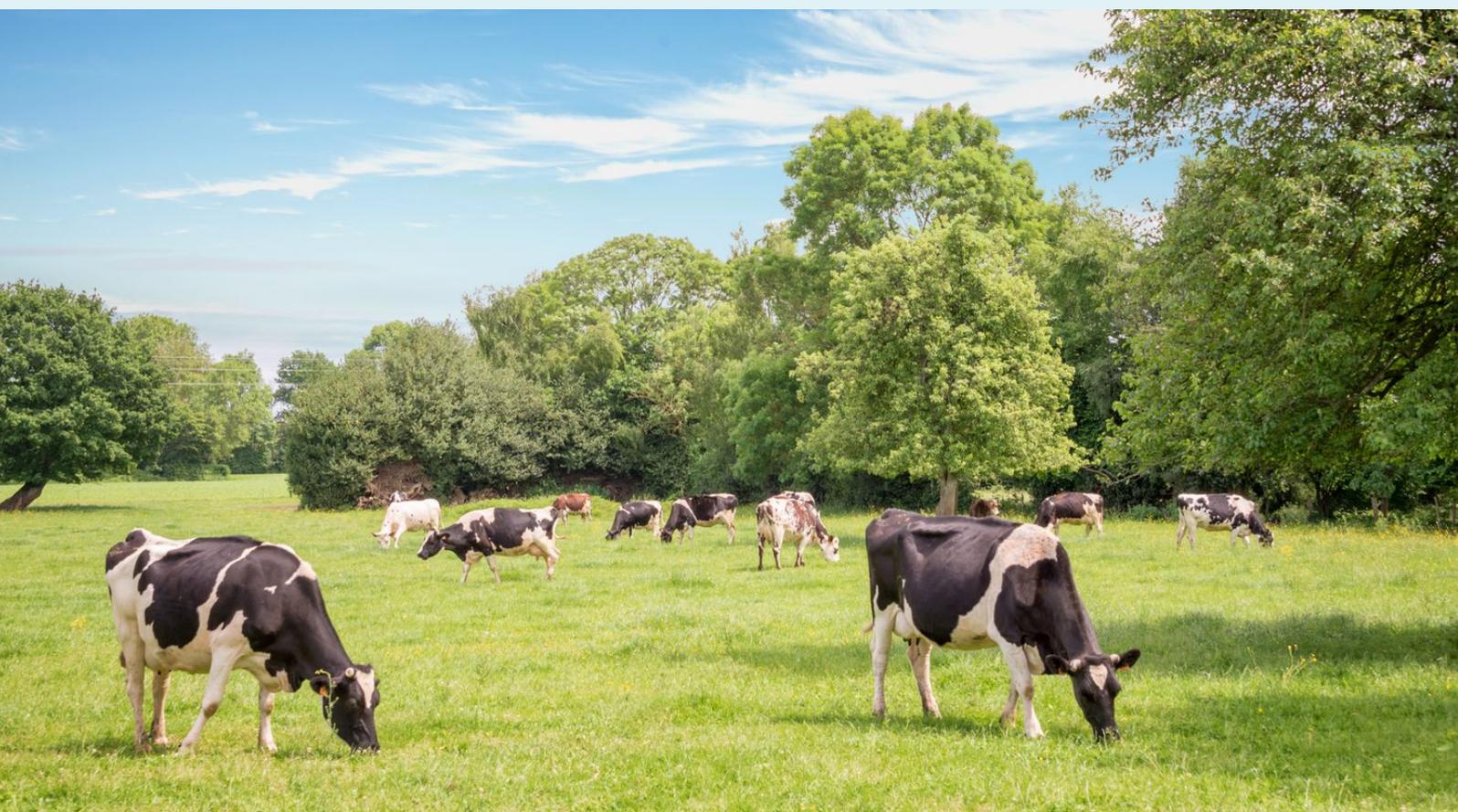


# ANÁLISIS DE MERCADOS

## Lácteos Cuatrimestre C1 2022

Aumentan los precios por la demanda internacional



[www.plataformatierra.es](http://www.plataformatierra.es)

Mayo 2022

TIERRA

Lorena Tudela Marco

Tomás Agüera Camacho



Una iniciativa para la digitalización y la sostenibilidad del sector agroalimentario

# Sector lácteo



1

**Precios**

2

**Situación en España**

3

**Perspectivas de las cotizaciones  
en el mercado mundial**

4

**Conclusiones y reflexiones finales**

## 1

## Precios



### ¿Cuánto durará la subida de precios?

Desde mediados de junio de 2021, las cotizaciones de los productos lácteos han seguido una trayectoria ascendente. Esta tendencia se refleja en la evolución del índice de precios de productos lácteos de la FAO, que lleva ocho meses de aumentos consecutivos registrando un valor promedio para el mes de abril de 147,1 (un 23,5 % por encima del valor del año anterior).

Uno de los motivos que explica este incremento es la reducción de la oferta de los principales productores frente una demanda creciente. A su vez, otro motivo es la distorsión en los mercados mundiales de la energía y otros alimentos esenciales, como los cereales y los aceites vegetales que también siguen tendencias alcistas.

Los actuales niveles de precios no se registraban desde 2013 (año en el que se produjo una fuerte sequía en Nueva Zelanda, que afectó al suministro mundial).

En esta línea, también el **Global Dairy Trade** reafirma la tendencia alcista en las cotizaciones. Aunque las últimas tres subastas han cerrado con descensos. Concretamente la última subasta celebrada el 3 de mayo cerró con un descenso de 8,5 %.

A continuación, recogemos los cambios más significativos que se están produciendo en los principales mercados exportadores y los distintos derivados lácteos.

Evolución del índice de precios de los productos lácteos de la FAO



Fuente: Índice de precios de los alimentos de la FAO (datos a 8 de abril de 2022).

