



ROSGAN 

13.04.20

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



+6,3%

Aumentó la producción de carne vacuna durante el mes marzo. De acuerdo a las cifras oficiales publicadas por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, la producción de carne vacuna durante el mes de marzo alcanzó las 238.000 toneladas equivalente carcasa lo que se traduce en un aumento del 6,3% en relación al mes previo y del 3,1% comparado con igual período de 2019. Durante el primer trimestre del año, las cifras de producción muestran un leve crecimiento (+1,2%) acumulando 719.000 toneladas equivalentes versus 700.000 toneladas en 2019. En tanto que el peso medio de faena -promedio de la res a gancho- se redujo ligeramente (-1,1%) pasando de 226,2 kilos en 2019 a 223,6 kilos promedio en lo que va del año.



84,1%

Es el nivel de cumplimiento de la cuota Hilton. De acuerdo a los datos de la Subsecretaría de Mercados Agropecuarios del Ministerio de Agricultura, al 7 de abril se certificaron 24.800 toneladas por un valor a un valor promedio de USD 10.383 por tonelada, un 3,5% más bajo que hace un año. A pesar de la complicada situación que atraviesa el mercado europeo a causa del coronavirus, el volumen certificado durante la última semana fue de 366 toneladas por un elevando el valor promedio hasta los USD 11.977 tonelada, un 1,3% más que en la semana anterior.



42%

De las empresas ganaderas CREA piensa aumentar el número de terneros destetados en relación al ejercicio anterior al tiempo que el 20% planea reducir su stock. Así lo señala un reporte dado a conocer por ese movimiento de productores y técnicos donde destacan que la proporción de empresas que no piensa retener es la más elevada desde que comenzó a medirse, en marzo de 2013. Según expresa el informe, "los productores CREA planean retener menos vientres que años anteriores, principalmente a raíz de las malas expectativas de negocio".



-2,0%

Cae el precio del novillo argentino tipo exportación en los últimos 10 días. De acuerdo al relevamiento que realiza Valor Carne el precio del novillo pesado y trazado cotiza en USD 2,47 el kilo a gancho, marcando un descenso de 5 centavos en los últimos diez días. Según el informe, la plaza muestra la menor reducción de precio de la región; mientras que en Brasil y Uruguay las bajas rondan el 4%, en Paraguay las caídas alcanzan el 10%. Esta última plaza, registra una total paralización de los negocios con destino UE, por lo que la medición se realizó contra un novillo general que recibe ofertas de USD 2,20, es decir 25 centavos menos en comparación con la cotizaciones de exportación de hace diez días. En el caso de Brasil, el precio del novillo exportación se ubica en USD 2,53 (-9 centavos) mayormente presionado por la devaluación de su moneda, mientras que en Uruguay, su precio medio fue de USD 3,17 (-14 centavos), marcando una brecha de 44 puntos respecto de la menor cotización, Paraguay.



+5,70%

Subió el Índice Merval en solo tres días hábiles. Este índice arrastra una pérdida promedio en lo que va del año del 32,8% en pesos situándose en los 28.017 puntos, previo a los feriados de Semana Santa. Sin embargo, medido en dólares, el avance semanal fue casi neutro debido a que la paridad del contado con liquidación trepó hasta los 95 pesos el último día hábil. La escalada responde a un efecto resguardo de los inversores ante la fuerte emisión monetaria que encara el Gobierno para financiar la emergencia sanitaria. Tras este movimiento, continúa ampliándose la brecha contra el dólar oficial que cotiza a 65,16 pesos.



+12,10%

Es la suba que registró el índice S&P 500 en la última semana, la que se señala como la mejor desde 1974. Pese a que la economía mundial se está viendo duramente golpeada por la pandemia del coronavirus, el mercado encontró apoyo en el anuncio de la Reserva Federal (Fed) de los Estados Unidos de aportar fondos por 2,3 billones de dólares para financiamiento directo a empresas en un intento de "sostener la economía". Por otra parte, según esperan los especialistas, la recesión que se puede dar en 2020 podrá ser profunda pero de corta duración, lo que aumenta las posibilidades de recuperación.

