

**Periodo de análisis:** del 01.01.2022 al 30.04.2022

**Report num.** 1/2. SILAC. 2022

---

## **Análisis de Enero - Abril 2022**

Desde que comenzó la guerra en Ucrania, se ha producido un rápido aumento de los precios de los alimentos y la energía, lo que ha provocado una mayor inflación y una importante ralentización del crecimiento mundial.

El mundo está cambiando y lo que ha sido cierto en el pasado puede no serlo en el futuro, especialmente para la evolución de la producción de leche. En las actuales condiciones del mercado lácteo, una oferta mundial de leche cada vez menor satisface una demanda en constante aumento. Además, la rentabilidad de las explotaciones está sometida a una presión creciente, ya que los precios de la leche y de los piensos se encuentran en niveles sin precedentes. Los retos económicos van acompañados de una creciente incertidumbre respecto a la estabilidad política futura, la normativa medioambiental y los acuerdos comerciales.

El elevado incremento de los costes de los insumos, como los piensos, los fertilizantes y la energía, han afectado a la industria láctea. La producción de leche se ha visto afectada negativamente en casi todo el mundo, lo que ha provocado una de las tasas de crecimiento más bajas de los últimos años (-0,5% de variación porcentual media anual en los cuatro primeros meses de 2022) y no se prevé su recuperación a corto plazo. Esto ha dejado a los agricultores fuera de juego y a las posibles inversiones en suspenso. Por otra parte, el aumento del precio de la leche en la explotación es evidente cuando el Indicador del Precio Mundial de la Leche de la IFCN ha alcanzado en abril de 2022 un nuevo récord de 59,9 EUR/100 litros SCM (Leche Sólida Corregida con 4% de grasa y 3,3% de proteína). Se ha producido un cambio en los impulsores de los precios, ya que es ahora la oferta y no la demanda la que va a condicionarlos.

### **Informe:**

A partir de septiembre de 2021, el Indicador del Precio Mundial de la Leche de la IFCN aumentó constantemente hasta abril de 2022, alcanzando un nivel de 59,9 EUR/100 litros SCM. Esto representa un aumento del +63% frente a su última bajada en agosto de 2021, lo que implica un nuevo nivel de precios récord desde abril de 2013: el precio mundial de la leche de abril de 2022 es un +41% superior a su nivel récord anterior. En mayo de 2022, el precio mundial de la leche mostrará muy probablemente un primer descenso en el crecimiento intermensual, tal y como apuntan los primeros indicadores, como los resultados del precio GDT y la debilidad de las importaciones chinas. En años "normales", el precio mundial de la leche comienza a disminuir en marzo, pero este año el punto de inflexión se produce dos meses más tarde de lo habitual. El principal factor es la reducción de la reserva mundial de leche cruda (debido al aumento de los costes de los insumos agrícolas y a las condiciones meteorológicas), en combinación con una demanda de importación relativamente firme, muy probablemente debido a los incentivos para aumentar los niveles de seguridad/garantía de las existencias (de "por si acaso" a "imprescindible").

El aumento del precio mundial de la leche fue impulsado por un incremento de los precios de todas las commodities (mantequilla, queso, SMP y WMP). Una de las principales razones fue la escasez de productos lácteos disponibles en todo el mundo, especialmente en la UE y Oceanía. No sólo la pandemia estimuló la demanda de productos lácteos (ya que los lácteos se promocionan como parte de una nutrición saludable), sino también las interrupciones de la cadena de suministro que retrasan los envíos y la disminución de la disponibilidad de productos lácteos. Esto ha provocado una mayor seguridad en las compras, ya que el futuro tampoco parece demasiado halagüeño. Actualmente, los exportadores estadounidenses y latinoamericanos (Argentina y Uruguay) son los principales beneficiados, ya que en esas regiones la leche está "disponible" para la exportación (si los contenedores están "libres"). También Nueva Zelanda, donde la transmisión del precio de la leche desde el ámbito mundial al nacional se sigue más de cerca que en la UE. Ello se debe a que en esta última los transformadores operan con márgenes reducidos debido a los elevados precios de la energía y el gas y a los costes de la mano de obra, y no pueden transferir a los ganaderos los precios de los productos lácteos. Por lo tanto, los niveles de precios de exportación de todos los productos básicos (mantequilla, queso, leche desnatada en polvo y leche entera en polvo) en los tres principales mercados exportadores (Nueva Zelanda, la UE y EE.UU.) están más o menos alineados en niveles récord. Sin embargo, se espera una desaceleración y/o estabilización en los próximos meses.

En resumen, el precio actual del mercado está fijado por la combinación de los siguientes factores

1. Oferta ajustada e incluso negativa de los principales países exportadores,
2. Posible acumulación de existencias en la región de la CEI y aseguramiento de las mismas en el resto del mundo,
3. La escasez de mano de obra afecta a la transformación y los retrasos en el transporte repercuten en los costes de producción,
4. La inflación (y los elevados precios de la energía y el petróleo), que afecta a los costes de los insumos en las explotaciones y en la industria.

Los siguientes factores definirán la evolución del precio mundial de la leche en los próximos meses:

1. Elasticidad de los precios: impacto en la demanda debido a los elevados precios de los productos lácteos y al menor poder adquisitivo (posibilidad de recesión),
2. Recuperación del crecimiento de la producción de leche: compensa el aumento del precio de la leche el incremento de los costes de los insumos y estimula el crecimiento de la producción de leche, o las condiciones meteorológicas y la reducción de los márgenes de las explotaciones provocarán la continuidad de una reserva de leche cruda.

El indicador del precio mundial 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 en EE.UU., empezó a aumentar considerablemente en noviembre de 2021 (tras un breve descenso en septiembre y octubre de 2021). En los cuatro primeros meses de 2022, el precio medio mundial de los piensos se sitúa en 32,9 euros/100 kg de pienso. Esto refleja un aumento de +26% interanual frente a la media de 2021 de 26,1 EUR/100kg de pienso e incluso un aumento de +71% frente a la media a largo plazo (19,3 EUR/100kg de 2006 a 2020). El mercado de los piensos se ve fuertemente afectado por la guerra en Ucrania. Tanto los precios del maíz como los de la soja aumentaron a finales de febrero, pero se están estabilizando en niveles altos. Existe un importante riesgo de caída en la temporada de siembra en Ucrania, lo que puede tener consecuencias en el mercado de cereales durante los próximos dos años. Además, las sanciones contra Rusia están

limitando los productos básicos en el mercado mundial. Otros exportadores de piensos de la UE también están limitando su actividad por razones de seguridad alimentaria en sus propios países (por ejemplo, Hungría, Serbia y Bulgaria). La previsión general de la producción de piensos para este año parece muy poco optimista a nivel mundial debido a los elevados costes de los insumos agrícolas y a la falta de fertilizantes, que afectarán al rendimiento. Sin embargo, las últimas noticias son que Ucrania está gestionando la temporada de siembra y se espera que obtenga algunos excedentes de cereales y semillas oleaginosas, pero limitados en comparación con los de años anteriores. Tampoco estarán exentos de problemas añadidos en cuanto a la logística, como daños en las infraestructuras o puertos bloqueados. La temporada de cosecha se ve aún lejana, por lo que se va a mantener la incertidumbre en el mercado por el momento. El precio mundial de los piensos se ve impulsado principalmente por un nuevo y fuerte aumento de los precios del maíz, ya que la disponibilidad procedente de Ucrania y Rusia es limitada. Además, en EE.UU., el maíz se orienta más hacia la producción de etanol, algo que se esperaba en relación con los altos precios del petróleo, lo que hace que escasee para el mercado de piensos. Por otro lado, la producción brasileña de maíz está en marcha con unas condiciones relativamente buenas tras la temporada de siembra. Se espera una buena cosecha, pero dependerá en gran medida de las condiciones meteorológicas de la región. Además de las condiciones de la oferta, el mercado de los piensos dependerá de la demanda procedente de China, que anecdóticamente está acumulando existencias. El precio de la harina de soja se ha estabilizado y EE.UU. está asumiendo una mayor cuota de las exportaciones y compensando las menores exportaciones de América Latina y la región de la CEI. Además, los agricultores de la UE se enfrentan al problema de la escasez de piensos sin OGM, procedentes de Ucrania, lo que provoca problemas para el cumplimiento de las etiquetas de "libres de OGM".

