

**Periodo de análisis:** desde 01.01.2024 a 31.10.2024

**Informe número** 2/2. SILAC. 2024

---

## **Análisis enero - octubre 2024**

### **Titular:**

El sector lácteo se enfrenta al reto de asegurar la reserva de leche cruda necesaria para garantizar la disponibilidad de productos lácteos. Sin embargo, estos productos deben tener precios asequibles y la leche debe producirse en un entorno sostenible. La sostenibilidad y la transformación de los productos lácteos añadirá costes adicionales y más incertidumbre al ya volátil mercado lácteo. Y es por eso, que es fundamental anticiparse a los desarrollos futuros, mitigar el riesgo y comprender las nuevas reglas que rigen la ganadería, el procesamiento, la distribución y la venta de productos lácteos. El mundo está cambiando, y los cambios están ocurriendo rápidamente. Además, lo que ha sido cierto en el pasado puede no serlo en el futuro, especialmente para los desarrollos de la producción de leche.

Después de alcanzar su nivel récord en 2022, el indicador mundial de precios de la leche de la IFCN comenzó a disminuir en 2023 debido a una menor demanda de productos lácteos. Sin embargo, en los primeros diez meses de 2024 el precio mundial de la leche ha tenido una tendencia creciente, alcanzando un valor medio de 38,8 EUR / 100 litros SCM (Leche Sólida Corregida con 4% de grasa y 3,3% de proteína), significativamente más alto (+8,0%) que el precio del mismo período del año pasado. Por otro lado, se ha observado una disminución en el precio mundial de los piensos debido a un aumento estimado de la producción y de las existencias finales. Además, la creciente competencia por las exportaciones entre Estados Unidos, América del Sur y la región del Mar Negro ha llevado el Indicador Mundial de Precios de los Piensos de la IFCN a un valor medio para los diez meses de 2024 de 22,4 EUR/100 kg de pienso (lo que refleja un descenso del -26% interanual frente a la media de 2023).

A pesar del aumento del precio mundial de la leche y del menor precio mundial de los piensos, el crecimiento de la producción mundial de leche se está desacelerando en muchas regiones clave exportadoras de lácteos debido a la reducción de los márgenes de las explotaciones, la reducción de la producción de leche y del tamaño de los rebaños, las limitaciones climáticas y el aumento de las regulaciones ambientales, entre otros factores. Las crecientes incertidumbres sobre el futuro, así como los altos costes, han dejado a los agricultores fuera del negocio y a posibles inversiones en suspenso. Además, los impulsores del precio de la leche están cambiando más rápido que en el pasado y pueden provenir tanto del lado de la oferta como del de la demanda.

## **Informe:**

El Indicador Mundial de Precios de la Leche de la IFCN de enero a octubre muestra una tendencia general al alza, con algunas fluctuaciones. El punto más alto fue en octubre de 2024 con un nivel de 41,8 EUR / 100 litros SCM. Este nivel de precios se ha visto por última vez en los dos últimos meses de 2022, cuando el precio fluctuaba en torno a los 42,0 EUR. El precio medio de la leche para los diez primeros meses de 2024 se sitúa en 38,8 EUR/100 litros SCM, lo que refleja un aumento sustancial del 8,0% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

En comparación con el nivel medio de precios mundiales de la leche de la IFCN desde enero de 2017 hasta diciembre de 2021 (que fue de 32,0 EUR /100 litros SCM), el precio de octubre sigue siendo un +31% más alto, lo que también muestra la escasez mundial de productos lácteos. El aumento del precio de la leche se debió principalmente al hecho de que las principales regiones productoras y exportadoras de leche están experimentando un modesto crecimiento de la producción de leche que está por debajo de la media a largo plazo debido a la reducción de los márgenes de las explotaciones, así como a la reducción de la producción de leche y del tamaño de los rebaños. Por otro lado, la mejora de la demanda tras una ligera recuperación de la situación económica general y la estabilización de la inflación en muchos países en los meses anteriores duró poco. China, el principal importador, dio prioridad a la producción nacional, convirtiendo el excedente de leche en polvo y reduciendo las importaciones. Sin embargo, la demanda de importaciones del sudeste asiático parece ser mejor que hace un año. En los dos últimos meses de 2024, el precio mundial de la leche podría mostrar un nuevo aumento en el crecimiento intermensual, como sugieren los primeros indicadores como los precios del GDT y los precios de las materias primas europeas. El pronóstico parece ser de precios más altos de la leche, ya que la falta de un fuerte crecimiento de la producción de leche en las principales regiones exportadoras podría estar impulsando los precios de la leche hacia fines de 2024.

El aumento del precio mundial de la leche fue inducido por un aumento de los precios de todos los productos lácteos objeto de seguimiento, impulsado por los altos precios de las grasas, especialmente los precios de la mantequilla. En concreto, el precio de la mantequilla oceánica experimentó un aumento mensual del +11,4% en enero y del +12,7% en febrero, ya que la producción en Oceanía se suavizó siguiendo la tendencia estacional y la demanda fue fuerte, con compras sustanciales en el norte de Asia. Uno de los principales impulsores del aumento del precio mundial de la leche es el hecho de que la producción de leche en los principales países exportadores de lácteos ha tenido dificultades. Estados Unidos se enfrentaba a dificultades para gestionar el aumento del crecimiento de la producción. El crecimiento de la oferta en Nueva Zelanda y en la UE ha sido negativo a principios del año 2024, en comparación con el mismo periodo de 2023. El clima era impredecible en Nueva Zelanda, trayendo un clima cálido y seco a la Isla Norte, pero fuertes lluvias en Westland y partes de la Isla Sur (el fenómeno de El Niño).

Estos diferentes sistemas climáticos eran buenos para los pastos, pero eran demasiado calurosos para las vacas, lo que afectaba negativamente el suministro de leche. En la UE, los agricultores han estado protestando debido a los cambios de política propuestos, las

normas ambientales más estrictas, la presión sobre los ingresos agrícolas y el aumento de la competencia comercial.

Las principales razones, sin embargo, difieren en cada país. Hacia finales de año, los precios de las materias primas se mantienen en niveles altos. Una vez más, el principal impulsor es el lento crecimiento de la oferta. A pesar de que los márgenes más fuertes de los agricultores deberían incentivar una mayor producción mundial de leche, Estados Unidos todavía está luchando con un aumento en el crecimiento de la producción. El sacrificio es bajo, pero no se agregan vacas de reemplazo, el rendimiento no está mejorando realmente y los casos más altos de gripe aviar en California han afectado negativamente la producción. En la UE, las tendencias de la oferta son variadas, ya que se enfrentan a los retos debidos a la propagación de la fiebre catarral ovina. Actualmente, los agricultores franceses protestan, alegando que un acuerdo comercial entre la UE y el Mercosur amenaza sus empleos con importaciones más baratas y menos reguladas por el medio ambiente. Por otro lado, en Oceanía la producción va en aumento, aportando volúmenes adicionales al mercado global.

En resumen, el precio de mercado actual se establece mediante la combinación de los siguientes factores:

1. Débil oferta de los principales países exportadores.
2. Débil demanda de importaciones de China.
3. La demanda de importaciones del sudeste asiático parece ser mejor que hace un año.

Los siguientes factores definirán cómo evolucionará el precio mundial de la leche en los próximos meses:

1. Crecimiento de la producción de leche: la capacidad de los principales productores y exportadores para recuperar el crecimiento de la producción de leche.
2. Condiciones climáticas: especialmente en el hemisferio sur, donde los países tienden a verse afectados negativamente por el fenómeno de El Niño.
3. Nuevas regulaciones: especialmente en Europa. Esto tiene un efecto importante en los márgenes del agricultor.

Los precios actuales de los futuros de los productos lácteos siguen siendo altos en las tres principales regiones exportadoras: Nueva Zelanda, la Unión Europea y los Estados Unidos.

El Indicador Mundial de Precios de los Piensos de la IFCN por 100 kg de pienso (70% del precio mundial del maíz y 30% del precio mundial de la harina de soja), que se basa en los precios de los piensos de EE. UU., ha ido disminuyendo desde marzo de 2023 hasta

alcanzar el nivel de 21,3 EUR/100 kg de pienso en octubre de 2024. En los diez primeros meses de 2024, el precio medio mundial de los piensos se sitúa en un nivel de 22,4 EUR/100 kg de piensos. Esto refleja una disminución del -26% interanual frente a la media de 2023 de 30,3 EUR / 100 kg de pienso para el mismo periodo. Esta disminución se debe principalmente a una mayor producción de piensos a nivel mundial. Se espera que la producción mundial de soja disminuya debido a los menores rendimientos en los EE. UU. y la India, mientras que el área cosechada se mantiene sin cambios. En Brasil, los chubascos constantes y las precipitaciones superiores a la media provocaron un aumento de las exportaciones. Se espera que aumenten las importaciones de Pakistán. En general, se prevé que las existencias finales disminuyan, principalmente en Estados Unidos, Brasil y Argentina.

Los precios futuros de EE. UU. para el maíz y la soja de CME (Chicago Mercantile Exchange) apuntan a una estabilidad hacia un nivel de 24 USD hasta finales de 2024. A nivel mundial, se prevé que la producción de maíz sea ligeramente inferior en general, con un aumento de la producción en países como Uganda, Malawi, Bielorrusia, Mozambique, Kenia y Camerún, aunque parcialmente compensado por la disminución de la producción en México, Turquía, Estados Unidos y la UE. Las temperaturas muy altas en Europa Central y Oriental han afectado negativamente a la acumulación de biomasa y han acortado el período de llenado del grano para los cultivos de verano. Este problema se vio agravado por un déficit de precipitaciones. Además, la llegada de la tormenta Boris en septiembre, junto con inundaciones generalizadas, exacerbó aún más las condiciones de los cultivos en esta región. Como resultado, se pronostica que las existencias finales mundiales de maíz disminuirán en general.

El aumento del precio mundial de la leche, junto con la disminución del precio mundial de los piensos, ha dado lugar a un buen indicador de margen IFCN sobre los costes compuestos de los piensos (octubre de 2024: 36,8 EUR/100 kg) que está por encima de la media a largo plazo (2007-2021) de 24,3 EUR/100 kg. Esto debería estimular el crecimiento de la producción de leche en la mayoría de las regiones del mundo (ya que hay que tener en cuenta los costes distintos de los piensos). La disminución del precio mundial de los piensos se ha debido a una mayor producción estimada y a un aumento de las existencias finales. Además, existe una creciente competencia por las exportaciones entre los EE. UU., América del Sur y la región del Mar Negro. El Margen sobre los Costes Compuestos de Alimentación no es siempre el indicador más preciso para observar y usar como indicador económico para los márgenes de las granjas, especialmente en tiempos inflacionarios, ya que hay otros costes importantes que tienen un impacto en los márgenes, como la energía y los fertilizantes. Todos los costes distintos de los piensos también se encuentran en un nivel más bajo en comparación con años anteriores, lo que es visible en el nuevo Indicador de Margen sobre Costes de Piensos Compuestos, Fertilizantes y Energía de la IFCN.

