

Programa de Proteção de Margens do Leite nos Estados Unidos – Avanços recentes e Panorama

Dr. Charles Nicholson

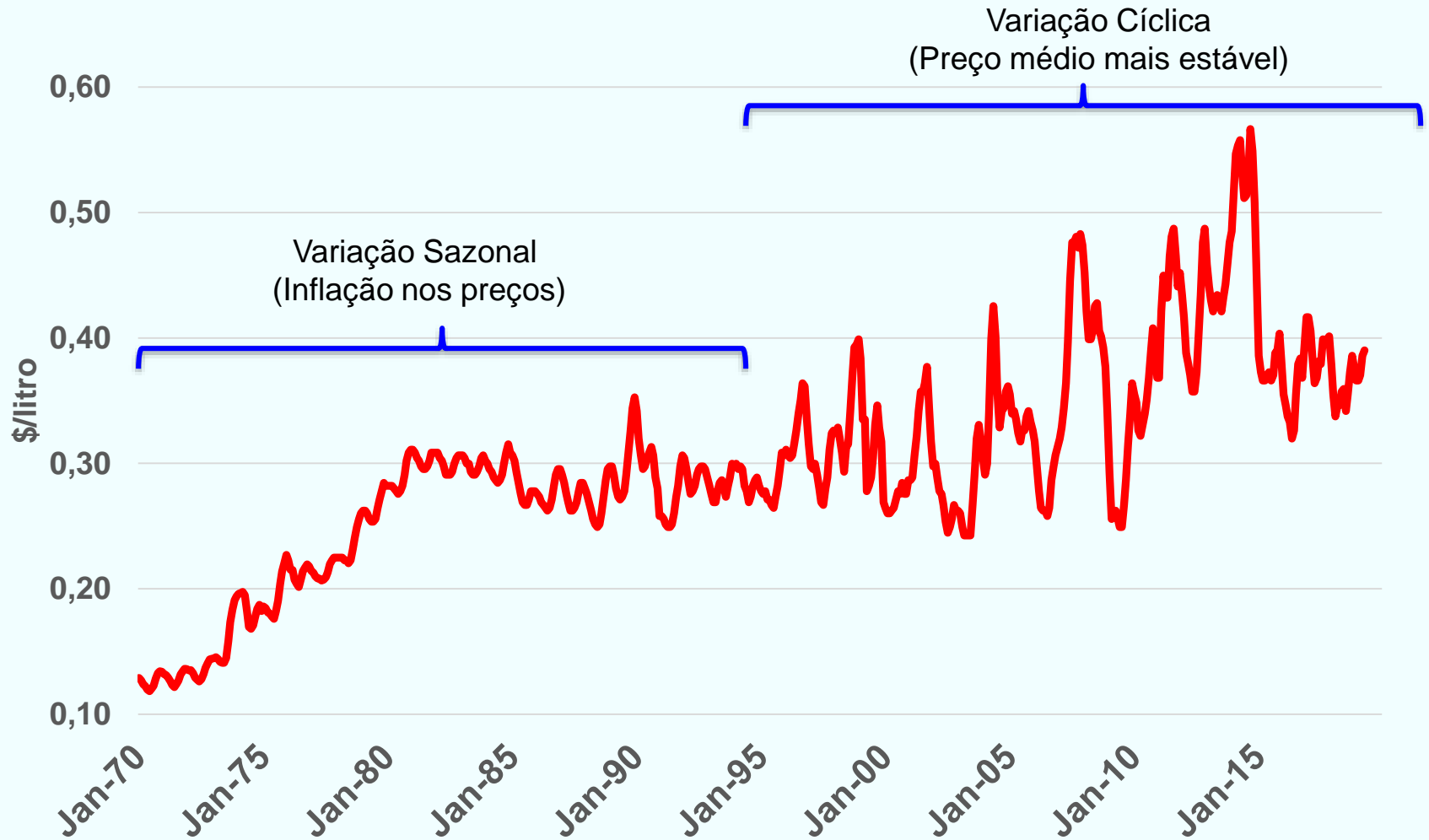
Charles H. Dyson School of Applied Economics and Management

College of Agriculture and Life Sciences

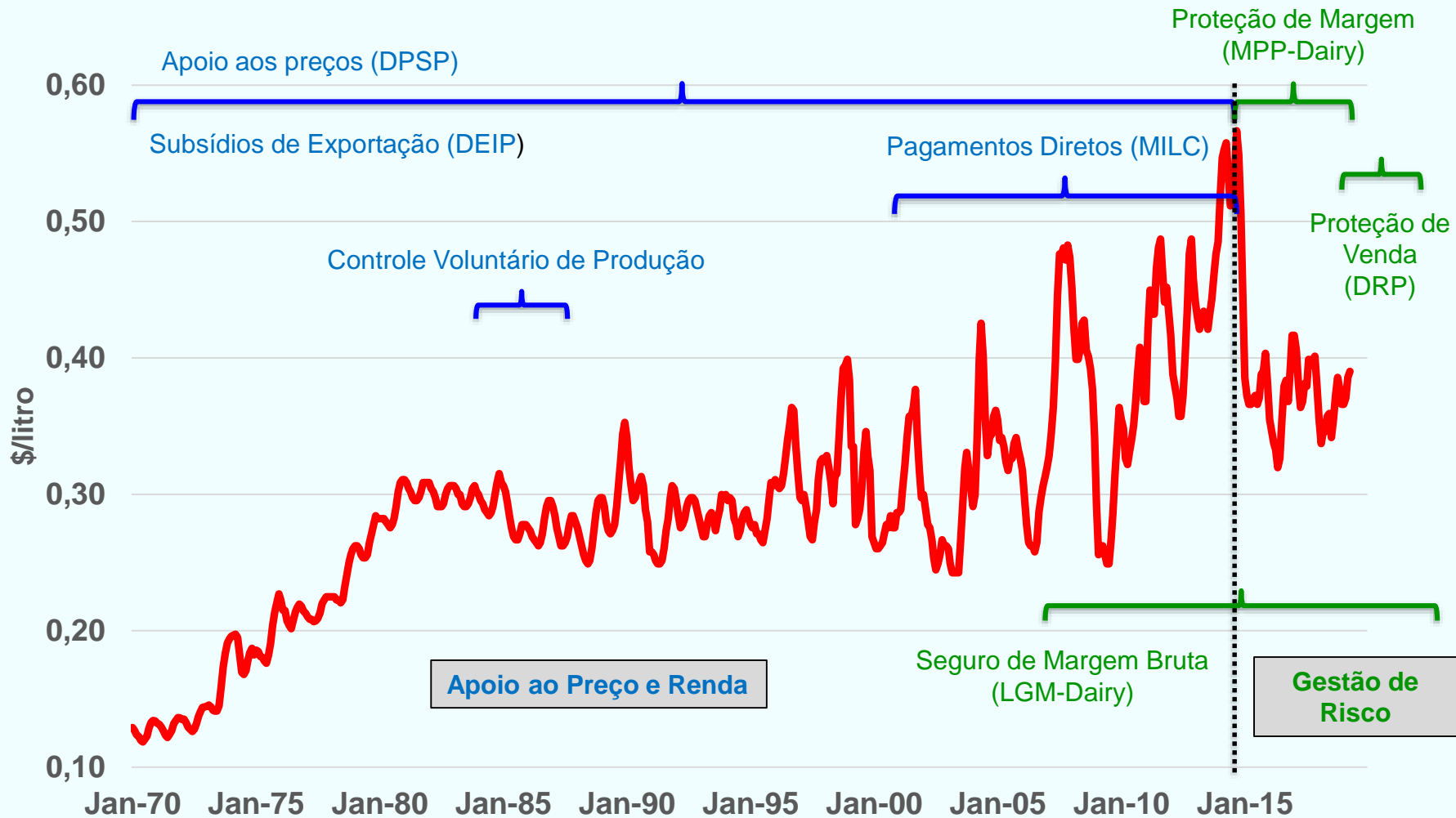
Cornell University, Ithaca, New York USA

