



03.02.20

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



Los números del momento



-1,5%

Cae en enero el valor general de la hacienda comercializada en el Mercado de Liniers. Con 102.592 animales comercializados, 8% menos que en diciembre, el Índice General cierra enero en \$79,668 desde los \$80,888 que marcó en la última jornada de actividad del 2019. Las expectativas de inflación para el mes de enero se ubican en torno al 3,5% mensual, cifra que el INDEC dará a conocer el próximo 13 de febrero. De confirmarse este nivel de inflación, el precio de la hacienda comenzaría el año marcando un nuevo retraso en términos reales.



+20,15%

Es el aumento en las remuneraciones mínimas de trabajadores rurales que se aplicará a partir de este mes según informó la Unión Argentina de Trabajadores Rurales y Estibadores (UATRE). Según lo establecido por la Resolución 1/2020 de la Comisión Nacional de Trabajo Agrario (CNTA), este aumento beneficia al personal permanente de prestación continua de todo el país. Además, a partir de marzo se pagará, en cinco cuotas consecutivas, un bono de \$4.000 establecido por decreto presidencial, el cual será absorbido por las futuras negociaciones de paritarias.



70%

Es el porcentaje de cobertura de la cuota Hilton hasta la última semana de enero. Pese a haberse certificado unas 20.790 toneladas hasta el 28/1, exportadores comienzan a plantear dudas respecto del cumplimiento total de la cuota, tras la recategorización de establecimientos iniciada por el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria de Argentina (SENASA). Según se conoce, hasta el momento hay unos 500 establecimientos inscriptos que cumplen con los requerimientos de alimentación exclusivamente a pasto, exigidos por la Unión Europea para exportar dentro del contingente Hilton, lo que representa menos de la mitad de los necesarios para cubrir plenamente las 29.500 toneladas de carne previstas por la cuota. En las próximas semanas se aguarda la llegada al país de una misión sanitaria proveniente de la Comunidad Europea que inspeccionará el cumplimiento de dichas exigencias.



-16,1%

Cayó en dólares el Índice S&P Merval durante enero, lo que representa su peor performance en 5 meses. Medido en pesos el retroceso mensual del índice fue del 3,3% para ubicarse en 40.105 puntos básicos. El principal factor al cual se atribuye esta caída es la incertidumbre que descuentan los mercados en torno a la reestructuración de la deuda soberana. Sin embargo, en las últimas jornadas de la semana pasada también comenzó a pesar fuertemente la caída que exhiben las principales bolsas externas en relación al impacto que generaría en las economías mundiales la propagación del coronavirus.



25 KILOS

Será el peso máximo a cargar por trabajadores de frigoríficos y carnicerías, sin asistencia mecánica. Así lo dispone la resolución 13/2020, publicada en el Boletín Oficial por la Superintendencia de Riesgos del Trabajo, dependiente del Ministerio de Trabajo que abarca el levantamiento de ganado bovino, ovino, porcino, equino, caprino y animales de caza mayor y/o menor en su cadena de transporte y distribución. La medida busca prevenir, reducir, eliminar o aislar los riesgos suscitados en los distintos puestos de trabajo. De acuerdo a la nueva resolución, los transportistas tendrán un plazo de 60 días para adaptarse para lo que entrará en vigencia a partir de abril.



+14,8%

Se apreció el dólar Contado con Liquidación (CCL) durante el mes de enero, tras cerrar el viernes en \$85,41. Con un dólar oficial prácticamente planchado, la brecha del CCL contra la cotización mayorista (\$60,50) terminó superando el 41%. A excepción del dólar paralelo que perdió algo de terreno durante el último mes, el tipo de cambio subió en casi todos sus segmentos. En la última jornada del mes el Banco Central debió vender cerca de USD50 millones para poner freno al alza de las cotizaciones.



