



13.01.20

# 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](http://www.bigriver.com.ar)





**+5,4%**

Es el incremento mensual que exhibieron los precios minoristas de carne vacuna durante el mes de diciembre de 2019, de acuerdo al habitual relevamiento realizado por el Instituto de Promoción de Carne Vacuna (IPCVA). El mayor incremento durante diciembre se registró en el segmento de carnicerías (+6,2%) que componen el 73% de la muestra mientras que en supermercados, que representan el 27% restante, las alzas registradas (+2,8%) resultaron más moderadas. Respecto de las otras carnes, el cerdo mostró alzas similares (+5,5%) mientras que el pollo, registró un leve retroceso (-1,5%) en relación al mes previo. De este modo, en términos acumulados, el precio del pollo pasó a registrar el menor incremento anual (+53,1%) seguido por el cerdo (+56,9%) mientras que la carne vacuna lideró las subas tras acumular un 62,5% de incremento interanual.

**\$100 KG**



Sería el descuento que obtendrían los beneficiarios de la tarjeta AlimernAr, de acuerdo a la propuesta presentada al Gobierno por parte de un sector de la industria frigorífica. De acuerdo a los detalles trascendidos, la iniciativa se presentó en una reunión con funcionarios del plan 'Argentina Contra el Hambre' la cual fue elaborada por la Cámara Argentina de la Industria Frigorífica (Cadif), con aportes de la Unión de la Industria Cárnica Argentina (Única) y la Cámara de la Industria y el Comercio de Carnes (Ciccra). De acuerdo a la propuesta, el plan se ejecutaría sobre un total de 200 bocas de expendio distribuidas en los principales centros urbanos y el descuento se realizaría al momento del pago. Desde la industria, estiman que con un grado de adhesión razonable, la iniciativa aportaría no menos de 1.200 toneladas mensuales por estimulación de la demanda.



**51 KG**

Por habitante fue el consumo de carne vacuna promedio durante el 2019. Si bien las cifras aún no se encuentran cerradas oficialmente, el dato surge de la última estimación de producción y exportaciones correspondientes al mes de diciembre realizado por la Cámara de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados de la República Argentina (Ciccra). Según la entidad, en 2019 se produjeron 3,122 millones de toneladas de carne vacuna, aportando al mercado unas 55,9 mil toneladas más que en 2018. A su vez, el mercado interno se habría entregado 2,290 millones de toneladas lo que implica una reducción con respecto a lo observado en 2018 del 8,5% anual. En consecuencia, el mercado interno habría absorbido 73,4% del total producido en el último ejercicio desde un 65,1% en 2018.

**+5,5%**



Fue la suba semanal registrada por el índice Merval. Impulsado por recomposiciones de carteras ante expectativas positivas en torno a la reestructuración de deuda soberana, el índice de referencia bursátil finalizaba la semana en 42.740 puntos. Si bien esta recomposición permite concluir una buena semana para los activos financieros locales, el mercado sigue altamente susceptible a noticias vinculadas al tratamiento de la deuda. En cuanto a los bonos, terminan la semana con variaciones mixtas al tiempo que el Riesgo País cede levemente (-1,5%) tras la suba registrada la semana pasada (+7%), para ubicarse en los 1.820 puntos básicos.

**33%**



Fue la brecha abierta entre el dólar CCL (Contado con Liquidación) y la cotización del Mayorista, que permanece en una tónica de absoluta estabilidad. El Banco Central volvió a realizar fuertes compras durante toda la semana a fin de sostener la cotización oficial al tiempo que el dólar CCL y el MEP mostraban importantes avances producto de la baja de tasas que ha estado articulando el Central. La semana pasada, la autoridad monetaria a cargo de Daniel Pesce, impuso una nueva reducción al piso de la tasa de Leliq para ubicarla en el 52% desde el 55% previo.



## BRASIL

Récord histórico de exportaciones de carne vacuna en 2019. De acuerdo a los datos publicados por la Asociación Brasileña de Industrias Exportadoras de Carne (Abiec), los volúmenes de carne vacuna enviados al exterior durante todo el 2019 alcanzaron 1.867 millones de toneladas por un total de USD 7.590 millones, lo que representa un crecimiento de 12,4% y 15,5% interanual respectivamente. China se consolidó en 2019 como el principal destino de la carne brasileña, representando casi el 27% del total exportado por el país. A este destino se exportaron en total 494.078 toneladas, un 53% más que en 2018, generando ingresos por USD 2.670 millones lo que reporta un crecimiento del 80% interanual.



