

Periodo de análisis: del 01.04.2019 al 25.09.2019

Informe nº: 1/1. SILAC. 2019/20

Abril - Septiembre 2019

Titular:

Tras un modesto comienzo en el primer trimestre, cuando la producción de leche aumentó un 0,2% a nivel mundial (exc. India y Pakistán), la recuperación de la oferta mundial de leche aumentó ligeramente, mostrando una tasa media de crecimiento del +0,5% en el segundo trimestre y +1% en el tercer trimestre. En cuanto al precio mundial de la leche, el aumento progresivo del Indicador Mundial del Precio de la Leche de IFCN se mantuvo hasta mayo para dar paso a niveles más bajos y recuperarse posteriormente a un nivel medio de 33,6 EUR/100 litros SCM durante los cuatro meses siguientes (de junio a septiembre).

Informe:

A partir de enero, el Indicador Mundial del Precio de la Leche de IFCN aumentó constantemente hasta mayo, alcanzando un nivel de 38,9 EUR/100 litros SCM, aumentando un 39% en 6 meses (de diciembre a mayo). Después de una importante bajada del -14% (33,4 EUR/100 litros SCM) en el mes de junio, el precio mundial de la leche comenzó a estabilizarse, oscilando a un nivel de 33,6 EUR/100 litros SCM durante cuatro meses. Esta bajada del precio mundial de la leche fue inducida por la disminución de los precios de todas las commodities evaluadas. Las principales causas se deben a la disminución de la demanda de las importaciones a partir del segundo trimestre, junto con la recuperación gradual de la oferta mundial de leche y la alineación de los precios de exportación neozelandeses hacia unos precios de exportación europeos más competitivos. Desde febrero de 2019, los precios de exportación europeos de mantequilla, queso y SMP eran significativamente inferiores a las exportaciones de NZ lo que supuso una presión extra sobre los precios neozelandeses.

La actual estabilización del precio mundial de la leche desde junio viene impulsada por varios factores:

- 1) Un crecimiento muy lento de la producción mundial de leche de +0,6% en 2019. Hasta la fecha, es el crecimiento de la producción de leche más bajo desde 2013.
- 2) Un cambio en la demanda hacia valores más bajos compensado por un crecimiento de los sistemas productivos de la actividad de leche
- 3) Precios del petróleo y de los piensos relativamente bajos y estables, lo que da lugar a una estabilidad global del precio mundial de los productos alimenticios básicos, no sólo en el sector lácteo. Un patrón similar de estabilización del precio mundial de la leche se vio por última vez de junio a septiembre de 2017, cuando la oferta mundial de leche se recuperó tras la crisis y se controló la estabilidad en la demanda.

Los siguientes factores definirán el comportamiento del precio mundial de la leche:

- 1) Evolución de la demanda de importaciones sobre la base de las condiciones económicas y el poder adquisitivo de los principales países importadores.
- 2) Crecimiento de la oferta de los principales exportadores (Nueva Zelanda durante su pico estacional).
- 3) Clima en los principales países productores.

El indicador mundial de precio de los piensos IFCN por 100 kg (70% del precio mundial del maíz y 30% del precio mundial de harina de soja), basado en los precios estadounidenses, se mantuvo bastante bajo en junio y julio, en una media de 20,4 EUR/100 kg de pienso entre abril y septiembre. En junio se registró un precio de 22,2 EUR/100 kg pienso y en julio de 21,5 EUR/100 kg pienso antes de bajar de nuevo a 19,5 EUR/100 kg en el mes de agosto. Esta variación del precio a corto plazo fue motivada por la especulación en la siembra tardía de maíz estadounidense, la sequía estival en Europa y CEI así como las continuas tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. Globalmente la bajada en el precio de los piensos se ve favorecido por el bajo precio en la energía y especialmente por el aumento en el stock mundial de piensos.

