

# Leite e Derivados

JULHO DE 2023

## MERCADO INTERNO

Preços ao produtor fecharam cerca de 2,2% mais baratos quando comparados com o mês anterior, e 1,6% menores que o mesmo período de 2022. Apesar do período de entressafra, um mercado consumidor enfraquecido e a alta das importações tem pesado nesse cenário baixista, o qual já demonstra comportamento atípico em relação à série histórica, onde julho ainda se caracteriza por um período de alta nos preços no campo.

Com um mercado consumidor fragilizado, decorrente de pressões inflacionárias, e uma maior oferta, dado às importações elevadas, foi observado um recuo nos preços de atacado e varejo na ordem de 3,2% na média das praças pesquisadas em relação ao mês anterior. Quando comparado com o mesmo período de 2022, os preços encontram-se cerca de 30,6% menores.

QUADRO 1 – Parâmetros para análise do mercado do leite – Médias mensais (R\$/litro)

	jul/22	Mês anterior	jul/23	Varição Anual	Varição Mensal
<b>Preços Reais ao Produtor*</b>					
Minas Gerais	R\$ 3,46	R\$ 3,15	R\$ 2,89	-16,5%	-8,4%
Paraná	R\$ 3,10	R\$ 2,88	R\$ 2,74	-11,6%	-5,0%
Rio Grande do Sul	R\$ 2,84	R\$ 2,67	R\$ 2,48	-12,6%	-7,2%
São Paulo	R\$ 3,17	R\$ 2,89	R\$ 2,83	-10,8%	-2,2%
Santa Catarina	R\$ 2,70	R\$ 2,80	R\$ 2,54	-6,1%	-9,4%
Goiás	R\$ 3,11	R\$ 2,86	R\$ 2,59	-16,7%	-9,5%
Rondônia	R\$ 2,14	R\$ 2,37	R\$ 2,37	10,6%	-0,1%
Rio de Janeiro	R\$ 3,03	R\$ 2,58	R\$ 2,46	-18,7%	-4,8%
Mato Grosso	R\$ 2,58	R\$ 2,40	R\$ 2,44	-5,4%	1,5%
Bahia	R\$ 2,55	R\$ 2,25	R\$ 2,20	-13,7%	-2,3%
<b>Preços Reais no Atacado**</b>					
São Paulo - SP	R\$ 7,17	R\$ 5,07	R\$ 4,91	-31,6%	-3,2%
Belo Horizonte - MG	R\$ 7,28	R\$ 4,66	R\$ 4,60	-36,7%	-1,1%
Goiânia - GO	R\$ 7,10	R\$ 5,43	R\$ 5,40	-24,0%	-0,6%
Porto Alegre - RS	R\$ 6,70	R\$ 4,66	R\$ 4,71	-29,7%	1,2%
<b>Preços Reais no Varejo**</b>					
São Paulo - SP	R\$ 6,88	R\$ 5,47	R\$ 5,41	-21,4%	-1,0%
Belo Horizonte - MG	R\$ 7,45	R\$ 5,08	R\$ 4,81	-35,4%	-5,2%
Goiânia - GO	R\$ 7,60	R\$ 5,87	R\$ 5,65	-25,7%	-3,7%
Salvador - BA	R\$ 6,87	R\$ 4,93	R\$ 4,77	-30,6%	-3,2%

Fonte: Conab (preços nominais); IBGE (IPCA julho de 2023).

\* Leite de vaca, *in natura*. \*\*Leite Longa Vida UHT.

## Preços de atacado e varejo

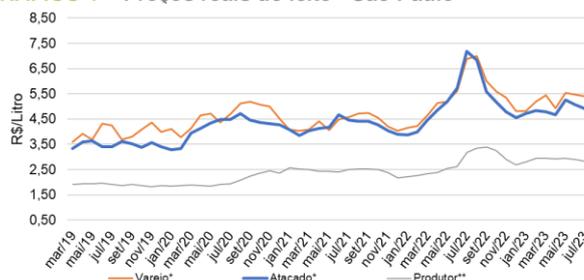
Continuando na tendência de junho, os preços no atacado ficaram, em média, 0,9% menores em relação ao mês anterior e 30,6% inferiores aos observados no mesmo período de 2022.

O gráfico 1 demonstra o comportamento dos preços em São Paulo, cujo varejo registrou queda de 1,0% em comparação com junho e de 21,4% em relação a julho de 2022.

