

Una mirada Sobre el Panorama Lechero

2022 Mayo 

www.caprolecoba.com.ar

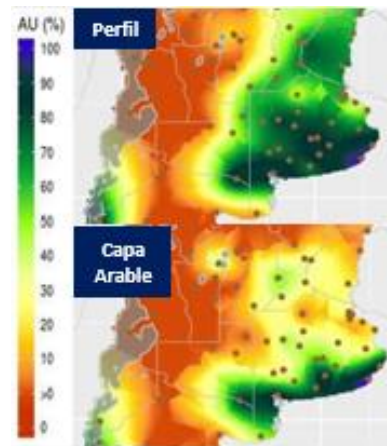


Condiciones agroclimáticas



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	+7,3%	Sobre el año previo \$/litro	+54,2%	En dólares*/litro	0,37
Sobre mes previo \$/ksu	+4,3%	Sobre el año previo \$/ksu	+53,2%	En dólares*/ksu	5,04

* \$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 %	+7,43%	+7,38%	+7,03%
\$ / KSU	Marzo 22	553,52	560,85	572,96
	Abril 22	578,35	585,75	596,44
	Diferencia %	+4,49%	+4,44%	+4,10%

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 %	+55,11%	+54,26%	+53,42%
\$ / KSU	Abril 21	375,45	382,34	391,45
	Abril 22	578,35	585,75	596,44
	Diferencia %	+54,04%	+53,20%	+52,37%

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%	58,0%
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%	59,8%
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%	51,9%
IPIM - Alimentos y Bebidas	5,9%	25,7%	61,2%
IPIM - Lácteos	6,7%	23,7%	50,2%

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)