



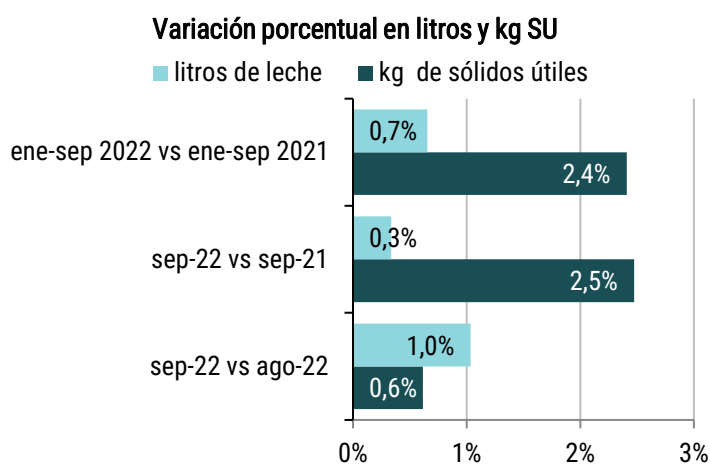
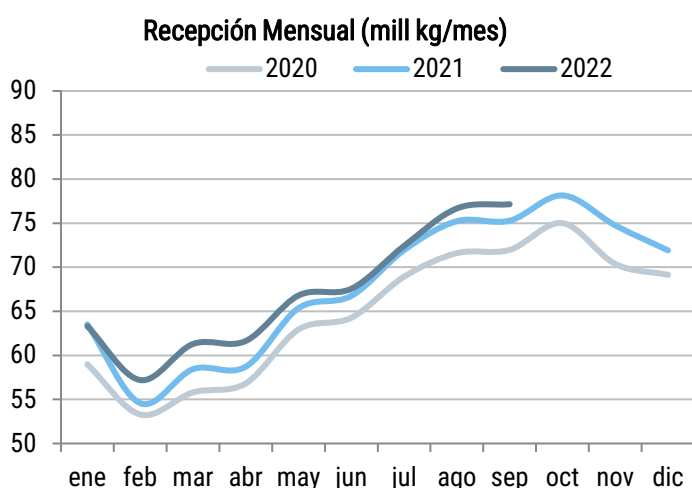
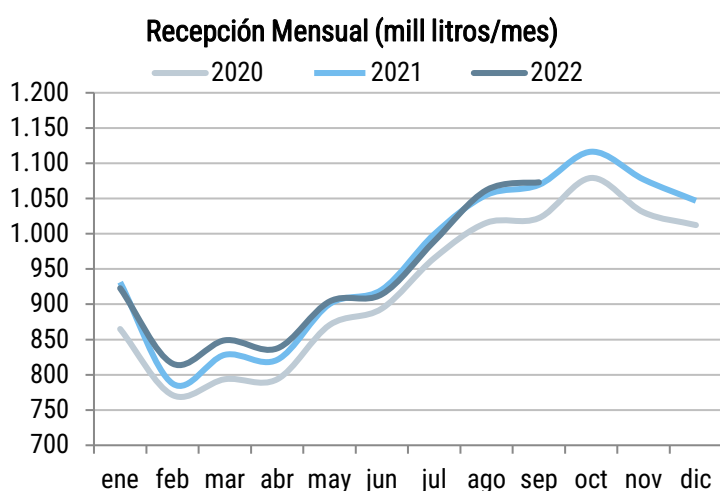
INFORME LÁCTEO

16 de noviembre de 2022 / N°: 32





Producción



ESTIMACIÓN DE LA PRODUCCIÓN EN LITROS. La producción de leche acumulada a sep-22 fue de 8.368 millones de litros (según MAGYP ¹), representando un aumento de 4,5% y 0,7% respecto al mismo período del 2020 y de 2021, respectivamente.

De esta manera, podemos observar que la recepción mensual en el último tiempo se viene manteniendo similar al 2021, encontrándose limitado por la disponibilidad de oferta forrajera y reservas, producto de las sequías, y los aumentos en los costos de los granos y balanceados. Así, las proyecciones del Área de Lechería de CREA indican que el 2022 terminaría con una producción similar (+0,3%) al año pasado.

ESTIMACIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE SÓLIDOS ÚTILES. La producción de sólidos útiles (SU) acumulada a sep-22 presentó una mejor performance que la producción en litros, logrando un aumento del 2,4% respecto al mismo período del 2021. De este modo, el mayor contenido de SU (tanto en proteína como en grasa), junto con el aumento del volumen producido, explicarían las subas interanuales en este indicador.

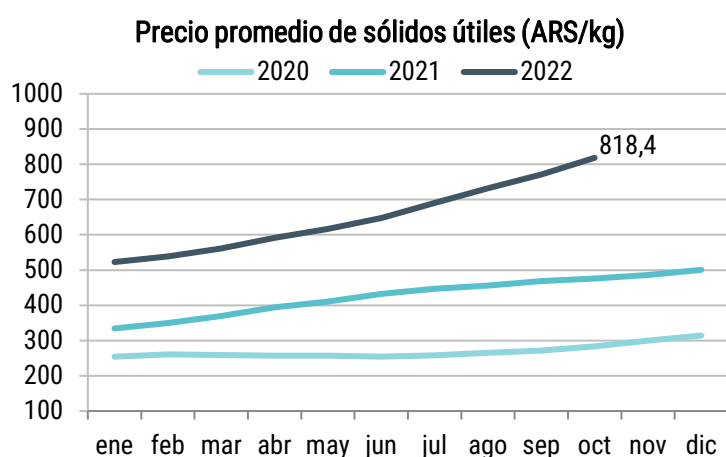
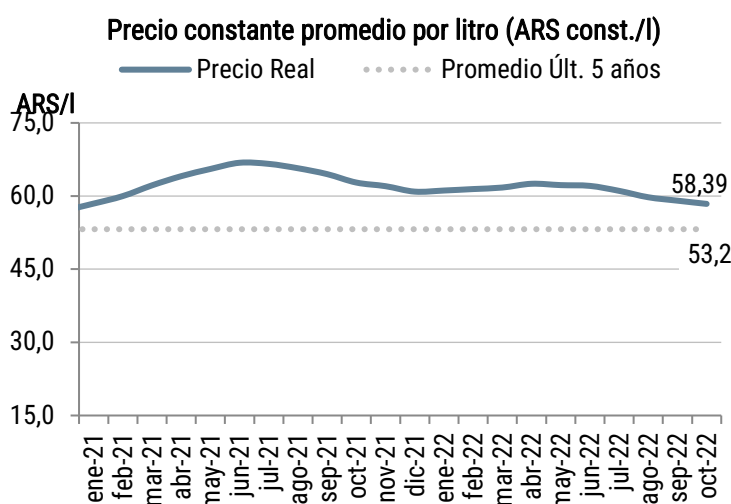
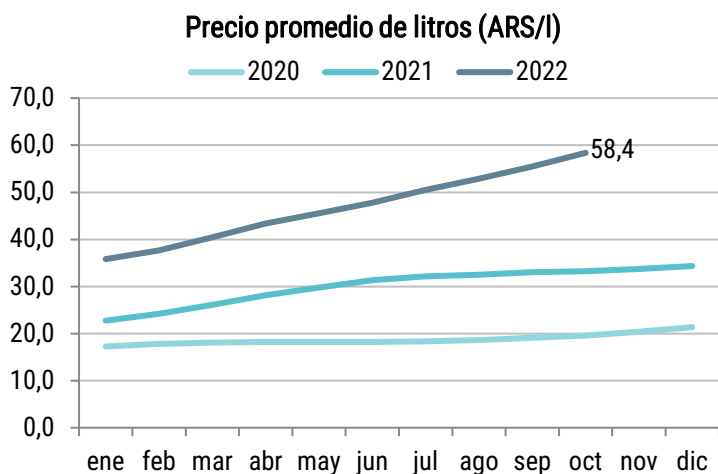
El contenido promedio de sólidos útiles para el mes de sep-22 fue de 7,2% (3,4% de proteína y 3,8% de grasa butirosa).

