



02.09.19

Lote de noticias: GANADERÍA Y FINANZAS

ROSGAN



BIG RIVER
THINK BIG.

María Belén Collati
mbcollatti@bigriver.com.ar

María Julia Aiassa
maria.aiassa@gmail.com

España 768 PA
Tel: +54 341 5274460
www.bigriver.com.ar



Los números del momento



**51,58 KG.
HAB./AÑO**

Es el consumo doméstico aparente correspondiente a los primeros siete meses del año. Comparado con igual período de 2018, el nivel de consumo actual representa una baja de 11,56%. En tanto, el consumo doméstico del mes de julio, resultó en 57,57 kg per cápita, que se traduce en un aumento interanual de 1,68% y en una mejora de 20,39 % respecto piso de 47,82 kg registrado en el mes de junio.

-7,76%



Cayó el Merval en el transcurso de la semana en medio de una crisis financiera y política que continúa profundizándose. En tanto, en el acumulado mensual, durante agosto cae 41.70%. Tras las medidas adoptadas esta semana por el gobierno, los bancos presentaron fuertes caídas en especial aquellos que vieron afectados su balance por poseer letras para usar como encaje. A pesar de las medidas, los títulos públicos continúan presentando fuertes caídas y negociándose en paridades por debajo del 50%. En la semana, el riesgo país subió 612 puntos para ubicarse en 2533 puntos.



+5,5%

Es el incremento semanal registrado por el precio Novillo argentino con destino exportación durante la última semana de agosto. El precio del Novillo pesado y trazado se ubicó en 2,47 usd/kg con una suba de 13 centavos equivalente a un 5,5% semanal. El Novillo de Brasil cerró en 2,53 usd/kg, marcando una baja de 3 centavos, mientras que el de origen paraguayo registró un aumento mínimo de 1 centavo, para ubicarse en 2,75 usd/kg. Mención aparte merece el novillo de Uruguay que, tras un nuevo incremento de 2 centavos, se ubica en niveles de 4,14 usd/kg y continúa ampliando su diferencia dentro de la región pero superando también a plazas como Estados Unidos (usd 3,87), Europa (usd 3,96) y Australia (usd 3,63).

-7,88%



Se depreció el tipo de cambio durante el transcurso de la semana. La volatilidad cambiaria continúa siendo elevada a pesar de las intervenciones del Banco Central tanto en el mercado spot como en futuros. Se estima que en la semana el BCRA vendió usd 1.279 millones de reservas convalidando, además, mayores tasas de interés de referencia. La tasa de las Leliq se ubicó al cierre de la semana en niveles de 84.299%. La decisión de reperfilar la deuda de corto plazo, orientada a generar mayor liquidez para hacer frente a la volatilidad cambiaria le propició un duro golpe a los fondos comunes de inversión que eran los grandes tenedores de estos títulos.



**6.670
TONELADAS**

Totalizan las certificaciones de Cuota Hilton al 27 de agosto, volumen que representa un 22,61% más que lo certificado a igual fecha del año pasado. Durante la última semana reportada se certificaron 936,25 toneladas (+57,37% semanal) por un valor de 10.291,16 usd/tn. En lo que va del año, el valor promedio de las toneladas vendidas dentro de Cuota Hilton asciende a usd 11.229,83, lo que muestra una mejora de 4,84% respecto del valor promedio registrado en igual período del año pasado.

+17,9%



Fue el aumento registrado por el Índice de salarios en el primer semestre del año, por debajo del 22,4% que acumuló la inflación entre enero y junio, informó el Instituto Nacional de Estadística y Censos (Indec). Esta suba de 17,9% estuvo impulsada por un alza de 21,2% en los salarios de los trabajadores del Sector Privado, 18,3% del Sector Público y 9,4% en los empleados no registrados, informó el organismo. Durante junio, el índice de salarios aumentó 2%, también por debajo del Índice de Precios al Consumidor que subió 2,7% mensual.