Con el nivel más bajo del precio mundial de la leche y el moderado precio mundial de los piensos, el indicador del margen sobre los costes de piensos compuestos del IFCN mostró una tendencia negativa desde junio, recuperándose ligeramente en agosto. En septiembre, con 27,4 EUR/100 kg de pienso, el margen mundial es ligeramente inferior a la media a largo plazo de 27,6 EUR/100 kg de pienso, pero superior a la media de los dos últimos años de 26,5 EUR/100 kg. Esto podría dar lugar al crecimiento estable de la oferta en los meses siguientes, sin embargo, hay que tener en cuenta que el margen global de IFCN sobre los costes de los piensos compuestos pone a prueba a los ganaderos que ya se mueven con márgenes estrechos desde hace dos años, ya que la economía agrícola mundial ha ido fluctuado constantemente de buena a mala.

La evolución de los precios mundiales de las commodities tarda de 1 a 4 meses en alcanzar los precios nacionales de la leche en granja. A diferencia del precio mundial de la leche, el precio en Europa sólo mostró fluctuaciones menores entre abril y septiembre de 2019. La media de 6 meses fue de 34,4 EUR/100 litros SCM con una desviación máxima de +/-1% en los meses que difieren. Como consecuencia, desde mayo, el precio europeo de la leche se sitúa por encima del indicador mundial de precios de la leche del IFCN. Un patrón similar se puede observar en el precio de la leche en la granja española que desde junio, se encuentra por encima del precio a nivel mundial. En junio, la diferencia entre el precio nacional de la leche y el precio mundial era de 0,9 céntimos y esta diferencia se iba reduciendo cada mes, lo que significa que el precio de la leche se hacía más competitivo. En septiembre, la leche de la granja española alcanzó un valor de 34,1 EUR/100 litros SCM, 0,2 céntimos más que el precio de leche a nivel mundial.

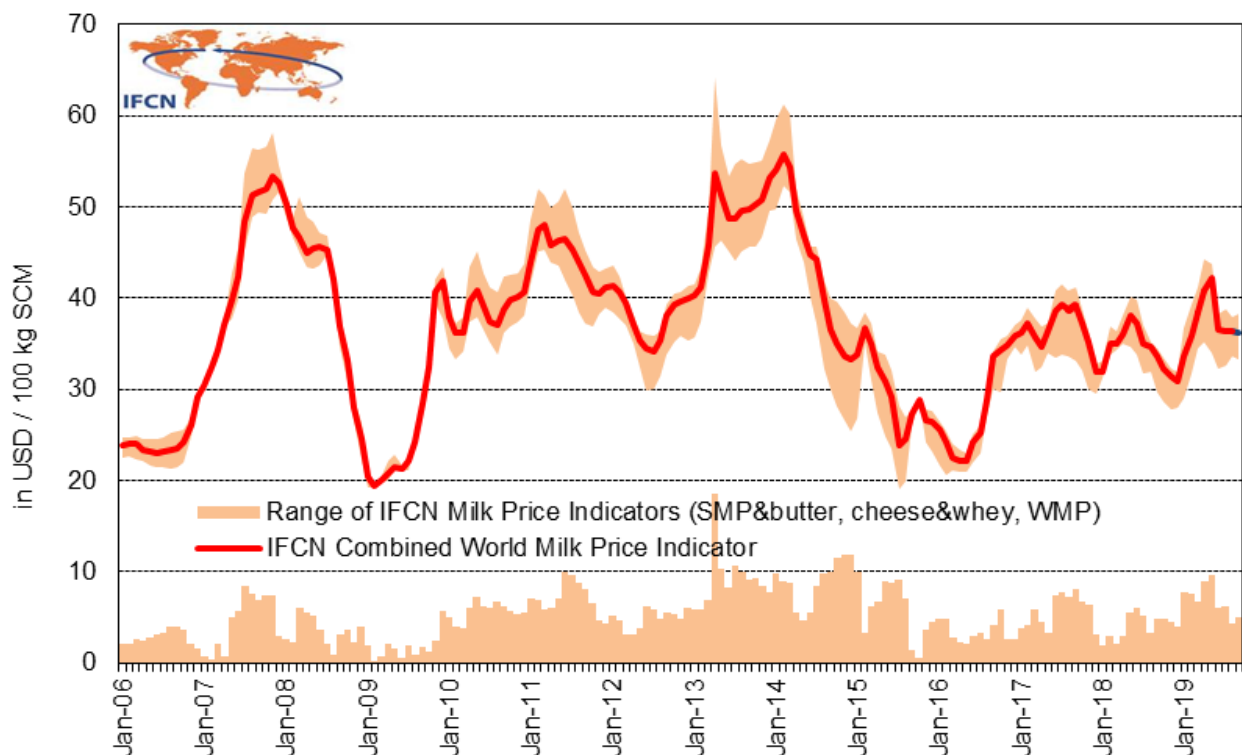
En España, los resultados a nivel de granja se consideran pobres para todo 2019. Sin embargo, el margen español sobre los costes de los piensos compuestos fue de 26,3 EUR/100 kg, ligeramente inferior a la media a largo plazo de 27,0 EUR/100 kg entre abril y septiembre. Como se ha señalado anteriormente, la bajada del precio mundial de la leche en junio y su posterior estabilización fueron impulsados, entre otros factores, por el desarrollo de la oferta mundial. Desde abril, la producción mundial de leche (exc. India y Pakistán) comenzó a recuperarse, con una media de crecimiento de la oferta del 0,7% (2ºT: +0,5%; 3erT: +1,0%) entre abril y septiembre, mayormente impulsado por la recuperación de la oferta de los top exportadores en un +1,1% en los últimos seis meses (2ºT: +0,8%; 3erT: +1,3%).