1

# Precios



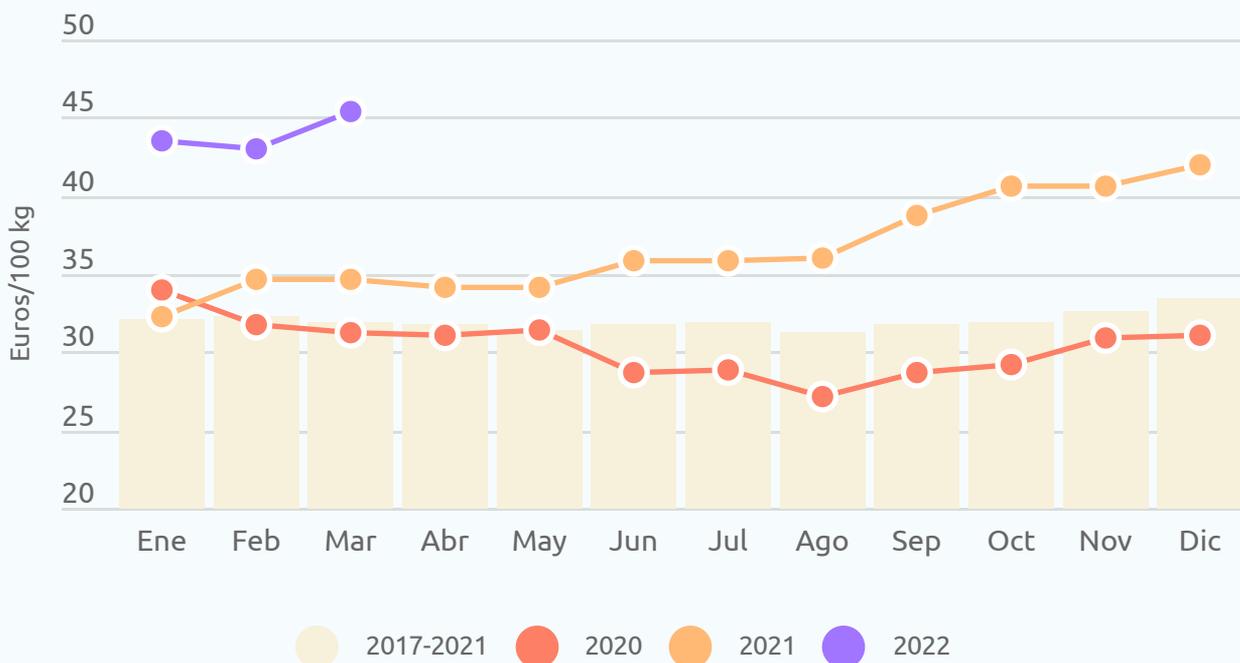
## Evolución de los precios de la leche

► **EEUU:** los precios a lo largo de 2021 registraron cotizaciones por encima de la media de años anteriores.

El 2022 se mantiene esta tendencia alcista y para el mes de febrero los precios medios de la leche se sitúan en 45,46 €/100 kg (esto supone un 31,3 % por encima del precio del año anterior y un 42,6 % superior al precio medio de los últimos 5 años).

Evolución del precio de la leche de vaca de EEUU

	mar-2022	€/100 kg	% var. mes ant.	% var. año ant.	% var. media 5 años ant.
	EEUU	45,46	5,82	31,3	42,6



Fuente: UK-Milk Development Council - LTO NEDERLAND y AMS USDA Dairy Markets News.

1

# Precios



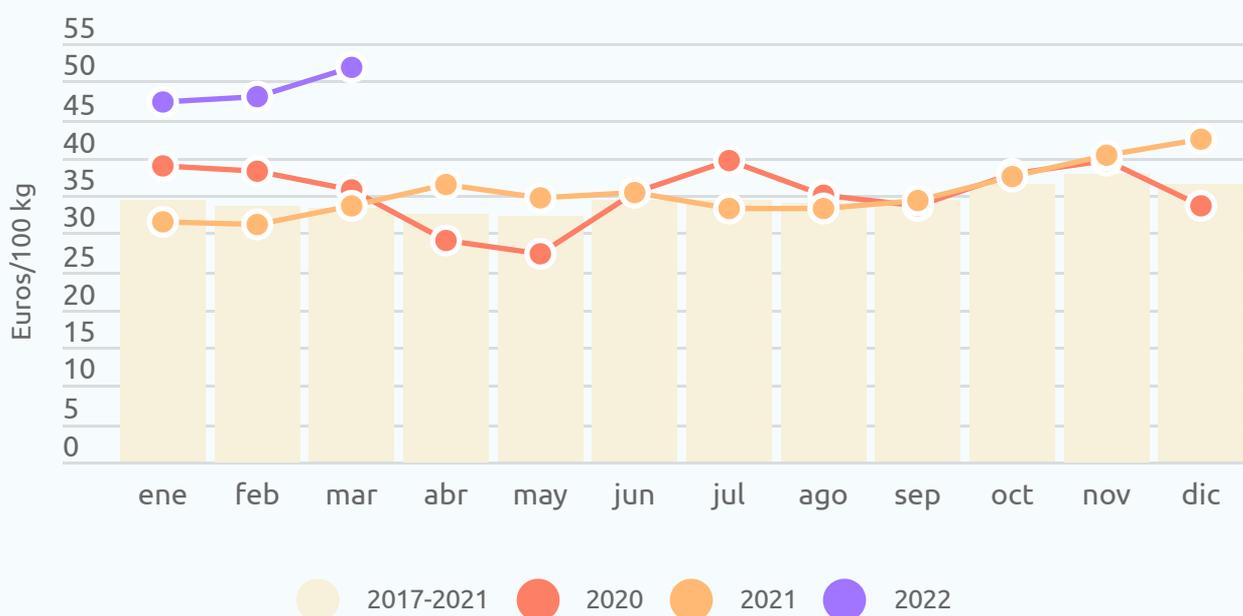
► **Nueva Zelanda:** el último trimestre de 2021 ya registró cotizaciones que apuntaban una subida de precios. El año 2022 comenzó con precios superiores a los registrados en los últimos años. El precio más reciente publicado es el de marzo que se sitúa en 51,82 €/100 kg.

Esta cifra es un 54,7 % superior al precio del año anterior y un 54,9 % por encima del precio medio de los últimos cinco años. Uno de los factores de este aumento es la sequía que en 2021 afectó a toda la región de Oceanía y provocó la reducción de su producción en un 0,9 %.

A pesar del escenario alcista en las cotizaciones, merece la pena destacar que la subasta de la Cooperativa Fonterra, de referencia mundial en la fijación de precios lácteos, lleva cuatro semanas consecutivas registrando ligeros descensos para la mantequilla y la leche entera en polvo (WMP). ¿Hemos tocado techo y empieza la moderación en los precios de los derivados lácteos?

Evolución del precio de la leche de vaca en Nueva Zelanda

	mar-2022	€/100 kg	% var. mes ant.	% var. año ant.	% var. media 5 años ant.
	Nueva Zelanda	51,82	7,9	54,7	54,9



Fuente: UK-Milk Development Council - LTO NEDERLAND y AMS USDA Dairy Markets News.

## 1

## Precios



► **Europa:** los países europeos siguen la tendencia ascendente motivada por la demanda mundial. El precio medio europeo se sitúa en 43,48 €/100 kg para el mes de febrero (un 23,6 % superior al del año anterior). A pesar del aumento de estas cotizaciones, las entregas de leche en 2021 se contrajeron un 0,4 % por primera vez desde 2009. El aumento de los costos ha llevado a una reducción del rebaño más pronunciada de lo esperado (-1,5 %). Los partos en Alemania, Francia y Holanda se redujeron un 1,9 %, 1,5 % y 1 %, respectivamente, acompañados de una reducción de rebaños lecheros de -2,3 %, -2,5 % y -1 %, respectivamente. Con la reducción del rebaño lechero, la producción de leche dependerá de la capacidad de aumentar los rendimientos.

Respecto al precio en la Unión Europea existen diferencias entre países. El precio de marzo en España fue un 14,5 % inferior a la media de la UE, mientras que los Países Bajos registraban precios un 6,9 % por encima.

Esto se explica porque en España se obtienen productos de menor valor añadido que en Europa, como la leche líquida. Concretamente el 53 % del total de la leche producida se destina a la producción de la leche líquida de consumo directo. En este sentido se obtienen un menor porcentaje de productos transformados como quesos, yogures, etc. Merece la pena destacar que sería interesante potenciar la generación de valor añadido en la industria de lácteos en España para llevar al mercado productos con mayor margen de beneficio. Así como trabajar en aumentar el porcentaje de grasa y proteína de la leche (en el mes de febrero ha sido inferior, un 5,8 % y un 2,6 % respectivamente, a la media europea).

A pesar de las diferencias entre países, el sector europeo se caracteriza por su tendencia a la concentración y la implementación de desarrollos tecnológicos, controles sanitarios, investigación genética y mejoras en la nutrición.

Esto permite que a pesar del aumento de precios los países europeos sigan siendo competitivos.



