



# Panorama del comercio mundial de lácteos

*Proyecciones 2020/21*



# Uma rede global de especialistas locais



80  
analistas  
com foco em  
todo o setor

Presença  
em 4  
continentes

Cobertura  
Global  
"from farm  
to fork"

Brasil 7

EUA 20

Reino Unido 4

Holanda 27

Hong Kong e China 6

Índia 3

Singapura 5

Austrália 6

Nova Zelândia 3

FAR



# Impacto inicial de la pandemia sobre el mercado lácteo



## Caída inicial de demanda

- Retail
- Escuelas
- Foodservice



## Problemas logísticos

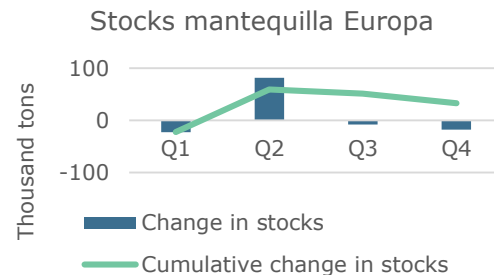
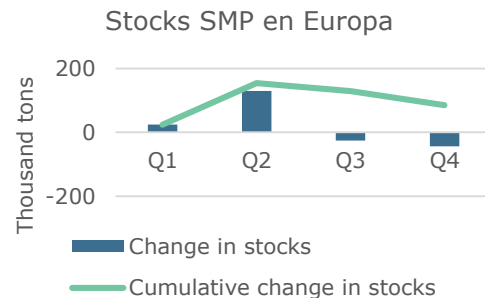
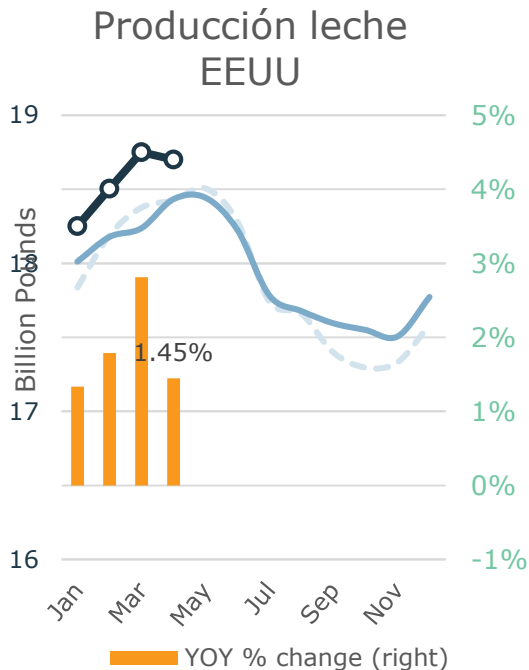
- Plantas y recolección
- Tanques en las fincas
- Puertos



## Impactos económicos

- Cambios permanentes en la demanda
- Recesión global
- Riesgo de consumo menor

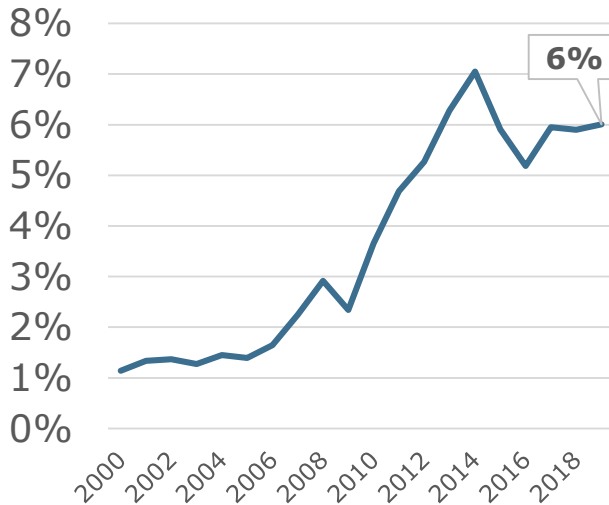
# Las cuarentenas llegaron en mal momento para la leche, cuando la producción aumenta en la primavera del norte