Em Minas Gerais, o comportamento foi semelhante ao observado em São Paulo, com recuo de 1,1% no atacado e de 5,2% no varejo em relação ao mês anterior. Como mencionado, apesar do período de entressafra, há uma maior oferta de lácteos no mercado nacional em razão do aumento dos volumes importados ao longo do ano, bem como de um mercado consumidor que não vem suportando absorver essa oferta. Diante disso,

portanto, são observados recuos nos preços tanto em nível de atacado, quanto no varejo.

GRÁFICO 1 – Preços reais do leite - São Paulo



Fonte: Conab (preços nominais); IBGE (IPCA julho de 2023).

\*Leite Longa Vida UHT. \*\*Leite de vaca, *in natura*

## Leite e Derivados

JULHO DE 2023

### Preços ao produtor

Após quatro meses de alta, observou-se que em todos os estados do país, na média, foi registrada uma pequena retração de 2,2%, nos preços recebidos pelo produtor em relação ao mês anterior. Dentre os dez maiores produtores, esse comportamento também se repetiu, com recuo de 5% em relação a junho. Em comparação com o mesmo período de 2022, na média das dez principais regiões produtoras, os valores estão 11,6% menores.

Embora historicamente o período se caracterize por preços mais elevados no campo, dada a menor produção sazonal, observa-se um movimento inverso. Tal fato decorre das elevadas importações ao longo do ano e de consumo retraído, levando a maiores estoques e pressões baixistas no campo.

No médio prazo, a tendência é de que os preços ao produtor sigam recuando, como já sinalizado pelo mercado spot, seguindo na contramão da tendência histórica observada.

### Preços leite spot

Em julho, o mercado spot permaneceu recuando, registrando uma queda de 4,8% em relação a junho. Quando comparado com o mesmo período de 2022, os preços estão 48% menores.

Como já citado, problemas macroeconômicos no país têm freado o consumo e os elevados volumes importados têm, juntos, influenciado numa maior oferta de produto no mercado nacional.

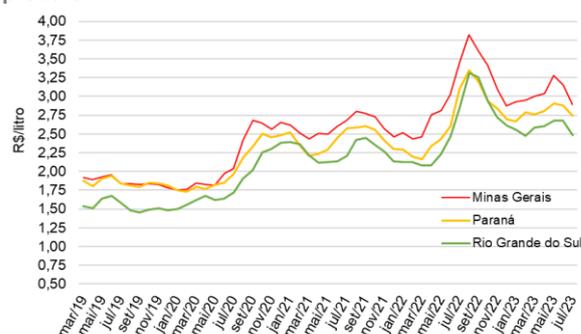
É também importante registrar que as menores aquisições Chinesas, desde meados de 2022, vêm derrubando os preços dos derivados lácteos no mercado internacional, impactando na paridade dos produtos importados, que, por sua vez, vêm se tornando mais competitivos, pressionando os preços nacionais.

### Produção de leite

Os resultados preliminares da Pesquisa Trimestral do Leite – 2º trimestre de 2023, do IBGE, mostram uma produção 5,9% maior em relação ao mesmo período de 2022, sinalizando uma recuperação da produção nacional, após períodos de seca e de desafios econômicos decorrentes da pandemia de Covid-19, embora incertezas econômicas continuem a limitar maiores investimentos no campo. Quando comparado com o 1º trimestre de 2023, o volume de leite adquirido está 2,8% menor, o que corresponde a cerca de 167 milhões de litros de leite a menos, movimento típico e resultante da menor produção sazonal.

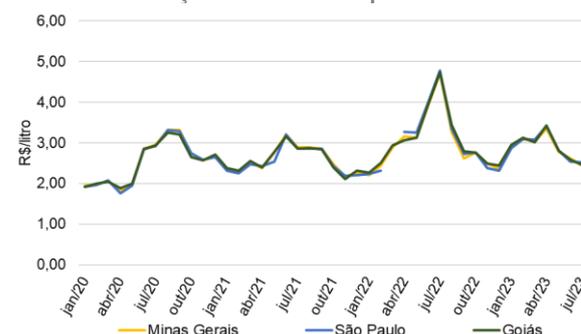
Com condições climáticas mais favoráveis e recuos importantes nos custos de produção, especialmente aqueles ligados à alimentação, houve recuperação na produção, conforme mostram os dados do IBGE. Entretanto, fato que demanda maior atenção é justamente a despesa com alimentação, uma vez que elevações nos preços dos grãos, em razão de uma maior demanda internacional, podem levar a aumento nos custos de produção e um novo recuo na produção de

GRÁFICO 2 – Preços reais do leite - Recebidos pelo produtor



Fonte: Conab (preços nominais); IBGE (IPCA julho de 2023).