CHINA

Importaciones de carne crecen 67% interanual en julio. Las importaciones chinas de carne totalizaron 560.995 toneladas en julio, un 67% más que en el mismo mes del año pasado según datos de la Administración General de Aduanas de China. El mayor incremento fue en las compras de carne de cerdo (+107%), con compras mensuales por 182.227 toneladas. De carne vacuna, China importó 152.213 toneladas en julio, un crecimiento de 83% interanual. En tanto, las compras de carne de pollo aumentaron 39% a 68.221 toneladas y las de carne ovina bajaron 2% a 27.470 toneladas. En lo que va del año las importaciones de carne de cerdo alcanzaron 1 millón de toneladas mientras que las de carne vacuna acumulan 849.741 toneladas, registrando un incremento interanual de 36% y 58%, respectivamente. Para la segunda mitad del año, se pronostica nuevos aumentos en las importaciones de carne, previo a las festividades chinas del Año Nuevo Lunar.



BRASIL

Avances en el registro de un aditivo en alimentación animal que permite reducir las emisiones de metano en rumiantes. DSM, una compañía holandesa de salud y nutrición, solicitará inminentemente el registro brasileño de un nuevo aditivo para vacas que puede reducir las emisiones de metano en aproximadamente un 30%. La firma espera tener el visto bueno para utilizarlo comercialmente a finales de 2020 o comienzos de 2021. El gas metano, considerado más potente que el dióxido de carbono, es responsable de más de la mitad de la huella de carbono que ocasiona una vaca. El aditivo permitiría ahorrar 1 t de dióxido de carbono equivalente por animal al año y de esta forma los ganaderos podrían criar animales de forma más eficiente y sostenible. Para llegar a comercializar este producto, DSM ha realizado pruebas en ganado vacuno en países como EE.UU., Canadá, Reino Unido, España, Alemania, Países Bajos, Nueva Zelanda o Australia.



FINLANDIA

Desde el gobierno analizan prohibir la importación de carne brasileña debido a los incendios del Amazonas. Su ministro de Economía, Mika Lintila, propuso que "la UE y Finlandia consideren urgentemente la opción de prohibir la importación de carne de res brasileña". Por su parte, durante la pasada edición del G7, el presidente francés, Emmanuel Macron, lideró la presión internacional sobre Bolsonaro por los incendios de la selva amazónica, amenazando con bloquear el acuerdo de libre comercio entre la UE y el Mercosur. Del G7 surgió como medida la donación de 18 millones de dólares para ayudar a sofocar estos incendios.



BOLIVIA

Parte a China el primer envío de 90 toneladas de carne bovina. De acuerdo a los planes que se habían realizado ya hace varios meses y conforme a los acuerdos establecidos con China, el día 28 de agosto salió el primer container con carne vacuna hacia China. La carne fue exportada bajo el sello de Bolivian Natural Beef, a cargo de los frigoríficos Frigor SA y Fridosa. En 2018 la producción de carne alcanzó 257.894 tn, de las que el 92,8% se destinó al consumo interno y el restante 7,1% quedó disponible para la exportación. De acuerdo a datos publicados por el Instituto Nacional de Estadística (INE), a junio de este año el volumen de las ventas al exterior llegó a 1.809 tn, desde las 1.545 tn alcanzadas en igual período de 2018. En tanto, los ingresos por venta 13,58% interanual, alcanzando los USD 8,1 millones durante el primer semestre del año.



ESTADOS UNIDOS

Alianza entre los principales productores americanos de proteínas cárnicas creadas en laboratorio. Cinco compañías de EE.UU. dedicadas al cultivo celular para la producción de proteínas similares a la carne obtenida de forma natural han anunciado la creación de la Alianza para la Innovación de Carnes, Aves y Mariscos, describiéndolo como un paso para hablar como una industria con una voz unificada. El grupo ejercerá presión en nombre de los intereses cárnicos basados en células en Washington, impulsará los esfuerzos para educar al público sobre sus nuevos alimentos y servirá como un lugar para que sus compañías miembros intercambien ideas.

