



Reporte de Actualidad Agro CREA

Información para la toma de decisiones
empresariales

Analizá. Proyectá. Gestioná.

Agosto 2023

Unidad de Investigación y Desarrollo
Movimiento CREA





Lechería

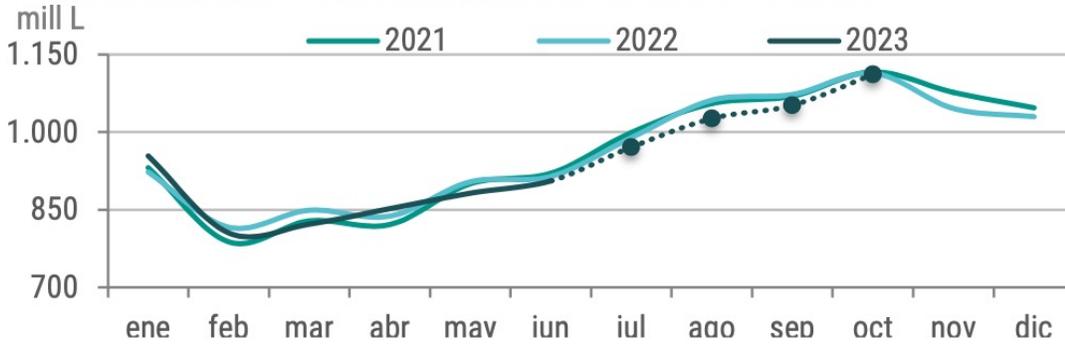




Oferta y demanda en la mira

Oferta nacional de leche y proyección

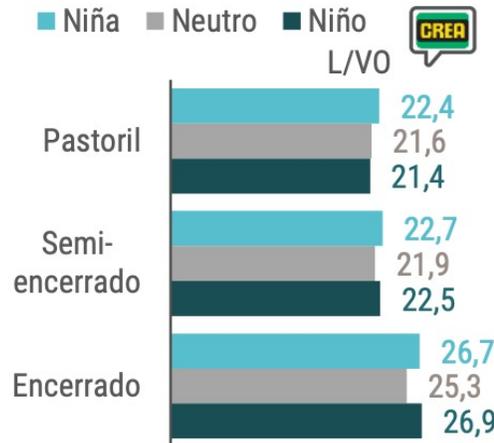
La producción de leche a nivel nacional durante el 1er sem-23 fue de 4.315 mill L (-0,3% vs mismo período 2022). Se espera un crecimiento estacional para la primavera. Sin embargo, la proyección desde el Área de Lechería de CREA para los próximos 4 meses es de -1,8% vs mismo período 2022., posiblemente asociado a que se sostiene el impacto de la seca con bajos stocks de silos y escasez de oferta forrajera.



Impacto del fenómeno ENSO en las producciones individuales

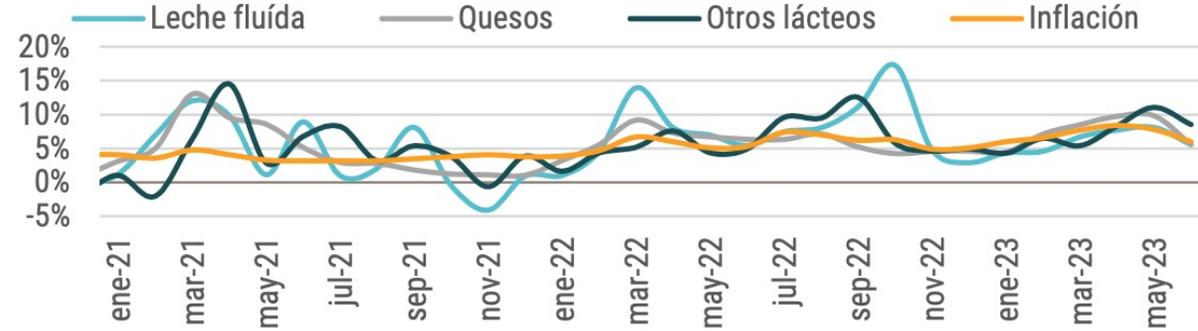
En sistemas pastoriles, la producción individual es menor en años Niño vs años Niña (-4,5%) y Neutros (-0,9%). Esto se asocia a problemas de confort animal (afecciones podales, sanidad de las ubres y mayor riesgo a enfermedades).

