



30.09.19

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



79MIL TONELADAS

Alcanzaron las exportaciones de carne vacuna durante el mes de agosto. Con un nuevo salto mensual desde las 64 mil toneladas exportadas durante julio, las ventas de carne vacuna al exterior acumularían en lo que va del año 487 mil toneladas, representando un 26% de incremento en relación a lo exportado durante el mismo período de 2018. Las exportaciones del mes de agosto marcarían un nuevo record histórico.

-4.32%



Cayó el Merval en el transcurso de la semana. El principal motor de esta caída fue el ajuste en los tipos de cambio implícito de las acciones; mientras que los ADRs -acciones de empresas locales que cotizan en Nueva York- subieron, las acciones de esas mismas empresas cayeron en la bolsa local, resultando en una baja del tipo de cambio implícito del 8,16% semanal. En tanto, el tipo de cambio oficial subió en la semana 1,16%, tras una fuerte baja de la tasa de política monetaria que se ubicó al cierre en 79.201%.



-3,73%

cae el valor promedio de los cortes exportados bajo Cuota Hilton en lo que va del año. Con un promedio de USD 10.929,6 por tonelada exportada sobre las 9.319,55 toneladas certificadas hasta la semana 13 (24 de septiembre), el valor de los cortes Hilton registran una caída interanual del 3,73% en comparación con igual período del año pasado. En tanto, la baja semanal se ubica en 2,2% al pasar de un valor de USD 10.318,78 por tonelada en la semana 12, a USD 10.092,28 en la semana 13.

USD 2.561 MILLONES



Fue el déficit de cuenta corriente del segundo trimestre de 2019. La cuenta corriente del balance pagos presentó una baja interanual del 69,9% producto de la caída en la actividad y mayor tipo de cambio de real. La variación viene explicada por un superávit comercial de USD 2.666 millones y un ingreso primario deficitario de USD 5.305 millones. Teniendo en cuenta los últimos 4 trimestres, el déficit de cuenta corriente fue USD 15.856 millones o su equivalente al 3,4% del PBI. Las necesidades financieras del trimestre ascendieron a USD 2.547 millones mientras que el ingreso de la cuenta financiera fue de USD 3.339 millones, así las reservas internacionales se redujeron en USD 1.773 millones.



- 45%

Cayó el nivel de confianza de los productores agropecuarios tras las PASO. El dato surge de la medición septiembre del índice de Ag Barometer, elaborado por el Centro de Agronegocios y Alimentos de la Universidad Austral (CEAg). El mismo proporciona bimensualmente medidas nacionales sobre las percepciones del sector agropecuario argentino que muestran la evolución de su confianza a lo largo del año. Así, la medición de septiembre arroja un índice general de confianza de 74 puntos, lo que representa una caída del 45% desde un máximo de 137 puntos registrado en julio -previo a las PASO- y el nivel más bajo desde que comenzara a publicarse en octubre 2018. Sin embargo, la mayor caída se da en las expectativas para los próximos 12 meses (-50%) ya que el 48% de los productores piensa que van a estar peor financieramente, frente al 9% medido en la edición anterior. El 66% de los productores cree que los próximos 12 meses van a ser malos para el sector agropecuario, mientras que en julio sólo un 23% pensaban de esa forma.

+0,6%



Subió la actividad económica durante el mes de julio en relación al mismo mes de 2018. Así lo indicó el INDEC a través de su Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) que, en comparación con el mes de junio y desestacionalizado, muestra una variación positiva del +1,2% mensual. Sobre las 15 actividades económicas monitoreadas por el INDEC, las variaciones extremas se observan en el sector agropecuario que aumenta 20,1% sustentado en una excepcional cosecha y en la intermediación financiera, que se derrumba un 13,9% respecto de igual mes del año pasado.



CHINA

Las importaciones de carne vacuna crecen un 54% en lo que va de este año alcanzando un total 980.334 toneladas. Sólo durante el mes de agosto China importó carne vacuna por 130.160 toneladas, 32% por encima de agosto del año pasado, aunque por debajo del récord alcanzado en julio. Por su parte, las compras de carne aviar aumentaron 48% interanual en lo que va del año acumulando 483.743 toneladas mientras que las compras externas de carne de cerdo en los primeros ocho meses del año totalizaron 1,16 millones de toneladas, 40% por encima de enero-agosto de 2018.



