



Instituto Nacional de la Leche

Mercado Mundial de Lácteos

Monitoreo de oferta y demanda en países seleccionados
(cobertura de datos enero – junio 2020)

DESTACADOS

- ▶ Producción en principales países exportadores continúa creciendo.
- ▶ El mercado permanece volátil y hay incertidumbre por la demanda, en tanto continua la pandemia.
- ▶ **UE. y EE.UU.** Después del pico de producción, el ritmo de producción se desaceleró, cayó en mayo y aumentó levemente en junio, en relación a 2019.
- ▶ **N. Zelanda** A pesar de que hay condiciones secas, se espera una primavera mejor que el año pasado
- ▶ **Australia y Argentina:** producción en aumento. En caso de Australia aún no llega a los niveles anteriores de las caídas sufridas en los últimos años.
- ▶ **Brasil.** Disminución de las importaciones, disminución de la demanda por devaluación del real. Argentina gana mercado en Brasil. Precios de Argentina más bajos.
- ▶ **China.** La demanda de productos lácteos se encuentra sólida

PERSPECTIVAS

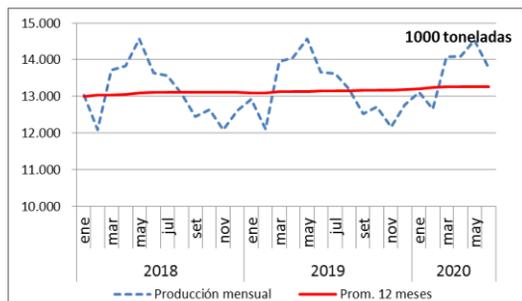
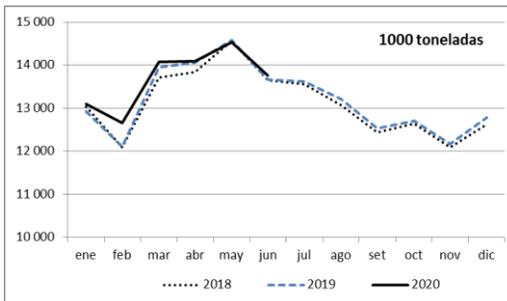
- ▶ La producción crecerá al 1% en este año.
- ▶ La interrogante es cómo van a sostenerse los precios actuales.
- ▶ El crecimiento de la producción, con una demanda incierta puede generar presiones a la baja de los precios, al menos en el corto plazo.
- ▶ Incertidumbres sobre los apoyos gubernamentales en el último trimestre del año también podrían constituirse en presiones adicionales generando un riesgo de presión a la baja en los precios.
- ▶ La construcción de stocks este año y la ambigüedad sobre los planes de producción generan incertidumbres para las importaciones de 2021.
- ▶ La volatilidad sigue presente en el mercado

OFERTA – Evolución producción en las principales regiones exportadoras

U. Europea-28

| Período | Variación |
|-----------|-----------|
| jun | 0,7% |
| ene-jun | 1,2% |
| acum. jun | 1,0% |

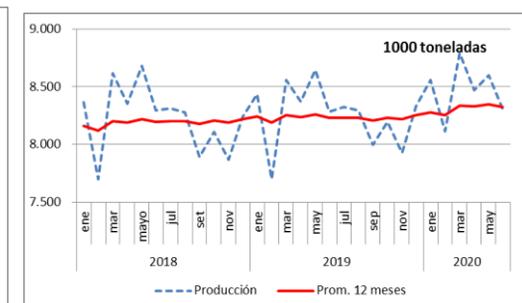
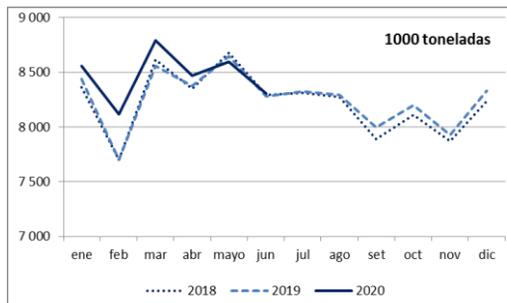
Fuente: elaborado por INALE en base a Eurostat



