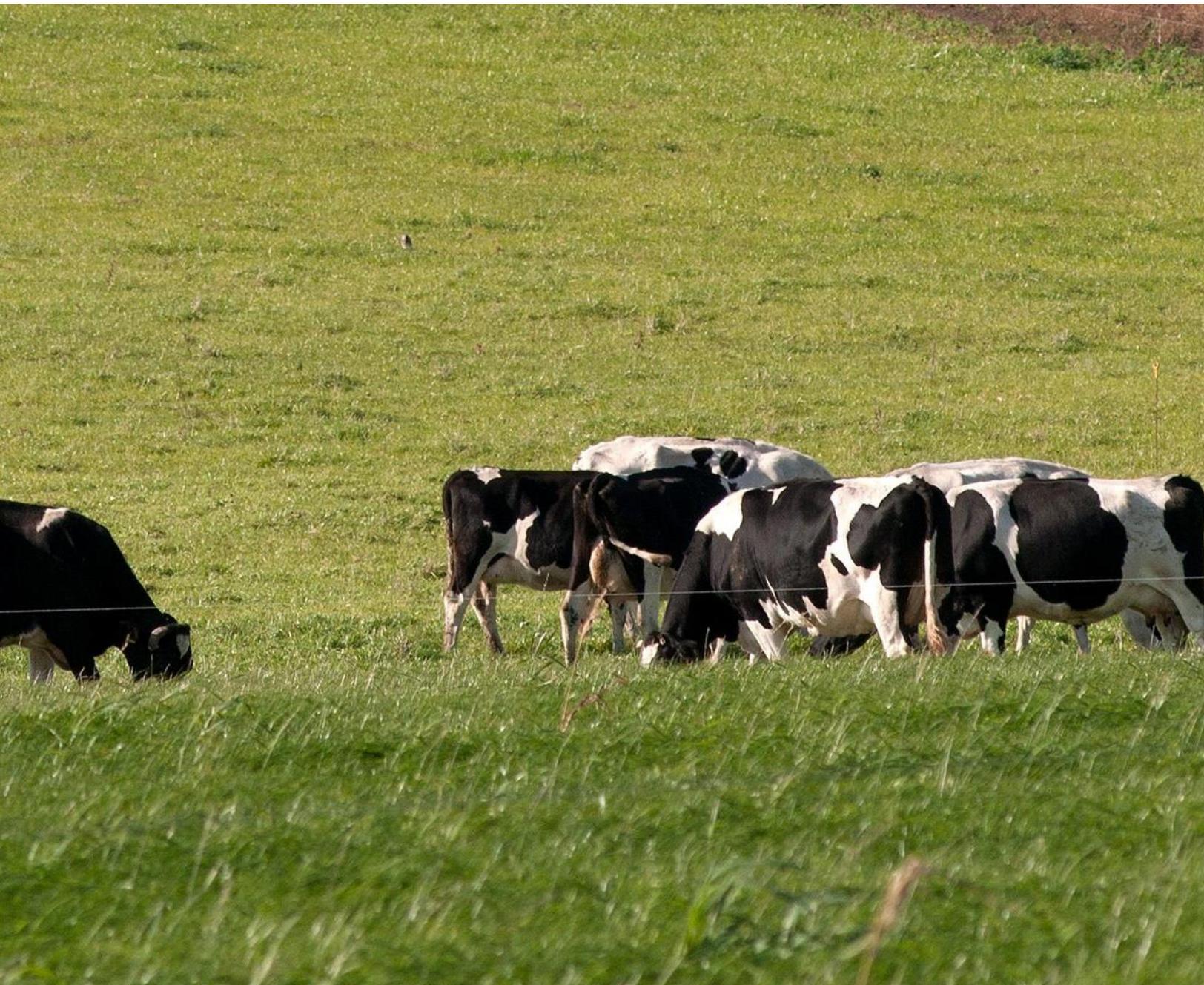




Lechería

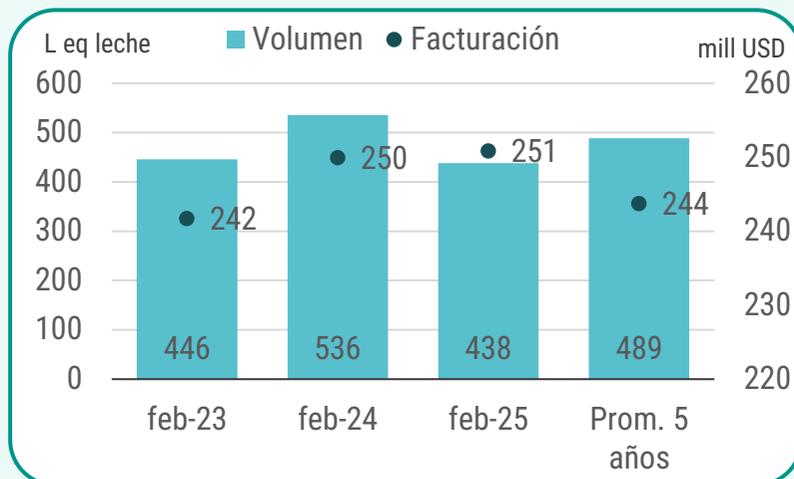


Señales externas

Bajo la atenta mirada de los desafíos del mercado externo

Exportaciones de productos lácteos en volumen y facturación

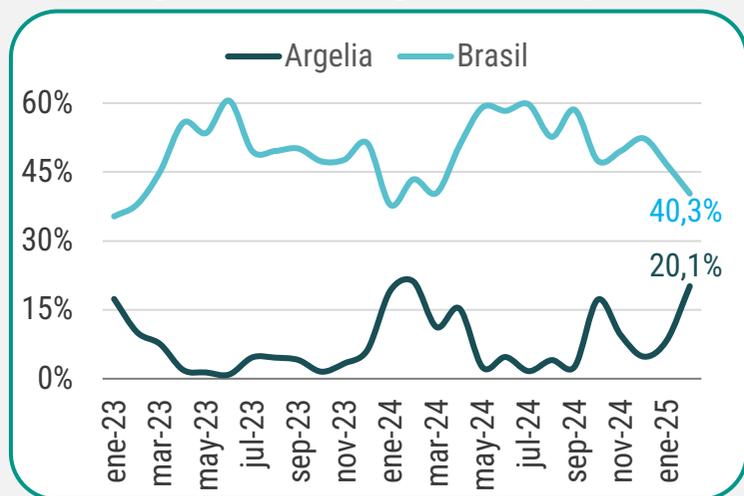
Las exportaciones de productos lácteos a feb-25 registraron una disminución del 18,2% en volumen (en L eq. leche) vs mismo período 2024. Por su parte, la facturación mostró una leve variación positiva (+0,4%). A pesar de que las exportaciones continúan siendo un pilar clave para el sector, factores como el tipo