BRASIL

El stock vacuno de Brasil se mantuvo prácticamente sin cambios en 2018 respecto del año anterior. De acuerdo a los últimos datos publicados por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), el stock vacuno nacional se ubicaría en 213,5 millones de cabezas que supone una caída marginal de 0,7% interanual explicado principalmente por aumento en la faena. El estado de Mato Grosso ha mantenido su liderazgo en la cría de ganado desde 2004, representando el 14% de todo el rodeo nacional, con 30,2 millones de cabezas.



PARAGUAY

El sector cárnico planteará al gobierno que facilite el ingreso de carne a China. La Asociación Paraguaya de Productores y Exportadores de Carne (APPEC) presentará un documento al Ministerio de Relaciones Exteriores de ese país para buscar la manera de plantear la apertura de un lazo comercial con China, sin afectar la cuestión diplomática que mantiene con Taiwán. Esta gremial, recientemente constituida y presentada oficialmente el pasado martes, tiene como objetivo principal trabajar en acciones para encontrar soluciones a las dificultades que enfrenta el sector.



IRLANDA

La faena vacuna cae 17,5% en agosto comparado con igual mes del año pasado. De acuerdo a las cifras publicadas por la Oficina Central de Estadísticas (CSO, por sus siglas en inglés) 135,200 cabezas de ganado bovino fueron faenadas durante agosto 2019, 28.600 animales menos que lo registrado en agosto 2018. En tanto, las cifras publicadas también revelan una caída del 15,2% en la faena de ovinos y de un 5,1% en porcinos. Gran parte de la caída en las cifras de animales sacrificados el mes pasado puede atribuirse a las protestas de los productores ganaderos que tuvieron lugar durante gran parte del mes y paralizaron la actividad en las principales plantas frigoríficas.



COREA DEL SUR

Después de casi 20 años, Corea del Sur levanta las restricciones a la importación de carne de res y productos derivados de algunos estados miembros de la Unión Europea. Los productores de Dinamarca y los Países Bajos son los primeros en poder reanudar las exportaciones, según informó en un comunicado la Comisión Europea. Las restricciones comerciales habían sido impuestas en 2001 en reacción al brote de encefalopatía espongiforme bovina (EEB) detectado en Europa. Desde 2011, la UE y Corea del Sur están vinculadas por un acuerdo comercial que ha ayudado a intensificar los intercambios, resolver numerosos impedimentos comerciales en ambos lados y aumentar el comercio agroalimentario bilateral en un 10% por año.

EUROPA

Productores ganaderos de Europa se unen para enfrentar al veganismo a través de una organización denominada "European Livestock Voice". Este grupo reúne a distintos actores involucrados con la producción pecuaria, con el objetivo de contrarrestar un discurso que gana lugar en los medios de difusión, que es contrario a la producción y al consumo de productos de origen animal. La campaña –cuya difusión se encuadra con el hashtag es #MeatTheFacts- fue presentada a comienzos de la semana en el Parlamento Europeo con el objetivo de dar a conocer las dos caras de la producción agropecuaria y contrarrestar los ataques desmedidos y engañosos que sufre el sector.

MERCADO DE LINIERS

Aún con ingresos más moderados que la semana previa -3.400 vacunos menos- la plaza cerró la semana prácticamente sin cambios.

A pesar de la menor oferta, la demanda siguió mostrando un interés de compra muy selectivo, enfocado en conseguir calidad y terminación.

La hacienda ingresada el día martes se vendió con relativa agilidad aportando mejoras tanto en la vaca como en categorías livianas destinadas mayormente al consumo.

No obstante, en las siguientes subastas del miércoles y viernes, algunas de estas categorías fueron perdiendo terreno y cerron la semana con

leves quebrantos. La excepción la marcó el novillito y la vaca que logran sostenerse terminando la semana con ganancias promedio en torno al 1% semanal.