Este indicador proporciona una forma más adecuada de analizar los costes totales de una explotación lechera. La cifra de octubre indica que este margen también se encuentra en el extremo superior con un nivel de 28,5 EUR/100 kg (en comparación con la evolución del año anterior). Pero es necesario agregar una visión cualitativa de los socios investigadores

de la IFCN en más de 100 países con su experiencia en conocimientos para obtener una imagen adecuada.

A diferencia del precio mundial de la leche, el precio de la leche de la UE (ponderado del precio de la leche en la UE-27 a pie de explotación basado en los volúmenes de producción nacionales) se ha mantenido estable. El promedio de diez meses fue de 44,4 EUR / 100 litros SCM, lo que supone un -0,2% menos en comparación con el mismo periodo de 2023, en comparación, el precio mundial aumentó un +8,0% para el mismo periodo de tiempo. Esto indica que el precio de la leche en la UE-27 no está siguiendo la tendencia mundial. Por lo general, pueden pasar entre uno y cuatro meses hasta que la evolución de los precios mundiales de los productos básicos llegue a los precios nacionales de la leche en las explotaciones. Sin embargo, la distancia entre el precio de la leche en la granja de la UE y el indicador mundial de precios de la leche de la IFCN, que alcanzó su punto máximo en enero de 2023 a un nivel de 13,1 EUR / 100 litros de SCM, está disminuyendo. Los principales impulsores de la estabilidad de los precios de la leche en la UE son, por un lado, una disminución general de la demanda de productos lácteos y, por otro, el crecimiento estable e incluso ligeramente negativo de la producción de leche.

El mayor descenso se observa en Irlanda después de un crecimiento fuerte y continuo en los últimos años. Esto sucedió debido a una serie de factores a corto plazo como el clima y la introducción de una nueva regulación de marcaje en vacuno.

En resumen:

El Indicador Mundial de Precios de la Leche de la IFCN, que combina los precios de exportación de Oceanía para los 5 principales productos lácteos, ha mostrado una tendencia creciente desde septiembre de 2023. Sin embargo, la transmisión de los precios a los precios nacionales de la leche en las explotaciones varía de un país a otro. Por ejemplo, el precio de la leche entera en los Estados Unidos siguió más de cerca la tendencia mundial de los precios, con un desfase de aproximadamente 2 meses. Por otro lado, los precios de la leche en las explotaciones de la UE se mantuvieron en niveles elevados durante más tiempo y no siguen tan de cerca la tendencia mundial. Algunas de las razones de esta evolución son que los ganaderos siguen luchando contra los elevados costes de los insumos agrícolas y las condiciones meteorológicas desfavorables en algunas regiones, lo que está afectando negativamente al suministro de leche. Esto implica un desafío para los procesadores de lácteos que buscan seguir siendo rentables.

Alemania es un ejemplo de que el precio nacional de la leche en la granja está por encima del indicador combinado de precios mundiales de la leche de la IFCN y no sigue de cerca la tendencia en este momento. Durante los primeros diez meses de 2024, la distancia media entre el precio nacional y el mundial es de 5,2 EUR / 100 litros SCM. Sin embargo, para el mismo período de 2023 la distancia media fue mayor, con 7,3 EUR / 100 litros SCM. Un panorama aún más dramático se observa para el precio de la leche en las explotaciones españolas, que se ha mantenido por encima del indicador combinado de precios mundiales de la leche de la IFCN desde octubre de 2022. Los precios españoles han estado fluctuando por encima de los 48,0 EUR / 100 litros SCM desde septiembre de 2022, y en los primeros diez meses de 2024 se alcanzó un nivel medio de 47,4 EUR / 100 litros SCM.

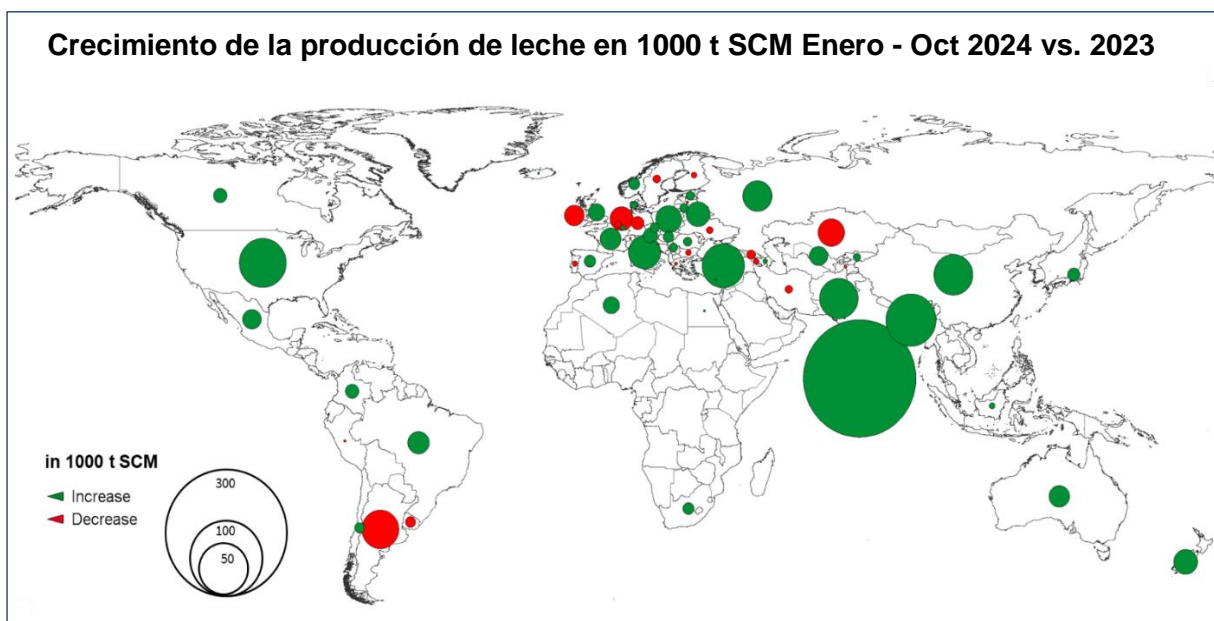
Esto pone de manifiesto la escasez de leche desde entonces, pero la producción de leche ha mostrado un crecimiento medio del +1,0% durante los diez primeros meses de 2024. Sin embargo, esto también implica que el precio de la leche es demasiado alto en este momento y no es competitivo con otros precios de la leche europeos o incluso mundiales, lo que está ejerciendo presión sobre la evolución futura.

No obstante, la economía agrícola española ha sido calificada de "buena" o "muy buena" desde enero de 2022, mostrando un margen sobre los costes compuestos de los piensos por encima de los 27,2 euros/100 litros.

La producción mundial de leche, excluyendo India y Pakistán, creció un 1,4% entre enero y octubre de 2024, superando ligeramente el crecimiento del 1,1% registrado durante el mismo periodo de 2023. En particular, el crecimiento anual de la oferta mundial de leche no ha superado el 2% desde 2020.

En 2024, la producción de leche muestra los primeros signos de recuperación, impulsada por un fuerte comienzo de la temporada en Oceanía. Sin embargo, la recuperación de la oferta sigue siendo desigual en todas las regiones, y la UE y América del Sur se han quedado rezagadas debido a las fluctuaciones de las condiciones meteorológicas que siguen perturbando la producción.

Si bien la estabilización de los mercados de piensos ha proporcionado a los agricultores mejores márgenes, todavía se enfrentan a importantes desafíos. Las regulaciones ambientales más estrictas, las incertidumbres políticas y las altas tasas de interés están limitando las inversiones de capital, lo que genera preocupaciones sobre la expansión agrícola y el crecimiento a largo plazo del sector.



Los precios del petróleo cayeron a aproximadamente 71 dólares por barril en noviembre, impulsados principalmente por la revisión a la baja del crecimiento de la demanda mundial de la Organización de Países Exportadores de Petróleo, OPEP. Del mismo modo, los precios de los piensos experimentaron un descenso significativo, lo que ofreció un apoyo muy necesario a los márgenes de los agricultores, especialmente desde una perspectiva mundial.

A menos que se indique lo contrario, las siguientes cifras de crecimiento de la oferta representan el crecimiento promedio de enero a octubre de 2024. En cuanto a Nueva Zelanda, la marea ha cambiado: después de tasas de crecimiento todavía negativas en mayo y junio, en julio la producción de leche aumentó un 9,2 % y sigue siendo fuerte. Las perspectivas para la nueva temporada son muy prometedoras, y la industria láctea de Nueva Zelanda se beneficia de un comienzo excepcionalmente fuerte. Si bien la tasa de crecimiento general para 2024 se alinea con el promedio mundial del 1,3%, una mirada más cercana a los últimos cuatro meses (julio a octubre de 2024) revela un notable aumento del 5,6% en la oferta de leche en comparación con el mismo período de 2023. Las condiciones climáticas favorables y una tasa más lenta de sacrificio de vacas han sido factores clave, no solo impulsando la producción de leche, sino también mejorando significativamente los sólidos lácteos con mayor contenido de grasa. Fonterra, la principal cooperativa lechera del país, ha respondido a esta perspectiva positiva elevando sus sólidos lácteos a 9,5 dólares neozelandeses por kilogramo.

En el frente del procesamiento, se están dirigiendo inversiones significativas hacia la diversificación de la producción, alejándola de una fuerte dependencia de WMP. En su lugar, la atención se está desplazando hacia la leche desnatada en polvo, la mantequilla y el queso, alineándose con la evolución de las demandas del mercado mundial y reduciendo la dependencia de China, tradicionalmente un destino clave de exportación.

En lo que respecta a Australia, el optimismo expresado en el último informe resultó estar bien fundado. En junio, Australia registró una tasa de crecimiento superior a la media del 2,8% para la temporada 2023-24 (Julio-Junio). Este crecimiento se atribuyó en gran medida a las condiciones climáticas favorables que impulsaron el crecimiento de los pastizales y mejoraron los márgenes de las granjas, fomentando el aumento de la producción en la mayoría de las regiones. Después de que las tasas de crecimiento interanual alcanzaran un nivel del 5% en julio, se desaceleraron gradualmente en los meses siguientes, alineándose con las proyecciones de reducción de la producción de leche para la temporada 2024-2025. En octubre, el crecimiento se había desacelerado al 1,9%, lo que refleja la tendencia a la baja prevista. Esta desaceleración se ha visto influenciada por desafíos como las graves deficiencias de lluvias en regiones como el oeste de Victoria, que han comenzado a afectar la capacidad de producción.