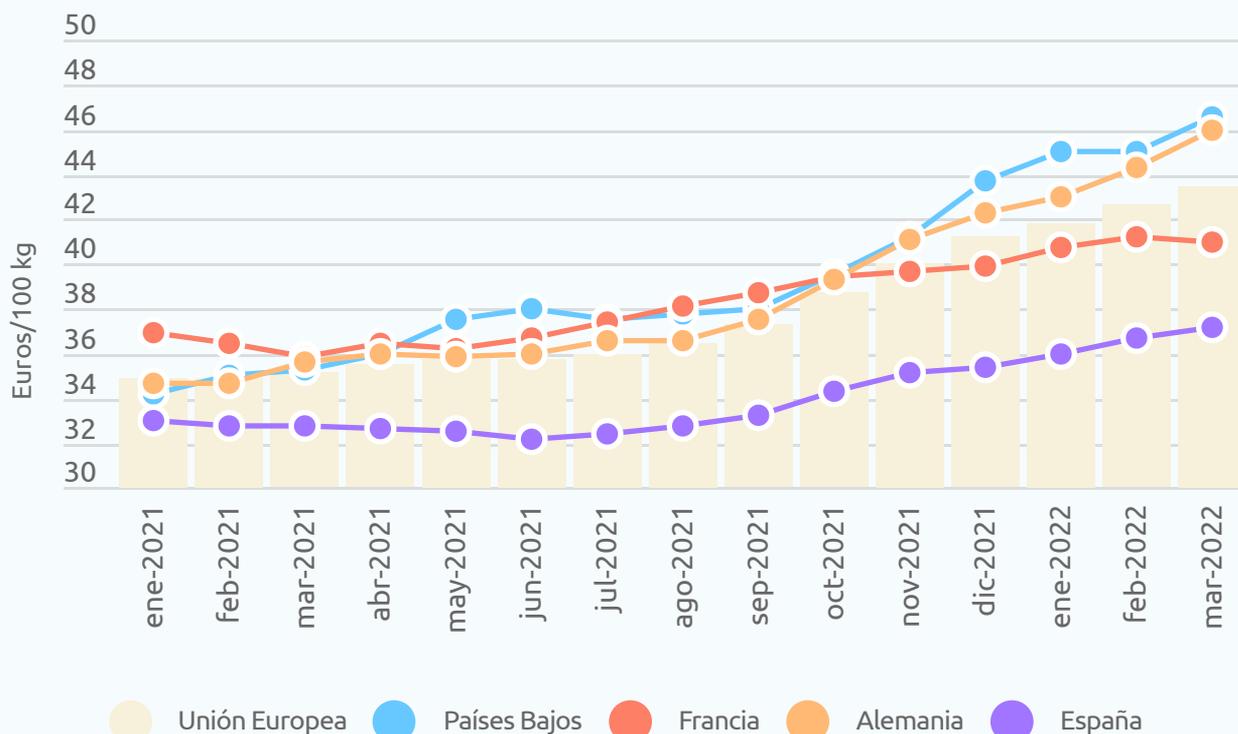
1

# Precios



Evolución del precio de la leche de vaca en en los principales mercados de la Unión Europea

	mar-2022	€/100 kg	% var. mes ant.	% var. año ant.
	España	37,18	1,3	13,6
	Alemania	46,01	4,0	29,3
	Francia	40,94	-0,6	14,1
	Países Bajos	46,50	3,3	31,9
	Unión Europea	43,48	2,3	23,6



Fuente: Observatorio del Mercado de la Leche (Comisión Europea).

## 1

## Precios



### Evolución de los precios de los derivados lácteos

Los datos disponibles de la Unión Europea reflejan la subida de precios para todos los derivados lácteos de referencia en comparación con el año anterior.

- **Quesos:** son los productos de más valor añadido. Han alcanzado cotizaciones por encima de la media de los últimos cinco años y en las últimas dos semanas se han estabilizado. Es probable que los altos precios hayan desviado el interés de los importadores y esto se refleja en la reducción de exportaciones de la UE (-1,2 %).

No obstante, a lo largo de 2022 se espera que la producción de queso continúe aumentando.

- **Leches en polvo:** son aquellos derivados con menor valor añadido, pero merece la pena destacar los últimos incrementos en las cotizaciones probablemente por las grandes importaciones de China. Siguiendo esta tendencia positiva en los precios para 2022 se espera que la producción se recupere y aumenten las exportaciones europeas.

Asimismo, la situación actual de inflación en los mercados y la propia naturaleza básica de la leche en polvo para elaborar otros derivados lácteos, junto con las ventajas para su transporte y almacenaje en sacos (mayor vida útil y menores necesidades de refrigeración) han podido atraer el interés de los compradores para almacenar en previsión de escenarios de escasez.