Email: cfn1@cornell.edu

Histórico de preços do leite dos EUA



Histórico da Política Láctea Americana



Restrições a Importação de lácteos, ainda que participando do NAFTA (1994), WTO (1995)

Longo Histórico de Programas de Apoio a Preços e Renda

- A experiência com ferramentas governamentais de gestão de risco é muito mais recente

Legislação Agrícola Americana 2014: uma grande mudança de ênfase

Antes de 2014:

- Apoio a preço e renda para todos os produtores
 - Políticas de apoio: regulação de preços e restrições ao comércio internacional
 - Poder de decisão limitado na mão dos produtores

Legislação Agrícola Americana 2014: uma grande mudança de ênfase

Antes de 2014:

- Apoio a preço e renda para todos os produtores
 - Políticas de apoio: regulação de preços e restrições ao comércio internacional
 - Poder de decisão limitado na mão dos produtores

Depois de 2014:

- Ênfase na 'gestão do risco'
 - Voluntário, fazendeiro toma as decisões individualmente
 - Decisões com base no mercado

Políticas mudaram direcionadas pelas baixas margens em 2009 and 2012

Margem (Preço do Leite – Custo com Alimentação)



Percepção de que os atuais programas 'não funcionaram, soluções baseadas no mercado devem funcionar melhor

Subtitle D—Dairy

PART I—MARGIN PROTECTION PROGRAM FOR DAIRY PRODUCERS

SEC. 1401. DEFINITIONS.

In this part and part III:

(1) **ACTUAL DAIRY PRODUCTION MARGIN.**—The term “actual dairy production margin” means the difference between the all-milk price and the average feed cost, as calculated under section 1402.

(2) **ALL-MILK PRICE.**—The term “all-milk price” means the average price received, per hundredweight of milk, by dairy operations for all milk sold to plants and dealers in the United States, as determined by the Secretary.

(3) **AVERAGE FEED COST.**—The term “average feed cost” means the average cost of feed used by a dairy operation to produce a hundredweight of milk, determined under section 1402 using the sum of the following:

2014: Criada a Lei de Programa de Proteção de Margens do Leite nos Estados Unidos (MPP-Dairy)

Consequência Chave do MPP

- MPP-Dairy, LGM-Dairy e ferramentas de gestão de risco privados substituíram os programas de apoio anteriores
- Apoio ao produtor agora depende de suas decisões com relação a sua participação nessas ferramentas

Ferramentas de Gestão de Risco estavam disponíveis antes de 2014

- Mercados futuros & opções
- Contratos precificados (em dinheiro) com produtores & cooperativas ou indústrias
- Programa de margem bruta para rebanhos leiteiros

Ferramentas de Gestão de Risco estavam disponíveis antes de 2014

- Mercados futuros & opções
- Contratos precificados (em dinheiro) com produtores & cooperativas ou indústrias
- Programa de margem bruta para rebanhos leiteiros

Isso torna custoso aos pecuaristas para atingir estabilidade de preços

A maioria não era muito utilizado – muitos pecuaristas decidiram fazer um “auto-seguro”

Perspectiva do auto-seguro

- Foco numa renda média ao invés de estabilidade e previsibilidade de renda
 - Maior receita se aceitar volatilidade
 - Não tem de pagar para obter estabilidade
 - Não ‘deixa o dinheiro na mesa’ se o preço subir

Provisões do MPP - Dairy

- MPP é um serviço de seguro — fazendas pagam um prêmio e recebem uma indenização se necessário (baseada na margem)
- Fazendas devem ter um histórico de produção
 - A maior produção anual entre 2011, 2012 ou 2013
- Escolha anual de cobertura entre 25% a 90 % da produção, com 5% de crescimento
- Escolha anual do nível de cobertura entre \$4 e \$8 por 45.4 kg, com 50¢ de crescimento

Calculadora do MPP - Dairy

- Preço do Leite médio nos Estados Unidos – Custo com Alimentação

- O custo médio de alimentação de uma fazenda necessário para produzir 100kg de leite, determinado segundo a seguinte formula:

$$[1.0728 \times \$ \text{ corn/bu.}] + [0.00735 \times \$ \text{ SBM/ton}] + [0.0137 \times \$ \text{ alfalfa hay/ton}]$$

- Os preços de leite, milho, e alfafa são fornecidos pela NASS em “Agricultural Prices”; o preço do farelo de soja é de Central Illinois, USDA/AMS
- **UM VALOR NACIONAL**, e não individualizado por fazendas ou região.

Pagamentos de prêmios para MPP-Dairy (Dois níveis, Baseados na Produção)

- Prêmios em dois níveis de classificação: Até 4 milhões de onças e acima de 4 milhões de onças
- Os prêmios ficam mais custosos a medida que você aumenta o seu nível de margem
- Muito mais caro acima de \$6.50/100 lbs (45,34kg)
- Além de uma taxa anual fixa de \$100

Premium Rates For Selected Margin Level Coverage *

Margin Level	First 4 million pounds (\$ per cwt.)	Above 4 million pounds
\$4.00	\$0.000	\$0.000
\$4.50	\$0.010	\$0.020
\$5.00	\$0.025	\$0.040
\$5.50	\$0.040	\$0.100
\$6.00	\$0.055	\$0.155
\$6.50	\$0.090	\$0.290
\$7.00	\$0.217	\$0.830
\$7.50	\$0.300	\$1.060
\$8.00	\$0.475	\$1.360

* - In 2014 and 2015 the premium rates for the first 4 million pounds will be reduced by 25 percent at all levels except at the \$8.00 level. A producer will also pay \$100 annually in administrative fees.

Pagamentos de prêmios para MPP-Dairy

(Dois níveis, Baseados na Produção)

Premium Rates For Selected Margin Level Coverage *

- Prêmios em dois níveis de classificação: até **1.8 million kg** e acima de **1.8 million kg**
 – 200 vacas
- Os prêmios ficam mais custosos a medida que você aumenta o seu nível de margem
- Muito mais caro acima de **\$6.50/45.4 kg**
- Além de uma taxa anual fixa de \$100