Sin embargo, en sistemas encerrados o semi-encerrados, esta tendencia no se observa, ya que la infraestructura ayuda al confort.

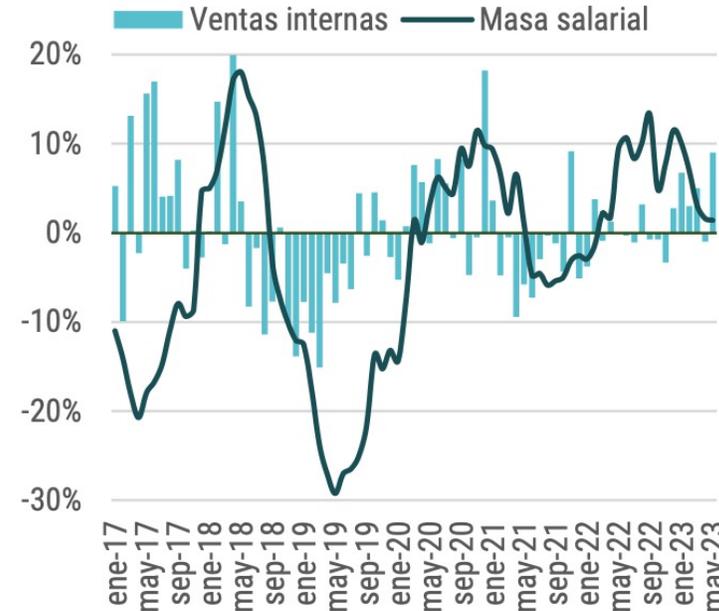


Evolución de precios de los productos lácteos vs inflación

Para jun-23, los precios de los productos lácteos revirtieron su tendencia alcista de los últimos dos meses. Sin embargo, la variación interanual de los precios (en pesos corrientes) de la canasta láctea fue mayor a la inflación (+125% vs +116%). Por lo cual, en un contexto de impacto en el poder adquisitivo, el aumento de precios podría tener efectos negativos sobre la demanda.



Variación interanual del volumen de ventas internas y masa salarial



En may-23, las ventas internas crecieron 9,2% respecto may-22. Cabe destacar que desde dic-22 se atenúa el crecimiento de la masa salarial. De continuar así, el consumo podría verse afectado en la 2da mitad del año.

En ese sentido, para may-23 continúa el deterioro del salario en términos de la canasta láctea (-5,0% i.a.).