AUSTRALIA

Exportadores de carne y ganado australiano se preparan para el posible impacto sobre la demanda china, tras la aparición del coronavirus. La enfermedad podría afectar el comercio de carne en varios frentes, señaló un exportador del sector al portal Beef Central. Por un lado, se están limitando los viajes dentro y fuera de China y el gobierno ha sugerido “quedarse en casa”. Los propios ciudadanos chinos han optado por evitar salir a cenar y no hacer viajes que no sean esenciales, lo que podría reducir sustancialmente la demanda de carne. Por otro lado, las restricciones de transporte entre las provincias chinas podrían limitar la capacidad de distribuir carne en todo el país. China es el principal destino de la carne australiana, con más de 300.000 toneladas exportadas en 2019. También es su principal destino de ganado vivo, con 158.126 cabezas enviadas en 2019.



PARAGUAY

La preocupación por el precio de la hacienda, ha llevado a ganaderos a pensar en la exportación de ganado en pie. Según informó El Agro Paraguay, la Asociación Paraguaya de Productores y Exportadores de Carne (Appec) solicitó una reunión al presidente del Servicio Nacional de Calidad Animal (Senacsa), José Carlos Martín, para dialogar sobre el negocio. La misma se concretará la próxima semana. El presidente de la Appec, Fernando Serrati, dijo que la exportación de ganado en pie está frenada por “cuestiones políticas” y “no por cuestiones técnicas”, por eso la urgencia de la reunión. Según se supo, una empresa brasileña, con presencia en Paraguay, dedicada a la comercialización de ganado vivo y con interés de importar un volumen destacado de hacienda, no pudo avanzar en los negocios a pesar que contaba con los certificados sanitarios. El Presidente de la Appec dijo que también aguardan la llegada al país de una misión sanitaria turca para realizar los trámites correspondientes que permitan la habilitación de ese mercado, para el envío de terneros para cría.



JAPON

Beneficiado por el Acuerdo Transpacífico (TPP), Japón incrementó las importaciones de carne en 2019. Según muestran las cifras oficiales, estas importaciones crecieron durante el último año un 1,3% respecto de 2018, alcanzando un total de 615.387 toneladas embarcadas en 2019. Entre los 11 miembros de la versión revisada del TTP, los envíos desde Canadá se duplicaron, seguidos por un aumento del 33,1% desde Nueva Zelanda. En tanto que, las importaciones estadounidenses de carne vacuna cayeron un 2,6% a 241.050 toneladas. Estados Unidos se retiró del TPP después de que el presidente Donald Trump asumió el cargo en 2017. Pero en la medida que Tokio y Washington lleguen a un acuerdo comercial, se espera que las importaciones estadounidenses aumenten este año.



BULGARIA

Confirman el sacrificio de 24.000 cerdos tras la detección de un foco de Peste Porcina Africana (PPA) en una granja al noreste del país. Según ha informado la Agencia Búlgara de Seguridad Alimentaria el foco fue confirmado el 3 de enero de 2020 en una granja de la región de Shumen. Tras la confirmación, las autoridades sanitarias de ese país aseguran que “se han tomado medidas para controlar y eliminar la enfermedad” de acuerdo con las normas de la legislación europea y nacional y el plan de respuesta de Bulgaria contra la PPA. Asimismo, el Ministerio de Agricultura búlgaro ha explicado que se ha establecido una zona de protección de 3 km. alrededor de la granja donde se ha notificado el foco de PPA, y un área de observación de 10 kilómetros alrededor del mismo punto.



EE.UU

Anuncian el desarrollo de una vacuna contra la peste porcina africana (PPA) que ha demostrado ser 100% efectiva, de acuerdo a la Sociedad Estadounidense de Microbiología. Según informó la agencia de noticias Bloomberg, las dosis de la vacuna, desarrolladas a partir de una cepa del virus modificada genéticamente, fueron efectivas en cerdos controlados durante 28 días después de la inoculación. Si bien la vacuna aún se encuentra en su etapa experimental, resulta muy prometedora por ofrecer una protección completa contra la cepa.

Mercado de Liniers

El mes de enero cierra con una acotada oferta semanal que impuso mejoras en todas las categorías. Con menos de 18.500 animales comercializados en la última semana, 3% menos que en la previa, la demanda convalidó importantes mejoras en particular por hacienda especial. Las vaquillonas marcaron, el viernes, un máximo corriente de \$96 promediando valores en torno a los \$90 el kilo, 6 pesos más que al cierre de la semana previa.