EE.UU

| Período | Variación |
|-----------|-----------|
| jun | 0,3% |
| ene-jun | 1,7% |
| acum. jun | 1,2% |

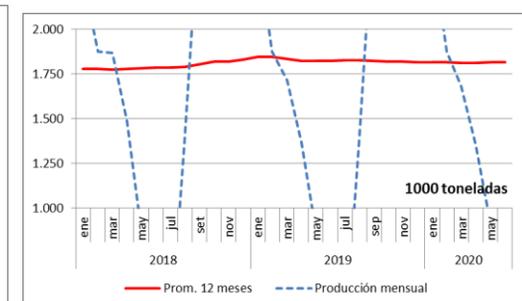
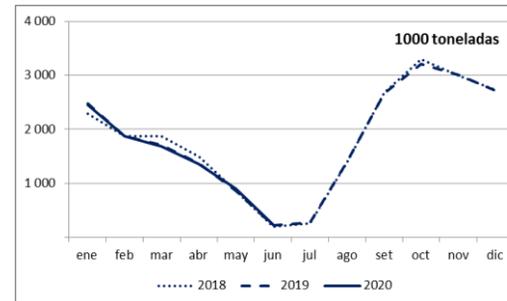
Fuente: elaborado por INALE en base a USDA



Nueva Zelanda

| Período | Variación |
|-------------|-----------|
| jun | 1,8% |
| ene-jun | -0,2% |
| acum. a jun | -0,5% |

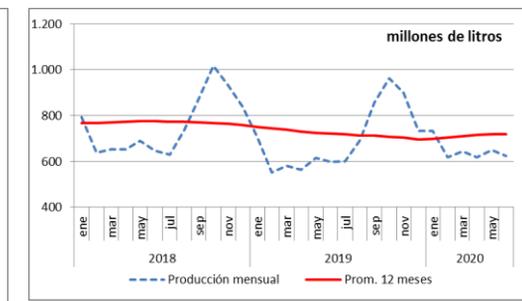
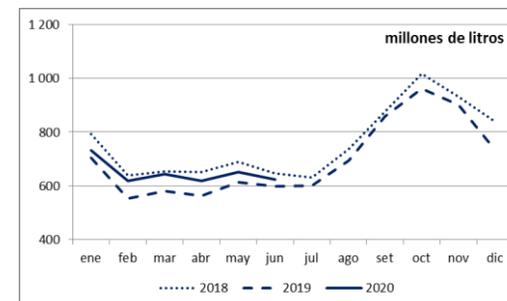
Fuente: elaborado por INALE en base a DCANZ



Australia

| Período | Variación |
|-----------|-----------|
| jun | 4,1% |
| ene-jun | 7,6% |
| acum. jun | -0,1% |

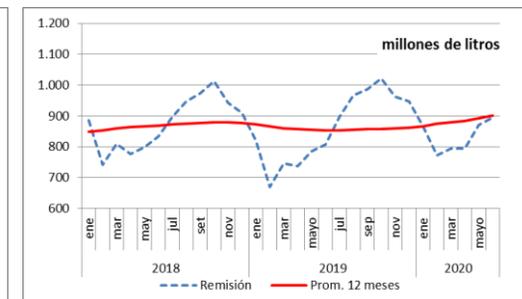
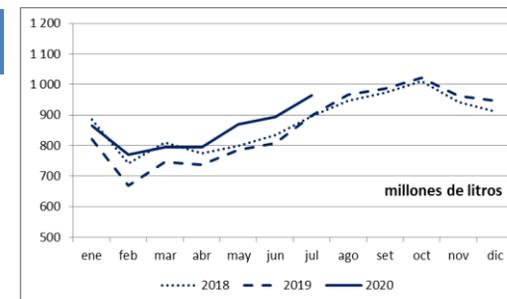
Fuente: elaborado por INALE en base a DaryAU



