



Instituto Nacional de la Leche

Mercado Mundial de Lácteos

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

DESTACADOS

- ▶ Desaceleración de la producción en las principales regiones exportadoras, excepto en Nueva Zelanda.
- ▶ **UE.** Los efectos de la sequía en verano limitaron la disponibilidad de alimentos y de su calidad. Lo anterior continuó durante el verano norte. Bajo crecimiento de la producción
- ▶ **EE.UU.** Disminuyen las vacas lecheras y mayor faena para un mayor flujo de caja. Los precios han disminuido en este período.
- ▶ **N. Zelanda.** Invierno favorable y buen comienzo de la primavera.
- ▶ **Australia.** Continúa la caída de la producción pero este país, está tendiendo a volverse fuertemente al mercado interno, donde los precios de los productos se valorizan más que en el mercado internacional.
- ▶ **Argentina.** Luego de una recuperación en el año pasado, en el primer semestre de este año, la producción no logra recuperarse plenamente.
- ▶ **China** sigue siendo el gran protagonista como comprador de lácteos mundial, principalmente LPE.
- ▶ **Brasil.** Menores márgenes y sequía resultan un una caída de la producción. La economía también está frágil y el consumo se resiente.

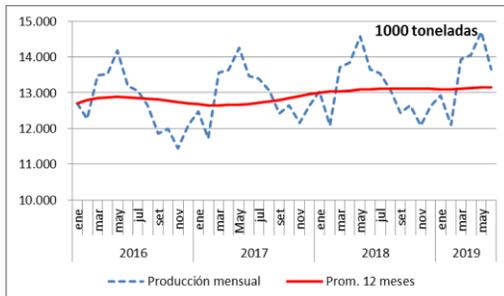
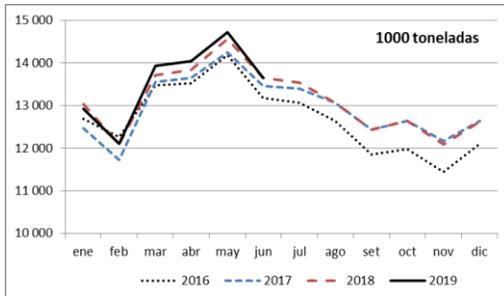
PERSPECTIVAS

- ▶ Se espera que la oferta de leche permanezca relativamente estable, en lo que queda del año.
- ▶ China continúa su dinamismo. En el primer semestre las importaciones tuvieron un dinamismo significativo. Muy probablemente haya ocurrido una recomposición de stocks. Teniendo en cuenta que la producción ha aumentado y el consumo se mantiene estable, no se esperan mayores importaciones para lo que queda del año
- ▶ La desaceleración de la producción y una demanda de China que se mantiene fortalecida están sosteniendo los precios actuales.
- ▶ Según estima la Bolsa de Valores de Nueva Zelanda, los mercados de futuros muestran signos de que los precios de los commodities lácteos se mantendrán en los próximos meses.
- ▶ Si bien no ha ocurrido el pico de producción en Nueva Zelanda, el comportamiento del clima tendrá un efecto sobre la misma. En consecuencia sobre los precios internacionales (tanto para un lado como para el otro) pero no se espera que el mismo sea significativo.

U. Europea-28

Período	Variación
jun	0,0%
ene-jun	0,6%
acum. a jun	0,4%

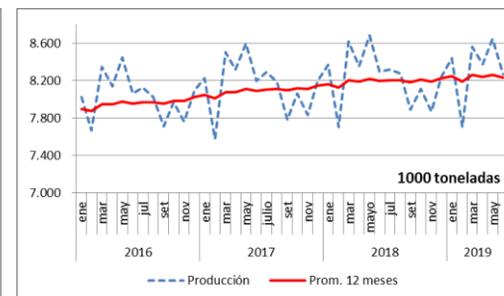
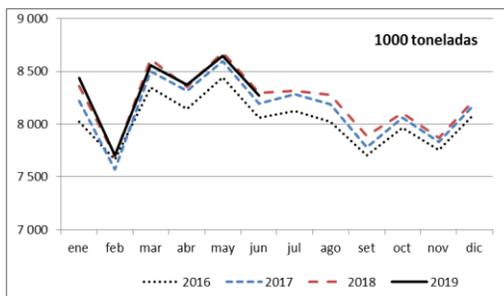
Fuente: elaborado por INALE en base a Eurostat