Asimismo la vaca, que volvió a aportar más del 30% de los ingresos semanales, logró mejoras en todos sus

renglones marcando un máximo corriente de \$90,50.

En el balance de la semana, el Índice General (IGML) ganó un 3,2% al cerrar en \$79,668 mientras que el Índice Novillo (INML) avanzó un 2,9% respecto del viernes previo para ubicarse en \$86,440 por kilo. Durante el mes de enero se comercializaron en la plaza 102.592 animales, 8% menos que en diciembre, y pese a ello, el nivel general de precios registró una caída del 1,5% mensual.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 31-Ene	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	86,44	2,72%	1.665	-11,9%
NOVILLITOS	89,04	1,84%	4.587	-18,2%
VAQUILLONAS	89,48	6,76%	5.338	-10,1%
VACAS	63,33	4,00%	5.926	24,6%
TOROS	69,29	8,31%	824	31,4%
MEJ	83,65	7,53%	100	-48,7%
Total	79,67	3,01%	18.440	-3,0%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

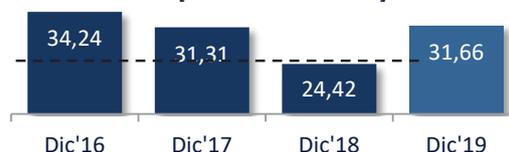
Índices ROSGAN

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.

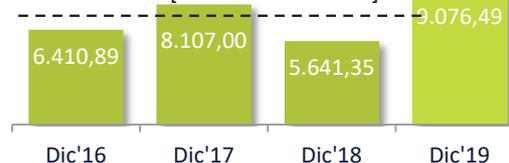
Índice Invernada (PIRI)

[valores constantes]



Índice Cría (PIRC)

[valores constantes]



MERCOSUR: Excepcional performance exportadora durante 2019

Las exportaciones de carne vacuna de los cuatro países miembros del Mercosur aumentaron en 2019 un 17% alcanzando un total exportado de 2.704 mil toneladas peso producto. Dentro de los países miembros del bloque, Argentina exhibe por lejos las mayores tasas de crecimiento respecto de 2018.

Tal como mencionábamos en el informe anterior, las exportaciones de carne vacuna Argentina marcaron en 2019 un nuevo record histórico, tras alcanzar las 566.272 toneladas exportadas y duplicar ampliamente los volúmenes embarcados el año anterior. Esta cifra, medida en toneladas equivalentes de res con hueso, tal como habitualmente lo expresa

Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, equivale a aproximadamente 840 mil toneladas desde las 557 mil exportadas en 2018.

En el caso de Brasil, siendo el mayor exportador del bloque, durante 2019 registró ventas al exterior por 1.561 mil toneladas peso embarque que representan un incremento del 16% interanual. Distinta es la evolución de Uruguay, que se mantuvo prácticamente sin cambios en relación al volumen exportado el año previo (325.846 toneladas) así como la de Paraguay que, lejos de crecer, contrajo sus exportaciones de carne en un 8% interanual, finalizando el 2019 con 248.899 toneladas embarcadas.

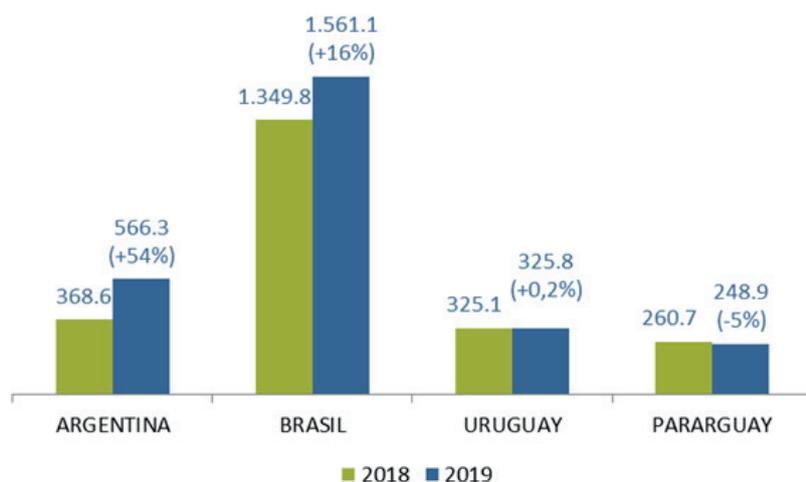


Gráfico 1: Evolución de las exportaciones de carne vacuna de los países miembros del MERCOSUR.
[Cifras expresadas en miles de toneladas peso embarque]

