



Novo Ciclo de Commodities

Perspectiva para os próximos meses

JBS

Seara - Supply Division
Market Intelligence Department

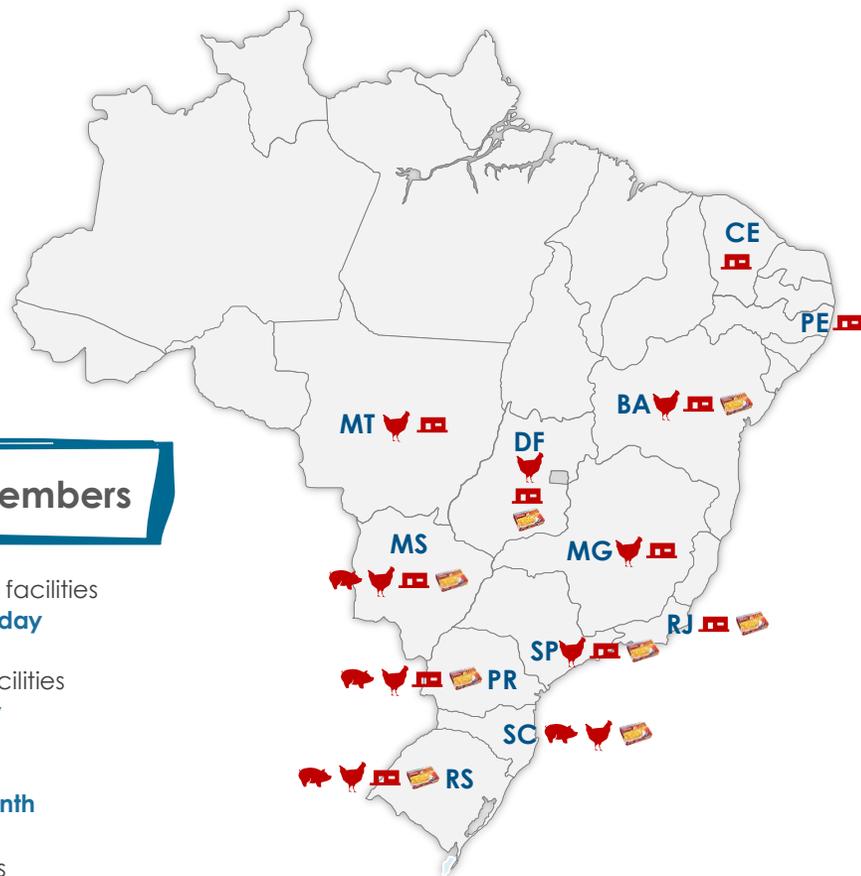
Arene Trevisan – 28 05 2021
arene.Trevisan@seara.com.br

Estrutura do Mercado Brasileiro de Proteínas



SEARA

Production of prepared foods and fresh poultry and pork products in Brazil



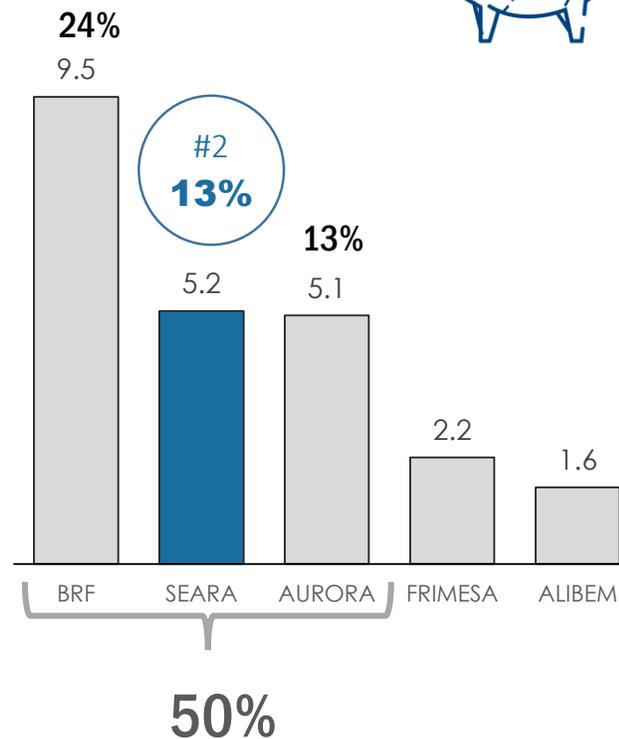
~71,000 team members

- 30 poultry processing facilities
✓ 5.2 million birds per day
- 08 hog processing facilities
✓ 23,000 hogs per day
- 20 PFP facilities
✓ 115,000 tons per month
- 14 distribution centers



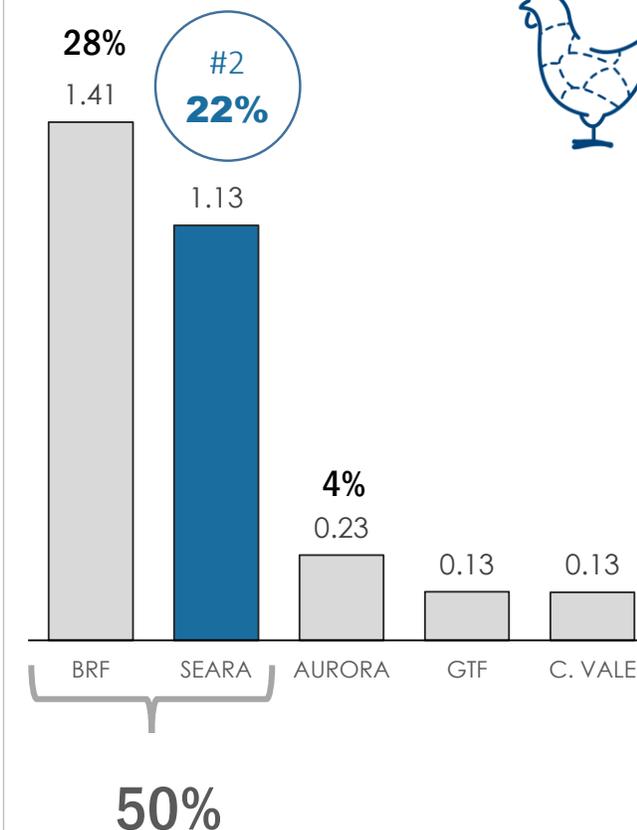
Swine Slaughter in 2018

SIF - in million heads



Broiler Slaughter in 2018

SIF - in billion heads



Fonte: MAPA

Este documento contém informações confidenciais.

