



Ing. Agr. Juan Galvagno
Asesor Técnico Comercial
de Nutrición Animal

El Golfo de Ormuz en la dieta del tambo: geopolítica que llega al tanque

Hay cosas que parecen lejanas y terminan impactando en la factura del balanceado, los fletes o la energía. El conflicto entre EE. UU. e Irán, con foco en el Estrecho de Ormuz, es una de ellas.

Ormuz es una de las principales arterias energéticas del mundo: por allí transita cerca del 20% del petróleo global. Cuando esa vía se tensiona, el precio del crudo sube y encarece todo lo que se mueve: combustibles, logística e insumos, incluidos fertilizantes y agroquímicos, además de afectar el mercado de commodities.

En Argentina eso ya se siente. La inflación de marzo fue del 3,5% mensual, impulsada en parte por el aumento del petróleo. Los combustibles fueron uno de los principales factores de aceleración y eso impacta de manera directa en la estructura de costos del tambo.

Hay otro canal: los granos. Insumos ligados a la energía —como la urea y otros fertilizantes basados en gas natural— suelen referenciarse a mercados internacionales, presionando al alza los costos de fertilización y, por arrastre, los costos de producción de maíz y soja. El atraso cambiario atenúa el impacto, pero el conflicto funciona como una alerta para los mercados.

Tapados de leche: el mundo sobreabastecido y las implicancias en Argentina

La sobreoferta global de leche es un dato relevante y actúa como techo para el precio que la industria puede —o quiere— pagar al productor. En 2025, la producción mundial creció 2,2%, por encima del crecimiento histórico de la demanda global, cercano al 1,5% anual.

Para Argentina, se proyecta un aumento del 4% en 2026, alcanzando 12 millones de toneladas, impulsado por buenas condiciones productivas. Pero no somos los únicos: Australia y Brasil también esperan mayor producción, y Estados Unidos y Nueva Zelanda prevén incrementos en sus exportaciones.

El resultado es un mercado global que no absorbe fácilmente tanto volumen. Si bien las exportaciones argentinas crecieron 8,6% en el primer bimestre, los volúmenes quedaron por debajo de lo esperable dado el crecimiento de la producción total. En términos nominales, el bimestre fue positivo: 74.230 toneladas exportadas (+17% interanual) e ingresos por USD 273,4 millones. Sin embargo, precios bajos y atraso cambiario reabren el debate exportador. En el evento GDT 400, la leche en polvo entera cerró en USD 3.709/t, retrocediendo respecto de los máximos de 2025.

Menos tambos, más vacas: la concentración que no para — y lo que dice el dato de marzo

La variación interanual de marzo 2026 frente a marzo 2025 fue de -2,57% en unidades productivas y +1,14% en vacas, con 17.037 cabezas más que un año atrás. En paralelo, la producción continúa creciendo: en enero y febrero aumentó 10,1% respecto del mismo período del año anterior.

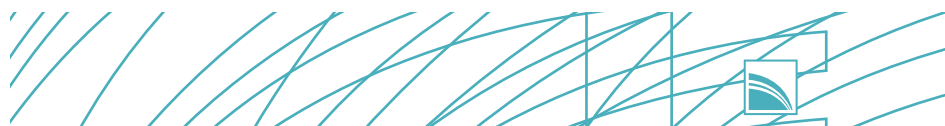
El proceso de concentración ya no es novedad: menos tambos, más vacas por unidad productiva y mayor producción total. La escala se vuelve determinante. Los tambos con más de 500 vacas en ordeño representan el 6,6% del total, pero concentran el 28,3% de la producción. En el otro extremo, los tambos de menos de 100 vacas son el 33,2% de las unidades, pero generan menos del 10% de la producción.

Los productores medianos y pequeños que no avanzaron en escala o eficiencia quedan más expuestos, no por falta de capacidad técnica, sino porque la ecuación financiera —tasas altas, cadena de pagos exigida y un precio de leche que no recompone en términos reales— no cierra. Por eso, la eficiencia es obligatoria. La lechería es arraigo y trabajo en el interior: cuidémosla entre todos.