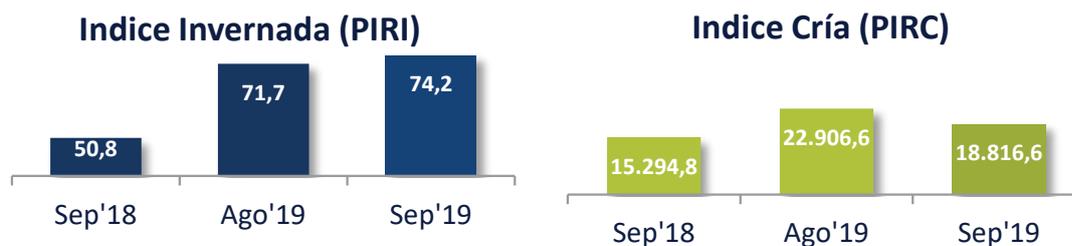
El INML se ubicó el viernes en \$63,574 marcando un retroceso de 0,9% respecto del viernes previo mientras que el IGML cierra la jornada en \$60,937 lo que se traduce en una mejora de 2% semanal. El promedio de toda la hacienda comercializada durante la semana –medido a través del IGML– fue de \$60,902 apenas un 0,5% por arriba de semana previa pero 1,9% inferior al promedio de lo comercializado un mes atrás.

CATEGORIA	Promedios 27-Sept (\$/kg)	Variac. Semanal	Varia- siones Semanales	Variac. Semanal
NOVILLOS	63,53	-0,99%	2.187	-30,0%
NOVILLITOS	66,42	1,43%	6.242	7,3%
VAQUILLONAS	63,52	-0,52%	6.602	3,2%
VACAS	52,14	1,14%	6.435	-2,8%
TOROS	56,14	-3,25%	742	-28,3%
MEJ	59,63	34,59%	163	50,9%
Total	60,12	0,66%	22.371	-13,1%

ÍNDICES ROSGAN

El Índice de Invernada (PIRI) que surge del último remate mensual de Rosgan de septiembre (Remate N° 121), resultó en \$74,2, marcando un incremento del 3,4% respecto del índice de agosto. En tanto, el índice de Cría (PIRC) no mostró el mismo comportamiento al registrar una caída del 17,9% mensual para ubicarse en \$18.816,6.

Analizando la variación del último trimestre, la brecha se hace aún más pronunciada; mientras el PIRI registra un aumento del 17% respecto de junio, el PIRC retrocede un 16% durante el mismo período. En términos anuales, el Índice de Invernada registra un incremento del 46%, duplicando el 23% de aumento del Índice de Cría.



Con respecto a los próximos remates que se vienen, mañana martes 1 de octubre Rosgan hará un remate especial junto a la consignataria Reggi y Cía en la Sociedad Rural de Mercedes, Corrientes. La firma logró juntar 7.000 cabezas para esta subasta que comenzará a las 14:00 hs, en vivo por Canal Rural. Los lotes que están en oferta ya se pueden ver en la página web de Rosgan.

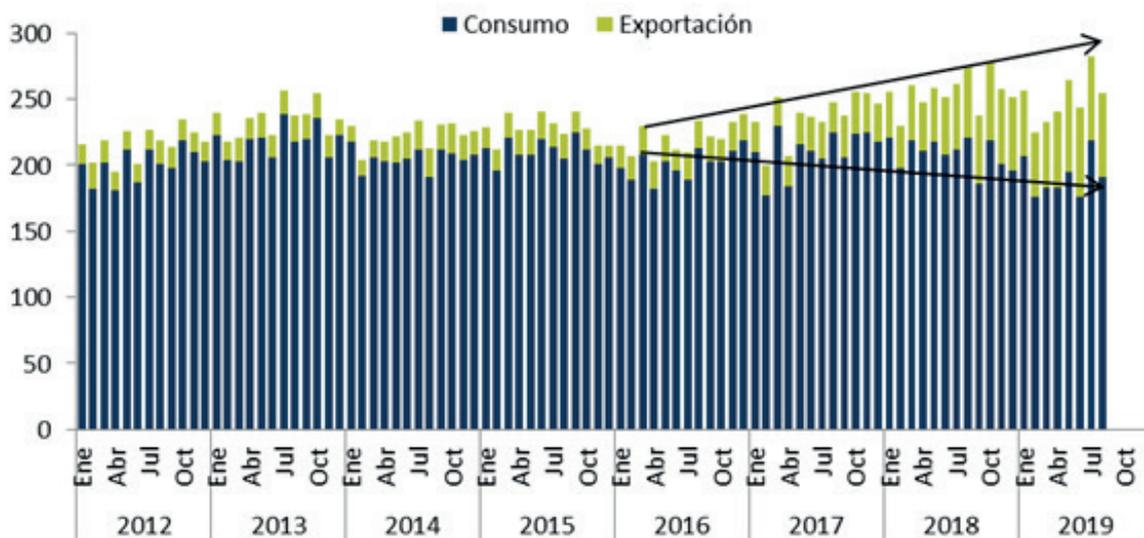
CONSUMO DOMÉSTICO:

¿De mercado primario a excedente de exportación?