GRÁFICO 4 – Preços reais do leite spot\*



Fonte: Cepea (preços nominais); IBGE (IPCA, julho de 2023).

\*Leite cru integral comercializado entre laticínios no mercado físico.

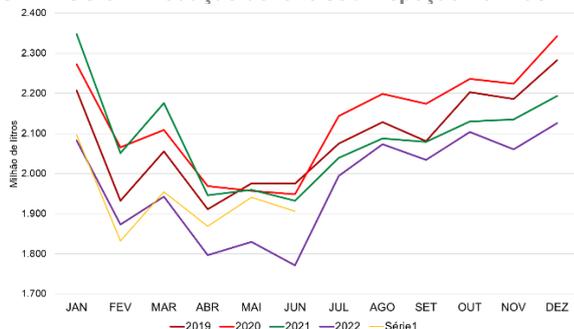
leite. Além disso, os preços no campo vêm registrando retrações, apesar do período de entressafra. Fato decorrente dos elevados volumes importados e de um mercado consumidor demasiadamente fragilizado. Diante disso, portanto, o comportamento da produção nacional deve ser limitado também pelos menores valores recebidos pelo produtor, retardando a recuperação da produção nacional aos níveis pré-pandemia.

Por fim, conforme o Censo Agropecuário (2017), 98% dos estabelecimentos rurais dedicados a bovinocultura de leite, têm produção de até 500L/dia, respondendo por 70% da produção do país. Ou seja, são pequenas e médias propriedades. Tal segmento costuma ser o mais impactado, demandando, cada vez mais, uma maior eficiência produtiva.

# Leite e Derivados

JULHO DE 2023

**GRÁFICO 5 – Produção de leite sob inspeção no Brasil**



Fonte: IBGE, Pesquisa Trimestral do Leite – 2º Trimestre (agosto de 2023).  
Elaboração: Conab.

**QUADRO 2 – Produção de leite sob inspeção no Brasil, por regiões e principais estados produtores - Em mil litros**

Brasil e UF	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023*	Variação 2022/21	Variação aa 2016 a 2022	Participação 2022
<b>Brasil</b>	<b>23.169.654</b>	<b>24.333.511</b>	<b>24.457.864</b>	<b>25.011.824</b>	<b>25.612.384</b>	<b>25.079.338</b>	<b>23.687.122</b>	<b>5.883.069</b>	-5,6%	0,6%	100,0%
Rondônia	699.611	699.136	659.175	620.404	637.653	588.419	511.968	138.791	-13,0%	-7,5%	2,2%
Pará	252.296	276.699	249.052	248.721	223.444	231.661	200.633	50.939	-13,4%	-5,6%	0,8%
<b>Norte</b>	<b>1.091.490</b>	<b>1.126.978</b>	<b>1.049.343</b>	<b>1.018.353</b>	<b>1.012.630</b>	<b>967.578</b>	<b>834.192</b>	<b>225.246</b>	-13,8%	-6,5%	3,5%
Ceará	223.149	238.171	270.807	325.944	331.364	341.051	369.428	105.129	8,3%	13,4%	1,6%
Pernambuco	242.650	240.668	241.257	258.527	260.729	272.136	282.975	60.008	4,0%	3,9%	1,2%
Sergipe	169.967	157.613	185.276	202.001	265.271	307.050	385.221	112.768	25,5%	22,7%	1,6%
Bahia	320.477	360.715	427.661	461.546	567.918	594.802	538.216	140.907	-9,5%	13,8%	2,3%
<b>Nordeste</b>	<b>1.173.348</b>	<b>1.250.228</b>	<b>1.406.582</b>	<b>1.554.246</b>	<b>1.718.041</b>	<b>1.799.166</b>	<b>1.872.826</b>	<b>497.950</b>	4,1%	12,4%	7,9%
Minas Gerais	6.106.296	5.990.230	6.072.012	6.285.195	6.516.916	6.192.033	5.826.936	1.433.166	-5,9%	-1,2%	24,6%
Espírito Santo	254.022	256.361	297.904	247.305	251.643	236.294	198.230	53.113	-16,1%	-6,0%	0,8%
Rio de Janeiro	558.477	598.532	536.917	523.771	507.293	488.198	447.417	119.934	-8,4%	-5,4%	1,9%
São Paulo	2.558.581	2.871.631	2.727.710	2.786.410	2.749.148	2.566.427	2.314.311	583.205	-9,8%	-2,5%	9,8%
<b>Sudeste</b>	<b>9.477.376</b>	<b>9.716.754</b>	<b>9.634.543</b>	<b>9.842.681</b>	<b>10.025.000</b>	<b>9.482.952</b>	<b>8.786.894</b>	<b>2.189.418</b>	-7,3%	-1,9%	37,1%
Paraná	2.744.028	2.934.682	3.091.619	3.307.865	3.518.265	3.506.603	3.410.645	833.177	-2,7%	5,6%	14,4%
Santa Catarina	2.438.160	2.757.981	2.723.440	2.760.653	2.892.296	2.944.843	2.966.593	726.043	0,7%	5,0%	12,5%
R.Grande Sul	3.249.626	3.426.035	3.388.665	3.255.410	3.335.670	3.371.451	3.156.207	742.115	-6,4%	-0,7%	13,3%
<b>Sul</b>	<b>8.431.814</b>	<b>9.118.698</b>	<b>9.203.724</b>	<b>9.323.928</b>	<b>9.746.231</b>	<b>9.822.897</b>	<b>9.533.445</b>	<b>2.301.335</b>	-2,9%	3,1%	40,2%
Mato Grosso	521.945	528.013	522.089	505.846	480.420	441.001	365.617	102.489	-17,1%	-8,5%	1,5%
Goiás	2.313.472	2.465.420	2.525.850	2.636.340	2.513.775	2.436.533	2.168.487	533.725	-11,0%	-1,6%	9,2%
<b>Centro-Oeste</b>	<b>2.994.605</b>	<b>3.120.853</b>	<b>3.163.670</b>	<b>3.266.442</b>	<b>3.130.015</b>	<b>3.005.954</b>	<b>2.644.475</b>	<b>668.227</b>	-12,0%	-3,1%	11,2%