Después de todos los datos oficiales entrantes para los primeros cuatro meses de 2024, la UE-27 resultó estar creciendo ligeramente, un 0,3% (enero-abril de 2024 vs). Esto solo se elevó mínimamente en el transcurso de los meses siguientes hasta el 0,5% (enero-octubre de 2024 frente a 2023) Sin embargo, dentro de la Unión Europea, la evolución difiere significativamente. Mientras que los países de la UE-15 mostraron un crecimiento de

apenas el 0,1%, los países de la UE-13 están avanzando en la expansión de los lácteos (2,6%), aunque en la segunda mitad del año también empiezan a verse desafiados.

En el noroeste de Europa, la producción de leche se ha visto afectada en los Países Bajos (-2,7 %), Dinamarca (0,2 %), Alemania (-0,7 %) y Bélgica (-1 %) por los desafíos planteados por la enfermedad de la lengua azul, que ha puesto a prueba la salud del ganado, mientras que Francia no parece verse muy afectada (+1 %). Sin embargo, se espera que el impacto de la enfermedad disminuya con temperaturas más frías. El sector lácteo de Bélgica se enfrenta a vientos en contra adicionales, incluida una disminución continua en el número de productores de lácteos desde el año pasado, agravada por la alta inflación que afecta a todos los sectores económicos y crea una contracción de costes para los agricultores.

Tras meses consecutivos de tasas de crecimiento interanual negativas, la situación ha dado un giro en Irlanda, cuyo suministro se ve significativamente afectado por la política de nitrógeno. La producción de leche de Irlanda está ganando impulso desde septiembre, impulsada por una reducción significativa en los costes de los insumos agrícolas, particularmente fertilizantes y alimentos para animales, lo que ha mejorado los márgenes de los agricultores y ha impulsado una mayor producción. Sin embargo, en el marco temporal considerado de enero a octubre, la tasa todavía parece ser negativa en un -2,8%, basada en una fuerte reducción, especialmente en los primeros cuatro meses. Para echar un vistazo más de cerca al Reino Unido; después de un mal comienzo en los primeros meses, el crecimiento de la oferta de leche se volvió positivo en junio. Más tarde, se registró un notable aumento de la producción de otoño (+3,6% en septiembre y 6,1% en octubre) impulsado por un clima favorable y una mejor relación entre el precio de la leche y el alimento. El aumento de los partos en otoño y las buenas condiciones del suelo han aliviado la presión sobre las materias primas de invierno.

El precio de la leche a pie de granja ha estado subiendo desde mayo, respaldado por los fuertes precios al por mayor del Reino Unido y la escasez de oferta en Europa, que se espera que continúe en los próximos meses.

Es probable que estos márgenes mejorados fomenten una mayor producción en el cuarto trimestre, aunque factores como los altos precios de las vacas de descarte y la incertidumbre financiera pueden influir en el tamaño del rebaño. En nuestro informe considerado en el marco temporal, la producción de leche del Reino Unido creció en total un 0,9%.

Bulgaria está experimentando una caída de la producción de leche del -5,7% respecto a 2023. Esto es particularmente visible en las cifras desde mayo de 2024. La principal razón asociada con las bajas entregas de leche es el calor y el clima extremo que comenzaron a principios de junio. Las vacas lecheras estuvieron expuestas a altas temperaturas y estrés térmico, lo que redujo la producción de leche. En Polonia, los agricultores están ampliando el tamaño de los rebaños sin aumentar las tierras agrícolas, lo que lleva a una mayor dependencia de los piensos externos. Este cambio ha elevado significativamente los costes de los insumos agrícolas, lo que ha afectado la rentabilidad. Sin embargo, la producción de



leche creció un 3,2% interanual, lo que supone un rendimiento superior al de los últimos años, que tampoco han sido decepcionantes.

Después de un comienzo de 2024 difícil, la producción lechosa española mostró signos de recuperación de abril a junio, solo para experimentar otro descenso en agosto. Una relajación gradual de los costes de los piensos y la energía proporcionó cierto alivio a los agricultores que han estado luchando con precios elevados durante años. Por lo tanto, la mejora de los márgenes estimuló el crecimiento de la producción de leche. El total de la oferta lechera española creció un 1 %. Por el contrario, el país vecino, Portugal, se enfrentó a dificultades persistentes durante todo el año. En lugar de recuperarse, Portugal experimentó notables descensos en la producción de leche, con descensos del 2,5% en agosto y del 2,3% en septiembre, que culminaron con una reducción total del 1,5% durante el período reportado.

Después de un modesto crecimiento de la producción de leche en los Estados Unidos en los primeros meses, las tasas de crecimiento comenzaron a ganar impulso a medida que avanzaba el año. En el período de tiempo informado, la oferta creció un 1,1%, pero el detalle importante aquí es que esto se aplica a la leche sólida corregida, ya que la producción de leche de EE. UU. no está creciendo en absoluto en lo que respecta a la cantidad de leche con contenido natural. El sector lácteo de Estados Unidos se enfrenta actualmente a varios factores que están limitando el impulso económico positivo. La disponibilidad de vaquillonas de reemplazo sigue siendo baja, lo que hace subir los precios de las novillas. Además, el impacto continuo de la gripe aviar, particularmente en California, junto con los efectos prolongados del huracán Helene en Florida, están contribuyendo a reducir la producción de leche. Volviendo al crecimiento positivo de la producción de leche al considerar la SCM. El componente graso de la leche en EE.UU. ha experimentado un movimiento positivo, especialmente desde 2021, cuando el crecimiento del componente graso es mucho más rápido que antes. El contenido de grasa ha aumentado en un 12,5% desde 2006, mientras que el contenido de proteína aumentó al 7,1%.

En el pasado, la producción de leche de los Estados Unidos estaba orientada a granjas lecheras altamente especializadas, con la raza Holstein-Friesen (HF) más común que tiene un alto rendimiento de leche, pero un contenido de leche más débil en comparación con otras razas (por ejemplo, Simmental, Jersey, etc.). En el pasado, la atención se centraba en la producción de leche, más que en los componentes. Sin embargo, en los últimos años estas granjas se están centrando en la ingesta de alimento y la nutrición, confiando también en el asesoramiento sobre cómo mejorar el contenido de grasa para sus granjas. Esto fue provocado por el cambio en las preferencias de los consumidores y el desapego de los precios de la mantequilla de los precios en polvo a partir de 2017, por lo que existe una mayor valorización de la grasa en el mercado. Esencialmente, si el agricultor obtiene un incentivo por ofrecer un mayor contenido de grasa, utilizará un mecanismo rentable para aumentar el contenido de grasa. El aumento del contenido de grasa es factible a través de la cría y la genética, la nutrición, las prácticas de manejo o las condiciones del establo, pero cada enfoque trae algunas compensaciones.

El crecimiento de los principales importadores (representado por Rusia, China, Japón, México, Indonesia, Egipto y Argelia) promedió un nivel de +2,3% igual que en los primeros cuatro meses de 2024. La producción lechosa rusa se mantuvo fuerte durante todo el año, con un promedio del 1,9%.

El crecimiento de la producción de leche en China continúa su tendencia positiva a lo largo de 2024 (promediando +2,6%) Como ya se mencionó en el último informe, la tasa de crecimiento es muy inferior a las observadas desde 2019 hasta 2022. Esto es el resultado de los altos costes de los insumos agrícolas, una débil demanda de productos lácteos por parte de los consumidores y una disminución en los precios de la leche a puerta de granja que se ha observado desde agosto de 2021. En los últimos meses, la tendencia a la baja continuó, después de 25 meses de descenso consecutivo alcanzando un precio inferior a la media ponderada de EE.UU. y la UE.

En tiempos de debilidad económica, alta inflación y reducción del poder adquisitivo, la demanda se ve gravemente afectada y conduce a un exceso de oferta en el mercado interno. Esta crisis se originó en 2019 cuando las empresas lácteas ampliaron sus capacidades de producción, que entraron en pleno funcionamiento en 2021. Esta expansión, combinada con el aumento de la producción de leche por vaca, dio lugar a un desequilibrio persistente entre la oferta y la demanda. A pesar de los esfuerzos por gestionar los niveles de producción, como el sacrificio de rebaños, el exceso de oferta ha persistido desde principios de 2023. El prolongado exceso de oferta ha provocado importantes pérdidas financieras para las explotaciones lecheras. Para hacer frente al excedente, la industria se está centrando en la conversión de la leche cruda en leche en polvo y en explorar las oportunidades de exportación. Sin embargo, estas estrategias enfrentan desafíos debido a los altos costes de producción y los efectos persistentes de los escándalos de inocuidad alimentaria del pasado. Además, los esfuerzos para cambiar los hábitos de los consumidores de beber leche a consumir productos lácteos de mayor valor se han visto obstaculizados por factores económicos.

La producción de leche de Japón se enfrentó a importantes restricciones en 2022 y 2023 debido a un desequilibrio entre la oferta y la demanda, lo que dio lugar a graves tasas de crecimiento negativas. Sin embargo, la situación ha mejorado a medida que ha aumentado la demanda de productos lácteos por parte de los consumidores. A pesar de ello, los productores siguen enfrentándose a retos con los elevados costes de los piensos, en gran parte debido a la gran dependencia de los piensos importados. Para abordar este problema, el aumento de la producción nacional de piensos se ha identificado como una prioridad crítica. A partir de 2024, la industria ha reportado un modesto crecimiento del 1,1%.

Teniendo en cuenta Argelia, la campaña de vacunación mencionada en el informe anterior contribuyó al éxito sostenido y al crecimiento continuo de la oferta, logrando una notable tasa de crecimiento del 7,2% en 2024.

En América Latina, se observaron condiciones mixtas durante todo el año. Sin embargo, en septiembre, la tasa de crecimiento agregado pasó de una fase negativa a una ligeramente positiva. A pesar de esta mejora, todavía resultó en una disminución interanual general del -0,7%.

El principal factor que afecta negativamente a la producción es el fenómeno climático de El Niño, que hizo que 2023 fuera muy caluroso y finalmente se comienza a debilitar a mediados de 2024.