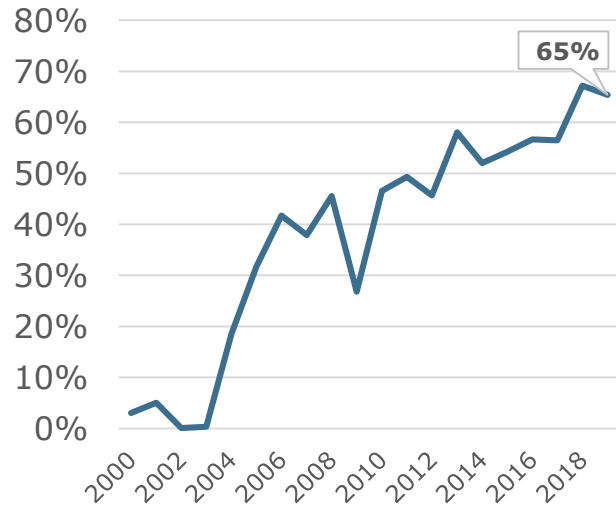
# El mercado internacional ha ganado importancia en los últimos años para los grandes productores como EEUU



*Exportaciones de quesos % del total*



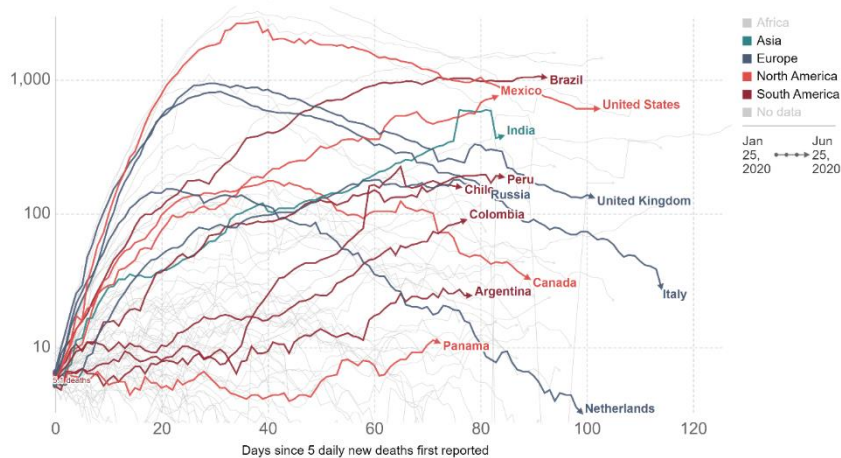
*Exportaciones leche en polvo % total*



# Cuál será el formato de la recuperación económica?

## Daily new confirmed COVID-19 deaths

Shown is the rolling 7-day average. Limited testing and challenges in the attribution of the cause of death means that the number of confirmed deaths may not be an accurate count of the true number of deaths from COVID-19.



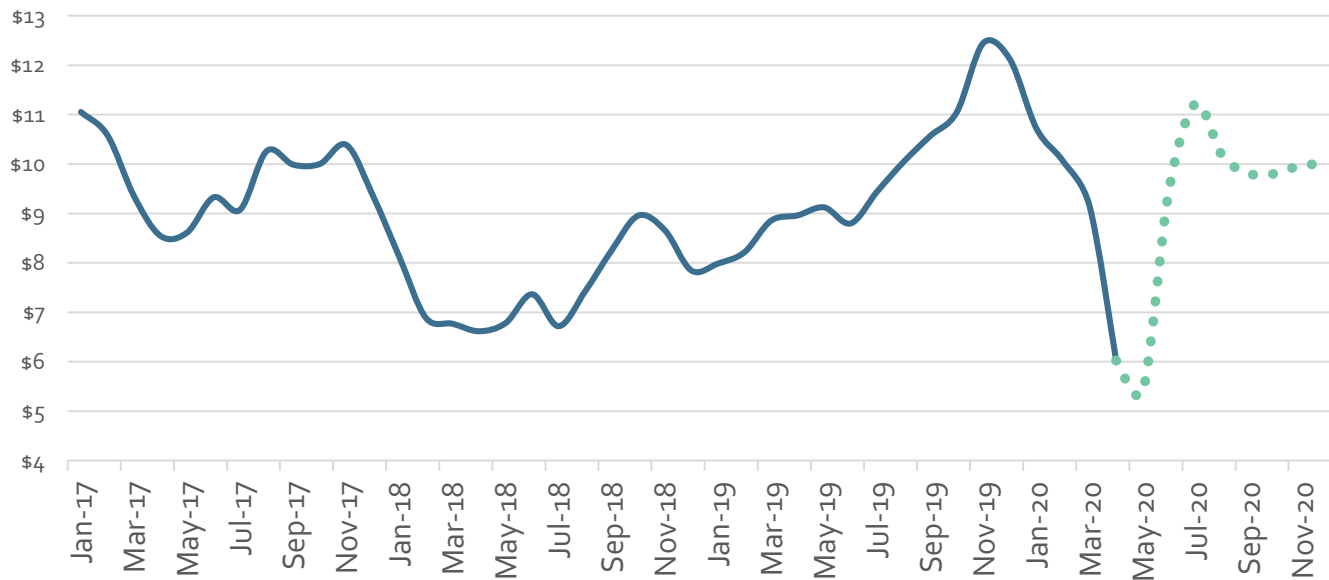
Source: European CDC – Situation Update Worldwide - Data last updated 25th Jun, 06:52 (GMT-03:00), European CDC – Situation Update Worldwide  
CC BY