A pesar del aumento del precio mundial de los piensos, el incremento del precio mundial de la leche lo compensa y da lugar a un indicador del margen del IFCN sobre los costes compuestos de los piensos que está por encima de la media a largo plazo (2006-2021) de 23,7 euros/100 kg, lo que debería indicar y estimular el crecimiento de la producción en la mayoría de las regiones del mundo. Sin embargo, al observar el margen global del IFCN sobre los costes de los piensos compuestos, hay que tener en cuenta que los ganaderos llevan ya dos años con márgenes ajustados, ya que la economía agrícola mundial ha pasado constantemente de ser buena a mala. Por otra parte, el Margen sobre los Costes de los piensos compuestos no es el único indicador, ni el más preciso, como indicador de "salud" y económico de los márgenes de las explotaciones, especialmente en tiempos inflacionistas como los actuales, con altos costes energéticos y de otro tipo. Por eso es necesario añadir una visión cualitativa (de los investigadores asociados de la IFCN en unos 100 países con su experiencia y conocimientos), para obtener una imagen adecuada. El uso limitado de este indicador es principalmente para el mercado de la UE, ya que se ve afectado mucho más que el mercado estadounidense, por ejemplo.

La evolución de los precios mundiales de las commodities tarda entre uno y cuatro meses en llegar a los precios nacionales de la leche en la explotación. A diferencia del precio mundial de la leche, el precio de la leche en la UE (precio ponderado de la leche en la explotación de la UE-27 basado en los volúmenes nacionales de producción) no aumentó

de forma tan acusada. La media cuatrimestral fue de 42,8 euros/100 litros SCM, con un aumento del 21,9% respecto a enero-abril de 2021. Debido a la limitada reserva de leche cruda de la UE (especialmente de los principales productores, como Francia, Alemania y los Países Bajos) en combinación con una fuerte demanda de productos lácteos, el precio de la leche de la UE aumentó hasta niveles récord. No obstante, sigue estando bastante por debajo del Indicador de Precios Mundiales de la Leche de la IFCN (entre -8 y -15 euros/100 litros SCM en los últimos meses) y la diferencia, que es mayor que nunca, sigue aumentando. La razón es que el enorme aumento de los precios de la energía (gas) y de los costes de la mano de obra están presionando los márgenes de las industrias lácteas y éstas, a su vez, no pueden pagar precios más altos a los ganaderos. En otras palabras, los elevados precios de los productos lácteos no pueden transmitirse del transformador al ganadero.

Una evolución similar se observa en el caso del precio de la leche en la explotación española. Sin embargo, los precios de la leche en España fueron más constantes que el agregado de la UE-27 en el pasado. Los precios españoles han fluctuado en torno a los 34,6 €/100 litros MEC (+/- 1%) desde 2018. En el primer cuatrimestre de 2022, se observa un nivel de precios de +11,6% por encima del nivel del año pasado - pero no hay precios récord hasta ahora. En los últimos meses, el incremento de los precios de la leche ha sido ligeramente superior al habitual, alcanzando un nivel de 36,9 EUR/100 litros SCM en abril de 2022. Esto implica que el precio de la leche sigue siendo competitivo. No obstante, la economía de las explotaciones españolas ha sido calificada como "pobre" desde enero de 2018 (salvo algunos meses de mediados de 2020). Además, el margen español sobre los costes de los piensos compuestos ha estado ligeramente por debajo de la media a largo plazo de 26,9 EUR/100kg durante casi todos los meses desde entonces (valor medio de 26,1 EUR/100kg).

La producción mundial de leche (excluyendo India y Pakistán) está mostrando débiles tasas de crecimiento interanual desde julio de 2021 e incluso se está volviendo negativa en 2022, con una media de crecimiento de la oferta del +0,2% en el tercer trimestre de 2021, con una nueva desaceleración hasta el +0,0% en el cuarto trimestre de 2021 y un descenso en el primer trimestre de 2022 (-0,4%), que se espera que continúe hasta el segundo trimestre (abril de 2022: +0,7%). La producción de leche es excasa en casi todo el mundo y no se prevé una recuperación a corto plazo. Los factores que afectan negativamente a la producción de leche son: los elevados costes de los piensos y el cambio de los ratios de alimentación, el aumento de los costes de los insumos y de la energía, los problemas relacionados con la meteorología y la reducción de los márgenes de las explotaciones, lo que hace que los ganaderos se queden sin trabajo y las inversiones se suspendan.

Las siguientes cifras de la oferta abarcan el crecimiento medio de enero a abril. Nueva Zelanda está luchando por el crecimiento de la producción de leche desde 2021 y la situación no mejora. La tasa de crecimiento de 2022 muestra hasta ahora, una disminución del -8,0% en la producción de leche debido a las regulaciones ambientales, las condiciones climáticas desfavorables, así como un aumento en los costes de los insumos agrícolas fundamentales. Las condiciones meteorológicas siguen siendo un problema, ya que influyen negativamente en el índice de crecimiento de los pastos y en el crecimiento de la producción. En comparación con el año pasado, cuando las condiciones meteorológicas eran mucho mejores, desde principios de 2022, (de enero a abril) se dispone de -0.800

millones de litros SCM menos de leche para su transformación. Esto conlleva un precio medio de Fonterra récord, de 9,6 NZD / kg de sólidos lácteos (unos 50 euros / 100 kg SCM), debido a la escasa oferta de leche en Nueva Zelanda, a nivel mundial (en particular en la UE y los EE.UU.), y a la fuerte demanda de productos lácteos. El otro gran productor de leche de Oceanía, Australia, también tiene problemas con el crecimiento de la producción de leche (-6,2%) debido al aumento de los costes de los insumos, a las condiciones climáticas y a que los ganaderos abandonan su actividad al percibir una pérdida de confianza. Además, los precios del ganado y la propiedad son altos y los ganaderos aprovechan la oportunidad para conseguir algo de dinero.

