

# Mercado de leite: cenário atual e perspectivas



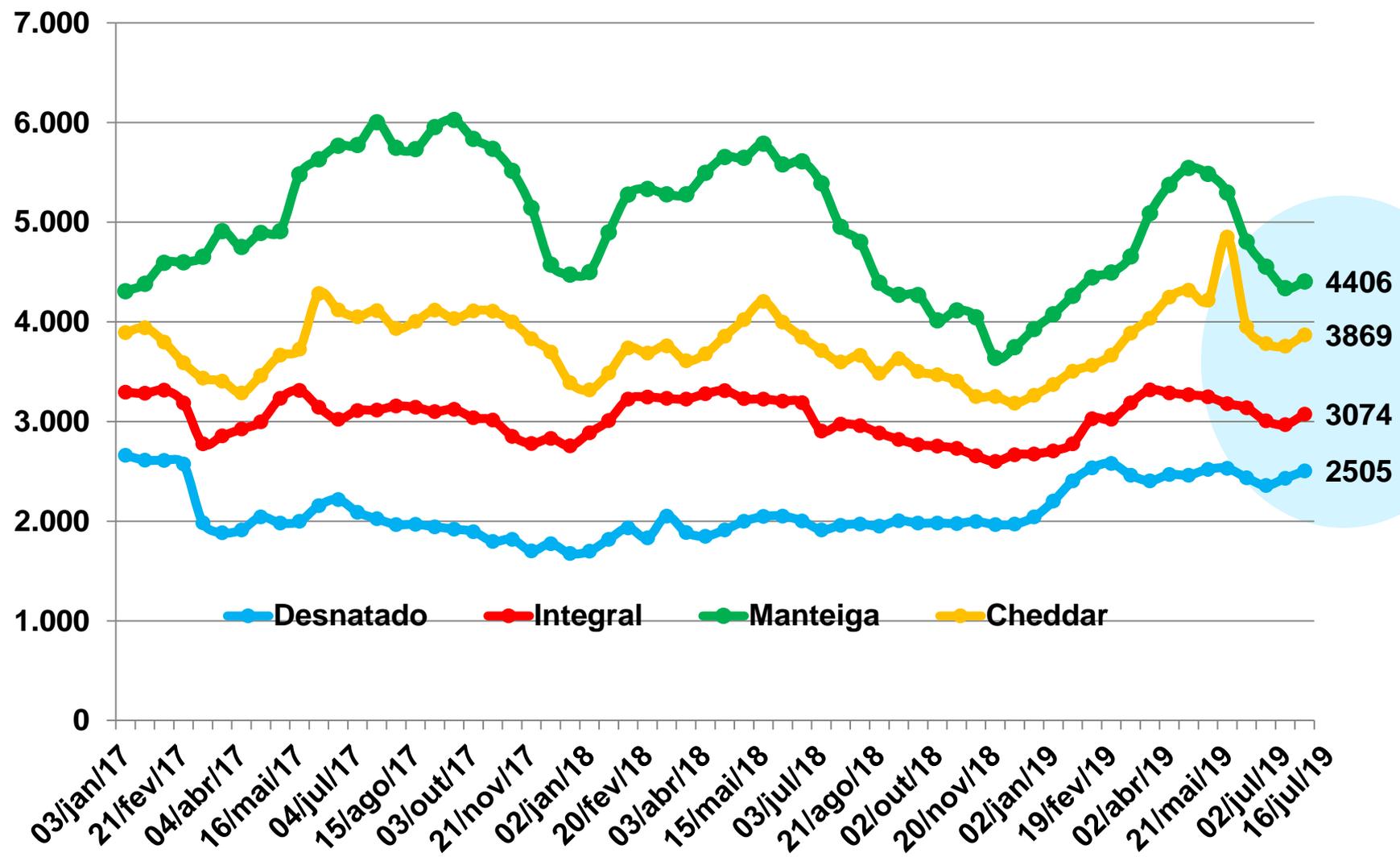
**Glauco R. Carvalho**  
**Embrapa Gado de Leite**  
**07/Agosto/2019**

# Agenda

---

- ✓ Cenário Internacional
  - Oferta x demanda de leite
  - Peste suína
  - EUA x China: guerra comercial
  - Plantio de grãos EUA
  
- ✓ Cenário Brasil
  - Custos e relação de troca
  - Preços e margens

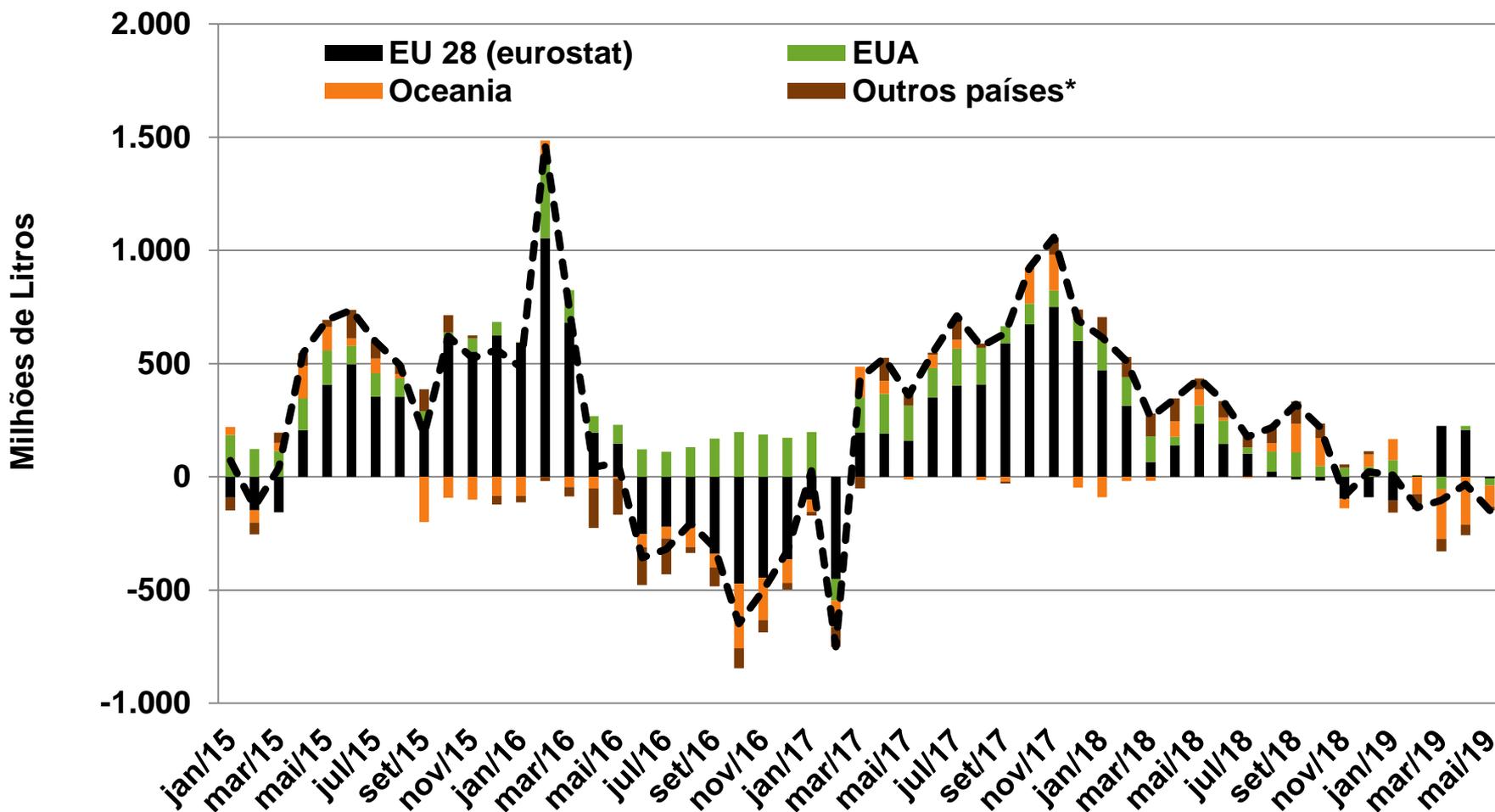
# Preços internacionais | GDT (US\$/ton.)



Fonte: GDT.

# Leite no mundo | evolução da oferta

## Oferta nos principais países



\*Soma: Argentina, Chile, México, Uruguai

# Leite no mundo | produção em exportadores

Pequeno crescimento no hemisfério norte e forte queda no sul

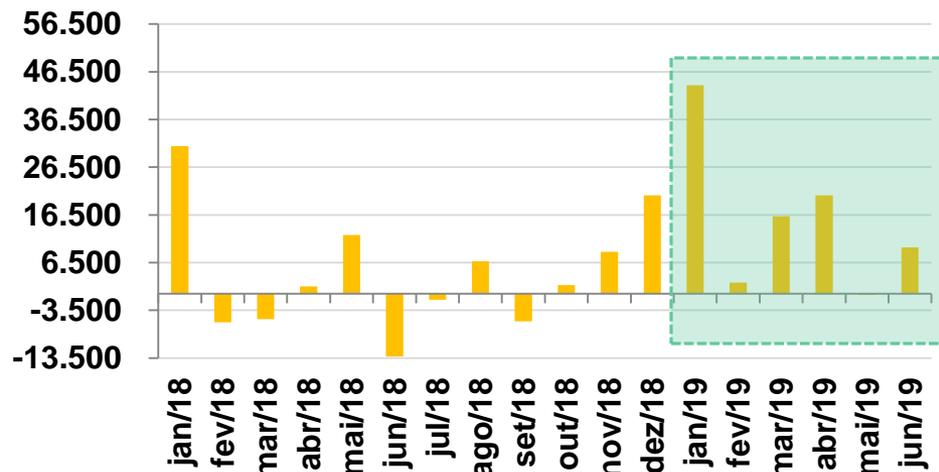
'000 Tons	Northern hemisphere key Exporters of dairy products			
	Jan-May		± on 2018	
	2018	2019	%	'000 Tons
EU-28	67.373	67.573	+0,3%	+200
USA	41.705	41.718	+0,0%	+14
Ukraine	3.902	3.789	-2,9%	-113
Belarus	3.012	3.007	-0,2%	-5
<b>TOTAL</b>	<b>115.991</b>	<b>116.086</b>	<b>+0,1%</b>	<b>+95</b>

'000 Tons	Southern Hemisphere key Exporters of dairy products			
	Jan-May		± on 2018	
	2018	2019	%	'000 Tons
New Zealand	8.393	8.291	-1,2%	-102
Australia	3.509	3.088	-12,0%	-421
Argentina	3.848	3.604	-6,4%	-244
Chile	896	878	-2,0%	-18
Uruguay	773	709	-8,3%	-64
<b>TOTAL</b>	<b>17.420</b>	<b>16.570</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-850</b>

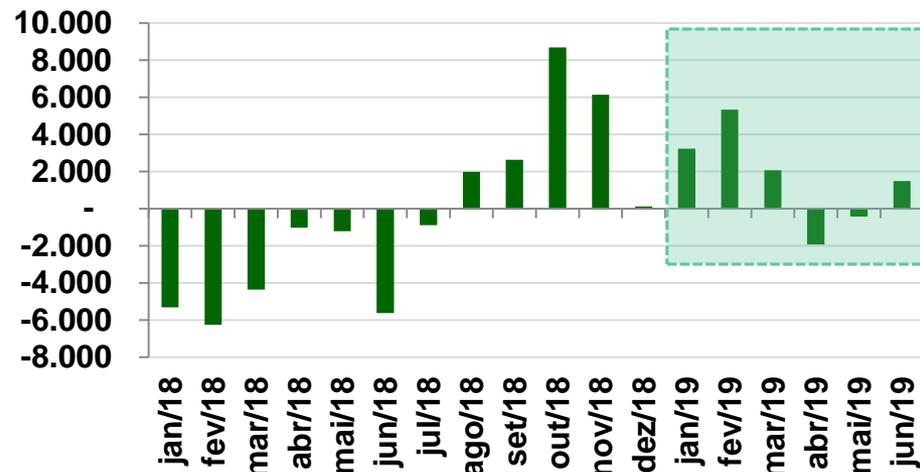
# Leite no mundo | evolução da demanda (ton.)

## Variação absoluta nas importações nos principais países (MOM)

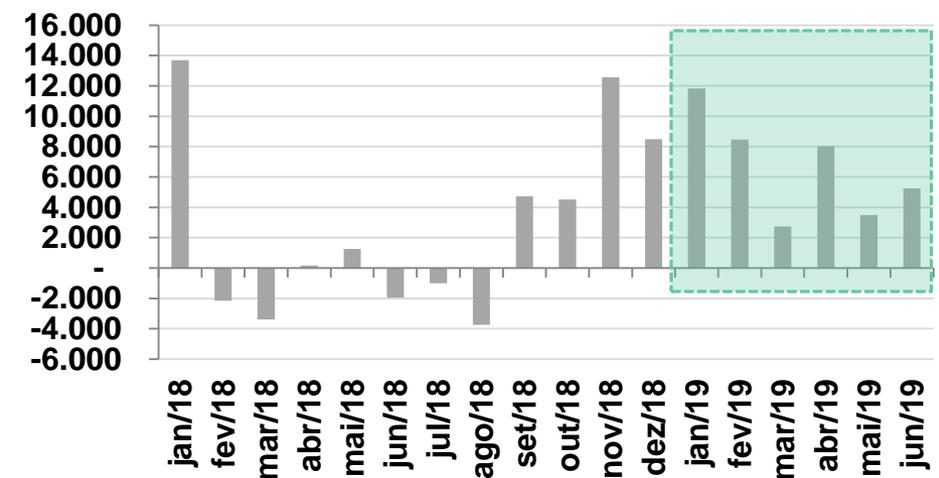
China: Pó Integral



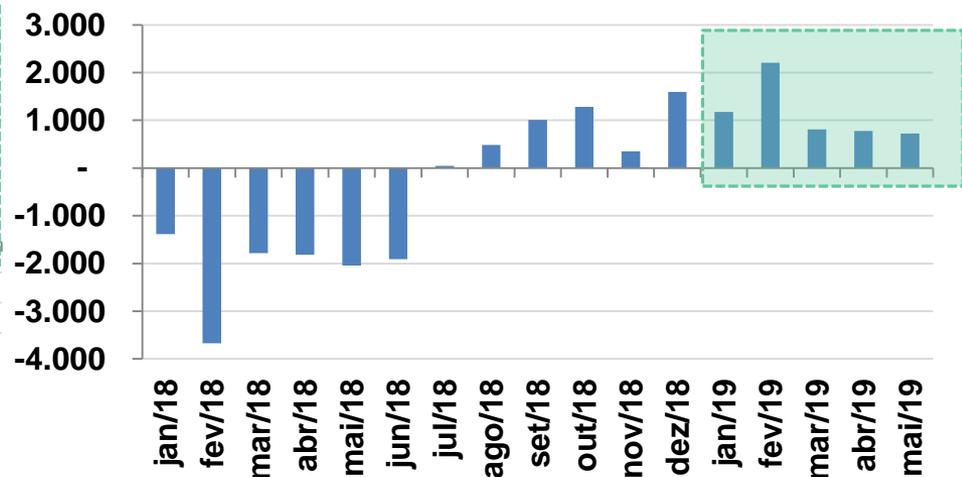
Brasil: Pó Integral



China: Pó Desnatado

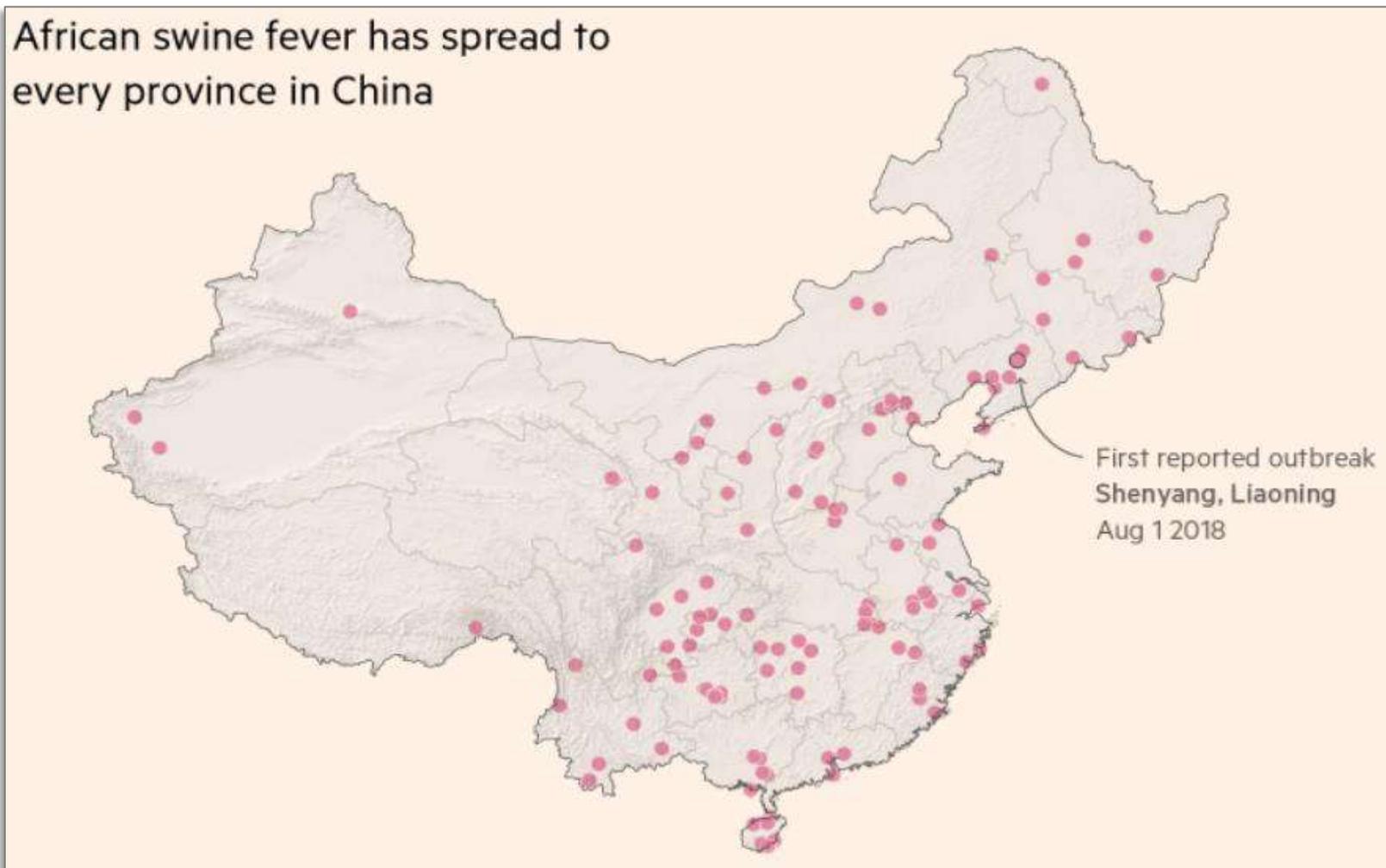


Rússia: Manteiga



# Peste suína | alerta global

1º caso em Agosto/2018 na China sendo disseminado pelo país



# Peste suína | alerta global

## Epidemia se espalhou por países asiáticos



ECONOMIA

ECONOMIA

# Mortes de animais com gripe suína na China podem ser o dobro do número oficial

*Dominique Patton e Hallie Gu*

1 JUL 2019 14h18 atualizado às 14h24



COMENTÁRIOS

**A** té metade dos suínos reprodutores da China morreu de peste suína africana ou foi sacrificada devido à disseminação da doença, o dobro do que mostram os números oficiais, de acordo com estimativas de quatro fontes que abastecem grandes produtores.