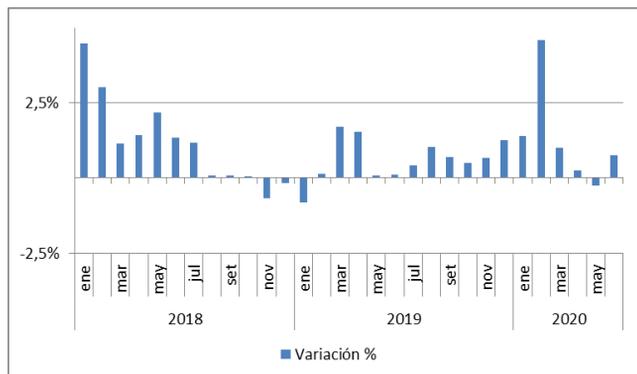
Argentina

| Período | Variación |
|-----------|-----------|
| jun | 10,6% |
| ene-jun | 9,3% |
| acum. jun | 5,1% |

Fuente: elaborado por INALE en base a MinAgroInd

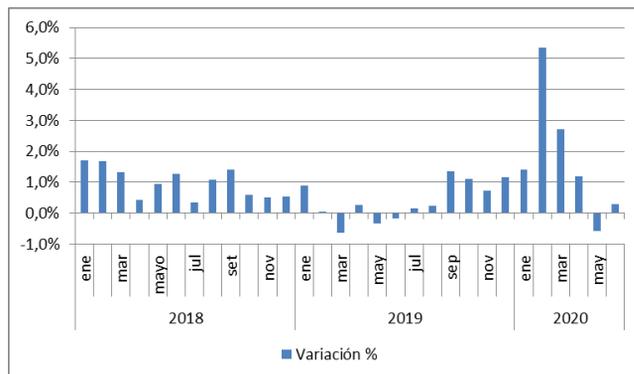


Unión Europea -28



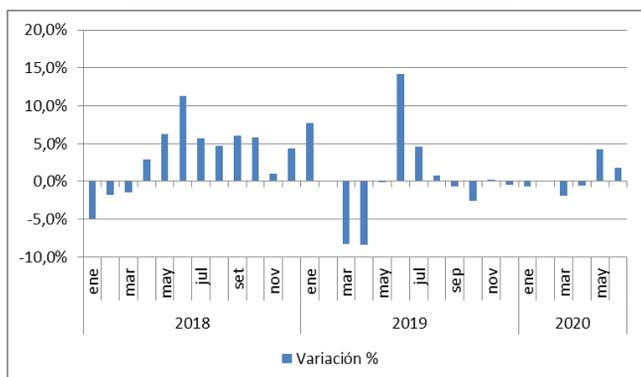
Fuente: elaborado por INALE en base a Eurostat

EE.UU



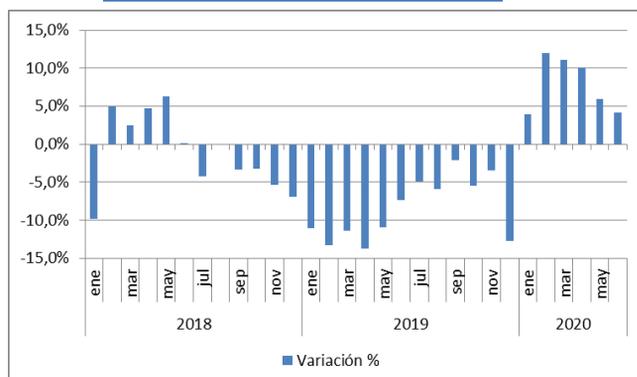
Fuente: elaborado por INALE en base a USDA

Nueva Zelanda



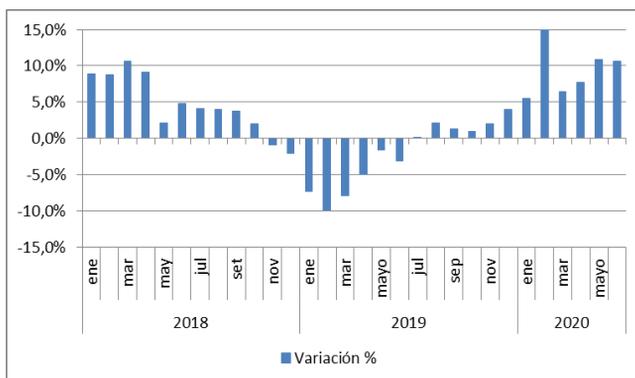
Fuente: elaborado por INALE en base a DCANZ

