



# Lechería



**Abril 2026**



# Señales externas

## Impulso exportador en un contexto de mayor producción

### Buena performance en las exportaciones

En el acumulado a feb-26, las exportaciones de productos lácteos muestran una recuperación significativa, tanto en volumen (+17,0% i.a.) como en facturación (+8,3% i.a.), con niveles que también superan el promedio de los últimos 5 años (+10,0%). Este crecimiento es impulsado principalmente por mayores envíos de leche en polvo, los quesos y otros derivados.

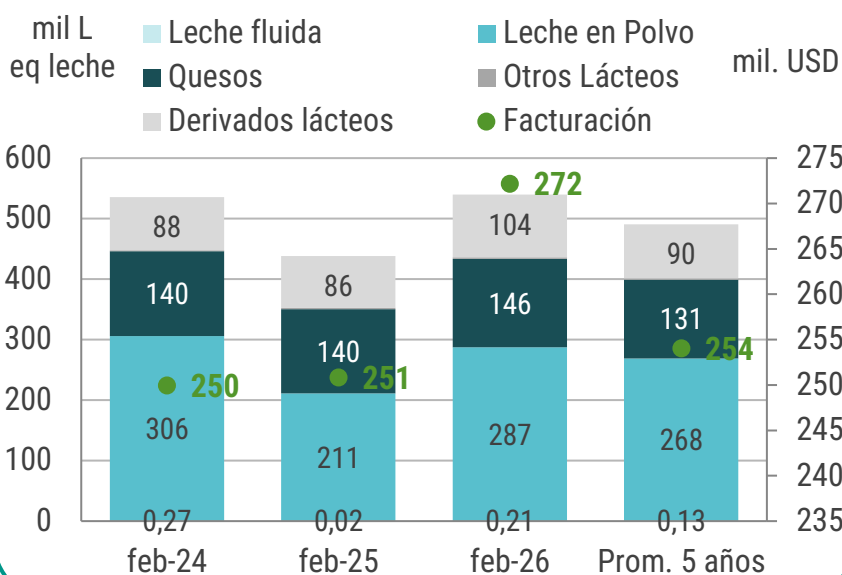
### Precios de exportación

En paralelo, los precios de los productos lácteos exportados evidencian una moderación respecto a los picos de 2025, especialmente en productos como leche en polvo y quesos, aunque se mantienen en niveles relativamente cercanos al promedio del quinquenio.

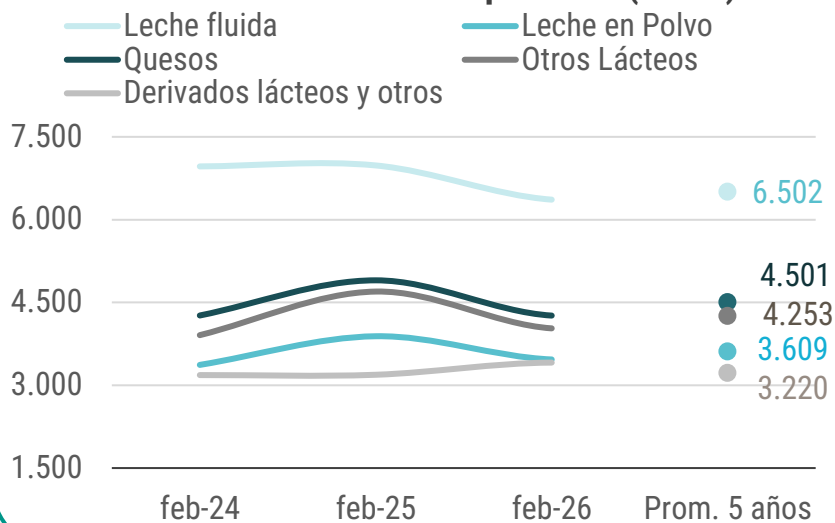
Así, el resultado de la facturación viene no sólo de mayores cantidades exportadas, sino también de precios sostenidos.

En conjunto, el frente externo se consolida como un sostén relevante de la actividad, compensando parcialmente la debilidad del mercado interno.

### Exportaciones de productos lácteos



### Precios de los lácteos exportados (USD/t)





# Señales externas

## Panorama internacional de los principales países referentes



### Argelia



Continúa como uno de los mayores importadores de leche en polvo ya que necesita cubrir la demanda interna. El proyecto Baladna-GEA en Adrar, para reducir importaciones, comenzó a inicios de 2026, pero la producción de leche en polvo no arrancaría hasta fines de 2027.