EL MUNDO DE LAS CARNES



CHINA

Mc Donald's reabrió el 95% de sus restaurantes en China, así lo anunció la semana pasada el gigante de la comida rápida, en tanto que en Japón opera con todos sus locales abiertos. En Estados Unidos, sus restaurantes sólo operan con entregas a domicilio, con un menú y horarios limitados. En Italia, el Reino Unido, Francia y España todos los locales se encuentran cerrados mientras que en otros países mantienen operaciones "limitadas".



BRASIL

Egipto habilita 15 frigoríficos de carne vacuna para exportar a ese mercado. Así lo determina la autorización habilitante emitida por la Organización General de Servicios Veterinarios de Egipto, del 31 de marzo. El agregado agrícola de la embajada brasileña en El Cairo, César Simas Teles, informó que el país árabe también ha renovado las habilitaciones para otras 82 plantas que ya participan en este mercado. La búsqueda del país árabe para expandir sus proveedores responde precisamente a los temores en el suministro de alimentos debido a la crisis resultante del coronavirus. "Esta negociación había tenido lugar desde principios de año. La pandemia solo aceleró una decisión que estaba por suceder", dijo Teles. Egipto fue el tercer destino más importante en 2019, comprando 165,500 toneladas de carne vacuna por unos USD 484 millones. Sin embargo, en los últimos meses, con la entrada de China y el aumento de los precios de la carne brasileña, Egipto ha estado perdiendo espacio entre los envíos de productos dada su alta sensibilidad a precio. Se espera que estas nuevas plantas aumenten nuevamente las exportaciones brasileñas a este destino.



RUSIA

Tras siete años de negociación, el país logra concretar el primer embarque de carne vacuna a China. Miratorg, el mayor productor de carnes porcina y vacuna de Rusia, acaba de convertirse en el primer exportador ruso en colocar carne vacuna en China, según informó el portal de noticias Eurocarne. Se trata de 200 toneladas de carne Aberdeen Angus que ingresaron a China en 8 contenedores. Miratorg cuenta con un rodeo total de Aberdeen Angus de más de 700.000 cabezas. El holding exporta su producción a 30 países, incluyendo el Golfo Pérsico, Asia sudoriental, África, América Latina y los países de la ex Unión Soviética. Esta es la primera partida destinada a canales mayoristas de comercialización y food-services. El holding está preparando una línea de productos para venta directa.



URUGUAY

El endeudamiento de la industria frigorífica alcanzó un nuevo máximo. De acuerdo a un informe elaborado por la consultora Blasina & Asociados con datos desagregados del Banco Central del Uruguay, el monto de créditos del sistema financiero a la industria frigorífica dio un salto del 19% en febrero frente a igual mes del año anterior. Este salto marca un máximo desde que hay registros, en 2005. Los créditos totales -vigentes y vencidos- alcanzaron los USD 348,57 millones frente a USD 293,53 de febrero del 2019. Los créditos vencidos fueron récord en febrero, con USD 15,19 millones, luego de haber trepado un 46% desde los USD 10,37 millones registrados en enero. El salto es mucho más marcado en la comparación interanual, con un monto de créditos vencidos de USD 0,54 millones en febrero del 2019.



PARAGUAY

La faena de vacunos comenzó el año en aumento aunque se espera una desaceleración a partir de abril producto de la pandemia. De acuerdo a los datos del Servicio Nacional de Salud y Calidad Animal (Senacsa), la faena del primer trimestre de 2020 fue de 443,259 cabezas, 10,5% por encima del 2019, mientras que la producción de carne alcanzó 109,326 toneladas, 13,5% más que hace un año atrás. El presidente del Senacsa, José Carlos Martín, explicó que este primer trimestre es el mejor de todos los anteriores y que los frigoríficos no detendrán la actividad ante la presencia del coronavirus. Sin embargo, desde el sector privado esperan una caída a partir de abril dado que todos los frigoríficos debieron disminuir su actividad. El año pasado Paraguay registró una faena total de 1.797 mil vacunos.

MERCADOS Y FUTUROS

MERCADO DE LINIERS

En sólo dos jornadas de actividad durante la semana pasada, martes y miércoles, el Mercado de Liniers completó una oferta semanal de 27.752 animales.