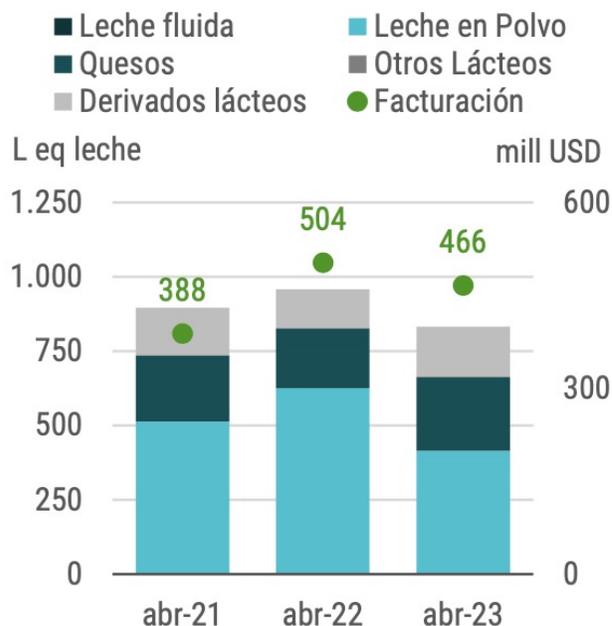
Señales internas

Perspectivas externas en alerta

Exportación de productos lácteos en volumen y facturación

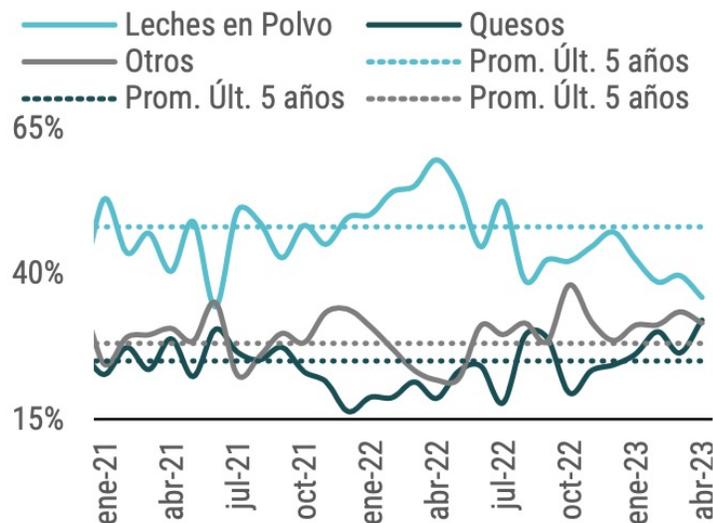
Las exportaciones de productos lácteos en el 1er cuatrimestre cayeron en volumen (L eq.) y en facturación (en USD), 13,1% y 7,4% respectivamente, respecto al mismo periodo 2022.

Brasil se mantiene como principal destino (en USD). Sin embargo, no es suficiente para cubrir las bajas continuas de Rusia, y recientemente Argelia, que redujo a la mitad su participación (19,8% en ene-23 vs 9,6% en abr-23).



Participación (en USD) en las exportaciones de los productos lácteos

Los menores volúmenes comercializados de leches en polvo a Argelia y Rusia modifican el portfolio de exportación: para abr-23 las leches en polvo representan el 40% (-12 p.p. vs prom.) mientras que los quesos el 32% (+7 p.p. vs prom.).



Panorama internacional de los países referentes

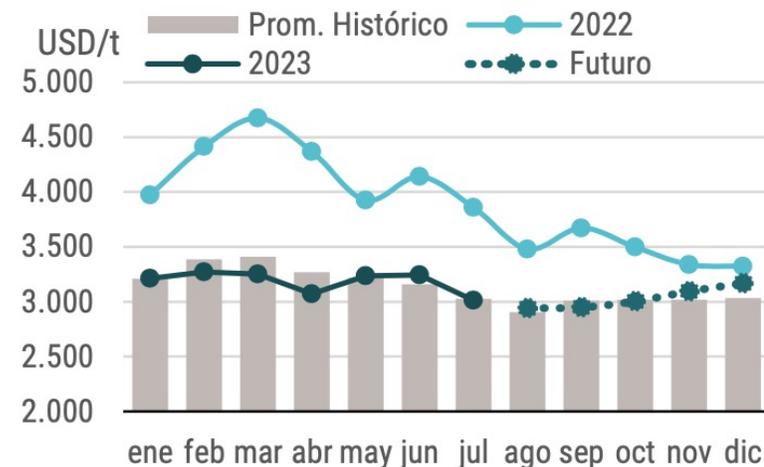
- Aumenta la producción de leche en Nueva Zelanda. Cae el procesamiento de LPE, priorizando quesos, manteca y LPD.
- El menor uso industrial resultará en menos producción de manteca, LPE y LPD en Australia, mientras que los quesos se mantendrán estables.
- Podrían aumentar importaciones de queso y manteca debido al fin de las restricciones por COVID-19.
- En Argelia se instaló la primera planta de procesamiento de leche para incentivar la producción local.
- Se prevé que la producción de quesos aumente por la alta demanda a expensas de la manteca, LPD y LPE.
- Desaceleración de las exportaciones. La demanda de Asia a corto plazo es lenta y hay suficiente oferta procedente de la UE y Nueva Zelanda.
- Crecen las importaciones en Brasil. La producción de leche aún es escasa. La demanda muestra signos de recuperación.
- Continúa en descenso la demanda de productos lácteos.

