

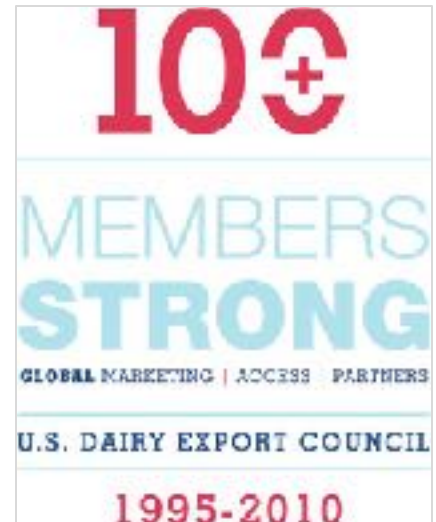
Situación del Mercado Internacional de la Leche

13 Encuentro Nacional Ganadero - México
18 Noviembre, 2016



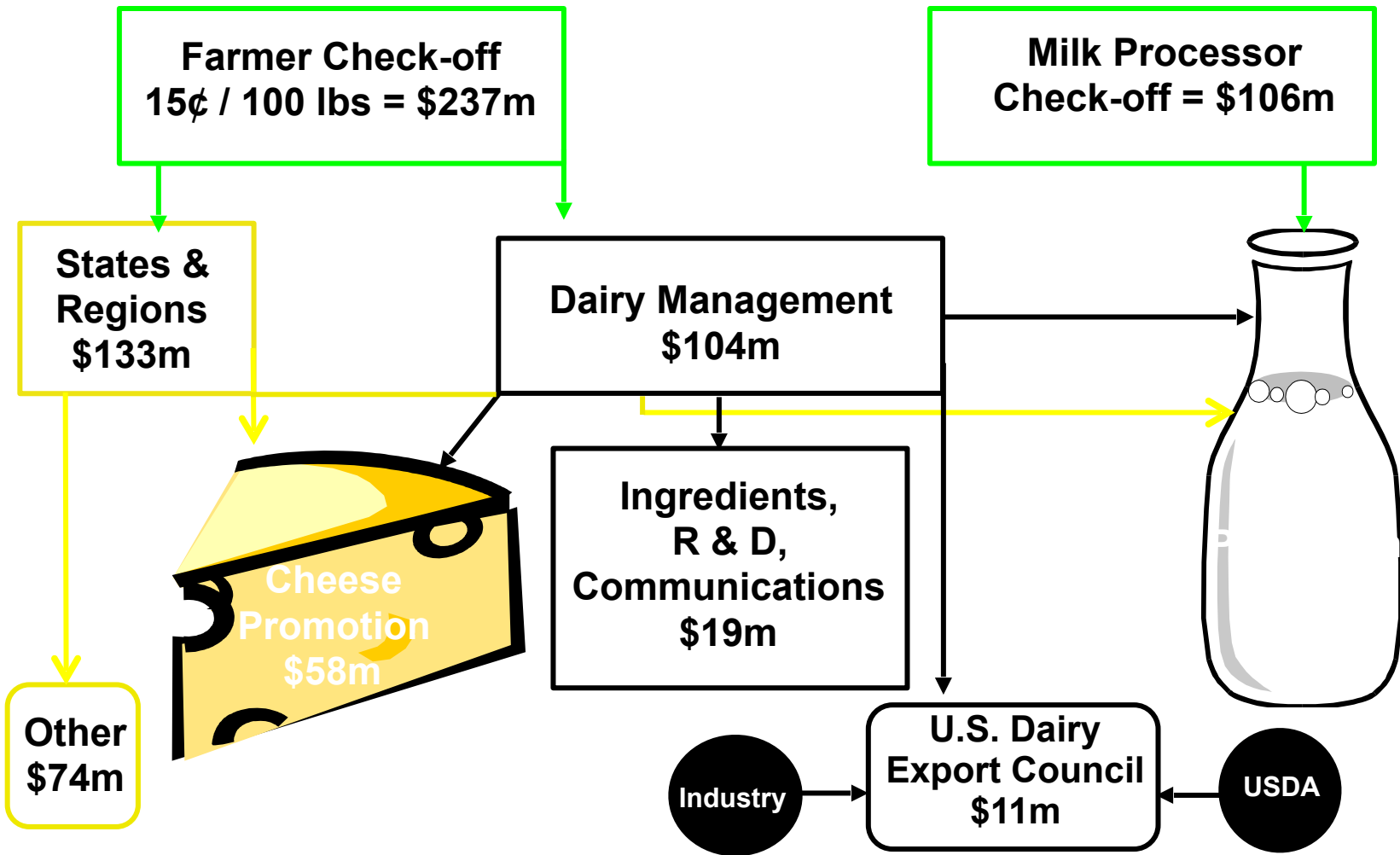
USDEC – ¿Quiénes Somos?

