



**AgraFNP**

An Agra Informa company

# As mudanças que o Investment grade pode trazer para o setor agropecuário

JOSÉ VICENTE FERRAZ  
JULIANA MORETTI ANGELO

20 de Junho 2008



**ABMR&A**

Associação Brasileira de  
Marketing Rural & Agronegócio

**AgraFNP**

# Investment Grade

## Investimentos Estrangeiros Diretos no Brasil (milhões de Reais)

País	2007
Países Baixos	8.116,13
Estados Unidos	6.039,19
Luxemburgo	2.855,30
Espanha	2.163,52
Alemanha	1.756,78
Ilhas Cayman	1.604,47
Bernudas	1.497,57
França	1.214,40
Reino Unido	1.003,54
Suíça	858,58
Canadá	818,35
Outros	5.776,74
<b>Total</b>	<b>33.704,58</b>

Fonte: Banco Central do Brasil

## Taxa básica de juros real

Brasil	8,61%
Suíça	2,31%
EUA	-0,89%
China	1,19%
Inglaterra	2,66%
França	3,66%
Alemanha	2,76%
Holanda	3,06%
Espanha	2,36%
Rússia	3,10%
Argentina	1,59%
Índia	0,72%

Fonte: Economist

## *Efeito da atração de capitais*

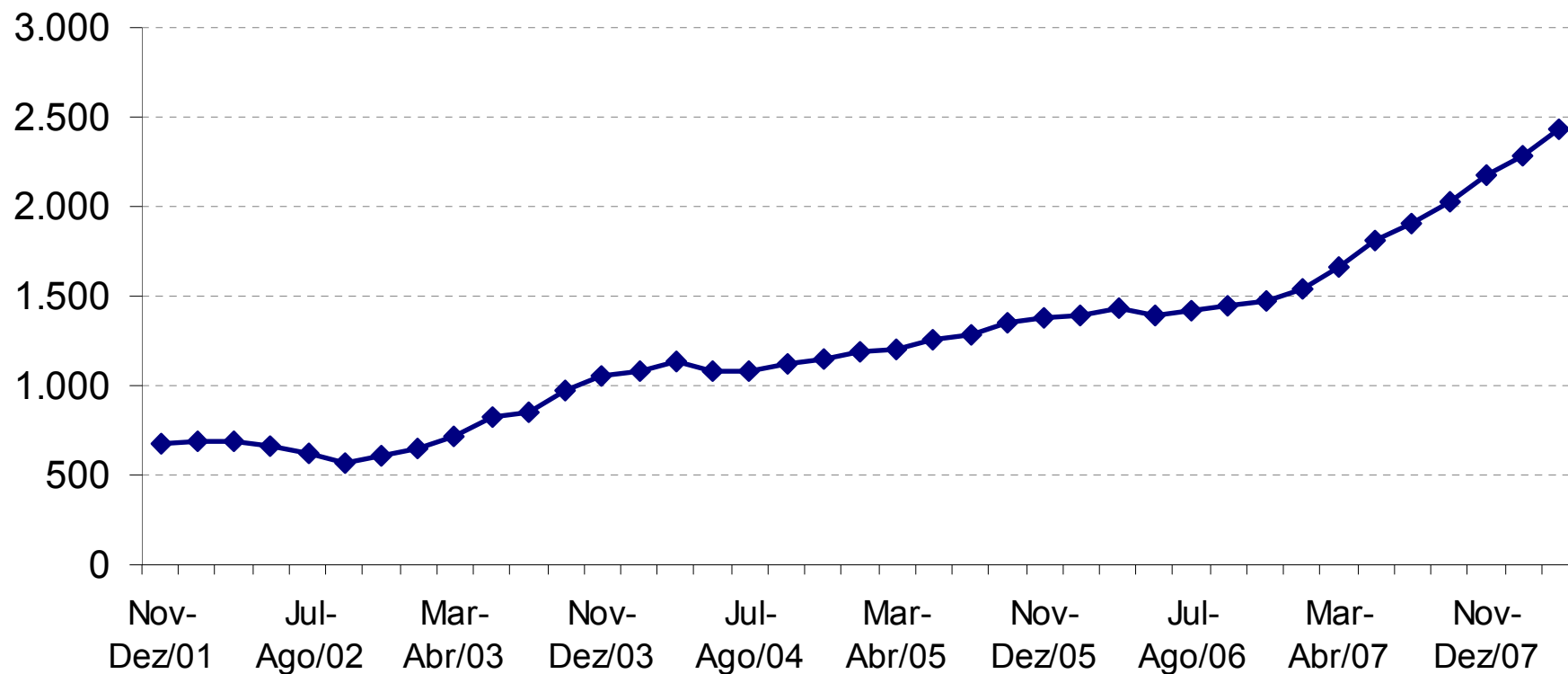
- ↳ Entrada de novos players no setor, empresários de outros setores que vão introduzir uma nova cultura no agronegócio brasileiro, mais focada em resultados!
- ↳ Apreciação do Real frente ao dólar e outras moedas
- ↳ Problema de descapitalização do setor especialmente agrícola deve ser minimizado  