Aumento nas exportações de carnes brasileiras no 1º semestre de 2019

## Vendas de carne suína ao exterior

## S Exportações de carne bovina

## S C

# Exportações de carne de frango sobem 11% no primeiro semestre de 2019

Setor teve receita acima dos US\$ 3 bilhões no período, sendo a China, que enfrenta surto de peste suína, o principal mercado comprador da proteína.

Por G1

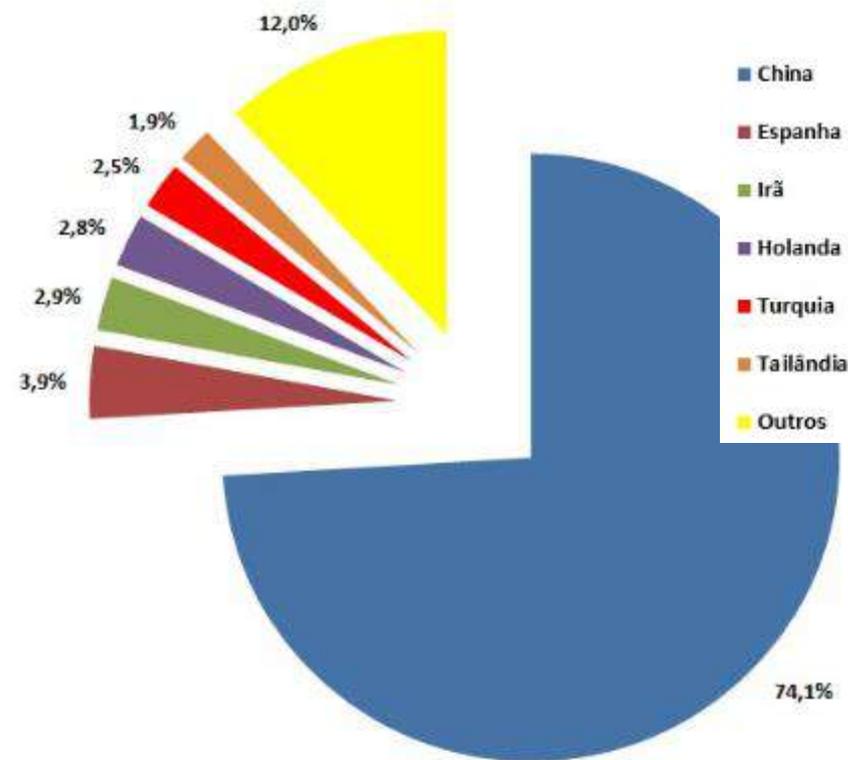
11/07/2019 10h27 · Atualizado há 3 semanas



# Peste suína | Efeitos no Brasil - Soja

## Queda nas exportações de soja no 1º semestre de 2019

Países	1º sem. 2019	1º sem. 2018	Var.
China	\$11.557,3	\$14.356,7	-19,5%
Espanha	\$601,4	\$588,1	2,3%
Irã	\$445,3	\$429,5	3,7%
Holanda	\$439,8	\$361,9	21,5%
Turquia	\$389,4	\$356,7	9,2%
Tailândia	\$296,7	\$254,4	16,6%
Paquistão	\$200,5	\$203,6	-1,5%
Rússia	\$194,7	\$191,4	1,7%
Taiwan	\$185,0	\$105,0	76,1%
México	\$163,2	\$107,2	52,2%
Outros	\$1.132,6	\$1.478,0	-23,4%
<b>Total</b>	<b>\$15.606,0</b>	<b>\$18.432,5</b>	<b>-15,3%</b>



Exportações de soja em grão brasileira

Participação nas receitas de exportações de soja brasileira

POR LARA RIZÉRIO - EM MERCADOS - 01 AGO, 2019 17H44

## Trump faz anúncio inesperado e acirra guerra comercial com China: como o Brasil será impactado?

### China promete represálias após

02/08/2019 às 10h43

a Chi  
n cor

05/08/2019 às 11h29

### Soja ganha status nas disputas entre EUA e China

Na c  
em Por Dov

Por Fernanda Pressinott | Valor



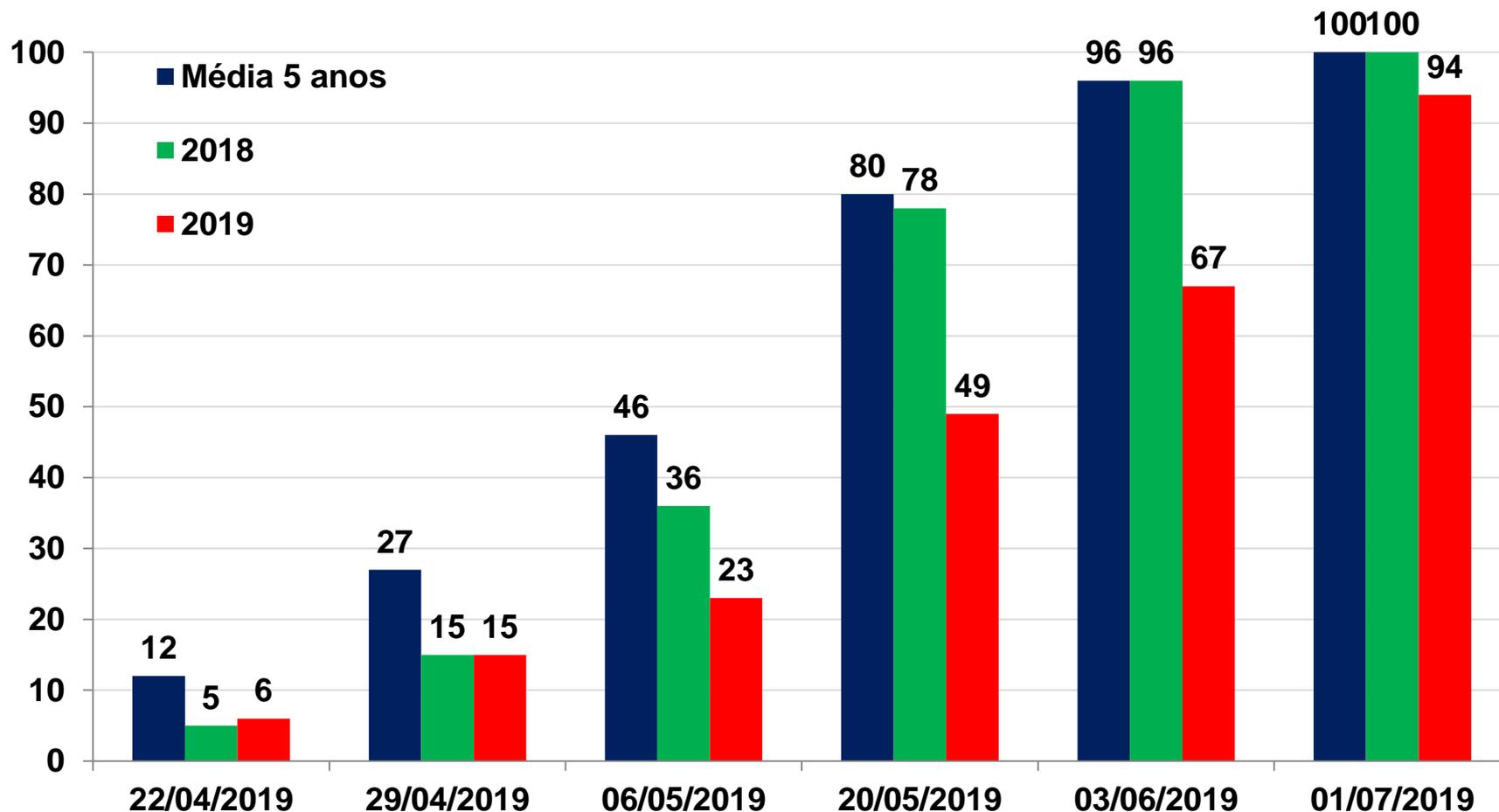
**SÃO PAULO** - O que começou com disputas comerciais e atravessou questões de propriedade intelectual, tornou-se um sério conflito entre Estados Unidos e China. Nesse imbróglio, a soja virou um importante elemento de barganha entre as principais potências do mundo, diz o corretor Lioness Severo, diretor do SIMConsult e especialista

no mercado chinês de grãos.

AFP  
WASI  
Estado  
export  
contín

# Milho EUA | Evolução do plantio (% área prevista)

## Plantio atrasou pelo excesso de umidade



# Milho | Evolução do plantio nos EUA

1 YEAR AGO

BAIXA PRODUTIVIDADE

FIQUE DE OLHO!

## “Só saberemos a área real de milho dos EUA daqui 3 ou 4 meses”, diz economista

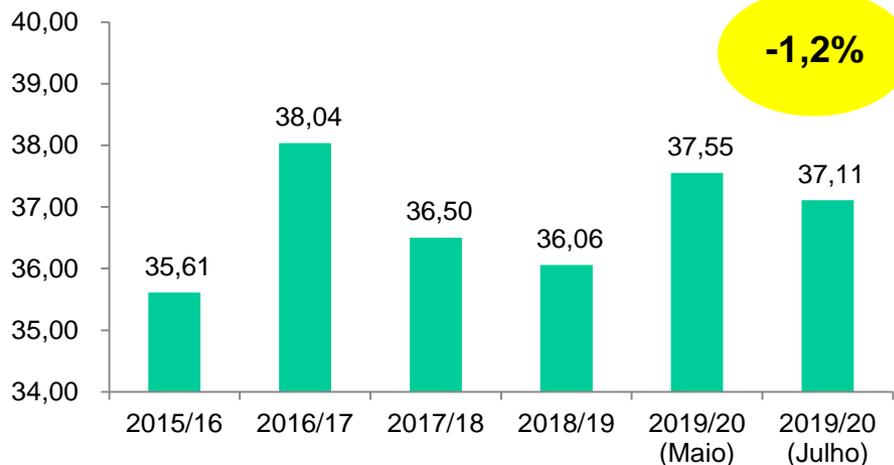
Para Arlan Suderman, da INTL FCStone, o próximo relatório do USDA ainda virá com números maiores que os reais. Entenda o caso!

8 de junho de 2019 às 15:10  
Por ESTADÃO CONTEÚDO

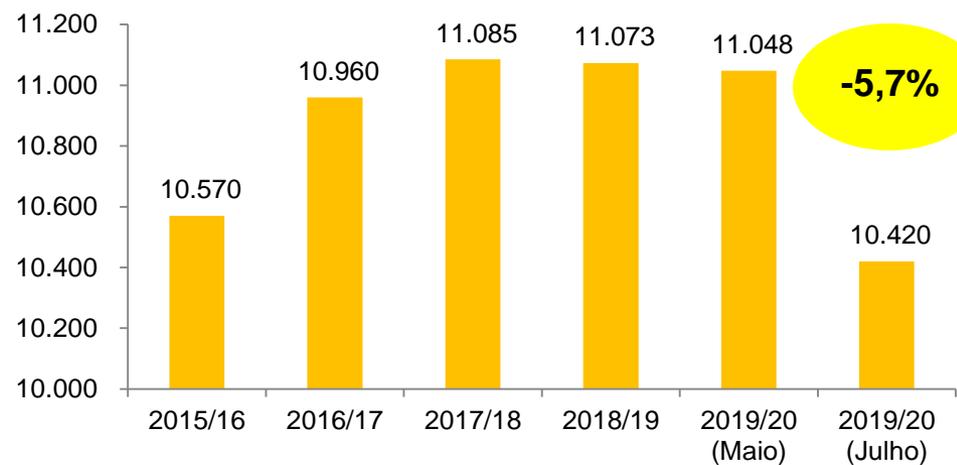


# Milho | situação da safra dos EUA

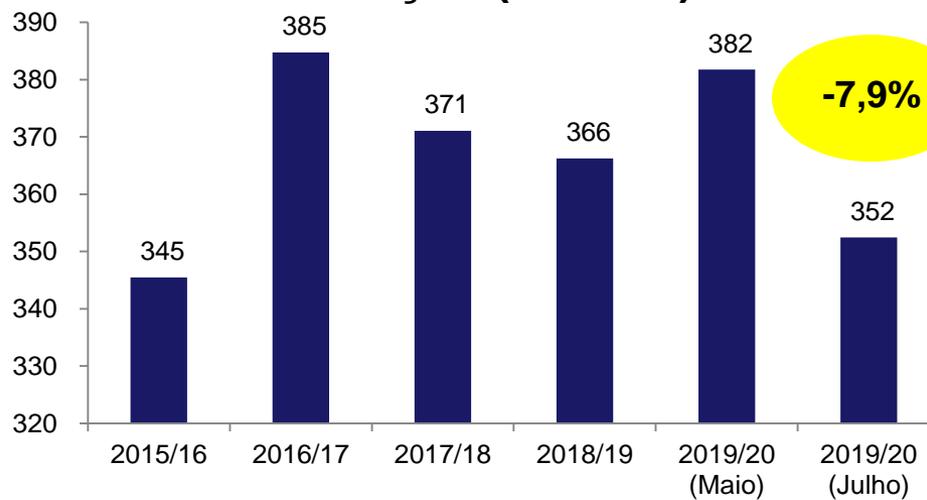
## Area Plantada (MM Hectares)



## Produtividade (kg/hectare)



## Produção (MM ton)



Mercado

## Clima nos EUA e decepção com conversas EUA-China pressionam soja em Chicago

📅 31 de julho de 2019    👤 Dylan Della Pasqua    📍 Chicago, China, clima, EUA, Soja

Porto Alegre, 31 de julho de 2019 – Os contratos futuros da soja negociados na Bolsa de Mercadorias de Chicago (CBOT) fecharam a terça-feira com preços em forte baixa. A falta de acordo comercial entre Estados Unidos e China e a previsão de clima favorável no cinturão produtor americano determinaram a queda.

Negociadores norte-americanos e chineses concluíram nesta quarta-feira uma breve rodada de negociações comerciais, descrita como “construtiva” por representantes dos dois países, incluindo discussões sobre novas compras de produtos agrícolas dos Estados Unidos e um acordo para uma nova reunião presencial em setembro.

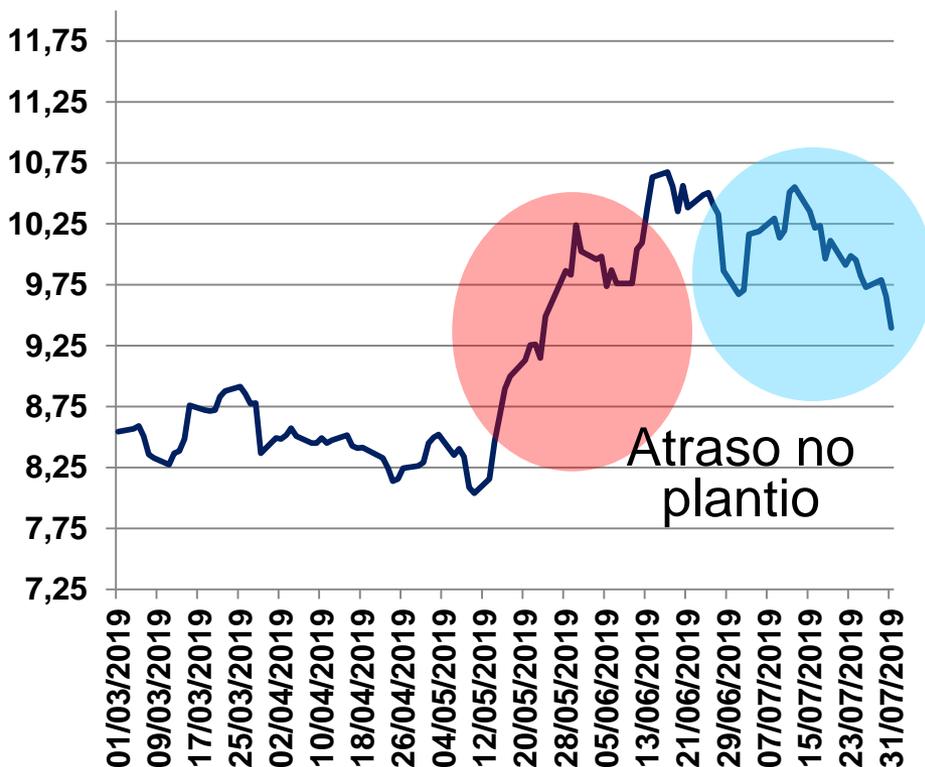
Os negociadores discutiram mais compras chinesas de produtos agrícolas dos EUA, que se tornaram um ponto de discórdia depois que o presidente dos EUA, Donald Trump, disse que a China não estava cumprindo com suas promessas de compra.

Em relação ao clima, a previsão é de chuvas e de temperaturas amenas, o que garantiriam a boa evolução das lavouras de soja.