# Estímulos record en todas las grandes economías

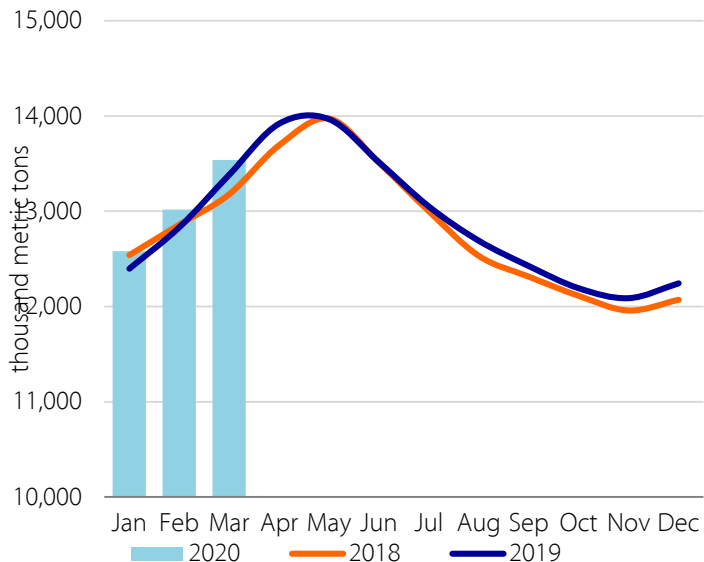


# Ayudas a los productores y aumento de precios están ayudando a recuperar la rentabilidad para los productores (Ej: EEUU)