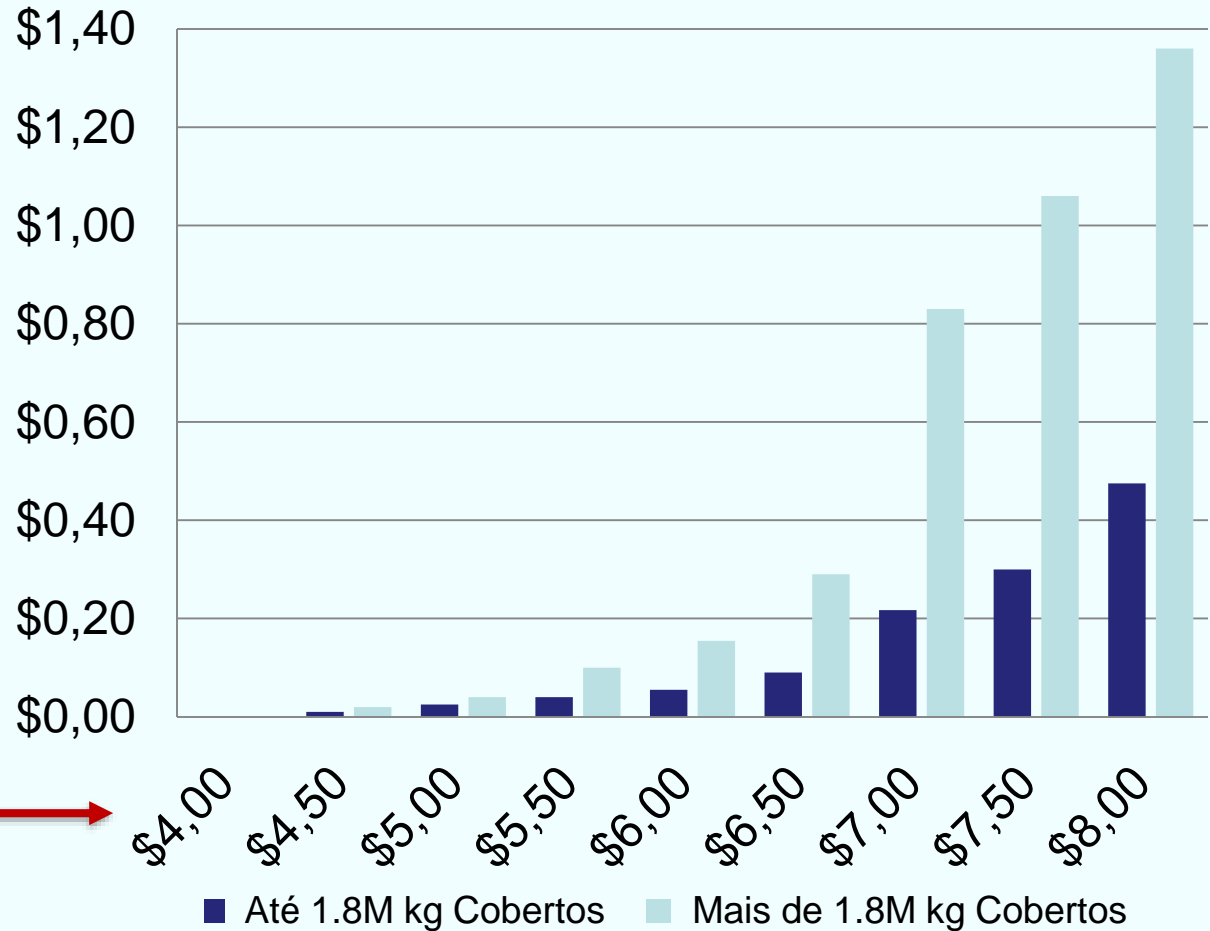
Margin Level	First 1.8 mil kg	Above 1.8 mil kg
	(\$ per cwt.)	
\$4.00	\$0.000	\$0.000
\$4.50	\$0.010	\$0.020
\$5.00	\$0.025	\$0.040
\$5.50	\$0.040	\$0.100
\$6.00	\$0.055	\$0.155
\$6.50	\$0.090	\$0.290
\$7.00	\$0.217	\$0.830
\$7.50	\$0.300	\$1.060
\$8.00	\$0.475	\$1.360

* - In 2014 and 2015 the premium rates for the first 4 million pounds will be reduced by 25 percent at all levels except at the \$8.00 level. A producer will also pay \$100 annually in administrative fees.