(dívida do dos produtores rurais é estimada em R\$ 87,5 bilhões)
- ↳ Valorização das terras no Brasil

## Efeito da atração de capitais

### ↳ Valorização das terras no Brasil

#### Evolução dos preços de terras no Brasil em US\$/ha



Fonte: AgraFNP

# *Investment grade e outros fatores*

**Investment grade**

**+**

**Crescimento da demanda**

**+**

**Recuo das ofertas**

**+**

**Brasil** um dos poucos países capazes de responder a um crescimento significativo na produção mundial de alimentos

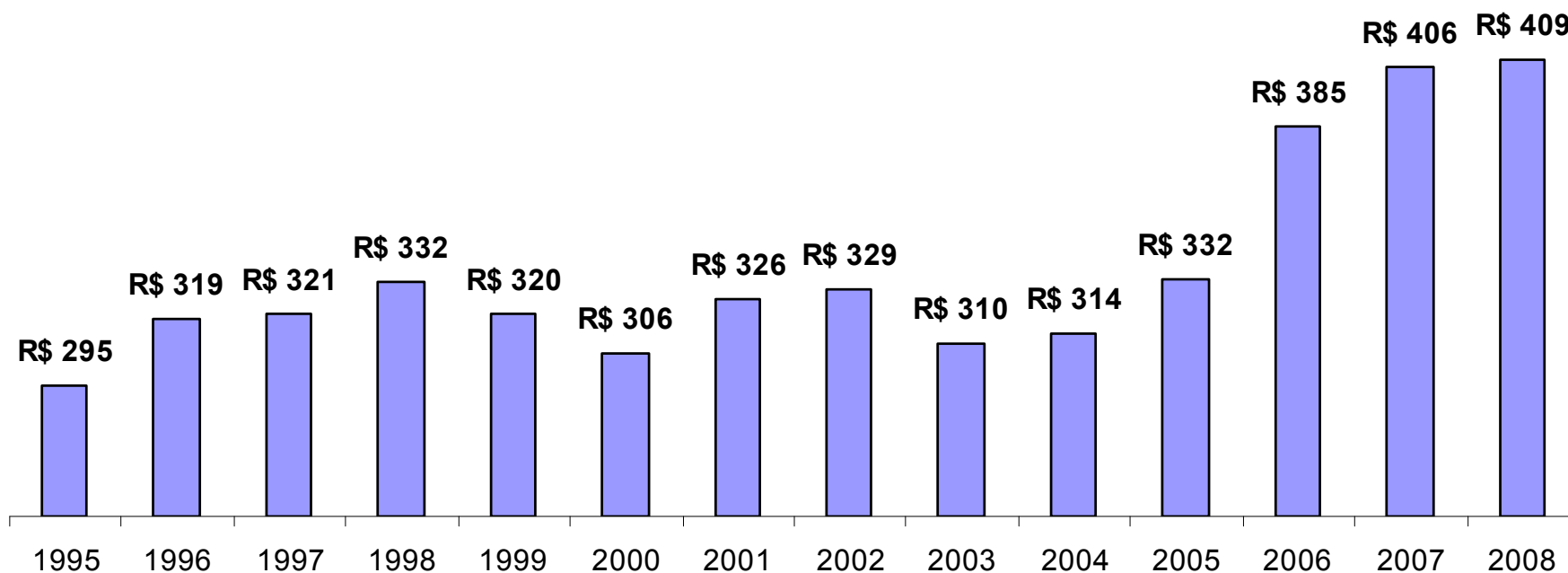


***Maior estímulo para  
novos investimentos***

# *Crescimento da demanda*

# Crescimento da Demanda Interna

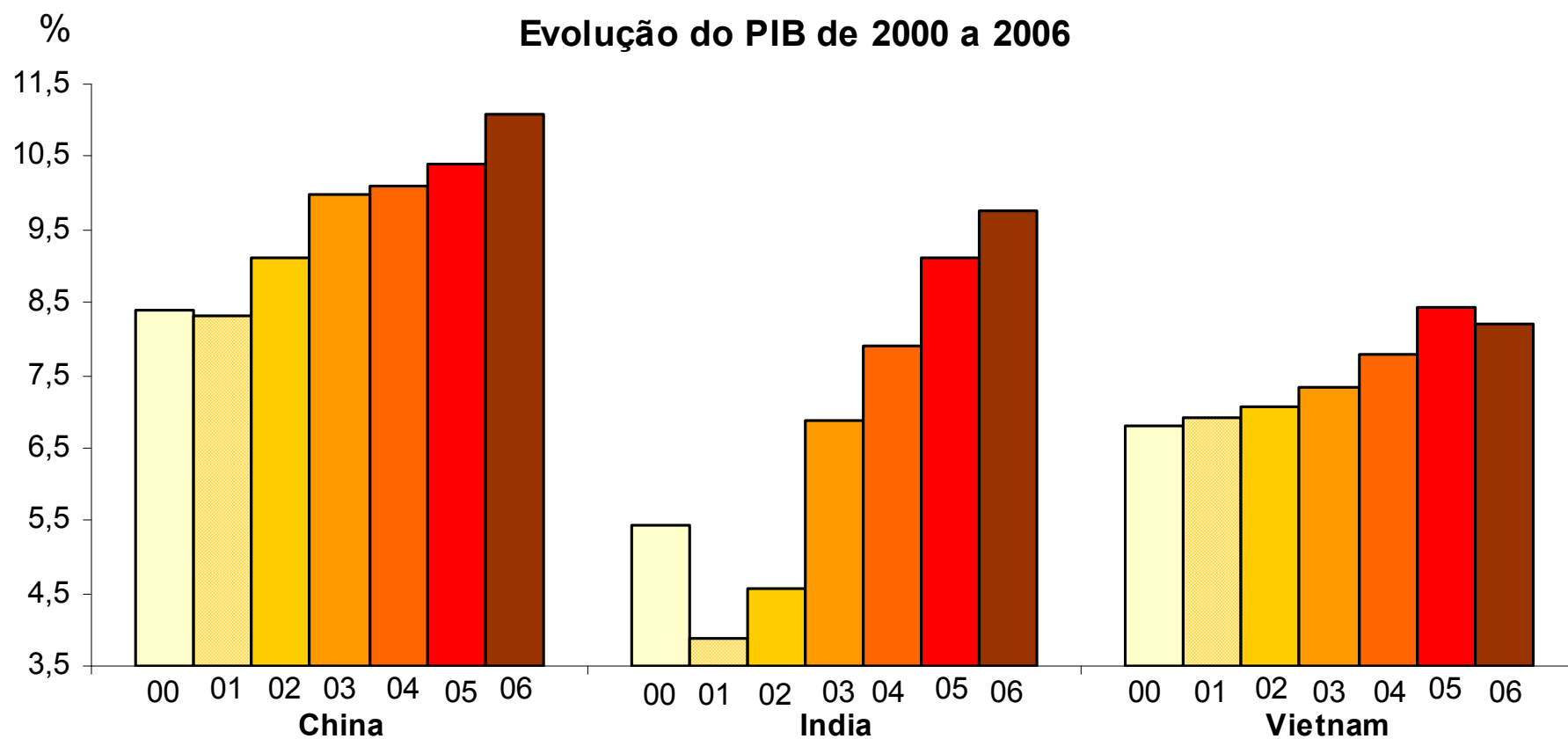
Evolução do Salário Mínimo em R\$ (valores deflacionados pelo IGP-DI)



Fonte: Folha de São Paulo

# Crescimento da Demanda Internacional

- Crescimento do poder aquisitivo de alguns países
- Especialmente países populosos

