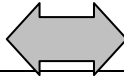




www.caprolecoba.com.ar

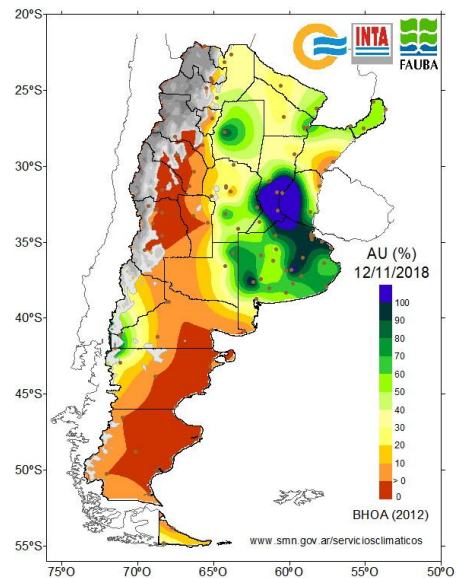
## UNA MIRADA SOBRE EL PANORAMA LECHERO DE NOVIEMBRE 2018

### CONDICIONES AGROCLIMÁTICAS

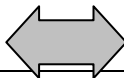


Llegamos a mediados de noviembre con lluvias acumulando entre 150 y 250 mms en gran parte de la Cuenca Oeste. Con noticias de Santa Fe, de precipitaciones mayores y graves inundaciones. De esta forma, tropezamos otra vez con el clima, que había venido acompañando bastante bien en nuestra zona. Y regresaron viejas preocupaciones y renovadas complicaciones, que esta vez no se originaron en la temperatura del océano pacífico ecuatorial, sino en el calentamiento del atlántico subtropical sur (frente a nuestras costas). En la segunda quincena de noviembre, la entrada de masas de aire frío, que ya trajo heladas a partir del 15, dispararía las tormentas y podría mejorar de momento las condiciones de trabajo en el campo. El SMN pronostica para Bs As en nov-dic-ene: precipitaciones normales o algo superiores a las normales, y temperaturas medias normales para esta época del año.

PORCENTAJE DE AGUA ÚTIL EN EL PERFIL



### PRODUCCIÓN Y PERSPECTIVAS



¿Cuánto compra un litro de leche?	OCT 18	% / SET 18	% / OCT 17
Maíz grano	1,75	12,7%	-28,1%
Soja grano	0,91	8,1%	-29,9%
Expeller de Soja	0,71	0,2%	-44,3%
<b>Balanceado 18% PB</b>	<b>0,90</b>	<b>0,4%</b>	<b>-44,8%</b>

Fuente: OCLA

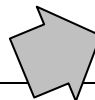
Mientras, en los tambos... el barro nos complica mucho. Y cuando se vaya el agua, habrá que evaluar las pérdidas en el área sembrada para la gruesa, y encarar la resiembra (el que pueda).

Venimos bien de pasto, y apartando potreros para rollos (que, llegado el momento, esperamos tener condiciones que nos permitan hacerlos)

Las relaciones de precios con los insumos para la alimentación empezaron a mostrar una mejora contra los meses previos, aunque se encuentran todavía lejos de las del año pasado.

La curva nacional de producción en el acumulado ene-oct, marca +5,6% sobre 2017. En nuestra cuenca está igualada o ligeramente por debajo. Los tambos del sudoeste (Villarino) hoy tienen buena humedad y pasto, y los cupos de riego alcanzan bien. Pero antes agotaron reservas, y debieron asumir un mayor costo por concentrados.

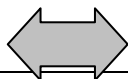
### PRECIOS ORIENTATIVOS DEL MES DE OCTUBRE



En la Cuenca Oeste de Bs. As., para una leche libre de Brucelosis y Tuberculosis, con **3.65% grasa y 3.35% 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, sin bonificaciones comerciales. Y operaciones por "compra directa", en SanCor. La 1º fila, se refiere a un **tambo de 1500 litros / día**, la 2º corresponde a un **tambo de 4500 litros / día**, y la 3º 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).

LA SERENISIMA			Nestlé			SAN COR Compra Directa			QUESERIA PYME			SAPUTO		
\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT	\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT	\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT	\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT	\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT
8,1000	115,71	241,79	8,0000	114,29	238,81	8,5000	121,43	253,73	7,8000	111,43	232,84	8,2000	117,14	244,78
8,2500	117,86	246,27	8,3000	118,57	247,76	8,6000	122,86	256,72	8,0000	114,29	238,81	8,3500	119,29	249,25
8,4000	120,00	250,75	8,5000	121,43	253,73	8,7000	124,29	259,70	8,3000	118,57	247,76	8,5000	121,43	253,73

