ROSGAN

30.03.20

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

-19,4%

Cae el volumen de carne vacuna exportado durante febrero. De acuerdo a las cifras publicadas por el INDEC, durante el mes de febrero del 2020 se exportó un total de 33.718 toneladas peso producto que, llevadas a un equivalente carcasa, representan unas 50.000 toneladas. En relación a las 62.000 toneladas equivalente carcasa exportadas en el mes de enero, representa una caída del 19,4% mensual. Sin embargo, en relación a lo exportado en febrero de 2019 (48.881 toneladas) resultan un 2,2% superior. En cuanto al nivel de facturación, las ventas de febrero aportaron unos USD 174 millones que en el comparativo mensual representan una caída del 22% mientras que en términos interanuales, equivale a un 6,4% de incremento.

RESOLUCIÓN 288

Es el instrumento por el cual el SENASA dispuso exceptuar de la última vacunación contra aftosa, correspondiente a la campaña en curso, a todos los movimientos de bovinos y bubalinos procedentes de establecimientos agropecuarios que aún no hayan completado en su totalidad la vacunación. Esta excepción se aplicará cuando el establecimiento de destino, al momento de la recepción, tampoco haya completado en su totalidad la vacunación. En tanto que, la medida no exime a aquellos establecimientos que aún no hayan cumplimentado la primera vacunación. La norma regirá hasta el 31 de marzo inclusive, pudiendo extenderse en función de las medidas adoptadas por el Poder Ejecutivo en relación a emergencia sanitaria del Covid-19.

SIN COTIZACIÓN

Así se encuentra el mercado de cueros en Argentina. A raíz de las medidas de Aislamiento Social Preventivo Obligatorio dispuestas por el gobierno, algunas curtiembres se niegan a retirar los cueros de las plantas frigoríficas. La disputa se genera dado que originalmente los trabajadores que realizan el retiro de los cueros para las curtiembres no habían quedado exceptuados de la cuarentena como el resto de las actividades agropecuarias. Sin embargo, tras haber sido incluidos, siguen sin reanudar sus tareas ocasionando un serio inconveniente para las plantas de faena. Desde el sector industrial advierten que la pérdida de este recupero podría derivar en subas de los precios de la carne al público, sumado a los problemas sanitarios que ocasiona el desecho de los cueros frescos.

USD 1.129 MILLONES

Fue el superávit comercial de febrero. El aumento en el saldo comercial se explica principalmente por una caída del 20,1% de las importaciones a USD 3.195 millones y por una caída del 2.8% interanual de las exportaciones. En lo que va del año Argentina arrojó un saldo positivo de USD 2.151 millones por encima de los USD 823 millones registrados en igual periodo de 2019.

4.519 PUNTOS

Marcó el Riesgo País el lunes pasado, tras escalar 11% en una jornada. La marca alcanza un nuevo máximo desde 2005, cuando la Argentina comenzó el primer canje de deuda tras el default del 2001. Si bien al cierre de la semana este indicador de riesgo logró retroceder por debajo de los 4.200 puntos, el mismo sigue siendo sumamente elevado, considerando que al cierre del 2019 su valor se situaba por debajo de los 2.000 puntos.

EL MUNDO DE LAS CARNES

JAPÓN

Japón bajará sus importaciones cárnicas en 2020. Según el último informe de previsiones sobre la industria cárnica en Japón dado a conocer por el Departamento de Agricultura de EE.UU. (USDA), la producción de carne vacuna en 2020 alcanzaría 475.000 ton., subiendo solo un 1% respecto del 2019. Paralelamente, la demanda bajará en torno a un 1,3% hasta los 1,336 millones de ton., reducción que se suma a la baja del año pasado, cuando cayó otro 2% anual. Según analiza el portal Eurocarne.com, la creciente demanda de carne vacuna en China ha hecho que Japón se vea obligado a pagar más por la carne de su principal proveedor, Australia. Este hecho llevará a reducir ligeramente la importación de carne vacuna hasta 880.000 ton. Por su parte, EE.UU. se vería beneficiado por el tratado de libre comercio que tiene en marcha con Japón así como otros países como Canadá y Nueva Zelanda que tiene en marcha acuerdos similares.