Fonte: IBGE, Pesquisa Trimestral do Leite – 2º Trimestre de 2023. Elaboração: Conab.

## Relação de troca

Em julho, a relação de troca de leite por milho e por soja no Paraná apresentou recuo de 4,4% e 9,7%, respectivamente. Os preços do milho estão cerca de 0,5% menores e os de farelo de soja subiram, aproximadamente, 5,4%. Os preços do leite ao produtor, por sua vez, recuaram 5% em relação a junho, pesando nesse cenário desfavorável ao produtor. No que tange a relação de troca leite/milho, esta encontra-se 39,1% maior que o mesmo período do ano passado, época na qual os preços do grão ainda estavam em elevados patamares.

No estado, atualmente, com a venda de 1 litro de leite é possível comprar 3,03 quilos de milho e 1,14 quilo de farelo de soja. Há um ano, essa mesma quantidade de leite adquiria apenas 1,70 quilo de milho e 1,01 quilo de soja.

Em São Paulo, a relação de troca leite/milho apresentou-se 2,8% menor em relação ao mês anterior, e cerca de 39,3% maior que em julho do ano passado. Na prática, com a venda de 1 litro de leite é possível comprar 3,16 quilos de milho, frente aos 1,75 quilos de milho em 2022.

A colheita do milho 1ª safra segue avançando e já contempla 99,1% da área plantada. Para o milho 2ª safra, a colheita atinge 54,7% da área plantada, percentual bem abaixo do observado na safra anterior, onde, nessa mesma época, já atingia 71,7% da área plantada. Esse atraso, todavia, já era esperado, em razão do atraso na semeadura da soja e, conseqüentemente, sua colheita. Com uma safra de milho recorde e dificuldades de armazenamento da produção, a maior oferta do grão no mercado interno tem causado pressões baixistas, o que tem pesado na queda dos preços praticados nos últimos dois meses. Quanto à soja, uma demanda mundial aquecida, diante das menores ofertas da Argentina, tem elevado os preços internos.

É importante ressaltar que os anos de 2021 e 2022 foram atípicos para o setor, uma vez que adversidades climáticas e os elevados custos de produção fizeram com que a produção nacional despencasse e os preços atingissem patamares recordes, melhorando a relação de troca no primeiro semestre de 2022, mas que não se

# Leite e Derivados

JULHO DE 2023

sustentou ao longo do ano, pois os custos seguiram pressionados. Ao longo de 2023, com a acomodação dos mercados, uma melhora das condições climáticas (fim do La Niña), safras recordes de milho e soja e um relativo recuo nos preços dos grãos, os preços ao produtor também acompanharam a tendência de queda. Porém, observa-se que essas pressões baixistas ocorrem num período de menor produção sazonal, no qual, historicamente, registram-se altas nos preços ao produtor. Tal cenário segue agravado em razão da macroeconomia fragilizada e dos altos volumes importados, levantando dúvidas sobre a recuperação da produção nacional. Diante disso, apesar de uma situação mais favorável quando comparado com o ano anterior, o setor ainda está receoso para realização de investimentos no campo, influenciando numa menor produção no país.

