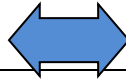




www.caprolecoba.com.ar

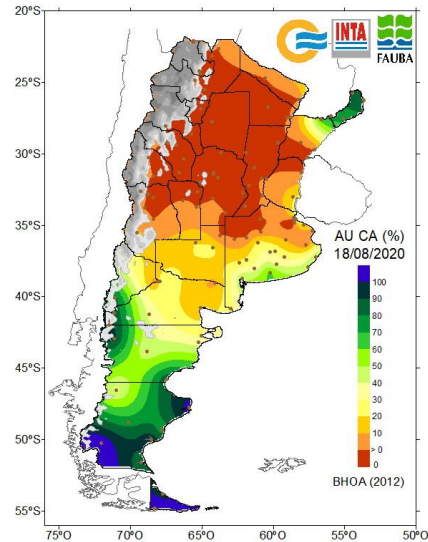
UNA MIRADA SOBRE EL PANORAMA LECHERO DE AGOSTO 2020

CONDICIONES AGROCLIMÁTICAS



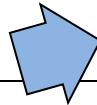
Entre julio y agosto se confirmó el patrón deficitario de lluvias que estaba previsto, y esto ha impactado crecientemente en toda nuestra cuenca oeste (más al norte y menos al sur), donde hemos perdido humedad tanto abajo, en el perfil, como en la capa superior del suelo. Podría haber alguna lluvia, pero tampoco se espera una recarga adecuada durante septiembre. Eso empezaría a pasar en octubre. Para el trimestre transicional AGO-SET-OCT el SMN pronostica para nuestra región: lluvias debajo de lo normal y temperaturas normales para la época. Con este cuadro es posible que éste sea un año para pensar en maíces de siembra tardía.

PORCENTAJE DE AGUA ÚTIL EN LA CAPA ARABLE



FUENTES: SMN, INA, INTA, FAUBA, CCA

PRODUCCIÓN Y PERSPECTIVAS

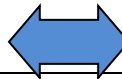


Relaciones Producto - Insumo - Producto			
¿Cuanto compro con 1 litro de leche? JULIO 2020	Actual	Variación con mes anterior	Variación con año anterior
Maíz grano	2,01	-7,6%	-19,0%
Soja grano	1,11	-7,5%	-30,9%
Expeller de soja	0,94	-6,6%	-7,4%
Balanceado 18% PB	1,28	-7,8%	-5,6%
¿Cuantos litros de leche cuesta? JULIO 2020	Actual	Variación con mes anterior	Variación con año anterior
Gas oil	2,68	-0,4%	3,1%
Vaquillona	6.609	0,4%	48,2%
Pradera de Alfalfa sin fertilizar	842	2,4%	4,6%
Silaje de Maíz de 1era. c/fertilización	2.269	1,1%	24,3%

Gráfico: OCLA

Argentina en julio, con 965,4 mill de litros, sostiene un importante crecimiento sobre 2019. En el período ene/jul +9%, y enfocados en julio +8. Esto proyectaría un posible plus de alrededor del 5% en la producción anual. Claro que mucho dependerá de la dinámica de las lluvias en la primavera (la sequía sigue), de las relaciones de precios (viene cayendo la rentabilidad de los tambos), y del tiempo que tome la reactivación económica, aquí y en el mundo.

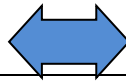
PRECIOS ORIENTATIVOS DEL MES DE JULIO



En la cuenca oeste de Bs. As., para una leche libre de Brucelosis y Tuberculosis, con **3.75% grasa** y **3.40% proteína**, 25.000 UFC, 300.000 CCS, y remitida a 4.0 °C. Se trata de una **estimación genérica** y -como tal- **sólo orientativa**, referida a algunas de las principales empresas que operan en la Región. Se toma "anillo 2" de Planta Gral. Rodríguez de La Serenísima. La 1ª fila, se refiere a un **tambo de 1500 litros / día**, la 2ª corresponde a un **tambo de 4500 litros / día**, y la 3ª hace referencia a un **tambo de 10000 litros / día**. Los precios se expresan en \$/Litro, \$/KSU (Kg de sólidos útiles), y \$/KPT (Kg de proteínas totales).

LA SERENISIMA			Nestlé			SAN COR Compra Directa			QUESERIA PYME			SAPUTO		
\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT	\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT	\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT	\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT	\$/ Litro	\$/ KSU	\$/ KPT
17,350	242,66	510,29	17,300	241,96	508,82	17,850	249,65	525,00	17,200	240,56	505,88	17,500	244,76	514,71
17,850	249,65	525,00	17,600	246,15	517,65	18,000	251,75	529,41	17,700	247,55	520,59	17,800	248,95	523,53
18,350	256,64	539,71	17,900	250,35	526,47	18,150	253,85	533,82	18,200	254,55	535,29	18,200	254,55	535,29

EL ESCENARIO COMERCIAL



Julio: El precio se mantuvo en \$/litro, subió en \$/KSU y bajó en \$ constantes

El precio del litro de leche en la cuenca oeste se mantuvo estable en moneda corriente, pero retrocedió otra vez en moneda constante. Mientras que, a igual \$/litro y un menor % de sólidos útiles, éstos mostraron una pequeña suba. El promedio fue de \$17,90/litro y de \$250,00/KSU. Expresado en dólares los valores se ubicaron en u\$s 0,245/litro, y u\$s 3,42/KSU. (\$73,00/u\$s Márgenes Agropecuarios). Y en la comparación interanual, las diferencias se achicaron nuevamente en moneda corriente y quedaron en +18,5% (\$/litro) y +17,5% (\$/KSU).

