

# Mercado Mundial de Lácteos

## Monitoreo de oferta y demanda en países seleccionados (cobertura de datos enero - marzo 2019)

### DESTACADOS

- ▶ UE. Los precios al productor han dejado de crecer. La producción se ha desacelerado. En el último mes de este reporte experimentó una baja en el crecimiento.
- ▶ EE.UU. El crecimiento de la producción se ha moderado.
- ▶ N. Zelanda está terminando su ejercicio con un 2,4% de incremento en la producción
- ▶ Australia. Diez meses de caídas consecutivas.
- ▶ Argentina. Luego de una recuperación en el año pasado, en el primer trimestre de este año, la producción ha experimentado caídas.
- ▶ China sigue siendo el gran protagonista como comprador de lácteos mundial, principalmente LPE. Si bien los datos de comercio de China no están disponibles a raíz del conflicto con EE.UU, las exportaciones de Nueva Zelanda a ese país crecieron más de 50% en los últimos doce meses.
- ▶ Brasil. Aún no están disponibles los datos de producción del primer trimestre. Los precios al productor se han mantenido en niveles elevados. Aumentan las importaciones de todos los productos lácteos.

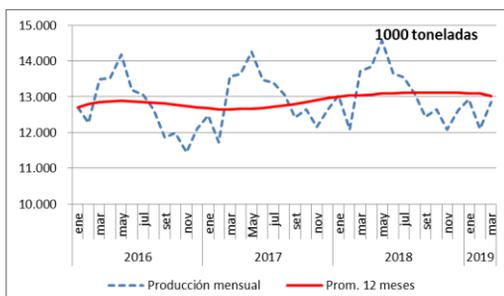
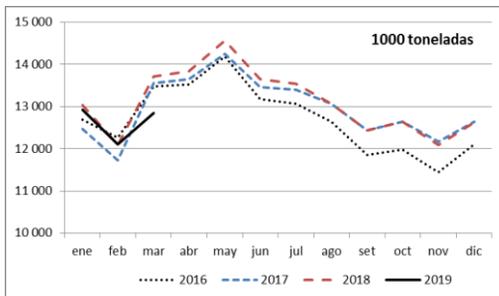
### PERSPECTIVAS

- ▶ Se espera que la oferta de leche permanezca relativamente estancada, por lo menos hasta el segundo semestre de 2019.
- ▶ Desaceleración en el crecimiento de la producción del Hemisferio Norte. Factores detrás: sequía continúa en el verano Europeo y clima húmedo en EE.UU.
- ▶ En el Hemisferio Sur se combinan estaciones con cierta «normalidad» junto con sequía como en el caso de Australia.
- ▶ La demanda no presenta signos a la baja, China ha tenido un dinamismo importante como principal demandante, principalmente de LPE.
- ▶ Lo anterior permitirá sostener los precios de los *commodities* lácteos, a pesar de las recientes bajas observadas en las licitaciones en GDT.
- ▶ El mercado internacional se encuentra estable. Se espera que los precios se mantengan los próximos meses hasta ver los resultados del pico de producción en Nueva Zelanda.

## U. Europea-28

Período	Variación
mar	-6,3%
ene-mar	-2,4%
acum. Mar	-0,1%

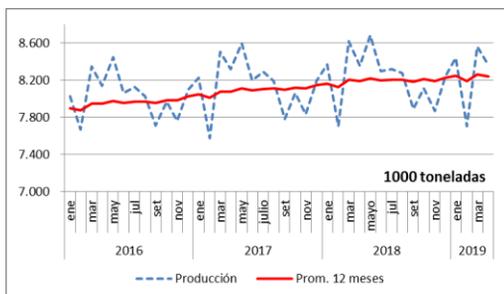
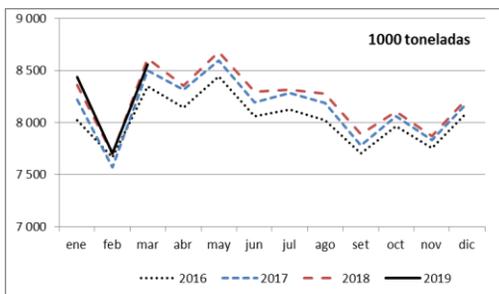
Fuente: elaborado por INALE en base a Eurostat