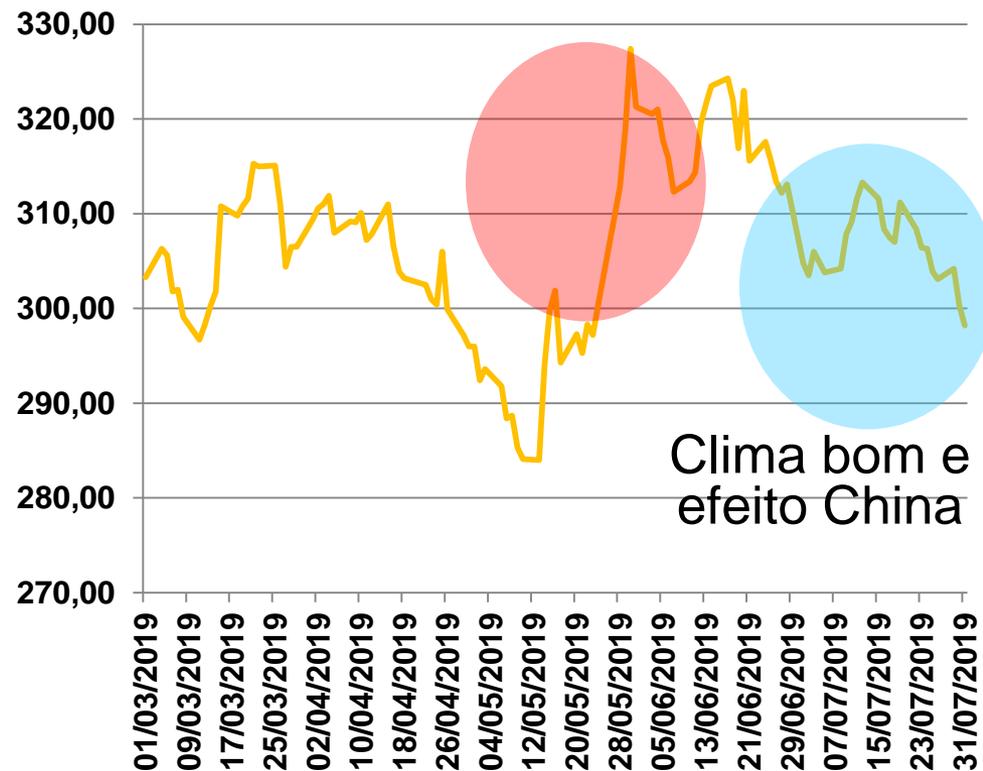
# Milho e soja | evolução dos preços diários EUA

## Milho e soja em queda no mercado internacional

Milho (US\$/60kg)



Farelo de Soja (US\$/ton)



## Mercado

# Milho apresentou quedas em julho com safrinha e paridade de exportação

📅 2 de agosto de 2019 👤 Luis Paulo Almeida 🏷️ Milho

Porto Alegre, 02 de agosto de 2019 – O mercado brasileiro de milho teve um mês de julho de baixas nos preços. A entrada de uma safrinha recorde pesou sobre as cotações, que também foram pressionadas pela paridade de exportações. A recente queda nos preços do milho na Bolsa de Chicago (CBOT) determinou quedas nas cotações nos portos e afetou também o mercado doméstico ao produtor.

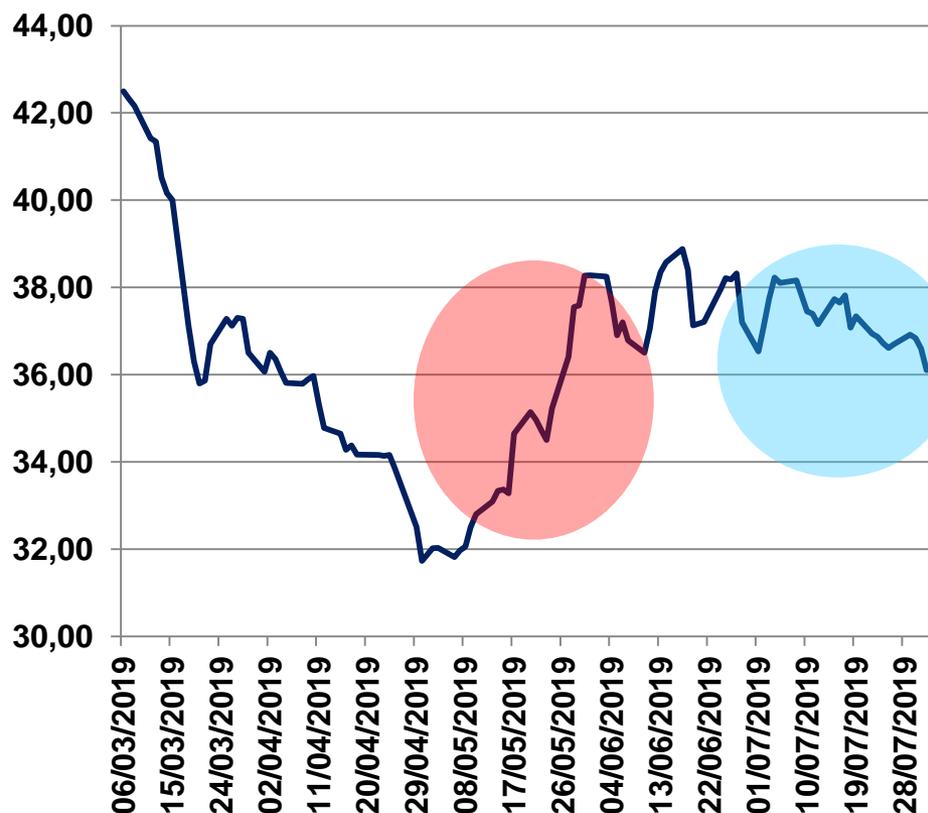
Na Bolsa de Chicago, entre outros fatores, o milho foi pressionado pelas indicações de uma demanda menor. Segundo o analista de SAFRAS & Mercado, Fernando Henrique Iglesias, a paridade de exportação ditou o ritmo do mercado ao longo das últimas semanas. “A queda da CBOT levou a um quadro de redução sistemática dos preços nos portos, que chegaram a recuar ao patamar de R\$ 36,00. Esse tipo de indicação tende a pressionar o mercado doméstico”, avalia.

Já a colheita da safrinha está em sua fase final no Centro-Oeste do país, e os problemas de armazenamento são bastante comuns, principalmente no Mato Grosso. Com uma safrinha recorde, há falta de espaço para a armazenagem do milho, o que pressiona ainda mais o mercado, à medida que mais do cereal acaba ficando à disposição dos compradores.

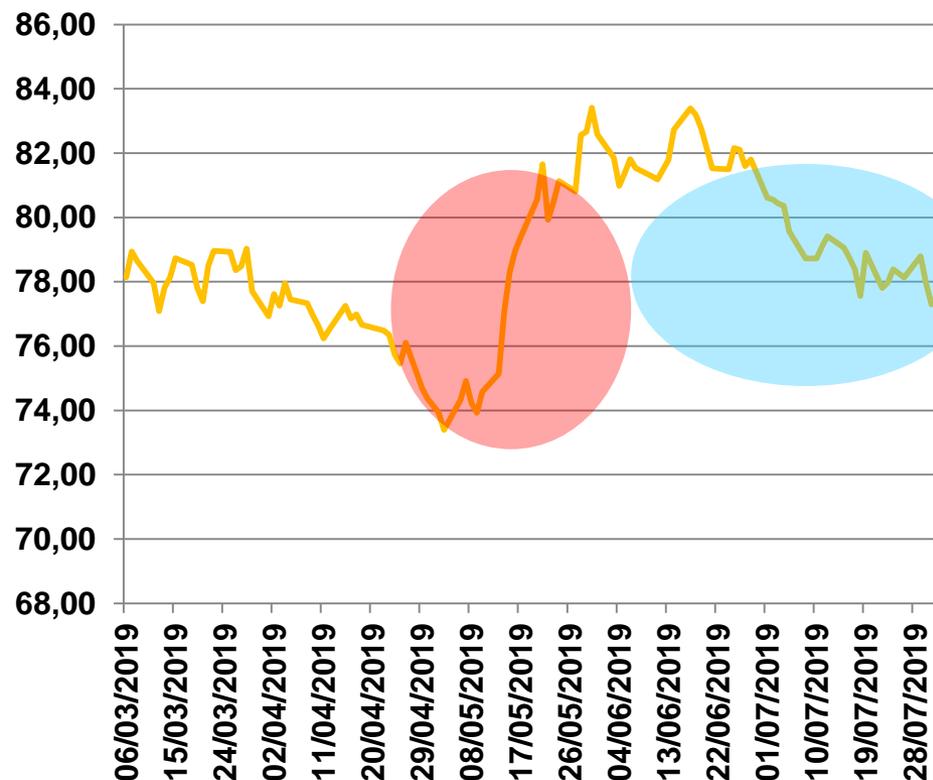
# Milho e soja | evolução dos preços diários Brasil

## Milho e soja também em queda no Brasil

Milho (R\$/60kg)



Soja (R\$/60kg)

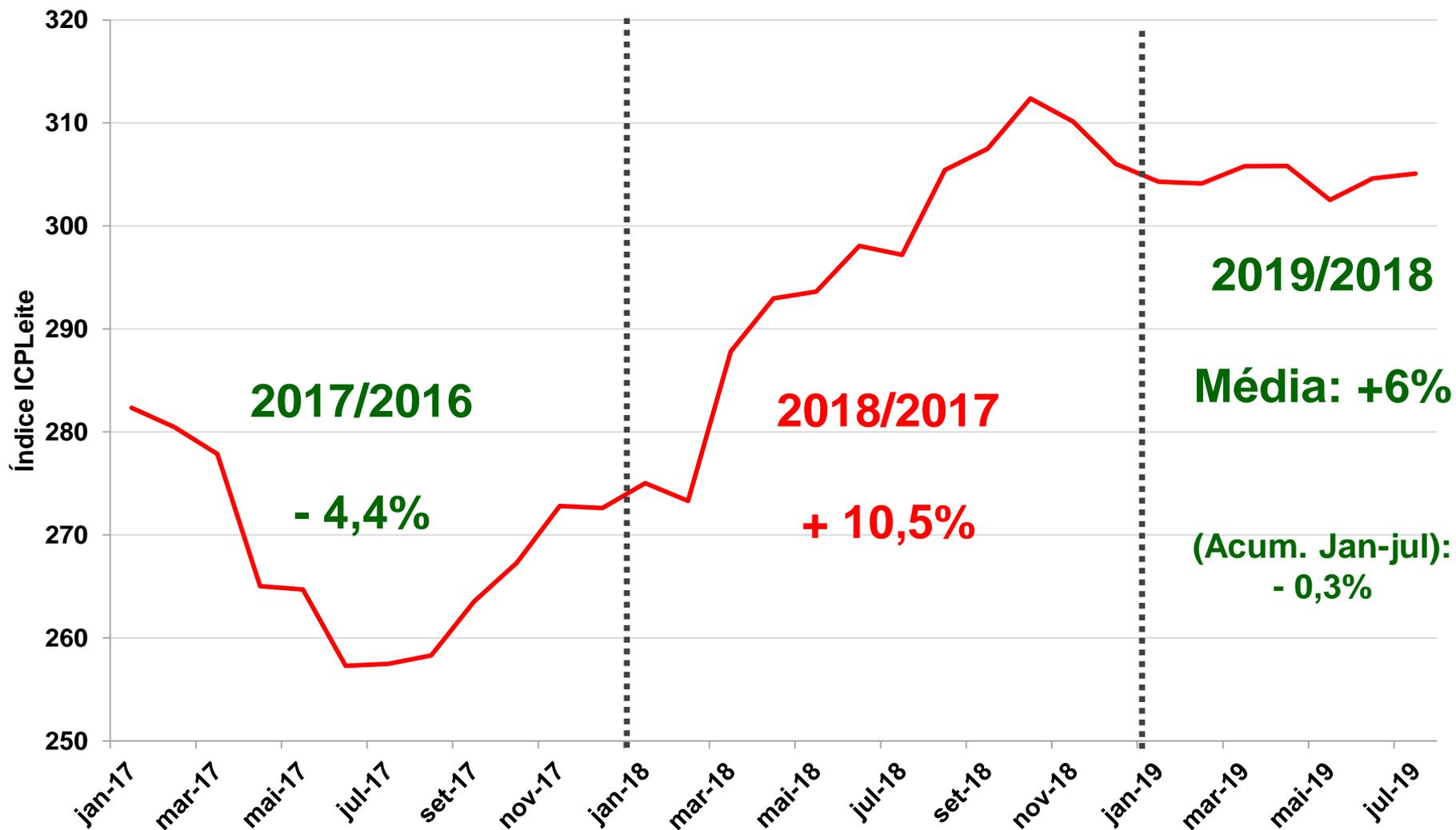


# Cenário Brasil

---

- Custos
- Relação de troca
- Preços
- Margens

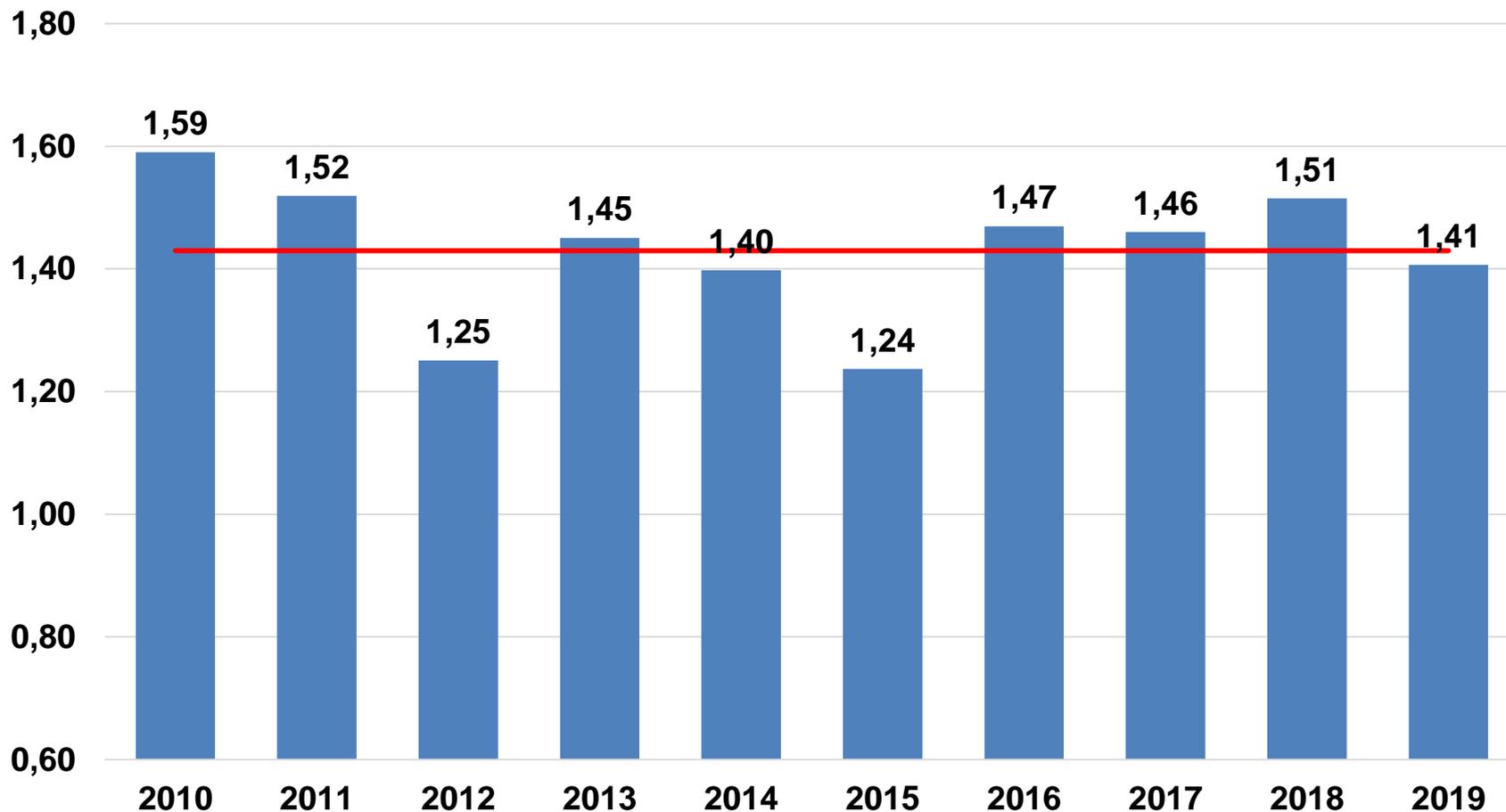
# Custo de produção | evolução do ICPL Leite



