

Mercado Internacional de Commodities hacia 2015

El caso de los Lácteos

Por Ec. Julio Clavijo (Ecuador)¹ y Lic. Nicolás Albertoni (Uruguay)²

Al llegar el final de cada año, comúnmente se empieza a sentir la necesidad, de parte de varios empresarios, de identificar variables para ver cómo se proyecta el ciclo entrante en materia de precios internacionales para las materias primeras.

Si bien los precios del mercado internacional de commodities (y más aún el de los lácteos) puede variar por diversas razones y ciclos que a su vez son diferentes en tiempo y magnitud, bien vale tomar los datos que ya ofrece el mercado internacional para poder proyectar cómo será el 2015 en un sector tan sensible para la economía de Uruguay y de tantos otros países de América Latina.

Primero, vale la pena resaltar por qué el precio se ha mantenido a niveles importantes en los últimos años cosa que ya no se ha visto durante parte del 2013 y 2014. Con base en esta información podremos analizar la pregunta de cómo se proyecta el 2015.

En el último anuario de *Portalechero* resaltábamos que si se repasan los últimos años, se puede ver que en el 2009 la producción mundial de leche sufrió un estancamiento. Duró poco básicamente porque al año siguiente ya se veían signos de reacción que terminaron en un crecimiento anual del 2% aproximadamente. Este mismo proceso, continuó por los años siguientes. El promedio de crecimiento de esta segunda década (2011-2020), a nivel mundial, se espera que se sitúe en el entorno del 1.9%.

De acuerdo a un informe elaborado por la OCDE-FAO³, los últimos años para el sector lácteo han sido de precios bastante altos, de fuerte y creciente demanda de leche y productos lácteos en general, pero también una suba en los costos de producción y un mercado que se vuelve cada vez más variable. Como ya es conocido, los productos lácteos en estos últimos años gozaron, de una popularidad producto de la tendencia a la occidentalización de la dieta y la creciente variedad de productos lácteos que mantienen los mercados de estos productos en el mundo entero. Por otra parte, sigue existiendo la proyección de que las importaciones de productos lácteos por parte de China, permanecerán por encima de los promedios históricos.⁴

Acompañado a las variables antes mencionadas, FAO ha venido resaltando en estos últimos años que “el aumento en la población y en los ingresos, junto con la creciente popularidad de los productos lácteos, en particular entre consumidores de los países en desarrollo, es un factor

¹ Economista de Ecuador, Asesor de la Asamblea Nacional del Ecuador y Advocate en Young Vocies.

² MA (Candidate) de la School of Foreign Service de la Universidad de Georgetown (USA), Profesor e Investigador de UCU, Licenciado en Negocios Internacionales e Integración.

³ OCDE-FAO (2011). *Perspectivas Agrícolas 2011-2020*.

⁴ ANUARIO 2013 de Portal Lechero. <http://www.portalechero.com/innovaportal/file/4972/1/pl_anuario_2013_baja.pdf>.

clave tras la fuerte demanda en el mediano plazo [...] Se espera que la demanda de leche y productos lácteos permanecerá fuerte en importantes mercados en desarrollo de lácteos, tales como África del Norte, Medio Oriente y Asia del Este, pero también en mercados más maduros como los de la Unión Europea, Estados Unidos de América y la Federación de Rusia”.⁵

Es muy importante resaltar que, durante estos últimos años los “precios más altos” de los lácteos también incluyeron mayores costos de producción. Lo cual en la cuenta final terminaba dando años más favorables, pero con varias “cuentas a pagar”. Todas estas tendencias positivas se han revertido en los últimos meses en los que el sector ha afrontado –y deberá afrontar– precios más bajos, en gran parte, por las excelentes producciones de países claves para el mercado lácteo a nivel internacional.

Considerando estos datos base, la pregunta que surge es cómo se proyecta el 2015.

