

Bancos projetam previsão de preços conservadora da Fonterra

Bancos e analistas preveem adoção de abordagem conservadora da Fonterra para o preço do leite ao produtor na próxima temporada.

Deverá ser algo na faixa de NZ\$ 8,75 a NZ\$ 10,50 por quilo de sólido do leite (kgMS) ou [R\$ 2,24 a R\$ 2,69 por litro].

No dia 29 de maio a Fonterra anunciará a previsão do preço para a temporada 2025/2026, juntamente com a divulgação dos resultados do 3º Trimestre financeiro de 2025.

A analista do Rabobank, Emma Higgins, acredita que o valor da Fonterra será em torno de NZ\$ 9,50/kgMS, [R\$ 2,43/litro].

“Mesmo que seja menor do que sugerem os mercados futuros da bolsa NZX e os resultados do mercado spot, será o preço mais alto da Fonterra para o início da temporada”.

Acomodaria qualquer volatilidade sazonal de inverno, ou choque de preços das commodities. Trata-se de uma consideração essencial diante do clima geopolítico atual, onde informações importantes que impactam o mercado, são anunciadas, quase que cotidianamente, disse Higgins.

É possível que o preço de produção aumente, exigindo que os mercados mantenham os atuais valores de exportações por um período prolongado, e contrabalançar a queda sazonal habitual dos preços até o pico da temporada na Nova Zelândia.

A oferta global de leite deverá aumentar graças à combinação das sete grandes regiões produtoras até 31 de maio de 2026.

A demanda global, no entanto, precisa ser vista com cautela. Segundo Higgins, as previsões para a nova temporada mostram algum risco de baixa.

“Os amantes dos produtos lácteos estão atentos aos preços, em determinados mercados, e uma alta significativa nas prateleiras

dos supermercados, ou no menu dos restaurantes poderá desenvolver alguma resistência, e os consumidores irão procurar locais de menor preço ou ainda adotar produtos substitutos”.

O banco Westpac, no entanto, tem um olhar mais otimista e avalia que a Fonterra adotará uma faixa que propicie um ponto médio de NZ\$ 10,00/kgMS, [R\$ 2,56/litro]. O economista setorial Paul Clark do Westpac, disse que existe um risco de alta moderada, que dependerá, especialmente, da reação do dólar neozelandês à guerra comercial com os Estados Unidos da América (EUA).

Os preços dos mercados futuros para a próxima temporada apontam para NZ\$ 9,75/kgMS, mostrou o boletim de maio do banco Agri Bites.

A newsletter do banco ASB, Commodities Weekly, prevê uma faixa mais ampla, entre NZ\$ 9 e NZ\$ 10,50/kgMS, e um ponto médio “conservador” de NZ\$ 9,75/kgMS. O banco disse que existem sinais positivos para os preços do leite na nova temporada.

A analista, Rosalind Crickett da NZX, também acredita que a abordagem da Fonterra deverá ser mais conservadora na abertura da temporada, e adotar uma faixa de preços de NZ\$ 8,75 a NZ\$ 10,25/kgMS.

O economista da DairyNZ, Mark Storey previu um ponto médio de NZ\$ 10,13/kgMS para a nova temporada durante o seminário “Perspectivas do Setor de Laticínios: 2025-2026 e Além”, realizado pela entidade no início de maio.

Estas são as projeções, que levam em consideração as flutuações de preços de temporadas anteriores, e as previsões futuras.

De qualquer forma, as previsões ficaram acima do ponto de equilíbrio, que atualmente está em NZ\$ 8,57/kgMS. Ou seja, o valor necessário para cobrir os custos de produção, incluindo despesas operacionais, juros e impostos.

[Acesse aqui a matéria na íntegra.](#)

Fonte: FarmersWeekly – Tradução livre: www.terraviva.com.br