- Organización Independiente de Membresías.
- Fundado en 1995 por los Ganaderos Lecheros de Estados Unidos.
- 120 U.S. miembros (2016)
 - Productores de Leche, Cooperativas, Procesadores, Comercializadores, etc.
 - Miembros Aliados y Organizaciones Privadas
- Oficinas Generales en Arlington, VA





Plan Unificado de Lácteos de Estados Unidos





U.S. Dairy
Export Council.

Ingredients | Products | Global Markets

Red Internacional de Oficinas de USDEC

- Caribbean
- Central America*
- China
- Europe
- Hong Kong
- Japan
- Mexico
- Middle East
- South America
- South Korea
- Southeast Asia
- Taiwan
- United States
- Vietnam
- *Programs Only





U.S. Dairy
Export Council.

Ingredients | Products | Global Markets

Tendencias Mundiales del Mercado de Leche y Lácteos 4/4 de 2016 ¡Un Asunto de Oferta y Demanda!



Panorama Mundial Comercio de Lácteos

- Únicamente el 7% de la Producción Mundial de Leche (productos lácteos) se Comercializa Internacionalmente.
- Zonas o Regiones Exportadoras: Oceanía, Europa, Estados Unidos, otros (Arg, Uru, Europa Oriental, Ex - URSS).
- Porcentaje por Zona Exportadora en Comparación a su Producción de Leche:
UE – 12%, NZ – 96%, USA – 16%, AUS – 58%
 - Balance de Oferta / Demanda, futuro incierto, y cada día mas complejo... **“SENSIBLE A MUCHOS FACTORES”**

Panorama Mundial Comercio de Lácteos

- Principales Factores que Afectan la Oferta-Demanda de Leche y Lácteos a nivel Mundial
- Costos de tierra, agua, recursos naturales, Clima, etc.
- Producción y costo de ganado, genética, etc.
- Costo de alimento para ganado / Salud animal
- Políticas comerciales y de apoyos de gobierno.
- Economías mundiales. (Comercio exterior)
- Hábitos de consumo (nuevas generaciones).
- Nuevas tecnologías y desarrollo de nuevos productos e ingredientes lácteos. (Desarrollo de industria de alimentos)

Recuperación del Mercado? Finales 2016

- Después de la caída brutal en 2014, los precios internacionales están dando señales de recuperación. Dejando atrás mas de dos años de precios históricamente bajos.

Principales razones conocidas por todos:

- Mayor producción lechera de los 5 grandes exportadores de lácteos, impulsado por precios bajos de energéticos y granos forrajeros. (UE, Nueva Zelanda, Estados Unidos, Australia y Argentina.

Recuperación del Mercado? Finales 2016

- Contracción economía en China, reducción de compras y demanda de lácteos. (Principalmente Leche Entera en Polvo & Leche Descremada en Polvo, (Producto convertido en queso principalmente).
- Embargo Ruso por Asunto de Ucrania (Crimea). EU, Estados Unidos, Australia, Canada, etc. (2014). (Afectando principalmente Quesos)
- Liberación de cuotas de producción en la UE (Abril 2015)

Recuperación en 2016 & 2017...Aun por definirse.