Un análisis similar realizábamos al cierre del primer semestre del año (Lote de Noticias 05.08.19) donde ya se vislumbraba un año de fuerte crecimiento en materia de exportaciones de carne.

Para ese entonces, Argentina registraba un incremento interanual en volumen de carne exportada del orden del 47% que, al finalizar el año, terminó consolidando un 54% interanual.

En el caso de Brasil, durante el primer semestre exhibía un incremento del 27% interanual, fuertemente apalancado por las compras de Rusia, que habían estado vedadas prácticamente durante todo el año previo. Tras la habilitación de 25 nuevas plantas frigoríficas por parte de China, termina cerrando el año con 16% más de exportaciones que en 2018.

Distinto es el caso Uruguay, que ya se encontraba trabajando prácticamente el límite de capacidad. Lo que al cierre del primer semestre mostraba un leve crecimiento del 2% anual, termina erosionándose en la segunda mitad del año para cerrar prácticamente sin cambios respecto de los volúmenes exportados el año previo.

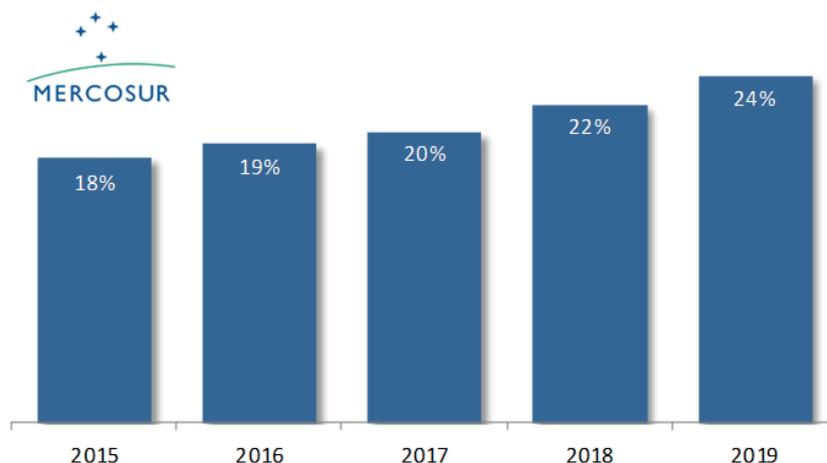
Finalmente, la retracción que muestra Paraguay (-5%) lo explica el hecho de ser el único país del bloque que no cuenta con habilitación para vender a China, lo que lo deja afuera de la excepcional oportunidad que representó este destino para el mercado mundial de carnes, durante el 2019.

Para el resto de los países del bloque, China representó en 2019 el 47% de los embarques totales de carne vacuna siendo Argentina el que mayor concentración presenta sobre este mercado, superando el 75% de sus ventas totales.

A nivel mundial, Argentina, Brasil, Uruguay y Paraguay –como bloque- se constituye como el mayor proveedor de carne vacuna, llegando a representar casi un cuarto de las exportaciones globales, seguido por Australia (16%) y EE.UU (12%). La participación

del Mercosur en las exportaciones globales de carne vacuna viene mostrando un crecimiento sostenido en los últimos 5 años, pasando de representar el 18% en 2015 al 24% en 2019.

Gráfico 2: Participación de las exportaciones del bloque en el comercio mundial de carne vacuna.



Sin embargo, existen dos perfiles exportadores muy distintos dentro de la región. Por un lado, Uruguay y Paraguay, cuyas exportaciones concentran cerca del 80% y 60% de su producción, respectivamente. Por el otro, Brasil y Argentina con fuerte participación del mercado doméstico, que absorbe entre el 70% y 75% de su oferta total. Esta diferencia en cuanto a perfil exportador, los hace muy distintos en términos de la exposición ante diferentes factores de mercado.