## Importação

As importações seguem elevadas em relação a anos anteriores, resultado de uma redução importante na produção nacional, elevando os preços internos, seguido por uma queda generalizada nos preços internacionais, devido à desaceleração da economia Chinesa, tornando os produtos importados mais competitivos. Em julho, as importações recuaram 13%, em termos de valor em dólar, apesar de estarem 63% maiores que o mesmo período de 2022. No acumulado do ano, as importações já registram um valor 158% maior que o ano anterior. Por outro lado, o mercado interno segue enfraquecido, não absorvendo a oferta, como já mencionado anteriormente, contribuindo no cenário de recuo observado.

O destaque permanece sendo o leite em pó, que responde por cerca de 71% das importações em termos de volume, cujos principais países de origem são Argentina e Uruguai.

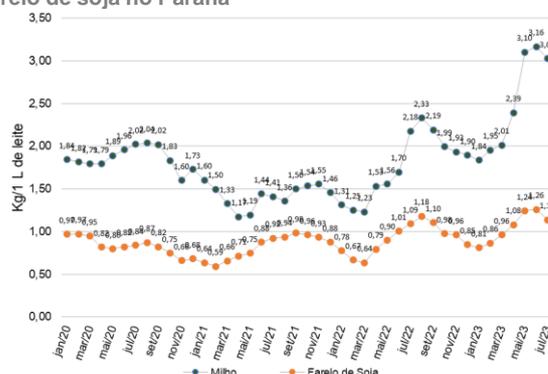
## Exportação

As exportações também registraram recuo de 19,2%, em termos de valor em dólar, em relação a junho. Quando comparado com o mesmo período de 2022, foi exportado 14,3% a menos, em termos de valor em dólar, cenário dentro da normalidade para o período de menor produção sazonal.

Leite condensado continua sendo o principal produto exportado, cujo principal destino foi o Chile, respondendo por cerca de 35% de todo o volume exportado, seguido por creme de leite, com 19%.

Com o aumento sazonal da produção nacional nos próximos meses, espera-se que a janela de exportações cresça, apesar de permanecer limitada diante de uma menor oferta de produto em relação a anos anteriores.

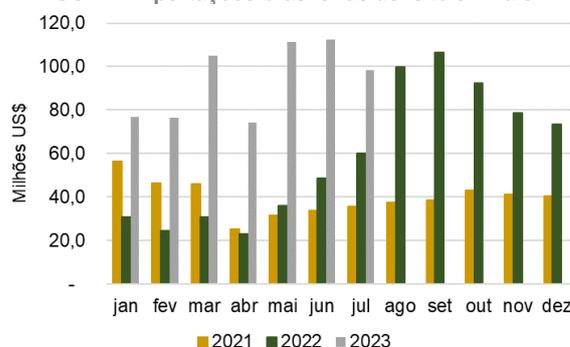
**GRÁFICO 6 – Relação de troca de leite por milho e por farelo de soja no Paraná\***



\*Leite: preços recebidos pelo produtor; Milho: preços no atacado; Farelo de soja: preços de venda da indústria. Fonte: Conab.

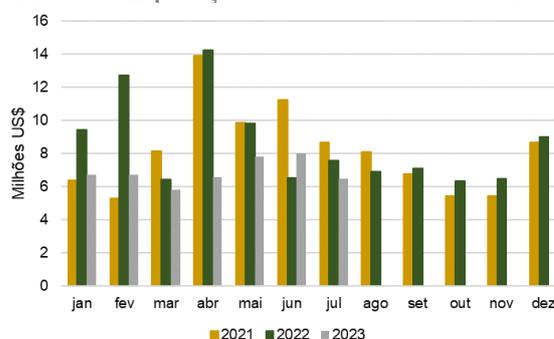
O setor continua receoso à realização de investimentos no campo, o que continua a limitar a produção interna. Diante do exposto, portanto, a tendência é que as importações sigam elevadas.

**GRÁFICO 7 – Importações brasileiras de leite em valor**



Fonte: Ministério da Economia, Comex Stat. Elaboração: Conab

**GRÁFICO 8 – Exportações brasileiras de leite em valor**



Fonte: Ministério da Economia, Comex Stat. Elaboração: Conab

## Leite e Derivados

JULHO DE 2023

### TENDÊNCIAS DOS PREÇOS NO MERCADO BRASILEIRO

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Produção nacional limitada;	Consumo retraído;
Discreta melhora nos índices econômicos.	Importações elevadas;
	Custos de produção recuando.

