20.01.20

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

1 Los números del momento

ROSGAN

+7 PUNTOS

Aumentó el nivel de ocupación de los corrales en relación a enero del año pasado. De acuerdo al relevamiento mensual realizado por la Cámara Argentina de Feedlots (CAF), el nivel de ocupación de los corrales al 1ro de enero de este año alcanzó el 63% de la capacidad, aumentando 7 puntos desde el 54% registrado en enero pasado y 3 puntos, contra el promedio de los últimos 3 años. En este sentido, el índice de reposición (IRF) se ubicó en 1,05 lo que indica que ingresó más hacienda de la que salió. En tanto que, el índice de ingresos (IIF), que mide los ingresos del mes sobre la capacidad de encierre, pasa del 10,9% en diciembre al 13,69% en enero.

2,76 USD/KG

Es el valor a gancho del novillo argentino de exportación. En lo que va del año, el valor del novillo de exportación se mantuvo firme y logró achicar aún más la brecha que mantiene contra sus vecinos, Brasil y Uruguay. El valor del novillo exportación en Brasil, cayó en las últimas 2 semanas más del 5%, para ubicarse en usd 3,15 el kilo reduciendo la brecha contra su par argentino a solo 40 centavos de dólar. Por su parte, el novillo uruguayo tipo exportación continúa perdiendo terreno ubicándose en los usd 3,82 el kilo desde los usd 4,35 que llegó a marcar dos meses atrás. Actualmente el novillo uruguayo vuelve a posicionarse por debajo del europeo y el americano, que cotizan a usd 4,18 y usd 4,40, respectivamente.

34,1%

Alcanzó la brecha entre el dólar CCL (Contado con Liquidación) y la cotización del Mayorista en el Mercado Único y Libre de Cambios (MULC) desde el 33% de la semana pasada. Pese a haberse apreciado 18 centavos en la última semana, el dólar mayorista cierra en $60 contra un CCL que avanza 83 centavos y se ubica en los $80,44.Por su parte, el Banco Central (BCRA) convalidó una nueva baja en la tasa de la Leliq, quedando en 50% desde el 52% previo.

90 DÍAS

Es plazo para la recategorización de los establecimientos proveedores de ganado para faena de exportación con destino a la Unión Europea. De acuerdo a la nueva normativa impuesta por el Servicio Nacional de Sanidad Animal y Calidad Agroalimentaria (Senasa), los establecimientos inscriptos para exportador a este destino serán categorizados como “apto Cuota Hilton” o “no apto Cuota Hilton” a fin de facilitar el control oficial. En lo que va del ciclo 2019/20, el nivel de cumplimiento de esta cuota asciende al 67% de las 29.500 toneladas totales. Considerando solo el 2020 se certificaron unas 965 toneladas que acumulan a la fecha un total de 19.790 toneladas, por un valor promedio usd 10.380 por tonelada. Si bien en términos acumulados el valor promedio de la tonelada Hilton 2019/20 representa un 13% menos del obtenido a igual fecha del ciclo pasado, en lo que va del año el precio por tonelada certificada exhibe un aumento del 5% en relación al promedio de la última semana de 2019.

53,8%

Resultó la tasa de inflación anual correspondiente al 2019, representando la mayor marca desde 1991. De acuerdo a los datos publicados por Instituto Nacional de Estadística y Censos (Indec), la inflación del mes de diciembre cerró en un 3,7%, mostrando unos 0,6 puntos porcentuales de baja con respecto al 4,3% de noviembre. Según el Relevamiento de Expectativas del Mercado (REM) que realiza el Banco Central, para el corriente mes de enero se proyecta una inflación del 3,8%, con una tendencia descendente para lo que resta del año hasta alcanzar el 2,8% mensual en junio, lo que llevaría el acumulado de 2020 al 42,2% anual.

-0,94%

Cae el índice Merval en la última semana cerrando en 42.339 puntos, en medio de dudas respecto del criterio que primara en el gobierno en torno a la renegociación de la deuda. A pesar de este contexto, el Riesgo País cede levemente por segunda semana consecutiva (-0,7%) para ubicarse en los 1.808 puntos básicos.