Se observa una tasa de crecimiento negativa para los Estados miembros de la UE-27 en el periodo de enero a abril (-0,9% frente al mismo periodo del año anterior). Mientras que la UE-15 disminuyó un -1,6%, la pérdida se compensó en parte por el crecimiento de la producción de leche de los estados miembros de la UE-13 (aumentó un +1,9%). El crecimiento de la producción de leche en la UE no arroja cifras positivas desde septiembre de 2021. Algunas de las razones son los elevados precios de los piensos y de los insumos, así como los factores que afectan a los ganaderos a largo plazo: la normativa medioambiental, el nuevo reglamento de la PAC y los cambios estructurales. El factor clave es el enorme impacto del aumento de los costes de los insumos (piensos, energía, mano de obra, etc.), que están presionando el margen neto de los agricultores. En particular, los costes no relacionados con los piensos están ganando peso en los costes totales de producción de leche. Además, los ganaderos están abandonando el negocio ya que llevan más de dos años con costes de producción superiores a los beneficios, y el panorama podría ser aún peor en 2022. Por otro lado, países como Polonia y Hungría se han beneficiado, ya que no se han visto muy afectados por el clima y no dependen de los altos precios de los piensos. Las cifras de crecimiento de la producción en pocas palabras: Alemania disminuye un -3,4%, Irlanda se ralentiza hasta el -1,3%, Francia disminuye "sólo" un -0,8%, mientras que Polonia aumenta un +2,3%, España un +1,1% y Hungría incluso un +3,7%.

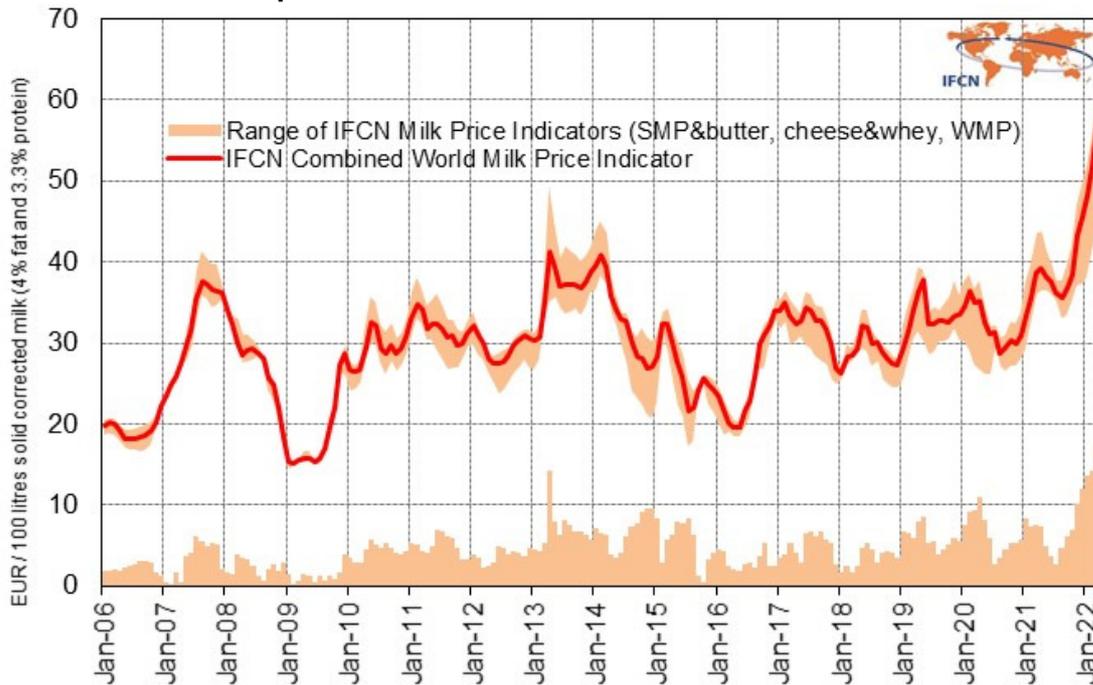
Estados Unidos, el principal competidor de la UE y Oceanía en materia de exportaciones de productos lácteos, aumentó la producción de leche en un 0,7%. El crecimiento de la producción de leche en los EE.UU. se ve afectado por el hecho de que la cabaña lechera ha disminuido desde mayo de 2021. Sin embargo, en el Informe Lácteo de febrero del USDA, la cabaña aumentó en 3.000 vacas, lo que puede ser un signo favorable en cuanto al crecimiento de la producción de leche. Sin embargo, el coste de la producción aumentó en 2021 y se espera que siga subiendo en 2022. Los costes de los piensos ya no son el factor principal, ya que tanto el precio de la energía como la mano de obra se han convertido en los factores determinantes. Dadas las tensiones y conflictos en todo el mundo, junto con las malas condiciones meteorológicas en las principales regiones de producción (como América del Sur), se puede prever que el coste de producción seguirá aumentando. Es probable que estos costes se trasladen en cierta medida al resto de la cadena.

El crecimiento de los principales importadores (representados por Rusia, China, Japón, México, Indonesia, Egipto y Argelia) se situó en una media del +3,6% en los cuatro primeros meses de 2022. El crecimiento de la producción está impulsado principalmente por la

producción de leche en China (+4,4%). Sin embargo, el crecimiento de la producción de leche cruda china se está ralentizando debido al aumento de los costes de las explotaciones y a la vuelta del patrón de los precios estacionales (la ley de la variación estacional regula en función de los cambios climáticos, los festivales y largos periodos vacacionales). La variación de los precios del -1% respecto al mismo mes del año anterior indica una oferta suficiente de leche cruda. Por un lado, los ganaderos no han tomado medidas para controlar la producción de leche. Por otro, se confirmaron casos dispersos y crecientes de COVID-19 en muchas regiones de China, lo que restringió la producción, la comercialización y el consumo de productos lácteos en el país. Las empresas lácteas consumieron leche cruda mediante secado por aspersión ante la escasa demanda de leche cruda. Por el lado de la demanda, se espera que siga siendo relativamente débil en los próximos meses. Desde el punto de vista de la oferta, algunas explotaciones tomarán medidas para controlar la producción de leche ante el doble impacto del aumento de los costes de los piensos y la disminución de los precios de la leche. Desde la perspectiva de la relación entre la oferta y la demanda, se espera que los precios de la leche sigan bajando en abril, pero es posible que el descenso no se amplíe de forma continuada. Recientemente, el fuerte crecimiento de los costes de los piensos y el descenso de los precios de la leche hicieron que el beneficio de la cría de vacas disminuyera considerablemente. El conflicto entre las granjas lecheras y las empresas lácteas es más intenso, y los rumores de que las empresas lácteas necesitan estabilizar el precio de compra de la leche se hacen más fuertes. Sin embargo, desde el punto de vista de la industria láctea, se ha hecho un gran esfuerzo por mejorar las técnicas de cría de los ganaderos y ampliar el mercado para aumentar la demanda de leche cruda y estabilizar los precios de la leche. Tras el año 2021, que fue el de menor crecimiento de la producción desde 2017, se espera una recuperación en Rusia (+3,2% en 2022 hasta ahora y un crecimiento total en 2021 de solo +0,2%). Pero hay muchas incertidumbres en torno al desarrollo actual y futuro debido a las sanciones resultantes de la invasión rusa.

