

Panorama Semanal (17/mai - 21/mai)

Alimentos Processados

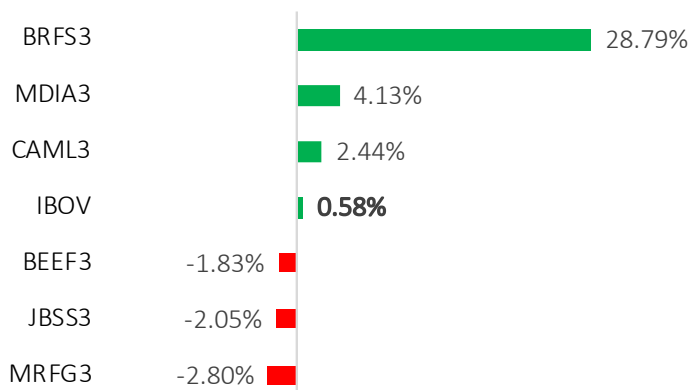
Analista Responsável:
William Gonçalves
CNPI – EM1605

Confira os principais destaques da semana que movimentaram o setor de alimentos.

Monitor de Preços Semanais	Reportado			Variação	
	21-May	14-May	20-Apr	WoW	MoM
Boi Gordo (R\$/kg)	20.83	20.47	21.06	1.8%	-1.1%
Bezerro (R\$/unidade)	3,060.24	3,123.90	3,082.68	-2.0%	-0.7%
Frango Resfriado (R\$/kg)	6.96	7.11	6.48	-2.1%	7.4%
Suíno (Carcaça R\$/kg)	9.31	10.46	11.87	-11.0%	-21.6%
Arroz (R\$/kg)	82.07	83.62	86.66	-1.9%	-5.3%
Soja (R\$ Saca 60kg)	173.01	176.84	179.32	-2.2%	-3.5%
Milho (R\$ Saca 60kg)	101.93	101.34	97.78	0.6%	4.2%
Açúcar (R\$ Saca 50kg)	116.03	115.06	110.05	0.8%	5.4%

Fonte: ESALQ/ CEPEA

Performance na Semana



Fonte: Refinitiv

VALUATION RELATIVO

Empresa	Ticker	Rating	Preço	Preço Alvo	Upside (%)	Valor de Mercado (em MM BRL)	Preço / Lucro Por Ação			EV/EBITDA			P/VPA	ND/EBITDA
							Atual	2021E	2022E	Atual	2021E	2022E	Atual	Atual
MINERVA	BEEF3	COMPRAR	9.66	14.93	54.5%	5,087	7.4	8.8	9.7	4.7	5.1	5.0	5.0	2.4
BRF	BRFS3	N/A	26.93	28.12	4.4%	21,752	15.0	22.2	17.0	6.4	7.5	6.9	2.6	2.9
JBS	JBSS3	MANTER	30.09	41.03	36.3%	75,878	6.0	8.0	8.6	4.2	5.4	5.6	1.9	1.9
MARFRIG	MRFG3	MANTER	18.05	21.71	20.3%	12,630	3.4	5.9	9.2	3.2	4.7	5.8	5.4	1.9
M. DIAS BRANCO	MDIA3	N/A	27.49	35.28	28.3%	9,319	14.5	17.9	13.7	10.9	13.0	9.6	1.4	0.7
CAMIL	CAML3	COMPRAR	9.64	17.02	76.6%	3,203	6.9	9.9	8.3	5.7	7.0	6.8	1.2	1.6

Fonte: Refinitiv

Base de Dados: 21/05/2021

Exportações do agronegócio têm recorde para um mês de abril

As exportações do agronegócio do Brasil atingiram um faturamento recorde de 13,57 bilhões de dólares em abril, uma alta equivalente de 39% na comparação com mesmo mês do ano passado.

O principal fator para a alta foram os maiores embarques de soja, carnes e produtos florestais, de acordo com as informações processadas pelo Ministério da Agricultura.

Segundo a pasta, esta é a primeira vez em que as exportações do setor superam a marca de 10 bilhões de dólares em um mês de abril, desde o início de uma série histórica que teve início em 1997.

O recorde ocorre em um momento de firme da demanda e preços elevados das commodities agrícolas nos mercados globais.

O principal produto de exportação do setor, a soja, foi responsável por receita de 7,2 bilhões de dólares no mês passado, alta equivalente de 43,1% ante abril de 2020. O resultado acompanha também um recorde mensal de exportação em termos de volume, com 17,4 milhões de toneladas enviadas para o exterior.

Além disso, o ministério chamou atenção para a forte alta de 22,3% nos preços da oleaginosa no período. As cotações chegaram a superar o patamar de 400 dólares por tonelada.

