

Ágora Insights

Análise de Empresas

BRF

Dezembro, 2022

Combate à gripe aviária: apresentação da Associação Brasileira de Proteínas e lições aprendidas com o México



ÁGORA
INVESTIMENTOS

Combate à gripe aviária: apresentação da Associação Brasileira de Proteínas e lições aprendidas com o México

- > A Associação de Proteínas do Brasil organizou na tarde de hoje (20 de dezembro) um webinar sobre a gripe aviária e forneceu descobertas valiosas do caso no México. Os investidores estão monitorando os riscos para o Brasil, já que casos de gripe aviária foram recentemente encontrados no Chile, Equador, Venezuela, Colômbia e Peru, após infecções na Ásia, Europa e América do Norte.
- > No entanto, a associação de proteínas destacou que o Brasil continua livre da gripe aviária devido a fortes medidas de biossegurança, apesar do fluxo de aves migratória. Dito isso, parece que o México conseguiu controlar com sucesso os casos de gripe aviária no passado por meio de uma combinação de vacinação e biossegurança, juntamente com medidas como gerenciamento de resíduos.
- > A exportadora brasileira de frango BRF (recomendação de Compra, preço-alvo de R\$ 24,00) pode se beneficiar com o aumento das exportações à medida que outros países combatem a gripe aviária. No entanto, continuaremos monitorando os riscos relacionados a essa doença na América do Sul.

Como o México lidou com a gripe aviária? A reunião organizada pela associação de proteínas do Brasil teve como objetivo mostrar o sucesso do México no controle/tratamento da gripe aviária. Como pano de fundo, o México, que é um dos cinco maiores produtores de ovos do mundo e enfrentou casos de gripe aviária em 1994. No entanto, o país conseguiu controlar esses casos implementando um programa de vacinação.

No entanto, em 2012, mais uma vez a taxa de mortalidade começou a aumentar devido a uma nova variante da gripe aviária no estado de Jalisco, uma região que tem cerca de 50% da produção de ovos do México. Cerca de 15 milhões de aves foram abatidas, o que equivale ao consumo diário de ovos para 12 milhões de mexicanos. Naquela época, o México decidiu usar vacinas e em apenas um mês o país conseguiu produzir 56 milhões de vacinas. A taxa de mortalidade caiu de 80-95% para 8-15% após a primeira dosagem.

O México agora enfrenta outra variante do vírus - H5N1. Mas o diagnóstico agora é muito mais rápido em menos de 24 horas e há fundos financeiros locais que podem dar suporte aos produtores. O México até produz vacinas para exportação e 73 milhões de vacinas estão disponíveis. Embora pareça que o H5N1 tem uma taxa de mortalidade mais alta, a taxa de contaminação foi menor e isso parece ser porque o México está mais bem preparado em termos de biossegurança.

O Brasil continua livre da gripe aviária e a BRF pode se beneficiar desse cenário. Isso se deve ao fato de o Brasil ter fortes medidas de biossegurança, apesar do fluxo de aves migratórias. Isso permitiu que o Brasil se beneficiasse do aumento das exportações de frango, já que outros países foram forçados a abater aves para evitar mais contaminação ou forçados a impor limitações às exportações.