¿Qué podemos esperar para 2020? Si miramos las proyecciones que el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) realizaba a inicios de enero,

vemos que para todo el bloque sigue mostrando una expansión de sus exportaciones del 8,4% anual, dentro del cual Brasil y Argentina lideran la región con incrementos del 10% respecto de 2019.

Sin embargo, el contexto actual plantea una serie de interrogantes que pueden llegar a modificar estos guarismos. En este sentido, la propagación del coronavirus en China abre hoy una alerta difícil de mensurar que no solo compromete la tan ansiada reactivación de la demanda China sino que representa un factor altamente disruptivo para el comercio mundial en general.

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Secretaría de Agroindustria, Indicadores Bovinos Mensuales – Datos provisorios Diciembre 2019. (*) Exportaciones de INDEC y Consumo Aparente estimado.

Período		Ene-Dic			Ene-Sep		var.
		2016	2017	2018	2018	2019	
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	840	49,3%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	4470,1	4158,4	3527,0	3527,3	3681,1	4,4%
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%

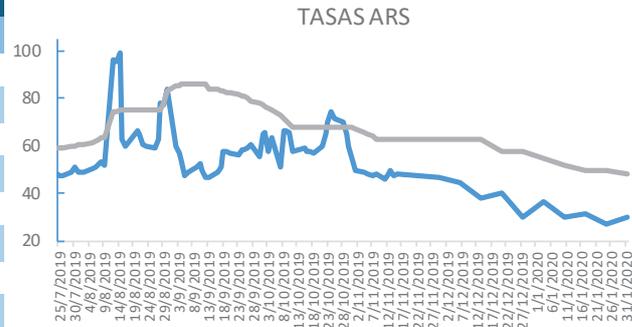
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Proy. Oct '19	
		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%

Indicadores Económicos

TASAS ARS		
	Tasa(%)	FECHA
BADLAR 1 MES	34,31	30/1/2020
CAUCIÓN 7 DÍAS	29,9	31/1/2020
LELIC	48	31/1/2020
CPD 1-30 DÍAS	27,2	31/1/2020
TM20	34,81	30/1/2020
LECAP 26 02 20	109,4	31/1/2020
LECAP 11 03 20	145,66	31/1/2020
LETES 14 02 20	124,1	31/1/2020

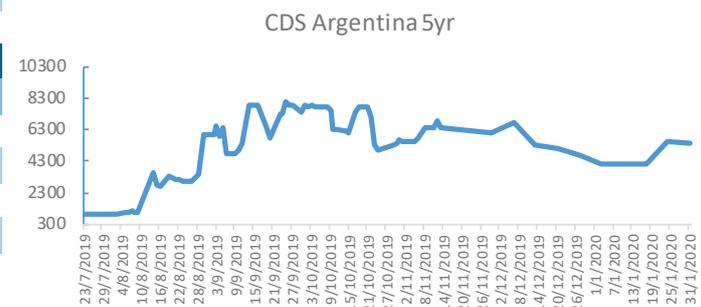


Dólar spot		
	Cierre	Var(%) sem
Dólar mayorista	60,5	0,67%
Dólar a 3500	60,33	0,38%
Nación billete	63	0,00%
Dólar MEP	83,79	5,24%



Futuros de dólar		
Posición	Cierre	Tasa(%)
Dólar enero	60,33	0,00%
Dólar febrero	64,8	100,16%
Dólar marzo	67,3	71,47%
Dólar abril	69,4	61,66%

Monedas		
Name	Último	Var(%)
Euro	1,1091	0,24
Brazilian Real	4,2824	0,8
ChineseRenminbi	6,9363	0
Japanese Yen	103,33	-0,56
British Pound	1,32	0,81



Mercados		
Name	Close	Pct.Chng
S&P Merval/d	40105	0,47%
BVSP BOVESPA I/d	113760	-3,98%
S&P 500 INDEX/d	3225,5	-3,11%
DJ INDU AVERG/d	28256	-3,72%

