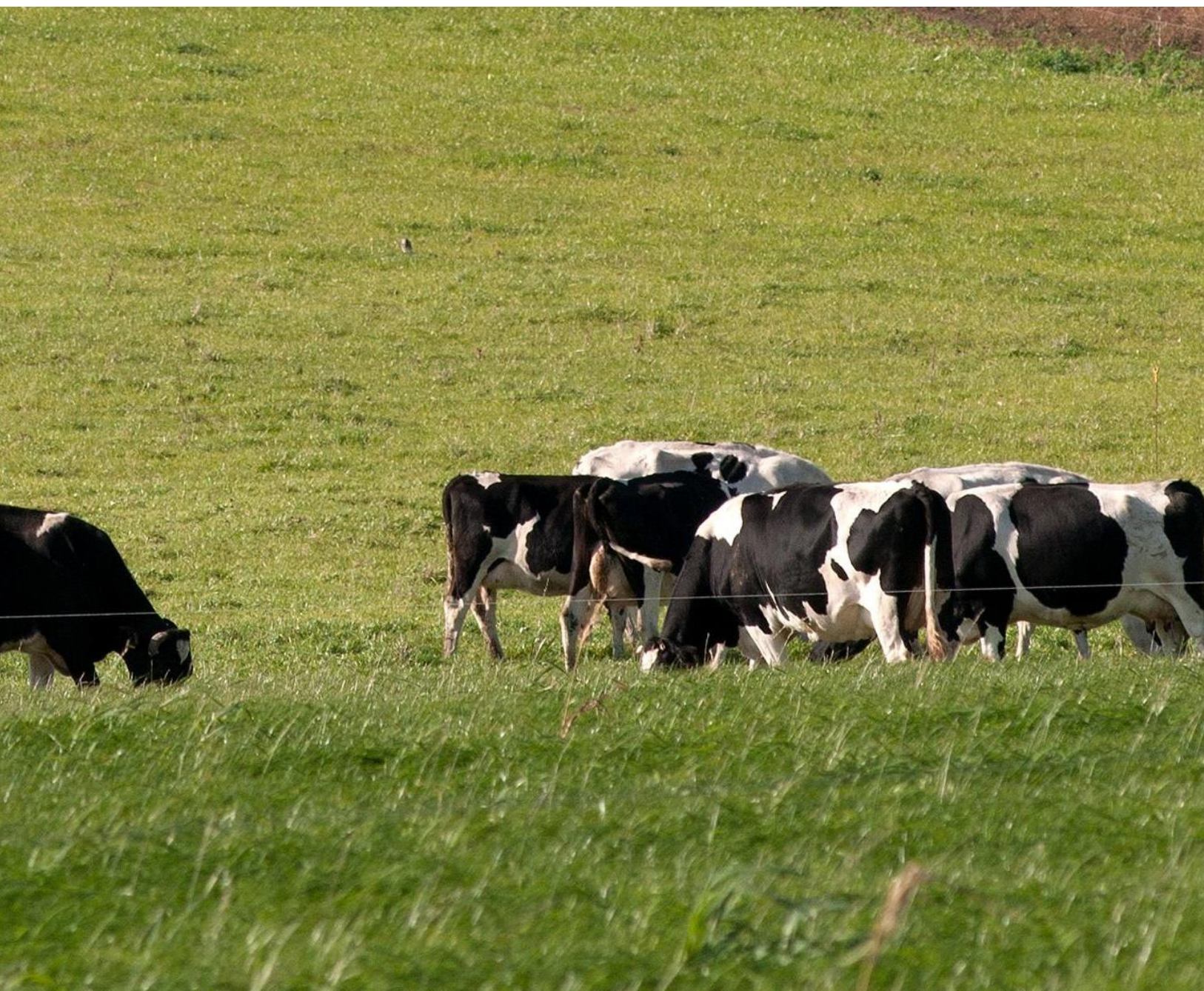




Lechería

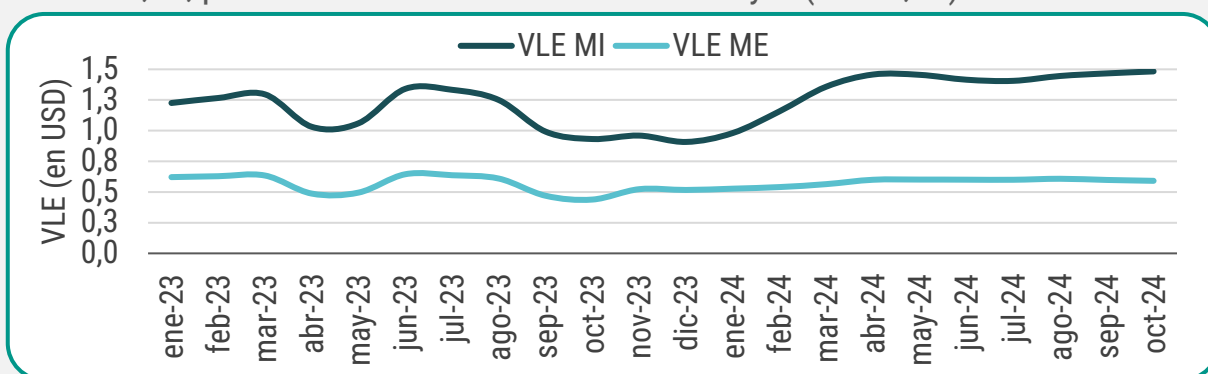


Señales externas

Mercado externo firme y con desafíos por delante

Impacto del tipo de cambio en el Valor Litro Equivalente (VLE) de los lácteos

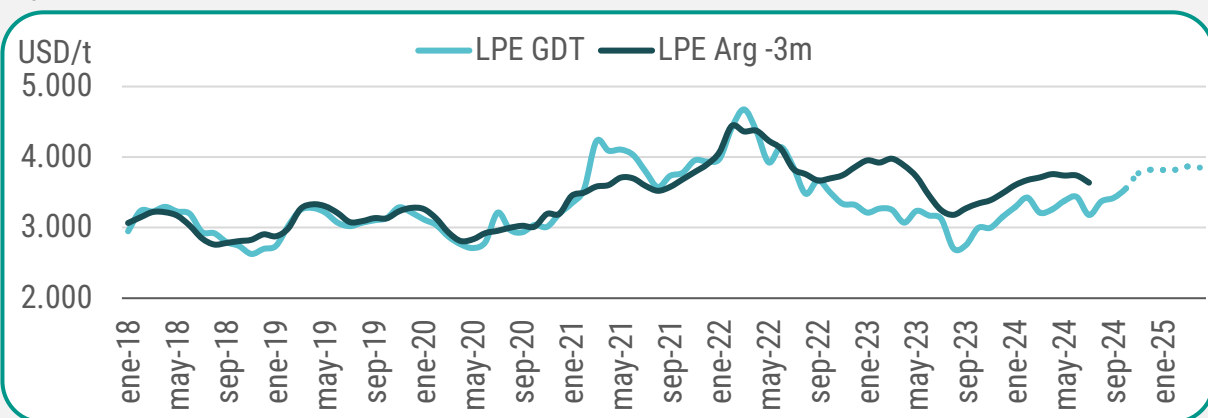
Las exportaciones lácteas acumuladas a oct-24 aumentaron en volumen (+10,2% i.a.) y facturación (+4,2% i.a.). No obstante, la situación productiva del 1er semestre y el actual esquema cambiario redujo el atractivo para la exportación. En efecto, en dic-23 la diferencia del VLE entre el mercado interno y el externo era de USD 0,39, pero a oct-24 la diferencia es aún mayor (USD 0,91).



*VLE MI: valor litro equivalente en el mercado interno, VLE ME: valor litro equivalente en el mercado externo.

Evolución del precio internacional y local de la leche entera en polvo (LPE)

Desde oct-22 continúa la brecha positiva de la LPE del precio local vs internacional (GDT), así, a nov-24, el desacople es +14,0%. El precio promedio de exportación de la LEP argentina ha registrado un alza en el último año que, si bien está lejos del nivel registrado en 2022, se encuentra en valores elevados en términos históricos. Para los próximos meses, el mercado internacional de referencia se posiciona cerca de 3.800 USD/t.