# Preço Produtor BR | julho de cada ano (R\$/Litro)

Preços de julho/2019 está 1,65% abaixo do patamar médio para o mês

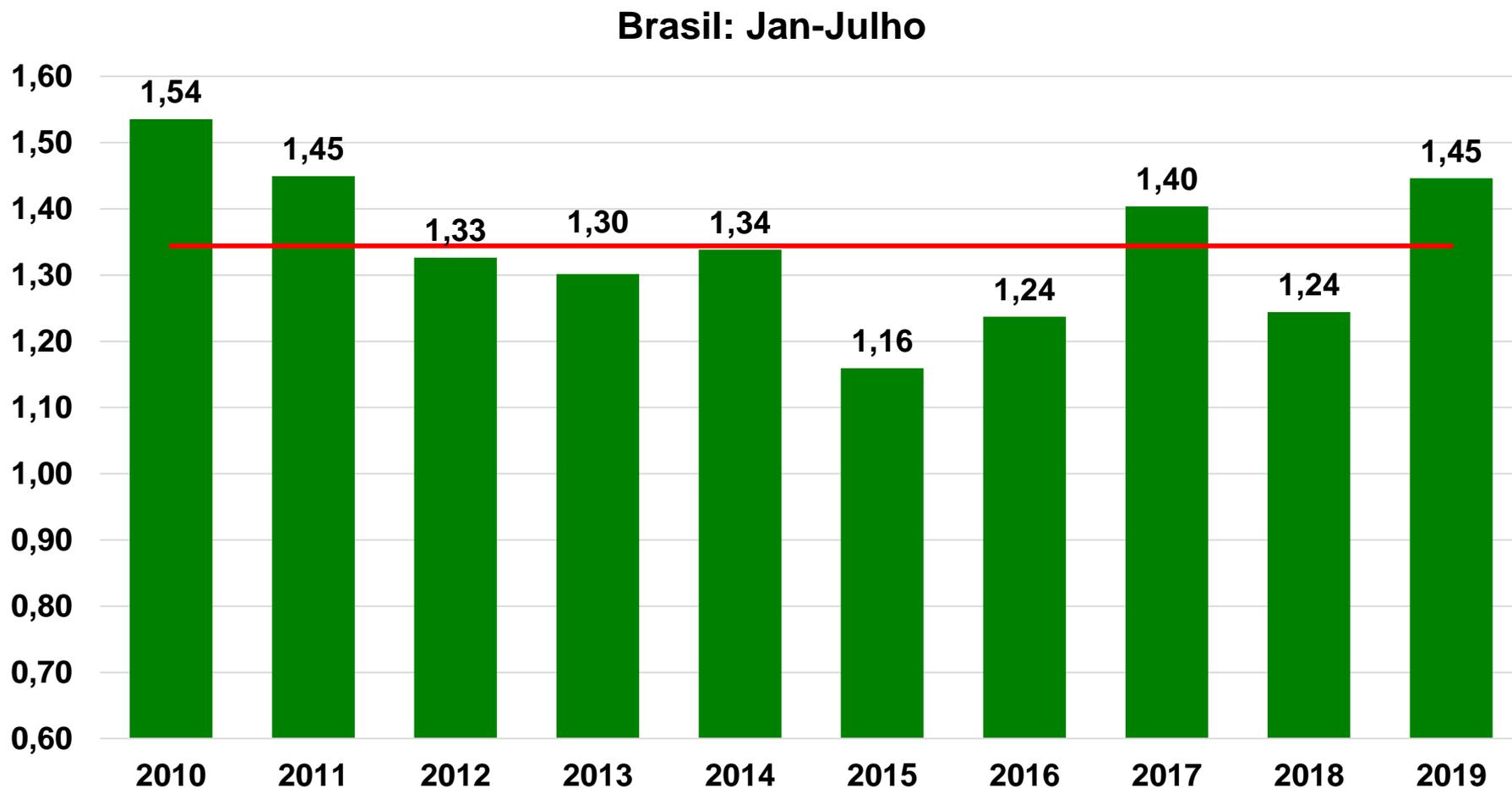
## Brasil - Julho



\*Média nacional, deflacionado pelo ICPL Leite

# Preço Produtor BR | média Jan-jul (R\$/Litro)

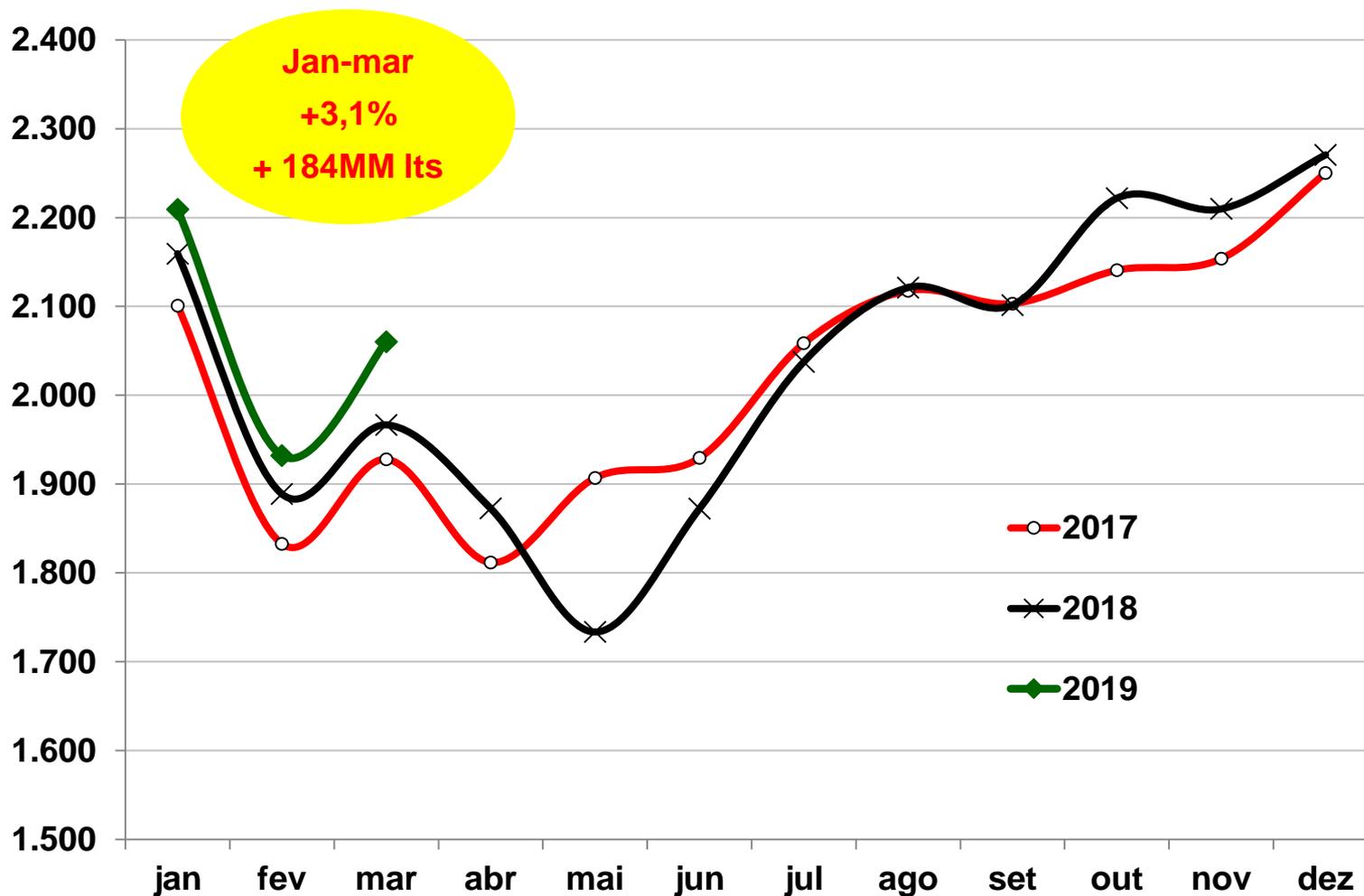
Média de preços Jan-Jul/2019 está 7,5% acima do patamar médio para o período



\*Média nacional, deflacionado pelo ICPL Leite

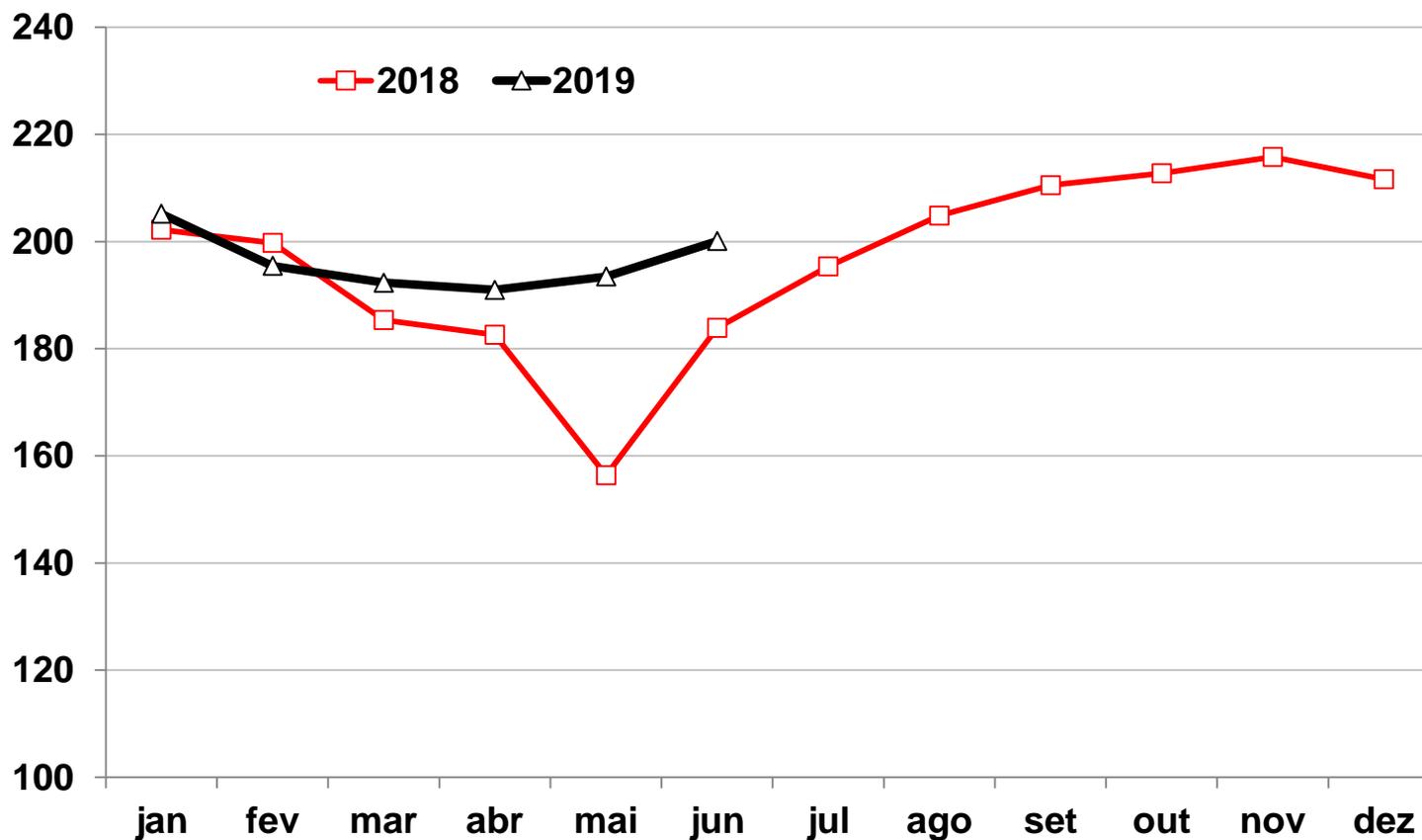
# Leite BR | captação nacional

## Produção inspecionada segue aumentando

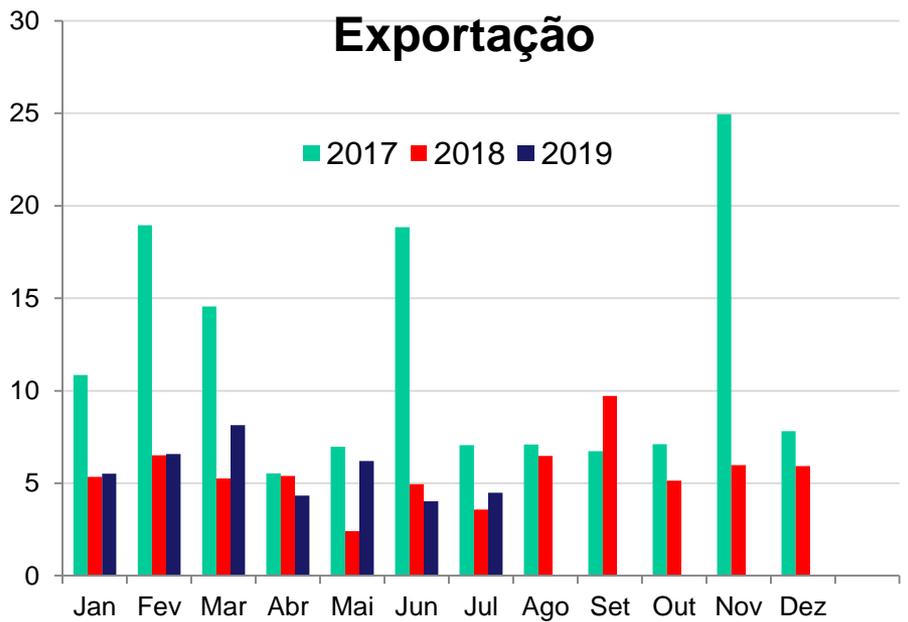
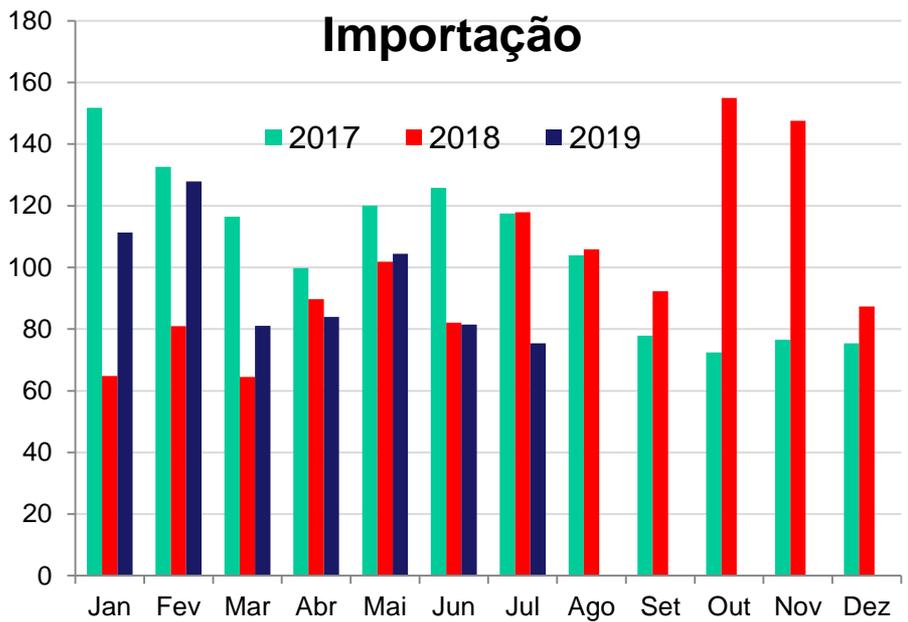


# Leite BR | captação nacional Cepea

Índice de captação indicando aumento de 6% no 1º semestre



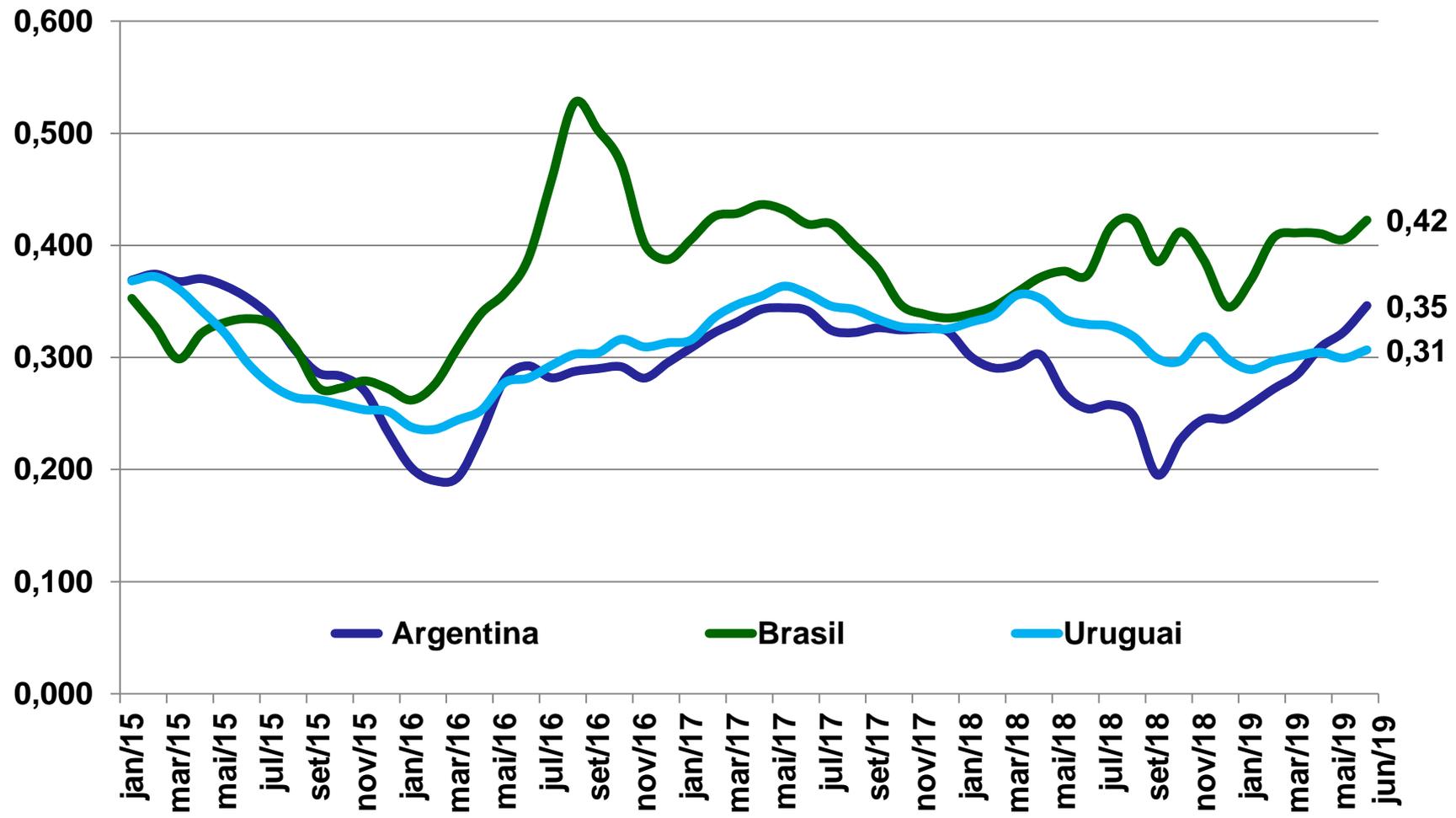
# Leite e derivados | balança comercial (milhões de litros)



Jan-jun	Importação	Exportação	Saldo
2018	601,79	33,45	-568,34
2019	665,58	39,27	-626,32
var.	10,6%	17%	

Fonte: MDIC.

