

REPORTE SOBRE EL DESEMPEÑO DE LOS INDICADORES INTERNACIONALES EN EL SECTOR PRODUCTOR DE LECHE DE VACA.

Autor: IFCN

Periodo de análisis: Desde el 01.01.2016 al 15.06.2016, en base a los datos publicados disponibles a fecha de emisión del presente informe.

Fecha de emisión del informe: 28 de junio de 2016

Titular:

La tercera crisis mundial del sector lácteo en los últimos 10 años está presionando cada día más al mercado nacional cuya situación se ve agravada por los incrementos de producción y los bajos precios pagados a ganaderos en nuestros principales países competidores.

Informe:

El mercado de los productos lácteos está experimentando a nivel mundial una crisis de bajos precios. Desde Junio de 2015 el indicador de precios a nivel mundial ha caído por debajo de 30 euros/100 litros de leche corregida ECM, sin que exista señal de recuperación a corto plazo. De hecho, en mayo de 2016 el valor de este indicador ha alcanzado un valor de 20,26 euros/100 litros de leche corregida ECM, el valor más bajo observado desde 2009. La caída del precio de la leche coincide en estos momentos con un fuerte incremento del indicador de precio de la alimentación que ha experimentado un crecimiento a lo largo de los tres últimos meses de 3,28 euros/100 kg de pienso compuesto (0,3% soja; 0,7% maíz), hasta alcanzar un valor de 21,28 euros/100 kg de pienso compuesto.

El precio de la leche en la Unión Europea ha sufrido una caída generalizada y constante, alcanzando valores promedios mensuales en Marzo de 2016 de 27,00 euros/100 litros de leche corregida ECM en Países Bajos y de 27,17 euros/100 litros de leche corregida ECM en Alemania, por citar los valores más bajos entre los principales competidores nacionales. En España el valor de precio promedio para este mismo mes ha sido de 31,66 euros/100 litros de leche corregida ECM, valor que se sitúa, no obstante un 11% por encima del valor medio ponderado en la Unión Europea.

El mercado español, como tradicional importador neto de productos lácteos, es especialmente vulnerable a los bajos precios de los productos importados desde otros estados miembros. En especial, el queso de origen nacional está soportando una competencia intensa frente a otros grandes países productores de queso en la Unión Europea habida cuenta del descenso general del precio de las commodities en el mercado spot de la Unión Europea a lo largo del año pasado.

En términos de producción de leche y analizando los datos hasta marzo de 2016, se detectan patrones diferentes en comparación con años previos. Por una parte, teniendo en cuenta los valores del primer trimestre de 2016, la producción en Estados Unidos ha crecido en promedio mientras que se ha experimentado un descenso de la producción en Nueva Zelanda, ambos países en un entorno de bajos precios y condiciones climatológicas adversas. Por otra parte, los países de la Unión Europea continuaron aumentando su producción en el primer trimestre de 2016 a una tasa promedio de un 7 % con respecto al primer trimestre de 2015. El mercado europeo continuó con el flujo de leche post-cuotas iniciado en Abril de 2015, sin mostrar reacción ante los bajos precios y la desfavorable situación en términos económicos de las explotaciones lecheras. Este incremento de producción en el primer trimestre de 2016 fue principalmente liderado por países como Países Bajos, Alemania, Irlanda, Polonia y Bélgica. Al mismo tiempo, España vio incrementada su producción durante el primer trimestre de 2016 en una tasa promedio del 6 % con respecto al mismo trimestre de 2015.

En el segundo trimestre de 2016 la producción de leche en la Unión Europea ha crecido en tasa interanual a un ritmo menor en comparación con los meses anteriores. Esto se explica principalmente debido al hecho de que en el mismo periodo de 2015 los países europeos ya mostraron reacción al fin de las cuotas con un fuerte incremento de la producción. Esto hace que la diferencia interanual en el segundo trimestre de 2016 frente al segundo trimestre 2015 es menor que la diferencia entre el primer trimestre de 2016 y el primer trimestre de 2015, trimestre en el que todavía no se estaba traduciendo de forma generalizada el aumento de la producción como efecto del escenario post-cuotas. Entre los principales competidores españoles, Países Bajos mantiene durante el segundo trimestre de 2016 sus altos niveles de incremento de producción mientras que Portugal y Francia están disminuyendo levemente su producción comparado con el mismo periodo del año anterior.