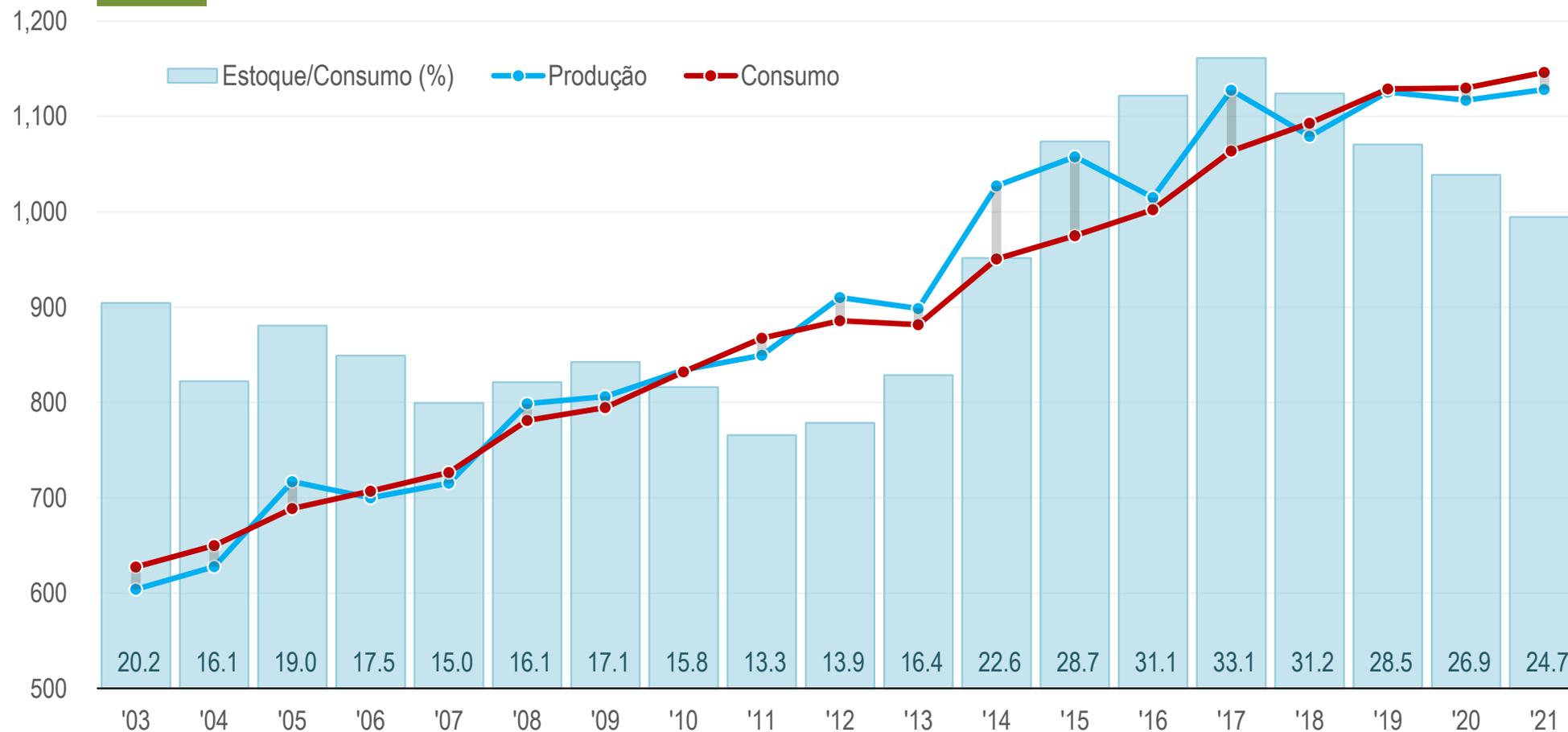
Qualquer reprodução total ou parcial, compartilhamento ou uso impróprio deste conteúdo sem autorização prévia do autor é expressamente proibido.



• Inventário global tende a cair pelo 4º ano seguido.

Balanco de Mundial de Milho

Produção vs Consumo (em milhões de toneladas)



Source: USDA, May-2021. Seara MID.