En cuanto a América Latina, se observan diferentes condiciones que conllevan a un crecimiento negativo de la producción del -1,4%. El principal factor es el fenómeno climático de La Niña, sumado a la devaluación y el aumento de los costes de los insumos que hacen que los rebaños sean más pequeños y reduzcan los ingresos. Sin embargo, Argentina y Uruguay registran tasas de crecimiento positivas. A pesar del aumento de los costes de los insumos, la relación entre el precio de la leche y el de los piensos está mejorando, pero sigue siendo desfavorable para los márgenes totales de las explotaciones. Aún así, los ganaderos no están reduciendo la compra de piensos a la espera de que la relación entre el precio de la leche y el de la alimentación se recupere por completo, ya que los rebaños se encuentran en un momento clave de la temporada, con muchas vacas que paren en otoño y a punto de alcanzar el pico de lactancia. Por ello, se espera que el crecimiento de la producción de leche muestre una evolución positiva.

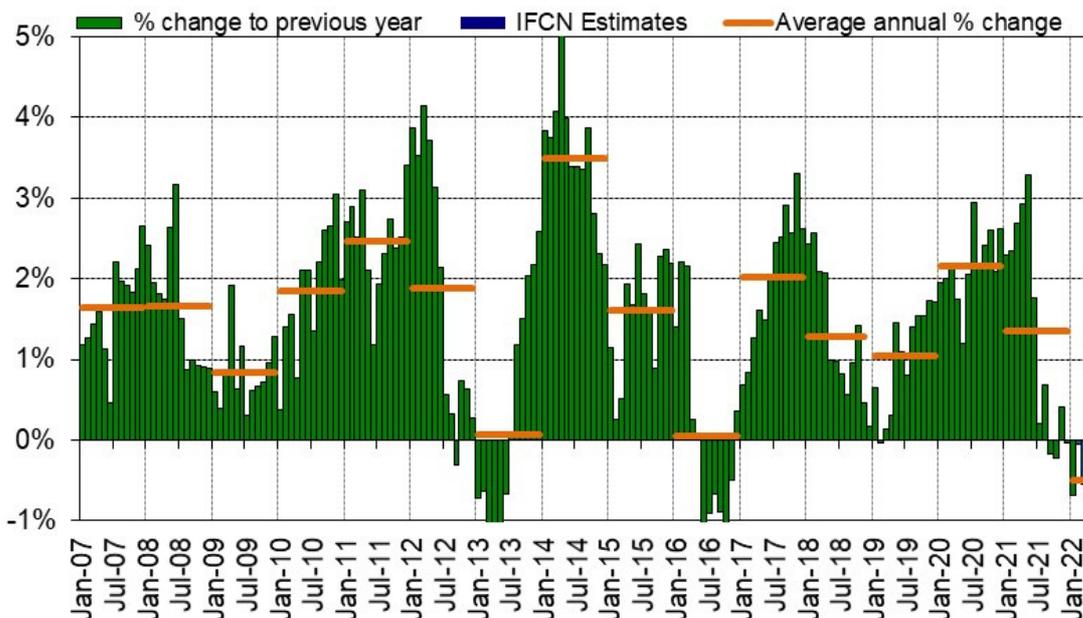
**Graph 1: IFCN Combined World Milk Price Indicator**



**Indicador del precio mundial de la leche de la IFCN:** Basado en la media ponderada de 3 indicadores del precio mundial de la leche de la IFCN: 1. SMP y mantequilla (~32%), 2. Queso y suero (~51%), 3. WMP (~17%), basándose en las cuotas actualizadas trimestralmente de los productos relacionados que se comercializan en el mercado mundial. Estimación de mayo.

**Tipo de cambio:** Como los datos se facilitan originalmente en USD, se ha aplicado el siguiente tipo de cambio medio mensual. Datos sobre el tipo de cambio tomados de Oanda.

**Graph 2: Change in world (excl. IN&PK) milk production on a monthly basis**



**Mundo (excluyendo IN&PK):** 63 países con seguimiento mensual. El gráfico muestra la variación porcentual interanual de la producción de leche corregida a MSC (leche sólida corregida con un 4% de grasa y un 3,3% de proteína) y ajustada a los años bisiestos.

Los datos incluyen las estimaciones de los meses que faltan hasta abril de 2022.

## **Previsión del IFCN a corto plazo**

De cara a 2022, se prevé que el precio mundial de la leche se sitúe en un nivel medio de 60-63 euros/100 litros SCM. Sobre la base de los 65 países analizados, se prevé que la producción mensual de leche aumente un +1,0% en 2022 en comparación con 2021 (2022: 785,1 billones de litros SCM; 2021: 777,3 billones de litros SCM). Se espera que el crecimiento de la producción de leche sea uno de los años de menor crecimiento. Las razones que explican el bajo crecimiento de la producción de leche son: la guerra entre Rusia y Ucrania, con todas sus repercusiones, como la subida vertiginosa de los precios de los piensos debido a la menor disponibilidad de los mismos (casi el 80% de las exportaciones mundiales de piensos proceden de esos dos países), las interrupciones de la cadena de suministro y los elevados costes de los insumos (material de construcción, contenedores, etc.) o la presión económica (menor crecimiento del PIB), que repercute no solo en el comportamiento inversor de los agricultores, sino también en el poder adquisitivo de los consumidores. Por otro lado, la demanda se mantendrá firme y se espera que dé lugar a niveles de crecimiento ligeramente superiores a los de la oferta (alrededor de un 1,3% de variación interanual, lo que representa una ralentización de las tasas de crecimiento frente a la media del +2,5% de variación interanual de los últimos años). La limitada reserva mundial de leche cruda, junto con la firmeza de la demanda prevista, está impulsando los precios de la leche hasta alcanzar un nivel medio de precios mundiales récord. Las mayores incertidumbres para 2022 serán las siguientes:

1. Las tensiones geopolíticas y la guerra con todas sus repercusiones en el sector agrícola y otros sectores.
2. La posibilidad de una recesión y su impacto en la demanda de productos lácteos.
3. Las interrupciones de la cadena de suministro y la evolución de los precios de los insumos (como el material de construcción, los contenedores, etc.), ya que se observa una reducción de los márgenes agrícolas.
4. En respuesta a la explosión de los costes de los insumos agrícolas y a la elevada incertidumbre, se observa la disminución en la inversión de los agricultores y la debilidad de la producción en las explotaciones.

Resumen de la situación actual y futura: equilibrio frágil.

### **Previsión en España 2022**

Después de la pandemia de COVID-19, con cierres y restricciones en los desplazamientos, el mundo se adentra en una nueva situación de aumento de la inflación y tensiones geopolíticas que afectan al sector agrícola en general. Segundo año consecutivo con una tasa de crecimiento inferior a la media post-cuota (2015-2020: +2,4% interanual). Se espera que el crecimiento de la producción de leche española muestre una nueva desaceleración en 2022 hasta un nivel del +0,7% interanual. Esto representa la tasa de crecimiento más baja desde 2012, cuando los elevados precios del pienso y los precios estables de la leche daban lugar a una relación entre el precio de la leche y el de los piensos de 1,2 y afectaban negativamente al margen de los ganaderos. El principal factor del "bajo" crecimiento