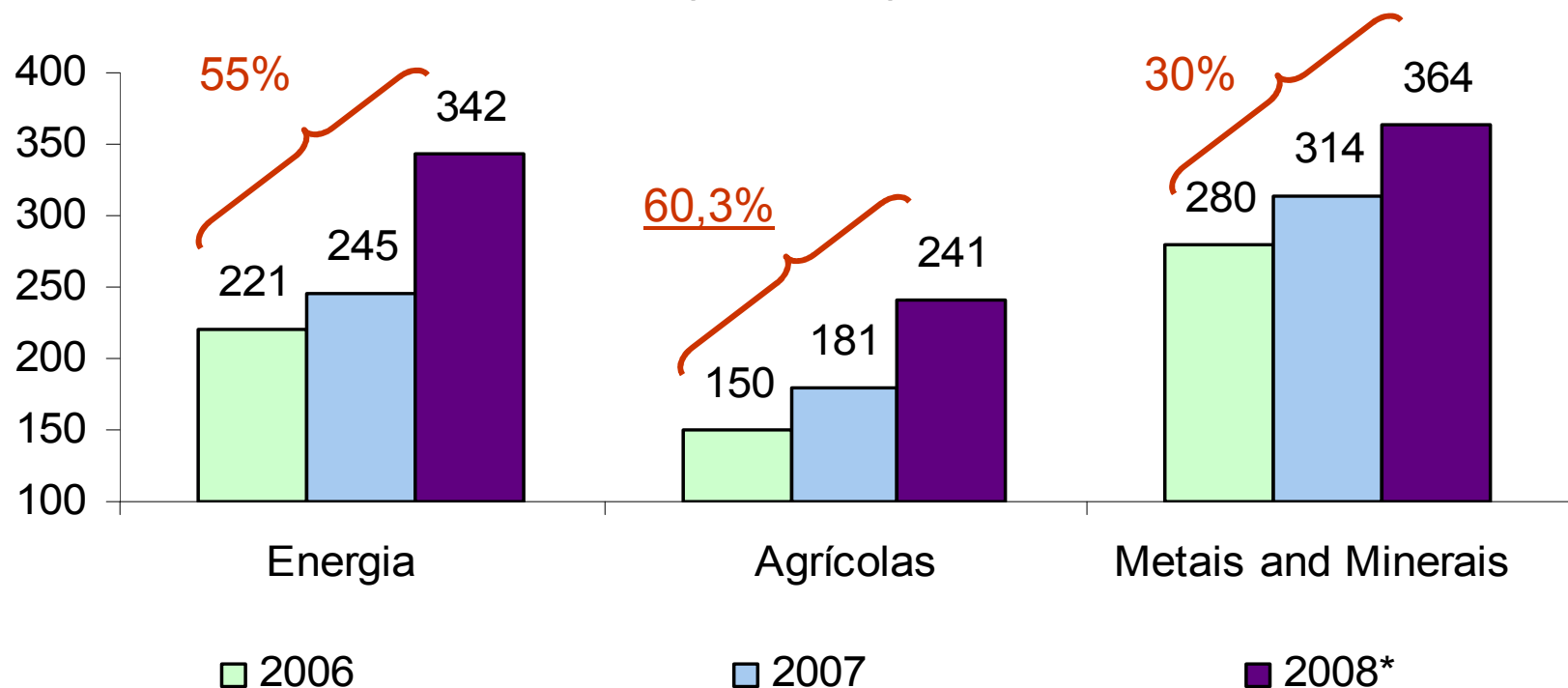


Fonte: FMI



# Aumento do poder aquisitivo dos países produtores de petróleo

## Evolução dos preços das commodities em índice (2000=100)



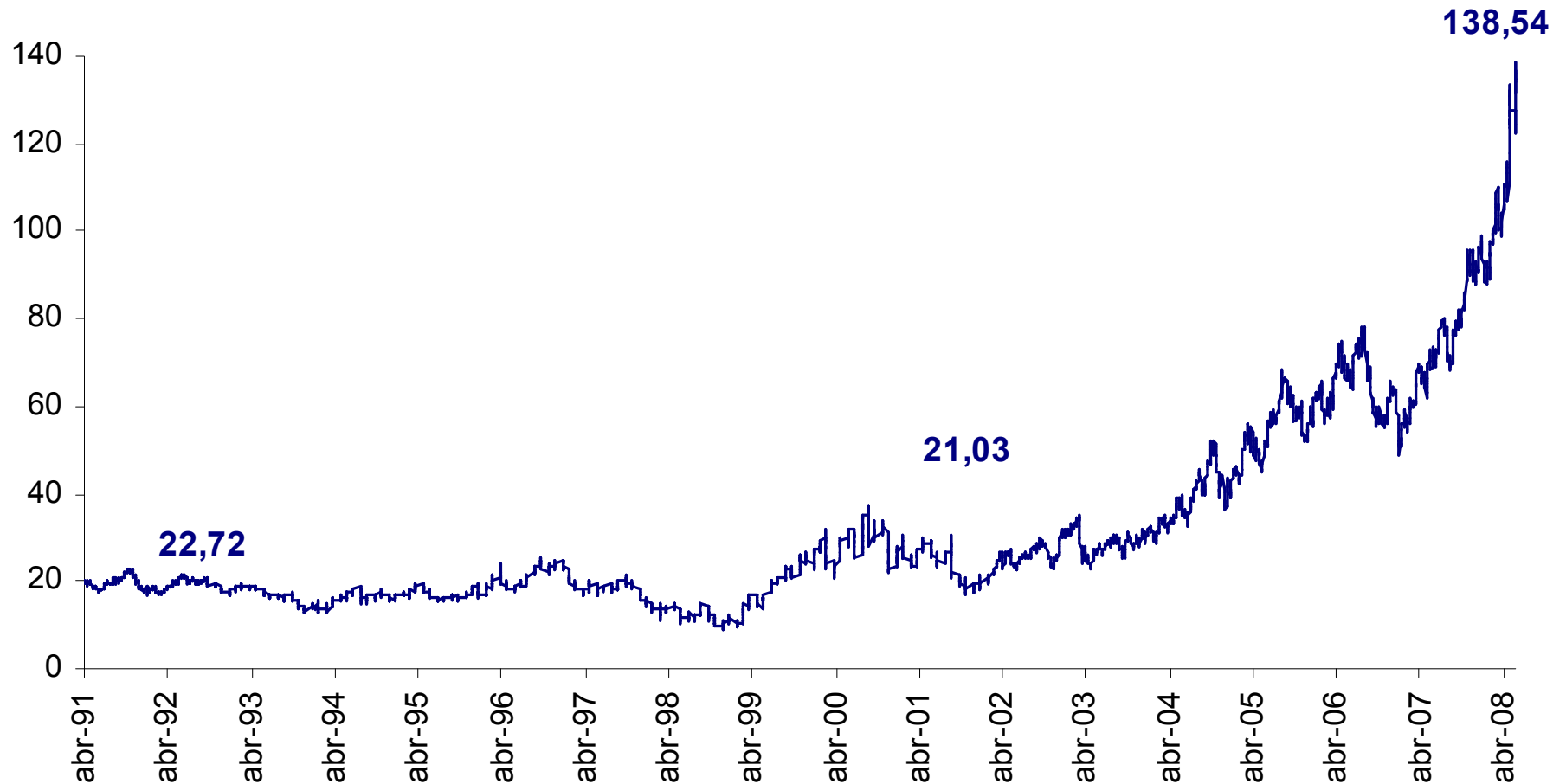