Fuente: Movimiento CREA en base a IAPUCO, SAGYP y GDT (Global Dairy Trade).



Señales externas

Panorama internacional de los países referentes



Argelia



Dificultades para la importación de productos lácteos provenientes de Nueva Zelanda debido al conflicto en Medio Oriente que encarecen los costos de fletes.



Australia



Proyecciones de producción positivas a pesar de los desafíos climáticos y las fluctuaciones en la demanda internacional.



Brasil



La devaluación del real frente al dólar redujo el poder adquisitivo de los importadores brasileños. Esta dinámica podría reducir el volumen importado en los próximos meses.



China



Continúa la tendencia a la baja en las importaciones y no hay indicios de recupero. Por otro lado, con el triunfo de Trump en las elecciones de EE.UU habrá que ver cómo se reconfigura el mercado.



Estados Unidos



Las guerras comerciales y la postura proteccionista del presidente electo (Trump) podrían amenazar la industria láctea estadounidense tanto para exportaciones como a la producción local.



Nueva Zelanda



Debido a los conflictos presentes en Medio Oriente, los seguros de los fletes se incrementaron notablemente, lo que redujo las exportaciones a Argelia.



Rusia



Continúan las sanciones a Rusia por la invasión a Ucrania, lo que limitan las importaciones de productos lácteos y complican los pagos internacionales. Además, el consumo se ve limitado por la caída del poder adquisitivo.



Unión Europea



La oferta de leche podría estar comprometida para los próximos meses debido a los desafíos relacionados con el cambio climático, las restricciones ambientales y el problema del recambio generacional en las granjas. No obstante, las exportaciones se mantendrían firmes.

Señales: ▼ negativas = estables ▲ positivas

Señales internas

Reactivación del mercado interno: un paso clave para el sector

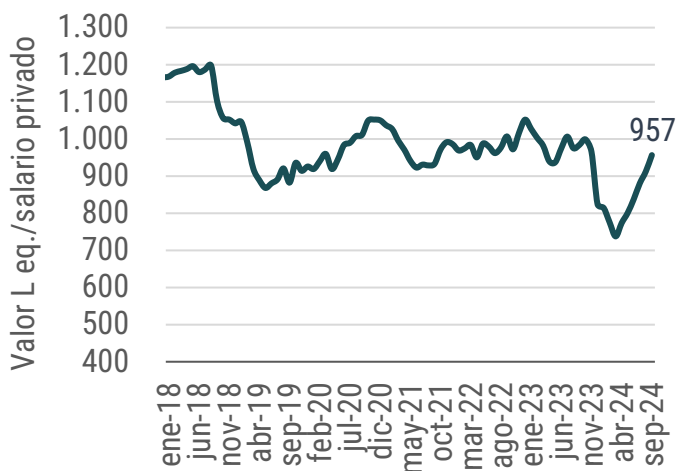
Ventas de productos lácteos en el mercado interno

Las ventas internas acumuladas a oct-24 registraron una caída en volumen (en L eq.) y en facturación (en USD) respecto del mismo período del 2023 (-10,9% y -3,2%, respectivamente). En los últimos años, las ventas registran una tendencia a la baja y con mayor inclinación hacia productos de menor elaboración, impactando negativamente en la facturación.

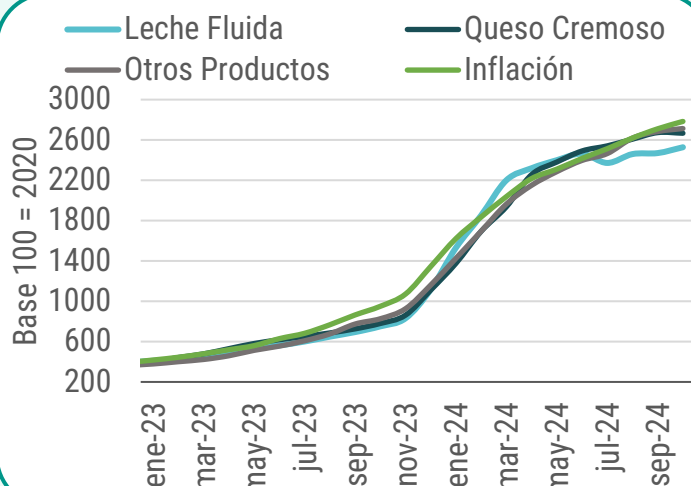
Poder de compra del salario privado en valor litro equivalente (VLE)