previsto de la producción de leche en 2022 es de nuevo el elevado precio de los piensos, pero esta vez en combinación con el aumento de otros costes de los insumos agrícolas (por ejemplo, los precios de la energía, el material de construcción, la mano de obra) y las interrupciones de la cadena de suministro. Además, la guerra entre Rusia y Ucrania está ejerciendo presión sobre el crecimiento económico nacional (PIB) y disminuyendo la confianza y el poder adquisitivo de los consumidores, lo que tiene un impacto directo en la demanda de productos lácteos. Tras la estabilización de los precios de la leche en torno a los 34,5 EUR/100 litros SCM (leche sólida corregida con un 4% de grasa y un 3,3% de proteína), los precios de la leche han comenzado a aumentar a finales de 2021 y se espera que muestren un nuevo incremento hasta los 45 EUR/100 litros SCM. La evolución de los precios depende del impacto de los elevados precios de los piensos y otros costes de los insumos agrícolas en la producción de leche, así como de la reacción de los consumidores ante los precios inflacionistas con menor poder adquisitivo (elasticidad de los precios). El principal motor de los precios es el equilibrio entre la oferta y la demanda (que parece estar bastante próximo) y por eso se espera que los precios alcancen una especie de meseta. Como ya se ha mencionado, el principal motor es la esperada ralentización del crecimiento económico, que dará lugar a una menor demanda de productos lácteos (ya que la oferta sigue luchando). Además, los elevados precios de los productos básicos no pueden transmitirse del transformador al ganadero (ya que la industria opera con márgenes reducidos debido a los elevados precios de la energía y los costes laborales).

La relación actual entre el precio de la leche y el de los piensos está en un nivel cercano a 1, lo que representa el nivel más bajo desde mediados de 2012. La evolución futura indica una mejora de esta relación, ya que los precios de la leche siguen aumentando y se espera que los precios de los piensos se enfríen un poco, (también impulsados por las regulaciones de importación discutidas para ampliar la legislación de las importaciones de piensos). Por ello, el IFCN prevé actualmente una nueva desaceleración del crecimiento de la producción de leche en los próximos meses.

### **Previsión en Europa 2022**

Las condiciones climáticas secas en 2018, 2019, 2020 durante el verano, impactaron negativamente en la producción de forraje y de piensos de cosecha propia y, por lo tanto, las existencias de los agricultores están bajo mínimos. Sumado al aumento de los precios de los piensos, ya era previsible un primer impacto en la producción de leche en países como Alemania o Francia en 2021 (crecimiento de la producción de leche de "sólo" +0,2% interanual). En 2022, no se prevé que la situación se enfríe y seguirá afectando al crecimiento de la producción de leche de la UE-27. Por primera vez desde la liberación del sistema de cuotas, se espera un crecimiento negativo de la producción de leche (-0,2% interanual). El efecto del año base, así como la esperable mejora de las condiciones de producción (mejores márgenes de las explotaciones, condiciones meteorológicas, etc.), deberían conducir a una recuperación de las tasas de crecimiento de la producción de leche en el tercer trimestre de 2022. Los costes no relacionados con la alimentación ganan peso en el coste total de la producción de leche, lo que complica aún más la vida de los ganaderos y los somete a mayor presión económica. Además, la guerra entre Ucrania y Rusia está presionando el estado de ánimo general del mercado. Todas las incertidumbres sobre el futuro (como el COP-26 o el Green Deal) empujan a los ganaderos a producir

menos leche, especialmente en los Países Bajos, Alemania y Francia, donde se observa un crecimiento negativo de la producción de leche desde hace varios meses, lo que podría continuar hasta finales de año..

### **Previsión mundial 2022**

En los próximos trimestres, el IFCN prevé una estabilización del precio mundial de la leche y una fluctuación media de entre 60-63 euros/100 litros SCM. Esto es el resultado de una continuidad de la demanda relativamente firme en combinación con una baja producción de leche a nivel mundial. Este nivel de precios récord es necesario para compensar el enorme aumento de los costes de los insumos agrícolas (+25% de variación interanual), pero aún no los cubre totalmente. Con respecto a uno de los mayores costes que tiene que asumir una explotación, el precio de los piensos, el IFCN espera y asume que se mantendrá el actual nivel de precios elevado de unos 37,2 euros/100 kg de pienso. El principal motivo de esta hipótesis es que los precios de la energía y el petróleo se mantendrán en los niveles actuales y que las condiciones meteorológicas para los principales productores de piensos son medias o ligeramente inferiores a la media y limitan la calidad y la cantidad de los forrajes. Todos estos factores están dando lugar a una economía de las explotaciones que se ve reducida, lo que empuja a los ganaderos a disminuir la producción de leche (especialmente en la UE). En resumen, debido a la mala situación económica de las explotaciones, al aumento de la incertidumbre (por ejemplo, la normativa medioambiental prevista) y al aumento de los precios de la leche, se prevé que el crecimiento de la producción mundial de leche se mantenga en niveles bajos (especialmente en las principales regiones exportadoras, la UE y Oceanía). Esta situación podría mostrar una recuperación durante la segunda mitad de 2022 (impulsada por la mejora de la situación económica de las explotaciones y el efecto del año base).

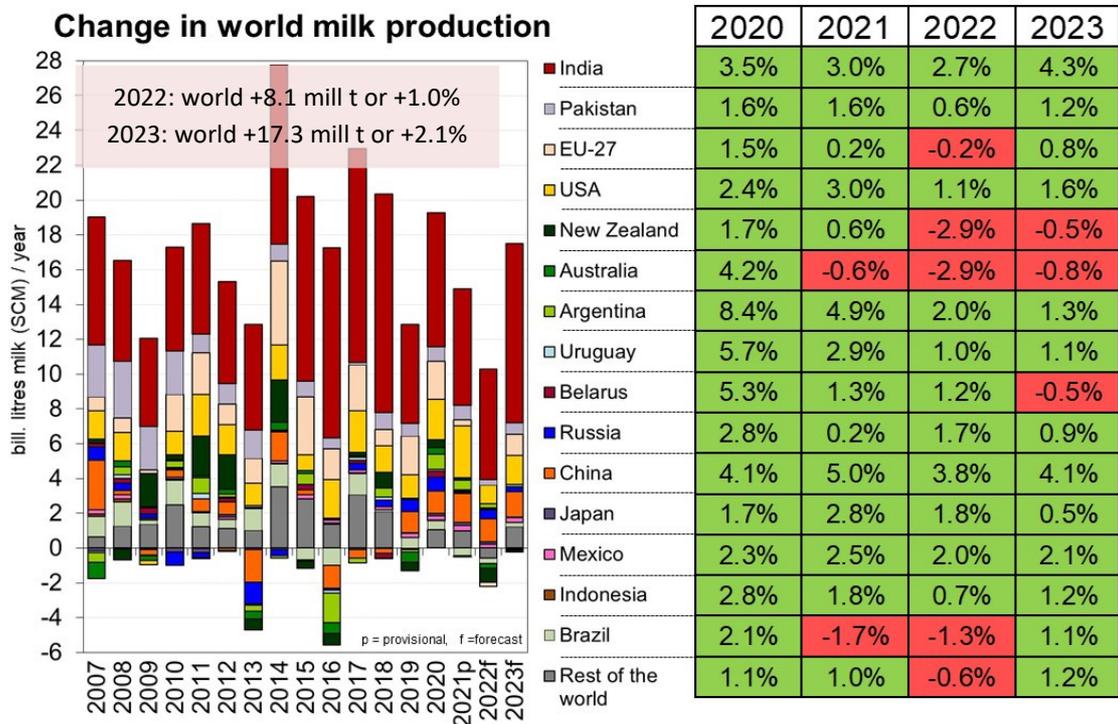
A partir del final del tercer trimestre de 2022, se espera que el crecimiento de la producción mundial de leche vuelva a ser positivo. El principal impulsor del aumento de la producción es la esperada mejora de la situación económica de las explotaciones (debido a la ralentización del crecimiento de la demanda a causa de los elevados precios -elasticidad de los precios-, así como a la ligera disminución del precio de los piensos debido a la previsión de una nueva temporada de cosecha ligeramente inferior a la media). Sin embargo, este crecimiento positivo debe considerarse también con cautela, ya que los datos comparables del año pasado fueron escasos (efecto del año base). Mientras que dos de las principales regiones exportadoras muestran un crecimiento negativo para 2022 (Oceanía y la UE, fuertemente afectada por el impacto de la guerra ruso-ucraniana y todas sus sanciones), se espera que las otras (EE.UU., Argentina y Uruguay, todas ellas en el continente americano) muestren un crecimiento positivo, ya que no se enfrentarán a las mismas condiciones externas (especialmente a los menores impactos climáticos y a las regulaciones medioambientales).