de cambio y los precios internacionales más bajos (futuro de la leche entera en polvo entorno a 4.065 USD/t)*, afectan su competitividad.



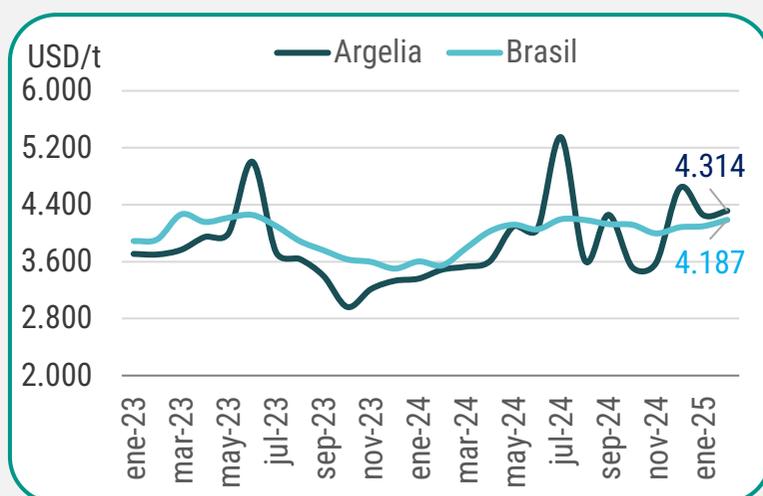
Destino de las exportaciones de productos lácteos

Tendencias opuestas en Brasil y Argelia. El país vecino disminuyó su participación debido a precios internacionales bajos, costos internos elevados y el retraso cambiario, afectando la competitividad. Por el contrario, la alta demanda de leche en polvo en Argelia y su disposición a pagar precios más altos han impulsado un crecimiento en las exportaciones.