### Estados Unidos



Arranque del 2026 con más producción de leche, más capacidad exportadora y precios internos que siguen relativamente competitivos, aportando presión de oferta al mercado internacional.



### Brasil



Producción en aumento, pero aún no es autosuficiente y sigue dependiendo de las importaciones (especialmente, leche en polvo y quesos). Precios internos más altos que los internacionales.



### Rusia



Perfil exportador en aumento (hacia China y Asia Central). Políticas para la sustitución de importaciones y menor dependencia externa para la autosuficiencia en lácteos: subsidios, apoyo a la inversión y programas para sostener a los productores y expandir la oferta doméstica.



### China



Mercado interno lácteo abastecido, mayor oferta de leche propia y menos importaciones de leche en polvo, con sobreoferta de leche fluida y una demanda más selectiva. Impacto en la capacidad para sostener precios internacionales.



### Nueva Zelanda



La producción de leche viene por encima de la campaña pasada y por encima del promedio de 10 años. Con un consumo interno limitado, el sector sigue fuertemente orientado al mercado externo. Se espera más moderación en precios internacionales a medida que aumente la oferta global.



### Unión Europea



Producción de leche estancada y proyecciones levemente bajistas para el 2026 por menor rodeo, regulaciones ambientales y problemas sanitarios. Cambios comerciales y regulatorios que pueden afectar al negocio lácteo en 2026, incluyendo los acuerdos con México y Mercosur, la disputa comercial (arancelaria) con China por lácteos europeos y nuevas exigencias sanitarias y de medicamentos veterinarios.

Señales: ▼ negativas = estables ▲ positivas

# Señales internas

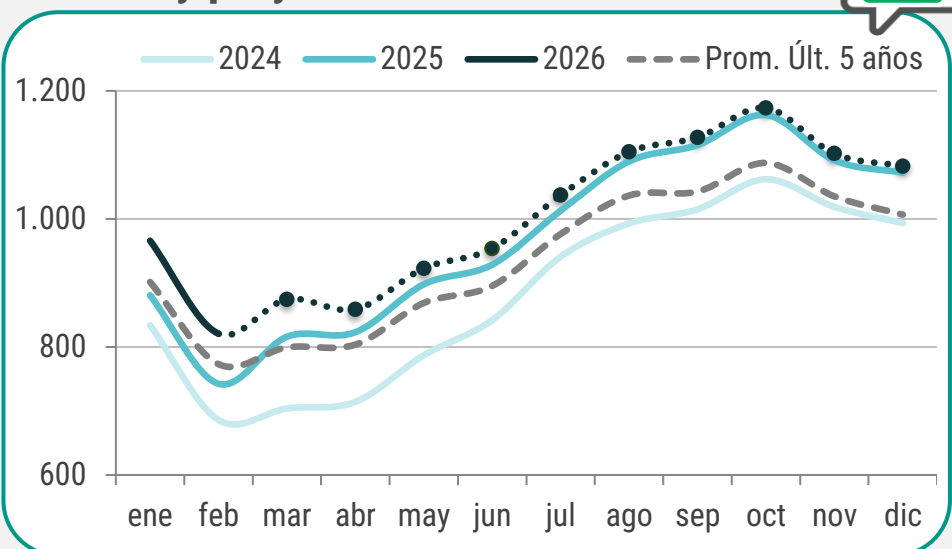
## Producción en alza y desafíos de sostén