MERCOSUR

Cuotas especiales y eliminación automática de aranceles permitirán mejorar el acceso de la carne vacuna a Europa. Se trata de un acuerdo de libre comercio firmado entre el Mercosur y EFTA, bloque compuesto por Islandia, Noruega, Suiza y Liechtenstein, que complementa el tratado Mercosur-UE. A diferencia de este último, los beneficios se darán más temprano en el proceso y la eliminación de aranceles es automática. El Mercosur actualmente exporta 4.000 toneladas peso canal de carne vacuna anuales a Suiza y se consiguió una cuota de 3.000 toneladas sin arancel y sin especificación de tipo de producto. Noruega importa 1100 toneladas de carne vacuna al año de las cuales el 64% provienen del Mercosur. A través de este acuerdo, el Mercosur obtiene una cuota de 675 toneladas peso carcasa sin aranceles. Según explicó la Directora General para Asuntos de Integración y Mercosur del Ministerio de Relaciones Exteriores, Valeria Csukasi, el proceso de revisión legal no llevará más de tres meses por lo que el acuerdo podría entrar en vigencia a mediados de 2020, luego de aprobado por los parlamentos de los países competentes.

MERCADO DE LINIERS

Semana con bajo nivel de ingresos. El total de animales arribados al mercado resultó un 20% inferior al de la previa.

A pesar de ello, la demanda actuó con selectividad, y los valores promedio en todas las categorías terminaron perdiendo las subas de la semana previa. Algo más sostenida resultó la vaca de conserva y manufactura que, sostenida por la exportación, logra despegarse de la vaca buena con destino a consumo.

En general, las pérdidas de la semana reflejan la dificultad que está encontrando el consumo para convalidar los valores.

El IGML promedia la semana en \$62,076 desde los \$65,192 de la semana previa. El promedio

general de agosto se ubica en \$60,915, 14% por arriba del promedio de julio. En tanto, el INML cierra la semana marcando un promedio de \$66,717, (-4,4%) y agosto en \$65,545 que se traduce en un 8% de incremento mensual.

CATEGORIA	Precio Prom.	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	65,62	-5,99%	2.787	-13,2%
NOVILLITOS	67,95	-5,92%	5.525	-23,4%
VAQUILLONAS	65,58	-6,52%	6.148	-13,9%
VACAS	54,61	-3,82%	7.955	-20,4%
TOROS	57,00	-2,92%	960	8,2%
MEJ	62,13	-1,21%	289	42,4%
Total	61,59	-5,45%	23.664	-20,6%

FUTUROS GANADEROS

Sin mayores operaciones en contratos de futuro negociados en pesos.

El Futuro de Novillo en pie negociado en dólares, cerró el viernes en u\$1,15 perdiendo 13 centavos (-10%) respecto del ajuste del viernes pasado. Respecto de su cotización de un mes atrás, la baja asciende a 16,7%.

CONTRATO	POSICION	AJUSTE (\$/kg)	Variac. Semanal (%)	Variac. Mensual (%)
INDICE TERNERO ROSGAN	AGO'19	80,49	-	17,62%
FUTURO TERNERO ROSGAN	AGO'19	s/c	-	-
INDICE ARRENDAMIENTO	SPOT	66,19	-1,96%	-4,80%
FUTURO NOVILLO EN PIE	AGO'19	67,51	0,00%	-
FUTURO NOVILLO EN PIE (USD)	AGO'19	1,15	-10,16%	-16,67%

ÍNDICES ROSGAN

En la última semana se dieron a conocer los índices correspondientes al Remate Nro. 120 realizado el pasado 15 de agosto. En índice de Invernada (PIRI) se ubicó en \$71,70 marcando una mejora de 13,4% respecto del mes previo y del 63,1% medido contra igual mes de 2018. En tanto, la referencia para la cría (PIRC) resultó en \$22.906,60 que se traduce en una suba mensual del 26% y en un incremento interanual del 72,8%, medido contra Agosto de 2018.