2 El mundo de las carnes

BRASIL

Las exportaciones de carne vacuna crecerán hasta un 10% en 2020. Según la Asociación Brasileña de Frigoríficos (Abrafrigo), se espera que las exportaciones de carne vacuna exhiban un crecimiento de al menos 10% interanual tanto en volumen como en facturación tras haber crecido en 2019 un 13% y 16%, respectivamente. Durante el año pasado Brasil exportó 1,86 millones de toneladas generando ingresos por USD 7.575 millones. Las compras chinas representaron el 44% del volumen exportado por Brasil y aproximadamente el 50% de los ingresos. Según Abrafrigo, durante 2020 se mantendrán las condiciones favorables para el comercio brasileño esperando, a su vez, una continuidad de las compras chinas.

URUGUAY

La extracción de vacunos en 2019 fue la más baja del último quinquenio. De acuerdo a un análisis realizado por consultora Tardáguila Agromercados, la extracción de vacunos dejó atrás cinco años consecutivos de crecimiento para caer de forma consistente en 2019 debido a la menor faena y, fundamentalmente, a la fuerte caída de la exportación en pie. El año pasado se constató una baja muy fuerte de la exportación en pie a unas 137 mil cabezas —la menor desde 2013, cuando Turquía estuvo fuera del mercado— y un descenso de 112 mil cabezas en la faena. Sumando ambos factores, la salida por ventas finales del sistema cayó en 395 mil cabezas de un año a otro.

ARABIA SAUDITA

Luego de un proceso de varias etapas, la autoridad sanitaria de Arabia Saudita habilita a frigoríficos uruguayos y paraguayos para el ingreso al país de carne con y sin hueso y menudencias tanto bovinas como ovinas. De este modo, Arabia Saudita comienza a ampliar el número de países proveedores de carne, dada la crítica situación que enfrenta su principal proveedor, Australia.

ESPAÑA

El país consigue la autorización para poder exportar carne vacuna y ovina a Japón. Así lo ha confirmado en un comunicado la organización interprofesional de la carne de vacuno (Provacuno). En el mismo señala que Japón necesita importar unas 700.000 toneladas anuales, dado que en los últimos 5 años su producción ha caído en torno al 10% mientras que el consumo de este tipo de carnes ha crecido alrededor del 5%. Desde Provacuno confían en que el producto español se ajusta a la demanda japonesa ya que se trata de carnes producidas a base de granos, procedentes de animales menores de 30 meses, que garantizan jugosidad, terneza y un excelente sabor.

RUSIA

Tras varios años de negociación el país recibe la autorización de China para el ingreso de cortes vacunos. China abrió su mercado para la carne bovina rusa y certificó a dos establecimientos productores para que comiencen las entregas de manera inmediata, según informó la Agencia de Seguridad Agrícola rusa. Como próximo paso, Rusia continuará las negociaciones con el objetivo de ampliar la apertura a cortes de cerdo.

CHINA

Como consecuencia de la fiebre porcina africana, la producción de carne de cerdo se desplomó a un mínimo en 16 años. Según informó la Oficina Nacional de Estadísticas (NBS) de China, en 2019 se produjeron 42,55 millones de toneladas de carne de cerdo, un 21,3% menos que en 2018 y el registro más bajo desde el año 2003. En tanto que, la producción total de carne, incluyendo cerdo, bovino, cordero y aves de corral, cayó un 10,2% en 2019 a 76,49 millones de toneladas. Frente a este déficit de oferta, los precios de los alimentos en China se dispararon, llevando la inflación a niveles cercanos al máximo de 8 años.

ROSGAN

Mercado de Liniers

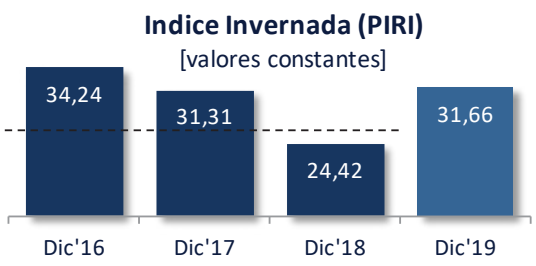
En una semana con ingresos limitados por lluvias, el total de vacunos comercializados ascendió a 22.831 animales, casi 8.000 menos que los comercializados la semana previa.
A pesar de la menor oferta semanal, las ventas resultaron trabajosas determinando quebrantos al inicio de la semana que finalmente terminaron recuperándose al promediar la misma.
Como saldo semanal, tanto novillitos como vacas mostraron los mayores avances si bien en líneas generales los valores se mantuvieron relativamente estables. El mercado parece haber encontrado un nivel de equilibrio, tras las fuertes subas registradas hacia fin de año.
El índice general de hacienda (IGML) exhibe una mejora semanal del 2,3%, cerrando la semana en $75,605 mientras que el índice de novillo (INML) permanece prácticamente sin cambios en niveles de $ 82,329.

