

Una mirada Sobre el Panorama Lechero 2021 Abril



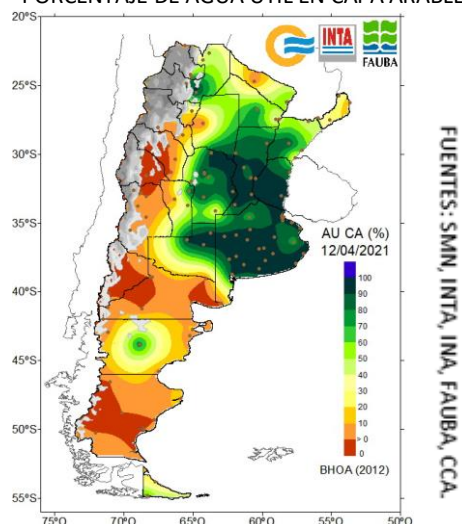
www.caprolecoba.com.ar

Condiciones agroclimáticas



Entre fines de marzo y la primera quincena de abril hubo muy buenas lluvias, aunque dispares, en el oeste de Bs As. En algunas zonas se acumularon más de 200 mm y en otras no llegó a la mitad. Lo cual ha recargado bastante las napas y ha dejado la capa superior en buenas condiciones para completar la siembra de pasturas y verdes. La “Niña” está pasando a un cuadro neutro, y recién a partir de agosto sabremos cómo seguirá la película. Para el trimestre ABR-MAY-JUN, en nuestra región, el SMN pronostica lluvias inferiores a normales y temperaturas superiores a normales.

PORCENTAJE DE AGUA ÚTIL EN CAPA ARABLE



Producción y Perspectivas



RELACIONES PRODUCTO - INSUMO - PRODUCTO			
¿Cuánto compro con un litro de leche? Marzo 2021	Actual	Variación con mes anterior	Variación con año anterior
Maíz grano	1,50	8,4 %	-29,8 %
Soja grano	0,89	5,1 %	-32,7%
Soja Expeller	0,83	2,6 %	-32,6%
Balanceado 18% PB	1,08	14,4 %	-25,7%
¿Cuántos litros de leche cuesta? Marzo 2021	Actual	Variación con mes anterior	Variación con año anterior
Gasoil	2,84	-0,1 %	4,9 %
Vaquillona	5706	-5,1 %	20,9 %
Pradera alfalfa s/fertilizar	762	-4,5 %	4,5 %
Silaje Maíz 1ra c/fertilizante	2153	-2,4 %	5,3 %

FUENTE: OCLA

Por estos días ingresan en las fábricas entre 2 y 4% más de leche que en 2020. Y de no agravarse las intervenciones distorsivas desde el Estado, quizá este pudiera ser el crecimiento de la producción en el año. Aquí, quienes pudieron instalar sus verdes a tiempo, entran ahora a días con mucho pasto y recalculando el balanceo estacional de las dietas. Muchos tendrán algunas vacas más en sus corrales. Las condiciones físicas de producción parecen irse acomodando. A los números les falta más.

Precios orientativos de marzo



En la cuenca oeste de Bs. As., para una leche libre de Brucelosis y Tuberculosis, con **3.65% grasa** y **3.40% proteína**, 25.000 UFC, 300.000 CCS, y remitida a 4.0 °C. Se trata de una **estimación genérica** y -como tal- **sólo orientativa**, referida a algunas de las principales empresas que operan en la región. Se toma “anillo 2” de Planta Gral. Rodríguez de La Serenísima. La 1ª fila, se refiere a un **tambo de 1500 litros / día**, la 2ª corresponde a un **tambo de 4500 litros / día**, y la 3ª hace referencia a un **tambo de 10000 litros / día**. Los precios se expresan en \$/Litro, \$/KSU (Kg de sólidos útiles), y \$/KPT (Kg de proteínas totales). EN LA DISPERSIÓN DE PRECIOS SE “ESCAPA” HACIA ARRIBA DE LO PUBLICADO, LO OBTENIDO POR POOLÉS O EN ARREGLOS ESPECIALES EN UN % VARIABLE Y DINÁMICO, QUE ES COMPLEJO RELEVAR Y ESTIMAR EN FORMA FIDEDIGNA Y REGULAR.