CAÍDA DEL CONSUMO DOMÉSTICO: ¿Simple coyuntura o cambios en las tendencias de consumo?

El consumo de carne vacuna en Argentina se encuentra en franca caída. Sin embargo, si observamos la evolución del consumo total de carnes en los últimos 20 años, notamos que -a excepción de los años afectados por la crisis de 2001/02- el número no ha variado sustancialmente sino que ha estado fluctuando dentro del rango de los 100 a 115kg por habitante por año, aunque con cambios en su integración. Durante la primera década analizada, 2000-2009, el consumo de carne vacuna representaba en promedio el 67% del total consumido por los argentinos mientras que en el segundo período -de 2010 a la actualidad- su participación promedio ha descendido al 52%, cayendo

a su mínimo histórico del 42%, en los primeros siete meses de este año.

En lo que va del año, el consumo aparente de carne vacuna se ha contraído cerca de un 12% respecto de igual período de 2018, pasando de 58,7kg a 51,8kg per cápita. Sin embargo, el consumo de los otros dos sustitutos -cerdo y pollo- prácticamente no ha sufrido alteración. Diferente fue la situación vista en 2001-2003, cuando producto de una profunda crisis económica con caída real del salario, el consumo de carnes se vio fuertemente restringido en los tres tipos de carne y, una vez recuperado el nivel salarial, vuelve a estabilizarse en torno a los niveles actuales.

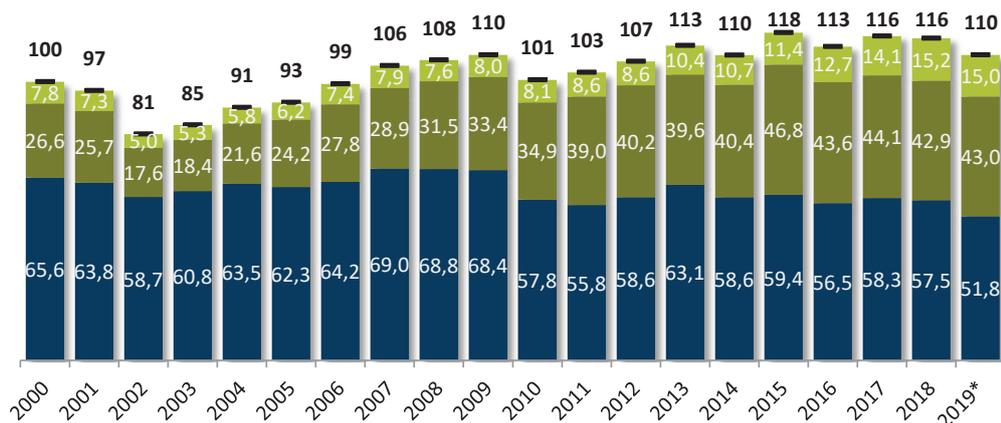


Gráfico 1: Evolución del consumo per cápita (kg/ha/año) de las principales carnes.

(Datos oficiales publicados por el Ministerio de Agroindustria hasta julio 2019)

Si comparamos la foto de 2009 con la del presente, el consumo total de carnes es exactamente el mismo, 110kg por habitante por año. Sucede que de ese entonces a la fecha se dio una transferencia de casi 17kg de la carne vacuna hacia el pollo y el cerdo, que sumaron 10kg y 7kg a su consumo per cápita, respectivamente. En la actualidad, el consumo de estas dos carnes combinadas (58kg) supera en 7kg el consumo de carne vacuna (52kg).