#### Precios medios en la Unión Europea (06/05/2022)



Leche desnatada en polvo (SMP) **404,29 €/100 kg**



Leche entera en polvo (WMP) **520,42 €/100 kg**



Mantequilla **688,07 €/100 kg**



Queso cheddar **383,01 €/100 kg**

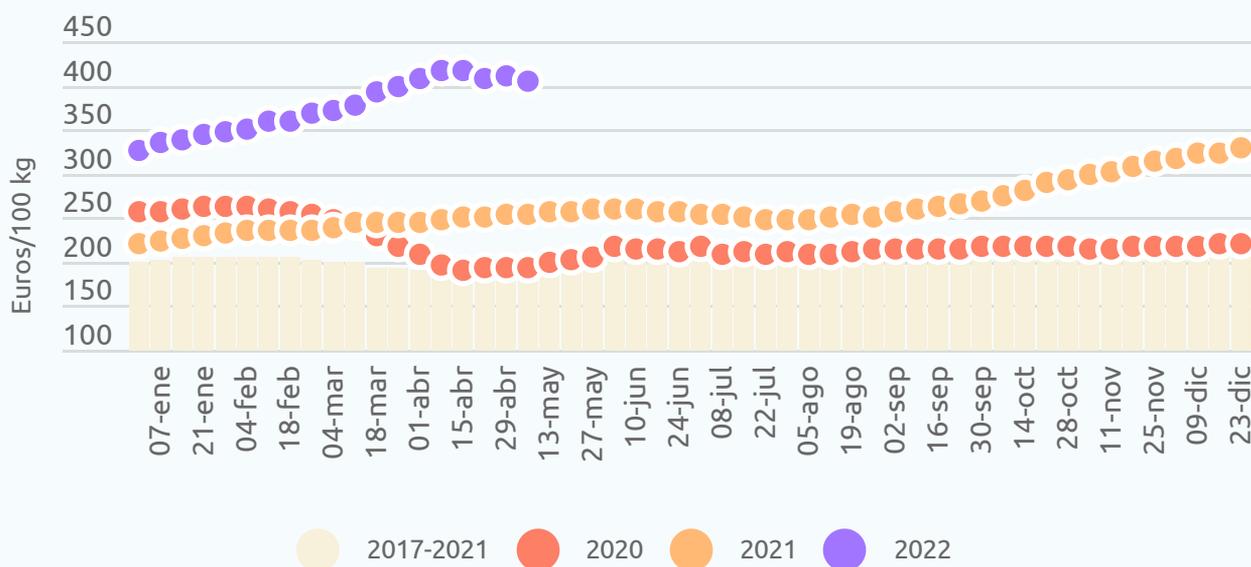
1

# Precios



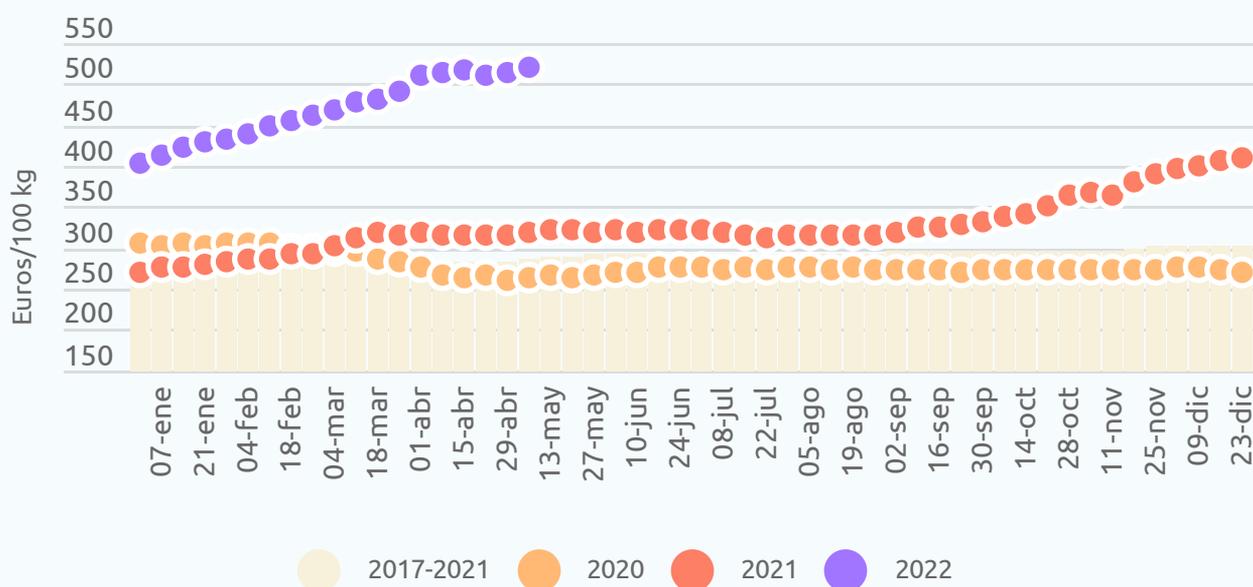
## Evolución del precio de la leche desnatada en polvo en la Unión Europea

	06/05/2022	€/100 kg	% var. semana	% var. año ant.	% var. media 5 años ant.
	Media Europea	404,29	-1,7	58,8	108,2



## Evolución del precio de la leche entera en polvo en la Unión Europea

	06/05/2022	€/100 kg	% var. semana	% var. año ant.	% var. media 5 años ant.
	Media Europea	520,42	1,3	62,5	81,9



Fuente: Índice de precios de los alimentos de la FAO (datos a 8 de abril de 2022).

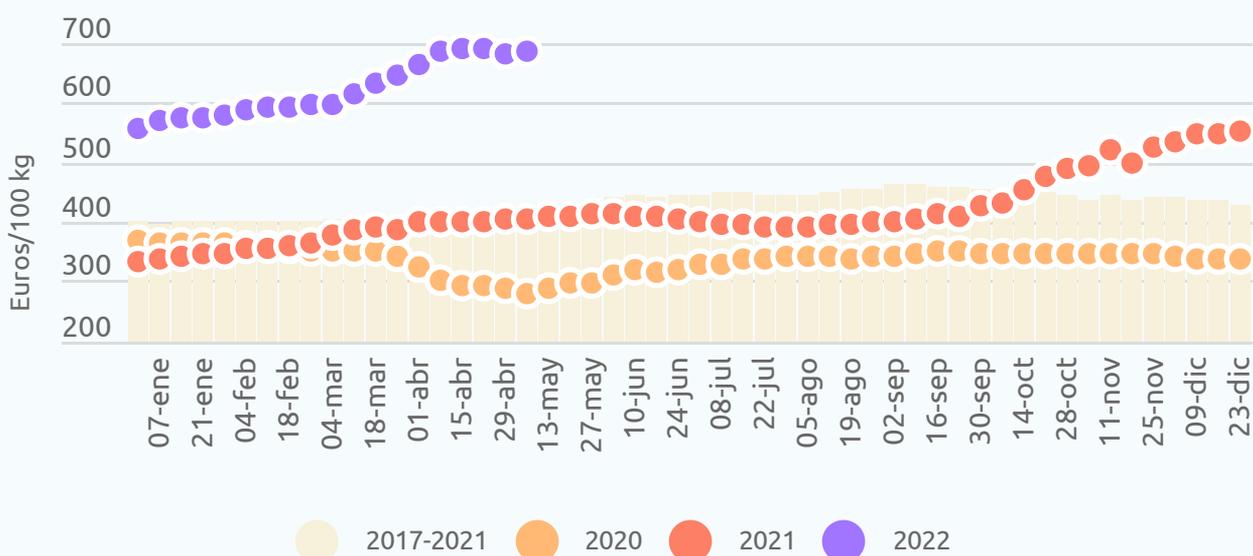
1

# Precios



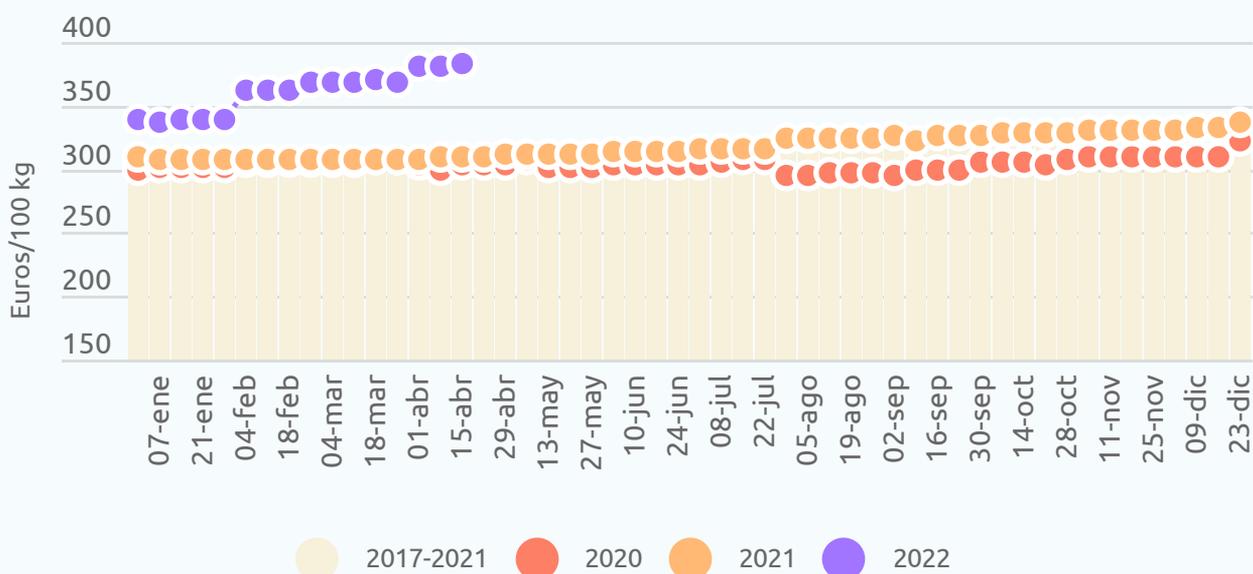
## Evolución del precio de la mantequilla en la Unión Europea

	06/05/2022	€/100 kg	% var. semana	% var. año ant.	% var. media 5 años ant.
	Media Europea	688,07	0,9	70,9	63,6



## Evolución del precio del queso cheddar en la Unión Europea

	06/05/2022	€/100 kg	% var. semana	% var. año ant.	% var. media 5 años ant.
	Media Europea	383,01	0,4	23,6	23,8



Fuente: Observatorio del Mercado de la Leche (Comisión Europea).

