



# Panorama do mercado de lácteos

*Valter Galan*  
*MilkPoint Mercado*

Rua Tiradentes, 848 | 12º andar  
Centro | 13400-760 | Piracicaba - SP  
Fone (19) 3432 2199  
[www.agripoint.com.br](http://www.agripoint.com.br)



- Mercado até o momento (2018/2019)
- Cenário até final 2019

## Elementos geradores de expectativas positivas de mercado

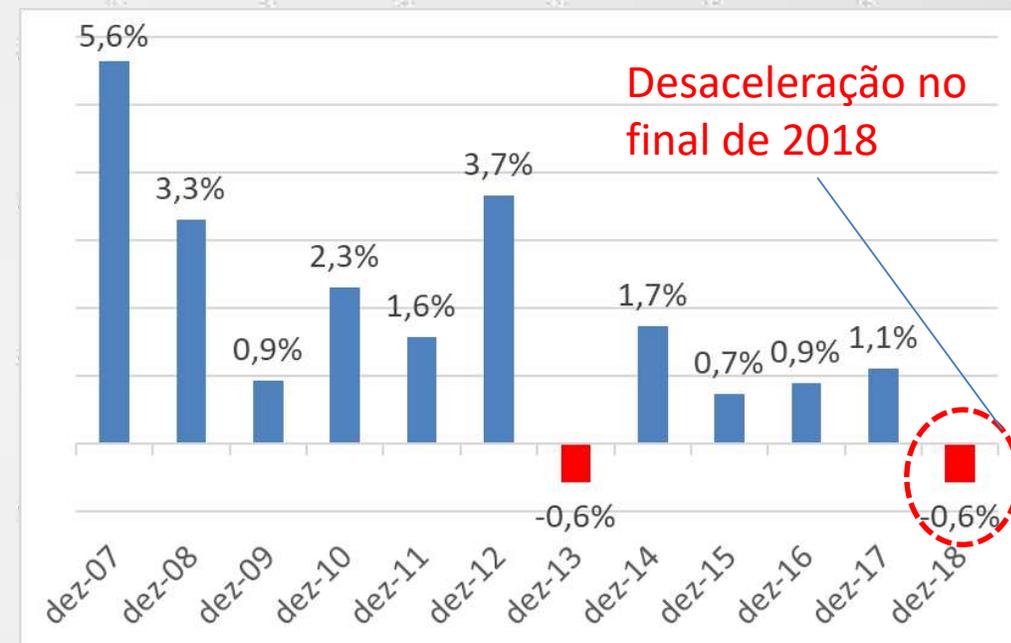
- Novo governo
- Perspectivas de recuperação da economia
- Veranico em MG e GO

+  
+  
+

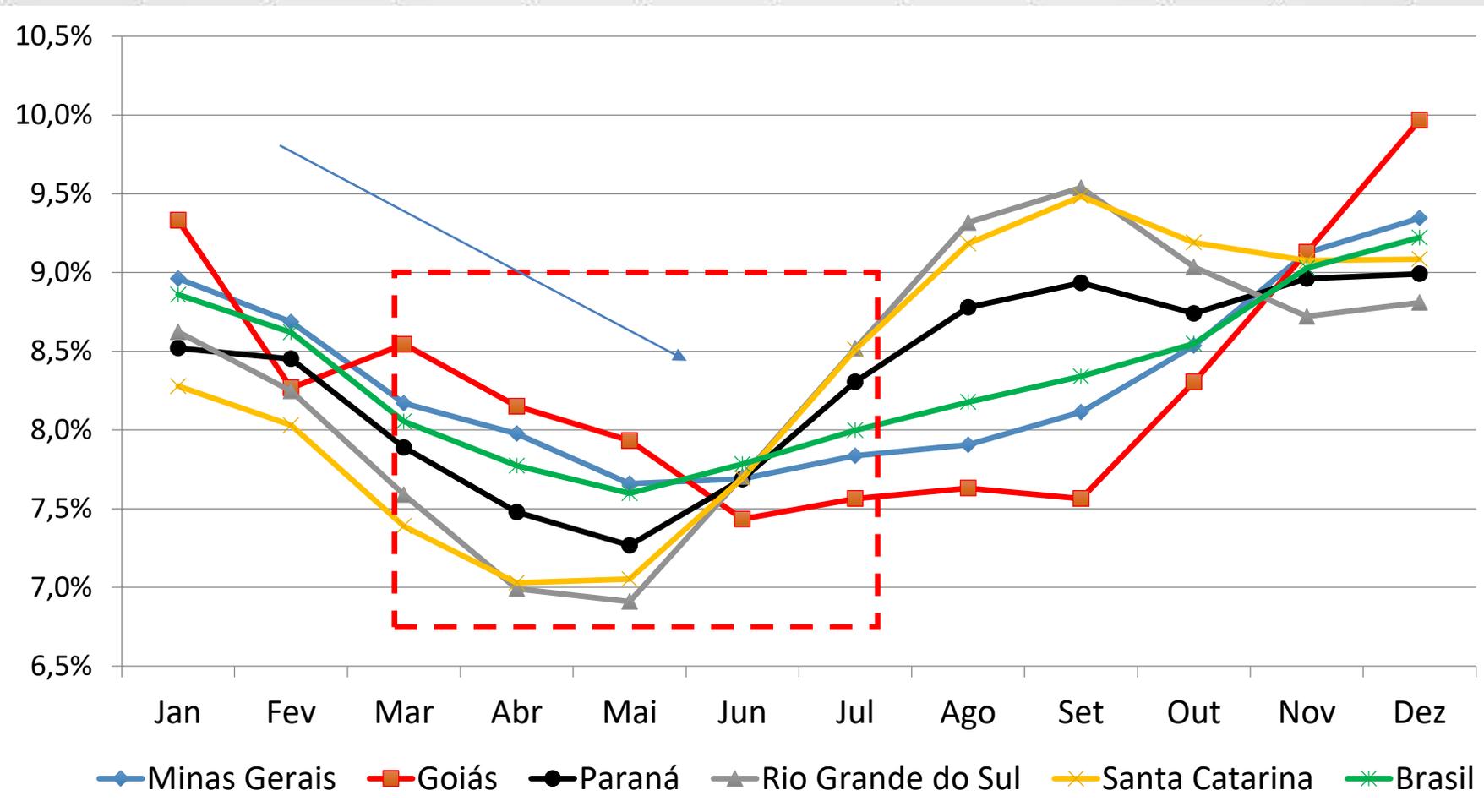
=

- Aumento de preços em plena safra (jan/fev)

Variação da produção diária (dez/nov)  
(mês vs. mesmo mês no ano anterior)



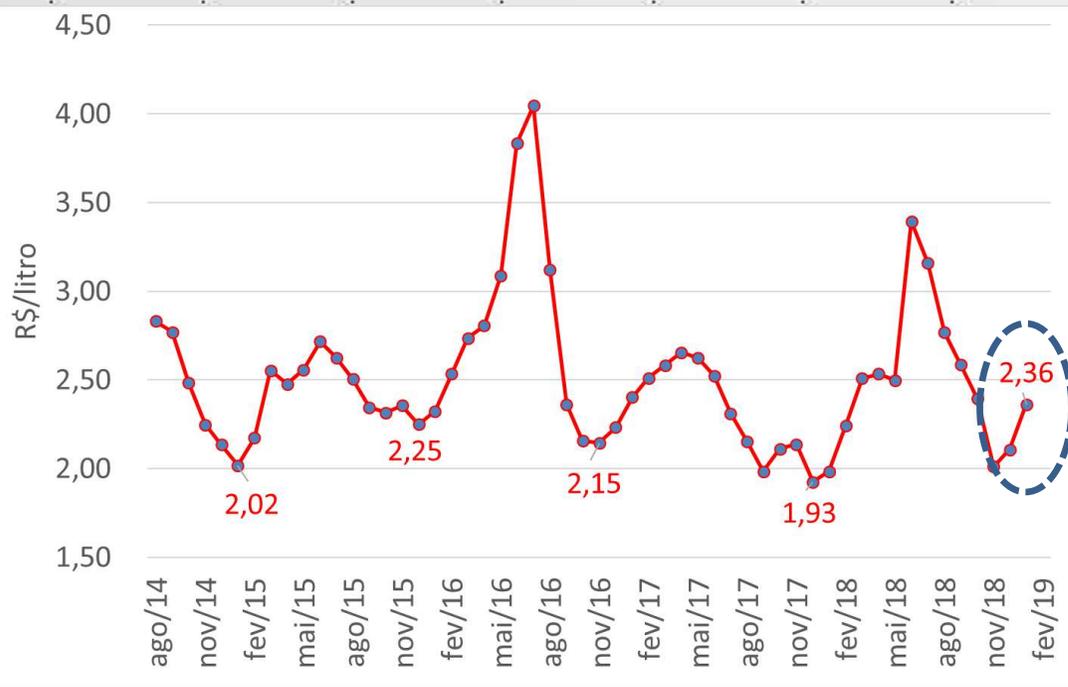
Fonte: IBGE



Expectativa de redução da oferta de leite, em função da curva de sazonalidade de produção, também ajuda a explicar o rally de preços

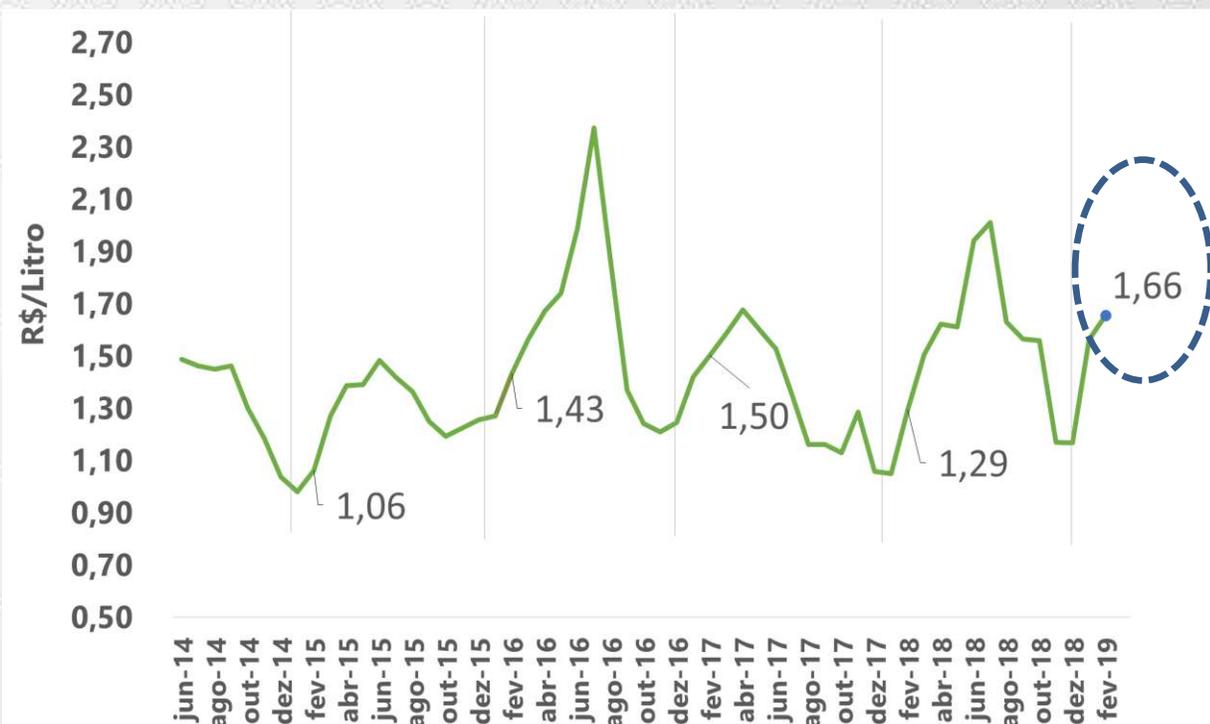
Fonte: IBGE

### Preços do UHT (indústria ao varejo)

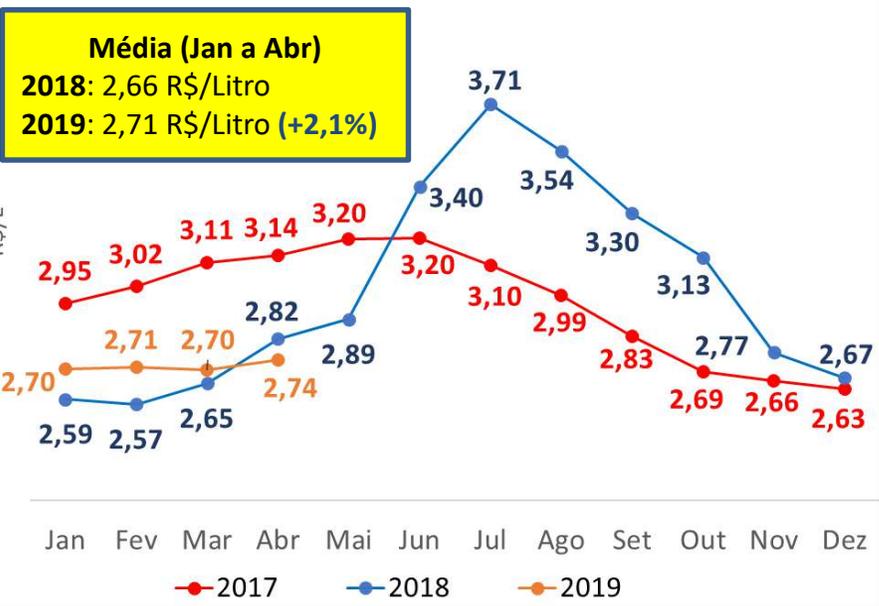


**Ano começa com elevação de preços para a indústria, criando a expectativa para o ano. Há também o efeito “memória recente.”**