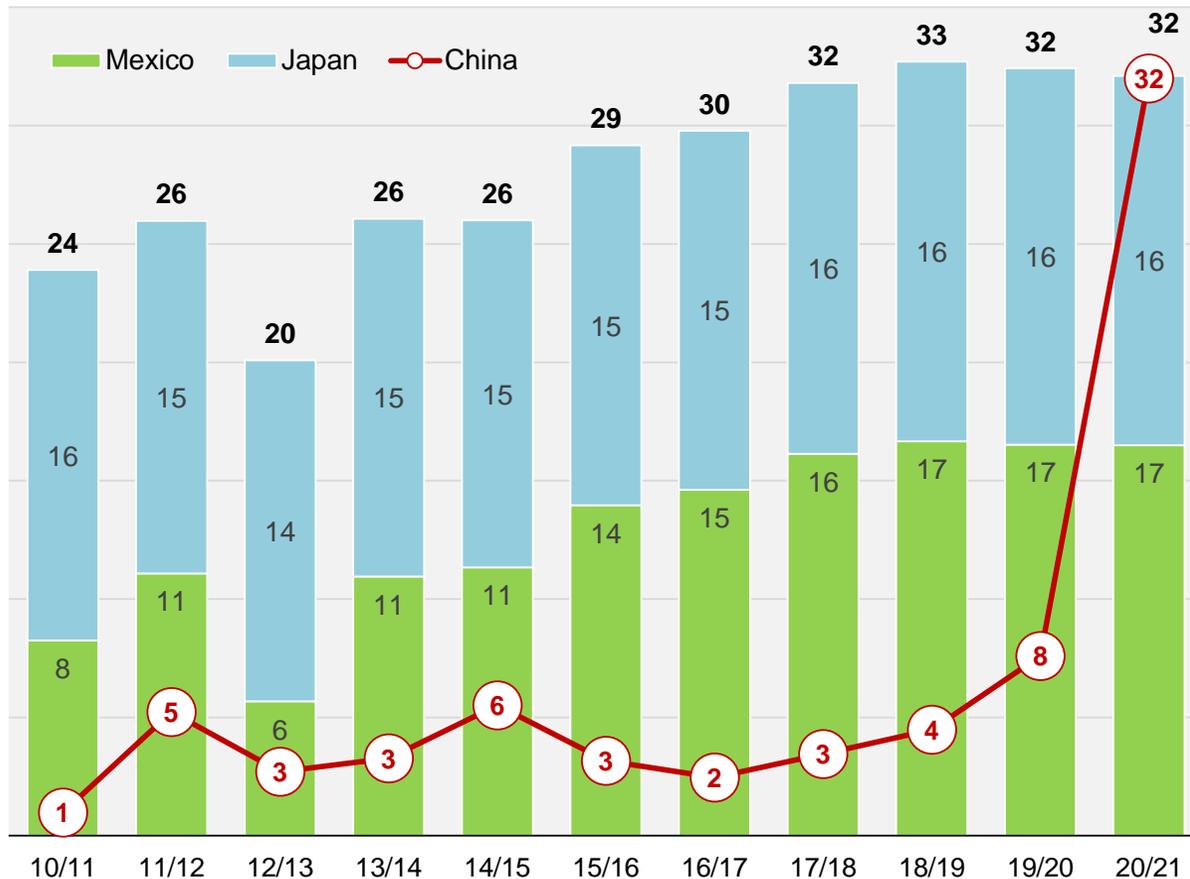
Importações Globais de Milho



- China deve se tornar o maior importador de milho em 20/21

Corn Imports: Mexico+Japan vs China

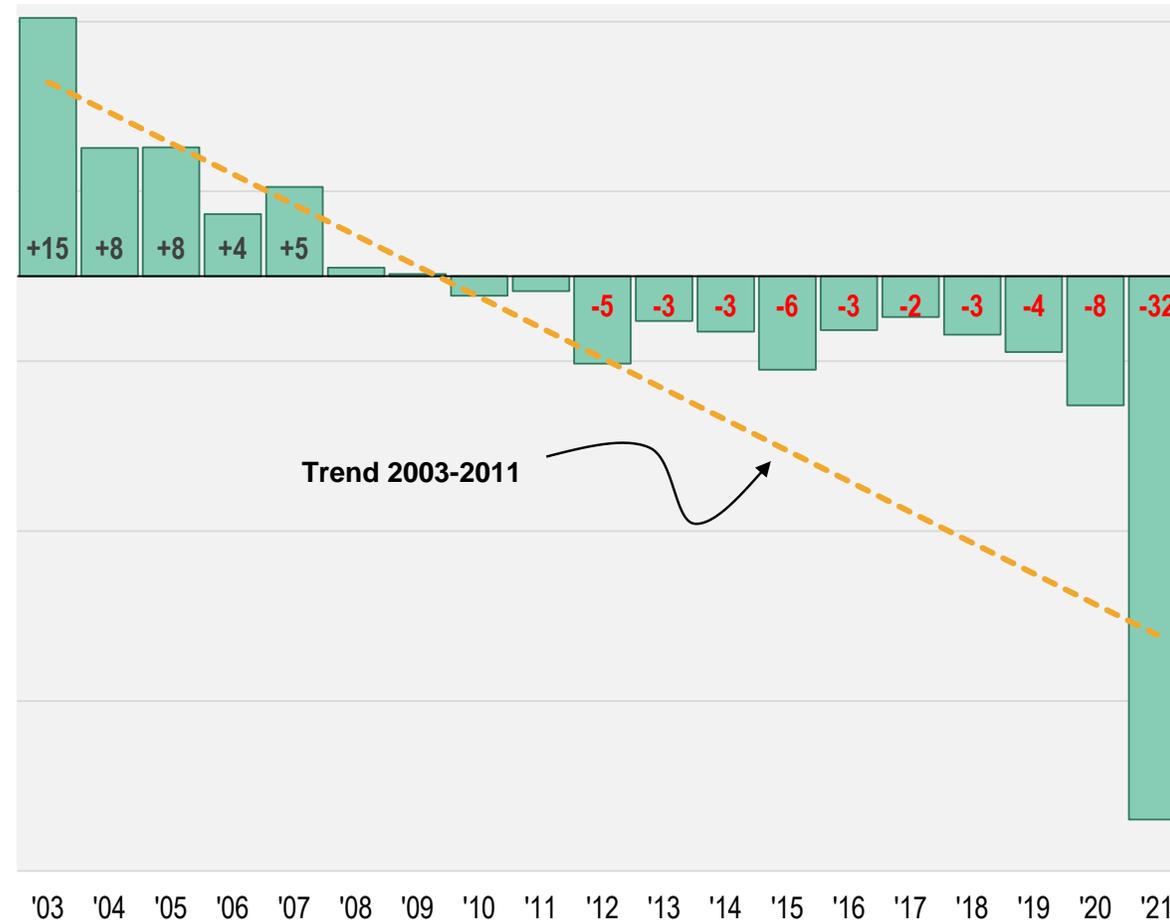
in mln t



Source: USDA, Feb-2021. Seara MID.

China NET Corn Exports

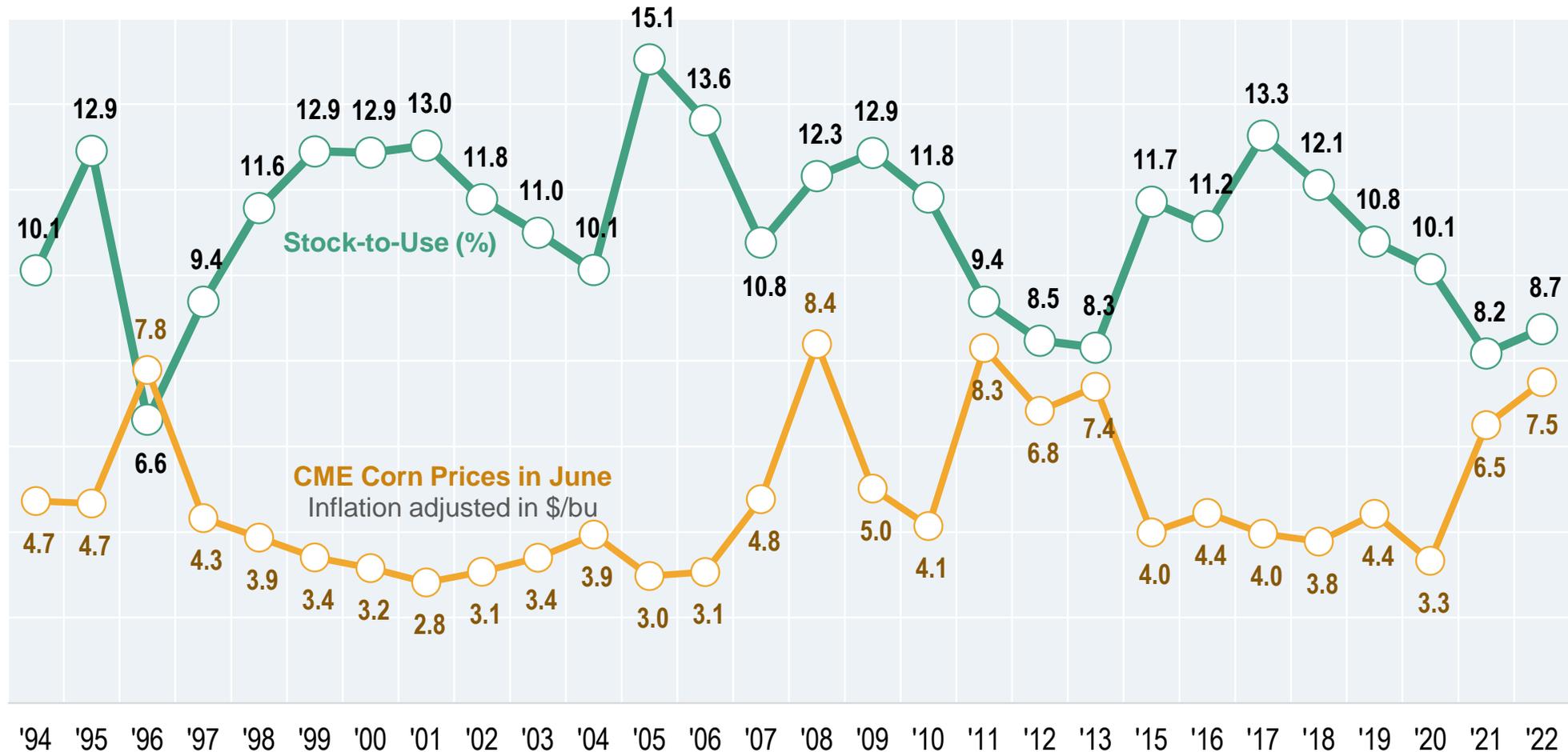
in mmt



Source: USDA, Feb-2021. Seara MID.