## EE.UU

Período	Variación
mar	-0,6%
ene-mar	0,1%
acum. a mar	0,6%

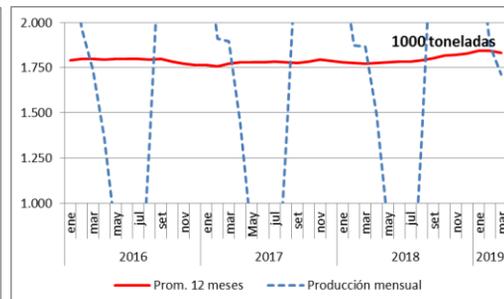
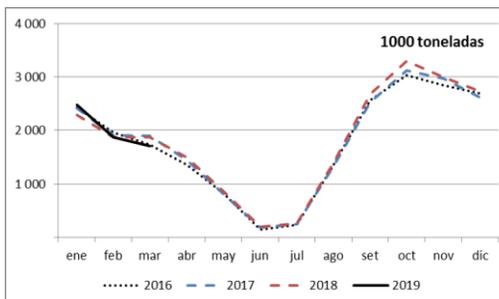
Fuente: elaborado por INALE en base a USDA



## Nueva Zelanda

Período	Variación
mar	-8,2%
ene-mar	0,4%
acum. mar	3,3%

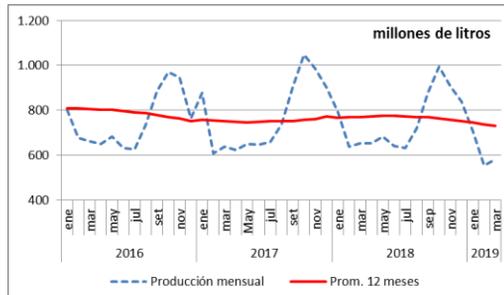
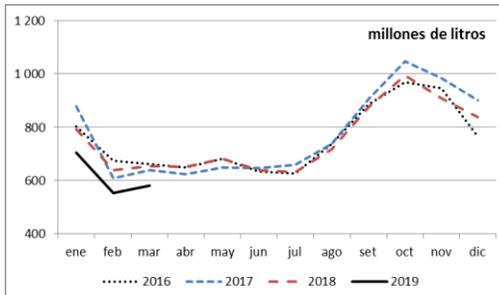
Fuente: elaborado por INALE en base a DCANZ



## Australia

Período	Variación
mar	-11,4%
ene-mar	-11,8%
acum. mar	-5,0%

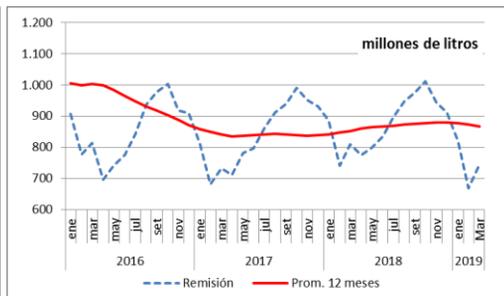
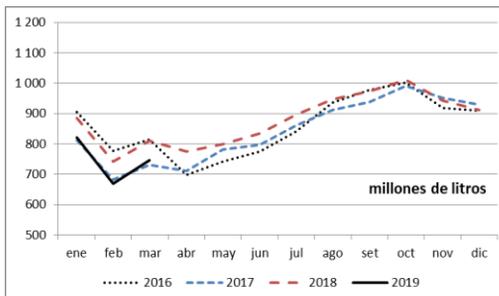
Fuente: elaborado por INALE en base a DaryAU



