

El Mundo Lechero en 5 Minutos

Noviembre 2021

❖ **Fuerte aumento del precio mundial de la leche en Octubre** ❖

❖ Se atenúa la demanda de importaciones chinas ❖

❖ Casi sin crecimiento en la oferta mundial de leche ❖



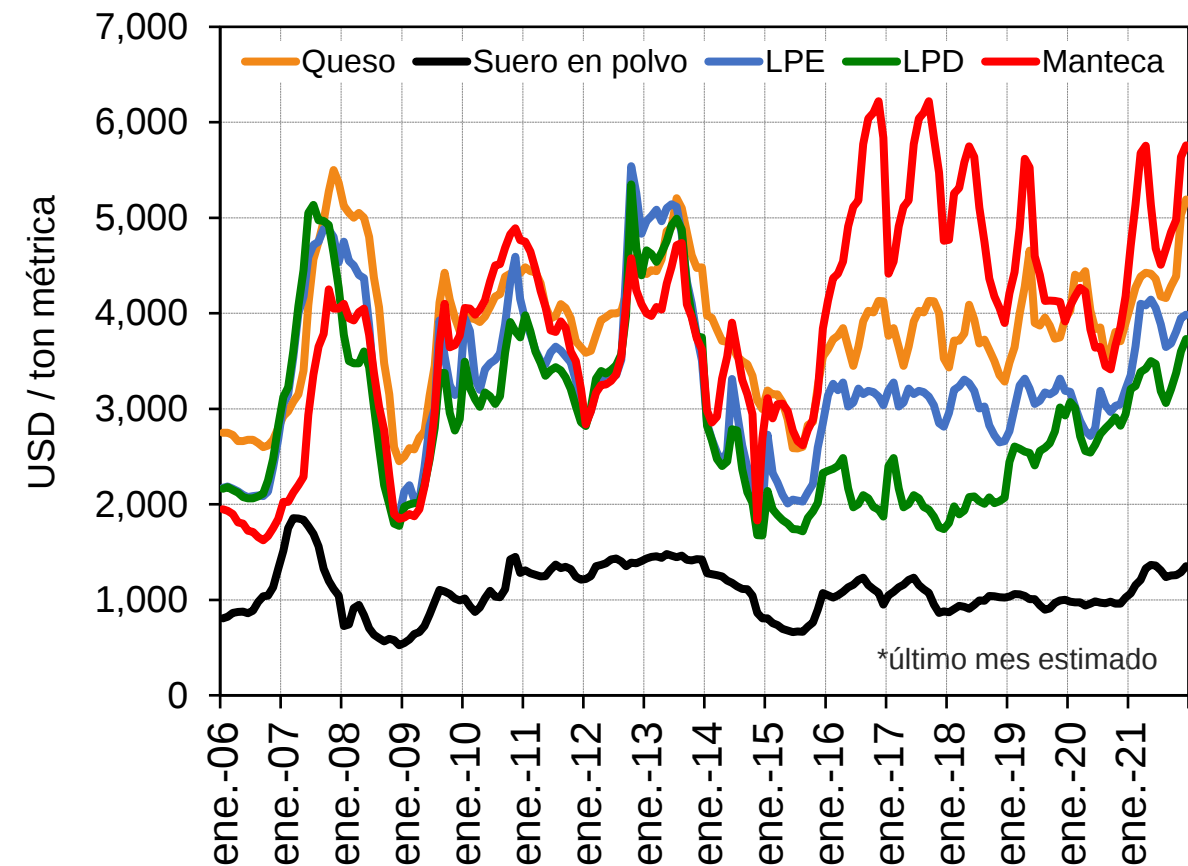
IFCN

Dairy Data • Knowledge • Inspiration



Fuerte aumento de precios de los commodities lácteos

Precio Mundial* de Productos Lácteos



*LPD/LPE/Manteca/Queso: promedio ponderado mensual de precios de exportación quincenales Oceanía;

