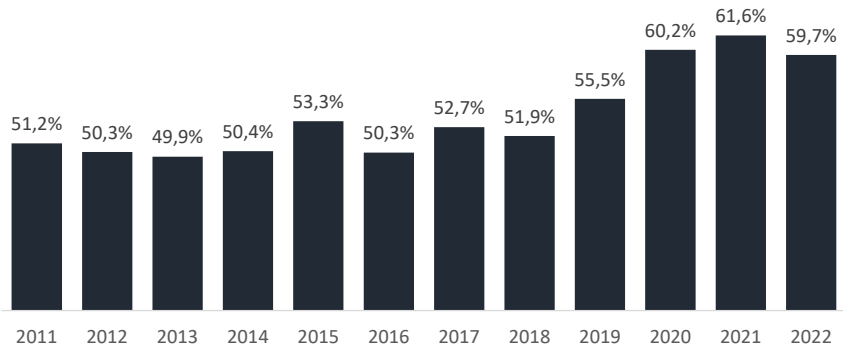
set/23

ATHENAGRO

23



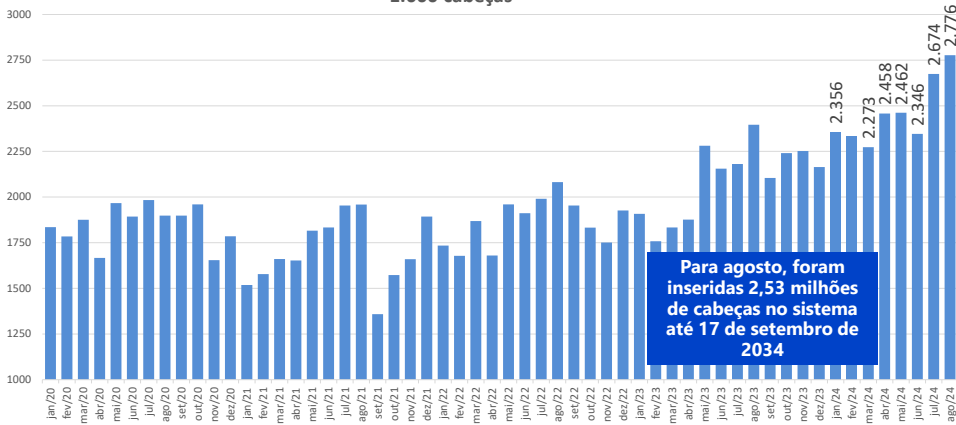
Animais de até 12 meses sobre fêmeas acima de 24 meses



Fonte: Athenagro, dados do MAPA

set/24

Evolução do abate sob fiscalização federal
1.000 cabeças



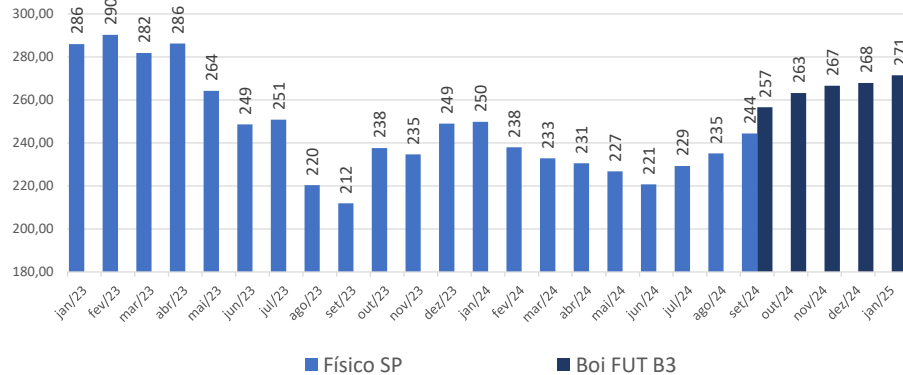
Fonte: Athenagro, dados SigSif

Números finais de Julho e Agosto projetado por histórico de inserção de dados

set/24

set/26

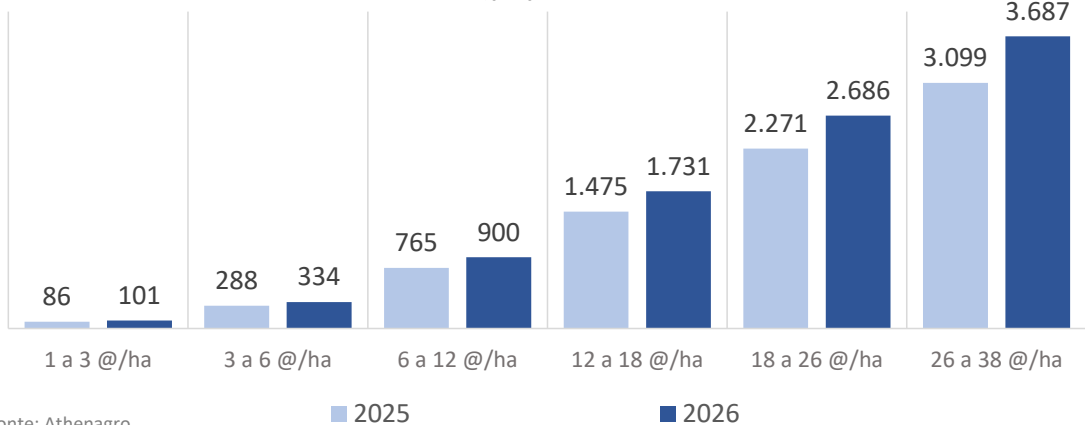
Evolução dos preços do boi gordo no mercaco físico (SP) e última posição dos contratos futuros - R\$/@



Fonte: Athenagro, dados Cepea, B3

set/24

Projeções de lucro operacional/ha por nível de tecnologia
RECRIA E ENGORDA - Média Brasil - 2025 e 2026
R\$/ha/ano



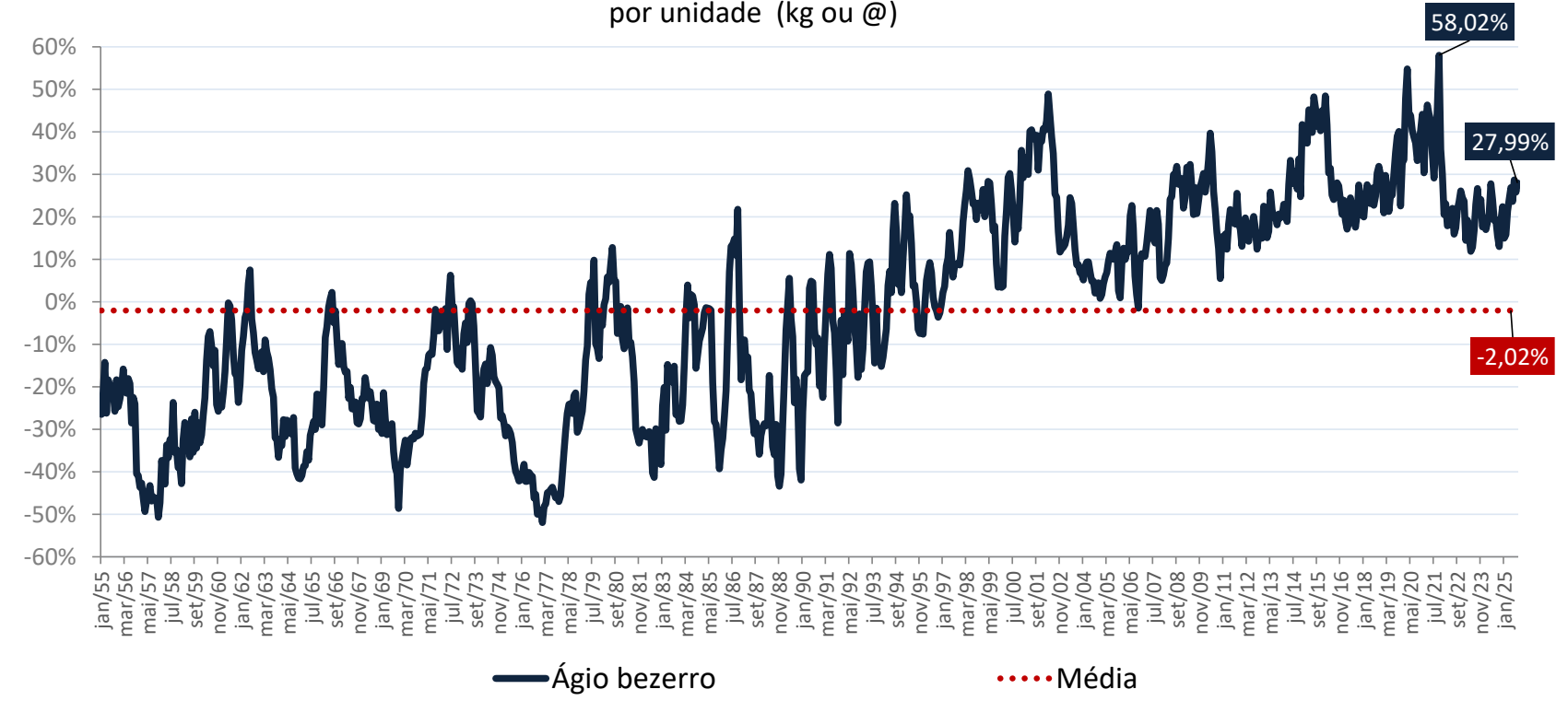
Fonte: Athenagro

set/24

Movimentação de preços indicando cenário de alta

A HISTÓRIA DA PECUÁRIA PREGA PEÇAS

Ágio do preço do bezerro desmamado sobre o preço do boi gordo
por unidade (kg ou @)



Fonte: Athenagro, dados IEA/Cepea

set/25

| Discussão

ATHENAGRO

Quer receber informações periódicas atualizadas
e analisadas pela Athenagro ?

Participe dos grupos de transmissão do Rally da
Pecuária!

Aumento na produtividade se confirmou



Basta fazer a leitura do QR Code

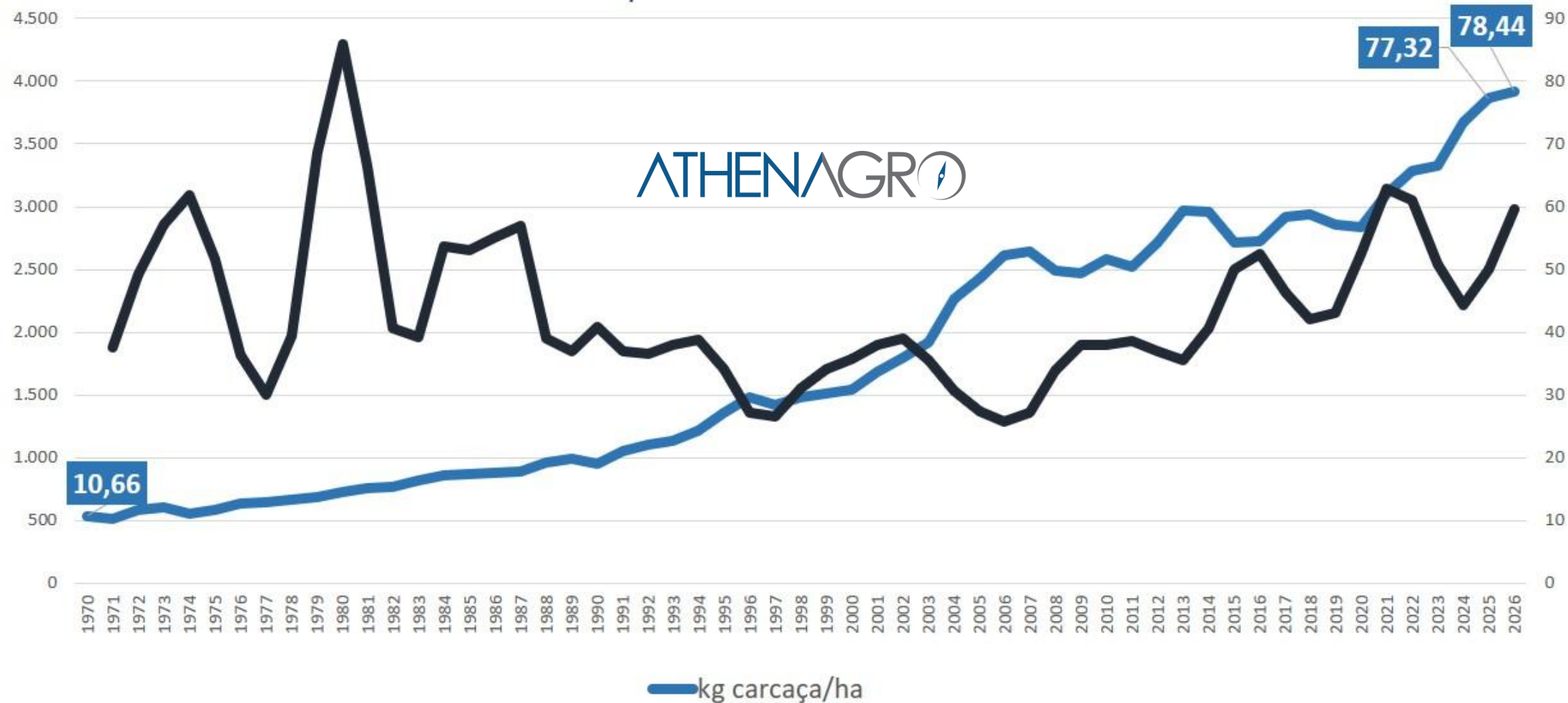
ATHENAGRO
Consultoria

**RALLY DA
PECUÁRIA**
UMA VIAGEM PELO BRASIL QUE PRODUZ

**2026 FEEDLOT
SUMMIT BRAZIL**
ANNUAL MEETING OF BEEF CATTLE PRODUCERS
REUNIÃO ANUAL DOS PRODUTORES DE GADO DE CORTE

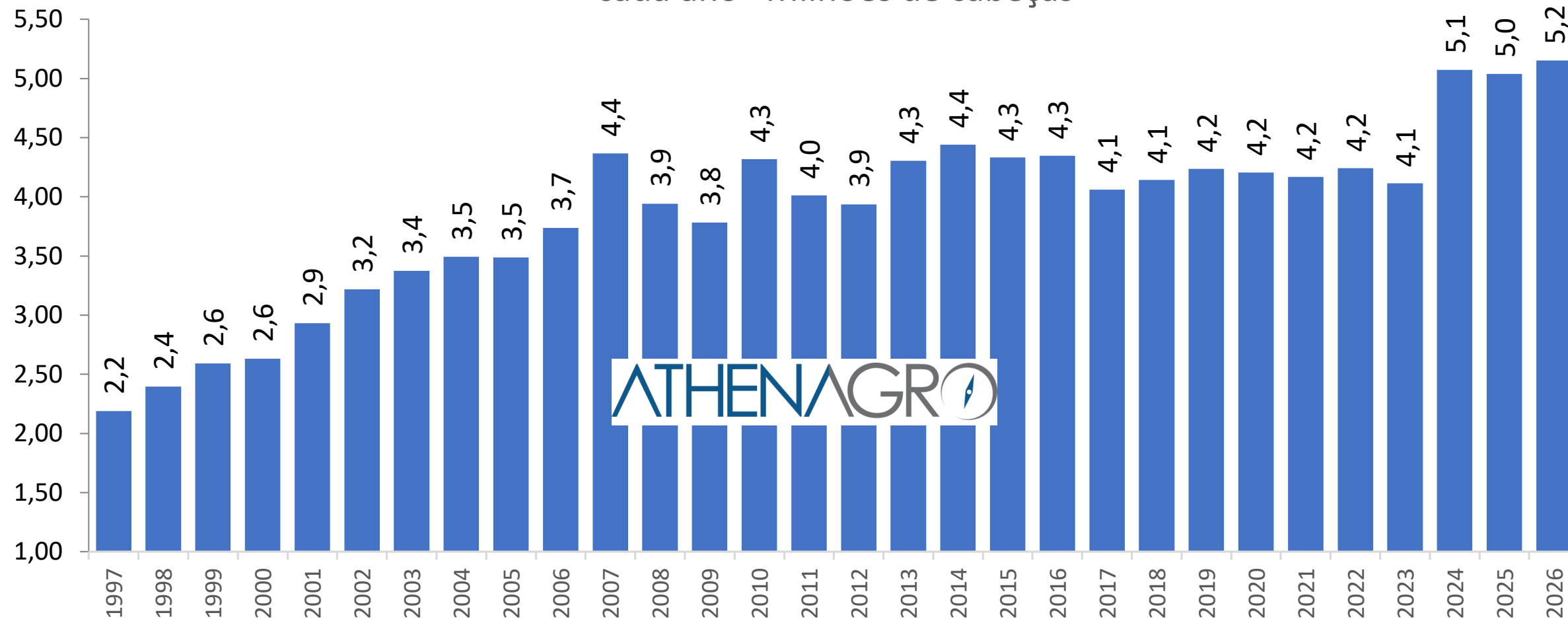
CO@N
CONSULTORIA AVANÇADA EM PECUÁRIA

Evolução da produtividade na pecuária de corte durante as diferentes fases de ciclos pecuários - 1970 a 2026



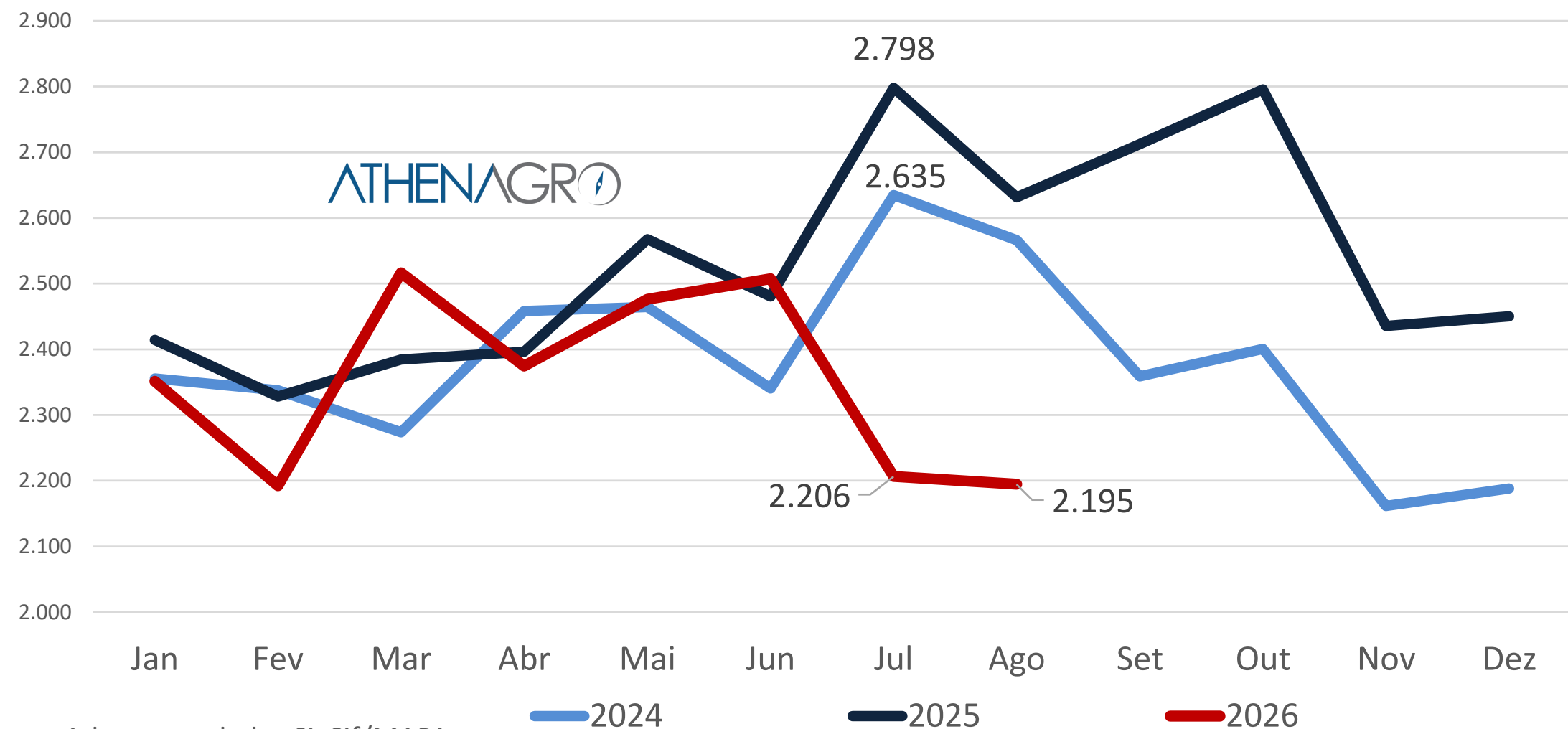
Fonte: Athenagro, dados IEA, Cepea, IBGE, Athenagro

Quantidade de machos abatidos no mercado formal entre janeiro e março de cada ano Milhões de cabeças



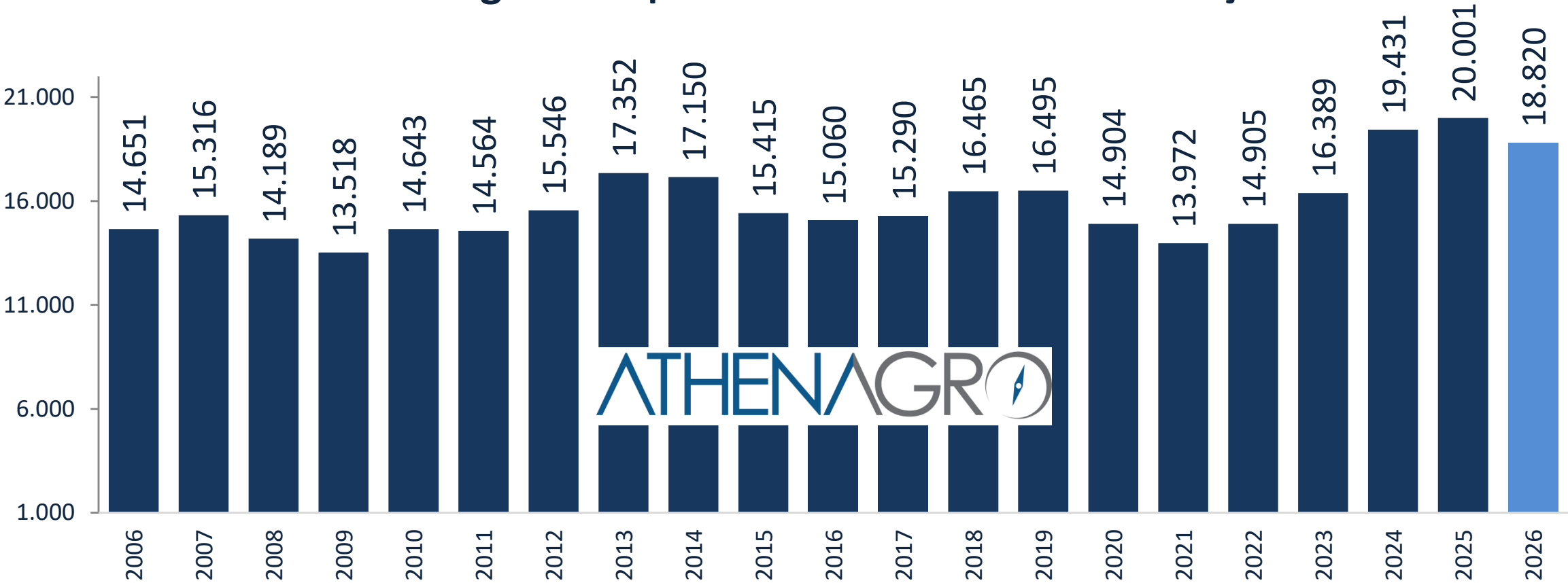
Fonte: Athenagro, dados PPT/IBGE

Evolução mensal do abate federal de bovinos - 1.000 cabeças



Fonte: Athenagro, dados SigSif/MAPA

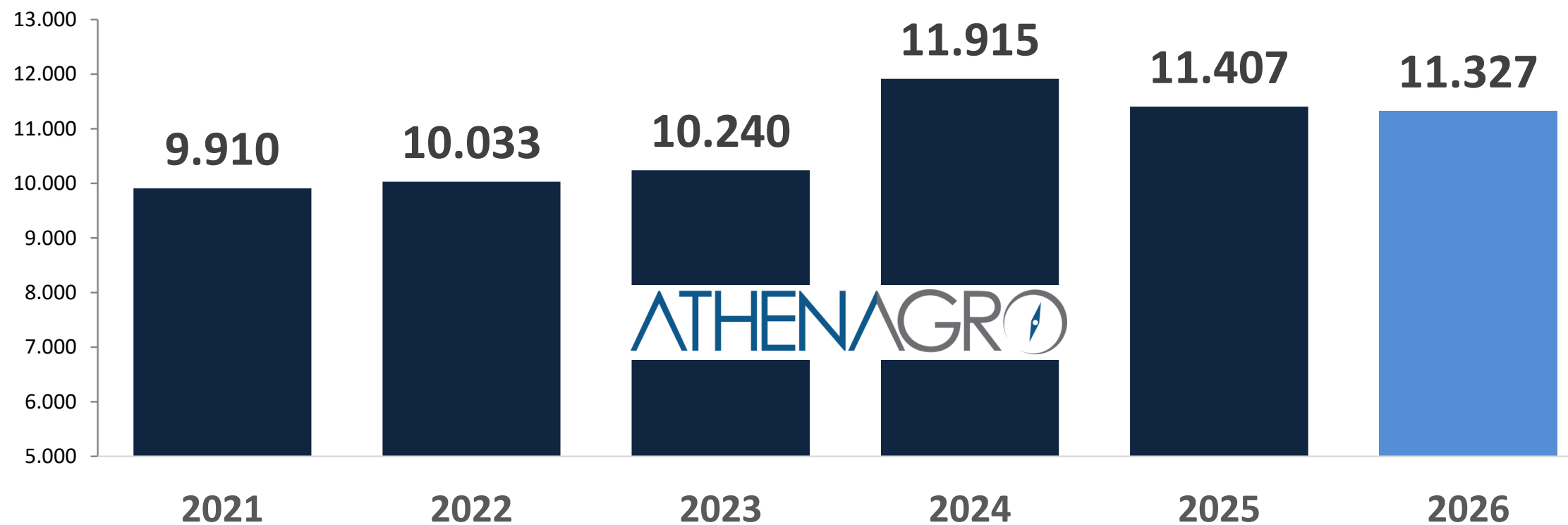
Evolução do abate sob fiscalização federal (SIF) entre os meses de janeiro a agosto no período de 2006 a 2026 - mil cabeças



Fonte: Athenagro, dados SigSif/MAPA
Para 2026 ainda faltam dados a serem inseridos no sistema



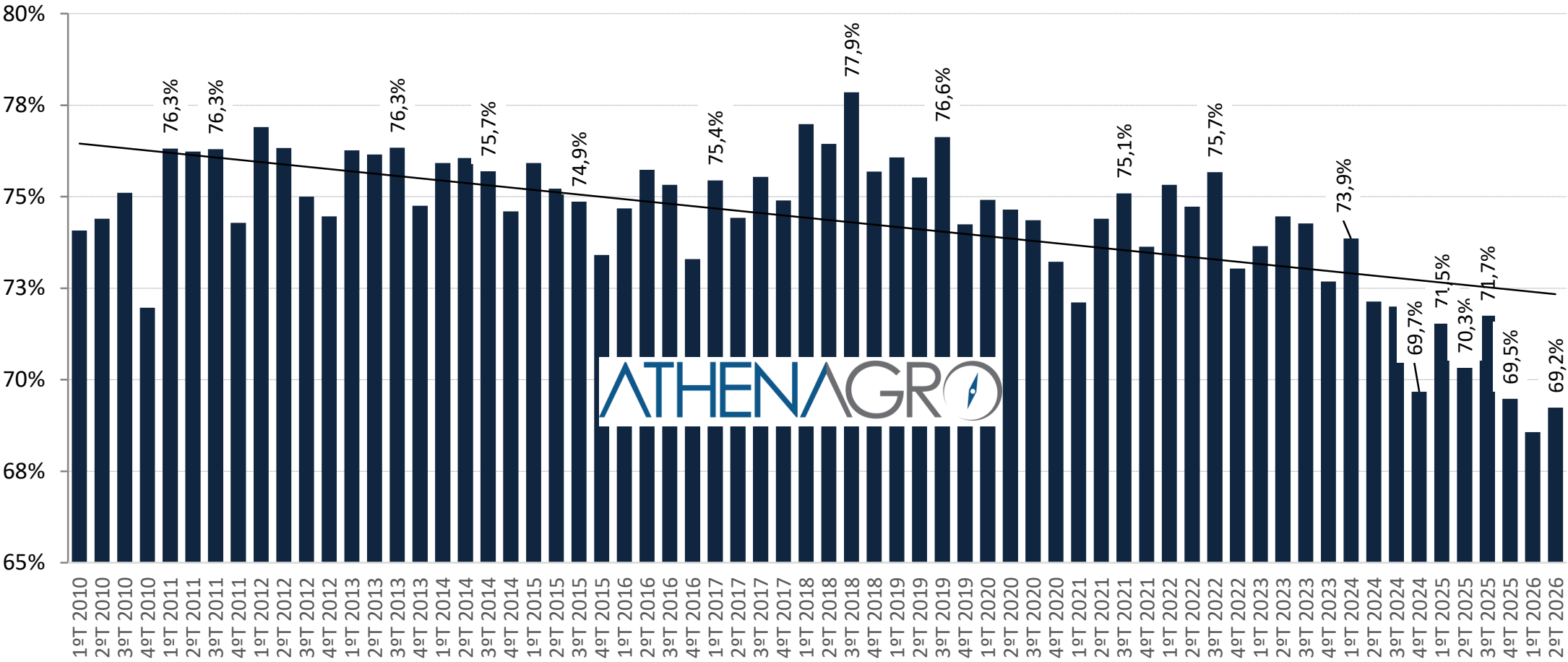
Quantidade de machos abatidos SIF nos meses de janeiro a agosto
de cada ano - 1.000 cabeças



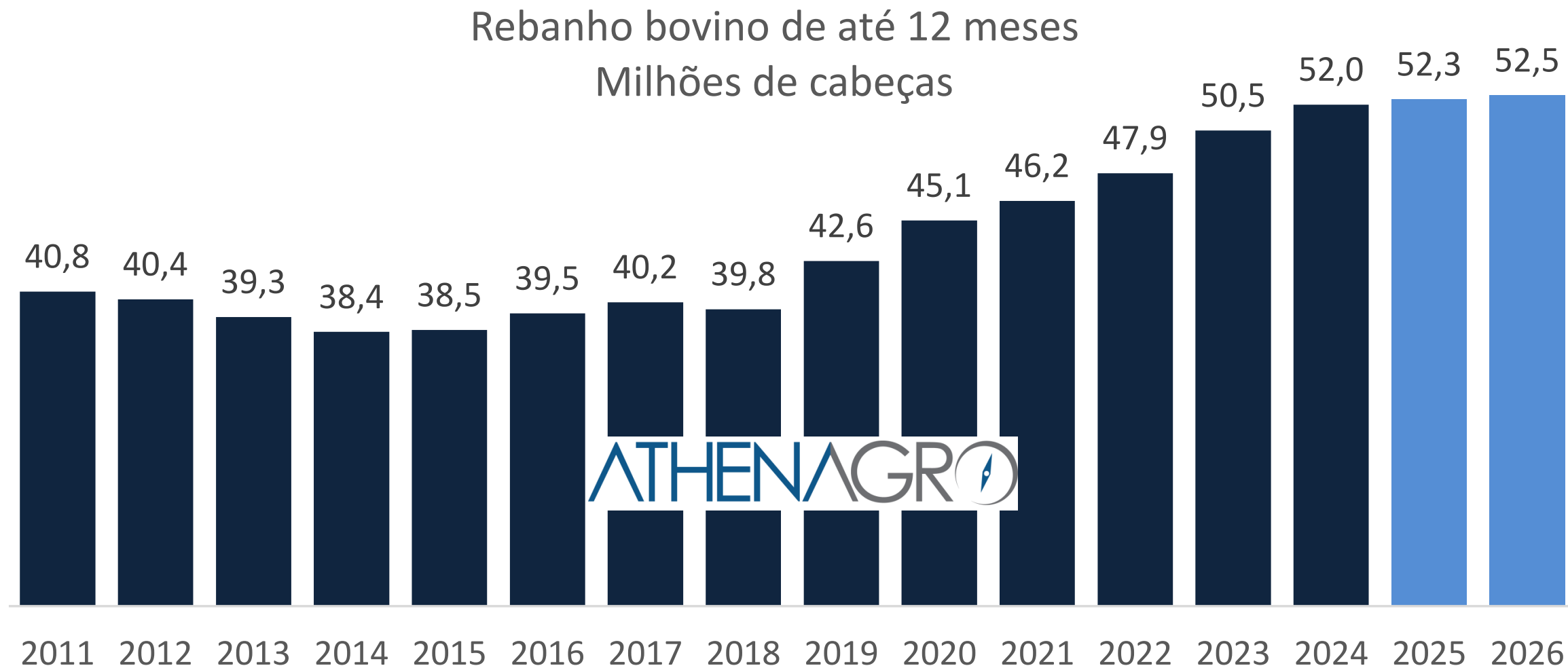
Fonte: Athenagro, dados SigSif, MAPA

Para 2026 ainda faltam dados a serem inseridos no sistema

Participação do abate SIF sobre o abate formal total por trimestres
2010 a 2026



Fonte: Athenagro, dados SigSIF, IBGE



Fonte: Athenagro, com base em dados do IBGE e MAPA

| Discussão

ATHENAGRO

Quer receber informações periódicas atualizadas
e analisadas pela Athenagro ?

Participe dos grupos de transmissão do Rally da
Pecuária!

Na falta de estatísticas
atualizadas, o mercado
deixa algumas pistas...



Basta fazer a leitura do QR Code

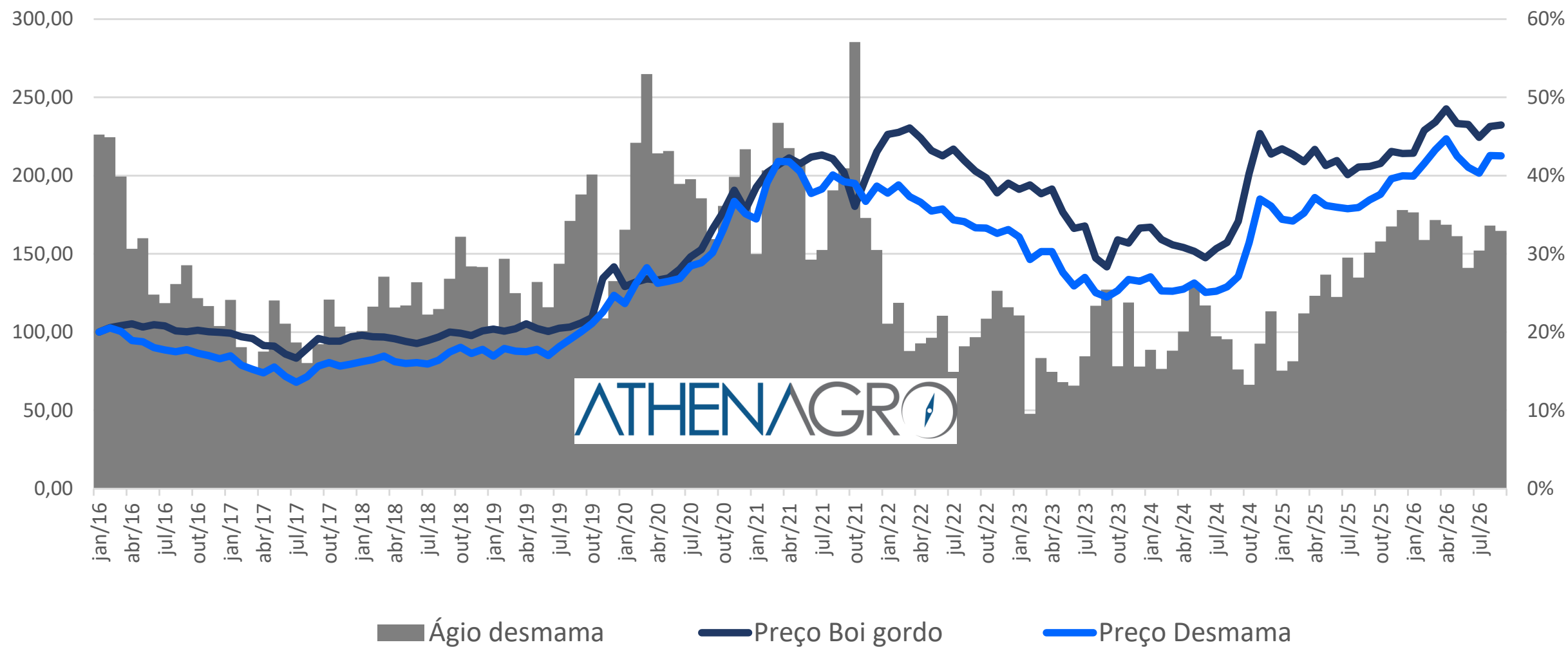
ATHENAGRO
Consultoria

**RALLY DA
PECUÁRIA**
UMA VIAGEM PELO BRASIL QUE PRODUZ

**2026 FEEDLOT
SUMMIT BRAZIL**
ANNUAL MEETING OF BEEF CATTLE PRODUCERS
REUNIÃO ANUAL DOS PRODUTORES DE GADO DE CORTE

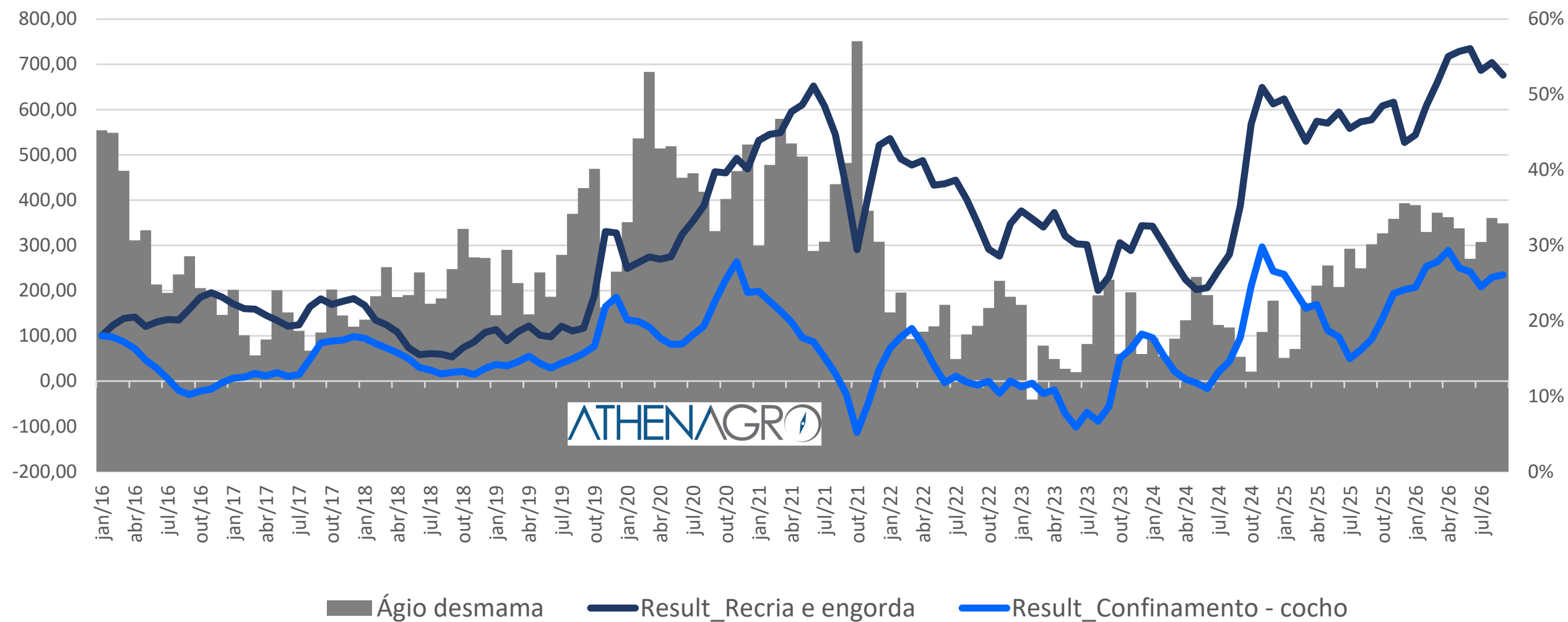
CO@N
CONSULTORIA AVANÇADA EM PECUÁRIA

Indicadores comparados de evolução dos preços do boi gordo, desmama e ágio dos bezerros sobre arroba do boi gordo - base 100 para início da série em resultados



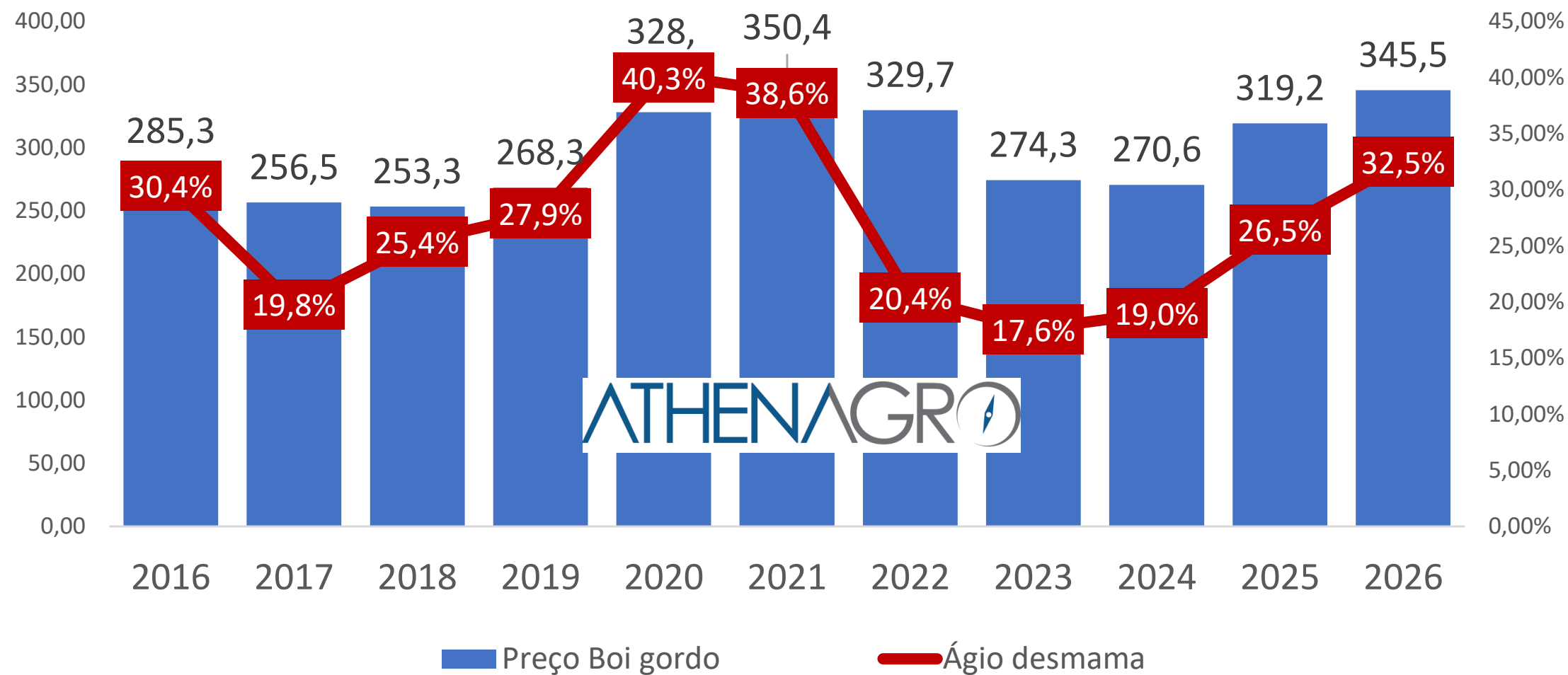
Fonte: Athenagro, dados próprios e do Cepea

Indicadores comparados de evolução dos resultados na recria e engorda, confinamento e ágio dos bezerros sobre arroba do boi gordo - base 100 para início da série em resultados



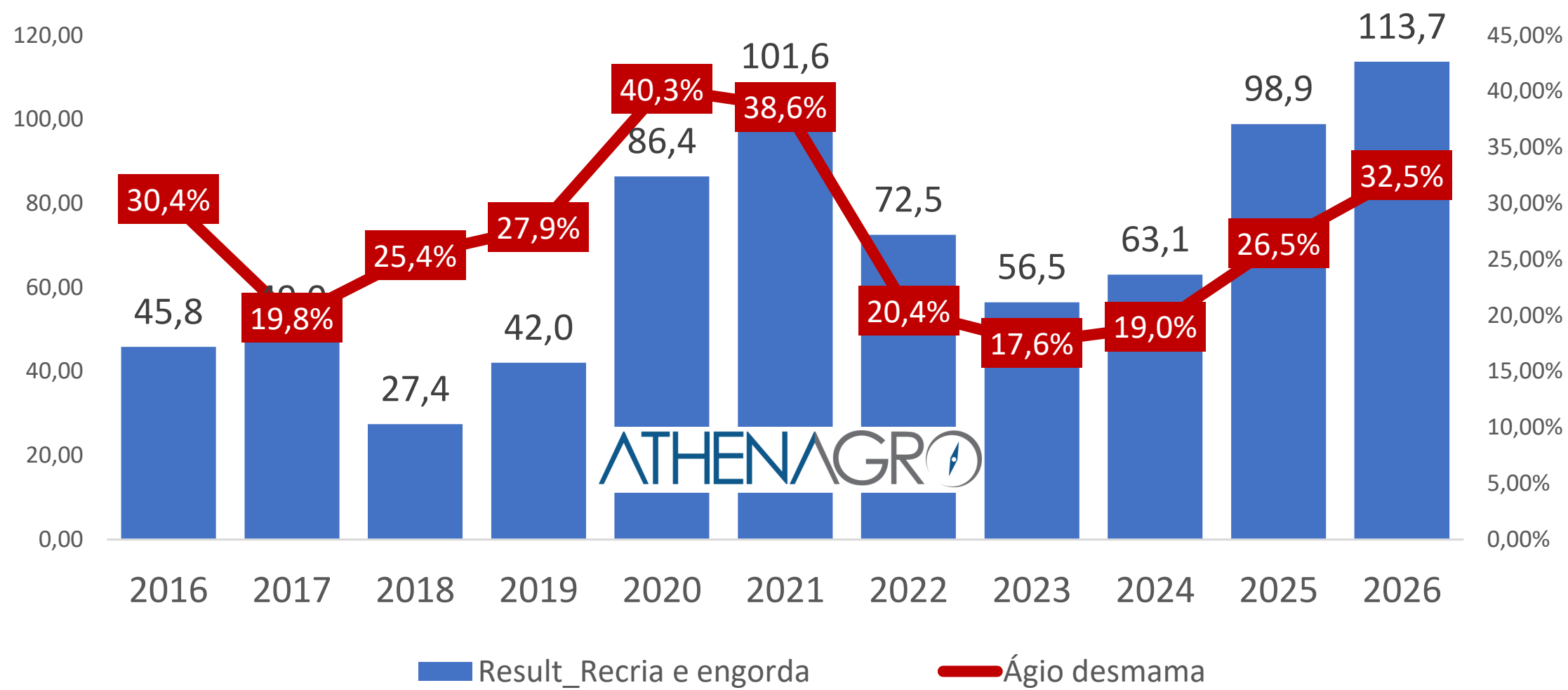
Fonte: Athenagro, dados próprios e do Cepea

Evolução anual do preço do boi gordo em R\$ corrigidos pelo IGP-DI/@ e o ágio da desmama sobre o preço do boi gordo