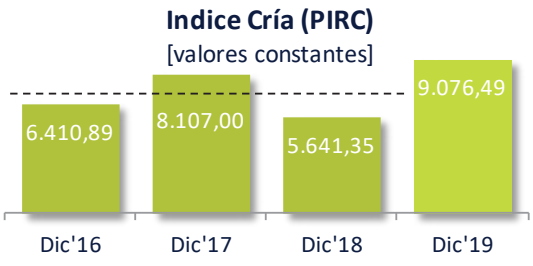
CATEGORIA	Promedios en $/kg al 17-Ene	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	82,53	0,19%	2.919	-34,7%
NOVILLITOS	86,16	2,74%	5.672	-30,6%
VAQUILLONAS	82,15	0,27%	7.286	-19,3%
VACAS	60,43	1,69%	5.954	-27,2%
TOROS	65,20	0,06%	733	2,7%
MEJ	71,51	-9,41%	267	12,2%
Total	**75,75**	**2,48%**	**22.831**	**-25,9%**

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.





CAMBIO CLIMATICO:
¿La ganadería como responsable o potencial mitigador?

El calentamiento global ligado al creciente desarrollo de fenómenos meteorológicos extremos, lleva a un cuestionamiento social cada vez más intenso acerca de los principales responsables de estos cambios. Recientemente, la Organización de las Naciones Unidas (ONU) informó que la década 2010-2019 fue la más calurosa desde que existen los registros, atribuyendo la responsabilidad al cambio climático, ocasionado por las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI).
Estos gases, como el dióxido de carbono, el monóxido de carbono, el metano o los óxidos de nitrógeno, reciben este nombre precisamente porque provocan en la tierra el mismo efecto que las paredes de un invernadero. Es decir, impiden la salida del calor y provocan un aumento de temperatura en el interior, provocando el famoso calentamiento global.
Ahora bien, ¿por qué en la opinión pública gran parte de esta responsabilidad es atribuida a la ganadería?

Según las estimaciones del Panel Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC, por sus siglas en inglés), a escala global el sector ganadero contribuye con el 14% de las emisiones de GEI generadas por actividades humanas.
Nuestro país es parte activa en esta lucha contra el cambio climático. Dentro de la Convención Marco de la ONU sobre Cambio Climático, los países en desarrollo tienen la obligación de presentar cada dos años, sus Inventarios Nacionales de Gases de Efecto Invernadero, conforme a los métodos sugeridos por el IPCC.
De acuerdo al último inventario oficial, correspondiente al bienio 2014, el sector ganadero nacional contribuye en un 20,7% a la generación total de gases de efecto invernadero, en su mayor parte provocados por las emisiones de metano provenientes de la fermentación entérica de bovinos.

