



ROSGAN 

23.03.20

Lote de noticias:
GANADERÍA
Y FINANZAS

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



-5%

Cae el valor del novillo tipo exportación en los últimos 10 días. De acuerdo al habitual relevamiento realizado por Valor Carne al 20 de marzo, el precio del novillo argentino retrocedió 14 centavos hasta los USD 2,68. Los frigoríficos exportadores redujeron los valores ofrecidos dando señales de cautela ante la incertidumbre respecto de la demanda. En relación al resto de la región, la cotización del gordo en Brasil cayó unos 17 centavos (6%) hasta los USD 2,79 mientras que Paraguay fue la plaza con mayor caída, de 20 centavos (7%), para llegar hasta los USD 2,65. En tanto que Uruguay, se mantiene sin cambios en niveles de USD 3,68 aunque prácticamente sin operaciones con destino a faena.



-20,36%

Cayó el Merval hasta el jueves, arrastrado por la tendencia de las principales bolsas del mundo y presionado por el riesgo inherente a la economía local. El riesgo país ya supera los 4.000 puntos básicos alcanzando su mayor nivel en los últimos 15 años. El índice Merval, medido en dólares, se encuentra en niveles equiparables a los del 2008, durante la gran recesión. En relación a los indicadores cambiarios, el dólar oficial utilizado para las operaciones de comercio exterior continúa atrasándose en relación a las monedas de los principales socios comerciales, el Real y el Yuan.



-30%

Habrían caído las exportaciones de carne vacuna en febrero. De acuerdo a estimaciones del Consorcio de Exportadores de Carnes (ABC), cuyas empresas representan el 95% de la exportación total, el volumen exportado durante el segundo mes del año habría caído un 30% en relación a enero, producto del impacto que genera la crisis del coronavirus sobre la demanda mundial. En enero pasado, las ventas al exterior habían bajado un 35% respecto de diciembre de 2019.



38%

Se ubicó la tasa de Lelic en la licitación del jueves. Después de varias ruedas en la que el BCRA convalidó tasas más bajas en sus licitaciones, el jueves decidió dejar la tasa de referencia sin cambios. El hecho de que la brecha cambiaria con los dólares implícitos se haya ampliado en la última semana influyó en la dedición del Central. Por otra parte, dada las medidas de contención social adoptadas por el gobierno nacional para enfrentar los efectos del coronavirus, no se descarta una mayor emisión monetaria que posteriormente el Banco Central deberá esterilizar con instrumentos de deuda.



+20%

Se incrementó la demanda de sebo para la elaboración de jabones. Según datos de la Cámara de Subproductos Ganaderos, la demanda de insumos para la producción de jabones se incrementó en el país cerca de un 20% en los últimos 10 días. Anualmente, Argentina procesa unas 120 mil toneladas de sebo para la industrialización de jabones y, en condiciones normales, se consume cerca de 3,8 kg de jabón por persona al año. El sector cárnico recicla anualmente más de 1,58 millones de toneladas anuales de subproductos ganaderos, los cuales se utilizan en su mayoría para entregar insumos a otras cadenas productivas, entre ellas a la producción de jabón.



USD 1 TRILLÓN

Contempla el megaplan de estímulos fiscales que el gobierno de Donald Trump planea aplicar para rescatar a la economía de los efectos del Covid-19. Aunque todavía no tiene aprobación del Congreso se espera que en los próximos días se apruebe el paquete de medidas que contempla desde importantes rebajas impositivas hasta transferencias directas de dinero a los ciudadanos americanos para incentivar el consumo. Paralelamente, la Reserva Federal anunció en el transcurso de la semana importantes medidas para aliviar la situación de estrés financiero que están viviendo las principales economías del mundo, entre ellas una drástica baja de la tasa de referencia al rango de 0% -0.25% y la compra de bonos del tesoro americano por USD 700 billones.