En un contexto donde el consumo interno sigue sin reaccionar, sumamente golpeado por la limitada capacidad de compra del ingreso real del consumidor, la creciente oferta de los últimos meses hace que el mercado interno se encuentre literalmente sobre abastecido.

De acuerdo a los últimos datos conocidos de faena, tanto julio como agosto fueron meses en los que la oferta resultó superior a la esperada; con casi 2.5 millones de cabezas faenadas entre ambos meses, la cifra representa un 6% más que lo faenado en igual período del año pasado al tiempo que marca el máximo nivel de actividad en los últimos 10 años.

Mucho se ha hablado de la disociación que existe en estos momentos entre consumo y exportación. Sucede que la capacidad de faena de las plantas exportadoras es limitada y actualmente se encuentra prácticamente en plena ocupación, a diferencia de las plantas destinadas a abastecer el mercado doméstico que apenas cubren el 60% de su capacidad, según estimaciones de la misma Federación de Industrias Frigoríficas (FIFRA). En definitiva, esto resulta en una exportación incapaz de absorber el excedente de oferta que está volcando la producción, no ya por falta de demanda sino por restricción en la capacidad de procesamiento, en especial de almacenaje.



*Agosto, datos provisorios estimados por CICCRA.

Gráfico: Evolución del consumo y la exportación (miles de toneladas res c/hueso)

Si observamos los indicadores sectoriales de los últimos meses vemos que, en momentos en los que la oferta de hacienda mermó -desde febrero a junio inclusive- y la exportación venía en franco crecimiento, el consumo doméstico fue sin dudas la variable de ajuste. Fue por ese entonces que vimos caer de manera alarmante el consumo per cápita por debajo de los 50 kg por habitante. Y de manera

más alarmante aún, se vió una demanda doméstica sin reacción ante tal restricción de oferta.

En materia de precios, el mercado intentó corregir hacia febrero-marzo de este año el retraso que venía arrastrando pero finalmente el consumo no logró convalidar y terminó erosionando tal corrección.

Es así que el precio de la carne vacuna en últimos 5 meses –contando hasta agosto- aumentó apenas un 2,5% mientras que la inflación acumulada durante el mismo período ascendió a casi 15%. Este retraso en precios es un marcado signo de lo golpeada que se encuentra la demanda interna, aún sin mensurar el efecto que seguirá viéndose en los números de septiembre.

La pésima situación en la que se encuentra el consumo lo torna prácticamente indiferente a los cambios en el nivel de oferta. Ya vimos que aquella restricción temporal de hacienda ocurrida en los primeros meses del año finalmente no consiguió trasladarse a precios. Actualmente, con un nivel de faena creciente, la evolución de los precios no debería sorprendernos. Más aún si consideramos la oferta de hacienda de los próximos meses seguirá sostenida, dado que estamos comenzando a ver toda la salida de las recrias que se advirtieron como faltantes en la faena de los primeros meses.

Ahora bien, desde el lado de la exportación existe cierta limitación para responder a esta mayor disponibilidad de hacienda. Si bien se han estado habilitando nuevas plantas –la semana pasada se conocía la habilitación de 8 nuevos frigoríficos para exportar a China- y otras incluso han estado ampliando su capacidad, Argentina no estaba ni por asomo preparada para casi duplicar su exportación en un año.

Es por ello que actualmente nos encontramos en lo que creemos podría llegar a impactar en un futuro cambio de paradigma. Históricamente el consumo interno era el primero en abastecer sus requerimientos mientras que la exportación era considerada un saldo exportable. Por años nos acostumbramos a exportar saldos, no sólo en carnes, algo similar nos sucedía con los cereales.

Hoy la dinámica cambió, como país estamos convencidos que debemos trabajar para exportar, para agregar valor a nuestros productos y generar divisas vendiendo lo que el mundo está ávido de consumir. La demanda mundial de carnes transita uno de los momentos de mayor solidez, apalancado además por el déficit de proteína animal que enfrenta Asia producto de la irrupción de la peste porcina. Sin embargo, aún tenemos un déficit estructural en materia de capacidad industrial que no nos permite acompañar plenamente este crecimiento.