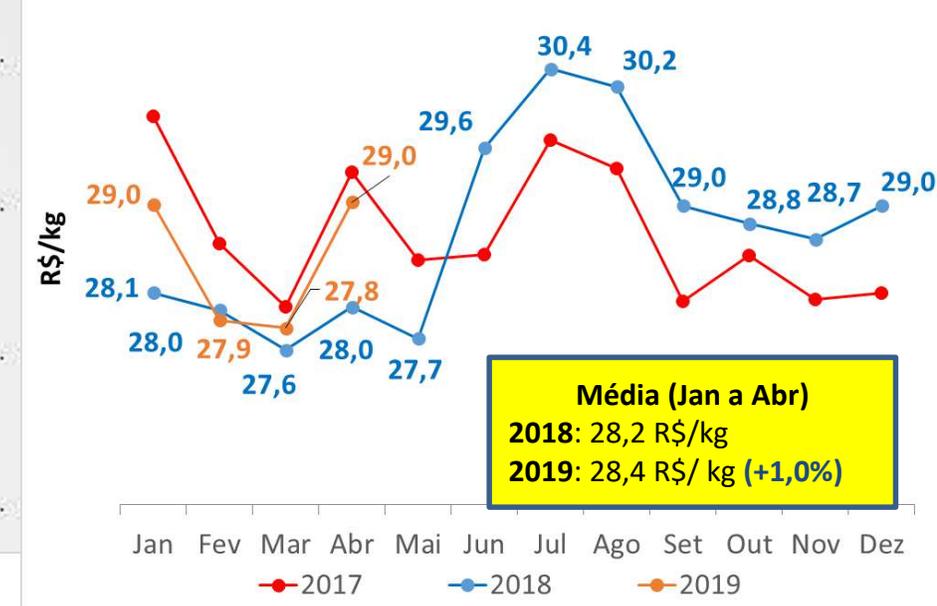
### Preços do leite spot



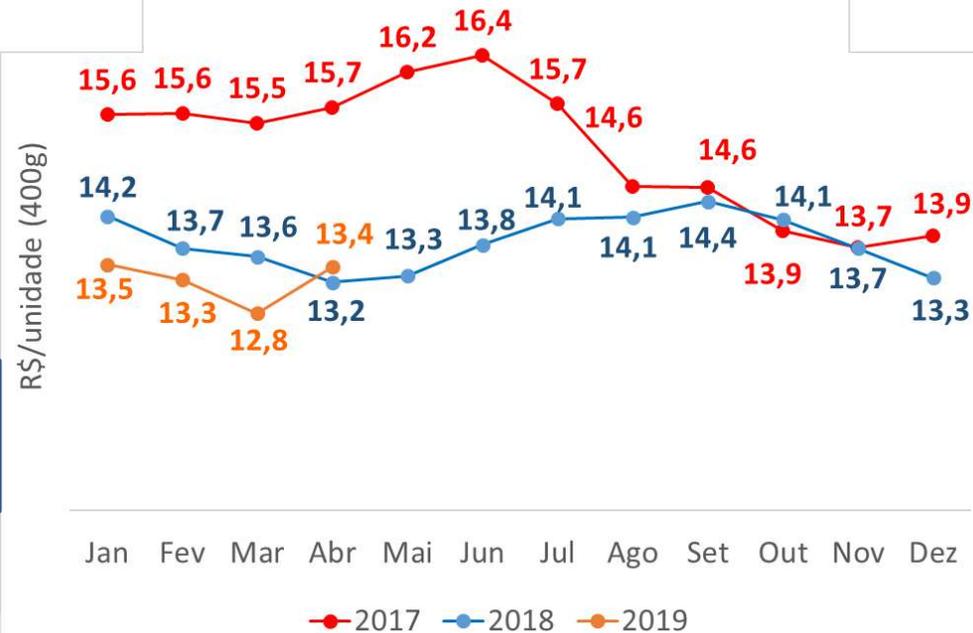
### Preços do leite UHT no varejo SP

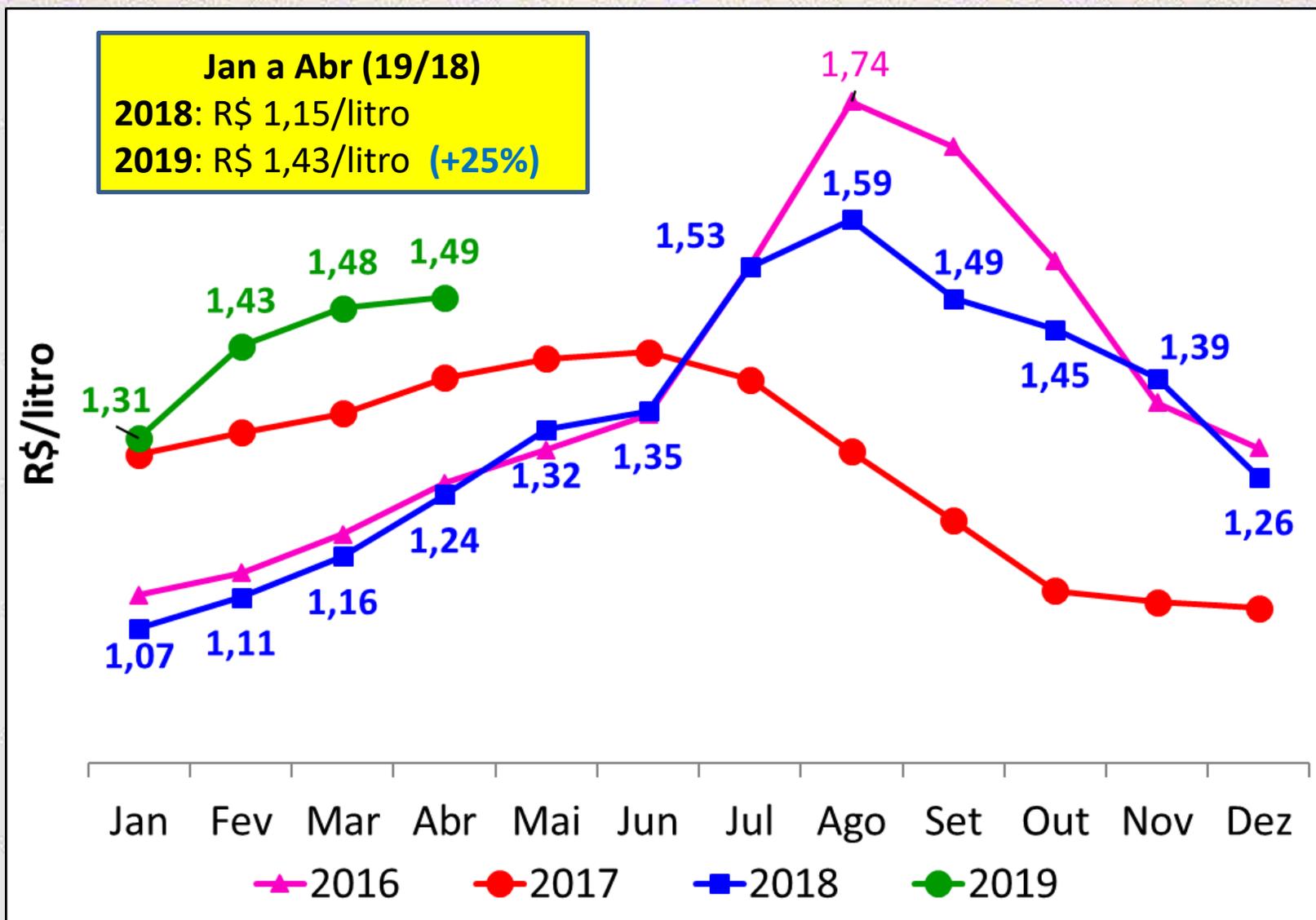


### Preços da muçarela no varejo SP

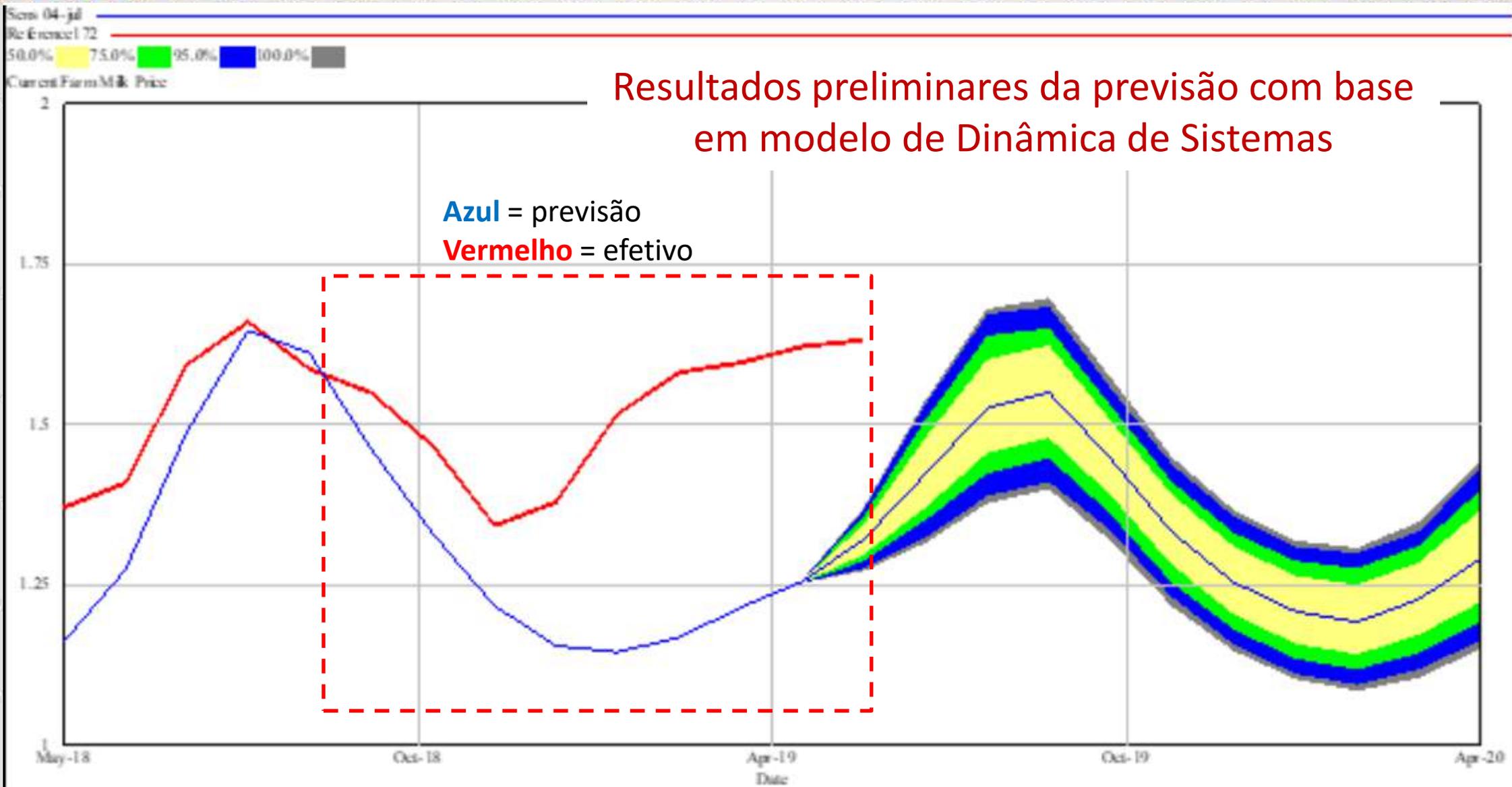


### Preços do leite em pó no varejo SP





Fonte: Cepea  
 Preços deflacionados pelo IGP-DI



Resultados preliminares da previsão com base em modelo de Dinâmica de Sistemas

Variáveis exógenas consideradas:

Oferta (variações custos):

- Concentrado
- Volumoso
- Mineral
- Mão de obra
- Outros custos
- @ boi gordo

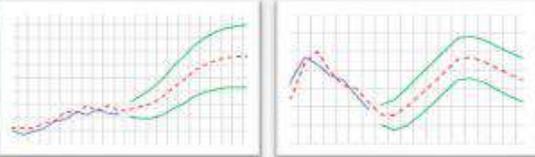
Demanda (volumes e preços por linhas de produtos):

- Leites em pó e manteiga
- Leites fluidos
- Iogurtes
- Queijos

Importações e Exportações

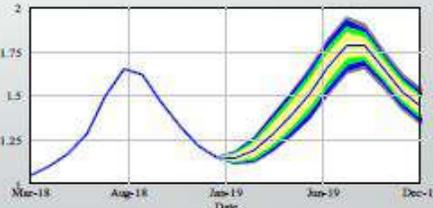
Metodologia de estruturação do modelo e previsão de preços

- 

1 Coleta de dados das variáveis exógenas ao modelo de Dinâmica de Sistemas: Jan-2005 a Dez-2018
- 

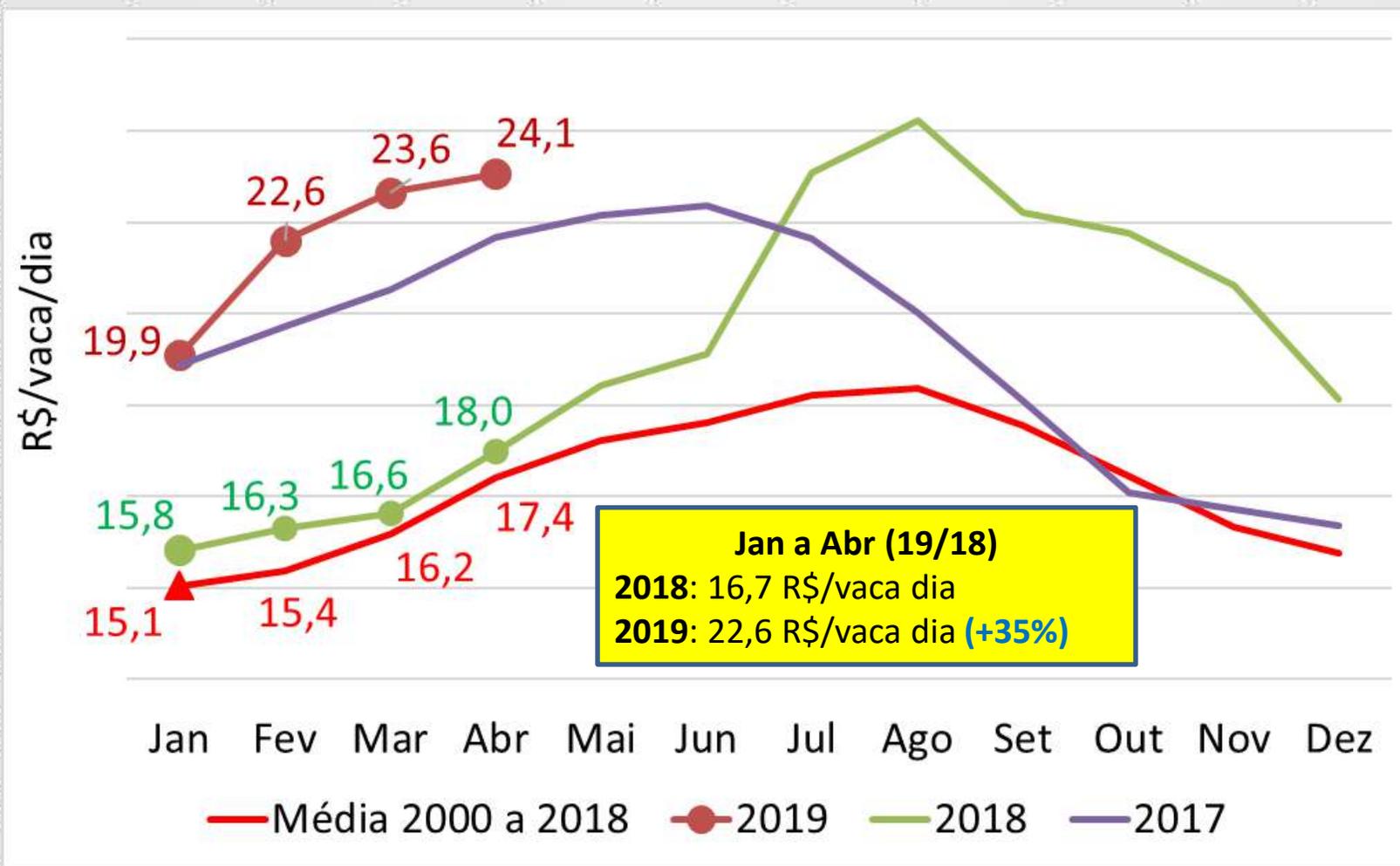
2 Previsão das variáveis exógenas utilizando modelos econométricos de análise de séries temporais: Jan-2019 a Dez-2019
- 3 Incorporação das previsões das variáveis exógenas e seus intervalos de confiança no modelo de Dinâmica de Sistemas.
- 

4 Re-calibração do modelo para redução do erro entre os valores preditos e os observados do preço e da
- 

5 Previsão do valor mais provável para o preço do leite pago ao produtor e do volume de produção de Jan-2019 a Dez-2019
- 

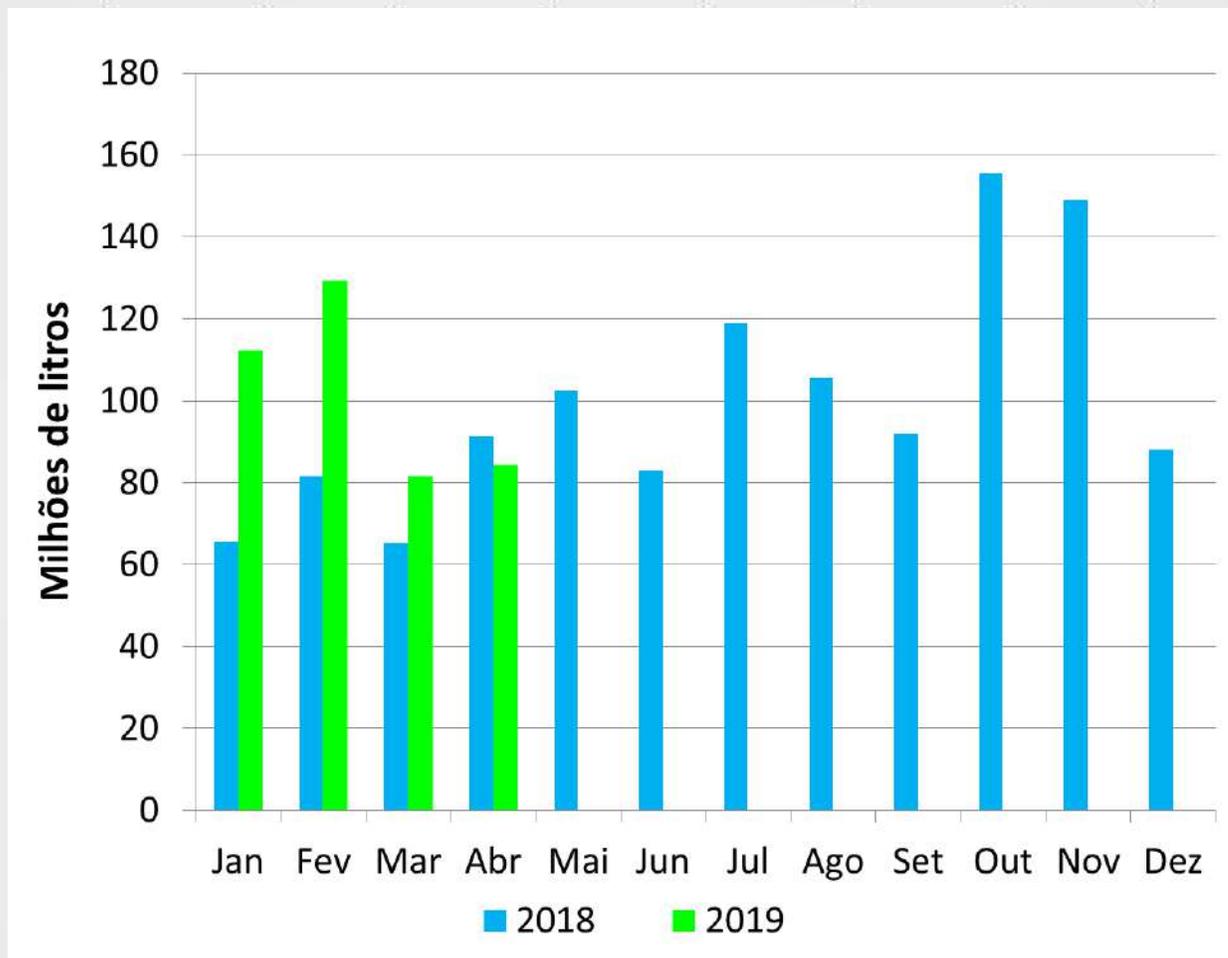
6 Previsão dos intervalos de confiança dos preços e volume de produção com base em 200 simulações de jan-2019 a dez-2019