EL MUNDO DE LAS CARNES



EE.UU

Los procesadores de carne aumentan la producción en una carrera por asegurar el abastecimiento. Según destaca un informe de Bloomberg, al tiempo que los restaurantes de EE.UU. cierran en medio de los esfuerzos para detener la propagación del coronavirus, los consumidores se apresuran a ir a las tiendas de comestibles para abastecerse de alimentos. En este contexto, la carne fresca no logra ser reabastecida al ritmo que impone la demanda. Los procesadores de carne están agregando turnos adicionales de fin de semana para adelantarse a lo que podría convertirse en una escasez de mano de obra en las plantas, en caso de endurecerse las medidas sanitarias.



URUGUAY

Las exportaciones de carne vacuna a China caen un 40% interanual. Hasta la primera quincena de marzo, el país exportó unas 31.587 toneladas peso canal con destino a China, lo que representa una caída cercana al 40% respecto de 52.266 toneladas del mismo período de 2019. En términos de facturación, en lo que va del año ingresaron al país unos UDS 136 millones, un 30% menos que un año atrás. Si bien en relación a los USD 5.541 de diciembre pasado los valores actuales muestran una caída de más del 20%, medido contra igual período del 2019, los promedios actuales (USD 4.458) se encuentran un 7% por encima de los niveles conseguidos un año atrás.



AUSTRALIA

Los precios del ganado australiano no están sincronizados con los mercados mundiales. Tras las recientes precipitaciones y las limitaciones en los suministros, los precios del ganado australiano han registrado un considerable aumento en las últimas seis semanas. Según destaca el MLA (Meat & Livestock Australia), durante la época de lluvia y más aún en período de retención de ganado, es usual que los precios de la carne en Australia se desarticulen del resto de los mercados. Sin embargo, a este comportamiento habitual hoy se suma el debilitamiento de precios que está sufriendo Estados Unidos y Sudamérica, producto de la sobreoferta generada por la desaceleración de la demanda mundial.



BRASIL

Frigoríficos brasileños dejan de faenar debido a coronavirus. Según informó Valor Económico, JBS cerrará cinco frigoríficos de un total de 37. En tanto que, Minerva anunció que cerrará 20 días (a partir del 23 de marzo) las plantas de Janaúba (MG) y José Bonifácio (SP) y dos en Mato Grosso: Mirassol D'Oeste y Paranatinga. En el caso de Marfrig, la segunda industria de carne más grande en Brasil, todavía no existe la determinación de paralizar las plantas debido al coronavirus. Pero la compañía ha estado monitoreando los impactos de la pandemia diariamente y no se descarta que, en los próximos días, las unidades tengan sus operaciones suspendidas.



CHINA

Investigadores del Laboratorio Nacional para la Peste Porcina Africana del Instituto de Investigación Veterinaria de Harbin han desarrollado una vacuna viva atenuada con genes eliminados contra la Peste Porcina Africana (PPA). Los investigadores utilizaron el ASFV HLJ/18 chino como columna vertebral para generar una serie de virus con genes eliminados. En un estudio recientemente publicado por dicho organismo se muestra que la vacuna es segura y efectiva contra el virus de la PPA y, como tal, se espera que juegue un importante papel en el control de la propagación de la enfermedad.



PARAGUAY

Primeros cierres transitorios de plantas frigoríficas a causa del coronavirus. Se trata del Frigorífico Guaraní que, tal como lo había anticipado, decidió cerrar sus puertas por 15 días con el fin de evitar la propagación del Coronavirus. El presidente de la empresa, Luis Pettengill, aseguró que la prioridad de la empresa "es mantener la salud de los funcionarios y los clientes" instando al resto de la industria a imitar la medida. Hasta el momento, según consultó el portal local Valor Agro a la Cámara Paraguaya de la Carne, esta sería la única planta exportadora en anunciar el cese de las operaciones.

MERCADOS Y FUTUROS

MERCADO DE LINIERS

Una semana particular para la plaza en la que debieron adoptarse ciertos cambios en la modalidad habitual de operatoria a fin de evitar la aglomeración de compradores.

Tras una semana con actividad sumamente limitada por el paro agropecuario, los ingresos del día lunes resultaron superiores a lo habitual y aun así los valores lograron sostenerse.