## Argentina

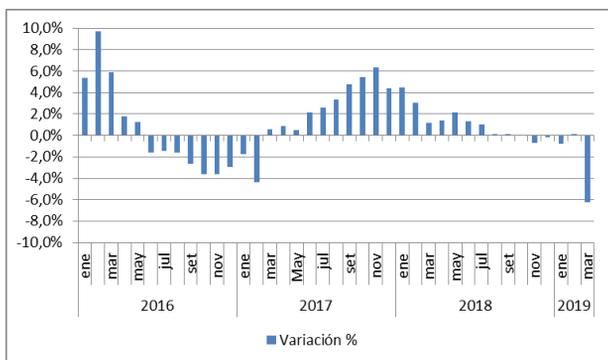
Período	Variación
mar	-7,9%
ene-mar	-8,3%
acum. mar	0,2%

Fuente: elaborado por INALE en base a MinAgroInd



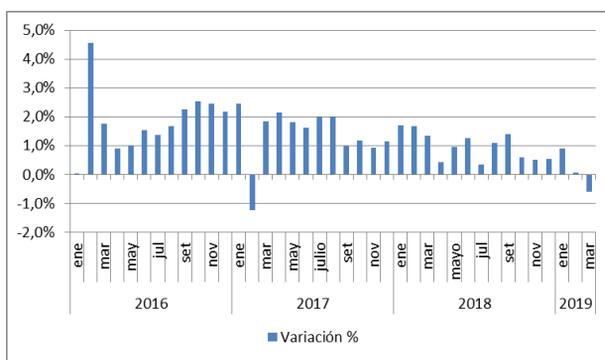
## Desaceleración en la producción de leche en los principales países exportadores de lácteos.

### Unión Europea -28



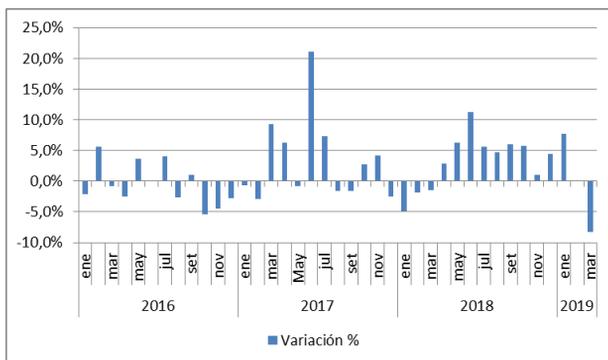
Fuente: elaborado por INALE en base a Eurostat

### EE.UU



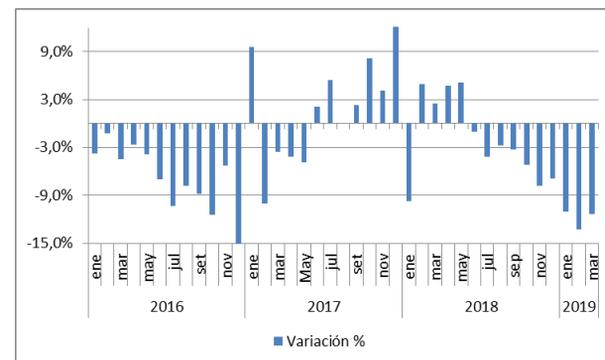
Fuente: elaborado por INALE en base a USDA

### Nueva Zelanda



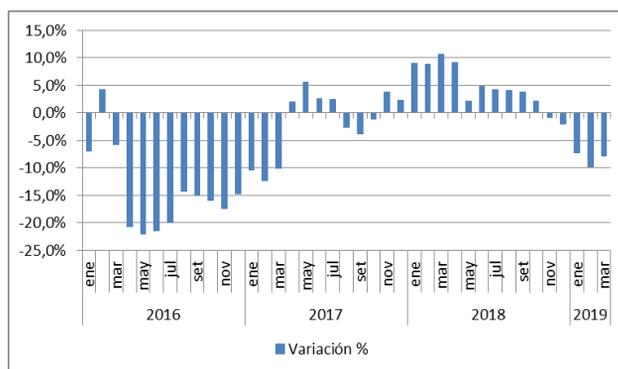
Fuente: elaborado por INALE en base a DCANZ