Fonte: Banco Mundial

\*de janeiro a abril

**Varição percentual de 2006 a 2008**

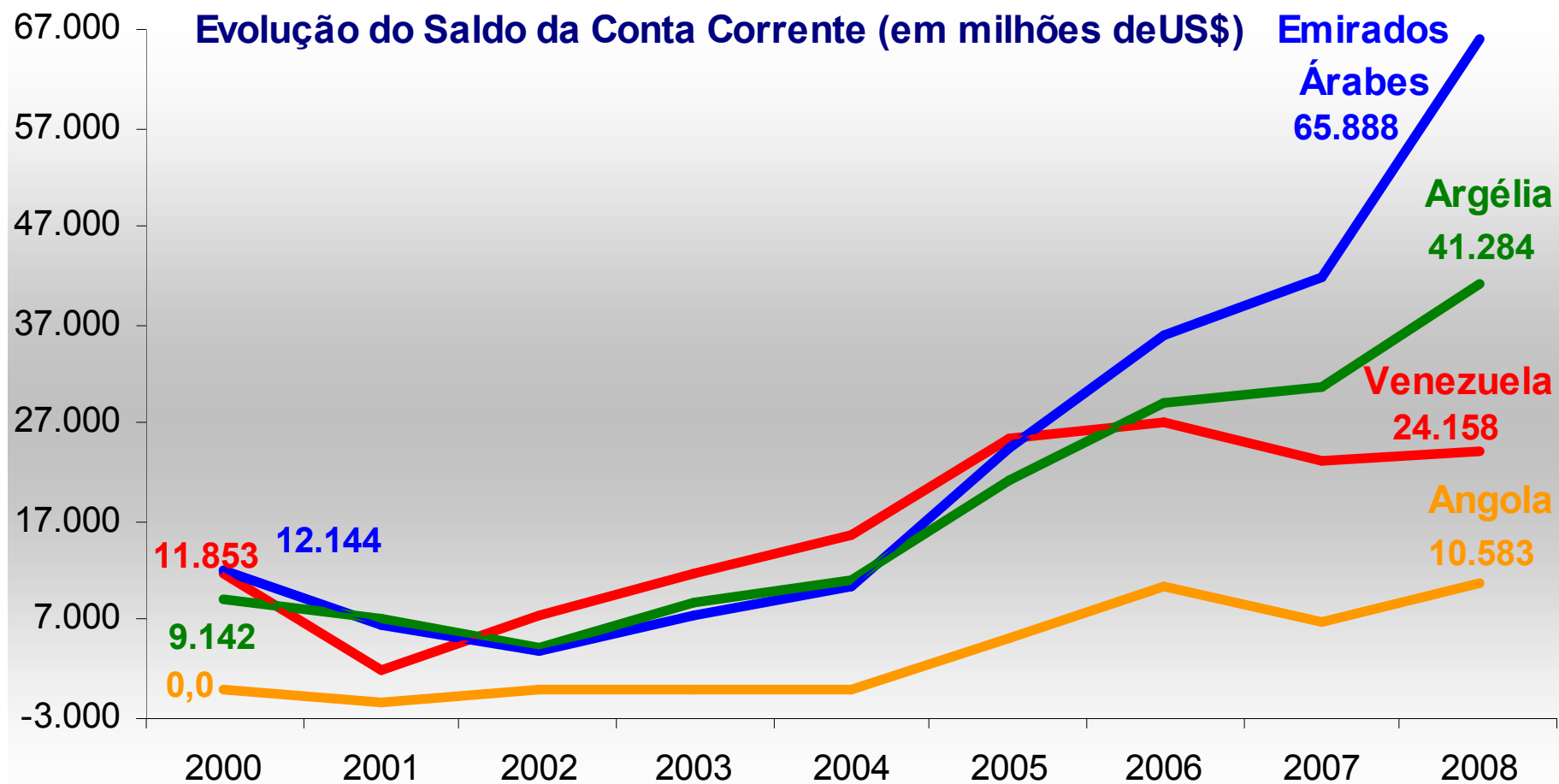
# Crescimento da Demanda Internacional

## Evolução