## URUGUAY

Las importaciones de carne vacuna se duplicaron en 2019. Las compras de carne vacuna crecieron por sexto año consecutivo y alcanzaron un récord que superó las 30.000 toneladas peso producto en 2019, impulsadas por el fuerte diferencial de precios existente en la región. De acuerdo a un informe elaborado por la consultora Blasina & Asociados, en base a datos de la Dirección Nacional de Aduanas, un total de 30.925 toneladas fueron importadas durante 2019, el doble que las 15.432 importadas en 2018. A pesar que en los últimos dos meses el volumen de compra se redujo debido al incremento de precios en Brasil, éste sigue siendo el mayor origen de las importaciones uruguayas (89%), seguido por Paraguay (10%) y residualmente Argentina (1%).



## PARAGUAY

El país finaliza el 2019 con una baja en las exportaciones de carne. Durante el 2019, el nivel de facturación registrado en concepto de exportación de carne vacuna retrocedió un 5,9% interanual, generando ingresos por USD 1.023 millones en tanto que, en volumen, los envíos totales alcanzaron las 247.168 toneladas lo que implica una caída del 3,9% interanual. De acuerdo a los datos del Servicio Nacional de Calidad Animal (Senacsa), este registro constituye el segundo año consecutivo con una facturación a la baja. En ambos años, la menor facturación se explica por menores volúmenes exportados pero también por una disminución en el precio promedio obtenido.



## AUSTRALIA

A partir del 1° de enero, los cortes de carne vacuna australiana ingresan a China con un arancel del 4,8%. De acuerdo a lo previsto en el Tratado de Libre Comercio vigente entre ambas naciones, la importación de carne vacuna en cortes de origen australiano, ingresaría a China pagando un arancel del 4,8% desde el 6% previo mientras que la res entera o media res lo hará pagando un 10% desde el 12,5% que tributó hasta el 2019. Conforme al cronograma de reducción de aranceles previsto en el Tratado, para 2024 ya ningún embarque de carne vacuna australiana pagará arancel para ingresar a ese mercado.



## RUMANIA

Sacrifican a más de 25.000 cerdos tras detectarse un brote de peste porcina africana (PPA) en la provincia de Braila, en el sudeste de Rumania. El primer caso en esta provincia se detectó durante el verano de 2018. Desde ese momento se han sacrificado más de 200.000 cerdos, tanto de granjas comerciales como de propiedades dedicadas a la agricultura de subsistencia, a los que se suman ahora estos más de 25.000 cerdos. La aparición de la PPA en varias provincias de Rumania pone en peligro la exportación de este país hacia el Este de Europa por convertirse en una fuerte amenaza de ingreso de la enfermedad al resto de los estados europeos.



## VENEZUELA

Alerta en la región por ingreso de cerdos rusos. El gobierno argentino a través del Servicio Nacional de Sanidad Animal (Senasa) solicitó información al gobierno venezolano por la posible compra de cerdos provenientes de Rusia, donde ciertas regiones de ese país se encuentran infectadas por la Peste Porcina Africana. A su vez, el Comité Veterinario Permanente del Cono Sur (CVP), enviará en los próximos días a Venezuela una solicitud de información oficial equivalente.

## Mercado de Liniers

La primera semana de plena actividad del año, deja como saldo 30.806 vacunos comercializados en la plaza y valores con fuertes retrocesos.

Comparado con el cierre de la semana previa, las categorías que más perdieron fueron los novillitos y las vaquillonas, cuyos valores marcaron bajas de entre el 6,5% y el 7,0% semanal. Esta mercadería estuvo claramente condicionada por el buen nivel de abastecimiento que había logrado el consumo previo a las fiestas. En este sentido, más allá del 'veranito' visto en las últimas semanas de diciembre, al sector le está costando mucho acompañar estas subas por lo que en algún momento los valores debían encontrar resistencia.

Por su parte, los animales más pesados como novillos

y vacas exhibieron mayor sostén relativo, aunque tampoco escaparon a los quebrantos que, en este caso, rondaron el 4,5% semanal.

De este modo, el índice general de hacienda (INML) cierra la semana retrocediendo \$9,10 para ubicarse en los \$73,926. Sin embargo, comparado con la última semana de plena actividad de diciembre, la baja se reduce a 3,6 pesos. En cuanto al INML, que cierra el viernes en \$82,370, la baja semanal alcanza un 4,5% mientras que comparado con la última semana completa de diciembre, el retroceso es de tan sólo un 1%.