Señales: negativas estables positivas

Precio internacional de la leche entera en polvo (LPE)

El precio internacional en jul-23 se ubicó en 3.014 USD/t (-21,9% i.a. y -0,4% vs prom. últ. 5 años).

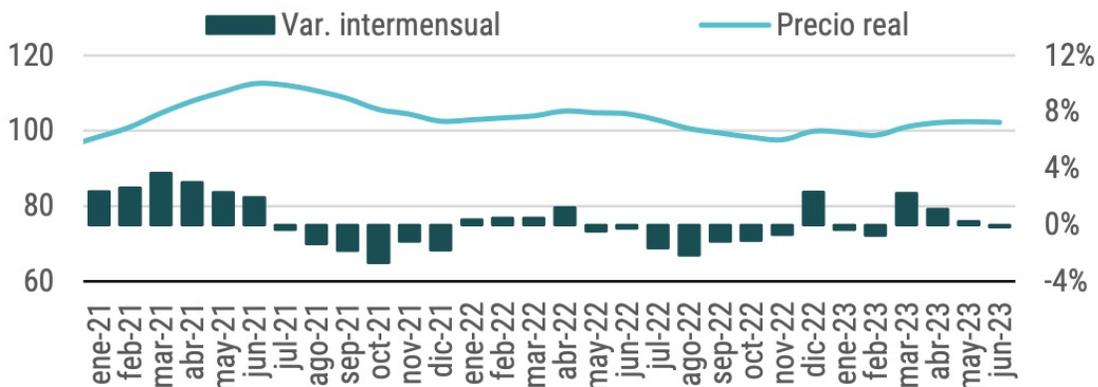
Los precios futuros se encuentran en 3.033 USD/t, igualando a los históricos, asociado al aumento en el suministro mundial de leche, una demanda deficiente, y sumado a las menores importaciones chinas.



Negocio atento al contexto para ajustar la estrategia productiva

Precio pagado al productor (en ARS const.)

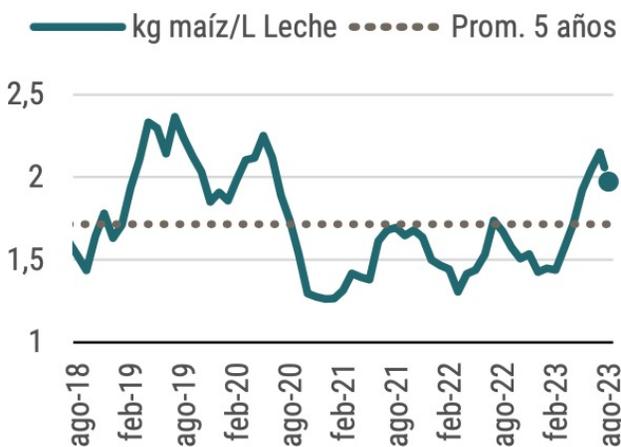
Para jun-23 el precio pagado al productor se estabilizó luego de la tendencia positiva desde feb-23 (debido a los aumentos en el precio por encima de la inflación). Cabe destacar que la variación en el precio respecto a jun-22 y jun-21 es de -2,1% y -9,1%, respectivamente, evidenciando la depreciación de su valor.



Impacto del dólar maíz en los costos de producción

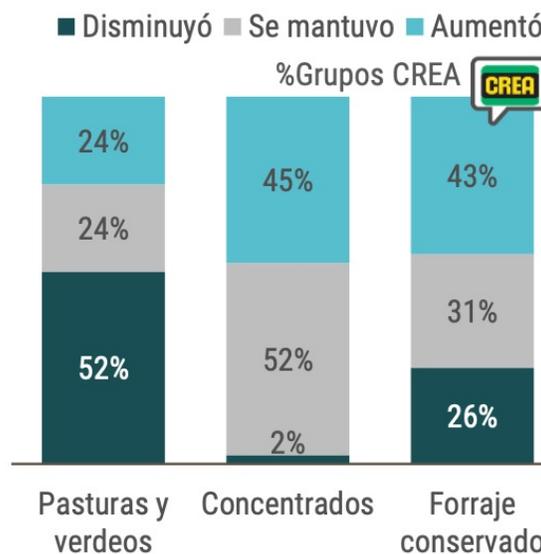
El tipo de cambio diferencial para el maíz tiene incidencia en los costos de alimentación del negocio lechero. Así, el poder de compra de la leche disminuye 8,3% entre jul y ago.