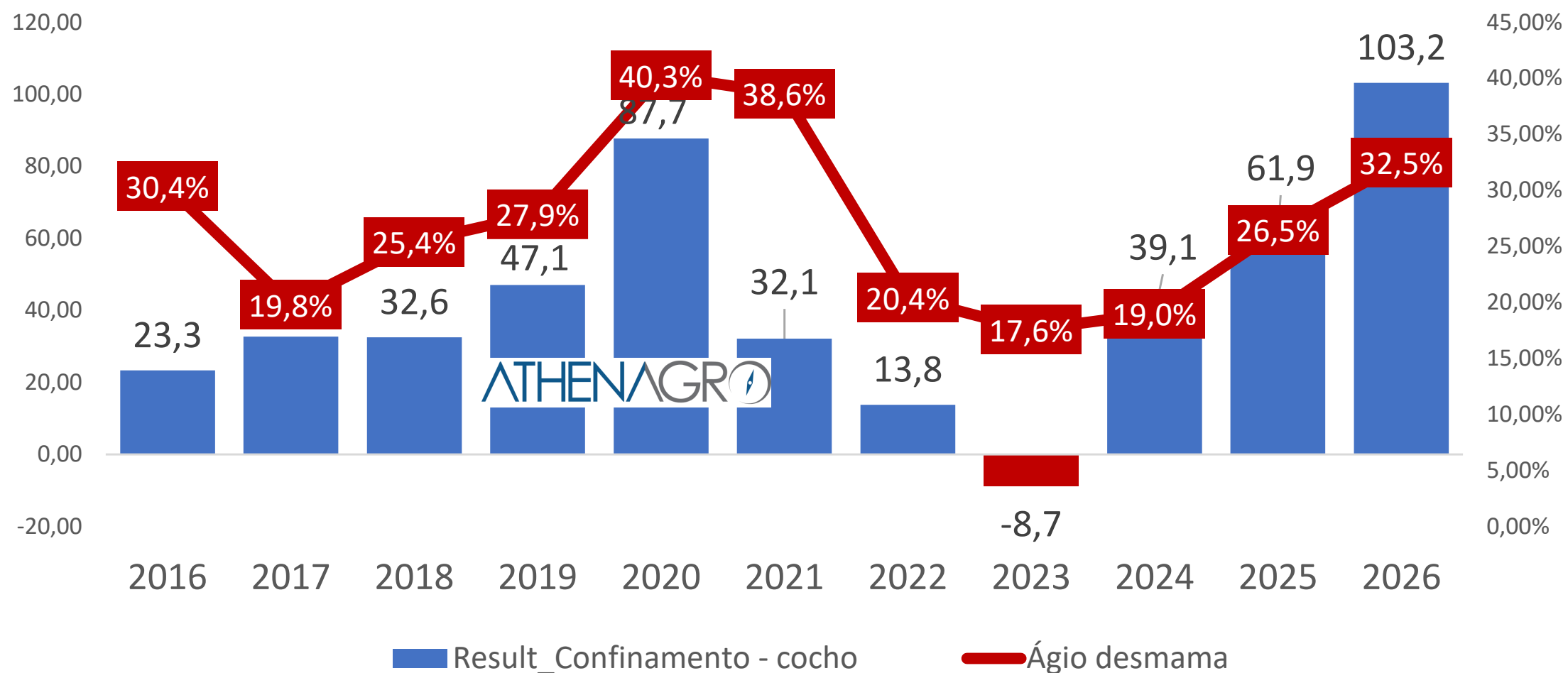
Fonte: Athenagro, dados próprios e do Cepea

Evolução anual do resultado da recria e engorda em R\$ corrigidos pelo IGP-DI/@ e o ágio da desmama sobre o preço do boi gordo



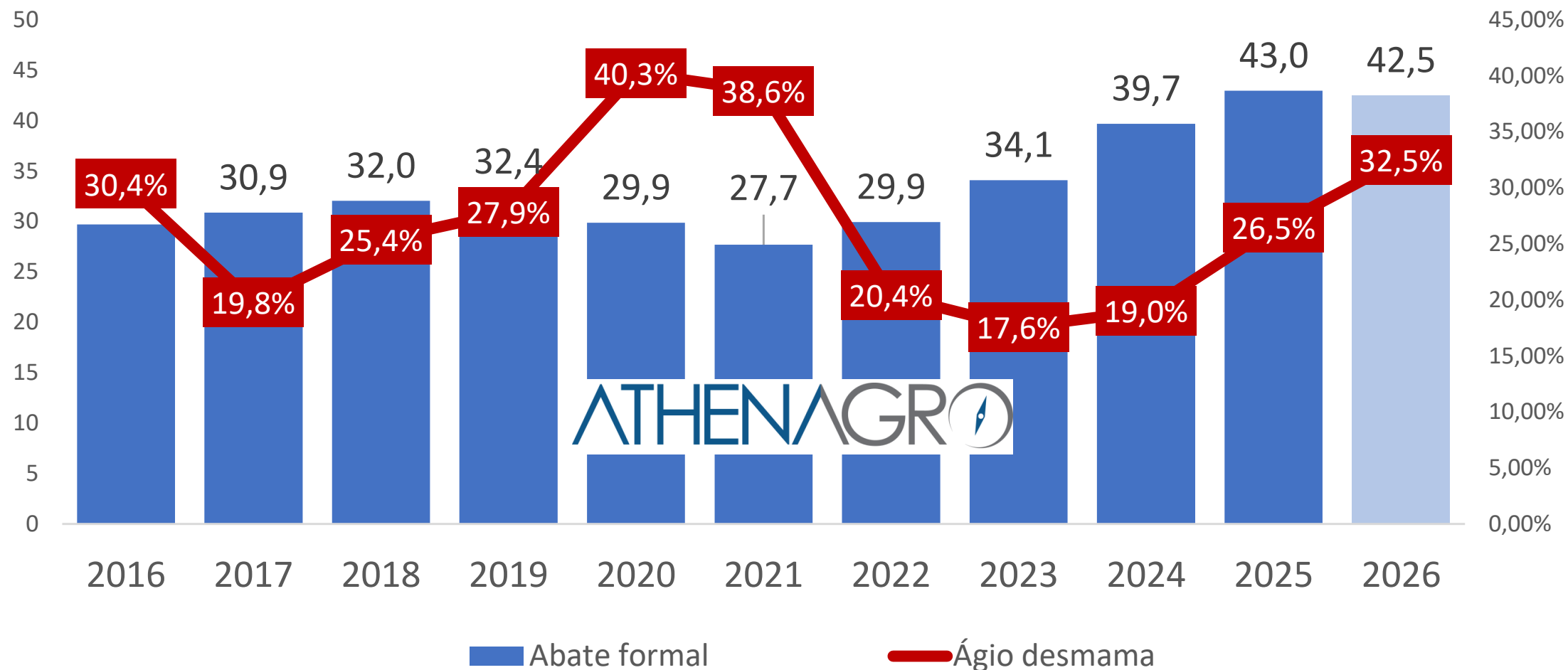
Fonte: Athenagro, dados próprios e do Cepea

Evolução anual do resultado do confinamento (cocho) em R\$ corrigidos pelo IGP-DI/@ e o ágio da desmama sobre o preço do boi gordo



Fonte: Athenagro, dados próprios e do Cepea

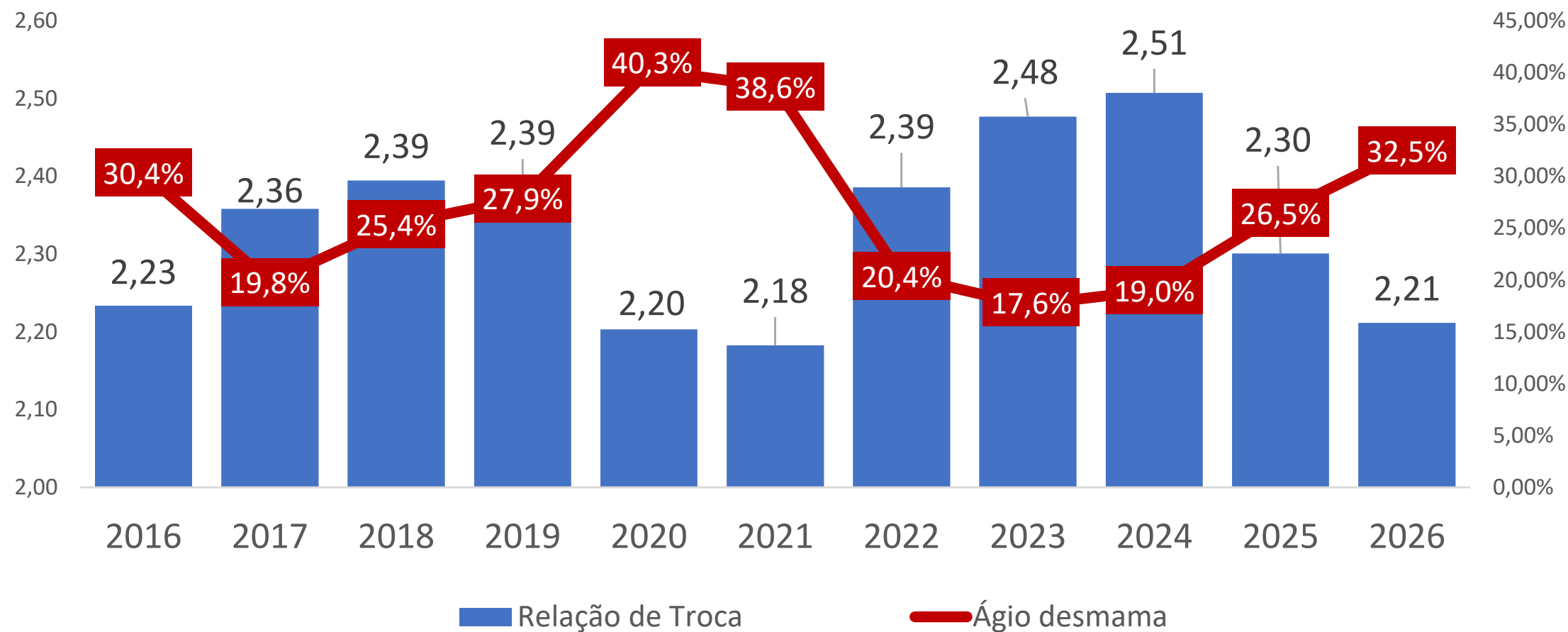
Evolução anual do abate formal em milhões de cabeças e o ágio da desmama sobre o preço do boi gordo



Fonte: Athenagro, dados próprios e do Cepea, IBGE

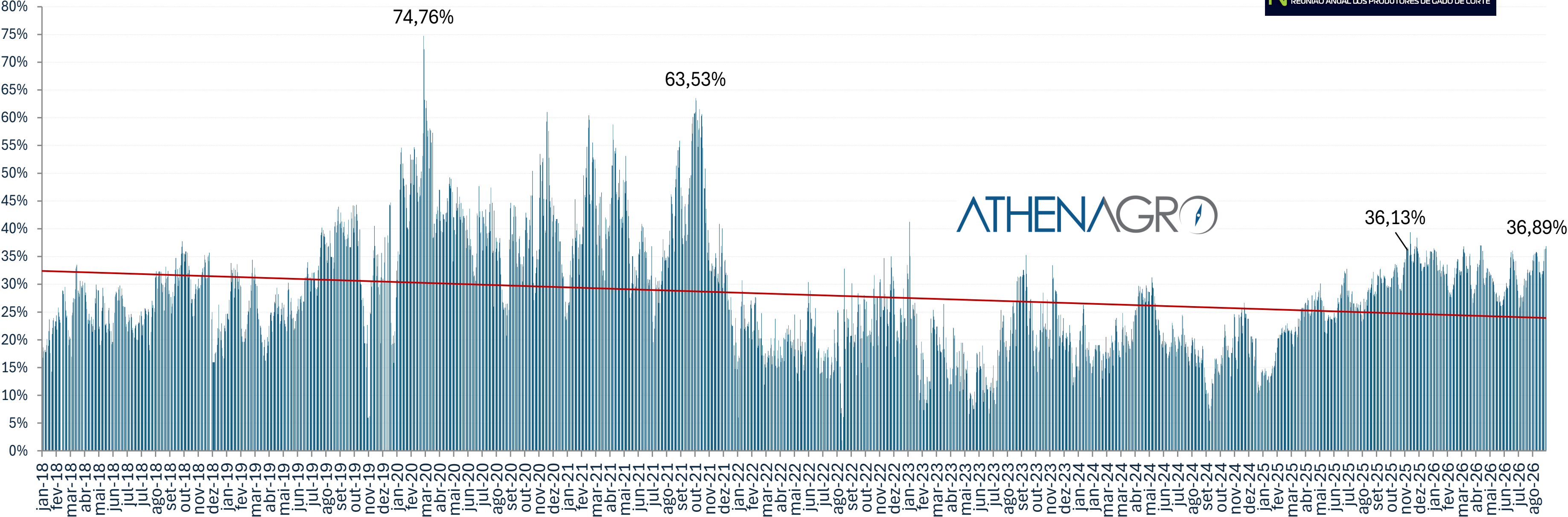
2026: estimativas Athenagro

Evolução anual da relação de troca e o ágio da desmama sobre o preço do boi gordo



Fonte: Athenagro, dados próprios e do Cepea

Ágio diário da @ da Desmama em São Paulo sobre o boi São Paulo
entre 02/1/18 e 15/09/26 - %



| **Discussão**

ATHENAGRO

Quer receber informações periódicas atualizadas
e analisadas pela Athenagro ?

Participe dos grupos de transmissão do Rally da
Pecuária!

Mudanças nos sistemas de produção, impactos nos custos e tendências para os novos ciclos pecuários



Basta fazer a leitura do QR Code

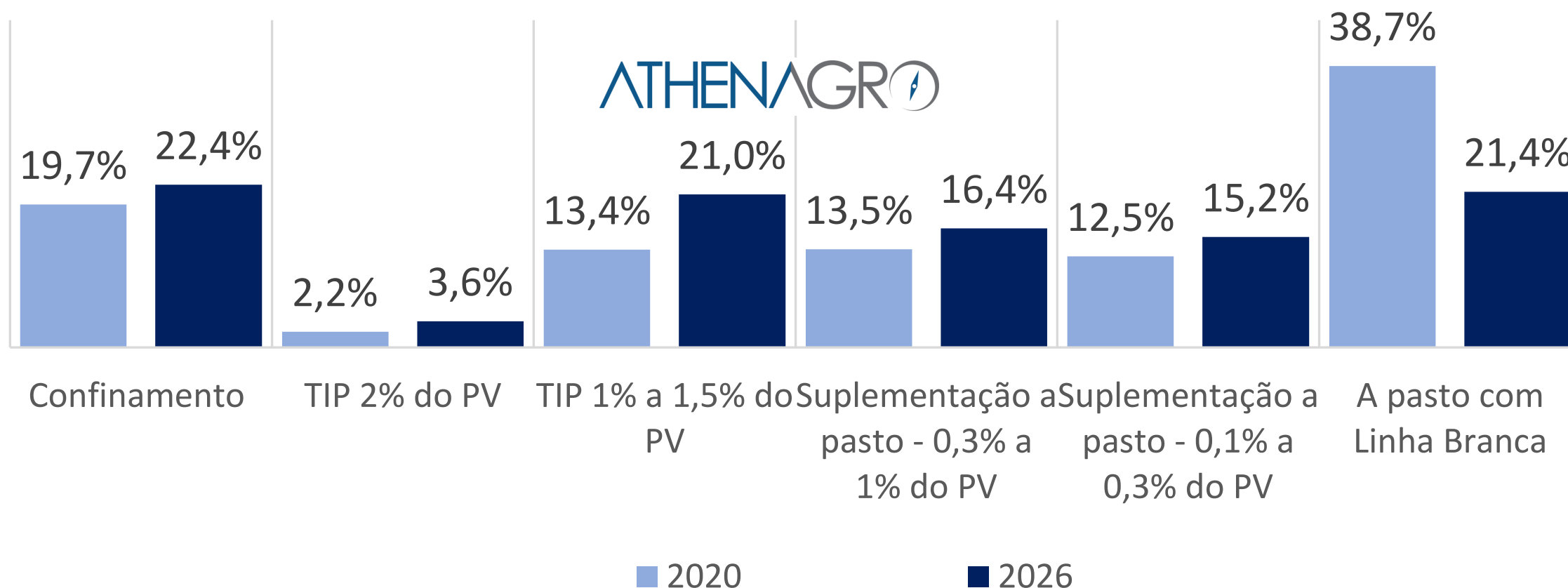
ATHENAGRO
Consultoria

**RALLY DA
PECUÁRIA**
UMA VIAGEM PELO BRASIL QUE PRODUZ

**2026 FEEDLOT
SUMMIT BRAZIL**
ANNUAL MEETING OF BEEF CATTLE PRODUCERS
REUNIÃO ANUAL DOS PRODUTORES DE GADO DE CORTE

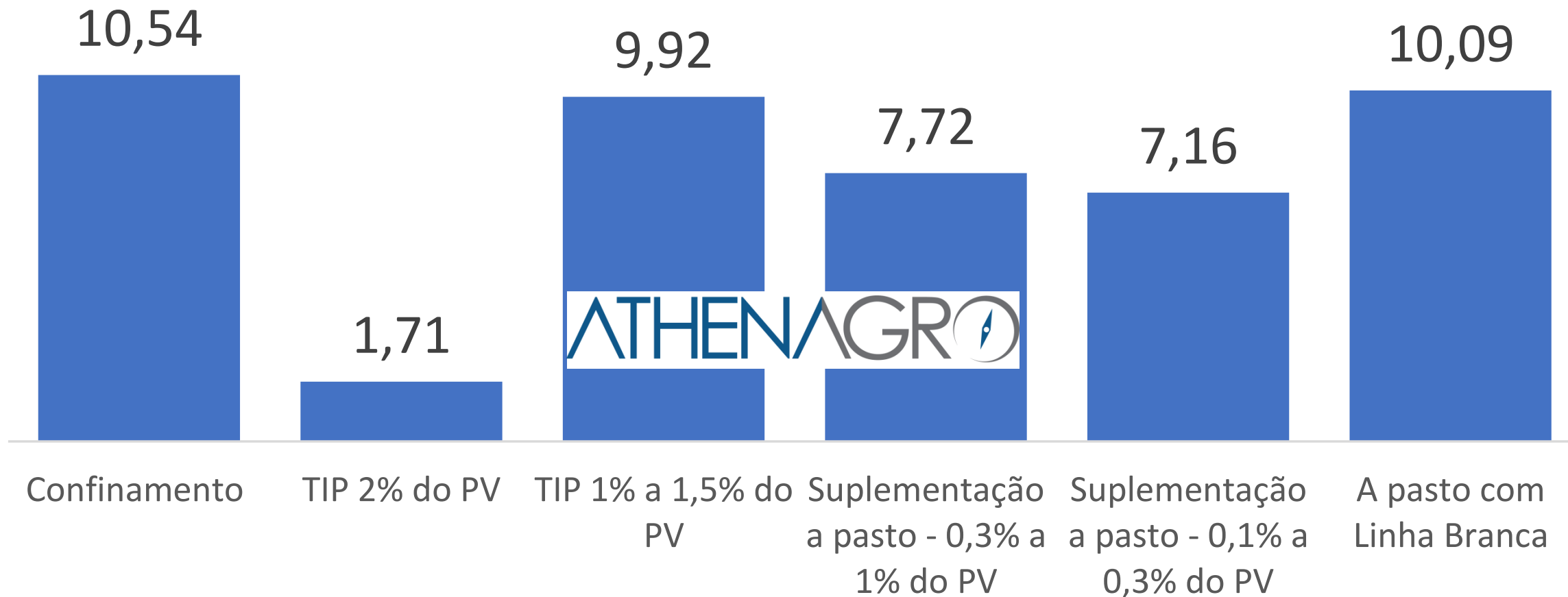
CO@N
CONSULTORIA AVANÇADA EM PECUÁRIA

Proporção de animais terminados por estratégia de nutrição em 2020 e em 2026 - %



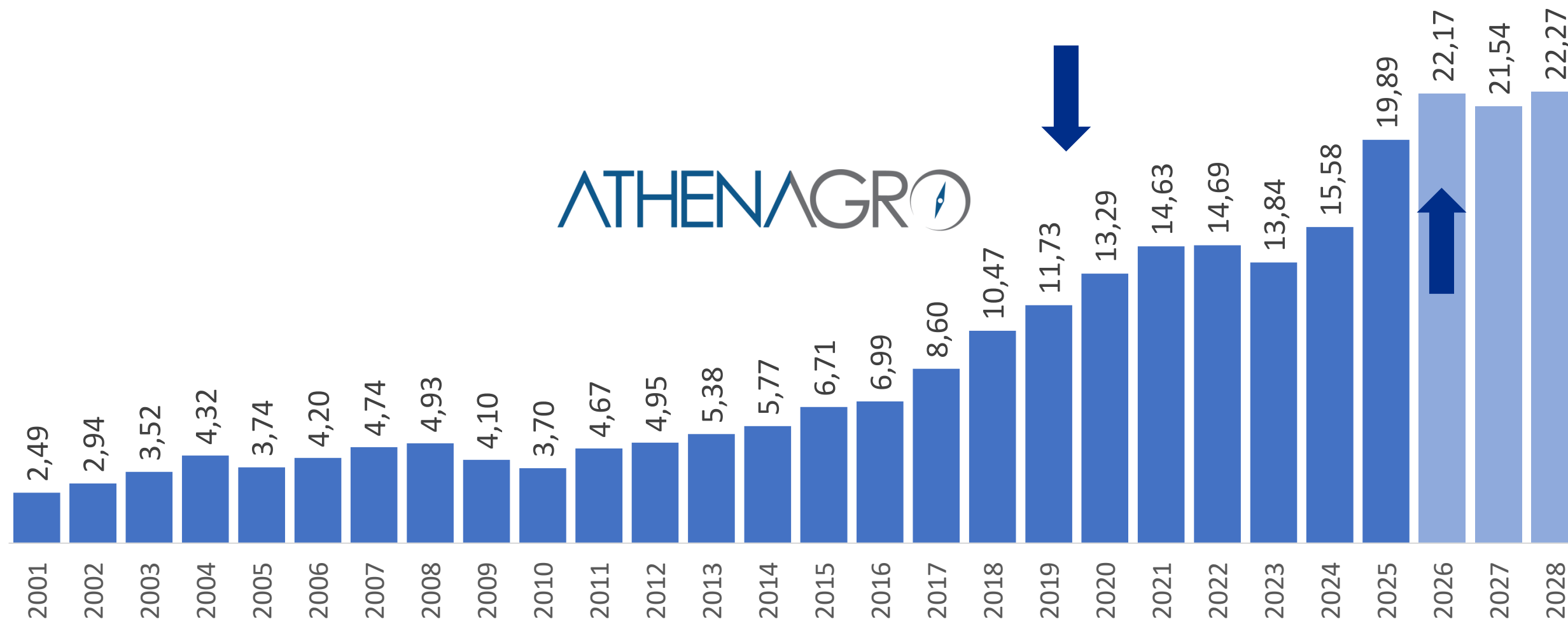
Fonte: Athenagro, com base em dados do Rally da Pecuária

Quantidade de animais terminados por estratégias de suplementação em 2026 - milhões de cabeças



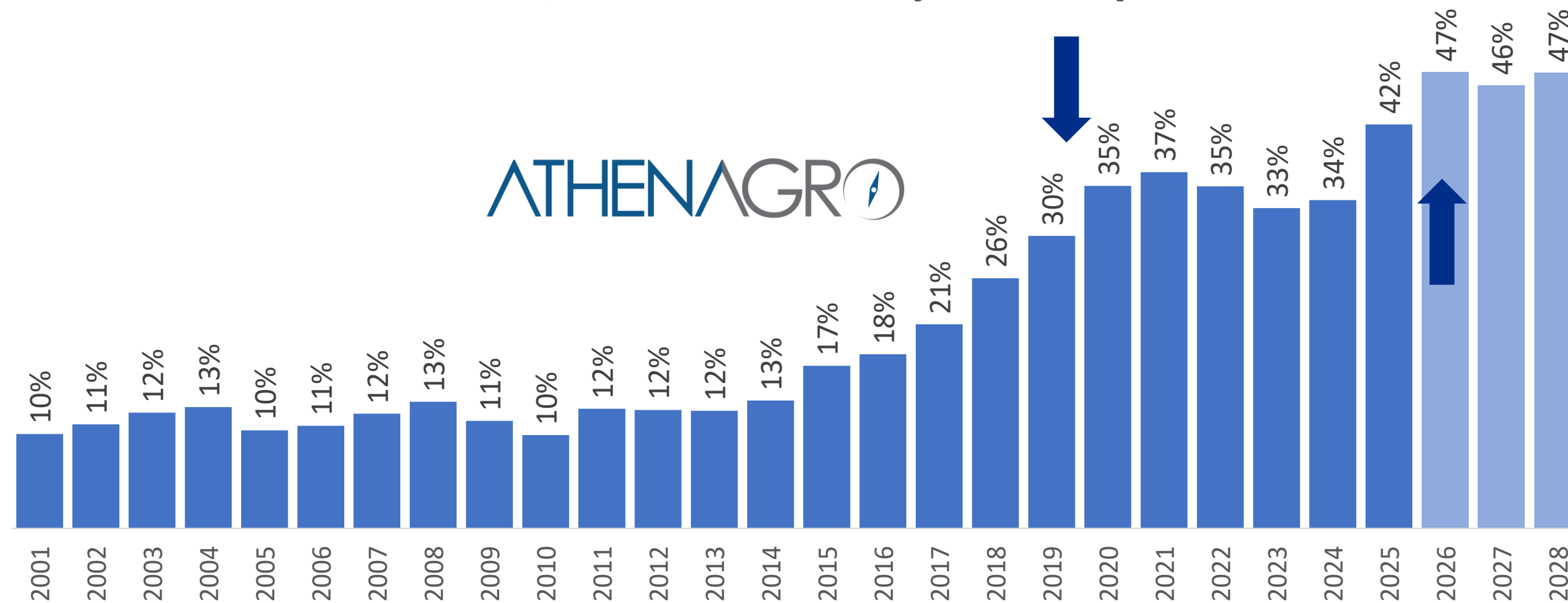
Fonte: Athenagro, dados IBGE e Rally da Pecuária

Quantidade de bovinos recebendo mais de 1% do equivalente ao peso vivo, em concentrados, na dieta de terminação - Milhões de cabeças



Fonte: Athenagro, dados estimados a partir do Rally da Pecuária

% de bovinos recebendo mais de 1% do equivalente ao peso vivo, em concentrados, na dieta de terminação em relação ao total



Fonte: Athenagro, dados estimados a partir do Rally da Pecuária

| Discussão

ATHENAGRO

**A dinâmica dos ciclos
de commodities precisa
ser incorporada nas
análises e decisões.**

Quer receber informações periódicas atualizadas
e analisadas pela Athenagro ?

Participe dos grupos de transmissão do Rally da
Pecuária!



Basta fazer a leitura do QR Code

ATHENAGRO
Consultoria

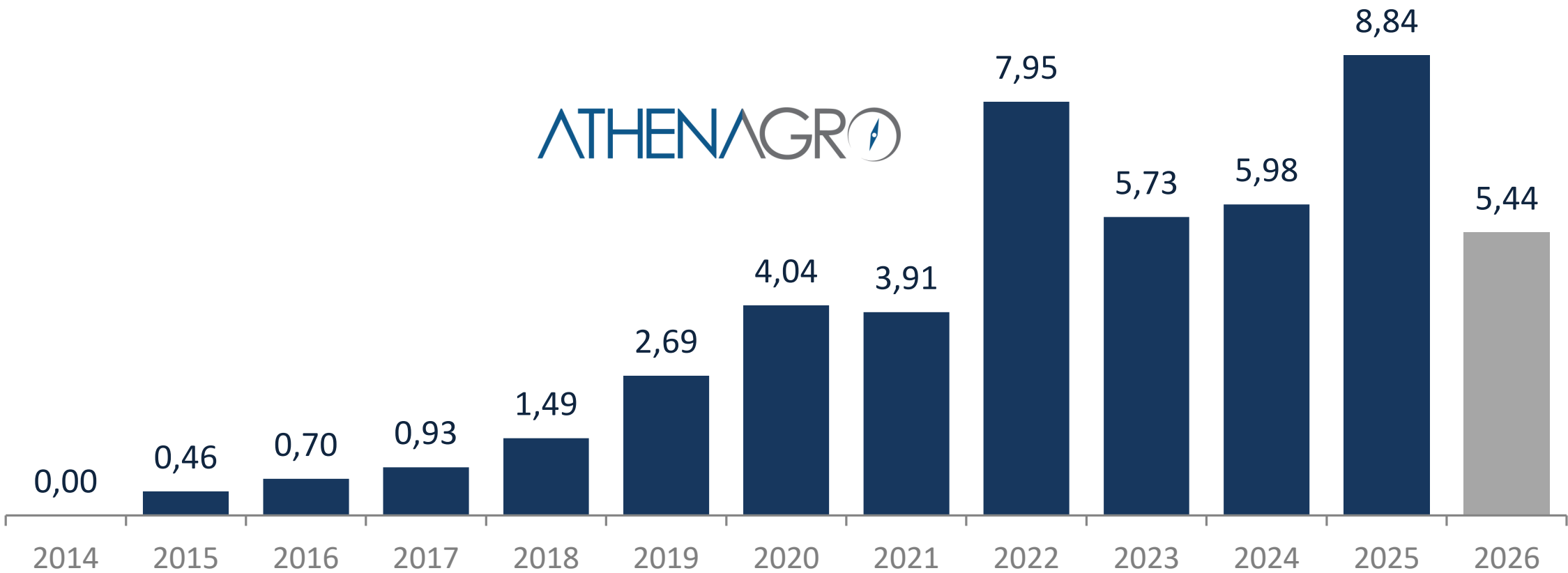
**RALLY DA
PECUÁRIA**
UMA VIAGEM PELO BRASIL QUE PRODUZ

**2026 FEEDLOT
SUMMIT BRAZIL**
ANNUAL MEETING OF BEEF CATTLE PRODUCERS
REUNIÃO ANUAL DOS PRODUTORES DE GADO DE CORTE

CO@N
CONSULTORIA AVANÇADA EM PECUÁRIA



Faturamento com exportações de carne bovina para a China
US\$ bilhões



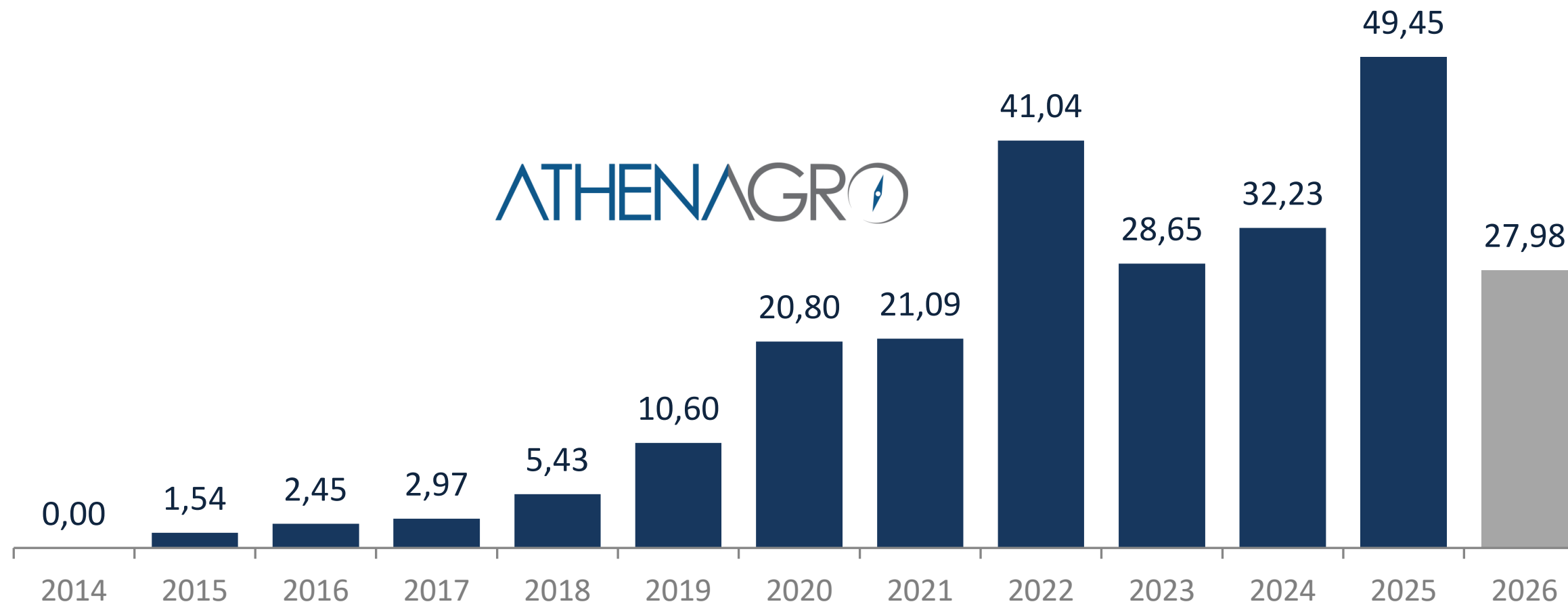
Fonte: Athenagro, dados Secex

2026: até agosto





Faturamento com exportações de carne bovina para a China
R\$ bilhões



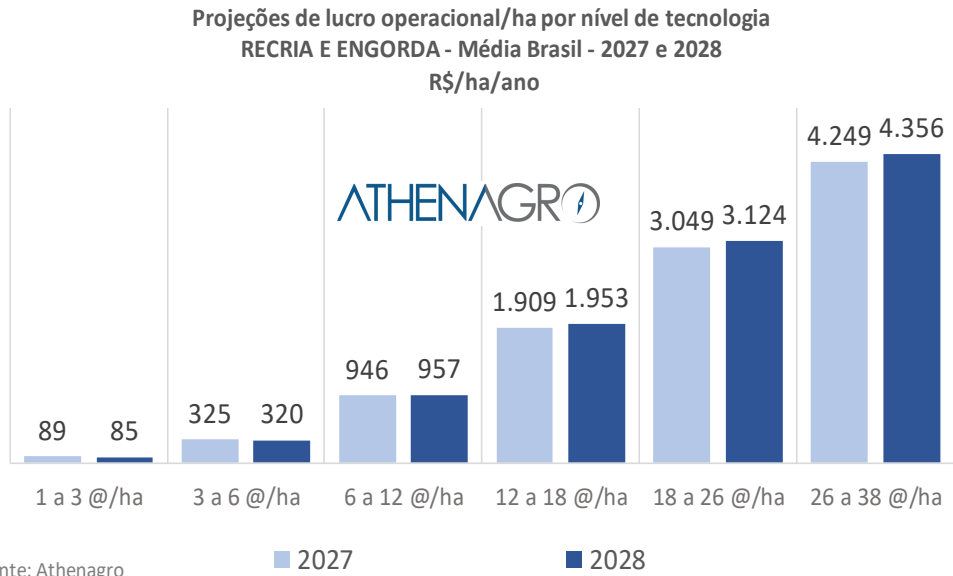
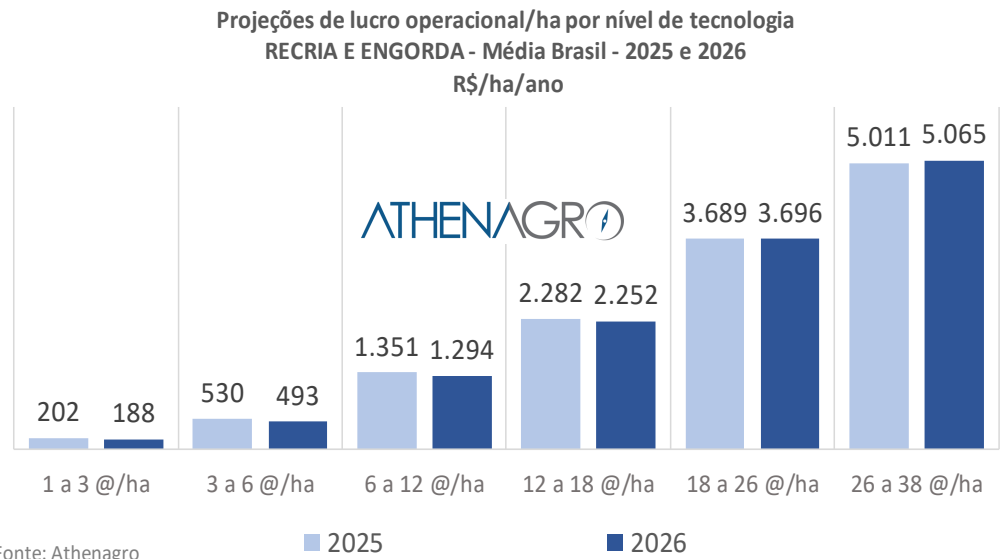
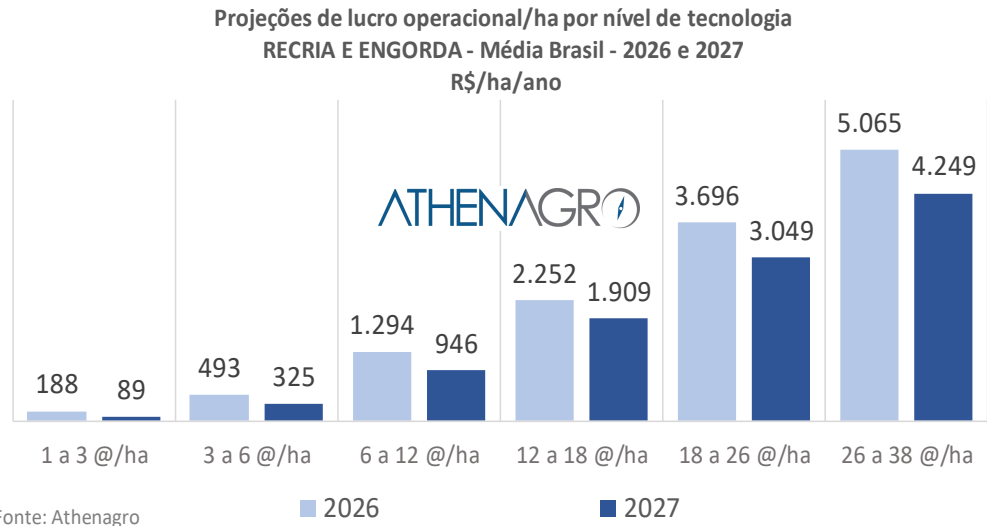
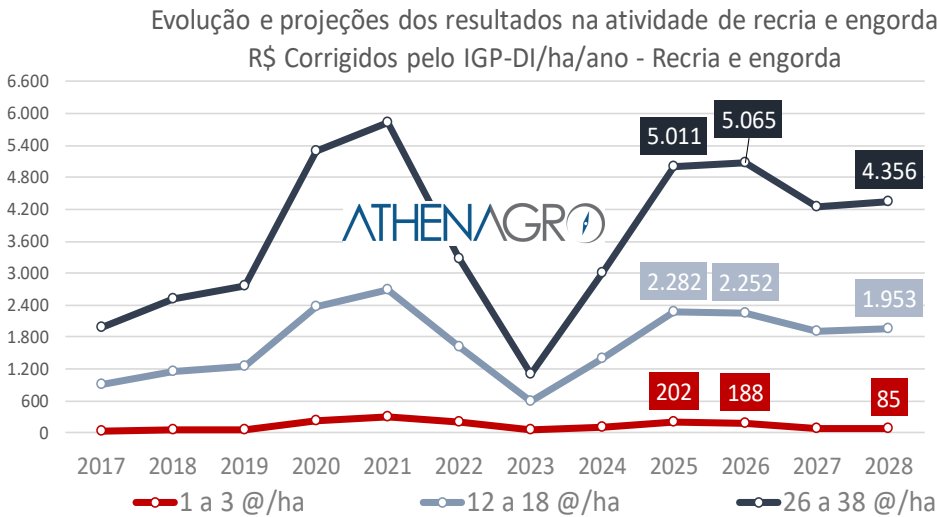
Fonte: Athenagro, dados Secex

2026: até agosto



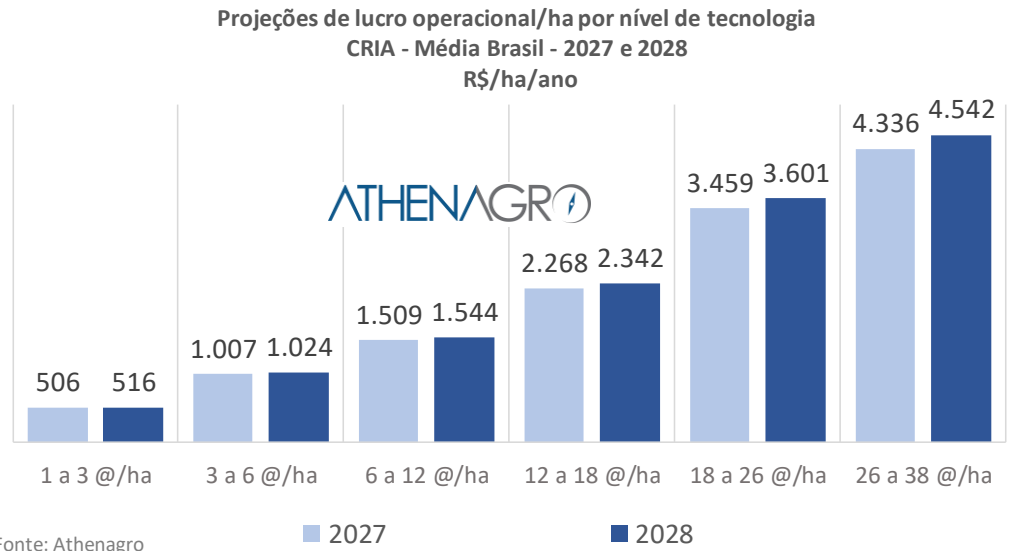
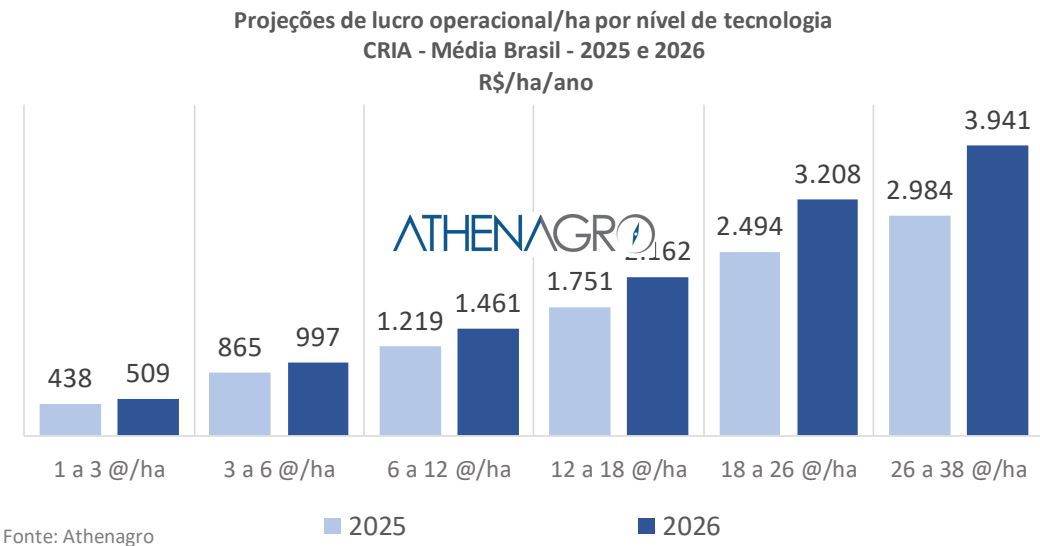
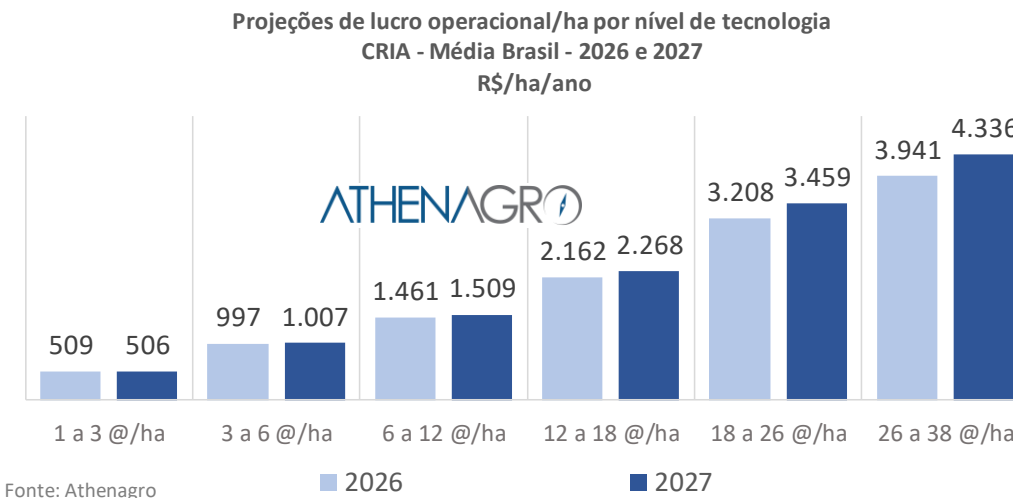
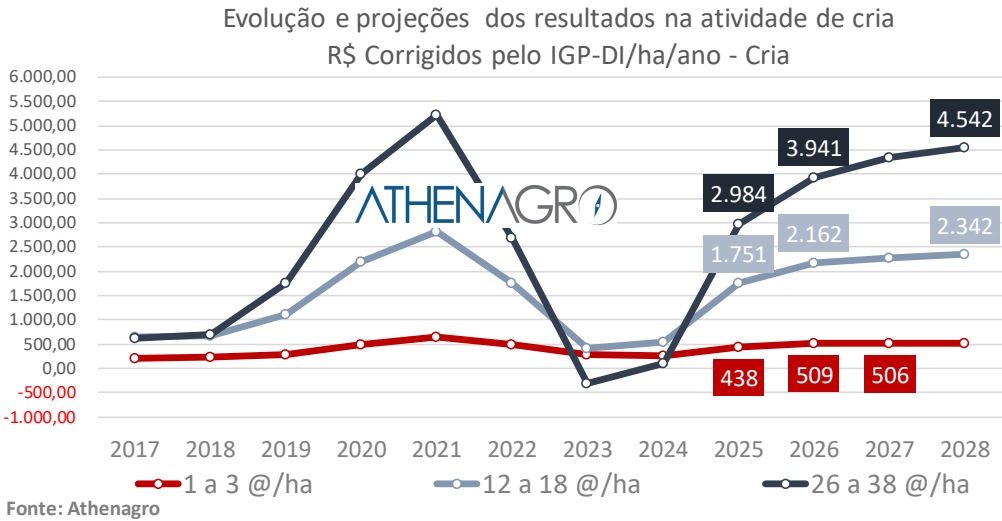


ANO ANTERIOR E PROJEÇÕES DO ANO CORRENTE E PRÓXIMOS 2 ANOS - RECRIA E ENGORDA - ANÁLISE CONSIDERA VALOR REAL PARA O ANO BASE

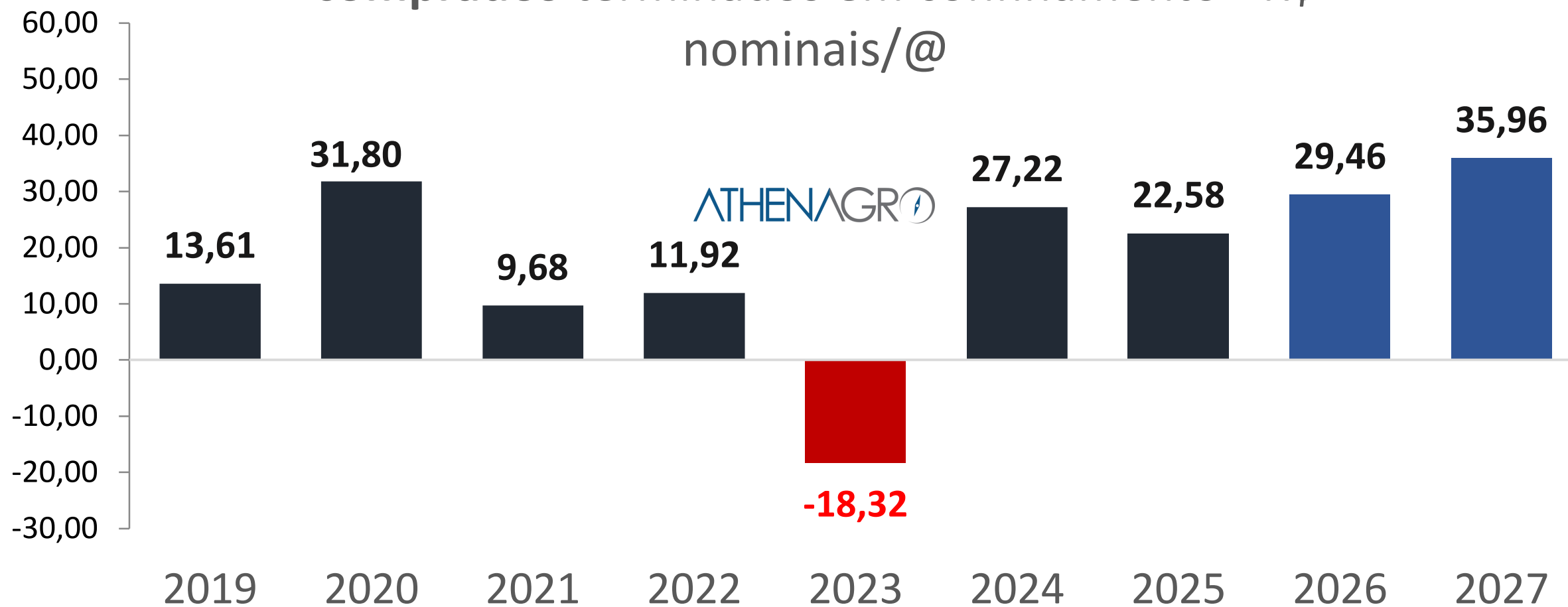




ANO ANTERIOR E PROJEÇÕES DO ANO CORRENTE E PRÓXIMOS 2 ANOS - CRIA - ANÁLISE CONSIDERA VALOR REAL PARA O ANO BASE

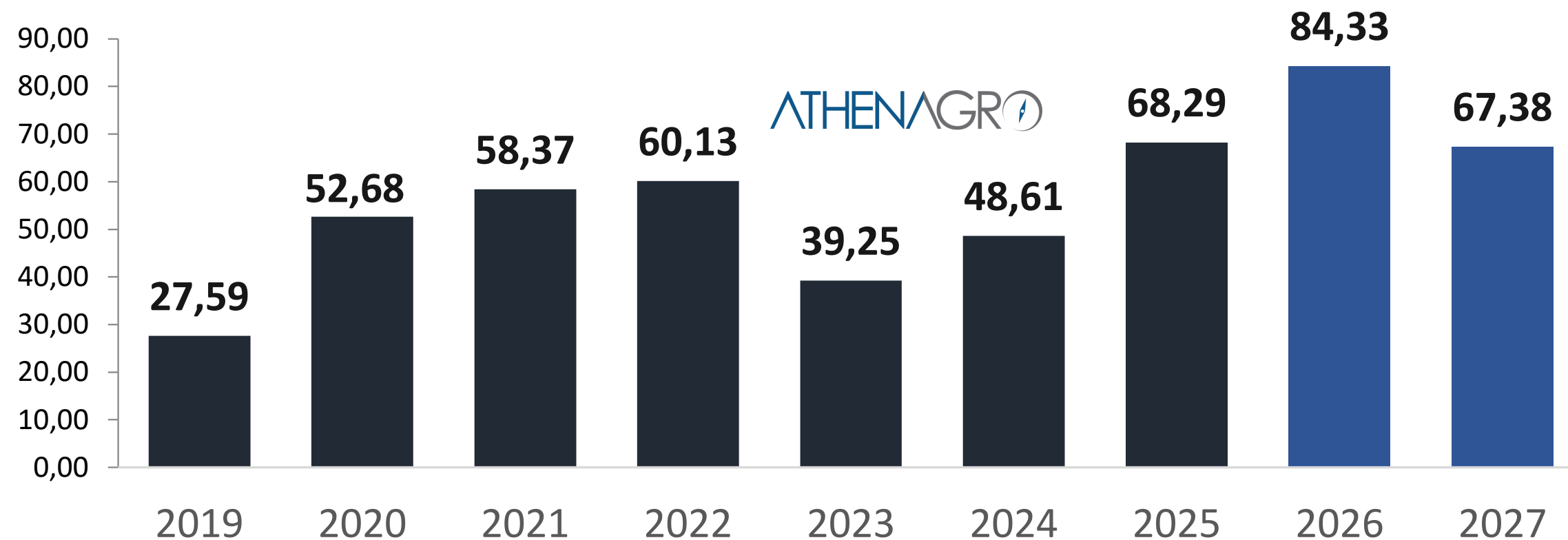


Evolução e projeção dos resultados de **animais comprados** terminados em confinamento - R\$ nominais/@



Fonte: Athenagro

Evolução e projeção dos resultados de **animais próprios** recriados e terminados em confinamento - R\$ nominais/@



Fonte: Athenagro

| Discussão

ATHENAGRO 

Quer receber informações periódicas atualizadas
e analisadas pela Athenagro ?