- Estoque de milho fora da China está em níveis críticos

Non-China Corn Stock-to-use Ratio vs Prices

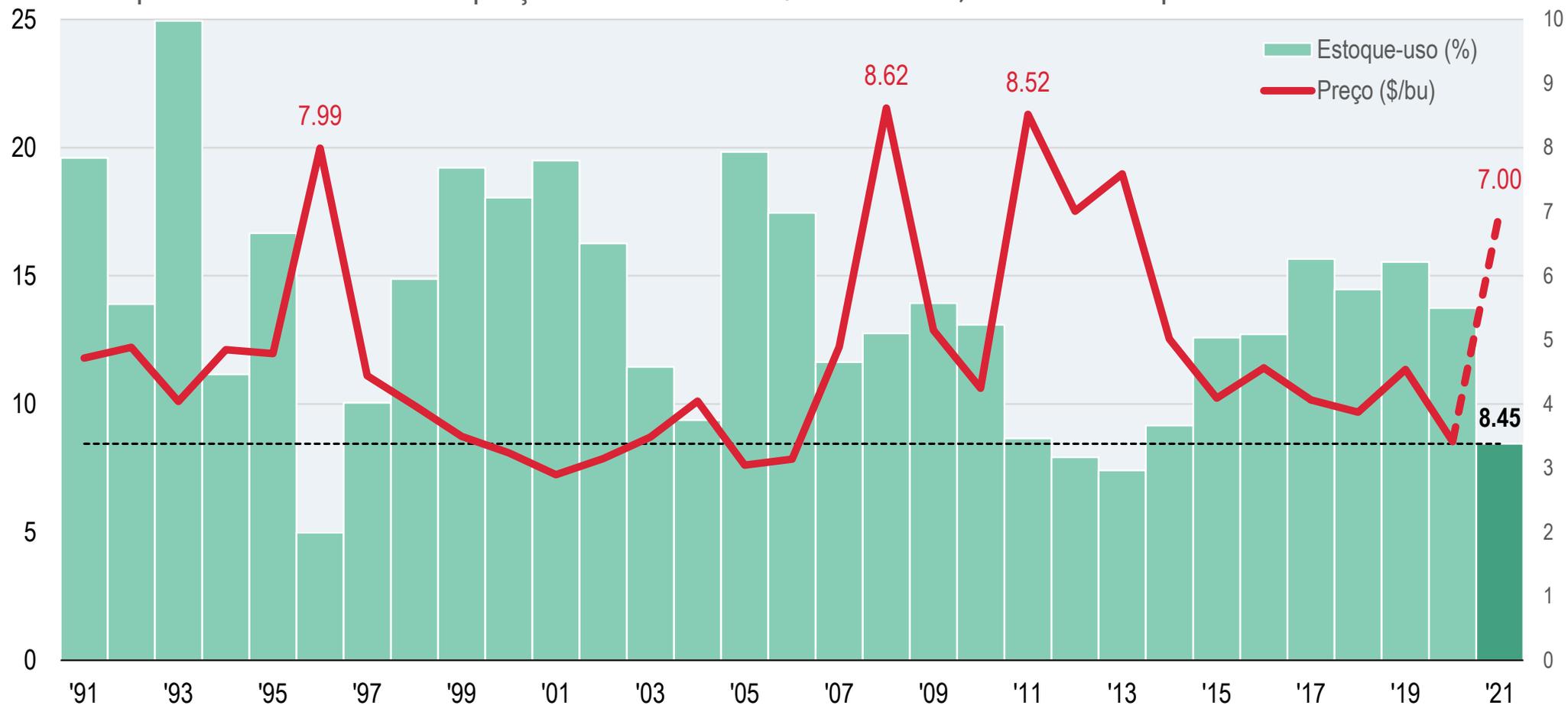


Source: USDA, May-2021. Seara MID.

- Com forte demanda Chinesa, estoque de milho deve cair para níveis críticos nos EUA

Estoque/uso vs preço real do milho nos EUA

Estoque em % da demanda vs preço do milho em USD/bu* de 2021, inflacionados pelo CPI



*média de junho de cada ano

Fonte: USDA. Seara MID.

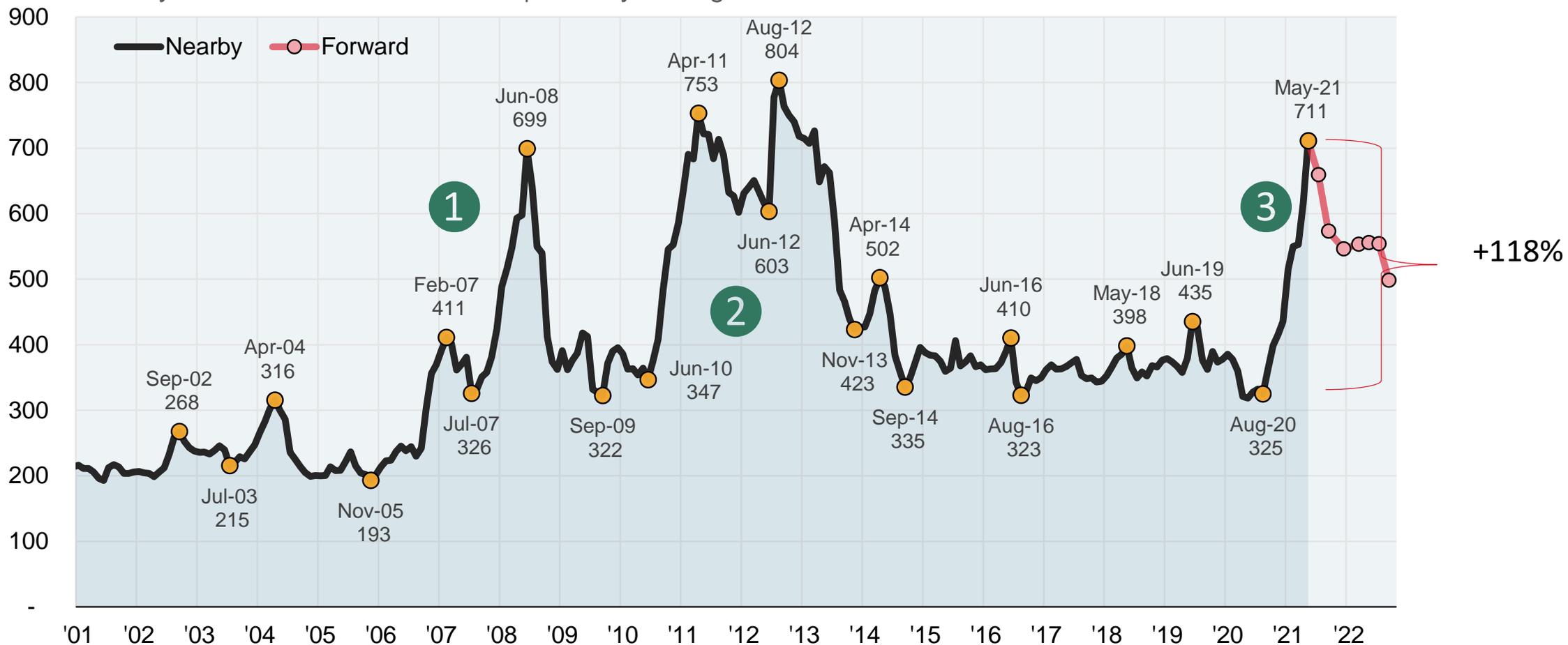
Este documento contém informações confidenciais.

Qualquer reprodução total ou parcial, compartilhamento ou uso impróprio deste conteúdo sem autorização prévia do autor é expressamente proibido.

- Custo do cereal passa pelo 3º grande ciclo de alta do milênio

US Corn Prices

nearby evolution and forward curve | monthly average in cts/bu



Source: CME Group. Seara MID.

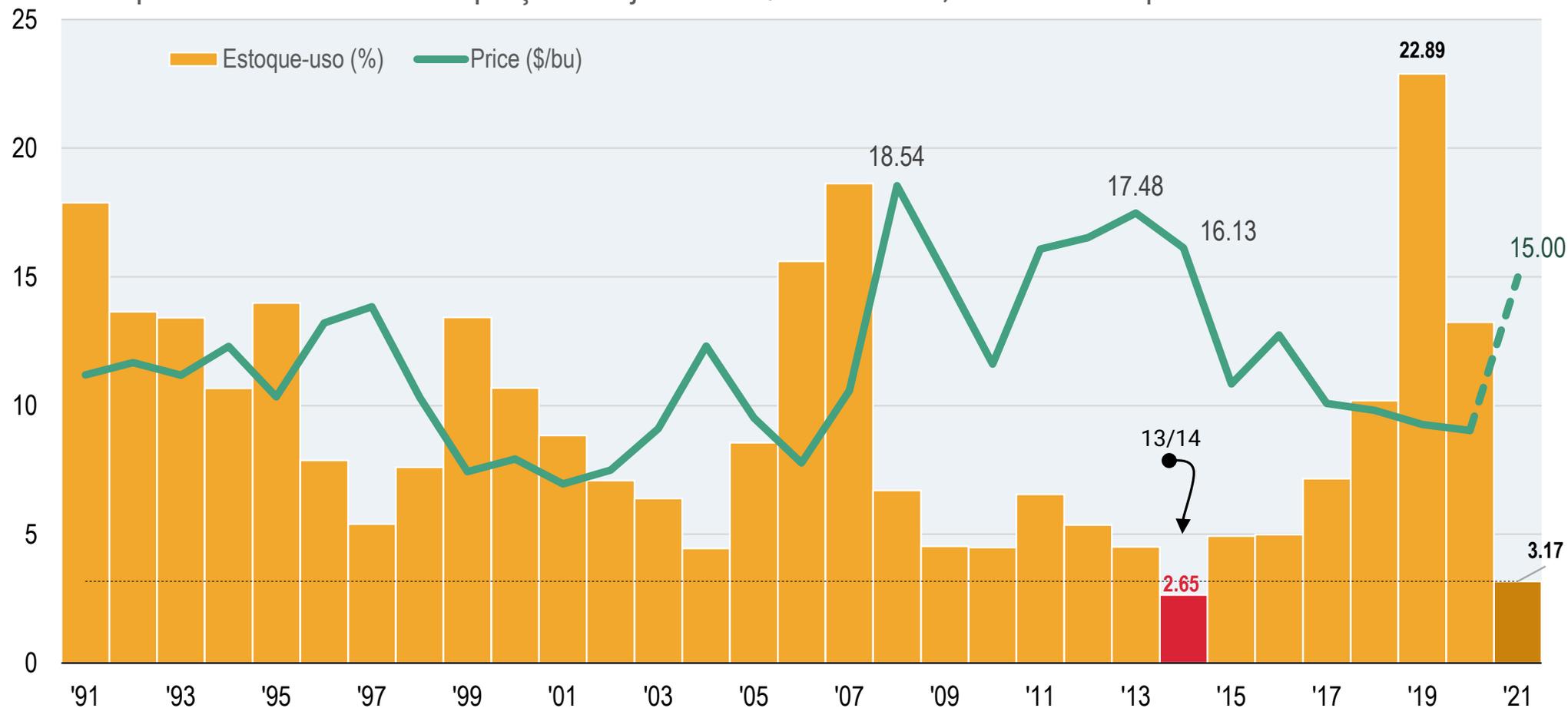
Este documento contém informações confidenciais.