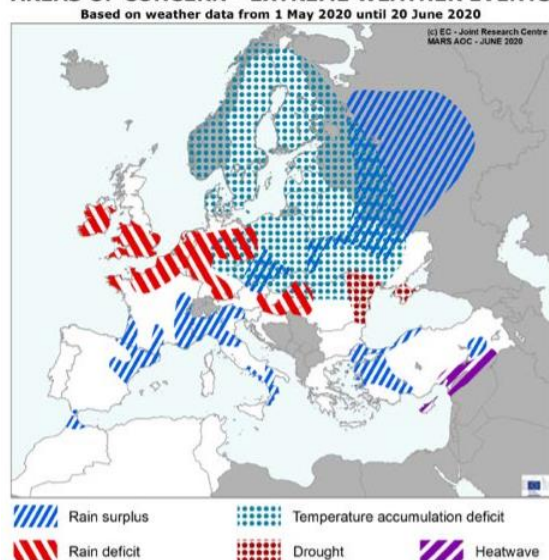




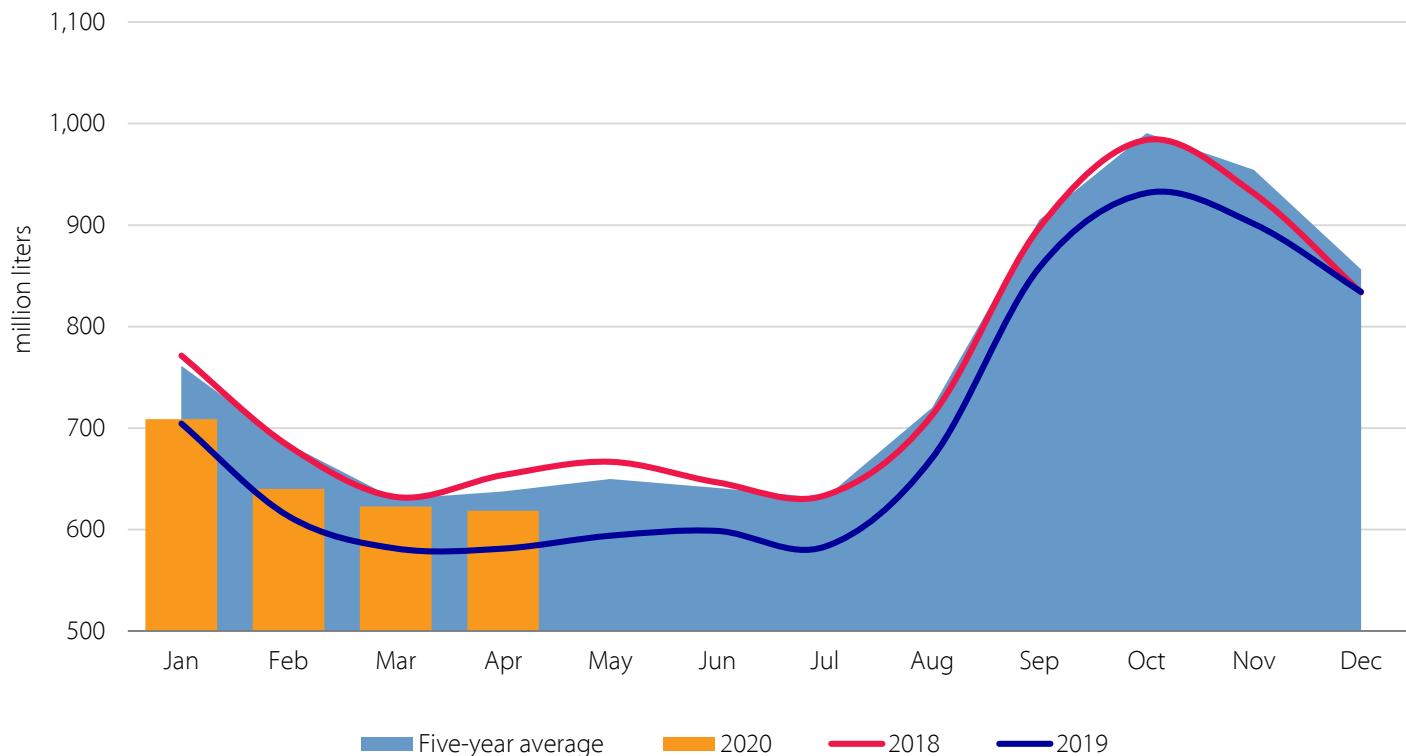
# La producción en Europa debe crecer a un ritmo menor, por causa del consumo y del clima seco (tercer año consecutivo)