Pulso Lehmann: **Tambero**



PRODUCCIÓN TAMBERA



Análisis de Litros Libres de Alimentación

MARZO 2026	Dieta Encierro AP (Litros) 17,18 ▲	Dieta Pastoril MP 14,23 ▲
FEBRERO 2026	Dieta Encierro AP (Litros) 16,65	Dieta Pastoril MP 13,84

Detalle de Alimentación Dieta Encierro AP

	Peso PV	Consumo en % PV	Consumo Kg MS	Precio leche	Dólar oficial
	650	5%	26,8	489,16	1.382
Dieta	Kg MS	Precio Kg	Precio dieta	En Lts.	En U\$S
Balanceado alta energía alta producción	9	360	\$ 3.241	6,6	2,3
Silo maíz	10	158	\$ 1.580	3,2	1,1
Rollo alfalfa	3	135	\$ 405	0,8	0,3
Harina de soja hi pro	2	439	\$ 659	1	0,5
Cascarilla de soja	3	234	\$ 703	1	0,5
Gl premix lactancia AP	0,25	691	\$ 173	0,4	0,1
Total de consumo diario	26,8		\$ 6.761	13,8	4,9

Referencias:

Formulada para producir 31 litros.

AP (Alta producción)

MP (Media producción)

MS (Materia seca)

PV (Peso vivo)

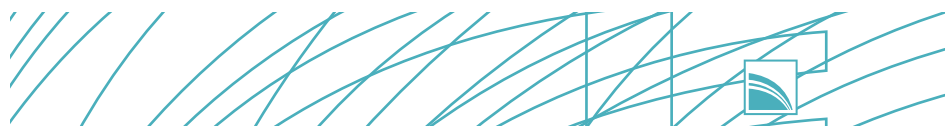
Dólar oficial (valor a cierre del 31/03/2026)

Precio leche (reportado por SIGLEA en marzo 2026)

Pulso Lehmann: **Tambero**



PRODUCCIÓN TAMBERA



Detalle de Alimentación Dieta Pastoral MP

	Peso	% PV consumo	Kg MS consumo	Precio leche	Dólar oficial
	600	4%	24	489,16	1.382
Dieta	Kg Ms	Precio Kg	Precio dieta	En Lts.	En U\$S
AB Lechera Primavera	9	324	\$ 2.919	6,0	2,1
Silo Maíz	4	158	\$ 664	1,4	0,5
Rollo alfalfa	2	135	\$ 270	0,6	0,2
Cascarilla	3	234	\$ 703	1,4	0,5
Pastoreo Alfalfa	6	20	\$ 120	0,2	0,1
GL Premix Lactancia ECO	0,25	423	\$ 106	0,2	0,08
Total de consumo diario	24		\$ 4.781	9,8	3,5

Referencias:

Formulada para producir 31 litros.

AP (Alta producción)

MP (Media producción)

MS (Materia seca)

PV (Peso vivo)

Dólar oficial (valor a cierre del 31/03/2026)

Precio leche (reportado por SIGLEA en marzo 2026)

Análisis de Costo Vaquillonas de Reposición

MARZO 2026	Costo Vaquillona Reposición ▼ 42,9%	Total Alimentación: \$1.157.610 Valor Vaq. Reposición: \$2.700.000
FEBRERO 2026	Costo Vaquillona Reposición 43,3%	

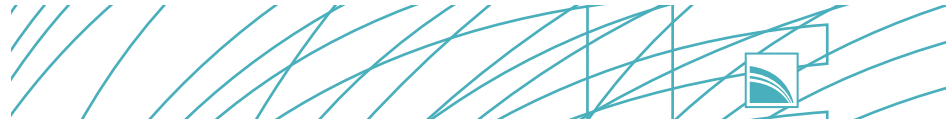
Etapas de crianza	Costo por período	EN %	En litros de Leche
Nutrición de los primeros 120 días	\$217.097	19%	443,8
Nutrición de los 120 kg hasta 180 kg en 80 días	\$114.196	10%	233,5
Nutrición de los 180 kg hasta 345 kg en 210 días	\$372.868	32%	762,3
Nutrición de los 345 kg hasta 550 kg en 293 días	\$453.448	39%	927,0
Costo total de alimentación en el ciclo	\$1.157.609	100%	2.367

Visualización de costo de reposición por etapas de crianzas, expresado en \$, litros de leche equivalente y la participación porcentual sobre el costo total.