Desde una perspectiva global, se observan diferentes factores que han favorecido el crecimiento de la producción de leche en los últimos seis meses (abril a septiembre). Mientras que Nueva Zelanda mostró un aumento del 4,1% en el suministro de leche, debido a las buenas condiciones climáticas y el índice de crecimiento de pastos, Australia todavía estaba lidiando con el impacto de la grave sequía sufrida en 2018. La producción de leche disminuyó en un 8,5%, ya que los costes asociados a la alimentación supusieron una carga importante para los ganaderos.

En la Unión Europea se alcanzó una tasa de crecimiento del 1,8% (segundo trimestre: 0,8% y 1,9% en el tercero), diferenciándose el aumento de la producción de leche entre el norte y el sur principalmente por causas climáticas. Mientras que la UE-15 aumentó un 2% (2º trimestre: +1,8% y 3er trimestre: +2,1%), la UE-13 solo aumentó un 1% (2º trimestre: +1,4% y 3er trimestre: +0,6%). Mientras que en el norte de Europa las condiciones meteorológicas fueron favorables, tanto el sur como el este de Europa tuvieron que hacer frente a unas condiciones climáticas secas. Alemania creció un 1,2%, el Reino Unido un 4,4%, Polonia un 1,8%, los Países Bajos un 0,3% y España un 3,4%. Centrándose en las condiciones climáticas de este año, los cálculos del IFCN muestran que la sequía de 2019 tuvo menos impacto en la producción de leche que la de 2018. Analizando la variación de la oferta de mayo a agosto en EU-28, con la tasa media de crecimiento en cinco años, se observa la pérdida de un total de 0,58 bill. litros de leche durante 2019. En 2018, se perdieron 1,03 bill. de litros de leche que podrían haberse producido si se hubiera alcanzado la tasa de crecimiento media de los cinco años.