EE.UU

Período	Variación
jun	-0,3%
ene-jun	0,0%
acum. a jun	0,4%

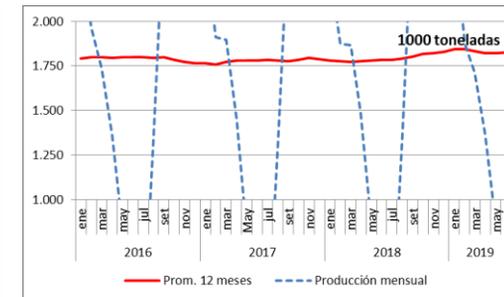
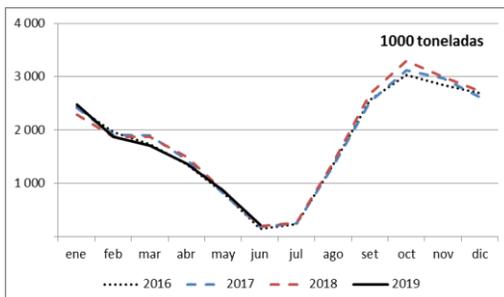
Fuente: elaborado por INALE en base a USDA



Nueva Zelanda

Período	Variación
jun	14,1%
ene-jun	-0,9%
acum. a jun	2,2%

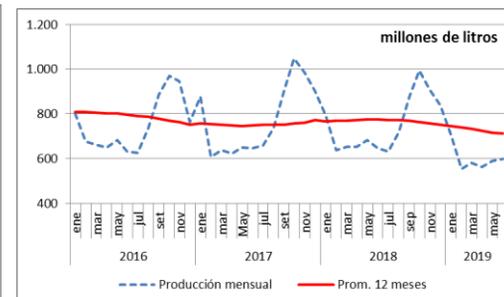
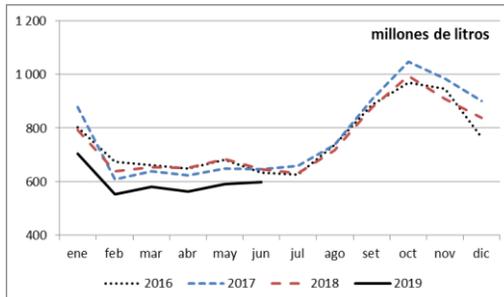
Fuente: elaborado por INALE en base a DCANZ



Australia

Período	Variación
jun	-7,3%
ene-jun	-11,7%
acum. a jun	-8,0%

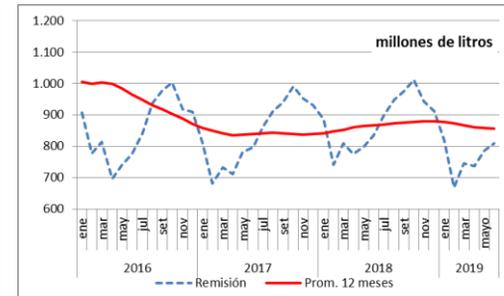
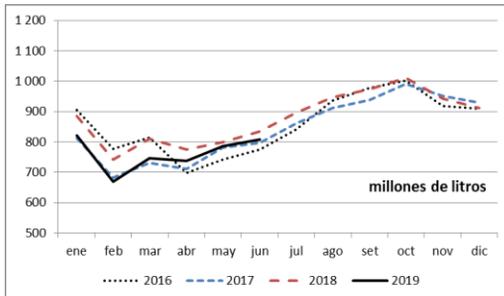
Fuente: elaborado por INALE en base a DaryAU



Argentina

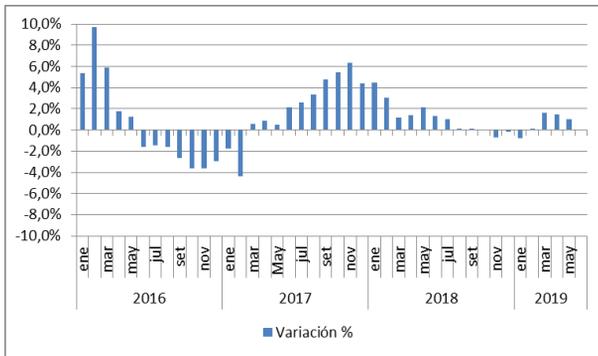
Período	Variación
jun	-3,1%
ene-jun	-5,8%
acum. a jun	-1,7%