**Expectativa:** Ainda que os valores recebidos pelos produtores estejam maiores em relação ao ano anterior, a tendência é de que permaneçam estreitas as margens de rentabilidade no médio prazo e a recuperação do setor é lenta. Apesar do declínio sazonal da produção, a tendência é de que os preços ao produtor permaneçam sofrendo pressões baixistas em razão dos elevados volumes importados, pesando nesse cenário, um mercado consumidor ainda fragilizado. Os valores dos derivados lácteos continuam a ser limitados pelo poder de compra do consumidor. Por fim, com uma oferta interna limitada, a dinâmica para as importações se apresenta favorável. Quanto às exportações, por outro lado, seguem limitadas em razão da limitada produção interna.

### MERCADO INTERNACIONAL

Com uma alta da inflação e uma desaceleração da atividade econômica mundial, a demanda por lácteos em 2023 segue enfraquecida, tanto em mercados desenvolvidos, quanto em mercados emergentes. Na média, os valores ficaram 4,2% menores em relação a junho. Em comparação com o mesmo período de 2022, os preços estão 24,4% inferiores, reflexo, de modo geral, das menores aquisições chinesas e da inflação mundial, que tem prejudicado a comercialização de derivados lácteos.

Na América do Sul, com o fim do La Niña, o clima está favorecendo os cultivos e as áreas de pastagens. Argentina e Uruguai ainda lutam para se recuperar de anos de seca, mas no Brasil as safras recordes de milho e soja têm garantido exportações também recordes. A produção de leite no continente vem demonstrando recuperação, embora o amplo volume de commodities lácteas no mundo esteja pressionando os preços no continente. A demanda brasileira tem sido acompanhada de perto, uma vez que poderá ditar o comportamento dos preços na região. Entretanto, indicadores econômicos não vêm sinalizando recuperação da economia no país, limitando o consumo dos derivados lácteos. Os preços de leite em pó, tanto integral quanto desnatado, declinaram em relação a junho e estão cerca de 20% menores que o mesmo período de 2022, alinhando-se com outros mercados, como Europa e Nova Zelândia. As importações brasileiras recuaram em relação ao mês anterior e isso tem sido um ponto de atenção para Argentina e Uruguai, principais fornecedores de leite para o Brasil.

Na Oceania, os países asiáticos ainda são o principal destino das exportações e a queda da demanda chinesa vem impactando o mercado. O acordo de livre comércio entre Austrália e Reino Unido pode melhorar a situação do mercado de lácteos no país. Os preços de leite em pó desnatado registraram recuo de 6,5% em relação ao mês anterior e encontram-se 35,3% menores que o mesmo período de 2022. O leite em pó integral apresentou ligeira valorização em relação a junho, mas ainda está 18,7% menor que os valores negociados no mesmo período de 2022. Como dito, aquisições chinesas aquém da expectativa têm derrubado os mercados, que recorrem a outros países do continente asiático, mas cujas aquisições são significativamente

menores que as da China. Quanto à manteiga e cheddar, os preços também se desvalorizaram em relação ao mês anterior, puxados por uma fraca demanda interna, bem como menores exportações para países do sudeste asiático e Oriente Médio.

A Europa continua seguindo os padrões sazonais da produção, com um clima mais favorável que no ano anterior, retardando a queda da produção de leite. Por outro lado, no Leste Europeu, os desdobramentos da guerra continuam causando instabilidades no mercado. Os valores estão cerca de 33,6% menores em relação ao ano anterior. Em relação a junho, com exceção do leite em pó integral, todos os produtos apresentaram recuo nos preços, com destaque para o soro cujo recuo foi de 6,8%. Preços mais altos ao consumidor e as férias de verão têm limitado a demanda por derivados lácteos no continente.