Pulso Lehmann: **Tambero**



PRODUCCIÓN TAMBERA

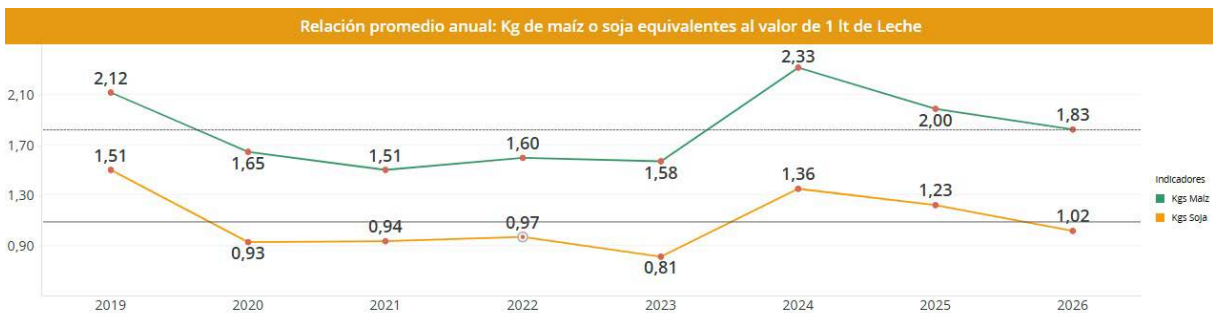


Conclusión 1

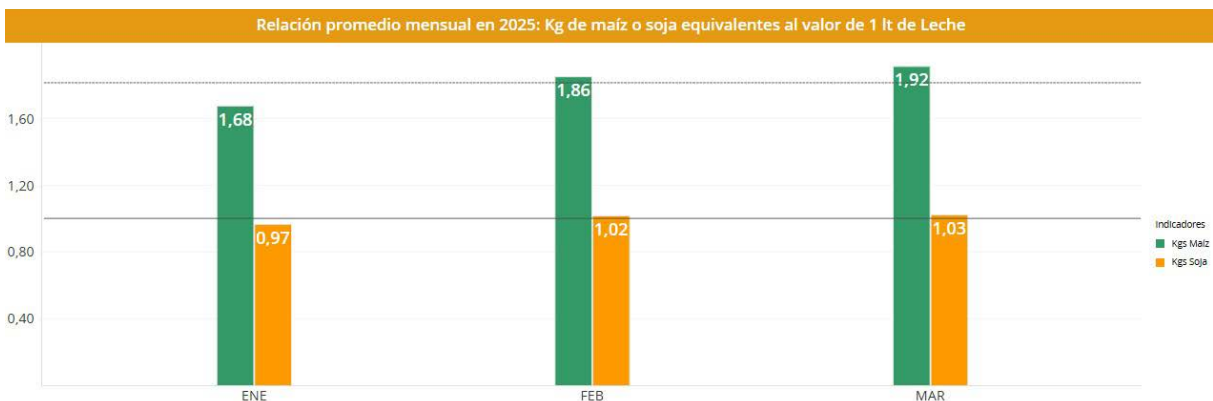
Marzo cerró con leche a \$489,16 (+1,69%) y un tipo de cambio en baja (-1,07%), lo que mejoró levemente los litros libres de alimentación. Sin embargo, el avance se explica más por el abaratamiento de insumos asociado a la caída del dólar que por una mejora real del precio de la leche.

La contracara es la inflación del 3,4% mensual, que presiona con fuerza sobre los costos de estructura. Combustibles y energía explican buena parte del impacto, y también se trasladan aumentos a insumos asociados, como fertilizantes y fitosanitarios.

Relaciones Insumo-Producto



..... Promedio kgs de maíz equiv. 1 Lt de leche 1,83 — Promedio kgs de soja equiv. 1 Lt de leche 1,10