Fuente: elaborado por INALE en base a MinAgroInd



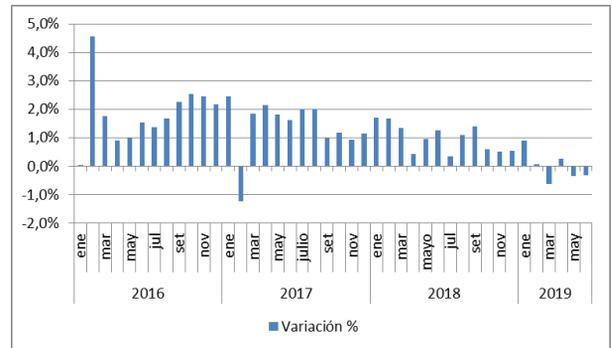
Desaceleración y en otros casos caída en la producción de leche en general en los principales países exportadores de lácteos. Solo NZ presenta un incremento en junio (pero es el menor momento de producción).

Unión Europea -28



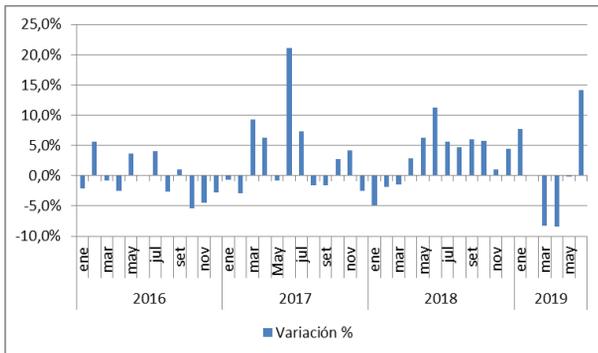
Fuente: elaborado por INALE en base a Eurostat

EE.UU



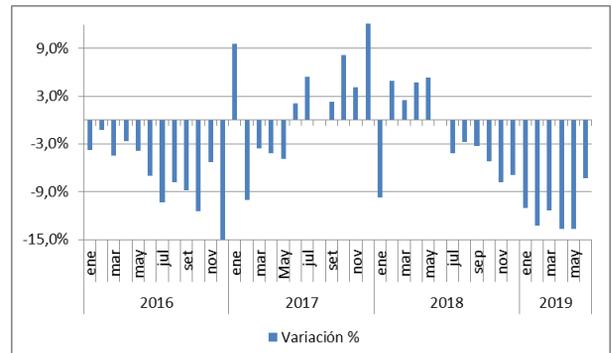
Fuente: elaborado por INALE en base a USDA

Nueva Zelanda



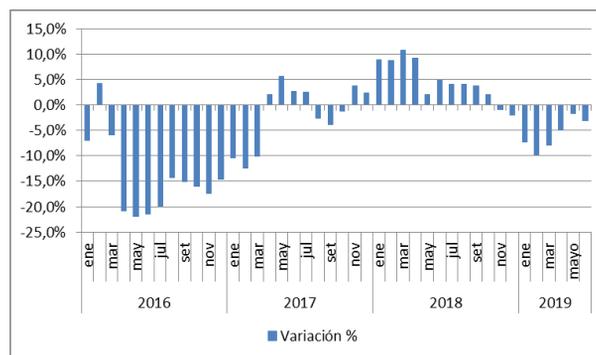
Fuente: elaborado por INALE en base a DCANZ