La industria láctea argentina está experimentando una desaceleración en la producción de leche a lo largo del año (-8,7% interanual) debido a las continuas dificultades económicas, como la inflación y los controles cambiarios impuestos por el gobierno. Estos desafíos han elevado los costes de los insumos, lo que ha obligado a los agricultores a reducir la producción. Mientras tanto, la depreciación del peso ha mejorado la competitividad de las exportaciones lácteas, lo que se ha traducido en un aumento de las ventas internacionales. Sin embargo, la demanda interna se ha debilitado a medida que la inflación reduce la capacidad de los consumidores para comprar leche fresca. Aunque las oportunidades de exportación están aumentando, el crecimiento ulterior se ve limitado por la necesidad de preservar la oferta local y prevenir el malestar social. La reciente mejora al comienzo de la temporada alta ha sido alentadora, pero la escasez de lluvias sigue afectando la disponibilidad de forraje. La producción de leche de Uruguay en 2024 mostró tendencias mixtas, comenzando con un crecimiento del 3,8% en el primer trimestre.

Sin embargo, desde abril la producción de leche experimentó un fuerte descenso, impulsado por el exceso de lluvias y las inundaciones. Esto se tradujo en un descenso global del -3,6 %.

Por lo tanto, la producción latinoamericana se mantuvo mixta durante todo el año. El Centro de Predicción Climática de EE. UU. informó de un 57% de posibilidades de que El Niño surgiese entre ahora y diciembre de 2024, con expectativas de que continúe de enero a marzo de 2025. El Niño en América Latina suele traer fuertes lluvias e inundaciones a regiones del norte como Colombia y Ecuador, mientras que causa sequía en áreas del sur como Argentina y el sur de Brasil, afectando gravemente a los sectores lácteos nacionales.

En síntesis, los diferentes desarrollos regionales y sus principales razones son los siguientes:

### **Hemisferio norte**

UE-27: -0,5% ene-oct 2024 vs 2023 (+1,4% vs 2022)

- Dentro de la Unión Europea, la evolución difiere significativamente. Mientras que los Estados de la UE-15 mostraron un crecimiento de apenas el 0,1%, los países de la UE-13 están progresando con la expansión de los lácteos (2,6%). Las condiciones meteorológicas adversas, las normativas medioambientales y la enfermedad de la lengua azul son los principales impulsores.

América del Norte: +1,1% enero-octubre de 2024 frente a 2023 (+2,3% frente a 2022)

- Crecimiento moderado de la producción de leche y disminución del tamaño del rebaño. El aumento del contenido de leche es el motor del aumento de la oferta.

### Hemisferio sur

Oceanía: +1,8% ene-oct 2024 vs 2023 (+2,2% vs 2022)

- Buen comienzo de la temporada debido a las condiciones climáticas favorables y al buen crecimiento de los pastos

América Latina: -0,7% ene-oct 2024 vs 2023 (0,5% vs 2022)

- Efecto de El Niño, con condiciones climáticas secas que afectan negativamente la producción, especialmente en los primeros meses antes de que el impacto se debilite desde mediados de 2024

### Principales regiones importadoras netas:

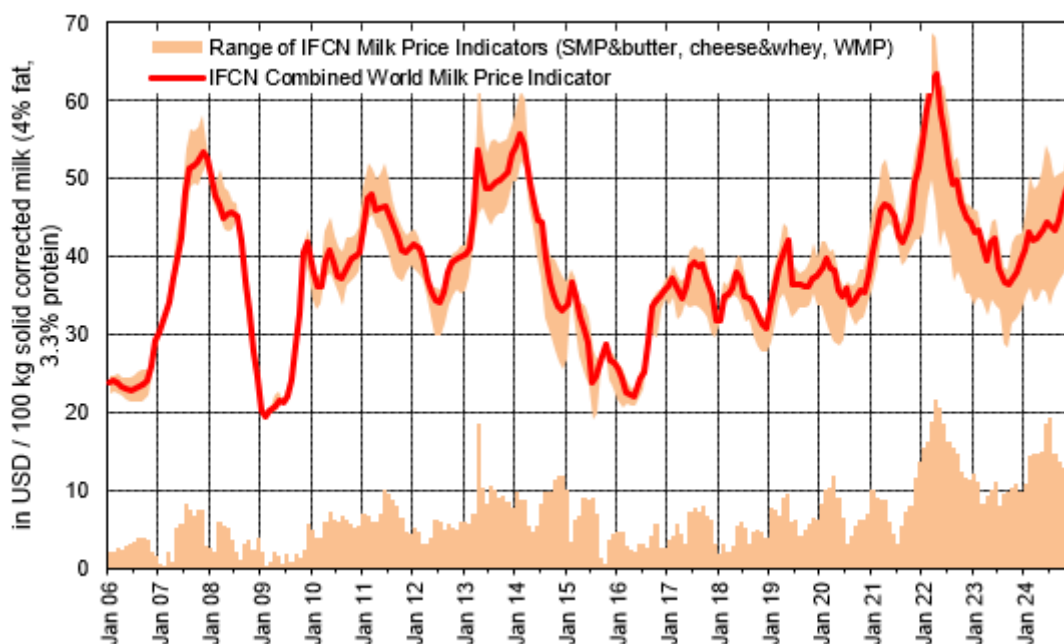
CEI: +1% ene-oct 2024 vs 2023 (+3% vs 2022)

- Estrategias nacionales para aumentar la producción, reducir la dependencia de los piensos importados.
- Algunos países se enfrentan al reto de la alta competencia con las importaciones de productos secos baratos de Rusia y China

Asia: +3,4% ene-oct 2024 vs 2023 (+5,5% vs 2022)

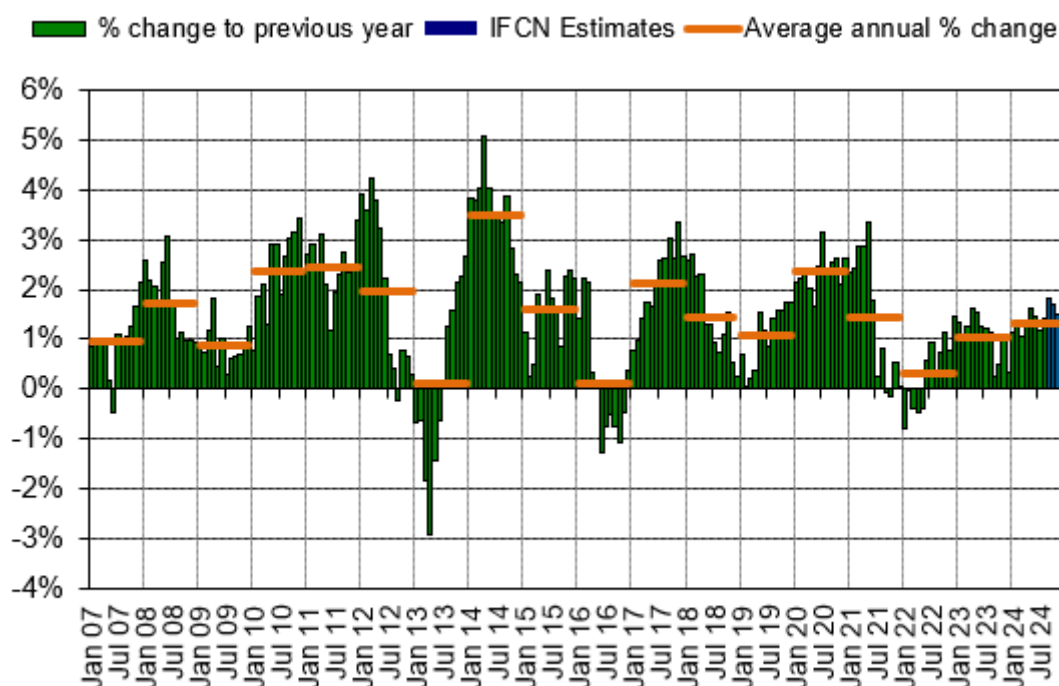
- La continua expansión de India y Pakistán, la desaceleración de la velocidad de crecimiento en China, mientras que la producción de leche japonesa se estimuló nuevamente.

**Gráfica 1: Indicador combinado de precios mundiales de la leche de la IFCN**



**Indicador Combinado de Precios de la Leche Mundial de la IFCN:** Basado en el promedio ponderado de 3 indicadores de precios mundiales de la leche de la IFCN: 1. SMP (leche desnatada en polvo) y mantequilla (~32%), 2. Queso y suero (~51%), 3. WMP (leche entera en polvo) (~17%), basado en acciones actualizadas trimestralmente de las materias primas relacionadas negociadas en el mercado mundial. Estimación de abril. **Tipo de cambio:** Dado que los datos se proporcionan originalmente en USD, se ha aplicado el siguiente tipo de cambio promedio mensual. Datos del tipo de cambio tomados de Oanda.

## Gráfica 2: Variación mensual de la producción mundial de leche (excluida la IN&PK)



Mundo (exclusión de IN&PK): 63 países monitoreados mensualmente. El gráfico muestra el cambio porcentual interanual de la producción de leche corregida a SCM (leche sólida corregida con 4% de grasa y 3,3% de proteína) y ajustada por año bisiesto. Los datos incluyen estimaciones de los meses que faltan hasta octubre de 2024.

## Aspectos esperados a corto plazo de la IFCN para 2024

En las condiciones actuales del mercado lácteo, la disminución de la oferta mundial de leche está satisfaciendo la inestabilidad de la demanda mundial debido a la inflación y a los niveles de precios de las materias primas. La rentabilidad de las explotaciones agrícolas está sometida a una presión cada vez mayor debido a los altos niveles de costes, el aumento de las tasas de interés y las circunstancias inciertas para las inversiones o la sucesión de las explotaciones. Los desafíos económicos van acompañados de una

creciente incertidumbre sobre la estabilidad política y la toma de decisiones futuras, las regulaciones ambientales y los acuerdos comerciales. La industria láctea se encuentra en una fase de cambio fundamental. El mundo lácteo se está acelerando, y hemos pasado años turbulentos: después del precio mundial récord de la leche de más de 60 USD / 100 kg de leche sólida corregida en el invierno de 2022, el nivel actual de precios mundiales es de 42,3 USD / 100 kg de leche sólida correcta en abril. La producción de leche cruda se está viendo afectada en las circunstancias actuales, caracterizadas por los bajos pagos por la leche y el aumento de los costes de producción, especialmente en la Unión Europea.

Por lo tanto, la pregunta abierta se basa en el hecho de que haya menos leche disponible: *¿Se necesitan más acciones y una mejor valorización para sobrevivir en el futuro?*

Para 2024, la IFCN prevé un modesto repunte de los precios debido a la debilidad de la oferta y a la mejora de la demanda. Parece que dos factores están perdiendo su influencia en los niveles de precios: a) las existencias reguladoras generadas durante el fuerte aumento de la producción de leche y productos básicos tras el pico de precios de 2022 y b) el fuerte crecimiento de la producción de leche cruda china en el período 2020-2023 que puede no sostenerse en el mágico Año del Dragón. En términos simples: parece que ya no hay límites que frenen los precios de las materias primas. Esto se aplica especialmente al lado de la grasa de la ecuación láctea y, hasta ahora, lo interpretamos no como una explosión de la demanda, sino más bien como una escasez de oferta (de grasa). El resultado es el mismo, pero la causa es diferente.