En ambos casos queda en evidencia la corrección de precios que está expresando el mercado, tras las fuertes subas registradas hacia el final del año.

| CATEGORIA    | Promedios<br>en \$/kg al<br>10-Ene | Variac.<br>Semanal | Cabezas       | Variac.<br>Semanal |
|--------------|------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| NOVILLOS     | 82,37                              | -4,49%             | 4.468         | 130,3%             |
| NOVILLITOS   | 83,86                              | -6,52%             | 8.173         | 93,4%              |
| VAQUILLONAS  | 81,92                              | -6,98%             | 9.033         | 122,8%             |
| VACAS        | 59,43                              | -4,70%             | 8.180         | 345,8%             |
| TOROS        | 65,16                              | -7,35%             | 714           | 143,7%             |
| MEJ          | 78,94                              | -6,04%             | 238           | 201,3%             |
| <b>Total</b> | <b>73,92</b>                       | <b>-11,15%</b>     | <b>30.806</b> | <b>147,9%</b>      |

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

## Índices ROSGAN

Mirando en perspectiva, tanto el Índice de Cría (PIRC) como el Índice de Invernada (PIRI) han experimentado en el último año una recomposición —a valores constantes— del orden del 61% y 30% en relación a diciembre del 2018, respectivamente.

Si tomamos el promedio de los valores constantes a diciembre de 2016 a 2018, vemos que en el caso del PIRI, el mismo ha sufrido una caída sistemática

en los últimos años hasta la recomposición lograda en diciembre de este año que, medido contra un promedio de \$29,13, exhibe un incremento del 6%. En el caso del PIRC, no existe una tendencia marcada en los últimos años, sin embargo la recomposición de valores respecto un promedio de \$7.608,28 este año alcanza el 35%, medido siempre a valores constantes.





## INCENDIOS EN AUSTRALIA: ¿Qué impactos puede generar en el comercio mundial de carnes?

Australia está siendo testigo de devastadores incendios forestales que afectan millones de hectáreas tanto en zonas rurales como urbanas localizadas en los estados del sudeste del territorio nacional. Aun sin posibilidad de cuantificar el alcance de los daños, la cantidad de personas y animales afectados sumado a las pérdidas en infraestructura y vegetación destruida, resulta desolador.

En materia ganadera, se desconoce el alcance del impacto total y sin dudas ésta será una tarea que demandará meses en mensurar. Sin embargo, de

acuerdo a estimaciones preliminares informadas por el MLA (Instituto de promoción de carnes y ganado australiano) las áreas severamente afectadas reúnen cerca del 9% del stock bovino nacional, unos 2,3 millones animales localizados mayormente en la costa este de los estados de Victoria y Nueva Gales del Sur. Mientras que otro 11% del stock nacional se encontrarían en áreas parcialmente afectadas. En total se estiman afectadas unos 10 millones de hectáreas que albergan aproximadamente el 20% del rodeo nacional.



Gráfico 1: Área afectada por focos de incendios activos al 10 de enero. Fuente: BBC, en base a datos del Ministerio de Agricultura de Australia y Servicios de Bomberos

Según fuentes locales, las pérdidas de animales en un comienzo se daban por exposición directa al fuego, pero con el correr de las semanas el ganado comenzaba a morir debido al estrés por calor y falta de agua así como por la inhalación permanente del humo, lo que constituye un factor de alto riesgo no solo para animales sino para la salud de las personas que habitan estas zonas.

No obstante, controlados los focos, uno de los principales desafíos que enfrentará el sector es conseguir reabastecerse de forraje y agua limpia así como también lidiar con la limpieza de los campos a fin de evitar una fuente de contaminación a partir de los cientos de miles de animales muertos.

En definitiva, el alcance total de la pérdida no se

sabrá por varios meses y el futuro de la ganadería sin duda alguna se verá afectado.

Recordemos que Australia viene enfrentando una muy severa sequía desde hace ya varios meses, antecedida por fuertes inundaciones en el estado de Queensland del Norte en febrero de 2019 que también han ocasionado importantes daños tanto en infraestructura como en pérdidas de ganado. Tras este doble impacto, se inicia un trabajo muy arduo de reconstrucción y reinversión que demandará años y posiblemente deje fuera del negocio a muchos ganaderos.

Producto de los efectos del calentamiento global, este tipo de eventos extremos que se están dando en Australia revisten un carácter cíclico por lo que

su recurrencia tiende a afectar en el largo plazo, su desempeño dentro del comercio internacional de carnes y ganado vacuno.