### Australia



Fuente: elaborado por INALE en base a DaryAU

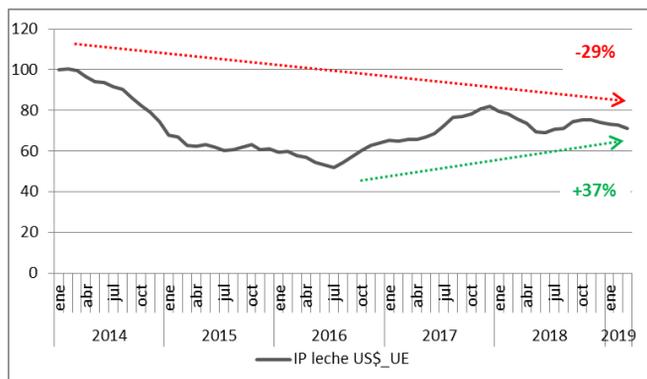
### Argentina



Fuente: elaborado por INALE en base a MinAgroindustria

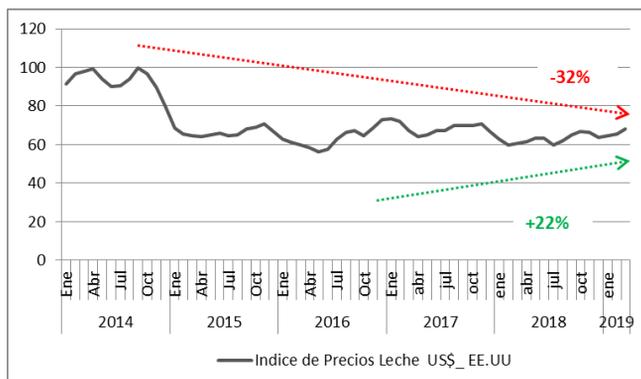
## Los precios al productor se han recuperado pero continúan bajos

### Unión Europea -28



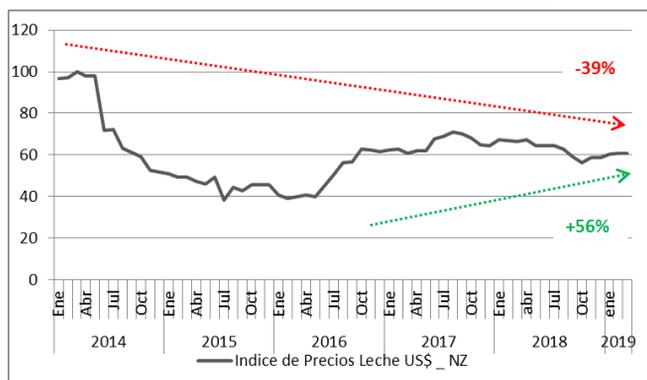
Fuente: elaborado por INALE en base a MMO -UE

### EE.UU



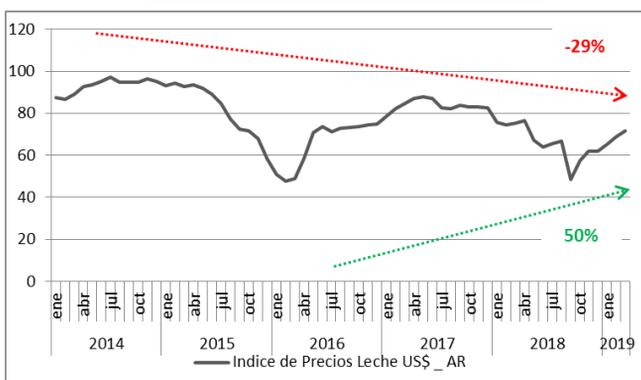
Fuente: elaborado por INALE en base a USDA