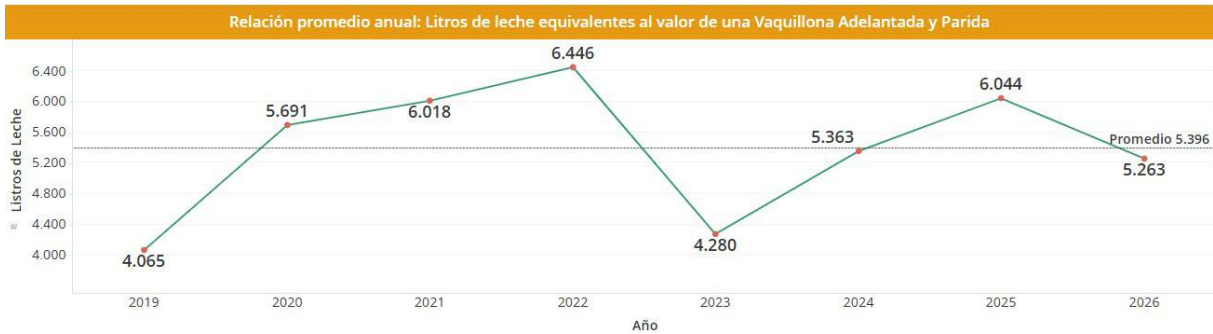
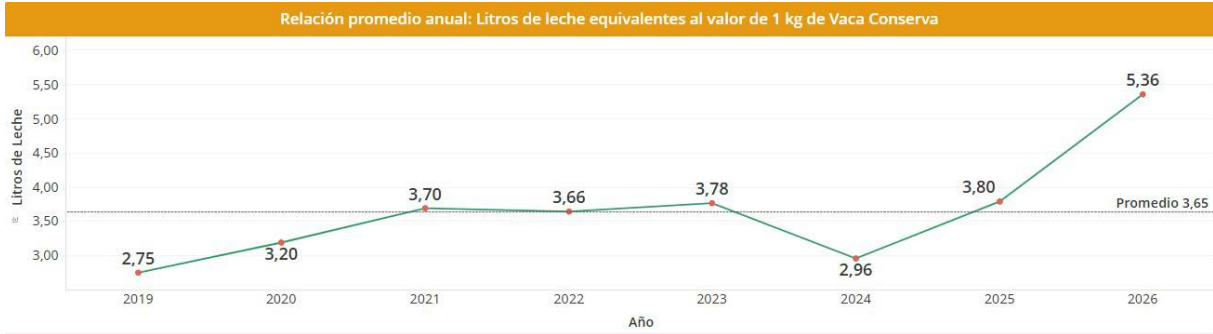
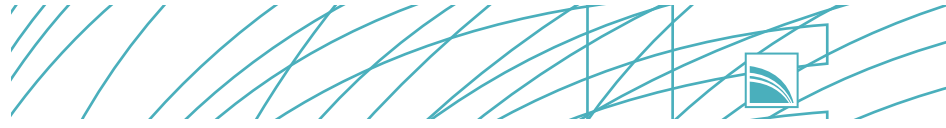


..... Promedio kgs de maíz equiv. 1 Lt de leche 1,83 — Promedio kgs de soja equiv. 1 Lt de leche 1,02