En el caso que el precio de la leche evolucione por debajo de la inflación esperada (como se calculó en el análisis), el poder de compra será menor.



*Se estima +7,6% en el valor de la leche para jul y ago-23, según inflación estimada en REM BCRA de jun-23.

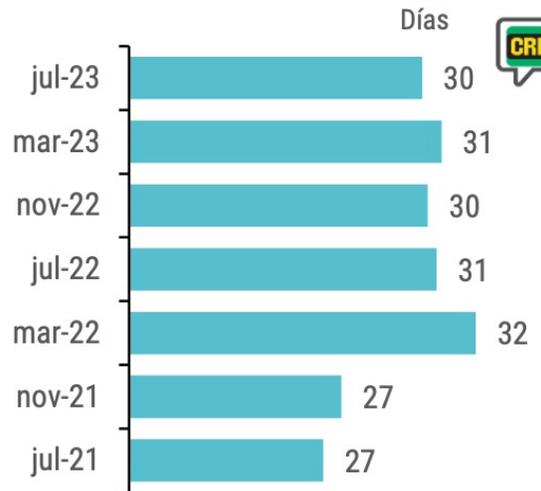
Modificaciones en las dietas en los últimos 4 meses



Los Grupos CREA lecheros modificaron las dietas debido, principalmente, a la falta de forrajes frescos y conservados. Así, acompañado por las mejoras en las relaciones de precio, aumentaron el nivel de uso de concentrados que permitieron sostener en lo posible la producción.

No obstante, con el aumento de precios por el dólar maíz, cada sistema productivo deberá evaluar estrategias de variación de dietas para afrontar costos y disponibilidad de reservas.

Plazo de cobro de las empresas lecheras



El plazo de cobro del Movimiento CREA se mantiene en promedio en 30 días.

Asimismo, en las regiones de Centro, Córdoba Norte, Sur de Santa Fe y Santa Fe Centro, el rango promedio se ubica entre 33 a 36 días.

Considerando un contexto inflacionario local que ya alcanza valores del 115,6% interanual, los retrasos en los cobros implican pérdidas monetarias.



Señales internas

- Producción de leche: con la llegada de la primavera se espera un aumento estacional de la producción, sin embargo, dado el contexto climático y por el estado de las reservas, se proyecta que sea el menor de los últimos 5 años.
- A may-23, las ventas internas son mayores que al mismo mes que un año atrás, inclinados hacia productos de menor elaboración. No obstante, los aumentos en los precios de los productos lácteos y el deterioro del salario respecto a la canasta láctea podrían arrojar un comportamiento negativo hacia adelante.

Señales externas

- La performance del mercado externo registra bajas tanto en volumen como en facturación. En ese sentido, Brasil no alcanza a compensar la caída de los destinos comerciales como Rusia, y reciente de Argelia.
- Las disminuciones en las importaciones chinas sumado al aumento mundial en oferta de leche disminuyen el precio futuro de la leche entera en polvo (en torno a los 3.000 USD/t)

Negocio

- Los últimos aumentos en el precio de la leche por encima de la inflación sumado a una leve caída en el precio de los granos favorecieron las mejoras en las relaciones de precio.
- No obstante, con la nueva medida del *dólar maíz* se revierte dicha mejora en las relaciones de precio, impactando directamente en los costos de alimentación, por lo cual, habrá que seguir de cerca las estrategias tomar.
- En un contexto inflacionario local del 116,5%% i.a., el plazo de cobro promedio disminuyó 1 día respecto a jul-22.