## Receita Menos Custo da Ração (RMCR) – R\$/vaca dia



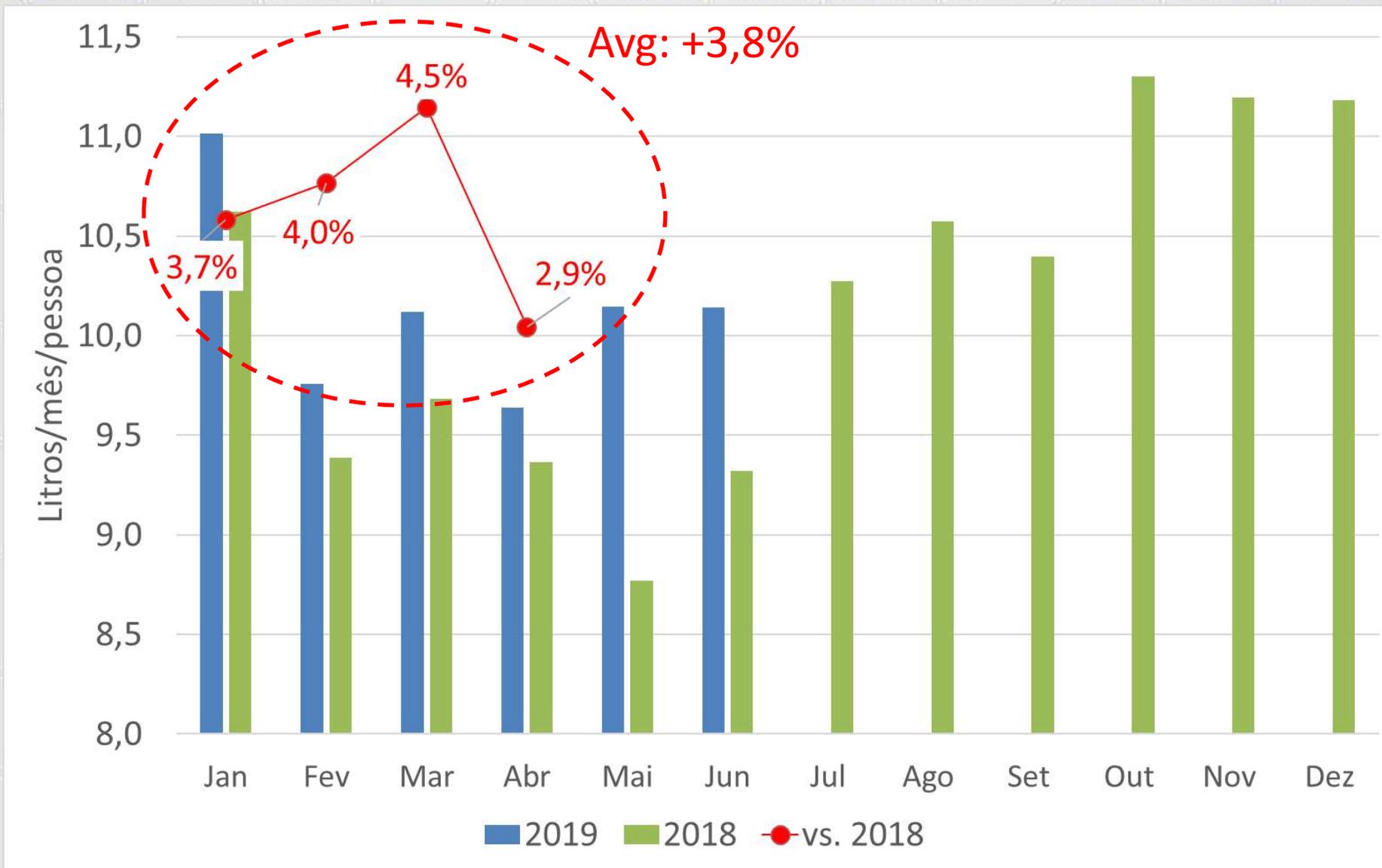
Fonte: elaborado pelo MilkPoint Mercado com base em dados do Cepea e do Deral/SEAB/PR

**Importações (em equivalente leite) Milhões litros/mês**



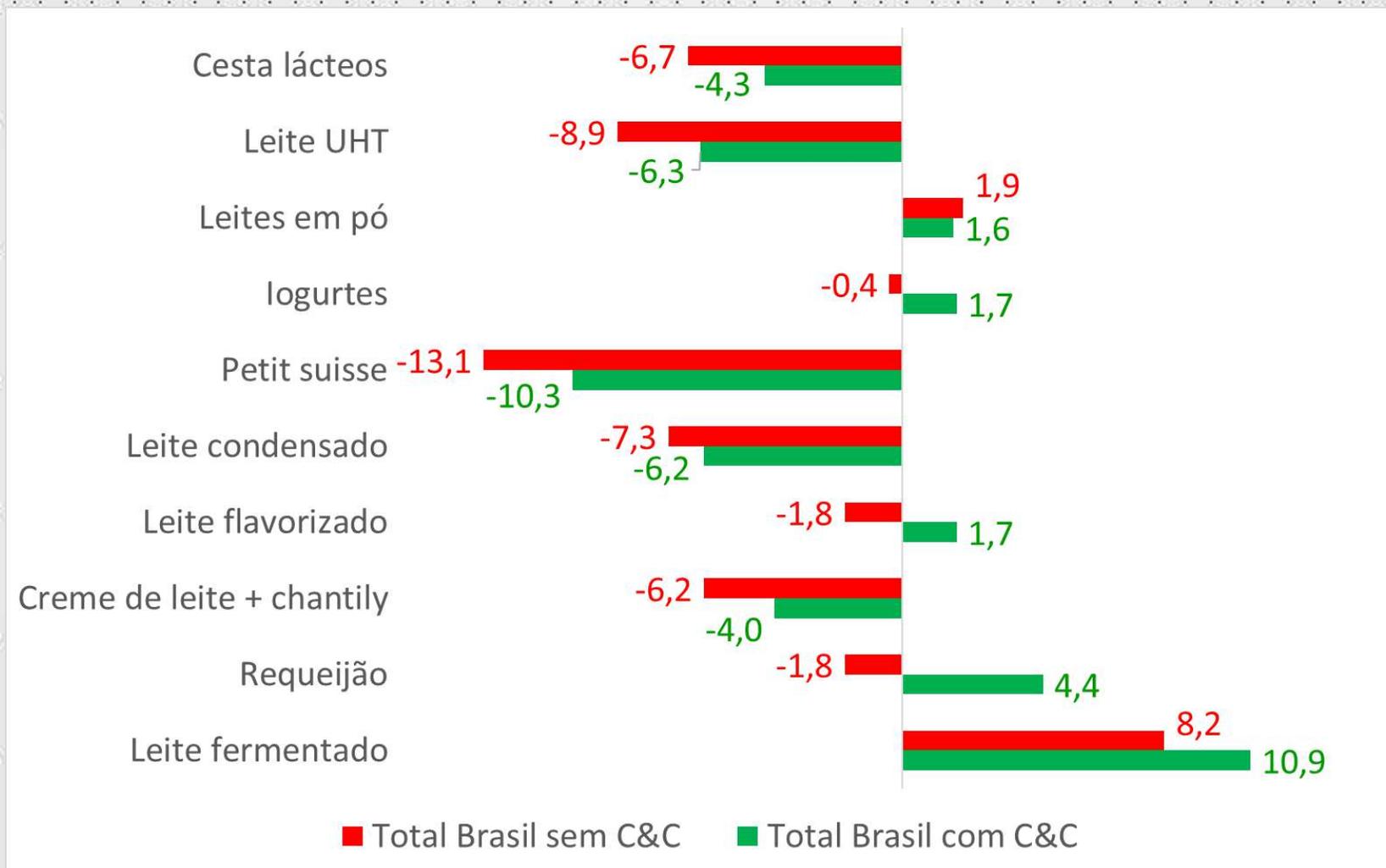
**Importações**  
**Jan-Abr (19/18): +34%**  
**+104 milhões de litros**