AUSTRALIA

A medida que se cierran las fronteras y se endurece el control sanitario, los productores ganaderos se enfrentan una batalla cuesta arriba para seguir produciendo. Un informe de ABC News señala que, tras haber reducido su stock ganadero a un mínimo de 30 años, la reconstrucción en este contexto será difícil. Muchos productores tienen grandes deudas y otros han debido vender sus reproductores por lo que tienen que reiniciar sus programas de reproducción desde cero, con precios del ganado alcanzando niveles récord. De acuerdo a las proyecciones del Meat and Livestock Australia, el stock ganadero disminuirá un 5.8% más este acumulando una caída del 12.4% desde junio de 2018. Se espera que esta escasez afecte también el nivel de procesamiento, que en el caso del ganado adulto, caería un 15% interanual a 7,2 millones de cabezas.

POLONIA

Detectan un nuevo brote de PPA al oeste del país. La peste porcina africana (PPA) ha llegado al oeste de Polonia, acercándose aún más a la frontera con Alemania. En este caso se trata del brote más numeroso detectado en Polonia ya que ha afectado a una granja de 23.700 animales ubicada en la localidad de Niedoradz, en la provincia de Lubusz, a 66 km de Alemania. El virus había sido ya detectado en las 5 provincias más orientales de Polonia y hasta ahora en el oeste solo se había detectado en jabalíes desde noviembre de 2019.

URUGUAY

Los trabajadores de la industria cárnica pararán sus actividades en caso de que el gobierno no decrete el cese de actividades ante la evolución del COVID-19. Se trata de una rama de la Federación de Obreros de la Industria de la Carne y Afines (FOICA) que definió parar la actividad en la industria frigorífica por una semana a partir del 1 de abril a menos que el gobierno y las industrias tomen la decisión previamente. Esta rama sindical concentra aproximadamente un 75% del volumen de faena. FOICA ya había iniciado sus negociaciones tanto con el gobierno uruguayo como con las empresas cárnicas del país. En la última semana varios frigoríficos suspendieron sus actividades mientras que otros se encuentran trabajando con actividad reducida. Sin embargo, desde el gobierno prima la necesidad de mantener el abastecimiento de carne, garantizando la seguridad de los trabajadores.

CHINA

La crisis del Covid-19 llevó a la eliminación del 40% de los importadores de carne. Según las estadísticas oficiales, en febrero de 2020, un total de 294 empresas participaron en las importaciones, mientras que había 500 en enero, informó el portal de noticias Euromeat.com. En febrero de 2020 China importó 122.914 toneladas de carne vacuna congelada, cayendo un 21% en comparación con el mes anterior pero aumentando un 41% en la comparación anual. El valor de importación fue de aproximadamente USD 688 millones, equivalente a una baja mensual del 22%, pero con un aumento del 73% en la comparación anual. Desde principios de marzo China ha señalado que la congestión portuaria ha terminado. Sin embargo, algunos estudios e informes sugieren que podría tomar varios meses para que el país vuelva a estar en plena actividad económica.

MERCADOS Y FUTUROS

MERCADO DE LINIERS

Semana corta por los feriados de lunes y martes y en un extraño clima de cuarentena que por el momento, no ha desacelerado el consumo, al menos en lo que se refiere a la demanda de carnicerías y supermercados.
El día miércoles ingresaron al mercado 11.374 animales. A pesar de que la demanda se mostró muy activa, la holgada oferta disponible terminó presionando sobre precios. Se registraron bajas en casi todas las categorías, en particular, en novillos pesados y livianos, que comienzan a exhibir su debilidad ante la menor demanda de restaurantes.
El jueves, arribaron a la plaza unos 580 vacunos, que tras una ágil subasta telefónica, lograron ubicarse dentro de los valores negociados en la jornada previa.
Finalmente, el viernes cerró con un ingreso de 8.907 animales. La demanda centró su atención en la hacienda especial liviana proveniente de feedlots que logró capturar valores sostenidos. Por su parte, la demanda de vaca conserva comenzó a ganar dinamismo producto de la reactivación del mercado chino. Esto le permitió conseguir mejoras promedio para la categoría cercanas al 2% semanal.