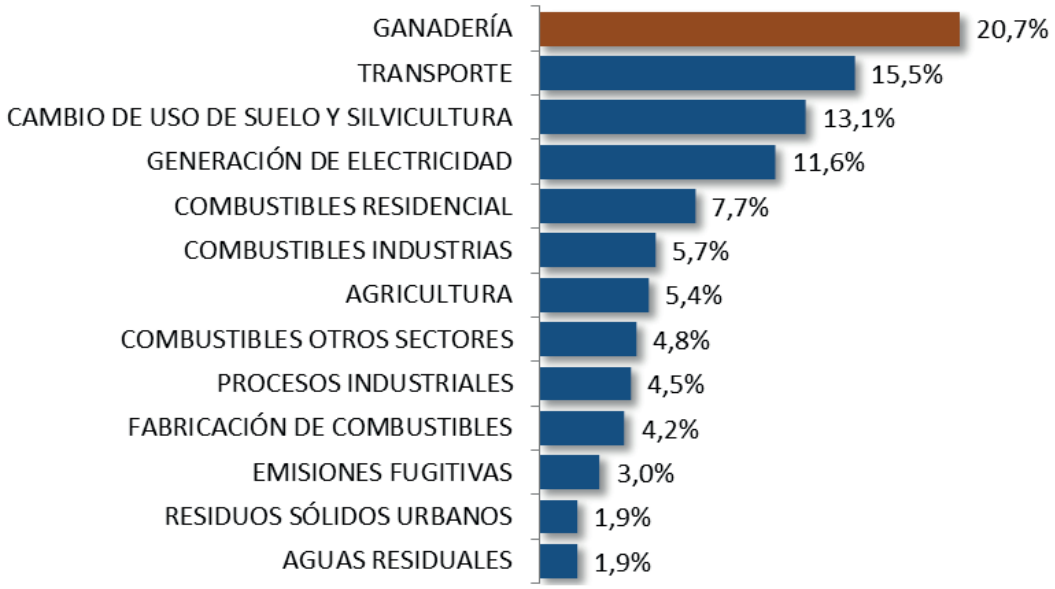


Gráfico 1: Participación de las emisiones GEI por subsector, mediciones 2014. Fuente: Inventario Nacional de GEI. Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sustentable de la Nación.

En general, existe un acuerdo en el mundo científico acerca de los métodos recomendados por el IPCC para la medición de las emisiones de los distintos países. Sin embargo, aún se encuentra bajo debate el método más apropiado para estimar el secuestro de carbono que generan los bosques, las pasturas y la vegetación en general. Es precisamente esta divergencia la que abre el debate en cuanto a los resultados que aportaría un balance integral de carbono.
El Grupo de Productores del Sur (GPS), entidad de nuclea a un conjunto de especialistas e instituciones de Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay ha sido uno de los pioneros en impulsar en el desarrollo de estos conceptos.
En 2019 un grupo de investigadores del CONICET

vinculados a GPS (Ernesto Viglizzo, María Florencia Ricard, Miguel Taboada y Gabriel Vázquez Amabile) han publicado un trabajo científico sobre el rol de las tierras de pastoreo en el balance regional de carbono (Reassessing the role of grazing lands in carbon-balance estimations: Meta-analysis and review, 2019). En el trabajo se reanaliza el balance de carbono en tierras de pastoreo, integrando el secuestro de carbono que realizan las pasturas con las emisiones que genera el ganado bovino, planteando así una medición alternativa al método simplificado del IPCC que siguen las estimaciones de inventarios nacionales. Para estimar el secuestro de carbono, el estudio se enfocó en el almacenamiento de carbono orgánico en suelo, para los cuatro países del MERCOSUR (Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay) Los resultados a los que arribaron muestran que las tierras de pastoreo estarían generando un excedente de carbono, es decir que las emisiones que producen los animales resultan más que compensadas por la secuestro de carbono que generan estas tierras.
De acuerdo este enfoque, Argentina es el país que –en términos relativos- presentaría la mayor tasa de secuestro de carbono en relación a lo que emite la ganadería. Es decir, el país que mostraría el balance de carbono con mayores excedentes en toda la región, secuestrando 12 veces más de lo que emite, comparado con una relación de 3,5 promedio para la región.

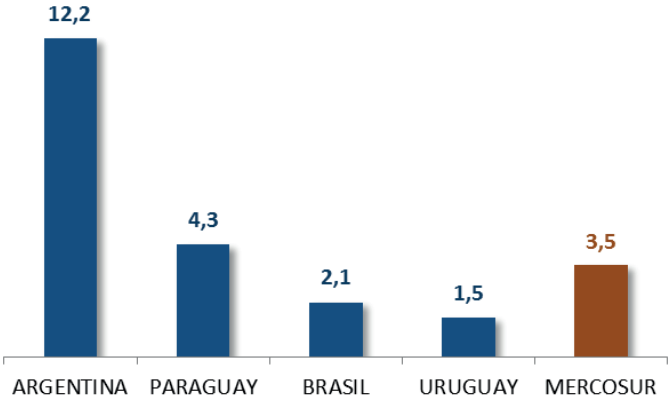


Gráfico 2: Relación de secuestro/emisión carbono en el sector ganadero en los cuatro países y la región del MERCOSUR (Viglizzo, Richard y otros).