Qualquer reprodução total ou parcial, compartilhamento ou uso impróprio deste conteúdo sem autorização prévia do autor é expressamente proibido.

- USDA prevê o 2º menor estoque-uso da história. Com o ritmo de demanda atual, 20/21 pode superar 13/14

Estoque/uso vs preço real da soja nos EUA

Estoque em % da demanda vs preço da soja em USD/bu* de 2020, inflacionados pelo CPI



*média de junho de cada ano

Fonte: USDA. Seara MID.

Este documento contém informações confidenciais.

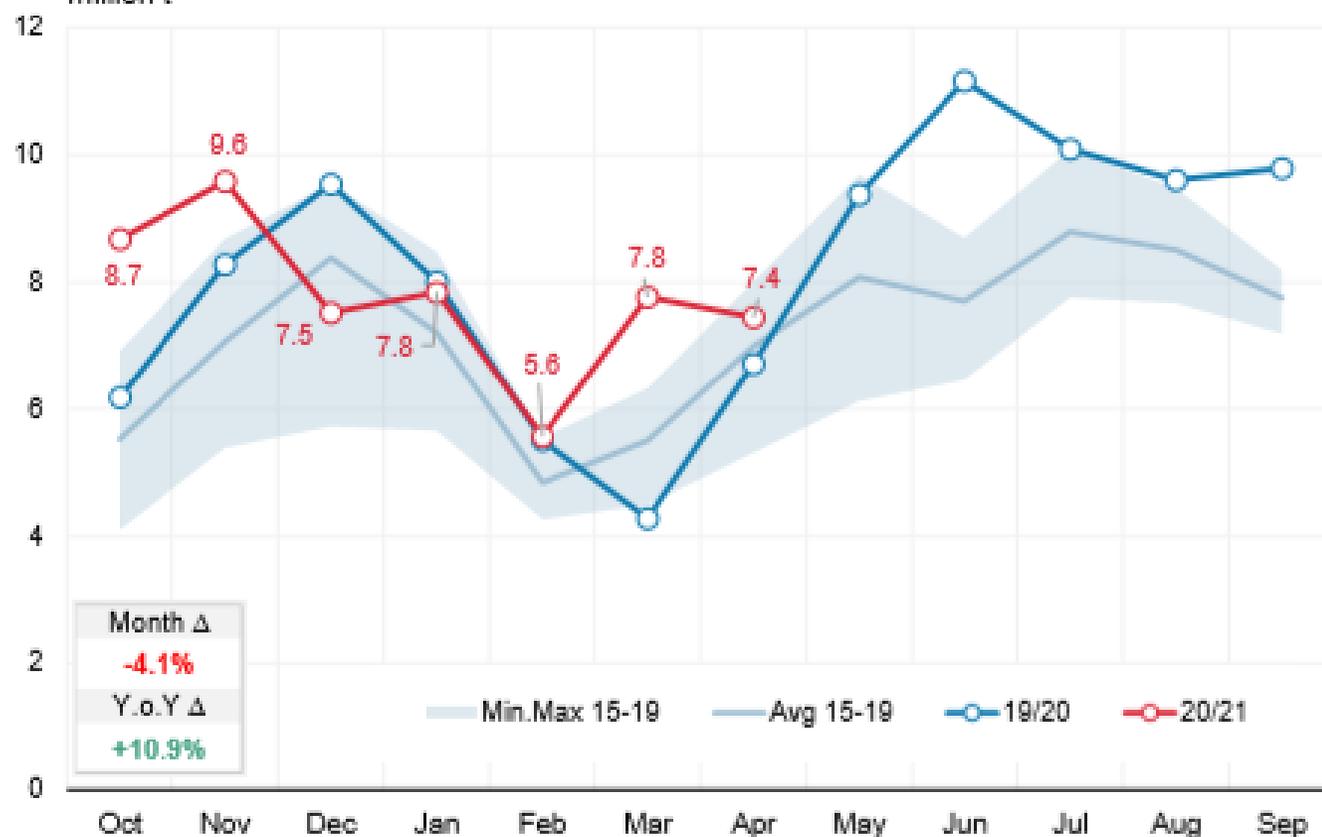
Qualquer reprodução total ou parcial, compartilhamento ou uso impróprio deste conteúdo sem autorização prévia do autor é expressamente proibido.