Esto tiene implicaciones: la demanda puede rehuir más fácilmente/responder negativamente más fuerte a los precios altos en una economía débil y recesiva que en una economía boyante. En general, lamentablemente observamos un mundo cada vez más dividido. Es malo para el comercio.

Según se informa, parte de la demanda de exportaciones de lácteos de la UE, por ejemplo, al norte de África y el Golfo, se debe ahora a mayores costes de transporte y tiempos de entrega más prolongados de los envíos desde Oceanía y Asia, debido al mayor riesgo de los buques mercantes a través del Mar Rojo. Por lo tanto, observamos una base para precios más altos de los productos lácteos, pero sólo hasta que, en tiempos de caída adicional de los precios de los piensos, los ingresos agrícolas en respuesta se recuperen, incluso con cierto retraso. Eso provocaría un aumento de la producción agrícola. En el clima recesivo y geopolíticamente incierto en el que nos encontramos, un poco más de oferta y un poco de demanda a la baja debido a la elasticidad pueden ser suficientes para que los precios alcancen su punto máximo y vuelvan a bajar.

En resumen, y observando las cifras esperadas para 2024: se prevé que el precio mundial de la leche se situará en un nivel medio de 44-47 euros/100 litros SCM. Sobre la base de 65 países analizados, se prevé que la producción mensual de leche aumente un +2,0% en 2024 en comparación con 2023 (2024: 834,1 mil millones de litros SCM; 2023: 817,9 mil millones de litros SCM). Se espera que el crecimiento de la producción de leche aumente, pero se mantiene por debajo del promedio a largo plazo del +2,7% (2007 a 2021). Las razones de una tasa de crecimiento de la producción de leche inferior a la habitual a nivel mundial son (la lista no es exhaustiva):

a) Acceso de los agricultores al capital (esto se relaciona con dos factores: el impacto del aumento de las tasas de interés y la visión que adoptan las instituciones financieras sobre la composición de sus carteras de préstamos futuros; es decir, a qué sectores quieren estar expuestos). b) Ingresos agrícolas (es decir, que las granjas ya no puedan permanecer en el negocio, por ejemplo, debido a la falta de escala combinada con períodos (demasiado) prolongados de costes inflados sostenidos y bajos rendimientos (de la leche)). c) Cambios en la política ambiental, que conducen a restricciones en el tamaño del rebaño o en las emisiones relacionadas con los lácteos. d) Demografía (es decir, fincas que cierran porque no hay un sucesor disponible para continuar con la finca). Y, por último, pero no menos importante, e) siguen siendo las consecuencias directas e indirectas de la guerra ruso-ucraniana, como el aumento de los precios de los piensos y la energía, la alta inflación, las interrupciones de la cadena de suministro o la presión económica (menor crecimiento del PIB).

Esto no sólo está impactando el comportamiento inversor de los agricultores, sino también el poder adquisitivo de los consumidores. Por eso, se prevé que la demanda sea relativamente firme y se espera que dé lugar a niveles de crecimiento ligeramente superiores a los de la oferta (alrededor de +2,1% de variación interanual, lo que representa una desaceleración de las tasas de crecimiento frente al promedio de +2,5% anual). - cambio interanual en los últimos años). La reserva mundial limitada de leche cruda, en combinación con una demanda firme esperada, está dando lugar a un nuevo nivel promedio del precio mundial de la leche, impulsado en parte también por una mayor demanda insatisfecha (la oferta no está creciendo tan rápido como podría hacerlo la demanda).

Las mayores incertidumbres para 2024 han sido los siguientes puntos:

1. Nuevas regulaciones, sostenibilidad, seguridad alimentaria: hay tantas variables inciertas y factores desconocidos que están obstaculizando a los agricultores a invertir y expandir la producción, lo que resulta en una disminución del sentimiento de inversión de los agricultores y una débil producción agrícola.
2. Menor crecimiento económico y su impacto en la demanda: en algunos países fue necesario bajar el precio de los productos lácteos para mantener estable la demanda de productos lácteos mientras los costes de producción aumentan y casi toda la cadena de suministro opera con márgenes reducidos.
3. Tensiones geopolíticas y guerra con todos sus impactos en el sector agrícola y otros sectores.
4. Eventos climáticos adversos y sus impactos en el sector agrícola y lácteo.

En resumen, todavía nos encontramos en una situación de equilibrio frágil.

## ✓ Aspectos esperados españoles durante el 2024

El mundo lácteo está cambiando, y tampoco para en España. Más de 18.000 agricultores sostienen la producción de leche y, aunque se ha mantenido más o menos estable en los últimos años, compete con un aumento creciente de las importaciones a pesar de ser el sexto productor de leche de Europa. La razón de esto es que las condiciones de producción de leche enfrentan problemas por dos lados: por factores externos, como nuevas regulaciones y legislaciones, inflación y tasas de interés altas o las condiciones climáticas y, por otro lado, también por factores "internos", como el envejecimiento de los agricultores y emisiones sucesoras, costes crecientes y márgenes reducidos que limitan el potencial de inversión. Y mientras tanto, la demanda de productos lácteos está aumentando más rápido que la oferta.

Este fenómeno no sólo se observa en España –es visible en casi todos los países importadores netos de lácteos– y sin grandes inversiones esta tendencia probablemente no cambiará. Pero también se observan novedades positivas, como la promoción y comercialización de productos lácteos de producción local, lo que supone un importante paso adelante en su misión de generar impactos positivos y permitir que la industria láctea crezca en España. Además, con los altos precios de la leche en la explotación que se pagan a los agricultores, que se traducen en márgenes y relaciones ingresos-precio favorables, en teoría debería esperarse que la producción de leche aumente considerablemente. Pero no se prevé que esto suceda, debido a varias razones, como las restricciones medioambientales (tanto por fenómenos meteorológicos adversos como por regulaciones sobre las emisiones) o la presión inflacionaria y el aumento de los tipos de interés, que está obstaculizando el potencial de inversión y devorando parte de los precios más altos. ingresos de los agricultores. Se trata más bien de un ligero aumento o estabilización de los volúmenes de producción previstos, pero, en resumen, esos aumentos “sólo” están recuperando las pérdidas que se produjeron en 2022.

En condiciones “normales”, estos elevados ratios e ingresos agrícolas deberían estimular tasas de crecimiento de la producción de al menos un +4% interanual y España podría convertirse en un país autosuficiente en materia de lácteos. ¿Pero qué es normal en estos días!? Y es por eso que no solo el lado de la producción está presionado, también la demanda de lácteos tiene algunos desafíos fundamentales como un menor crecimiento económico nacional (PIB), lo que reduce la confianza y el poder adquisitivo de los consumidores, lo que tendrá un impacto negativo en la demanda de lácteos y podría cambiar la situación en términos de la evolución de los precios de la leche en la explotación. Los precios de la leche en explotación en España se mantuvieron significativamente más altos que los niveles mundiales y europeos durante la mayor parte de 2024. Sin embargo, hacia finales de año, se alinearon más estrechamente con la tendencia europea. Mantener este ajuste competitivo es crucial para evitar que los costes de producción local se vuelvan insosteniblemente altos, lo que podría llevar a un aumento de las importaciones de leche “barata”. En general, el año 2024 será el cuarto año consecutivo con una tasa de crecimiento promedio inferior a la post-cuota (2015-2020: +2,4% interanual) y parece ser la nueva normalidad, ya que hay demasiada presión sobre los agricultores en este



momento, lo que también está provocando niveles de precios más altos (permaneciendo cerca de la línea de 50 EUR).

Reducción del desarrollo de la producción: dados los altos precios de la leche en la explotación, se prevé que la producción seguirá creciendo, pero se verá frenada por la presión ambiental y factores externos.

Conclusión de la evolución de los precios de la leche: tendencia modestamente al alza para estimular la producción nacional de leche, pero con posibilidades limitadas debido a las pérdidas competitivas (y a las importaciones más baratas).

Previsión de la situación láctea española en pocas palabras para 2024:

- Producción de leche: 7,07 mil millones de litros de leche; un aumento del +0,8% interanual
- Precio de la leche: de media entre 45 y 48 EUR por 100 kg SCM

## ✓ Aspectos esperados europeos durante el 2024

En el primer semestre de 2024, mientras que la producción de leche en la UE-14 + Reino Unido seguía una tendencia a la baja (impulsada principalmente por disminuciones en Irlanda, Alemania, los Países Bajos y Francia), los países de la UE-13 compensaron parcialmente esta caída, en gran medida, gracias a Polonia. Sin embargo, tras este repunte en el primer semestre del año, se observó una desaceleración en el segundo semestre. El modesto crecimiento de la oferta de leche está respaldando los precios de la leche a nivel mundial, suavizando el efecto negativo de la lenta demanda y las débiles importaciones. Y además, la inflación de la zona euro apunta a la baja, pero aún no es suficiente para que el Banco Central Europeo libere su actual política de "moneda restrictiva" que está generando altas tasas de interés y altos costes para los agricultores, lo que impide expandirse (si es que les gusta). debido a todas las incertidumbres en torno a las regulaciones), lo que está obstaculizando un mayor crecimiento de la producción. Pero las perspectivas de ingresos agrícolas siguen siendo buenas. En resumen, el futuro previsto sigue siendo una estabilidad y un ligero crecimiento modesto y sostenido del tamaño del pool de leche cruda, por lo que no hay mucha grasa láctea de sobra. Actualmente, con los precios de las grasas, tanto en Oceanía como en Europa, aumentando considerablemente, los precios de las proteínas casi por defecto se quedan atrás, siendo más o menos estables. Hasta ahora interpretamos esto no como una explosión de la demanda, sino más bien como una (gran) escasez de oferta. El resultado es el mismo, pero la causa es diferente. Esto tiene implicaciones. La demanda puede rehuir más fácilmente/responder negativamente más fuerte a los precios altos en una economía débil y recesiva que en una economía boyante. ¿Qué nivel de precios puede mantener esta economía sin respuestas negativas de la demanda?

