

A hand holding a white pen, pointing at a financial candlestick chart with a blue line graph overlaid. The chart is semi-transparent and appears to be on a tablet or screen. The background is a dark teal gradient.

**MILKPOINT
MERCADO**

milkpoint.com.br/mercado

Mercado do leite spot – Metodologia de levantamento e tratamento das informações de mercado

The logo for MilkPoint Ventures, featuring a stylized green and red circular icon above the text "MILKPOINT VENTURES".

MILKPOINT
VENTURES

- O leite spot é o leite fresco (matéria-prima) comprado e vendido entre empresas/cooperativas.
- As negociações entre as empresas/cooperativas ocorrem quinzenalmente (na virada de cada mês e na virada de cada quinzena).
- Os preços são definidos em valor FOB (a retirar na plataforma do vendedor, portanto sem frete) e sem impostos.
- As médias são apuradas para os principais estados produtores de leite do país (Minas Gerais, Goiás, Paraná, Santa Catarina e Rio Grande do Sul) e para a média Brasil (ponderada com base na produção de leite de cada estado pesquisado).

- Os preços definidos quinzenalmente nas negociações entre as empresas/cooperativas são válidos para a quinzena imediatamente seguinte à negociação.

Exemplo:

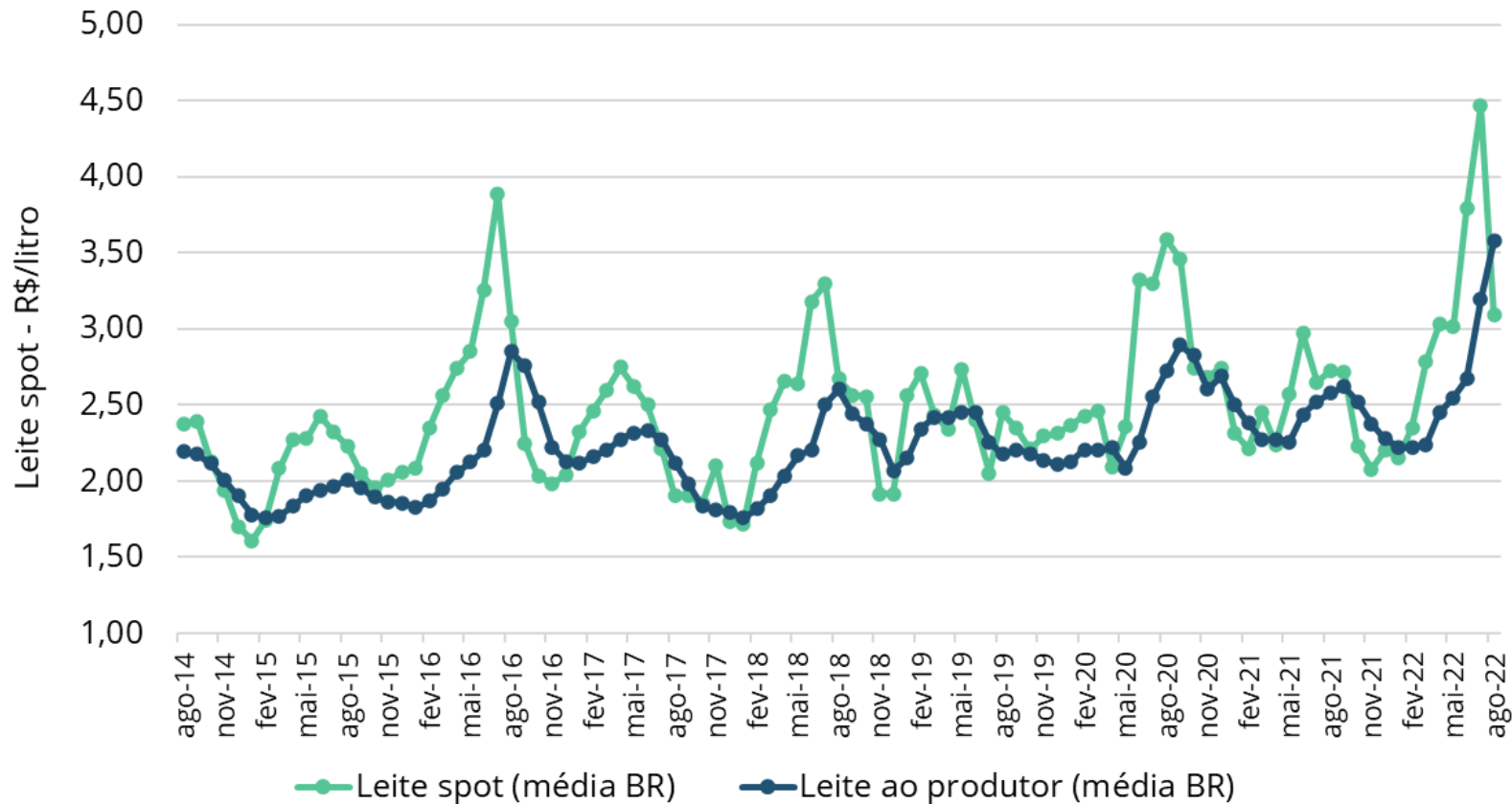
Os valores negociados nos dias 31 de agosto/2022 e 1 de setembro/2022 referem-se ao leite que será fornecido pelo vendedor ao comprador no período de 1 a 15 de setembro/2022.