A tener en cuenta en los próximos meses

- Tensiones geopolíticas y su evolución, así como las repercusiones en el mundo lácteo
- Posible recesión que afecte a la demanda: estancamiento de la producción de leche a un precio inflacionario
- Condiciones meteorológicas y su impacto en la evolución del precio de los piensos

## Milk Supply Forecast 2022&2023

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



## **Previsión del IFCN a largo plazo 2050**

Las Perspectivas Lácteas a largo plazo de la IFCN, que se elaboran cada mes de marzo, cubren la evolución de todos los países del mundo hasta el año 2050.

Las perspectivas se basan en un escenario "Pro Dairy", que la IFCN establece como línea de base. En este escenario se presume una fuerte preferencia por la leche y una sustitución de las grasas y proteínas vegetales en las dietas. Además, se supone una estabilidad política y económica en línea con la apertura del comercio a largo plazo. Hay que tener en cuenta que pueden producirse perturbaciones a corto plazo. Este marco hipotético se refleja en los siguientes supuestos técnicos:

Se espera un crecimiento del PIB mundial del 3,2% al 3,5%. Mientras que se supone que las economías avanzadas crecerán entre un 1,5% y un 1,7%, se supone que los mercados emergentes crecerán entre un 4,5 y un 4,7%. El tipo de cambio se fija en un nivel de 1,18 USD/EUR, el precio del petróleo se supone que oscila entre 64 y 68 euros/barril y el precio de los piensos se supone en 22 euros/100 kg de pienso.

La hipótesis principal concluye que la oferta y la demanda se equilibrarán en 2030, pero esto no se mantiene para el horizonte de 2050 (se espera que la demanda supere a la oferta para entonces).

En la actualidad existen algunas incertidumbres, como el aumento vertiginoso de los precios de la energía, la disminución de las previsiones del PIB para 2022, las restricciones y normativas medioambientales y las secuelas de la pandemia mundial (coronavirus), que podrían repercutir en la demanda y la oferta de productos lácteos a corto plazo. Dicho esto, es posible que surja otro escenario, caracterizado por una menor accesibilidad y disponibilidad de los productos lácteos, una necesidad de aumentar el comercio (si es posible), porque los países acumulan reservas para una mayor seguridad alimentaria, así como la promoción y concienciación de los lácteos como parte de una nutrición saludable. La IFCN sigue previendo un crecimiento progresivo del mundo de los lácteos a largo plazo, tanto por el lado de la producción como por el de la demanda. Esto se deberá al aumento de la clase media, así como al crecimiento de la población mundial, cuya demanda de productos lácteos tendrá que ser satisfecha.

### **Previsión en España 2050**

El IFCN Long-term Dairy Outlook también estima un ligero aumento del consumo de leche en España, con un consumo per cápita de 213 litros SCM per cápita en 2050.

El crecimiento de la producción de leche se ralentizará hasta 2050, pero en general se estima un crecimiento de 0,77 billones de litros SCM (tasa media de crecimiento anual de +0,3%). Esto es el resultado del aumento de la productividad por vaca, con un crecimiento de 8,4 litros de leche por año en 2021 a 11,1 litros de leche por año en 2050. Esta evolución se debe a dos factores principales. En primer lugar, los ganaderos con rebaños más pequeños seguirán abandonando el negocio. En segundo lugar, las explotaciones restantes añadirán continuamente vacas, así como aplicarán nuevas tecnologías, como la mejora del seguimiento de la información de sus rebaños. Pero habrá una limitación en el

crecimiento: una gran incertidumbre y un gran impacto será el Green Deal de la UE con su objetivo de elevar la producción biológica al 25%. Por ello, el IFCN ha puesto en marcha una metodología de límites máximos para la producción de leche y el número de vacas. Si echamos un vistazo a la nueva variable CO<sub>2</sub> equivalente por kg de leche producida (ver imagen inferior), se aprecia un gran avance con una reducción del -50% en 2050 respecto a 1996 - sólo aplicando la innovación tecnológica con mayores rendimientos lácteos y sin que haya otras posibilidades de disminuir las emisiones de CO<sub>2</sub>. La situación actual (2021) del CO<sub>2</sub> producido por kg de leche es de aproximadamente 1,26 y se estima que disminuirá a aproximadamente 1,13 hasta 2050, lo que supone un 35% menos que la suma del agregado mundial.

Además, se prevé una disminución continua del número de animales productores, pero a un ritmo más lento que el observado entre 2005 y 2015. El número estimado de animales es de 672.500 cabezas en 2050, lo que refleja un descenso de 141.400 cabezas respecto a 2020. Se prevé que el número de granjas siga disminuyendo. El descenso del número de explotaciones, que pasó de 23.600 en 2010 a 11.800 en 2021, seguirá bajando hasta 3.700 en 2050. En consecuencia, el tamaño medio de los rebaños alcanzará las 184 cabezas por explotación en 2050, lo que representa un aumento del +165% en comparación con 2021. Como resultado, el nivel de autoabastecimiento pasará del 87,8% en 2021 al 95,3% en 2050, por lo que se espera que España sea más autosuficiente en términos de producción de leche y tenga menos dependencia de la importación de productos lácteos de otros países. La posibilidad de ser 100% autosuficiente o incluso de convertirse en exportador neto de productos lácteos, vendrá determinada en función de que los gastos de producción sean aún mayores o bien que la demanda de productos lácteos no siga creciendo como se prevé.

### **Previsión en Europa 2050**

El crecimiento de la producción de leche continuará su tendencia positiva hasta 2050, con una tasa media de crecimiento anual del +0,3%. No obstante, con el actual Green Deal en discusión y el objetivo de producción 25% biológica, la situación puede cambiar de dirección. En cuanto haya más información, la IFCN dará su opinión sobre la evolución futura de la UE y el impacto en la producción de leche, así como en el número de animales y explotaciones.

Con las previsiones actuales, se observan evoluciones diferentes por regiones. Mientras que en los países occidentales de la UE se estima que la producción crecerá un +0,2% anual, en los países del este de la UE y de la CEI se prevé un crecimiento del +0,8% anual. La razón principal es que en esos países se observa un mayor potencial de crecimiento (como menores costes de producción, adaptación de la tecnología, más espacio y menor competencia por la tierra y asentamiento de algunas explotaciones de mayor tamaño).