Suero en Polvo: promedio mensual de precios suero origen Alemania

El precio de la manteca aumenta fuertemente

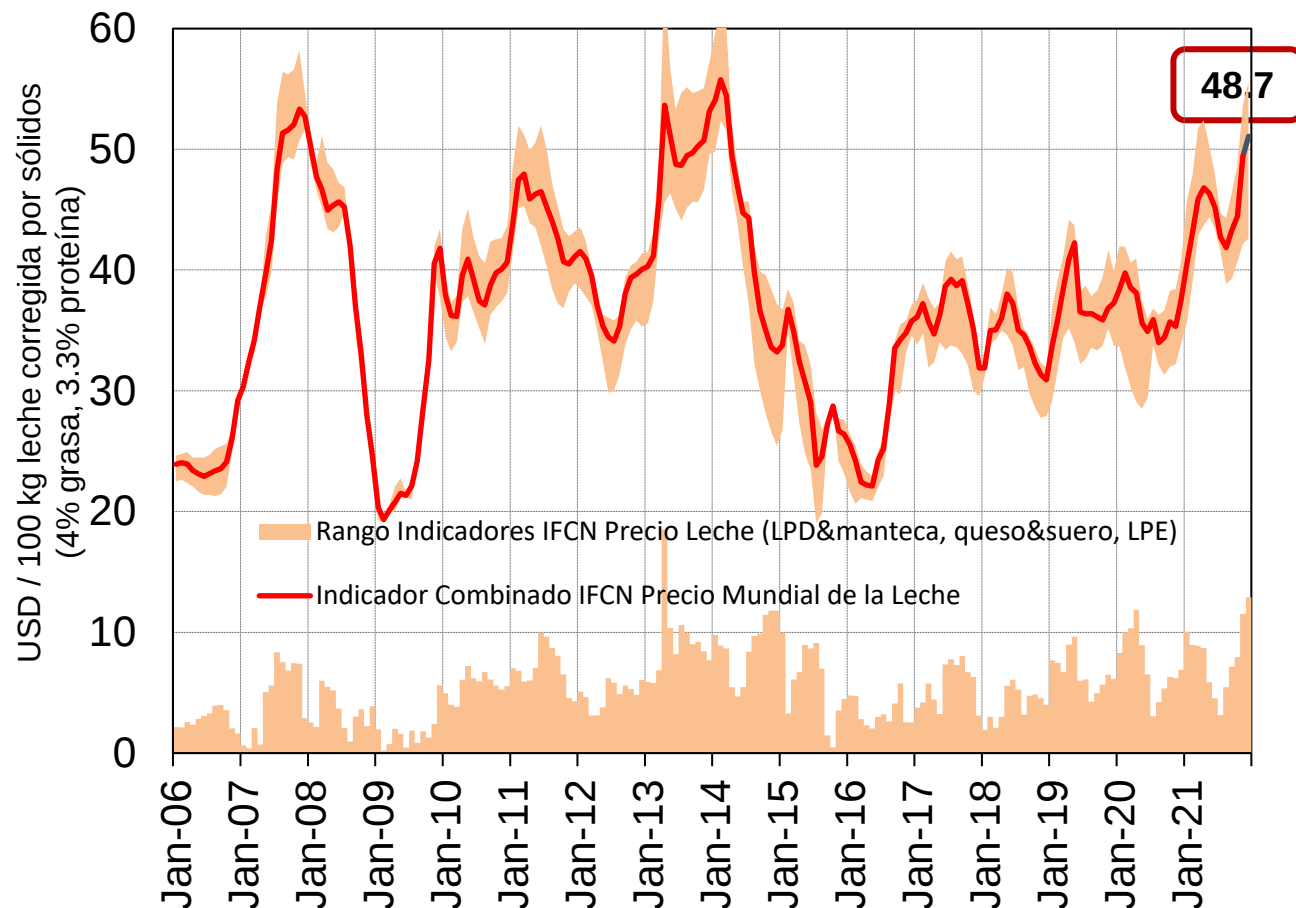
- Oferta de leche limitada en combinación con importante aumento de la demanda
- Ajustada oferta de manteca debido a cambio en el foco de producción de la industria