Participe dos grupos de transmissão do Rally da
Pecuária!

Por que essa provocação é importante?



Basta fazer a leitura do QR Code

ATHENAGRO 
Consultoria

 **RALLY DA
PECUÁRIA**
UMA VIAGEM PELO BRASIL QUE PRODUZ

**2026 FEEDLOT
SUMMIT BRAZIL**
ANNUAL MEETING OF BEEF CATTLE PRODUCERS
REUNIÃO ANUAL DOS PRODUTORES DE GADO DE CORTE

CO@N
CONSULTORIA AVANÇADA EM PECUÁRIA

- Estratégias recomendadas por atacado com base em modelos matemáticos
- **Prejuízos podem ser causados por confusões nas projeções ou por inércia gerencial**
- Pecuária em mudança traz novas variáveis à dinâmica do ciclo pecuário
- **A importância de se antecipar ao movimento dos ciclos é a mesma, mas as diferenças do comportamento do sistema de produção precisam ser consideradas**
- O grande desafio é usar as ferramentas modernas no mundo digital, sem deixar que algoritmos assumam o comando do seu negócio
- **A construção do conhecimento não mudou: ciência, leitura, aplicação, experiência ...**

Conteúdo coordenado por
Maurício Palma Nogueira, engenheiro agrônomo

Material produzido pela Athenagro exclusivamente
para clientes.

Reprodução ou distribuição proibida sem a
autorização prévia da Athenagro.

SÃO PAULO, SP

Tel: (11) 9 7136 3812

athenagro@athenagro.com.br

www.athenagro.com.br

RALLY DA PECUÁRIA

<http://www.rallydapecuaria.com.br/>

<https://www.facebook.com/rallydapecuaria/>

<https://www.instagram.com/rallydapecuaria/>

<https://www.youtube.com/user/rallydapecuaria>

<https://twitter.com/RallydaPecuaria>

Conforme antecipado no dia do evento, anexamos as apresentações da Athenagro nas edições de 2023, 2024 e 2025 do Feedlot Summit.

As apresentações não foram atualizadas e nem revisadas. Estão como foram apresentadas na íntegra em cada uma das datas.

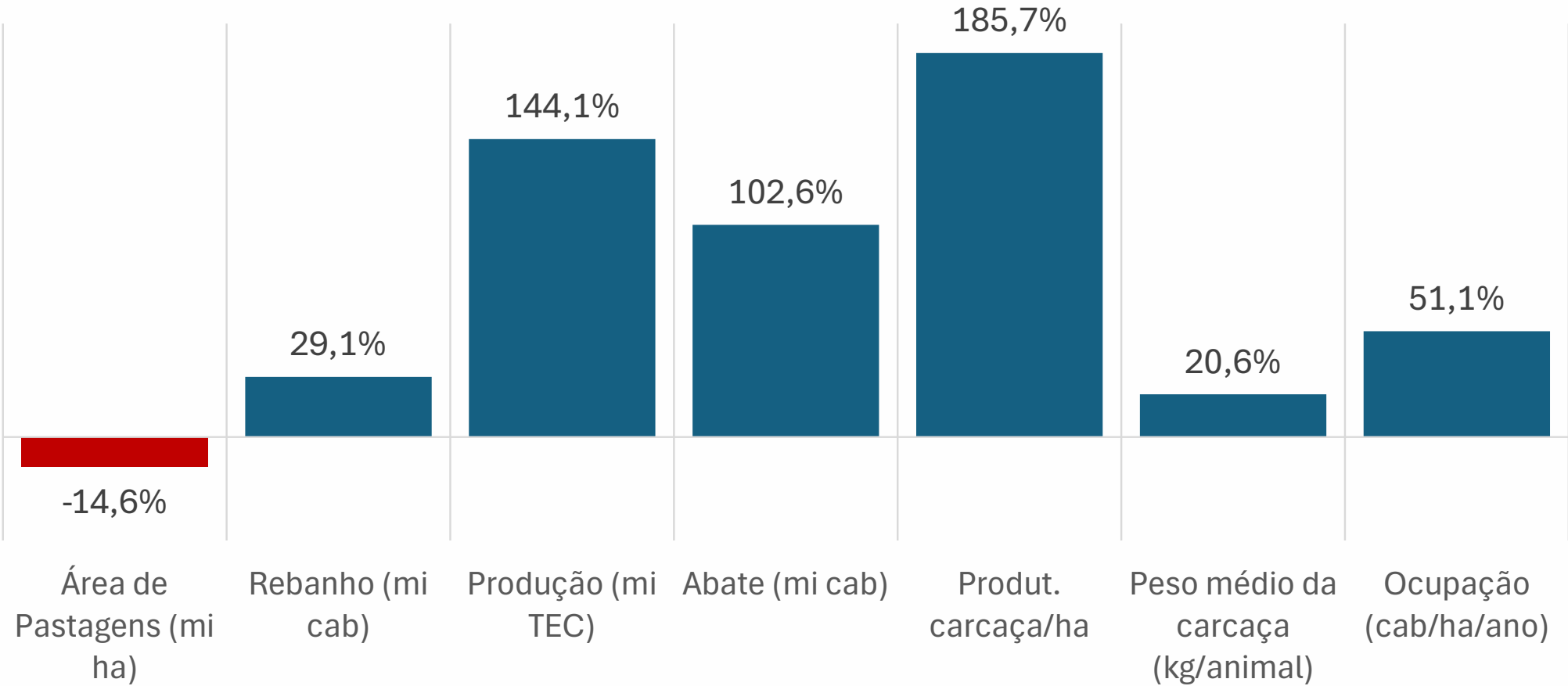
Ponto de equilíbrio entre a aplicação de tecnologias e a viabilidade econômica da pecuária de corte em 2025 e 2026

Maurício Palma Nogueira, engenheiro agrônomo
Goiânia (GO), 10 de setembro de 2025, quarta-feira



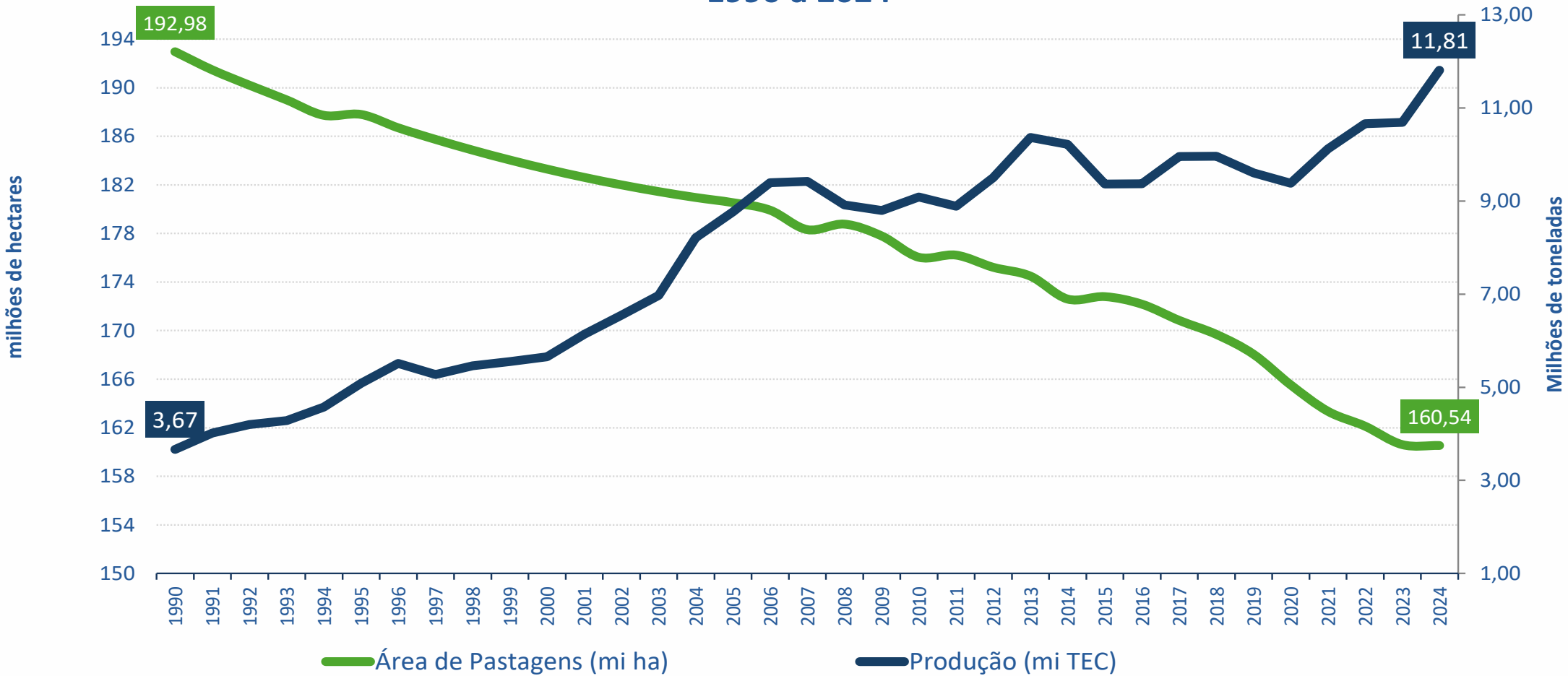
- Mudanças na pecuária brasileira e impactos aos produtores
- Resultados com aporte de tecnologia na recria e engorda
- O limite dos resultados para situações de baixa produtividade na pecuária
- O limite dos resultados com aporte crescente de tecnologia
- Qual é a alternativa?

Comparação entre os períodos de 1991/1995 a 2021/2024



Fonte: Athenagro, dados IBGE, Lapig, INPE, Embrapa Territorial, Rally da Pecuária

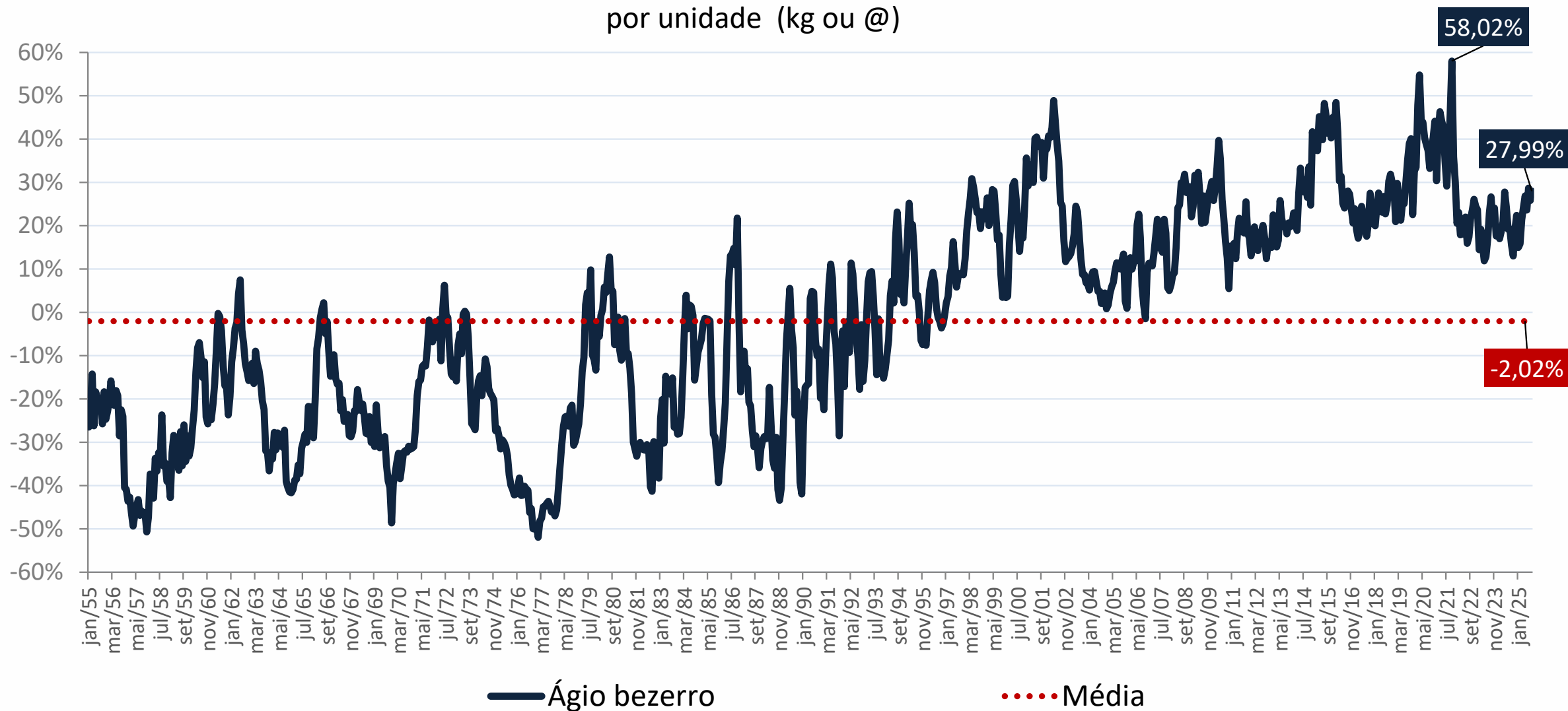
Evolução da área de pastagens vs produção de carne
1990 a 2024



Fonte: Athenagro, dados IBGE, Inpe, Lapig, Embrapa Territorial, Rally da Pecuária

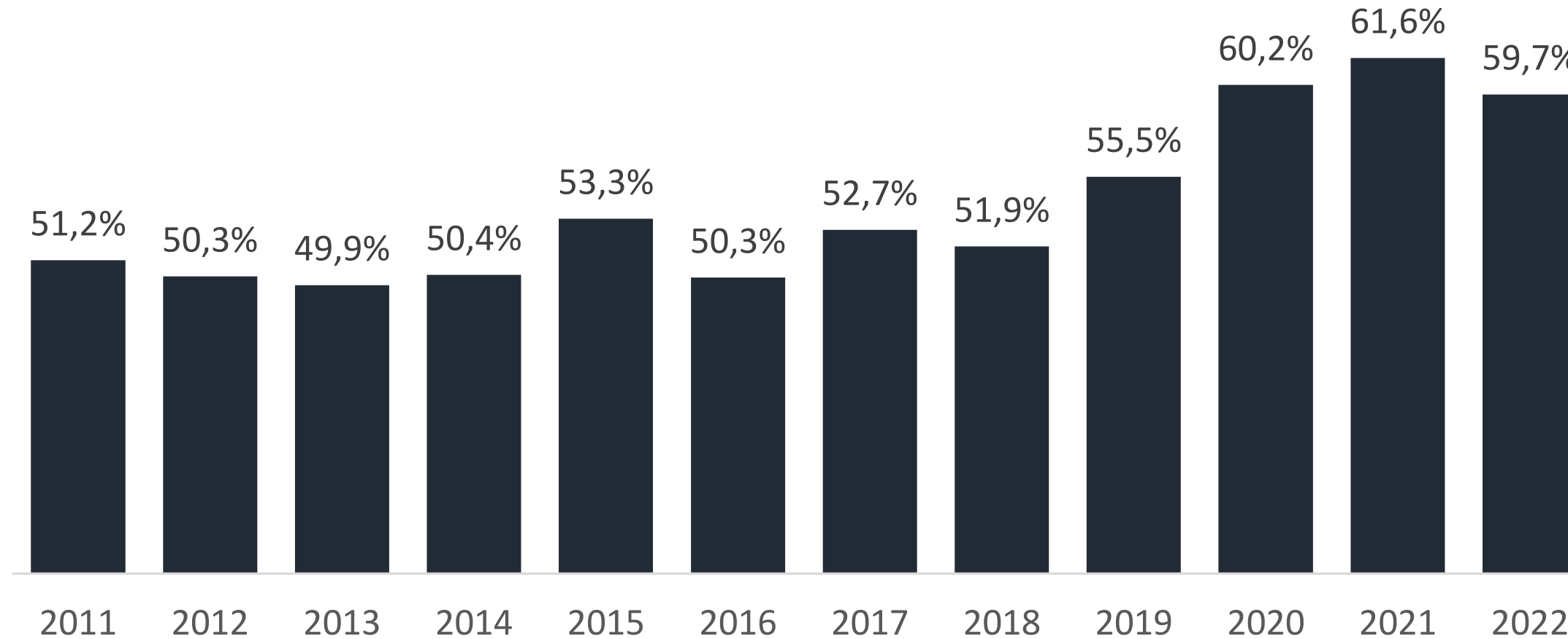
A HISTÓRIA DA PECUÁRIA PREGA PEÇAS

Ágio do preço do bezerro desmamado sobre o preço do boi gordo
por unidade (kg ou @)



Fonte: Athenagro, dados IEA/Cepea

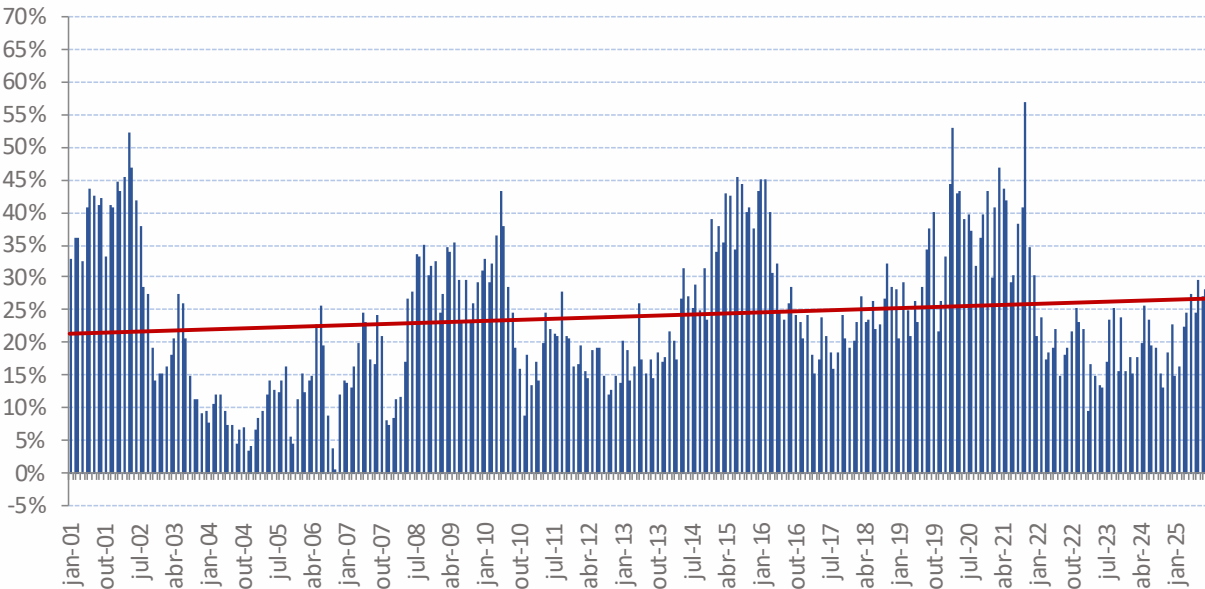
Animais de até 12 meses sobre fêmeas acima de 24 meses



Fonte: Athenagro, dados do MAPA

ÁGIO DOS PREÇOS POR ARROBA DA REPOSIÇÃO SOBRE O BOI GORDO

Ágio do valor da @ da Desmama sobre o boi - SP

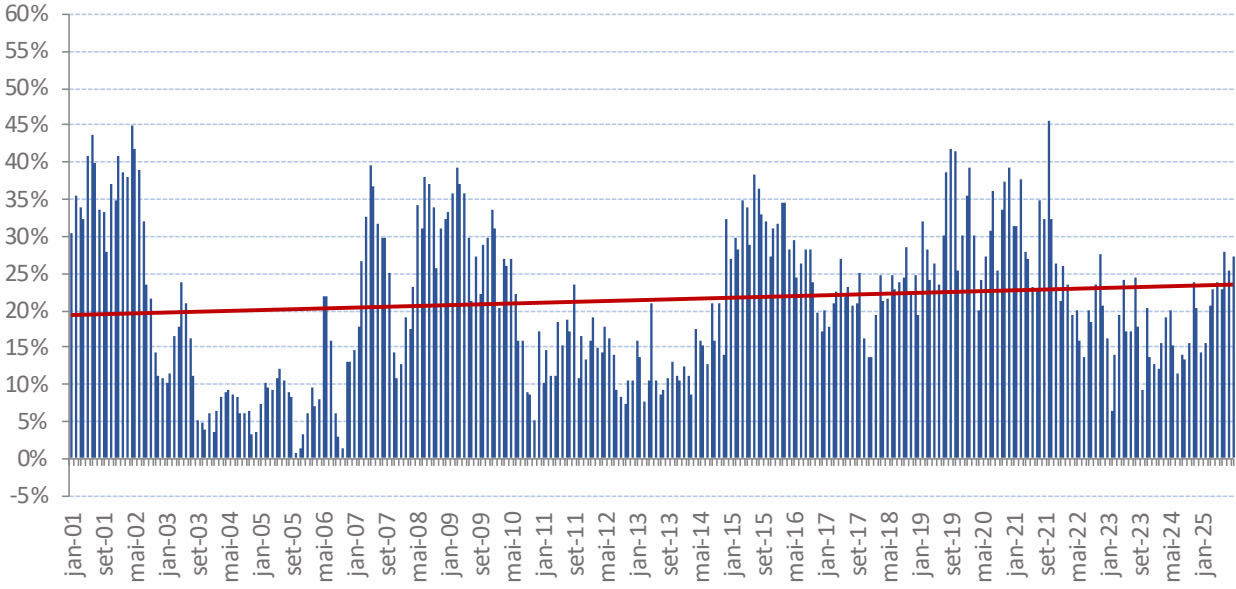


Fonte: Athenagro, dados Cepea/Esalq

	SP	SP	SP	SP
Ágio sobre a @ do boi	Desmama	Bezerro	Garrote	Boi Magro
Média 2001 em diante	24,12%	14,09%	3,57%	3,38%
Mais alto	57,07%	40,46%	25,27%	20,58%
Últimos seis meses	26,21%	20,31%	5,52%	4,02%
Atual	28,11%	22,54%	7,06%	6,44%

Fonte: Athenagro, dados Cepea/Esalq

Ágio do valor da @ da Desmama sobre o boi - Brasil



Fonte: Athenagro, dados Cepea/Esalq

	BR	BR	BR	BR
Ágio sobre a @ do boi	Desmama	Bezerro	Garrote	Boi Magro
Média 2001 em diante	21,32%	14,12%	2,61%	2,23%
Mais alto	45,71%	40,94%	23,70%	20,20%
Últimos seis meses	24,41%	21,54%	6,36%	3,14%
Atual	27,43%	24,51%	8,27%	6,84%

Fonte: Athenagro, dados Cepea/Esalq

**Resultados
crescentes por
nível de
tecnologia**

Ponto de saída

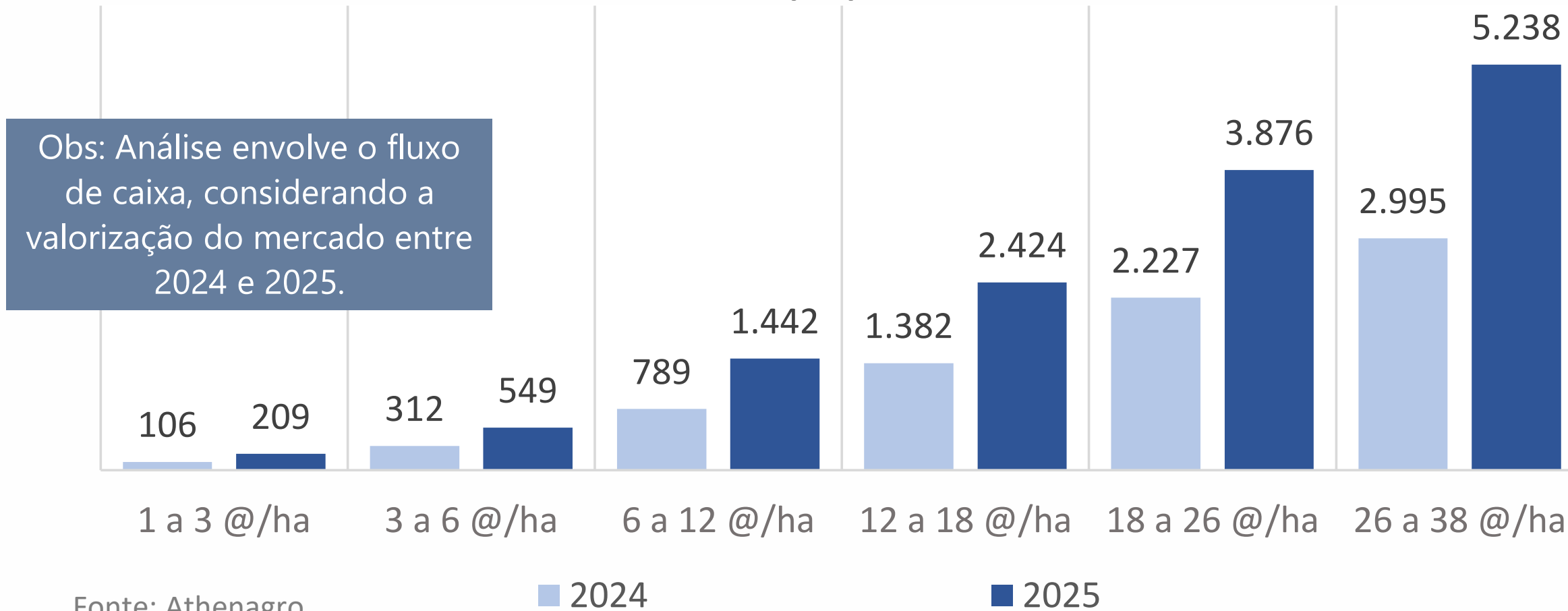
Quer receber informações periódicas atualizadas e
analisadas pela Athenagro ?

Participe dos grupos de transmissão do Rally da
Pecuária!

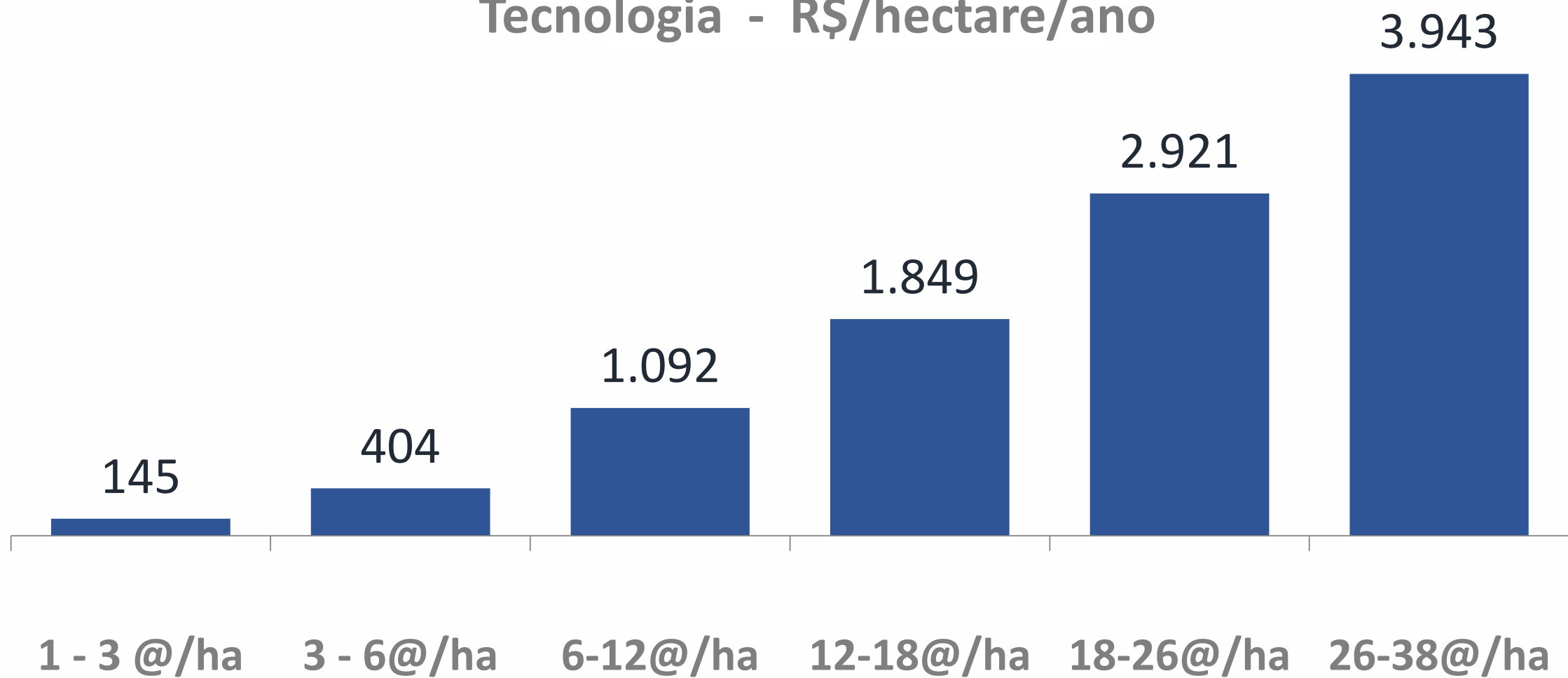


Basta fazer a leitura do QR Code

Análise de lucro operacional/ha por nível de tecnologia
RECRIA E ENGORDA - Média Brasil- 2024 e 2025
R\$/ha/ano

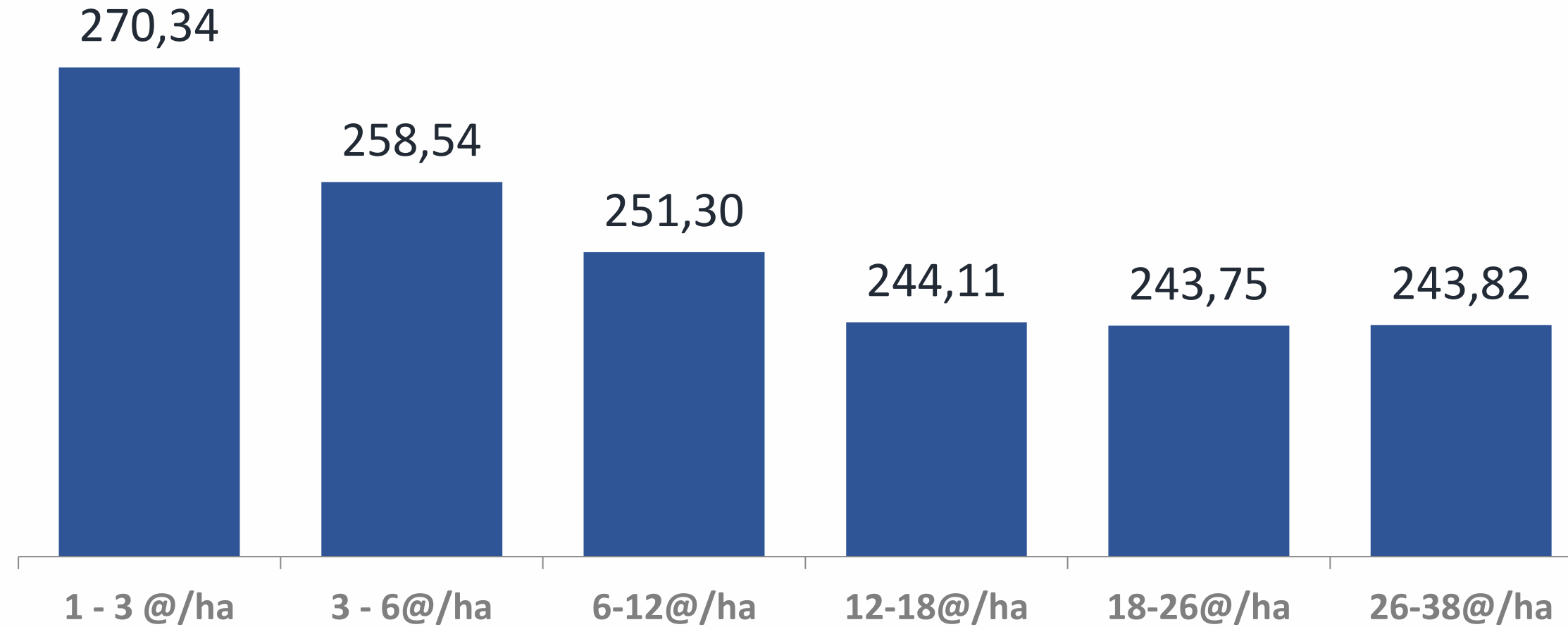


Lucro operacional médio com a recria e engorda por nível de
Tecnologia - R\$/hectare/ano



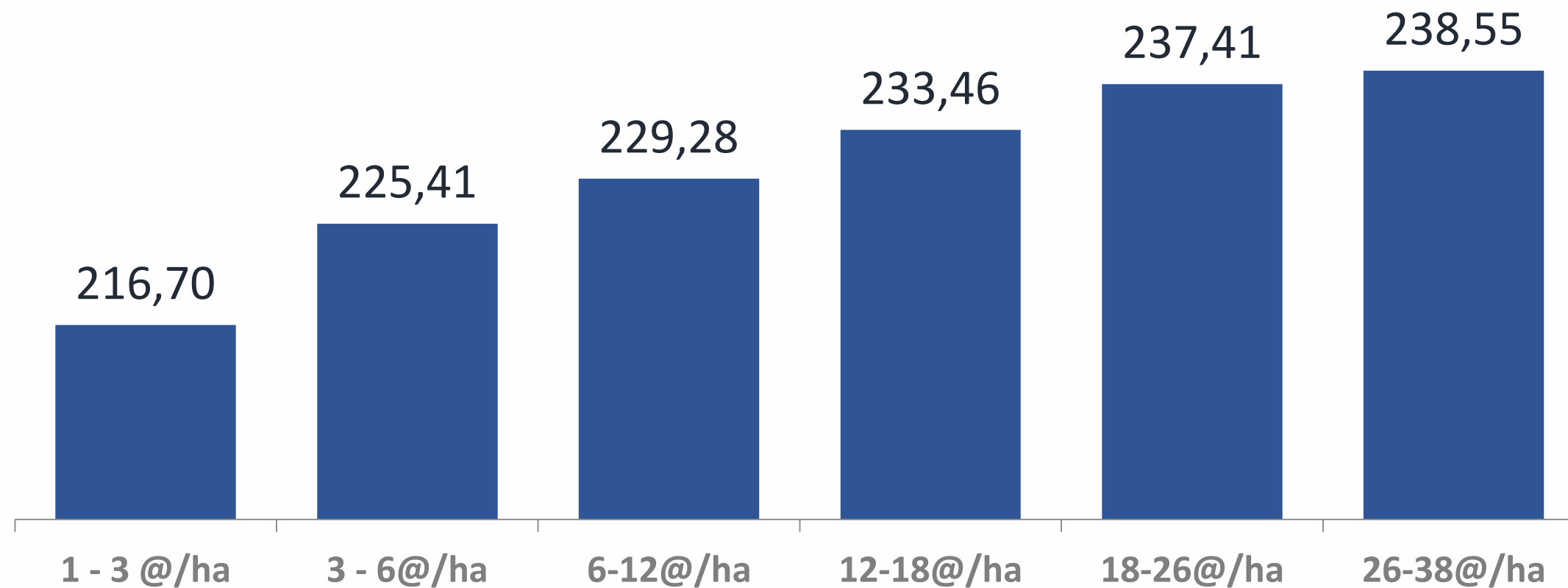
Fonte: Athenagro

Custo operacional médio por nível de tecnologia na recria e engorda - R\$/@



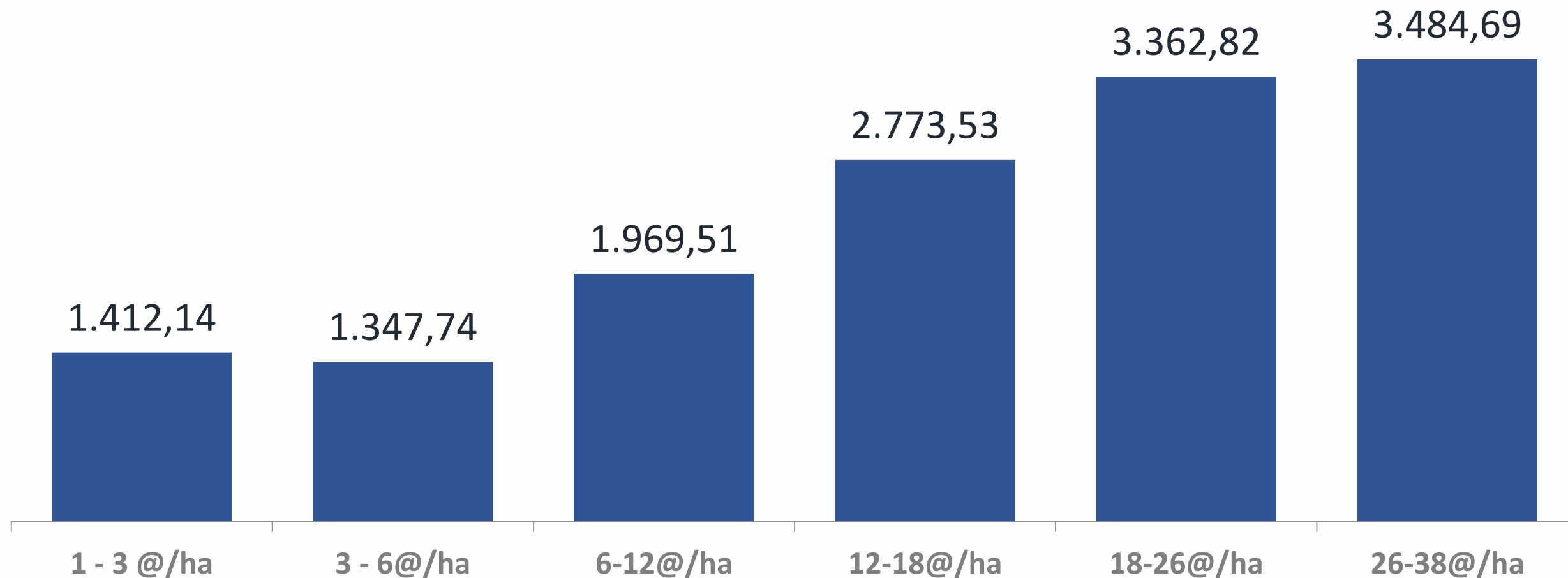
Fonte: Athenagro

Custo desembolsável médio por nível de tecnologia na
recria e engorda - R\$/@



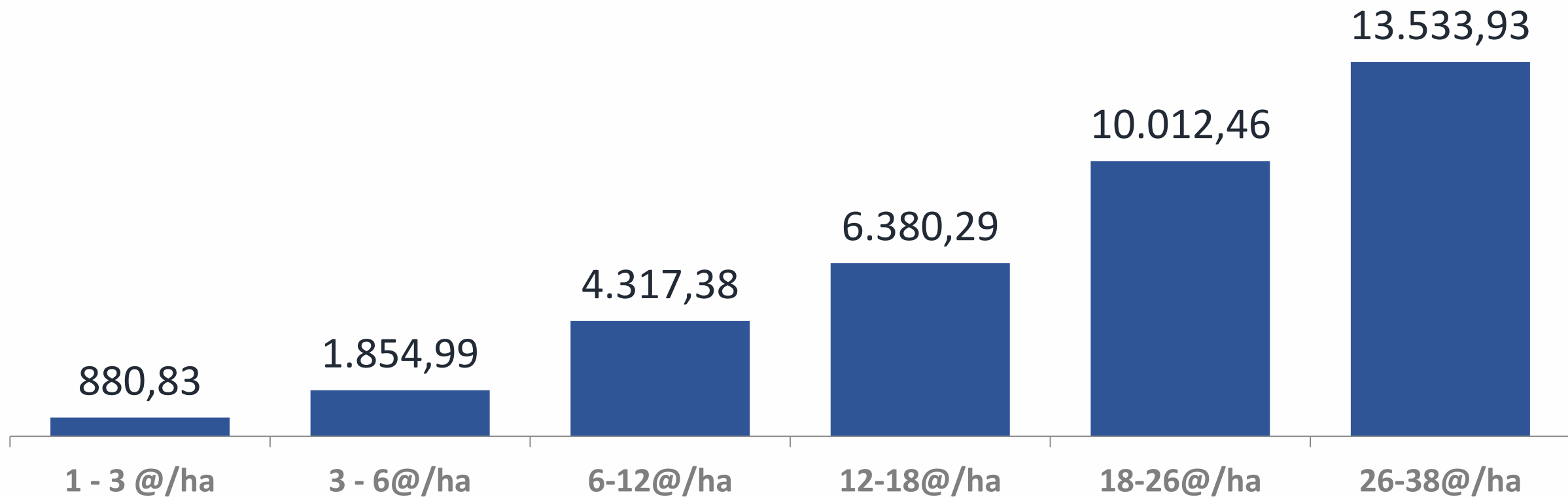
Fonte: Athenagro

Custo desembolsável médio por nível de tecnologia na recria e engorda - R\$/cabeça



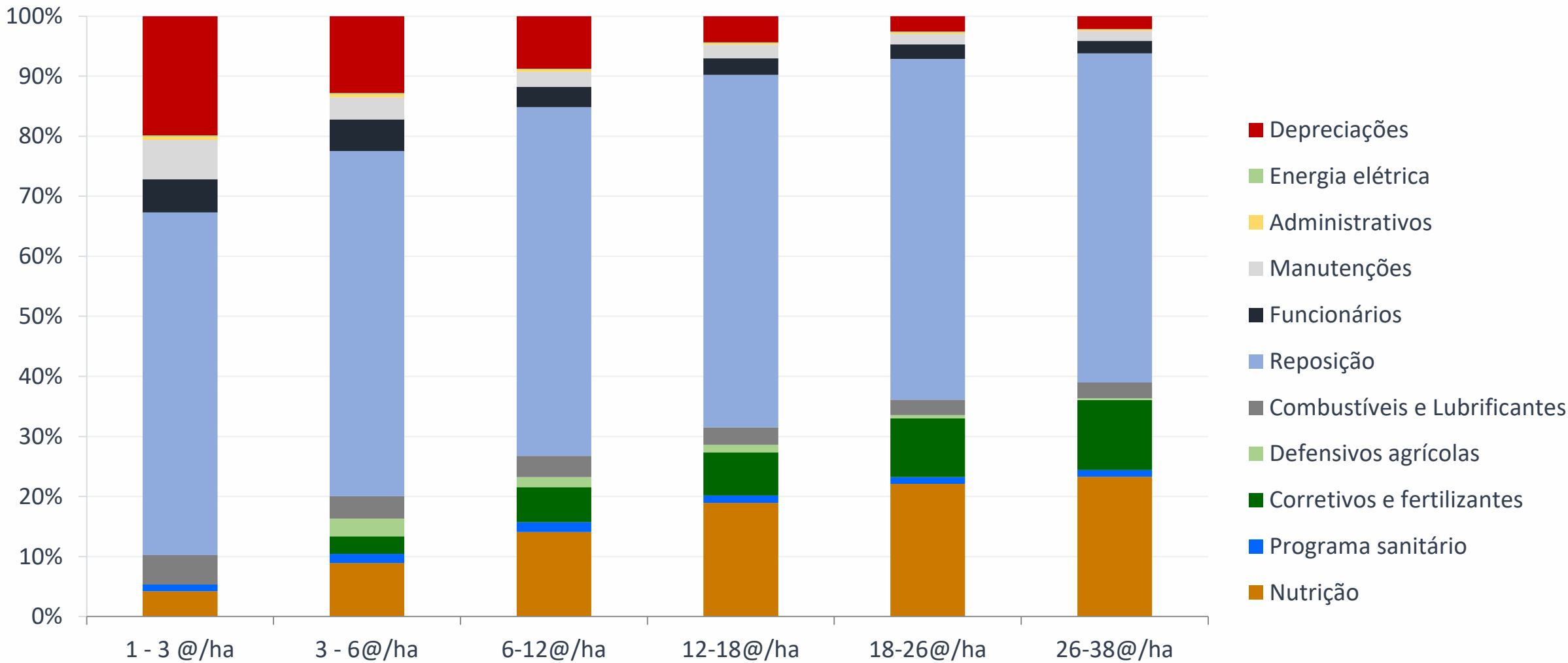
Fonte: Athenagro

Custo operacional médio por nível de tecnologia na recria e engorda - R\$/hectare

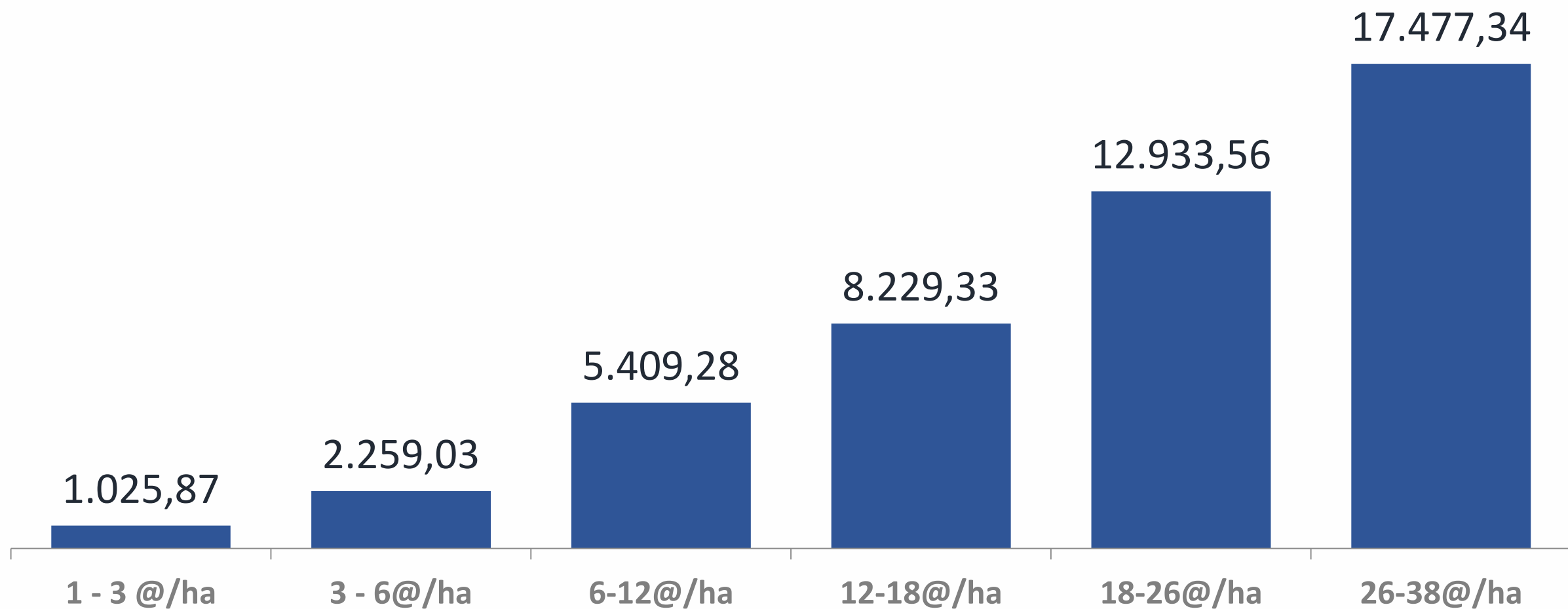


Fonte: Athenagro

Composição dos custos de produção na pecuária de corte em seis níveis de tecnologia
 Recria e engorda- Média BR 2025 - %



Faturamento médio por nível de tecnologia na recria e engorda
- R\$/hectare



Fonte: Athenagro

Vamos buscar os pontos de equilíbrio ...