- Expertos están basando la potencial recuperación en la reducción de producción en EU, y el nuevo programa voluntario de reducción de leche.
 - El esquema de reducción de leche es voluntario, entonces está podría ser menor de la esperada.
- Incremento en pago a productores en EU y Oceanía
 - Alrededor €30/100kg (~\$15.20/cwt. = \$0.33 ctvs USD litro)
 - Mejor pago incentiva la producción
- Condiciones favorable en NZ para su modelo de producción de leche en 2017
 - Pasturas en buen estado
 - Algunos bancos pronostican NZ\$6/kg (~\$13.40/cwt = \$0.30 ctvs USD litro)



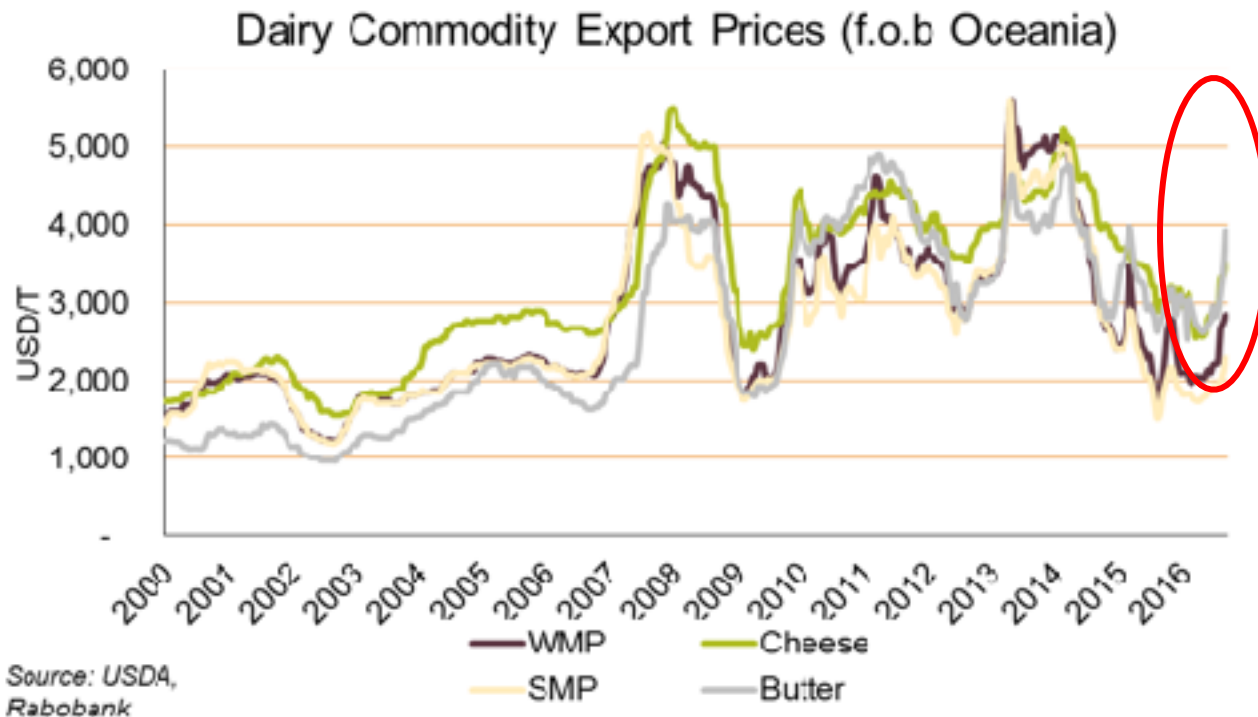
También hay indicadores positivos...