CUENCA OESTE BS AS		TAMBO LITROS / DÍA		
Precio vs mes anterior		1500	4500	10000
\$ / litro	Junio 20	17,3700	17,7200	18,0900
	Julio 20	17,4400	17,7900	18,1600
	Diferencia %	+0,40%	+0,40%	+0,40%
\$ / KSU	Junio 20	239,59	244,42	249,52
	Julio 20	243,92	248,81	253,99
	Diferencia %	+1,81%	+1,80%	+1,79%

CUENCA OESTE BS AS		TAMBO LITROS / DÍA		
Precio vs mismo mes año anterior (sin deflacionar)		1500	4500	10000
\$ / litro	Julio 19	14,5000	15,0400	15,5200
	Julio 20	17,4400	17,7900	18,1600
	Diferencia %	+20,28%	+18,28%	+17,01%
\$ / KSU	Julio 19	204,23	211,83	218,59
	Julio 20	243,92	248,81	253,99
	Diferencia %	+19,43%	+17,46%	+16,19%

Agosto: Parece posible retomar las subas graduales de precio

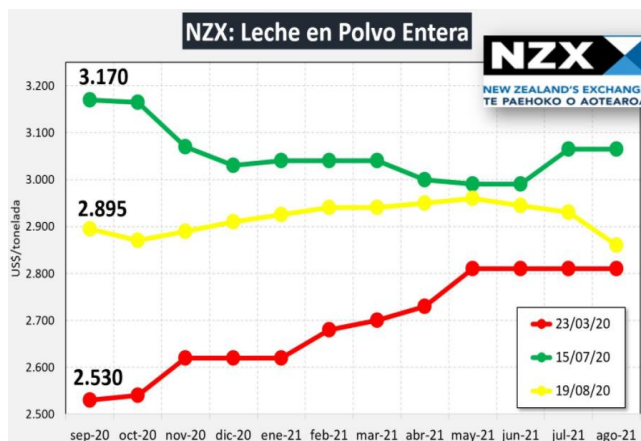


Gráfico: OCLA, en base a NZX

La volatilidad que le es propia al comercio internacional de lácteos, sumada a los efectos del Covid19, se expresó este año en los precios de Fonterra, y forzó ajustes sucesivos en los futuros del NZX, que muestran ahora aceptables valores para la LPE. A su vez, en nuestro mercado interno, parece haber cambiado más el hábito, que cayó el consumo. Por lo que, la primavera que se veía dramática en marzo y ventajosa en julio, hoy se ve exigente, pero manejable. Es la oportunidad para retomar las subas graduales que los tambos necesitan y piden a la industria.

EL CONTEXTO INSTITUCIONAL Y DE CADENA



Durante el 23 y 24 de septiembre próximo se realizará en modo virtual (plataforma eventum) el 4° Outlook de la Cadena Láctea Argentina.*

Un esfuerzo de organización de la Fundación PEL, que nuevamente compromete la presencia de calificados expositores sobre temas clave.

Es una gran oportunidad para que todos los involucrados en la actividad podamos ajustar nuestra visión sobre cómo está parada nuestra empresa en el negocio y cuáles son los desafíos de futuro para darle sustentabilidad. El Outlook nos trae el mundo a casa, y nos muestra frente a él. Con gusto, otra vez, somos los anfitriones.

*Ya está abierta la inscripción en www.eventum.com.ar

4to OUTLOOK MÁS EN LÍNEA QUE NUNCA
DE LA CADENA LÁCTEA ARGENTINA 2020

"El Desafío de Reinventarnos y Crecer."

- BLOQUE 1 Efectos de la geopolítica y el mercado internacional actual, en el desarrollo futuro de la Cadena Láctea Argentina.
- BLOQUE 2 Organismo de apoyo sectorial. Experiencias y acciones internacionales.
- BLOQUE 3 Ambiente, Tecnología y Sociedad. Hábitos de consumo y tecnologías 4.0: limitantes y desafíos para lograr una lechería sustentable.
- BLOQUE 4 Condiciones necesarias para la viabilidad y el desarrollo del negocio. Limitantes y desafíos para lograr una lechería viable.

Streaming en vivo plataforma **eventum** eventos online

23 y 24 de septiembre de 9:00 hs. a 13:30 hs. (Hora de Argentina)

Auspicio:

Organiza: **OCLA** Observatorio de la Cadena Láctea Argentina and **Fundación PEL** "Para la promoción y desarrollo de la Cadena Láctea Argentina"

INSCRIBITE INGRESANDO EN EVENTUM.COM.AR