MPP-Dairy Níveis de Prêmios

- Prêmios fixados para 2014 até 2018
- Prêmios fortemente subsidiados

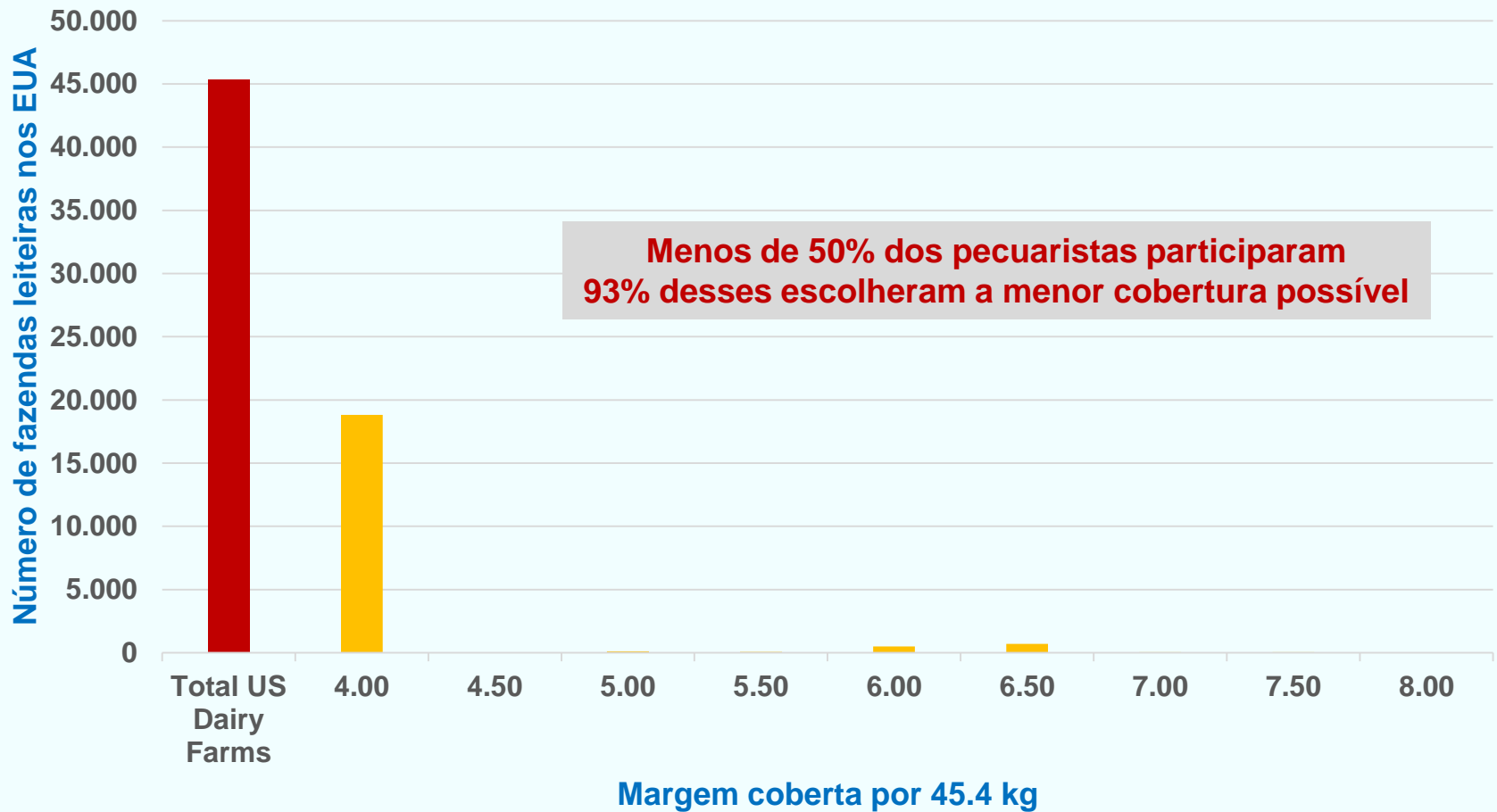
Margem coberta por 45.4 kg de leite



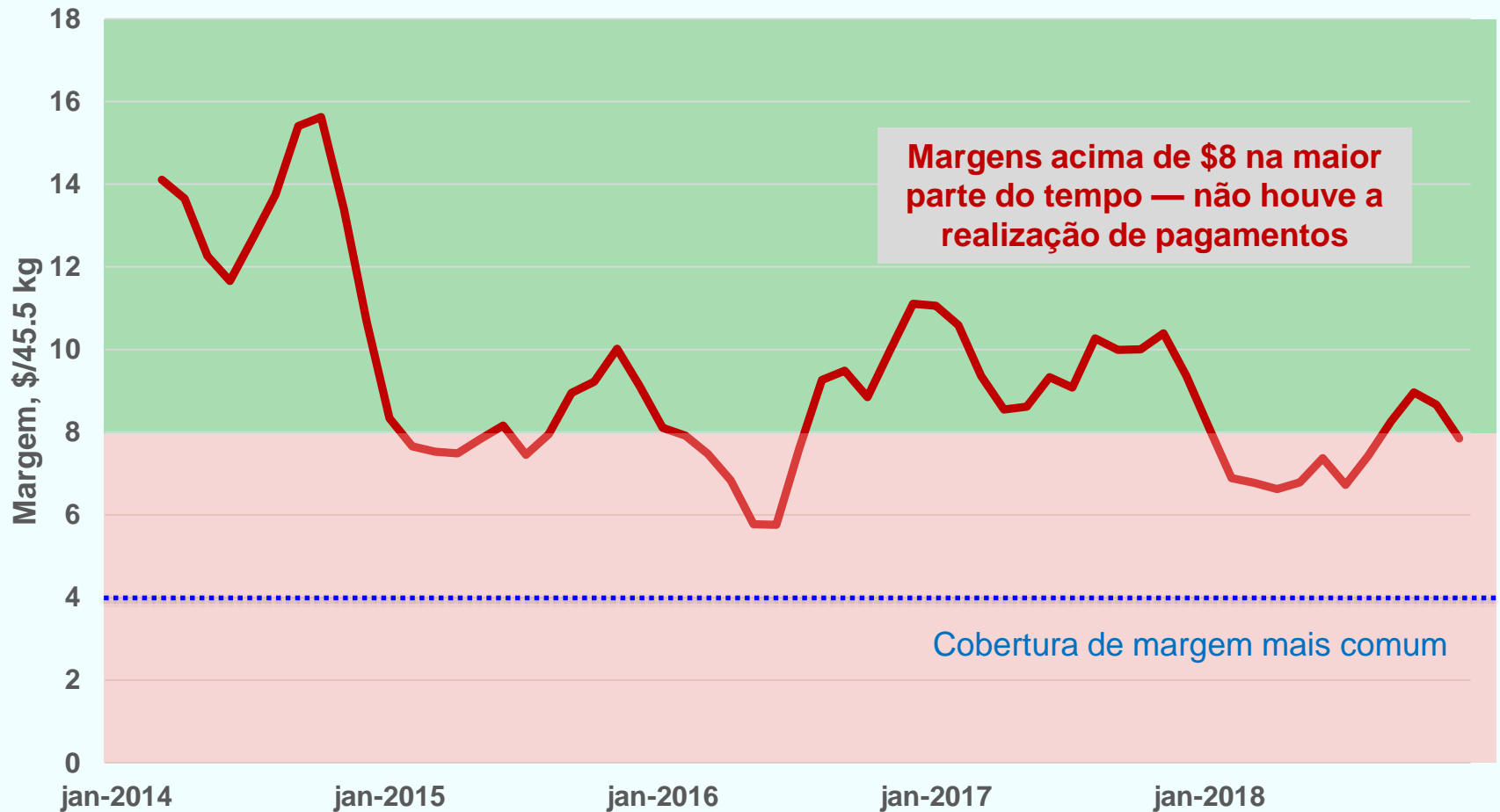
MPP-Dairy não avaliado positivamente

- Participação acima do nível mínimo foi limitada
 - Programa lançado no momento de preço do leite elevado
- Produtores não gostaram do programa devido à sua complexidade e sua limitado suporte
 - Apesar dos prêmios subsidiados
 - Motiva a volta do ‘auto seguro’!
- Com o tempo, o governo facilitou a participação e a deixou mais flexível

MPP-Dairy - Participação em 2017



MPP-Dairy Histórico de Margem



O Ato de Aperfeiçoamento da Agricultura de 2018 (Nova Legislação Agrícola)

O MPP (MARGIN PROTECTION PROGRAM) TORNA-SE O DMC (DAIRY MARGIN COVERAGE)

Dairy Margin Coverage (Programa de Cobertura de Margem) (DMC)

- Novo nome, mesmo conceito básico – baseado na margem entre leite e preços da alimentação
 - Fazendas têm de escolher nível de cobertura e pagar o prêmio
 - Apenas podem cobrir uma parte do histórico de produção
- A maioria dos parâmetros do programa foram modificados para se tornarem mais amigáveis aos fazendeiros

Dairy Margin Coverage (DMC)

- O foco principal da lei foi aumentar a satisfação dos pecuaristas leiteiros com o programa
 - Mais flexível
 - Bem mais subsidiado
 - Pagamentos com maior frequência
- Mudança de nome visando um marketing mais positivo do programa

DMC: Quantidade de Leite Coberto

- Nível de cobertura aumentou de 4 milhões de onças para 5 milhões de onças em relação ao histórico de produção
- Você pode escolher cobrir uma porcentagem de sua produção histórica de 5% até 95% (anteriormente era de 25% até 90%)

DMC: Quantidade de Leite Coberto

- Nível de cobertura aumentou de **1.8 milhões de quilos** para **2.2 milhões de quilos** em relação ao histórico de produção
- Você pode escolher cobrir uma produção de sua produção histórica de 5% até 95% (anteriormente era de 25% até 90%)