Como resultado, el nivel de autosuficiencia de la UE-27 pasará del 116% en 2021 al 131% en 2050, lo que representa un excedente de leche de 40 900 millones de litros de SCM en 2050. Asimismo, en términos de excedente de leche, los países del Este de la UE y de la CEI crecerán a un ritmo mucho más rápido (24.700 millones de litros SCM de excedente en 2050, viniendo de un déficit de -0.800 millones de litros SCM en 2021), mientras que en la UE Occidental "sólo" se estima un excedente de leche de 30.600 millones de litros SCM

(frente a un excedente de 19.300 millones de litros SCM en 2021). Sin embargo, como ya se ha dicho, el cambio a un excedente menor o incluso al 100% de autosuficiencia es posible debido a la aplicación de varias normativas como el Green Deal y la estrategia "Farm to Fork".

La producción de la UE-27 está impulsada principalmente por el aumento de la productividad por vaca, con un crecimiento de 7,5 litros de leche al año en 2021 a 10,4 litros de leche al año en 2050. Además, los ganaderos con rebaños más pequeños seguirán abandonando el negocio, y las explotaciones restantes añadirán continuamente vacas, además de aplicar nuevas tecnologías, como la mejora del seguimiento de la información de sus rebaños. Por otra parte, se prevé una disminución continua del número de animales productores, pero a un ritmo más lento, así como un mayor descenso del número de explotaciones. El descenso del número de explotaciones, que era de 937.100 en 2021, seguirá bajando hasta 215.400 en 2050. En consecuencia, el tamaño medio del rebaño alcanzará las 83 cabezas por explotación en 2050, lo que supone un aumento del 250% o la adición de 60 cabezas por explotación en comparación con 2021.

### **Previsión mundial 2050**

A nivel mundial, como ya se ha mencionado, se prevé que la producción y la demanda de leche se equilibren en 2030. En 2030, se espera que se produzcan y demanden unos 1085.000 millones de litros de leche SCM, con un crecimiento anual del 1,8%. En cambio, se prevé que hasta 2050 no se mantenga la autosuficiencia láctea, ya que la demanda superará a la producción. Como consecuencia, el mundo carecerá de unos -20.900 millones de litros de leche SCM en 2050. En relación con esto, se supone que el precio medio de la leche en el mundo se moverá por encima de los 35 euros por 100 kg SCM.

En 2050, se producirán +417.000 millones de litros de leche SCM adicionales. Esta leche será producida por -72,5 millones de explotaciones menos y -79 millones de animales lecheros menos (vacas y búfalas). El principal motor del crecimiento de la producción de leche es el aumento de la productividad: la media mundial aumentará hasta un rendimiento lácteo de 4,4 (en miles de litros/animal/año), lo que supone un aumento del 85% respecto a 2021.

El mayor aumento de los excedentes de leche se observará en los actuales países más exportadores. En 2050, se supone que el excedente de la UE-27 (+40,9 billones de litros de leche SCM), así como el de **EE.UU.** (+28,6 billones de litros de leche SCM) superarán el excedente de leche de **Nueva Zelanda** (+22,3 billones de litros de leche SCM) debido al limitado potencial de crecimiento. Esto podría provocar cambios en la dinámica del mercado mundial.

El excedente adicional será demandado por los principales países y regiones importadoras, que supuestamente aumentarán su déficit de leche. En especial, se supone que **China** demandará más leche, mostrando un déficit de -34.600 millones de litros de leche SCM en 2050. El principal motor es el cambio hacia productos de mayor valor añadido al alinearse con los patrones de consumo occidentales, así como la concienciación de los lácteos como parte de una nutrición saludable. Pero, además, el sector de la producción nacional no es capaz de ponerse al día debido a varios factores limitantes, como la degradación de las

tierras para la producción de piensos, la escasez de agua y la salida de los pequeños agricultores cuya pérdida de producción de leche no puede ser compensada por el creciente número de megaexplotaciones. En 2050, se supone que China habrá cerrado alrededor del 99% del número actual de granjas. El tamaño medio de las explotaciones pasará de 12 vacas por explotación a 240 en 2050.

Aunque en la actualidad se aplica una fuerte política de mantenimiento de la autosuficiencia, se supone que India no podrá cubrir la creciente demanda provocada por el aumento de la población y la mayor demanda de productos lácteos per cápita. Se calcula que la tasa de autosuficiencia bajará al 97,5%. Esto significaría que **India** actuará como un cambio de juego global, ya que se generará un déficit de leche adicional de -9.700 millones de litros de leche en 2050.

Otro mercado potencial es **África**. Con una población adicional de 1.118 millones de personas, una cantidad significativa de nuevos consumidores de productos lácteos entrará en el mercado hasta 2050. El tipo de productos lácteos que demandarán los consumidores africanos, especialmente los subsaharianos, sigue siendo una incógnita, ya que la estabilización y el progreso político y económico de cada región y país es el principal factor determinante. El poder adquisitivo definirá si se necesitan proteínas económicas, por ejemplo, en polvo, o si se demandarán cada vez más productos de valor añadido, como el queso y la mantequilla. En 2050, África presentará un déficit de leche de -31.200 millones de litros de leche, ya que la demanda total de 143.200 millones de litros superará los 111.900 millones de litros de SCM producidos.