Desde abr-24, se ha observado un cambio en la tendencia del poder de compra del salario privado en relación con la canasta láctea, registrando una notable mejoría en los últimos meses (+29,7% en sep-24 vs mar-24). Esto se debe principalmente a que el incremento en los precios de los productos lácteos ha comenzado a estabilizarse, proporcionando un alivio significativo para los consumidores. Cabe destacar que, con la evolución actual del tipo de cambio e inflación, el mercado interno será una pieza fundamental para la colocación de la producción.

Evolución del poder de compra del salario privado respecto de la canasta láctea



Evolución de precios de los productos lácteos vs inflación

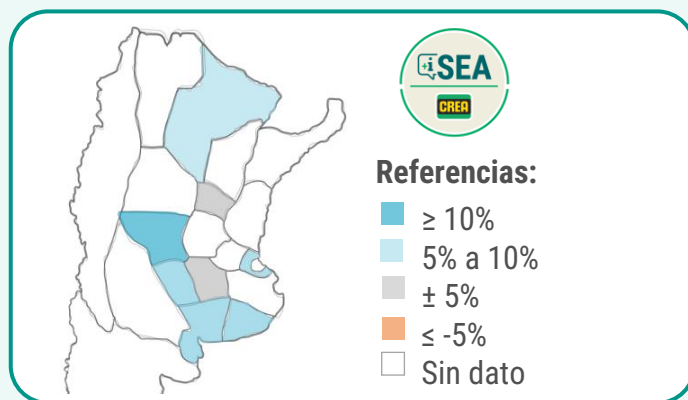


Señales internas

Perspectivas de mayor producción para los próximos meses

Variación de producción esperada para los próximos 4 meses

Las expectativas de producción de las empresas lecheras CREA para los próximos 4 meses indican en promedio variaciones positivas respecto al mismo período del año pasado (+4,4%). Esta variación positiva se debe principalmente a que, a la misma época del año pasado, las elevadas temperaturas, las relaciones de precios desfavorables y los elevados costos impactaron negativamente en la producción (-8,5% ene-oct 2024 vs ene-oct 2023).

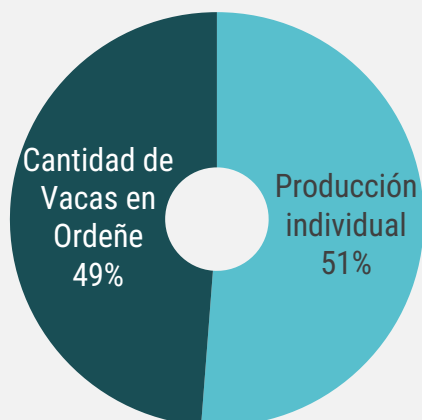


Factores determinantes del aumento en la producción los próximos meses

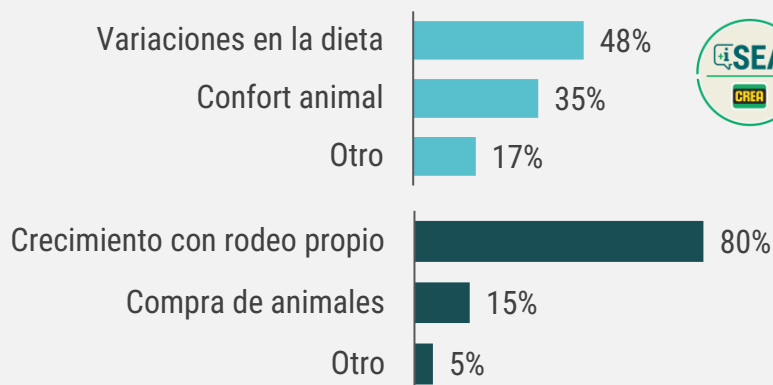
De las empresas lecheras CREA que proyectan incrementos en su producción para el próximo cuatrimestre, el 51% anticipa que se deberá a mejoras en la producción individual, asociado, en su mayoría, a las variaciones en las dietas debido a un mayor uso de concentrados.