DMC: Novos Prêmios & Níveis de Cobertura

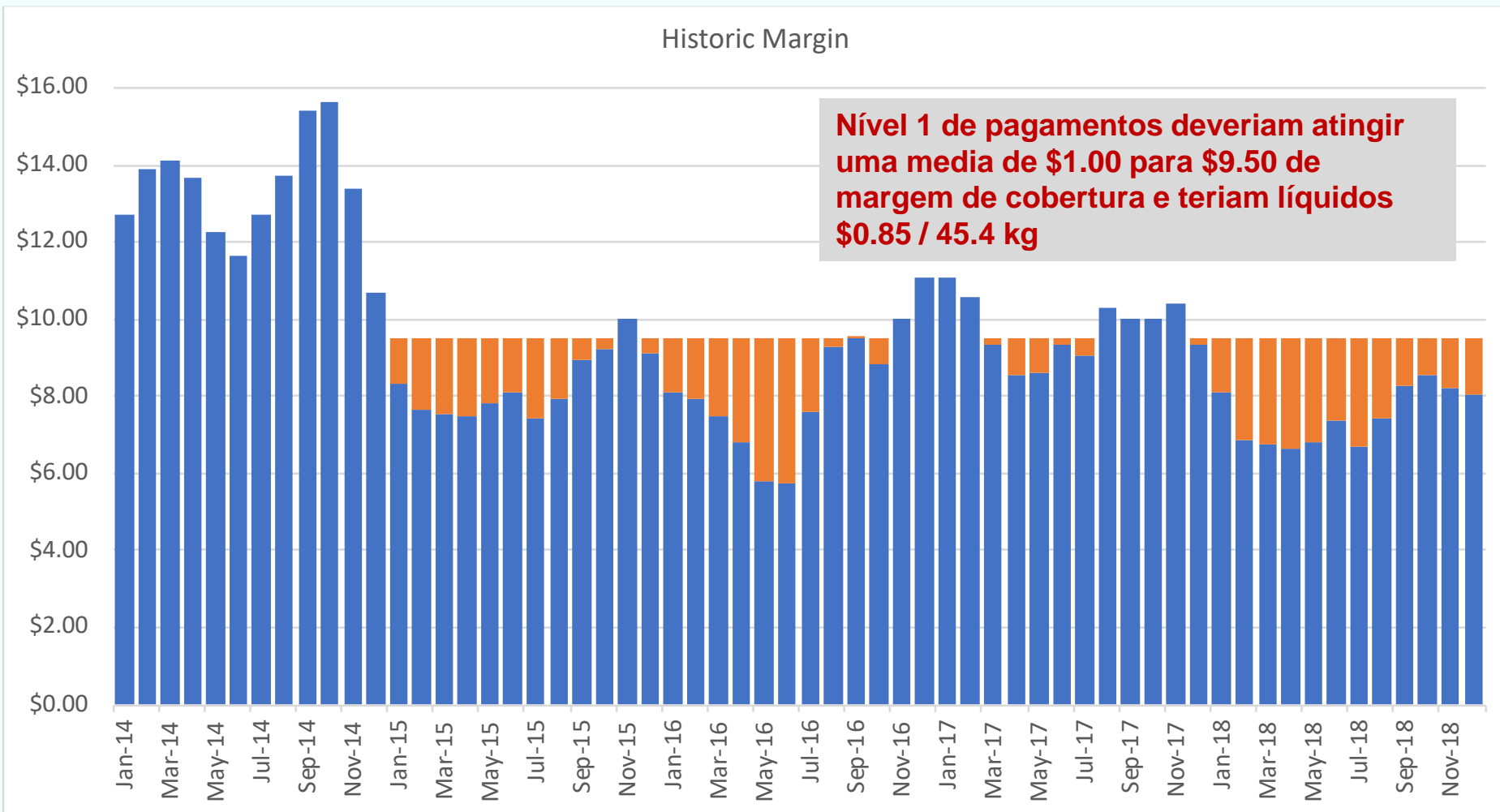
Coverage Level Threshold	Tier 1 MPP-Dairy, 2016 to 2017	Tier 1 MPP-Dairy, 2018	Tier 2 MPP-Dairy	Tier 1 DMC	Tier 2 DMC
Qualifying Production	4M lbs. or less	5M lbs. or less	above 5M lbs.	5M lbs. or less	above 5M lbs.
\$4.00	\$-?	\$-?	\$-?	\$-?	\$-?
\$4.50	\$0.0080	\$-?	\$0.0200	\$0.0025	\$0.0025
\$5.00	\$0.0190	\$-?	\$0.0400	\$0.0050	\$0.0050
\$5.50	\$0.0300	\$0.0090	\$0.1000	\$0.0300	\$0.1000
\$6.00	\$0.0410	\$0.0160	\$0.1550	\$0.0500	\$0.3100
\$6.50	\$0.0680	\$0.0400	\$0.2900	\$0.0700	\$0.6500
\$7.00	\$0.1630	\$0.0630	\$0.8300	\$0.0800	\$1.1070
\$7.50	\$0.2250	\$0.0870	\$1.0300	\$0.0900	\$1.4130
\$8.00	\$0.4750	\$0.1420	\$1.3600	\$0.1000	\$1.8130
\$8.50	n.a.?	n.a.?	n.a.?	\$0.1050	n.a.?
\$9.00	n.a.?	n.a.?	n.a.?	\$0.1100	n.a.?
\$9.50	n.a.?	n.a.?	n.a.?	\$0.1500	n.a.?

Cobertura altamente subsidiada

DMC: Incentivos para Participação Contínua

- Opção #1: Escolher cobertura cada ano no momento da assinatura
- Opção #2: Você pode escolher uma cobertura pelos 5 anos do Programa (Farm Bill) e **receber um desconto de 25% nos prêmios pagos**

DMC: Grandes Incentivos à Participação Baseados no Histórico



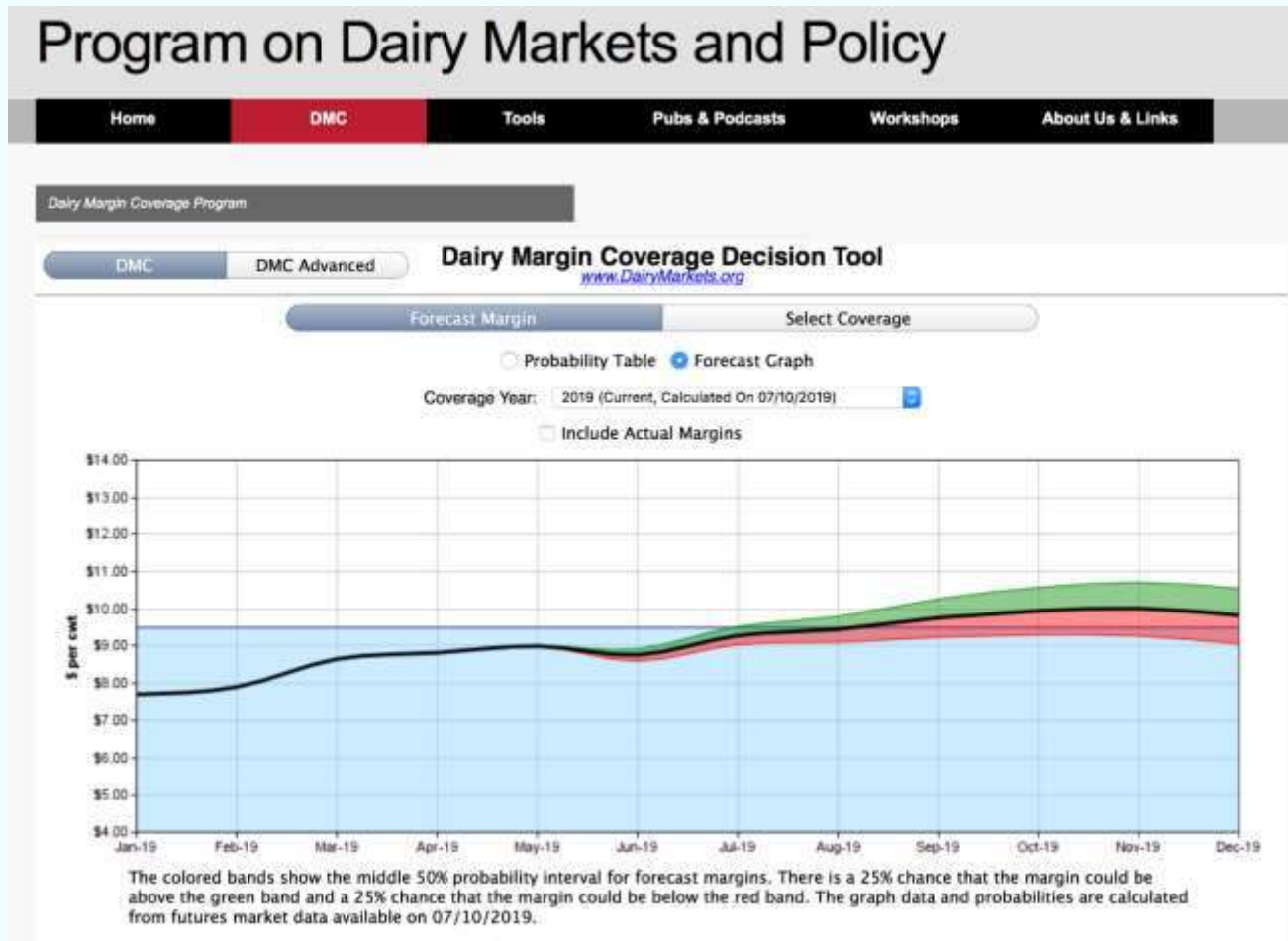
Diferenças do DMC em relação a Outras ferramentas de Gestão de Risco

- DMC oferece cobertura independentemente do momento de mercado
- Mercados futuros, Opções, contratos de adiamento de dinheiro, LGM-Dairy e Dairy RP, todos são referenciados a preços estimados de mercados futuros
 - Pode não atingir a cobertura necessária
 - Necessita gestão ativa do Mercado e um plano de gestão de riscos

DMC: Implementação do Programa

- Inscrições para o programa começaram em 17 de junho de 2019
- Para cobertura a partir de Janeiro de 2019
- Ainda em processo

DMC Ferramenta de Decisão Disponível para Ajudar na Tomada de Decisão



DMC – Dúvida:

- São dados grandes incentivos com expectativas de um aumento na percentagem de participação de fazendas participantes
- Quais os potenciais impactos no Mercado do programa DMC?