# Leite e Derivados

JULHO DE 2023

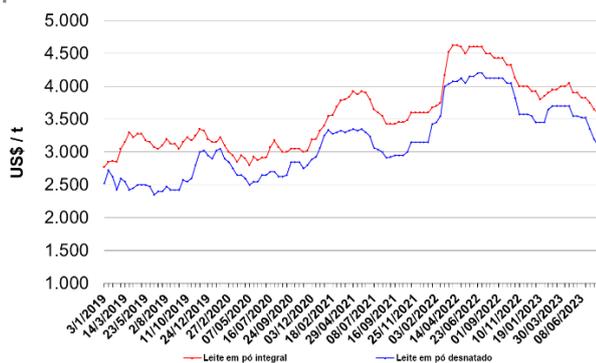
**QUADRO 3 – Preços médios de commodities lácteas no mercado internacional\* – FOB porto (US\$/tonelada)**

	jul/22	Mês anterior	jul/23	Varição Anual	Varição Mensal
<b>América do Sul</b>					
Leite em pó integral	4.550,0	3.825,0	3.700,0	-18,7%	-3,3%
Leite em pó desnatado	4.162,5	3.525,0	3.275,0	-21,3%	-7,1%
<b>Oceania</b>					
Leite em pó integral	3.937,5	3.175,0	3.200,0	-18,7%	0,8%
Leite em pó desnatado	4.056,3	2.806,3	2.625,0	-35,3%	-6,5%
Manteiga	5.756,3	5.281,3	5.006,3	-13,0%	-5,2%
Queijo Cheddar	5.193,8	4.856,3	4.287,5	-17,4%	-11,7%
<b>União Europeia</b>					
Leite em pó integral	5.293,8	3.775,0	3.843,8	-27,4%	1,8%
Leite em pó desnatado	4.081,3	2.693,8	2.637,5	-35,4%	-2,1%
Manteiga	7.537,5	5.243,8	5.143,8	-31,8%	-1,9%
Soro em pó	1.225,0	831,3	775,0	-36,7%	-6,8%

Fonte: Usda. Elaboração: Conab, em agosto de 2023.

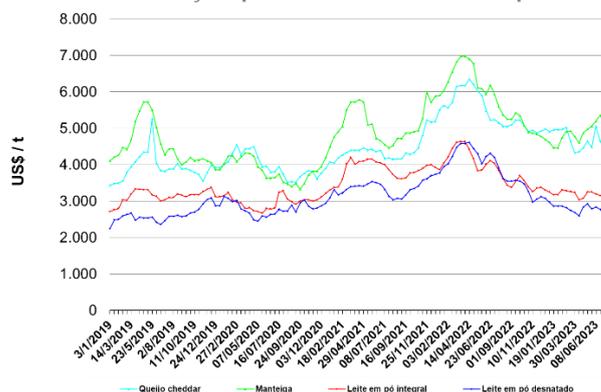
\*Média aritmética das cotações (médias) divulgadas para o mês em questão pelo "International Dairy Market News – Reports and Prices", Usda/MAS.

**GRÁFICO 9 – Preços quinzenais: América do Sul – FOB porto**



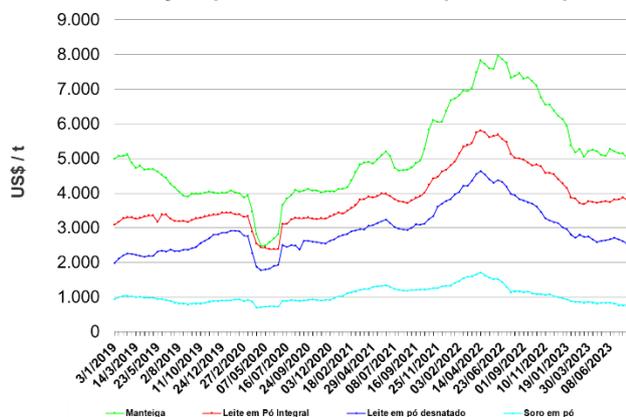
Fonte: Usda. Elaboração: Conab.

**GRÁFICO 10 – Preços quinzenais: Oceania – FOB porto**



Fonte: Usda. Elaboração: Conab.

**GRÁFICO 11 – Preços quinzenais: União Europeia – FOB porto**



Fonte: Usda. Elaboração: Conab.

A produção mundial de leite de vaca tende a apresentar pequena variação em 2023, limitada, entre outros fatores, pela alta das despesas com a alimentação, dos rebanhos, custos com frete e as condições adversas de clima. É

importante ressaltar também que o conflito no Leste Europeu também tem pesado nesse cenário. O quantitativo do rebanho dos principais produtores também tende a se manter semelhante a 2022. Nos Estados Unidos, o preço do

## Leite e Derivados

JULHO DE 2023

gado mais elevado tem contribuído para aumentar o abate de vacas. Um mercado interno fragilizado e custos com alimentação crescentes, tem causado redução nos rebanhos leiteiros. Na média, a oferta de leite provavelmente ganhará um impulso modesto em 2023 na maioria das regiões, com

exceção da Oceania, em razão das adversidades climáticas, dificuldades com mão de obra, alta dos custos com insumos e queda nas aquisições chinesas.