La primera afirmación es que los precios para los primeros meses de 2015 se mantendrán en niveles bajos y las posibilidades de recuperación (hacia el segundo semestre del año) corresponden a posibles variables del mercado que aún son “débiles” cuando hablamos de períodos tan largos en un mercado tan sensible en el que –tal como la experiencia de estos últimos años nos muestra– variables como el clima o problemas sanitarios podrían generar variaciones rápidas ya sea en la oferta o la demanda.

Tal como decíamos, el elemento más importante pasa por mencionar que el mercado aún cuenta con grandes excedentes de producción que corresponden a una excelente temporada de producción de actores claves como Oceanía que en años anteriores, por razones climáticas, había retenido la producción mientras que en el último año volvieron a recuperar notablemente.

Por otra parte, no es menor resaltar la baja que ha tenido el petróleo en los últimos meses pasando por debajo de la “escala psicológica” de 100 dólares por barril. Si bien este punto está más relacionado a los costos del productor, es también un apunte que influye sobre el precio final de los commodities y deberá de ser considerado en la proyección anual, si ésta baja continúa.

Otro aspecto fundamental pasa por la demanda. Más específicamente por el nuevo ritmo del mercado Chino caracterizado por ser menos activo que años anteriores en la demanda de lácteos. Este factor ya se podría anticipar en años previos al ver los crecientes niveles de producción pero más aún de innovación en el sector (cosa que pocas veces se toma en consideración). China se ha venido adaptando cada vez más a los estándares internacionales del mercado lácteo por la velocidad de sus avances en materia tecnológica y de innovación, lo que claramente afectaren positivamente a un mercado como el lácteo que los requiere para ser más eficiente. Esto hace que hacia 2017, China estaría superando a Estados Unidos como

⁵ Idem. Pág. 193

principal mercado de lácteos del mundo. En otras palabras, quien por años ha sido el mejor comprador, en poco tiempo se transformará en el mejor productor del mundo (no en cantidades sino también en calidad) y esto no le “saldrá barato” al mercado oferente. El análisis de la reconocida firma Euromonitor⁶ muestra que el mercado lácteo de China duplicará su tamaño a US\$ 70.000 millones para 2019, dirigido por el crecimiento del consumo de leche, queso y yogur.

Un factor que cada vez más empieza a considerarse al ver una China menos demandante y más proveedora de ella misma es el crecimiento de las importaciones de ganado en pie y embriones. Si bien éste es un tema que requiere un análisis aún mucho más detallado, bien vale mencionarlo al ver la creciente producción de China. Este tema ya se empieza a analizar con más firmeza de parte de los analistas del mercado como un elemento que inevitablemente de debe poner en la balanza para los próximos años. No para tomarlo como bueno ni malo, sino más bien como una variable que desde las proyecciones será clave considerarla.

Durante casi diez años China ha estado comprando embriones y ganado en pie de muy buena calidad tanto de Australia, Nueva Zelanda como de Uruguay. El negocio nadie duda que fue bueno de parte de los oferentes y se debió aprovecharse. Así mismo, tampoco hay que dudar que con los avances del sector y la ciencia en el mercado asiático, estas importaciones de China por más de 10 años, empiecen a verse reflejadas cada vez más en el mercado que detiene sus compras año a año y no porque su población consuma menos sino porque su propia industria ofrece más.

Sobre este último punto hay una variable macro de los países exportadores que no se debe perder de vista: si bien las exportaciones en pie rindieron, la ciencia aplicada en China al sector fue mucho más dinámica que los mercados exportadores de ganado y embriones por lo cual si se toma en consideración la genética importada, más el dinamismo del sector en Asia, esto confluye en un aumento de la producción que cada vez más sale de las fronteras de Asia y empieza a influir en el mercado internacional. Simplemente por poner un ejemplo, Australia podrá enviar hasta un millón de animales al año a China, lo que equivaldría a poco más de US\$ 860 millones. Hoy el mercado de ganado en pie a China ya ha adquirido su propia dinámica y hasta incluso se ven competidores claves buscando colocar al mejor precio en Asia. Por ejemplo, dentro de este nicho, un competidor directo de Uruguay es Australia vendiendo un 40% por debajo del precio que otros países que intentan colorar su ganado en pie en China.