Australia



Fuente: elaborado por INALE en base a DaryAU

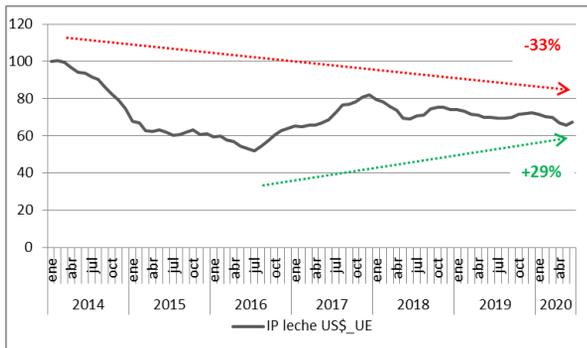
Argentina



Fuente: elaborado por INALE en base a MinAgri

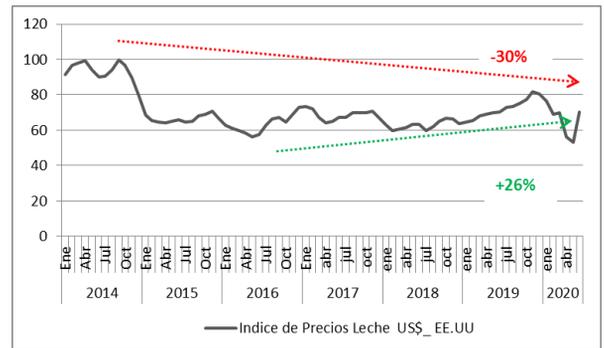
Precios al productor en dólares: índice 100 = en el año de mayor valor de los mismos

Unión Europea -28



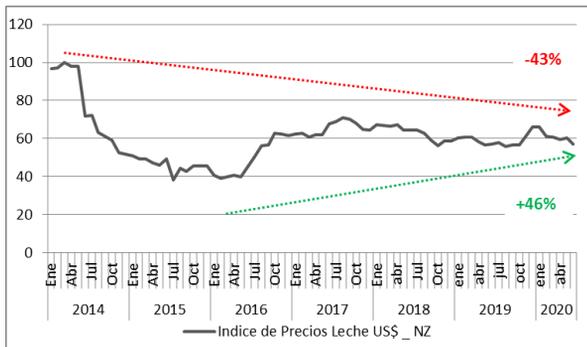
Fuente: elaborado por INALE en base a MMO -UE

EE.UU



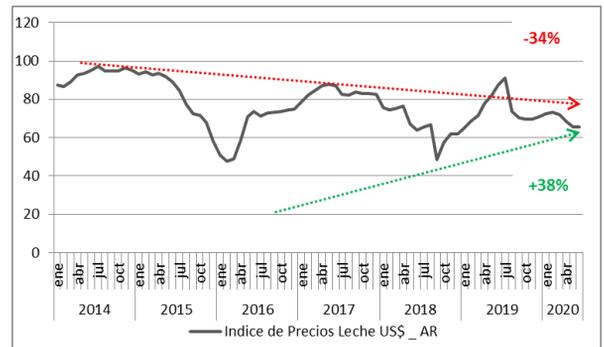
Fuente: elaborado por INALE en base a USDA