Por otro lado, el 49% de las empresas espera una mayor cantidad de vacas en ordeño provenientes de un crecimiento del rodeo propio.

Motivos de aumento esperado en la producción



Detalle de los principales motivos



Fuente: Movimiento CREA en base a [SEA CREA nov-24](#).

Negocio lechero

Impulso positivo en los indicadores del negocio

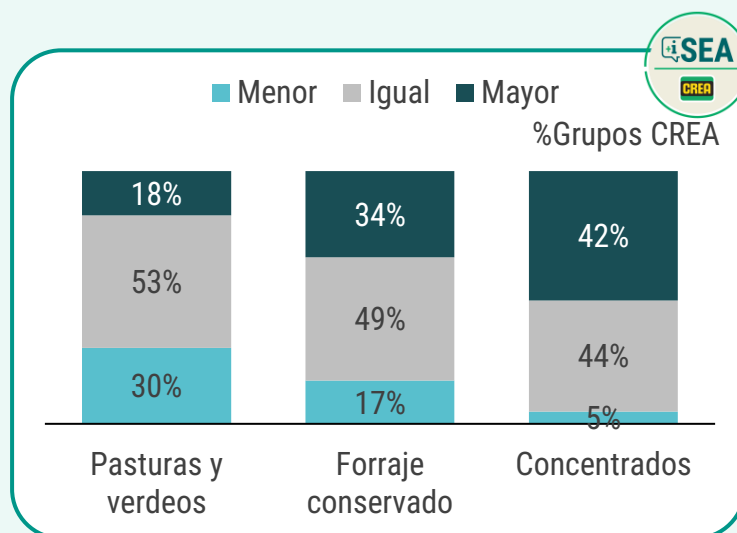
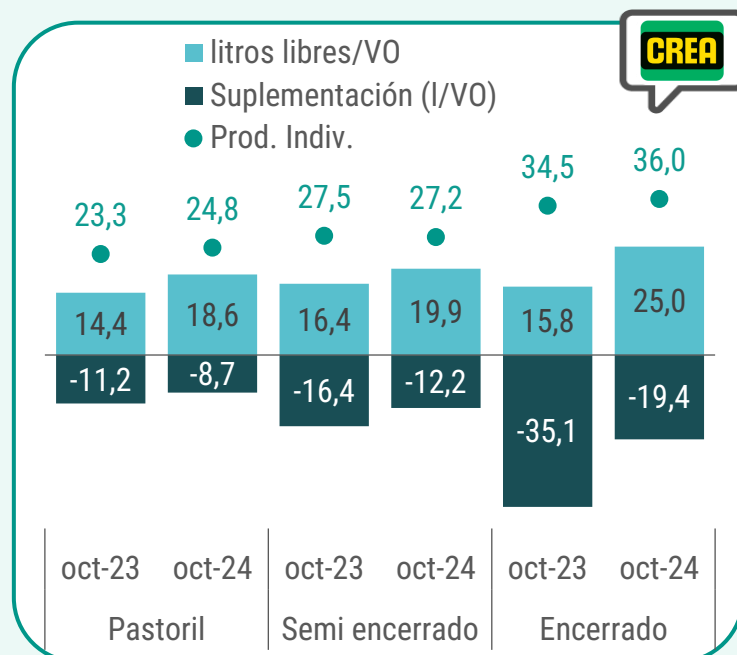
Indicadores del negocio lechero

Comparando los litros libres por vaca ordeñe para el rubro suplementación en oct-24 vs oct-23, se registra un incremento en todos los sistemas productivos, en especial para los sistemas encerrados (+58,2%), seguido por los sistemas pastoriles (+29,2%) y, por último, los sistemas semi encerrados (+21,3%).