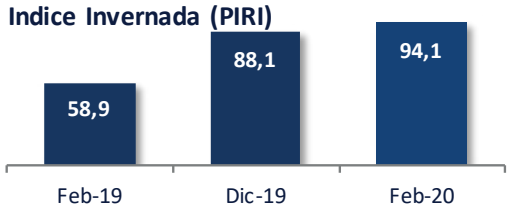
CATEGORIA	Promedios en $/kg al 27-Mar	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	91,02	-0,71%	3.524	-31,3%
NOVILLITOS	97,84	-3,16%	5.418	-40,4%
VAQUILLONAS	94,76	-2,52%	5.442	-32,9%
VACAS	57,92	1,71%	5.869	-47,3%
TOROS	63,49	-5,79%	367	-48,7%
MEJ	86,97	-0,83%	134	-0,7%
Total	**83,47**	**-1,29%**	**20.754**	**-39,5%**

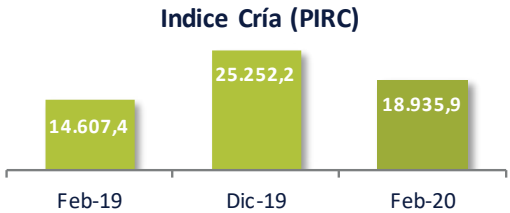
Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

En tres días hábiles se comercializaron 20.754 animales, resultando en un promedio diario levemente superior al de la semana previa. El índice general (IGML) finalizó la semana marcando un nuevo retroceso el -1,4% para situarse en los $83,475. En tanto que índice de novillo (INML) finalizó en $90,919, prácticamente sin cambios semanales.
A partir de la próxima semana, el Mercado de Liniers solo realizará operaciones comerciales los días martes, miércoles y viernes.

ÍNDICES ROSGAN

Atentos a las medidas de Aislamiento Social, Preventivo y Obligatorio que rige en todo el país, Rosgan ha realizado en el mes de marzo sólo el remate especial en Expoagro. La próxima subasta de invernada y cría está prevista será el 7 y 8 de abril, por lo cual en esta semana se comenzará con la filmación de los lotes que participarán.
Los últimos valores de referencia para las distintas categorías de Cría e Invernada, corresponden a la subasta del 11 de marzo en Expoagro. 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

ABASTECIMIENTO INTERNO: EN BUSCA DEL EQUILIBRIO

En los últimos días han trascendido versiones acerca de una posible intervención del gobierno nacional en el mercado de la carne, ante el temor que dispara un posible desabastecimiento y la consecuente escalada de precios. Lo cierto es que desde el gobierno nada de ello ha sido confirmado.

Claramente el mercado de carnes, como el resto de los mercados de productos básicos, se encuentra en busca de un equilibrio. Las medidas de aislamiento social obligatorio irrumpieron como un factor inesperado o, al menos, antes de lo previsto por la mayoría de los argentinos. Esto ha provocado un shock de demanda, ante la necesidad de la gente de salir a llenar sus heladeras y abastecerse para el período de cuarentena.

En este sentido, a diferencia de otros momentos en los que el mercado ha sido sujeto de intervenciones, no estamos ante un problema de oferta sino de demanda. Ante un aluvión de compras por parte de los consumidores, los precios reaccionan.

Aun así, tampoco se trata de un crecimiento genuino de la demanda. Lo que se compró de más en los últimos días, será menor demanda para los próximos. Recordemos que el poder adquisitivo del asalariado sigue siendo bajo, a lo que se suma la retracción que está sufriendo el consumo de carne que se vende en restaurantes.

Por el lado de la oferta, la realidad es que el suministro de hacienda gorda no se ha visto limitado a causa de las medidas adoptadas. Sí hemos tenido un mes de marzo con ciertas disrupciones en el flujo de oferta, primero a causa del paro agropecuario y luego debido a varios días de lluvias que limitaron las cargas. Fue así como los precios de la hacienda en Liniers, han registrado una fuerte suba durante la semana del cese de comercialización que llevó a incrementos generales del orden el 15%. Sin embargo, rápidamente el mercado volvió a ajustar, y tras retomar el nivel de oferta habitual, los valores de la siguiente semana mostraron un retroceso promedio de más de un 10%.

Durante la última semana, con solo tres días hábiles, el nivel de oferta diaria en Liniers resultó incluso más elevado que durante la semana previa, y los valores volvieron a retroceder levemente.