Australia, junto con México, es uno de los mayores exportadores de ganado en pie del mundo. Cerca el 12% de su producción, unos 1,2 millones de animales, se exporta de ese modo a países vecinos del sudeste asiático como Vietnam, Indonesia y China. Sin embargo, este es un mercado que los mismos productores australianos tienen a desincentivar promoviendo la industrialización en origen. El Departamento de Agricultura de EE.UU (USDA), en su último Outlook de octubre de 2019, ya proyectaba para 2020 una reducción del comercio de ganado en pie australiano del orden del 30%. Muy probablemente, esta situación condicione aún más estas proyecciones y países como Brasil o Uruguay, por ejemplo, podrían tomar provecho de este mercado.

En lo que refiere a exportaciones de carne vacuna, Australia produce cerca del 4% de la producción global de carne vacuna pero representa más del 16% del comercio mundial siendo uno de los tres

principales exportadores.

Australia es por lejos el principal proveedor del sudeste asiático. Su mayor comprador tradicionalmente ha sido Japón sin embargo, durante el último año no ha sido ajeno al arrasador 'efecto China'.

Durante 2019, las exportaciones de carne vacuna han sido excepcionales. Hasta el mes de noviembre, el volumen total de exportación se situaba en 1,11 millones de toneladas peso producto, acumulando un crecimiento del 18% interanual.

Si bien destinos como Estados Unidos e Indonesia se han mantenido estables, el resto de los mercados han caído como resultado del aumento de la demanda de China. La participación de China en sus exportaciones ha aumentado del 14% en 2018 al 24% en los primeros 11 meses del 2019, compitiendo fuertemente con Japón el cual, de sostenerse los volúmenes exportados durante diciembre, podría terminar perdiendo el primer lugar entre los principales compradores de carne de vacuna australiana.

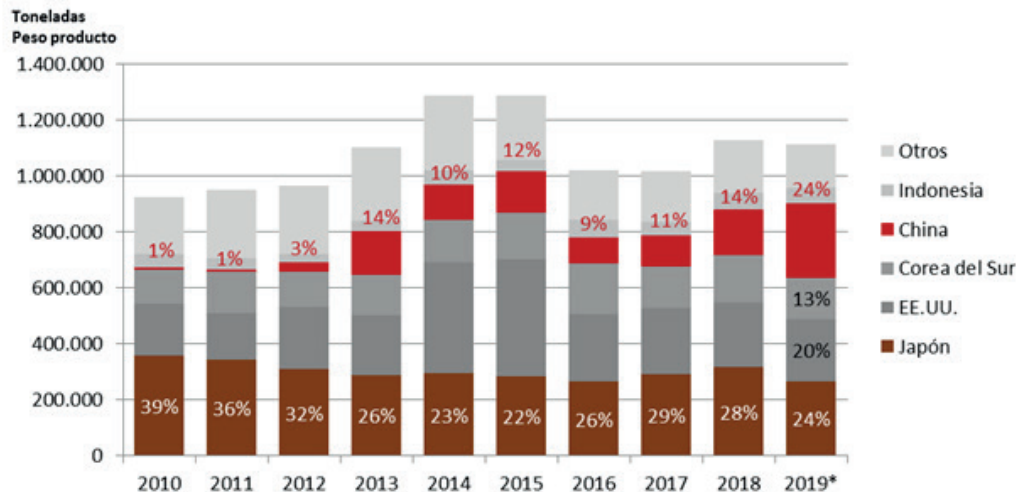


Gráfico 2: Volumen exportado de carne vacuna. Fuente: Elaboración propia, en base a datos del Departamento de Agricultura y Recursos Hídricos de Australia. Cifras a noviembre 2019.

Sin embargo, en el último año Australia ha iniciado una estrategia de diversificación de destinos, promoviendo el acceso a mercados emergentes como una vía de sostener la competitividad, mitigar la exposición a los mercados y maximizar sus retornos. Esta política ha llevado a abrir cerca de 50 nuevos destinos en el último año. Claramente, los incendios en Australia se presentan como un nuevo 'Cisne Negro' en el comercio mundial de carnes. Sus efectos generarán nuevos reacomodamientos mapa mundial de exportación. Un factor no menor en esta consideración radica en que Australia representa uno de los proveedores

de carne proveniente de animales alimentados a pasto. Esto puede significar una gran oportunidad para productores como Brasil, Argentina o Uruguay, fuertemente orientados a la producción pastoril. Pero también, un gran interrogante en cuanto a la capacidad de respuesta de estos proveedores ante el exponencial crecimiento del consumo de carnes rojas que exhiben la mayoría de los países asiáticos a los que actualmente provee Australia, situación que podría llegar a aumentar la penetración de carnes provenientes de animales de feedlots, siendo Estados Unidos el candidato mejor posicionado.

## Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Secretaría de Agroindustria, Principales Indicadores del Sector  
Bovino a noviembre de 2019

|                          |                          | Ene-Dic       |               |               | Ene-Sep       |               |              |
|--------------------------|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Período                  |                          | 2016          | 2017          | 2018          | 2018          | 2019          | var.         |
| <b>Faena</b>             | <b>1000 Cab.</b>         | <b>11.720</b> | <b>12.567</b> | <b>13.430</b> | <b>13.453</b> | <b>13.897</b> | <b>3,3%</b>  |
| Part. hembras            | % sobre faena            | 41,1          | 42,9          | 45,5          | 45,5          | 48,5          | +3,0 pp      |
| <b>Producción</b>        | <b>1000 Ton. Res c/h</b> | <b>2.644</b>  | <b>2.833</b>  | <b>3.061</b>  | <b>3.066</b>  | <b>3.130</b>  | <b>2,1%</b>  |
| Peso prom. Res           | kg/Res                   | 225,6         | 225,4         | 228,0         | 227,9         | 225,2         | -1,2%        |
| <b>Exportación*</b>      | <b>1000 Ton. Res c/h</b> | <b>230</b>    | <b>312</b>    | <b>557</b>    | <b>557</b>    | <b>831</b>    | <b>49,7%</b> |
| Precio Prom.             | U\$/Ton Res c/h          | 4470,1        | 4158,4        | 3527,0        | 3527,3        |               |              |
| <b>Consumo Aparente*</b> | <b>1000 Ton. Res c/h</b> | <b>2.414</b>  | <b>2.521</b>  | <b>2.525</b>  | <b>2.509</b>  | <b>2.290</b>  | <b>-8,7%</b> |
| Consumo per cápita       | kg/hab/año               | 56,5          | 58,3          | 57,5          | 57,5          | 51,1          | -11,2%       |

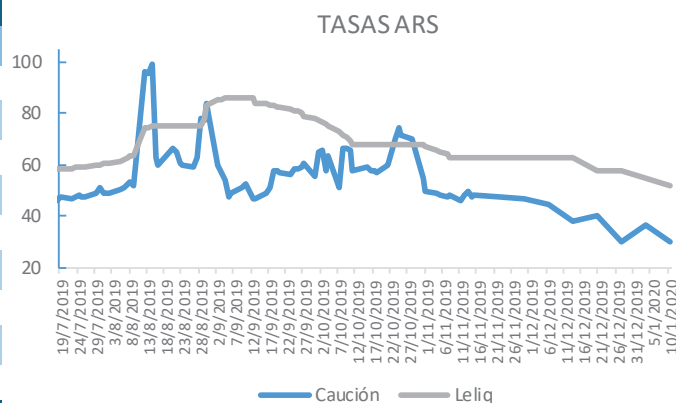
## Indicadores de Oferta & Demanda local