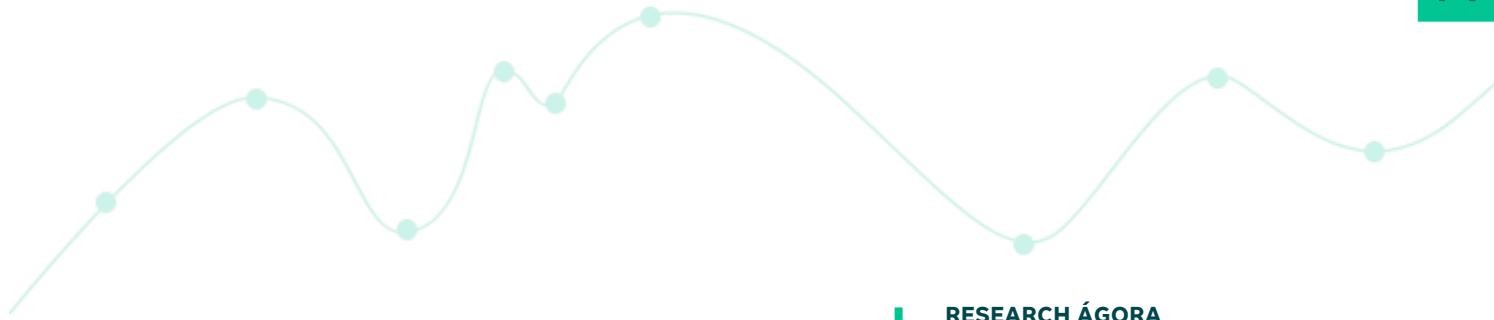
Segundo uma consultoria, a produção mundial de frango deve crescer 1% tanto em 2022 quanto em 2023, abaixo da taxa histórica de 2,5%, devido aos impactos negativos da gripe aviária. Nesse contexto, a exportadora brasileira de frango BRF pode se beneficiar. No entanto, continuaremos monitorando os riscos relacionados a essa doença na América do Sul.

Um fator importante a ser mencionado é que, em um cenário hipotético de casos encontrados em aves silvestres, mas não em bandos comerciais, entendemos que nenhuma restrição comercial se aplicaria, pois essa foi a situação observada em outros países contaminados.

Leandro Fontanesi 

Ricardo França 

ÁGORA tem direito exclusivo de distribuição dos relatórios do Bradesco BBI para pessoas físicas.



ÁGORA
INVESTIMENTOS

Região Metropolitana (RJ e SP)

4004 8282

Demais Regiões do Brasil

0800 724 8282

RESEARCH ÁGORA

Dalton Gardimam
Economista-Chefe

José Francisco Cataldo Ferreira
CNPI - Estrategista de Análise

Ricardo Faria França
CNPI - Analista de Investimentos

Maurício A. Camargo
CNPI-T - Analista Gráfico

Ernani Teixeira R. Júnior
CNPI-T - Analista Gráfico

Maria Clara W. F. Negrão
CNPI - Analista de Investimentos

Flávia Andrade Meireles
CNPI - Analista de Investimentos

Wellington Antonio Lourenço
CNPI - Analista de Investimentos

Henrique Procopio Colla
CNPI-T - Analista Gráfico

Renato Cesar Chanes
CNPI - Analista de Investimentos

Larissa Fidelis Monte
Analista Assistente de Investimentos

DIRETOR GERAL

Luis Claudio de Freitas Coelho Pereira

DIRETOR

Ricardo Barbieri de Andrade

Disclaimer

Este relatório foi preparado pela equipe de análise de investimentos da Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Ágora), sociedade sob controle indireto do Banco Bradesco S.A. O presente relatório se destina ao uso exclusivo do destinatário, não podendo ser, no todo ou em parte, copiado, reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Ágora.

A distribuição desse relatório é realizada somente com o objetivo de prover informações e não representa uma oferta ou recomendação de qualquer valor mobiliário. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data de sua publicação, entretanto, não representam por parte da Ágora garantia de exatidão dos dados factuais utilizados. As opiniões, estimativas, projeções e premissas relevantes contidas neste relatório são baseadas no julgamento dos analistas de investimento envolvidos na sua elaboração e são limitadas às companhias e aos ativos objetos de sua análise nos termos da Resolução CVM nº 20, e estão, portanto, sujeitas a modificações sem aviso prévio.

A Ágora esclarece que reproduziu no presente relatório análises realizadas pela Bradesco Corretora de Títulos e Valores Mobiliários, sendo ambas sociedades integrantes do grupo econômico do Banco Bradesco S.A. Os analistas de investimentos declaram que pactuam com as opiniões expressadas nas referidas análises ora reproduzidas.