**Saldo balança Jan-Abr (19/18):**  
**+102 milhões de litros**  
**(+1,3 % da captação de jan a abr)**



Fonte: elaborado pelo MilkPoint Mercado com base em dados do IBGE; MDIC

## Variações de volumes de venda de lácteos ao consumidor final Jan a Mar (2019/2018)



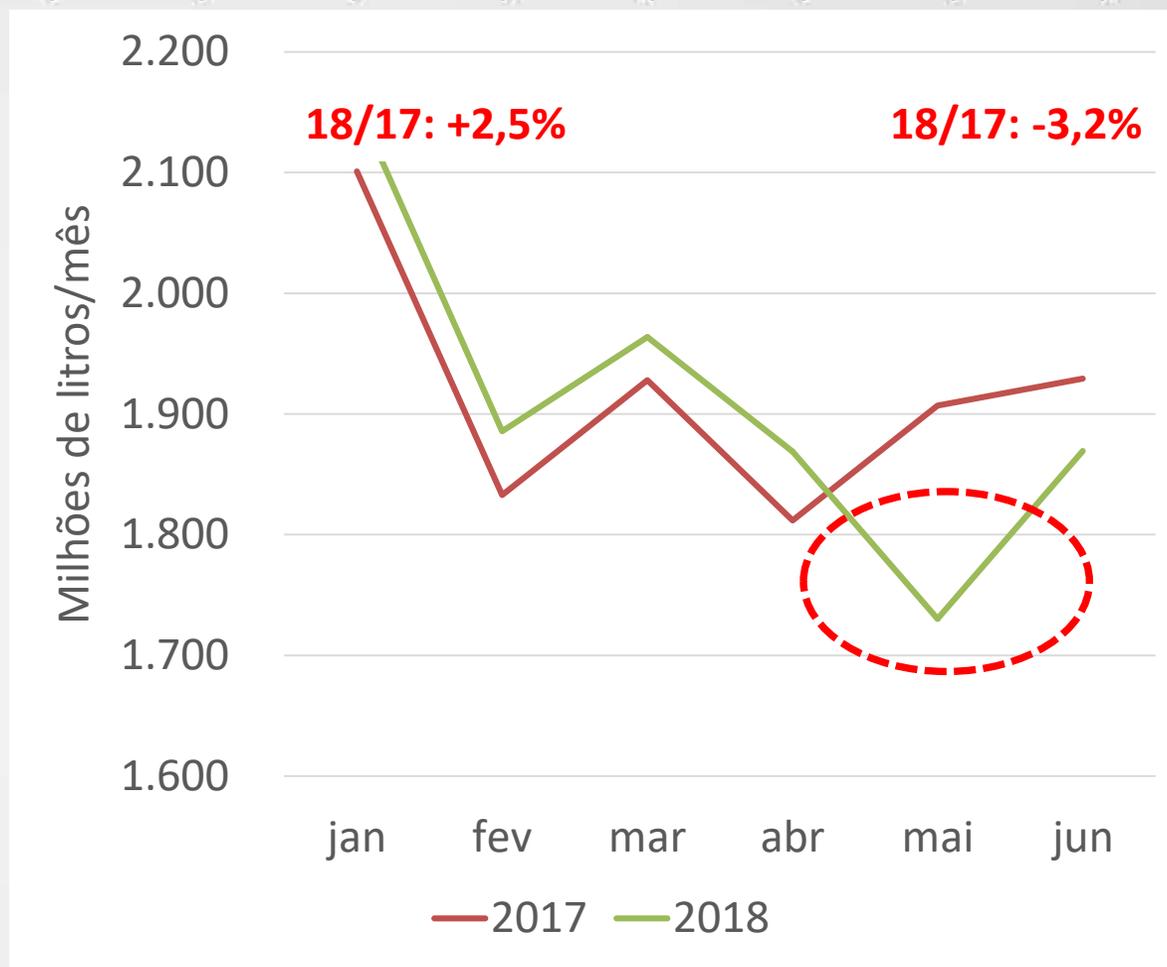
Fonte: Nielsen



**AGRIPOINT**

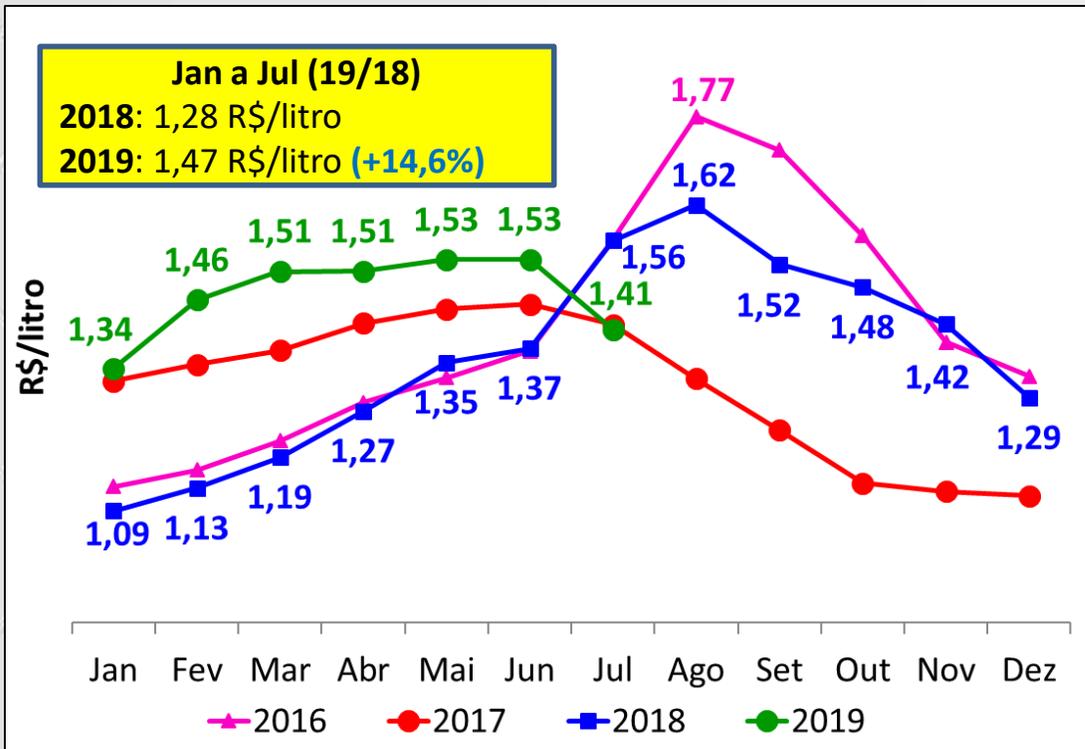
# Cenário até abril a julho/2019





Fonte: IBGE

### Preços líquidos médios ao produtor - Brasil

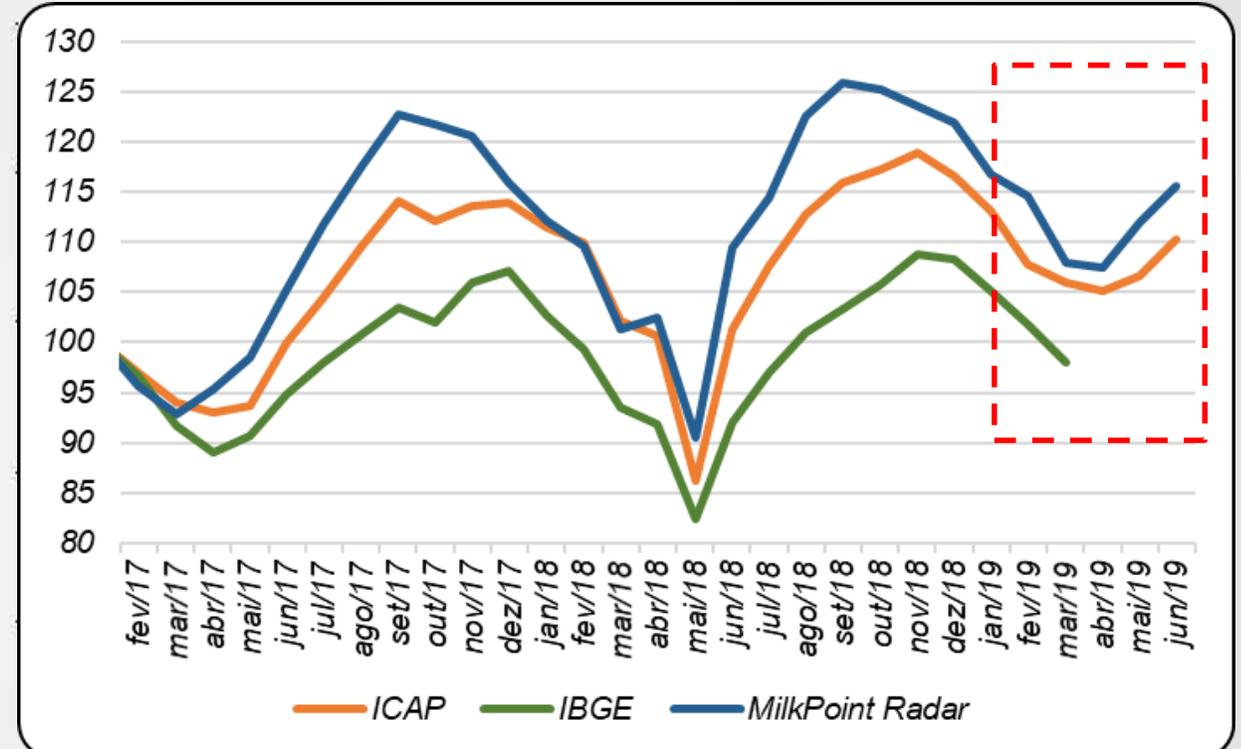


Fonte: Cepea

Valores deflacionados

Índice de Custos da Embrapa (Jan a Jun): + 6,2%

### Índices de crescimento da produção

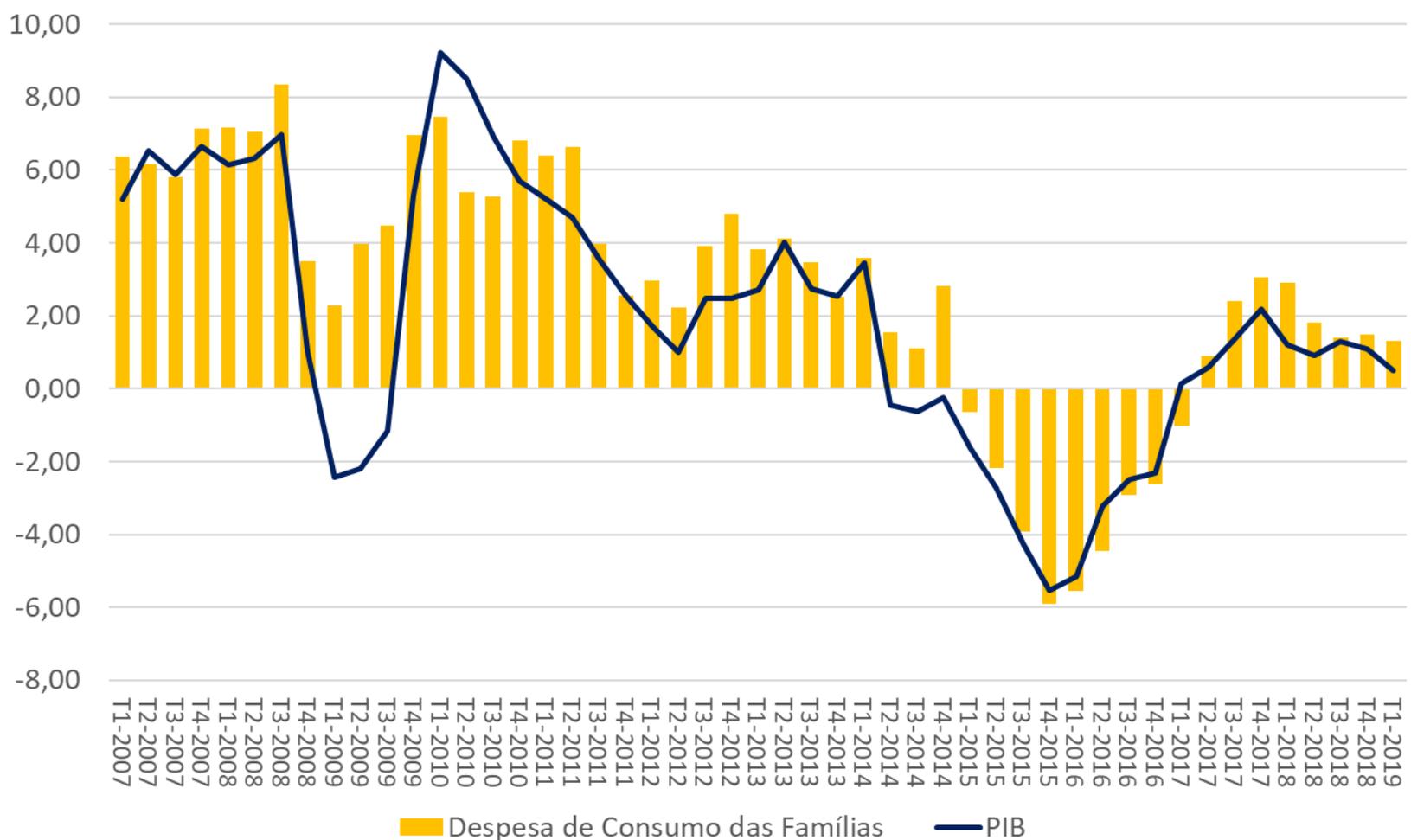


IBGE: +3,1% (primeiro Tri – 19/18)

MilkPoint Radar: +7,8% (Jan a Jun)

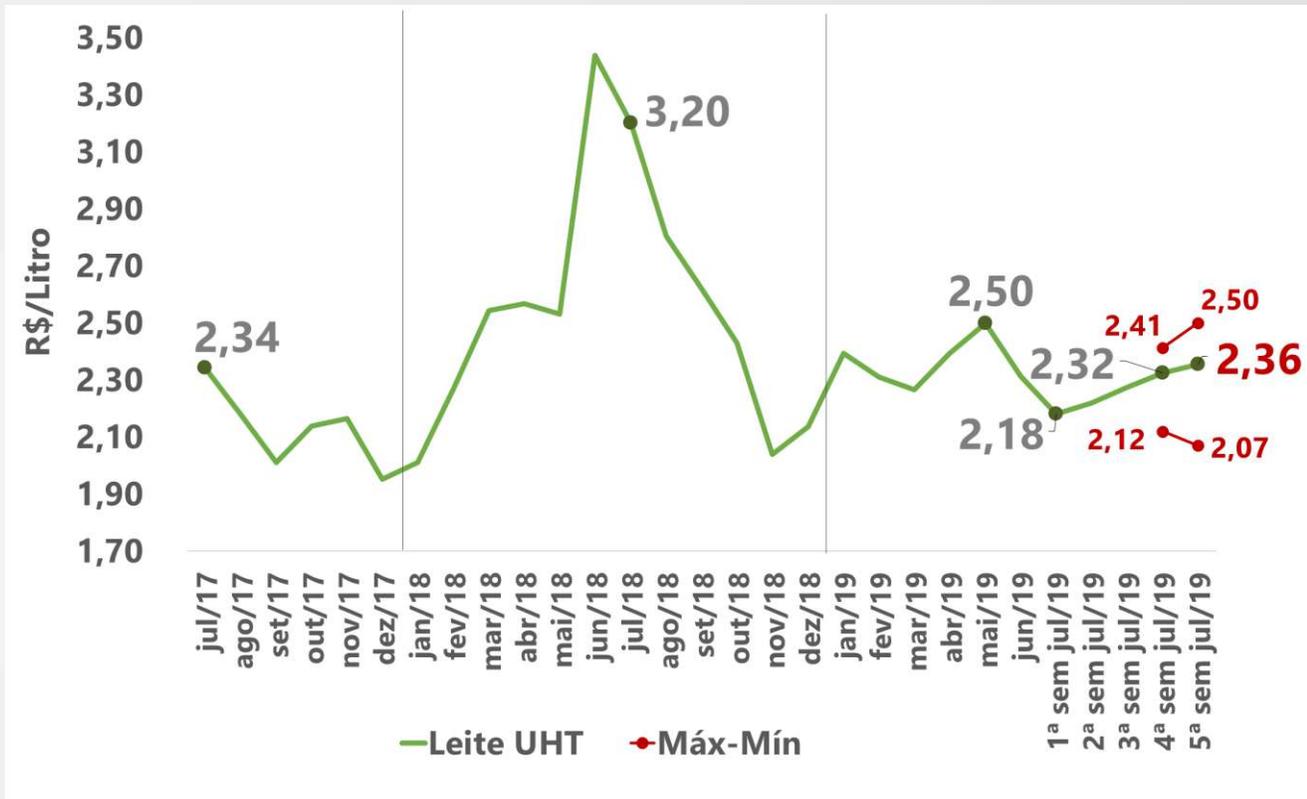
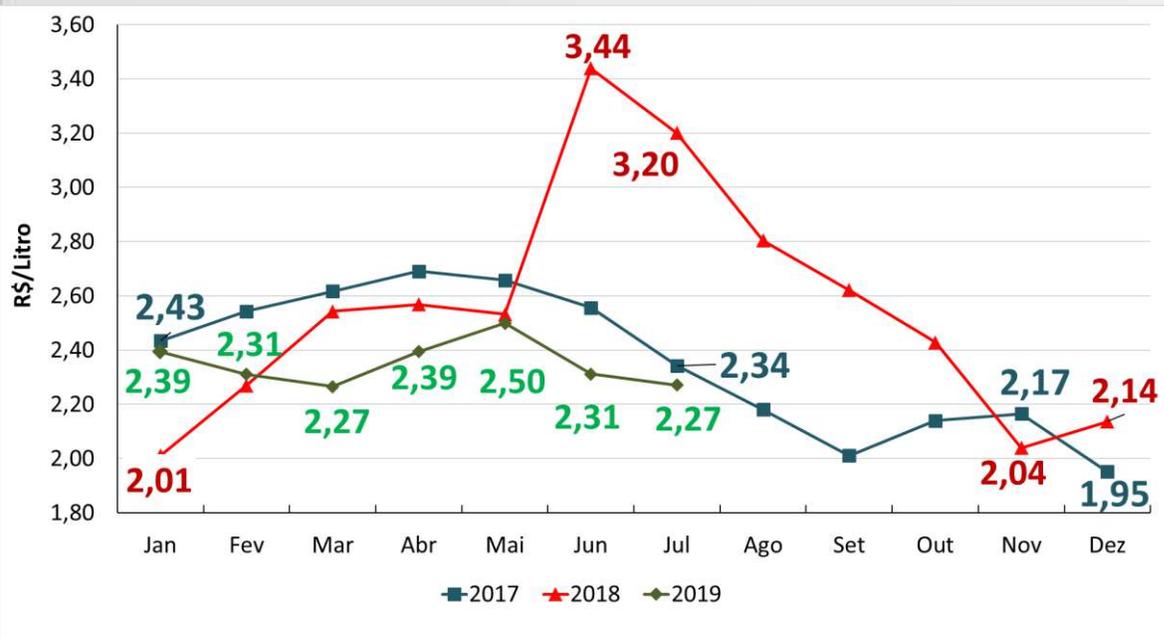
ICAP: +6,1% (Jan a Jun)

## Variações trimestrais do PIB e do consumo das famílias (Tri vs. Tri ano anterior)



Data	Projeção crescimento PIB em 2019 (%)
28/12/2018	2,55%
14/05/2019	1,45%
10/06/2019	1,00%
28/06/2019	0,85%
19/07/2019	0,82%

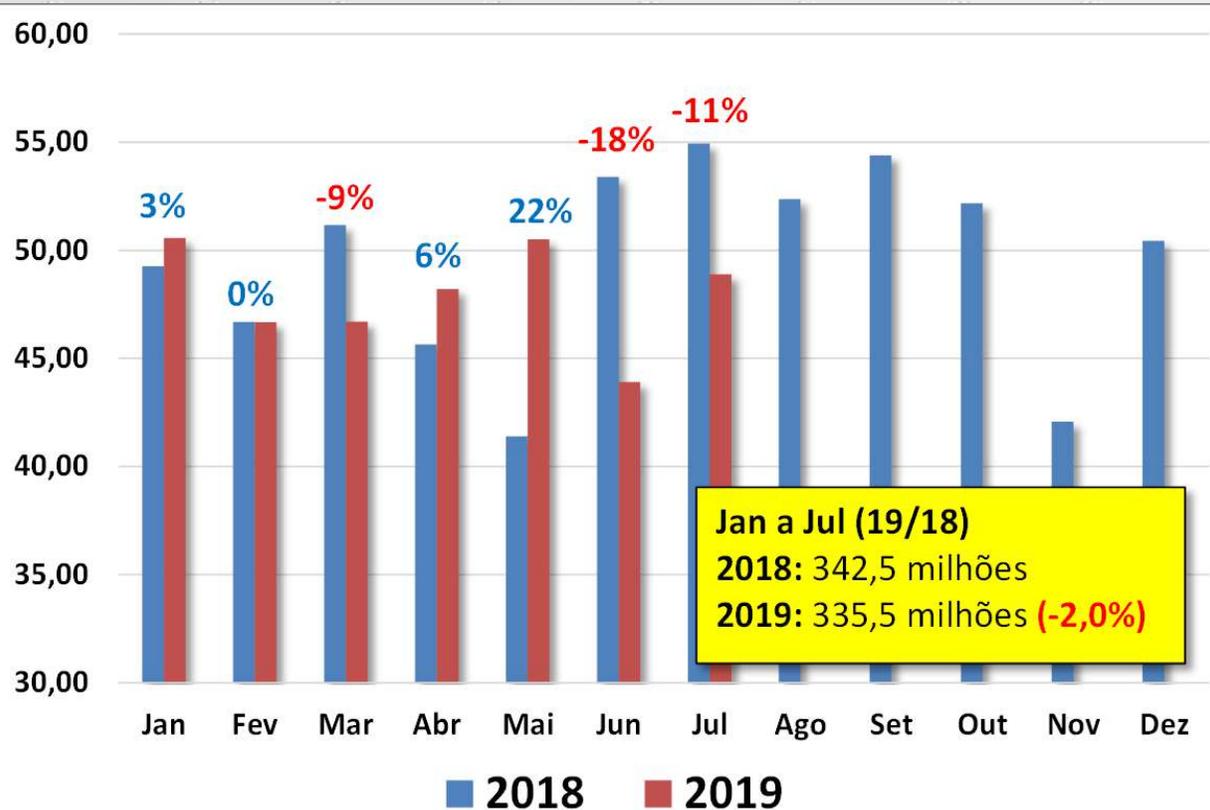
**Preços do leite UHT no atacado**



Fonte: MilkPoint Mercado



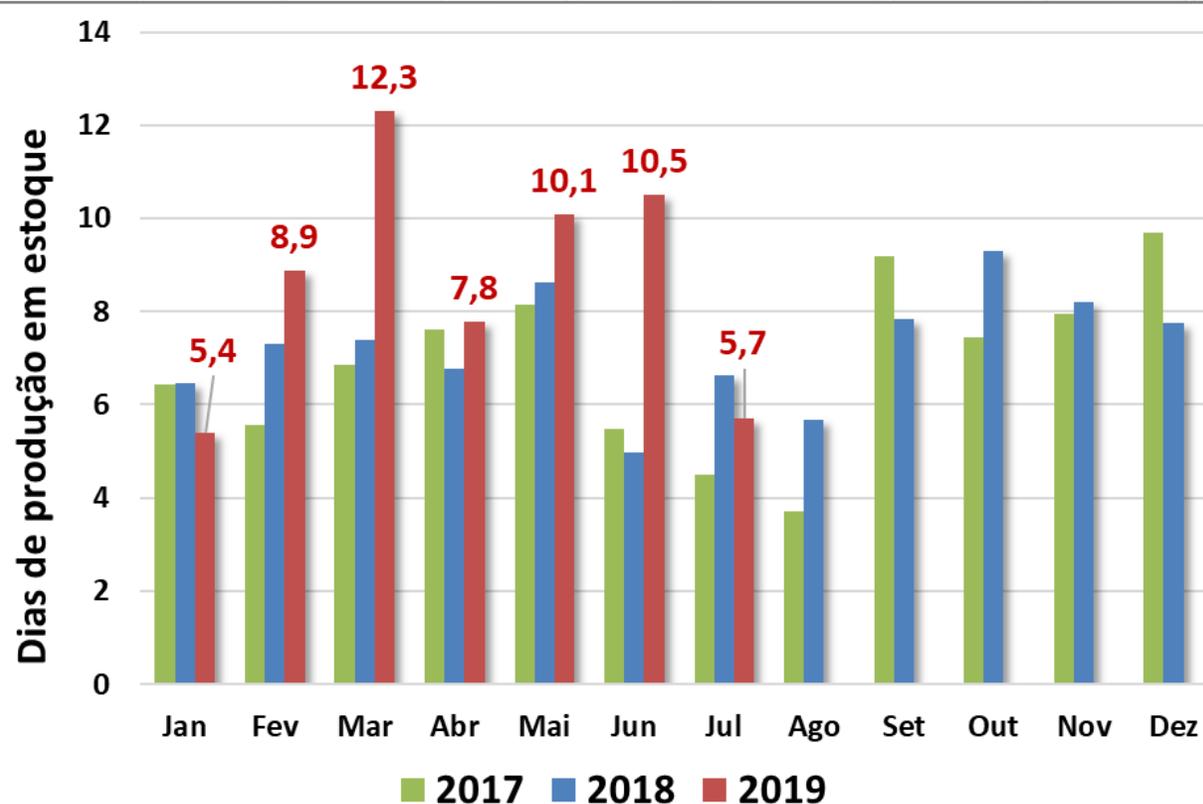
### Produção mensal de leite UHT



Fonte: MilkPoint Mercado (dados do SIF)

Produção de UHT (YTD abr SIF): - 5% (-10% em março)