# Preços ao produtor | Brasil e ARG e URU

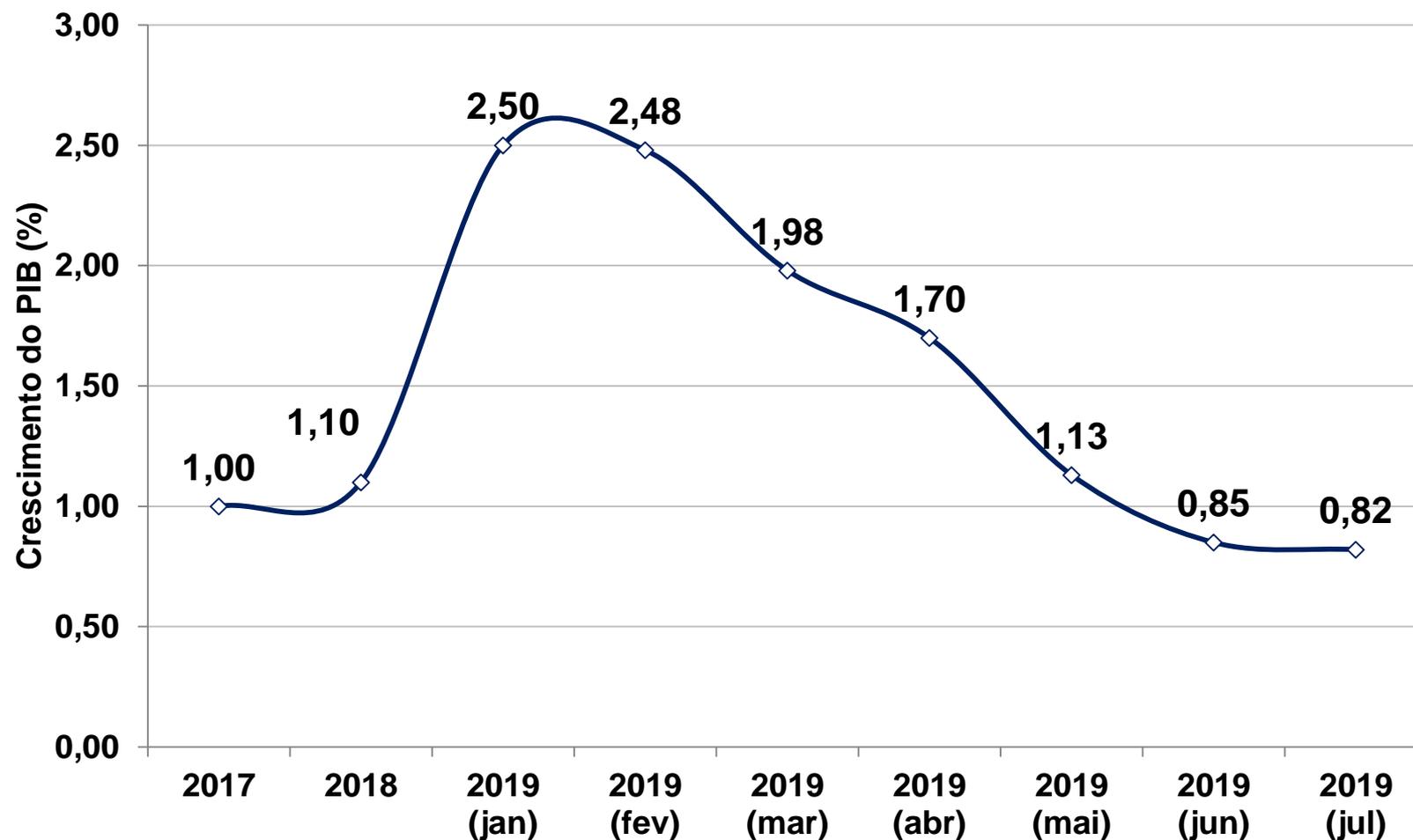


# Brasil | cenário macroeconômico

	2017	2018	2019 (jan)	2019 (fev)	2019 (mar)	2019 (02/08)
PIB (%)	1,00	1,10	<b>2,53</b>	<b>2,30</b>	<b>2,00</b>	<b>0,82</b>
IPCA (%)	2,95	3,69	<b>4,01</b>	<b>3,85</b>	<b>3,89</b>	<b>3,80</b>
Câmbio (R\$/US\$)	3,31	3,87	<b>3,80</b>	<b>3,70</b>	<b>3,70</b>	<b>3,75</b>

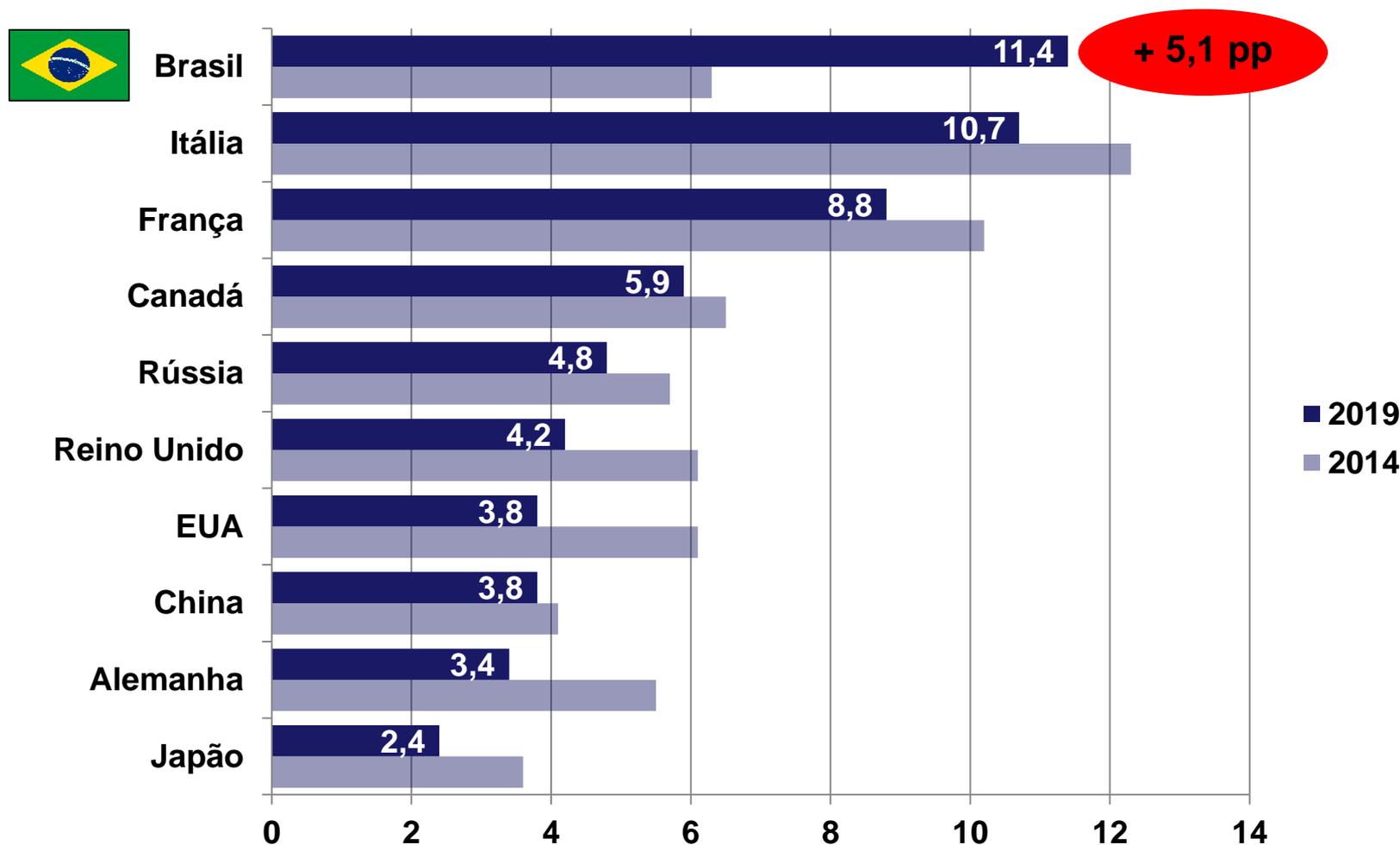
# Brasil | cenário macroeconômico

Piora nas expectativas de crescimento econômico desde o início do ano



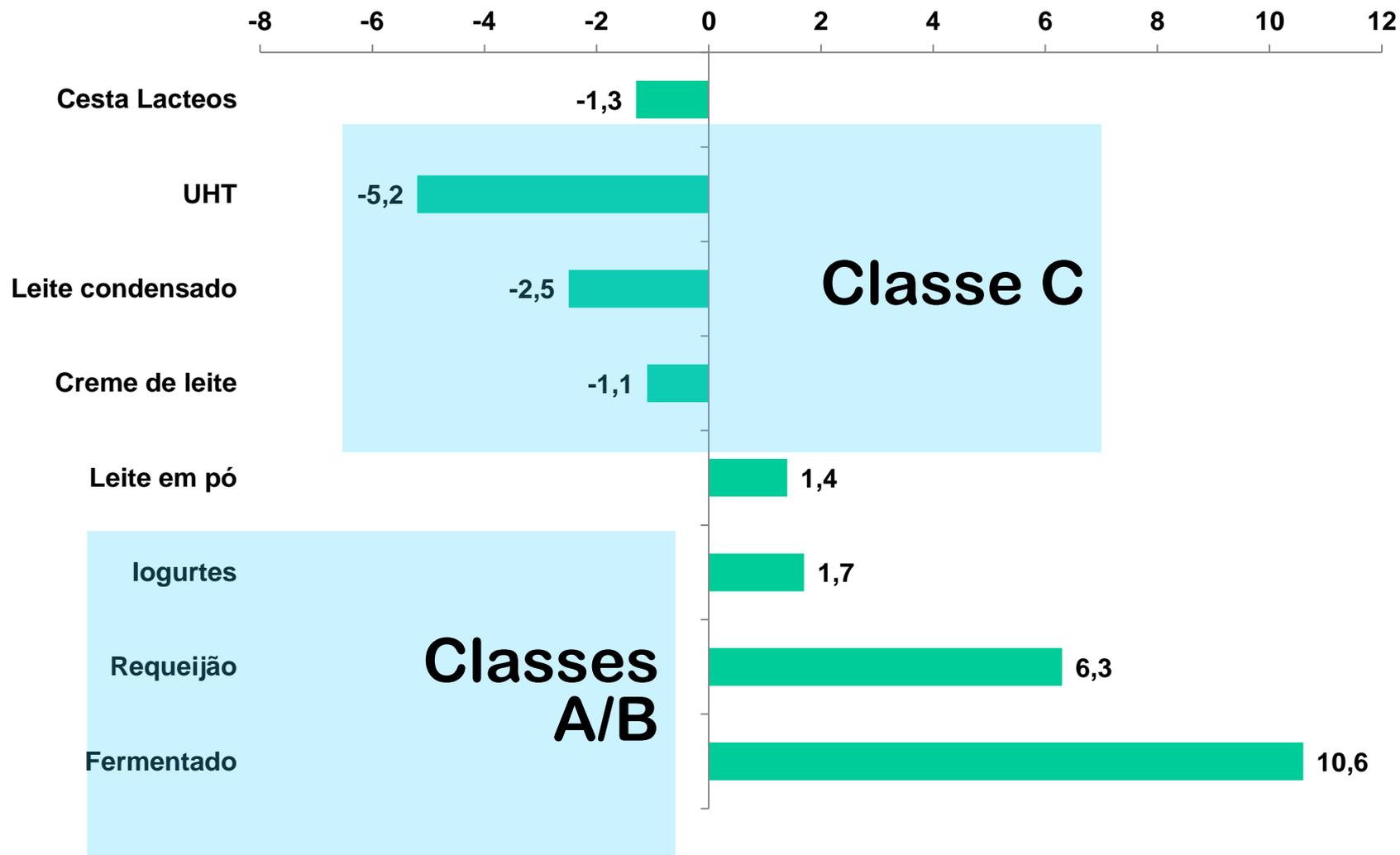
# Desemprego | Brasil e outros países (%)

Queda no desemprego nas maiores economias do mundo em cinco anos.  
Situação brasileira permanece complicada



# Brasil | consumo de leite e derivados (Jan-maio)

Consumo em queda. Melhor para os produtos de classe A/B



## Recuperação de renda nas Classes A/B



The image is a screenshot of a news article from the Valor Econômico website. At the top, there is a dark blue header with the 'Valor' logo on the left, a search icon labeled 'Busca' in the center, and a newspaper icon labeled 'Jornal' on the right. Below the header, the word 'Brasil' is displayed in a light grey bar. The article's date and time, '15/07/2019 às 05h00', are shown in a smaller font. The main headline is in large, bold, black text: 'Melhora da massa salarial no 1º tri fica restrita a famílias das classes A e B'. Below the headline, the author's name and location, 'Por Bruno Villas Bôas | Do Rio', are listed. The beginning of the article text is visible, starting with 'O início do ano foi marcado pela ascensão mais veloz da massa salarial das famílias das classes A e B, o topo da pirâmide social, mostram cálculos da consultoria Tendências. Pelos diferentes "Brasis", essa elite da renda teve um desempenho distinto, melhor na região Sul e mais'.

## Possibilidade de melhora no ambiente econômico

# Previdência leva risco país

**a** REAÇÃO POSITIVA

## Queda de desemprego e de juros abre espaço para recuperação

Indústria volta a contratar; taxa básica menor pode alavancar investimento

No dia em que o Banco Central reduziu a taxa básica de juros para 6% ao ano, a menor desde 1999, o IBGE anunciou que a taxa de desemprego recuou para 12% no segundo trimestre. Entre abril

e junho, 1,5 milhão de pessoas ganharam ocupação. Embora 60% das novas vagas sejam informais, a indústria gerou 319 mil postos, mais da metade dos empregos formais do período. O em

prego de qualidade pode elevar o consumo das famílias, que pesa mais de 60% no PIB. De outro lado, o juro menor pode alavancar o investimento, que patinou no primeiro trimestre. **PÁGINAS 17 e 18**

## Possibilidade de melhora no ambiente econômico

# Liberação do FGTS

## p Múltis do setor de consumo

### c veem sinais de recuperação

Medi  
recur

Cynthia Malta, Gustavo Brigatto,  
Adriana Mattos, Cibelle Bouças e  
Alexandre Melo

De São Paulo

Alibera  
tas ativ  
atuais)  
mento  
ano de g  
va anter  
era de al  
tado, a  
hoje e g  
das con  
cerrado

Três multinacionais, reconhecidas por sua posição de liderança nos segmentos em que atuam — AB-InBev, Carrefour e Unilever —, atestaram ontem que o ambiente de negócios no Brasil melhorou em razão do aumento de vendas registradas no segundo trimestre do ano.

Carlos Brito, CEO da AB-InBev, classificou como “incrível” a volta do crescimento das vendas de cervejas e refrigerantes da subsidiária brasileira, a Ambev. O caixa da subsidiária aumentou 26% no trimestre, para R\$ 9 bi-

lhões. Seus resultados, divulgados ontem, com lucro trimestral de R\$ 2,5 bilhões, provocaram uma alta de 8,52% em suas ações na B3 e a empresa ganhou R\$ 24 bilhões em valor de mercado em um único dia.

A operação de varejo do Carrefour no Brasil também teve excelente desempenho no trimestre. As vendas cresceram 9% em relação ao mesmo período de 2018, o melhor resultado dos últimos cinco anos, segundo o presidente da empresa no Brasil, Noël Prioux.

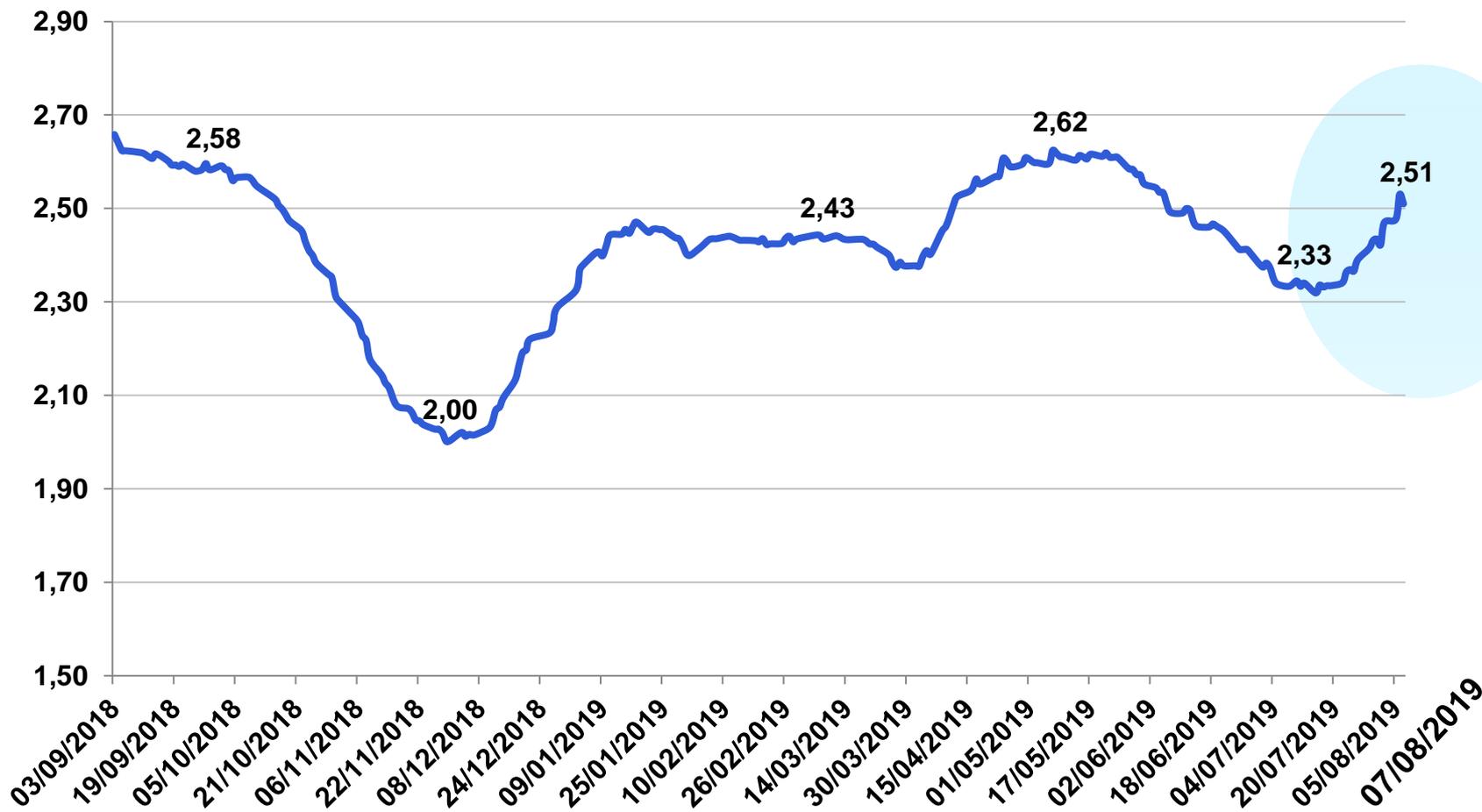
A Unilever, dona de marcas como Omo e Dove, informou que “o ambiente de consumo está voltando ao normal”. No primeiro semestre, as vendas na América Latina cresceram 4,4%. No segundo, o aumento foi de 4,1%, ape-

sar da situação crítica da Argentina.