Pulso Lehmann: **Tambero**



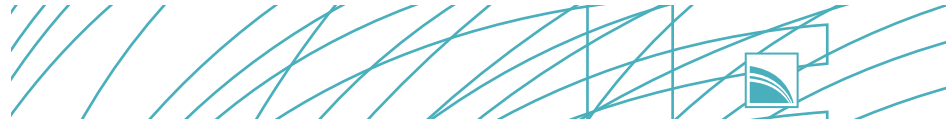
PRODUCCIÓN TAMBERA



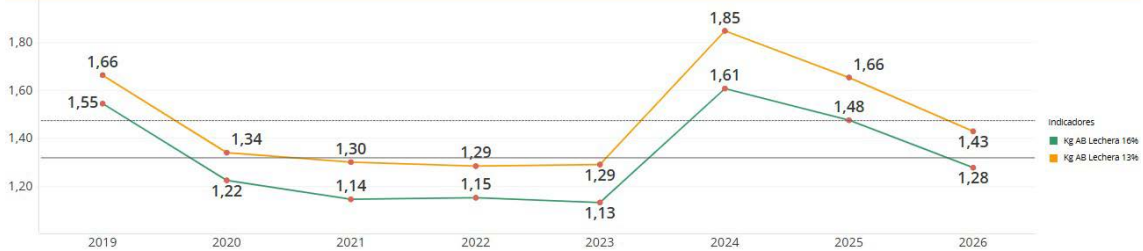
Pulso Lehmann: **Tambero**



PRODUCCIÓN TAMBERA

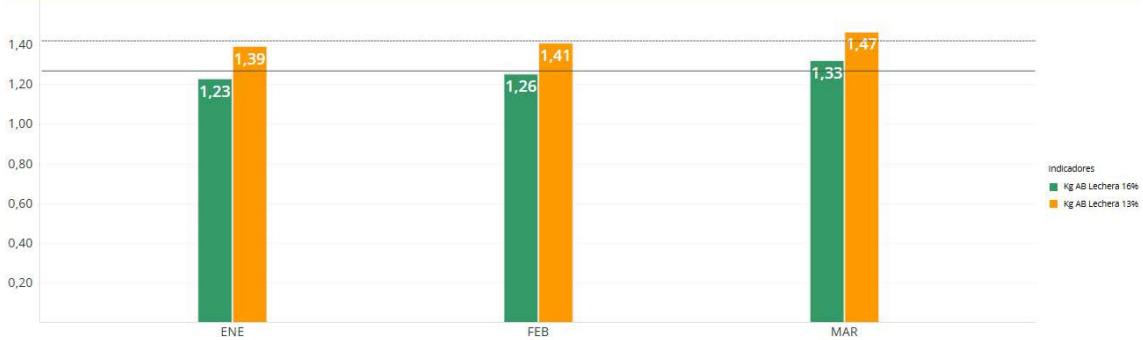


Relación promedio anual: Cuantos kg de AB Lecheras 13% o 16% equivalen al valor de 1 Lt de Leche



..... Promedio Kg AB Lechera 13% 1,48 — Promedio Kg AB Lechera 16% 1,32

Relación promedio mensual en 2025: Cuantos kg de AB Lecheras 13% o 16% equivalen al valor de 1 Lt de Leche

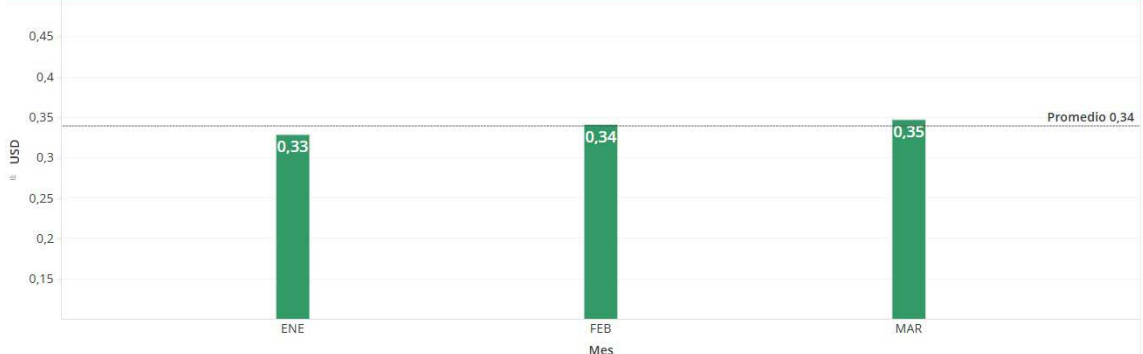


..... Promedio Kg AB Lechera 13% 1,43 — Promedio Kg AB Lechera 16% 1,28

Cotización promedio anual en USD por litro de Leche



Cotización promedio mensual 2025 en USD por litro de Leche



Fuente: Elaborado por Coop. Guillermo Lehmann con base en datos propios y análisis del equipo técnico.

Tipo de cambio: oficial al 31/03/2026 según cotización del Banco de la Nación Argentina.

Valor del litro de leche basado en la información publicada por el Sistema Integrado de Gestión de la Lechería Argentina (SIGLeA), correspondiente al mes de marzo.

Pulso Lehmann: **Tambero**



PRODUCCIÓN TAMBERA

Conclusión 2

Las relaciones insumo–producto mejoran en el corto plazo (maíz y soja bajan en kg/lit), pero siguen deterioradas en la comparación interanual. La mejora responde principalmente a la baja del tipo de cambio y a commodities contenidos, más que a un crecimiento del precio de la leche.

El litro en torno a USD 0,34 puede ser aceptable en términos históricos, pero medido en pesos deja un sabor amargo frente a la inflación y a la rentabilidad actual del productor. En este marco, el valor de la vaca de consumo y la firmeza de la invernada siguen siendo ingresos relevantes.