### Estoques de leite UHT até agosto

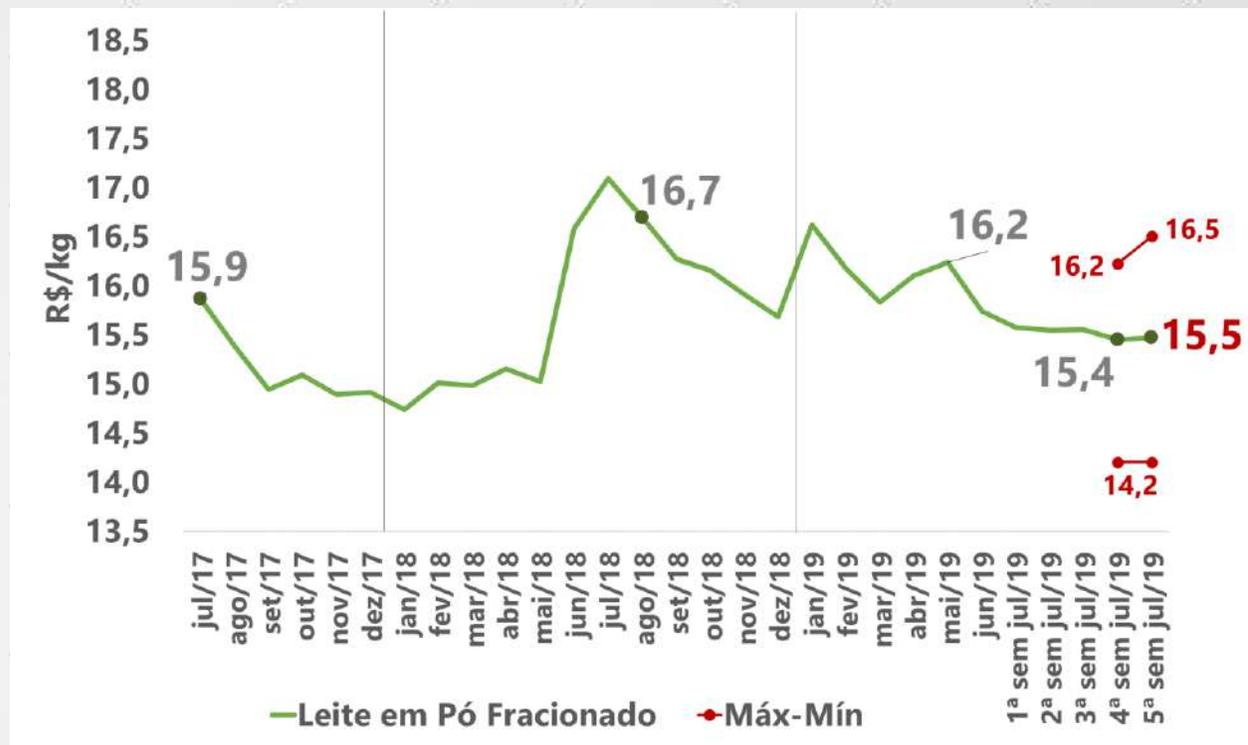


Fonte: MilkPoint Mercado (monitoramento mensal de empresas)

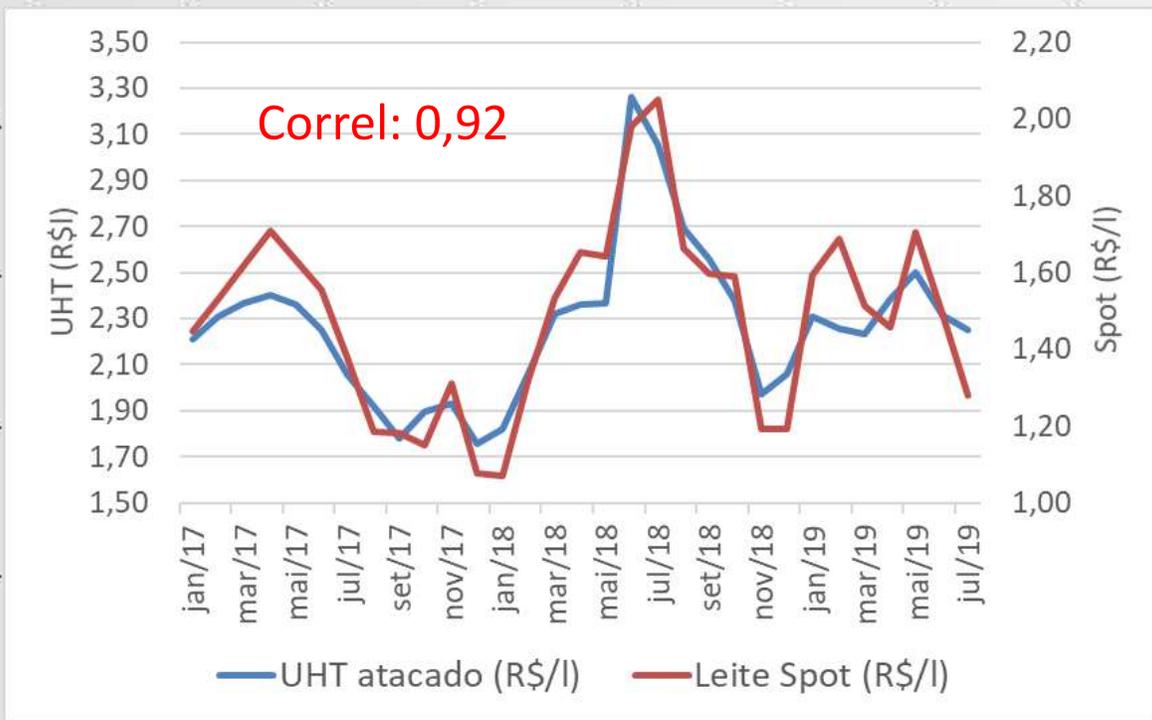
### Preços leite em pó integral industrial



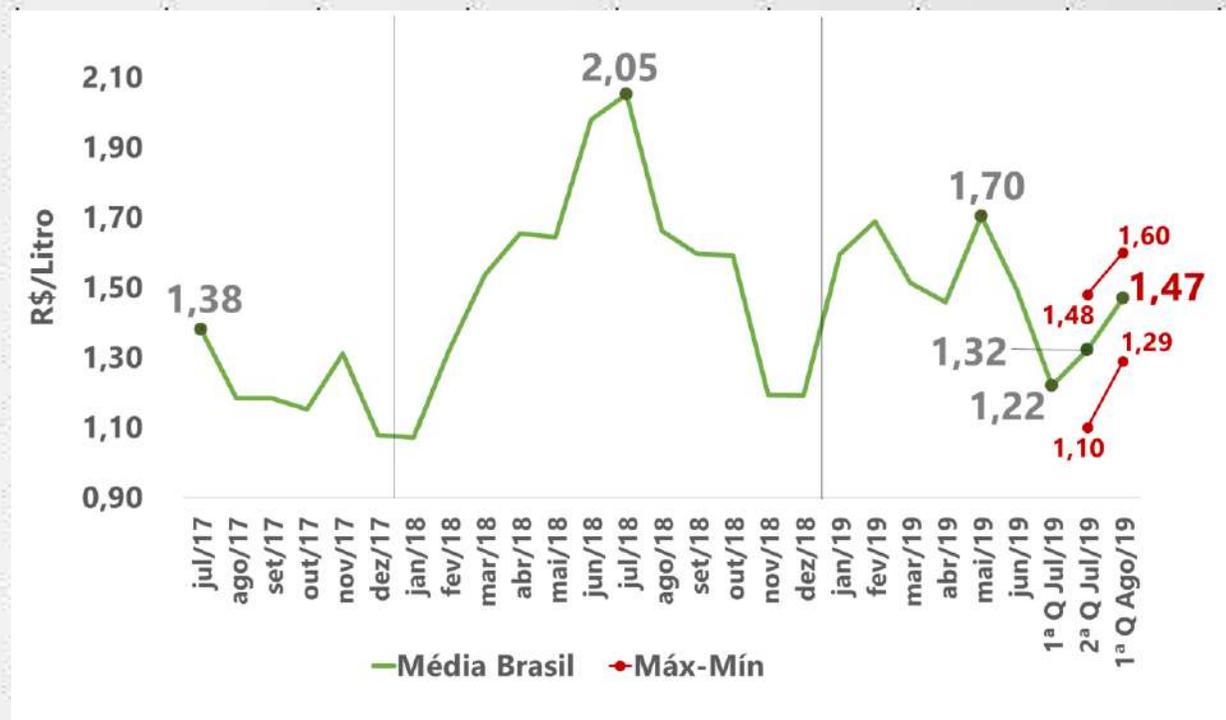
### Preços leite em pó fracionado



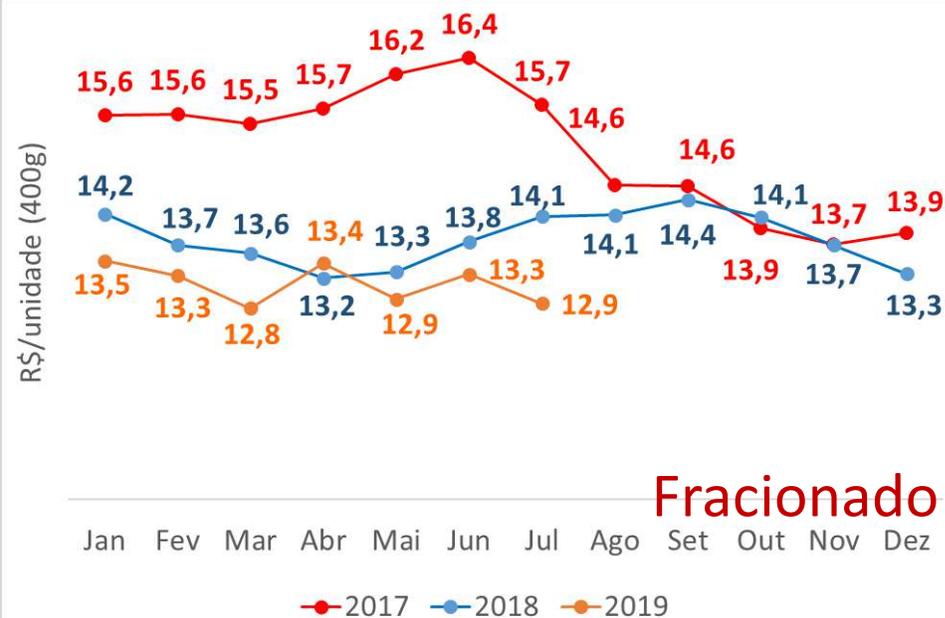
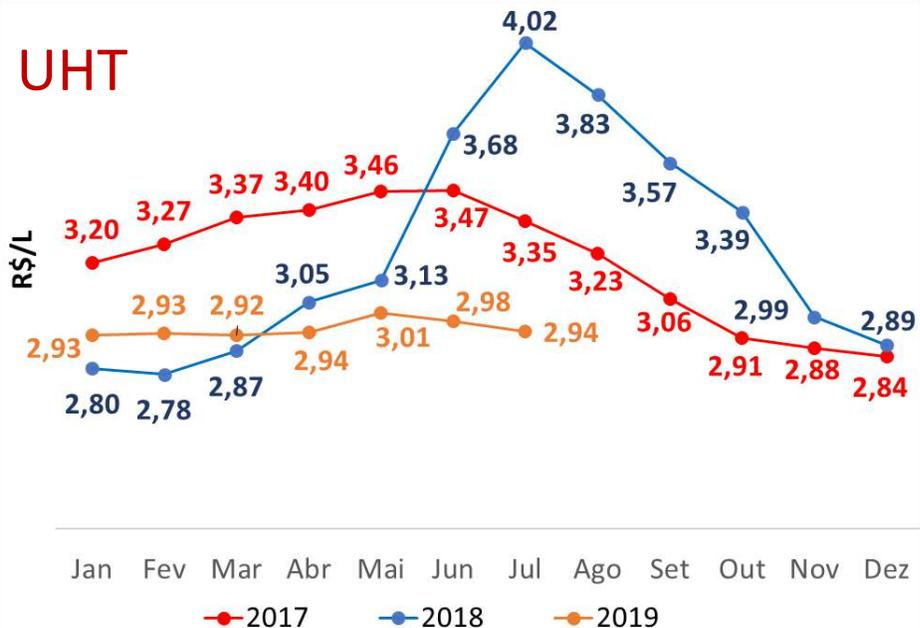
**Preços do leite spot vs Preço UHT**