Estimando Impactos de Mercado do DMC

Objetivos:

Estimar o impacto do novo DMC em comparação com o que seria a continuação do MPP-Dairy

- Preços pagos aos produtores de leite dos Estados Unidos
- Valor líquido da renda das fazendas, para diferentes tamanhos
- Custos do governo dos EUA
- Valor de exportação de lácteos dos EUA

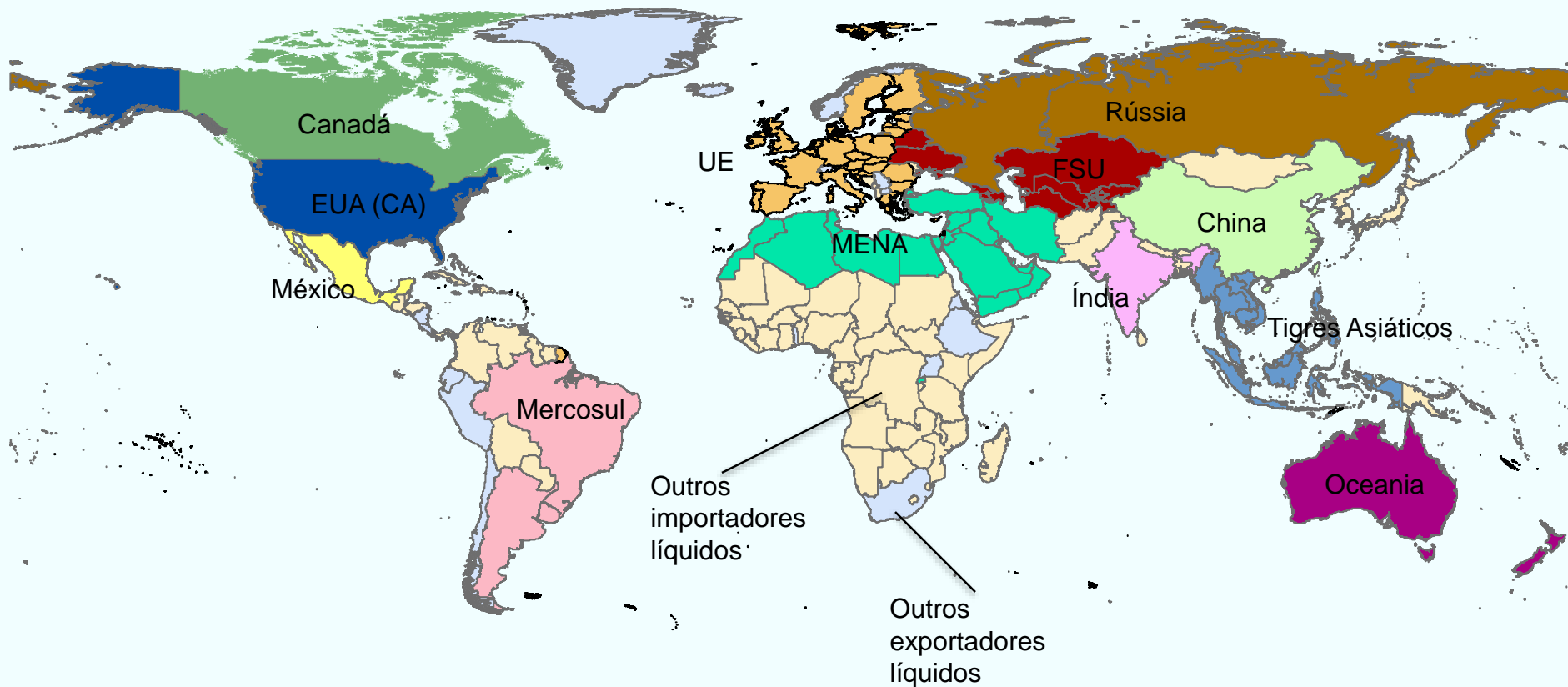
Dinâmica Global do Modelo de Supply Chain de Lácteos (DGDSCM)

- Produção, processamento, demanda e comércio para 15 regiões globo
 - **Completa cobertura global**
- Evolução mensal de preços e do fluxo de comércio
- Estimativas de cenários passados e futuros

Características do Modelo:

- 15 regiões
- 23 produtos finais e intermediários
- Equilíbrio de componentes para o leite e o rendimento
- Tomada de decisões baseadas na Cadeia de Distribuição
- “Desequilíbrio Dinâmico”

Dinâmica Global do Modelo de Supply Chain de Lácteos (DGDSCM)