La Serenísima			Nestlé			SanCor			Quesería Pyme			Saputo		
\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT	\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT	\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT	\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT	\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT
23,800	337,59	700,00	25,700	364,54	755,88	26,000	368,79	764,71	25,000	354,61	735,29	25,600	363,12	752,94
24,800	351,77	729,41	26,100	370,21	767,65	26,200	371,63	770,59	25,700	364,54	755,88	25,900	367,38	761,76
26,000	368,79	764,71	26,500	375,89	779,41	26,600	377,30	782,35	26,400	374,47	776,47	26,200	371,63	770,59

El escenario comercial



Marzo: Inflación +4,8% // Dólar +2,7% // Leche de tambo +7,8% (SIGLEA)

Los precios más frecuentes en la cuenca oeste para los tipos de tambos considerados rondaron los siguientes valores:

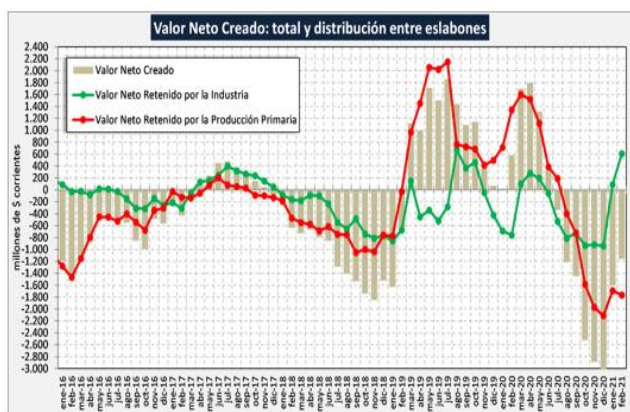
Tambo Chico		Tambo Mediano		Tambo Grande	
\$25,22/litro	\$357,73/ksu	\$25,74/litro	\$365,11/ksu	\$26,34/litro	\$373,62/ksu
Sobre mes previo \$/litro	+8,0%	Sobre el año previo \$/litro	+45,3%	En dólares*/litro	0,275
Sobre mes previo \$/ksu	+6,6%	Sobre el año previo \$/ksu	+46,4%	En dólares*/ksu	3,865

* \$94,70/dólar, tomado de Márgenes Agropecuarios

CUENCA OESTE BS AS		TAMBO LITROS / DÍA		
Precio vs mes anterior		1500	4500	10000
\$ / litro	Febrero 21	23,34	23,84	24,38
	Marzo 21	25,22	25,74	26,34
	Diferencia %	+8,05%	+7,97%	+8,04%
\$ / KSU	Febrero 21	335,83	342,72	350,49
	Marzo 21	357,73	365,11	373,62
	Diferencia %	+6,52%	+6,53%	+6,60%

CUENCA OESTE BS AS		TAMBO LITROS / DÍA		
Precio vs mismo mes año anterior (sin deflacionar)		1500	4500	10000
\$ / litro	Marzo 20	17,34	17,73	18,12
	Marzo 21	25,22	25,74	26,34
	Diferencia %	+45,44%	+45,18%	+45,36%
\$ / KSU	Febrero 20	244,23	249,72	255,21
	Marzo 21	357,73	365,11	373,62
	Diferencia %	+46,47%	+46,21%	+46,40%

Abril: La industria empieza a acomodar sus números. A los tamberos les falta más...



FUENTE: OCLA

Desde comienzos de año las industrias lácteas han venido recuperando sus números, lo cual se está trasladando, no sin atraso, al productor, que esta vez viene corriendo muy de atrás (por el desfase en sus relaciones de precios).

Se trabaja sin sobrestocks, afuera hay negocios (aunque más lerdos que hace unos meses) y adentro el consumo se mantiene con esfuerzo, y convalidaría la lógica actualización de precios. Si levanta a los productores la cadena quedará en buenas condiciones para ir adelante. ¡Vamos!

El contexto institucional y la cadena



La foto, la película y el espejismo del corto plazo

En medio de una situación complicadísima para nuestro país la inflación de marzo mostró un pico de 4,8%, y uno de los rubros de mayor incremento fue el de los alimentos, entre ellos leche y lácteos. Aunque esa foto que nos descoloca un poco, coincidió con una ventana negociada por la industria láctea para actualizar sus listas de precios, que venían muy atrasados. Por eso no hay que alarmarse, ya que, a poco que se repare en la película anual, se podrá ver que los lácteos permanecen aún muy postergados. Es decir, en la adopción de

medidas para bajar la inflación, hay que basarse en la película, y no en la foto. Y no correr detrás de lo que se ve en las góndolas, sino atacar las causas estructurales, que se encuentran en la administración del Estado. El corto plazo es un espejismo.

INFLACIÓN INDEC	La Foto marzo/febrero 2021	La Película marzo 21 / marzo 20
Nivel General	+ 4,8 %	+ 42,6 %
Alimentos	+ 4,6 %	+ 44,1 %
Leche, lácteos, huevos	+ 8,6 %	+ 24,7 %

Fuente: INDEC - Inflación marzo 2021