Desde el nivel mas bajo de precios en 2014

- Leche Entera en Polvo – Precio +50%
- Proteínas de Suero – Precio +45%
- Mantequilla – Precio +60%
- Queso – Precio Entre 20% y +30%
- Leche Descremada en Polvo – Entre 20% y 30%
- En promedio en las ultimas 15 subastas de GDt, 12 han reportado incremento en precios.
- GDt de Nov 15, reporto precio de LEP en \$3,423 USD MT, el precio mas alto desde Julio 2014



Precios en Aumento en la Recta Final de 2016.



En los ultimo tres meses los precios han incrementado en 35%

También hay indicadores positivos...

Desde el nivel mas bajo de precios en 2014

- Periodo Junio a Septiembre la producción de leche de los 5 mayores exportadores decreció en 1.3% vs YTD. Esta fue la primer contracción de producción desde principios de 2013
- Sin embargo, las exportaciones de lácteos de estos 5 países / regiones, aumentaron en 6%. Este efecto ayuda a mantener la balanza oferta-demanda con mejores precios internacionales.

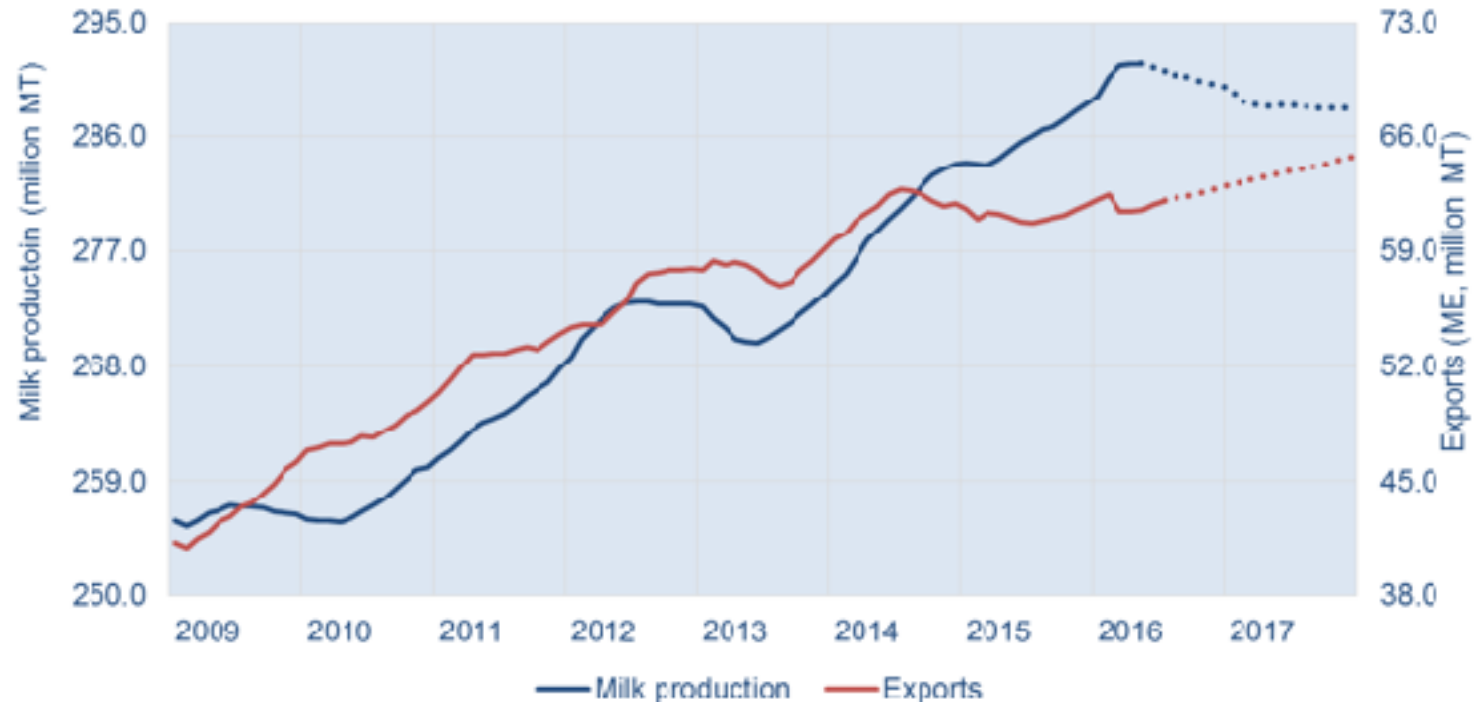
También hay indicadores positivos...