Estas variaciones positivas se asocian mayormente con el menor gasto en concentrados, debido a las relaciones de precio favorables, tanto por la mejora en el precio de la leche (en valores constantes de 381 ARS/L a 435 ARS/L) como por la disminución en el precio de los granos.

Composición de las dietas

Al comparar la composición de las dietas de los últimos 4 meses vs mismo período del año anterior, se observa un mayor uso de concentrados en las dietas ofrecidas. De este modo, los términos de intercambio impactan en las decisiones productivas.



Fuente: Movimiento CREA en base a Radar Lechero CREA y SEA CREA nov-24.



Negocio lechero

Perspectivas del negocio lechero

Índice de Costos (IC)

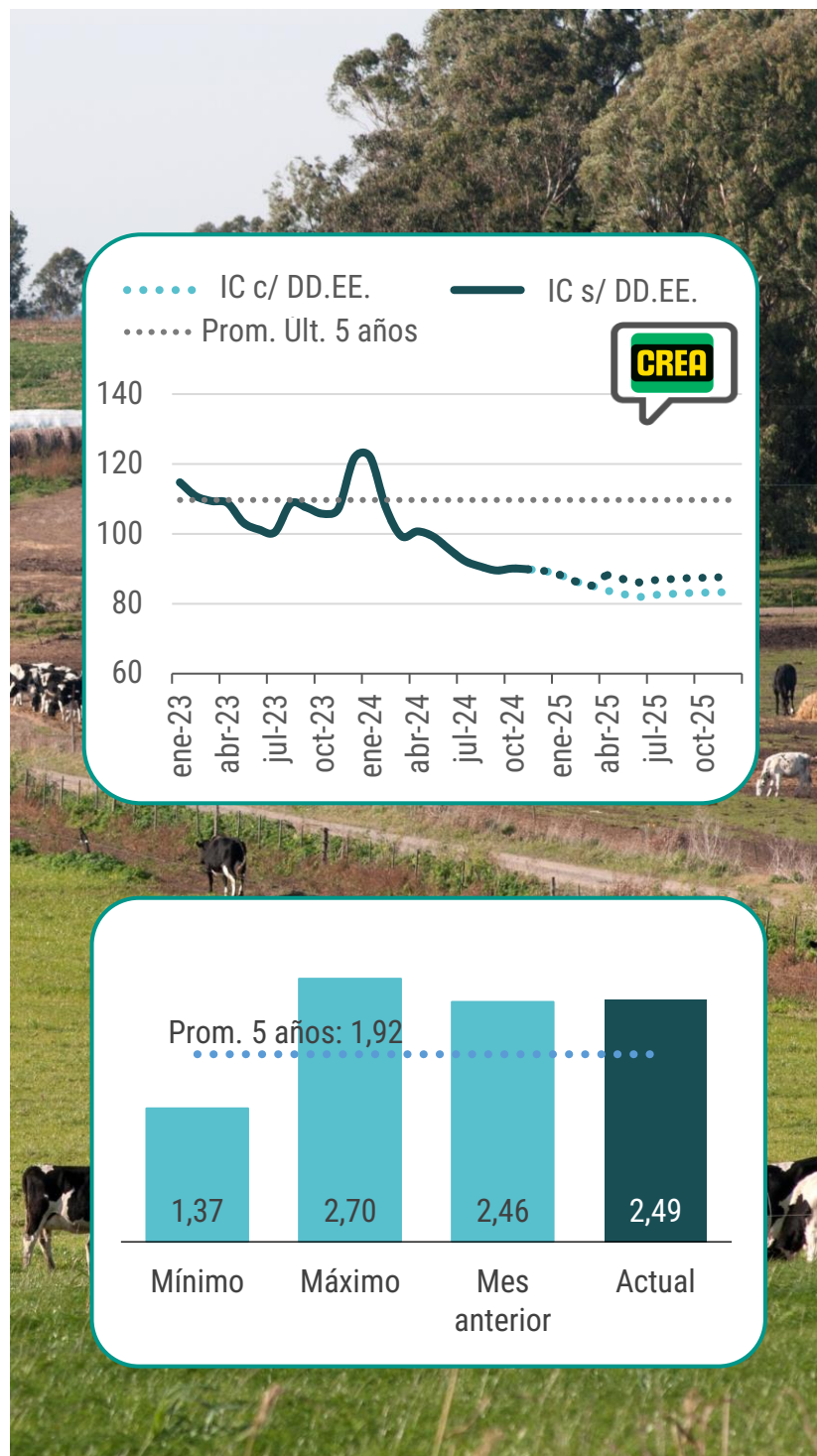
En 2024, el IC se mantuvo por debajo del promedio de los últimos 5 años debido a la caída en el precio de los granos y apreciación del peso.