Los precios de la leche en polvo continúan aumentando

- Asegurando stocks a causa del ajuste en la oferta global
- Firme demanda por productos proteicos

Se recupera el precio mundial de la leche luego de cuatro meses de caída

Indicador Combinado IFCN de Precio Mundial de la leche



**Precio mundial de la leche en Noviembre
+9.7% intermensual – 48.7 USD**

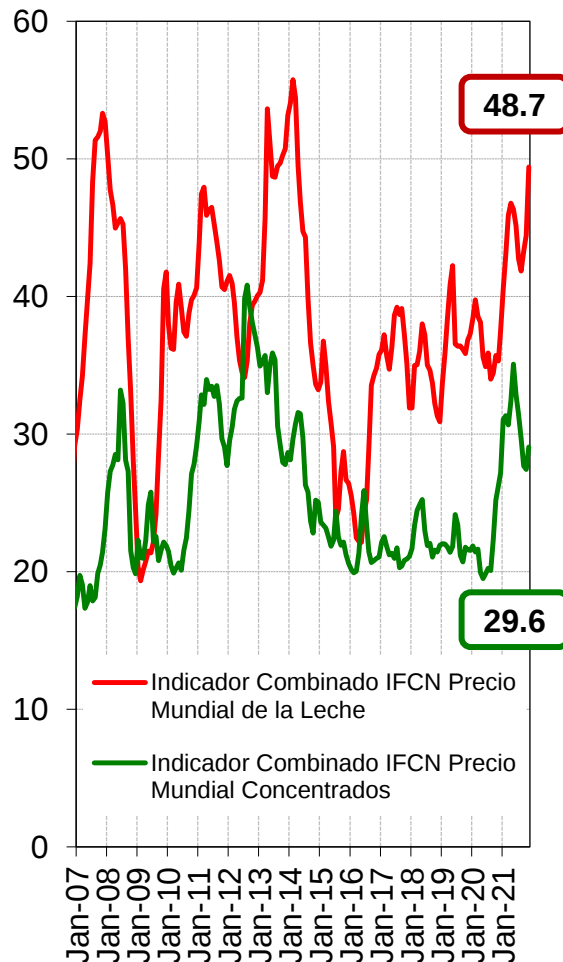
Drivers precio de la leche:

- Fuerte demanda de importación
- Crecimiento negativo de los principales exportadores

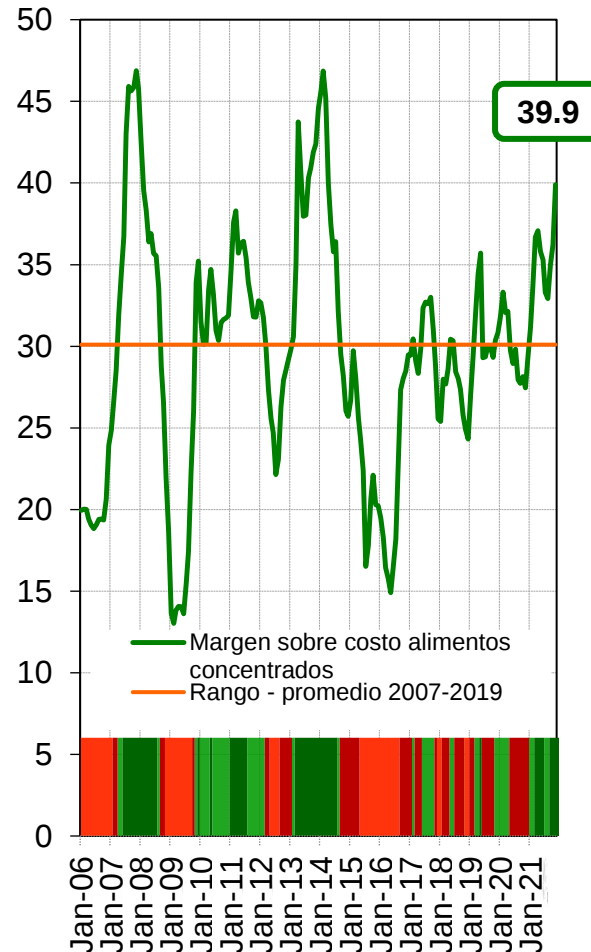
El precio de los concentrados comienza a subir