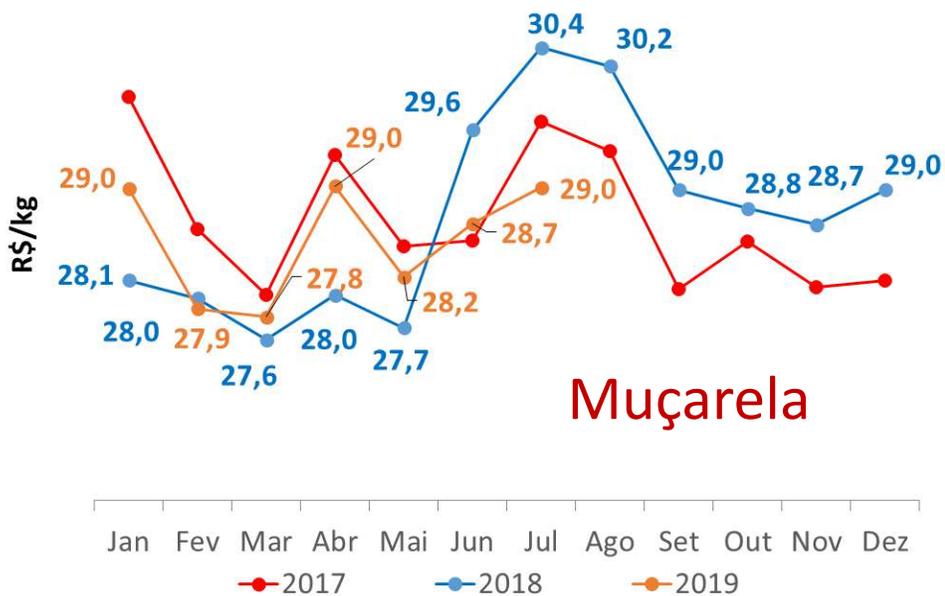
**Preços do leite spot (R\$/l)**



### UHT



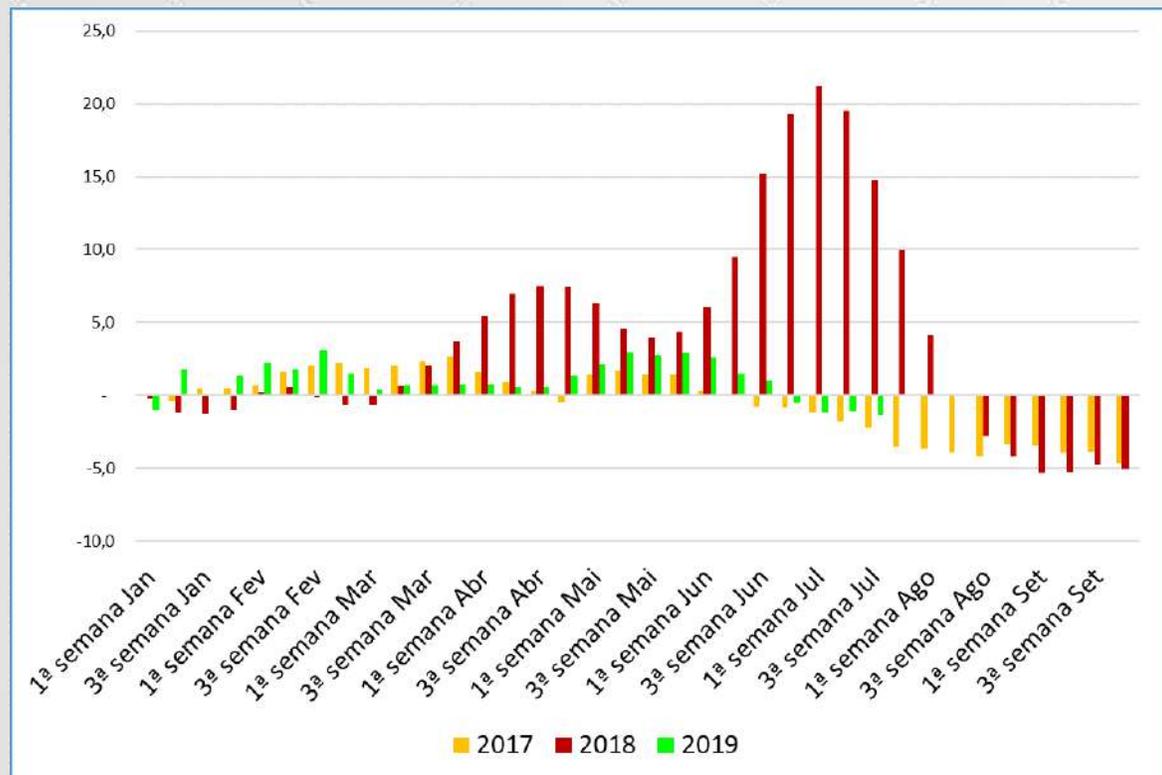
### Fracionado



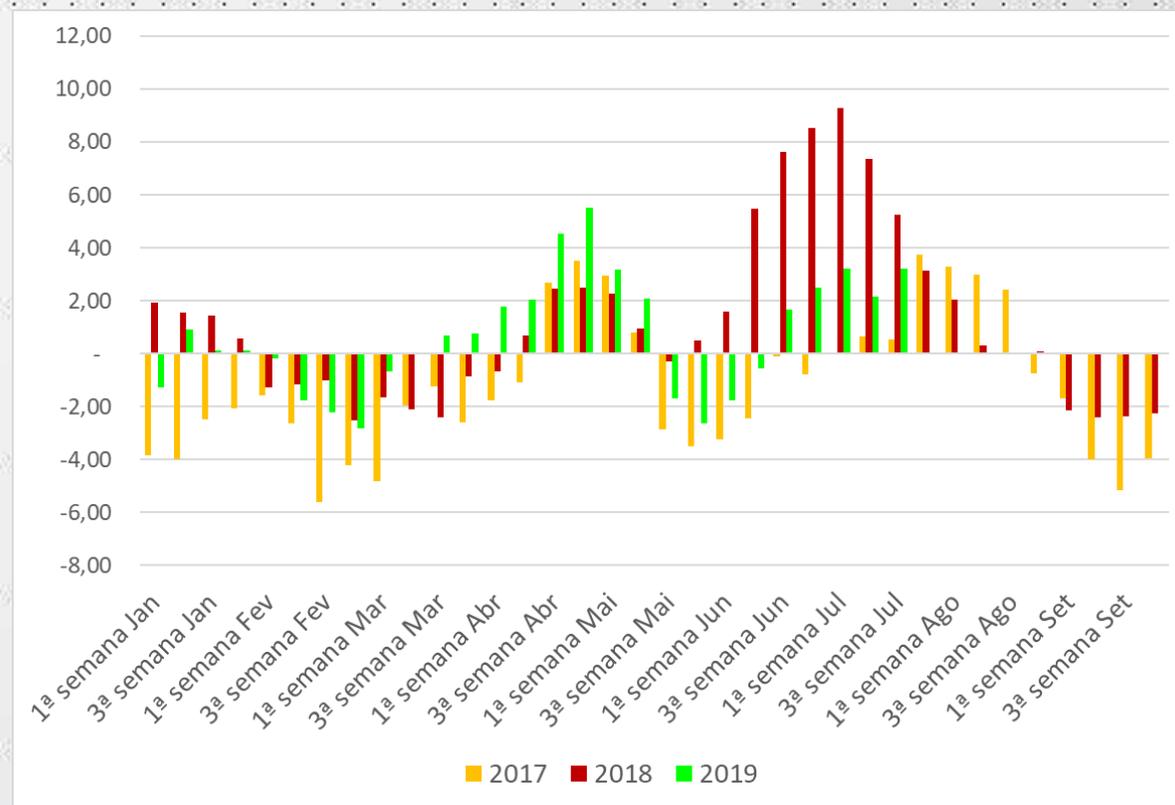
### Muçarela

Fonte: Fipe

### Variações semanais de preços no varejo - UHT

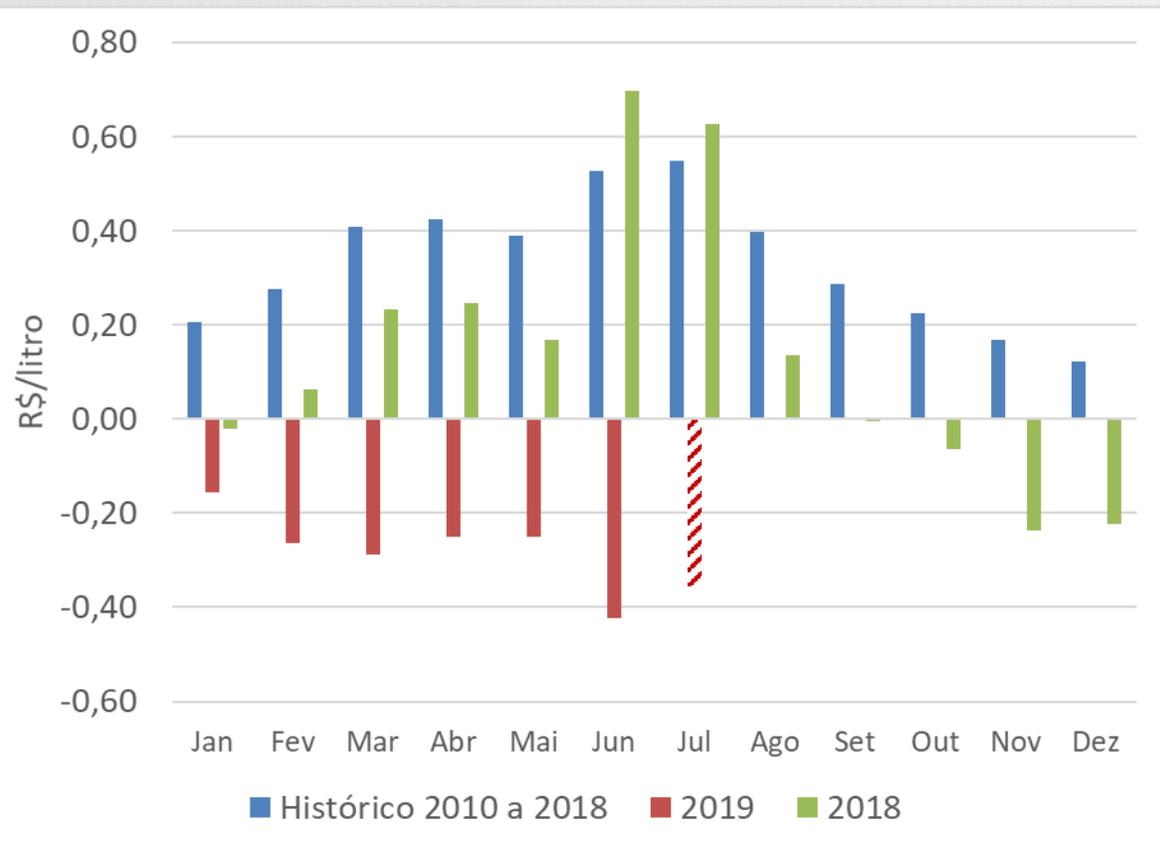


### Variações semanais de preços no varejo - Muçarela

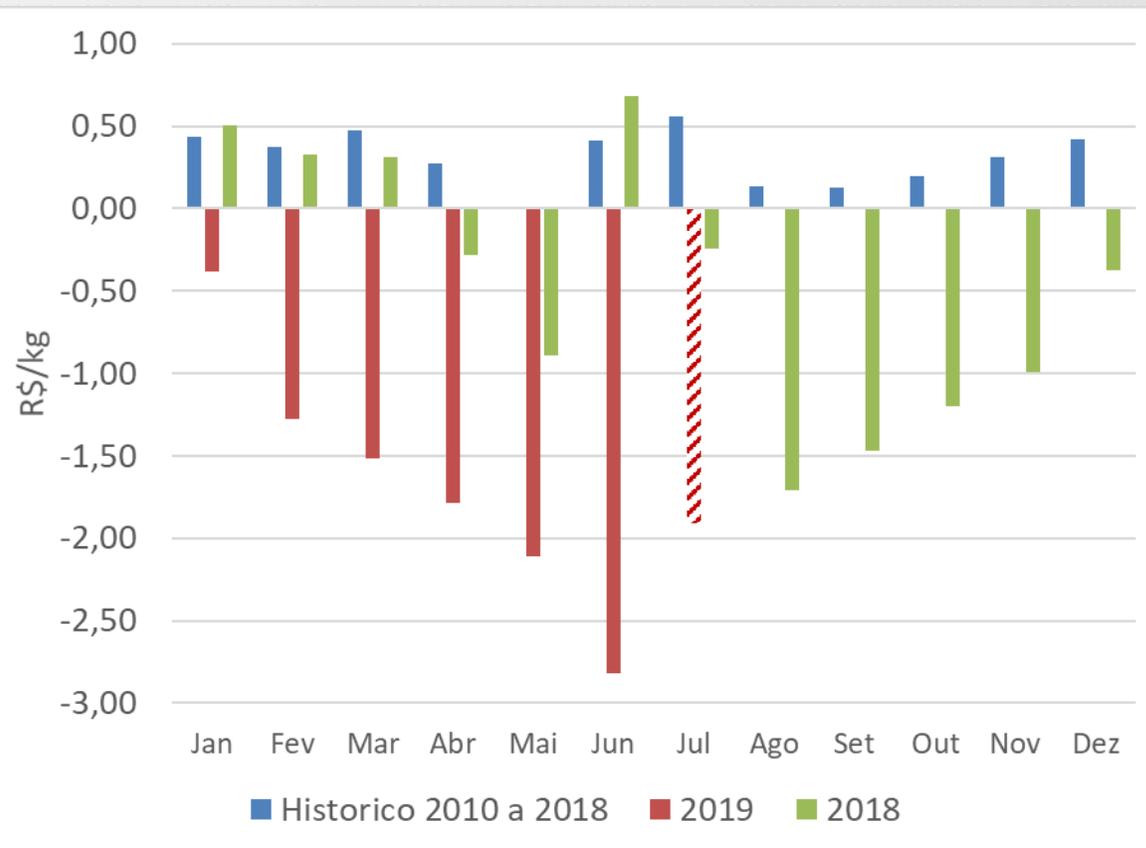


Fonte: Fipe

### Margens aparentes – leite UHT

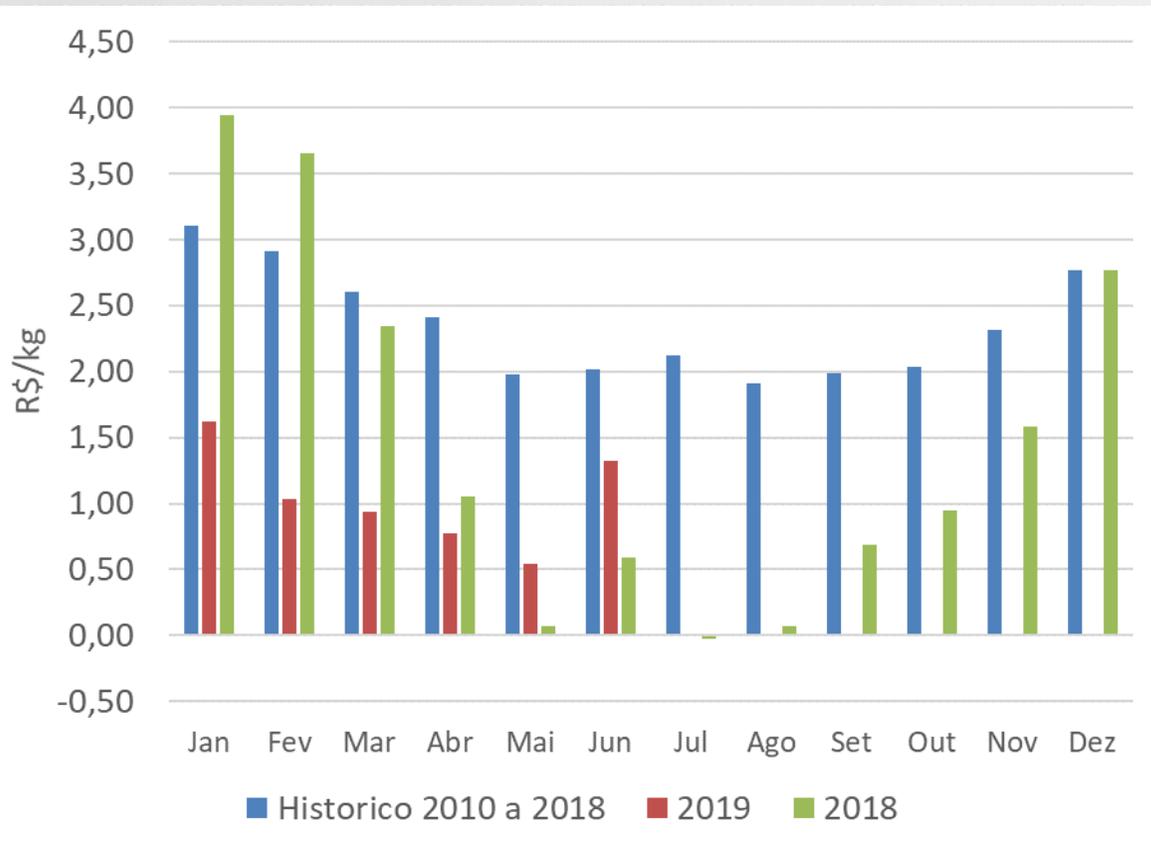


### Margens aparentes – Muçarela

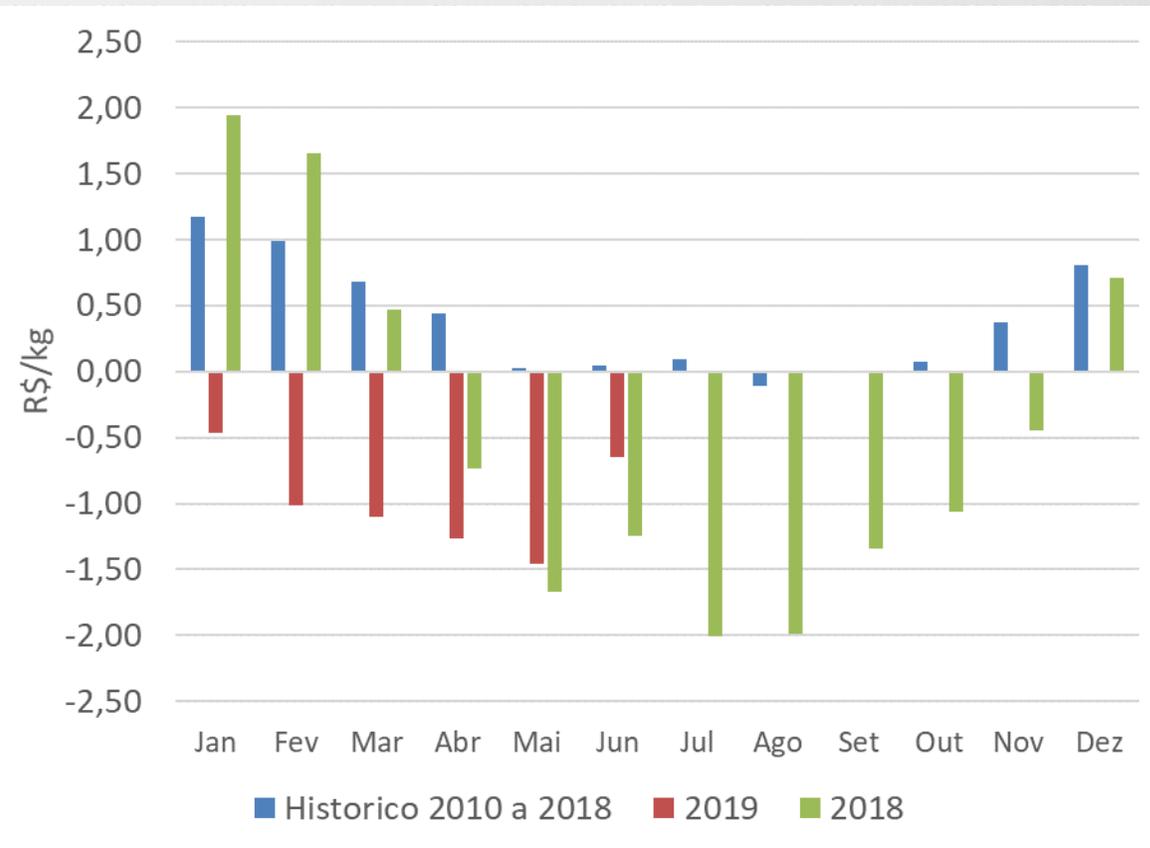


= Continuidade das quedas ao produtor ou subida no atacado/varejo

### Margens aparentes – Fracionado



### Margens aparentes – Integral industrial



- Mercado em 2019 está muito fraco
- Qualquer aumento de oferta já encontra resistência
- Preços ao produtor destoaram desse cenário
- Continuação das quedas dependerá de:
  - Ambiente econômico
  - Importações
  - Efeitos na oferta
  - Outros fatores

- Movimento de produtores em Goiás: potencial de segurar a queda, ao menos momentaneamente