Participación de las exportaciones (en USD)



Precio promedio de los productos exportados



Fuente: Movimiento CREA en base a SAGYP y GDT.

* Precio promedio de las posiciones futuras del mercado de referencia internacional.

Señales externas

Panorama internacional de los países referentes



Argelia



El sector busca autosuficiencia para reducir las importaciones con incentivos gubernamentales, aunque enfrenta desafíos climáticos, altos costos y falta de infraestructura que lo dificultan.



Brasil



Recuperación y proyecciones optimistas en la producción. Sin embargo, continúa la dependencia de importaciones.



Estados Unidos



Nuevo arancel a las importaciones chinas. La contramedida de China podría afectar las exportaciones. Además, esta guerra comercial con China produce una reconfiguración en el mercado mundial de lácteos



Rusia



Reducción de importaciones debido al conflicto bélico y sanciones internacionales. Con el objetivo de fortalecer relaciones comerciales con socios estratégicos aumenta la importación de países que formen parte de la Unión Económica Euroasiática, como Bielorrusia y Kazajistán.



Australia



Crecimiento moderado en la producción. Las exportaciones han mostrado un leve descenso, posiblemente debido a ajustes en la demanda internacional. Sin embargo, continúan firmes.



China



Ante la guerra comercial con EE.UU., China introdujo arancel sobre las importaciones estadounidenses que podría afectar al comercio de lácteos mundial, en particular a las exportaciones estadounidenses.



Nueva Zelanda



Las exportaciones de productos lácteos aumentaron un 45% interanual. Además, se suma una nueva oportunidad para fortalecer las exportaciones frente al conflicto comercial de China y EEUU.



Unión Europea



Las exportaciones se mantienen sólidas, reflejando la competitividad en el mercado global. Oportunidades de exportación debido a la guerra comercial EE.UU. y China.

Señales: ▼ negativas = estables ▲ positivas

Señales internas

El mercado interno toma impulso y enfrenta nuevos desafíos

Indicadores del mercado interno

Las ventas internas acumuladas de productos lácteos a feb-25 registraron un notable incremento en volumen (en L eq. Leche) y facturación (en ARS constantes) respecto al mismo período de 2024 (+17,2% y +21,2%, respectivamente).

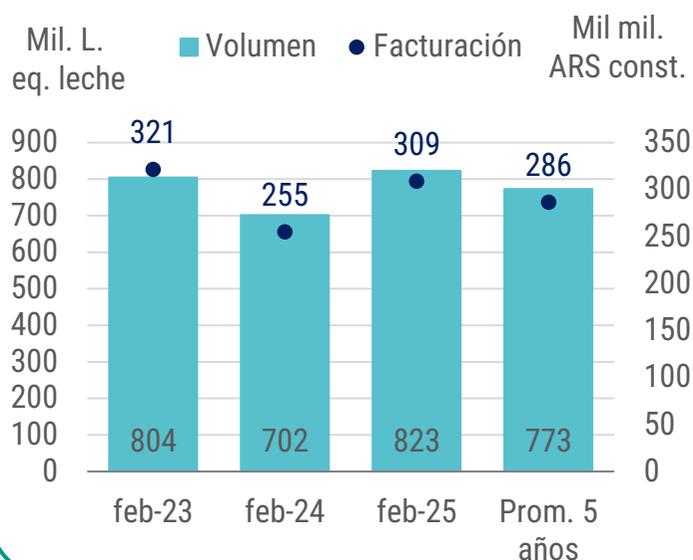
Este crecimiento podría estar atribuido, principalmente, a la **recuperación del poder adquisitivo de los salarios** frente a la canasta láctea, que evidenció una mejora en la relación del 31,4% vs feb-24.