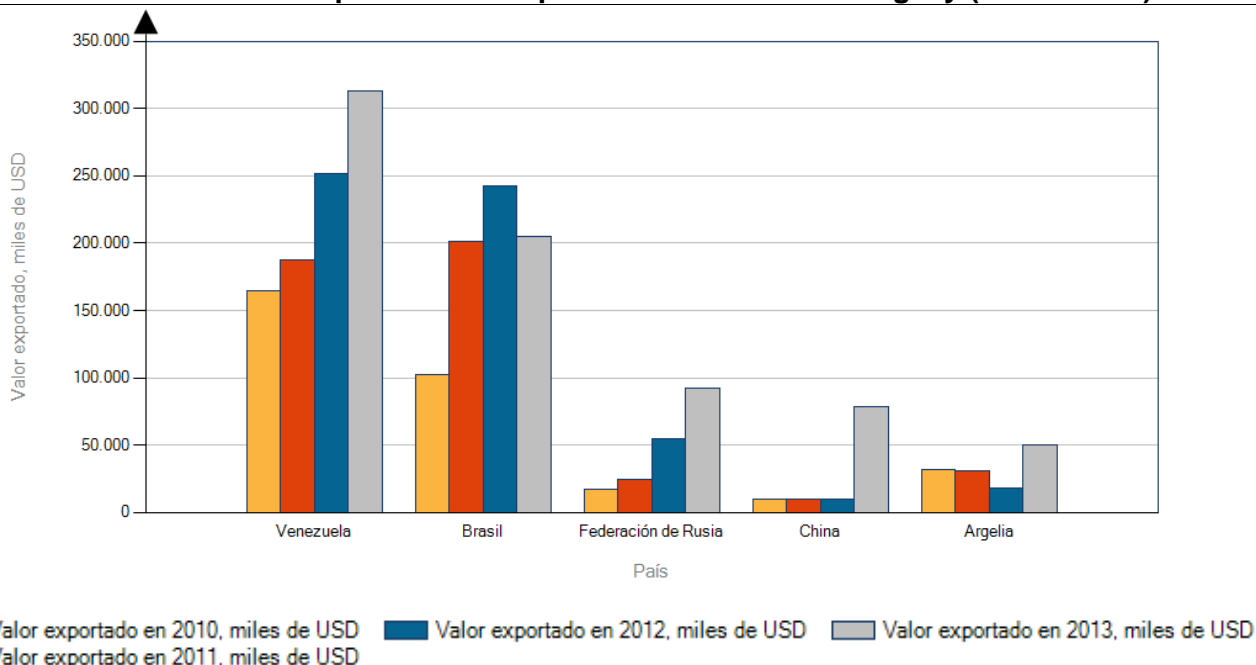
Otros puntos a considerar pasan por las mismas consecuencias de esta tendencia a la baja del precio internacional. Como ya es sabido, cuando el precio internacional se empieza a retener, los próximos meses son acompañados de un descenso en la oferta lo que termina regulando el mercado. Aunque lo que se observa es que los ciclos de este equilibrio se extienden cada vez

⁶ Market Research China - Euromonitor International: www.euromonitor.com/china

más. Es decir, el efecto en los precios de esta posible baja en la oferta se empezaran a notar en el mercado domestico en no menos de un semestre luego de iniciado el 2015.

Finalmente es importante resaltar que las exportaciones de Uruguay han mostrado en los últimos años una fuerte concentración en mercados como Venezuela y Brasil tal como lo muestra el siguiente grafico. Sobre este punto es válido resaltar que ambas economías podrán mostrar un enfriamiento para el próximo año lo cual puede influir en la capacidad importadora del país. De aquí la importancia de diversificar los mercados para los próximos años.