No setor de carnes, as exportações tiveram faturamento recorde de 1,57 bilhão de dólares no mês passado, avançando 22,7% na comparação anual. A carne bovina foi a principal exportada, com 705,32 milhões de dólares (+22,5%).

Houve crescimento também das exportações de carne de frango (+18,2%, a 598,01 milhões de dólares) e suína (+40,7%, a 230,61 milhões de dólares).

Segundo comentários do Ministério da Agricultura, apesar do valor recorde exportado pelo agronegócio, o montante não foi suficiente para aumentar a participação do setor nas exportações brasileiras. A participação diminuiu de 55,4% em abril do ano passado para 51,2% em abril deste ano.

Vale destacar ainda que no acumulado do primeiro quadrimestre, os embarques do agronegócio atingiram 36,8 bilhões de dólares, o equivalente a 44,9% do total das exportações brasileiras, ainda segundo a pasta.

Fonte das informações: Reuters



Planta de Alegrete da Marfrig é habilitada para exportar carne bovina aos EUA

A Marfrig teve mais uma unidade habilitada pelas autoridades para exportar proteínas para os Estados Unidos.

A bola da vez, foi a planta de Alegrete, no estado do Rio Grande do Sul. A unidade é a quinta da companhia a receber a recomendação, e a segunda neste ano de 2021 a receber a autorização. A outra planta foi a de Bagé, também no Rio Grande do Sul.

A planta recebeu a autorização para exportar aos Estados Unidos após passar por uma ampla auditoria na unidade que constatou o cumprimento do protocolo sanitário exigido pelo país.

De acordo com o Diretor de Exportação da Marfrig, Alisson Navarro, a oportunidade abre portas no mercado mundial, uma vez que as exigências dos norte-americanos estão alinhadas com as de outros países que se interessam pela carne brasileira.

A planta de Alegrete tem atualmente a capacidade de abater 730 cabeças por dia e está presente no município desde 2011, gerando 600 empregos diretos e apoiando produtores e comunidades locais.

Fonte: Marfrig

JBS capta US\$ 500 milhões a uma taxa de 3.75%, a mais baixa da história da companhia

A JBS confirmou a captação de 500 milhões de dólares em bonds emitidos nos Estados Unidos.

A taxa de juros da operação ficou em 3,75% ao ano, o que representou o menor patamar da história para uma emissão de dívida da companhia.

A taxa de juros proposta inicialmente tinha sido em cerca de 4%, porém, por conta da forte demanda dos investidores pelos papéis de dívida emitidos, a taxa pôde ser reduzida.

O objetivo da captação dos recursos serão para pagar a aquisição da empresa Vivera, realizada no mês passado por 341 milhões de euros. A Vivera é a terceira maior produtora de alimentos plant-based da Europa.



Argentina anuncia medida que suspende exportação de carne bovina por 30 dias

A Argentina anunciou que suspendeu as exportações de carne bovina durante um mês. A medida é encarada como uma ferramenta com o objetivo de diminuir os preços da carne bovina no mercado doméstico.

A medida, que pelos comentários do mercado parece ser temporária, afeta diretamente Minerva e Marfrig, que possuem exposição de seus produtos no país.

Para a Marfrig, a Argentina representa apenas 1.3% das receitas consolidadas, uma vez que a maior parte é gerada nos Estados Unidos.

Já para a Minerva, o impacto é um pouco maior, uma vez que a Argentina contribui em cerca de 10% da receita consolidada e 27% da receita da Athena Foods, a divisão de mercado externo. Apesar disso, a companhia possui flexibilidade em seus volumes a ponto de poder redirecionar os embarques para outros países, como Uruguai, Paraguai e Colômbia.

Vale destacar que a Argentina é o quinto maior exportador de carne bovina mundial, representando 7.5% das exportações mundiais em 2020.

O efeito disso tudo deverá impactar diretamente o mercado brasileiro, uma vez que os volumes de exportação poderão ser deslocados via mercado doméstico. Isso por que a China terá que ajustar e direcionar suas compras para os outros países grandes produtores de carne bovina, como o Brasil.

Vale ainda lembrar que essa medida ainda pode ser prorrogada, o que indicaria um ponto positivo adicional para o Brasil, na questão dos volumes de exportação de carne bovina.

O ponto negativo é que os preços poderão ser pressionados e registrar novas máximas. Os preços da carne bovina já vem se sustentando em patamares elevado em função da baixa demanda no mercado local e também por conta da oferta restrita de animais para abate.

China espera recompor seu rebanho suíno até 2022

Segundo informações do governo chinês, o rebanho de suínos poderá se normalizar a partir de 2022, sendo que a recomposição do rebanho poderá atingir ainda este ano, mais precisamente no segundo semestre, o mesmo nível anterior à crise da peste suína africana (PSA).