Observando más de cerca a otro importante exportador, Estados Unidos aumentó la producción de leche en un 1,2% (T2:1,2% y T3:1,2%). Aunque la cabaña vaya disminuyendo de forma constante, el mayor nivel de contenido en la leche soporta el crecimiento de la oferta. Los principales importadores crecieron una media de 0,7% en el segundo trimestre, ganando velocidad en el tercer trimestre (+1,1%), impulsado principalmente por la producción de leche rusa con un crecimiento progresivo de 1,5% en el segundo trimestre y 2,1% en el tercer trimestre. El alto precio de la leche en granja rusa estimula el crecimiento de la producción de leche y el impacto de las empresas agrícolas y las granjas privadas son la principal causa de este aumento. La divergencia entre el crecimiento del suministro de leche de los principales exportadores y el crecimiento de la

oferta de los principales importadores determinará de manera significativa el curso futuro del precio mundial de la leche. Considerando América Latina, las condiciones favorables permitieron un crecimiento de la producción brasileña de un 3,5% entre abril y septiembre. En Argentina se evalúa la recuperación. Aunque la oferta siguió disminuyendo en un -4,2% en el segundo trimestre, en el tercer trimestre sólo lo hizo en un -0,8%. La economía agraria Argentina no se encuentra en buena situación debido a la devaluación, esto llevó a una disminución de la cabaña a medida que aumentaban los costes lo que se considera como el factor limitante en el crecimiento de la producción de leche en este país. Sin embargo, el aumento del rendimiento lácteo parece impulsar ligeramente la recuperación en la producción.



Graph 1: IFCN Combined World Milk Price Indicator

IFCN Combined World Milk Price Indicator: *basado en la media ponderada de 3 indicadores del precio mundial de la leche del IFCN: 1. SMP & butter (~32%), 2. Cheese & whey (~51%), 3. WMP (~17%), sobre la base de las acciones actualizadas trimestralmente de los productos básicos relacionados negociados en el mercado mundial. Estimación de septiembre.*

Antes de junio de 2019, este conjunto de “dairy commodities” se ponderaron sobre la base de las acciones de materias primas relacionadas negociadas en el mercado mundial y estas acciones se fijaron para toda la serie temporal del indicador: 45% Cheese & Whey, 35% SMP & Butter y 20% WMP. Desde junio, el nuevo enfoque se basa en cuotas comerciales flexibles, lo que significa que la parte de la materia prima en el comercio lácteo total se calcula para cada trimestre. El precio sigue siendo el precio de exportación de las materias primas de Oceanía ponderado por las acciones

comerciales trimestrales de las materias primas. Este método es más preciso y más orientado al mercado, ya que tiene en cuenta los cambios en las importaciones y los patrones de comercio estacional. Los cálculos de las cuotas comerciales se basan en la base de datos comercial de la IFCN y son accesibles y regulares en <https://ifcndairy.org/about-ifcn-neu/ifcn-dairy-research-center-method/>. Tipo de cambio: Como los datos se proporcionan originalmente en USD, se ha aplicado el siguiente tipo de cambio: USD/EUR=0,92

Perspectiva del sector lácteo a corto plazo según IFCN

Situación española

Similar a 2018. España está viendo en 2019 un crecimiento de la producción de leche del +1,7% favorecido entre otras causas por menores costes en la alimentación. El precio de la leche en España oscilará en los próximos meses entre 32-35 €/100 litros SCM. En 2020, la situación de los precios de la leche no va a cambiar tanto, ya que se continuará con la tendencia de los precios mundiales de la leche en general (IFCN no prevé que el precio mundial de la leche vaya a cambiar significativamente).

Situación europea

El impacto negativo en la producción por la sequía estival de 2018 y la climatología poco favorable de 2019; poco a poco van dando paso a una mejora en las condiciones, principalmente debido a los precios relativamente bajos de los piensos y a un invierno suave con previsión de cosechas tempranas y favorable para el cultivo de la mayoría de materias primas para piensos. Como ya se ha comentado, por un lado, los bajos precios de los piensos pueden permitir una mejor utilización de la alimentación que podría intensificar no sólo la producción de leche, sino también el contenido en grasa y proteína de la misma. En este sentido se beneficiarían especialmente los países de la UE-13. Por otro lado, los precios nacionales de la leche en la mayoría de los países europeos, se sitúan por encima de los precios a nivel mundial.