O melhor, vamos buscar os pontos de inflexão

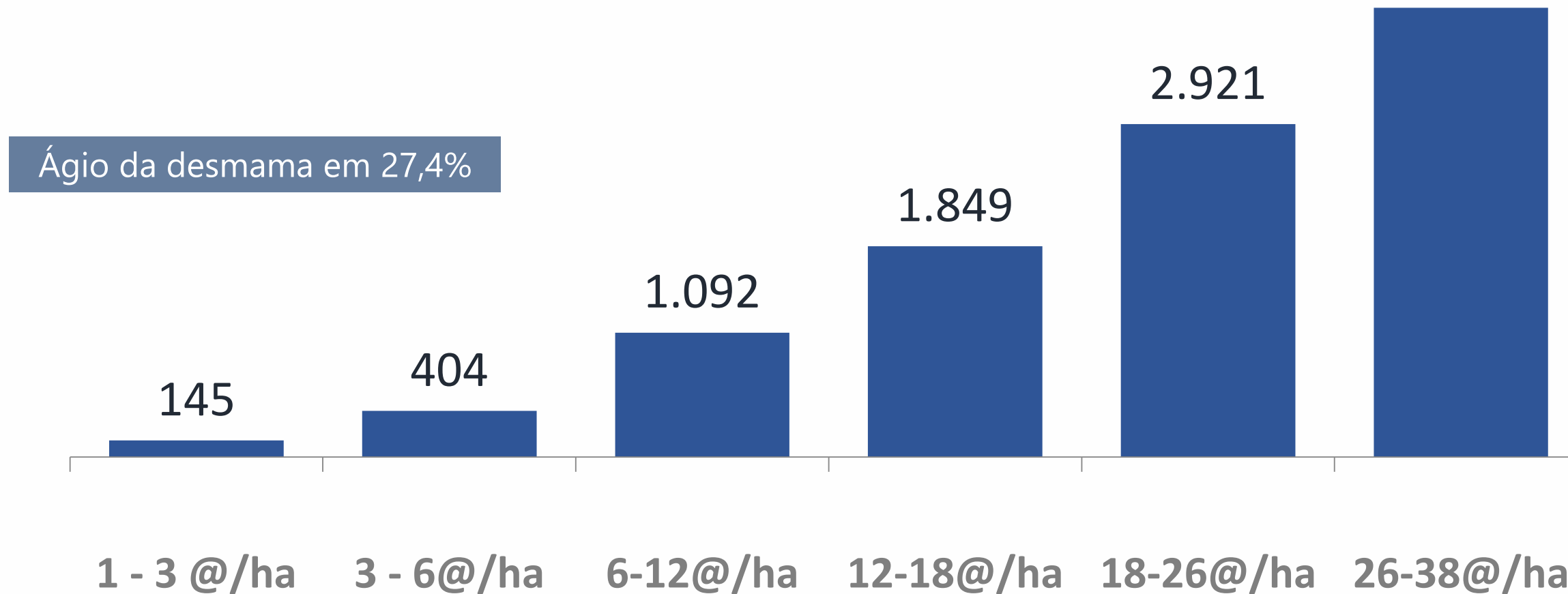
Quer receber informações periódicas atualizadas e analisadas pela Athenagro ?

Participe dos grupos de transmissão do Rally da Pecuária!



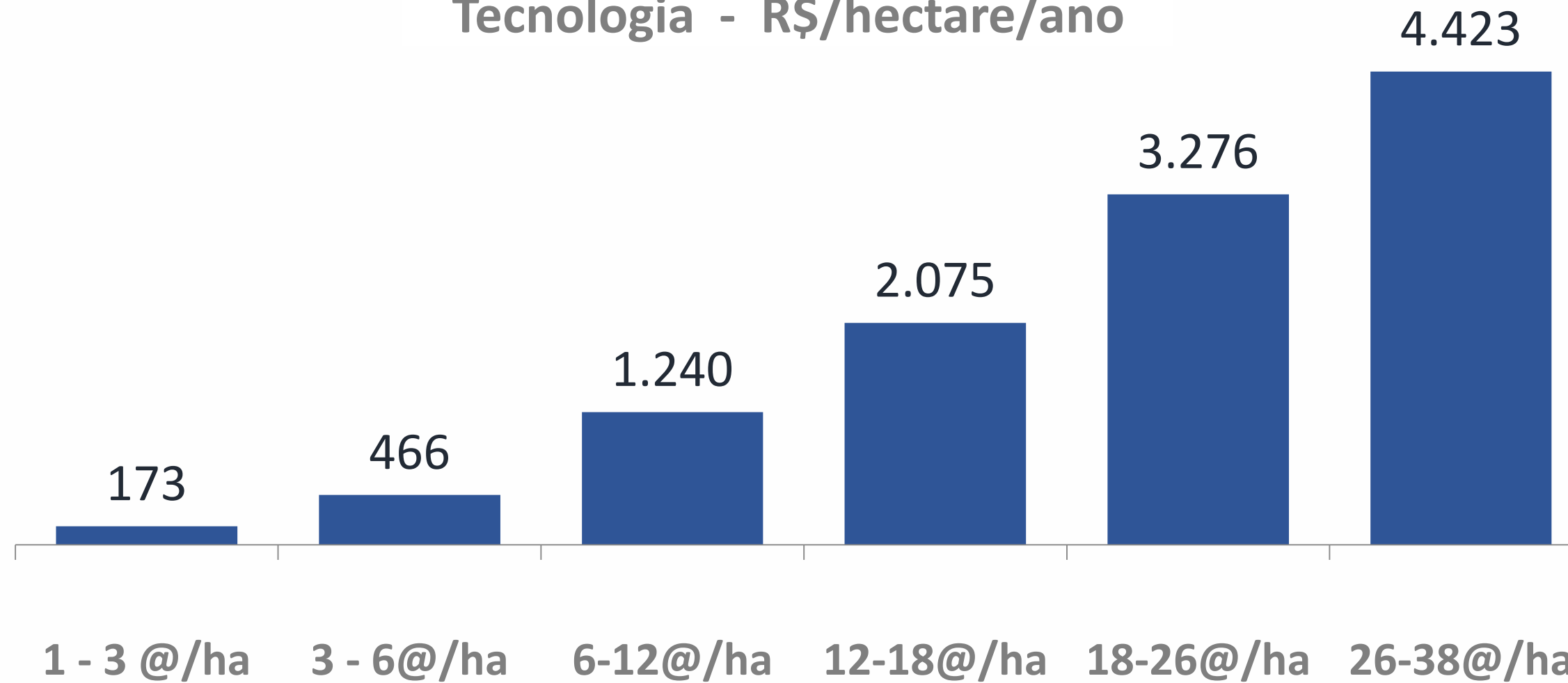
Basta fazer a leitura do QR Code

Lucro operacional médio com a cria e engorda por nível de
Tecnologia - R\$/hectare/ano



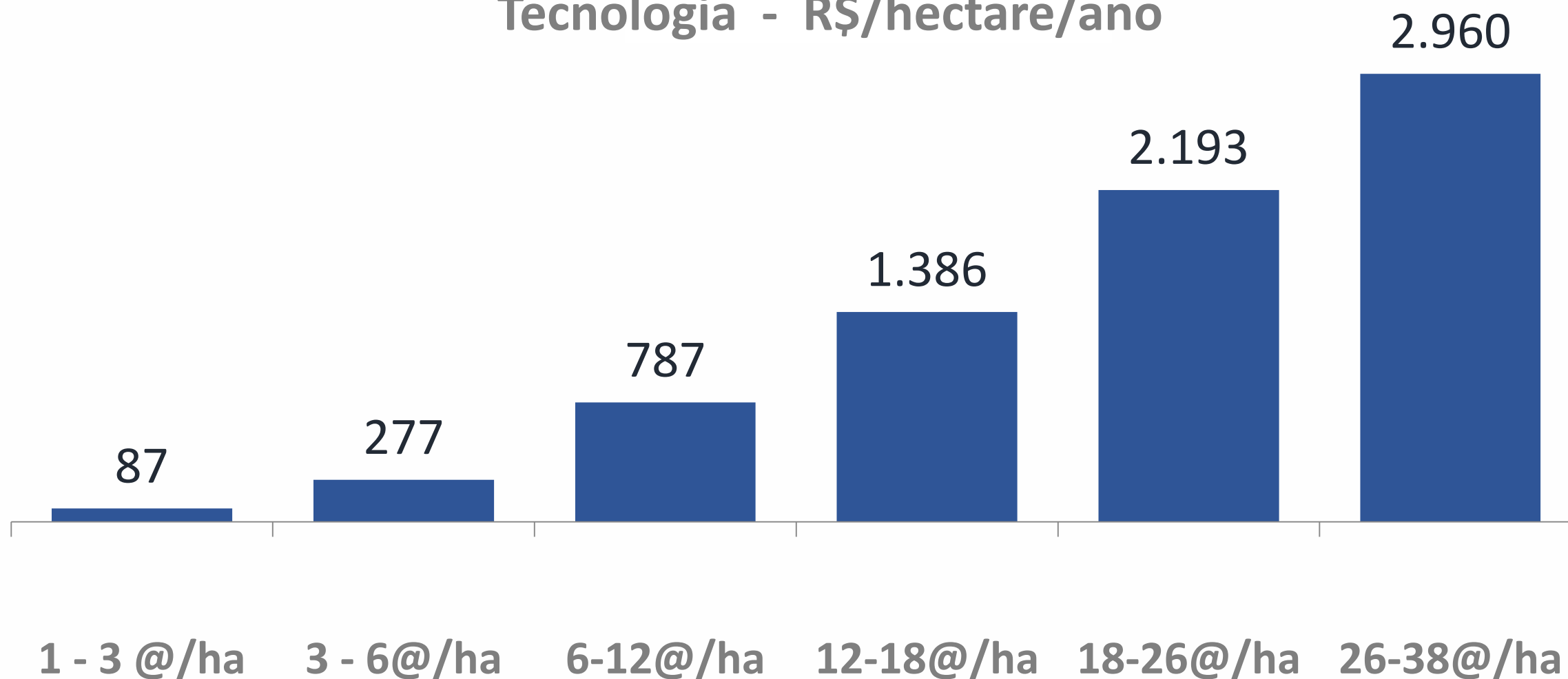
Fonte: Athenagro

Lucro operacional médio com a cria e engorda por nível de Tecnologia - R\$/hectare/ano



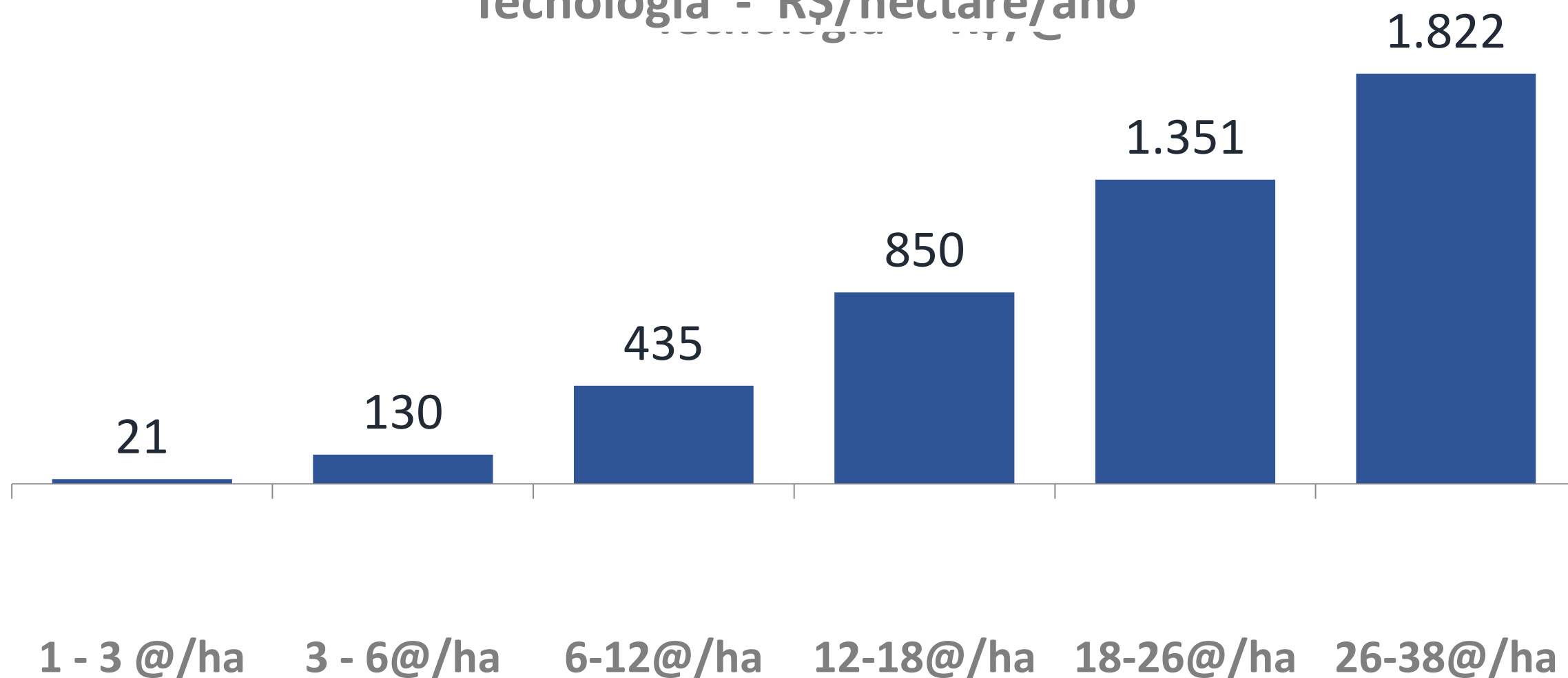
Fonte: Athenagro

Lucro operacional médio com a cria e engorda por nível de Tecnologia - R\$/hectare/ano



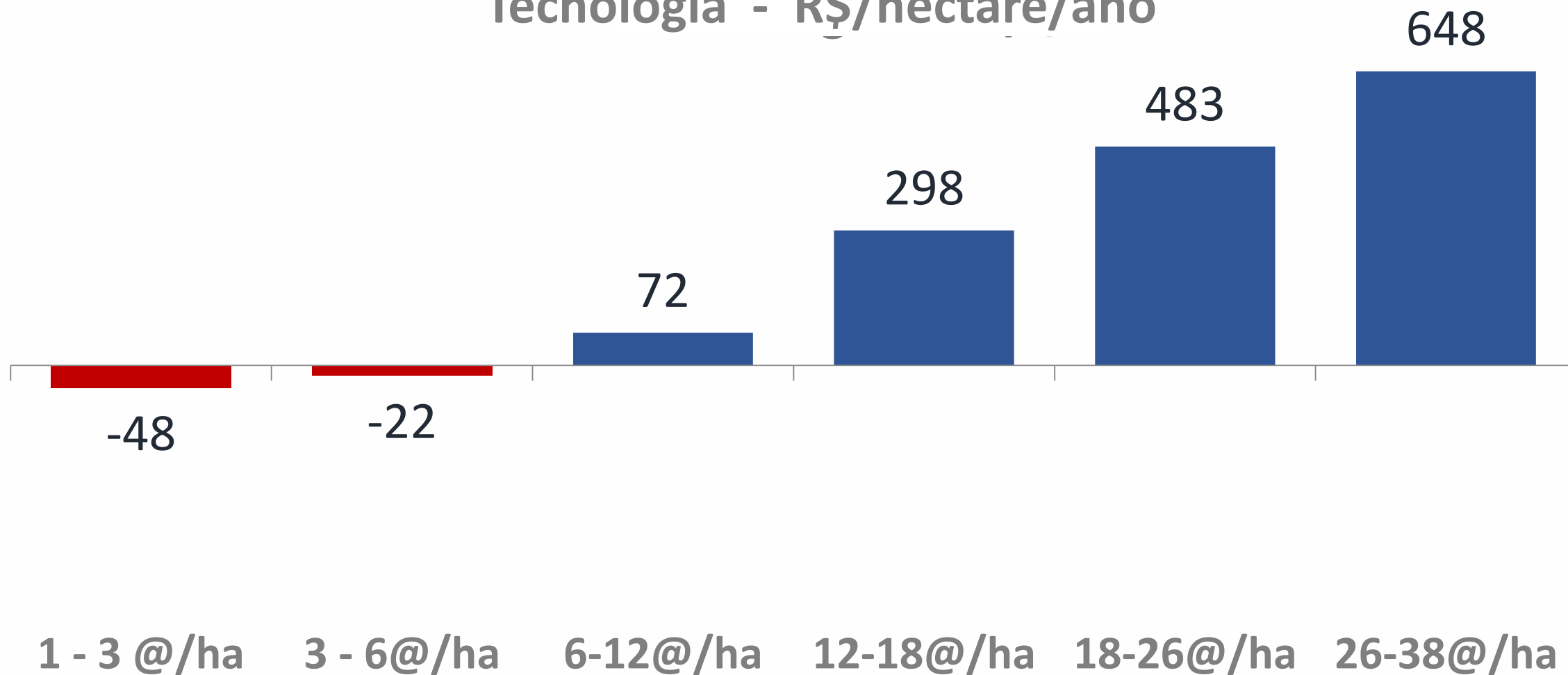
Fonte: Athenagro

Lucro operacional médio com a cria e engorda por nível de
Tecnologia - R\$/hectare/ano



Fonte: Athenagro

Lucro operacional médio com a cria e engorda por nível de Tecnologia - R\$/hectare/ano



Fonte: Athenagro

**Além do ágio, há
o risco de
invertida de
mercado**

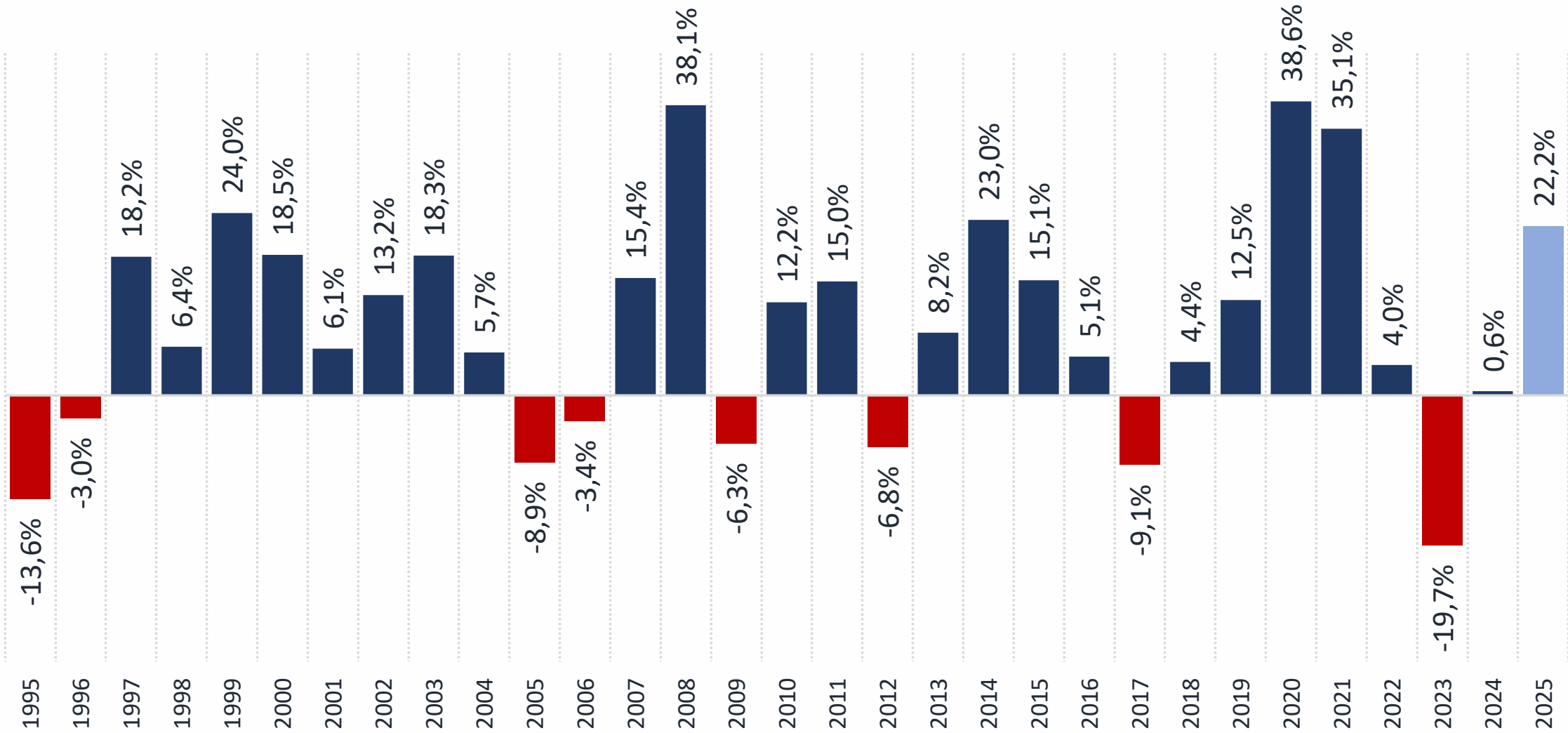
Quer receber informações periódicas atualizadas e
analisadas pela Athenagro ?

Participe dos grupos de transmissão do Rally da
Pecuária!



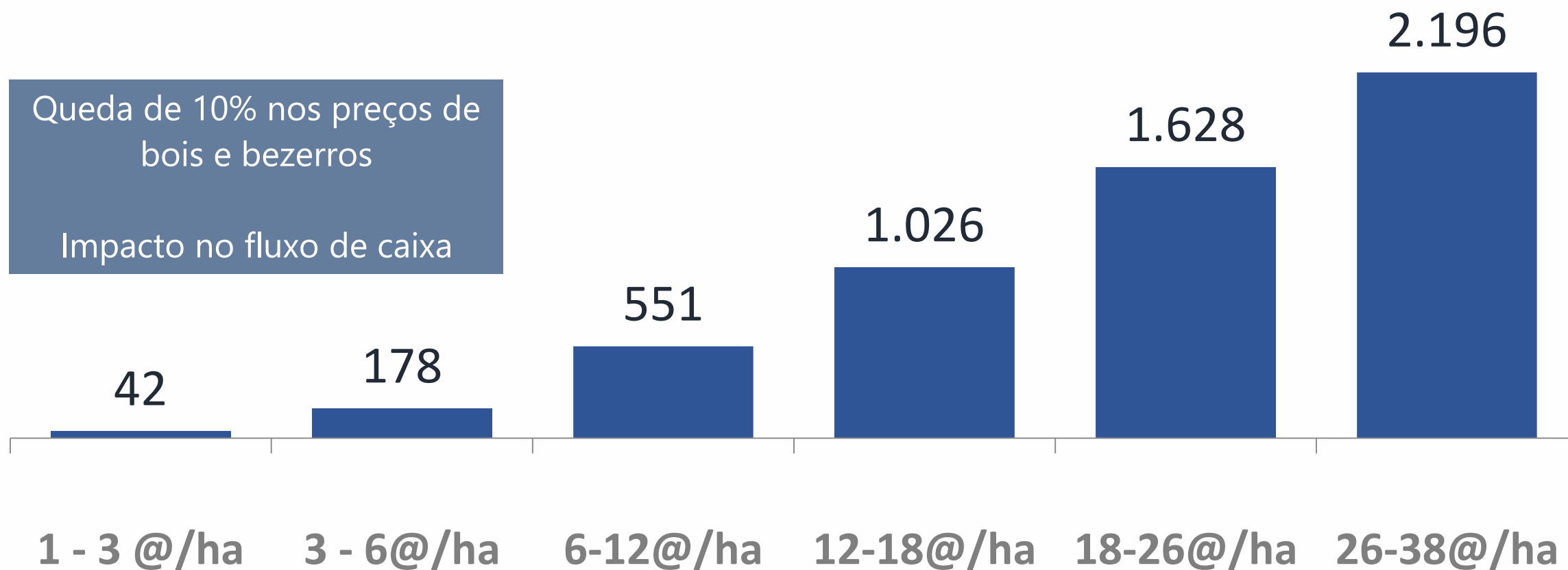
Basta fazer a leitura do QR Code

Evolução nominal nos preços médios anuais pagos pelo boi gordo - São Paulo



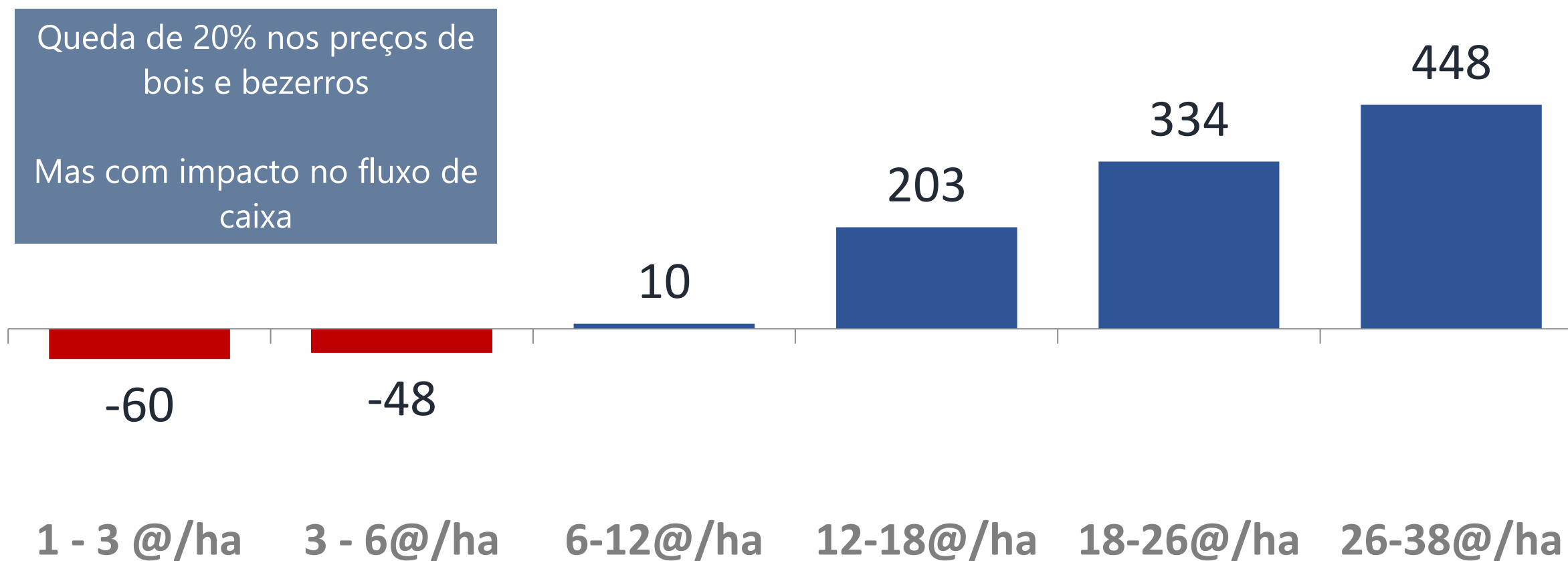
Fonte: Athenagro, dados Cepea/ESALQ

Lucro operacional médio com a recria e engorda por nível de Tecnologia - R\$/hectare/ano

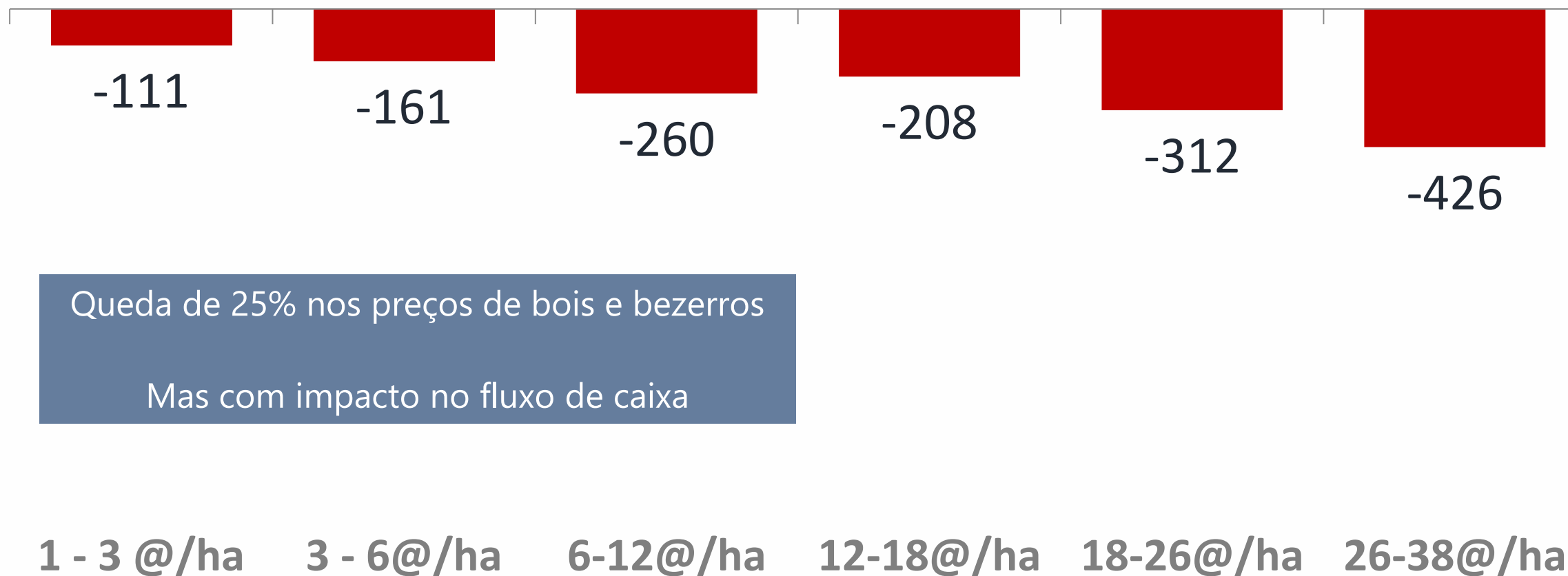


Fonte: Athenagro

Lucro operacional médio com a recria e engorda por nível de Tecnologia - R\$/hectare/ano

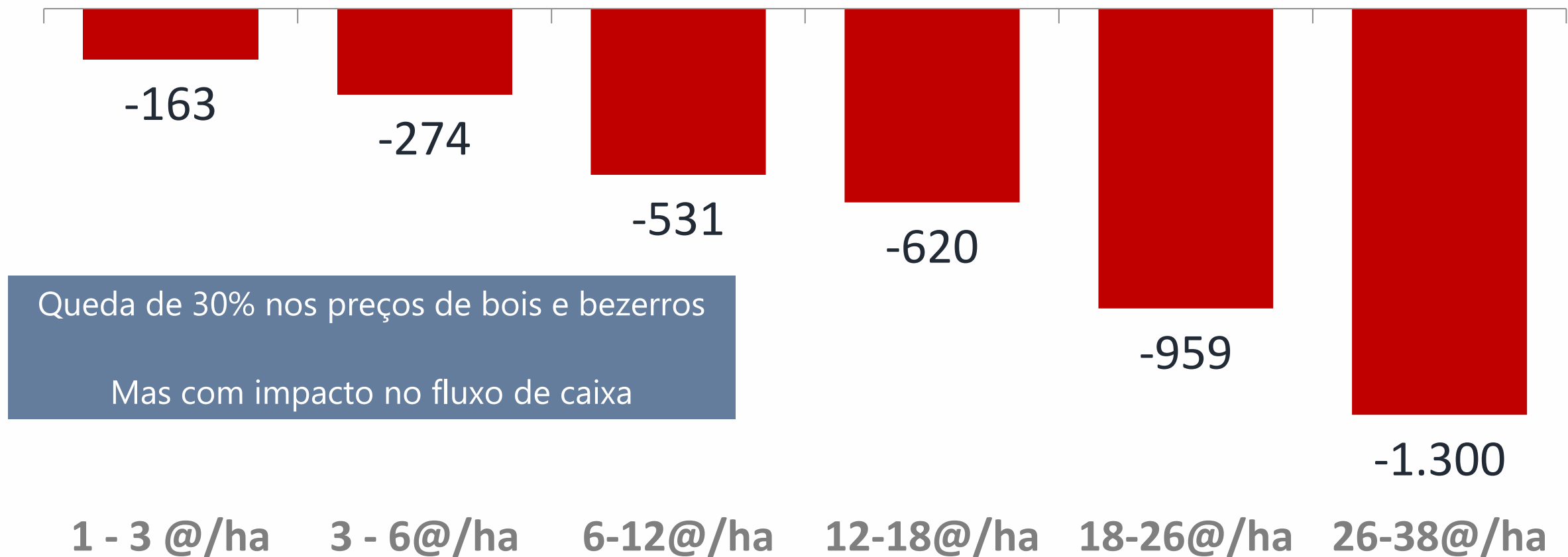


Lucro operacional médio com a recria e engorda por nível de Tecnologia - R\$/hectare/ano



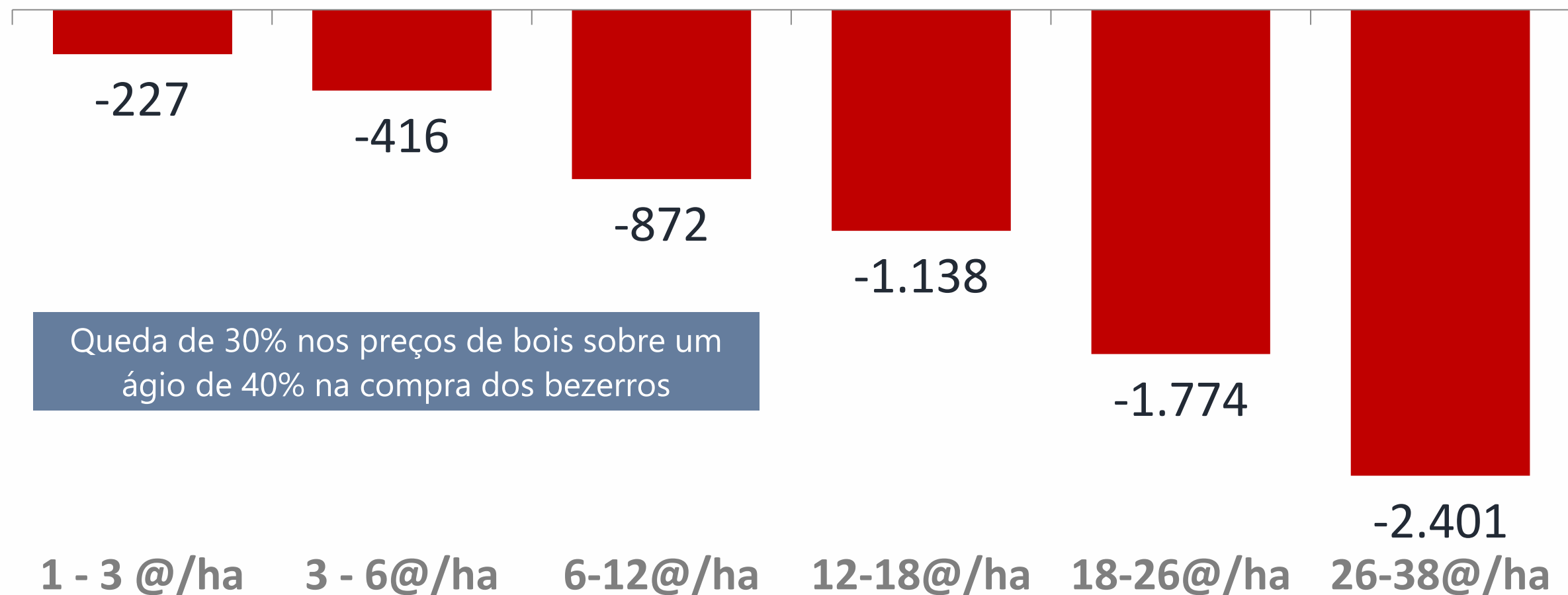
Fonte: Athenagro

Lucro operacional médio com a recria e engorda por nível de Tecnologia - R\$/hectare/ano



Fonte: Athenagro

Lucro operacional médio com a recria e engorda por nível de Tecnologia - R\$/hectare/ano



Fonte: Athenagro

Nesse cenário, a pior opção é tentar compensar reduzindo o orçamento.

Agindo assim, os resultados negativos serão mantidos por maior tempo na fazenda.

É essencial trocar o estoque

**Vamos seguir um
outro caminho,
buscando
produtividades
mais elevadas...**

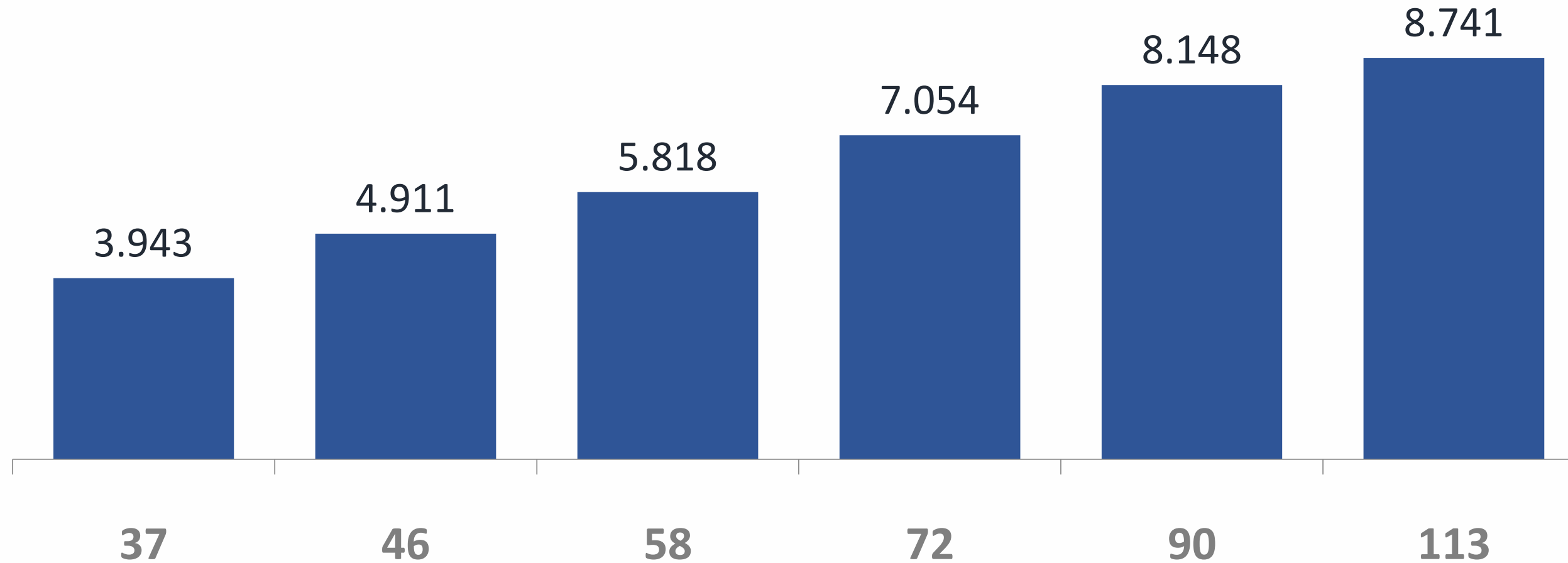
Quer receber informações periódicas atualizadas e
analisadas pela Athenagro ?

Participe dos grupos de transmissão do Rally da
Pecuária!



