



INFORME LÁCTEO

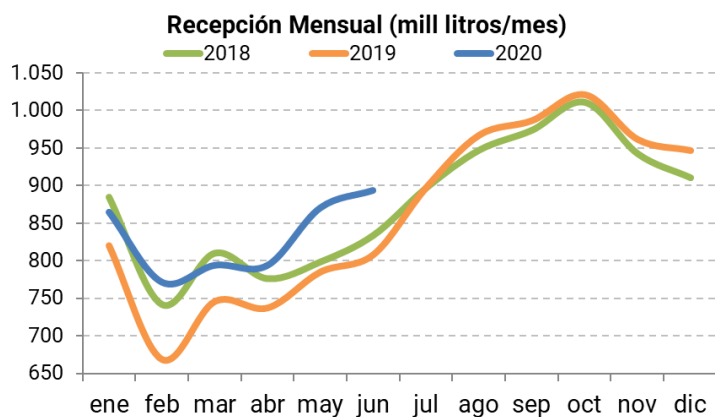
Julio de 2020

N.º: 22





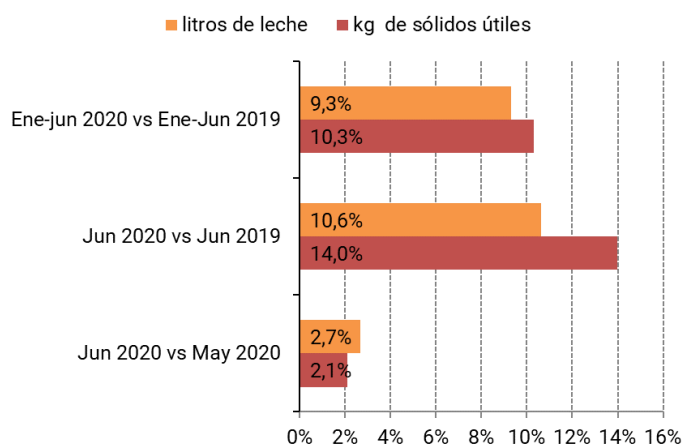
PRODUCCIÓN



Tendencia de la producción

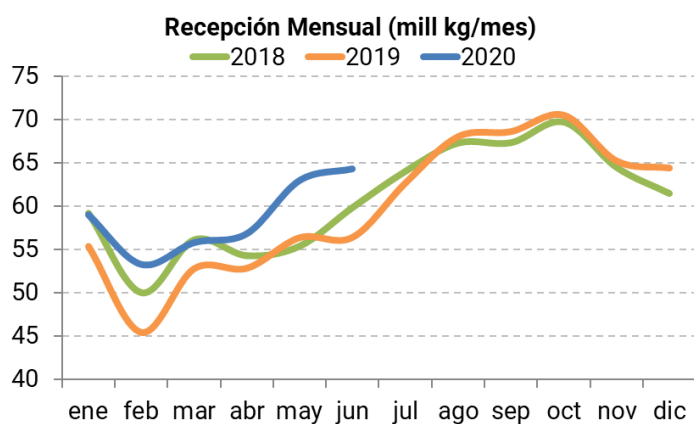
Durante el 1° semestre del 2020 se observó un aumento en la producción del 9,3% en comparación al mismo período del 2019, en base a datos suministrados por el MAGyP de la Nación.

Se esperaría que el 2020 cierre con un aumento en la producción del 7%-8% en comparación al 2019. A pesar de esta mejora, nos encontraríamos un 7,5% por debajo del 2015, año récord de producción de Argentina.



Cuando se analiza variación interanual en litros de leche vemos que la misma fue de 10,4%. Las buenas relaciones de precio y el clima favorecieron al aumento de producción individual (PI). Según datos relevados por el movimiento CREA la PI aumento 2,3% si comparamos jun'20 vs. jun'19. Por su parte las VO/Tambo experimentaron una suba del 2,7% para el mismo período.