Similares mediciones se realizaron para la agricultura anual de cultivos de cosecha y para los cambios de uso de la tierra provocados principalmente por deforestación, resultando ambas mediciones en balances negativos para la región.
Sin embargo, integrando los tres balances, Argentina sigue siendo el país que más logra maximizar esos créditos de carbono favorecida por su sistema de producción mayormente pastoril. Así, en el balance general Argentina tendría una relación secuestro/emisión de 6,7 mientras que los restantes países se ubican entre 1,1 y 2,1.
El trabajo resulta concluyente. El excedente de carbono que estarían generando un sistema de ganadería pastoril, no sólo puede compensar las emisiones del sector rural en su conjunto sino también, parcial o totalmente, las emisiones de sectores no rurales. Sin embargo, al no medirlo y considerar solo una parte de este flujo de intercambio, lleva a generalizar conclusiones erróneas.
En este sentido, el esfuerzo de la ciencia por cuestionar y exponer métodos alternativos representa un invaluable aporte. De hecho, a mediados del año pasado, el IPCC a través un documento oficial reconoció que "las oportunidades para el secuestro de carbono en pastizales y pasturas pueden ser significativas" mencionando además que el secuestro de carbono relacionado con el manejo de ganado "en pasturas bien gestionadas" podría considerarse "como una práctica de mitigación" de emisión de gases de efecto invernadero. Esta mención sin dudas representa un punto de inflexión clave para nuestra región dada la elevada proporción de ganado criado en pastizales.
Este cambio de concepto, de inventario a balance, así como una comunicación más proactiva incluso desde lo privado, ayudaría a conciliar visiones que actualmente se perciben diametralmente opuestas, entre ganaderos y grupos ecologistas.
La Argentina tiene un enorme potencial para mitigar los efectos del cambio climático a través de una ganadería pastoril, concebida bajo un manejo sostenible que proteja la biodiversidad de los ambientes rurales. Trabajar conjuntamente entre sector público y privado, para promulgar este tipo de ganadería y comunicar activamente su impacto real, será clave para revertir estos conceptos erróneos que tan velozmente se han estado instalando en la opinión pública y sin dudas afectan la valoración de la actividad.

Anexo Estadístico

ROSGAN

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.
Faena	**1000 Cab.**	**11.720**	**12.567**	**13.430**	**13.453**	**13.897**	**3,3%**
Part. hembras	% sobre faena	41,1	42,9	45,5	45,5	48,5	+3,0 pp
Producción	**1000 Ton. Res c/h**	**2.644**	**2.833**	**3.061**	**3.066**	**3.130**	**2,1%**
Peso prom. Res	kg/Res	225,6	225,4	228,0	227,9	225,2	-1,2%
Exportación*	**1000 Ton. Res c/h**	**230**	**312**	**557**	**557**	**831**	**49,3%**
Precio Prom.	U$S/Ton Res c/h	4470,1	4158,4	3527,0	3527,3		
Consumo Aparente*	**1000 Ton. Res c/h**	**2.414**	**2.521**	**2.525**	**2.509**	**2.290**	**-8,7%**
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.

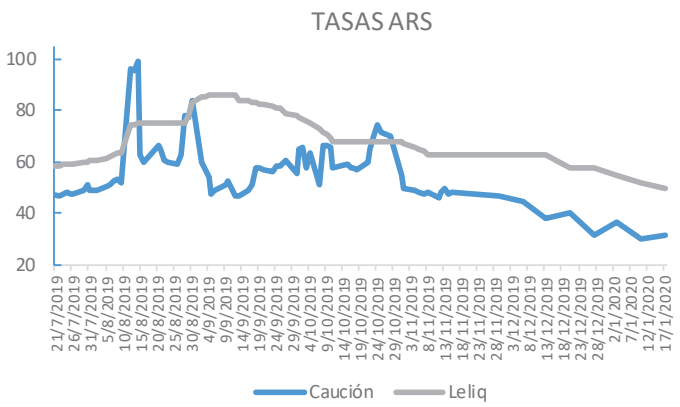
		Ene-Dic			Proy. Oct '19	
Período		2017	2018	2019	2020	var.
Producción	**1000 Ton. Res c/h**	**60.987**	**62.477**	**61.306**	**61.861**	**0,9%**
#1	Estados Unidos	11.943	12.256	12.289	12.619	2,7%
#2	Brasil	9.550	9.900	10.210	10.800	5,8%
#3	Unión Europea	7.869	8.003	7.910	7.780	-1,6%
#6	Argentina	2.840	3.050	3.040	3.125	2,8%
Importación	**1000 Ton. Res c/h**	**7.971**	**8.723**	**9.287**	**9.681**	**4,2%**
#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%
Exportación	**1000 Ton. Res c/h**	**9.969**	**10.567**	**11.022**	**11.507**	**4,4%**
#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%
Consumo Dom.	**1000 Ton. Res c/h**	**59.050**	**60.642**	**59.571**	**60.052**	**0,8%**
#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%