### Oferta de leche y proyecciones



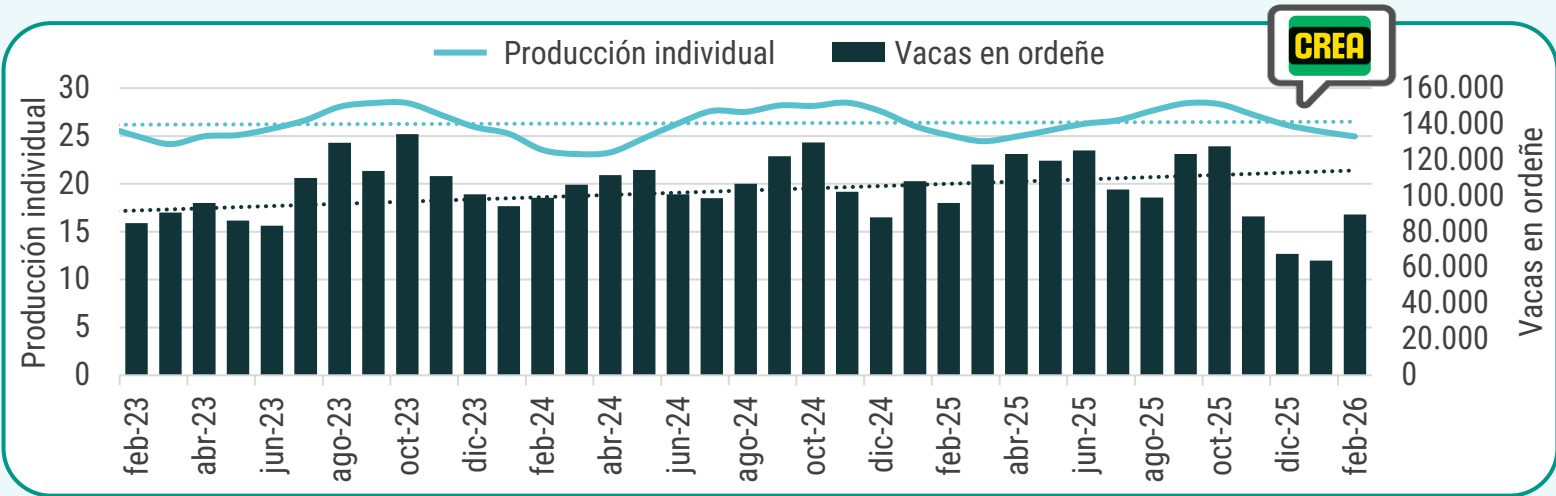
A feb-26, la producción nacional de leche creció 10,6% interanual y supera el promedio de los últimos 5 años (+6,8%). **En los próximos meses, el crecimiento se desaceleraría y el 2026 terminaría con un incremento de 3,5% anual.**

En este contexto, será clave la capacidad del mercado interno y externo para absorber esa mayor oferta.



### Perspectivas de crecimiento y factores de sostén de la producción

El 68% de las empresas lecheras CREA prevé aumentar su producción en los próximos 4 meses respecto al mismo período 2025 (6,4% promedio), principalmente por cantidad de vacas en ordeño. En este marco, **el crecimiento de los últimos años parece apoyarse en la expansión del rodeo en lugar de mejoras significativas de la producción individual**, por lo que, su sostenibilidad a futuro dependerá en mayor medida de la disponibilidad forrajera, el capital de trabajo, la reposición y la estructura de costos.



Fuente: Movimiento CREA en base a SAGYP, proyecciones propias y Radar Lechero CREA.



# Señales internas

## Consumo lácteo en recuperación con recomposición macro gradual

### Impacto de la macro en el mercado lácteo

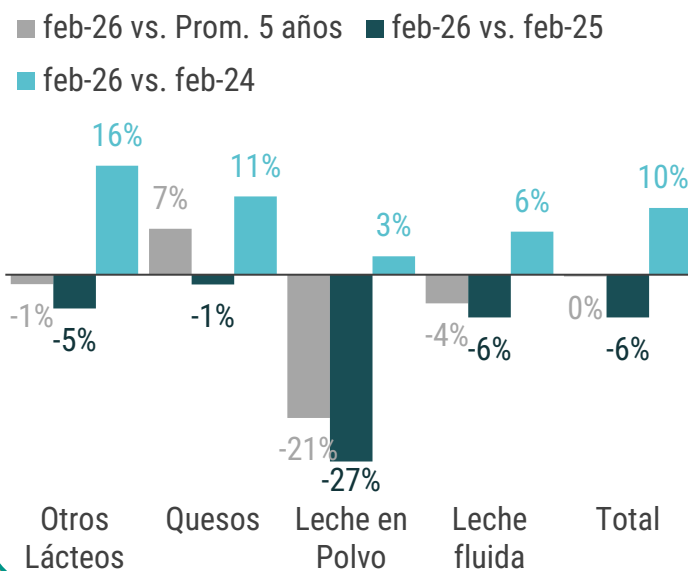
A feb-26, el mercado interno lácteo muestra señales de recuperación, pero todavía sin consolidarse plenamente.