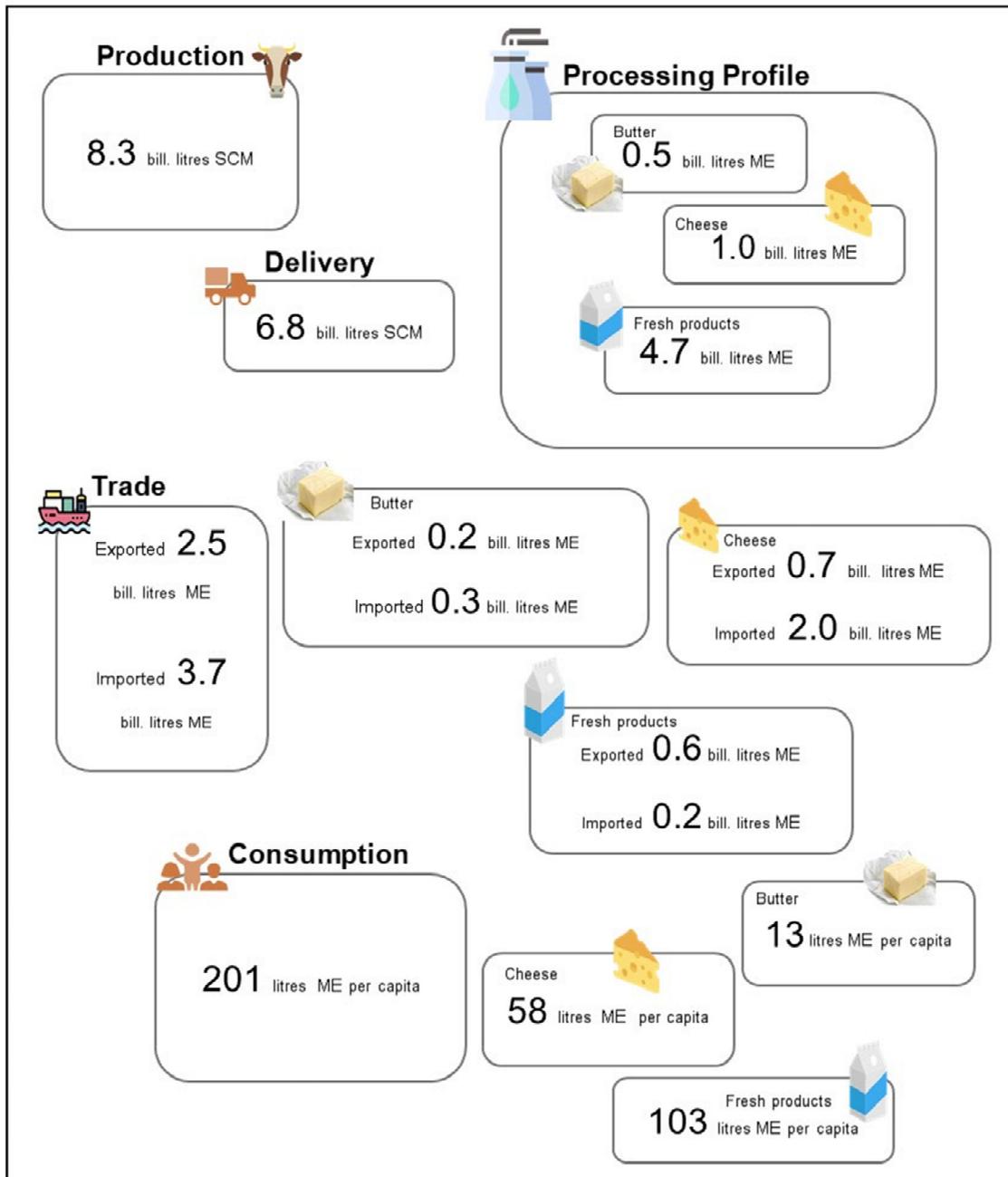
\* Standardisation: SCM:  $\text{Production} * (\text{fat}\% + (\text{true}) \text{protein}\%) / 7.3$

**Graph 1: The milk flow – from supply to demand for Spain – new IFCN calculation**



# the milkflow

for Spain in 2021



Explanation:

SCM = Solid corrected milk (standardized at 4.0% fat and 3.3% protein)

ME = Milk equivalent (dairy commodities converted to the amount of liquid milk used in SCM)

# Spanish Dairy Snapshot

## 2011/ 2021/ 2030/ 2040/ 2050

Spain	Unit	Annual values				
		2011	2021*	2030	2040	2050
<b>Milk supply and demand</b>						
Milk production & milk demand**	bill litres SCM or ME	Supply: 7.1 Demand: 9.1	Supply: 8.3 Demand: 9.5	Supply: 8.9 Demand: 9.8	Supply: 9.1 Demand: 9.8	Supply: 9.1 Demand: 9.5
<b>Supply drivers</b>						
Number of milk animals	tsd head	859	814	773	721	672
Average milk yield	litres / milk animal / year	6.7	8.4	9.5	10.3	11.1
Farm number	tsd	22.8	11.8	6.7	4.5	3.7
Average farm size	head / farm	37.7	69.2	114.7	161.0	183.7
<b>Demand drivers</b>						
Population	million	46.7	47.2	47.3	46.3	44.6
Dairy consumption per capita	litres ME/ capita/ year	196	201	207	211	214

**Explanations:**

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

\* Preliminary data of year 2021, partly estimated

\*\* Small deviations of total supply and demand due to changes in stocks, global demand will be slightly higher than production from 2030 onwards increasing to deficit of supply of 16 mill t SCM milk in 2050

\*\*\* 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 : 03/2022



Spain	Unit	Change 2021 vs 2011	Change 2030 vs 2021	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: 1.2 Demand: 0.4	Supply: 0.6 Demand: 0.3	Supply: 0.2 Demand: 0.0	Supply: 0.0 Demand: -0.3
<b>Supply drivers</b>					
Number of milk animals	tsd head	-45	-41	-52	-49
Average milk yield	litres / milk animal / year	1.7	1.1	0.9	0.7
Farm number	tsd	-11.0	-5.0	-2.3	-0.8
Average farm size	head / farm	31.5	45.5	46.2	22.8
<b>Demand drivers</b>					
Population	million	0.4	0.2	-1.0	-1.6
Dairy consumption per capita	litres ME/ capita/ year	5.2	6.4	4.2	2.1

**Explanations:**

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

\* Preliminary data of year 2021, partly estimated

\*\* Small deviations of total supply and demand due to changes in stocks, global demand will be slightly higher than production from 2030 onwards increasing to deficit of supply of 16 mill t SCM milk in 2050

\*\*\* 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 : 03/2022



# Dairy World Snapshot

## 2011/ 2021/ 2030/ 2040/ 2050

World	Unit	Annual values				
		2011	2021*	2030	2040	2050
<b>Milk supply and demand</b>						
Milk production & milk demand**	bill litresSCM or ME	Supply: 720 Demand: 719	Supply: 920 Demand: 920	Supply: 1084 Demand: 1082	Supply: 1227 Demand: 1232	Supply: 1337 Demand: 1353
<b>Supply drivers</b>						
Number of milk animals	million heads	344	367	351	321	288
Average milk yield	litres/ milk animal / year	2.0	2.4	3.0	3.7	4.4
Farm number	million	123	119	102	78	47
Average farm size	head / farm	2.8	3.1	3.4	4.1	6.2
<b>Demand drivers</b>						
Population	billion	7.0	7.8	8.6	9.2	9.7
Dairy consumption per capita	litresME/ capita/ year	103	118	126	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 2021, partly estimated

\*\* Small deviations of total supply and demand due to changes in stocks , global demand will be slightly higher than production from 2030 onwards increasing to deficit of supply of 16 mill t SCM milk in 2050

\*\*\* 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 : 03/2022



IFCN  
Dairy Data · Knowledge · Inspiration

World	Unit	Change 2021 vs 2011	Change 2030 vs 2021	Change 2040 vs 2030	Change 2050 vs 2040
		Absolute	Absolute	Absolute	Absolute
<b>Milk supply and demand</b>					
Milk production & milk demand**	bill litresSCM or ME	Supply: 200 Demand: 201	Supply: 164 Demand: 162	Supply: 143 Demand: 150	Supply: 110 Demand: 121
<b>Supply drivers</b>					
Number of milk animals	million heads	23	-16	-30	-33
Average milk yield	litres/ milk animal / year	0.4	0.6	0.7	0.8
Farm number	million	-4.3	-17.0	-23.8	-31.8
Average farm size	head / farm	0.3	0.4	0.7	2.1
<b>Demand drivers</b>					
Population	billion	0.8	0.8	0.6	0.5
Dairy consumption per capita	litresME/ capita/ year	15.0	8.2	7.4	5.2

**Explanations:**

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

\* Preliminary data of year 2021, partly estimated

\*\* Small deviations of total supply and demand due to changes in stocks , global demand will be slightly higher than production from 2030 onwards increasing to deficit of supply of 16 mill t SCM milk in 2050

\*\*\* 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 : 03/2022



IFCN  
Dairy Data · Knowledge · Inspiration