

Os anos de 2015 e 2016 foram de crise no mercado internacional de lácteos. A recuperação ocorreu somente em 2017, com a volta dos preços ao seu patamar de média histórica de US\$ 0.35/L. A média dos últimos dez anos foi o equivalente a R\$ 1,10/L, no cenário internacional. Para 2017 e 2018, as médias foram superiores ao valor histórico, de R\$ 1,15 e de R\$ 1,18/L, respectivamente. Com isso, a produção mundial cresceu 2,8% em 2017, com expectativa de crescimento de 2,1% para 2018.

No Brasil, a média dos preços reais referentes aos últimos dez anos foi de R\$ 1,30/L, patamar 19% superior à referência mundial IFCN, de R\$ 1,10/L. Em 2018, o leite fechou com média mensal de R\$ 1,41/L e o concentrado em R\$ 0,85/kg, valores 8% e 1% acima em relação aos respectivos patamares históricos (Figura 1).

Embora a comparação direta de preços do leite e do concentrado seja uma relação muito usada no cotidiano, ela tem suas fragilidades em um sistema real de produção. O consumo de concentrado é de aproximadamente um quilo para cada três litros de leite produzidos. Logo, o custo do concentrado para produzir um litro de leite é R\$ 0,28/L (média real de dez anos). Assim, para cada litro de leite vendido (R\$ 1,30/L), a margem sobre o concentrado (ou valor que sobra para pagar os demais custos de produção da atividade), representa R\$ 1,02/L. As margens sobre concentrado têm sido mais baixas entre dezembro e março. Entretanto, em janeiro/19 a margem foi R\$ 1,09/L, valor 22% acima da média histórica esperada para o mês de janeiro, tipicamente de R\$ 0,90/L produzido.

Para o produtor de leite há a expectativa de melhoria no primeiro semestre/19: aumento dos preços do leite, com o fim do período da safra e

redução no custo do concentrado, com a chegada de boas safras de milho e de soja. Para 2019, a oferta nacional deve voltar aos patamares de crescimento de 3%. Em resumo, para janeiro/19:

1. **Preço ao produtor** – R\$ 1,38/L está 16% acima do valor real histórico para o mês de janeiro;
2. **Preço do concentrado** – Valores na média histórica de R\$ 0,84/kg neste mês;
3. **Margem sobre o concentrado** - Em R\$ 1,09/L, valor 22% acima da média histórica do mês de janeiro, de R\$ 0,90/litro;
4. **Preço do leite UHT** – No varejo, o indicador ficou em R\$ 3,20/L, valor similar ao esperado para o mês, tipicamente 6% abaixo da média anual;
5. **Preços internacionais** – Preços internacionais do leite em pó em leve crescimento, o que é positivo para os produtores brasileiros;
6. **Consumo** – Expectativa de que o consumo nacional de produtos lácteos volte a crescer, após quatro anos de queda do consumo *per capita*.

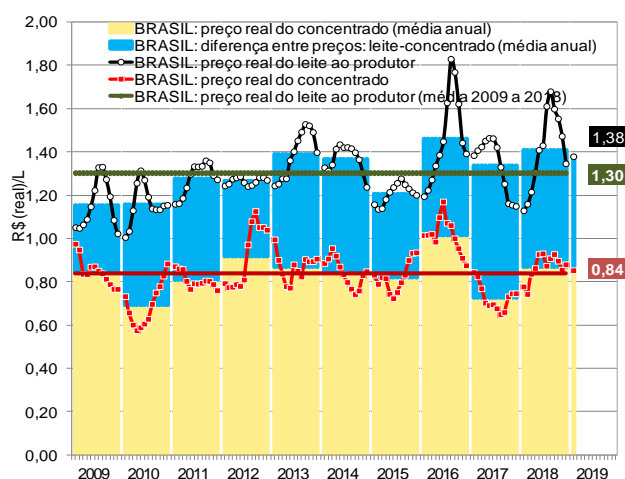


Figura 1 – Evolução dos preços reais do leite, em R\$/L, e do alimento concentrado para vaca, em R\$/kg. Brasil.

Fonte: CEPEA (2019); IEA (2019). Elaboração: Embrapa.