VARIACIÓN EN LA PRODUCCIÓN DE LITROS Y SÓLIDOS ÚTILES. Cuando se analiza la variación interanual (sep-22 vs sep-21) medida en litros de leche, la misma fue de +0,3%. Mientras que, en kg de sólidos útiles, la variación interanual fue de +2,5%. Por otro lado, la variación intermensual (sep-22 vs ago-22) también registró aumentos tanto en litros como en kg de sólidos útiles (+1,0% y +0,6%, respectivamente), relacionada con la estacionalidad de la producción.

¹La serie de producción del MAGYP presenta una nueva metodología a partir del 2015.



Precio al productor



PRECIO PROMEDIO DEL LITRO DE LECHE². Para el mes de oct-22, el precio promedio informado por el SIGLEA fue 58,4 ARS/L, mostrando un aumento intermensual de 5,2%. De este modo, se registra por quinto mes consecutivo aumentos en el precio por debajo de la inflación. Por lo cual, sumado a los altos costos de alimentación, escasez de forraje y stock de reservas, el tamero estaría perdiendo competitividad vía precios (ingresos y costos).

Respecto a la variación interanual (oct-22 vs oct-21) del valor de la leche pagada al productor, aumentó 75,5% en pesos corrientes, mientras que la inflación fue de 88%. Por su parte, la leche entera en polvo aumentó 111,9%, la leche entera en sachet 115,1%, los quesos 84,9%, la manteca 108,0% y el yogurt firme 93,4%.

Al actualizar el precio por litro pagado al productor a oct-22 por el Índice de Precios al Consumidor (IPC)³, se observa una tendencia a la baja desde abr-22. El precio real disminuyó 1,1% y 7,0%, respecto a sep-22 y oct-21, respectivamente. Mientras que se encuentra 9,8% por encima del promedio de los últimos 5 años.

PRECIO PROMEDIO DE SÓLIDOS ÚTILES (SU). En el caso de los sólidos útiles, para oct-22 registraron un aumento interanual (+71,9%) menor al precio por litro, siendo 818,4 ARS/kg. Sin embargo, el incremento intermensual fue mayor (+6,1%) para los sólidos útiles.

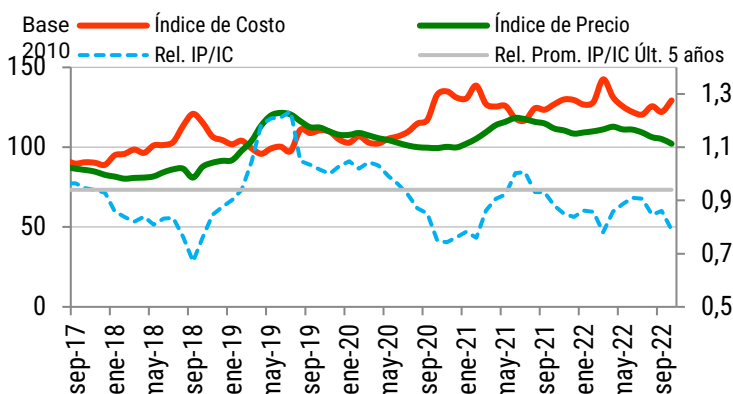
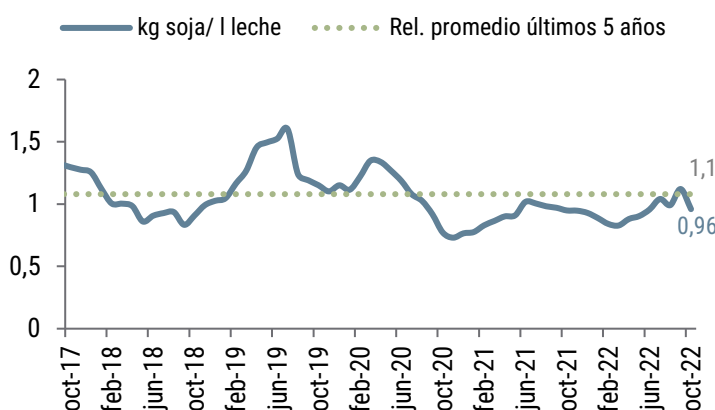
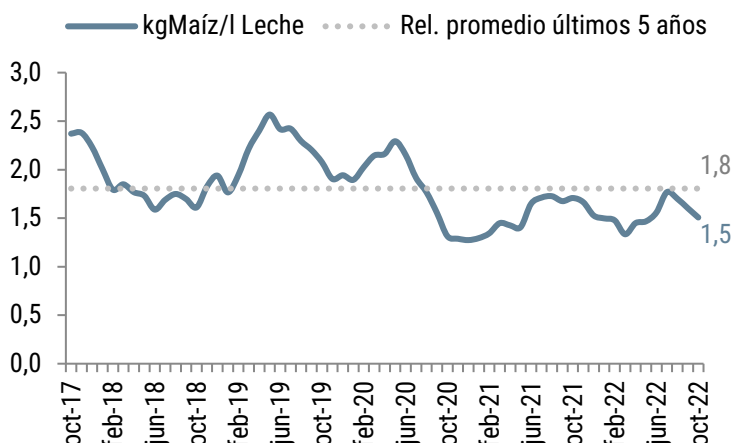
Actualizando el precio de los kg de sólidos útiles a oct-22 por el Índice de Precios al Consumidor (IPC), el precio real disminuyó 0,75% y 9,35% respecto a sep-22 y oct-21, respectivamente.