Australia



Fuente: elaborado por INALE en base a DaryAU

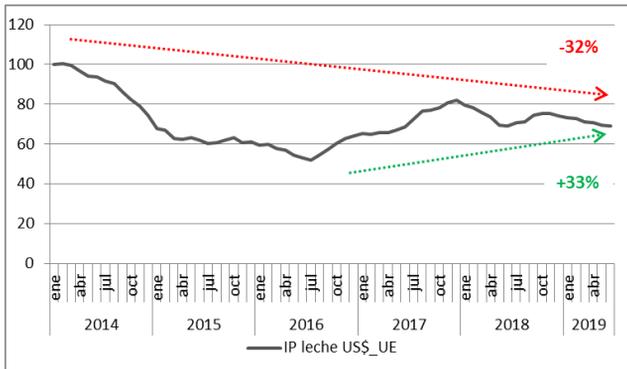
Argentina



Fuente: elaborado por INALE en base a MinAgri

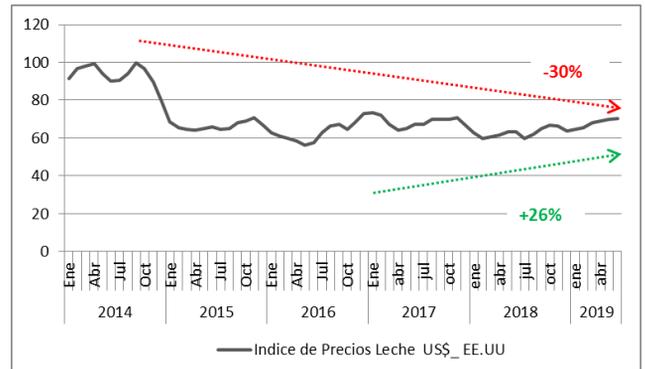
Los precios al productor continúan bajos . Hay menor incentivo a aumentar la producción.

Unión Europea -28



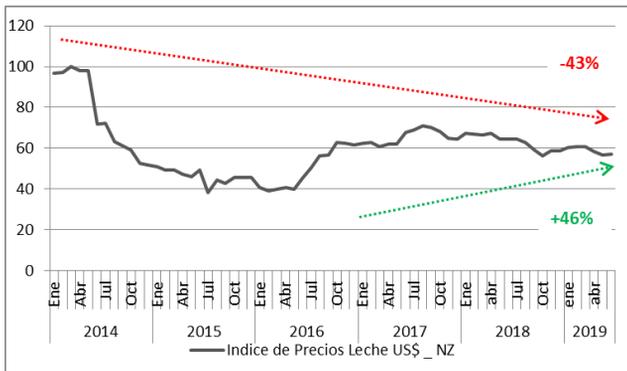
Fuente: elaborado por INALE en base a MMO -UE

EE.UU



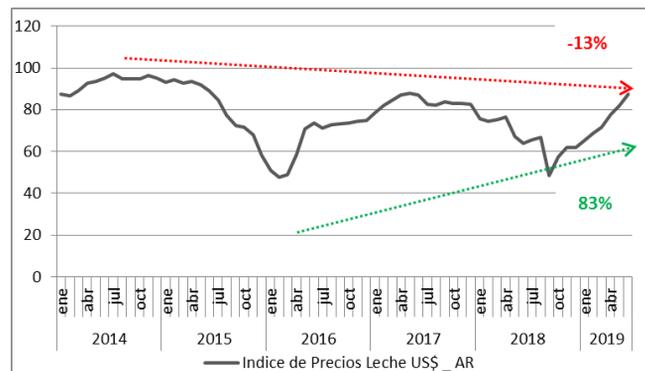
Fuente: elaborado por INALE en base a USDA

Nueva Zelanda



Fuente: elaborado por INALE en base a LTO

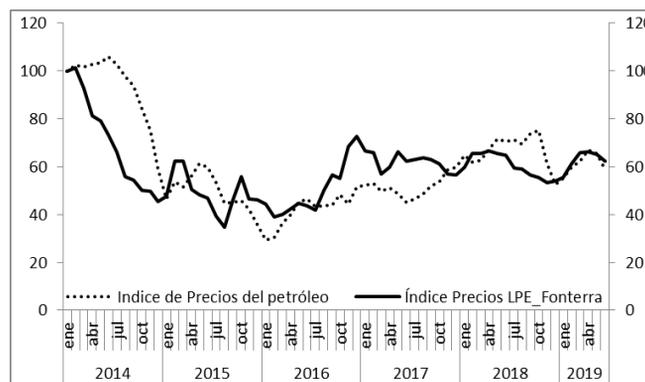
Argentina



Fuente: elaborado por INALE en base a MinAgrí

Los precios internacionales se recuperaron en el primer trimestre

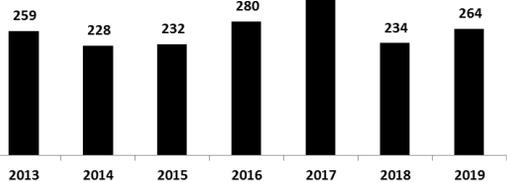
- ✓ Desde 2017 el precio de la LPE ha tenido variabilidad en el corto plazo pero los valores se han encontrado estabilizados entorno a los 3.000 USD/ton, 40% por debajo de los precios de 2014
- ✓ Los precios del petróleo tienen una variabilidad diferente pero cierto alineamiento a nivel tendencial