Esta mejora coyuntural no debe quitar el foco: la eficiencia productiva, financiera y contable continúa siendo decisiva. Los costos de estructura permanecen altos y siguen afectando la rentabilidad de los sistemas.



PULSO TAMBERO

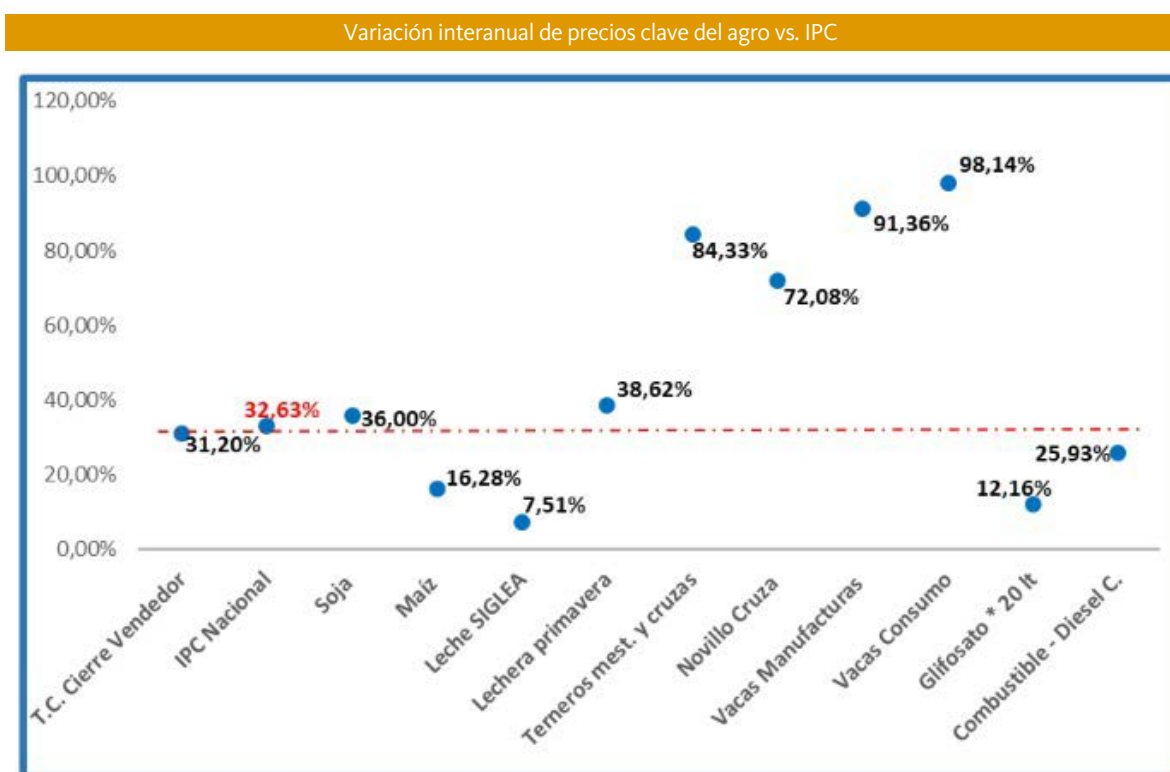
Marzo mostró una mejora parcial en variables productivas: las relaciones insumo–producto y los litros libres de alimentación mejoraron, principalmente por la baja del tipo de cambio y commodities contenidos, y no por un aumento real del precio de la leche.

Un litro en torno a USD 0,34 es razonable en términos históricos, pero en pesos pierde frente a una inflación mensual del 3,5%, que presiona sobre costos de estructura como energía, combustibles y servicios. En la comparación interanual, la leche sigue rezagada: +7,9% versus una inflación del 32,6%.

La mejora, entonces, es frágil y dependiente de variables externas. El mes pasado el GDT mejoró y no se trasladó al productor; ahora muestra señales bajistas. ¿Qué ocurrirá el mes próximo? La diferencia seguirá marcándola la eficiencia productiva, financiera y operativa de cada unidad.



Variación Interanual de Precios Clave del Agro vs. IPC



El siguiente gráfico compara la evolución interanual de los precios de productos clave del agro con respecto al índice de precios al consumidor (IPC), para evaluar su comportamiento frente a la inflación.

Seguimos acompañando tu día a día con información clara y oportuna.
Gracias por confiar en Pulso Lehmann. Nos vemos en la próxima edición.