² Precio informado por el panel circuito formal del SIGLEA.

³ IPC informado por INDEC.



Negocio Lechero



Costos de producción	Variación real interanual (oct-22 vs oct-21)
Alimentación	10%
Personal	-12%
Sanidad	-15%
Recría	3%
Guachera	7%

RELACIÓN INSUMO – PRODUCTO. El presente análisis muestra el poder de compra de la leche, cuanto mayor es la relación, más favorable para el negocio lechero. Para oct-22, se pueden comprar 1,5 kg de maíz (disp.) con un litro de leche. Esta relación registró una disminución de 0,1 y 0,2 puntos respecto a sep-22 y oct-21, respectivamente. Más aún, dicha relación se encuentra por debajo (-16,7%) del promedio de los últimos 5 años.

En el caso de la soja, para el mes de oct-22 se pueden comprar 0,96 kg de soja (disp.) con un litro de leche, este valor muestra una caída (-12,7%) en el poder de compra de la leche respecto a sep-22 y el promedio de los últimos 5 años. Sin embargo, respecto a oct-21 la relación aumentó un 1%.

Al igual que en la relación con maíz, se observa que en los últimos dos años (desde oct-20), la relación se encuentra por debajo o igual al promedio de los últimos 5 años. Mostrando un deterioro en los términos de intercambio, principalmente dado el aumento en el precio de los granos.

ÍNDICE PRECIO (IP)⁴ vs ÍNDICE COSTO (IC)⁵. Para oct-22, la relación IP/IC se ubicó en 0,79, disminuyendo 0,1 y 0,2 puntos respecto a sep-22 y oct-21, respectivamente. Esta relación hace un año se encuentra por debajo del promedio de los últimos 5 años, determinando que los últimos aumentos en el precio de la leche no alcanzan a compensar el incremento de los costos de producción. Siendo los costos de alimentación el rubro de mayor aumento interanual. En este sentido, el IC mostró una variación real interanual (oct-22 vs oct-21) +1,8%, en tanto que el IP fue de -8,5%. Evidenciando la pérdida de competitividad del precio frente a los costos de producción.

⁴Para la elaboración del Índice de Precio se toma como referencia la serie P18 (panel de 18 empresas), debido a la antigüedad de esta, ajustado por inflación.