El día martes, se dio un ingreso de 13.205 animales, generando ya quebrantos de entre un 8% y un 15% respecto de la jornada previa. Nuevamente la balanza volvió a inclinarse hacia la hacienda liviana, novillitos y vaquillonas, mientras que lo que más sufrió fue la vaca.

Al promediar la semana, la oferta diaria se redujo a la mitad y los valores volvieron a ganar firmeza. La vaca mejoró levemente aunque no logró recuperar el terreno perdido. Los lotes provenientes de feedlot se destacaron en sus máximos corrientes. Finalmente el viernes, tras conocerse el inicio de la cuarentena nacional por un lapso de 10 días, la plaza volvió a operar con gran agilidad, especialmente en lo que refiere a consumo liviano

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 20-Mar	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	91,67	-6,41%	5.130	426,7%
NOVILLITOS	101,03	-1,72%	9.085	271,3%
VAQUILLONAS	97,21	-2,22%	8.111	281,5%
VACAS	56,95	-16,90%	11.135	599,4%
TOROS	67,39	-3,85%	715	421,9%
MEJ	87,70	-2,04%	135	187,2%
Total	64,00	-32,28%	34.311	368,5%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

para mercado interno. El novillo pesado fue uno de los grandes perdedores al igual que la vaca, claramente presionados por la menor demanda de exportación.

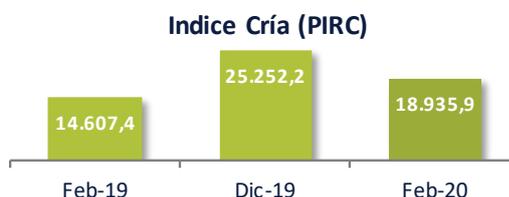
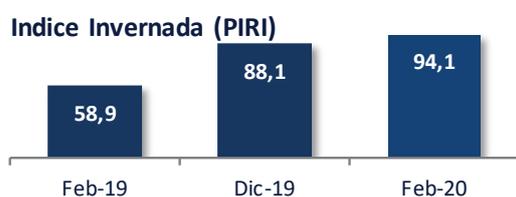
En total se comercializaron 11.711 animales acumulando unas 34.311 cabezas en la semana. El índice general (IGML) finalizó la semana marcando un retroceso el 10,5% para situarse en los \$ 84.621. En tanto que índice de novillo (INML), cerró en \$ 91.584 lo que implica una caída del 6,3% semanal.

ÍNDICES ROSGAN

Con motivo de las últimas disposiciones determinadas por el Estado Nacional en relación a la contención del Coronavirus, el remate del mercado que estaba previsto para el miércoles 25 de marzo fue suspendido. En relación a los futuros remates y teniendo en cuenta la zafra de terneros, Rosgan informará oportunamente el formato comercial que adoptará a partir de abril, atendiendo a la situación sanitaria nacional, procurando la no suspensión de los negocios.

Los últimos valores de referencia para las distintas

categorías de Cría e Invernada, corresponden al remate especial realizado en el marco de la Expoagro 2020, el día 11 de marzo. Con un total de 16.386 cabezas comercializadas, los valores concertados dicha subasta arrojaron los siguientes promedios: terneros \$106,18, terneros/as \$ 100,35, terneras \$ 97,17, novillos de 1 a 2 años \$91,08, novillos de 2 a 3 años 85,67, novillos de más de 3 años \$ 81,50, terneros Holando \$77,17, vacas con cría al pie \$16871,03, vacas de Invernada \$54,56 y vaquillonas de 1 a 2 años \$88,06.



ANÁLISIS DE LA SEMANA

EXPORTACIONES: TRAS LA DESACELERACIÓN CHINA, AHORA EUROPA

El sector cárnico parece no encontrar terreno firme sobre el cual proyectar. Cuando la expectativa del sector estaba puesta en el momento en que China comenzaría a reactivar sus compras, el alerta sanitario que enciende el Coronavirus en todo el mundo, pone nuevamente en vilo al sector con una abrupta paralización de la demanda europea.