En el primer trimestre de 2025, se prevé que el precio ponderado de la leche en granja de la UE después de que terminen los impulsos navideños disminuya antes de comenzar a aumentar nuevamente. En general, lamentablemente observamos un mundo cada vez más dividido. Es malo para el comercio. Parte de la demanda de la UE de exportaciones de productos lácteos, por ejemplo, al norte de África y el Golfo, se debe ahora al aumento de los costes de transporte y los plazos de entrega más prolongados de los envíos desde Oceanía, debido al mayor riesgo de los buques mercantes a través del Mar Rojo. La guerra añade costes que no benefician a nadie... Por lo tanto, observamos una base para precios más altos de los productos lácteos, pero sólo hasta que, en tiempos de caída adicional de los precios de los piensos, los ingresos agrícolas en respuesta se recuperen, incluso con cierto retraso. Eso provocaría un aumento de la producción agrícola. En el clima recesivo y geopolíticamente incierto en el que nos encontramos, un poco más de oferta y un poco de demanda a la baja debido a la elasticidad pueden ser suficientes para que los precios alcancen un máximo y vuelvan a bajar. Por lo tanto, en lo que respecta al precio de la mantequilla, todo está bien y ha subido, sin duda, pero no se debe sobrestimar con base en los datos actuales cuánto durará el pico y qué tan alto será. Un trago no constituye un resorte estructural para los agricultores y procesadores, dado el aumento de costes que ambos enfrentan estructuralmente después del pico de inflación

Conclusión para la evolución de la producción: después del repunte en el primer semestre de 2024, se observó una desaceleración en el segundo semestre, y el futuro previsto sigue siendo una estabilidad y un ligero crecimiento modesto y sostenido del tamaño del pool de leche cruda.

Para llevar a la evolución de los precios de la leche: el ajustado mercado de grasas respaldará los precios, pero se espera una caída en el primer trimestre de 2025 una vez que terminen los impulsos navideños.

Situación láctea prevista en la Unión Europea en pocas palabras para 2024:

- Producción de leche: 145,5 mil millones de litros de leche; un aumento del +0,5% interanual
- Precio de la leche: de media entre 44 y 48 EUR por 100 kg SCM

## ✓ **Aspectos esperados mundiales durante el 2024**

Se observa un repunte en la producción de leche, pero aún no es suficiente para llenar las capacidades de procesamiento. En general, las perspectivas de crecimiento de la oferta de leche son positivas, pero inferiores a la media de largo plazo. Cuando la demanda se recupera, esta modesta oferta puede respaldar precios más altos. Los elevados precios de los insumos agrícolas todavía afectan los costes operativos, pero las altas tasas de interés están impactando los costes de capital e imponen dudas sobre las inversiones en las granjas y su posible expansión. La producción mundial de leche sigue teniendo problemas, ya que el crecimiento de la oferta en las principales regiones exportadoras es modesto.

Estados Unidos continúa enfrentando desafíos en el crecimiento de la producción láctea. Si bien las tasas de sacrificio siguen siendo bajas, no se están agregando vacas de reemplazo a los rebaños, los rendimientos muestran una mejora mínima y la mayor prevalencia de la gripe aviar en California ha obstaculizado aún más la producción. En la UE, las tendencias en el suministro de leche son variadas, y algunas regiones luchan debido a la propagación de la enfermedad de la lengua azul. Mientras tanto, los agricultores franceses están protestando contra el acuerdo comercial propuesto entre la UE y Mercosur, argumentando que amenaza sus medios de vida al introducir importaciones más baratas producidas bajo regulaciones ambientales menos estrictas. Por el contrario, Oceanía está experimentando un crecimiento en la producción láctea, añadiendo volúmenes significativos al mercado global e influyendo en la dinámica de la oferta internacional. Además, la mejora de la demanda en meses anteriores duró poco.

La demanda de polvos en el mercado de exportación no está teniendo buenos resultados, debido a una menor demanda y a un aumento de las existencias. Además, la recesión y las tasas de inflación siguen afectando negativamente a la demanda y al comportamiento de los consumidores. En el caso de China, las fábricas locales parecen estar aumentando su producción de WMP, lo que parece estar debilitando la demanda de importación de polvos. Sin embargo, la demanda de importaciones del sudeste asiático parece ser mejor que hace un año. Parece que ahora dos factores están perdiendo su influencia en los niveles de precios: a) las reservas de reserva generadas durante el fuerte aumento de la producción de leche y productos básicos después del pico de precios de 2022 y b) el fuerte crecimiento de la producción del conjunto de leche cruda china en el período 2020-2023. que tal vez no se sostenga en el mágico Año del Dragón. En términos simples: no parece haber más límites que mantengan bajos los precios de las materias primas. Esto se aplica especialmente al lado graso de la ecuación láctea. Ahora que los precios de las grasas, tanto en Oceanía como en Europa, están aumentando considerablemente, los precios de las proteínas casi por defecto se quedan atrás, siendo prácticamente estables. Hasta ahora interpretamos esto no como una explosión de la demanda, sino más bien como una (gran) escasez de oferta. El resultado es el mismo, pero la causa es diferente. Esto tiene implicaciones. La demanda puede rehuir más fácilmente/responder negativamente más fuerte a los precios altos en una economía débil y recesiva que en una economía boyante. ¿Qué nivel de precios puede mantener esta economía sin respuestas negativas de la demanda? Se espera que los precios bajen en el primer trimestre de 2025 a medida que se desacelere la demanda navideña de productos grasos. Sin embargo, la escasez de oferta de grasas y la recuperación de la demanda de polvo deberían mantener los precios estables.

Valor para llevar sobre la evolución de la producción mundial: positivo, pero se mantiene por debajo de la media a largo plazo. Una vez que la demanda se recupere, esta modesta oferta puede soportar niveles de precios más altos.

Conclusión sobre la evolución de los precios mundiales: se espera una caída en el primer trimestre de 2025 después de que se desacelere la demanda navideña de productos grasos, pero debido a la escasez del mercado de grasas y la recuperación de los precios de los polvos se estabilizará en los niveles de precios actuales.

Situación mundial prevista en pocas palabras para 2024:

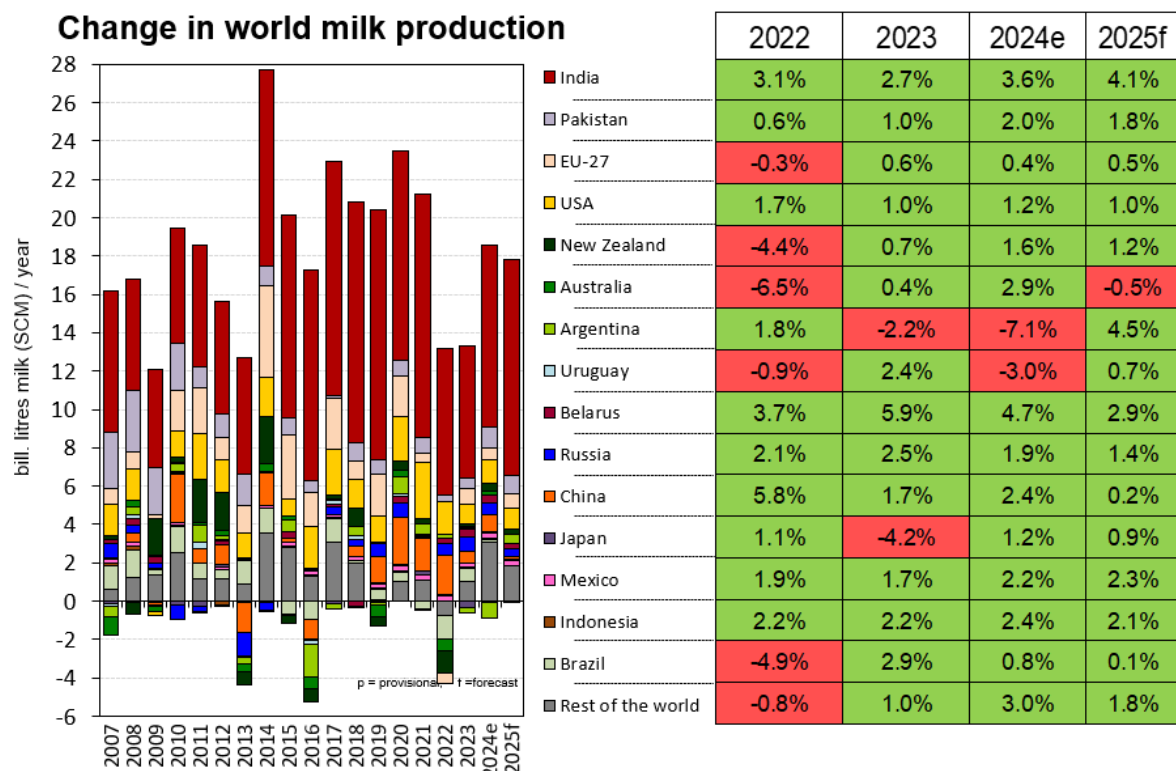
- Producción de leche: 849,6 mil millones de litros de leche; un aumento del +2,1% interanual
- Precio de la leche: de media entre 43 y 45 EUR por 100 kg SCM

Atención en los próximos meses:

- Las condiciones climáticas y su impacto en los precios de los piensos, así como en los niveles de comodidad de las vacas.
- Demanda de productos lácteos: estancamiento de la producción de leche a precios inflacionarios.
- Tensiones geopolíticas y su evolución, así como impactos en el mundo lácteo.

## Milk Supply Forecast 2024&2025

Coverage: 65 countries representing 92% of total world milk production



## **Perspectivas lácteas a largo plazo de la IFCN para 2050**

Los tiempos difíciles generan innovación para superar la escasez mundial de leche: el futuro a mediano plazo del crecimiento de la demanda global parece prometedor gracias a una creciente clase media a nivel mundial, mientras que la oferta de leche es el principal determinante de la evolución de los precios en el futuro. Comprender estas dinámicas es crucial para proteger las empresas involucradas en el sector lácteo, especialmente hoy en día con incertidumbres crecientes. Para superar los desafíos futuros y convertirlos en oportunidades, las asociaciones y la cooperación entre las partes interesadas del sector lechero son clave y la "inversión" dará sus frutos. Además, la atención debería centrarse en nuevas soluciones para mejorar la eficiencia y la productividad a lo largo de toda la cadena de suministro de productos lácteos, p. "mejor" genética de vaca.