Aunque muchos de los países europeos todavía muestran un descenso del precio de la leche en la explotación durante el 2019, se espera que pronto se produzca la transmisión de los precios a partir del aumento del precio mundial de la leche. Se supone que la mejora prevista de la economía agraria estimulará el crecimiento de la producción en los próximos meses. Para todo el año 2019 está previsto que la producción de leche europea crezca un +1,0%. En 2020 se espera un aumento del crecimiento de la producción de leche de un 0,9%, a pesar de las restricciones que suponen algunas normativas medioambientales que se ven contrarrestadas por las condiciones meteorológicas favorables y el crecimiento estable de los países de la UE-13. Se prevé un descenso relativo de las tasas de crecimiento de los principales países productores de la UE-15 (hasta un 1% anual), con incluso una tendencia a la baja. Se supone que Alemania aumentará la producción de leche en un 0,9% en 2019, recuperándose de la sequía del verano del año anterior y mostrando un crecimiento estable en 2020 (0,8%). Después de tres años de descenso, se espera que la producción de leche de 2019 también aumente un 1,0% en Francia y siga creciendo ligeramente en 2020 (0,5%). Se prevé que los Países Bajos disminuyan en un -0,5%,

ajustándose aún a las normas medioambientales de las restricciones sobre fosfatos, y que aumenten en 2020 en un 0,3% después de tres años de tendencia a la baja. Los países de la UE-13 muestran una situación totalmente diferente. Polonia se prevé que crezca un 2,3% en 2019 debido a la climatología favorable y el bajo precio de los piensos. En 2020 continuará este crecimiento al 1,7%.

Situación mundial

Atendiendo al 2019 el precio mundial de la leche se asume de media entre los valores de 33-36 €/100 litros SCM. En base a los 65 países analizados, la producción mensual de leche se prevé que se incremente un 1,2% en 2019 comparado con 2018, (2019: 727,5 millones de litros de SCM; 2018: 718,9 millones de litros de SCM). Hay que añadir que la demanda será menor que en 2018 (menos del 2% de cambio anual), proporcionando la base para estabilizar los precios de la leche.

Durante el cuarto trimestre, IFCN prevé un aumento del precio mundial de la leche que varía entre 35-37 €/100 litros como resultado de la menor oferta de leche de los principales exportadores y el aumento de la demanda tras las vacaciones de verano. El precio mundial de los piensos se prevé que se mantenga estable a un nivel bajo de unos 20-23 euros/100 kg. Esto favorecerá la economía en la granja, permitiendo a los ganaderos optimizar la alimentación y aumentar la producción de leche. En resumen, debido a la ligera tendencia al alza del precio mundial de la leche en combinación con los bajos precios mundiales de los piensos, se supone que especialmente en el cuarto trimestre, se incrementará la producción mundial de leche (+1,7%), principalmente impulsada por los signos positivos de la producción de leche en la UE-28, como ya se ha mencionado anteriormente.

En 2020 el precio mundial de la leche permanecerá estable con subidas mínimas a medida que el crecimiento de la producción vuelva a alcanzar niveles medios (+2,1%) impulsados por una buena situación económica en la granja y una recuperación en la demanda.

A tener en cuenta para los próximos meses:

- Climatología: especialmente en el hemisferio sur con su temporada alta.
- Impacto de la peste porcina africana en el mercado proteico de Europa y Asia
- Desarrollo de la demanda de importación de productos lácteos
- Evolución de los precios del petróleo y el impacto en los precios de los piensos