Margen IFCN sobre Costos de Concentrados

Precios mundiales* en USD/100 kg (LCS)



Margen mundial sobre costos de concentrados en USD/100 kg



Precio de los concentrados da un giro a la suba después de cinco meses consecutivos:

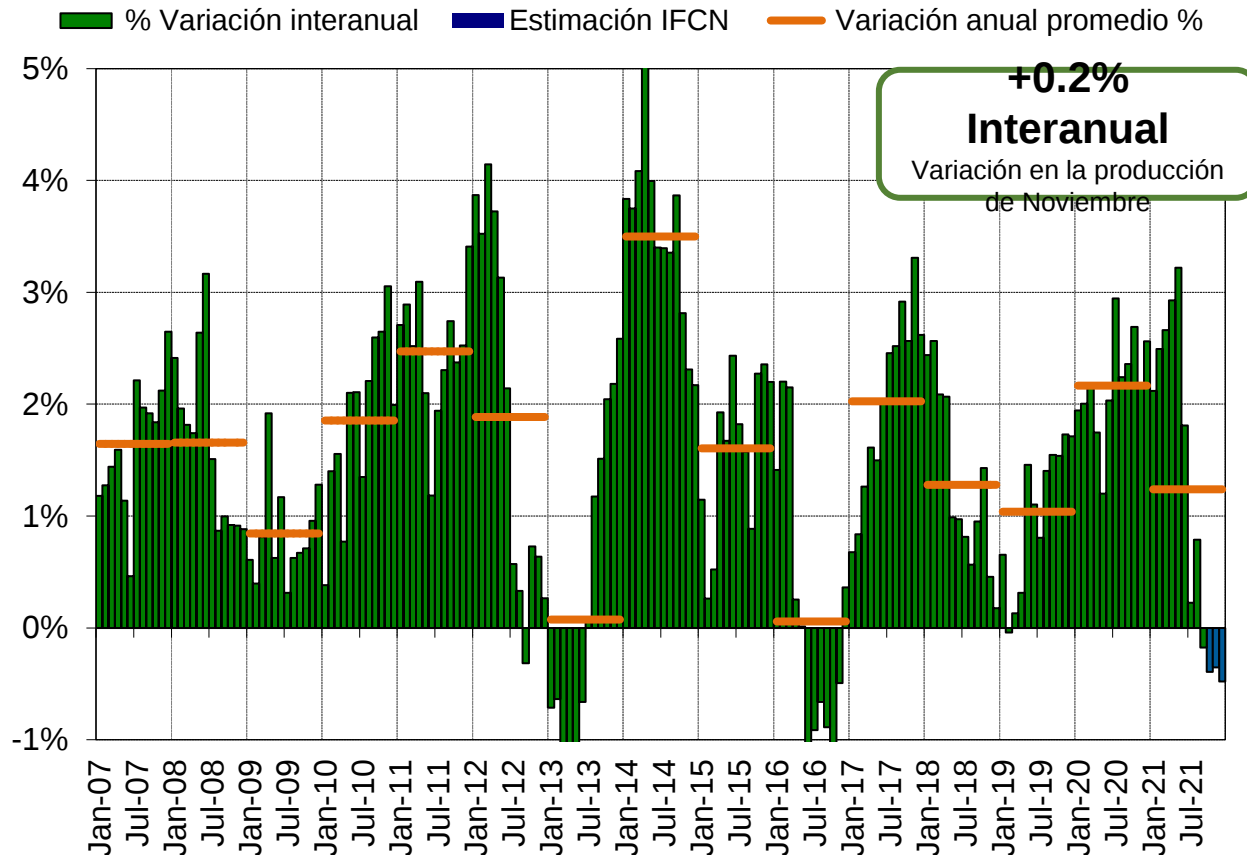
- Menor oferta de los principales exportadores
- Caída de rendimientos y retraso en cosecha por cuestiones climáticas