Basta fazer a leitura do QR Code

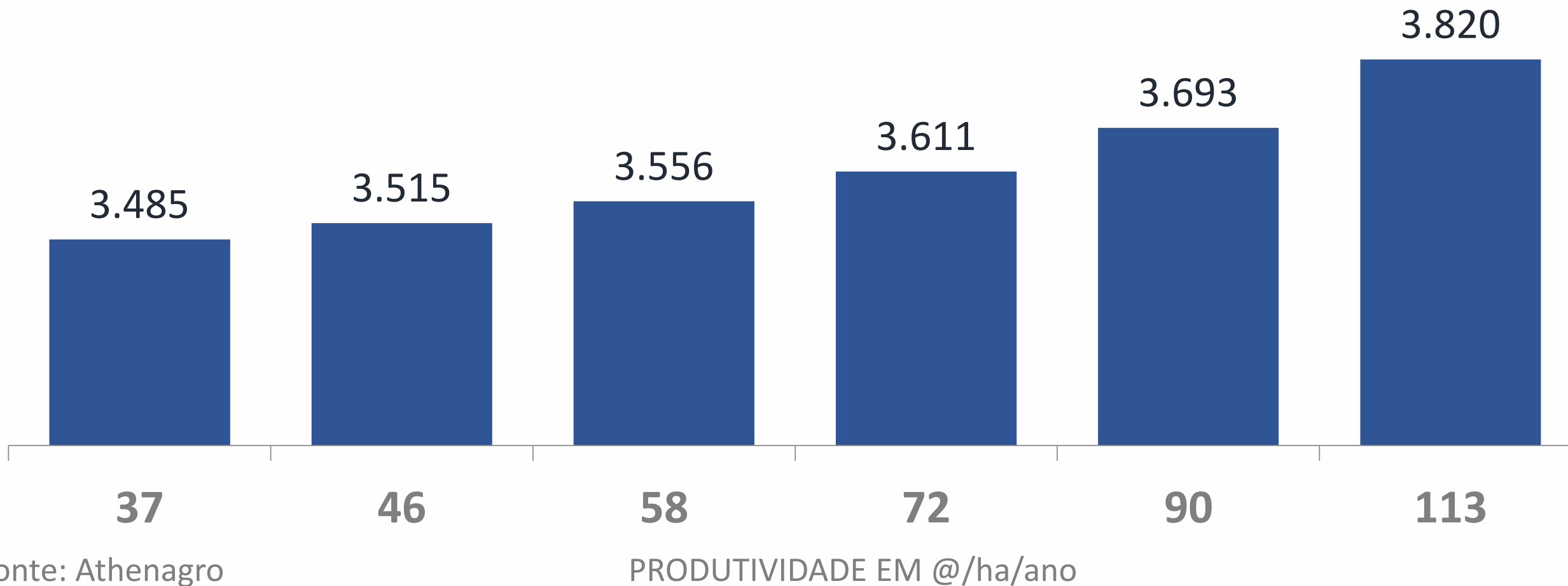
Lucro operacional médio com a cria e engorda por nível de Tecnologia
R\$/hectare/ano



Fonte: Athenagro

PRODUTIVIDADE EM @/ha/ano

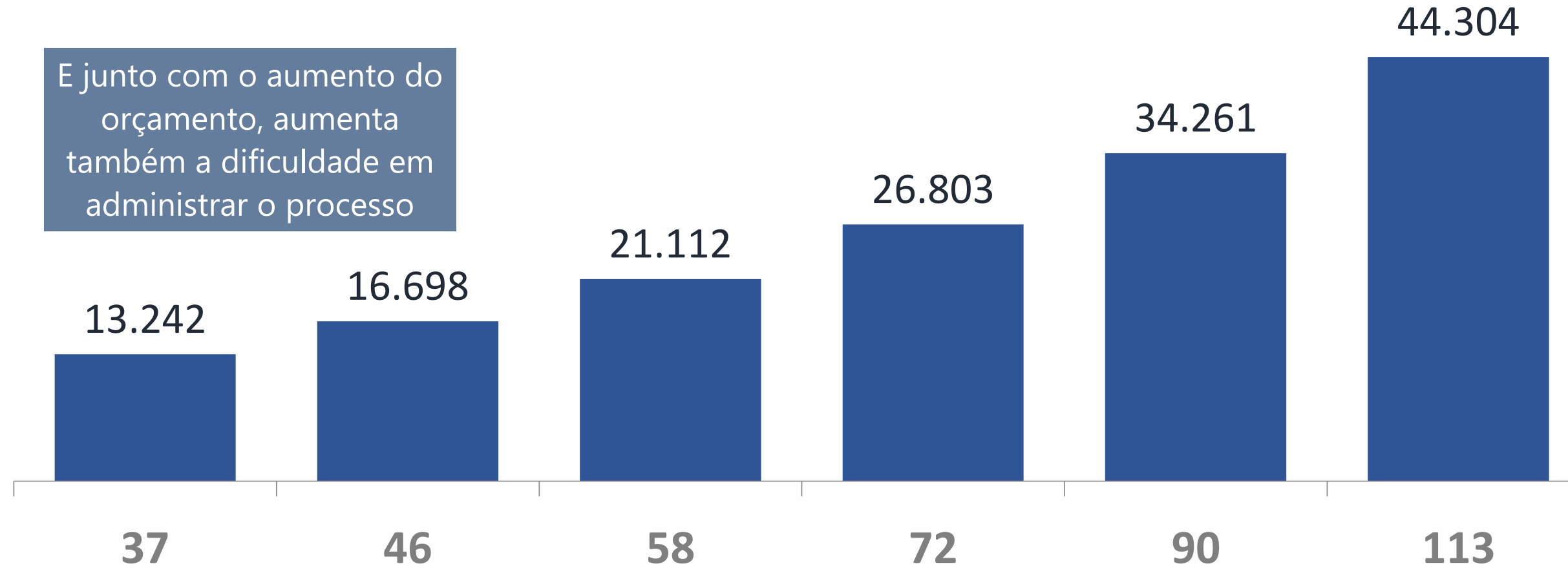
Orçamento médio com a recria e engorda por nível de Tecnologia
R\$/cabeça/ano



Fonte: Athenagro

PRODUTIVIDADE EM @/ha/ano

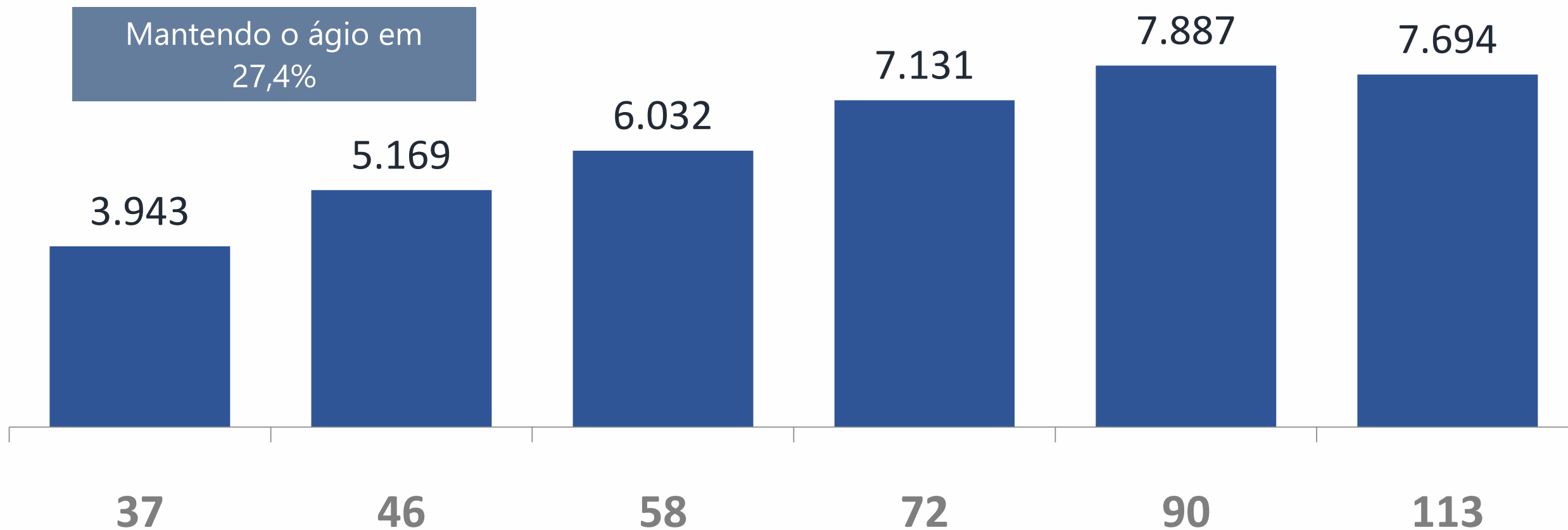
Orçamento médio com a recria e engorda por nível de Tecnologia R\$/hectare/ano



Fonte: Athenagro

PRODUTIVIDADE EM @/ha/ano

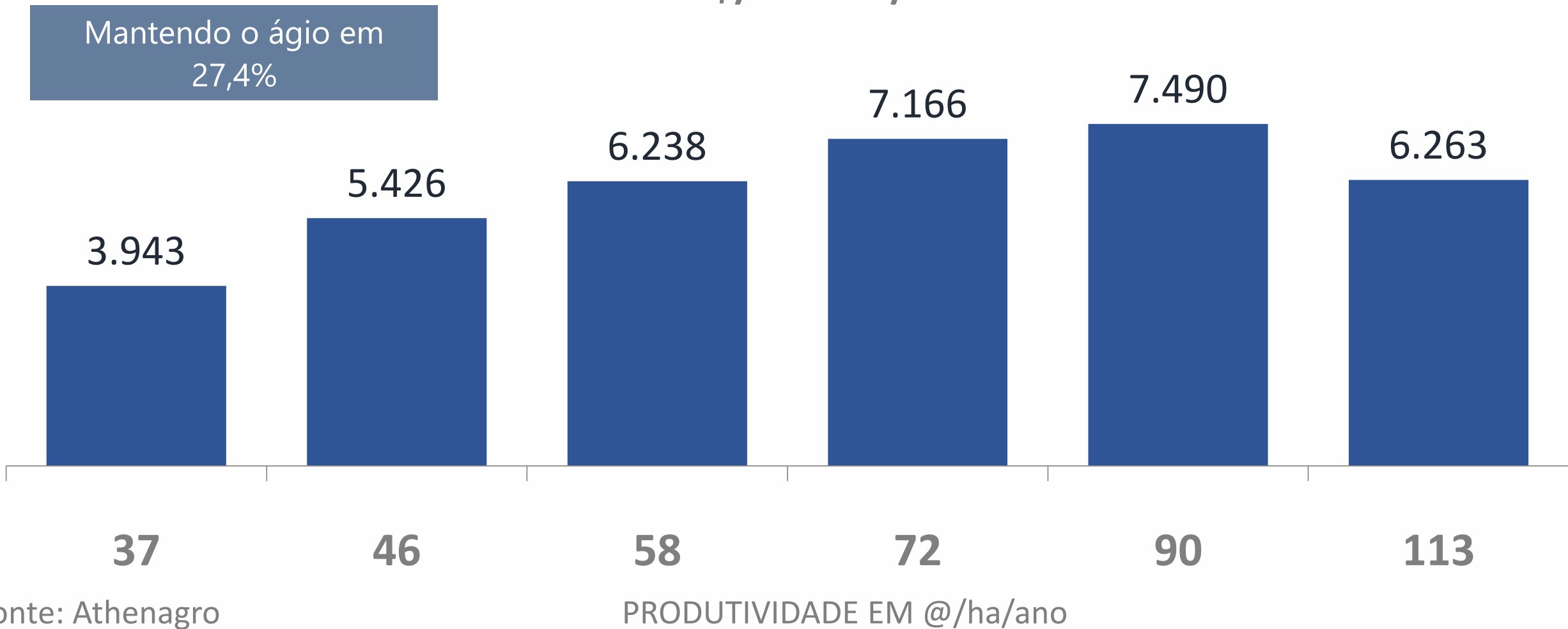
Lucro operacional médio com a recria e engorda por nível de Tecnologia
R\$/hectare/ano



Fonte: Athenagro

PRODUTIVIDADE EM @/ha/ano

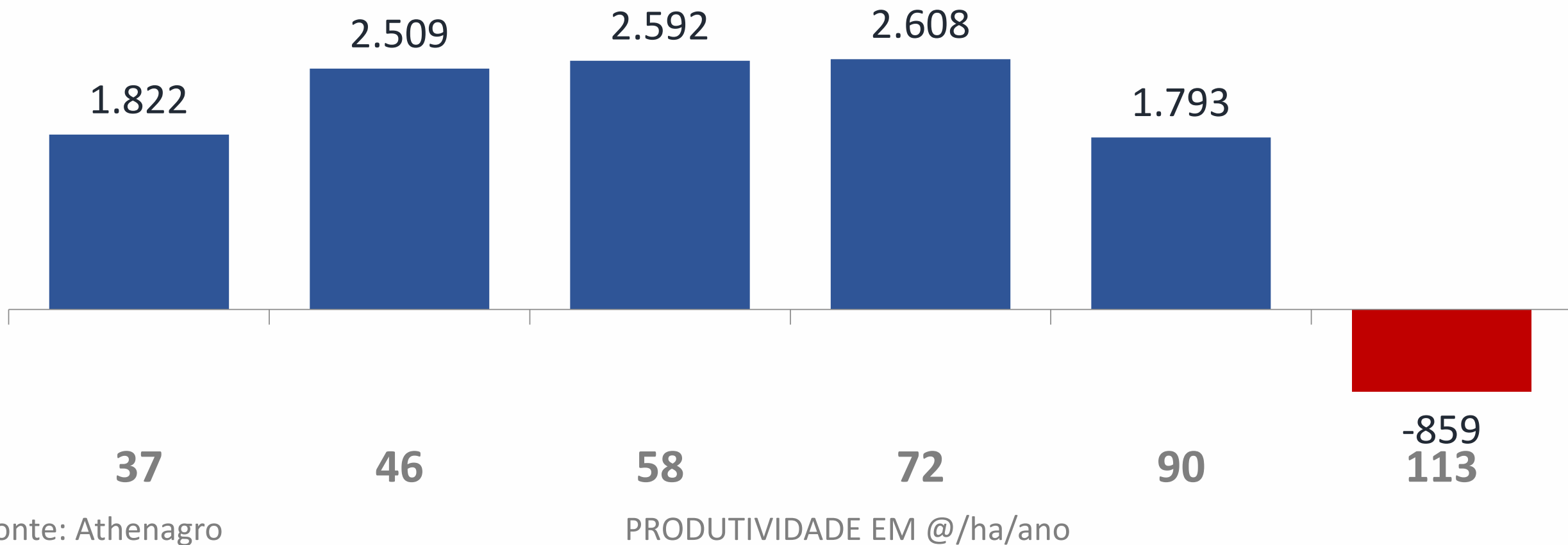
Lucro operacional médio com a recria e engorda por nível de Tecnologia
R\$/hectare/ano



Fonte: Athenagro

PRODUTIVIDADE EM @/ha/ano

Lucro operacional médio com a recria e engorda por nível de Tecnologia
R\$/hectare/ano



Fonte: Athenagro

A partir daí, é possível seguir novamente todo o raciocínio simulando ágios crescentes e invertidas nos preços de mercado

Da mesma forma que se escala os lucros, os prejuízos também podem ser escalados

Qual é a alternativa?

**Só existe uma
alternativa !!!!**

Quer receber informações periódicas atualizadas e
analisadas pela Athenagro ?

Participe dos grupos de transmissão do Rally da
Pecuária!



Basta fazer a leitura do QR Code

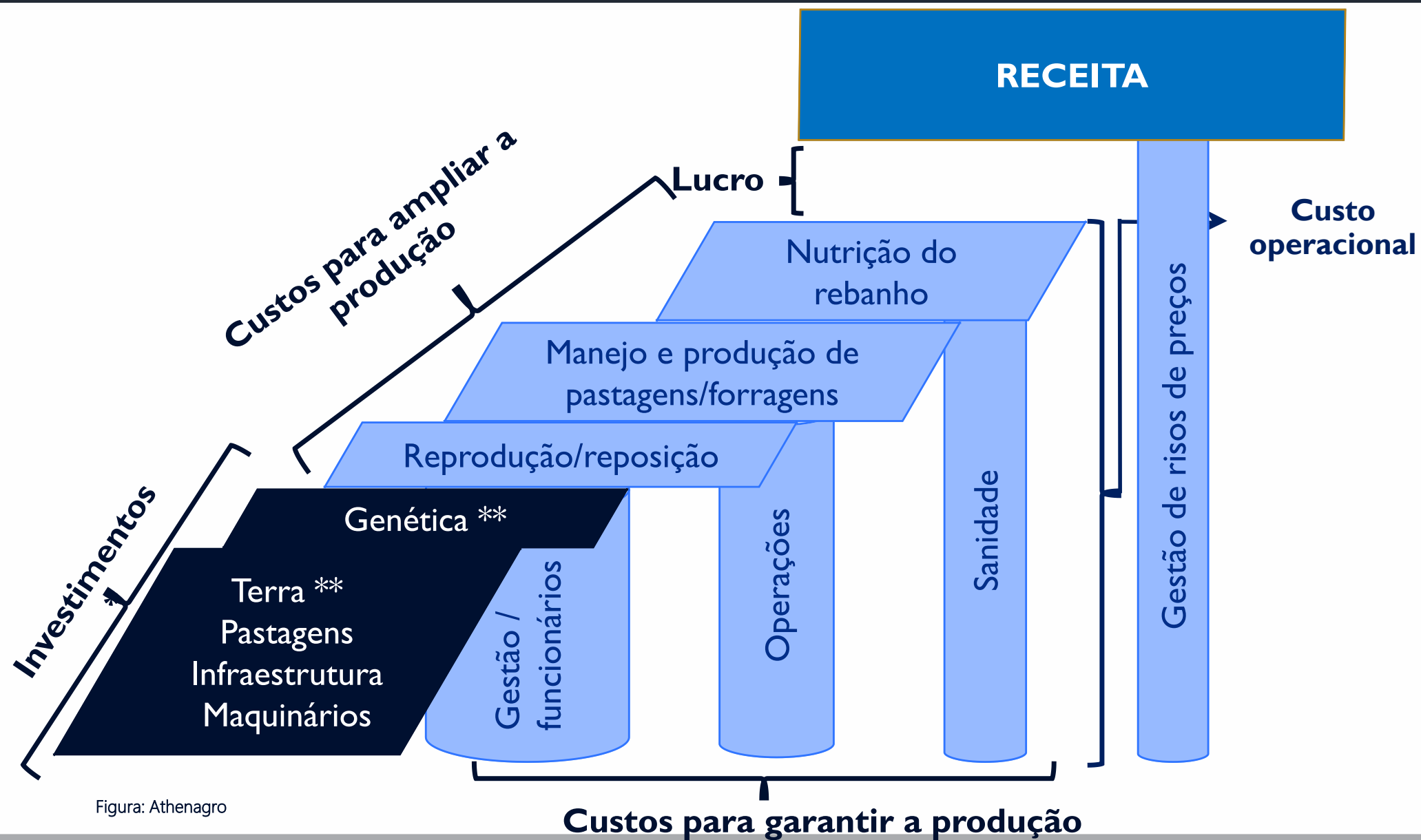


Figura: Athenagro

* Os investimentos são computados anualmente como depreciações

** Genética e terra não se depreciam

Como direcionar a aplicação de tecnologias na virada do ciclo pecuário?

Maurício Palma Nogueira, engenheiro agrônomo
Goiânia , GO, 18 de setembro de 2024, quarta-feira

**2024 FEEDLOT
SUMMIT BRAZIL**
ANNUAL MEETING OF BEEF CATTLE PRODUCERS
REUNIÃO ANUAL DOS PRODUTORES DE GADO DE CORTE

Como direcionar a aplicação de tecnologias na virada do ciclo pecuário?

Maurício Palma Nogueira, engenheiro agrônomo

Goiânia , GO, 18 de setembro de 2024, quarta-feira





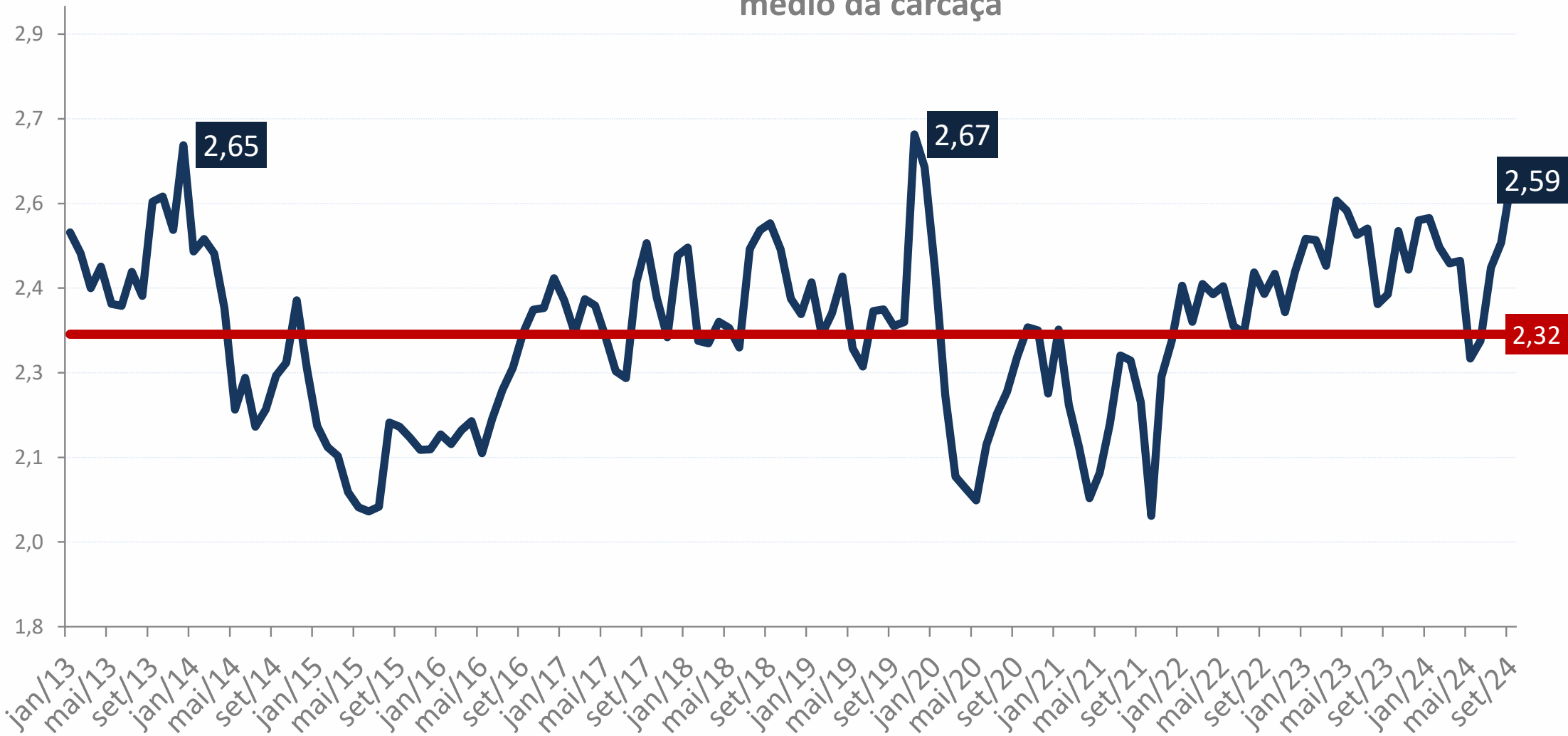
- Estoque de commodities agrícolas mantendo preços favoráveis para o setor de proteínas
- Demanda por biocombustíveis favorecendo oferta de alimentos: DDG, DDGS e WDG
- Cenário favorecendo a compra de animais, com entrada da fase de alta. Quando será o pico?
- Oportunidades de recursos a baixo custo (?) para conversão/recuperação de pastagens
- Disponibilidade de ferramentas de gestão de maior eficácia e aplicabilidade
- Riscos macroeconômicos se reduzindo e riscos sanitários aumentando

Bezerros desmamados comprados com o valor de 1 boi gordo de acordo com peso médio da carcaça



Fonte: Athenagro, dados do IEA, Cepea, IBGE

Bezerros desmamados comprados com o valor de 1 boi gordo de acordo com peso médio da carcaça



Fonte: Athenagro, dados do IEA, Cepea, IBGE

Ao que tudo indica, o melhor investimento do momento ainda é aumentar o rebanho.

Mas quantos animais a mais cabem no seu sistema de produção?

Investimentos em produtividade

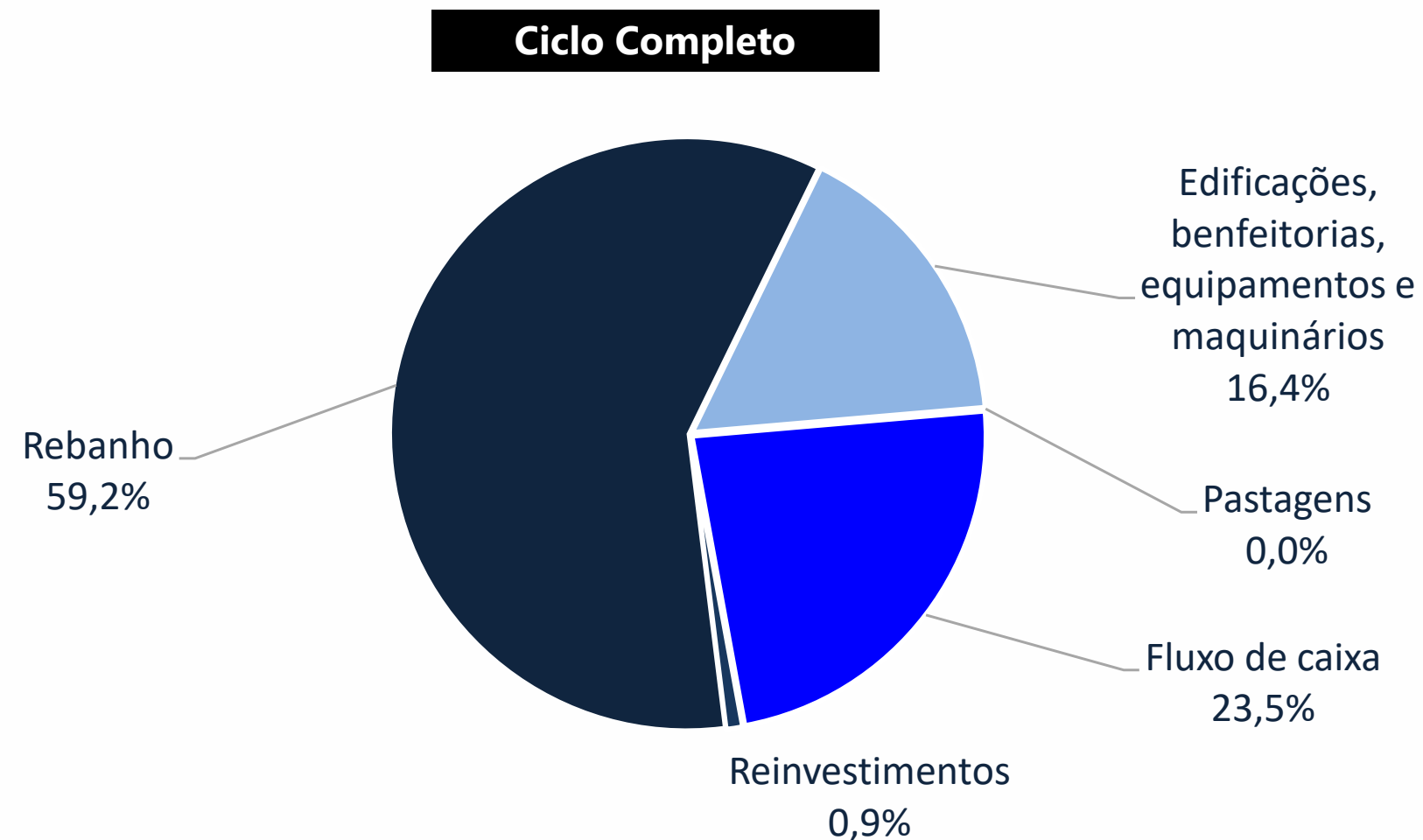
Quer receber informações periódicas atualizadas e
analisadas pela Athenagro ?

Participe dos grupos de transmissão do Rally da
Pecuária!



Basta fazer a leitura do QR Code

Composição dos investimentos totais para passar do nível mais baixo para o nível mais alto de tecnologia



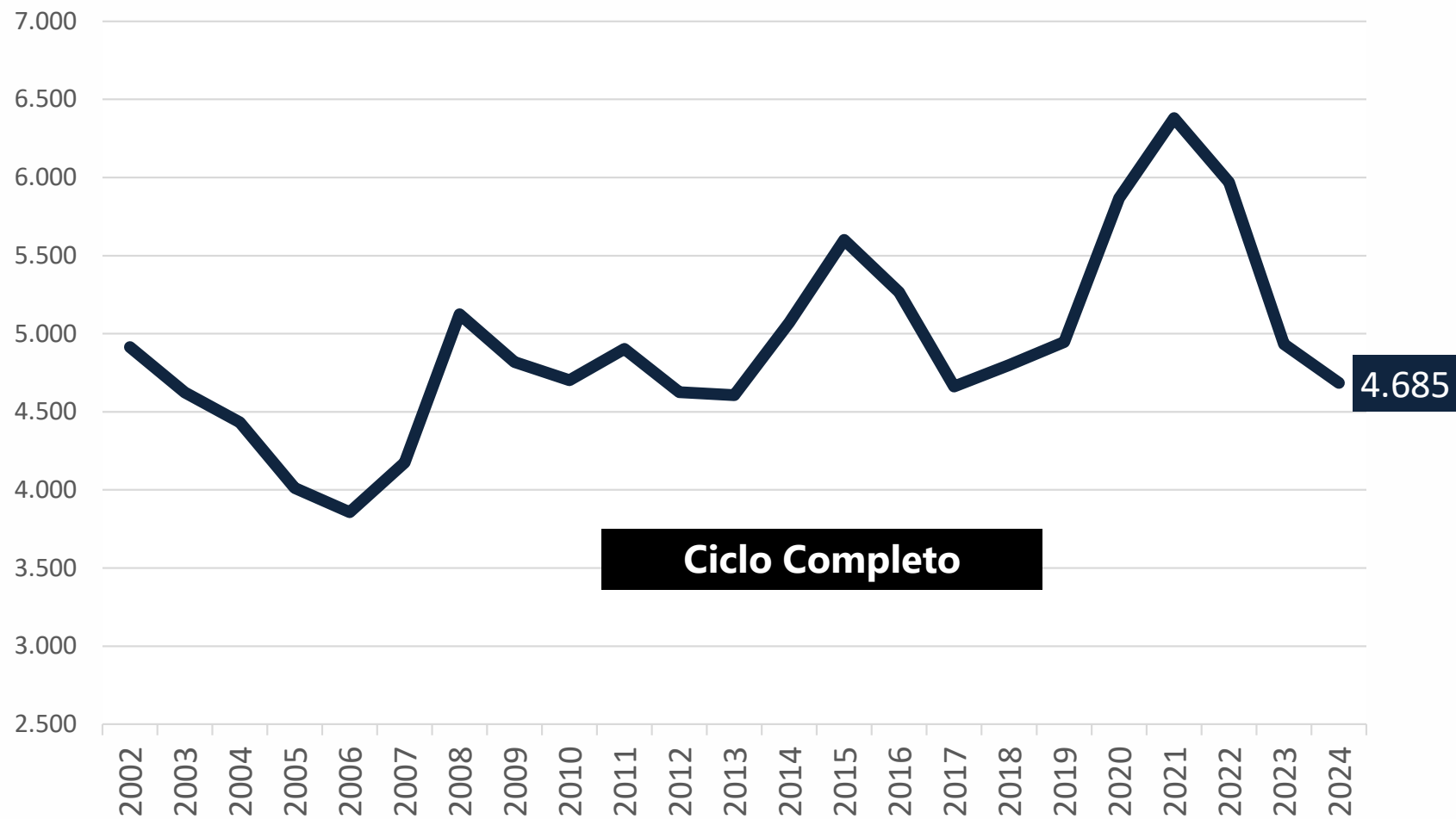
Fonte: Athenagro

Composição dos investimentos totais para passar do nível mais baixo para o nível mais alto de tecnologia

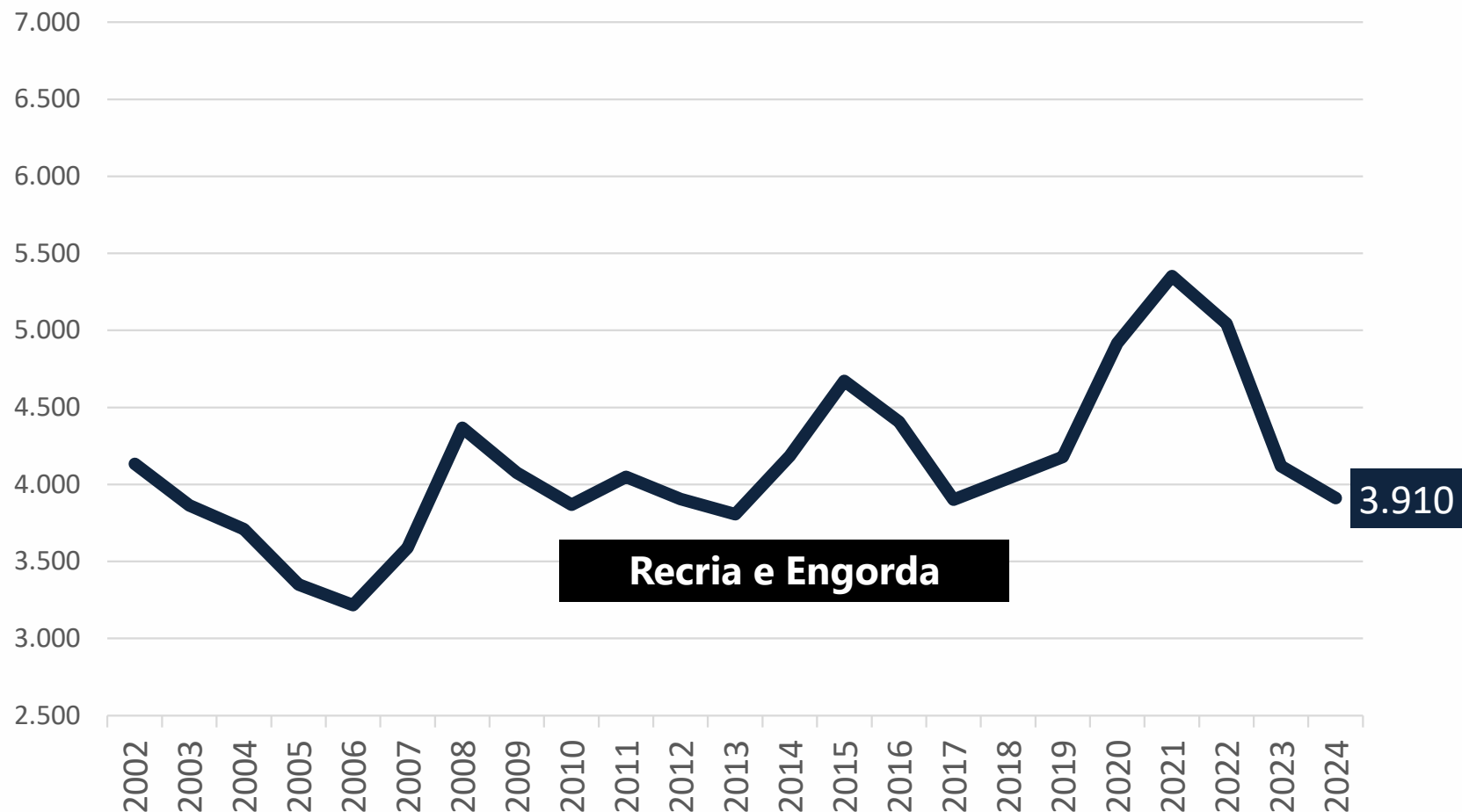


Fonte: Athenagro

Investimento médio para passar de um nível tecnológico para o próximo
em R\$ corrigidos pelo IGP-DI/ha - Ciclo Completo



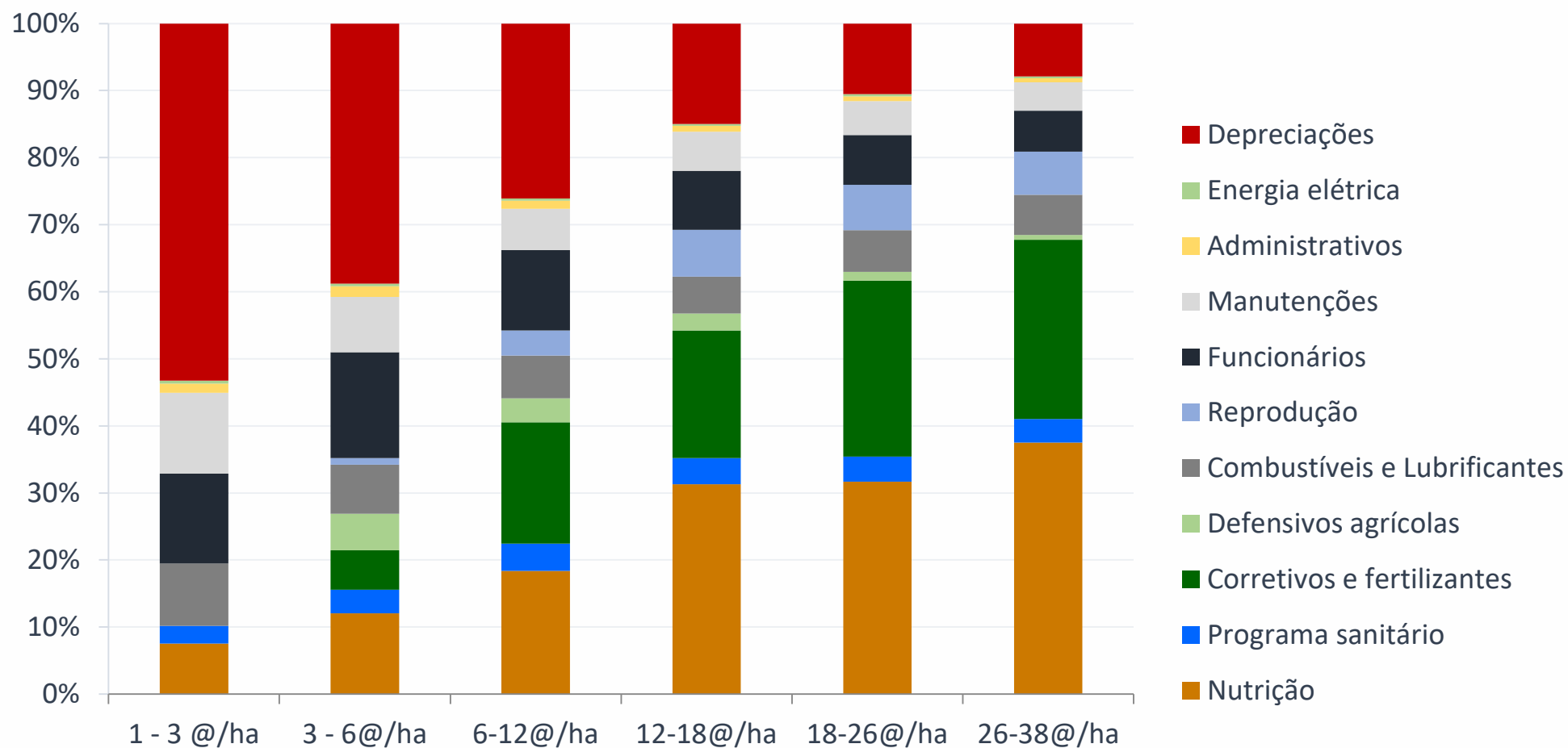
Investimento médio para passar de um nível tecnológico para o próximo em R\$ corrigidos pelo IGP-DI/ha - Recria e engorda



Fonte: Athenagro

Composição dos custos de produção na pecuária de corte em seis níveis de tecnologia

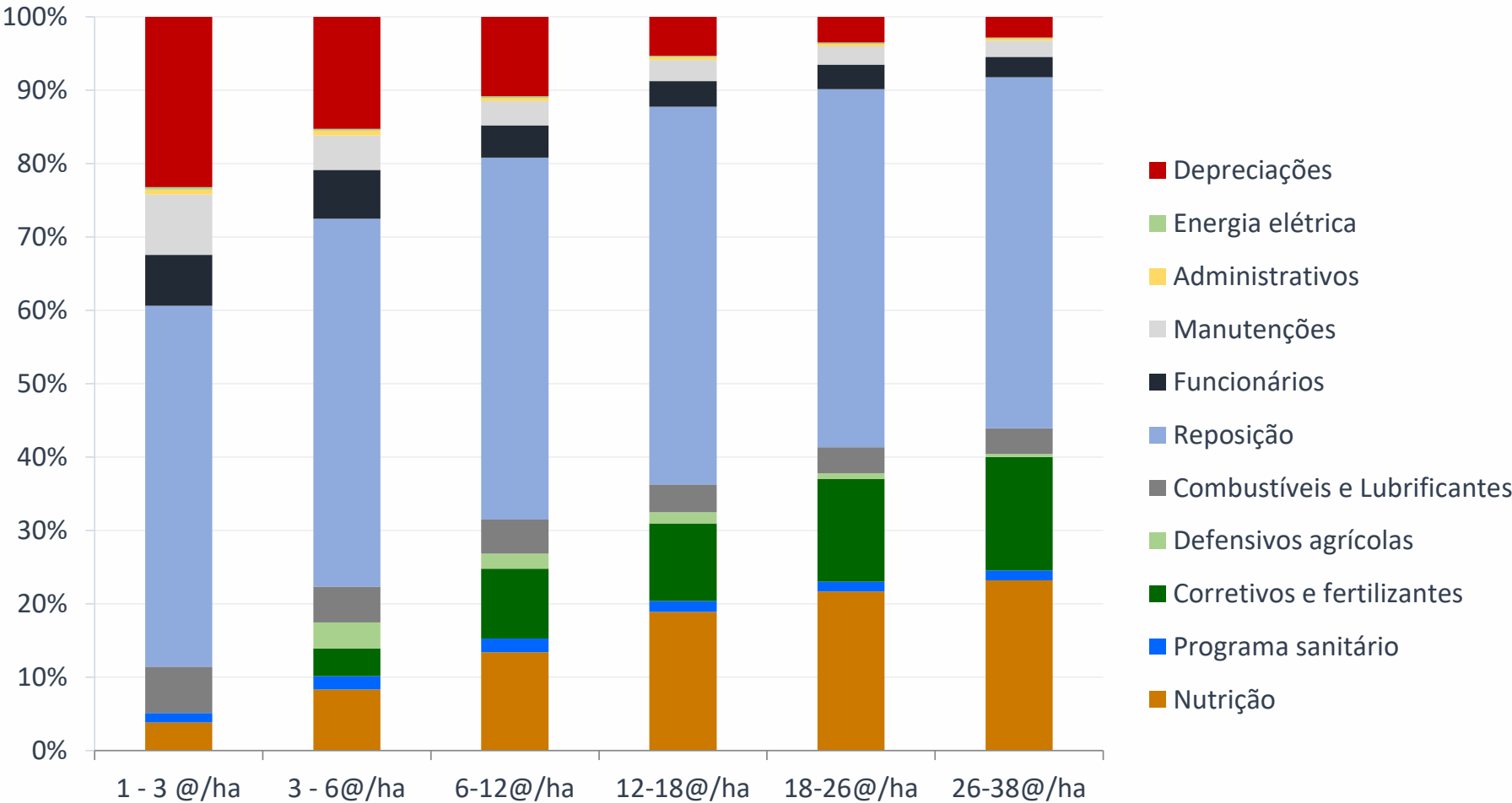
Ciclo Completo - Média BR 2024 - %



Fonte: Athenagro

Composição dos custos de produção na pecuária de corte em seis níveis de tecnologia

Recria e engorda- Média BR 2024 - %



Fonte: Athenagro

A decisão para organizar a prioridade dos investimentos depende do nível tecnológico do sistema de produção. O que é possível fazer de melhor, dentro da sua realidade?

Essencial usar as informações e ferramentas de mercado de forma objetiva para ajustar, ano a ano, a estratégia elaborada para o longo prazo.

É preciso entender as particularidades de cada ciclo para antecipar as decisões

Estímulos para demanda por bezerros

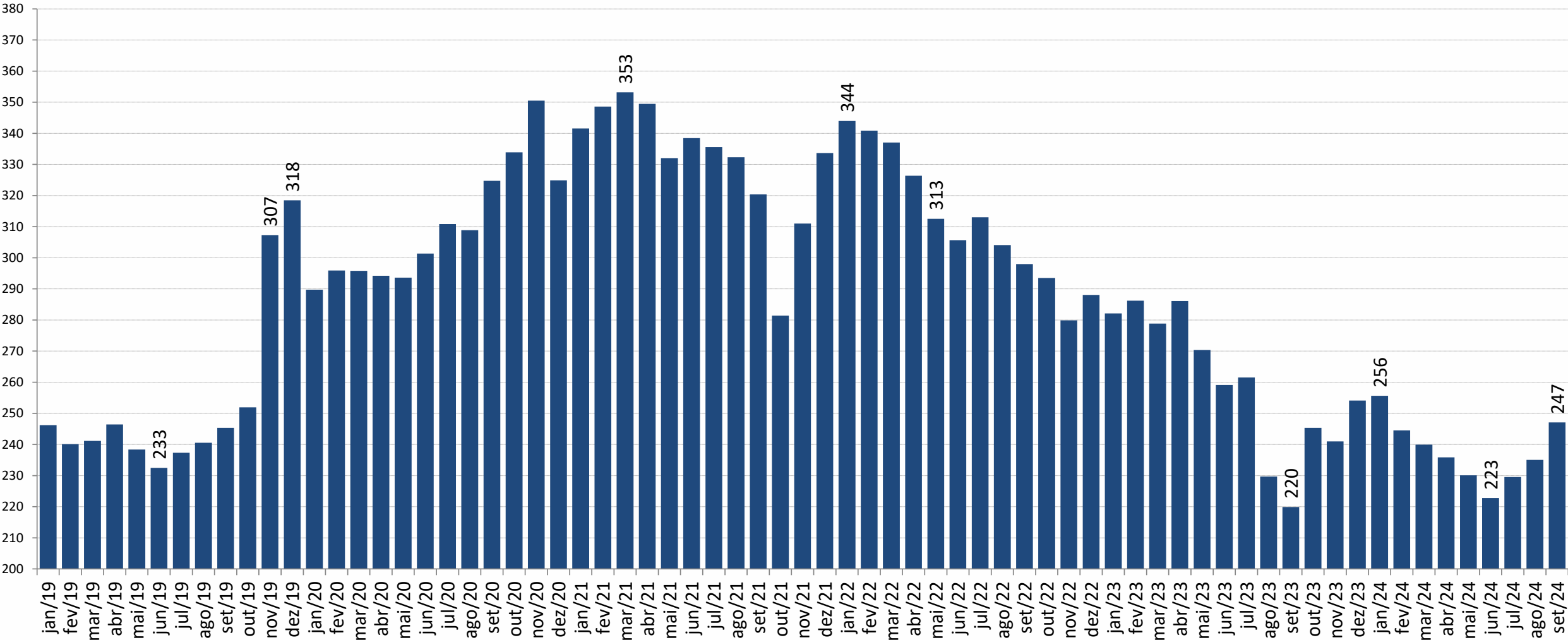
Quer receber informações periódicas atualizadas e
analisadas pela Athenagro ?

Participe dos grupos de transmissão do Rally da
Pecuária!