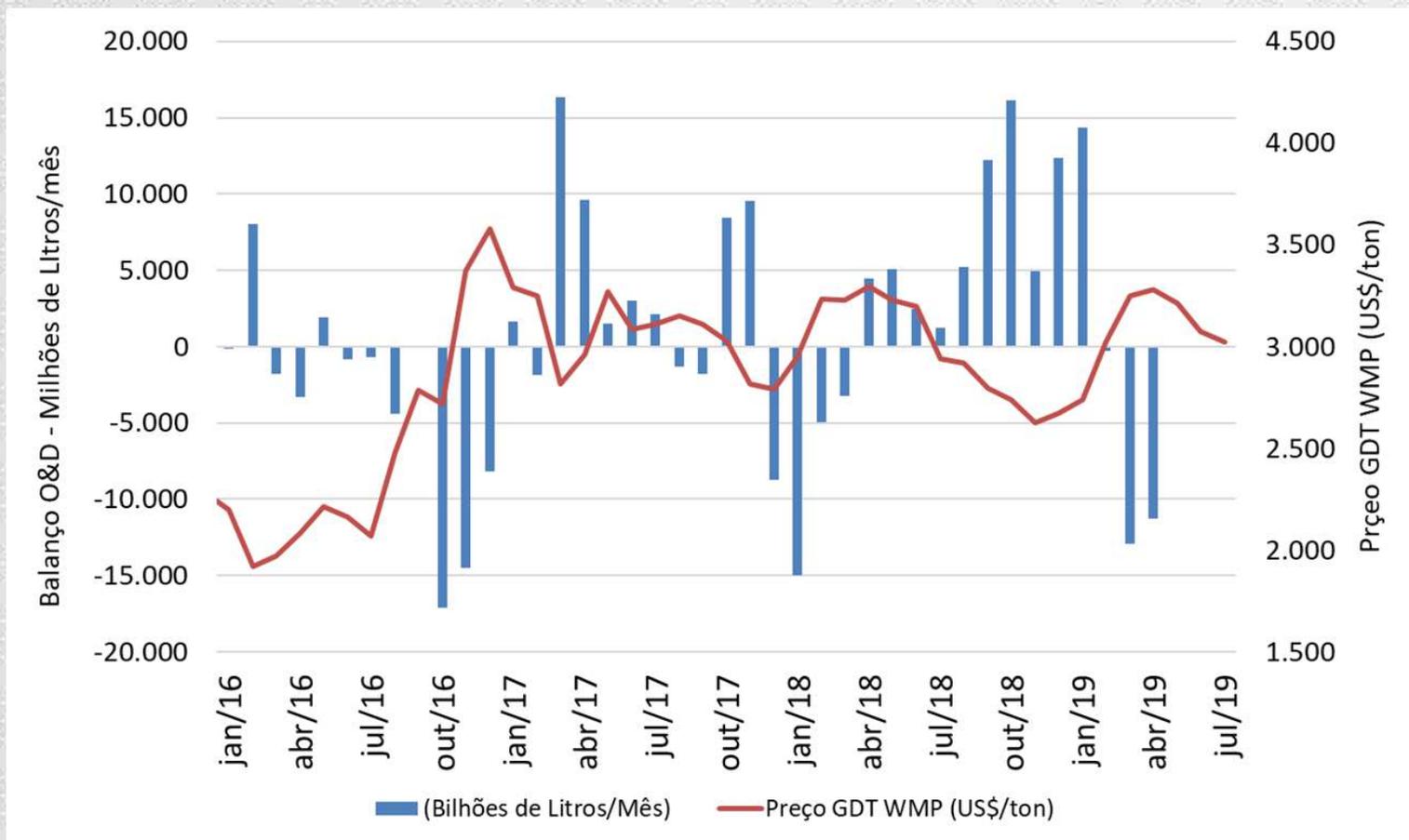


# Evento Faeg/GO: produtores de leite pedem mudanças na relação com a indústria

GIRO DE NOTÍCIAS  
EM 23/07/2019



## Variação Oferta & Demanda e dos preços do leite em pó integral



Mercado internacional mostra sinais de enfraquecimento da oferta e demanda ainda crescendo (dúvidas sobre o H2) – preços ao redor do patamar atual

# Cenário para o restante de 2019

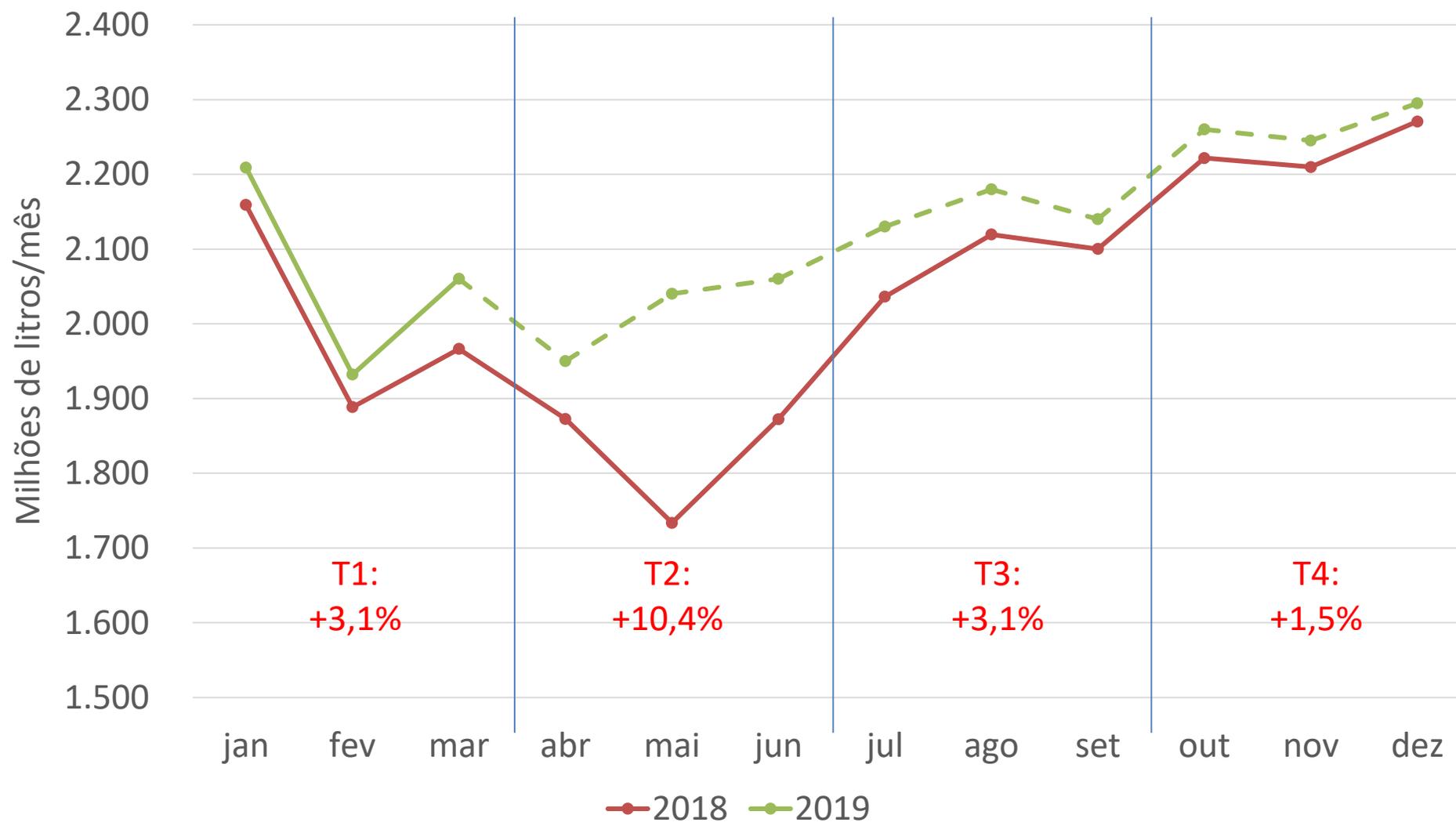


## Oferta

- Produção estimulada no H1; queda de preços ao produtor tende a reduzir estímulo no H2
- **Importações tendem a cair no H2**

## Demanda

- Algum estímulo via medidas do governo (criação de empregos formais, liberação de FGTS, caminha a Previdência, etc.) – início de recuperação



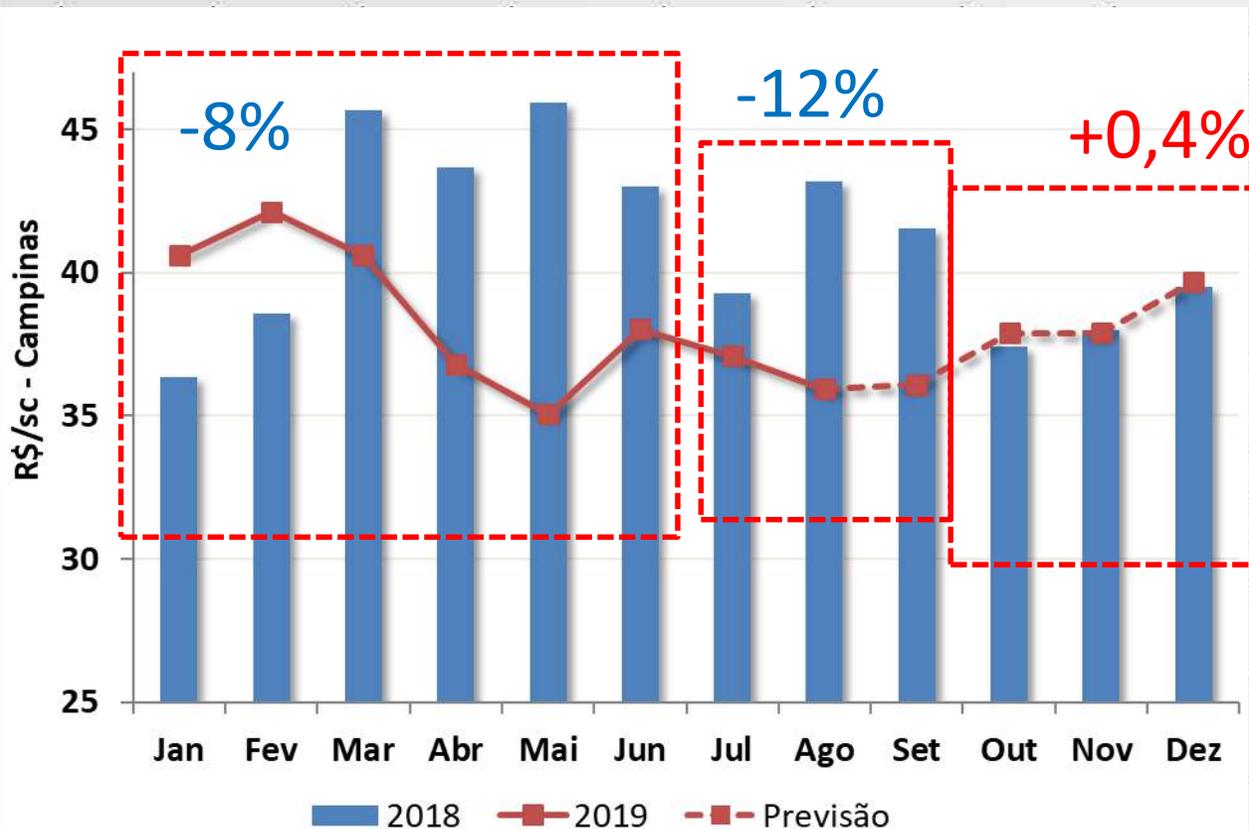
**FY 2019/2018: +4,3%**  
**(2,9% sem a greve de 2018)**

Fonte: IBGE & MilkPoint Mercado

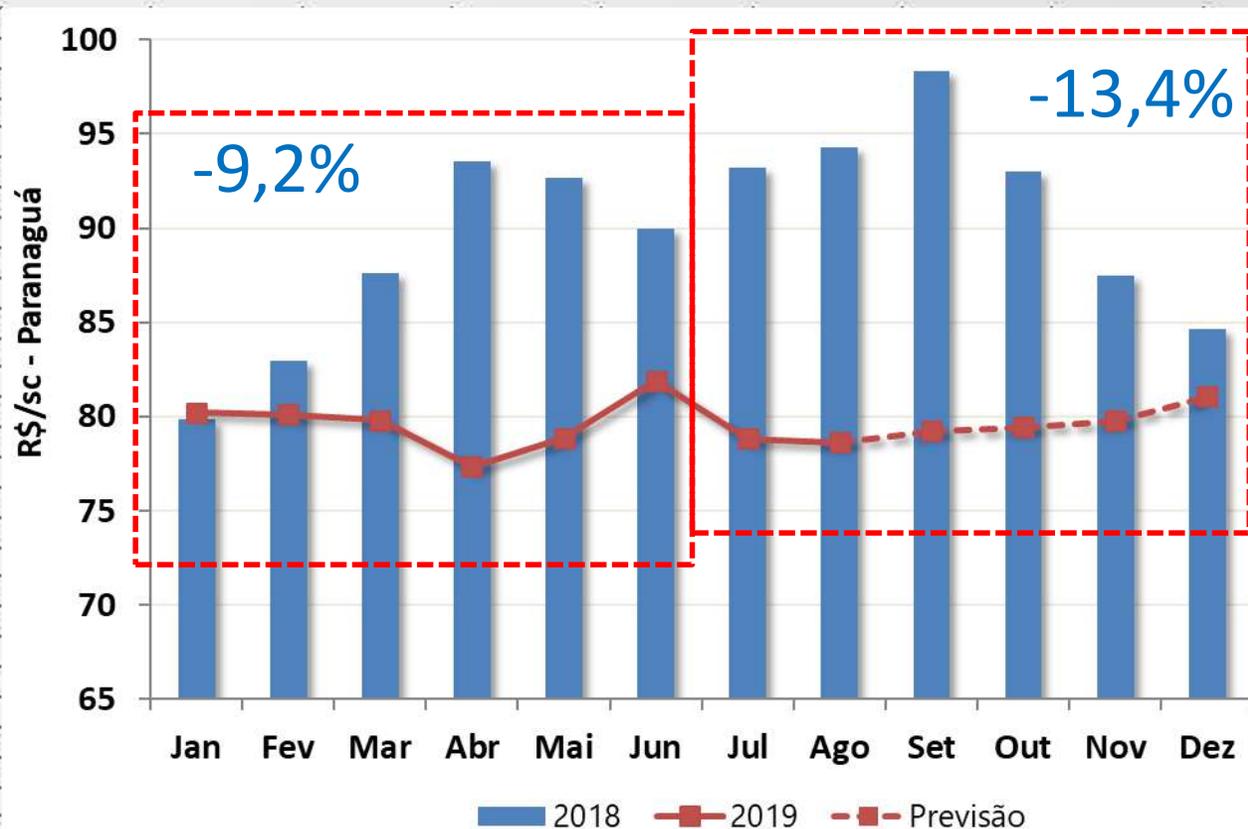
Estimulo à produção cai no H2 (queda preço leite)