De cara a 2025, se esperaría que el tipo de cambio continúe apreciándose (aunque significativamente menos que en 2024), y sumado a las señales de precios para el maíz, implicaría un factor importante para la posible evolución de los términos de intercambio del negocio lechero.

No obstante, ante un posible escenario de quita de Derechos de Exportación (DD.EE.) a los granos, y sin otras medidas enfocadas al sector lácteo, los costos podrían aumentar. Por lo que será crucial seguir de cerca las decisiones del Gobierno, como así también la evolución climática y del mercado granario.

Relaciones de precios: L de leche / kg maíz (jul)

Al analizar las relaciones de precios actuales (nov-24), se obtiene que con un litro de leche se puede comprar 2,49 kg de maíz posición julio. Y dicho valor es mejor que hace un mes y que en el promedio del quinquenio.



Situación lechera

Resumen

Señales externas

- En el acumulado ene-oct 2024, las exportaciones aumentaron en volumen y facturación respecto al mismo periodo del año pasado (+10,2% y +4,2%, respectivamente). No obstante, la situación productiva del 1er semestre y el actual esquema cambiario redujo el atractivo para la exportación. En este sentido, la brecha del valor litro equivalente (VLE) entre el mercado interno y externo pasó de 0,39 USD en dic-23 a 0,91 USD en oct-24.
- El precio local de la leche entera en polvo (LPE) registra una brecha 14% respecto al precio internacional de GDT. Para los próximos meses la cotización de referencia es de 3.800 USD/t.

Señales internas

- Pese a la caída en volumen y facturación en las ventas internas, comienza a reactivarse lentamente el mercado interno debido a la mejora en el poder de compra del salario respecto a la canasta láctea, que registra una notable mejoría en los últimos meses (+29,7% en sep-24 vs mar-24), debido a la estabilización en el incremento en los precios de los productos lácteos.
- Se esperan variaciones en la producción positivas para los próximos 4 meses respecto al mismo periodo del año pasado (año afectado por estrés calórico y sequía), asociado principalmente al aumento en la cantidad de vacas en ordeño por crecimiento del rodeo propio y a las variaciones en las dietas, que incrementarían las producciones individuales.

Negocio

- Variaciones interanuales positivas en los litros libres por vaca ordeño para el rubro suplementación en todos los sistemas productivos, en especial para los sistemas encerrados, resultado de la mejor relación leche/concentrado, que significó una importante baja de costo de alimentación.
- En 2024, el Índice de Costos (IC) se mantuvo por debajo del promedio de los últimos 5 años debido a la caída en el precio de los granos y apreciación del peso.
- Las proyecciones iniciales para 2025 indicarían que el IC se mantendría estable, dadas las expectativas del tipo de cambio, precios de los granos y marco regulatorio.

[Menú principal](#)

¿Querés puntuar el reporte o dejarnos comentarios? Hacé click [acá](#)



contenidoscrea.org.ar

crea.org.ar

 [crea.org](https://www.facebook.com/crea.org)

 [@crea_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [@crea_arg](https://www.instagram.com/crea_arg)

 [/canalcrea](https://www.youtube.com/canalcrea)

 [/movimientocrea](https://www.linkedin.com/company/movimientocrea)