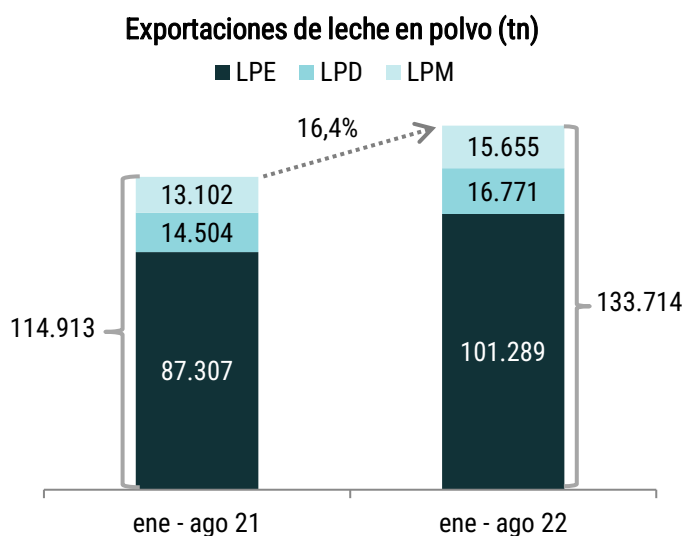
⁵Fuente: Radar Lechero del Movimiento CREA. Para la elaboración del Índice de Costo se tienen en cuenta los siguientes rubros: alimentación, personal, cría, recría, sanidad, administración, estructura y arrendamiento.



Situación del mercado argentino

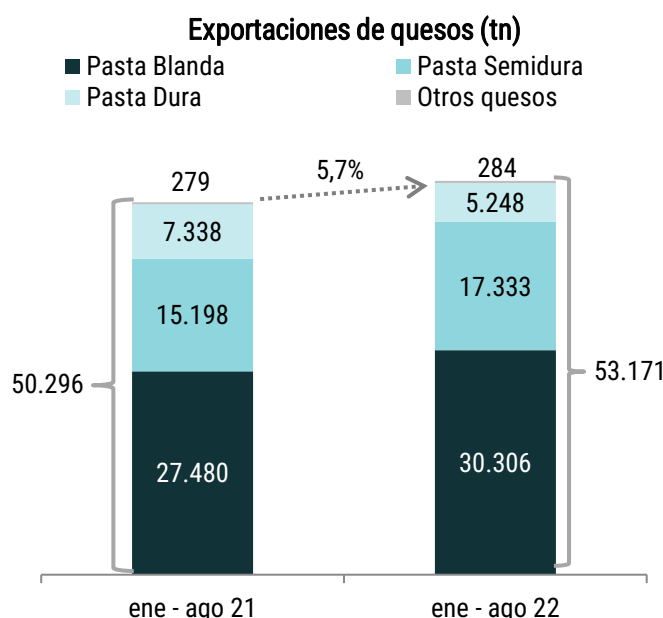
MERCADO EXTERNO. En lo que concierne a las exportaciones totales, según los datos informados por MAGYP, durante los primeros 8 meses del 2022 (ene-ago) el volumen total exportado de productos lácteos (en toneladas) fue mayor (+8,6%) al mismo período de 2021. De esta forma, las exportaciones representan el 26,6% del total de la producción.

Asimismo, se comercializaron productos por un valor total de USD 1.942,2 millones, lo que representa un incremento del 32,6% interanual (ene-ago 2022 vs ene-ago 2021), asociado, principalmente, al mayor volumen exportado, y seguido por el aumento en el precio de las commodities lácteas.



Exportaciones de leche en polvo. Hasta ago-22, el conjunto de las leches en polvo (Leche en Polvo Entera -LPE-, Leche en Polvo Descremada -LPD- y Leche Modificada -LPM-) fueron el rubro de mayor participación (50,8%) en el total de las exportaciones lácteas.