Sin dudas Argentina siempre ha sido considerado un consumidor tradicional de carne vacuna. Es por ello que este cambio de tendencia, en cierto modo, pone en alerta al sector. Sin embargo, analizando la integración del consumo en otros países, se observa una situación más equilibrada dentro de las principales carnes rojas, a excepción de Uruguay, con quien compartimos una cultura gastronómica similar.

Ejemplo de ello son Estados Unidos que, con un consumo total que ronda los 100kg per cápita, el 50% es consumo de pollo y el restante 50% se distribuye en partes iguales entre vaca y cerdo. En el caso de Europa,

el consumo promedio ronda los 70kg per cápita, de los cuales cerca del 50% se integra con carne de cerdo, el 33% con pollo, 15% con carne vacuna y el resto con carne ovina. De hecho, Australia y Nueva Zelanda, siendo importantes productores de carne vacuna, cerca de la mitad de su consumo está integrado mayoritariamente por pollo y el resto se distribuye entre carne de vacuno, porcino y una importante proporción de ovino.

Por lo tanto, ¿es realmente esta baja en el nivel de consumo local consecuencia de la actual pérdida del poder adquisitivo del consumidor o confluyen otros factores que también están afectando la preferencia del consumo?

Pareciera ser que además de razones coyunturales, existen otras que están influyendo cada vez con mayor fuerza sobre el consumo de carnes rojas en general, representan cambios en las tendencias de consumo que trascienden el ámbito nacional.

Se trata de cambios globales que se vienen gestando silenciosamente desde hace tiempo pero que en

actualidad han tomado mayor visibilidad. Tal es el caso del auge de vegetarianos y veganos, de los desarrollos en materia de carne artificial, de las tendencias impuestas por las nuevas generaciones de consumidores, por los movimientos ambientalistas e incluso por un cambio en la dieta del propio consumidor tradicional de carnes.

En el ámbito local, de acuerdo a una encuesta realizada hace pocos meses por el Instituto de Promoción de Carne Vacuna Argentina (IPCVA) sobre una base de 1000 consumidores consultados de manera online, se determinó que solo 4 de cada 10 argentinos son "fanáticos" de la carne vacuna, es decir, que están satisfechos con el producto, se quedan con él y lo recomiendan a otras personas para su consumo. A su vez, el trabajo analizó otras figuras en relación al consumidor como la del "mercenario", quien a pesar de estar satisfecho con el producto si ve algo más barato se va del mismo; la del "rehén" quien pese a no estar satisfecho se queda con el producto porque no encontró otro reemplazo y la del "terrorista", que según esta caracterización es quien se fue definitivamente de la carne. Este mapeo realizado por el IPCVA, permitió arribar a una afirmación muy contundente, "6 de cada

10 argentinos se pueden pasar a otros alimentos" por lo que el trabajo de comunicación hacia el consumidor deber ser sumamente efectivo a fin de evitar mayores fugas.

Comunicacionalmente, la ganadería argentina tiene aún un vasto terreno por recorrer. Siendo un sector con fuerte arraigo nacional, con una alta carga de tradición y sólido posicionamiento a nivel consumidor, la comunicación no ha sido hasta el momento una prioridad. Sin embargo, el mercado pone cada vez más foco es cuestiones de sustentabilidad, buenas prácticas, salud alimentaria y bienestar en general, que resulta imperioso atender pero también transmitir.

Los recientes incendios desatados en el Amazonas y las reacciones internacionales de los distintos Estados, dan cuenta del peso que actualmente ejerce la cuestión ambiental sobre la percepción del consumidor. Como sector, debemos ser conscientes de que este consumidor ya no es el mismo de unas décadas atrás. Su nivel de fidelidad es bajo y sus exigencias cada vez más altas. Es un consumidor informado, con un fuerte concepto de responsabilidad social y alta capacidad de discernimiento, que lo desata cada vez más de un consumo por simple tradición.