Futuros de precios maíz y soja en Mercado de Chicago

- Aumento a nivel superior a 30 USD hasta el tercer trimestre de 2022

Situación mensual de la producción de leche

Variación en la Producción Mundial de Leche, 2007- 02/2021*



*Volumen de producción de leche estimado. Gráfico y texto describen datos ajustados por años bisiestos, excluyendo India & Pakistán

Oferta mundial de leche cada vez más ajustada

- Aumento de costo de insumos y algunas limitantes climáticas
- Es probable que la producción siga disminuyendo hasta finales del año.

USA – caída en producción

- Reducción en el rodeo lechero
- Aumento costos de alimentación y problemas de disponibilidad

NZ – crecimiento negativo en producción

- Incremento en el pronóstico de pago de Fonterra
- Regulaciones ambientales ejerciendo presión sobre los productores

El Mundo Lechero en 5 Minutos

Noviembre 2021

❖ Latinoamérica en Foco ❖



Dairy Data · Knowledge · Inspiration

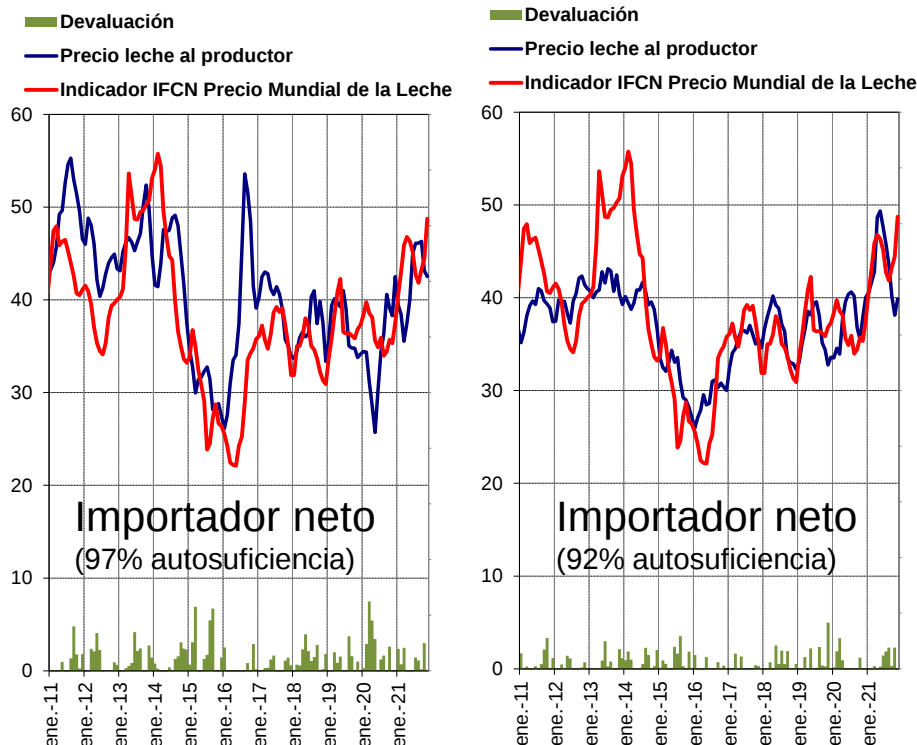
Transmisión e Impacto del Precio Mundial de la Leche