En definitiva, exportamos cuanto podemos procesar y el resto queda como 'saldo' para el consumo doméstico, consumo que actualmente se encuentra sobre abastecido. ¿Será que estamos transitando el principio de un cambio de paradigma entre mercado doméstico y exportación? En los próximos meses, ya bajo un nuevo escenario político, el sector tendrá que exigir señales claras en esta materia que le permitan definir el rumbo hacia el cual deberá orientarse la producción.

Indicadores de Oferta & Demanda local

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

(*) Datos de exportación y consumo doméstico provisorios, estimados por CICRA.

Período		Ene-Dic			Ene-Jun		var.
		2016	2017	2018	2018	2019	
Faena	1000 Cab.	11.720	12.567	13.430	8.955	8.910	-0,5%
Part. hembras	% sobre faena	41,1	42,9	45,5	44,9	49,5	10,3%
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.644	2.833	3.061	2.042	2.006	-1,7%
Peso prom. Res	kg/Res	225,6	225,4	228,0	228,0	225,1	-1,3%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	230	312	557	334	472	41,0%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	4470,1	4158,4	3527,0	3675,7		
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.414	2.521	2.525	1.707	1.529	-10,4%
Consumo per cápita	kg/hab/año	56,5	58,3	57,5	58,8	52,4	-10,9%

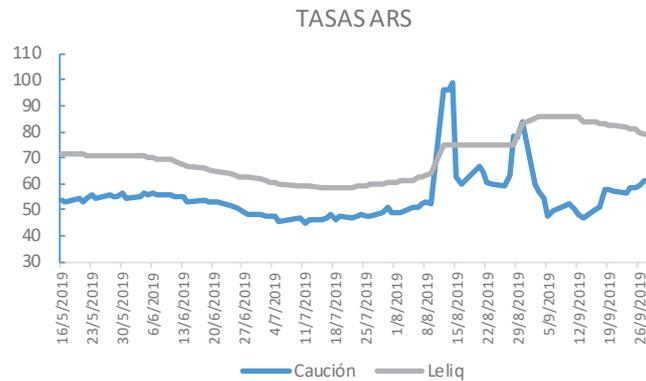
Indicadores de Oferta & Demanda local

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	59,56	27/9/2019
CAUCIÓN 7 DIÁS	60,98	27/9/2019
LELIC	79,207	27/9/2019
CPD 1-30 DÍAS	62	27/9/2019
TM20	61,31	27/9/2019
LECAPS 30/09/19	0	30/9/2019
LECAPS 15/11/19	0	30/9/2019
LETES 27/09/19	0	30/9/2019

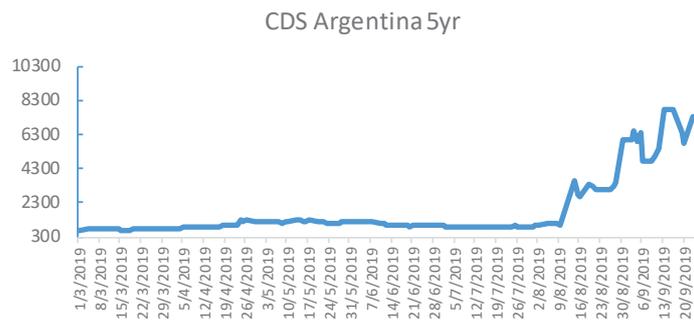


Dólar spot		
	Cierre	Var(%) sem
Dólar mayorista	57,32	1,16%
Dólar a 3500	57,31	1,24%
Nación billete	59	0,85%
Dólar MEP	61,01	-5,31%



Futuros de dólar		
Posición	Cierre	Tasa(%)
Dólar septiembre	61,9	94,13%
Dólar octubre	66,3	95,33%
Dólar noviembre	71,3	97,85%
Dólar diciembre	74,9	91,03%

Monedas		
Name	Último	Var(%)
Euro	1,093	-0,07
Brazilian Real	4,16	0
ChineseRenminbi	7,118	-0,05
Japanese Yen	107,92	0
British Pound	1,2284	-0,03



Mercados		
Name	Cierre	Var (%)
S&P Merval/d	28168	-4,32
BVSP BOVESPA I/d	105319	0,2483
S&P 500 INDEX/d	2977,6	-1,01
DJ INDU AVERG/d	26891	-0,4262