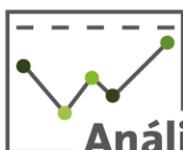
QUADRO 4 – Produção mundial de leite de vaca e dos dez principais países produtores (em mil toneladas)

	2019	2020	2021	2022	2023*	Variação 2023/22	Participação 2023
Argentina	10.640	11.445	11.900	11.900	11.600	-2,5%	2,1%
Brasil	24.262	24.965	24.845	23.660	24.500	3,6%	4,5%
China	32.012	34.400	36.830	39.200	41.000	4,6%	7,4%
União Europeia	143.060	145.436	144.833	143.900	144.000	0,1%	26,2%
Índia	92.000	93.800	96.000	97.000	99.500	2,6%	18,1%
México	12.650	12.750	12.850	12.980	13.250	2,1%	2,4%
Nova Zelândia	21.896	21.980	21.995	21.100	21.500	1,9%	3,9%
Rússia	31.154	32.010	32.020	32.150	32.300	0,5%	5,9%
Reino Unido	15.429	15.447	15.428	15.155	15.600	2,9%	2,8%
Estados Unidos	99.084	101.292	101.292	102.646	102.722	0,1%	18,7%
Outros	45.551	46.137	47.219	44.896	44.526	-0,8%	8,1%
Mundo	527.738	539.662	545.212	544.587	550.498	1,1%	100,0%

Fonte: Usda. Elaboração: Conab (agosto, 2023). \*Previsão.

### TENDÊNCIAS DOS PREÇOS NO MERCADO INTERNACIONAL

FATORES DE ALTA	FATORES DE BAIXA
Regulamentações ambientais mais rígidas;	Expectativa de aumento da produção mundial, embora moderado;
Custos de produção e operacionais elevados;	
Desdobramentos econômicos do conflito no Leste Europeu;	
Crise energética na Europa.	
	Aumento sazonal da oferta na Europa;
	Menores aquisições da China.
<p><b>Expectativa:</b> Com custos de produção elevados em todo o mundo, associados a dificuldades logísticas e agravados pela guerra entre Rússia e Ucrânia, é esperado que os mercados continuem operando com muita incerteza no médio prazo. Além disso, com uma queda significativa nos volumes adquiridos pela China, além dos impactos da inflação na Europa e nos EUA, onde os níveis de consumo vêm perdendo força, o mercado internacional permanece instável. Na América do Sul, com uma melhora nas condições climáticas e uma produção recorde de grãos no Brasil, os valores comercializados sofreram desvalorização e já se aproximam de mercados como Europa e Nova Zelândia.</p>	



## Análise MENSAL

# Leite e Derivados

JULHO DE 2023

### DESTAQUE DOS ANALISTAS

No mercado interno, os preços ao produtor apresentaram comportamento de ligeira retração em relação ao mês anterior, pressionados pela maior oferta de produto importado no mercado interno. A recuperação da produção é lenta e incertezas sobre o comportamento da economia permanecem. Apesar do período de queda sazonal na produção, os elevados volumes importados nos últimos meses geraram recuo 7,8% no mercado spot em relação a maio, refletindo nos preços ao produtor. A relação de troca apresentou comportamento positivo, em que pese a queda nos valores dos grãos e farelo de soja. Com uma menor produção interna e preços mais altos quando comparados a 2022, as importações ainda estão elevadas, com tendência de manter esse comportamento ao longo de 2023. A janela de exportações segue limitada em virtude da menor disponibilidade de matéria-prima no país. O cenário de margens apertadas tende a permanecer ao longo do ano e os investimentos no setor são incertos.

No mercado internacional, junho esboçou ligeira estabilidade nos preços quando comparado com o mês anterior, porém, os valores estão significativamente menores em relação ao mesmo período do ano passado. Os altos custos de produção, as menores aquisições da China, as adversidades climáticas enfrentadas pela Oceania e a inflação mundial, contribuíram para esse cenário. Por fim, apesar das incertezas econômicas, o mercado segue com oferta bem ajustada à demanda.

#### GERÊNCIA DE FIBRAS E ALIMENTOS BÁSICOS – GEFAB

##### Equipe técnica

Gabriel Rabello Correa

Wander Fernandes de Sousa

João Figueiredo Ruas

Andrea Cristina Rodrigues Fortes

Fábio Silva Costa

#### SUPERINTENDÊNCIA REGIONAL DE PERNAMBUCO

##### Equipe técnica

Clarissa de Albuquerque Gomes