Por otro lado, la variación entre los meses de junio y mayo de este año fue de un 2,7%. Si comparamos la producción diaria de ambos meses, junio muestra un aumento del 5,5% frente a mayo.



Producción de sólidos útiles (SU)

Durante los primeros 6 meses del año, la producción de sólidos útiles se ubicó un 10,3% por encima del mismo período del año anterior. Este aumento es mayor al registrado en el volumen total de leche. Sumado al aumento del volumen también se experimentó una mejora en composición, pasando de 7% de SU en el 1°sem del 2019 a 7,1% en el 1°sem de este año

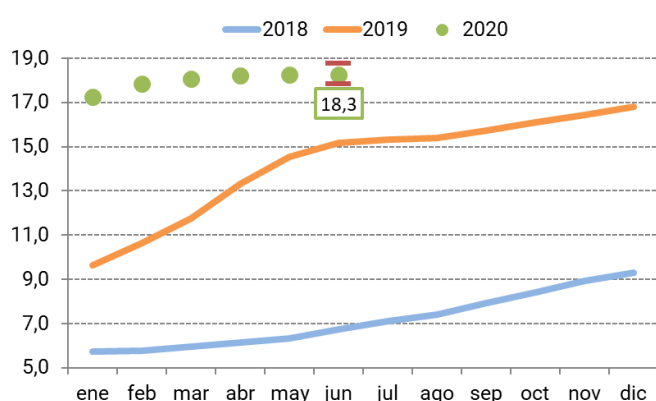
En lo que concierne a la variación interanual, para el mes de junio la misma fue de 14%.

Fuente: Ministerio de Agricultura



PRECIO AL PRODUCTOR

Precio promedio de litros (ARS/l)



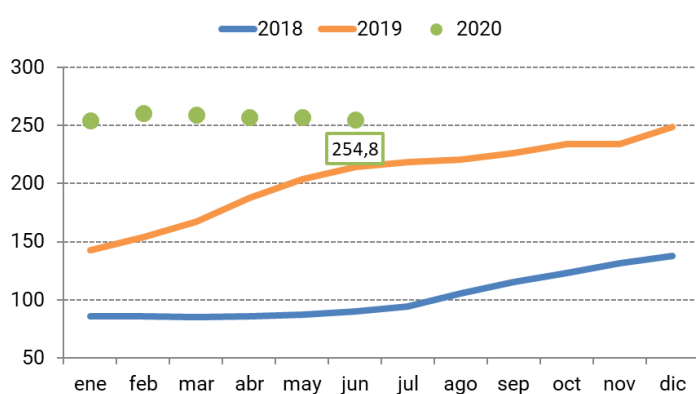
Precio¹ promedio litro de leche

El precio promedio informado por SIGLEA fue de 18,3 ARS/l para el mes de jun'20, mostrando un aumento del 0,1% con respecto a may'20. Este precio promedio a nivel nacional tiene máximos de 18,8 ARS/l para la prov. de Buenos Aires y mínimos de 17,8 ARS/l para la prov. de La Pampa, habiendo una brecha de 1 ARS/l entre ambos.

Respecto a la variación interanual, se vio un aumento de 20,5% en pesos corrientes.

Fuente: SIGLEA

Precio promedio de sólidos útiles (ARS/kg)



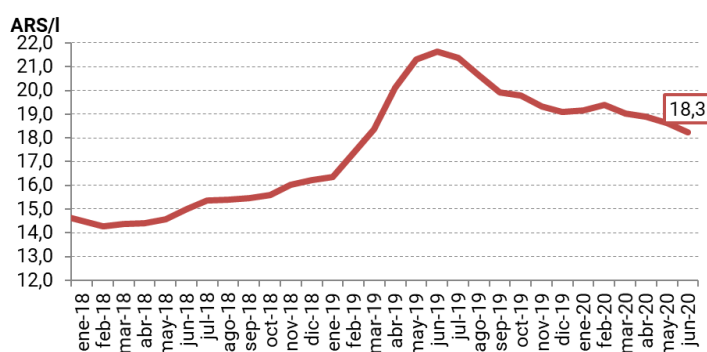
Precio promedio de sólidos útiles

En el caso de los sólidos útiles, el precio de jun'20 informado se ubicó en 254,8 ARS/kg, mostrando una caída del 1% respecto a may'20. Si comparamos con jun 19, el precio de estos mostró un aumento del 18,8%.