Nos dias 15 e 16 de setembro/2022 serão feitas as negociações para definição dos preços e volumes do leite que será fornecido no período de 15 a 30 de setembro/2022.

- O leite spot reage antes do preço ao produtor às variações do mercado. Mudanças no mercado (oferta/demanda, e/ou atratividade de determinados derivados) são rapidamente refletidas nessas negociações.
- Esse fato, aliado a maior volatilidade e a rápida disseminação das informações via internet, estimulam o **comportamento oportunista entre os agentes**, já que as fortes diferenças de preços em um curto espaço de tempo podem ocasionar ganhos (ou perdas) para os agentes.
- É possível que, no futuro, a comercialização de volumes significativos entre os agentes tenha outros formatos (até em função da digitalização crescente), mudando o comportamento deste mercado.

Qual a relação do mercado spot com os preços pagos aos produtores?

Leite ao Produtor (média Cepea BR) vs. Leite spot (média Brasil)



O preço do leite spot tem correlação com o preço do leite pago ao produtor. A correlação é de 0,84 com defasagem de 1 mês (isto é, a movimentação do preço do leite spot no mês N indica a tendência de movimentação do preço ao produtor no mês N+1). Porém, a volatilidade é significativamente maior do que o preço ao produtor, dado o caráter mais especulativo da negociação.

- Não há uma estatística consolidada sobre esse mercado. Segundo informação do [ranking da Abraleite](#) para o ano de 2021, o leite spot (comprado de Terceiros) representou 27% do volume total de compra para as 13 empresas que participaram do ranking da Associação.
- Hoje temos cerca de 91 empresas cadastradas como participantes do mercado de leite spot - como compradores ou vendedores, nas duas posições (dependendo das condições do mercado) e empresas que eventualmente fazem negociações neste mercado.
- Agregamos continuamente, novas empresas como informantes do nosso levantamento de leite spot – basta a empresa estar disposta a nos enviar as informações do mercado (preços médios de negociação) a toda quinzena ou sempre que fizer negociações neste mercado.

- Quais tipos de empresas atuam no mercado spot?
 - Grandes grupos multinacionais
 - Grandes grupos nacionais
 - Grandes cooperativas centrais
 - Pequenas e médias cooperativas regionais
 - Pequenos e médios laticínios regionais
 - Alguns grandes produtores de leite
- Do lado dos compradores, há indústrias que regularmente compram leite spot e aquelas que compram apenas eventualmente, dependendo das condições de mercado.
- Do lado da venda, há empresas e cooperativas totalmente dedicadas à venda de leite spot (não tem estrutura de industrialização de leite) e aquelas que vendem apenas parte de seu leite no mercado spot (industrializando o restante do volume).