Las ventas en volumen son mayores a los niveles deprimidos de 2024, pero por debajo de 2025 y del promedio del quinquenio, lo que significa una **recomposición parcial del consumo**. Así, el mercado lácteo refleja la **dinámica general de la economía** (ver sección Macro): una recuperación durante 2025 que se fue desdibujando a partir de la aceleración inflacionaria y de sectores que se ven afectados por los cambios estructurales en curso.

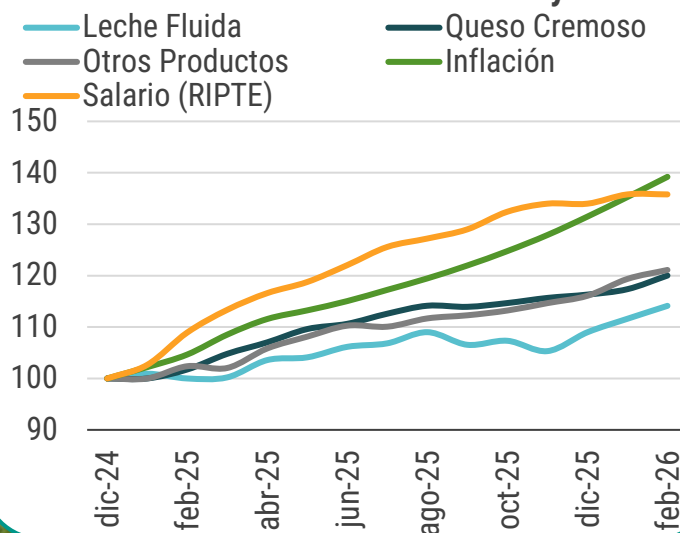
**En este marco, la demanda sigue siendo débil y selectiva:** algunos productos evidencian repuntes, mientras que otros —particularmente los de mayor valor relativo— aún muestran rezagos incluso **pese a que los precios de la canasta láctea vienen por detrás de la inflación y de los salarios**.

De este modo, el consumo de lácteos parece no depender únicamente de lo que ocurra en su mercado particular sino del contexto general que, podría mejorar en la medida que se reduzca la inflación durante los próximos meses, favoreciendo la absorción interna de la producción.

### Variaciones de ventas internas (en volumen)



### Precios canasta láctea vs inflación y salario



# Negocio Lechero

Precio al productor que no acompaña y costos que presionan

## Precio de la leche e insumos del tambo

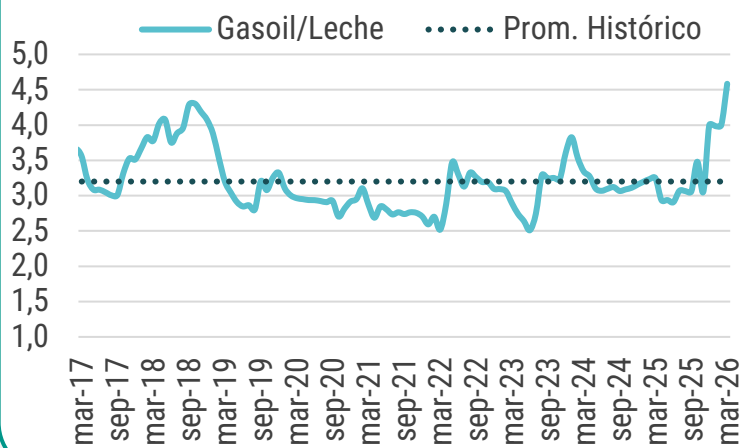
Desde las elecciones de oct-25, que marcaron el regreso de la estabilidad cambiaria, el precio de la leche subió 1,4% en 4 meses, mientras que el dólar cayó en igual magnitud, morigerando los costos dolarizados. En este contexto, **algunas relaciones de precios registraron una leve mejora pese al débil desempeño del precio de la leche**: el maíz bajó 0,3% y la soja 3,0%, al igual que otros insumos como sanidad y semillas. **En contraposición, los salarios y algunos insumos afectados por la guerra en Irán —como el gasoil y, desde marzo, la urea— aumentaron por encima del precio de la leche.**

