

# Una mirada Sobre el Panorama Lechero

2022 Mayo 



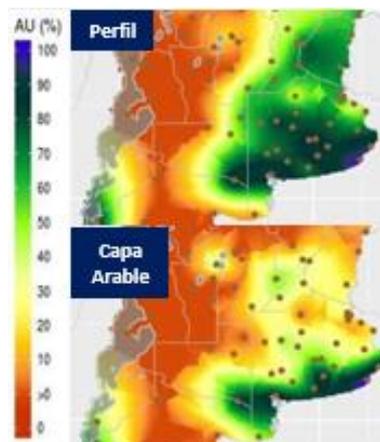
www.caprolecoba.com.ar

## Condiciones agroclimáticas



La pampa húmeda transita mayo con el perfil de sus suelos bien cargados de humedad. Aunque en superficie, toda la franja central y norte, los tiene ajustados o con necesidad de algunas lluvias más. Un caso especial es el sur de Carlos Casares, que recibió intensas lluvias y aguas de escurrimiento regional, complicando en extremo esa zona de la Cuenca Oeste. Para MAY-JUN-JUL el SMN pronostica lluvias inferiores a lo normal y temperaturas normales para la época. Se vendría un invierno típico, predominantemente seco y frío.

PORCENTAJE DE AGUA ÚTIL 17-05-22



FUENTES: SMN, INTA, INA, FAUBA, CCA.

## Producción y Perspectivas



FUENTE: Consultora Economía Láctea

La producción vino desacelerando la dinámica de su volumen estacional, y en paralelo incrementó el porcentaje de sólidos útiles en la leche. Es difícil que pueda mantener el nivel del 2021. Y las industrias ya han recalculado su presupuesto a la baja más de una vez. Es mala la relación de precios con granos y oleaginosas y los números pisan el rojo. No corre riesgo alguno el abastecimiento interno, pero quizá sí el poder captar a pleno las oportunidades de negocios que puedan darse afuera.

## Precios orientativos de abril



En la Cuenca Oeste de Bs. As., para una leche libre de Brucelosis y Tuberculosis, con **3.80% grasa** y **3.50% proteína**, 25.000 UFC, 300.000 CCS, y remitida a 4.0 °C. Se trata de una **estimación genérica** y -como tal- **sólo orientativa**, referida a algunas de las principales empresas que operan en la Región. Se toma "anillo 2" de Planta Gral. Rodríguez de La Serenísima. La 1ª fila, se refiere a3 un **tambo de 2000 litros / día**, la 2ª corresponde a un **tambo de 5000 litros / día**, y la 3ª hace referencia a un **tambo de 10000 litros / día**. Los precios se expresan en \$/Litro, \$/KSU (Kg de sólidos útiles), y \$/KPT (Kg de proteínas totales). EN LA DISPERSIÓN DE PRECIOS, SE "ESCAPA" HACIA ARRIBA DE LO PUBLICADO LO OBTENIDO POR POOLÉS O EN ARREGLOS ESPECIALES. EN UN % VARIABLE Y DINÁMICO, QUE ES COMPLEJO RELEVAR Y ESTIMAR EN FORMA FIDEDIGNA Y REGULAR.

| La Serenísima |         |         | Nestlé    |         |         | SanCor    |         |         | Quesería Pyme |         |         | Saputo    |         |         |
|---------------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|---------|---------|---------------|---------|---------|-----------|---------|---------|
| \$/ Litro     | \$/ KSU | \$/ KPT | \$/ Litro | \$/ KSU | \$/ KPT | \$/ Litro | \$/ KSU | \$/ KPT | \$/ Litro     | \$/ KSU | \$/ KPT | \$/ Litro | \$/ KSU | \$/ KPT |
| 41,800        | 572,60  | 1194,3  | 42,600    | 583,56  | 1217,1  | 42,500    | 582,19  | 1214,3  | 41,700        | 571,23  | 1191,4  | 42,500    | 582,19  | 1214,3  |
| 42,500        | 582,19  | 1214,3  | 42,800    | 586,30  | 1222,9  | 43,100    | 590,41  | 1231,4  | 42,400        | 580,82  | 1211,4  | 43,000    | 589,04  | 1228,6  |
| 43,500        | 595,89  | 1242,9  | 43,500    | 595,89  | 1242,9  | 43,800    | 600,00  | 1251,4  | 43,400        | 594,52  | 1240,0  | 43,500    | 595,89  | 1242,9  |

## El escenario comercial



### Abril: Inflación +6,0% / Dólar +3,54% / Precio leche de tambo +7,30% (SIGLEA)

Los precios más frecuentes en la Cuenca Oeste para los tipos de tambos considerados, rondaron estos valores:

| Tambo Chico               |              | Tambo Mediano                |               | Tambo Grande      |              |
|---------------------------|--------------|------------------------------|---------------|-------------------|--------------|
| \$42,20/litro             | \$578,35/ksu | \$42,80/litro                | \$585,75/ksu  | \$43,55/litro     | \$596,45/ksu |
| Sobre mes previo \$/litro | <b>+7,3%</b> | Sobre el año previo \$/litro | <b>+54,2%</b> | En dólares*/litro | <b>0,37</b>  |
| Sobre mes previo \$/ksu   | <b>+4,3%</b> | Sobre el año previo \$/ksu   | <b>+53,2%</b> | En dólares*/ksu   | <b>5,04</b>  |