A sensação de que o ambiente para o consumo está saindo da estagnação, no entanto, não é unânime entre as grandes multinacionais. A Telefônica, por exemplo, não confirma a tendência. De toda forma, três indicadores anunciados ontem também mostraram sinais positivos. A Fundação Getúlio Vargas (FGV) apurou, em julho, elevação de 2,3 pontos no nível de confiança do comércio, a maior do ano. A Confederação Nacional do Comércio (CNC) informou que o nível dos estoques no setor é o melhor em mais de três anos. Outro número positivo foi a criação de 48,4 mil empregos formais em junho — 408,5 mil no semestre —, conforme dados do Caged. **Páginas A2, A3 e B9**

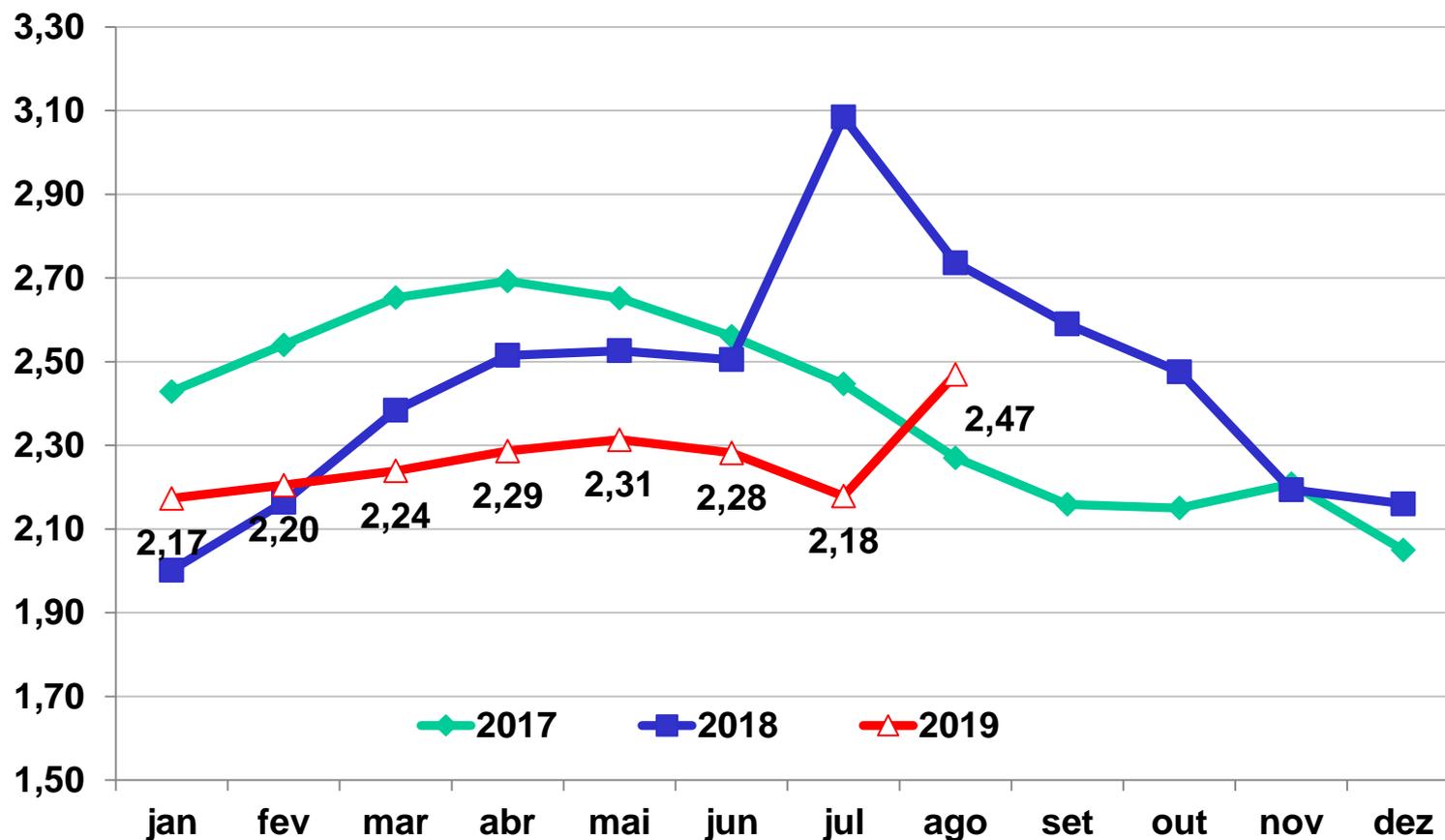
# UHT SP | evolução dos preços diários

Preços no atacado de SP praticamente estáveis no ano, mas com elevação no período recente (2ª Qz. julho e ago)



# UHT SP | evolução dos preços mensais (R\$/l)

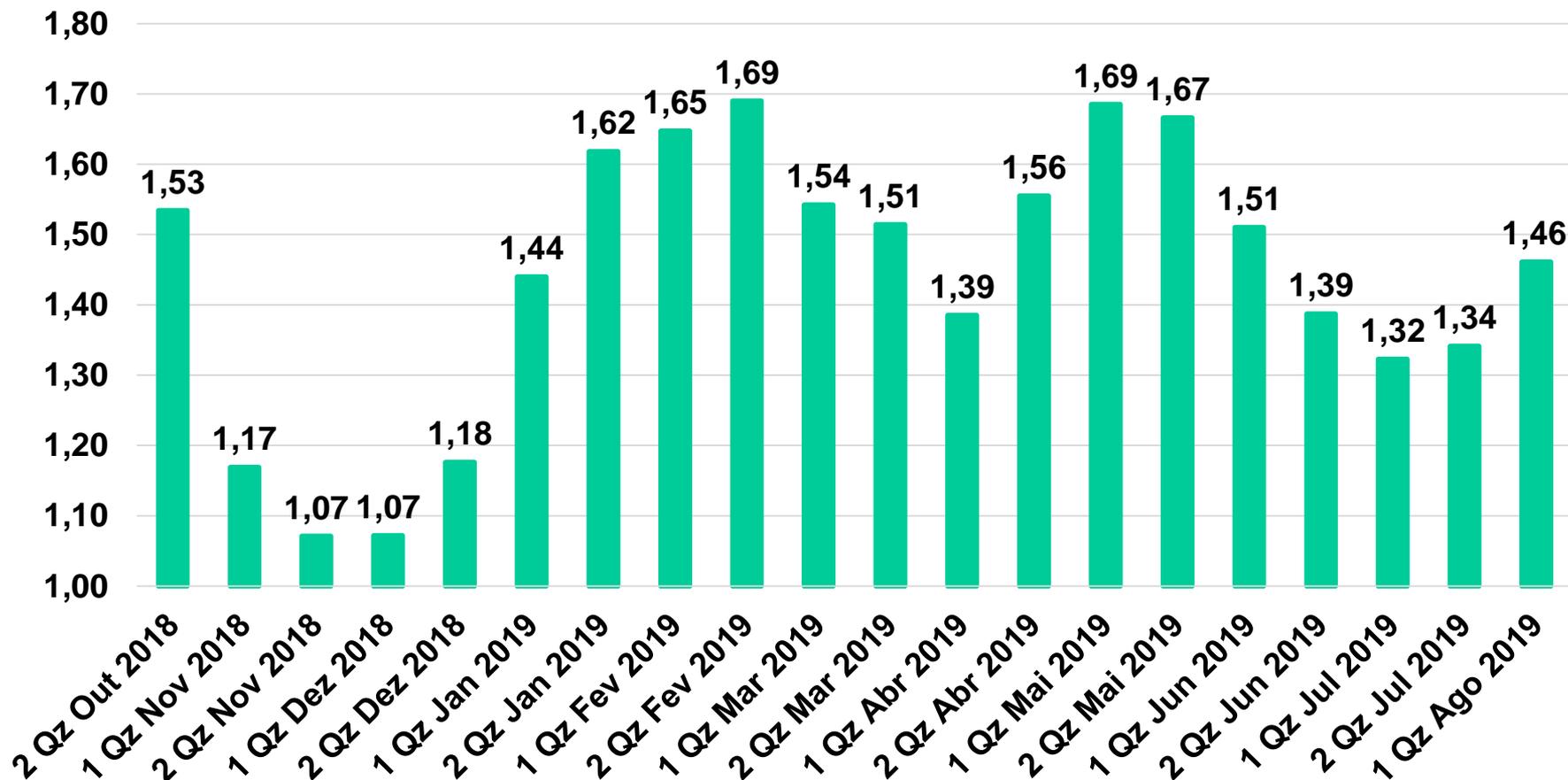
Preços no atacado de SP com queda de 9% em média (jan-jul)



\*Agosto/2019: média do dia 01 a 06

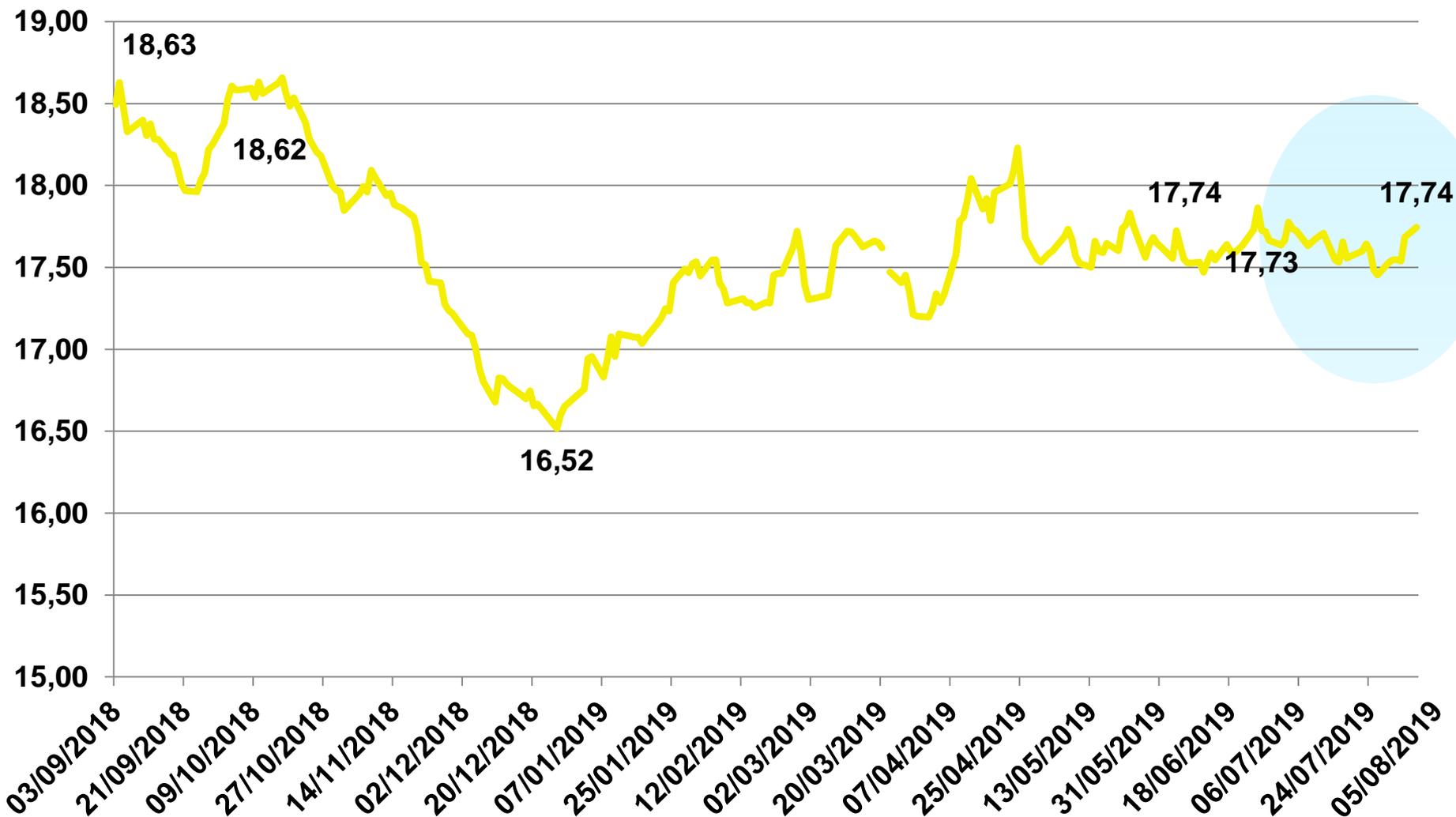
# Mercado spot | evolução recente em MG (R\$/l)

## Mercado Spot puxado pela alta recente do UHT



# Muçarela SP | evolução dos preços diários

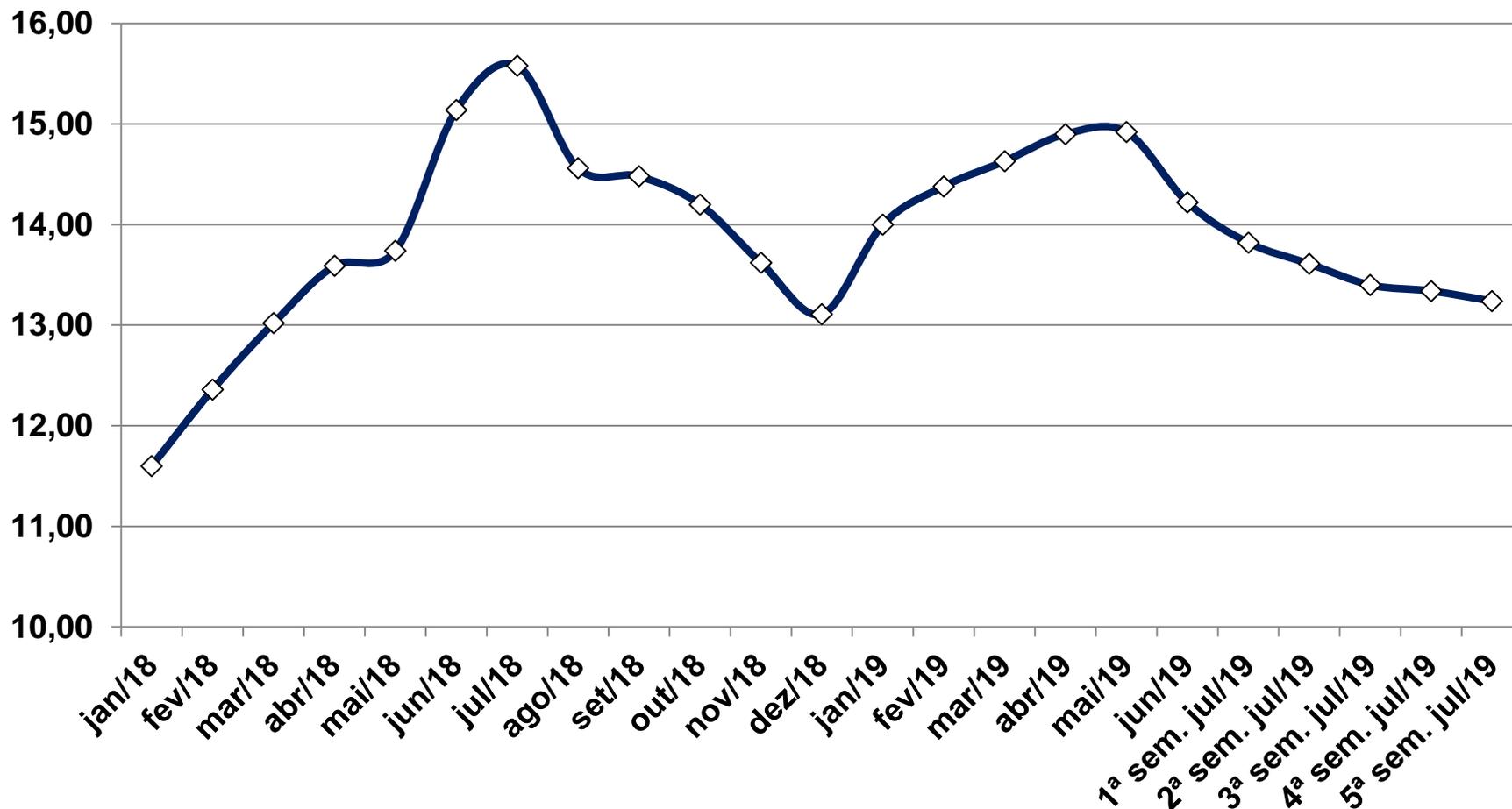
## Preços no atacado de SP estáveis



# Leite em pó | evolução dos preços (R\$/25kg)

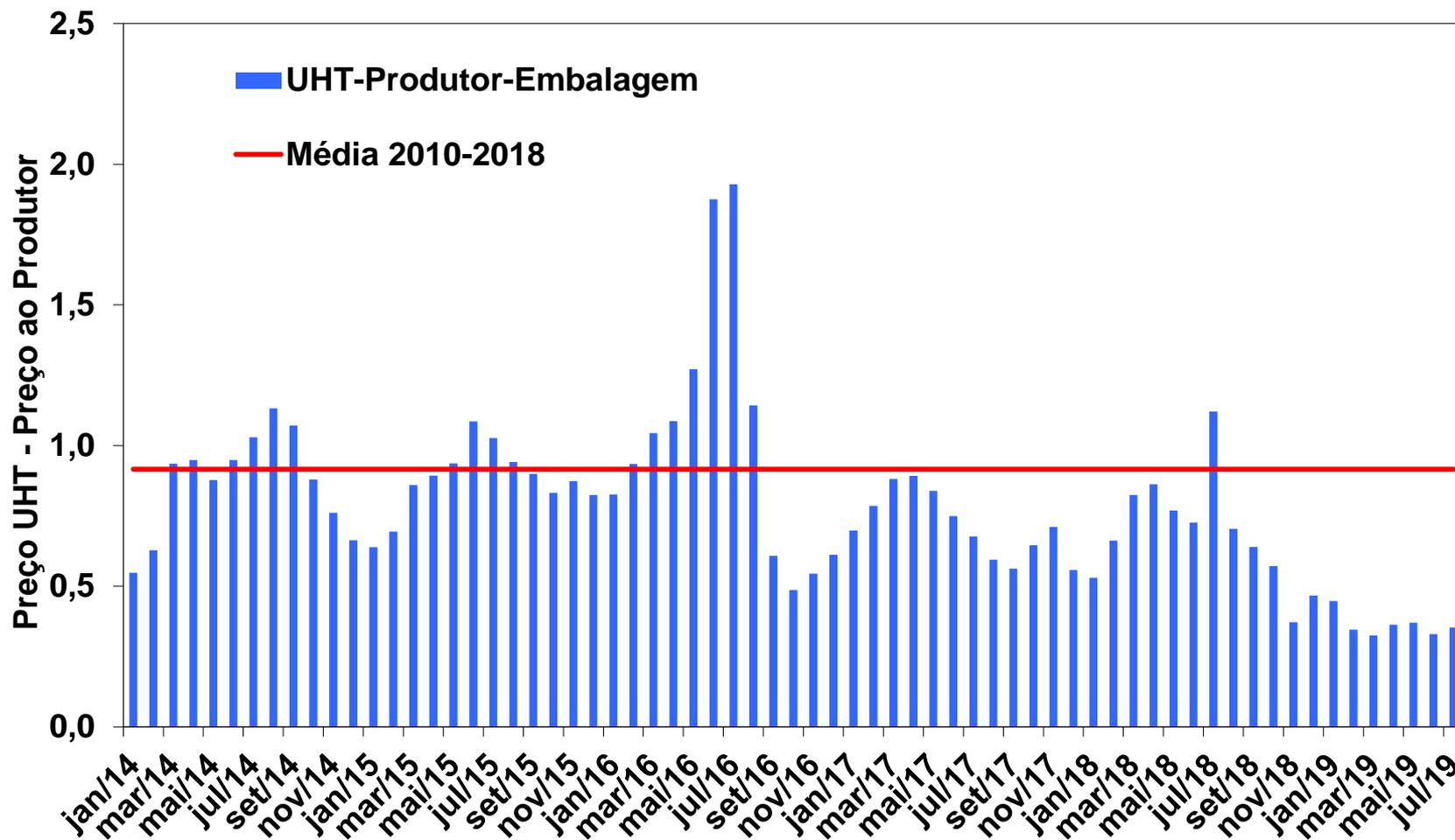
Preços no atacado recuando no período mais recente