Además, los precios de los productos lácteos, desde oct-24 se mantienen por debajo de la inflación, lo que favorece el acceso de los consumidores.

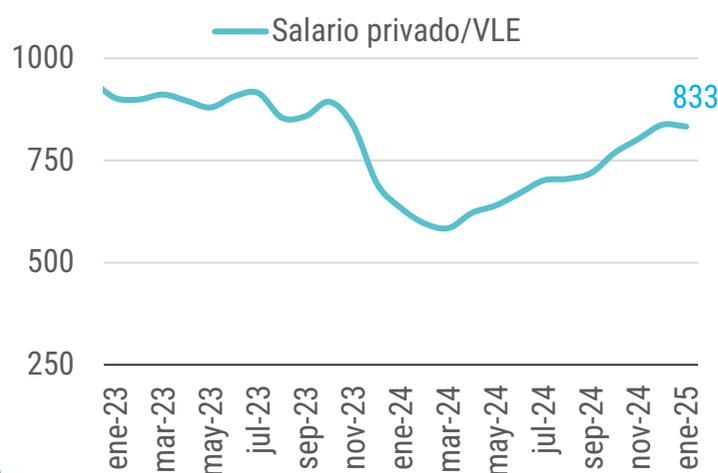
Paralelamente, **en el primer bimestre de 2025 las existencias de productos lácteos de las industrias sólo crecieron un 1%** vs primer bimestre de 2024.

Con la caída de las exportaciones, aumenta la dependencia del mercado interno, lo que, combinado con un posible incremento de la oferta, podría presionar los precios a la baja.

Ventas internas de productos lácteos



Poder de compra del salario privado



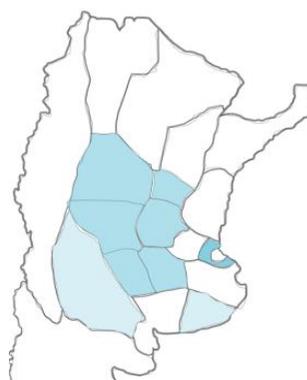
Señales internas

Reconfiguración en las estrategias productivas

Oferta de leche para los próximos meses

La producción nacional de leche del 1er bim. 2025 aumentó un 6,8% respecto al mismo período de 2024. Más aún, para los próximos 4 meses (mar-jun), las empresas lecheras CREA esperan, en promedio, variaciones en la producción positivas, impulsado por condiciones más favorables respecto al año pasado. **A nivel nacional, se estima un aumento de la producción del 7,1% para los próximos 4 meses**, consolidando la recuperación de la oferta. Cabe aclarar, que es esperable este aumento debido a que el 2024 fue año de muy baja producción.

Variación de producción esperada para los próximos 4 meses



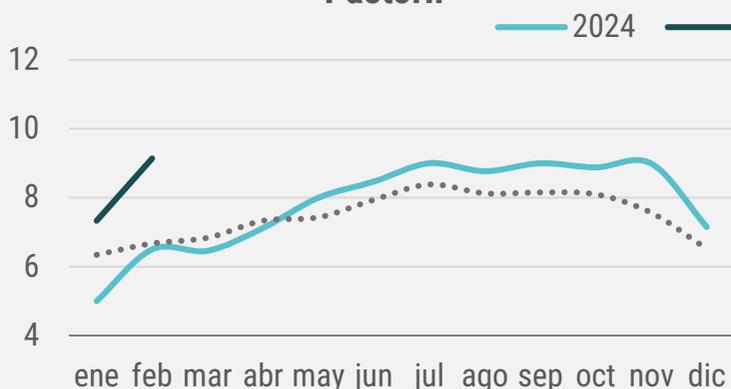
Referencias:

- $\geq 10\%$
- 5% a 10%
- $\pm 5\%$
- $\leq -5\%$
- Sin dato

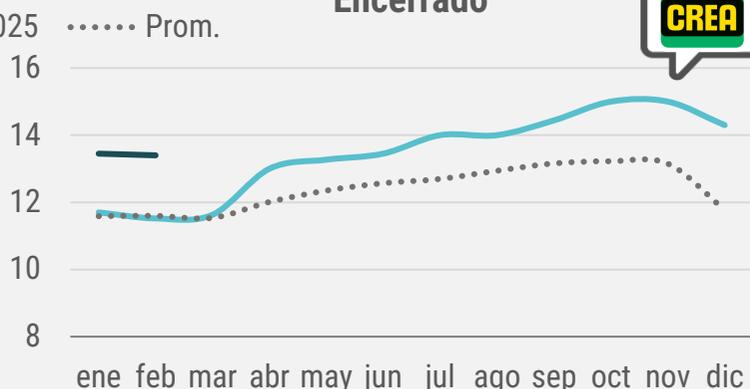
Participación de los concentrados en las dietas

El 49% de los Grupos CREA realizó cambios en sus estrategias de alimentación el último cuatrimestre respecto al mismo período de 2024, aumentando el uso de concentrados en las dietas, en detrimento de los forrajes. **Los sistemas pastoriles incrementaron 37,4% los kg de concentrados por vaca en ordeño en el último cuatrimestre vs mismo período 2024**, mientras que en los sistemas encerrados el aumento fue del 15,2%. Este cambio podría impactar en el esquema productivo y los costos, haciendo necesario monitorear la eficiencia de conversión de la alimenticia y la rentabilidad.

Pastoril



Encerrado



Fuente: Movimiento CREA en base a SEA CREA mar-25 y Radar Lechero CREA.



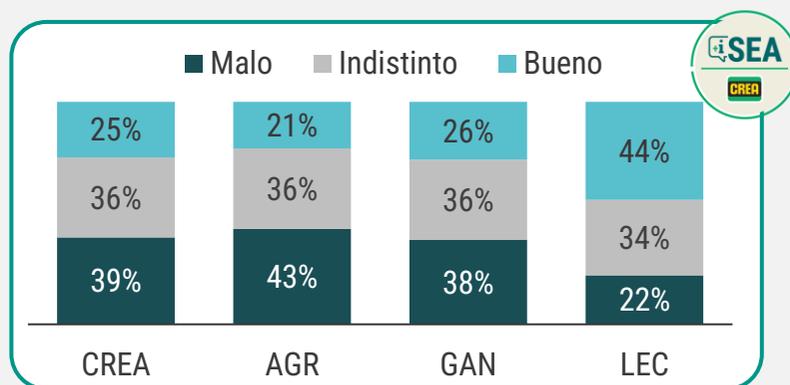
Negocio Lechero

Oportunidades para el negocio lechero en medio de la incertidumbre

Momento para realizar inversiones de las empresas lecheras

La mayoría de las empresas lecheras CREA perciben un contexto favorable para invertir.

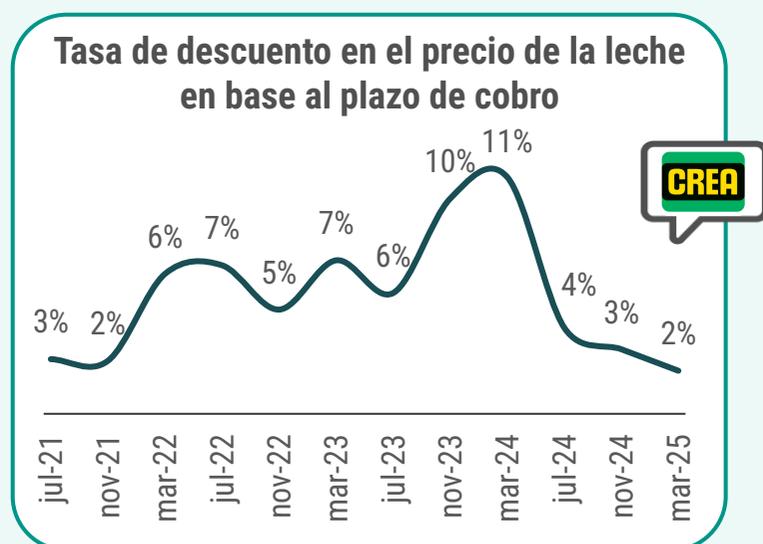
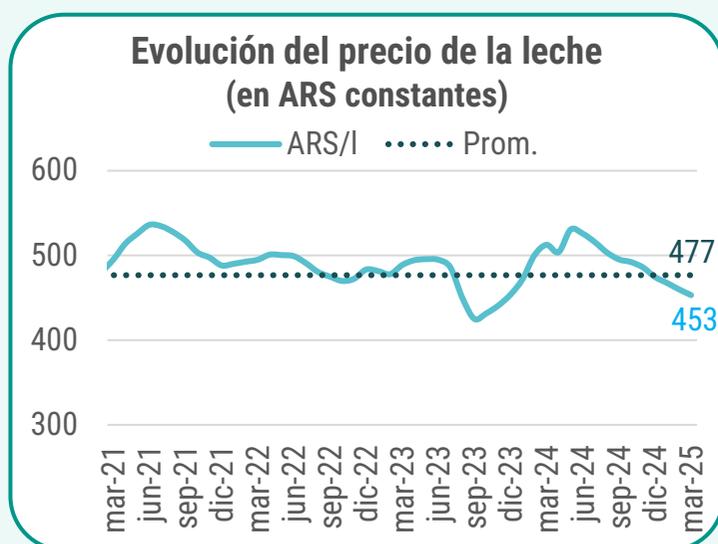
El precio pagado al productor por encima del promedio quinquenal y la desaceleración en los costos de producción pueden favorecer la predisposición a invertir.