Lista de mercados importadores de productos lácteos de Uruguay (2010 – 2013)



Fuente: Trademap

Fuentes consultadas

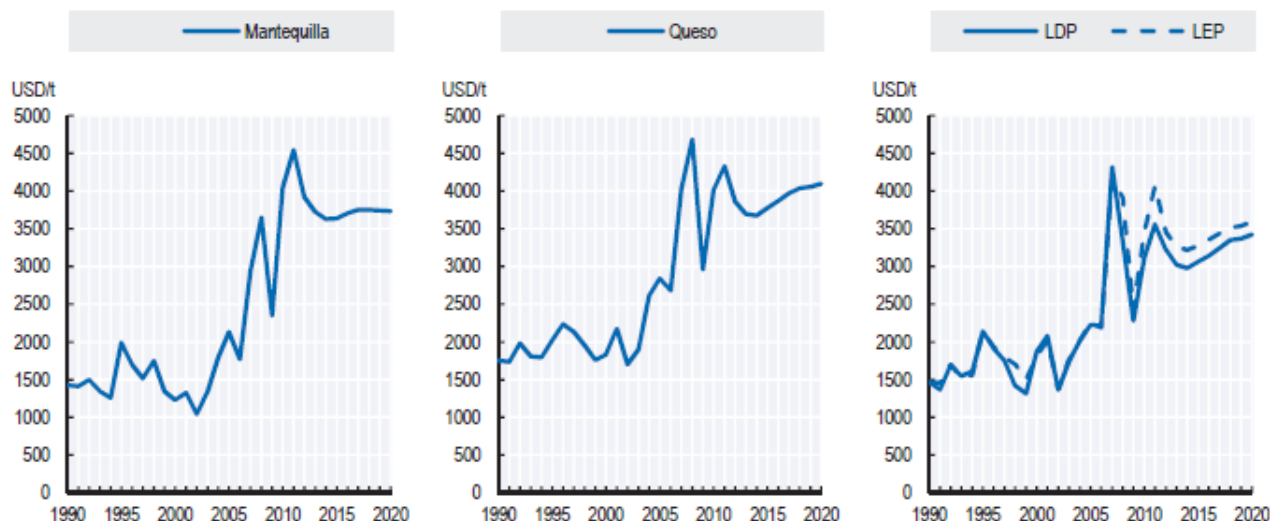
Datos del Banco Mundial, 2013.
 Datos de Comercio de Trademap, 2013.
 Agrodigital - www.agrodigital.com
 Agencia Orbita Precio de los commodities agrícolas se recuperarían en el 2015 - agenciaorbita.org
 Blasina y Asociados - Mercado internacional de lácteos retomará impulso en un año - www.blasinyasociados.com
 Diario El Observador Precio de los lácteos repuntarán en el segundo trimestre de 2015 - www.elobservador.com.uy
 Market Research China - Euromonitor International: www.euromonitor.com/china
 OCDE-FAO (2011). Perspectivas Agrícolas 2011-2020.

ANEXO

Cuadros relevantes para el sector lácteo de proyecciones futuras de OCDE-FAO Perspectivas Agrícolas 2011-2020

Después de una corrección a la baja los precios continúan aumentando en términos nominales