Fuente: elaborado por INALE en base a FMI y GlobalDairyTrade

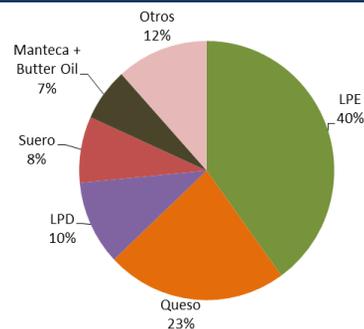
DEMANDA – Monitoreo importaciones principales mercados - BRASIL

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

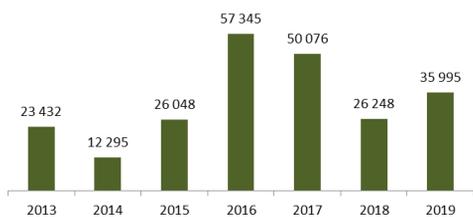


Fuente: Aduanas de Brasil

ene-jun
+13%
en
dólares

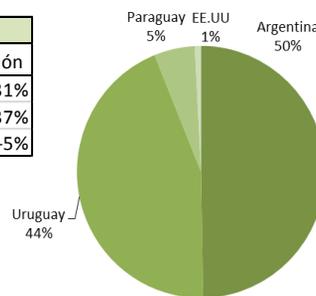


Brasil: importaciones LPE (toneladas) ene-jun (acumuladas)

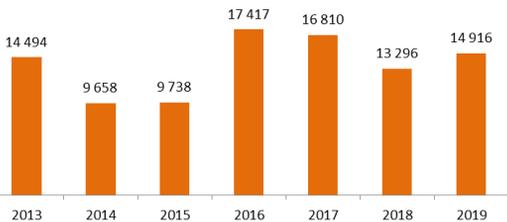


Fuente: Aduanas de Brasil

ene-jun			
LPE	2018	2019	Variación
Millones US\$ FOB	81	106	31%
Toneladas	26 248	35 995	37%
US\$ FOB/ton	3 078	2 935	-5%

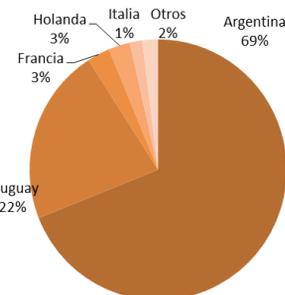


Brasil: importaciones Queso (toneladas) ene-jun (acumuladas)

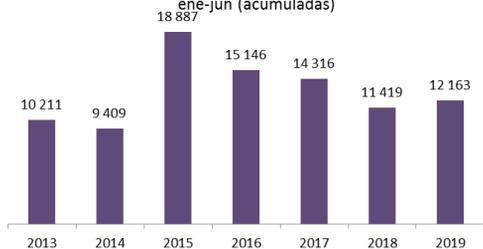


Fuente: Aduanas de Brasil

ene-jun			
Queso	2018	2019	Variación
Millones US\$ FOB	61	60	-1%
Toneladas	13 296	14 916	12%
US\$ FOB/ton	4 586	4 051	-12%

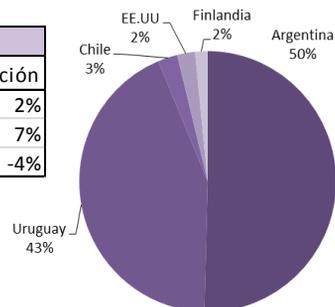


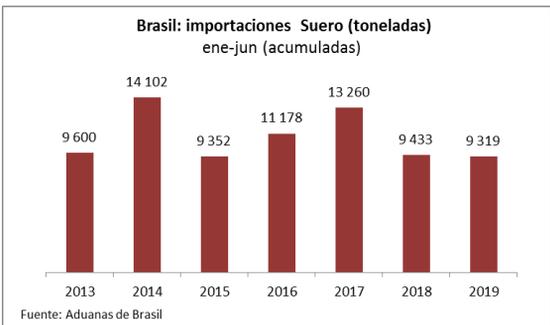
Brasil: importaciones LPD (toneladas) ene-jun (acumuladas)