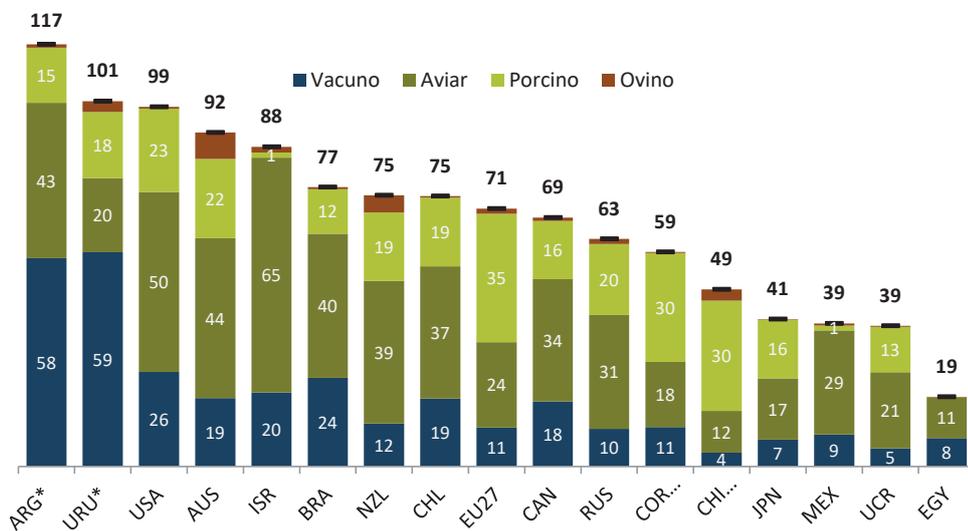


Gráfico 2: Consumo per cápita (kg/ha/año) de las principales carnes en 2018.

(Estadísticas de consumo FAO 2018, Ministerio de Agroindustria para Argentina e INAC Uruguay)

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Secretaría de Agroindustria, Principales Indicadores del Sector Bovino.

Período		Ene-Dic			Ene-Jun		var.
		2016	2017	2018	2018	2019	
Faena	1000 Cab.	11.720	12.567	13.430	7.767	7.714	-0,7%
Part. hembras	% sobre faena	41,1	42,9	45,5	44,9	49,9	10,9%
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.644	2.833	3.061	1.767	1.733	-1,9%
Peso prom. Res	kg/Res	225,6	225,4	228,0	227,5	224,7	-1,2%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	230	312	557	281	408	44,9%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	4470,1	4158,4	3527,0	3737,7	3528,7	-5,6%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.414	2.521	2.525	1.486	1.338	-9,9%
Consumo per cápita	kg/hab/año	56,5	58,3	57,5	58,7	51,8	-11,8%

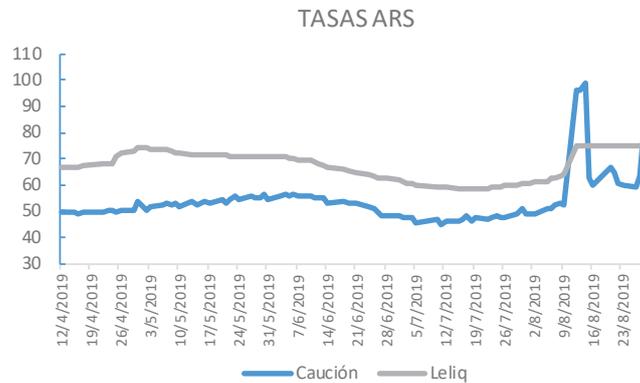
Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, Abril 2019.