## 1

## Precios



### ¿Por qué se ha producido esta tendencia de aumento en los precios?

La explosión de precios se debe principalmente a la combinación de factores:

#### Por el lado de la demanda

Se espera que la demanda de lácteos siga en aumento como resultado de:

- La incorporación de nuevos hábitos dietéticos por la vinculación de sus efectos nutricionales con beneficios sobre la salud. Así como por el fenómeno creciente de homogeneización de dietas (debido al aumento de la presencia de transnacionales de la industria láctea en todos los países y el impacto del marketing y las campañas de publicidad asociadas).
- La adopción creciente de nuevos estilos de vida cada vez más urbanizados y con mayores ingresos. Esto favorece las mejoras en el transporte, el almacenamiento y conservación de la cadena de frío necesaria para los productos lácteos.

Sobre todo, se estima una demanda creciente y con potencial de seguir aumentando en países con menor tradición de consumo de lácteos a medida que modifiquen sus hábitos de consumo (como los países asiáticos y latinoamericanos).

Estos cambios en la demanda se observan al analizar la evolución de las importaciones de lácteos de China en el mercado global.

Por el contrario, la leche y todos sus derivados presentan una demanda estable (incluso con ligera tendencia decreciente) en las regiones tradicionalmente consumidoras de lácteos (EEUU, Oceanía y Europa). Los motivos son diversos, tanto por cuestiones de salud (intolerancias), como ambientales (emisiones de GEI) se consumen menos productos lácteos y están apareciendo una gran cantidad de productos alternativos basados en productos de origen vegetal (procedentes de soja, avena, almendra, etc.)

### Evolución de las importaciones de lácteos de China



Fuente: USDA.

## 1

## Precios



### Por el lado de la oferta

En términos generales se espera una producción muy ajustada respecto a la demanda prevista de leche fresca. Los principales motivos que explican este balance ajustado son:

- Los ganaderos de las principales regiones productoras están lidiando con la erosión de los márgenes (por la subida de costes de la energía y los piensos). Teniendo en cuenta que es poco probable que los costes se alivien a corto plazo, es previsible que los ganaderos no encuentren incentivos en aumentar sus cabañas a corto plazo. Aun así, en este punto, hay que tener en cuenta el desfase temporal que suele existir entre los precios y la oferta. La caída en la cabaña ganadera viene motivada por el incremento de los costes y por los bajos precios que había en el año 2020. Esos bajos precios han llevado a que muchos ganaderos no vayan renovando parte de los animales productores, por lo que el efecto sobre la recuperación de los precios se viene a observar con más de un año de retraso. Actualmente, prevemos que si los precios se mantienen en buenos niveles a lo largo de todo el semestre la cabaña se mantendrá o se empezará a recuperar a medio plazo.
- En esta línea de renovación de cabaña, se espera también un descarte de las vacas menos productivas por nuevas novillas que comenzarán a formar parte del rebaño de ordeño a lo largo del 2022.
- Asimismo, las condiciones climáticas están influyendo a la baja en la producción de leche. Desde el inicio de 2022 la sequía en Nueva Zelanda y Australia ha limitado la disponibilidad de forraje en campo y podría escasear el suministro para el primer cuatrimestre del año.
- En definitiva, el creciente coste de los insumos, el clima desfavorable y los precios variables de los alimentos en un contexto de incertidumbre en los mercados limitan la respuesta productiva de los ganaderos.



1

# Precios



Este balance ajustado entre oferta y demanda mundial se observa al analizar la evolución de la producción y el consumo total de leche fresca (englobando el consumo doméstico e industrial).

### Evolución del mercado global de leche líquida respecto a 2021

Consumo **+1,23 %**

Producción **+1,21 %**

Evolución del consumo total y la producción de leche en el mercado global



Fuente: USDA.

1

# Precios



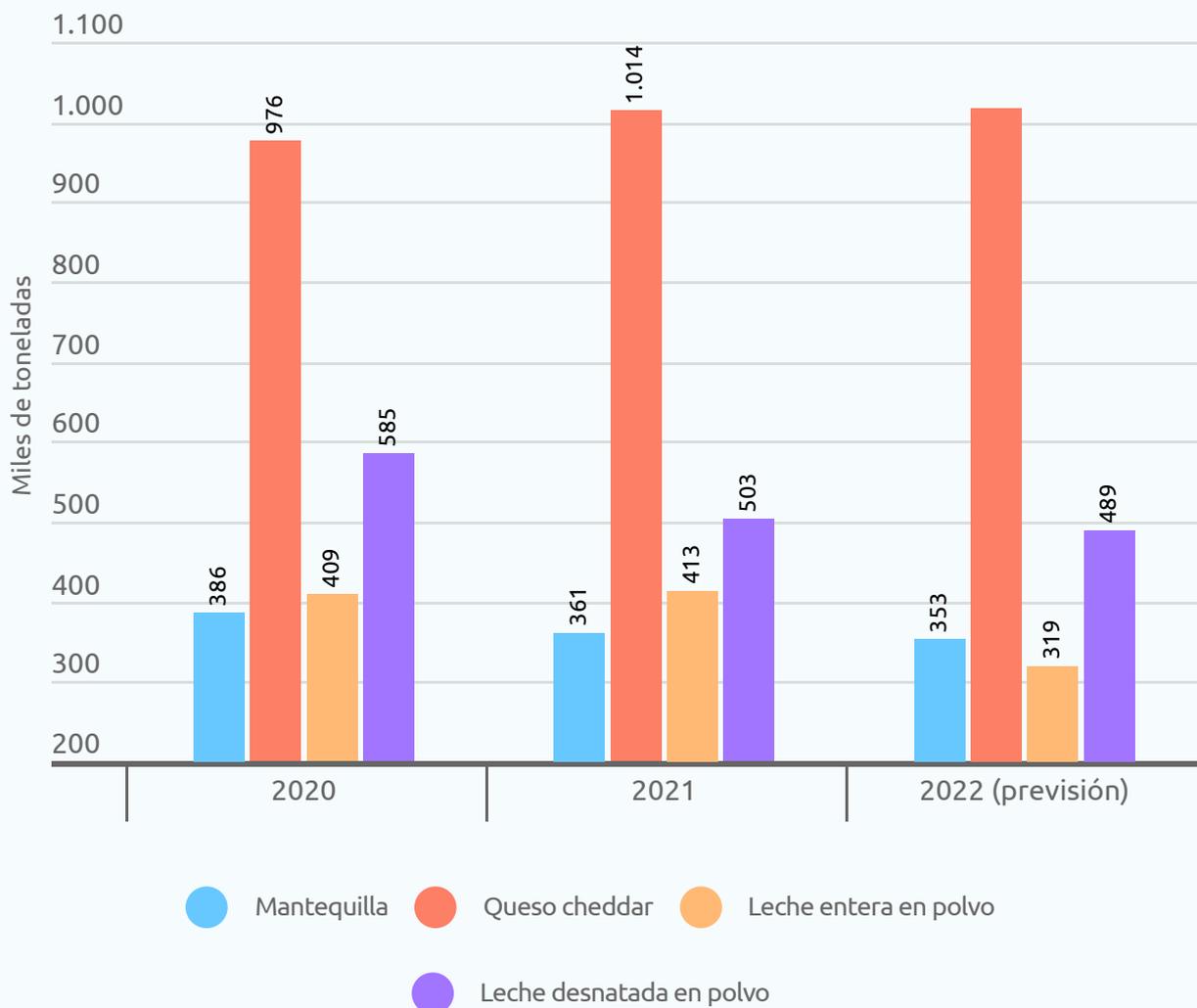
Asimismo, también las previsiones de disminución en los *stocks* de los principales derivados lácteos influyen reduciendo la oferta prevista. Entre las reducciones de los *stocks*, merece la pena destacar la caída de las reservas de leche entera en polvo (-22,8 %) respecto al año anterior.