CHINA IMPORTS: Apr/2021

SOYBEAN

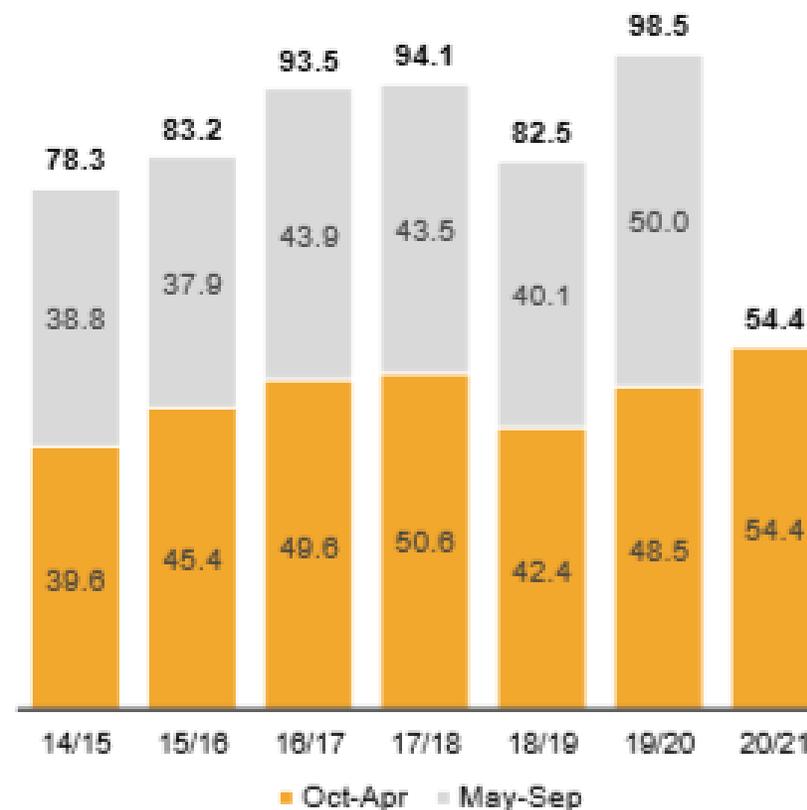
CHN Soybean Imports

million t



Cummulative Imports

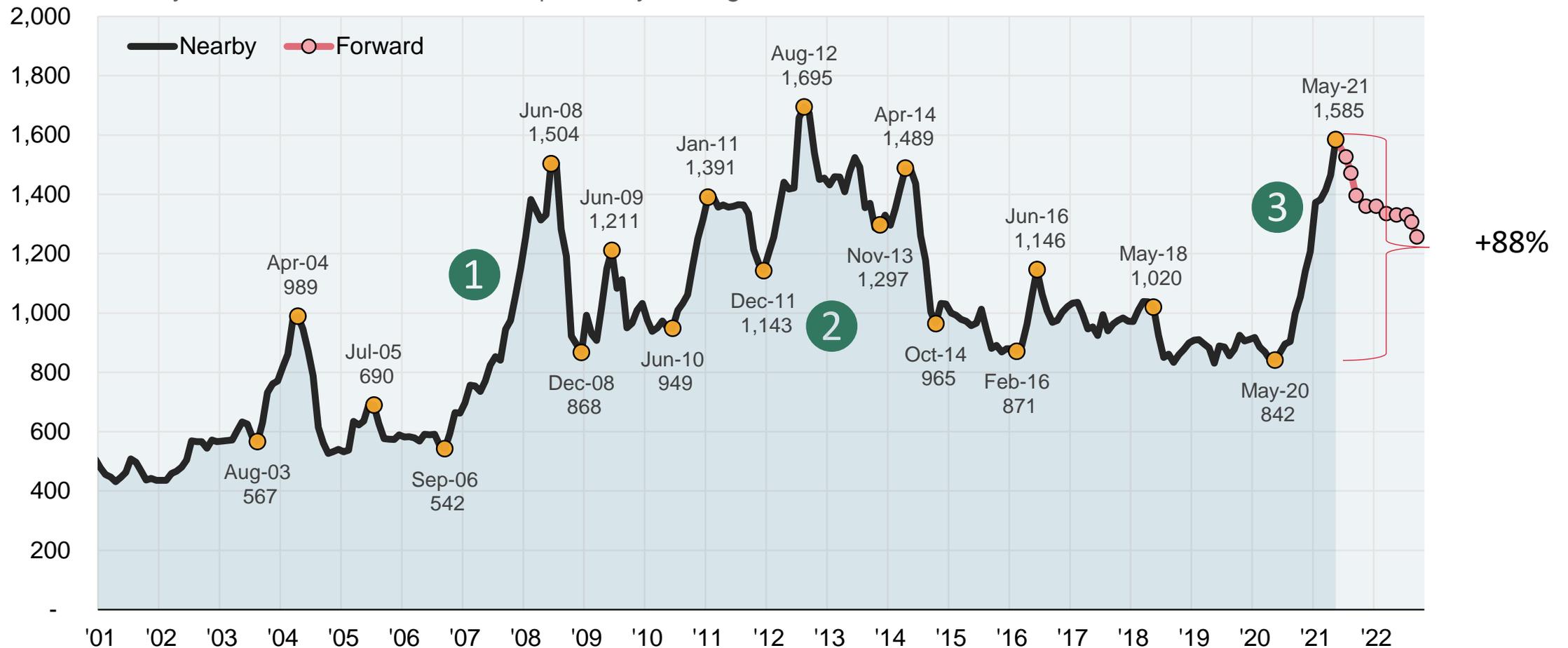
million t



- Soja também enfrenta o 3º grande ciclo de alta do milênio

US Soybean Prices

nearby evolution and forward curve | monthly average in cts/bu



Source: CME Group. Seara MID.

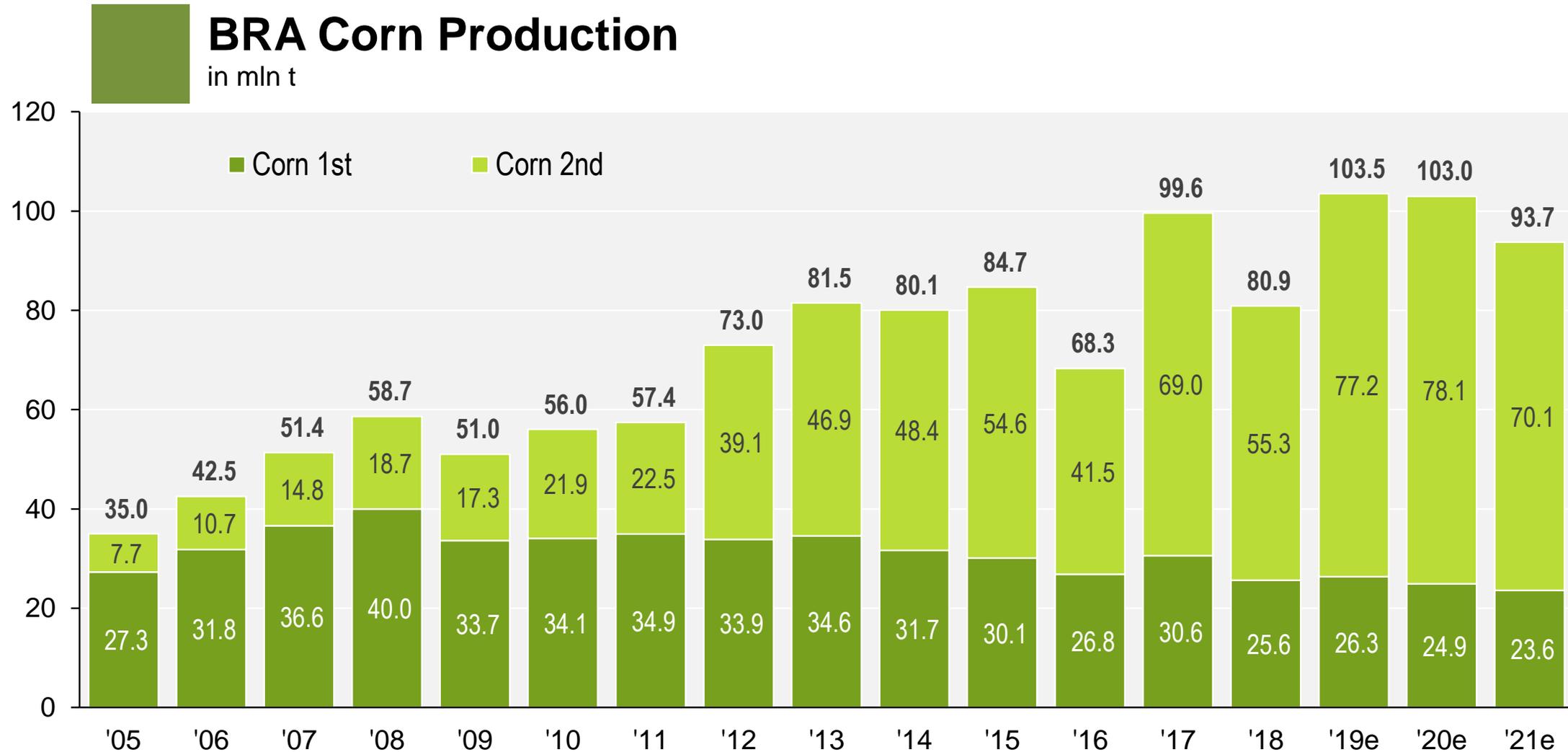
Este documento contém informações confidenciais.