Desde el nivel mas bajo de precios en 2014

- En los primeros 9 meses de 2016, las importaciones de China subieron 16% en base a “leche equivalente”
- Hace dos años, la demanda de china era LEP en 65%, ahora es solo el 43%, el resto es UHT leche y quesos.
- Las importaciones Chinas a la alza, obedecen mas a una reducción de su producción domestica, que a un incremento a la demanda en el caso de LDP

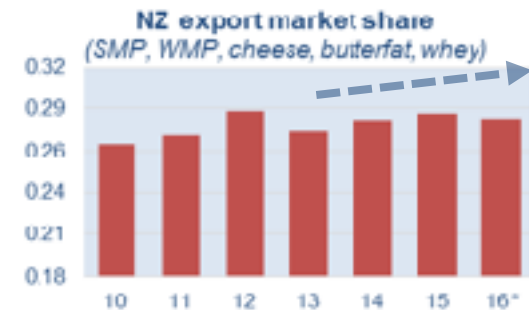
El Mercado está aun buscando balance

Producción de Leche vs. Exportaciones Top 5 Proveedores





Estados Unidos ha Perdido Mercado en la Mayoría de las Categorías



* 2016 through July. Source: USDEC, Global Trade Atlas

Otros Factores a Considerar

Otros factores a considerar:

- Economía Mundial en Incertidumbre
- Precios bajos de energéticos y granos forrajeros continúan bajos, lo que incentiva producción.
- Fuerza del Dólar de Estados Unidos inyecta presión a la baja de precios de productos / alimentos básicos (commodities).
- Rusia y Venezuela están prácticamente fuera del mercado global.

