

JUNHO/2018

## DESABASTECIMENTO NO PÓS-GREVE E BAIXA OFERTA SUSTENTAM ALTAS DE PREÇOS DO LEITE AO PRODUTOR

As perspectivas para o setor lácteo se alteraram depois da greve dos caminhoneiros no final de maio. A paralisação intensificou a restrição da oferta de leite, já reduzida pela entressafra. Como consequência, o desabastecimento generalizado de lácteos têm pesado mais no processo de formação dos preços ao produtor e podem garantir a sustentação de altas na matéria-prima até agosto.

Antes da greve dos caminhoneiros, a demanda enfraquecida por lácteos dividia opiniões sobre a continuidade da valorização do leite em junho e julho, mesmo este sendo período

de entressafra. Por um lado, a oferta vinha sendo reduzida mês a mês, refletindo o desestímulo de produtores em investir na atividade, depois de um 2017 difícil. De janeiro a abril, o Índice de Captação de Leite do Cepea (ICAP-L) caiu 11,6%, ao passo que o preço ao produtor subiu 23,7%.

Naquele momento, a indústria enfrentava sérias dificuldades em repassar a valorização da matéria-prima aos derivados. O preço do leite longa-vida (UHT), principal lácteo consumido no País, aumentou 22,3% (Gráfico 1) de janeiro a maio (atacado do estado de SP).

Preços diários de leite longa-vida (UHT) negociado entre indústria e atacado no estado de São Paulo



**Gráfico 1.** Preços diários de leite longa-vida (UHT) negociado entre indústria e atacado no estado de São Paulo.

**Fonte:** CEPEA-Esalq/USP, Organização das Cooperativas do Brasil (OCB) até 27/06/18.

1

PARCEIROS



O projeto Campo Futuro é executado pela CNA em parceria com o SENAR e o Cepea/USP. Reprodução permitida desde que citada a fonte.

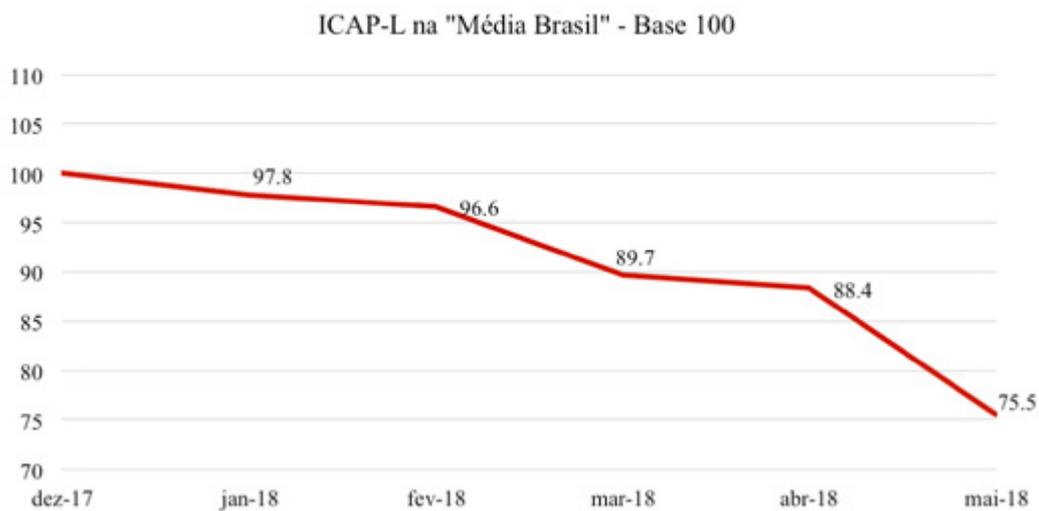
JUNHO/2018

Contudo, entre abril e maio, as negociações limitadas resultaram em promoções para elevar a liquidez, de modo que o preço médio recuou 0,38% no período.

A greve no final de maio, no entanto, comprometeu o fornecimento de insumos para a produção, a dieta dos animais e também a qualidade do leite, além de ter causado o descarte de milhares de litros da matéria-prima. Nesse cenário, o ICAP-L caiu expressivos 14,4%

de abril para maio (Gráfico 2), enquanto o preço ao produtor se elevou em 3,34% em junho.

No laticínio, após o desabastecimento de matéria-prima por conta da greve, os preços dos derivados também subiram no começo de junho. O longa-vida, termômetro para o setor, se valorizou quase 30% na primeira quinzena de junho. Na segunda metade do mês, a valorização foi menos intensa, de 5,8%.



**Gráfico 2.** Média Brasil do Índice de Captação de Leite Cepea (ICAP-L/Cepea).

**Fonte:** Cepea-Esajq/USP.

JUNHO/2018

A forte redução da oferta de leite no campo e a necessidade de empresas em recompor estoques elevaram ainda mais a competição de laticínios, situação que deve sustentar os preços ao produtor em julho (referentes ao leite captado em junho).

Mesmo com o início da safra no Sul do País, a pressão da baixa oferta para os próximos meses ainda é forte, atrelada ao atraso das chuvas no Sul, à elevação dos preços dos grãos e ao grande número de produtores que deixaram a atividade no último ano. Além disso, o racionamento da dieta dos animais, por conta da escassez de insumos

durante a greve, também pode comprometer o funcionamento fisiológico dos animais, os picos de lactação e a produtividade nos próximos meses. Assim, é possível que a menor oferta continue a sustentar os preços nos próximos meses.

Por outro lado, é importante ressaltar que o poder de compra do consumidor segue enfraquecido. Assim, a recente absorção das altas ocorreu em função do cenário crítico de desabastecimento, mas sua continuidade é incerta. É possível que a estabilidade que antecede a queda de preços tipicamente observada em setembro possa se adiantar neste ano.

## PARCEIROS



O projeto Campo Futuro é executado pela CNA em parceria com o SENAR e o Cepea/USP.  
Reprodução permitida desde que citada a fonte.