### Nueva Zelanda



Fuente: elaborado por INALE en base a LTO

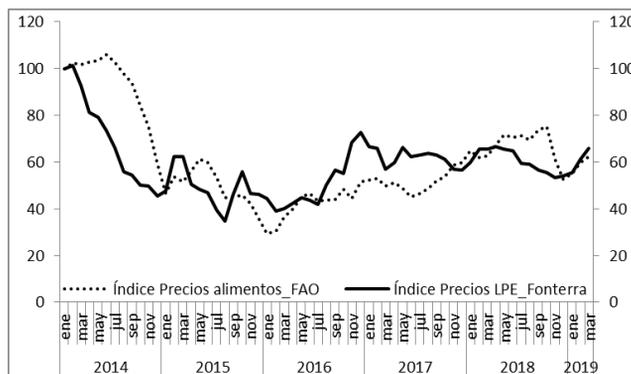
### Argentina



Fuente: elaborado por INALE en base a MinAgri

## Los precios internacionales se recuperaron en el primer trimestre

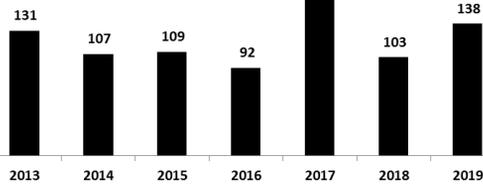
- ✓ Desde 2017 el precio de la LPE ha tenido variabilidad en el corto plazo pero los valores se han encontrado estabilizados entorno a los 3.000 USD/ton
- ✓ El precio de la LPE experimentó una caída desde noviembre de 2018
- ✓ En los primeros tres meses del año a mejorado



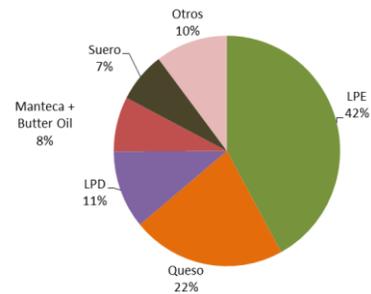
Fuente: elaborado por INALE en base a FMI y GlobalDairyTrade

# DEMANDA – Monitoreo importaciones principales mercados - BRASIL

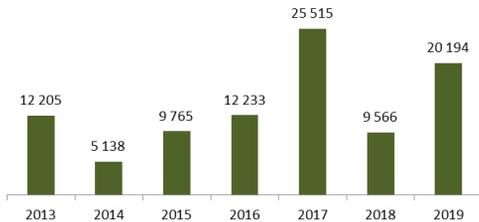
**Brasil: importaciones (millones de US\$) ene-mar (acumuladas)**



Fuente: Aduanas de Brasil

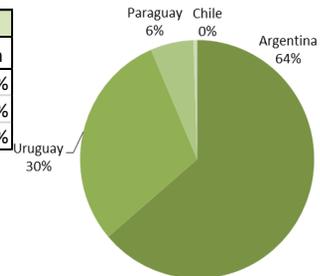


**Brasil: importaciones LPE (toneladas) ene-mar (acumuladas)**

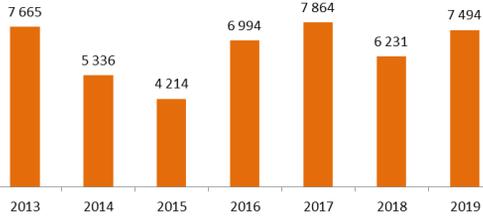


Fuente: Aduanas de Brasil

ene-mar			
LPE	2018	2019	Variación
Millones US\$ FOB	30	58	95%
Toneladas	9 566	20 194	111%
US\$ FOB/ton	3 123	2 883	-8%

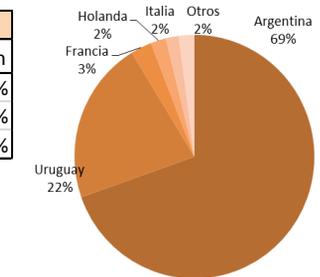


**Brasil: importaciones Queso (toneladas) ene-mar (acumuladas)**

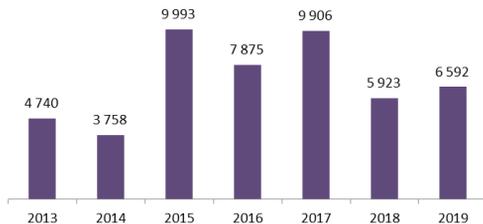


Fuente: Aduanas de Brasil

ene-mar			
Queso	2018	2019	Variación
Millones US\$ FOB	28	30	8%
Toneladas	6 231	7 494	20%
US\$ FOB/ton	4 496	4 049	-10%