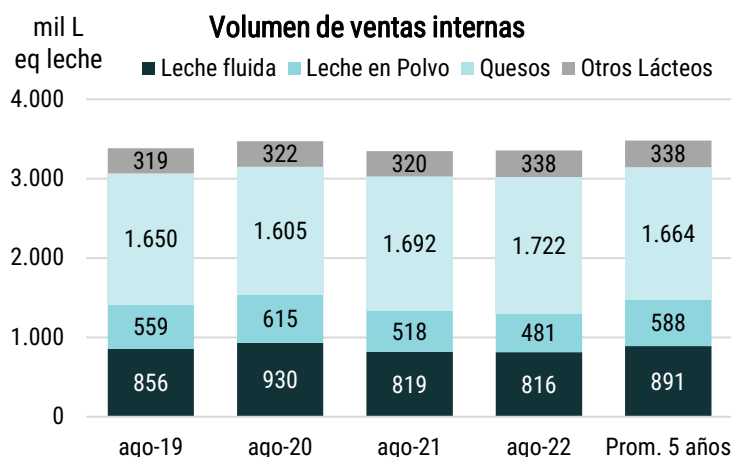
La variación interanual (ene-ago 2022 vs ene-ago 2021) muestra un aumento (+16,4%) en el volumen total exportado de leches en polvo. La LPM y LPE registraron las mayores subas (+19,5% y +16,1%, respectivamente). En tanto, la performance de la LPD también fue positiva (+15,6%) revirtiendo su tendencia respecto al acumulado a jun-22.



Exportaciones de quesos. En el acumulado ene-ago 2022, las exportaciones de quesos totales registraron un crecimiento (+5,7%) respecto al mismo período del 2021. La participación de este rubro es del 22,8% en las exportaciones totales, registrando una caída de 3 p.p. respecto a la participación promedio de los últimos 5 años.

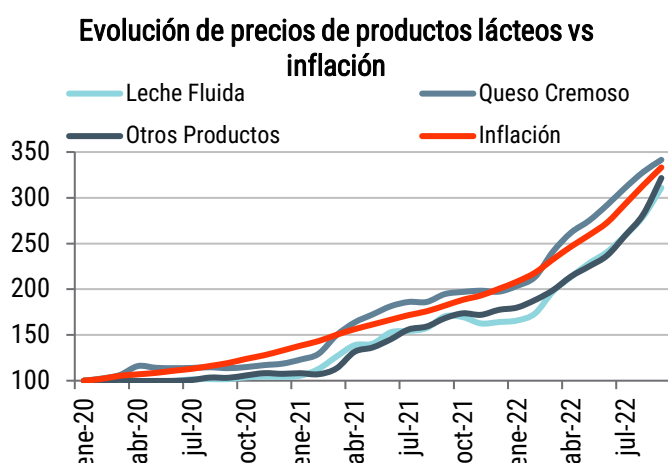
Del total exportado en quesos, el mayor volumen correspondió al tipo pasta blanda, representando el 56,9%, seguido del tipo pasta semidura (32,6%) y luego por el tipo pasta dura (9,9%).

En cuanto a la variación interanual, el queso tipo pasta dura fue el único que registró una disminución en volumen (-28,5%). Mientras que el tipo pasta blanda y pasta semidura mostraron un aumento de +10,3% y +14,0%, respectivamente.



MERCADO INTERNO. En base al último dato informado por el MAGYP, el volumen acumulado de ventas internas (medida en equivalente litro) a ago-22 fue similar (+0,2%) al mismo período del 2021. Sin embargo, comparado con el promedio de los últimos 5 años es 3,6% menor. No obstante, en la facturación (medida en pesos contantes), se observa un crecimiento tanto en la variación interanual del acumulado (ago-22 vs ago-21) como del promedio de los últimos 5 años, de +7,3% y +1,5%, respectivamente.