Diferencia con el precio mundial de la leche
Noviembre 2021

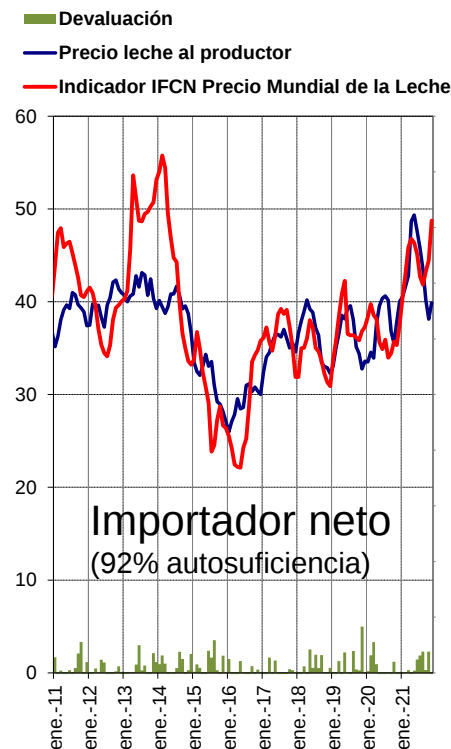


Precios de Leche al Productor en USD/100 Kg Leche Corregida por Sólidos

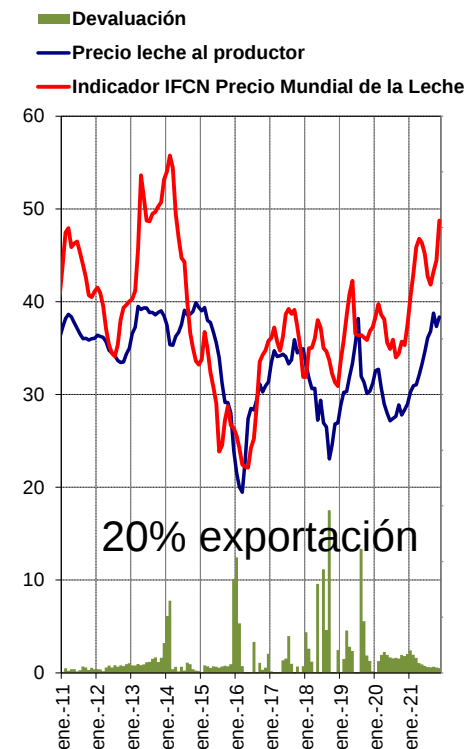
Brasil



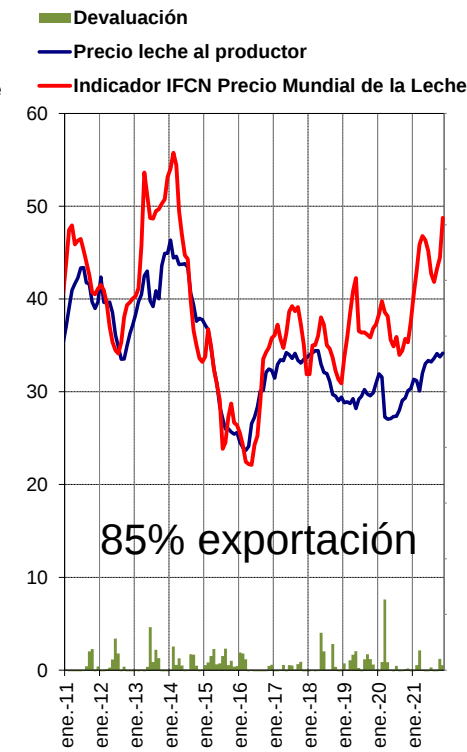
Chile



Argentina



Uruguay



*LCS = leche corregida por sólidos (4% grasa, 3.3% proteína)

Producción – Situación y Perspectivas

Relación de precios concentrado:leche

CHILE

Entrando al verano con buena situación climática, luego de una primavera muy favorable. Precio de la leche todavía en valores altos incluso con la baja estacional. Presión sobre los márgenes por el impacto de la devaluación del CH\$ sobre el costo de insumos.