dos preços do Petróleo em US\$/barril



Fonte: Reuters

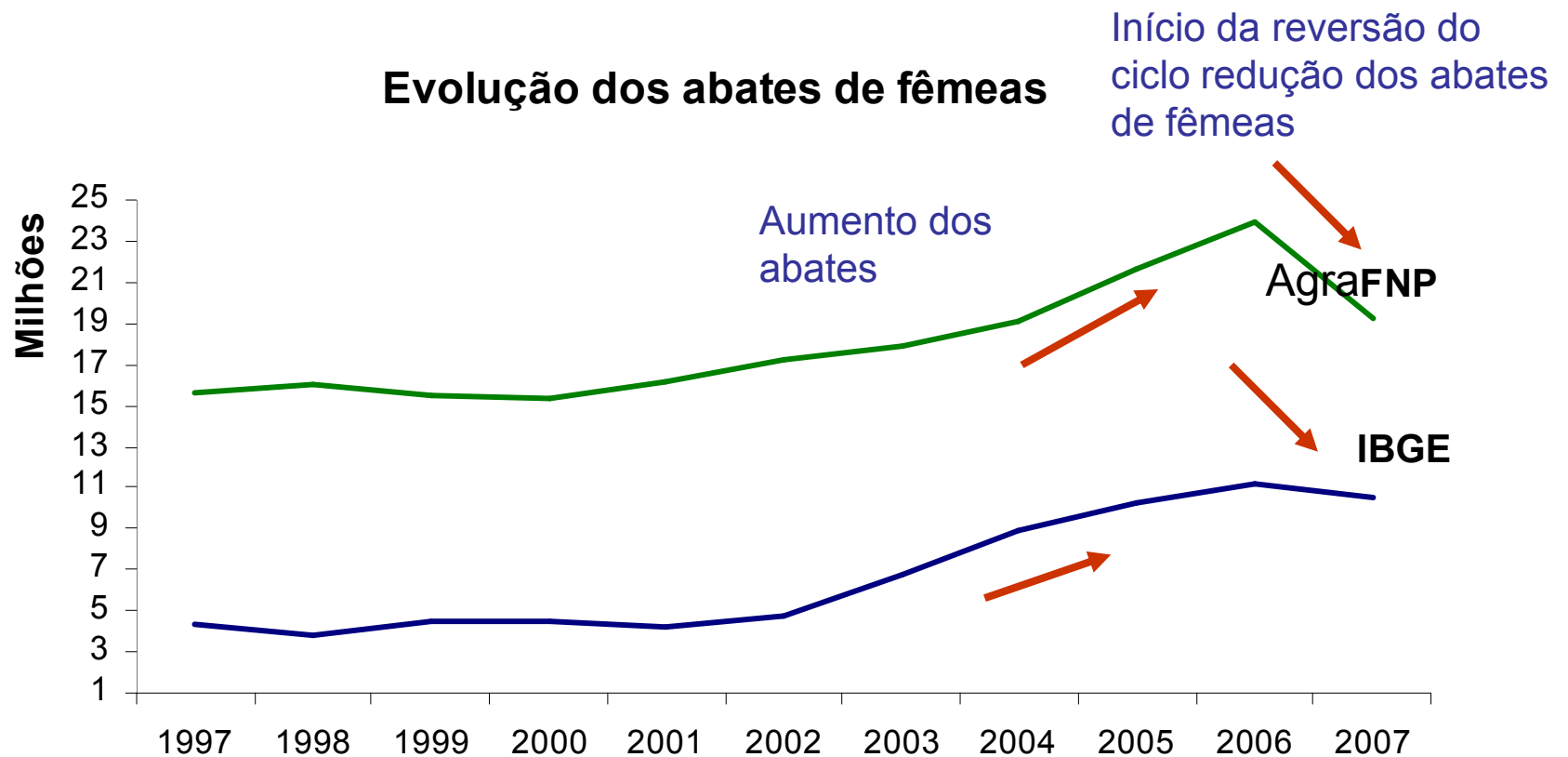
# Crescimento da Demanda Internacional



# ***Recuo das ofertas***

***Em especial para carnes***