Nueva Zelanda



Fuente: elaborado por INALE en base a LTO

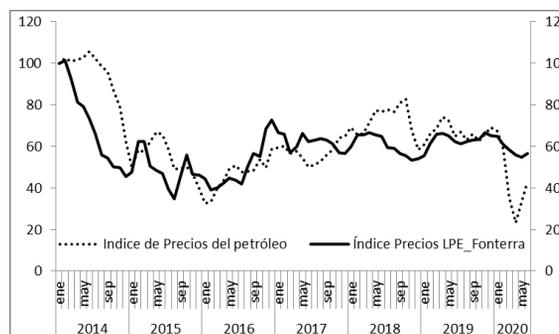
Argentina



Fuente: elaborado por INALE en base a MinAgri

Los precios internacionales

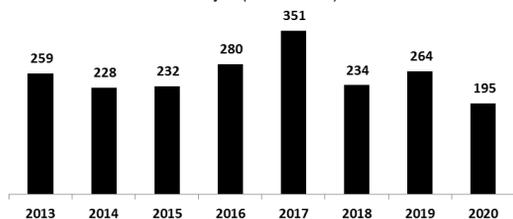
- ✓ Desde 2017 el precio de la LPE ha tenido variabilidad en el corto plazo pero los valores se han encontrado estabilizados entorno a los 3.000 USD/ton desde mediados de 2016. Todo parecería indicar que podría ser el precio de equilibrio del mercado, dado que tanto la oferta como la demanda mantuvieron sólidos sus fundamentos en ese período.
- ✓ El precio del petróleo sufrió una caída importante en marzo (-40% en marzo) por efecto COVID-19. Por su parte el precio de la LPE no tuvo un impacto a la baja tan marcado (-4% en marzo) alcanzando un valor de 2.875 US\$/ton en GDT similar al primer trimestre de 2019 cuando no había crisis..



Fuente: elaborado por INALE en base a FMI y GlobalDairyTrade

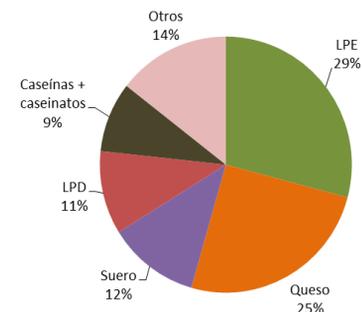
DEMANDA – Monitoreo importaciones principales mercados - BRASIL

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

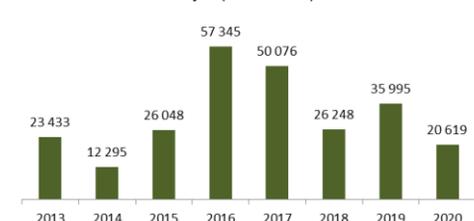


Fuente: Aduanas de Brasil

ene-jun
-26%
en
dólares

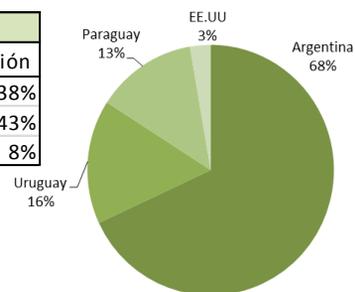


Brasil: importaciones LPE (toneladas)
ene-jun (acumuladas)

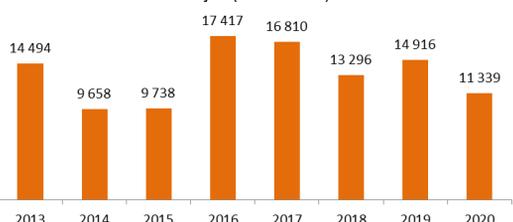


Fuente: Aduanas de Brasil

| ene-jun | | | |
|-------------------|--------|--------|-----------|
| LPE | 2019 | 2020 | Variación |
| Millones US\$ FOB | 106 | 65 | -38% |
| Toneladas | 35 995 | 20 619 | -43% |
| US\$ FOB/ton | 2 935 | 3 172 | 8% |

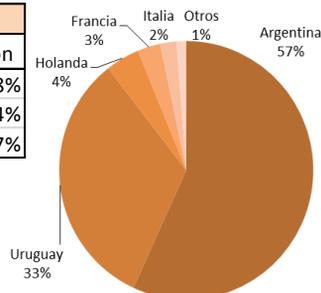


Brasil: importaciones Queso (toneladas)
ene-jun (acumuladas)

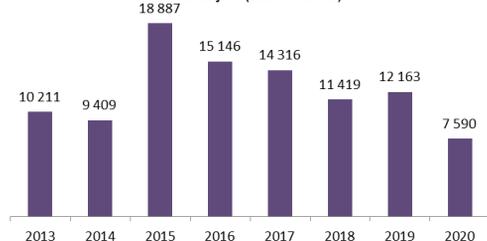


Fuente: Aduanas de Brasil

| ene-jun | | | |
|-------------------|--------|--------|-----------|
| Queso | 2019 | 2020 | Variación |
| Millones US\$ FOB | 60 | 49 | -18% |
| Toneladas | 14 916 | 11 339 | -24% |
| US\$ FOB/ton | 4 051 | 4 347 | 7% |