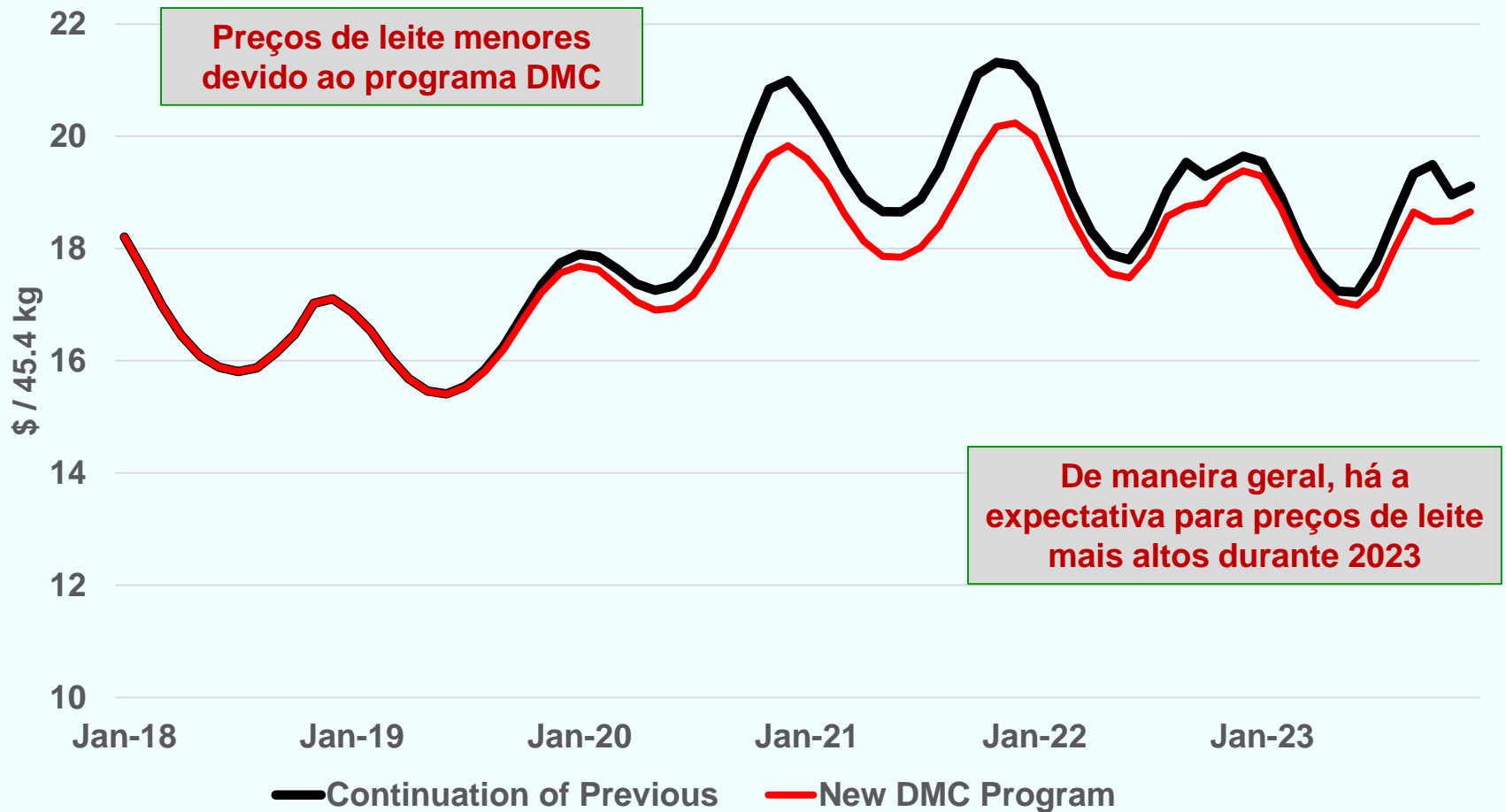
Denominações Regionais

Avaliando o DMC

Suposições:

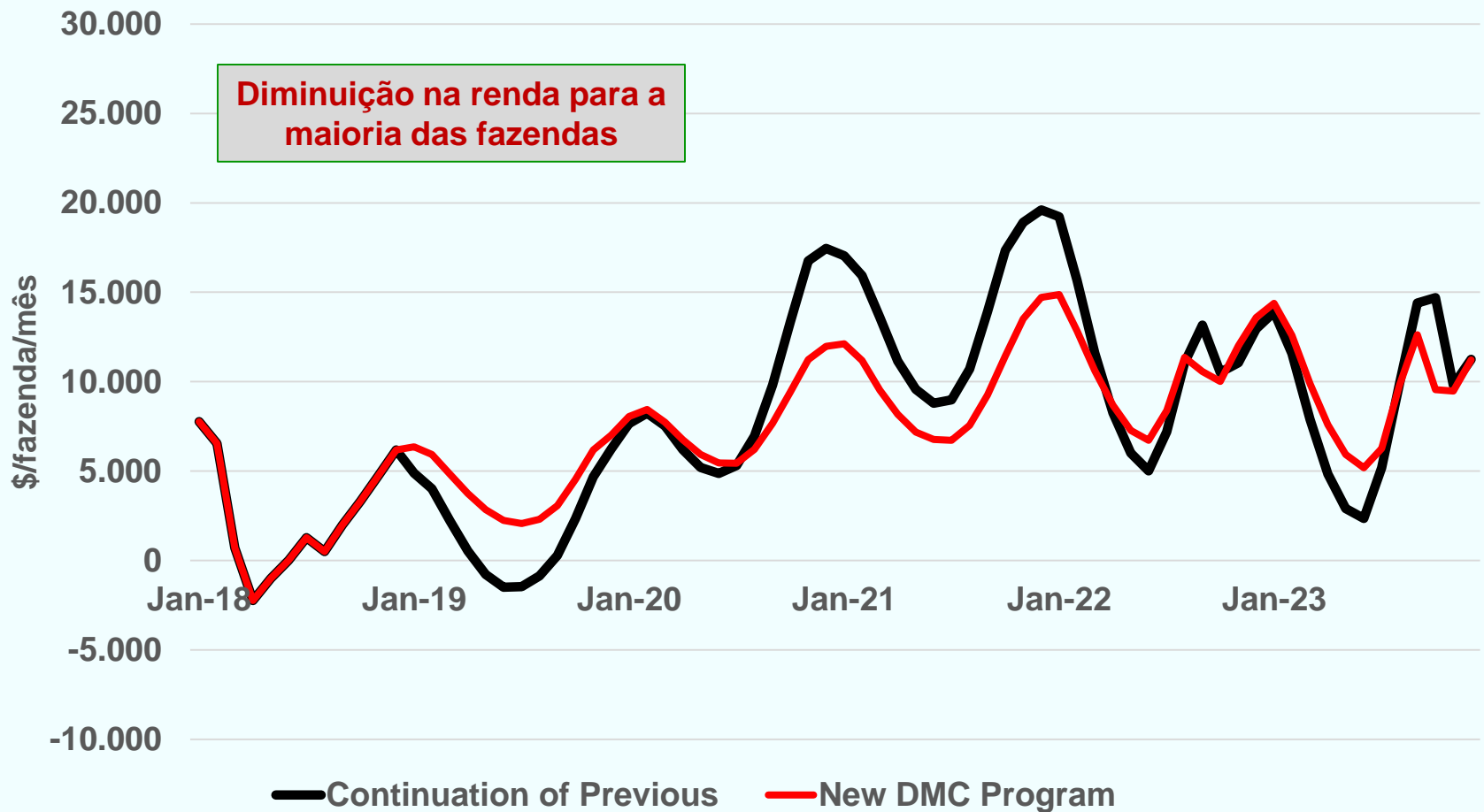
- Níveis de Margem 1 e 2
 - 20% para \$5.00
 - 75% para \$9.50
- Leite coberto para o Nível 1
 - 75% para fazendas pequenas e 25% para fazendas grandes
- Leite coberto para o Nível 2
 - 15% para grandes fazendas, 5% para fazendas muito grandes, @ \$5.00