### Variación de *stock* final de derivados lácteos

respecto a 2021

Leche entera en polvo	-22,8 %
Leche desnatada en polvo	-2,8 %
Mantequilla	-2,2 %
Queso cheddar	+0,3 %

Evolución del *stock* final de derivados lácteos



Fuente: USDA.

2

# Situación en España



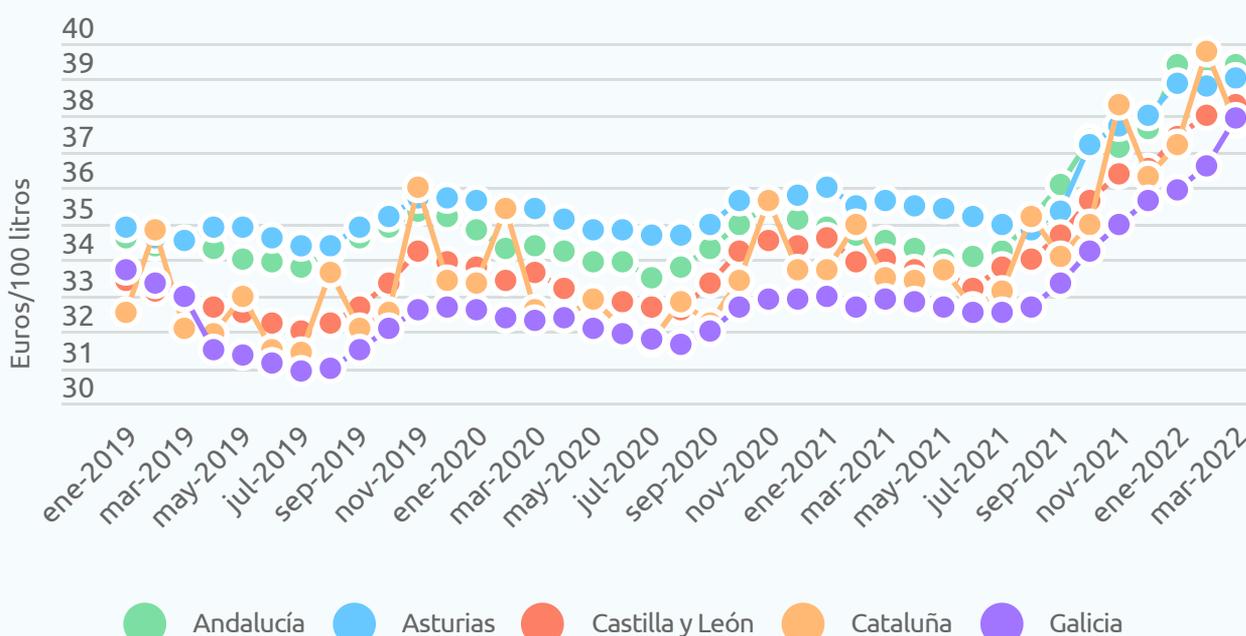
## Precios

En línea con el contexto global, el año 2022 comenzó con precios superiores a los registrados en 2021 y se espera que se mantengan en posiciones alcistas durante el primer semestre de 2022. El último precio disponible es del mes de marzo, se sitúa en 37,18 €/100 kg (un 13,6 % superior al precio del mismo mes del año pasado y un 17,2 % superior a la media de los últimos cinco años).

Como es habitual, existen diferencias entre las principales regiones productoras. Así el precio más elevado se ha pagado en Andalucía (39,4 €/100 litros). Por el contrario, los menores precios registrados son de Galicia (37,9 €/100 litros).

Evolución del precio de la leche de vaca por comunidades autónomas. Euros/100 litros

	mar-2022 (euros/100 litros)	% variación mensual	% variación anual
Andalucía	39,4	1,0	14,2
Asturias	39,0	0,5	9,6
Castilla y León	38,3	0,8	12,6
Cataluña	37,8	-5,0	12,8
Galicia	37,9	3,6	15,2



Fuente: MAPA (INFOLAC).

## 2

## Situación en España



Existen varias causas que justifican la diferencia de precios entre las comunidades:

- La lejanía de las industrias lácteas a los centros de consumo.
- Las necesidades de importación de leche entre comunidades.
- Relación entre la estructura de las explotaciones, el aprovechamiento de las economías de escala y el volumen de entregas de leche de los ganaderos.

La distribución en el territorio del tamaño de las explotaciones es inversa a como lo hacen el número de explotaciones.

Atendiendo a los datos publicados en el censo agrario 2020, encontramos que Galicia reúne el 50 % del total de explotaciones con una media de 35 vacas por explotación.

En el caso de Asturias reúne el 13 % del total de las explotaciones y la media es de 30 vacas por explotación. Este tamaño medio de explotación se encuentra por debajo de la media nacional, que es 44 vacas por explotación. Mientras que por otro lado encontramos Cataluña y Andalucía con un 3,7 % y 3,9 % de las explotaciones cada una y un número de vacas medio por explotación de 112 y 81 respectivamente.