Leite em pó integral



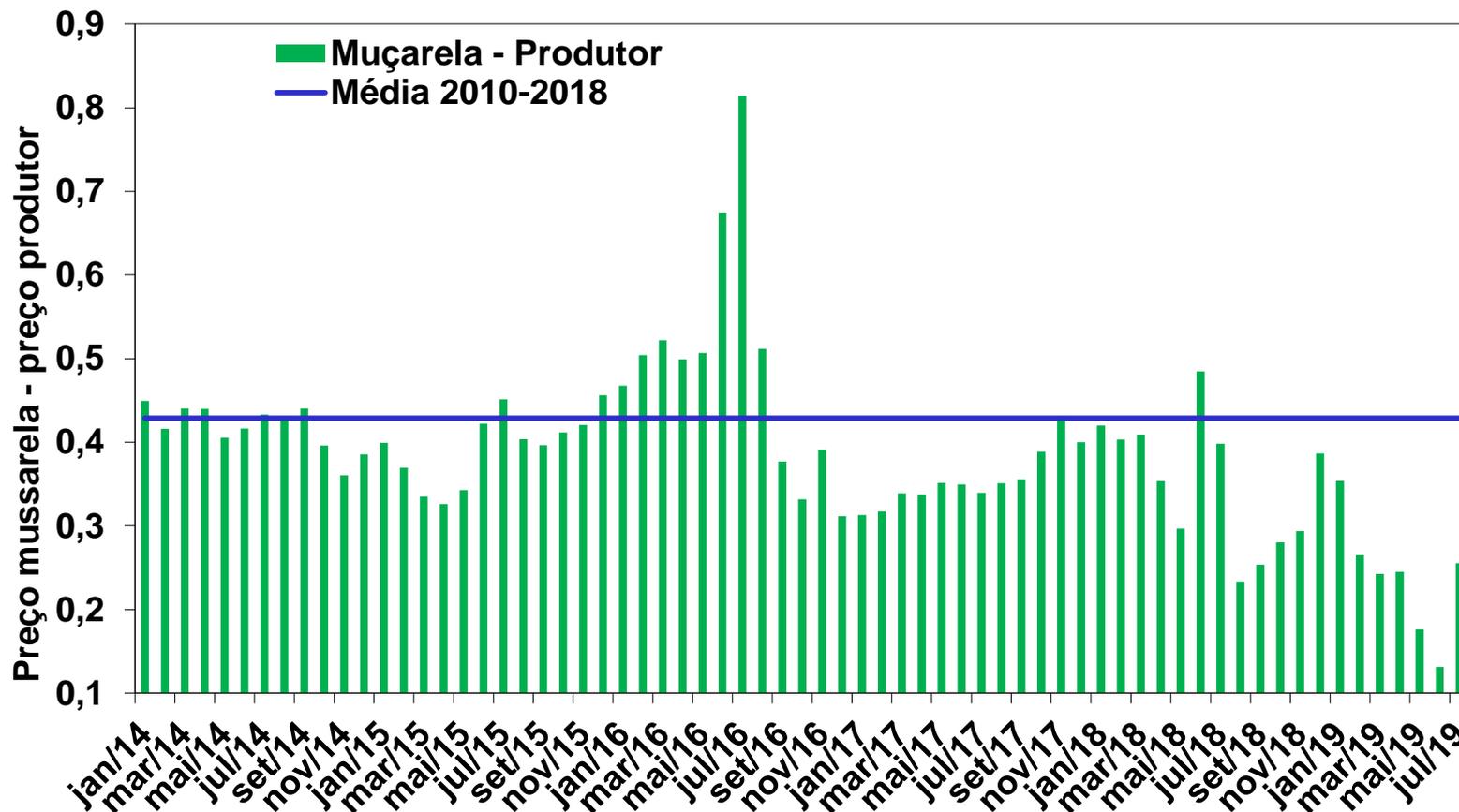
# UHT | “Margem” no atacado (R\$/l)

## Laticínios permanecem com margens ruins



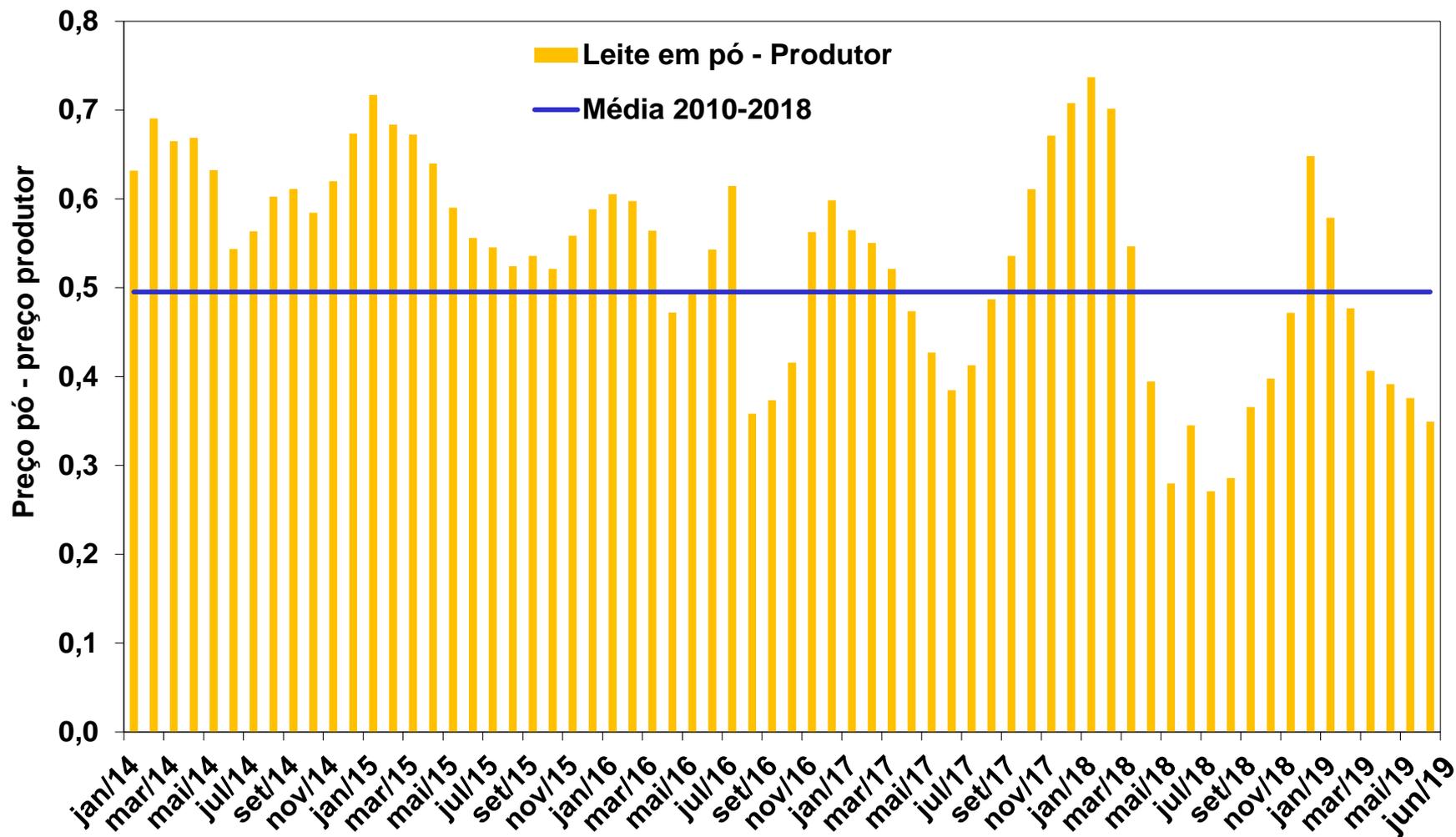
# Muçarela | “Margem” no atacado (R\$/l)

Laticínios permanecem com margens ruins



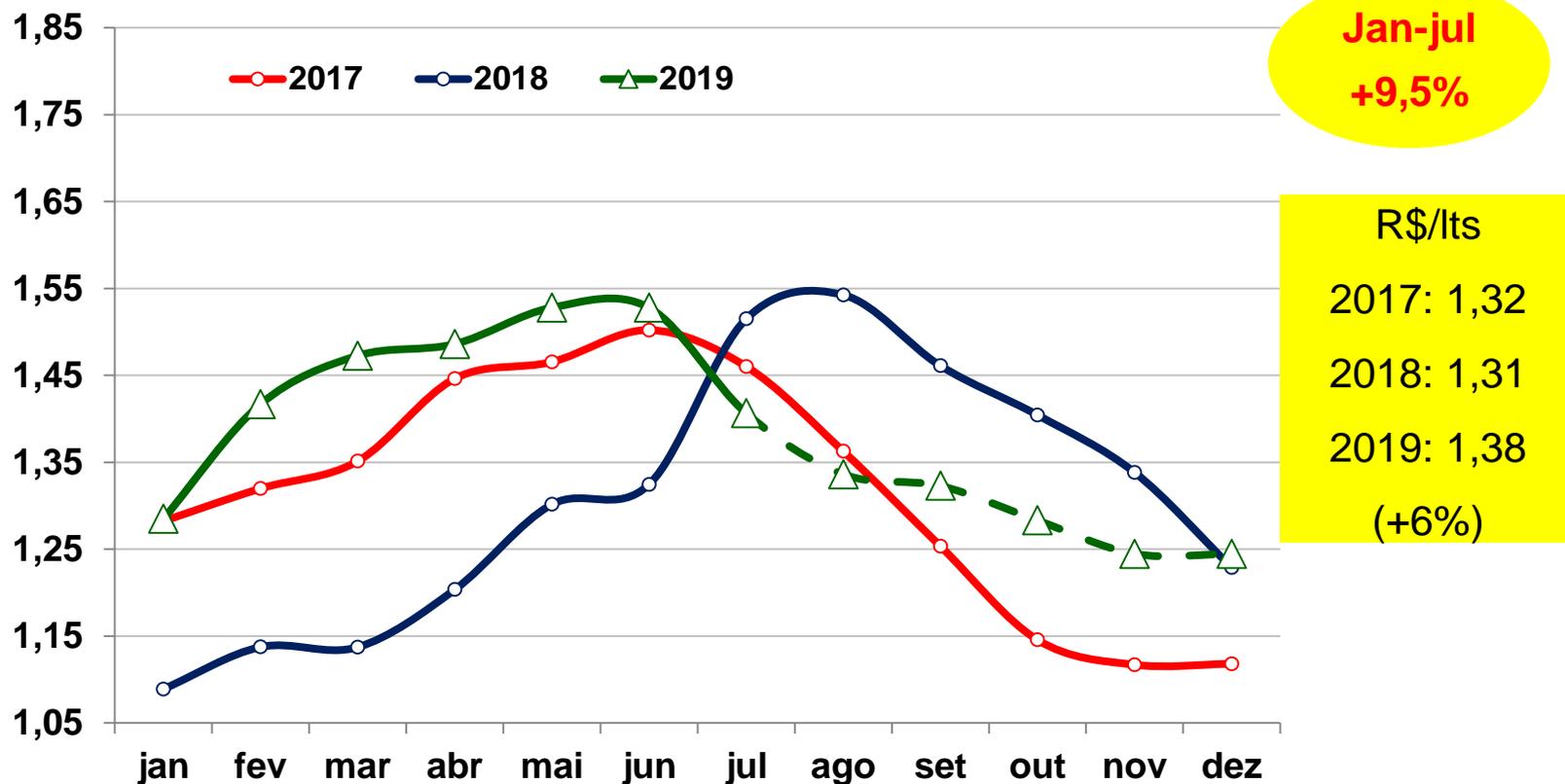
# Leite em pó | “Margem” no atacado (R\$/l)