Precio real del litro de leche y condiciones de pago

Desde jul-24, el precio del litro de leche (en ARS constantes) ha mostrado una tendencia descendente, alcanzando 453,1 ARS/L en mar-25 (-11,6% i.a. y -4,9% vs prom. últimos 5 años). Esto podría indicar una disminución en la rentabilidad para los productores, generando ajustes en las estrategias comerciales.

Por el contrario, con una cierta estabilidad en los plazos de cobro y reducción de la tasa inflacionaria, disminuyeron la tasa de descuento sobre el precio de la leche. De este modo, los resultados SEA CREA a mar-25 dan un plazo promedio de 29 días (-2 días vs mar-24), con una inflación mensual de 2-3%, el descuento adicional equivale a 2,0% (-9 p.p. vs mar-24).



Fuente: Movimiento CREA en base a SEA CREA mar-25, y Agroseries CREA.



Negocio lechero

La volatilidad del mercado de granos en el negocio lechero

Impacto de los Derechos de Exportación (DD.EE.) de granos en el negocio lechero

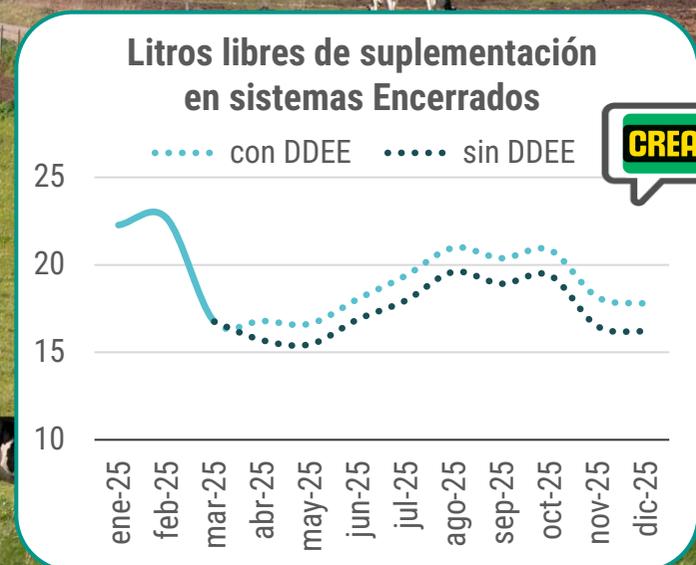
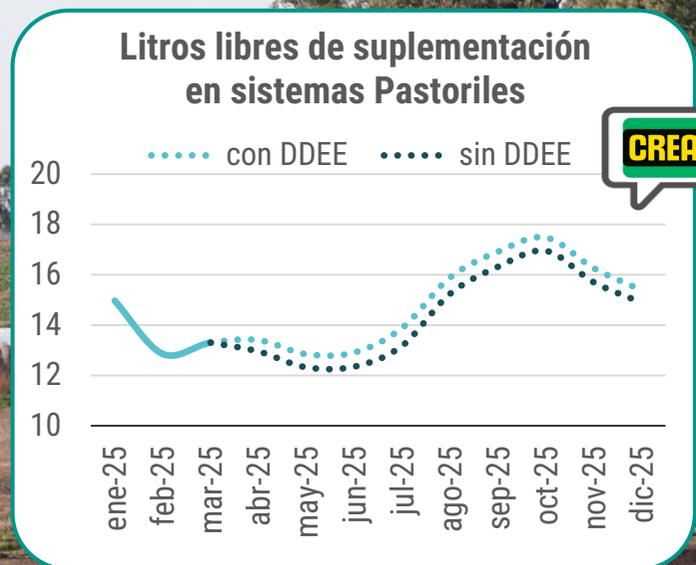
Los ajustes en las estrategias de alimentación impactan en los costos de alimentación, que representan el 60% del costo de producción.