2

# Situación en España



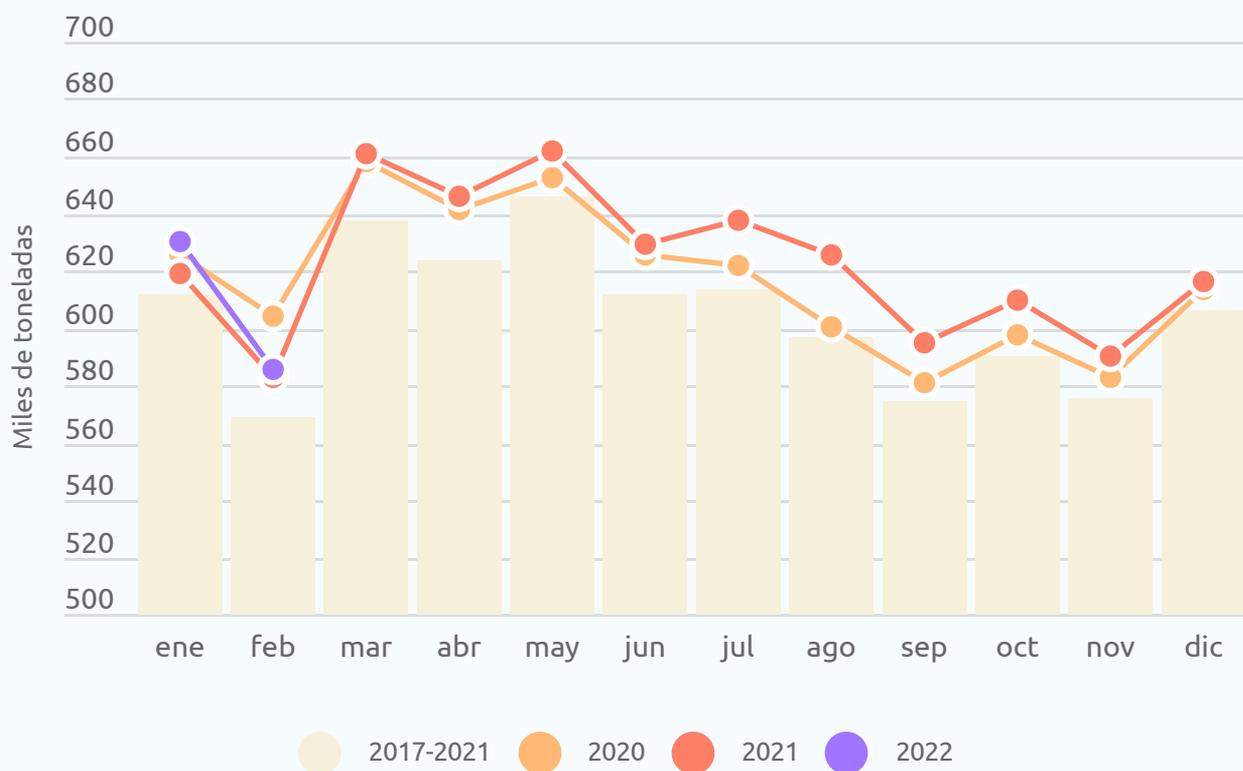
## Producción

El balance respecto a los niveles de producción es positivo, durante 2021, la producción

española de leche alcanzó las 7.449 miles de toneladas, un +0,9 % respecto al año anterior.

Producción de leche de vaca en España

	feb-2022	miles de toneladas	% var. mes ant.	% var. año ant.	% var. media 5 años ant.
	Leche de vaca	585,26	-7,2	0,5	2,9



Fuente: INFOLAC (MAPA).

## 2

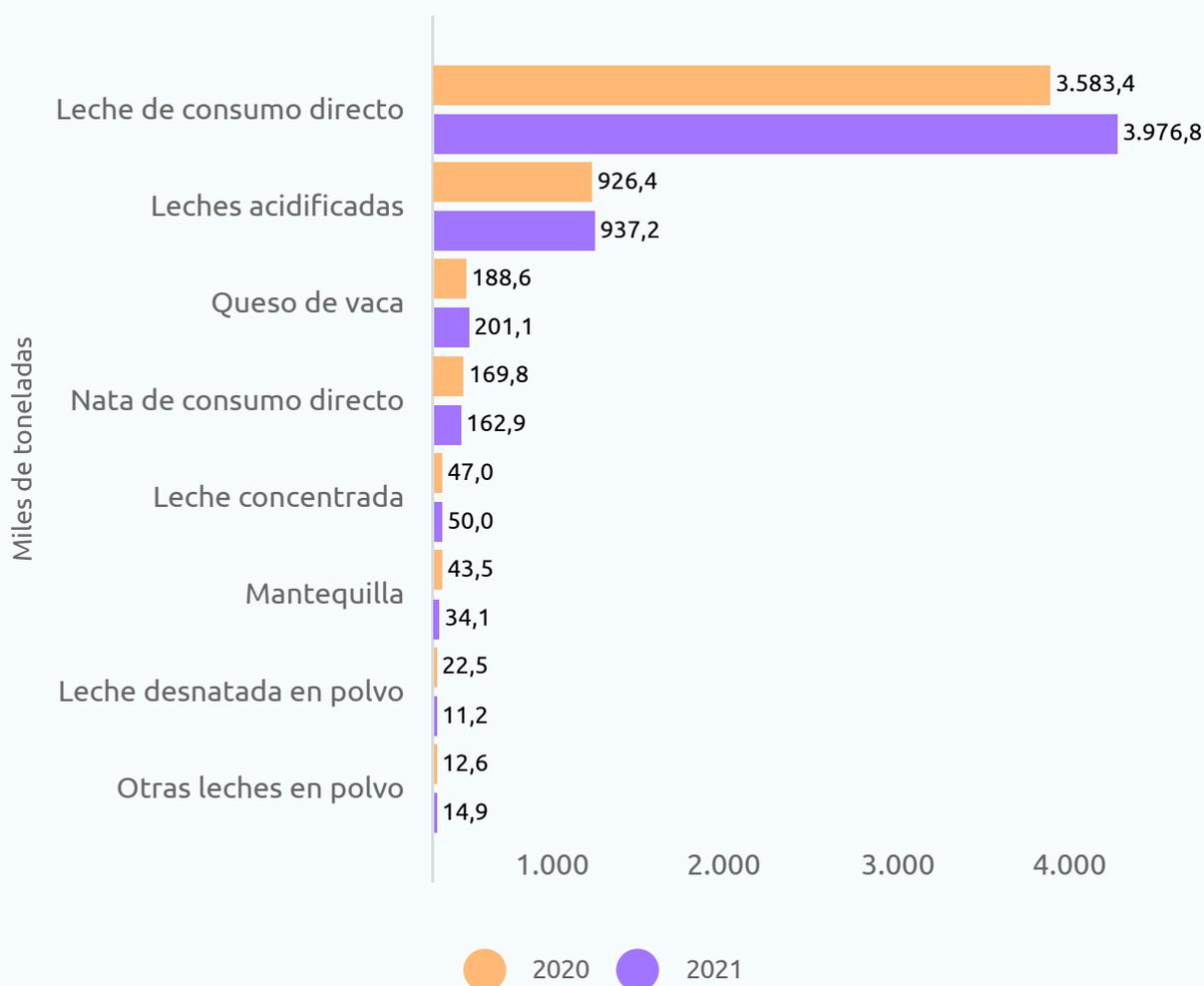
## Situación en España



Si atendemos a la variación anual en la producción de los distintos derivados lácteos respecto al 2020, encontramos las siguientes diferencias. La mayor parte de la leche producida se destina a consumo directo (53 %). El siguiente derivado en importancia por volumen de producción (12,5 %) son las leches acidificadas (yogures).

Y a continuación, los quesos (2,6 %) y la nata de consumo directo (2,1 %). Esta distribución en los porcentajes nos revela el margen de mejora en la generación de valor añadido de la industria láctea en España. Y nos permite afirmar que la generación de valor añadido en la industria de lácteos en España es la palanca necesaria para transformar el sector y mejorar los precios en origen.

Producción anual de derivados lácteos en España



Fuente: INFOLAC (MAPA).

2

# Situación en España



## Costes

La subida de precios no se está produciendo con la misma intensidad que en el resto de los países europeos. Concretamente España es el sexto país de Europa donde menos han crecido los precios desde el inicio de la crisis de las materias primas en el mercado global en 2020. Esto provoca que las explotaciones españolas pierdan competitividad.