El indicador de margen sobre el coste del alimento compuesto se encuentra en valores clasificados como de “muy bajos” a nivel mundial y viene experimentando un decrecimiento sostenido entre el periodo Noviembre de 2015- Abril de 2016. Este indicador alcanzó en Abril de 2016 un valor de 14,41 euros/100 litros corregidos ECM (en base a una intensidad de uso de alimento compuesto de 0,3 kg de alimento compuesto por cada kg de leche producido) lo que significa que se ha alcanzado un valor de más de un 40 % por debajo del promedio a largo plazo de este valor de margen. Este parámetro sirve para ilustra la situación actual de crisis mundial en el sector lácteo.

En esta época de bajos precios de leche, la rentabilidad de las explotaciones españolas medida a partir del indicador de margen sobre coste de pienso compuesto ha permanecido relativamente estable dado que la relación input/output no ha cambiado mucho desde el año pasado. El margen sobre coste de pienso compuesto se ha situado en un valor medio cercano a los 25 euros/100 litros de leche ECM en el periodo abril 2015-abril 2016, lo que se encuentra un 11% por debajo del promedio a largo plazo en España en términos de margen. Dado que los precios del alimento en

España están fuertemente conectados con los precios a nivel mundial -al alza en los últimos meses- y teniendo en cuenta que el precio de la leche pagado a ganaderos se encuentra en descenso, la combinación de ambos factores (input vs. output) puede conducir a una reducción de márgenes en las explotaciones nacionales en el corto plazo.

Mirando hacia un futuro próximo, se pueden atisbar leves indicios de recuperación en el precio de la leche pagada a ganadero a nivel mundial. Las previsiones actuales de crecimiento económico mundial del FMI (Fondo Monetario Internacional) de 3,2 % para 2016 y 3,6 % para 2017 conlleva unas expectativas de crecimiento del producto interior bruto de un gran número de países. A esto cabe añadir el aumento en la demanda por parte de China así como la positiva evolución de los futuros de los precios de las commodities del sector lechero experimentadas en diferentes plataformas de *trading* como (EEX, Euronext, NZX, y CME) que muestran un crecimiento de los precios de aquí a final del presente año. Estas tendencias en conjunto hacen prever una posible mejora en el precio de la leche pagada a ganadero en el futuro. Sin embargo, el plazo y el ritmo al que se produzca dicha mejora dependerán en gran medida de la evolución de la producción láctea y del estado de los stocks de productos lácteos. La velocidad con la que los stocks sean liberados en el escenario de recuperación de precios tendrá un efecto que podría ser limitante sobre el ritmo de la mejora de los precios de la leche.

Observando la recuperación de los precios de la leche pagados a ganaderos tras la crisis de precios de 2009, las explotaciones españolas tardaron en recuperarse completamente unos 2 años. La crisis de las materias primas de 2012 tuvo también profundos efectos sobre el mercado nacional que tardó unos 5 meses en recuperarse y mejorar su situación económica, llegando a alcanzar niveles de precio de 40 euros/100 litros de leche corregida ECM hacia el final del año 2013. El incremento del precio del alimento a nivel mundial en los últimos meses puede por tanto tener un efecto de bloqueo sobre la recuperación de la crisis del mercado Español si los precios pagados a ganaderos no repuntan a un ritmo lo suficientemente alto como para contrarrestar dicho efecto.

Teniendo en cuenta todos los factores mencionados se puede concluir que el mercado lácteo español se encuentra principalmente afectado por unos precios de leche pagados a ganadero inferiores a su valor medio (actualmente, un 10 % por debajo del promedio de los últimos 5 años), un precio de los alimentos a nivel mundial en tendencia ascendente y una competencia creciente procedente principalmente de otros países europeos con precios de leche más bajos y volúmenes de producción en aumento.