Perspectiva del sector lácteo a largo plazo (2040) según IFCN

Metodología

La previsión de IFCN a largo plazo, que se produce cada mes de marzo, cubre la evolución a largo plazo de todos los países del mundo. En 2019, la previsión a largo plazo de IFCN para los productos lácteos se extiende hasta el año 2040. La predicción se basa en un escenario "Pro Dairy", que el IFCN establece como base. En este escenario se presumen fuerte predilección por la leche y la sustitución de grasa vegetal y proteínas en las dietas. Además, se supone también estabilidad política y económica en adición con el libre comercio. Hay que tener en cuenta la posibilidad de situaciones impredecibles a corto plazo. Este marco hipotético se refleja en los siguientes supuestos de tipo técnico: se espera un crecimiento del PIB mundial del 3,4% al 3,7%. Mientras que se supone que las economías avanzadas crecerán un 1,5%-1,7%, se prevé que los mercados emergentes crecerán un 4,5-4,9. El tipo de cambio se fija en 1,17. USD/EUR, se supone que el precio del petróleo oscila entre 64-68 Euro/barril y la previsión del precio del pienso es de 22 Euro/100 kg de pienso. Para 2030, la principal hipótesis concluye que la oferta y la demanda se equilibrarán en 2030, pero esto no es válido para el período de 2040.

Situación española

En cuanto al sector lácteo español, se supone que la producción de leche aumentará en promedio un 0,3% anual hasta 2040, alcanzando un nivel de producción total de 8,2 bill litros de leche. En 2040 España presentará un déficit de -0,5 millones de equivalentes de leche provocado por un consumo de leche superior a la producción. Sin embargo, hay que tener en cuenta que en comparación con 2019, el déficit es menor (-1,3 millones de t ME en 2019 frente a -0,5 millones de t ME en 2040). La tasa de autoabastecimiento de España alcanzará el 94 % en 2040 (vs. 86 % en 2019).

La producción lechera extra será posible por el aumento anual del rendimiento lechero del 1,1%, alcanzando un nivel de 9.662 litros/leche animal/año en 2040. Paralelamente, se prevé que el número de animales productores disminuya anualmente en un -0,8% hasta 2040, con lo que el tamaño de la cabaña será de 711.000 vacas lecheras.

Situación europea

En cuanto al sector lácteo europeo, se supone que la producción de leche aumentará en promedio un 0,6% anual hasta 2040, alcanzando un nivel de producción total de leche de 197,3 bill de litros. La Unión Europea aumentará su situación de superávit, lo que significa que será necesario reforzar la exportación de productos lácteos. Como consecuencia, en comparación con 2019, el excedente aumentará significativamente (17,6 millones de t ME en 2019 frente a 34,2 millones de t ME en 2040). El índice de autosuficiencia de la UE-28 alcanzará el 121% en 2040. El sector lácteo se consolidará aún más, lo que se aprecia en un número cada vez menor de explotaciones (-5,1% anual) a 4.400 explotaciones en 2040.

Esto provocará un aumento del tamaño medio de la explotación a 160 animales por explotación en 2040.

La producción lechera adicional se verá impulsada por un aumento anual de la producción del 0,6 %, alcanzando una media de 8.116 litros/leche animal/año en la UE-28 para 2040. Paralelamente, se prevé que el número de animales productores se estabilice hasta 2040, con lo que el tamaño del rebaño será de 22,74 vacas lecheras. El sector lácteo se consolidará aún más, lo que se aprecia en un número cada vez menor de explotaciones (-3,2% anual) a 576 mil explotaciones. Esto provocará un aumento del tamaño medio de la explotación a 39 animales por explotación en 2040.

Situación mundial

A nivel mundial, como ya se ha mencionado, se prevé que la producción y la demanda de leche se equilibren en 2030. En esta fecha, se supone que se producen y demandan unos 1.101 bill litros de leche, con un crecimiento anual del 2,1%. Por el contrario, se supone que hasta 2040 no se mantendrá el autoabastecimiento lechero, ya que la demanda superará la producción. Como consecuencia, el mundo carecerá de -9.7 litros de SCM en 2040. En relación con esto, se espera que el precio mundial de la leche supere los 35 euros/litro.

En 2040, 387 bill de litros de leche SCM se producirán de forma adicional. Esta leche extra será producida por 20 millones menos de explotaciones y 54 millones más de animales lecheros (vacas y búfalos). El principal factor impulsor del crecimiento de la producción de leche es el aumento de la productividad: la media mundial aumentará un rendimiento lácteo de 5,8 (en 1000 litros/animal/año).

