



@marcusjunqueira

Afundaram o Outubro

No boletim da semana passada coloquei no título: *“Físico firme, já o futuro começa a se questionar”*. Mencionei que tudo vinha de acordo com o esperado para um início de entressafra tipicamente direcionada pela pouca oferta de animais prontos para abate, e que a maioria dos frigoríficos, estavam pagando um boi mais caro na expectativa do aquecimento do mercado durante o mês de Agosto.

Mais encerrei meu comentário com um “ar” temeroso em relação ao mercado futuro, questionando o prêmio pago para o vencimento outubro (BGIV11), pois mesmo com o mercado a vista exibindo um movimento de alta nas cotações, o contrato futuro por sua vez, começara a perder sua força podendo assim: nas palavras do último boletim *“criar condições para um movimento de baixa na bolsa que dificilmente tornara a proporcionar um prêmio para quem precisa se proteger”*.

Sem querer dar uma de profeta, até porque no fundo eu sempre torço para arroba subir, mais é que foi dito e feito. Mesmo sem muita alteração nos preços do mercado físico, que continuam firmes, vimos o contrato futuro despencar, saindo de R\$ 108, para fechar hoje a baixo de R\$ 104, sendo que ontem bateu na mínima de 102,50 ou seja: ZERO de prêmio para quem ainda pensa em antecipar seu preço de venda e travar o boi na bolsa.

OK, mais porque essa queda toda? O que exatamente isso quer dizer? Foi um movimento técnico? Manipulação/Especulação? Será que teremos mais um ano de safra mais cara que entressafra? Será que os confinamentos vão jogar contra o pecuarista mais uma vez? Será que o consumo não vai dar conta do recado? Contaminação do mercado financeiro?

Bom, toda vez que tentamos olhar pra frente, mesmo que neste caso seja apenas poucos meses a frente, as incertezas fazem parte do processo e as respostas nunca são precisas. Por isso vamos voltar ao presente que é o que temos de fato. E hoje continuo vendo um mercado procurado, com os negócios fluindo, consumo também fluindo, as condições de pastagens piores e boi confinado ainda entrando cadenciado, ou seja, mercado firme.

Marcus, mais e o prêmio da bolsa volta? Prêmio ou ágio somente se tivermos um novo rally de alta no físico se não, esquece.

DESTAQUES DA SEMANA:

Empregador rural pessoa física não precisa recolher contribuição sobre receita bruta (STF 01/08/11)

Estudo da Conab reduz estimativa de produção de carne (Agencia Estado 01/08/11)

RS quer obter status de área livre de aftosa sem vacinação (Agencia Estado 01/08/11)

Volume de exportação de carne cai 38,2% e receita 22,5% em julho (DCI 04/08/11)

Diferencial de base SP/GO testa limite (Carta Pecuária 04/08/11)

Governo é criticado por postura no “caso Rússia”(Valor econômico 05/08/11)