| Producto o Insumo        | oct-25  | feb-26    | Var.  |
|--------------------------|---------|-----------|-------|
| Gasoil (ARS/L)           | 1.438   | 1.752     | 22%   |
| Salario (ARS)            | 904.903 | 1.000.908 | 11%   |
| Litro de leche (ARS/L)   | 475     | 481       | 1,4%  |
| Maíz (ARS/t)             | 258.179 | 257.325   | -0,3% |
| Ivomec (ARS/un.)         | 48.639  | 48.472    | -0,3% |
| Dólar (ARS/USD)          | 1.431   | 1.405     | -1,8% |
| Soja (ARS/t)             | 483.279 | 468.600   | -3,0% |
| Semilla Alfalfa (ARS/kg) | 9.269   | 8.969     | -3,2% |

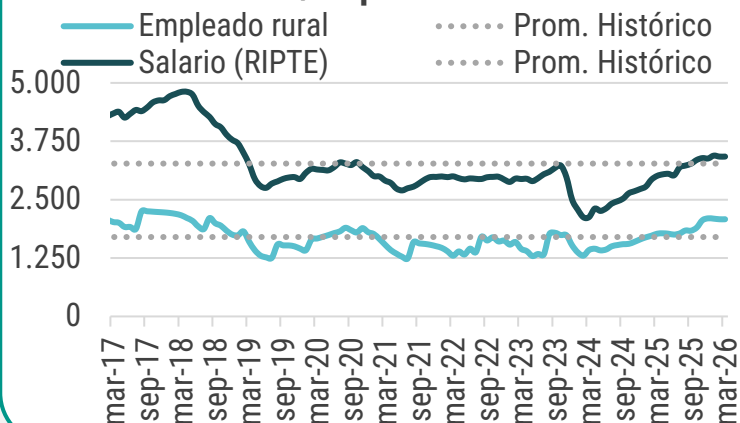
## Relaciones de precio de los costos operativos del tambo\*

En mar-26, **el poder de compra de la leche frente al gasoil se deteriora, alcanzando el nivel más alto de la serie (+40,6% vs. promedio histórico)**. A su vez, **la relación leche/salario continúa empeorando** desde feb-24, requiriendo cada vez más litros para cubrir un salario. Así, mientras algunos costos dolarizados se alivian, los costos internos siguen presionando los márgenes.

### L de leche para comprar 1 L de gasoil



### L de leche para pagar un salario/empleo rural



\*Las relaciones se realizaron con el precio de la leche a feb-26.

Fuente: Movimiento CREA en base a [Agroseries CREA](#).

# Negocio lechero

## Ajustes en la alimentación y su impacto en la eficiencia productiva

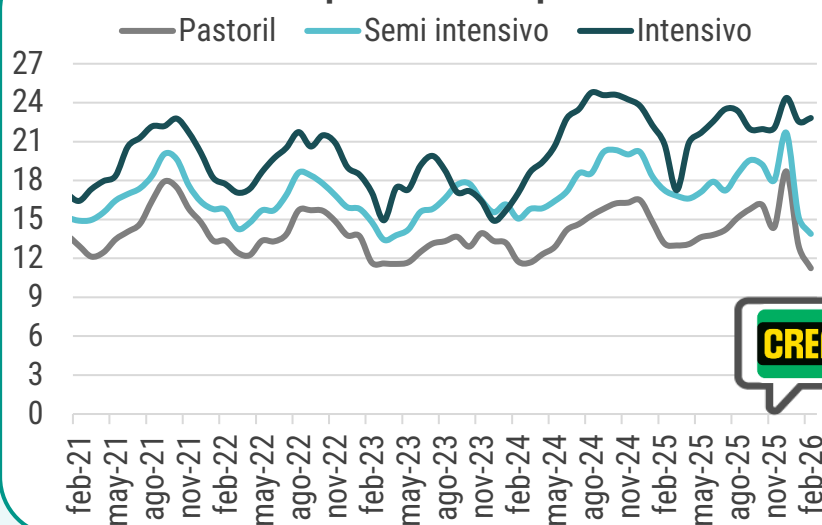
### Alimentación y litros libres de suplementación

Actualmente, **los sistemas intensivos enfrentan mayores costos de alimentación, pero los compensan con una producción individual más alta**, lo que les permite sostener un mejor resultado económico. En los pastoriles, en cambio, la menor suplementación y el menor costo por vaca se combinan con una producción más baja, reduciendo su capacidad de generar excedente. Los semi intensivos se ubican en una situación intermedia, aunque recientemente mostraron una caída en la producción que no logró ser compensada por la baja en el costo de suplementación.