El importante aumento del excedente de leche será supervisado por los principales países exportadores. En 2040, se supone que el excedente de EU-28 (+33,1 litros de leche SCM) supere al excedente de leche de Nueva Zelanda (+27,1 litros de leche SCM). Esto podría conducir a un cambio en la dinámica del mercado mundial.

Los principales países y regiones importadoras serán los que demanden este superávit adicional, puesto que supuestamente tendrán déficit de leche. Especialmente China se supone que debe aumentar la demanda de leche, ya que tendrá un déficit de 27.4 bill de leche SCM en 2040. El principal motor es la diversificación a productos con valor añadido, en línea con las pautas de consumo occidentales. Pero existen varios factores limitantes que dificultan al sector de la producción nacional, como la disminución de tierras de cultivo para alimentación animal, la escasez de agua y la salida de los pequeños agricultores cuya pérdida de producción de leche no puede compensarse con el creciente número de explotaciones agrícolas. En 2040, se supone que China tendrá sólo el 1% de la cantidad actual de granjas. El tamaño medio de la explotación aumentará de 4 vacas por explotación en 2018 a 392 en 2040.

Aunque actualmente aplica una política firme para mantener el autoabastecimiento de leche, se supone que la India no puede cubrir el aumento de la demanda provocado por el crecimiento de la población y mayor demanda de productos lácteos per cápita. Se calcula

que la tasa de autosuficiencia se reducirá al 98%. Esto significaría que la India actuará como un catalizador global, ya que en 2040 se generará un déficit adicional de leche de 8,2 bill de litros.

Otro mercado potencial se encuentra en África. Una población adicional de 800 mill. de personas, constituye una cantidad significativa de nuevos consumidores potenciales de productos lácteos que entrarán en el mercado hasta 2040. El tipo de productos lácteos que demandará África, especialmente los consumidores de productos lácteos subsaharianos, sigue siendo la gran incógnita, ya que la estabilización política y económica así como el progreso en las regiones y países individuales serán el principal determinante. El poder adquisitivo definirá si se necesita proteína económica, (p. ej., en polvo) o si se demandará productos de más valor como el queso y la mantequilla. En 2040, África tendrá un déficit lácteo de 20.8 bill de litros de leche, ya que la demanda total de 120,1 litros de EM superará los 99,3 litros de SCM producidos.

Dairy World 2008/ 2018/ 2030/ 2040

World	Unit	Annual values				Change 2040 vs 2018		
		2008	2018*	2030	2040	Absolute	%	CAGR %/year
Milk supply and demand								
Milk production & milk demand**	mill t SCM	693	882	1138	1282	400	45%	1.7%
World trade								
Excl. EU-28 intra trade***	mill t SCM	39	57	84	108	51	90%	3.0%
Supply drivers								
Number of milk animals	mill head	331	373	414	427	54	14%	0.6%
Average milk yield	t/ milk animal / year	2.0	2.3	2.6	2.9	0.6	27%	1.1%
Farm number	mill	120	118	105	99	-20	-17%	-0.8%
Average farm size	head / farm	2.8	3.2	4.0	4.3	1.2	37%	1.5%
Demand drivers								
Population	billion	6.7	7.5	8.6	9.3	1.7	23%	0.9%
Dairy consumption per capita	kg ME/ capita/ year	102	117	132	140	23	20%	0.8%

Explanations:

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

* Preliminary data of year 2018, partly estimated

** Small deviations of total supply and demand due to changes in stocks, demand will be slightly higher than production in 2040

*** 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"

CAGR= Compound Annual Growth Rate

Status of data : 04/2018

* Standardisation: ECM: $Production * (0.383 * fat\% + 0.242 * (true\ protein\% + 0.7832)) / 3.1183$

SCM: $Production * (fat\% + (true\ protein\%)) / 7.3$