## EL ESCENARIO COMERCIAL



### Octubre: Una brecha abierta entre la necesidad y la posibilidad

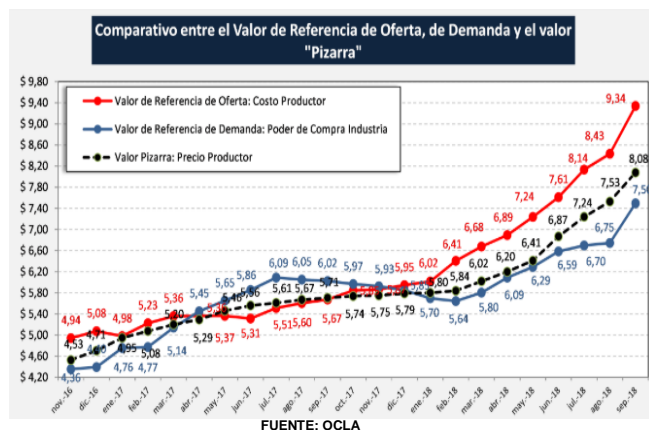
Octubre, en la Cuenca Oeste, mantuvo el ritmo de recuperación de precios observado en los últimos meses, y que parece proyectarse hasta fin de año, al menos. Es decir: alrededor de 5 a 7% de incremento, según los casos (las características de las industrias, de los tambos, y los espacios disponibles para la negociación). Esto mantiene abierta la brecha entre las necesidades de los productores y las posibilidades que habilita el mercado por estos días. Y configura un badén, que por lo profundo y prolongado, es difícil de atravesar.

La suba de este mes estuvo en 7,14% en \$/litro y 8,67% \$/KSU. En la comparación interanual (a moneda corriente) quedamos arriba +50% en “\$/litro” y +49% en “\$/KSU” sobre 2017. Y en dólares, los precios se ubicaron en torno a u\$s 0,2350/litro, y u\$s 3,30/KSU. (\$35,70/u\$s Oct., Márgenes Agropecuarios).

CUENCA OESTE BS AS		TAMBO LITROS / DÍA		
Precio vs mes anterior		1500	4500	10000
\$ / litro	Septiembre 18	7,5900	7,7500	7,9000
	Octubre 18	8,1200	8,3000	8,4800
	Diferencia %	+6,98%	+7,10%	+7,34%
\$ / KSU	Septiembre 18	106,90	109,15	111,27
	Octubre 18	116,00	118,57	121,14
	Diferencia %	+8,51%	+8,63%	+8,87%

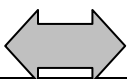
CUENCA OESTE BS AS		TAMBO LITROS / DÍA		
Precio vs mismo mes año anterior (sin deflacionar)		1500	4500	10000
\$ / litro	Octubre 17	5,4000	5,5200	5,6700
	Octubre 18	8,1200	8,3000	8,4800
	Diferencia %	+50,37%	+50,36%	+49,56%
\$ / KSU	Octubre 17	77,70	79,43	81,58
	Octubre 18	116,00	118,57	121,14
	Diferencia %	+49,29%	+49,28%	+48,49%

### Noviembre: Dependemos de nosotros y de la “macro” para salir adelante



El cuadro complicado que enfrentamos nos carga de problemas y desafíos, pero se mueve. No está quieto. Y es importante que lo veamos y tomemos nota de esto. Aquí la tendencia importa, y mucho. En todos los ámbitos, hay variables moviéndose de a poco, algunas en un sentido positivo, y otras todavía postergadas (empleo, financiamiento de la actividad, y capacidad de compra del salario). Tambos e industrias tenemos mucho para trabajar puertas adentro y mucho que negociar, para poder sacar la nave, juntos, hacia una salida posible. Aunque buena parte no dependa de nosotros, sino de que las cosas salgan bien en “la macro”.

## EL MARCO INSTITUCIONAL



### SIGLEA: Una Comisión Técnica trabaja en la mejora de esta importante herramienta

Con el “Sistema Integrado de Gestión de la Lechería Argentina” (SIGLEA), se ha incorporado una plataforma de intercambio de información, clave para transparentar el funcionamiento del sector.

- Conecta las tres principales bases de datos relacionadas con la lechería: AFIP, SENASA y MINAGRO.
- Habilita el acceso de cada productor a la información sobre la leche que remite a lo largo del mes (volumen, composición, calidad, precio), a partir de ingresar al sistema con su CUIT y clave fiscal.
- Ha dado lugar a la elaboración del “Tablero de Comando Sectorial”, de aparición mensual y gran utilidad para el monitoreo del mercado y la toma de decisiones por parte de los productores lecheros.

Se trata de una herramienta que tiene aún un buen margen de mejora, para lo cual se puso a trabajar una Comisión Técnica con representantes de producción, industria y DNL, en el ámbito de la Mesa de Competitividad Láctea. Habrá que estar atentos a su tarea y a las novedades que la misma vaya generando.

### Un mercado de cobertura de futuros

Por otro lado, la Secretaría de Agroindustria, en colaboración con el MATBA, el ROFEX, y la CNV (Comisión Nacional de Valores), anunció la implementación a partir del 15 de diciembre de un Mercado de Cobertura de Futuros, que aspira a dar una respuesta útil para enfrentar la volatilidad que pueda mostrar el precio de la leche cruda, reducir el grado de incertidumbre y sumar previsibilidad a productores e industriales.

Es un mercado que no implica entrega física de leche, sino cobertura de riesgo. Y en el que cada contrato de futuro de leche cruda, será un módulo de 5.000 litros. Que se listará en pesos y en dólares, y se liquidará por diferencia de precio, contra el precio del mes anterior informado por la cartera agroindustrial.

Esta herramienta, permitirá desarrollar estrategias de cobertura de precio tanto a productores, que venden contratos de futuros, como a la industria, que fija el costo de su materia prima. Y su consolidación dependerá (entre otras cosas) del volumen de operadores que vaya logrando reunir.