BRASIL

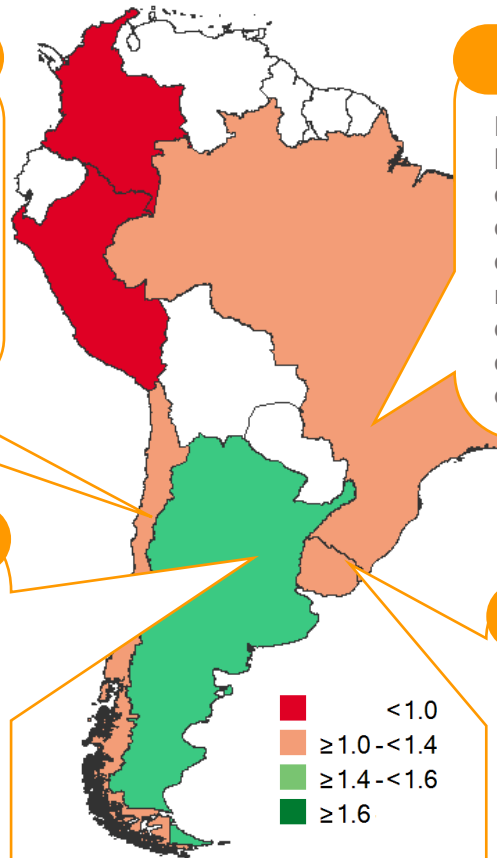
Márgenes siguen erosionándose luego de baja de precio leche en escenario de costos altos. Sequía en región sur pero ingresando en estación lluviosa en el resto de las regiones. Impacto negativo devaluación sobre importaciones, en un escenario de mercado consumo interno deprimido.

ARGENTINA

Precio leche frenó su aumento en AR\$, consecuente caída de poder de compra en entorno de inflación. Relación leche:concentrados mejoró en 2021 pero todavía en un rango peor que el promedio. Primavera favorable, pero con sequía incipiente en la mayoría de las regiones. Siguiendo de cerca evolución tipo de cambio post elecciones.

URUGUAY

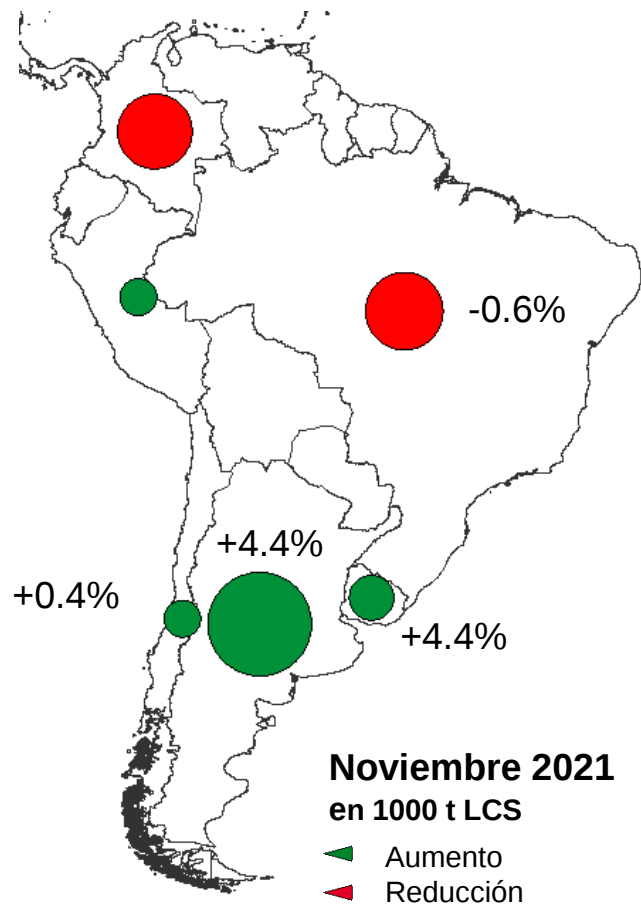
Comenzando sequía aún moderada luego de primavera climáticamente favorable. Caída de precio en UY\$ y US\$, costos todavía en nivel alto principalmente por precio concentrado y fertilizantes.