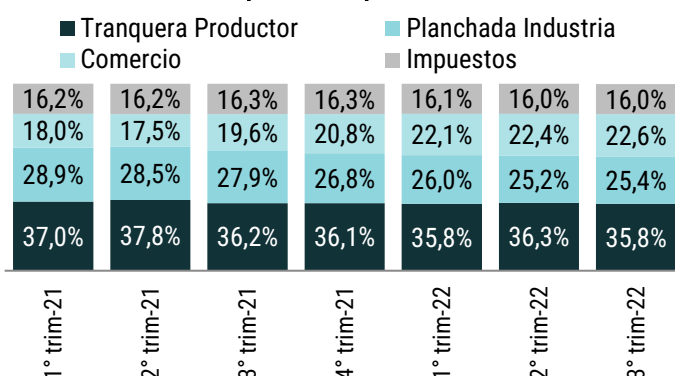
En detalle, el acumulado ago-22 vs ago-21, se presentó una contracción en el volumen de las ventas de leche en polvo entera (-7,1% i.a.) y leche fluida (-0,4% i.a.), y aumentos en las ventas de quesos (+1,7% i.a.) y otros lácteos -leches saborizadas, manteca, postres lácteos y yogures- (+5,6% i.a.). Respecto al promedio de los últimos 5 años, también se observa una caída en las leches fluidas y leches en polvo de -8,4% y -18,2%, respectivamente. Mientras que los quesos registraron un aumento de 3,5%.



Si bien el precio de los productos lácteos en góndola registró un fuerte incremento interanual (+94,9% vs oct-21), al desagregarlo, la leche fluida, los yogures, manteca, entre otros, crecen por debajo de la inflación, con excepción de los quesos, cuyo valor se ubica levemente por encima de la inflación. Esta dinámica responde al deterioro del poder de compra de los salarios frente a la canasta láctea.

Informe IAPUCO

Participación sectorial relativa sobre valor final por litro equivalente



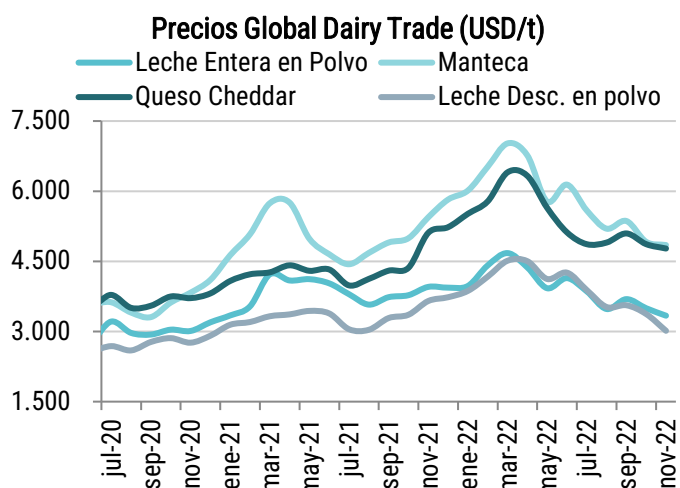
PARTICIPACIÓN SECTORIAL RELATIVA SOBRE EL VALOR FINAL POR LITRO EQUIVALENTE. El análisis muestra en porcentajes la participación de cada eslabón de la cadena respecto al precio final al consumidor en litro equivalente. Durante jul-sep 2022 (3° trimestre), la participación promedio del productor fue de 35,8%, descendiendo (-0,5 p.p.) respecto al trimestre anterior. El eslabón comercial acentúa su tendencia alcista (+3,0 p.p. vs 3° trim. 2021), mientras que el eslabón industrial cae (-2,5 p.p.).



Mercado internacional

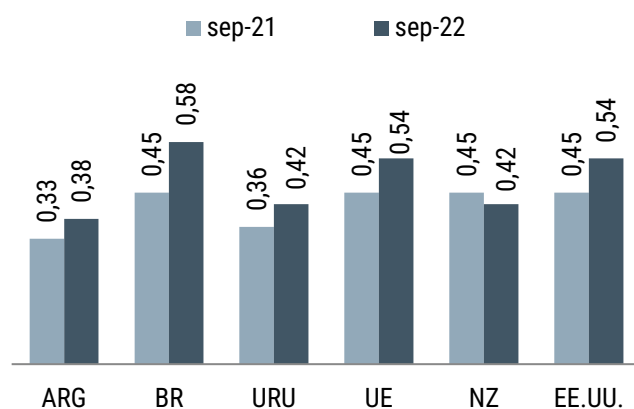
	USD/t oct-22	USD/t nov-22	Variación intermensual
Grasa Butírica	5.736	5.637	-1,7%
Queso Cheddar	4.868	4.774	-1,9%
Manteca	4.917	4.849	-1,4%
LPD	3.374	3.015	-10,6%
LPE	3.497	3.338	-4,5%