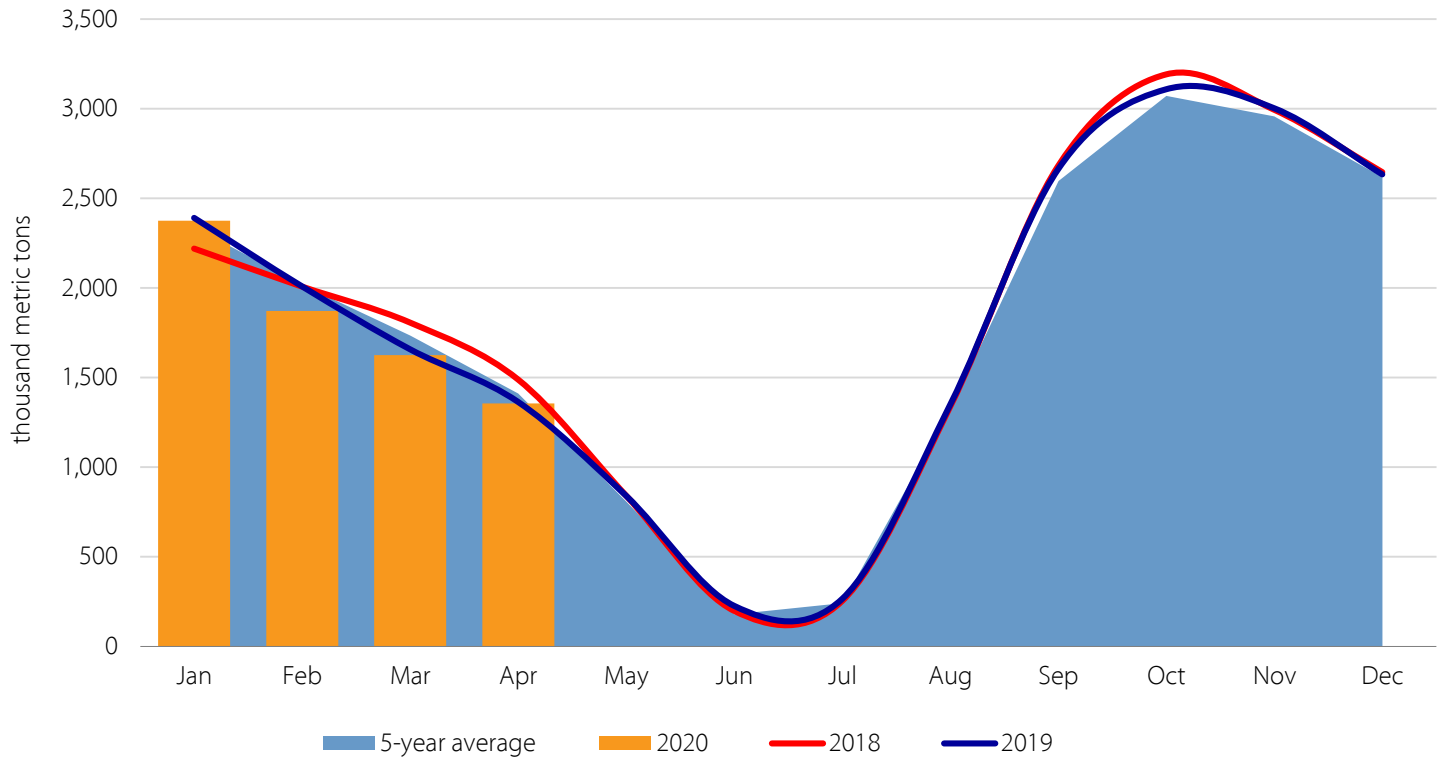
## AREAS OF CONCERN - EXTREME WEATHER EVENTS



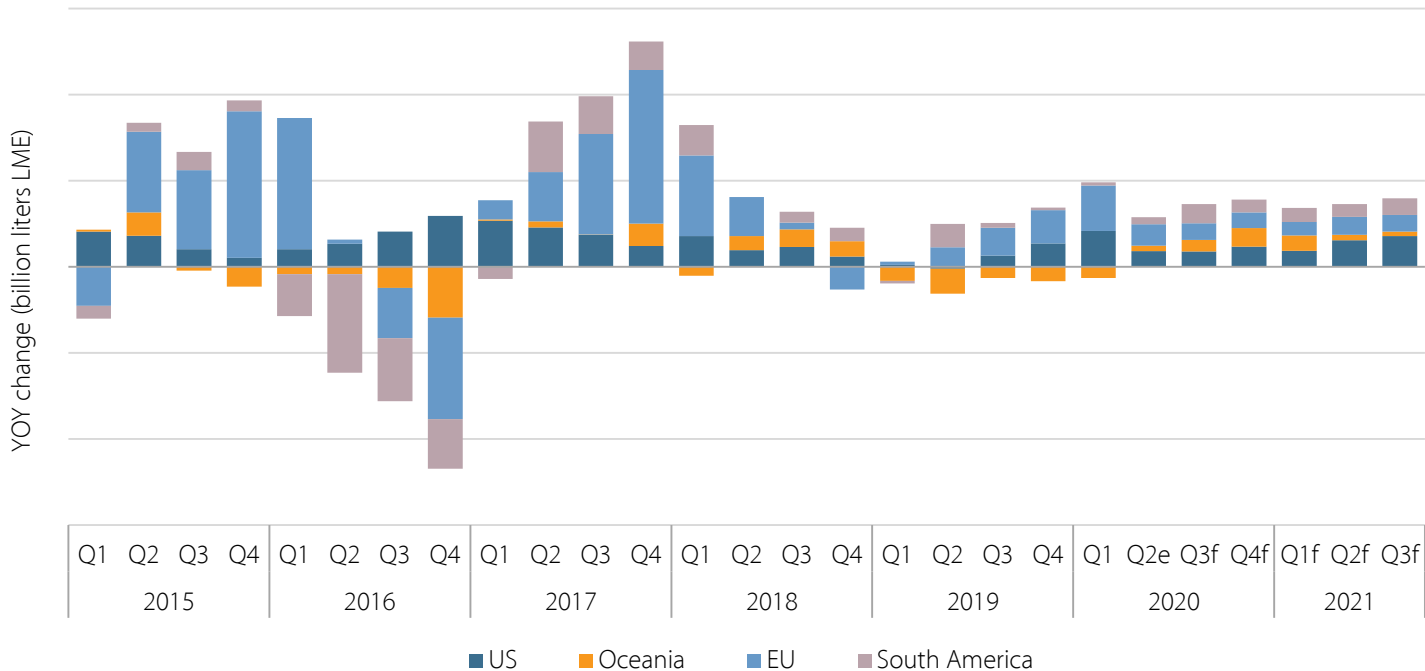
# Australia está en recuperación gradual en el 2020, sin embargo los cambios climáticos han reducido considerablemente su potencial