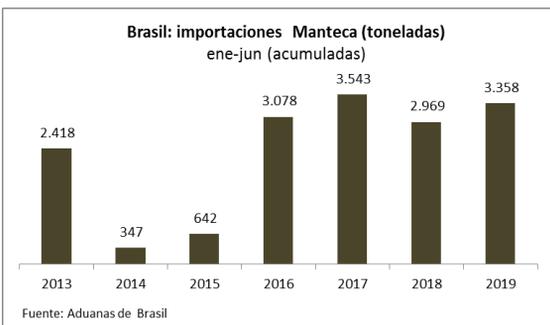
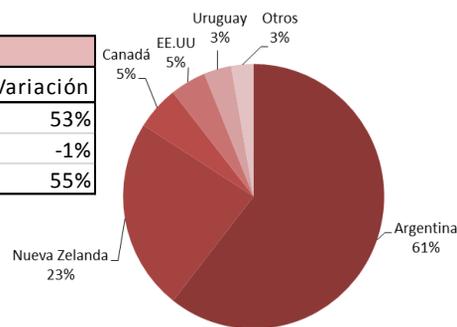
Fuente: Aduanas de Brasil

ene-jun			
LPD	2018	2019	Variación
Millones US\$ FOB	27	28	2%
Toneladas	11 419	12 163	7%
US\$ FOB/ton	2 391	2 287	-4%

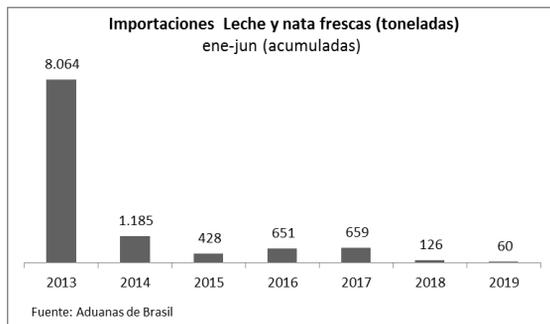
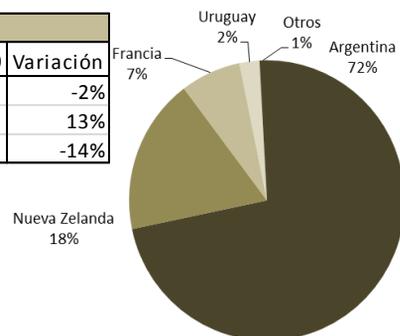




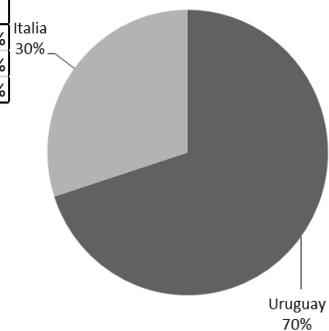
ene-jun			
Suero	2018	2019	Variación
Millones US\$ FOB	14	22	53%
Toneladas	9 433	9 319	-1%
US\$ FOB/ton	1 508	2 339	55%



ene-jun			
Manteca	2018	2019	Variación
Millones US\$ FOB	18	17	-2%
Toneladas	2 969	3 358	13%
US\$ FOB/ton	6 015	5 189	-14%

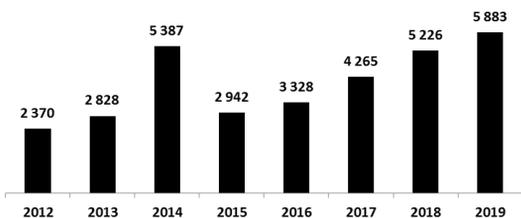


ene-jun			
Leche	2018	2019	Variación
Millones US\$	0,08	0,04	-52%
Toneladas	126	60	-52%
US\$/ton	612	621	1%



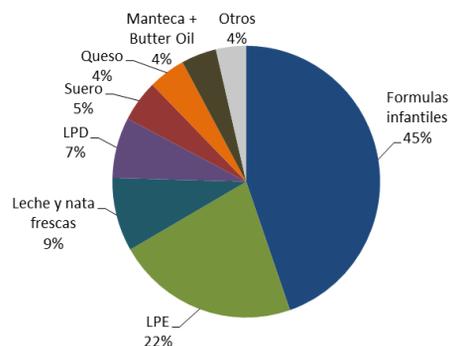
DEMANDA – Monitoreo importaciones principales mercados - CHINA