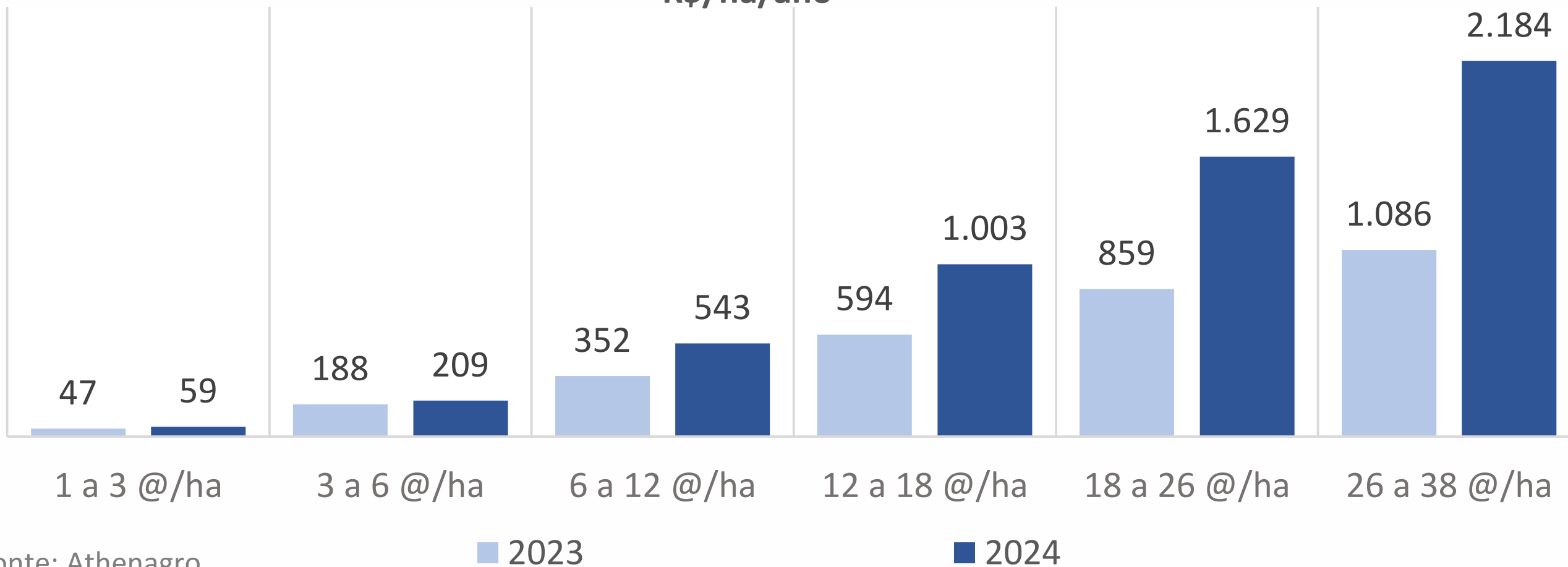
Basta fazer a leitura do QR Code

Evolução mensal do preço do Boi gordo em São Paulo de jan/19 a set/24
R\$ corrigidos pelo IGP-DI/@



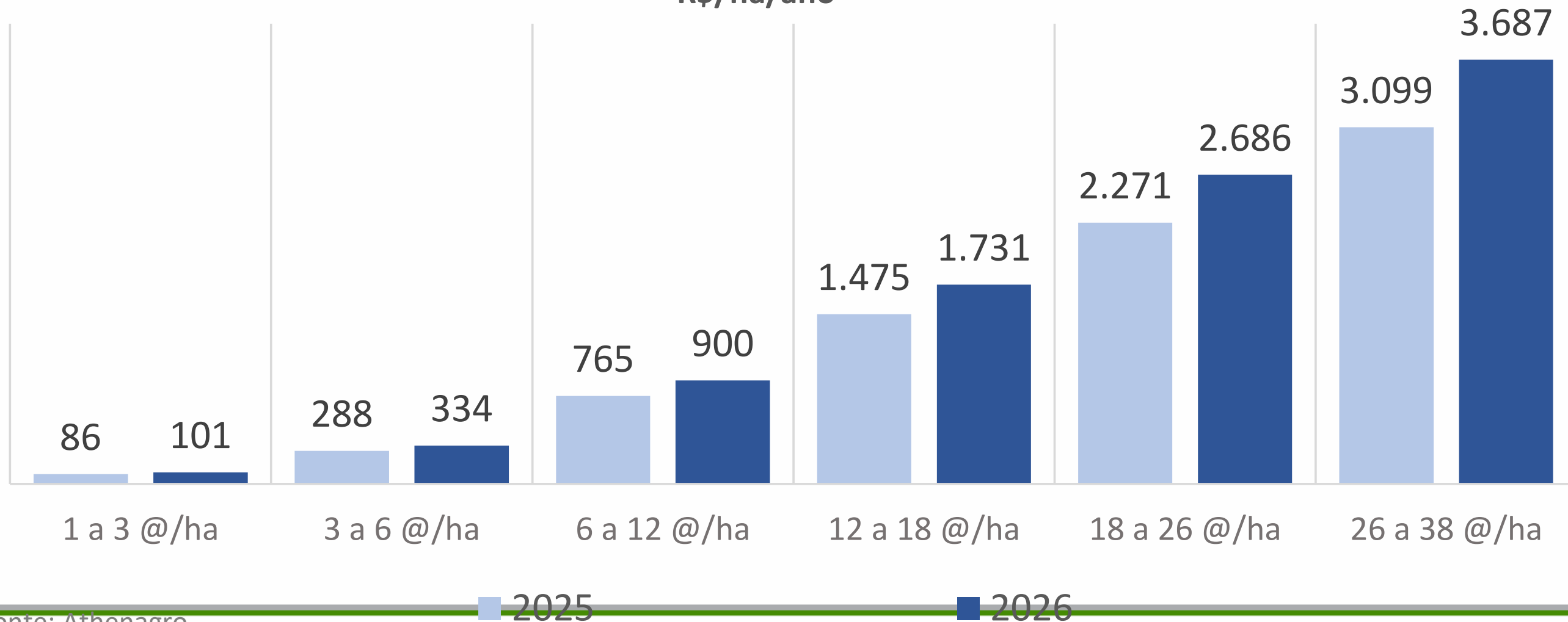
Fonte: Athenagro, dados Cepea

Análise de lucro operacional/ha por nível de tecnologia
RECRIA E ENGORDA - Média Brasil- 2023 e 2024
R\$/ha/ano



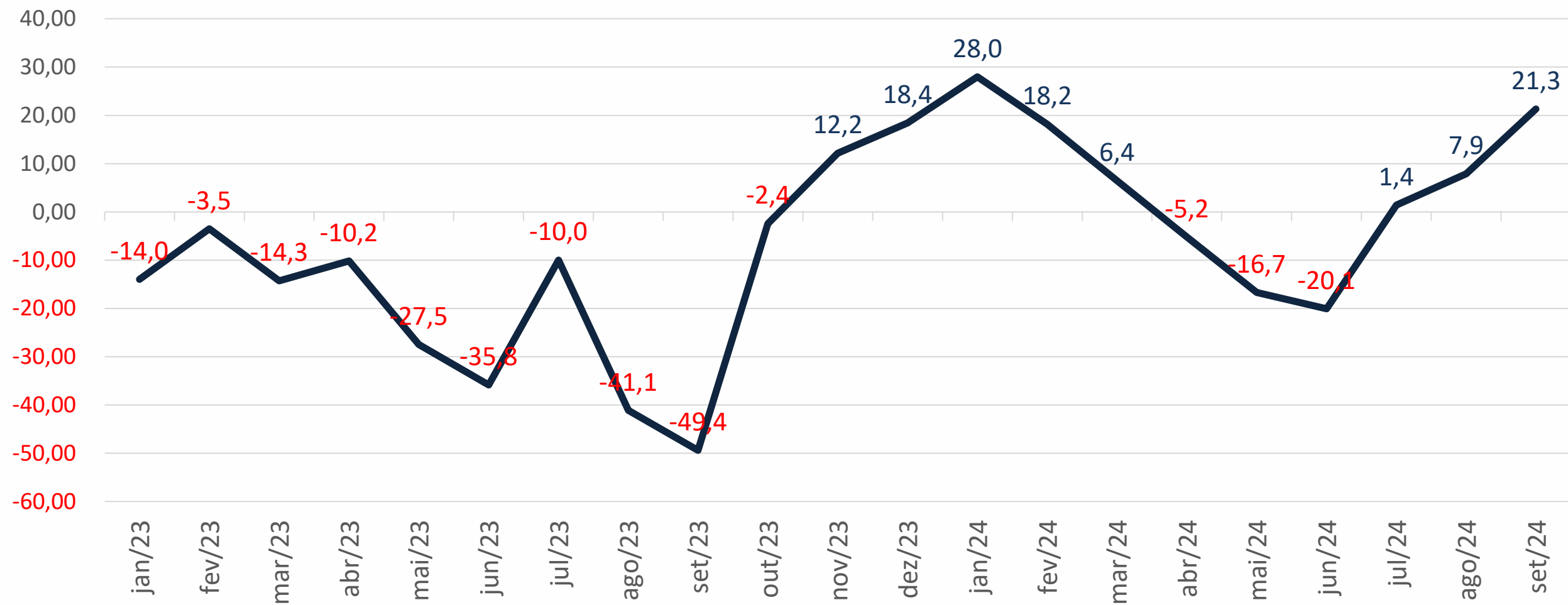
Fonte: Athenagro

Projeções de lucro operacional/ha por nível de tecnologia
RECRIA E ENGORDA - Média Brasil - 2025 e 2026
R\$/ha/ano



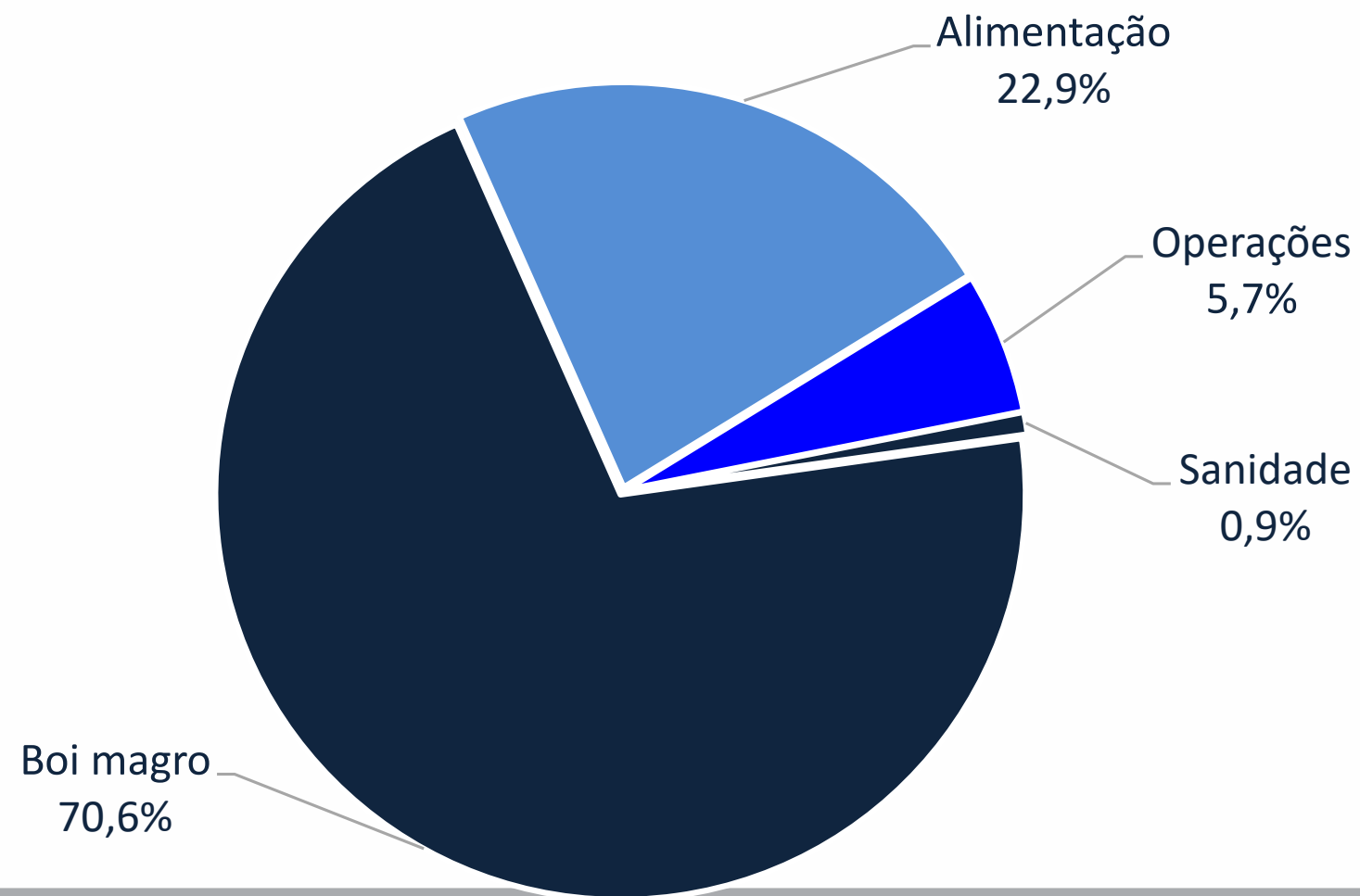
Fonte: Athenagro

Evolução do resultado mensal do confinamento
R\$ nominais/@



Fonte: Athenagro

Composição dos custos de confinamento para
terminação de bovinos



Fonte: Athenagro

Movimentação de preços indicando cenário de alta

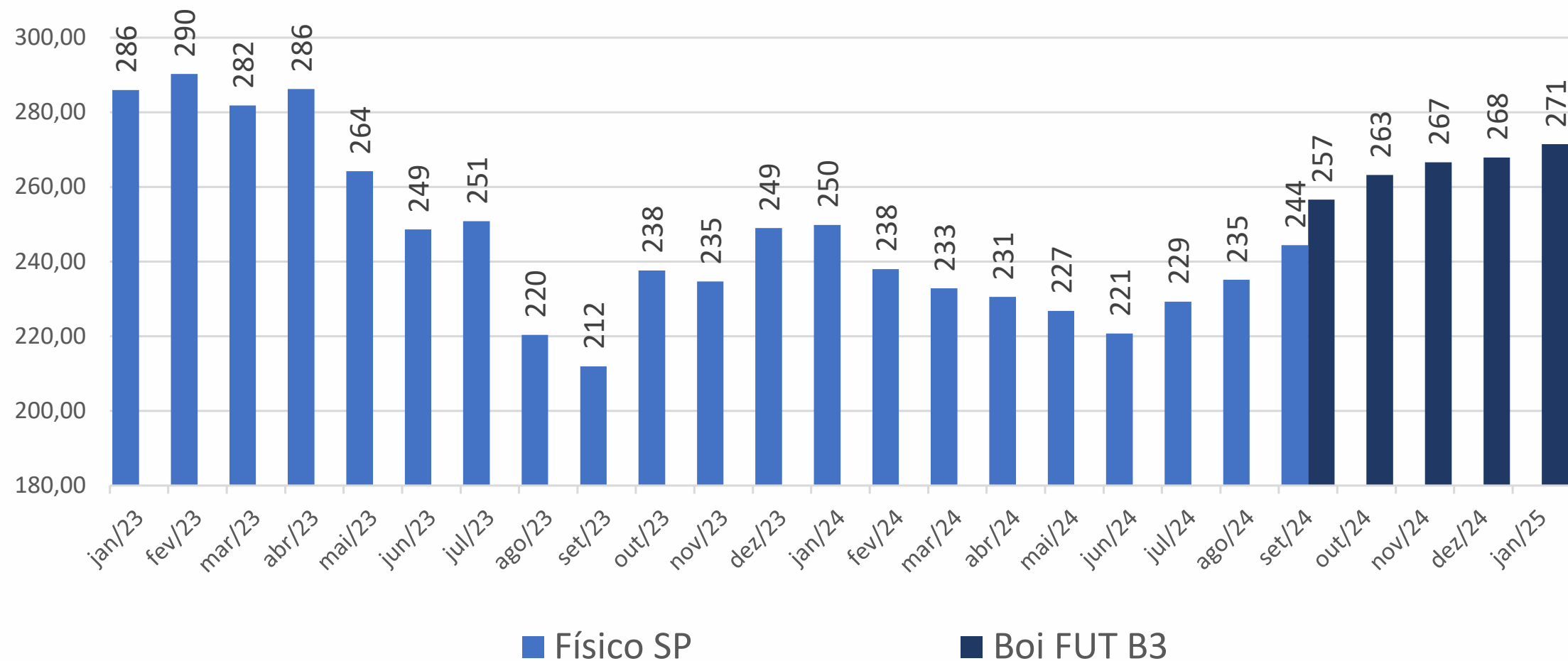
Quer receber informações periódicas atualizadas e
analisadas pela Athenagro ?

Participe dos grupos de transmissão do Rally da
Pecuária!

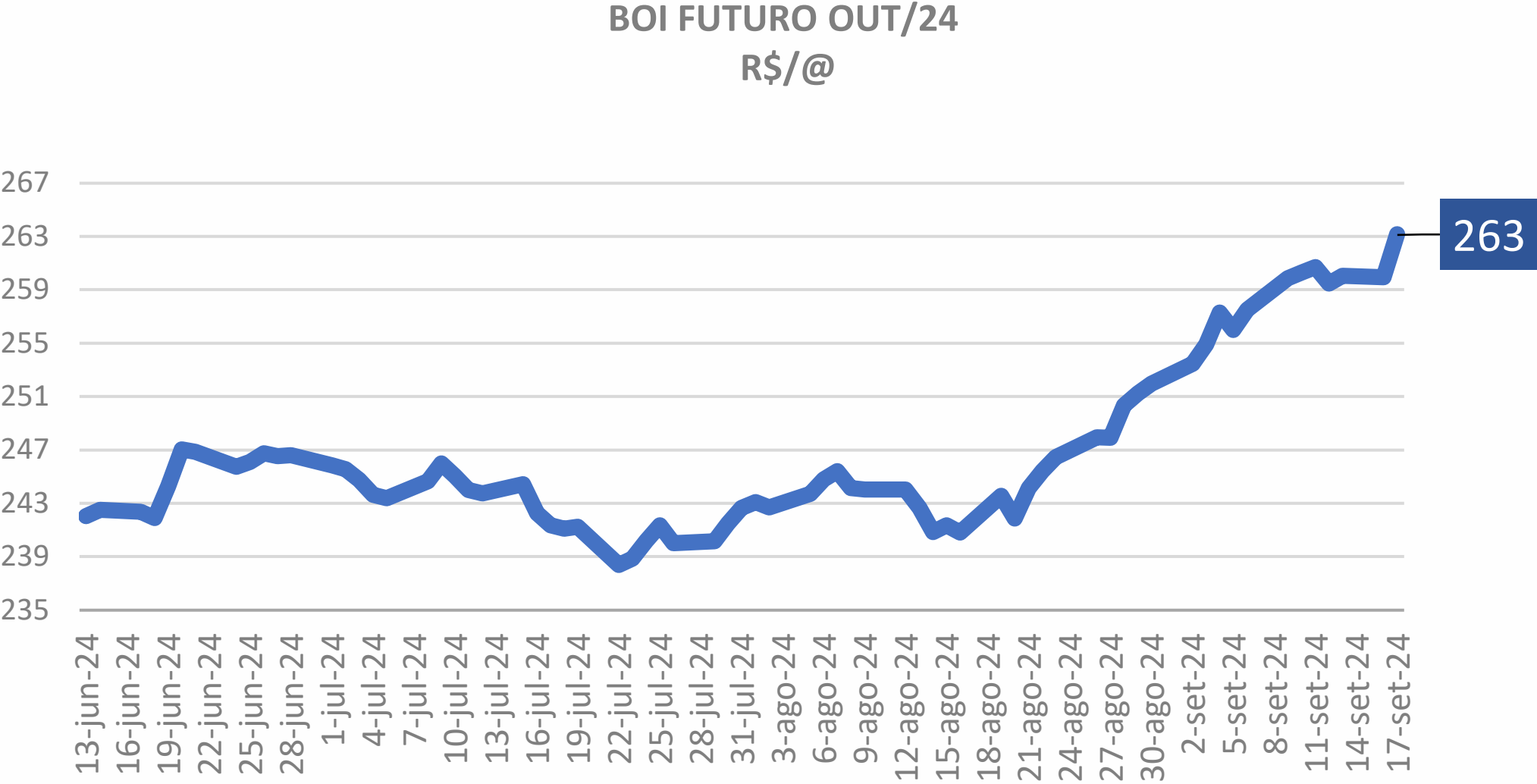


Basta fazer a leitura do QR Code

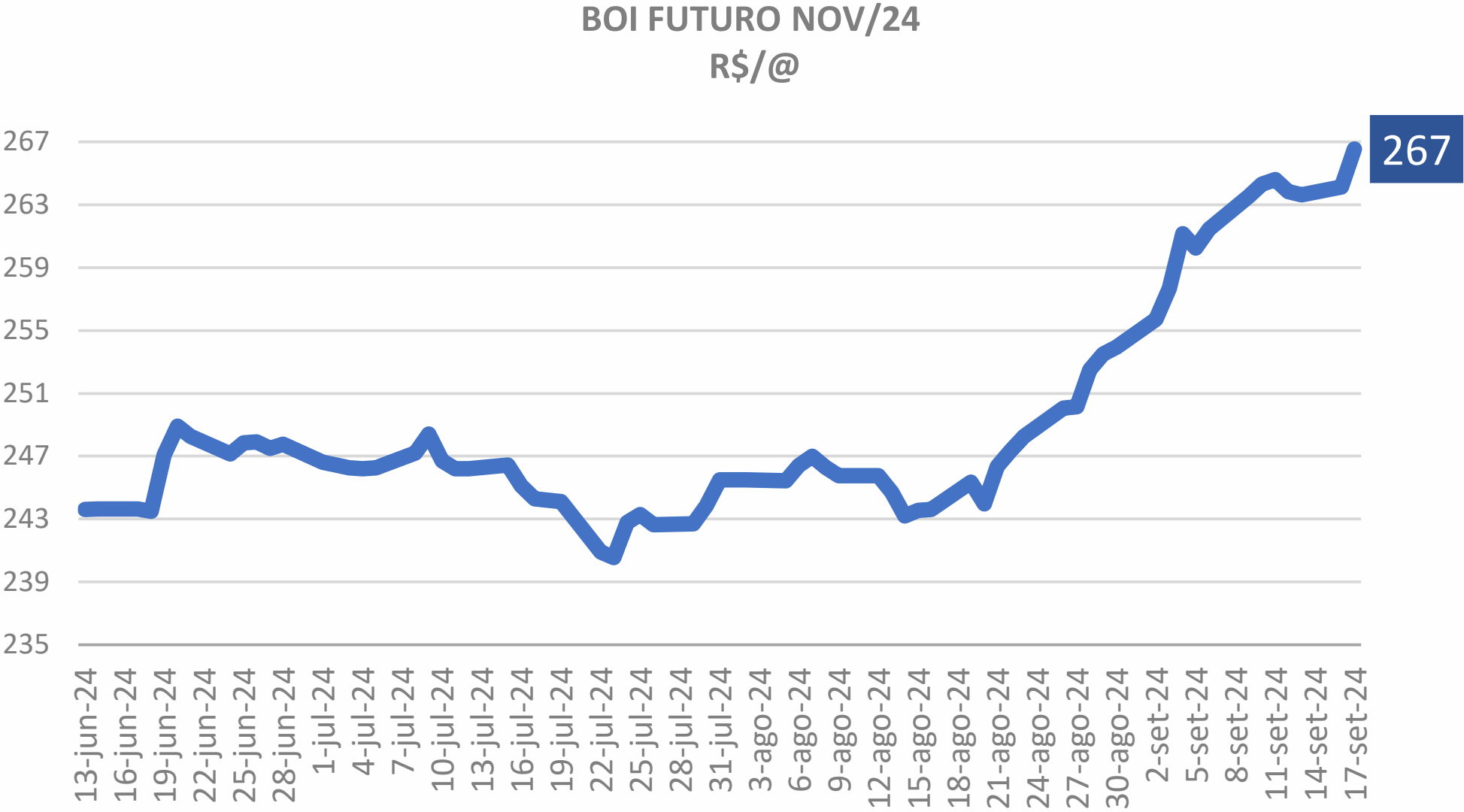
Evolução dos preços do boi gordo no mercaco físico (SP) e última posição dos contratos futuros - R\$/@



Fonte: Athenagro, dados Cepea, B3

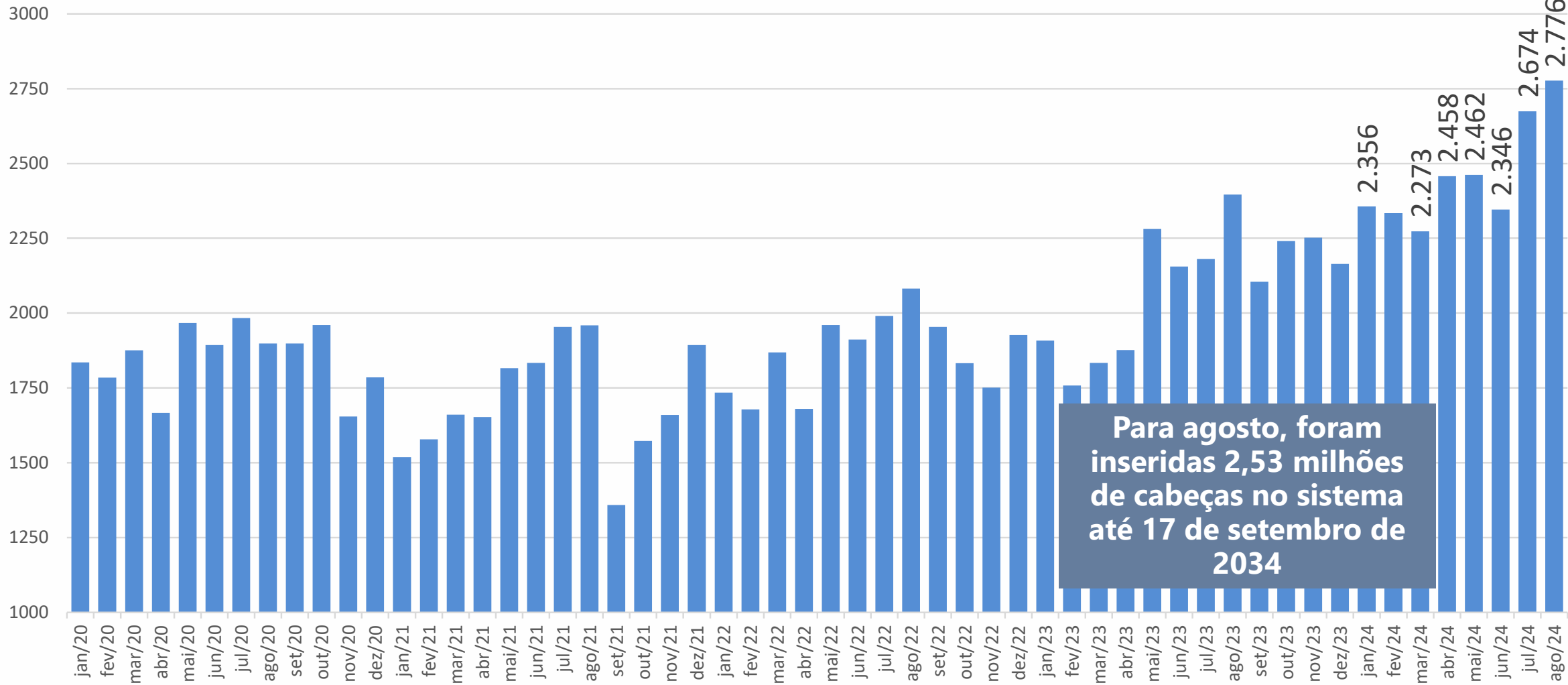


Fonte: Athenagro, dados B3



Fonte: Athenagro, dados B3

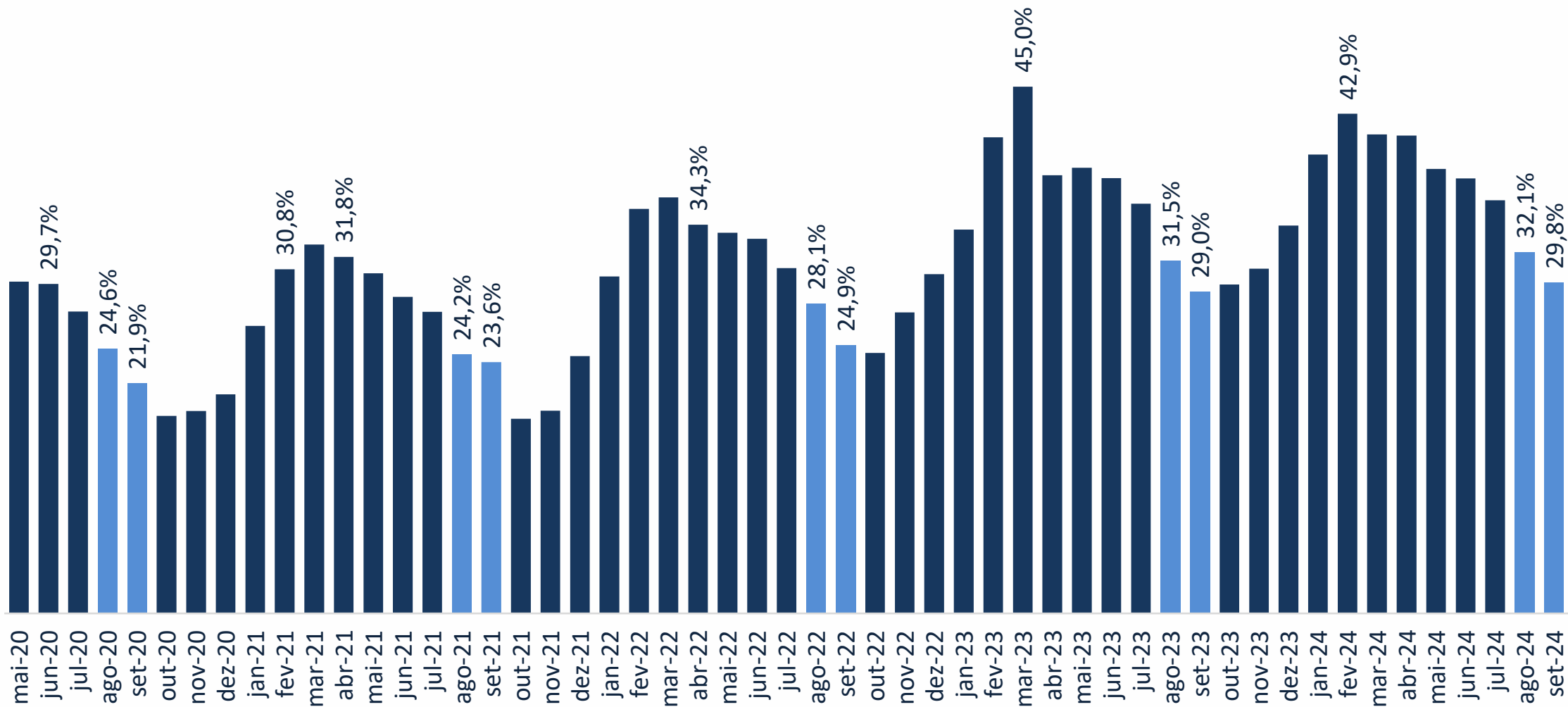
Evolução do abate sob fiscalização federal
1.000 cabeças



Para agosto, foram inseridas 2,53 milhões de cabeças no sistema até 17 de setembro de 2024

Números finais de Julho e Agosto projetado por histórico de inserção de dados

Participação de fêmeas no abate SIF - fiscalização Federal



Fonte: Athenagro, dados SigSIF

Mudança na estrutura do rebanho

Quer receber informações periódicas atualizadas e
analisadas pela Athenagro ?

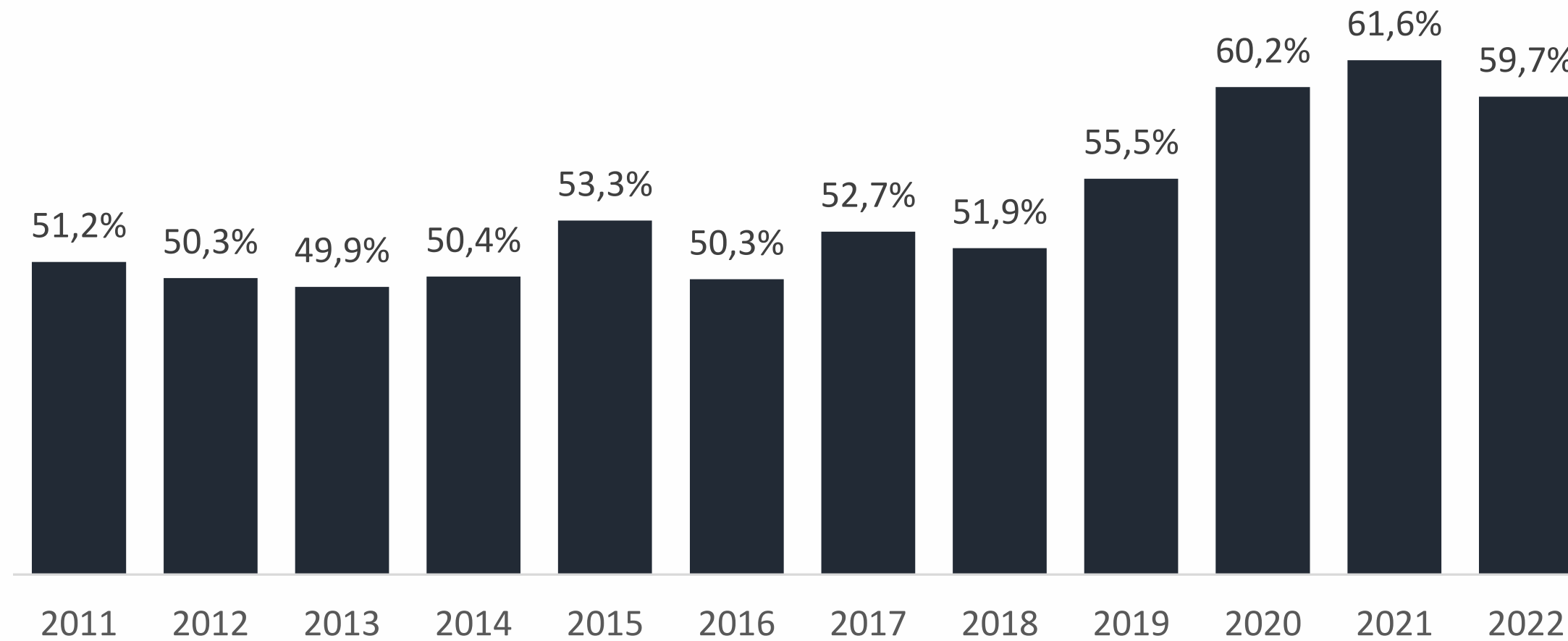
Participe dos grupos de transmissão do Rally da
Pecuária!



Basta fazer a leitura do QR Code



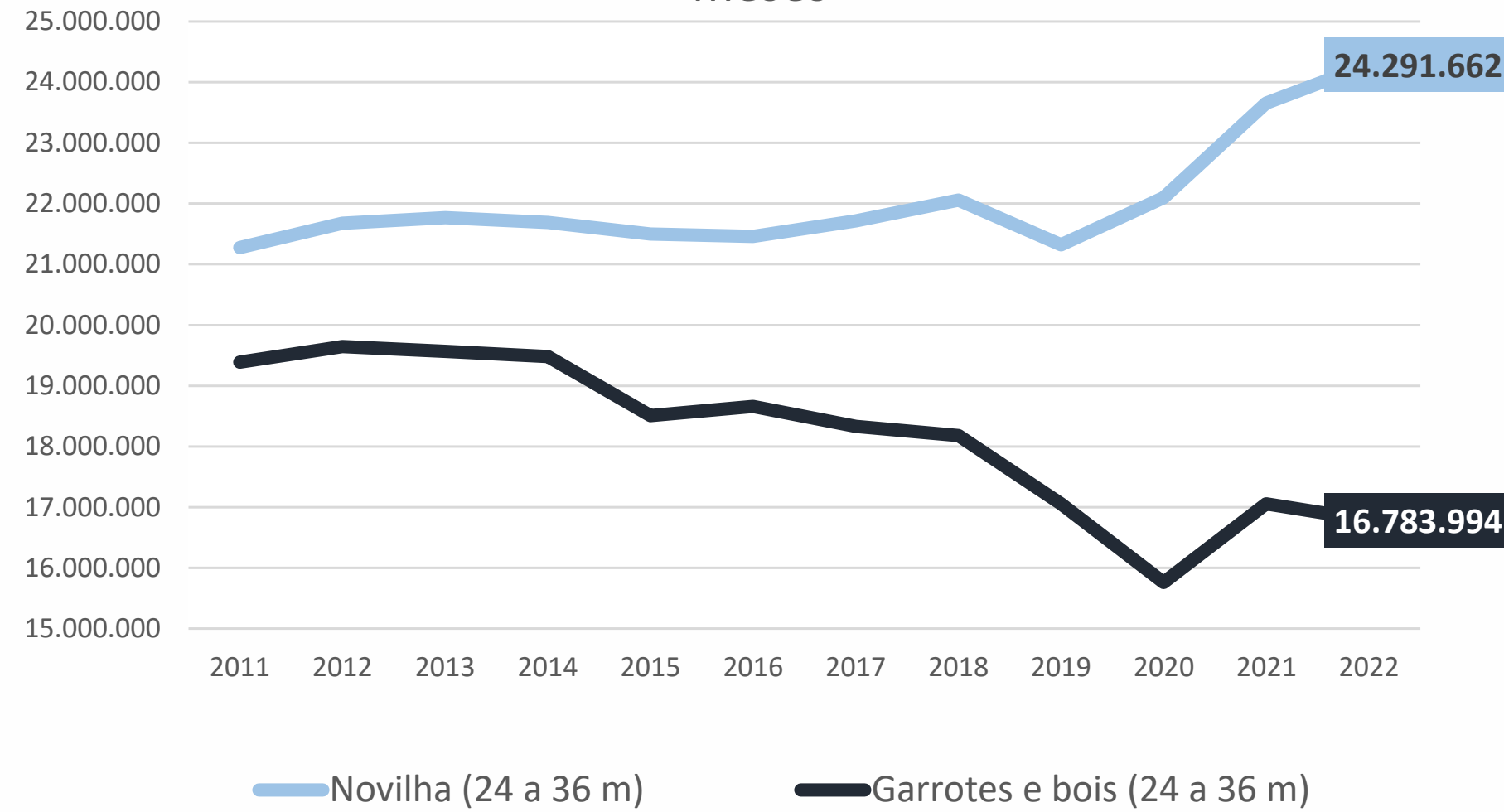
Animais de até 12 meses sobre fêmeas acima de 24 meses



Fonte: Athenagro, dados do MAPA



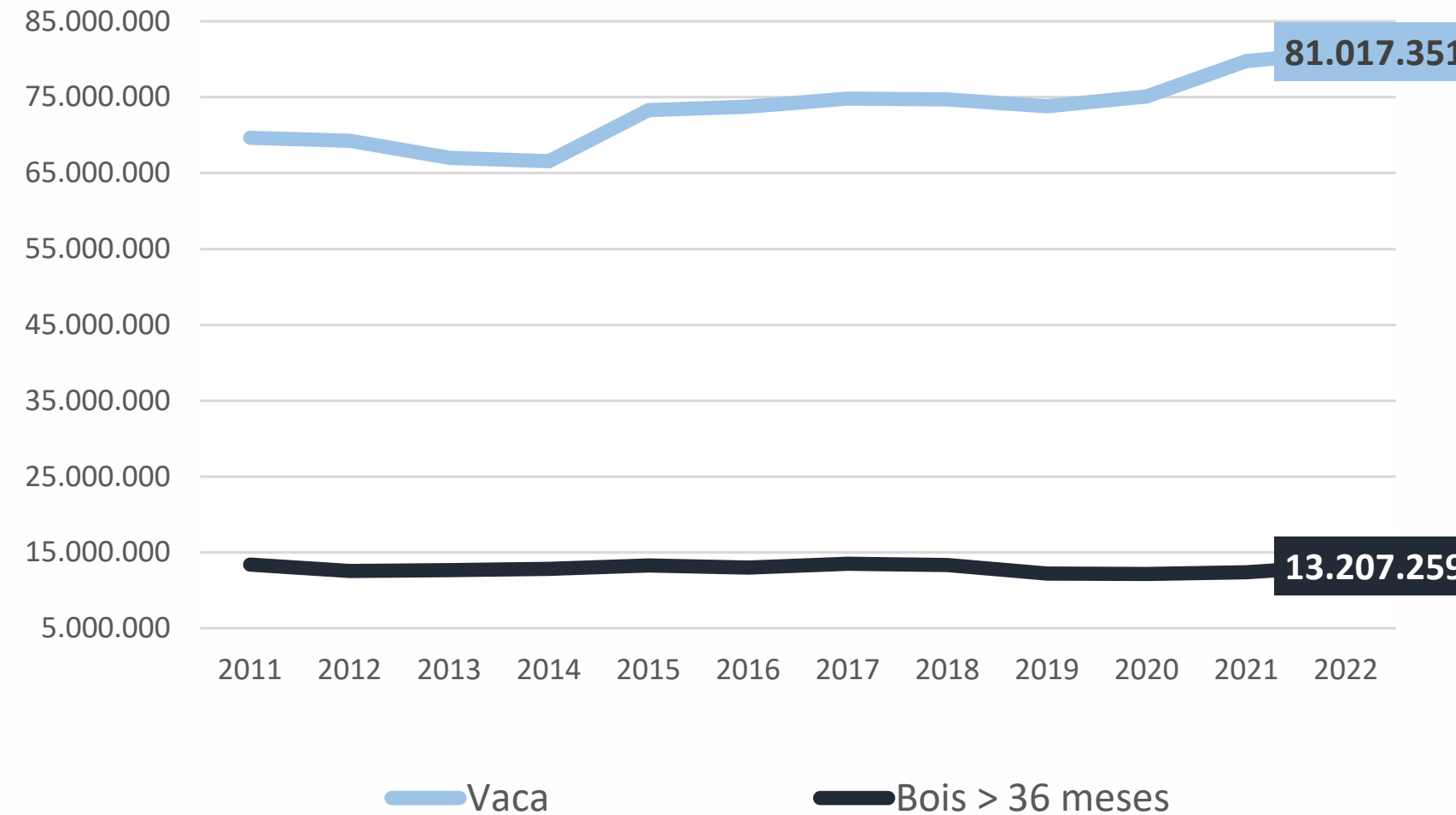
Animais no rebanho - Machos e fêmeas de 24 a 36 meses



Fonte: Athenagro, dados do MAPA



Animais no rebanho - Machos e fêmeas acima de 36 meses



Fonte: Athenagro, dados do MAPA

Indicadores de demanda favoráveis

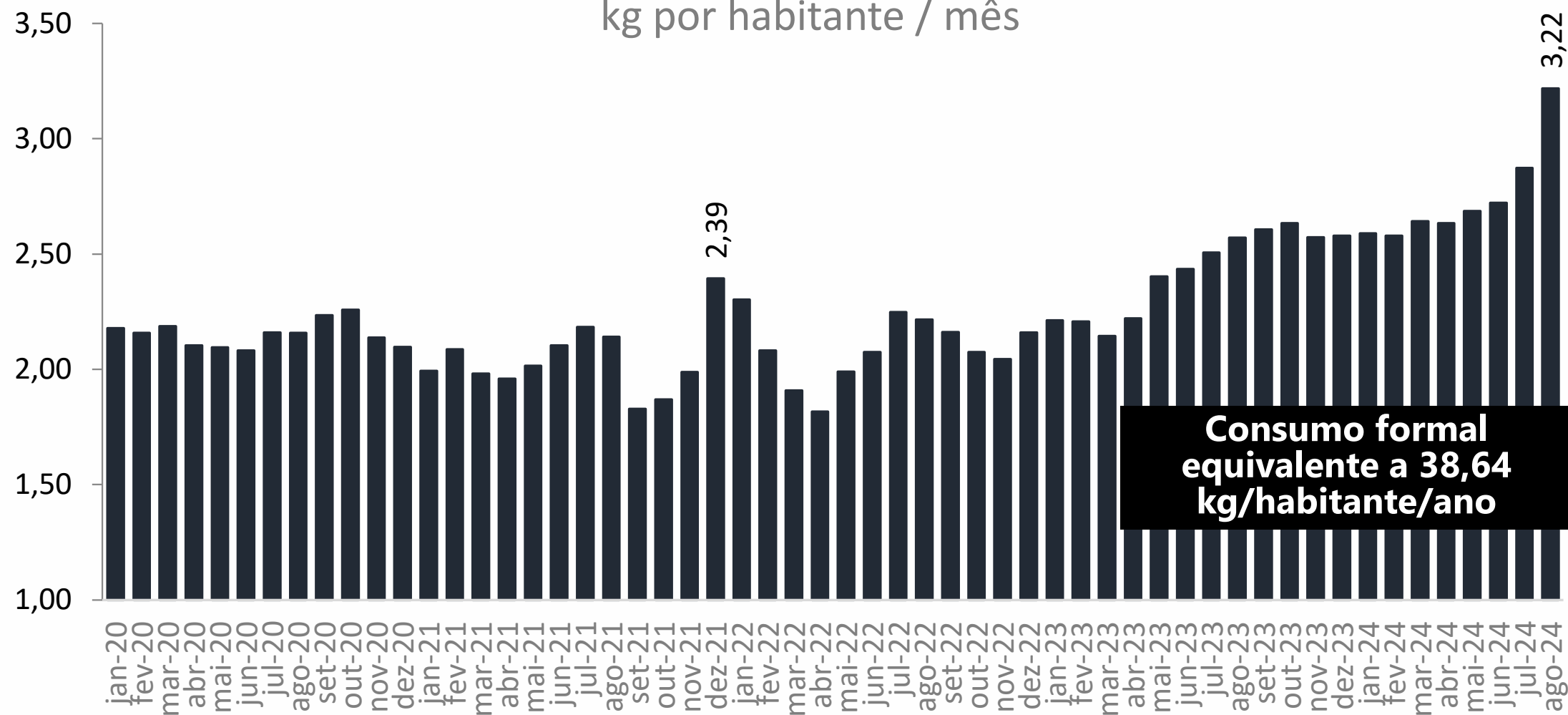
Quer receber informações periódicas atualizadas e
analisadas pela Athenagro ?

Participe dos grupos de transmissão do Rally da
Pecuária!



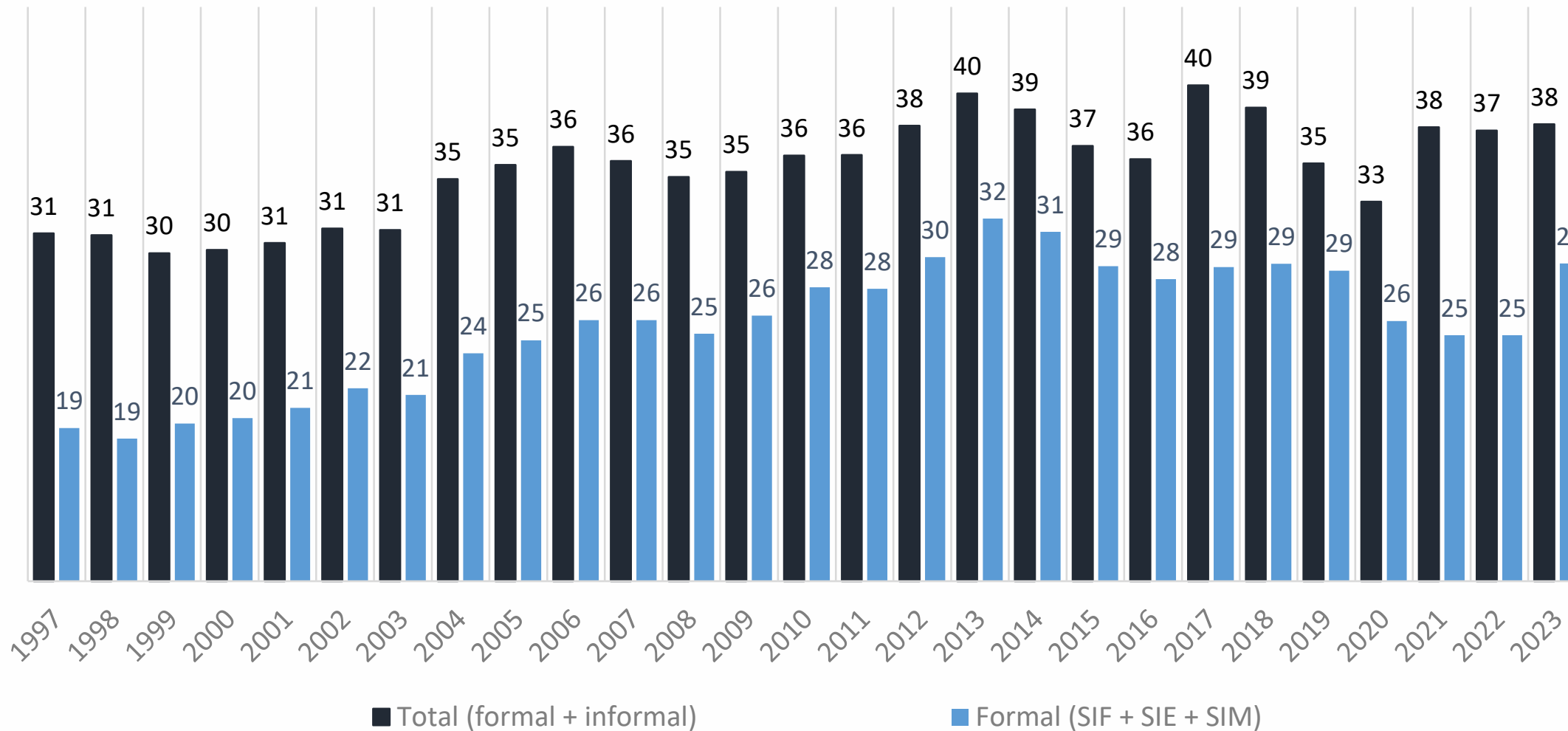
Basta fazer a leitura do QR Code

Evolução mensal da disponibilidade per capita de carne bovina formal
- na média dos últimos 3 meses
kg por habitante / mês



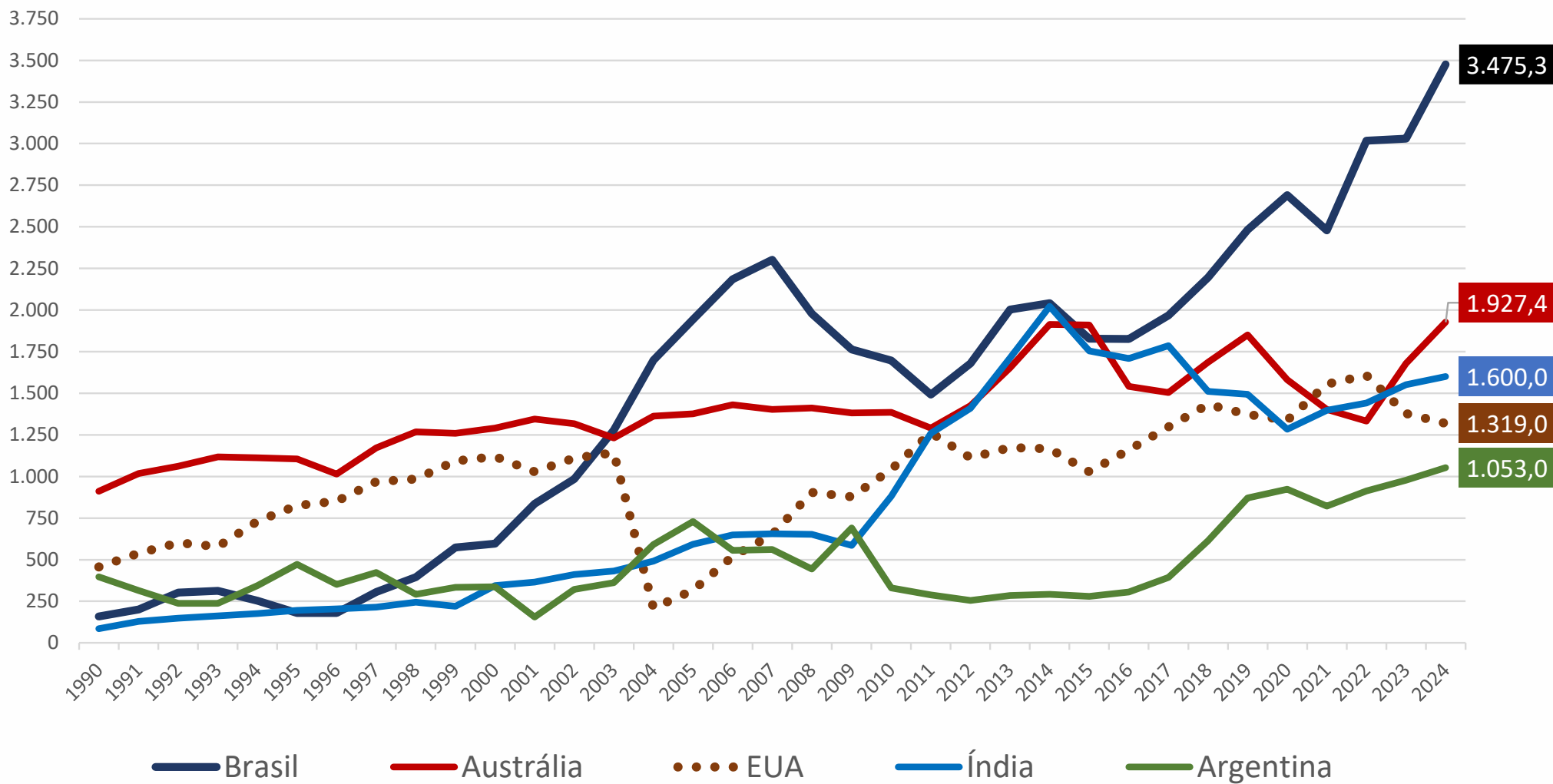
Fonte: Athenagro, dados IBGE, Secex

Evolução da disponibilidade per capita de carne bovina no Brasil
kg de carcaça por habitante



Fonte: Athenagro, dados IBGE, Secex

Evolução das exportações anuais de carne bovina entre os maiores países do ranking - 1.000 toneladas de equivalentes carcaças (TEC)



Fonte: Athenagro, dados Secex, FAO, USDA

2024: Números preliminares

Nos últimos 10 anos o mercado tem ficado cada vez menos tolerante com a baixa tecnologia.