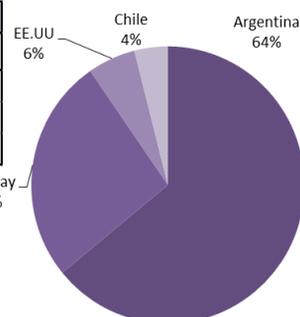


Brasil: importaciones LPD (toneladas)
ene-jun (acumuladas)

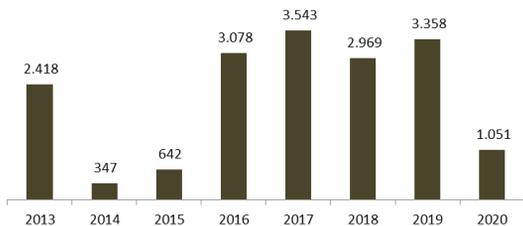


Fuente: Aduanas de Brasil

| ene-jun | | | |
|-------------------|--------|-------|-----------|
| LPD | 2019 | 2020 | Variación |
| Millones US\$ FOB | 28 | 21 | -26% |
| Toneladas | 12 163 | 7 590 | -38% |
| US\$ FOB/ton | 2 287 | 2 703 | 18% |

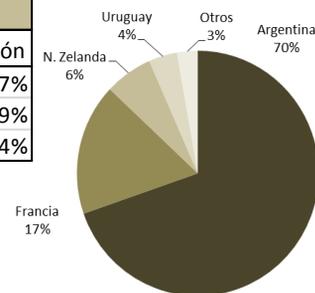


Brasil: importaciones Manteca (toneladas) ene-jun (acumuladas)

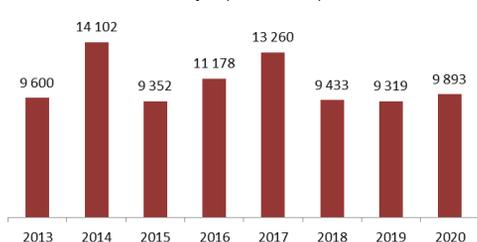


Fuente: Aduanas de Brasil

| ene-jun | | | |
|-------------------|-------|-------|-----------|
| Manteca | 2019 | 2020 | Variación |
| Millones US\$ FOB | 17 | 6 | -67% |
| Toneladas | 3.358 | 1.051 | -69% |
| US\$ FOB/ton | 5.189 | 5.399 | 4% |

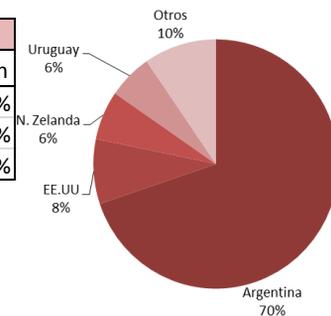


Brasil: importaciones Suero (toneladas) ene-jun (acumuladas)

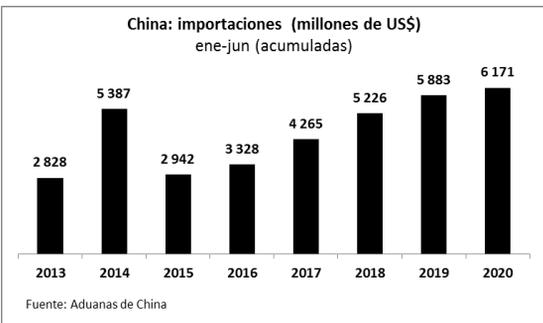


Fuente: Aduanas de Brasil

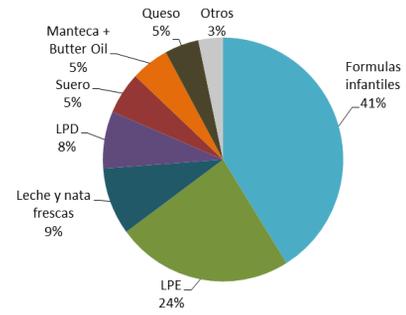
| ene-jun | | | |
|-------------------|-------|-------|-----------|
| Suero | 2019 | 2020 | Variación |
| Millones US\$ FOB | 22 | 23 | 5% |
| Toneladas | 9.319 | 9.893 | 6% |
| US\$ FOB/ton | 2.339 | 2.314 | -1% |