	AR	UY	CH	BR
Precio Leche	●	●	●	●
Costo Producción	●	●	●	●
Situación climática	●	●	●	●
Finanzas últimos 6m	●	●	●	●
Momento Curva Producción				

Mercados lácteos en Latinoamérica

Variación interanual en volúmenes de producción



Crecimiento moderado de producción de leche en la región

- Oferta firme principalmente de los países exportadores

Determinantes oferta para los próximos meses:

- Alto costo insumos y precio leche estable o en baja
- Evolución climática verano

Situación de los exportadores dependerá de:

- Importaciones Brasil – Caída en consumo interno, devaluación
- Devaluación, inflación e impuestos a la exportación en Argentina
- Demanda firme de mercados fuera de Latinoamérica

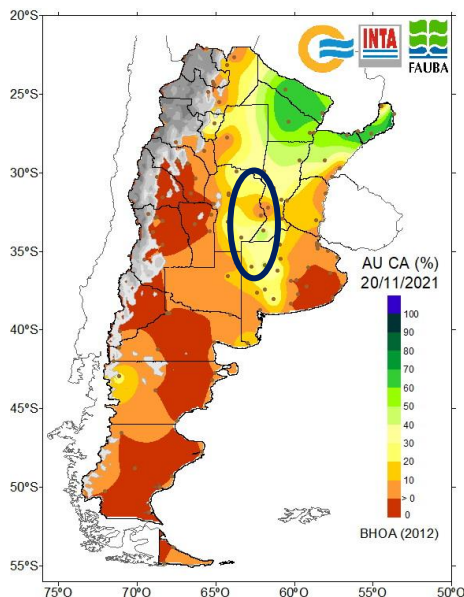
Condiciones de la oferta

- Bajo alerta de escenario La Niña...

Situación de humedad de suelo en la región – Noviembre 2021

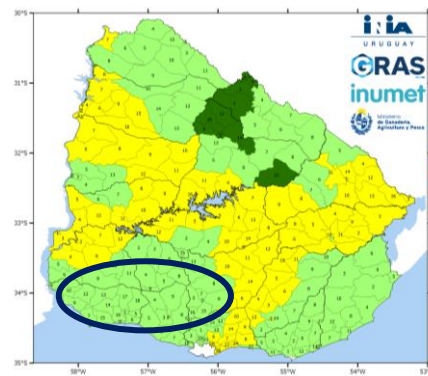
ARGENTINA

Humedad de suelo disponible



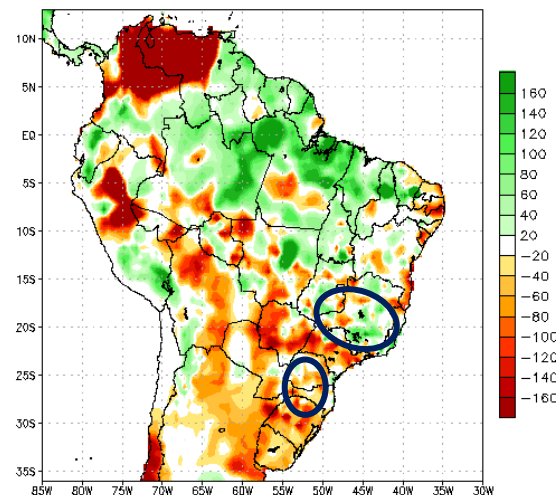
URUGUAY

Humedad de suelo disponible



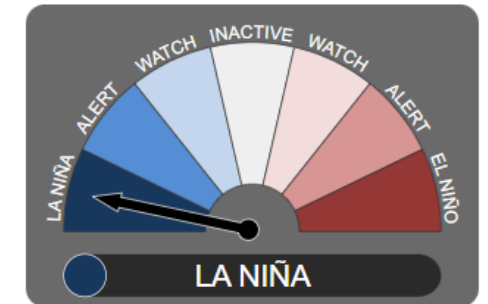
BRASIL

Anomalía de humedad de suelo



Regiones con alta densidad de producción de leche

Pronóstico ENSO



Manténganse sanos y seguros

*Gracias por
su
atención!*



IFCN

Dairy Data • Knowledge • Inspiration