Por otro lado, el contenido promedio de sólidos útiles para junio fue de 7,2%, con un 3,5% de proteína y un 3,7% de grasa, mostrando estabilidad en la composición de leche respecto al mes de mayo.

Fuente: SIGLEA

Precio (Pesos de Jun'20)



Precio actualizado a Junio 2020

Si actualizamos los precios por litro pagados productor a jun'20 por el Índice de Precios al Consumidor², se observa que el precio real pagado al productor para el mes de junio disminuyó un 2,1% en comparación a may'20. En los últimos 12 meses el precio real pagado al productor disminuyó un 15,6%. Se espera que en los próximos meses el precio pagado productor continúe esta tendencia a la baja.

Fuente: CREA en base a SAGYP e INDEC.

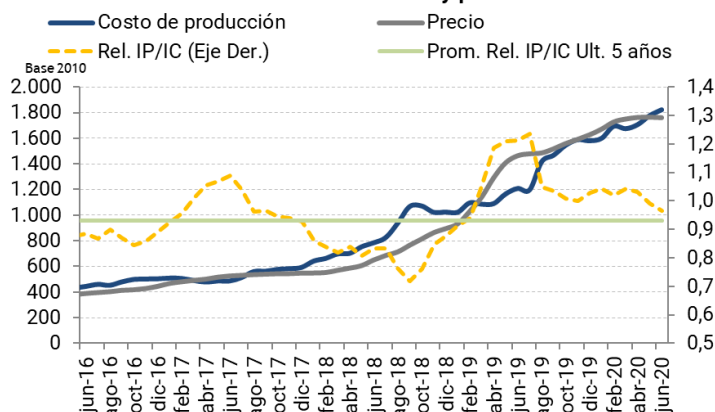
¹ Precio informado por el panel circuito formal del SIGLEA

² IPC Indec



COSTOS

Evolución de los índices de costo y precio de la leche



Índice precio³ vs Índice costo⁴

Junio'20 experimentó un aumento del 2,6% en el índice de costo (IC) en relación con el mes anterior. Por su parte el índice de precio (IP), al estar relacionado con el precio de la leche, mostró una baja del -0,2% con respecto al mes anterior.

Es así como la relación IP:IC para el mes de junio se ubicó en 0,97, estando por debajo de 1 por segundo mes consecutivo.

Variación Mensual

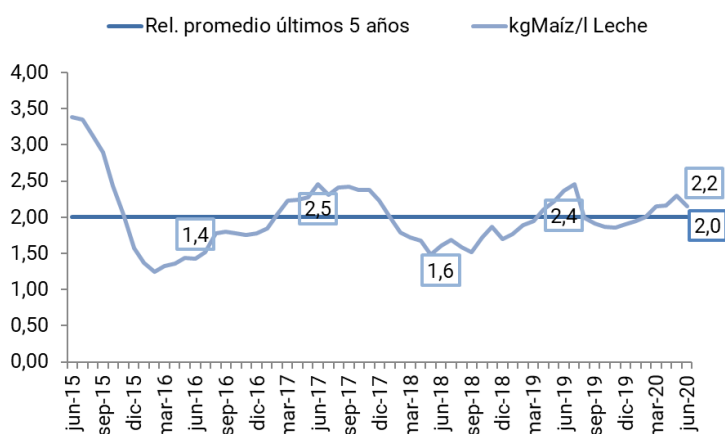
Costo	●	2,6%
Precio	●	-0,2%

Variación Anual

Costo	●	51%
Precio	●	20%
Alimentación	●	40%
Personal	●	71%
Sanidad	●	49%
Recría	●	51%
Guachera	●	52%
Gastos Ind	●	70%

Analizando la variación intermensual del IC, el aumento del en dólar (3,5%), el maíz (6,3%) y los sueldos (2,5%) fueron los factores que determinaron el aumento intemensual.