Por eso la seguridad alimentaria es un recurso estratégico como la energía: actualmente y en el futuro hay muchas incertidumbres y perturbadores del mercado que enfrenta la industria láctea: hay una escasez general de alimentos y dificultades para asegurar la producción mundial de alimentos. Es por eso que la seguridad alimentaria es un problema global y eso afectará a la UE bajo su ambición de hambre cero. La compensación: con el Pacto Verde de la UE y la estrategia De la granja a la mesa, se espera que el crecimiento del suministro de leche sea limitado, ya que el sector agrícola tiene que producir más con menos insumos. Aunque el EU Agri Outlook ve un potencial de crecimiento para las exportaciones de lácteos de la UE debido a la creciente demanda de variedades especiales de productos lácteos que se producen en Europa. Por eso, Europa necesita una mayor valorización de cada 100 kg de leche producida mediante el valor añadido del producto final, p. tipo especial de quesos o mantequilla y no debería competir con sistemas de producción más baratos como los polvos de Oceanía. Un factor crucial es asegurar el futuro suministro de leche. Para mantener el suministro de leche, es necesario prestar más atención a la situación económica agrícola en la UE y otras regiones del mundo, ya que este es el principal factor determinante para que los agricultores produzcan leche y con ello también "alimenten al mundo". Otra solución podría ser reducir el desperdicio de alimentos a nivel mundial, lo que puede generar hasta un tercio adicional de la producción total de alimentos y aumentar la seguridad alimentaria en todo el mundo.

La Perspectiva Láctea a Largo Plazo de IFCN, que se produce cada marzo, cubre los desarrollos a largo plazo en relación con todos los países del mundo hasta el año 2050. Anualmente, IFCN considera el desarrollo lácteo anterior de los países e implementa los últimos desarrollos y cambios de políticas. y ajusta sus supuestos técnicos.

También para 2024, la perspectiva a largo plazo se basaba en el escenario "Pro Dairy" de IFCN, que define los supuestos para modelar un conjunto de datos de referencia. En este escenario se presumen fuertes preferencias por la leche, de ahí que se presuma la grasa y las proteínas lácteas en las dietas. Además, se supone a largo plazo una estabilidad política y económica acorde con un sistema de comercio abierto. Es necesario considerar que pueden ocurrir perturbaciones a corto plazo y que el mundo o las regiones pasen a

otro escenario y provoquen fluctuaciones. El objetivo de *IFCN Long-term Dairy Outlook* es proporcionar un conjunto de datos de referencia consistente para permitir el modelado de escenarios y la evaluación de impacto. En el último Long-term Dairy Outlook publicado en marzo de 2024, se han cambiado algunos supuestos técnicos del escenario elegido “Pro Dairy”: las previsiones de crecimiento del PIB mundial se sitúan entre el 3,1% y el 3,4% de crecimiento esperado. Mientras que se supone que las economías avanzadas crecerán entre un 1,7% y un 1,9%, se supone que los mercados emergentes crecerán entre un 3,9% y un 4,2%. Las tasas de crecimiento del PIB en las economías emergentes y en desarrollo permitirán un cambio hacia un mayor consumo de proteínas lácteas y un mayor consumo per cápita, mientras que en los países avanzados se podrán mantener los niveles de demanda per cápita y se observará un cambio hacia productos con más valor agregado.

El tipo de cambio se fija en el nivel de 1,2 USD/EUR. La previsión del tipo de cambio se alineó con la previsión del FMI y la Comisión de la UE. En los próximos años se espera una depreciación real para la Unión Europea, por lo que las exportaciones deberían ser relativamente más competitivas en los mercados internacionales.

El precio del petróleo se incrementó hasta un rango de 80 a 85 euros por barril. Se ha revisado al alza en función de los acontecimientos de los últimos años. Especialmente en lo que respecta a las predicciones del precio del petróleo, existen diferentes incertidumbres, como los conflictos o las decisiones de los países de la OPEP sobre el suministro de petróleo. El precio del petróleo está afectando significativamente a muchos componentes del sector lácteo, p. costo de producción (piensos, maquinaria, fertilizantes, etc.) y repercute en el poder adquisitivo de los consumidores.

Se supone que el precio del pienso oscila entre 27 y 30 euros/100 kg de pienso. En los últimos diez años, el precio medio mundial del pienso fue de 26 USD/100 kg de pienso; una de las razones de esta tendencia creciente es el aumento del precio del petróleo.

Aún en 2024, el mundo se enfrenta a varias incertidumbres y acontecimientos, como los altos precios de la energía, los desafíos del crecimiento económico, las restricciones y regulaciones ambientales, así como los conflictos y las tensiones geopolíticas. Dicho esto, es posible que surja otro escenario caracterizado por una menor accesibilidad y disponibilidad de productos lácteos. Sin embargo, IFCN todavía prevé un mundo lácteo en crecimiento progresivo, ya que la demanda será apoyada por una clase media más amplia, así como una población mundial en crecimiento cuya creciente demanda de productos lácteos tendrá que ser satisfecha. Además, varios países tienen un gran potencial para seguir desarrollando el sector lácteo nacional y aumentar la producción de leche.

Si bien IFCN proporciona una perspectiva láctea a largo plazo hasta 2050, se debe centrarse en los resultados de 2030, ya que los últimos desarrollos y cambios de políticas impactan significativamente los resultados de referencia para los próximos años.

## ✓ Perspectivas españolas 2030 y 2050

En agosto de 2023, la Comisión aprobó la primera modificación de España del Plan Estratégico de la Política Agrícola Común (PAC), por lo que se ha revisado la tasa de crecimiento de la oferta de leche española. Según las Perspectivas Lácteas a Largo Plazo publicadas recientemente, la oferta de leche disminuirá un -0,2% cada año hasta 2030 y posteriormente un -0,6% hasta 2050. Como resultado, España producirá un -15% menos de leche en 2050 frente a 2023. El consumo de leche seguirá creciendo hasta 2030 en un 0,1%, lo que provocará un déficit de leche de -2 millones de t ME en 2030. Aunque la demanda total de leche disminuirá en -0,4% anual hasta 2050, el balance lácteo alcanzará un déficit aún mayor de -2,3 millones de t ME en 2050, ya que la oferta no podrá recuperarse. A diferencia de los resultados de las Perspectivas Lácteas a Largo Plazo de años anteriores, el déficit es mucho mayor de lo esperado. En comparación, los modelos anteriores a la implementación de la nueva política de la PAC mostraban un déficit de -0,9 millones de t ME en 2030 y -0,5 millones de t ME en 2050 (Resultados del Long-term Dairy Outlook 2022). Esto muestra el importante impacto de las nuevas políticas en el sector lácteo español.

Mientras que España muestra una tasa de autosuficiencia láctea del 81% en 2030, en 2050 se situará simplemente en un nivel del 76%. Por tanto, los últimos resultados muestran que España no podrá cubrir su demanda láctea y por tanto intensificará su papel como importador neto. La disminución general de la producción de leche en la Unión Europea subraya la importancia de un abastecimiento de leche seguro y sostenible, así como de garantizar canales comerciales.

En España se seguirá un continuo crecimiento de la eficiencia láctea. Mientras que en 2023 la producción de leche se situó en un nivel medio de 9,1 t/animal de leche/año, alcanzará un valor de 10 t/animal de leche/año en 2030 y un nivel de 11,7 t/animal de leche/año en 2050. El sector lácteo español se consolidará aún más. En 2023 el ganadero medio español criaba 70 vacas lecheras. De cara al futuro, una explotación media tendrá 90 vacas lecheras en 2030 y 109 en 2050. La disminución del número de explotaciones lecheras continuará, pasando de 11.100 explotaciones en 2023 a 7,8 mil en 2030 y alcanzando un nivel de 4.700 explotaciones en 2050. Al igual que los problemas europeos en general, España se verá desafiada por la falta de sucesores y cada vez más las granjas se mudan debido a un desempeño financiero deficiente.

Estaba en un nivel medio de 8,5 t/animal de leche/año, alcanzará un valor de 9,4 t/animal de leche/año en 2030 y un nivel de 11,0 t/animal de leche/año en 2050. Por tanto, el sector lácteo español consolidarse aún más. En 2022 el ganadero medio español criaba 73 vacas lecheras. De cara al futuro, una explotación media tendrá 106 vacas lecheras en 2030 y 144 en 2050. La disminución del número de explotaciones lecheras continuará, pasando de 11.100 explotaciones en 2022 a 6,8 mil en 2030 y alcanzando un nivel de 3.700 explotaciones en 2050. Al igual que los problemas europeos generales, España se verá

desafiada por la falta de sucesores y cada vez más las granjas se mudan debido a un desempeño financiero deficiente.

## ✓ Perspectivas europeas 2030 y 2050

La Política Agrícola Común (PAC) que entró en vigor en enero de 2023 alterará drásticamente las perspectivas agregadas de la Unión Europea. Las nuevas regulaciones buscan transformar la economía de la UE para un futuro sostenible. Esto debería lograrse mediante varios componentes esenciales de la PAC, incluido un nuevo instrumento voluntario para los agricultores conocido como Ecoesquemas. Se espera que los estados miembros proporcionen al menos el 25% de su presupuesto de apoyo a los ingresos a planes ecológicos, mientras que los agricultores pueden elegir si generan subsidios de esta manera. Además, un análisis del JRC concluye que los diez próximos acuerdos de libre comercio (TLC) abrirán nuevos mercados para los productos agroalimentarios de la UE de aquí a 2032, diversificando las fuentes comerciales. Esto reducirá la dependencia de la UE de unos pocos socios comerciales, mejorará la resiliencia de las cadenas de suministro de alimentos e impulsará la seguridad alimentaria para los consumidores europeos.

Según la previsión publicada el año pasado para 2023, se espera que la autosuficiencia láctea de la UE alcance el 116 % en 2030 y continúe de manera constante hasta 2050. Teniendo en cuenta las suposiciones y los cambios de políticas más recientes, las Perspectivas Lácteas a Largo Plazo más recientes publicadas En 2024 se proyecta que la autosuficiencia alcanzaría el 113% en 2030 y se mantendría generalmente constante hasta 2050. Esto sugiere que habrá menos exportaciones disponibles para el comercio internacional, lo que seguramente afectará la dinámica del mercado mundial.

Se espera que el suministro de leche en la UE-27 se reduzca un -0,7% hasta 2030. Más adelante, en 2050, se prevé que la producción de leche disminuya un 0,6% anual después de 2030, para una disminución total del 15% entre 2050 y 2023. Sin embargo, Dentro de la Unión Europea, observamos una variedad de resultados, desde un crecimiento anual del 1,0% en la producción de leche en Polonia hasta una caída del -3% en Irlanda hasta 2030. Aunque el importante crecimiento del suministro de leche de Polonia puede atribuirse a la continua consolidación de las explotaciones agrícolas y al gran potencial de mejora del rendimiento, las restricciones medioambientales nacionales de Irlanda, los límites de nitratos y la demanda de menos ganado provocan una erosión de la industria láctea.