El avance del virus en Europa es devastador. Los principales importadores se encuentran inmersos en un estricto aislamiento social que derrumba por completo la demanda de carne fuera del hogar. La caída del turismo y cierre de lugares públicos atentan directamente contra el consumo en hoteles y restaurantes cuyo segmento representa uno de los principales destinatarios de los cortes de alta calidad que ingresan a continente a través del contingente Hilton.

Tal como se ha visto con China meses atrás, la historia vuelve a repetirse. Importantes volúmenes de producto ya embarcados cuyo cumplimiento está siendo cuestionado. Varios importadores europeos solicitando posponer los embarques o incluso abriendo la renegociaciones de precios pactados.

En 2019, las exportaciones de carne vacuna con destino Unión Europea representaron para nuestro país un ingreso cercano a los USD 502 millones, aportando más de un 15% de la facturación total. En volumen, Europa se llevó durante el último año unas 49.570 toneladas peso embarque equivalentes al 8,8% del total exportado. El volumen asignado bajo cuota Hilton asciende a 29.500 toneladas.

Esta situación no escapa a lo que está viviendo el resto de los países proveedores de la región. En Uruguay, en lo que va del año, los embarques de carne vacuna para cuota Hilton cayeron casi un 23% en volumen respecto al mismo periodo del año pasado. En tanto que el nivel faena con destino a ese segmento se encuentra prácticamente detenida, poniendo en dudas el cumplimiento de las 6.376 toneladas que prevé su cupo. En 2019, el mercado europeo representó para Uruguay cerca del 15% de la facturación total, con embarques equivalentes a 29.500 toneladas.

En Brasil, ya se ha anunciado el cierre de plantas por restricciones sanitarias lo que sin dudas generará una disrupción en los flujos de exportación. No obstante, a diferencia de Argentina y Uruguay, las exportaciones con destino a Unión Europea representan menos del 6% en volumen (110 mil toneladas) de las cuales sólo 10.000 toneladas ingresan bajo contingente Hilton.

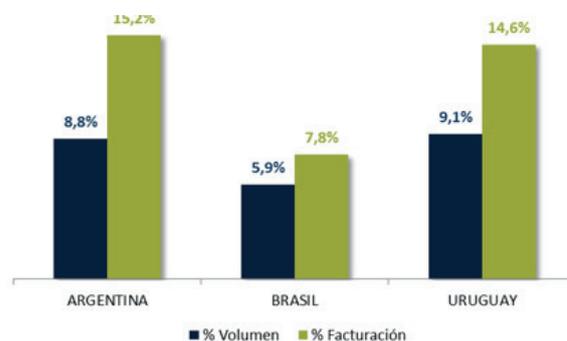


Gráfico 1: Participación de los embarques de carne vacuna con destino Unión Europea. Datos extraídos de INDEC (Argentina), ComexStat (Brasil) e INAC (Uruguay).

A nivel local, la actividad industrial por el momento sigue sostenida por el mercado interno. Si bien las compras en comedores y restaurantes también se verán resentidas producto de la cuarentena vigente, la venta de carne en supermercados y carnicerías –que en nuestro país concentra la mayor proporción– se sostiene, al menos por el momento.

No obstante, aquellas plantas orientadas básicamente a la faena de novillos de exportación, y en especial las que trabajan cortes Hilton sufrirán muy fuerte esta desaceleración generando un sobreoferta de carne en el corto plazo que podría terminar impactando en los precios internos.

Varios frigoríficos ya han comenzado a manifestar esta retracción en sus compras de novillos. Esta semana, el mercado de Liniers mostró un ajuste de más de un 6% en dicha categoría. En este sentido, el valor del novillo siempre ha sido un indicador de precios para toda la cadena por lo que no se descarta un traslado directo al resto de las categorías.

Paradójicamente, la rueda sigue girando y hoy la exportación nuevamente centra su esperanza en China. Si bien lentamente los negocios comienzan a moverse, la actividad aun es incipiente. A su vez, existen ciertos problemas en el abastecimiento de contenedores que limitan el ritmo de carga de los nuevos negocios pactados.

Sin embargo, la buena noticia proviene del destino y es que la mayoría de los puertos ya está retomando su nivel de actividad normal por lo que tarde o temprano, esa reactivación debería comenzar a reflejarse en los orígenes.