PRECIOS INTERNACIONALES (USD FAS/t) SUBASTA DE GLOBAL DAIRY TRADE (GDT). Para el mes de nov-22, y por tercer mes consecutivo, cayeron las cotizaciones internacionales de las commodities lácteas en general. Este comportamiento está principalmente asociado a la desaceleración de la demanda china, sumado a la pérdida de competitividad del euro frente al dólar y un contexto inflacionario a nivel mundial. Es por ello, que la variación intermensual de la LPD registró el mayor descenso (-10,6%), seguida por la LPE (-4,5%), y luego por el queso cheddar (-1,9%), la grasa butírica (-1,7%) y la manteca (-1,4%).



Respecto a la variación interanual (nov-22 vs nov-21), y en línea con la menor demanda, cayeron las cotizaciones las commodities lácteas. La LPD experimentó el mayor descenso (-17,6%), seguido por la LPE (-15,6%), la grasa butírica (-12,3%), la manteca (-10,9%) y el queso cheddar (-6,6%).

Pese a que el precio internacional de la LPE continúa por encima (+10,8%) del promedio histórico, comienza a achicarse la brecha. Más aún, las cotizaciones futuras se posicionan en torno a 3.300 USD/t (+6,9% vs prom. 10 años). Estos valores, ratifican la incertidumbre en los mercados acerca de la demanda de productos lácteos, a raíz de la inflación y las recesiones económicas a nivel mundial.



PRECIO PAGADO AL PRODUCTOR EN DIFERENTES PAÍSES (EN USD). El precio al productor en sep-22 mostró un aumento interanual para la mayoría de los países de la muestra, a excepción de Nueva Zelanda, que registró una caída de 6,7%. Mientras que Brasil registró el mayor incremento (+28,9%), seguido por EE.UU. y la UE (+20,0%), y Uruguay (+16,7%). En tanto Argentina, tuvo el menor crecimiento interanual (+15,2%), y continúa siendo el país de la muestra con menor precio pagado al productor.



Informe Lácteo

Publicación de distribución mensual, destinada al Movimiento CREA.

Coordinación del informe:

Floreana Bariandarán

Colaboradores:

Esteban Barelli

Gonzalo Berhongaray

Naiara Fernández Yarza

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

Elaborado el Área Economía y Lechería, Unidad de Investigación y Desarrollo de CREA, sobre la base de datos e informes publicados por INDEC, Ministerio de Economía, Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca, SIGLEA, IAPUCO, USDA y otras fuentes oficiales. economia@crea.org.ar

Sarmiento 1236 5to. piso (C1041AAZ) Buenos Aires - Argentina. Tel. (54-11) 4382-2076/79

Acerca de CREA:

CREA es una organización civil sin fines de lucro integrada y dirigida por, aproximadamente, 1.800 empresarios agropecuarios nucleados en 218 grupos con presencia en todo el territorio nacional. Cada grupo CREA es coordinado por un presidente y un asesor técnico y es, a su vez, integrado por diez o doce empresarios que se reúnen periódicamente con el objetivo de mejorar los resultados de sus empresas a través del intercambio de conocimiento, ideas y experiencias. La organización se destaca por impulsar el desarrollo de acciones y actividades vinculadas a temáticas de interés para el sector Agro, así como también se propone promover la transferencia de conocimiento para consolidar ese desarrollo. En esa línea, las empresas CREA integradas a la comunidad, son referentes de innovación y trabajan para su desarrollo sostenible, así como también, para el de las localidades de las que forman parte y del país en su conjunto. Para mayor información <http://www.crea.org.ar/>