En la Unión Europea, se espera que la demanda de leche per cápita disminuya de 319 kg ME/cápita/año en 2023 a 312 kg ME/cápita en 2030, manteniéndose la tendencia hasta 2050, donde caerá a 298 kg ME/cápita/año. No obstante, esto seguirá reflejando una demanda bastante alta en comparación con el resto del mundo. Además, el patrón de demanda se alterará. Dado que se consume menos leche, habrá un aumento en el consumo de bienes con valor agregado, como el queso, especialmente para variedades especiales.



La consolidación del sector lácteo continuará. Aunque las 834.000 explotaciones europeas en 2023 tienen una media de 24 vacas, en 2030 habrá aproximadamente un 40% menos de explotaciones con un tamaño medio de 38 vacas. En 2050, se prevé que habrá 207 mil explotaciones, con un tamaño medio de explotación de 70 vacas por explotación. Como resultado, las granjas menos rentables cerrarán y las granjas paralelas serán aún más grandes. Una de las preocupaciones más apremiantes para los agricultores de la Unión Europea es la escasez de sucesores, ya que muchas explotaciones son familiares, la introducción de nuevas regulaciones y el desempeño económico frente al aumento de los gastos en insumos.

## ✓ Perspectivas mundiales 2030 y 2050

En comparación con las Perspectivas Lácteas a Largo Plazo de 2023, los últimos resultados de 2024 muestran que se supone que el déficit mundial de leche en 2030 será más grave: se prevé una demanda insatisfecha de -10,5 millones de t ME en 2030 (frente a -8,8 millones t ME publicado en marzo de 2023). Por tanto, el déficit en 2050 también será más grave, intensificándose hasta un nivel de -56,2 millones de t ME (frente a 54 millones de t ME publicados en marzo de 2023).

En los próximos años, el mundo verá cómo el crecimiento de la producción de leche se desacelera y disminuye parcialmente en las principales regiones productoras: hasta 2030, la producción de leche de la Unión Europea disminuirá un -0,7% anual y un -0,6% hasta 2050. Un factor importante es la Nueva Política Agrícola Común. Como Nueva Zelanda también se ve afectada por las regulaciones ambientales, su producción de leche disminuirá un -0,8% anual hasta 2030 y posteriormente un -1,0% hasta 2050.

También la producción de leche en EE.UU. se desacelerará: en los últimos diez años (2013-2023) EE.UU. estuvo creciendo progresivamente a un ritmo del 2,0% cada año. Los últimos resultados de IFCN Long-term Dairy Outlook muestran una tasa de crecimiento más moderada, del 1,1% anual (2030 frente a 2023), desacelerándose aún más hasta el 0,7% anual hasta 2050. Sin embargo, se supone que EE.UU. fortalecerá aún más su posición como importante exportador, ya que el excedente de leche aumentará a 11,8 millones de t ME en 2030 frente a 5,4 millones de t ME en 2023.

China seguirá siendo el principal importador también en 2030, al igual que en 2050. Aunque actualmente China está creciendo progresivamente en su producción de leche, se espera un déficit de leche de -16,6 millones de t ME en 2030 y constituirá casi el 20% de todos los países deficitarios. Hasta 2050, se supone que el déficit de leche aumentará a -32,6 millones de toneladas ME.

A nivel mundial, se espera que el suministro de leche crezca un 1,6% cada año hasta 2030 y que su crecimiento se desacelere aún más hasta un 1,1% anual hasta 2050. Esto estará impulsado en gran medida por las ganancias de eficiencia. En 2030, la producción mundial

de leche crecerá en total un 15% en comparación con 2023, mostrando un promedio de 2,9 t SMC/animal lechero/año.

La demanda mundial crecerá un 1,5% anual hasta 2030 y un 1,7% hasta 2050. El consumo per cápita aumentará de 125 kg por persona en 2023 a 132 kg en 2030 y 144 kg en 2050. El consumo mundial total aumentará ligeramente más al aumentar población, +0,9% anual hasta 2030 y 0,7% hasta 2050, que a través del aumento per cápita consumo (+0,8% hasta 2030 y 0,5% hasta 2050)

También a nivel mundial la consolidación continuará. Hasta 2030, el 10% de los agricultores abandonarán el negocio y en 2050 tendremos un 60% menos de explotaciones que en 2023. Por un lado, muchas pequeñas explotaciones abandonarán el negocio y, por otro, la falta de sucesores es uno de los principales problemas, p.ej. en Europa. Pero también más regulaciones y menos rentabilidad son factores clave por los que los agricultores abandonan el negocio. Hasta 2030, el número de animales disminuirá un -0,5% anual hasta 2030 y un -1% anual hasta 2050.

\* Estandarización: SCM: Producción \* (% de grasa + % de proteína (verdadera) / 7,3

# Panorama lácteo español 2013/ 2023/ 2030/ 2040/ 2050

**Table 1: The Spanish dairy world growth in decades**

Spain	Unit	Annual values				
		2013	2023*	2030	2040	2050
<b>Milk supply and demand</b>						
Milk production & milk demand**	bill litres SCM or ME	Supply: 7.2 Demand: 8.9	Supply: 8.2 Demand: 10	Supply: 8.1 Demand: 10.1	Supply: 7.6 Demand: 9.7	Supply: 7 Demand: 9.3
<b>Supply drivers</b>						
Number of milk animals	tsd head	821	777	700	602	516
Average milk yield	litres / milk animal / year	7.0	8.8	9.7	10.6	11.3
Farm number	tsd	19.4	11.1	7.8	5.6	4.7
Average farm size	head / farm	42.3	70.3	90.0	108.0	109.1
<b>Demand drivers</b>						
Population	million	46.6	47.8	48.5	47.4	45.5
Dairy consumption per capita	litres ME/ capita/ year	191	210	208	205	203

**Explanations:**

Results based on scenario 1 (High milk demand due to consumer preferences and beneficial political and economic situation)

\* Preliminary data of year 2023, partly estimated

\*\* Small deviations of total supply and demand due to changes in stocks , global demand will be higher than production already in 2030

\*\*\* Representing volume traded from surplus countries; imports from net exporters not included

SCM= Solid Corrected Milk (standardised to 4% fat and 3.3 % protein)

ME= Milk equivalents, method: "fat and protein only"

Status of data : 03/2024

**Table 1: The Spanish dairy world growth in decades**

Spain	Unit	Change 2023 vs 2013	Change 2030 vs 2023	Change 2040 vs 2030	Change 2050 vs 2040
		Absolute	Absolute	Absolute	Absolute
<b>Milk supply and demand</b>					
Milk production & milk demand**	bill litres SCM or ME	Supply: 1.0 Demand: 1.1	Supply: -0.1 Demand: 0.1	Supply: -0.5 Demand: -0.4	Supply: -0.6 Demand: -0.4
<b>Supply drivers</b>					
Number of milk animals	tsd head	-44	-77	-97	-86
Average milk yield	litres / milk animal / year	1.8	0.8	0.9	0.8
Farm number	tsd	-8.4	-3.3	-2.2	-0.8
Average farm size	head / farm	28.0	19.7	18.0	1.1
<b>Demand drivers</b>					
Population	million	1.2	0.7	-1.1	-1.9
Dairy consumption per capita	litres ME/ capita/ year	18.5	-2.3	-2.1	-2.0

**Explanations:**

Results based on scenario 1 (High milk demand due to consumer preferences and beneficial political and economic situation)

\* Preliminary data of year 2023, partly estimated

\*\* Small deviations of total supply and demand due to changes in stocks , global demand will be higher than production already in 2030

\*\*\* Representing volume traded from surplus countries; imports from net exporters not included

SCM= Solid Corrected Milk (standardised to 4% fat and 3.3 % protein)

ME= Milk equivalents, method: "fat and protein only"

Status of data : 03/2024

# Panorama lácteo mundial 2013/ 2023/ 2030/ 2040/ 2050

**Table 1: The Global dairy world growth in decades**

World	Unit	Annual values				
		2013	2023*	2030	2040	2050
<b>Milk supply and demand</b>						
Milk production & milk demand**	bill litres SCM or ME	Supply: 752 Demand: 753	Supply: 962 Demand: 962	Supply: 1071 Demand: 1081	Supply: 1192 Demand: 1220	Supply: 1289 Demand: 1343
<b>Supply drivers</b>						
Number of milk animals	million heads	354	383	371	334	292
Average milk yield	litres/ milk animal / year	2.0	2.4	2.8	3.4	4.2
Farm number	million	123	112	100	78	46
Average farm size	head / farm	2.9	3.4	3.7	4.3	6.3
<b>Demand drivers</b>						
Population	billion	7.2	8.0	8.5	9.1	9.6
Dairy consumption per capita	litres ME/ capita/ year	105	121	127	134	139

**Explanations:**

Results based on scenario 1 (High milk demand due to consumer preferences and beneficial political and economic situation)

\* Preliminary data of year 2023, partly estimated

\*\* Small deviations of total supply and demand due to changes in stocks , global demand will be higher than production already in 2030

\*\*\* Representing volume traded from surplus countries; imports from net exporters not included

SCM= Solid Corrected Milk (standardised to 4% fat and 3.3 % protein)

ME= Milk equivalents, method: "fat and protein only"

Status of data : 03/2024



IFCN

Dairy Data · Knowledge · Inspiration

**Table 1: The Global dairy world growth in decades**

World	Unit	Change 2023 vs 2013	Change 2030 vs 2023	Change 2040 vs 2030	Change 2050 vs 2040
		Absolute	Absolute	Absolute	Absolute
<b>Milk supply and demand</b>					
Milk production & milk demand**	bill litres SCM or ME	Supply: 210 Demand: 209	Supply: 109 Demand: 119	Supply: 121 Demand: 139	Supply: 97 Demand: 123
<b>Supply drivers</b>					
Number of milk animals	million heads	28	-12	-37	-41
Average milk yield	litres/ milk animal / year	0.4	0.4	0.7	0.8
Farm number	million	-12.0	-11.1	-22.1	-31.8
Average farm size	head / farm	0.6	0.3	0.6	2.0
<b>Demand drivers</b>					
Population	billion	0.8	0.5	0.6	0.5
Dairy consumption per capita	litres ME/ capita/ year	15.7	6.6	6.4	5.6

**Explanations:**

Results based on scenario 1 (High milk demand due to consumer preferences and beneficial political and economic situation)

\* Preliminary data of year 2023, partly estimated

\*\* Small deviations of total supply and demand due to changes in stocks , global demand will be higher than production already in 2030

\*\*\* Representing volume traded from surplus countries; imports from net exporters not included

SCM= Solid Corrected Milk (standardised to 4% fat and 3.3 % protein)

ME= Milk equivalents, method: "fat and protein only"

Status of data : 03/2024



IFCN

Dairy Data · Knowledge · Inspiration