A velocidade de concentração se intensificou a partir de 2019

Importância de melhorar as pastagens

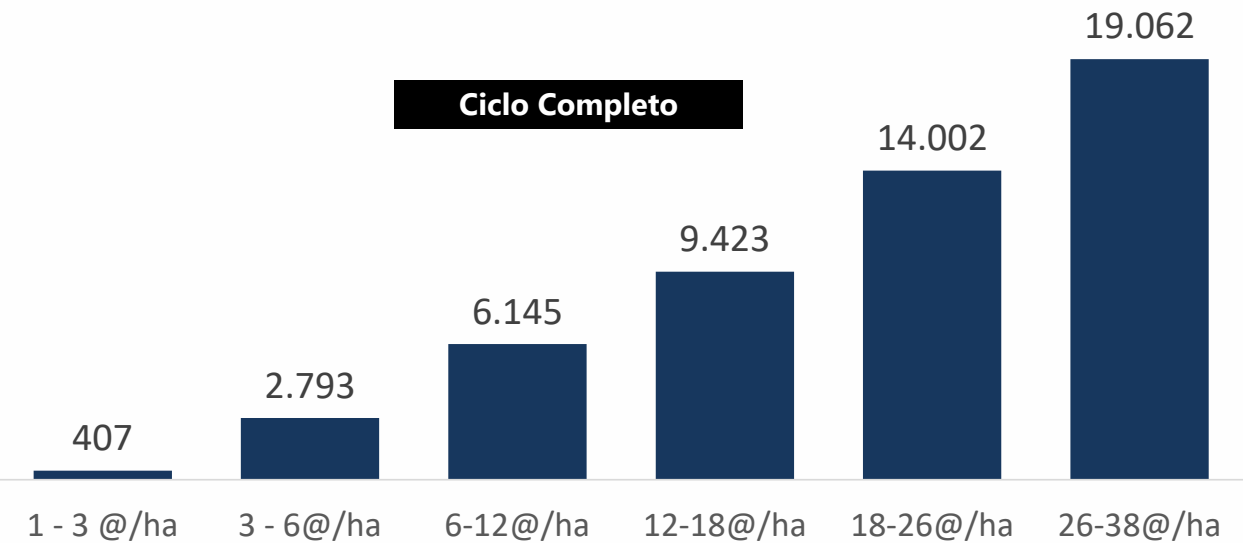
Quer receber informações periódicas atualizadas e
analisadas pela Athenagro ?

Participe dos grupos de transmissão do Rally da
Pecuária!



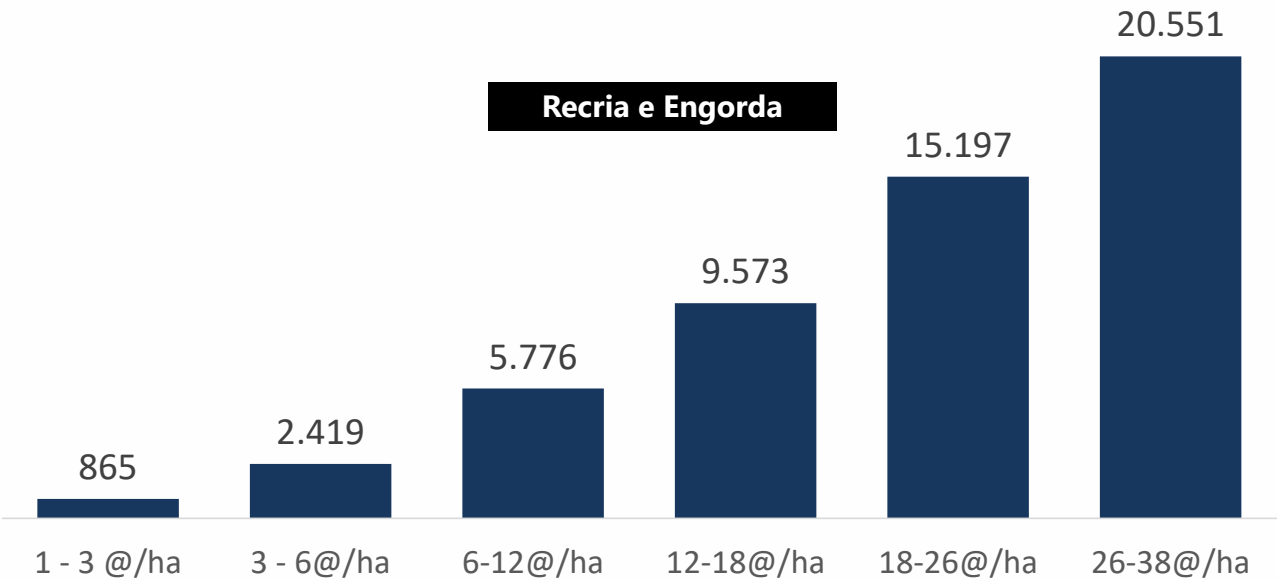
Basta fazer a leitura do QR Code

Fluxo de resultados acumulados entre 2019 a 2024
R\$ corrigidos pelo IGP-DI/ha



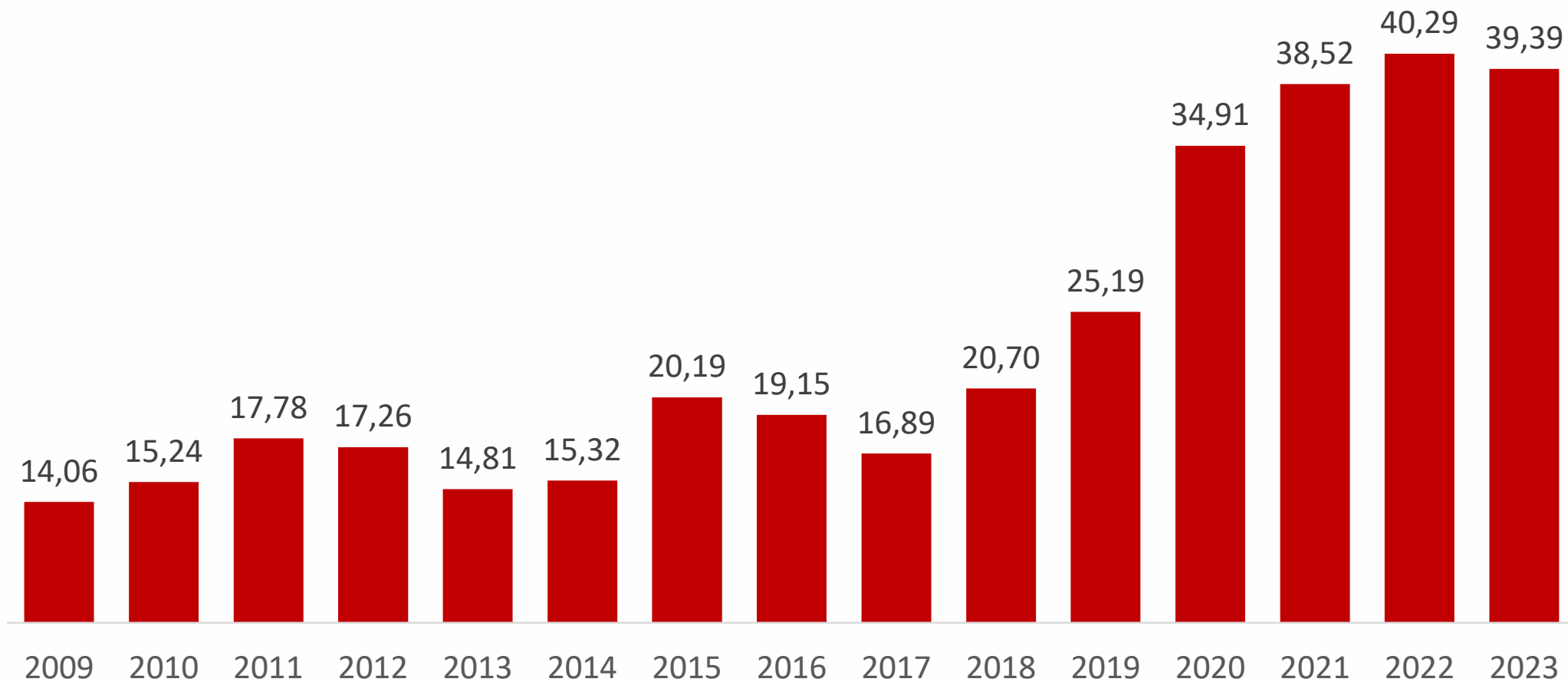
Fonte: Athenagro

Fluxo de resultados acumulados entre 2019 a 2024
R\$ corrigidos pelo IGP-DI/ha



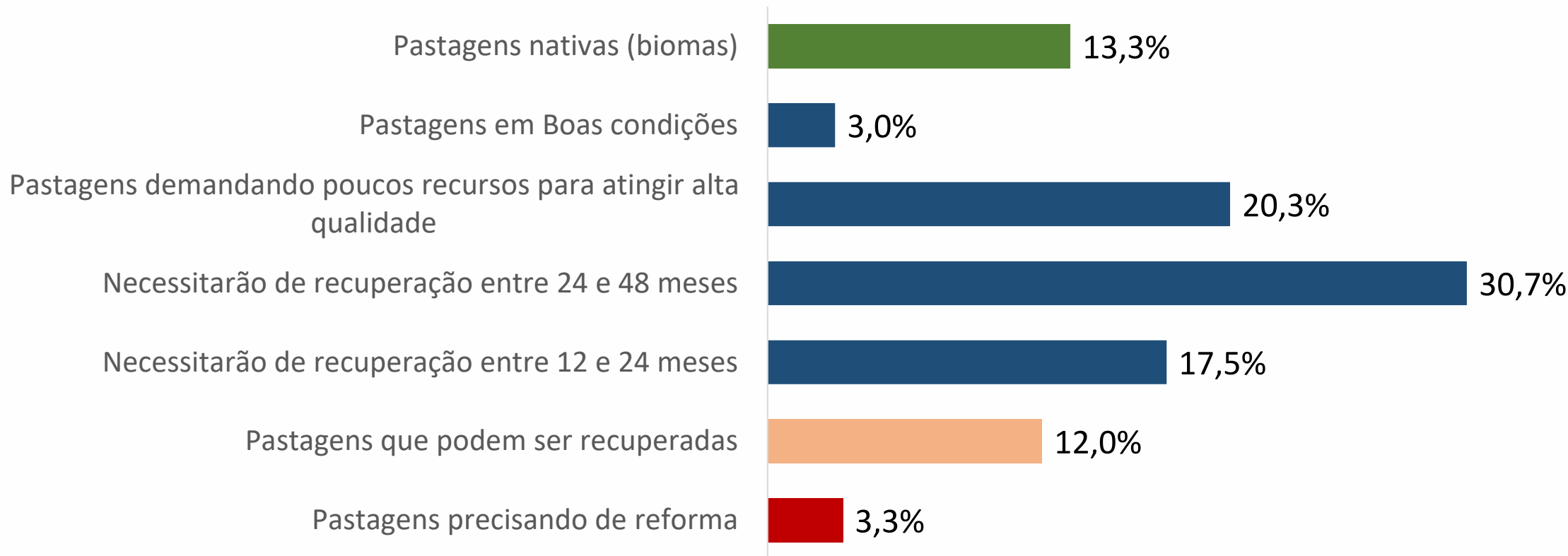
Fonte: Athenagro

Perda financeira anual por degradação de pastagens nas fazendas
brasileiras - R\$/@



Fonte: Athenagro, dados Cepea e base própria

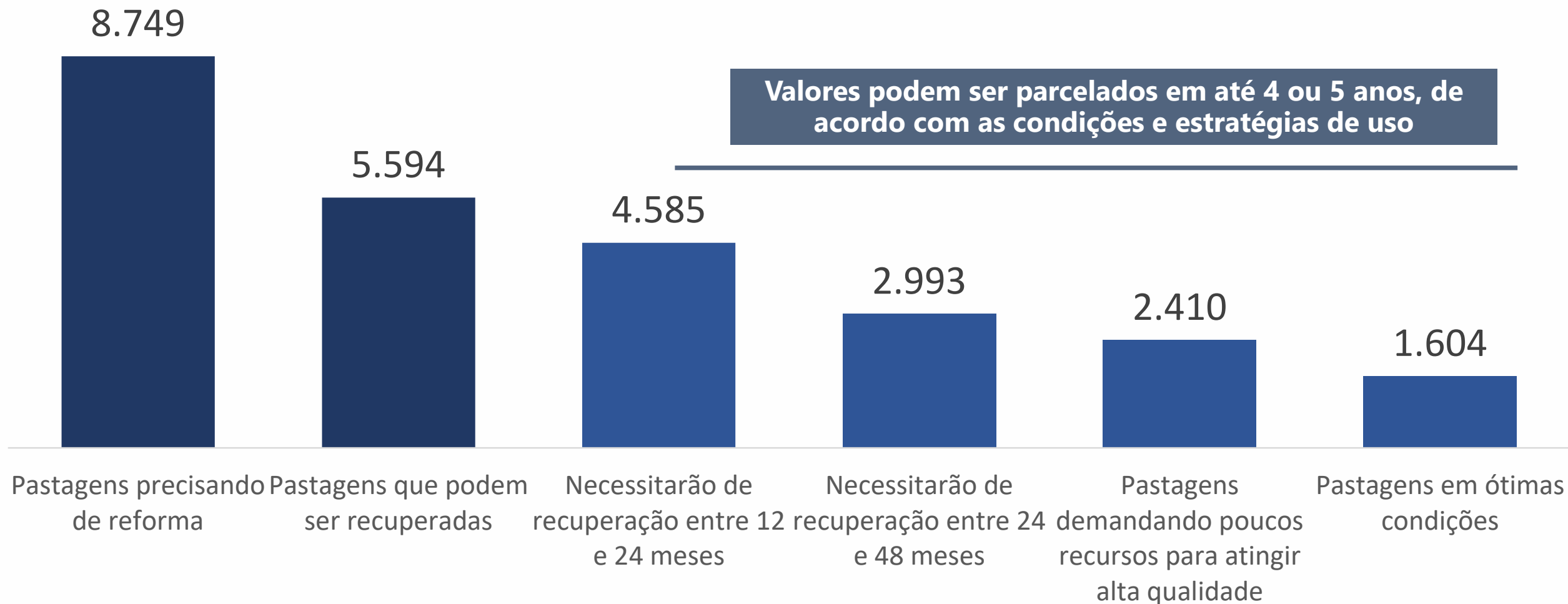
Detalhamento da qualidade das áreas de pastagens exclusivas em uso
% sobre o total em 2023



Fonte: Athenagro, dados Conab, IBGE (PPM, PAM, Censo) , INPE (Terraclass, Prodes), Lapig, Rally da Pecuária, Embrapa

➤ Na ausência de um diagnóstico para cada situação, vamos usar o exemplo da média da qualidade das pastagens brasileiras

Investimento / orçamento demandado em pastagens de acordo com o estado de conservação - R\$/ha



Fonte: Athenagro

PLANEJAMENTO

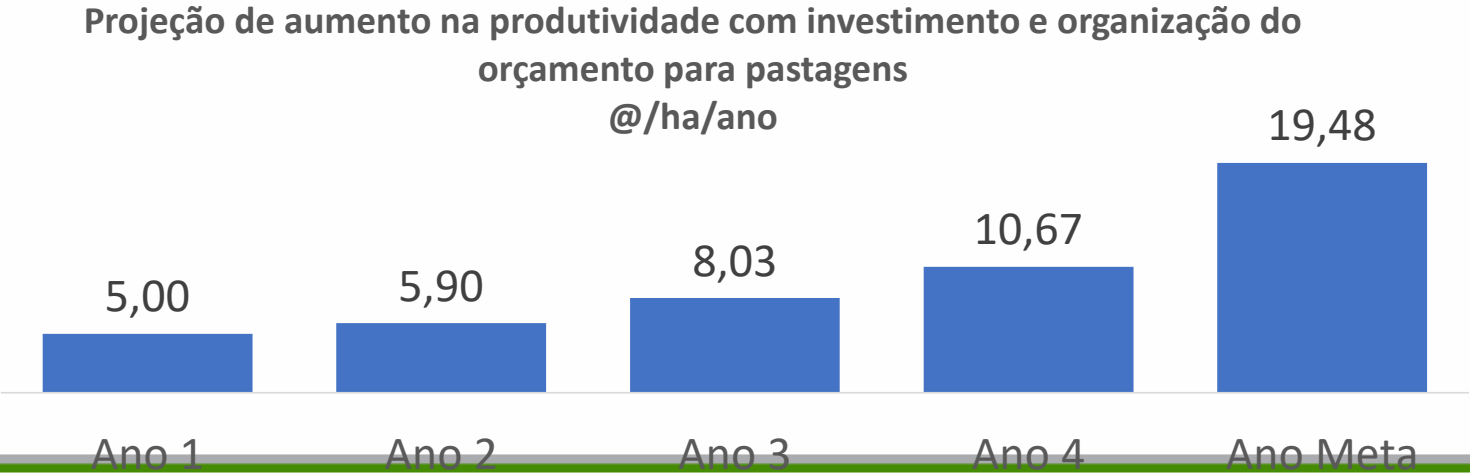
CONDIÇÃO	R\$/hectare	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano Meta
Pastagens precisando de reforma	332,80	83,20	83,20	83,20	83,20	
Pastagens que podem ser recuperadas	776,12	258,71	258,71	258,71		
Necessitarão de recuperação entre 12 e 24 meses	924,84	231,21	231,21	231,21	231,21	
Necessitarão de recuperação entre 24 e 48 meses	1.058,30	264,58	264,58	264,58	264,58	176,38
Pastagens demandando poucos recursos para atingir alta qualidade	563,49	140,87	140,87	140,87	140,87	535,24
Pastagens em ótimas condições	54,73	13,68	13,68	13,68	13,68	214,93
Custo total	3.710,27	992,24	992,24	992,24	733,54	926,55

Produtividade básica	5,00	5,90	8,03	10,67	19,48
----------------------	------	------	------	-------	-------

Custo + investimentos das pastagens por @	198,45	168,22	123,62	68,77	47,55
---	--------	--------	--------	-------	-------

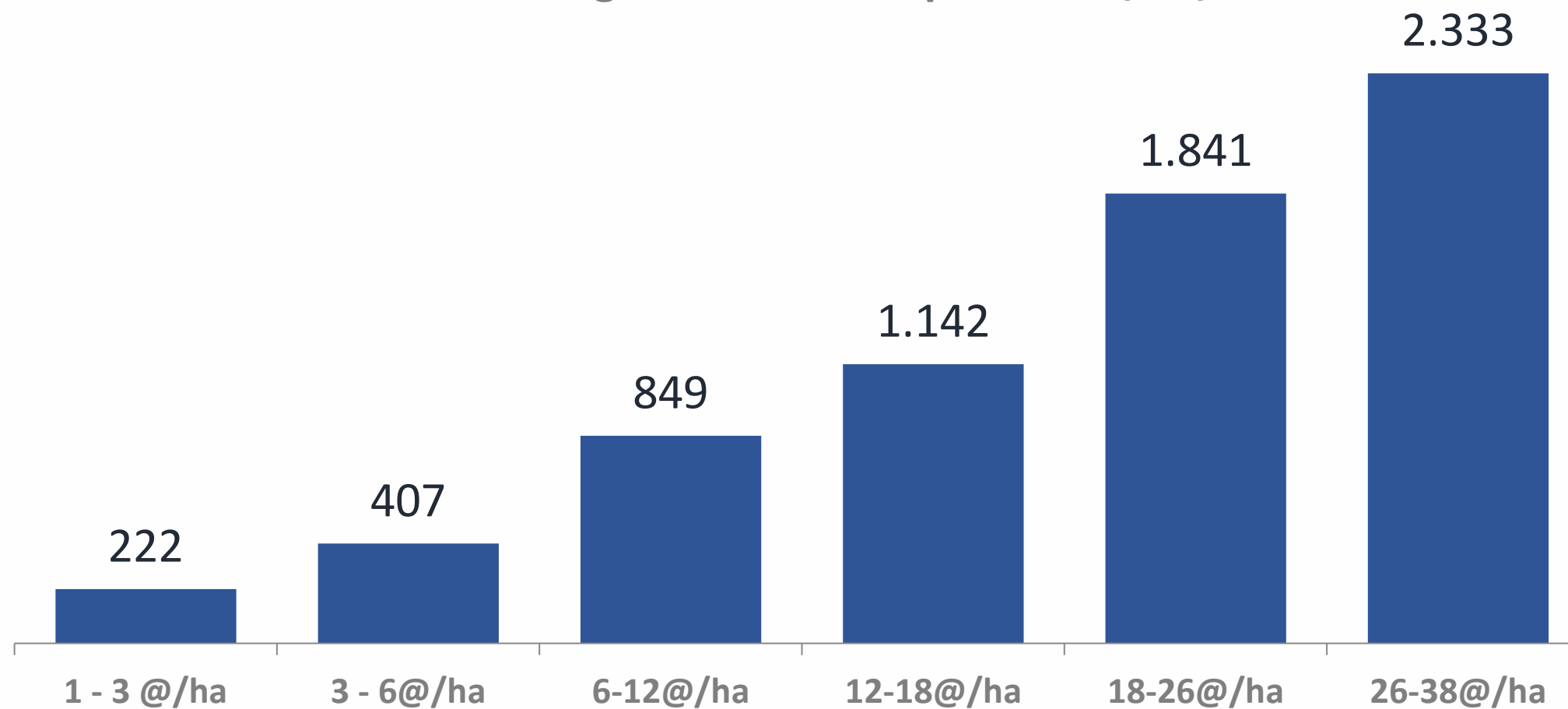
Fonte: Athenagro

O planejamento considera o valor demandado para cada condição de pastagens e a proporção de cada uma dentro da propriedade



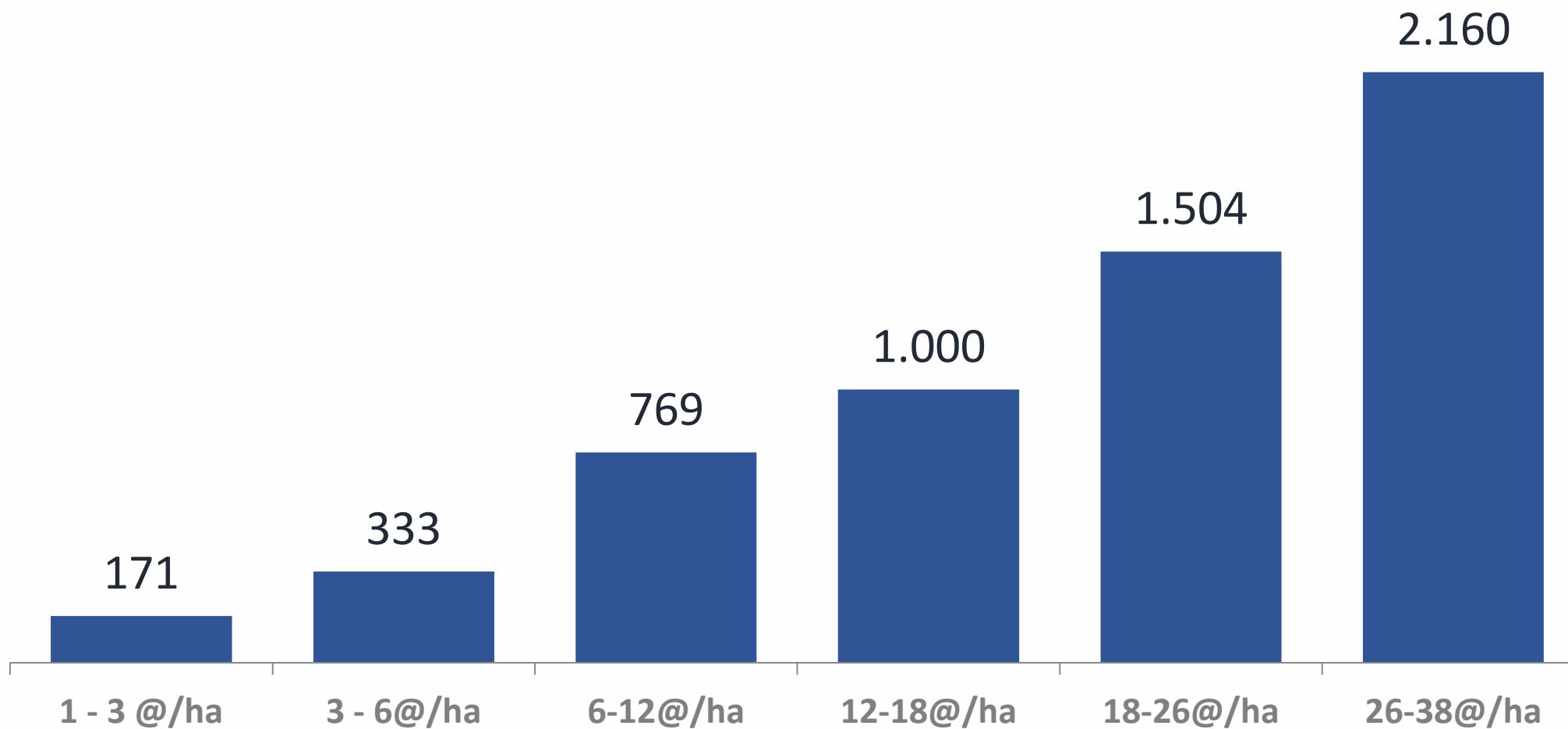
Fonte: Athenagro

Custos médios com produção de pastagens e forragens por nível de tecnologia no ciclo completo - R\$/ha/ano



Fonte: Athenagro

Custos médios com produção de pastagens e forragens por nível de tecnologia na recria e engorda - R\$/ha/ano



Fonte: Athenagro

PARA FECHAR

Realidade do programa de pastagens: quem terá acesso aos recursos?

Produtores médios terão condições de adquirir terras?

O processo de intensificação vai exigir cada vez mais do produtor: competitividade

Agenda ESG: ameaça ou oportunidade?

Assombrações do passado.

Quer receber informações
periódicas atualizadas e
analisadas pela Athenagro ?

Participe dos grupos de
transmissão do Rally da Pecuária!

Basta fazer a leitura do QR Code ou
acessar pelo [link](#).



Intensificação e Ciclo Pecuário

O que esperar para os próximos anos

Maurício Palma Nogueira, engenheiro agrônomo
Goiânia, GO, 14 de setembro de 2023, quinta-feira



Intensificação e Ciclo Pecuário

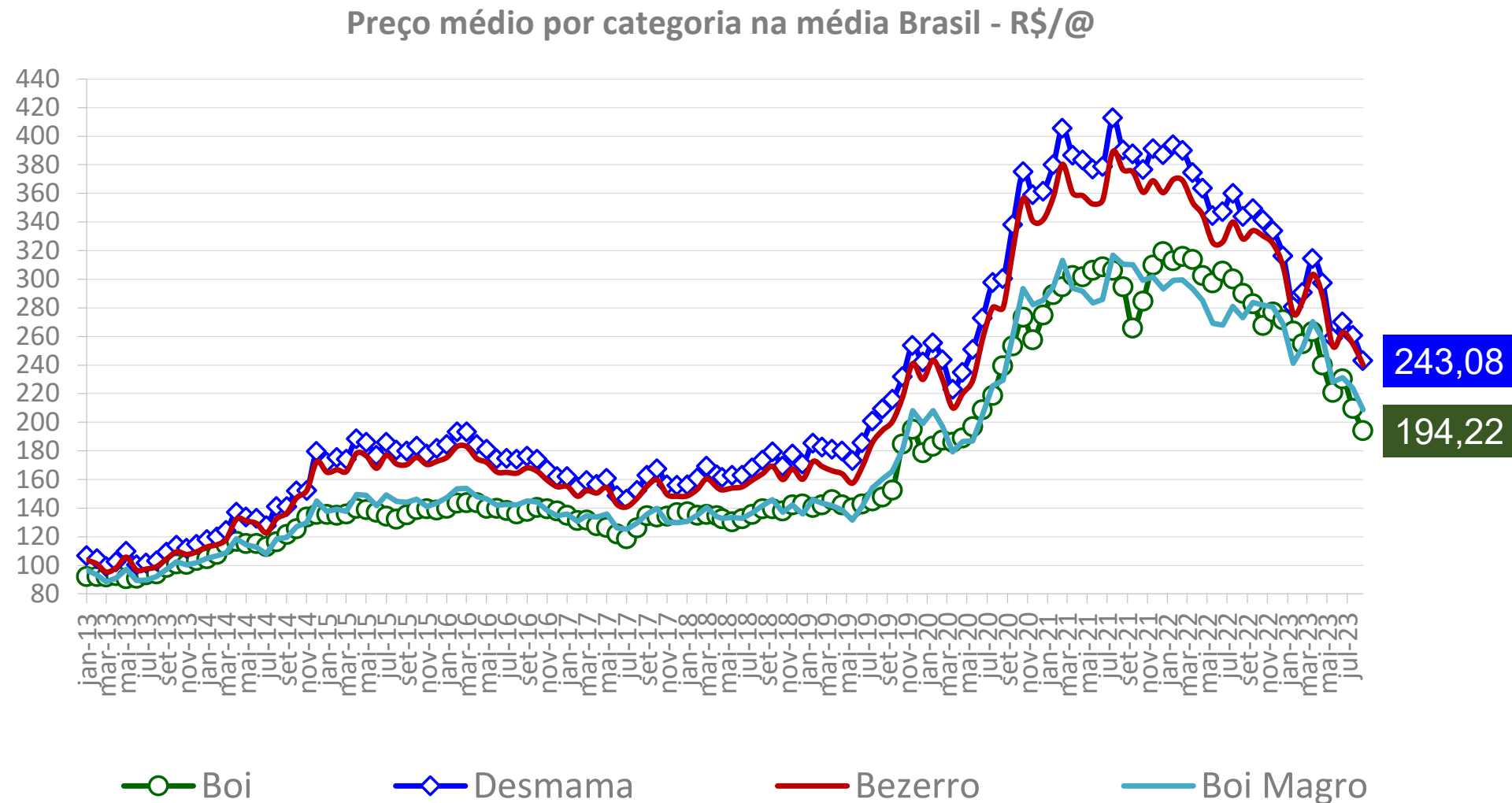
O que esperar para os próximos anos

Maurício Palma Nogueira, engenheiro agrônomo
Goiânia, GO, 14 de setembro de 2023, quinta-feira





Em 2023, a pecuária está passando por um comportamento “quase” inverso ao do final de 2019



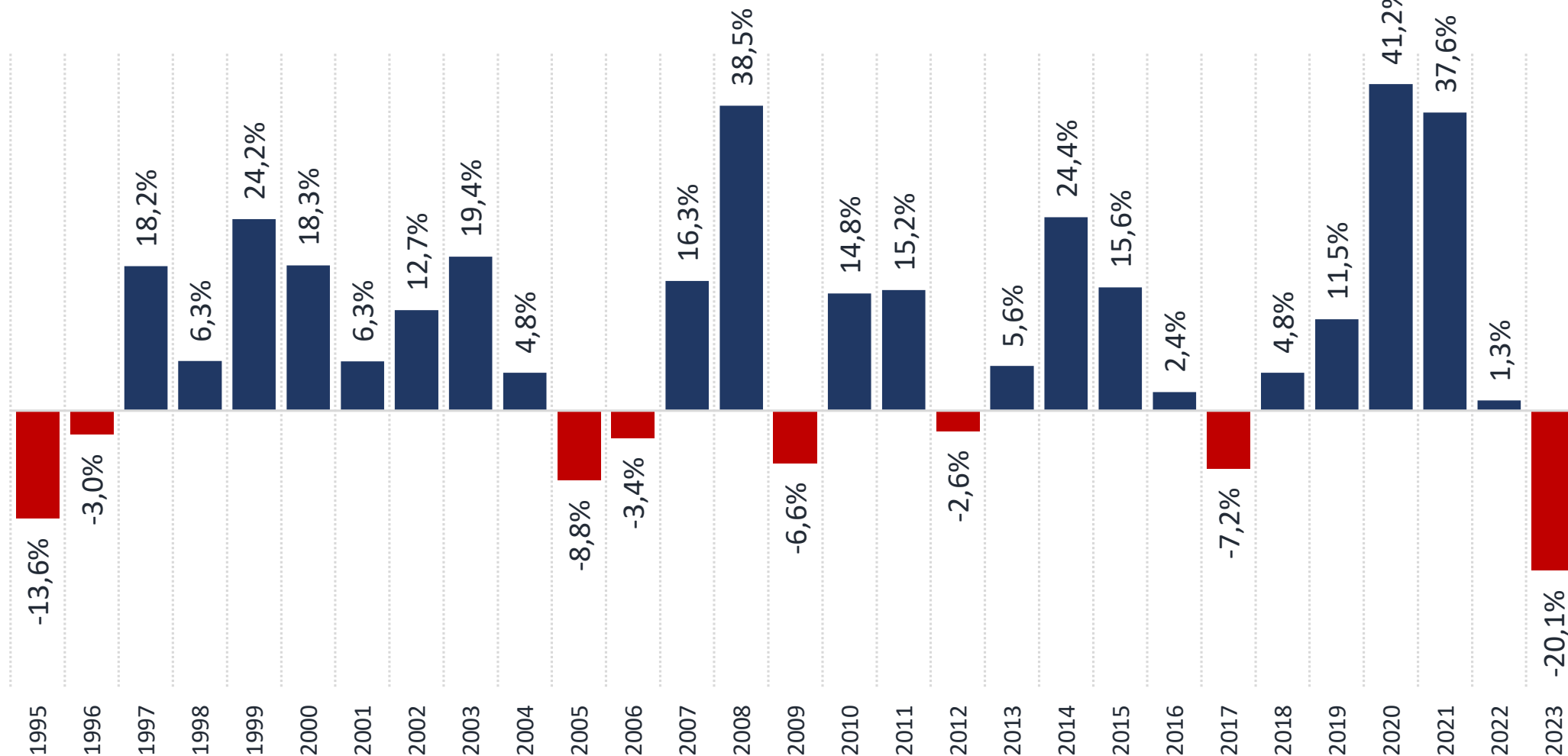
Fonte: Athenagro, dados Cepea



É a maior queda nominal nos preços pagos pelo boi após o plano Real

Esperávamos uma queda de até 8% nos preços em 2023

Evolução nominal nos preços médios anuais pagos pelo boi gordo - Brasil

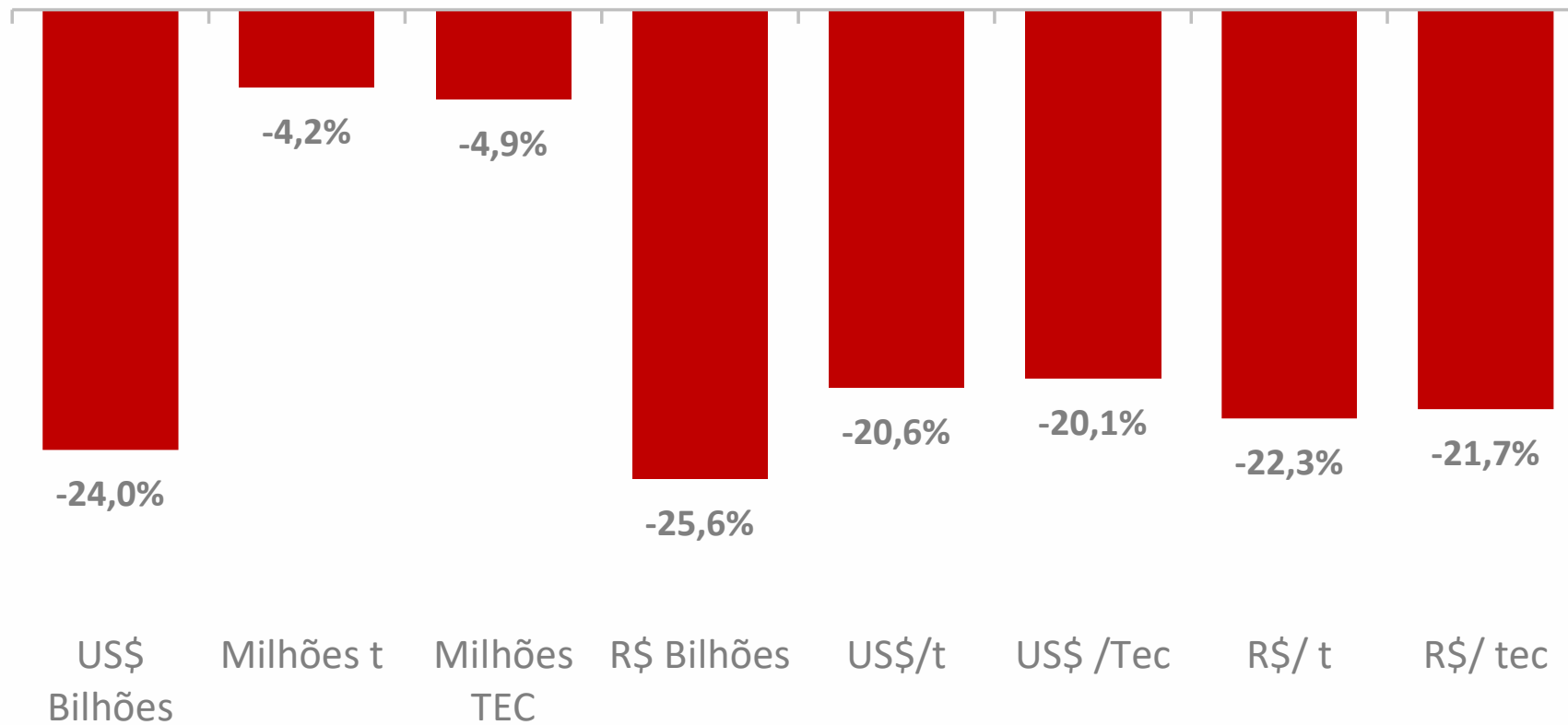


Fonte: Athenagro, dados Cepea/ESALQ



Acreditávamos em um cenário internacional mais favorável

Balanço acumulado das exportações brasileiras de carne bovina
(jan-ago/2022 - jan-ago/2023)



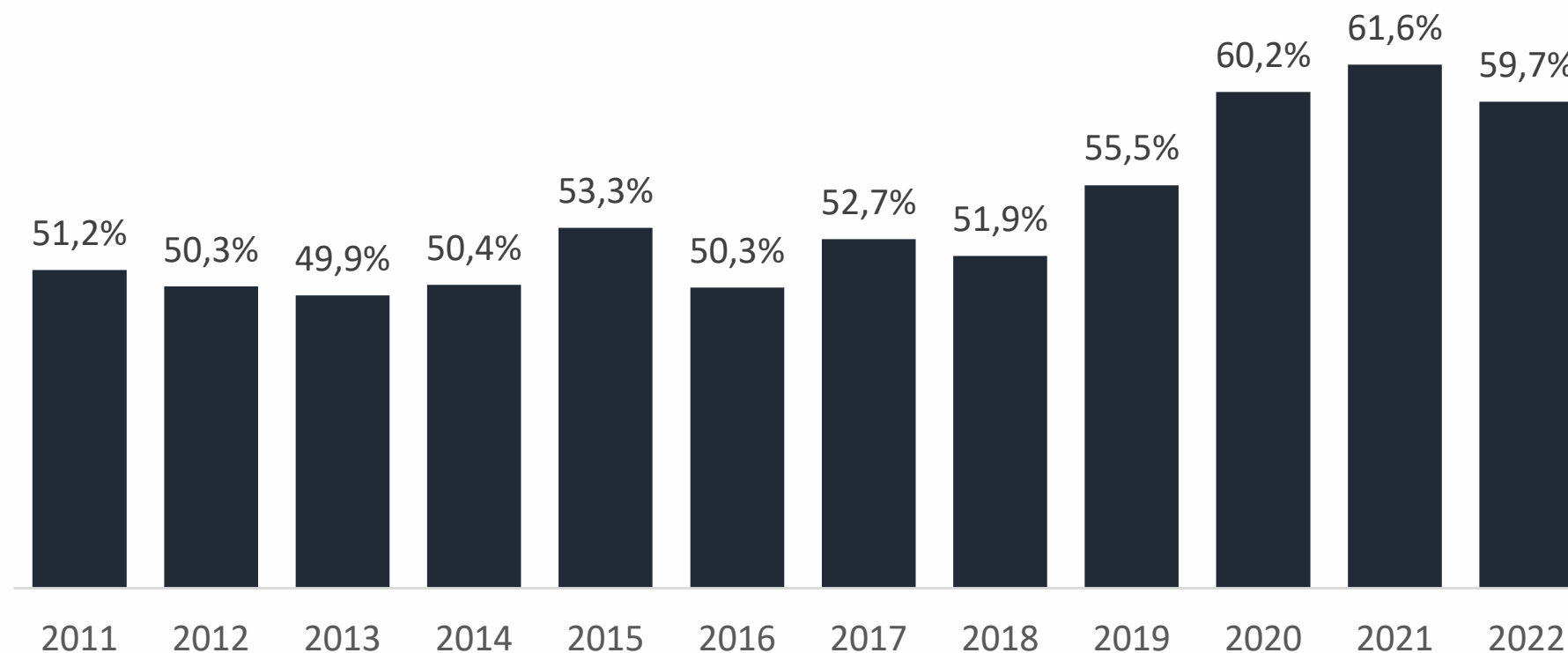
Fonte: Athenagro, dados Secex/Ministério da Economia



Acreditávamos em um cenário internacional mais favorável

Não consideramos o salto produtivo na atividade de cria, que avançou cerca de 10 pontos percentuais

Animais de até 12 meses sobre fêmeas acima de 24 meses



Fonte: Athenagro, dados do MAPA

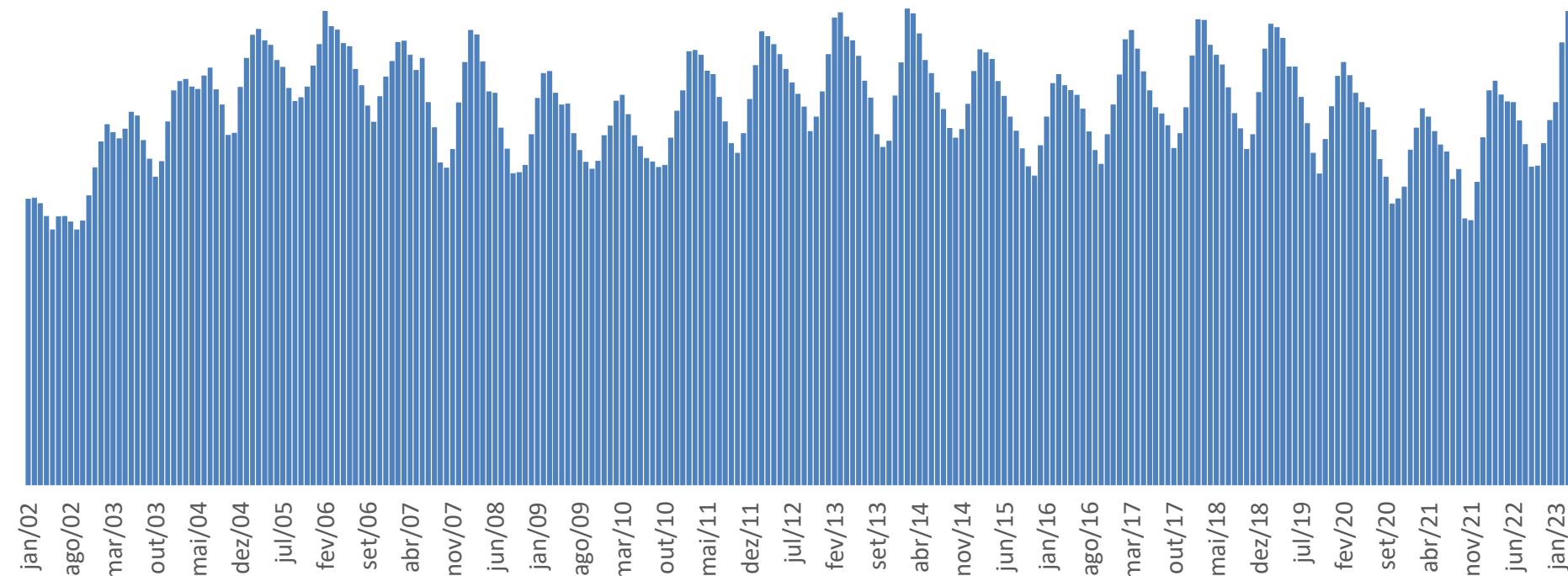


Acreditávamos em um cenário internacional mais favorável

Não consideramos o salto produtivo na atividade de cria, que avançou cerca de 10 pontos percentuais

Subestimamos a estratégia dos produtores, que estão aprendendo a lidar com o período de baixa, acelerando a substituição de matrizes.

Participação de fêmeas no abate formal (SIF, SIE, SIM) de bovinos



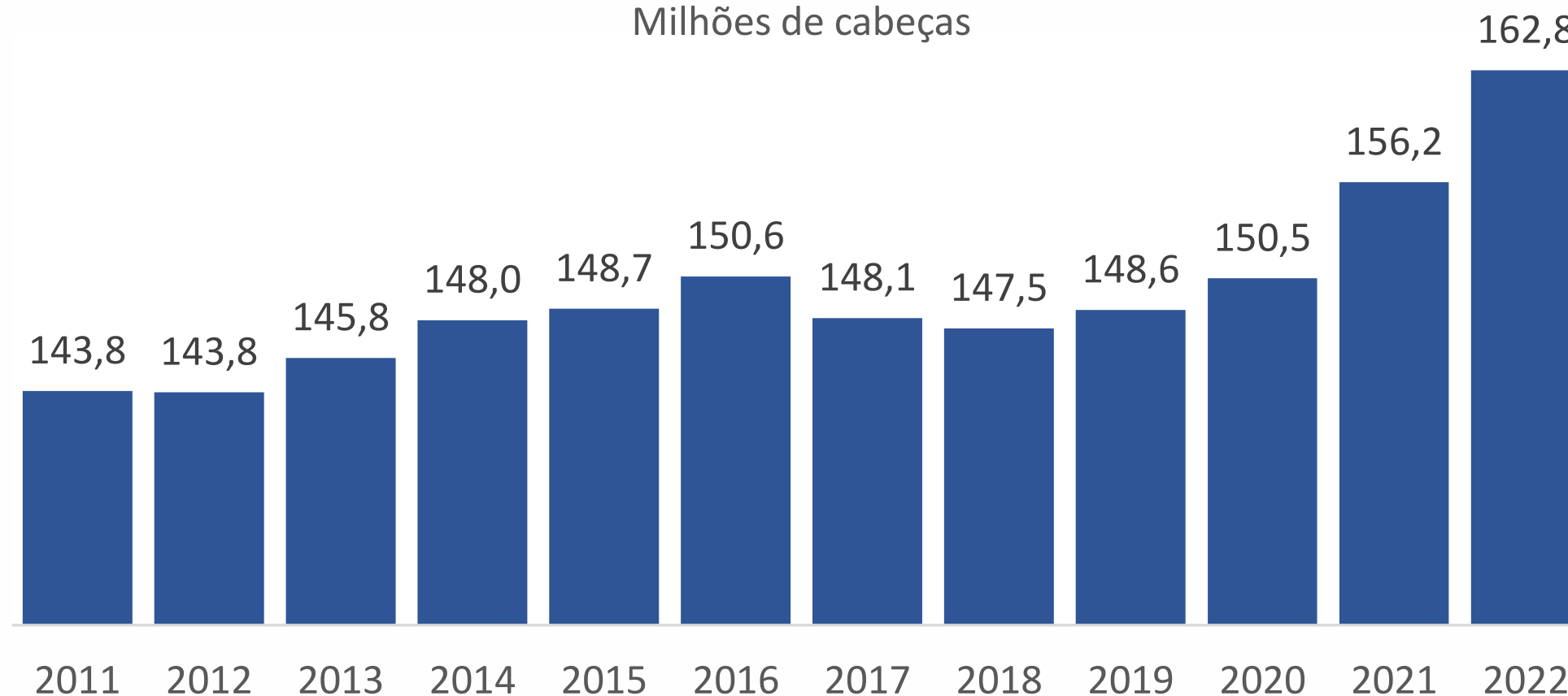
Fonte: Athenagro, dados IBGE (PPT)



O Brasil está enxugando os animais de cria nas mãos de produtores mais amadores.