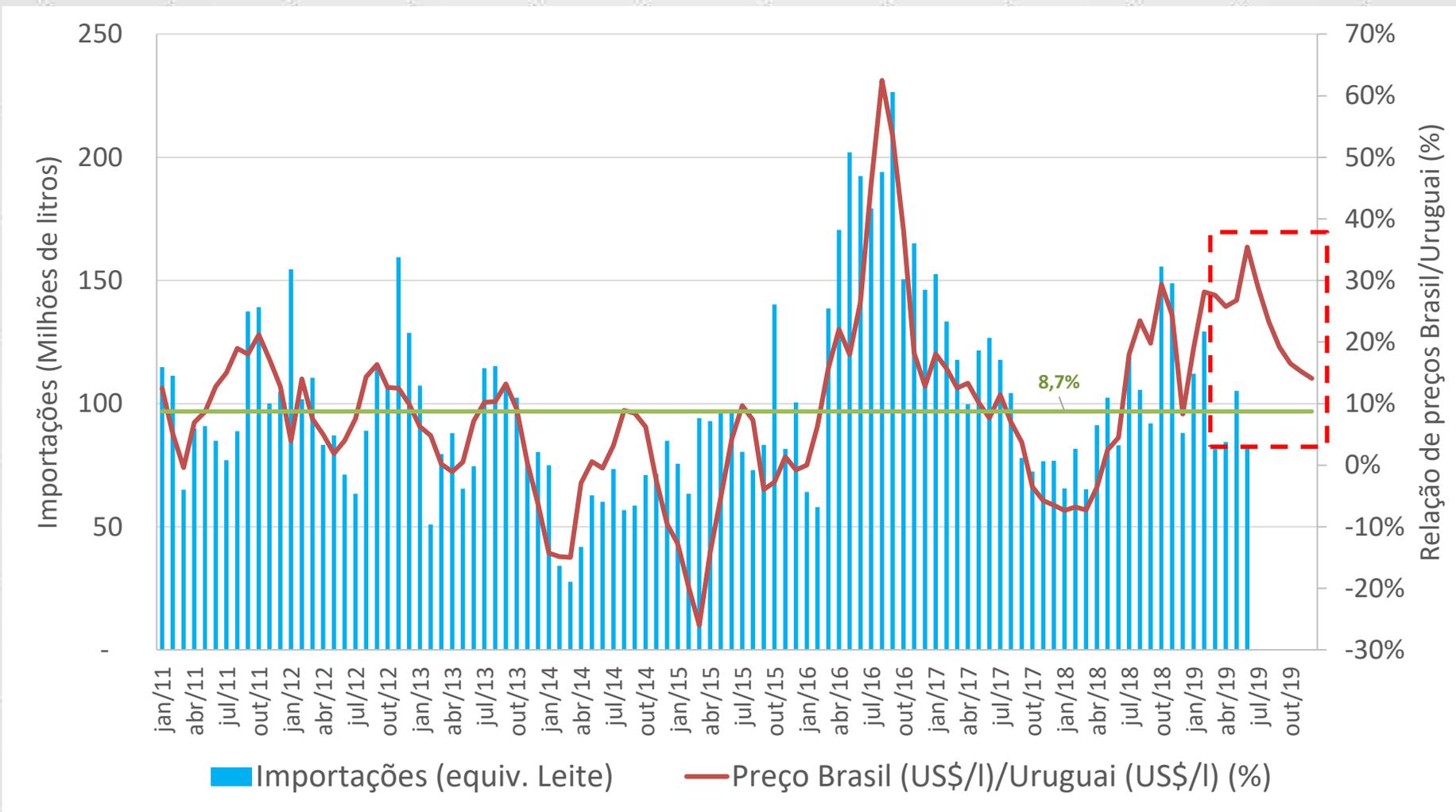
Preços do milho – R\$/sc base Campinas



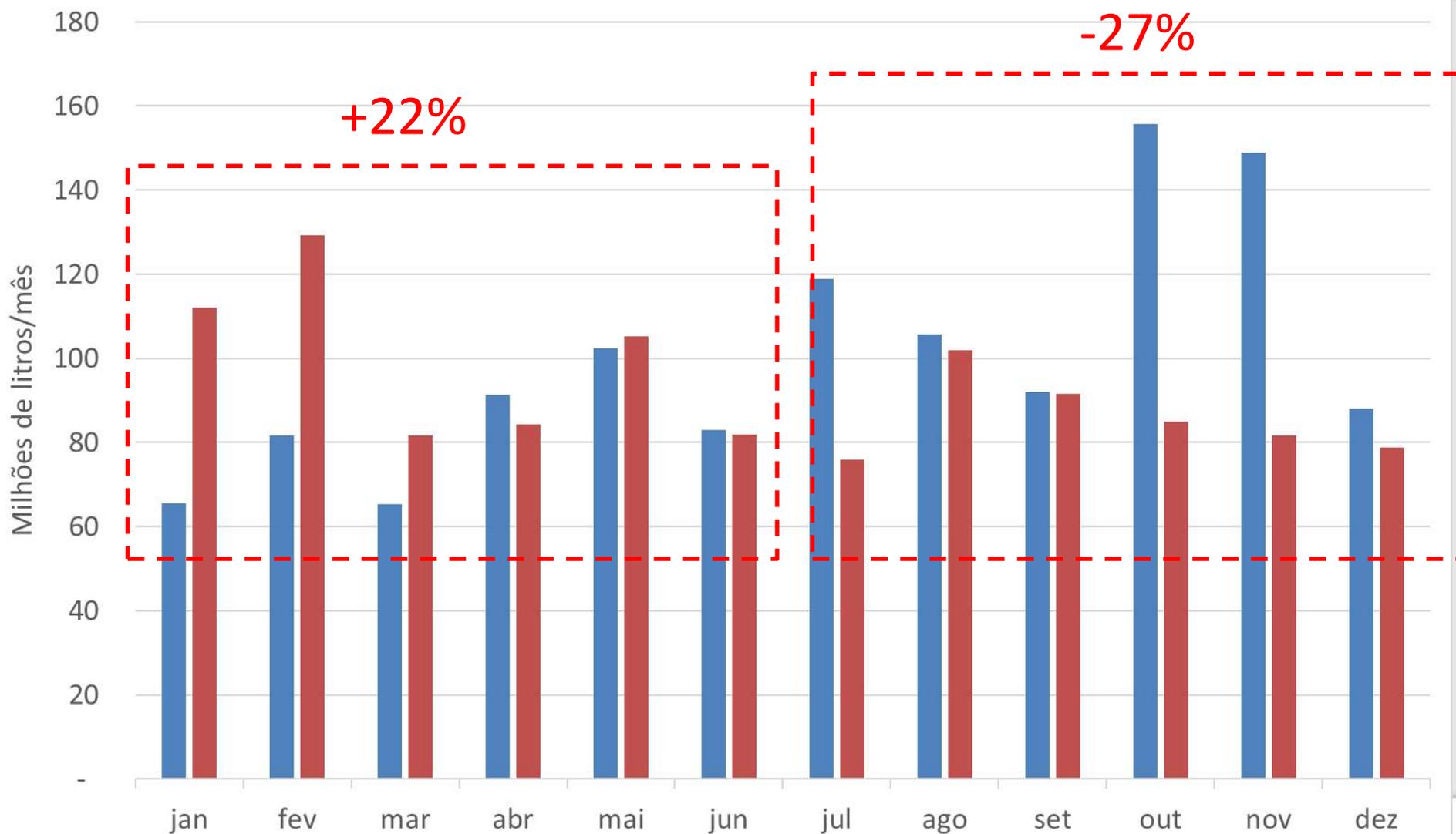
Preços do soja – R\$/sc base Paranaguá



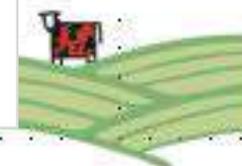
- Febre suína na China aumenta demanda por carne suína brasileira (maior demanda por milho e soja aqui)
- Quebra na safra americana (principalmente milho) aumenta demanda por milho brasileiro

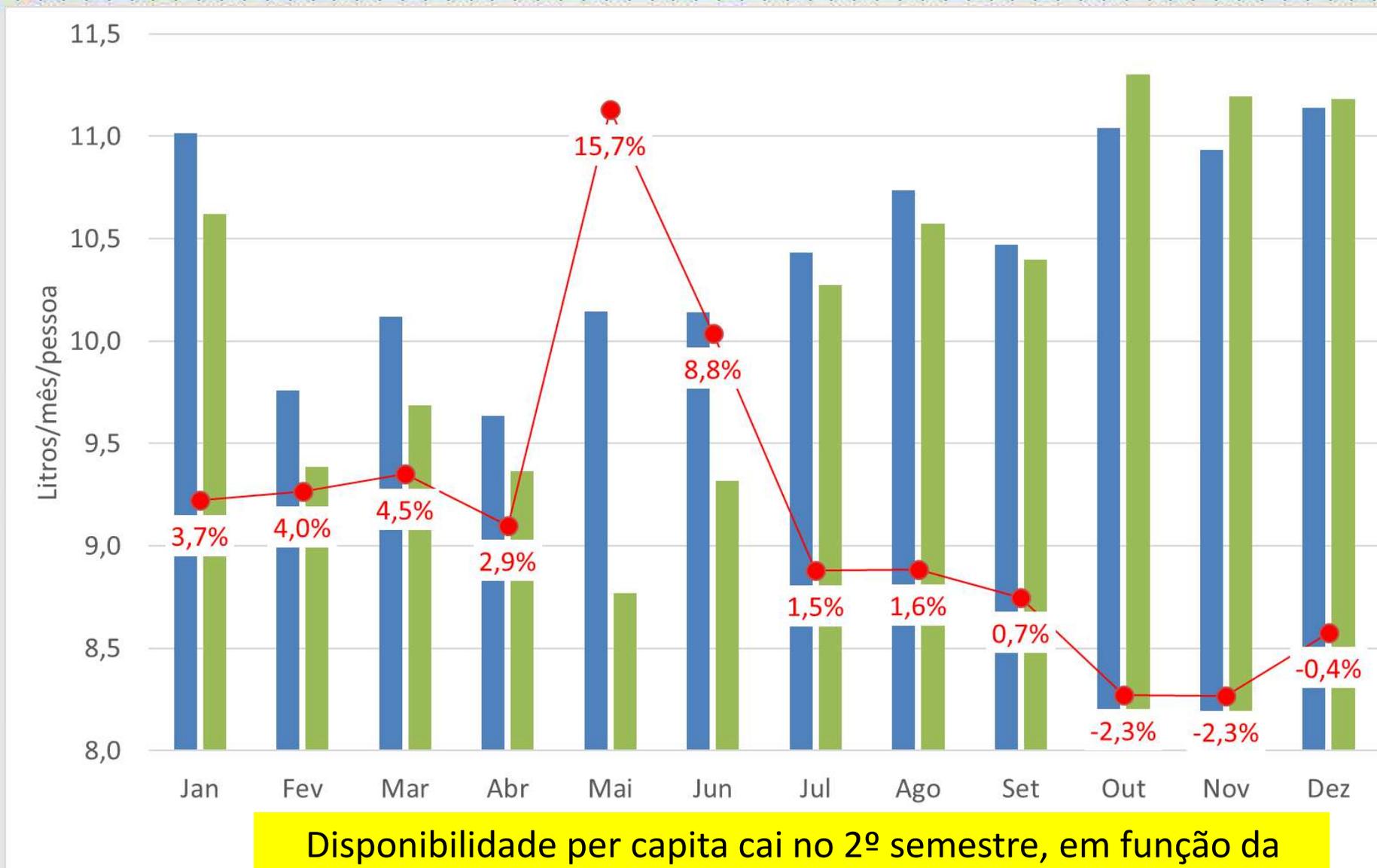


Em função da queda de preços projetada para o H2, cai a diferença entre BR e Mercosul



Tendência de queda no volume importado no 2º semestre. No total ano, importações caem 7%



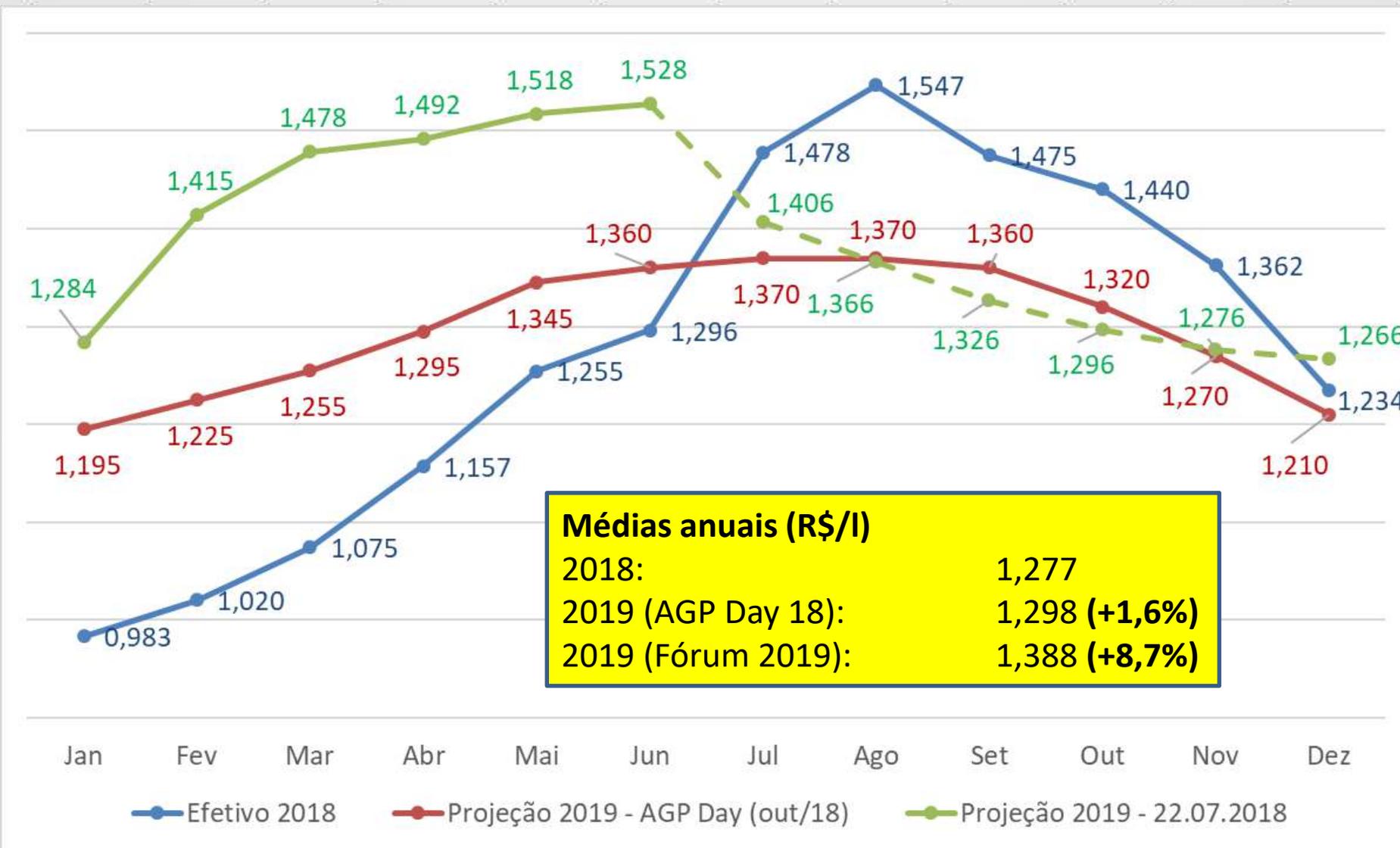


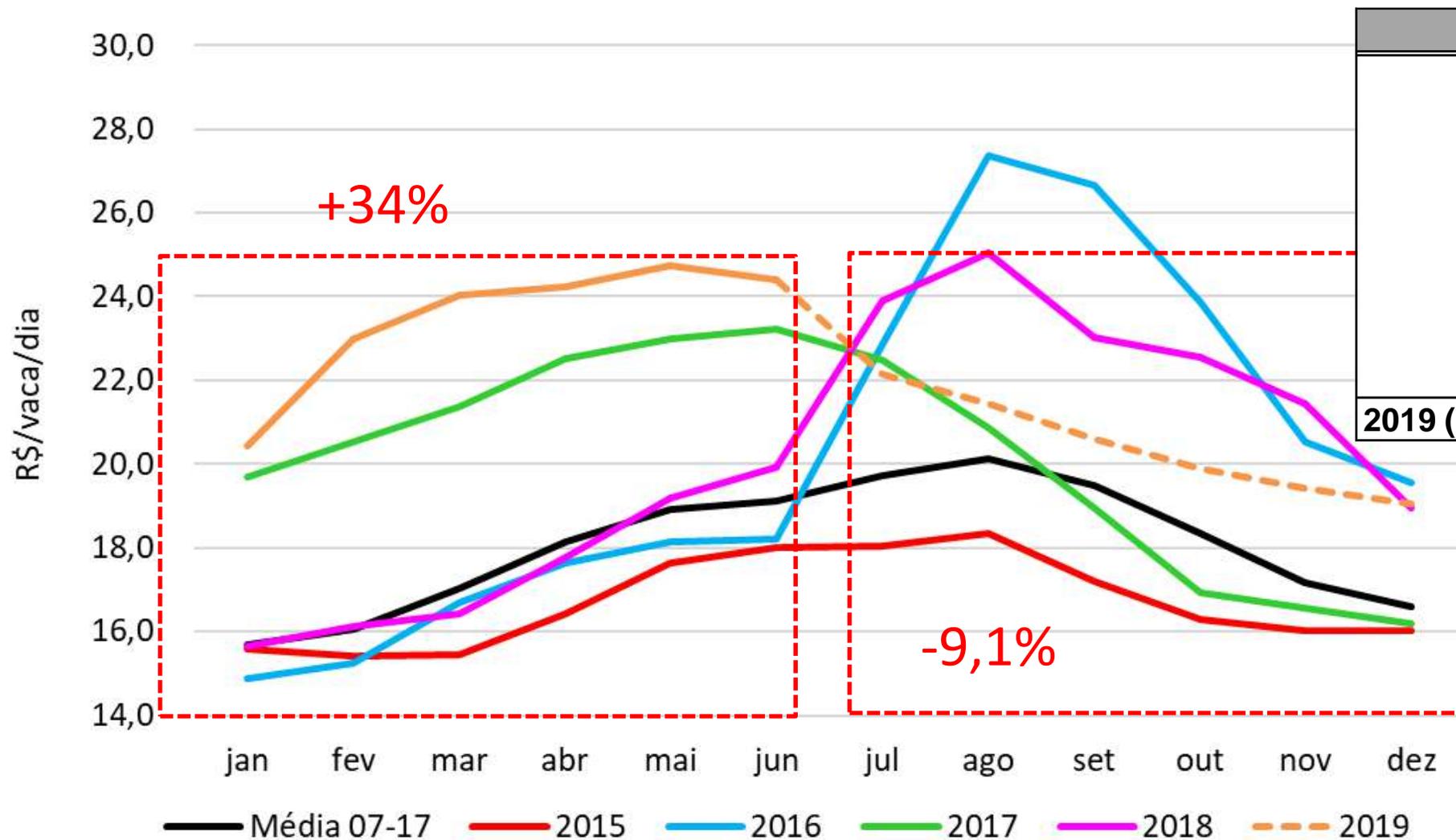
Disponibilidade per capita cai no 2º semestre, em função da desaceleração da produção e da queda nas importações



Alguma reação da demanda no segundo semestre + queda na disponibilidade per capita RELATIVA = soft landing de preços ao produtor, desde que atacado/varejo reajam

Reação da demanda no segundo semestre de 2019





	R\$/vaca/dia	%
2011	18,0	
2012	16,5	-8,4%
2013	19,6	18,7%
2014	19,3	-1,8%
2015	16,7	-13,3%
2016	20,1	20,6%
2017	20,2	0,3%
2018	20,0	-1,0%
2019 (Proj.)	21,9	9,8%

Forte queda no RMCR no segundo semestre, mas ainda assim acima das médias históricas.



Fonte: MilkPoint-Mercado

- Produção tende a entrar 2020 menos estimulada do que entrou em 2019 (cenário de curva mais típica de preços, com pico mais claro na entressafra – julho/agosto)
- Economia em recuperação: demanda em crescimento (reforça o cenário de preços em elevação)
- Indústria com a memória de 2019: mercado não aconteceu: cautela
- Curva mais próxima da “tradicional”
- Volatilidade pode ser grande no ano