# Nueva Zelanda debe tener un buen año, sin embargo su potencial de crecimiento es limitado



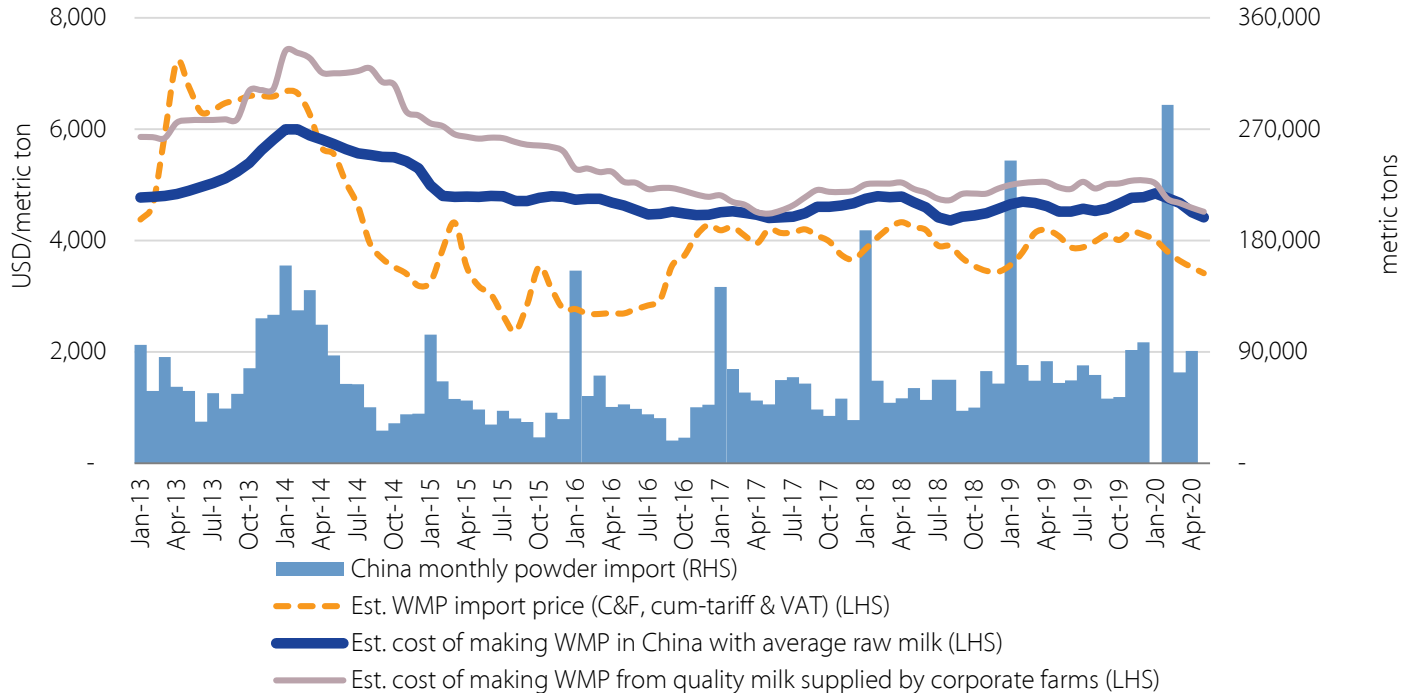
# Resumiendo, la oferta global continuará en crecimiento pero em ritmo más bajo