Ainda é muito cedo para estimar o impacto nos volumes de carne suína que potencialmente poderão ser reduzidos do mercado brasileiro, mas vale o monitoramento da dinâmica dos volumes e dos preços da proteína.



Vale lembrar que a China enfrentou uma segunda onda da PSA recentemente que afetou os volumes produzidos de animais, forçando o país ir às compras novamente para suprir a demanda interna.

Até agora, um total de 10 surtos de PSA foram registrados no gigante asiático este ano.

O país vem fazendo um excelente trabalho na recomposição rápida do seu rebanho, no entanto, os custos de produção não estão favorecendo este movimento pressionando a eficiência produtiva para abaixo da média normalizada.

Marfrig adquiri uma quantidade considerável de ações da BRF

As ações da BRF se valorizaram cerca de 28% nesta semana refletindo o forte volume de compra de realizada pela Marfrig.

No mercado, estima-se que o volume de ações comprado pela Marfrig deverá atingir cerca de 25% do capital total da BRF, que segundo algumas informações veiculadas na mídia, porém sem confirmação, teria como objetivo se tornar um acionista chave dentro da rival do setor.

Ao longo dessa semana, rumores cresceram em torno desse movimento de que Marfrig e BRF estariam voltando a cogitar uma fusão.

Em 2019, as duas empresas chegaram a avançar no processo de fusão, mas hesitaram na finalização do acordo por conta de divergências quanto aos termos específicos da composição da sociedade.

As ações da Marfrig por sua vez, caíram 2.8% na semana.

Fonte das informações analisadas: Agrolink, CPEA / ESALQ, Beefpoint, ABRAFRIGO, CONAB, AF News, USDA, Reuters, Bloomberg e Valor Econômico.



DISCLAIMER

1- Este Relatório de Análise foi elaborado e distribuído pelo Analista, signatário unicamente para uso do destinatário original, de acordo com todas as exigências previstas na Instrução CVM no 598, de 3 de maio de 2018 e tem como objetivo fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto. As decisões de investimentos e estratégias financeiras devem ser realizadas pelo próprio leitor, os Analistas, ou a OMNINVEST não se responsabilizam por elas.

Os produtos apresentados neste relatório podem não ser adequados para todos os tipos de investidores. Antes de qualquer decisão de investimentos, os investidores deverão realizar o processo de suitability no agente de distribuição de sua confiança e confirmar se os produtos apresentados são indicados para o seu perfil de investidor. A rentabilidade de produtos financeiros pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

O(s) signatário(s) deste relatório declara(m) que as recomendações refletem única e exclusivamente suas análises e opiniões pessoais, que foram produzidas de forma totalmente independente e que a OMNINVEST não tem qualquer gerência sobre este conteúdo. As opiniões aqui expressas estão sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado. O Analista responsável pelo conteúdo deste relatório e pelo cumprimento da Instrução CVM no 598/18 está indicado acima, sendo que, caso constem a indicação de mais um analista no relatório, o responsável será o primeiro analista credenciado a ser mencionado no relatório. Os analistas cadastrados na OMNINVEST estão obrigados ao cumprimento de todas as regras previstas no Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários e na Política de Conduta dos Analistas de Valores. De acordo com o art. 21 da ICVM 598/18, caso o Analista esteja em situação que possa afetar a imparcialidade do relatório ou que configure ou possa configurar conflito de interesse, este fato deverá estar explicitado no campo “Conflitos de Interesse” deste relatório.

O conteúdo deste relatório é de propriedade única do Analista signatário e não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem prévia e expressa autorização deste Analista. Todas as informações utilizadas neste documento foram redigidas com base em informações públicas, de fontes consideradas fidedignas. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não são incertas ou equívocas no momento de sua publicação, o Analista não responde pela veracidade das informações do conteúdo.

Para maiores informações, pode-se ler a Instrução CVM no 598 de 2018, e o Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários. Este relatório é destinado exclusivamente ao assinante da OMNINVEST que o contratou. A sua reprodução ou distribuição não autorizada, sob qualquer forma, no todo ou em parte, implicará em sanções cíveis e criminais cabíveis, incluindo a obrigação de reparação de todas as perdas e danos causados, nos termos da Lei no 9.610/98 e de outras aplicáveis.

2- Este relatório foi elaborado e distribuído de acordo com as recomendações previstas na Instrução CVM no 598, de 3 de maio de 2018. O uso das informações contidas neste relatório é de responsabilidade exclusiva do usuário, ficando Contribuidor signatário e a OMNINVEST eximidos das ações decorrentes de sua utilização. Este documento não deve ser considerado, sob nenhuma hipótese, como uma recomendação de investimento ou endosso à tomada de decisões. O conteúdo deste relatório é de propriedade única do Contribuidor signatário e não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem prévia e expressa autorização deste.