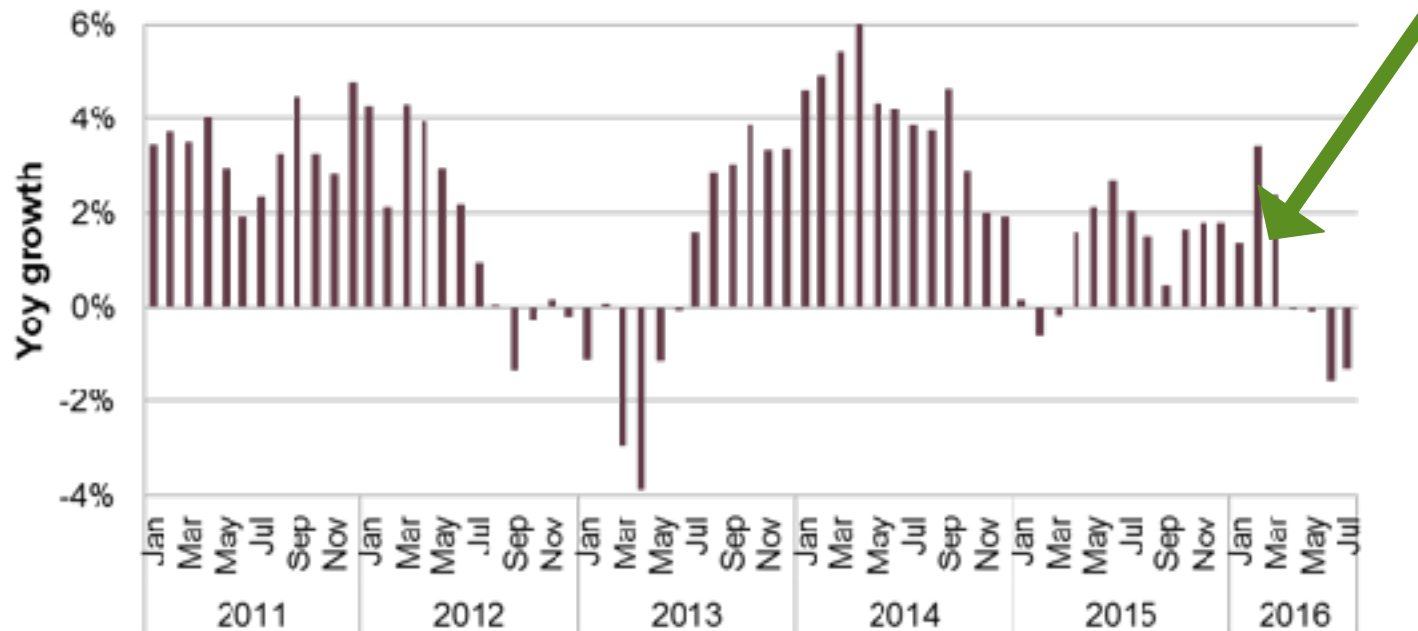
Otros Factores a Considerar

Otros factores a considerar:

- Economía Mundial en Incertidumbre
- Precios bajos de energéticos y granos forrajeros continúan bajos, lo que incentiva producción.
- Fuerza del Dólar de Estados Unidos inyecta presión a la baja de precios de productos / alimentos básicos (commodities).
- Rusia y Venezuela están prácticamente fuera del mercado global.

The bottom line, global supply is shrinking.

Abasto / Produccion de Leche de los Grandes Productores a la Baja



Source: Rabobank

Note: includes EU 27, USA, NZ, Australia, Brazil, Argentina, and Uruguay

Precios Pagados Productor en U.S.A – Sept 13

- Leche Clase I \$20.30 cwt (\$0.45 dlls / litro) **(35%)**
- Leche Clase II \$19.22 cwt (\$0.42 dlls / litro) **(11%)**
- Leche Clase III \$17.38 cwt (0.38 dlls / litro) **(45%)**
- Leche Clase IV \$18.90 cwt (0.42 dlls / litro) **(9%)**
- Queso Cheddar \$4.05 Kg (Bloque)
- Mantequilla \$3.37 Kg
- LDP \$3.92 kg

“Precios al cierre Sept 13, 2013”

- **% de la producción**
- TC Peso vs Dolar \$13.0
- Fuente: USDA

Precios Pagados Productor en U.S.A – Nov 16

- Leche Clase I \$14.78 cwt (\$0.32 dlls / litro) **(35%)**
- Leche Clase II \$14.66 cwt (\$0.32 dlls / litro) **(11%)**
- Leche Clase III \$14.82 cwt (0.33 dlls / litro) **(45%)**
- Leche Clase IV \$13.66 cwt (0.30 dlls / litro) **(9%)**
- Queso Cheddar \$4.15 Kg (Bloque)
- Mantequilla \$4.43 Kg
- LDP \$2.15 kg

“Precios al cierre Nov 11, 2016”

- % de la producción
- TC Peso vs Dolar \$19.50
- Fuente: USDA

Precios de Referencia Mundiales – Nov 11, 2016

- EU – Cheddar \$3,505 MT
- NZ – Cheddar \$3,697 MT
- EU – LDP \$2,204 MT
- NZ - LDP \$2,562 MT
- EU – Mantequilla \$4,540 MT
- NZ – Mantequilla \$4,193 MT

Precios de Referencia FOB Origen

Fuente: USDA & GDt



U.S. Dairy
Export Council.

Ingredients | Products | Global Markets

¡Muchas Gracias!

Rodrigo A. Fernandez
U.S. Dairy Export Council - Mexico
rafernandez@usdecMexico.com