El vínculo entre los costos de alimentación y el mercado de granos es crítico, ya que la volatilidad de este último influye directamente en las estrategias productivas.

Tal es así que, proyectando escenarios para 25/26 con y sin Derechos de Exportación (DD.EE.) para los granos, considerando una oferta promedio de alimento para dos sistemas productivos de leche (pastoril y encerrado), se calculan los litros libres de la suplementación.

Los resultados indican que, de eliminar los DD.EE. de los granos, los litros libres* de suplementación se reducirían en promedio 3,4% en sistemas pastoriles y 7,6% en sistemas encerrados, siendo los últimos más afectados por su dependencia de concentrado.

Se resalta la necesidad de monitorear las implicancias de los cambios en las dietas, tanto en la rentabilidad como en la eficiencia productiva, y de desarrollar estrategias que permitan mitigar los efectos de un contexto incierto a nivel político y desafíos locales.



Fuente: Movimiento CREA en base a Radar Lechero CREA y Agroseries CREA.

*Litros libres de la suplementación: es la cantidad de litros por vaca ordeñe por día que quedan al restarle a los litros producidos los litros que implican el costos de la suplementación.



Situación lechera

Resumen

Señales externas

- En el acumulado ene-feb 2025, las exportaciones disminuyeron en volumen y se mantuvieron en facturación respecto al mismo periodo del año pasado.
- El precio local de la leche entera en polvo se encuentra por encima del precio de referencia internacional. Brasil, es el principal destino de las exportaciones, que a feb-25 redujo su participación al 40% (en USD). Sin embargo, Argelia recupera participación (20%).
- Con la guerra comercial entre China y EE.UU., el panorama internacional se vuelve turbulento y con mayor incertidumbre, habrá que esperar para ver las consecuencias, pero sin duda generará un efecto dominó en el mercado.

Señales internas

- Reactivación en el mercado interno. Mejora el poder de compra del salario respecto a la canasta láctea (+31% feb-25 vs feb-24), lo que se traduce en un incremento en las ventas (+17% i.a.).
- Se esperan variaciones positivas en la producción para los próximos 4 meses respecto al mismo período del 2024. Cabe destacar que la producción 2024 fue excepcionalmente baja, mientras que la producción del 2025 ya se encuentra en valores promedio.
- Ajustes en las estrategias de alimentación debido a la disponibilidad forrajera y relaciones de precios favorables, evidenciando un mayor protagonismo de los concentrados.

Negocio

- La estabilidad en el precio pagado al productor y desaceleración en los costos de producción pueden favorecer la predisposición a invertir en el negocio lechero.
- Desde jul-24, el precio del litro de leche (en ARS constantes) ha mostrado una tendencia descendente. Por el contrario, con una cierta estabilidad en los plazos de cobro y reducción de la tasa inflacionaria, disminuyeron la tasa de descuento sobre el precio de la leche.
- Las proyecciones para 2025 sugieren que la eliminación de los DD.EE. de los granos reduciría los litros libres de la suplementación entre 3% a 8% dependiendo del sistema productivo.

[Menú principal](#)

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



contenidoscrea.org.ar

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)