Impactos do DMC nos Preços pagos aos produtores de leite dos Estados Unidos

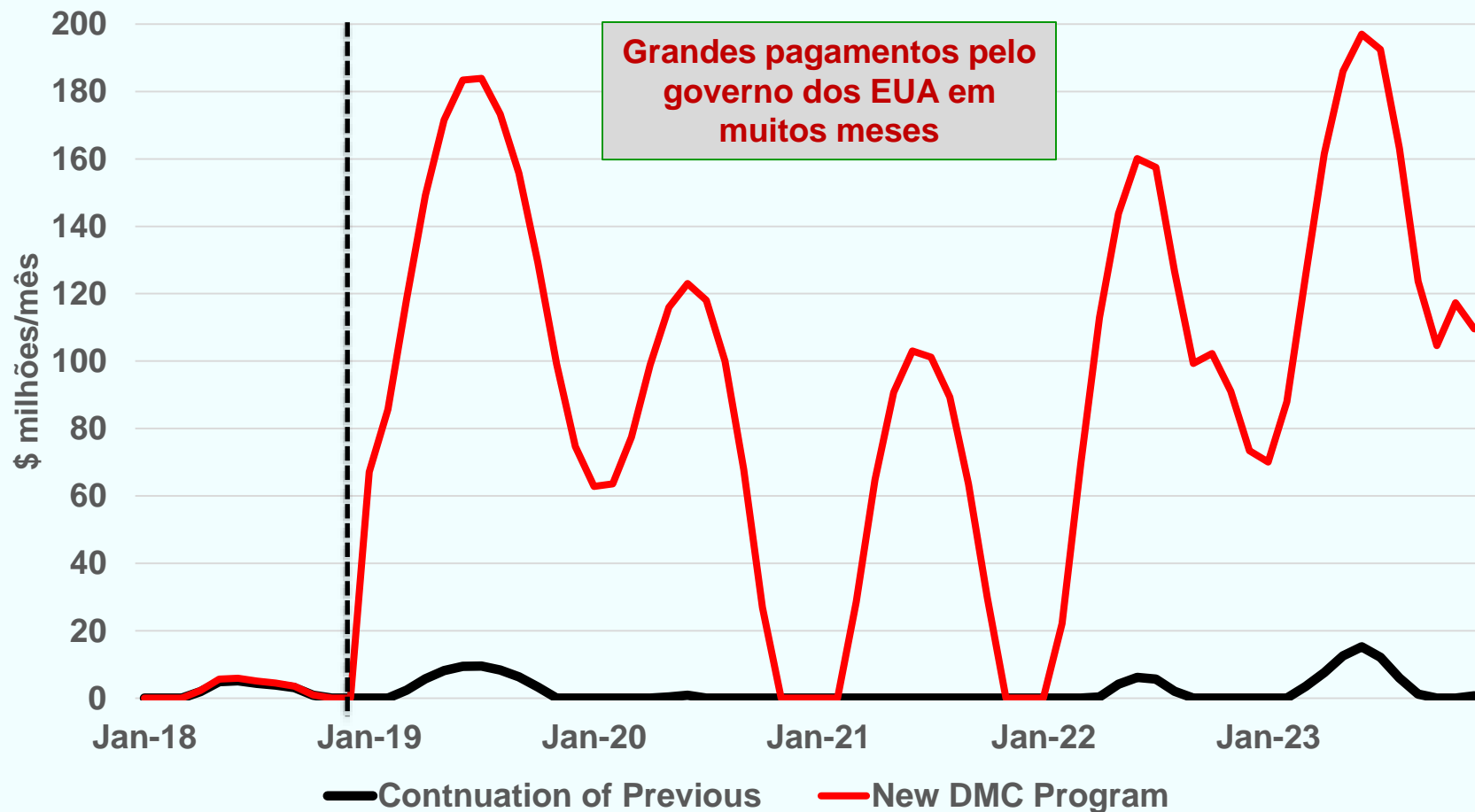


Efeitos do DMC na Renda

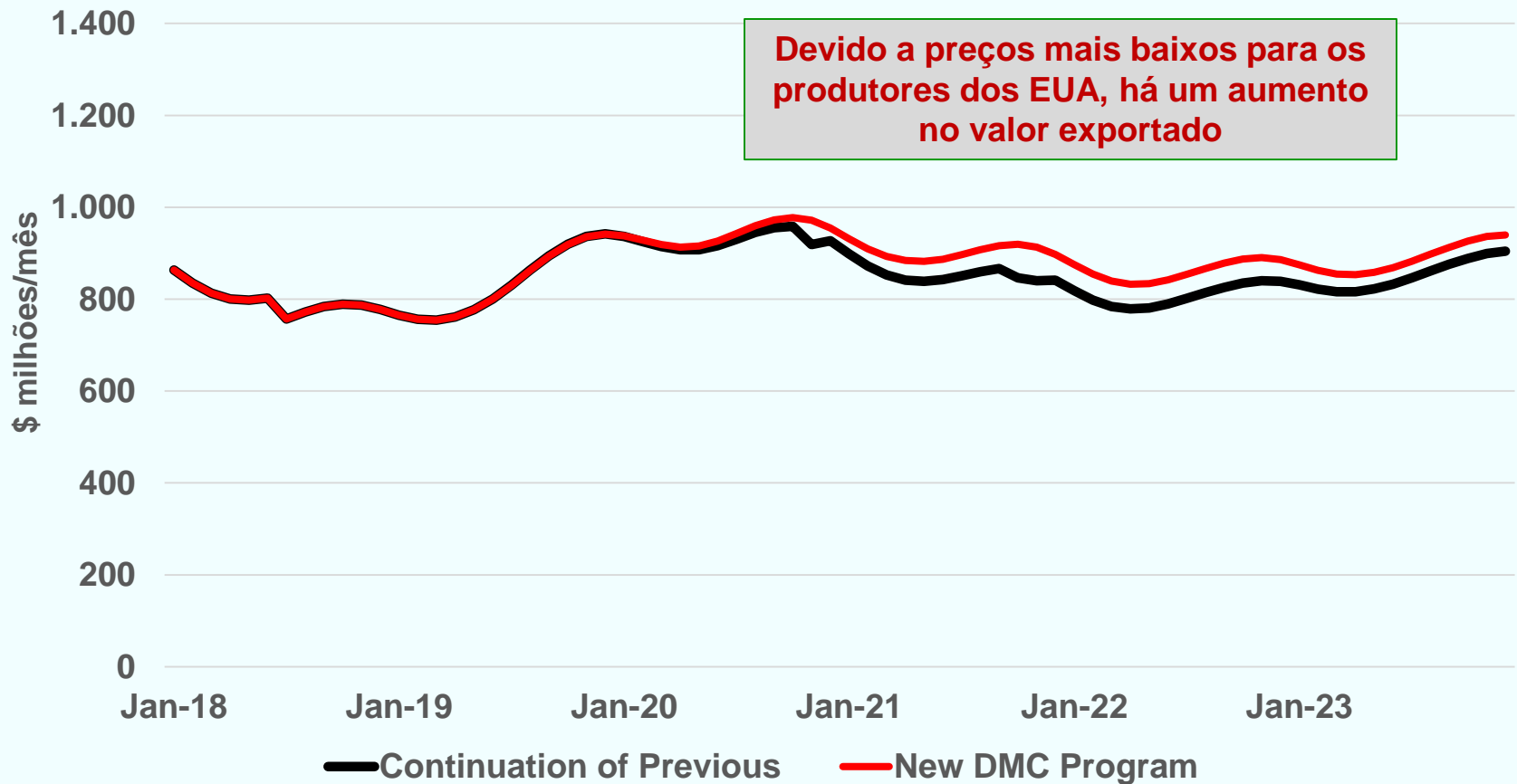
Para fazendas de 100 até 499 vacas



Pagamentos de Indenizações pelo DMC



Total do Valor Exportado de Produtos Lácteos com o DMC



Sumário dos Impactos do DMC

Saída	Novo Programa DMC	Continuação do programa anterior MPP-Dairy	Diferenças ao se comparar com o MPP
Todos preços de leite, \$/45.4 kg	17.95	18.45	-0.50
Receita Líquida de uma Fazenda em Operação, \$/fazenda/ano			
1-99 vacas	53,757	43,035	+10,721
100-499 vacas	101,026	107,171	-6,145
500-1999 vacas	399,050	451,156	-52,106
2000+ vacas	1,413,799	1,595,264	-181,464
Gastos TOTAIS DO Governo, \$mil	4,012	-404	+4,416
Valor Média Anual de Exportações, \$bilhões/ano	10.6	10.3	+0.4

\$2.4 bilhões em redução da renda das fazendas de 2019 até 2023

Principais Conclusões

- Mudança de ênfase de políticas de apoio em 2014 para gestão de risco
- O DMC é uma versão modificada do programa de 2014 – muito mais subsidiado
- Expectativa de maior adesão
- O DMC pode diminuir a rentabilidade de diversas fazendas dos EUA – devido à a reação (aumento) da produção

Obrigado pela sua atenção



Informações adicionais

- Email: cfn1@cornell.edu
- DMAP website: www.DairyMarkets.org





Perguntas?