La variación interanual en el IC fue de un 51%, mientras que la del índice de precio fue de 20%. Los mayores aumentos en el IC sobre el IP han determinado un achicamiento en rentabilidad en comparación a un año atrás.



Relación insumo – producto

El presente análisis resulta de dividir el precio del insumo correspondiente por el precio del litro de leche (producto).

Para el mes de jun'20, un productor puede comprar 2,2 kg de maíz con un litro de leche. Esta relación es un 8% más el que el promedio de los últimos 5 años.

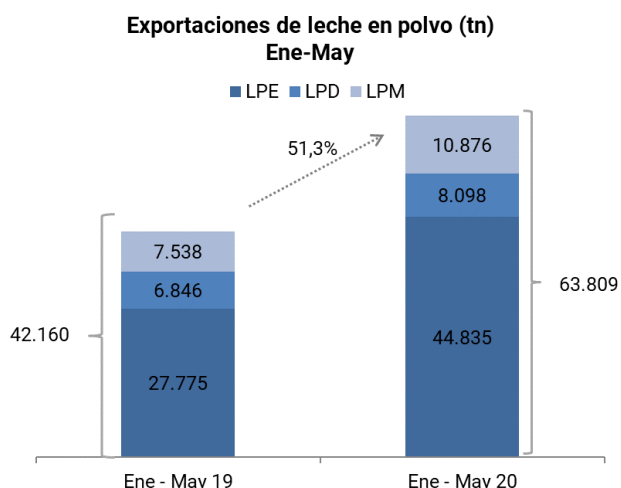
³ Para la elaboración del índice de precio se toma la serie P18, debido a la antigüedad de esta

⁴ Para la elaboración del índice de costo también se tuvieron en cuenta los siguientes rubros: alimentación, personal, cría, recría y sanidad (Gastos Directos), y administración y estructura (Gastos Indirectos). La participación relativa y la incidencia sobre el costo total fueron calculadas en base a 74 modelos de producción a nivel nacional.



MERCADOS

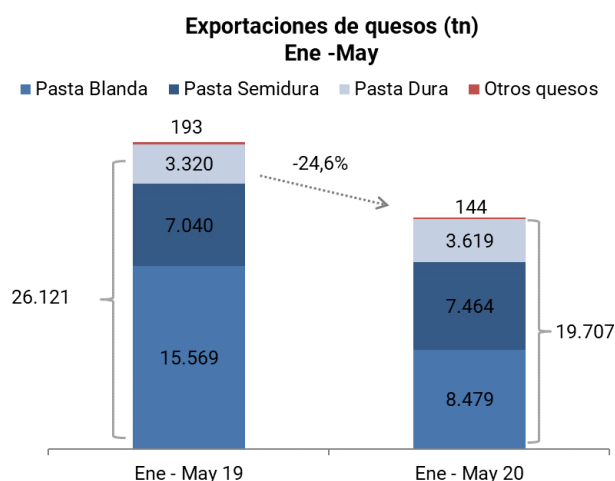
MERCADO EXTERNO. Entre los meses de enero y mayo del 2020 se exportó un 34% más de productos lácteos en comparación al mismo período del 2019. En cuanto a la facturación en dólares, se dio un aumento del 42%, habiendo comercializado productos lácteos por un valor total 402,5 millones de dólares.