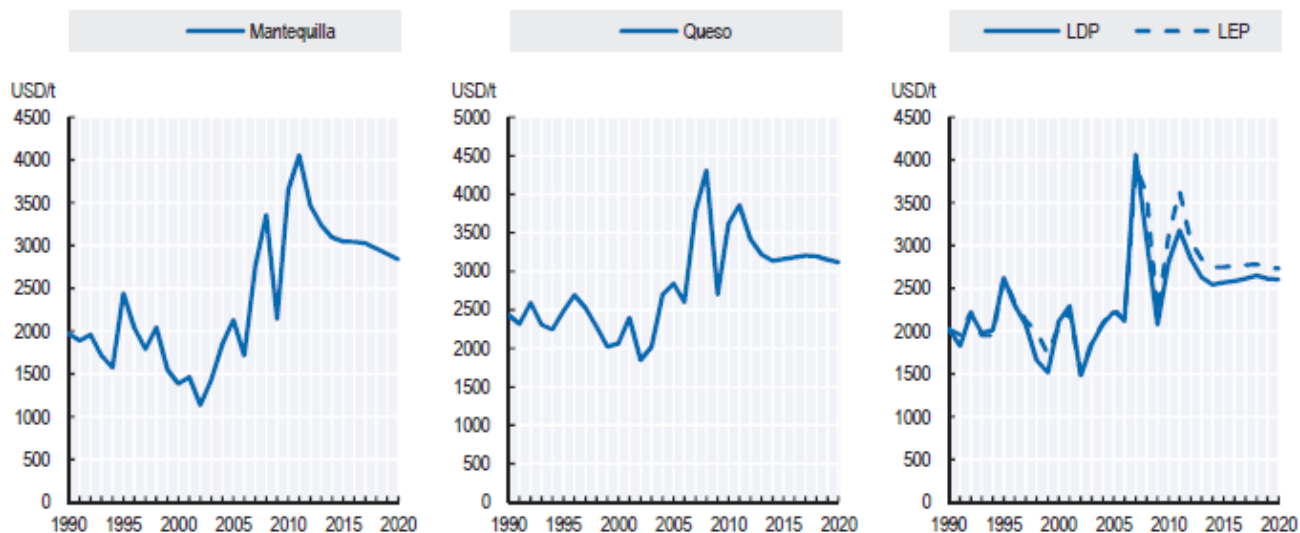
Precios mundiales de los lácteos en términos nominales



Fuente: Secretariados de la OCDE y de la FAO.

Se espera que los precios en términos reales permanezcan relativamente estables

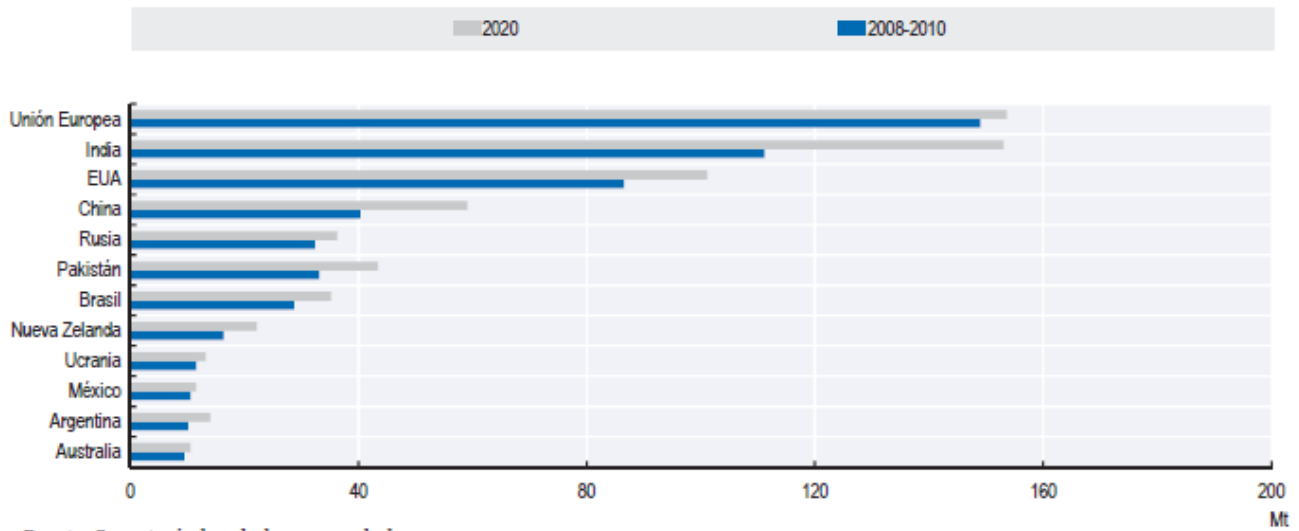
Precios mundiales de los lácteos en términos reales (USD 2005)



Fuente: Secretariados de la OCDE y de la FAO.

Permanecen las diferencias regionales sustanciales en el crecimiento de la producción

Crecimiento de la producción de leche (2008-2010 – 2020)



Fuente: Secretariados de la OCDE y de la FAO.