## Laticínios permanecem com margens ruins



# Leite ao produtor BR | preço real líquido (R\$/L)

## Preço do leite com tendência de queda

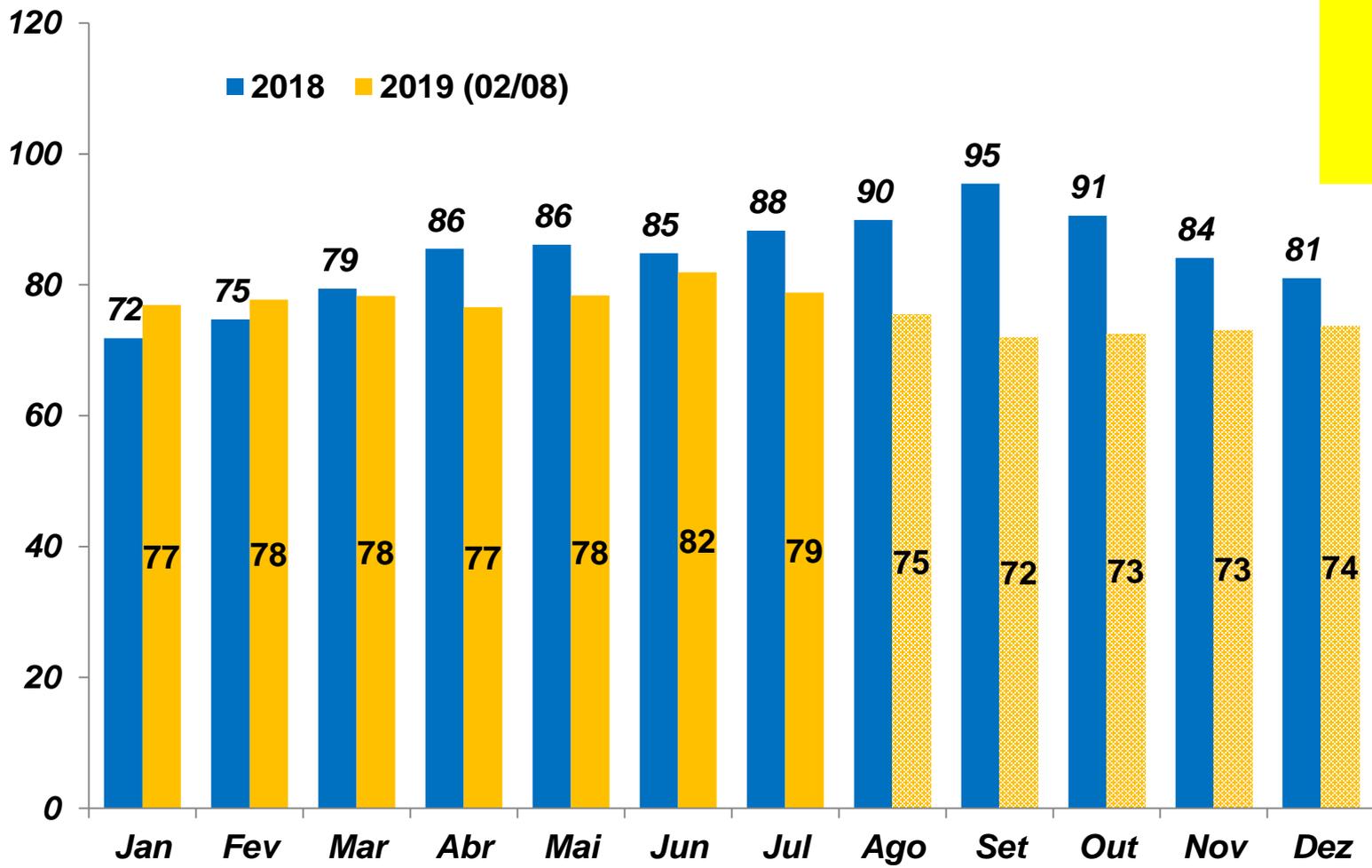


Deflacionado pelo ICPL Leite/Embrapa

# Soja em grãos | evolução dos preços futuros (R\$/60kg)

**Preço médio anual inferior ao ano passado**

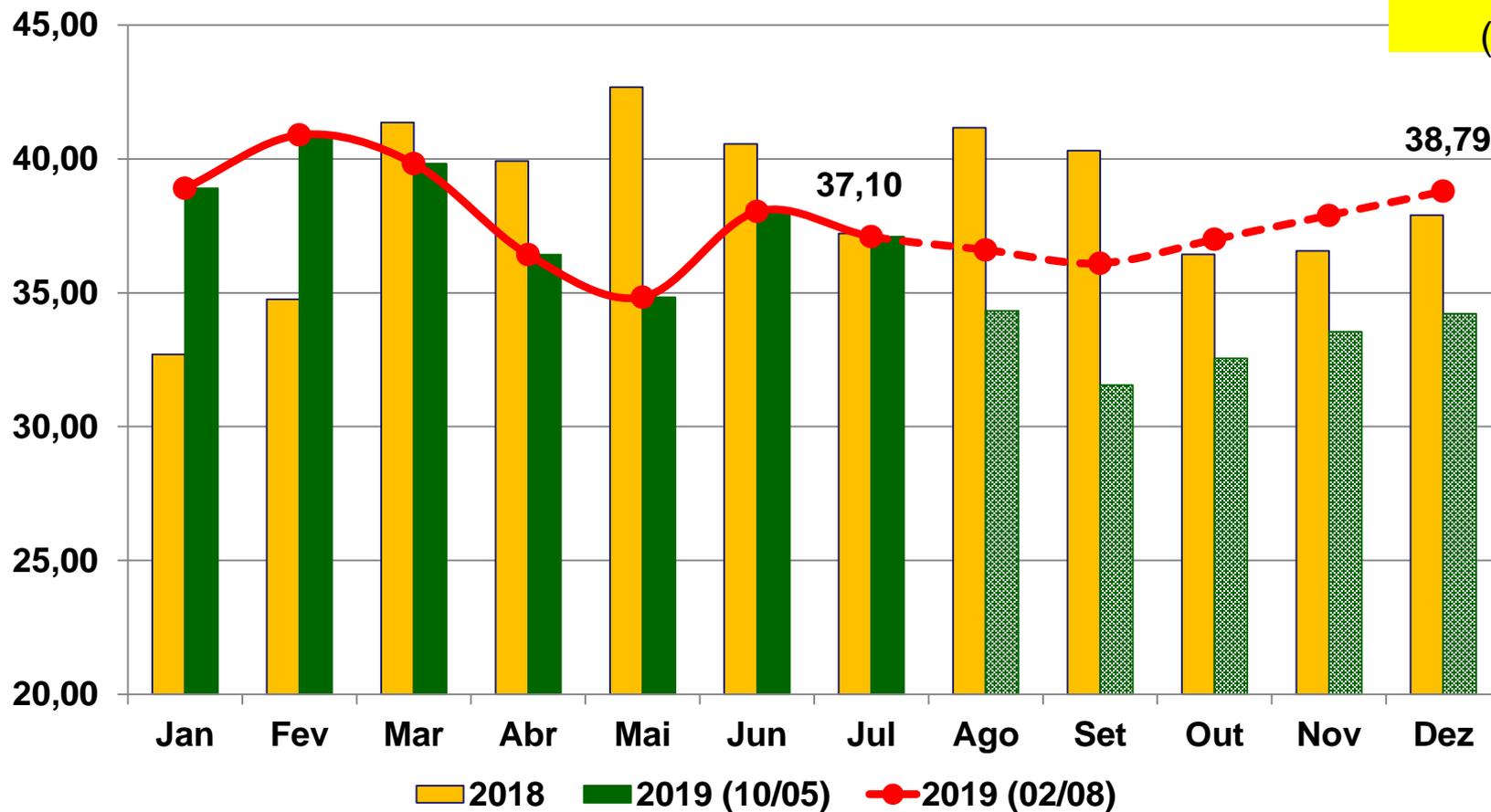
R\$/60kg  
 2017: 71  
 2018: 84  
 2019: 76  
 (-9,5%)



# Milho | evolução dos preços futuros (R\$/60kg)

Milho com elevação superior a previsão inicial

R\$/60kg  
 2017: 30  
 2018: 38,5  
 2019: 37,7  
 (-2%)



# Relação de troca | leite vs concentrado

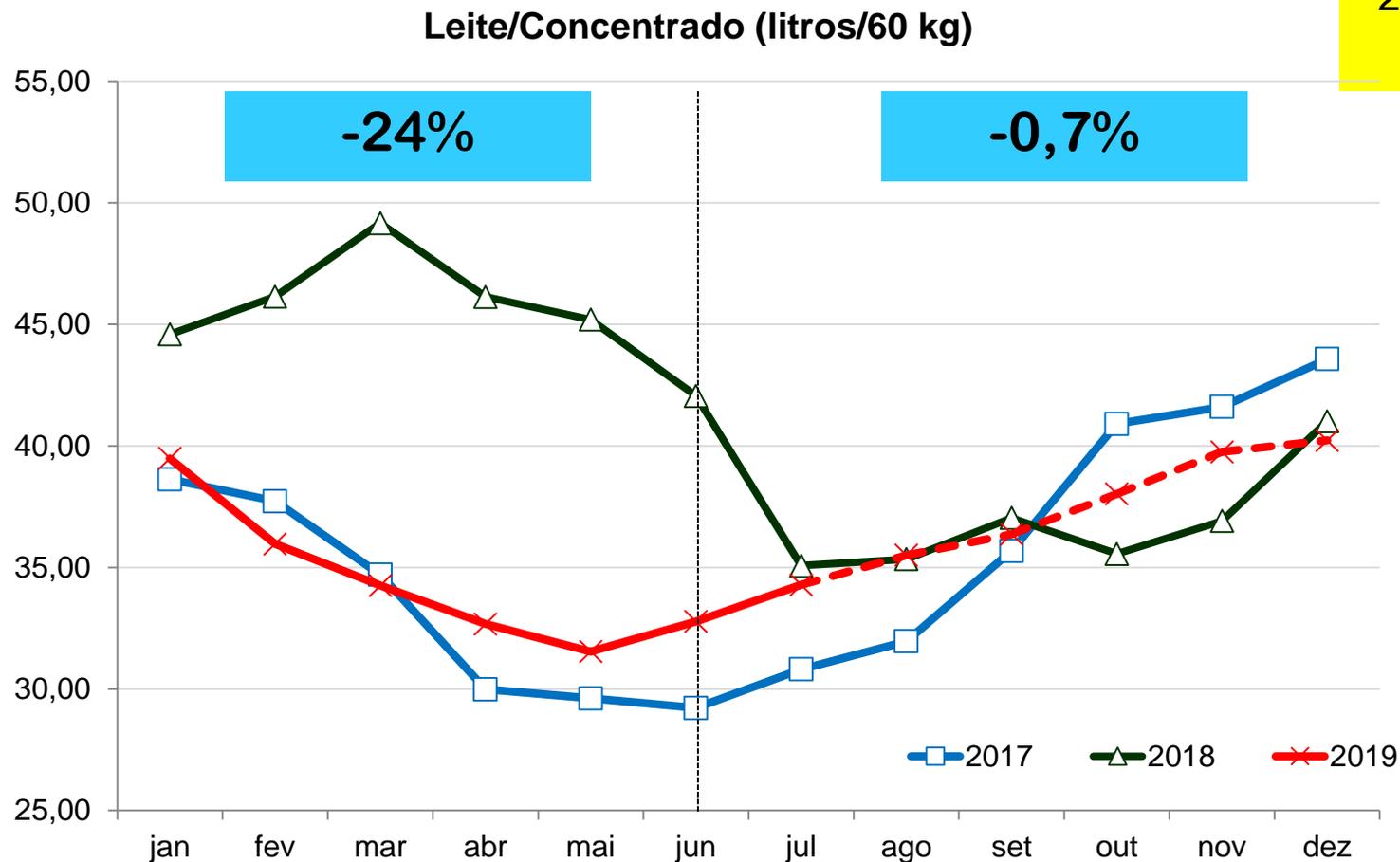
**Cenário mais favorável aos produtores, mas com piora da relação de troca no segundo semestre**

2017: 35 lts

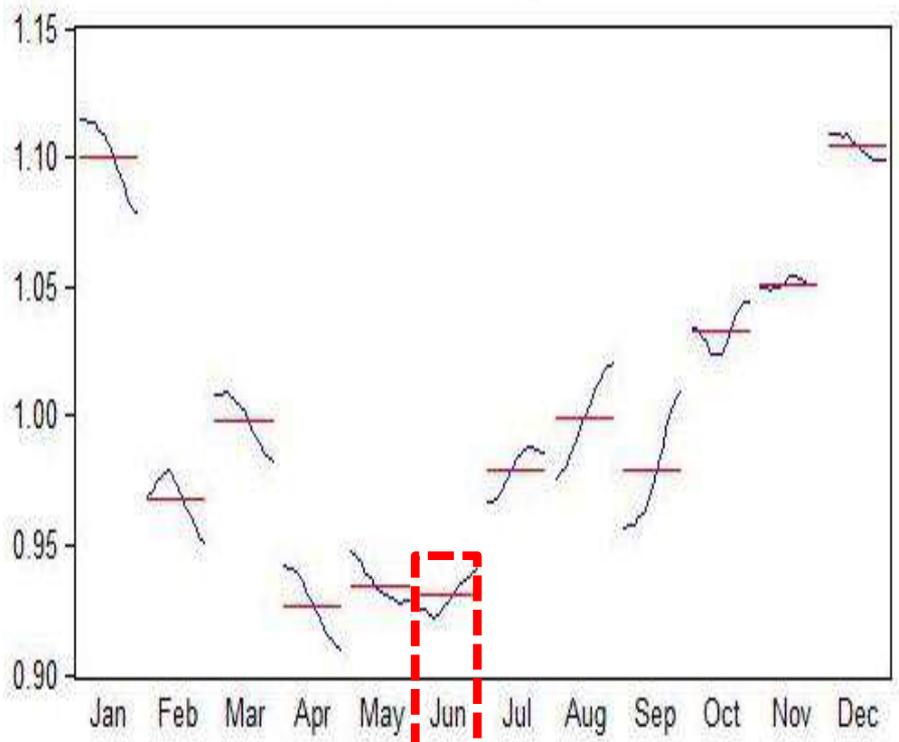
2018: 41 lts

2019: 36 lts

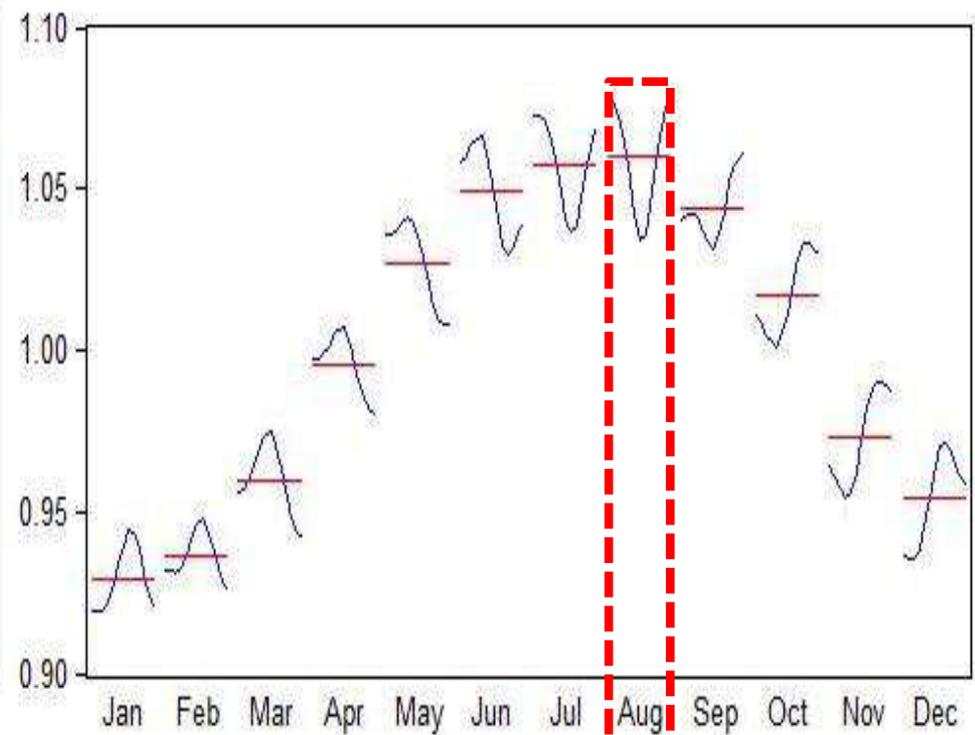
(-13%)



## Sazonalidade da produção e do preço do leite no Brasil – 2005 a 2017



**Produção de leite  
Brasil**



**Preço do leite ao produtor  
Média Nacional**

# Conjuntura do leite | principais mensagens

---

- ✓ Cenário macro ainda complicado. Renda per capita estagnada.
- ✓ Consumo de lácteos segue fraco, com alguma recuperação no 2º Sem.
- ✓ Relação de troca leite/insumos continua favorável ao produtor de leite. Tendência de piora nos próximos meses.
- ✓ Custo de produção maior que o esperado no início do ano (efeito concentrado)
- ✓ Preço do leite ao produtor recuando no 2º Sem. Melhor média anual dos últimos anos
- ✓ Preços de derivados no atacado com algum repasse. Indústria buscando margem
  - Gargalos: economia fraca, capacidade ociosa da indústria, fragmentação do setor
- ✓ Algumas Incertezas mundiais:
  - Acordo China x EUA (impacto na relação Real/dólar e PIB global);
  - Safra de milho/soja nos EUA;
  - Peste suína na China/Vietnã

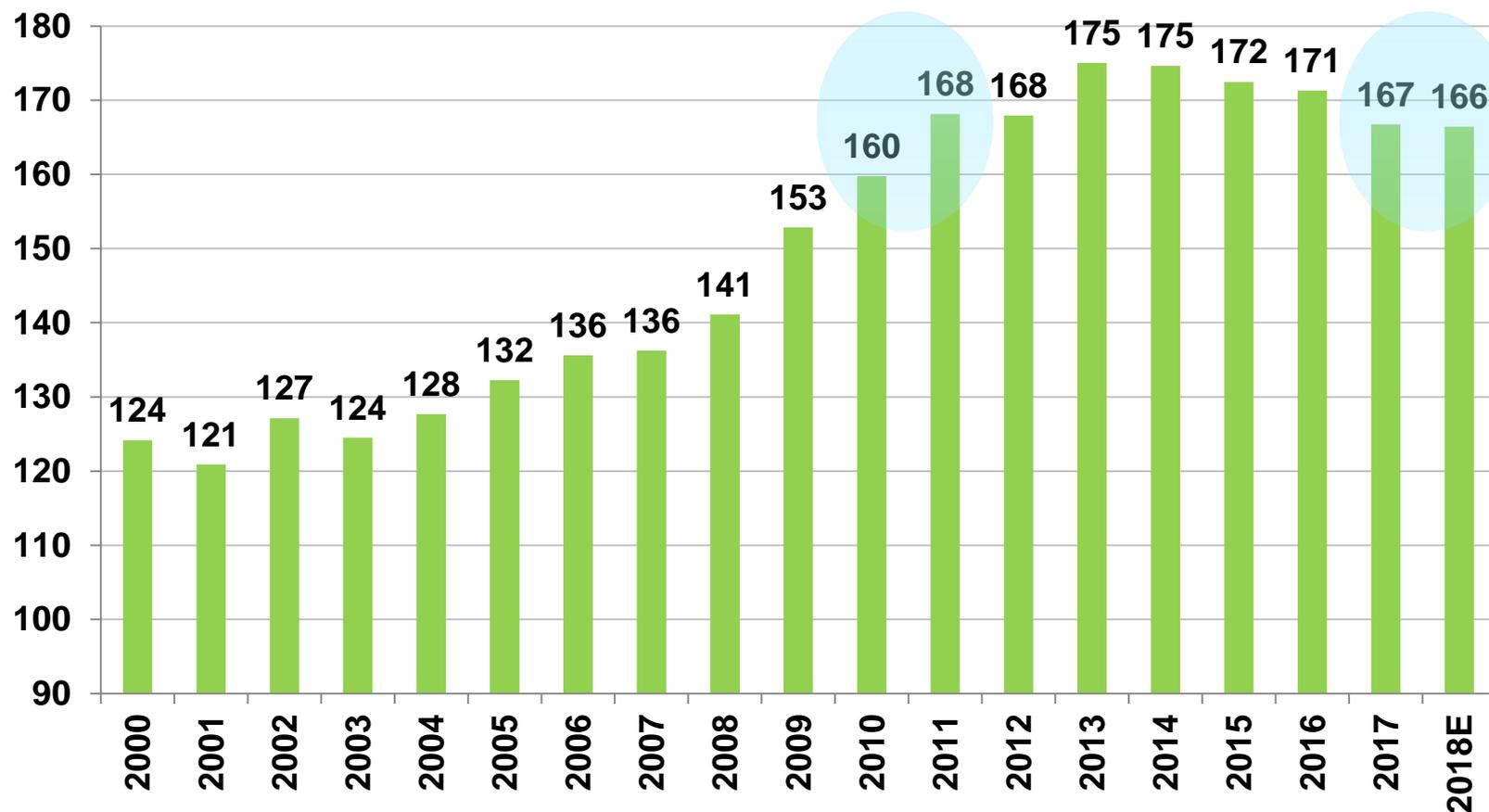
# Por sua atenção, obrigado



**Glauco R. Carvalho**  
**glauco.carvalho@embrapa.br**

# Brasil | consumo aparente de leite e derivados

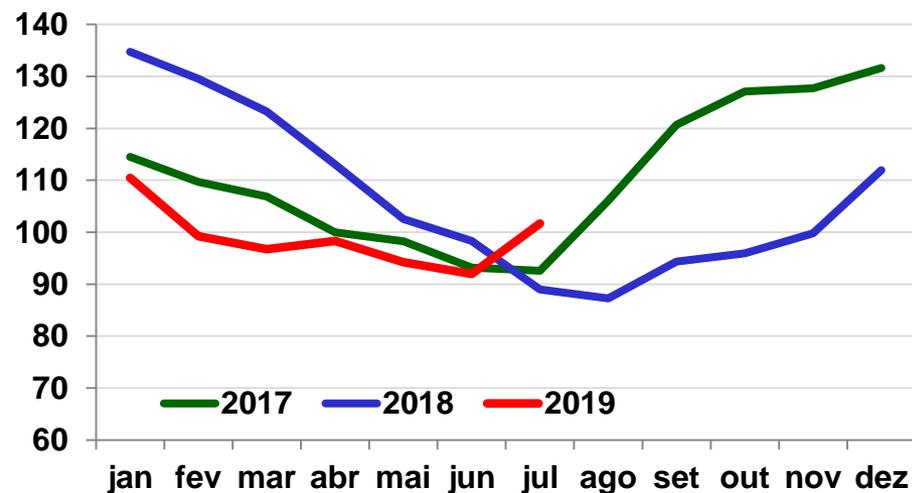
## Consumo em queda



# Relação de troca | leite vs @ boi

**Importante analisar a possibilidade de descarte de animais piores/problemas**

**Litros leite /@ boi**



**Leite /@ boi**

