



@marcusjunqueira

## Mercado amarrado

Passado a primeira quinzena de outubro, o que se viu foi que o mercado de carnes em geral fluiu bem, (característicos do início de mês) tivemos alguns reajustes positivos (principalmente no varejo) porém nada que animasse muito os pecuaristas/confinadores que entregaram seus animais para abate durante esse período.

R\$ 100,00 a vista (SP), aquele preço que era um suporte firme durante a safra, hoje em plena entressafra virou um teto difícil de ser superado, pelo menos enquanto as escalas frigoríficas (que trabalham com sua capacidade instalada ainda ociosa) seguirem caminhando com 4 a 5 dias de abate, num reflexo de ajustada relação entre oferta e demanda.

As notícias macroeconômicas positivas para um aumento na demanda, principalmente relacionadas a exportação, ainda demoram a fazer efeito uma vez que o câmbio que melhorou nossa competitividade ainda permanece muito volátil e acaba gerando um cenário de incertezas.

Por outro lado, vale a pena chamar a atenção que o diferencial de base entre MS/SP tem diminuído nos últimos dias (saiu dos tradicionais 5% para 2%) e na minha interpretação isso mostra a presença do boi confinado em SP e a ausência dele no MS, como o grande responsável por segurar o valor da @ na praça de SP que teoricamente regula a @ no país.

Vale a pena ficar de olho neste movimento, pois passado essa oferta de animais de cocho no mercado paulista, e as condições de demanda continuarem, teremos espaço para uma arroba acima de R\$ 100,00 em SP. Resta saber quando isso irá acontecer.

### DESTAQUES DA SEMANA:

Brasil Foods tem maior alta em um mês com nota do Barclays (exame 10/10/2011)

PIB da agropecuária cresce 4,85% no primeiro semestre (CNA 10/10/2011)

Arroba segue firme mesmo com baixa liquidez (CEPEA 13/10/2011)

Rússia veta importação de carnes de mais 3 frigoríficos brasileiros (Valor 13/10/11)

Ministro da agricultura quer antecipar ao Brasil status de livre aftosa (Agencia estado 13/10/11)

JBS nega influencia negativa do dólar sobre dividas atuais da companhia (CarneTecBrasil 14/10/11)

One more La Niña year may be in store for 2012 (Farm Journal 14/10/11)

Marfrig anuncia mudanças para aumentar margem operacional (SouAgro.com 14/10/11)

Liquidez segue baixa, mas preços, estáveis. (CEPEA 14/10/11)