- A coleta de preços é realizada quinzenalmente via telefone e/ou whats app, por meio de contato direto com as pessoas responsáveis pela negociação de compra ou venda de leite spot em cada empresa/cooperativa.
- No levantamento relativo às negociações para a 2ª quinzena de agosto de 2022, **56 empresas passaram informações de negociações no spot, sendo que 29 foram compradores e 27 foram vendedores.**
- Depois da coleta dos preços, é realizado tratamento estatístico das informações, para cálculo dos preços médios.

- No tratamento estatístico das informações é adotado o Diagrama de Tukey
- Dividem-se as informações em Quartis:
 - Q1 e Q3 – primeiro e terceiro quartis
 - AIQ = Q3 – Q1 (amplitude interquartílica)
 - CII (cerca interna inferior) = Q1 – 1,5 AIQ
 - CIS (cerca interna superior) = Q3 + 1,5 AIQ
- Valores acima do limite superior ou abaixo do limite inferior, são considerados outliers e são retirados do cálculo da média do preço

- Informações fora da tendência do mercado na quinzena (preços muito altos ou muito baixos) são questionadas diretamente com o informante e, sempre que possível, faz-se a checagem com o outro lado da negociação (comprador ou vendedor) para confirmação do valor informado. Nesses casos, também pode ser solicitado ao informante documento comprobatório da negociação (print de tela do whats app ou de email de fechamento da negociação com a outra parte envolvida).
- Todas as empresas cadastradas em nosso banco de informantes são consultadas, a cada quinzena, sobre a negociação no spot. A empresa pode informar os negócios fechados (média de preços), informar que não negociou spot naquela quinzena ou indicar que não tem interesse em participar do levantamento.

- Há empresas que fecham negócios com base na média spot do MilkPoint Mercado. Neste caso, esta informação de preço não é considerada no cálculo da média apurada para a quinzena.
- Há empresas que podem atuar no mercado spot como compradoras em determinada quinzena, como vendedoras em outra quinzena, e não atuar no mercado spot numa terceira quinzena. Este tipo de atuação será exclusivamente determinado pela estratégia individual das empresas.
- Não é calculada uma média ponderada por volume para os preços apurados, já que nem todas as empresas/cooperativas informam os volumes negociados no mercado spot na quinzena.

- O relatório quinzenal sobre o mercado do leite spot é uma **publicação exclusiva** para os assinantes da plataforma MilkPoint Mercado. Sua divulgação parcial ou total em redes sociais, que existe hoje, não é feita por nós e **não é autorizada**.
- Assim como os demais índices que levantamos, o intuito do relatório quinzenal do leite spot **não é ancorar negociações** entre indústrias/cooperativas vendedoras e indústrias/cooperativas compradoras, ou mesmo por produtores de leite e indústrias/cooperativas compradoras, ainda que a metodologia seja sólida e o volume de mercado abrangido seja significativo.

- Nossa empresa atua há 22 anos em informação especializada para o mercado lácteo no Brasil.
- Em 2014, lançou o serviço MilkPoint Mercado, com o intuito de gerar e analisar informações que melhorem a capacidade de decisão dos agentes. Hoje, são mais de 300 clientes de vários elos, envolvendo laticínios, cooperativas, entidades de produtores, produtores e empresas de insumos, entre outros.
- Nosso objetivo é melhorar o nível de informações para o setor, trazendo maior transparência e, assim, melhorar o processo decisório, reduzindo conflitos e alinhando uma agenda construtiva para o futuro.
- Estamos abertos a evoluir nossas metodologias e receber inputs que nos permitam evoluir a cada dia em prol do setor.

MilkPoint Mercado

[\(19\) 9 9650-3226](tel:(19)99650-3226)

mercado@milkpointventures.com.br

www.milkpoint.com.br/mercado