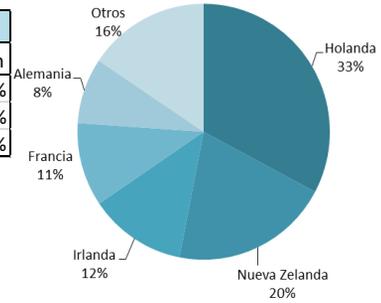
DEMANDA – Monitoreo importaciones principales mercados - CHINA



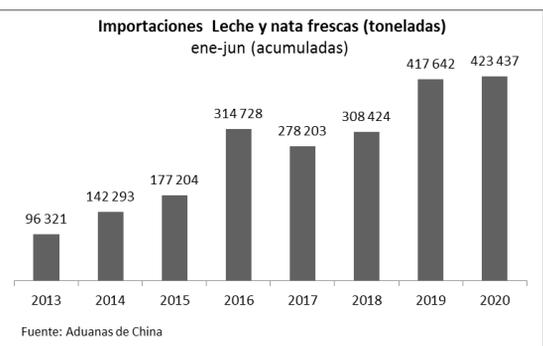
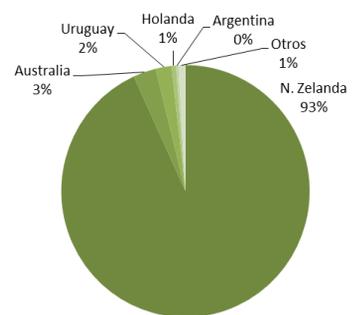
ene-jun
+5%
en
dólares



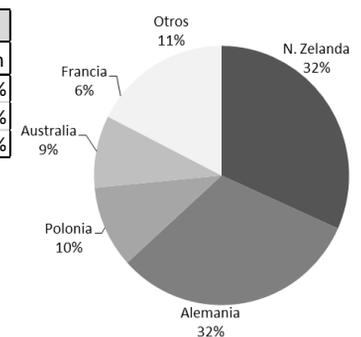
| ene-jun | | | |
|-------------------|---------|---------|-----------|
| Fórmulas | 2019 | 2020 | Variación |
| Millones US\$ FOB | 2.630 | 2.539 | -3% |
| Toneladas | 170 388 | 171 091 | 0% |
| US\$ FOB/ton | 15 432 | 14 839 | -4% |



| ene-jun | | | |
|-------------------|---------|---------|-----------|
| LPE | 2019 | 2020 | Variación |
| Millones US\$ FOB | 1 293 | 1 466 | 13% |
| Toneladas | 408 895 | 416 216 | 2% |
| US\$ FOB/ton | 3 356 | 3 523 | 5% |

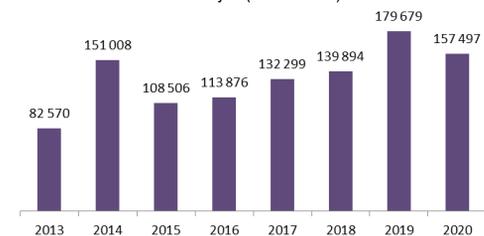


| ene-jun | | | |
|-------------------|---------|---------|-----------|
| Leche | 2019 | 2020 | Variación |
| Millones US\$ FOB | 516 | 550 | 7% |
| Toneladas | 417 642 | 423 437 | 1% |
| US\$ FOB/ton | 1 235 | 1 299 | 5% |



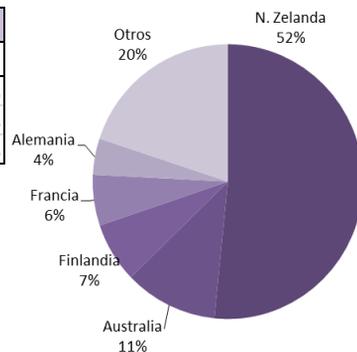
DEMANDA – Monitoreo importaciones principales mercados - CHINA