Exportaciones de leche en polvo

Durante el período ene-may del 2020 las exportaciones de leche en polvo (Leche en Polvo Entera + Leche en Polvo Descremada + Leche Modificada), mostraron un aumento del 51,3% en comparación al mismo período de 2019. El principal aumento en porcentaje se dio en la LPE (61,4%) seguido de la LPM (44,3%) y por último la LPD (18,3%).

Fuente: MAGyP



Exportaciones de quesos

En los primeros cinco meses del 2020 Argentina exportó 19.707 t. de quesos, 6.414 t menos que en los mismos meses del 2019.

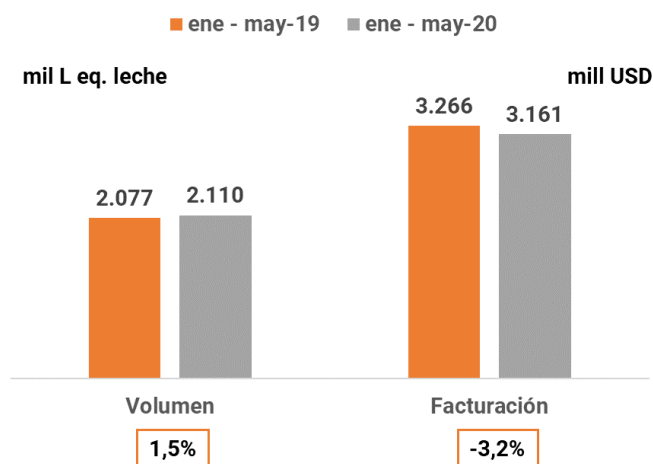
El tipo de queso que más se exportó fue el tipo pasta blanda, representando el 43% de las exportaciones de queso de nuestro país, seguido del tipo pasta semidura (38%) y pasta dura (18%).

Se destaca el aumento en la exportación de quesos de pasta dura, el cual fue de 299 t. (18%)

Fuente: MAGyP

MERCADO INTERNO. Las ventas internas experimentaron un aumento en volumen (eq. litro) de 1,5% durante el período ene-may del 2020 en comparación a los mismos meses del 2019. Se observa un aumento en las ventas de leches fluidas (9%) y en polvo (6%), mientras que las ventas de quesos (-3%) y otros lácteos (-1%) disminuyeron. En lo que concierne a la facturación durante los mismos meses de estudio se experimentó una caída en la facturación de las ventas internas en dólares del -3,2%.

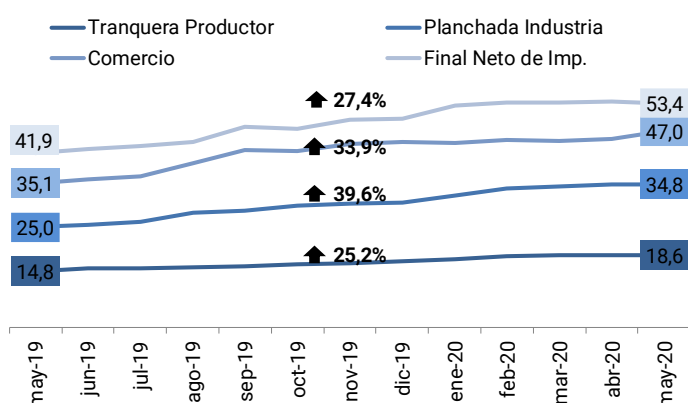
Fuente: CREA, en base datos de Magyp, INDEC y relevamiento propio





INFORME IAPUCO

Valor Litro Equivalente (\$/lt)