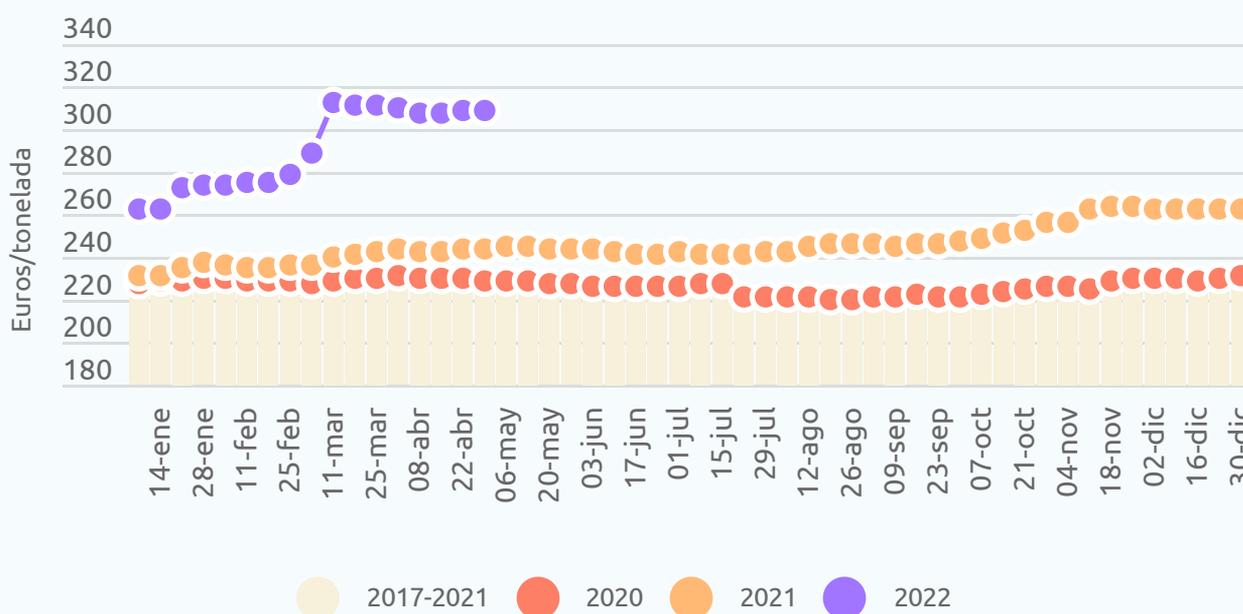
A lo largo de 2021 los ganaderos han manifestado su malestar por los incrementos de

los costes de producción, especialmente los vinculados a la alimentación, mientras que los precios medios de la leche se mantenían constantes.

Al observar la evolución del coste de los piensos, para inicios del mes de abril de 2022 los precios se sitúan en 308,55 €/tonelada, lo que implica un incremento del 26,4 % respecto al año anterior y un 30,7 % respecto a la media de los cinco años anteriores. Por ello, los ganaderos solicitan la renovación de los contratos con la industria para que reflejen estos aumentos de los costes.

Evolución del precio del pienso para vacuno lechero en España

	29/04/2022	€/tonelada	% var. semana	% var. año ant.	% var. media 5 años ant.
	Pienso bovino lechero	308,55	-0,1	26,4	30,7



Fuente: Informe de precios de piensos. SILUM (MAPA).

2

## Situación en España



Esta situación de escalada de precios de los insumos de la explotación, el desfase de precios de venta y las necesidades de financiación hasta que se generan flujos de caja positivo hacen que los márgenes de las explotaciones disminuyan y sea la puntilla para que algunas explotaciones se vean obligadas al cierre.

Es evidente que esta tendencia decreciente del número de explotaciones no solo tiene una lectura perjudicial para el conjunto del sector, es también el resultado de un proceso continuo de reestructuración hacia una mayor concentración asociada a mejores rendimientos.

Este aumento del tamaño medio de las explotaciones también facilitará la incorporación de conocimiento y tecnologías y permite centrar esfuerzos en equilibrar el precio de España respecto al resto de países europeos.

Según los datos del censo agrario del MAPA sobre la evolución del número de explotaciones lecheras en España, han desaparecido 11.650 explotaciones entre el 2009 y 2020 (esto supone una reducción del 39,5 % del número de explotaciones respecto a 2009).

### Evolución del número de explotaciones lecheras en España



Fuente: Censo Agrario 2020 (INE.ES).

No obstante, en el caso de que no se equilibren los costes de alimentación en el corto y medio plazo, podría acelerarse el cierre de más explotaciones ganaderas (principalmente aquellas de menor tamaño), así como

unas expectativas de menores ingresos para el resto de las explotaciones lo que también implica menor inversión e implementación de innovaciones (activándose el círculo vicioso de bajos niveles de competitividad).

3

## Perspectivas de las cotizaciones en el mercado mundial



Se espera que los precios internacionales se sostengan a lo largo de la primera parte de 2022, principalmente debido a las condiciones de mercado favorables al crecimiento del consumo en los mercados emergentes (especialmente en China).

En esta línea, a largo plazo según la última publicación de la FAO-OECD sobre perspectivas del sector lácteo 2021-2030 se prevé:

### Perspectivas del sector lácteo de la FAO-OCDE para 2029

2022 ▶ 2029

#### Crecimiento medio anual estimado



PRODUCCIÓN MUNDIAL DE LECHE

1,6 %



CONSUMO GLOBAL DE PRODUCTOS LÁCTEOS FRESCOS

1,9 %

Fuente: FAO-OCDE sobre perspectivas del sector lácteo 2021-2030. Elaboración propia.

No obstante, a corto plazo esta tendencia alcista de las cotizaciones podría cambiar hacia el final el año en función de cómo evolucionen:

- ▶ Los precios de los insumos
- ▶ El contexto de inflación mundial y como afecte esto al comportamiento de los consumidores
- ▶ Las limitaciones en la logística del comercio.
- ▶ Las condiciones climáticas en las principales zonas productoras.
- ▶ Reducción de el nivel de importaciones chinas.

## 4

## Conclusiones y reflexiones finales



En España la estructura de la industria láctea se caracteriza por estar mayormente integrada por los grandes operadores del mercado (Danone, Lactalis, etc.). Estos operadores habitualmente atienden las necesidades de los grandes importadores desde otras zonas de producción (fuera de nuestras fronteras). Esta situación pone de manifiesto la dificultad de incrementar las exportaciones españolas hacia mercados emergentes que están incrementando su demanda (como es el caso de China).

No obstante, se espera que España siga la misma tendencia de precios alcistas siguiendo los mercados lácteos internacionales. Y es probable que estos precios se mantengan a lo largo del primer semestre de 2022, aunque la rentabilidad de los ganaderos a nivel coyuntural va a depender del precio de la alimentación y la energía.

A nivel estructural, la falta de especialización en la transformación de lácteos es la principal limitación para aumentar los beneficios del conjunto del sector lácteo.

En esta línea, para trabajar a largo plazo en las limitaciones estructurares creemos que sería interesante centrar esfuerzos en favor de:

► **Mejorar la articulación de los eslabones de la cadena**, así como la búsqueda de vías de colaboración entre productores y distribución.

► **Innovación en el sector productivo**

Para este fin, será necesario la transformación del sector lácteo hacia un modelo de producción más tecnificado. Es decir, seguir trabajando en el aumento de la productividad con explotaciones basadas en la mejora de la salud y alimentación animal, mejora genética y normativas de bienestar animal. Esta incorporación de tecnologías debe estar al servicio tanto de una mayor eficiencia económica en la toma de decisiones como de una mayor sostenibilidad ambiental.

► **Innovación en la industria láctea**

Para ello, la transformación de la leche en productos de calidad con alto valor añadido, como son los quesos, yogures, aperitivos, etc. es clave para ampliar el alcance sobre el consumidor final. Asimismo, atendiendo a los cambios de hábitos y estilos de vida, los lácteos *on the go* para tomar fuera del hogar o productos transformados para colectivos específicos sensibles al valor nutricional o adaptados a restricciones alimentarias es una oportunidad para alcanzar más grupos de consumidores.