ANEXO ESTADÍSTICO

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Cámara de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados de la República Argentina (CICCRA). Datos provisorios Febrero 2020.

Período		Ene-Dic			Enero		var.
		2017	2018	2019	2019	2020	
Faena	1000 Cab.	12.567	13.430	13.917	2.121	2.151	1,4%
Particip. Hembras	% sobre faena	42,9	45,5	48,5	47,9	46,8	-0,02
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.833	3.061	3.134	480	486	1,3%
Peso prom. Res	kg/Res	225,4	228,0	225,0	226,1	225,8	-0,2%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	312	557	845	99	112	12,9%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	4158,4	3527,0	3637,0	-	-	-
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.521	2.525	2.308	382	374	-2,1%
Consumo per cápita	kg/hab/año	58,3	57,5	51,6	56,0	50,7	-9,5%

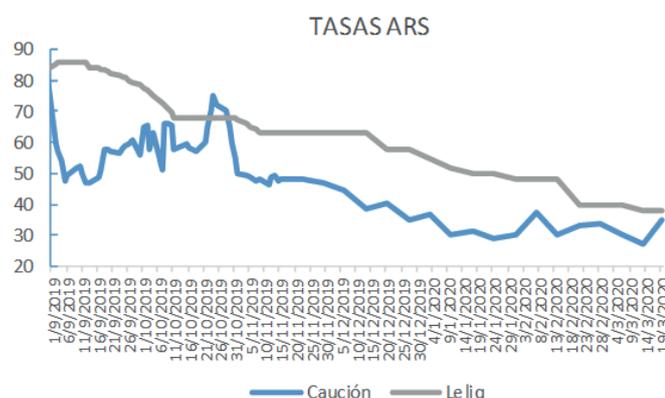
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Proy. Oct '19		var.
		2017	2018	2019	2020		
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	29,5	18/3/2020
CAUCIÓN 7 DÍAS	35	19/3/2020
LELIC	38	19/3/2020
CPD 1-30 DÍAS	31,59	19/3/2020
TM20	30,06	18/3/2020
LECAP 30 04 20	298,04	19/3/2020
LECAP 29 05 20	234,4	19/3/2020
LETES 31 08 20	849,2	19/3/2020

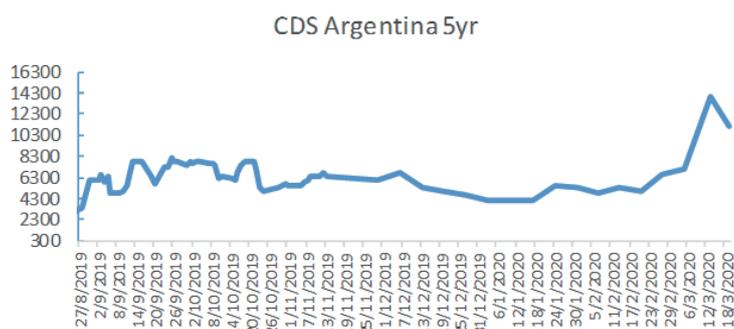


Dólar spot		
	Cierre	Var(%) sem
Dólar mayorista	63,55	1,03%
Dólar a 3500	63,55	1,08%
Nación billete	65	0,78%
Dólar MEP	88,58	0,41%



Futuros de dólar		
Posición	Cierre	Tasa(%)
Dólar marzo	64,54	47,40%
Dólar abril	67,87	59,08%
Dólar mayo	70,83	58,95%
Dólar junio	74	58,91%

Monedas		
Name	Último	Var(%)
Euro	1,066	-3,96%
Brazilian Real	5,09	4,73%
Chinese Renminbi	7,1	1,14%
Japanese Yen	110,89	3,64%
British Pound	1,14	-7,32%



Mercados		
Name	Cierre	Var(%)
S&P Merval/d	22656	-20,36%
BVSP BOVESPA I/d	68331	-17,31%
S&P 500 INDEX/d	2409	-11,14%
DJ INDU AVERG/d	20087	-13,36%