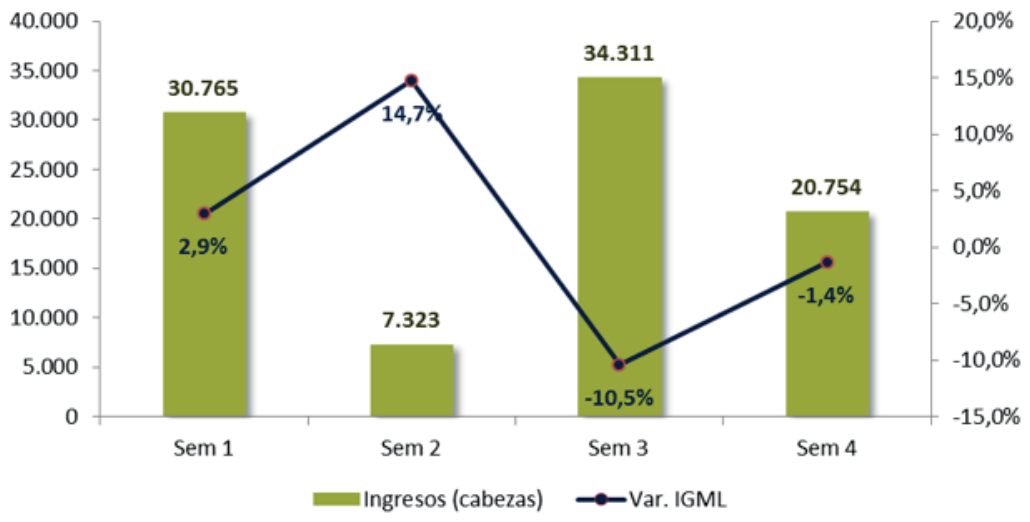


Gráfico: Equilibrio de oferta y demanda en el mercado de hacienda de Liniers.
(Nivel de oferta vs variación de precios generales)

ANÁLISIS DE LA SEMANA

Por su parte, la industria frigorífica se encuentra trabajando prácticamente con normalidad, aunque evaluando la situación semana a semana.

De todos modos, una disrupción transitoria de la actividad de faena tampoco debería generar un impacto inmediato en el nivel de oferta, siempre que el gobierno logre mantener asegurada la cadena de suministro a las distintas bocas de expendio. Consideremos que el nivel de faena que viene registrando la Argentina sigue siendo elevado. Pese a la caída de las exportaciones, la faena se mantuvo relativamente constante. En los dos primeros meses del año, las exportaciones de carne alcanzaron unas 112 mil toneladas tras caer más de un 36% en relación al último bimestre del año pasado. Sin embargo, el nivel de producción se contrajo sólo un 12%, respondiendo más a una cuestión de estacionalidad que a movimiento de adecuación del mercado. Esto ha generado un excedente de oferta que se refleja un aumento del stock de mercadería que acumulan la mayoría de las plantas frigoríficas.

Pero esta acumulación de stocks, lejos está de ser un movimiento especulativo. Por el contrario, el stock de la industria ha sido producto de una abrupta caída en la demanda de exportación, en un contexto en el que el consumo interno ofrece escasa capacidad de absorción.

Por el lado de la oferta primaria, la hacienda, tampoco es posible sostener un nivel de retención de tipo especulativo. Una de los aspectos determinantes de ello es la escasa flexibilidad que tiene la oferta de hacienda terminada para adaptar su flujo. Un ternero o novillito terminado no es posible seguir sosteniéndolo en producción por mucho tiempo, sin incurrir en variaciones marginales negativas. Esto hace que la oferta de hacienda per se, mantenga una gran regularidad, no admitiendo la 'retención' que sí podría llegar a generarse con otros productos básicos que hoy están siendo altamente demandados.

Renglón aparte merece la situación que se está generando en torno al retiro de los cueros frescos, siendo éste uno de los principales problemas que hoy enfrenta la industria frigorífica. En caso de no resolverse en lo inmediato, esta situación comenzará a generar un serio problema no sólo de costos de faena –por no contar con este recupero- sino también por problemas de índole sanitario ante la imposibilidad de conservación de los mismos.

Si bien, desde la exportación comienzan a escucharse noticias alentadoras en relación a la reanudación de compras chinas, el resto de los compradores del exterior se encuentran en una situación similar a la local, exacerbado por la mayor proporción de consumo fuera del hogar, que actualmente se encuentra literalmente devastado.

En el informe anterior ya mencionábamos la compleja situación que enfrentan los principales mercados europeos a los que Argentina abastece. Muchos compradores han detenido las cargas mientras otros están pretendiendo renegociar contratos bajo condiciones muy desfavorables. Ante ello, muchos exportadores deciden cancelar las operaciones a costa de seguir acumulando stocks en depósito.