China: importaciones (millones de US\$) ene-jun (acumuladas)

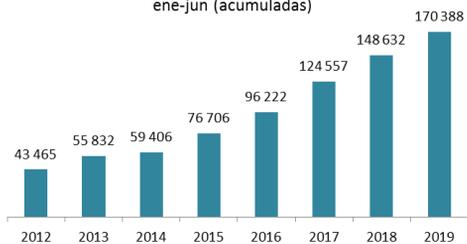


Fuente: Aduanas de China

ene-jun
+13%
en
dólares

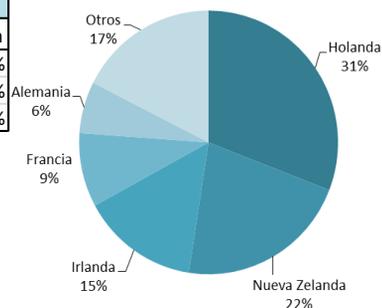


China: importaciones Fórmulas (toneladas) ene-jun (acumuladas)

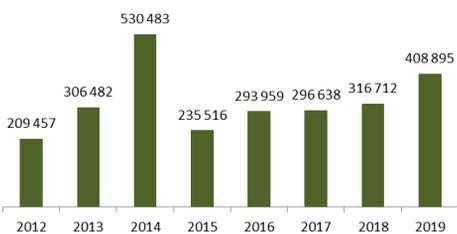


Fuente: Aduanas de China

ene-jun			
Fórmulas	2018	2019	Variación
Millones US\$ FOB	2.255	2.630	17%
Toneladas	148 632	170 388	15%
US\$ FOB/ton	15 170	15 432	2%

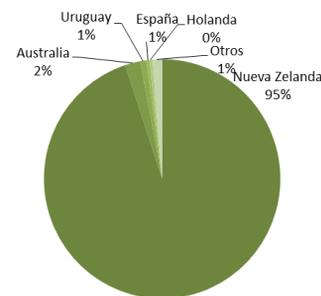


China: importaciones LPE (toneladas) ene-jun (acumuladas)

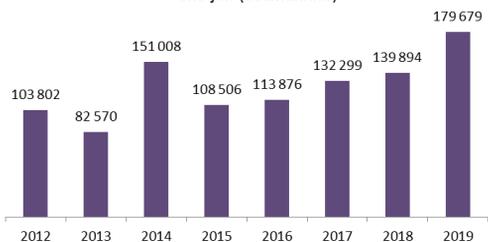


Fuente: Aduanas de China

ene-jun			
LPE	2018	2019	Variación
Millones US\$ FOB	722	851	18%
Toneladas	316 712	408 895	29%
US\$ FOB/ton	3 525	3 198	-9%

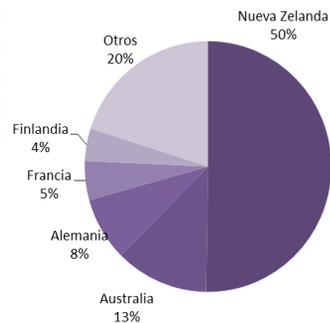


China: importaciones LPD (toneladas) ene-jun (acumuladas)



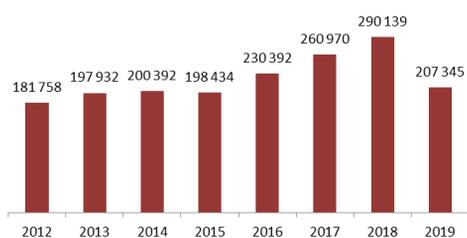
Fuente: Aduanas de China

ene-jun			
LPD	2018	2019	Variación
Millones US\$ FOB	564	514	-9%
Toneladas	139 894	179 679	28%
US\$/ton FOB	2 175	2 406	11%



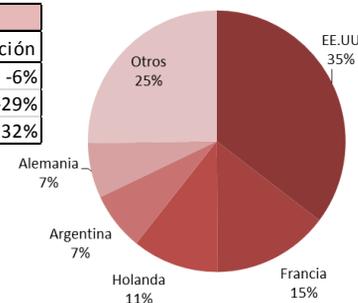
DEMANDA – Monitoreo importaciones principales mercados - CHINA