Qualquer reprodução total ou parcial, compartilhamento ou uso impróprio deste conteúdo sem autorização prévia do autor é expressamente proibido.

Corn Crop in Brazil



- Brazil has doubled its corn production in 10 years. Why don't we have competitive prices?



Source: CONAB, Seara MID.

Este documento contém informações confidenciais.

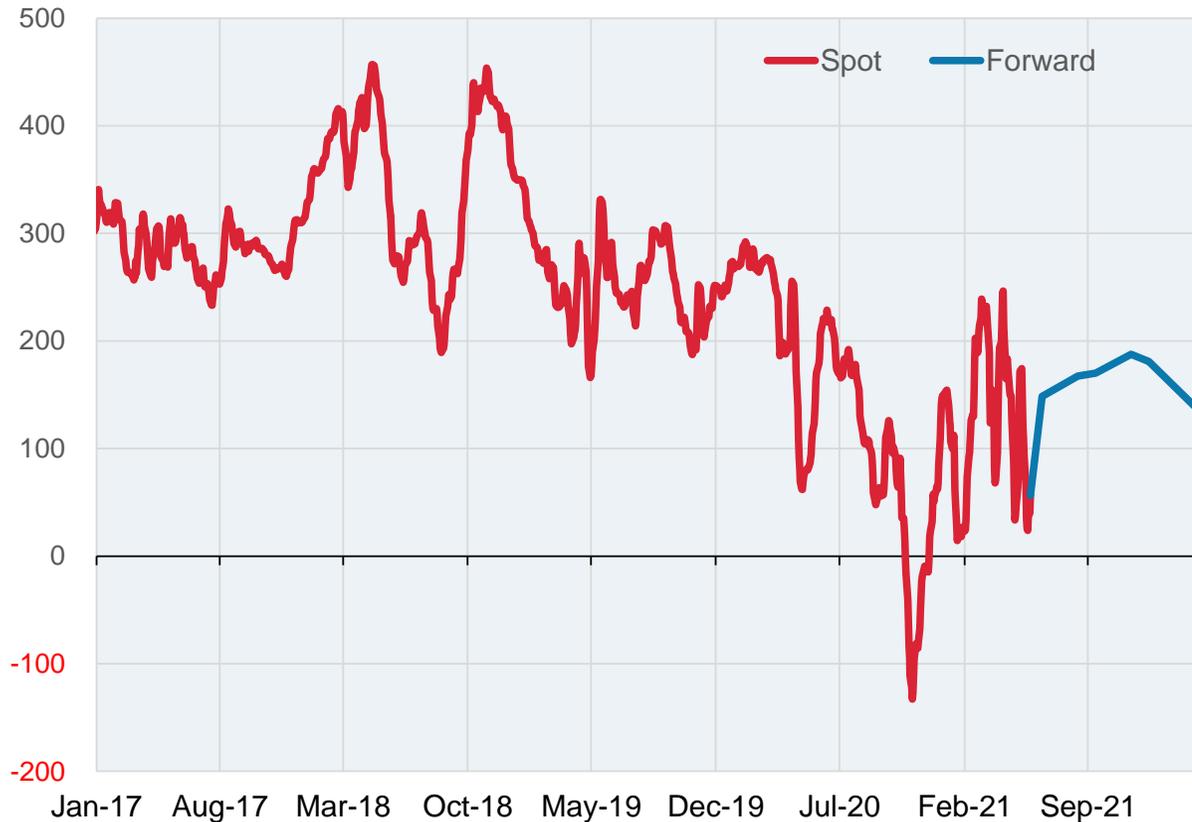
Qualquer reprodução total ou parcial, compartilhamento ou uso impróprio deste conteúdo sem autorização prévia do autor é expressamente proibido.



- Aggressive expansion of corn consumption for ethanol compromises the availability to other sectors.

Estimated Corn Crush Margin in MT

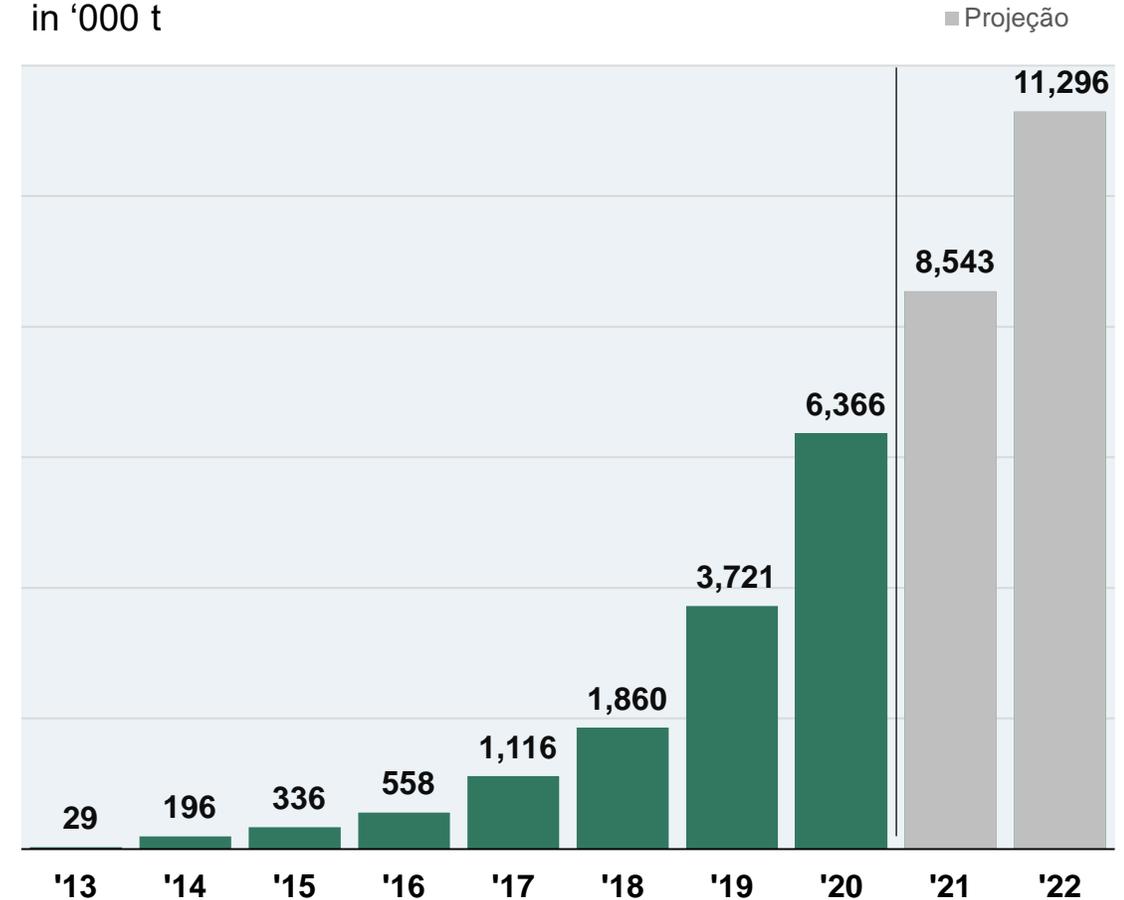
NET margin in R\$/metric ton



Source: Cepea, Reuters, B3, Brokers. Seara MID

Corn Use for Ethanol in Brazil

in '000 t



Fonte: UNICA. Seara MID.