# Demanda: China aumentando sus importaciones, el diferencial de precio es favorable en 2020



Rabobank

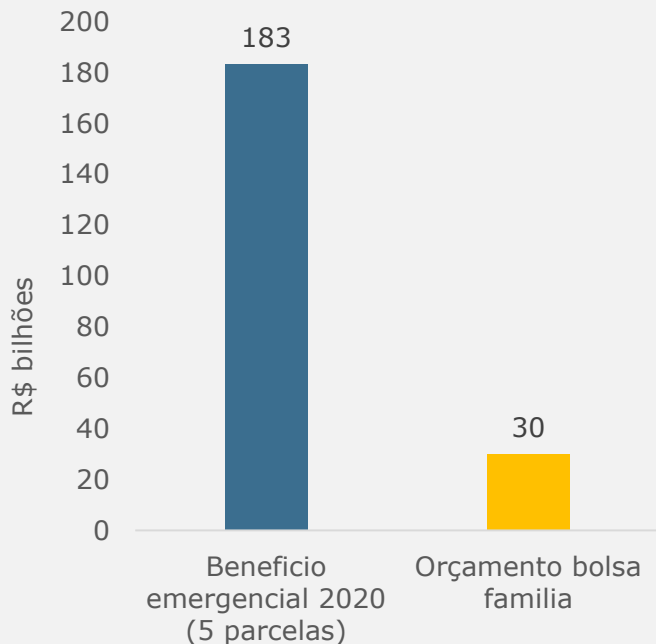


Source: China Customs, Eucolait, Chinese Ministry of Agriculture, Rabobank 2020

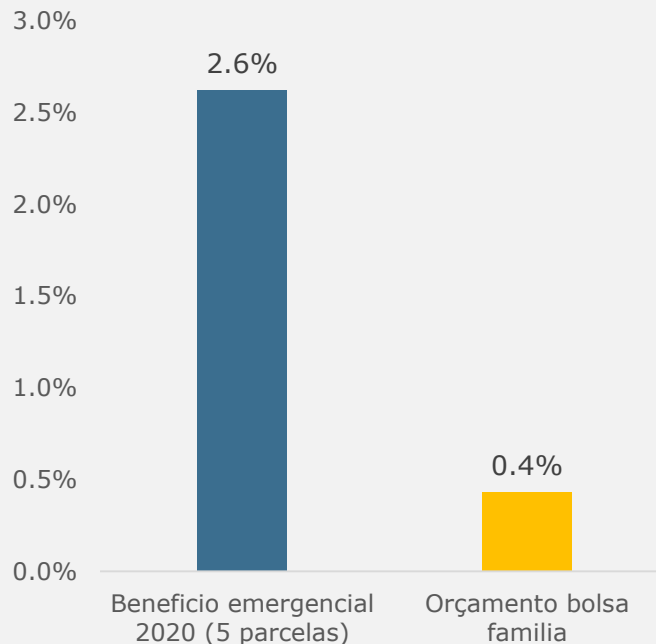
# Los estímulos en países emergentes también están ayudando el consumo: ejemplo Brasil