Así, **la reducción de los litros libres en los sistemas pastoriles y semi intensivos responde a una menor capacidad de transformar alimento en leche**. En este contexto, en el escenario actual de precios relativos, el intensivo logra defender mejor el resultado porque convierte un mayor esfuerzo en alimentación en una suba efectiva de la producción. En definitiva, **la clave no pasa sólo por gastar menos, sino por transformar ese gasto en leche de manera eficiente**.

| CREA           |                    | feb-25 | feb-26 | Variación |
|----------------|--------------------|--------|--------|-----------|
| Pastoril       | Prod. Individual   | 18,76  | 17,79  | -5,2%     |
|                | Kg suplem./VO      | 12,68  | 10,41  | -18%      |
|                | ARS suplem./VO     | 401,6  | 232,0  | -42%      |
|                | Precio litro leche | 527,1  | 572,3  | +0,02%    |
| Semi intensivo | Prod. Individual   | 24,72  | 23,71  | -4,1%     |
|                | Kg suplem./VO      | 15,57  | 15,98  | +2,6%     |
|                | ARS suplem./VO     | 432,11 | 234,3  | -46%      |
|                | Precio litro leche | 469,95 | 503,41 | +7,1%     |
| Intensivo      | Prod. Individual   | 32,51  | 37,98  | +17%      |
|                | Kg suplem./VO      | 24,44  | 26,06  | +6,6%     |
|                | ARS suplem./VO     | 407,58 | 547,00 | +34%      |
|                | Precio litro leche | 470,37 | 498,63 | +6,0%     |

### Litros libres de suplementación por vaca en ordeño



# Situación lechera

## Resumen

### Señales externas

- Las exportaciones lácteas repuntaron con fuerza a feb-26, +17,0% en volumen y +8,3% en facturación vs mismo período 2025.
- La leche en polvo, leche fluida y otros derivados, explicaron la mejora del volumen exportado.
- Los precios de exportación muestran una recuperación e incentivan el negocio externo, compensando en parte la debilidad del mercado interno.
- El contexto internacional luce más favorable que meses atrás, no tanto por precios, sino por una combinación de mejores valores y buen dinamismo exportador.

### Señales internas

- La producción de leche a feb-26 aumentó 10,6% interanual. Sin embargo, se espera una desaceleración en el crecimiento para los próximos meses.
- El mercado interno muestra señales de recuperación vs 2024, pero aún se mantiene por debajo de 2025 y del promedio histórico, lo que refleja una demanda aún débil y selectiva.
- Los precios de varios productos lácteos evolucionaron por debajo de la inflación y de los salarios, lo que podría favorecer una mejora del consumo más adelante, aunque por ahora la recuperación sigue siendo parcial.
- El principal desafío no pasa sólo por producir más, sino por lograr que el mercado interno y el externo absorban esa mayor oferta sin deteriorar el equilibrio del negocio.

### Negocio

- En feb-26, el precio de la leche mostró una suba moderada (+1,4%) respecto a oct-25, mes marcado por el regreso de la estabilidad cambiaria.
- El deterioro de las relaciones de precios está impactado por el aumento en los costos operativos del tambo (gasoil y personal). No obstante, los sistemas intensivos enfrentan mayores costos de suplementación pero logran compensarlo con una producción individual más alta. Los pastoriles, combinan menos producción con menor capacidad de transformar el gasto de alimentación en más leche; por eso, la clave pasa por la eficiencia con que cada sistema convierte ese costo en producción.



**Menú principal**

¿Querés puntuar el reporte o dejarnos comentarios? Hacé click [acá](#)



[contenidoscrea.org.ar](http://contenidoscrea.org.ar)

[crea.org.ar](http://crea.org.ar)

 [crea.org](https://www.facebook.com/crea.org)

 [@crea\\_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [@crea\\_arg](https://www.instagram.com/crea_arg)

 [/canalcrea](https://www.youtube.com/canalcrea)

 [/movimientocrea](https://www.linkedin.com/company/movimientocrea)