# Abate de Matrizes nos últimos 10 anos



Fonte: AgraFNP

## *Carnes concorrentes também em alta*

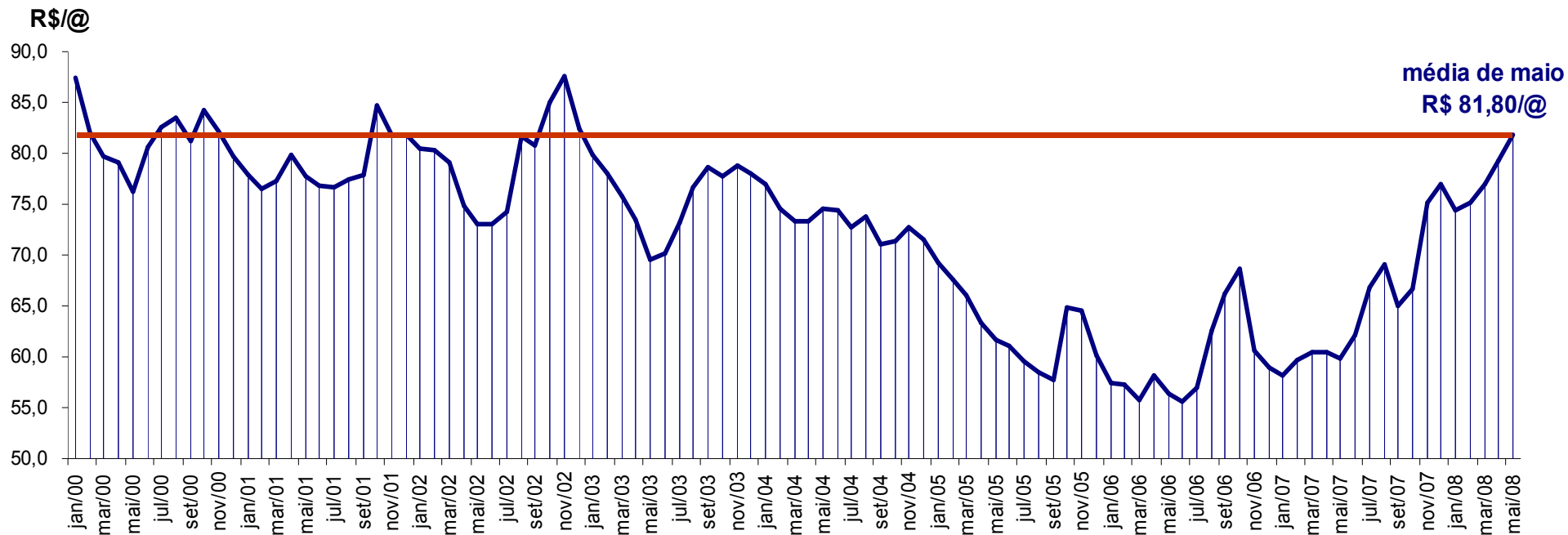
- **Carne de Frango e Carne Suína também em alta**