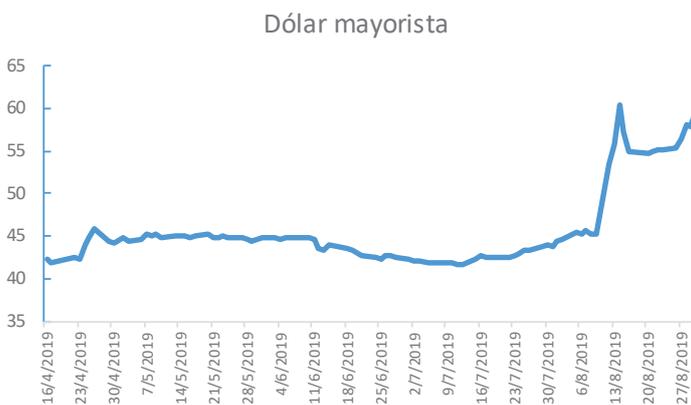
Período		Ene-Dic			Proy. Abril '19		var.
		2016	2017	2018	2019		
Producción	1000 Ton. Res c/h	59.659	60.651	62.193	62.593	0,6%	
#1	Estados Unidos	11.507	11.943	12.253	12.440	1,5%	
#2	Brasil	9.284	9.550	9.900	10.200	3,0%	
#3	Unión Europea	7.880	7.869	8.030	7.820	-2,6%	
#4	China	6.169	6.346	6.440	6.575	2,1%	
#5	India	4.200	4.250	4.300	4.340	0,9%	
Importación	1000 Ton. Res c/h	7.680	7.929	8.609	8.985	4,4%	
#1	Estados Unidos	1.366	1.358	1.360	1.365	0,4%	
#2	China	812	974	1.467	1.680	14,5%	
#3	Japón	719	817	865	890	2,9%	
#4	Korea del Sur	513	531	582	600	3,1%	
#5	Hong Kong	453	543	541	550	1,7%	
Exportación	1000 Ton. Res c/h	9.423	9.962	10.553	10.835	2,7%	
#1	Brasil	1.698	1.856	2.083	2.210	6,1%	
#2	India	1.764	1.849	1.556	1.700	9,3%	
#3	Australia	1.480	1.485	1.662	1.575	-5,2%	
#4	Estados Unidos	1.160	1.297	1.432	1.476	3,1%	
#5	Nueva Zelanda	587	593	633	590	-6,8%	
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	57.918	58.679	60.258	60.748	0,8%	
#1	Estados Unidos	11.676	12.052	12.179	12.323	1,2%	
#2	China	6.928	7.313	7.910	8.240	4,2%	
#3	Brasil	7.652	7.750	7.865	8.035	2,2%	
#4	Unión Europea	7.899	7.838	8.049	7.825	-2,8%	
#5	India	2.436	2.401	2.744	2.640	-3,8%	

Indicadores Económicos

TASAS ARS		
	Tasa(%)	FECHA
BADLAR 1 MES	57,56	29/8/2019
CAUCIÓN 7 DÍAS	77,66	29/8/2019
LELIC	84,299	30/8/2019
CPD 1-30 DÍAS	61	29/8/2019
TM20	61,43	28/8/2019
LECAPS 30/09/19	-	30/8/2019
LECAPS 15/11/19	-	30/8/2019
LETES 11/10/19	-	30/8/2019



Dólar spot		
	Cierre	Var(%) sem
Dólar mayorista	59,5	7,88%
Dólar a 3500	59,07	6,89%
Nación billete	61	7,02%
Dólar MEP	64,5	18,76%



Futuros de dólar		
Posición	Cierre	Tasa(%)
Dólar septiembre	65,5	118,73%
Dólar octubre	71,9	122,69%
Dólar Noviembre	77,6	122,01%
Dólar Diciembre	83,8	122,19%

Monedas		
Name	Último	Var(%)
Euro	1,0989	-0,6
Brazilian Real	4,1445	-0,58
ChineseRenminbi	7,1543	0,15
Japanese Yen	106,29	0
British Pound	1,2155	-0,01



Mercados		
Name	Cierre	Var(%)
S&P Merval/d	23985	2,6
BVSP BOVESPA I/d	100524	3,5499
S&P 500 INDEX/d	2924,6	2,76
DJ INDU AVERG/d	26362	3,0215