Esta situación, sumado a la nula reacción que actualmente podemos esperar por parte del mercado interno, lejos de requerir intervenciones de mercado para regular posibles incrementos de precios, no hace otra cosa que consolidar una tendencia a la baja en el corto plazo.

Bajo este escenario, durante las próximas semanas, la atención del mercado volverá a aferrarse en las señales que puedan comenzar a arribar desde China.

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.

		Ene-Dic			Enero		
Período		2017	2018	2019	2019	2020	var.
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.	U$S/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%

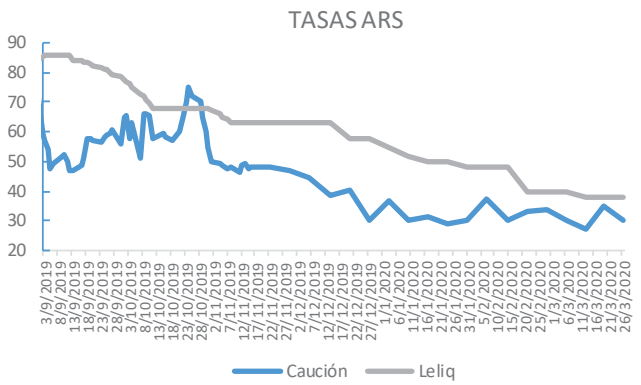
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

		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%

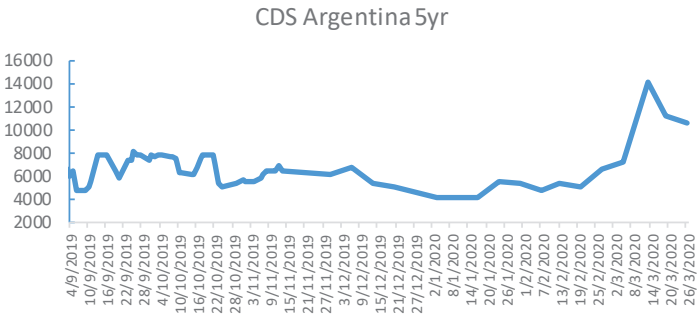
INDICADORES ECONÓMICOS

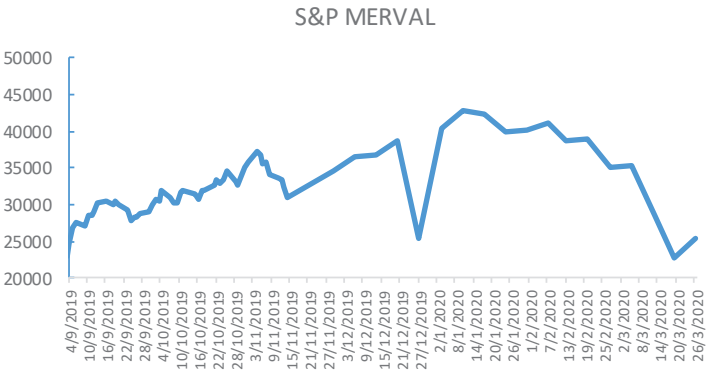
TASAS ARS		
	Tasa(%)	FECHA
BADLAR 1 MES	29,31	25/3/2020
CAUCIÓN 7 DIÁS	30,43	26/3/2020
LELIC	38	26/3/2020
CPD 1-30 DÍAS	35	26/3/2020
TM20	29,93	25/3/2020
LECAP 30 04 20	502	26/3/2020
LECAP 29 05 20	309,66	26/3/2020
LETES 31 08 20	880	26/3/2020



Dólar spot		
	Cierre	Var(%) sem
Dólar mayorista	64,23	1,07%
Dólar a 3500	64,23	1,07%
Nación billete	65,25	0,38%
Dólar MEP	83,2	-6,07%

Futuros de dólar		
Posición	Cierre	Tasa(%)
Dólar marzo	64,5	25,57%
Dólar abril	67,3	49,85%
Dólar mayo	69,92	50,52%
Dólar junio	72,7	50,14%



Monedas		
Name	Último	Var(%)
Euro	1,1	3,19%
Brazilian Real	5,05	-0,79%
ChineseRenminbi	7,09	-0,14%
Japanese Yen	108,65	-2,02%
British Pound	1,22	7,02%

Mercados		
Name	Cierre	Var(%)
S&P MERVAL/d	25438	12,28%
BVSP BOVESPA I/d	77709	13,72%
S&P 500 INDEX/d	2630	9,17%
DJ INDU AVERG/d	22552	12,27%