↳ Custo da ração em alta (em especial preços do milho)

↳ Maior demanda em função da migração do consumo de carne bovina para carne de frango e suína

# Evolução dos Preços do Boi Gordo

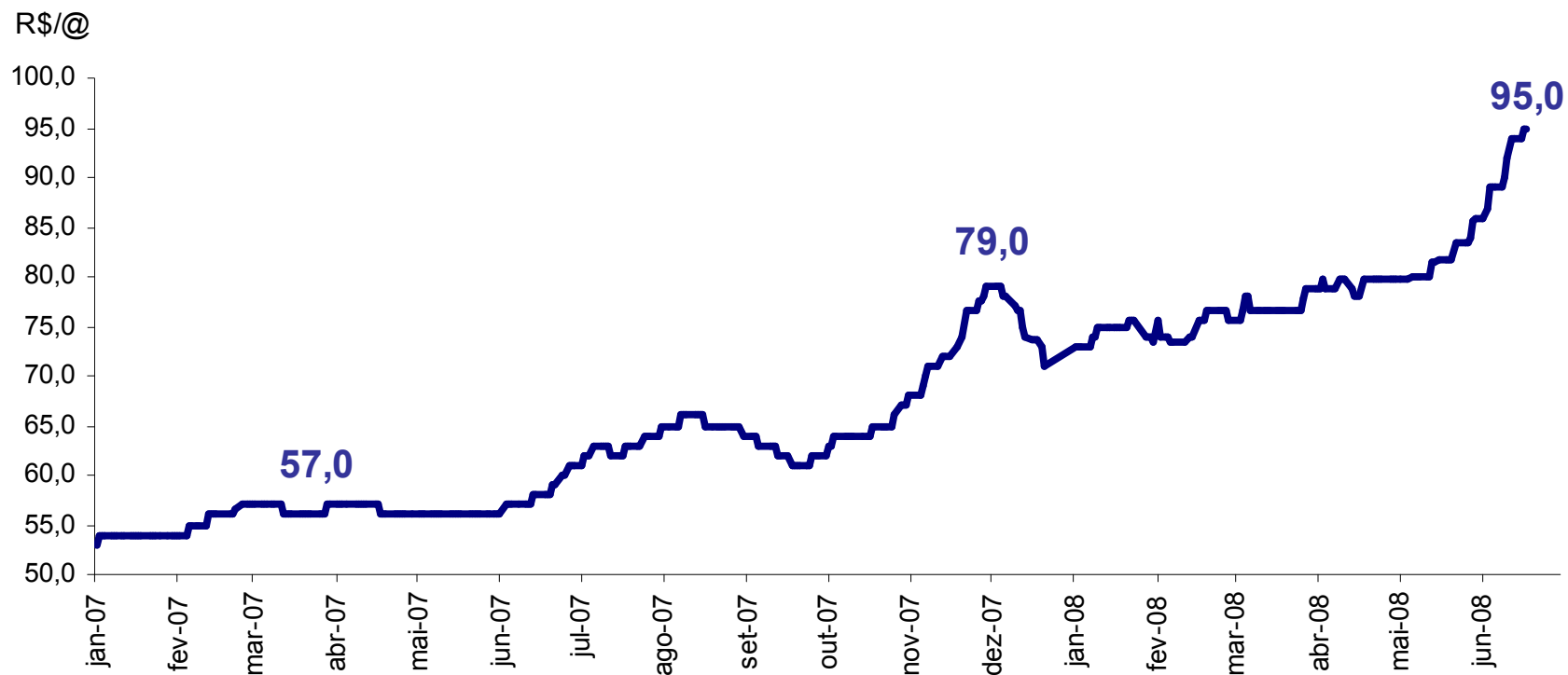
## Preços do Boi Gordo em SP Deflacionados pelo IGP-DI