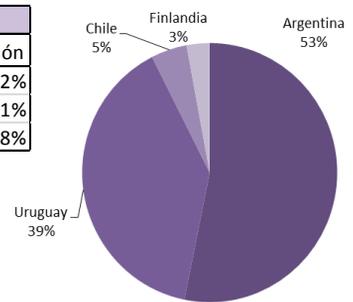


**Brasil: importaciones LPD (toneladas) ene-mar (acumuladas)**

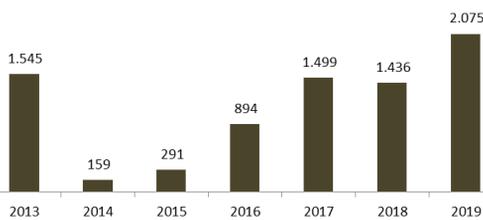


Fuente: Aduanas de Brasil

ene-mar			
LPD	2018	2019	Variación
Millones US\$ FOB	15	15	2%
Toneladas	5 923	6 592	11%
US\$ FOB/ton	2 507	2 303	-8%

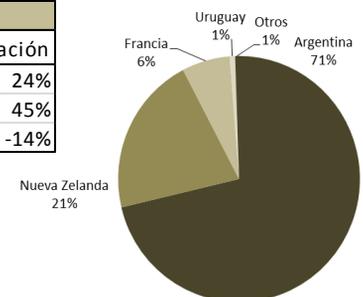


**Brasil: importaciones Manteca (toneladas) ene-mar (acumuladas)**



Fuente: Aduanas de Brasil

ene-mar			
Manteca	2018	2019	Variación
Millones US\$ FOB	9	11	24%
Toneladas	1.436	2.075	45%
US\$ FOB/ton	6.003	5.139	-14%



- Los datos oficiales proporcionados por Aduanas de China no han sido públicos desde marzo de 2018
- En su lugar, en general se ha utilizado estadísticas espejo, o sea estimados a partir de las exportaciones de todos los países del mundo hacia China
- Por ello se publican algunos resultados que contribuyen al monitoreo del comportamiento de las importaciones de China con fuente en el Observatorio Lácteo de la Unión Europea

## Importaciones de China: ene-abr 2019 versus ene-abr 2018



**+33%** - Variación de las importaciones de China, de LPE comparando ene-abr 2019 versus ene-abr 2018



**31%** - Variación de las importaciones de China, de LPD comparando ene-abr 2019 versus ene-abr 2018



**+7%** - Variación de las importaciones de China, de Queso comparando ene-abr 2019 versus ene-abr 2018



**-23%** - Variación de las importaciones de China, de Manteca comparando ene-abr 2019 versus ene-abr 2018

**Nota:** los datos de todos los años corresponden a ene-mar excepto por 2018 y 2019 que corresponden a ene-abril. Si bien no son comparables, permite tener una idea de la evolución. Estos últimos provienen del Observatorio Lácteo de la UE, cuando se desagregue en meses, se sustituirá por ene-mar para que sean efectivamente comparables

DairyAU, Market Situation and Outlook, febrero 2019

FIL-IDF, World Dairy Situation , 2018

OECD-FAO, Perspectivas 2017-2026, julio 2019

Rabobank, China Foods and Agribusiness Monthly, mayo 2019

Rabobank, Dairy Quarterly Q2, mar 2019

UE, Milk Market Situation, diciembre 2018

UE, Prospects for EU agricultural markets and income, diciembre 2018

UE , Short-Term Outlook for EU market in 2018 and 2019, primavera 2019 (otoño 2019 en Hemisferio Sur)

URUNET, Bases de datos de importaciones y exportaciones

USDA, Agricultural Prices, mayo 2019

USDA, World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDE), junio 2019

## ABREVIATURAS

UE (28) - Unión Europea (28 países)

EE.UU - Estados Unidos de América

NZ – Nueva Zelanda

AU – Australia

AR – Argentina

LPE – Leche en Polvo Entera

LPE – Leche en Polvo Descremada