\* \$117,00/dólar, promedio última semana de mes, tomado de Márgenes Agropecuarios

| CUENCA OESTE BS AS     |              | TAMBO LITROS / DÍA |               |               |
|------------------------|--------------|--------------------|---------------|---------------|
| Precio vs mes anterior |              | 2000               | 5000          | 10000         |
| \$ / litro             | Marzo 22     | 39,30              | 39,82         | 40,68         |
|                        | Abril 22     | 42,22              | 42,76         | 43,54         |
|                        | Diferencia % | <b>+7,43%</b>      | <b>+7,38%</b> | <b>+7,03%</b> |
| \$ / KSU               | Marzo 22     | 553,52             | 560,85        | 572,96        |
|                        | Abril 22     | 578,35             | 585,75        | 596,44        |
|                        | Diferencia % | <b>+4,49%</b>      | <b>+4,44%</b> | <b>+4,10%</b> |

| CUENCA OESTE BS AS               |              | TAMBO LITROS / DÍA |                |                |
|----------------------------------|--------------|--------------------|----------------|----------------|
| Precio vs mismo mes año anterior |              | 2000               | 5000           | 10000          |
| \$ / litro                       | Abril 21     | 27,22              | 27,72          | 28,38          |
|                                  | Abril 22     | 42,22              | 42,76          | 43,54          |
|                                  | Diferencia % | <b>+55,11%</b>     | <b>+54,26%</b> | <b>+53,42%</b> |
| \$ / KSU                         | Abril 21     | 375,45             | 382,34         | 391,45         |
|                                  | Abril 22     | 578,35             | 585,75         | 596,44         |
|                                  | Diferencia % | <b>+54,04%</b>     | <b>+53,20%</b> | <b>+52,37%</b> |

### Mayo: ¿Cómo viene el mercado interno?

| Índice / Precios: ABRIL 2022                             | Variación con respecto al mes anterior | Variación acumulada anual | Variación respecto a igual mes año anterior     |
|--|--|---------------------------|---|
| Índice de Precios al Consumidor - IPC - INDEC            | 6,0%                                   | 23,1%                     | <b>58,0%</b>                                    |
| Alimentos y Bebidas no alcohólicas - IPC - INDEC         | 5,9%                                   | 28,0%                     | 62,1%   |
| Leche, productos lácteos y huevos - GBA - INDEC          | 7,8%                                   | 28,7%                     | 67,7%   |
| Canasta de productos lácteos - GBA - INDEC               | 6,8%                                   | 26,0%                     | <b>59,8%</b>                                    |
| Canasta de productos lácteos - CABA - Gob. de la Ciudad  | 8,0%                                   | 23,9%                     | 61,6%   |
| Dólar Mayorista - BCRA                                   | 3,5%                                   | 11,2%                     | 22,0%   |
| Índice de Precios Mayoristas - IPIM - INDEC a ABRIL 2022 | Variación con mes anterior             | Variación acumulada anual | Variación respecto a igual mes del año anterior |
| IPIM - Nivel General                                     | 5,9%                                   | 22,3%                     | <b>51,9%</b>                                    |
| IPIM - Alimentos y Bebidas                               | 5,9%                                   | 25,7%                     | 61,2%   |
| IPIM - Lácteos   | 6,7%                                   | 23,7%                     | <b>50,2%</b>                                    |

Gráficos: OCLA en base a INDEC

El OCLA ha informado que en abril, la canasta de productos lácteos, con 60%, emparejó su índice de precios con la inflación minorista, de 58%. Y a nivel de precios mayoristas (salida de fábrica) los lácteos subieron 50% en el último año, contra aquel 58% recién mencionado y un 52% del índice mayorista, de nivel general. El consumo interno está debilitado. Es difícil el diálogo entre industrias/SCI, pero se ha conseguido mover algo los precios. Para apuntalar las ventas, los mismos deben bonificarse. Y de mínima, los tamberos necesitamos no perder el tranco de la inflación.

### Precios internacionales/futuros: Las bajas recientes podrían revertirse pronto

Si a pesar de la guerra, el Covid, el dólar fuerte y las últimas bajas en el GDT de Fonterra, los futuros en NZ siguen firmes y marcando un piso de u\$s 4.000/Tn, ese mercado asume hoy que los componentes estructurales de la demanda pesan más que los de coyuntura. Las compras de China podrían por momentos desacelerarse, pero difícilmente caerse. Y hoy las lecherías exportadoras del mundo, salvo India (que planea crecer exportando) muestran estabilidad o baja en su producción, e incapacidad para aumentar la oferta hasta poder satisfacer esta demanda.

#### SGX-NZX GLOBAL DAIRY FUTURES & OPTIONS

18-05-22

| LECHE EN POLVO ENTERA |                      |                          |                        |
|-----------------------|----------------------|--------------------------|------------------------|
| Expira                | Precio de referencia | Variación absoluta (USD) | Variación relativa (%) |
| Jun 2022              | 4120                 | 220                      | 5,6%                   |
| Jul 2022              | 4170                 | 135                      | 3,3%                   |
| Ago 2022              | 4215                 | 175                      | 4,3%                   |
| Sep 2022              | 4230                 | 130                      | 3,2%                   |
| Oct 2022              | 4150                 | 75                       | 1,8%                   |
| Nov 2022              | 4150                 | 70                       | 1,7%                   |
| Dic 2022              | 4150                 | 70                       | 1,7%                   |
| Ene 2023              | 4150                 | 70                       | 1,7%                   |
| Feb 2023              | 4150                 | 50                       | 1,2%                   |
| Mar 2023              | 4150                 | 50                       | 1,2%                   |

Precios Futuros Gráfico OCLA - FUENTE: SGX-NZX (Nueva Zelanda)