A tendência é que o mercado fique mais previsível com a oferta dependendo, cada vez mais, dos níveis de produtividade.

Evolução do rebanho comercial
Milhões de cabeças



Fonte: Athenagro, dados IBGE# (Censo, PPM, PPT), Rally da Pecuária



O cenário está ficando mais difícil para produtores de baixa tecnologia

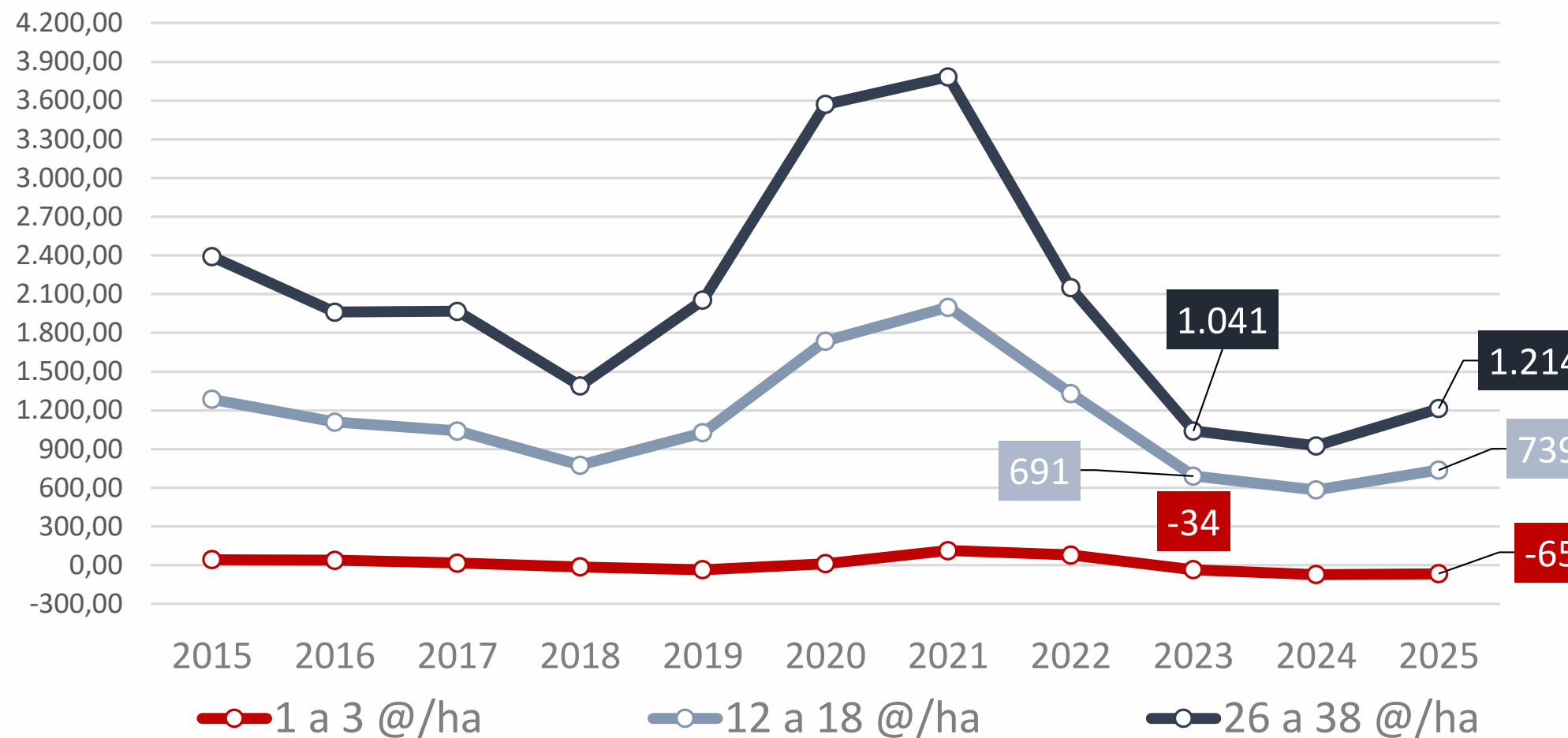
Nos níveis de maior aporte tecnológico, os resultados pioraram, mas ainda não implicam numa crise como a de anos anteriores.

Exceção aos produtores que compram animais no mercado e não estão atentos à gestão de riscos.



Considerando as projeções e desempenho dos mercados de grãos e insumos, a tendência é que o nível mais baixo de tecnologia continue no negativo, mesmo com o cenário de melhora nos preços do boi e vaca partir de 2024.

Evolução e projeções dos resultados por nível de tecnologia - R\$ corrigidos pelo IGP-DI/ha/ano - ciclo completo



Fonte: Athenagro



**Em que
cenário os
resultados
estão sendo
estimados?**

Resumo das projeções de preços do boi gordo para 2023, 2024 e 2025 em relação ao ano anterior - Diferentes metodologias

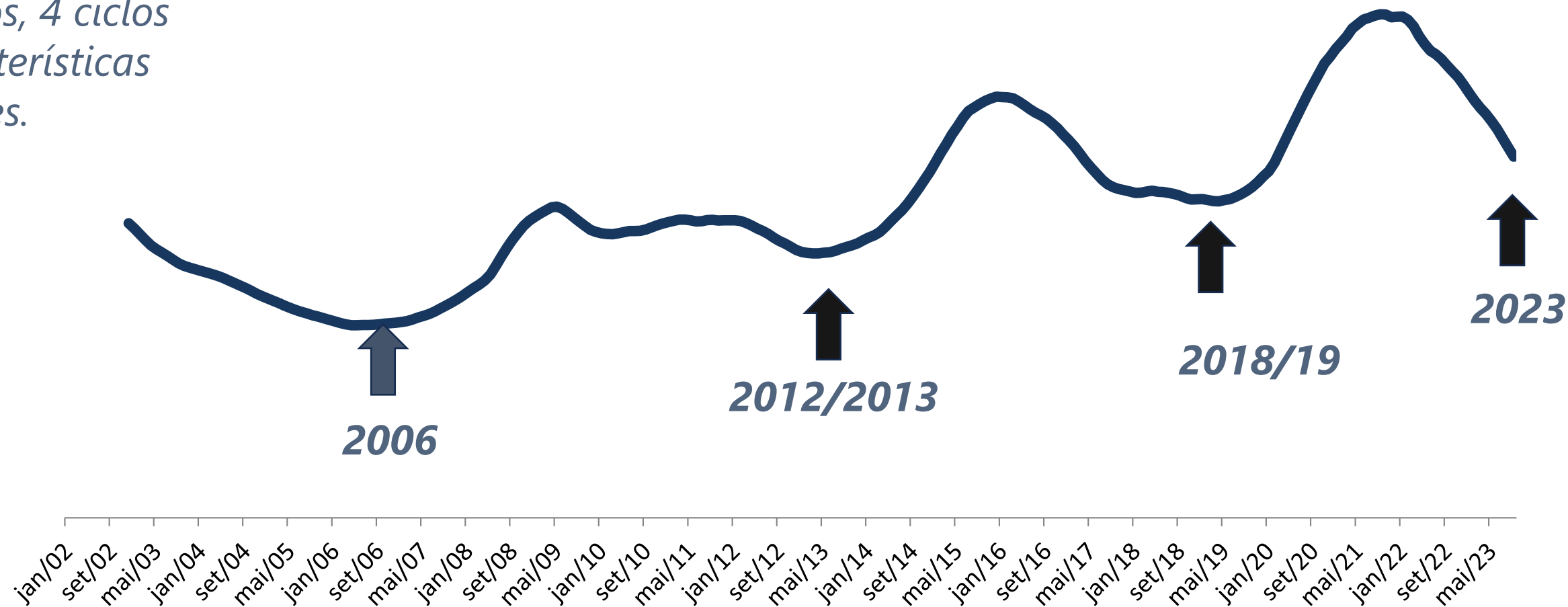


Fonte: Athenagro



Representação do ciclo pecuário - 2002 a 2023

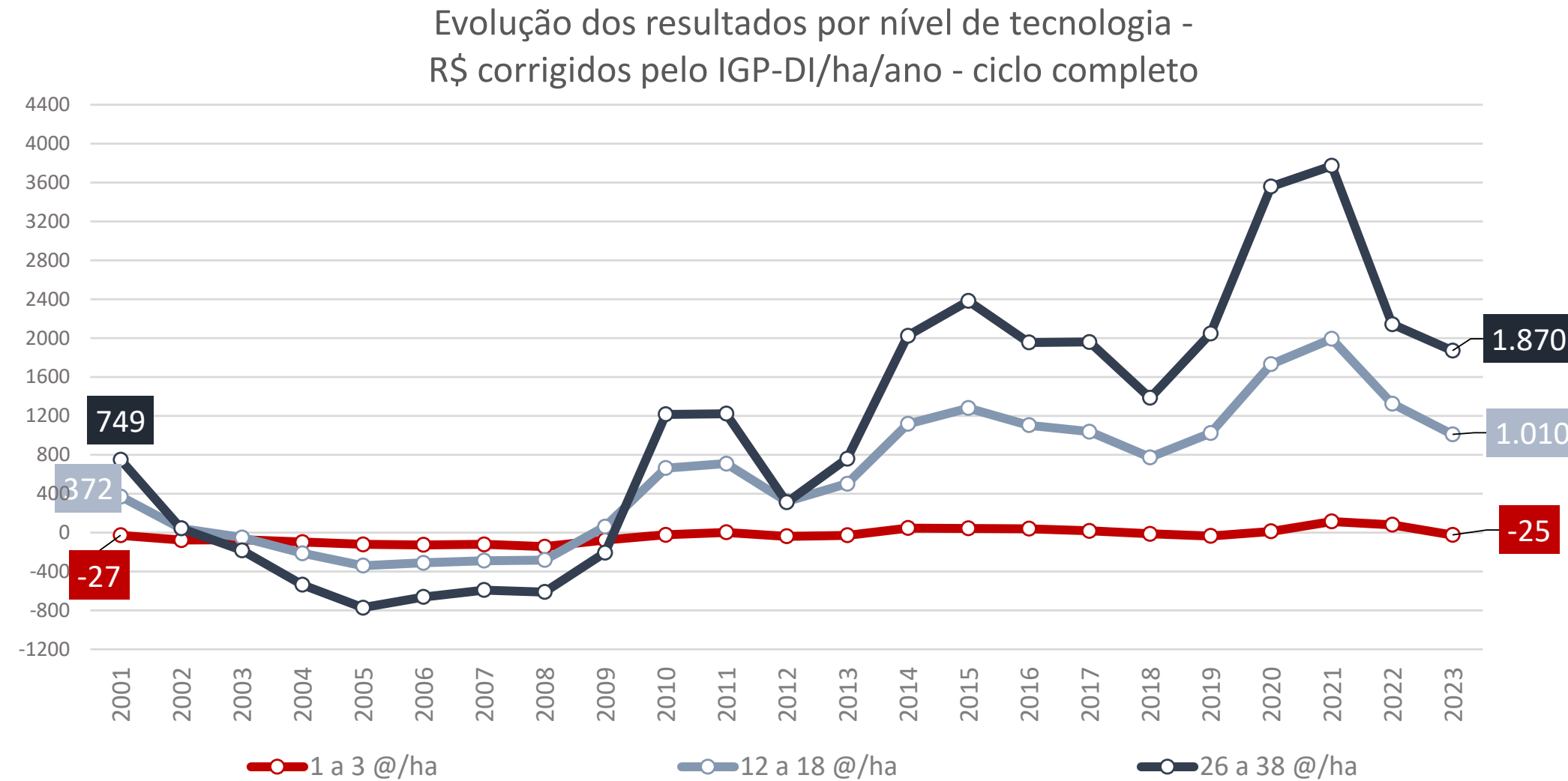
Em 20 anos, 4 ciclos com características particulares.



Fonte: Athenagro, dados IEA/Cepea



As dificuldades em aplicar tecnologia no período de 2001 até 2008 são sempre mencionadas em análises econômicas.



Fonte: Athenagro



Os momentos mais favoráveis para escalar níveis tecnológicos ocorrem nos ciclos de baixa

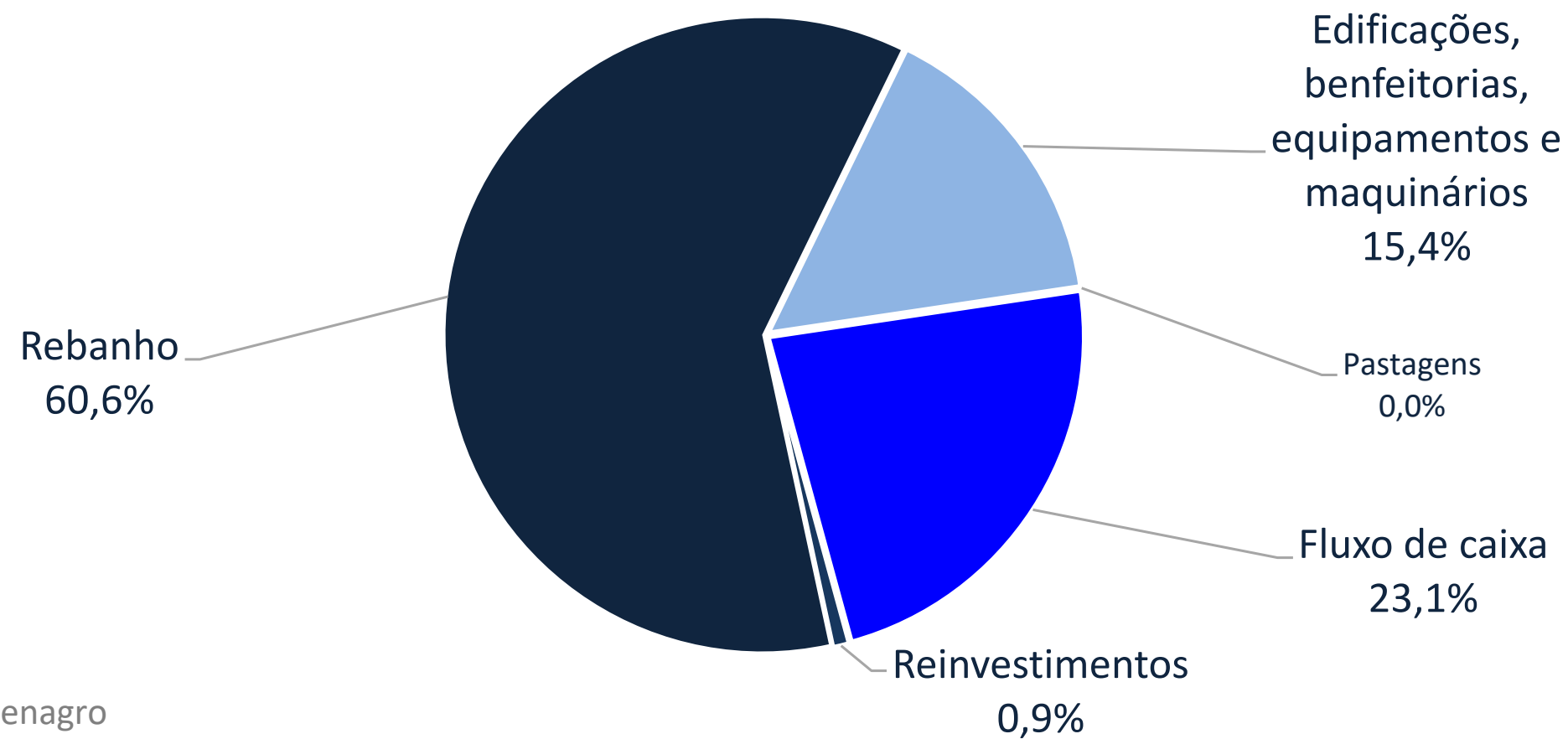


Fonte: Athenagro



Os investimentos totais, por ha, para sair do nível tecnológico mais baixo para o mais alto totalizam R\$22,8 mil

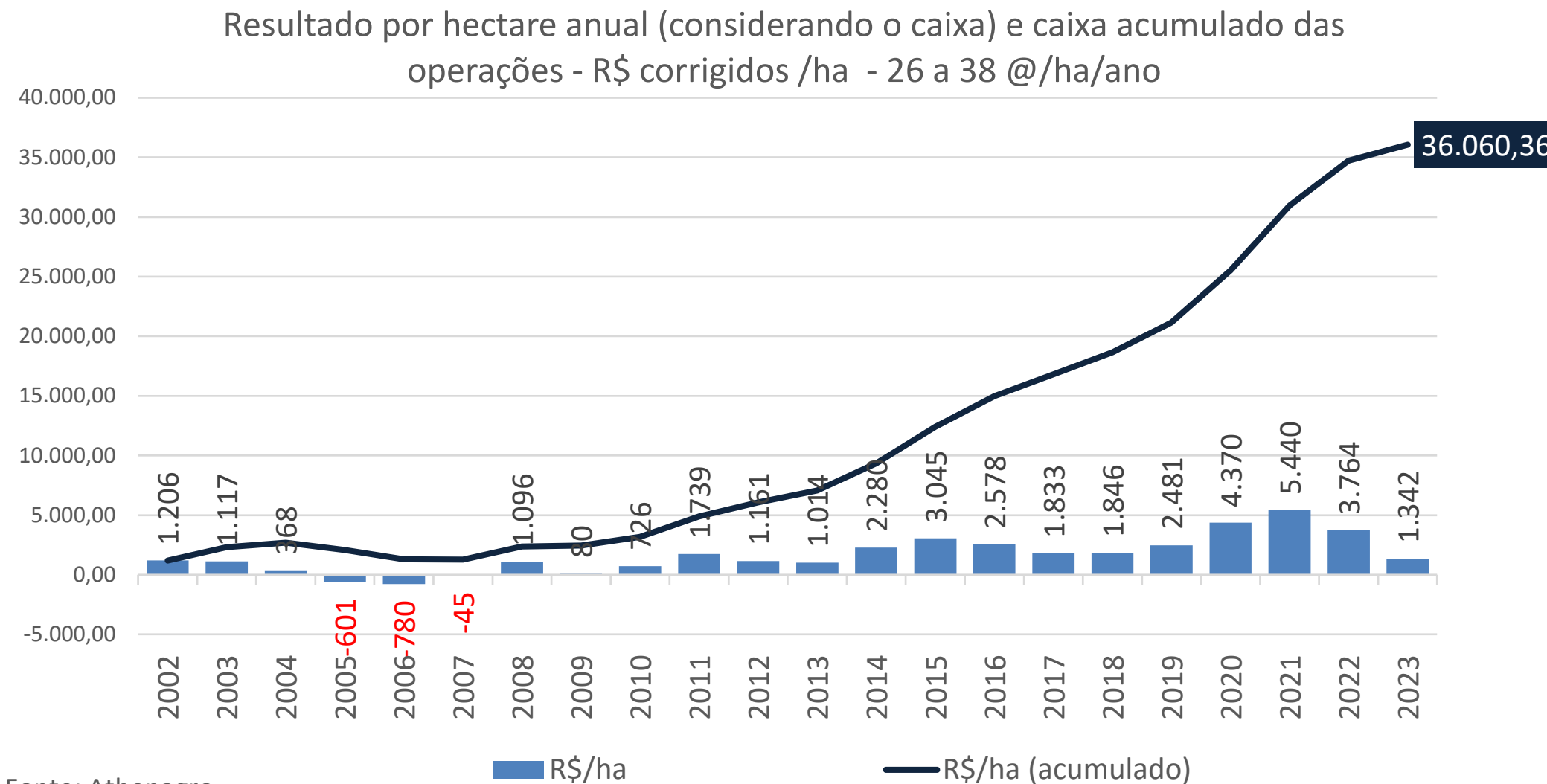
Composição dos investimentos totais para passar do nível mais baixo para o nível mais alto de tecnologia



Fonte: Athenagro



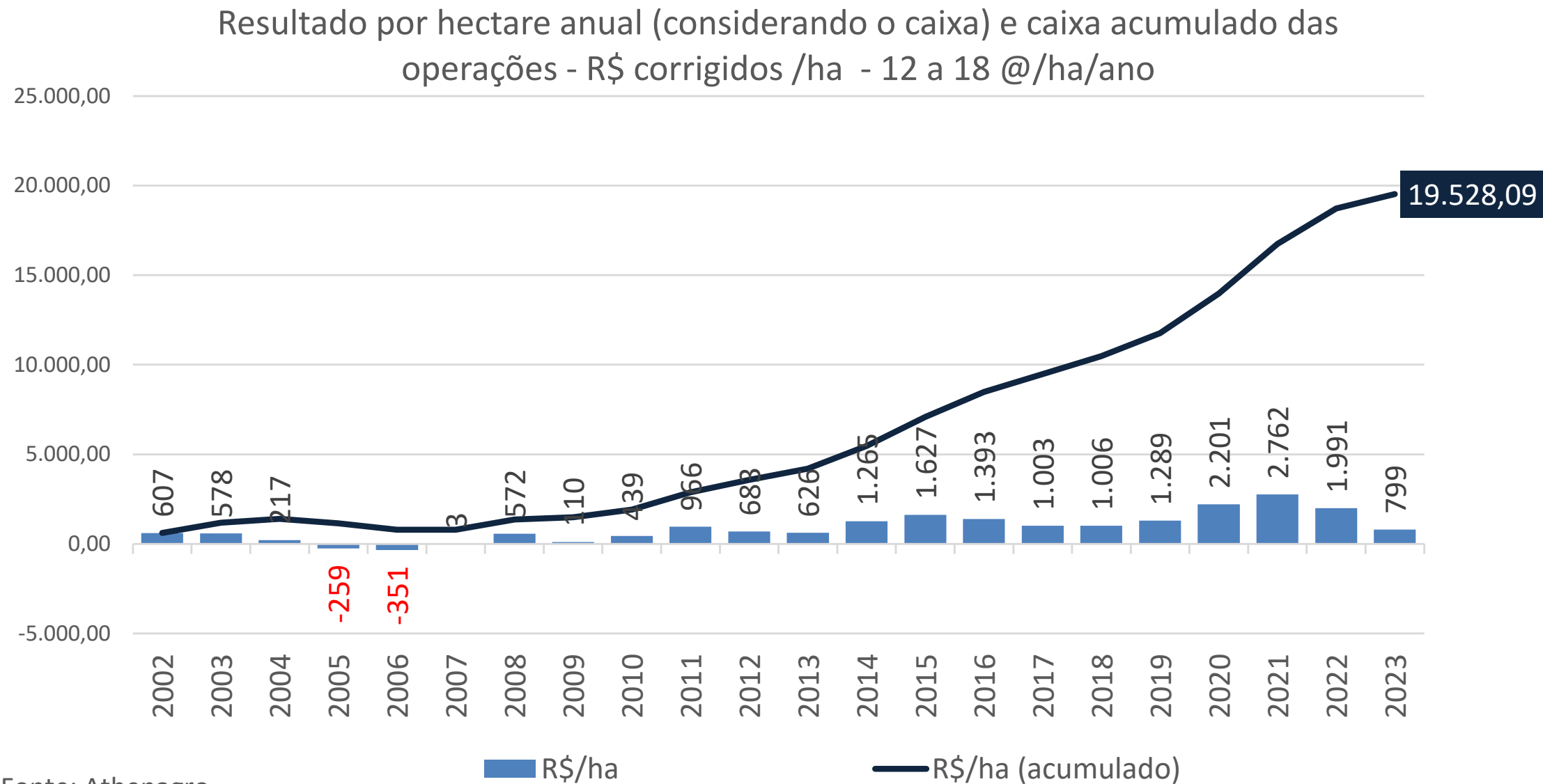
Analizando de forma diferente, através do fluxo de caixa ao longo dos anos, os resultados da alta tecnologia mostram uma realidade menos traumática no período inicial



Fonte: Athenagro



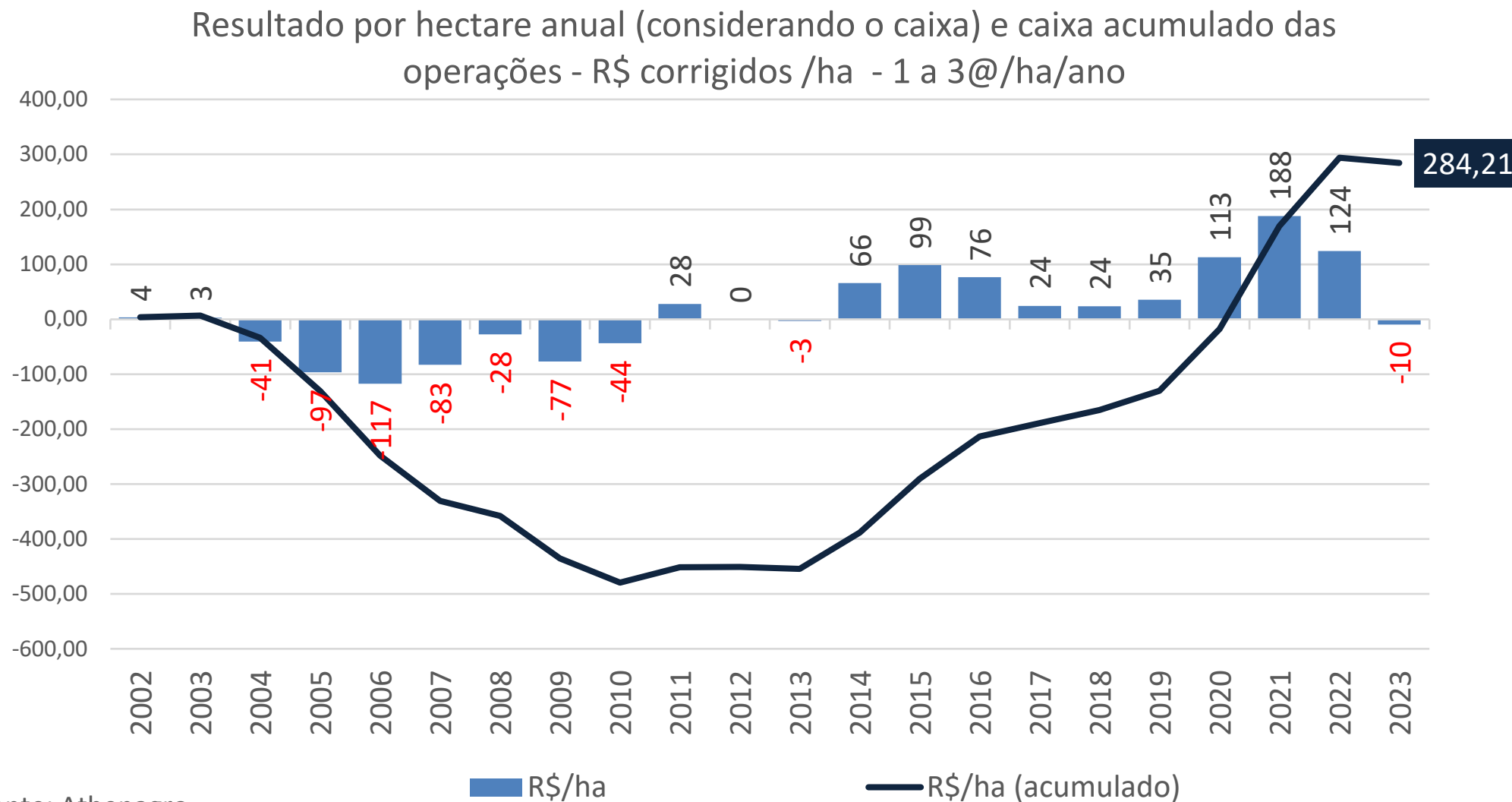
*O mesmo
ocorre para o
nível
tecnológico
de 12 a
18@/ha/ano*



Fonte: Athenagro



Porém, quando se analisa o comportamento da baixa tecnologia durante o período, o resultado é inverso.



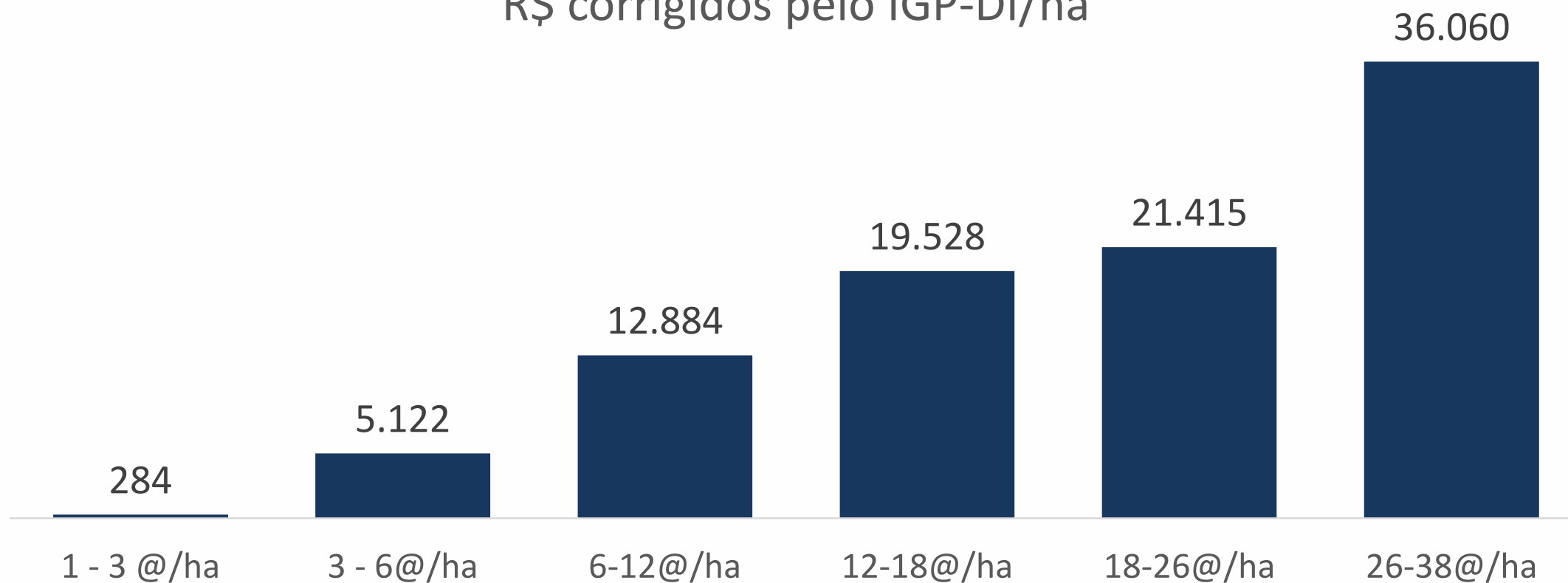
Fonte: Athenagro



Os dois níveis mais baixos já são incapazes de crescer com recursos próprios.

Sem aporte de capital, inviabilizaram-se para suportar os próximos anos.

Fluxo de resultados acumulados entre 2002 e 2023
R\$ corrigidos pelo IGP-DI/ha

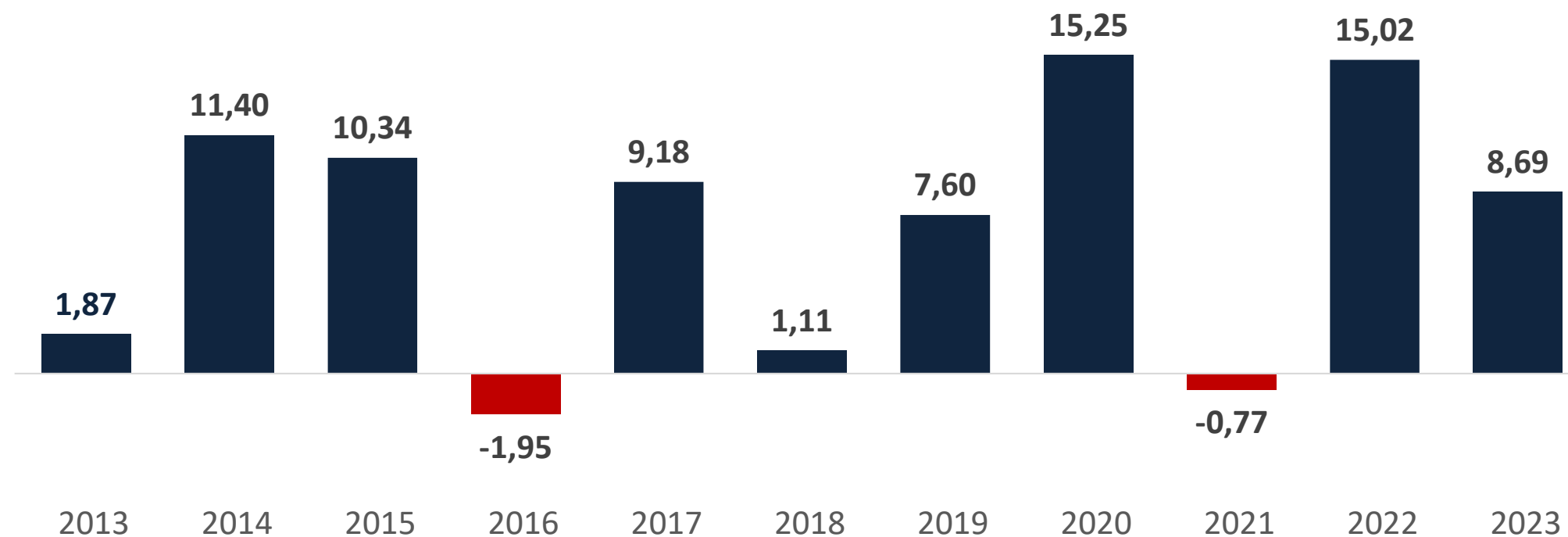


Fonte: Athenagro



Em análise econômica, com os preços reais do mercado, os resultados de 2023 são quase 50% abaixo do resultado de 2022.

Resultados cocho + Boi magro - R\$/@



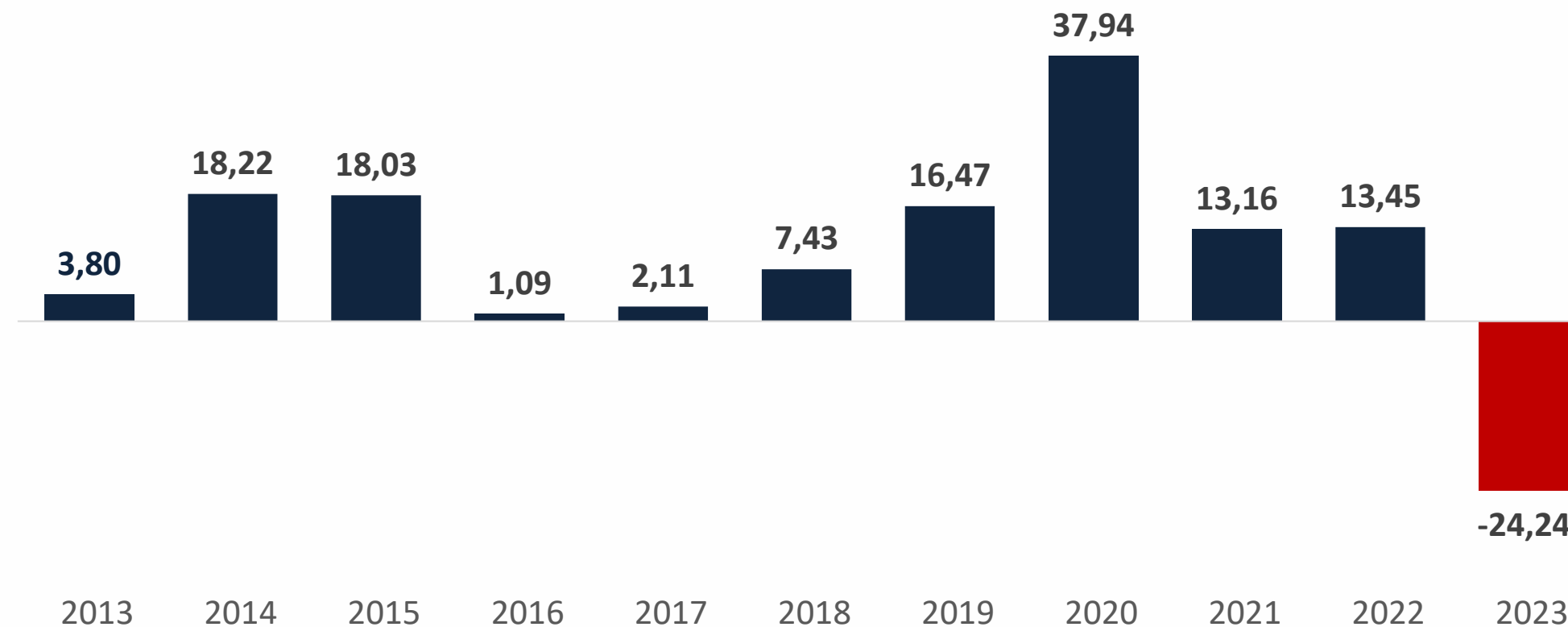
Fonte: Athenagro



Mas...

Considerando o fluxo de caixa, trata-se do pior resultado dos últimos anos.

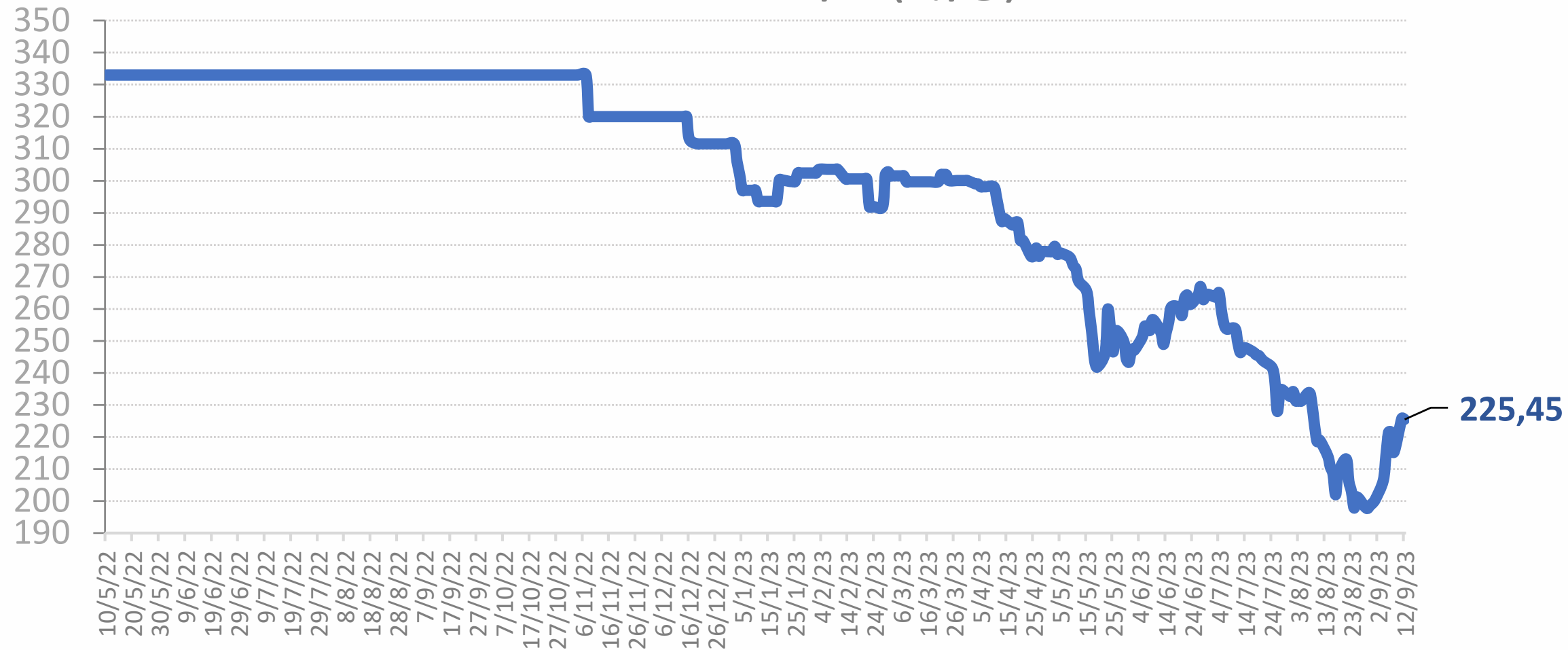
Resultados cocho + Boi magro Fluxo de caixa - R\$/@



Fonte: Athenagro



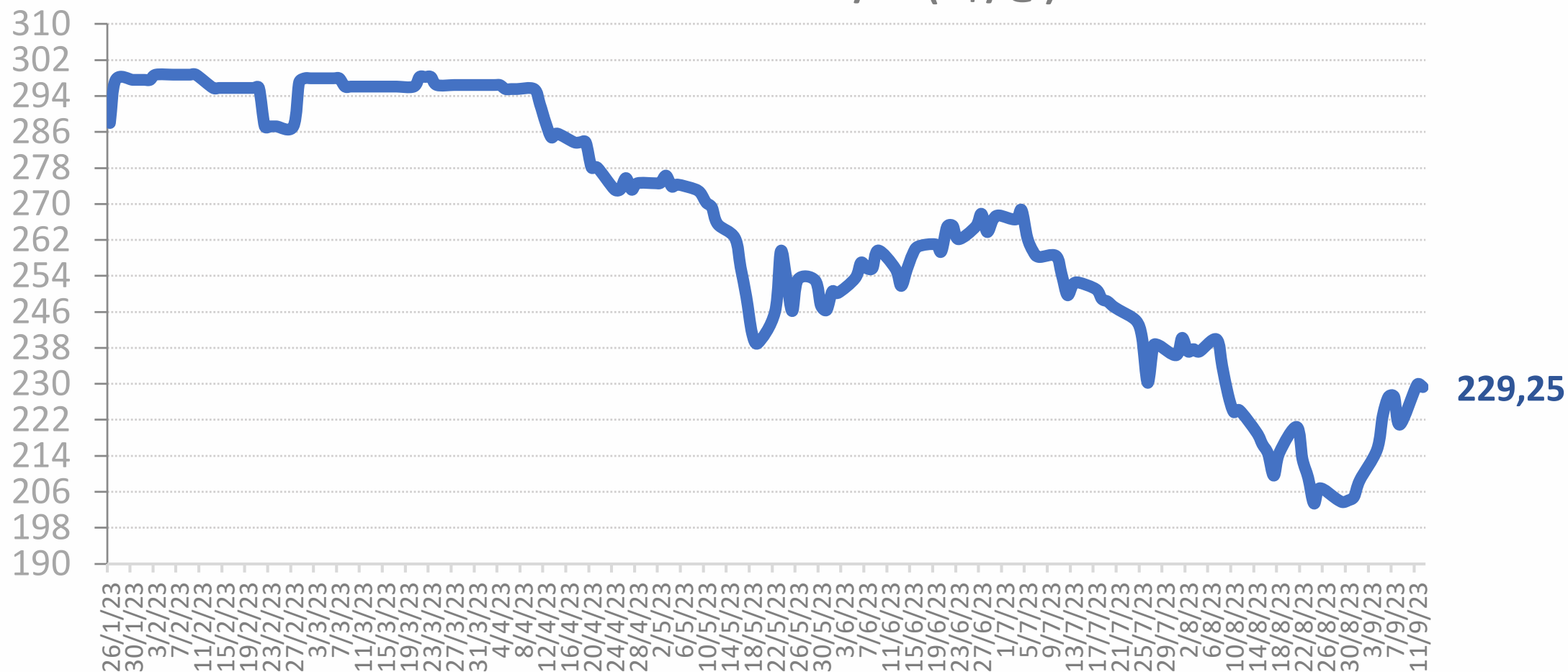
Evolução diária dos contratos do boi gordo negociados na B3 para o vencimento de out/23 (R\$/@)



Fonte: Athenagro, dados B3



Evolução diária dos contratos do boi gordo negociados na B3 para o vencimento de nov/23 (R\$/@)



Fonte: Athenagro, dados B3



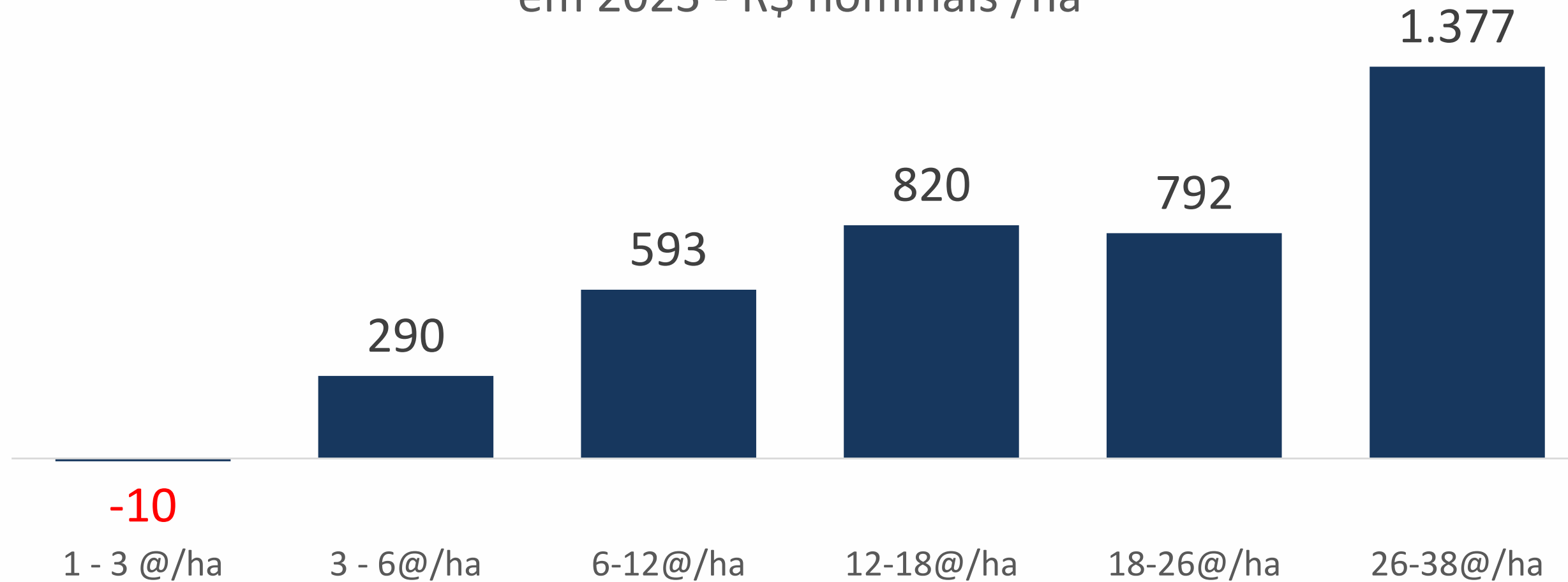
Comportamento será basicamente o mesmo, em velocidade mais alta

Níveis tecnológicos mais altos representarão a maior parte das vendas de animais, fazendo com que os preços de mercado tendam a se ajustar à essa realidade

Apesar de mais rentável, a produção intensiva já é e será cada vez mais exigente em termos de governança. Isso envolve tanto a gestão da produção como a gestão de estratégias de longo prazo e riscos de mercado.



Expectativa de formação de resultados (considerando caixa)
em 2023 - R\$ nominais /ha



Fonte: Athenagro