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

|                     |                          | Ene-Dic       |               |               | Proy. Oct '19 |             |
|---------------------|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Período             |                          | 2017          | 2018          | 2019          | 2020          | var.        |
| <b>Producción</b>   | <b>1000 Ton. Res c/h</b> | <b>60.987</b> | <b>62.477</b> | <b>61.306</b> | <b>61.861</b> | <b>0,9%</b> |
| #1                  | Estados Unidos           | 11.943        | 12.256        | 12.289        | 12.619        | 2,7%        |
| #2                  | Brasil                   | 9.550         | 9.900         | 10.210        | 10.800        | 5,8%        |
| #3                  | Unión Europea            | 7.869         | 8.003         | 7.910         | 7.780         | -1,6%       |
| #6                  | Argentina                | 2.840         | 3.050         | 3.040         | 3.125         | 2,8%        |
| <b>Importación</b>  | <b>1000 Ton. Res c/h</b> | <b>7.971</b>  | <b>8.723</b>  | <b>9.287</b>  | <b>9.681</b>  | <b>4,2%</b> |
| #1                  | Estados Unidos           | 1.358         | 1.360         | 1.374         | 1.302         | -5,2%       |
| #2                  | China                    | 974           | 1.467         | 2.400         | 2.900         | 20,8%       |
| #3                  | Japón                    | 817           | 865           | 880           | 890           | 1,1%        |
| <b>Exportación</b>  | <b>1000 Ton. Res c/h</b> | <b>9.969</b>  | <b>10.567</b> | <b>11.022</b> | <b>11.507</b> | <b>4,4%</b> |
| #1                  | Brasil                   | 1.856         | 2.083         | 2.250         | 2.600         | 15,6%       |
| #2                  | India                    | 1.849         | 1.556         | 1.600         | 1.700         | 6,3%        |
| #3                  | Australia                | 1.485         | 1.662         | 1.657         | 1.442         | -13,0%      |
| #4                  | Estados Unidos           | 1.297         | 1.434         | 1.418         | 1.499         | 5,7%        |
| #5                  | Argentina                | 293           | 507           | 700           | 775           | 10,7%       |
| <b>Consumo Dom.</b> | <b>1000 Ton. Res c/h</b> | <b>59.050</b> | <b>60.642</b> | <b>59.571</b> | <b>60.052</b> | <b>0,8%</b> |
| #1                  | Estados Unidos           | 12.052        | 12.180        | 12.240        | 12.422        | 1,5%        |
| #2                  | China                    | 7.313         | 7.910         | 9.233         | 9.508         | 3,0%        |
| #3                  | Brasil                   | 7.750         | 7.865         | 8.003         | 8.240         | 3,0%        |
| #6                  | Argentina                | 2.547         | 2.562         | 2.360         | 2.365         | 0,2%        |

## Indicadores Económicos

| TASAS ARS      |         |           |
|----------------|---------|-----------|
|                | Tasa(%) | FECHA     |
| BADLAR 1 MES   | 38      | 9/1/2020  |
| CAUCIÓN 7 DÍAS | 30      | 10/1/2020 |
| LELIC          | 52      | 10/1/2020 |
| CPD 1-30 DÍAS  | 32,14   | 10/1/2020 |
| TM20           | 38,56   | 9/1/2020  |
| LECAP 26 02 20 | 56,35   | 10/1/2020 |
| LECAP 11 03 20 | 51,21   | 10/1/2020 |
| LETES 17 01 20 | 124,94  | 10/1/2020 |

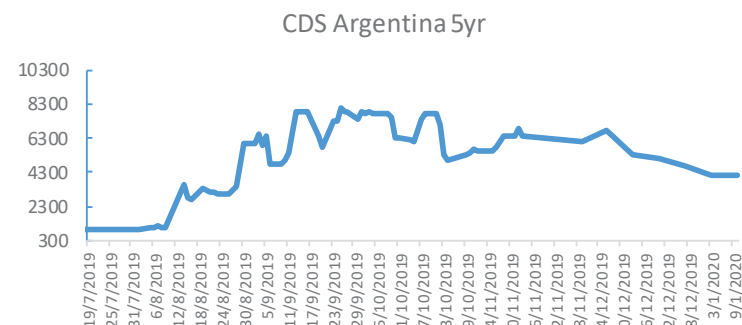


| Dólar spot      |        |            |
|-----------------|--------|------------|
|                 | Cierre | Var(%) sem |
| Dólar mayorista | 59,82  | 0,00%      |
| Dólar a 3500    | 59,81  | 0,00%      |
| Nación billete  | 63     | 0,00%      |
| Dólar MEP       | 79,61  | 4,92%      |



| Futuros de dólar |        |         |
|------------------|--------|---------|
| Posición         | Cierre | Tasa(%) |
| Dólar enero      | 60,93  | 32,55%  |
| Dólar febrero    | 62,635 | 35,18%  |
| Dólar marzo      | 64,69  | 35,37%  |
| Dólar abril      | 66,4   | 37,22%  |

| Monedas         |        |        |
|-----------------|--------|--------|
| Name            | Último | Var(%) |
| Euro            | 1,1117 | 0,12   |
| Brazilian Real  | 4,099  | 0      |
| ChineseRenminbi | 6,917  | -0,19  |
| Japanese Yen    | 109,47 | -0,04  |
| British Pound   | 1,3058 | -0,06  |



| Mercados         |        |          |
|------------------|--------|----------|
| Name             | Close  | Pct.Chng |
| S&P Merval/d     | 42740  | 5,53%    |
| BVSP BOVESPA I/d | 115503 | -0,72%   |
| S&P 500 INDEX/d  | 3265   | 0,68%    |
| DJ INDU AVERG/d  | 28823  | 0,51%    |