China: importaciones Suero (toneladas) ene-jun (acumuladas)

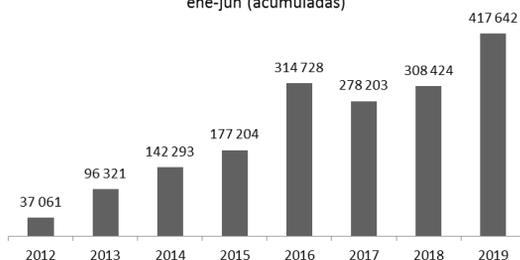


Fuente: Aduanas de China

ene-jun			
Suero	2018	2019	Variación
Millones US\$ FOB	304	287	-6%
Toneladas	290 139	207 345	-29%
US\$ FOB/ton	1.048	1.384	32%

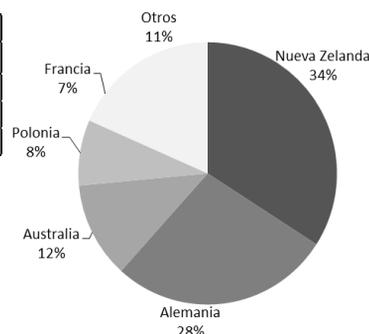


Importaciones Leche y nata frescas (toneladas) ene-jun (acumuladas)

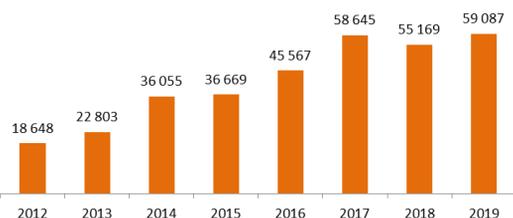


Fuente: Aduanas de China

ene-jun			
Leche	2018	2019	Variación
Millones US\$ FOB	403	516	27,8%
Toneladas	308 424	417 642	35%
US\$ FOB/ton	1 308	1 235	-6%

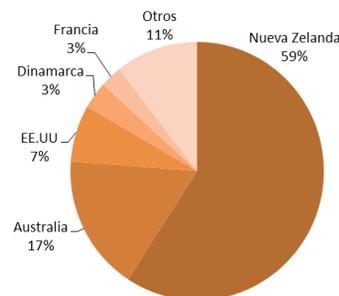


China: importaciones Queso (toneladas) ene-jun (acumuladas)

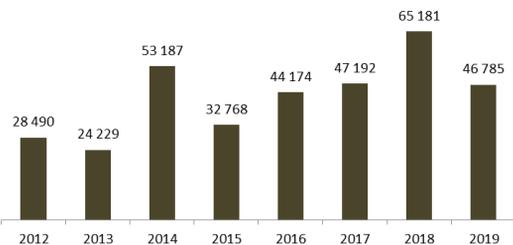


Fuente: Aduanas de China

ene-jun			
Queso	2018	2019	Variación
Millones US\$ FOB	262	263	0%
Toneladas	55 169	59 087	7%
US\$ FOB/ton	4 757	4 452	-6%

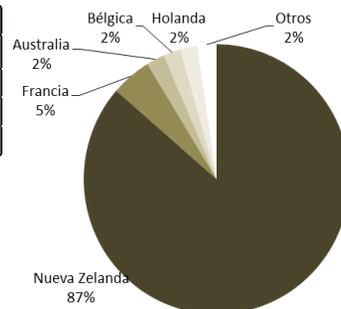


China: importaciones Manteca (toneladas) ene-jun (acumuladas)



Fuente: Aduanas de China

ene-jun			
Manteca	2018	2019	Variación
Millones US\$ FOB	401	250	-38%
Toneladas	65 181	46 785	-28%
US\$ FOB/ton	6 158	5 346	-13%



DairyAU, Market Situation and Outlook, febrero 2019

FIL-IDF, World Dairy Situation , 2019

OECD-FAO, Perspectivas 2017-2026, julio 2019

Rabobank, China Foods and Agribusiness Monthly, junio 2019

Rabobank, Dairy Quarterly Q3, setiembre 2019

UE, Milk Market Situation, setiembre 2019

UE , Short-Term Outlook agricultural markets 2019 and 2020, verano 2019 (invierno 2019 en Hemisferio Sur)

URUNET, Bases de datos de importaciones y exportaciones

USDA, Agricultural Prices, julio 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