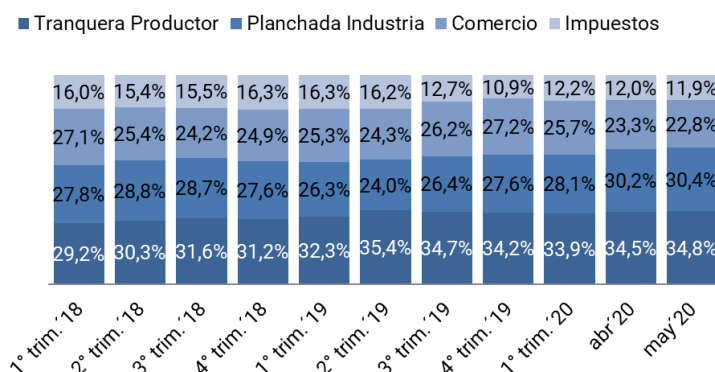


Valor de litro Equivalente Leche Total Sistema⁵

Si se compara may'20 vs may'19, el precio de tranquera al productor mostró un aumento del 25,2%. En lo que concierne a la industria, el aumento interanual fue del 39,6%, siendo este el eslabón que mayor aumento tuvo. Para el eslabón comercial el aumento fue de un 33,9%, mientras que para el consumidor fue del 27,4%.

Fuente: IAPUCO

Participación sectorial relativa sobre valor final por litro equivalente



Participación sectorial relativa sobre valor final por litro equivalente

Durante el mes de mayo, la participación promedio del productor sobre el valor final en litro equivalente fue de 34,8%. En lo que concierne a la industria su participación pasó de estar en 30,2% en abr'2020 a 30,4% en el mes de may'20.

Este aumento en la participación de los dos primeros eslabones fue en detrimento del comercio y de los impuestos.

MERCADO INTERNACIONAL

	US\$/Ton Junio'20	US\$/Ton Julio'20	Variación
Grasa Butírica	3.976	3.925	-1,3%
Queso Cheddar	3.576	3.783	5,8%
Manteca	3.614	3.625	0,3%
LPD	2.570	2.6987	4,6%
LPE	2.795	3.213	15%

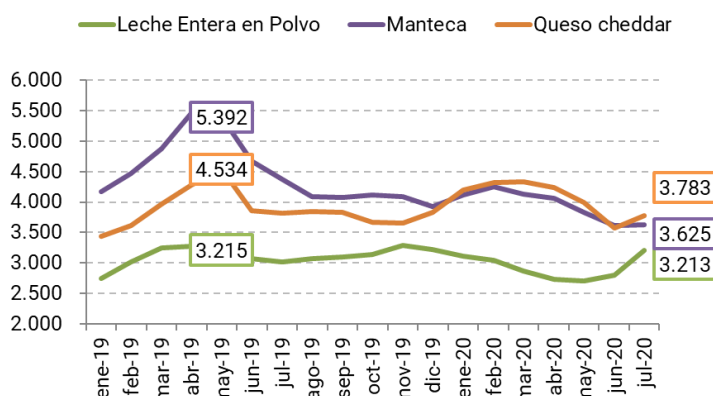
Precios internacionales (US\$ FAS/t) Subasta de Global Dairy Trade (GDT):

En julio, la mayoría de los commodities lácteos, experimentaron un aumento en sus valores salvo la Grasa Butírica. El aumento de LPE se ha relacionado con una fuerte demanda a corto plazo.

⁵ La referencia "Total Sistema", que se incluye en la información suministrada, refiere a la ponderación empleada para unificar los "VLE" de los diferentes productos en una única expresión que los contenga. La misma se realiza sobre la base del "mix" estimado del destino del total de los litros producidos y procesados.



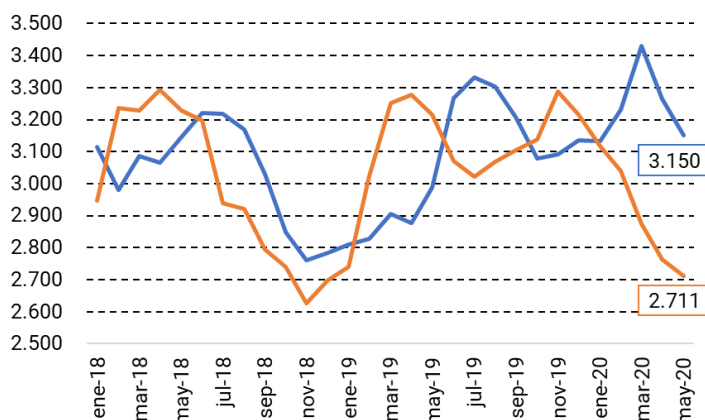
Precios Global Dairy Trade (USD/t)



China se encuentra generando una necesidad de cobertura adicional a corto plazo. A esto se suma la baja estacional en la producción de Nueva Zelanda (NZ) y la disminución de las existencias a nivel mundial (Fuente: OCLA).