## Valor total por programa

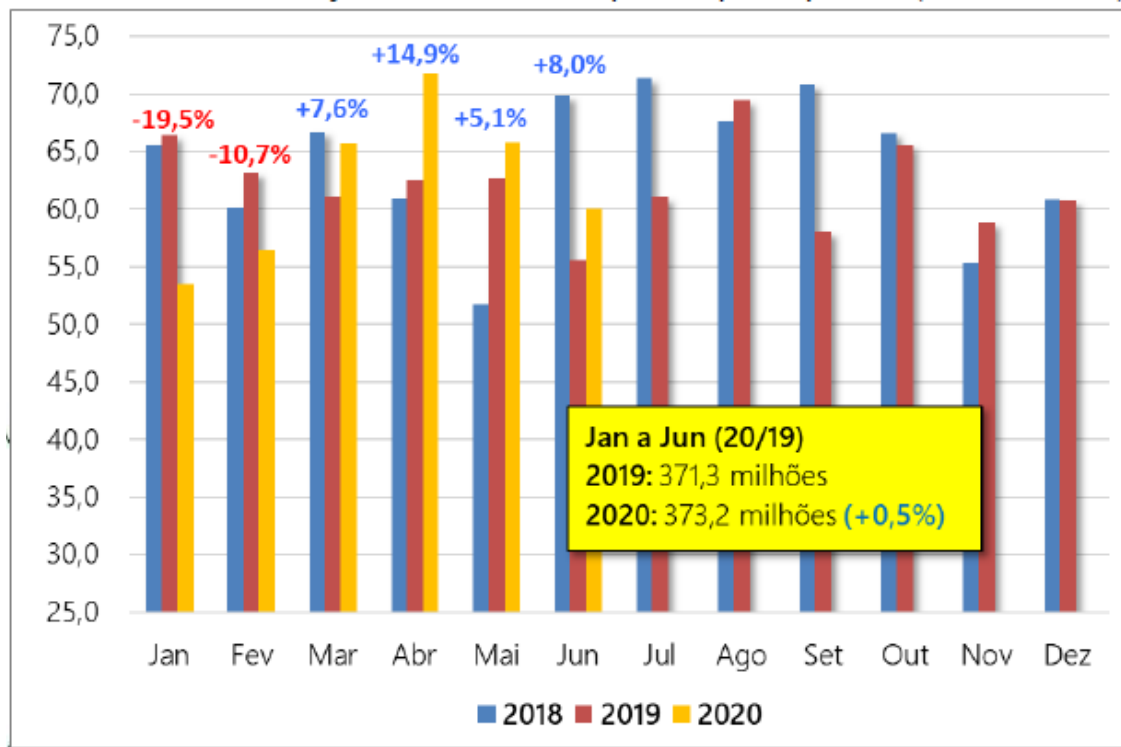


## % do Pib



# Producción de leche larga vida aumento en Brasil con las ayudas de renta adicional para la población

Leite UHT – Produção mensal das empresas participantes (mil litros/mês)



# Proyecciones de precio de Rabobank para el mercado global



Rabobank

		2019			2020				2021		
		Q2	Q3	Q4	Q1	Q2e	Q3f	Q4f	Q1f	Q2f	Q3f
<b>Butter</b>											
Europe	EUR/mt	4,077	3,669	3,635	3,575	3,050	3,300	3,300	3,400	3,400	3,450
US	USD/mt	5,091	5,136	4,576	4,025	3,210	3,825	3,600	3,525	3,725	3,850
Oceania	USD/mt	5,354	4,227	4,075	4,143	4,000	3,600	3,425	3,400	3,450	3,500
<b>Cheese</b>											
Europe (Gouda)	EUR/mt	3,112	3,112	3,178	3,284	3,125	3,075	3,100	3,125	3,150	3,150
US (Cheddar)	USD/mt	3,700	4,083	4,551	3,900	3,600	4,250	3,850	3,450	3,525	3,710
Oceania (Cheddar)	USD/mt	4,154	3,896	3,796	4,229	4,300	3,750	3,700	3,700	3,750	3,750
<b>Dry whey powder</b>											
Europe	EUR/mt	781	683	735	793	740	750	750	750	750	750
US	USD/mt	834	808	717	795	820	815	840	810	825	825
<b>Skim milk powder</b>											
Europe	EUR/mt	1,994	2,101	2,430	2,511	2,035	2,250	2,300	2,250	2,200	2,200
US	USD/mt	2,221	2,296	2,547	2,650	2,025	2,275	2,225	2,100	2,200	2,260
Oceania	USD/mt	2,502	2,527	2,902	2,946	2,550	2,350	2,300	2,250	2,250	2,300
<b>Whole milk powder</b>											
Europe	EUR/mt	2,926	2,879	3,016	2,998	2,630	2,475	2,500	2,500	2,600	2,600
Oceania	USD/mt	3,206	3,157	3,240	3,039	2,550	2,550	2,450	2,350	2,400	2,425
South America	USD/mt	3,000	3,180	3,100	3,050	2,750	2,800	2,800	2,750	2,800	2,900

Source: USDA, forecasts by Rabobank 2020



## **Mercado Internacional:**

- *A pesar de la pandemia, el consumo de alimentos y lácteos está en recuperación y favorece al mercado global.*
- *Los estímulos financieros sin precedentes están ayudando a contrarrestar los efectos de la pandemia.*
- *Una recesión fuerte en 2020 será inevitable, sin embargo se espera una recuperación mejor en varias economías.*
- *El crecimiento más bajo de la oferta en varios mercados productores y la aceleración de compras por parte de China deben ser factores positivos para lograr aumentar los precios internacionales.*

# Conclusiones



Rabobank

# Gracias!

Andrés Padilla  
Food & Agribusiness Research and Advisory  
[andres.padilla@rabobank.com](mailto:andres.padilla@rabobank.com)



***Rabobank***