Declarções dos analistas de investimento envolvidos na elaboração deste relatório nos termos do art. 21 da Resolução CVM nº 20:

Os analistas de investimento declaram que as opiniões contidas neste relatório refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais sobre o comportamento dos valores mobiliários objeto desse relatório, e que foram elaboradas de forma totalmente independente e autônoma, inclusive em relação à Ágora e demais empresas do grupo Bradesco.

A remuneração dos analistas de investimento está, direta ou indiretamente, influenciada pelo resultado proveniente dos negócios e operações financeiras realizadas pela Ágora.

Consulte os riscos da operação e compatibilidade com o seu perfil antes de investir. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

Declarções nos termos do Art. 22 da Resolução Nº 20, referentes às empresas cobertas pelos analistas de investimento da Ágora e Bradesco Corretora:

Ágora, Bradesco Corretora, Bradesco BBI e demais empresas do grupo Bradesco têm interesses financeiros e comerciais relevantes em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto de análise.

O Bradesco BBI está participando como coordenador na oferta pública de distribuição de JHSF Participações S.A.

Nos últimos 12 meses, o Bradesco BBI participou como coordenador nas ofertas públicas de distribuição de títulos e valores mobiliários das companhias e/ou prestou serviços de outra natureza para as seguintes empresas: AES Brasil Energia S.A., Alpargatas S.A., B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, Banco Pan S.A., BRF S.A., C&A Modas S.A., CCR S.A., Centrais Elétricas Brasileiras S.A., Companhia Brasileira de Alumínio, CTEEP - Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista, Diagnósticos da América S.A., Dimed S.A., Distribuidora de Medicamentos, Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A., Energisa S.A., Eneva S.A., Guararapes Confeções S.A., Hypera S.A., Iguatemi S.A., Jochpe Maxiom S.A., Light Serviços de Eletricidade S.A., Kora Saúde Participações S.A., Localiza Rent A Car S.A., MPM Corporeos S.A., Multiplan Empreendimentos Imobiliários S.A., Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras, Positivo Tecnologia S.A., Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A., Raizen Energia S.A., Randon SA Implementos e Participações, Rede D'or São Luiz S.A., Sendas Distribuidora S.A., Telefônica Brasil S.A., Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A., Unidas S.A., Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A., Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A. e Yduqs Participações S.A.

Nos últimos 12 meses, a Ágora e/ou a Bradesco Corretora participaram, como instituições intermediárias, das ofertas públicas de títulos e valores mobiliários das companhias: AES Brasil Energia S.A., Allied Tecnologia S.A., Alpargatas S.A., B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, Banco Pan S.A., BRF S.A., C&A Modas S.A., CCR S.A., Centrais Elétricas Brasileiras S.A., Companhia Brasileira de Alumínio, CSHG Logística - FIJ, CSHG Recebíveis Imobiliários - FIJ, CTEEP - Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista, CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A., Diagnósticos da América S.A., Dimed S.A., Distribuidora de Medicamentos, Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A., Energisa S.A., Eneva S.A., Guararapes Confeções S.A., Hypera S.A., Iguatemi S.A., Jochpe Maxiom S.A., Light Serviços de Eletricidade S.A., Kora Saúde Participações S.A., Livetech da Bahia Indústria e Comércio S.A., Localiza Rent A Car S.A., MPM Corporeos S.A., Multiplan Empreendimentos Imobiliários S.A., Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras, Positivo Tecnologia S.A., Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A., Raizen Energia S.A., Randon SA Implementos e Participações, Rede D'or São Luiz S.A., Sendas Distribuidora S.A., Telefônica Brasil S.A., Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A., Três Tentos Agroindustrial S.A., Unidas S.A., Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A., Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A. e Yduqs Participações S.A.

A Bradesco Corretora recebe remuneração por serviços prestados como formador de mercado de ações da AMBIPAR Participações e Empreendimentos S.A. e Fomento Economico Mexicano FEMSA (FMXB34).