Los mercados de futuro continúan siendo positivos para los commodities lácteos, si lo comparamos con los de comienzo de pandemia. A modo de ejemplo durante la 2° licitación de abril se esperaba un valor de 2.685 USD/t para oct'20, mientras que para la última licitación (jul'20) este precio aumentó un 18% ubicándose en 3.165 USD/t.

LPE Arg U\$S/t vs LPE Fonterra U\$S/t

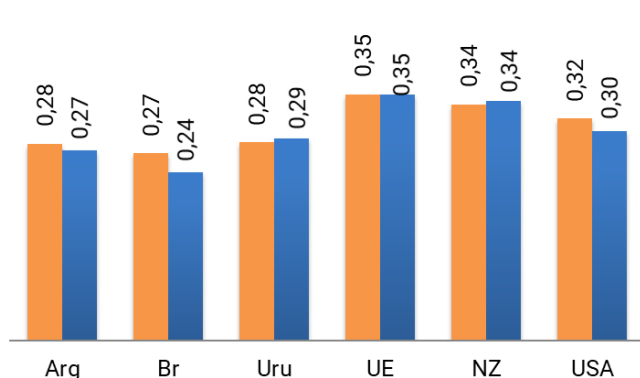


Precio LPE Arg. vs GDT

Para el mes de mayo el precio por tonelada promedio de exportaciones argentinas tuvo un valor 16% superior a la de las licitaciones del GDT, ubicándose en 3.150 USD/t.

Si analizamos los precios históricos, se observa que la LPE Arg. copia el comportamiento de la LPE GDT, con una demora de 4 meses. Esto haría pensar que en los próximos meses el precio por tonelada promedio de las exportaciones de LPE para Argentina tendría una tendencia a la baja.

Comparación de precios al productor por país (abr-20 vs may-20)



Precio⁶ al productor en diferentes países

El precio al productor en el mes de mayo mostró un comportamiento dispar para los países de análisis, en comparación a abril de este mismo año. Para los países que depende en mayor medida del mercado internacional (NZ, Uruguay), se experimentó una mejora en el precio pagado al productor.

Datos preliminares del junio indican un precio de 0,26 USD/l para Argentina.

⁶ Este precio no está ajustado a sólidos útiles



Informe Lácteo

Publicación de distribución mensual, destinada al Movimiento CREA.

Coordinación del informe:

Santiago Moro

Colaboradores:

Mateo Arroyo

Gonzalo Berhongaray

Visite nuestra página web: www.crea.org.ar

Elaborado el Área Economía, Unidad I+D. AACREA, sobre la base de datos e informes publicados por INDEC, Ministerio de Economía, SIGLEA, IAPUCO, USDA y otras fuentes oficiales y no oficiales. economia@crea.org.ar
Sarmiento 1236 5to. piso (C1041AAZ) Buenos Aires - Argentina. Tel. (54-11) 4382-2076/79

Acceda a nuestro servicio gratuito de Base de datos: Acerca de AACREA Es una Asociación civil sin fines de lucro originada por el Arq. Pablo Hary en 1957 y fundada en 1960. Integrada y dirigida por productores agropecuarios, su objetivo es promover el desarrollo integral del empresario agropecuario para lograr empresas económicamente rentables y sustentables en el tiempo, probando tecnología y transfiriéndola al medio para contribuir con el sector y el país.