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

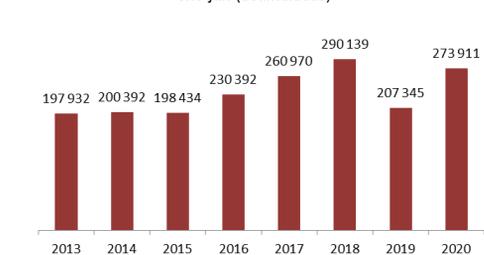


Fuente: Aduanas de China

| ene-jun | | | |
|-------------------|---------|---------|-----------|
| LPD | 2019 | 2020 | Variación |
| Millones US\$ FOB | 426 | 469 | 10% |
| Toneladas | 179 679 | 157 497 | -12% |
| US\$/ton FOB | 2 369 | 2 975 | 26% |

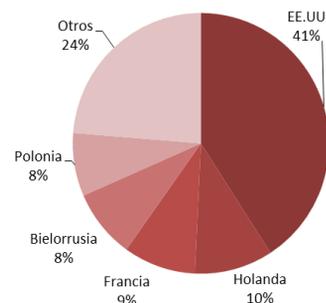


China: importaciones Suero (toneladas)
ene-jun (acumuladas)

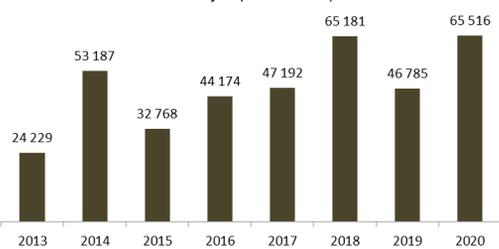


Fuente: Aduanas de China

| ene-jun | | | |
|-------------------|---------|---------|-----------|
| Suero | 2019 | 2020 | Variación |
| Millones US\$ FOB | 287 | 339 | 18% |
| Toneladas | 207 345 | 273 911 | 32% |
| US\$ FOB/ton | 1.384 | 1.239 | -11% |

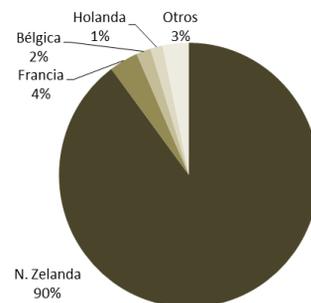


China: importaciones Manteca (toneladas)
ene-jun (acumuladas)

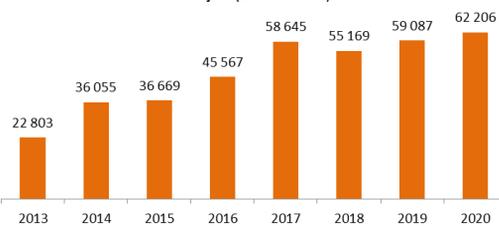


Fuente: Aduanas de China

| ene-jun | | | |
|-------------------|--------|--------|-----------|
| Manteca | 2019 | 2020 | Variación |
| Millones US\$ FOB | 250 | 316 | 26% |
| Toneladas | 46 785 | 65 516 | 40% |
| US\$ FOB/ton | 5 346 | 4 823 | -10% |

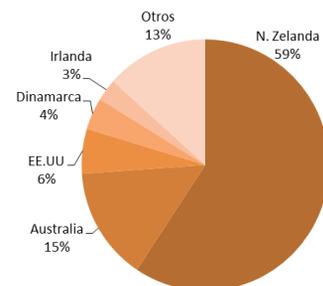


China: importaciones Queso (toneladas)
ene-jun (acumuladas)



Fuente: Aduanas de China

| ene-jun | | | |
|-------------------|--------|--------|-----------|
| Queso | 2019 | 2020 | Variación |
| Millones US\$ FOB | 263 | 283 | 8% |
| Toneladas | 59 087 | 62 206 | 5% |
| US\$ FOB/ton | 4 545 | 4 554 | 0% |



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
LPD - Leche en Polvo Descremada