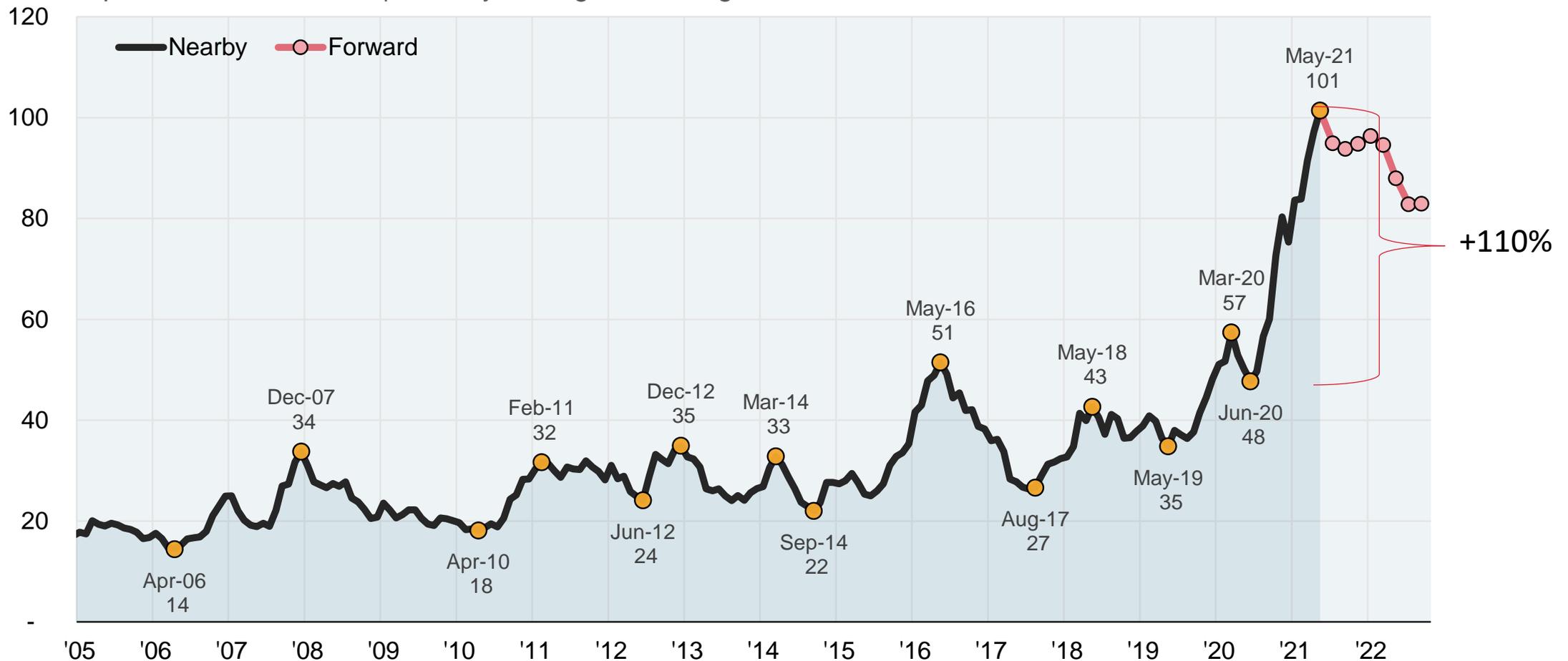
Este documento contém informações confidenciais.

Qualquer reprodução total ou parcial, compartilhamento ou uso impróprio deste conteúdo sem autorização prévia do autor é expressamente proibido.

- Custo do milho brasileiro triplicou em apenas 2 anos, nunca houve nada parecido no Brasil.

Brazilian Corn Prices (B3)

spot and forward curve | monthly average in R\$/bag



Source: B3. Seara MID.

Este documento contém informações confidenciais.

Qualquer reprodução total ou parcial, compartilhamento ou uso impróprio deste conteúdo sem autorização prévia do autor é expressamente proibido.

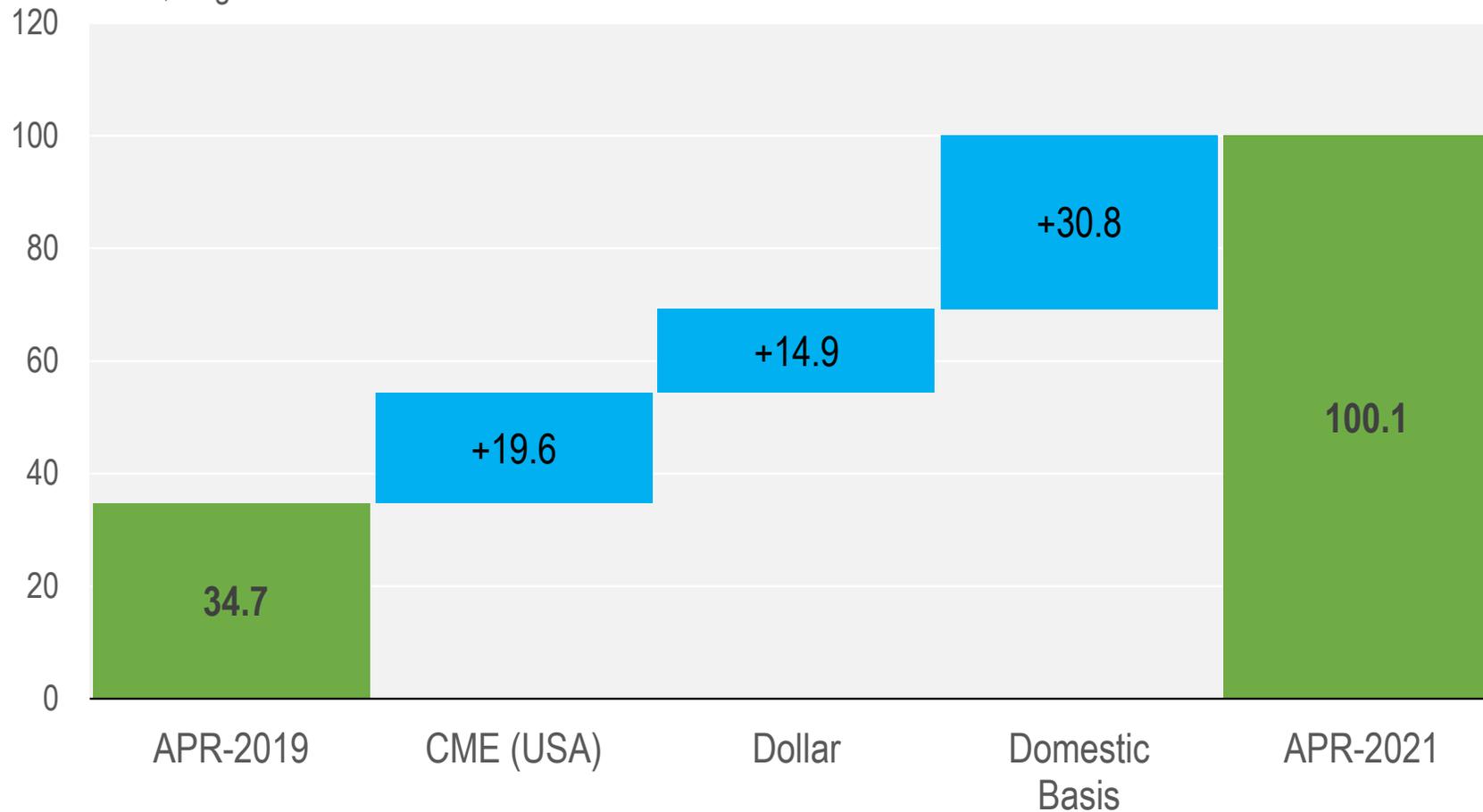
Brazilian Corn Price



- Domestic problems explain a large portion of the corn cost increase

B3 Corn Price Change Breakdown: 2019 vs 2021

in R\$/bag



Month	B3 R\$/bag	CME cts/bu	Dollar R\$/USD
Apr 2019	34.7	358	3.90
Apr 2021	100.1	571	5.66
Δ	+65.3	+213	+1.76



Obrigado

JBS

Seara - Supply Division
Market Intelligence Department