Fonte: AgraFNP

# Evolução dos Preços do Boi Gordo

Evolução dos preços nominais da arroba do boi gordo em SP em R\$/@



Fonte: AgraFNP



## ***O que o Investment grade pode acarretar de negativo?***

**Forte entrada de capital estrangeiro no Brasil**



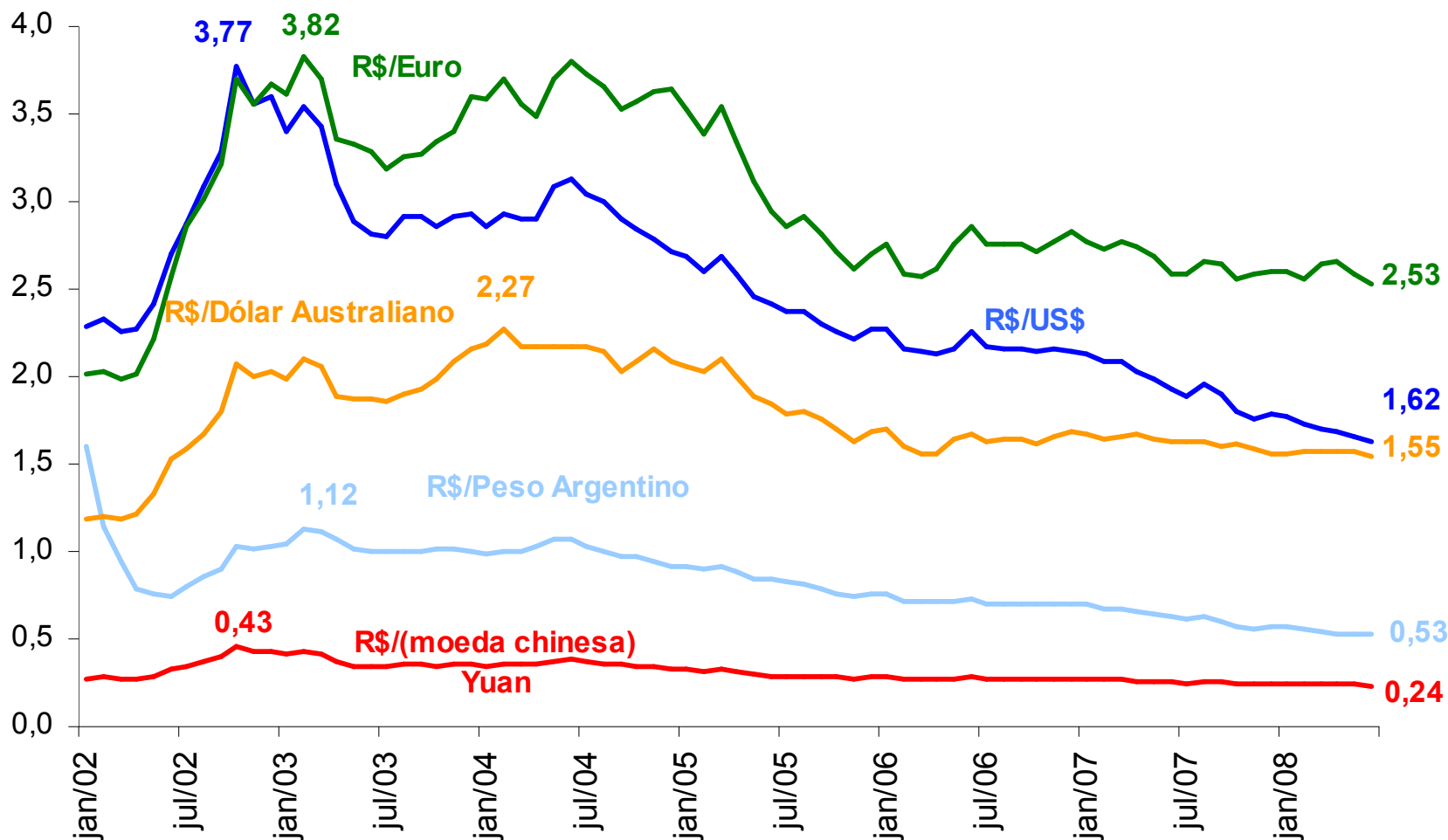
**O Real se valoriza cada vez mais**



**Desfavorecendo às exportações!**

# Valorização do Real

## Evolução do Real frente às outras moedas



	R\$/US\$	R\$/EURO	R\$/Yuan	R\$/Peso Argentino	R\$/dólar Australiano
% 2002 / 2008	-40,9%	-38,3%	-14,7%	1,4%	-41,1%



**MUITO OBRIGADO!**

**JOSÉ VICENTE FERRAZ e JULIANA MORETTI ANGELO**

**[vicente.ferraz@agrafnp.com.br](mailto:vicente.ferraz@agrafnp.com.br) e [juliana.angelo@agrafnp.com.br](mailto:juliana.angelo@agrafnp.com.br)**

**AgraFNP e Instituto FNP**

**Tel. (11) 4504-1414 / (11) 4504-1428 Rua Bela Cintra, 967 – São Paulo - SP**