Anexo Estadístico

ROSGAN

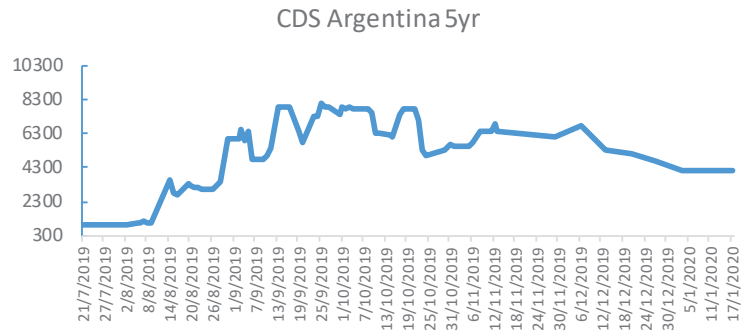
Indicadores Económicos

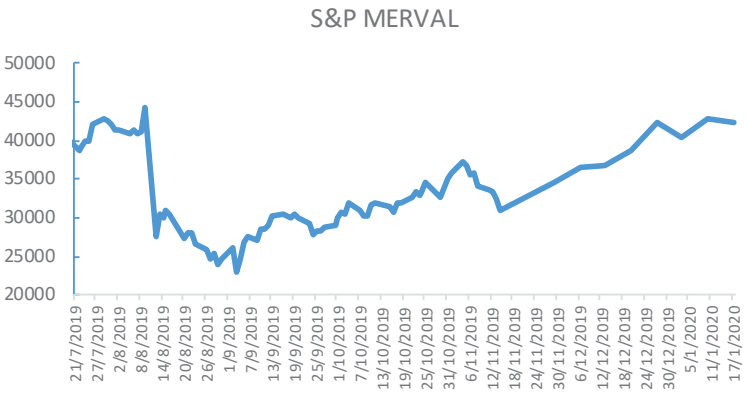
TASAS ARS		
	Tasa(%)	FECHA
BADLAR 1 MES	36,12	16/1/2020
CAUCIÓN 7 DIÁS	31,46	17/1/2020
LELIC	50	17/1/2020
CPD 1-30 DÍAS	36,57	17/1/2020
TM20	36,125	16/1/2020
LECAP 26 02 20	64,98	17/1/2020
LECAP 11 03 20	61,7	17/1/2020
LETES 17 01 20	130,74	17/1/2020



Dólar spot		
	Cierre	Var(%) sem
Dólar mayorista	60,05	0,38%
Dólar a 3500	60,01	0,33%
Nación billete	63	0,00%
Dólar MEP	79,62	0,01%

Futuros de dólar		
Posición	Cierre	Tasa(%)
Dólar enero	62,5	126,21%
Dólar febrero	64,8	72,84%
Dólar marzo	67,3	61,58%
Dólar abril	69,4	55,99%



Monedas		
Name	Último	Var(%)
Euro	1,109	0,03
Brazilian Real	4,16	0,3
ChineseRenminbi	6,8558	0
Japanese Yen	110,13	0,05
British Pound	1,3003	-0,01

Mercados		
Name	Close	Pct.Chng
S&P MERVAL/d	42339	-0,94%
BVSP BOVESPA I/d	118478	2,58%
S&P 500 INDEX/d	3329	1,96%
DJ INDU AVERG/d	29348	1,82%