Ante el elevado nivel de oferta, 20% más que la semana previa, la demanda trabajó con tranquilidad, relajando los valores en prácticamente todas las categorías expuestas.

Cerca del 50% de la oferta fue vaca y el resto novillo y hacienda de consumo.

En novillos, ya se vio un importante comprador de esta categoría retirarse de la demanda para volcarse nuevamente a la compra de vaca con destino a China. Sin dudas será la categoría que mayor valor pierda en las próximas semanas. Como referencia semanal, el Índice Novillo (INML) del día miércoles marcó una caída del 5,7% en relación al viernes previo, pasando de 90.563 a 85.406 pesos por kilo.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 8-Mar	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	85,41	-5,79%	3.394	11,1%
NOVILLITOS	93,89	-4,44%	5.535	-1,8%
VAQUILLONAS	91,25	-5,52%	4.387	-2,8%
VACAS	56,70	-8,23%	13.225	84,4%
TOROS	63,40	-6,91%	919	78,4%
MEJ	90,49	10,70%	60	-6,5%
Total	72,81	-13,34%	27.520	20,4%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

En lo que respecta al consumo, los lotes especiales lograron mantener el nivel de precios de la semana previa mientras que los regulares registraron importantes quebrantos. La semana cierra con una tónica bajista que se refleja en el 13,3% de caída que marca el Índice General (INGL) al pasar de 84.003 a 72.811 pesos por kilo.

ÍNDICES ROSGAN

La semana pasada, durante los días martes y miércoles, ROSGAN logró concretar su remate Nro. 126 conectando desde ocho ciudades de Argentina a sus once firmas consignatarias que ofrecieron unas 18.500 cabezas. La subasta se monitoreó con un mínimo de personal desde la Bolsa de Comercio de Rosario, transmitida por Canal Rural y por un nuevo streaming de baja latencia y buena velocidad en la web de Rosgan.

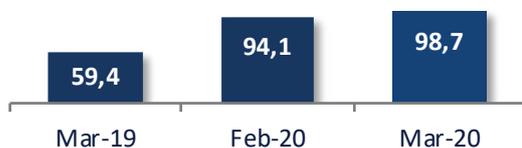
En lo que respecta a los valores negociados, los terneros y terneras, prácticamente mantuvieron los valores concertados en el remate anterior alcanzando en promedio \$104,09 en terneros, \$100,51 en lotes mixtos, \$98,25 en terneras y \$84,56 para terneros Holando. Los novillos retrocedieron levemente, reflejando el impacto de la menor

demanda de frigoríficos exportadores. Los promedios resultantes muestran \$88,15 para novillos de 1 a 2 años, \$79,25 para novillos de 2 a 3 años y \$77,05 para novillos Holando.

En tanto que la vaca de invernada volvió a tener una demanda más activa consiguiendo mejoras de hasta 4,5% respecto del remate previo, para situarse en los \$57,02 promedio. Las vacas gordas para faena arrojaron promedios de \$66,02 por kilo mientras que las vaquillonas de 1 a 2 años promediaron los \$91,29 el kilo en pie.

En cuanto al resto de las categorías, las vacas con garantía de preñez se ubicaron en \$31.081,63 mientras que las vacas con cría al pie consiguieron un promedio de \$17.605,71. El Precio Índice Rosgan de este remate se dará a conocer el día de mañana.

Índice Invernada (PIRI)



Índice Cría (PIRC)



ANÁLISIS DE LA SEMANA

MERCADO MUNDIAL DE CARNES: LA DIFÍCIL TAREA DE PROYECTAR EN EL DESCONCIERTO

Como es habitual, anteriormente en forma semestral y a partir de este año trimestralmente, el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) publica sus proyecciones de oferta y demanda mundial de carnes.

En este último informe convergen varios factores, algunos nuevos y otros aún vigentes, de alto impacto global. Lo cierto es que, lo ocurrido hasta el momento resultó de algún modo mensurable. Los efectos de la peste porcina africana sobre la producción total de cerdos en China y varios países del sudeste asiático, con mayor o menor grado de desvío han logrado cuantificarse. Hay previsiones que hablan de un faltante de carne de cerdo de entre 15 a 20 millones de toneladas. A partir de allí, es posible construir distintos escenarios de abastecimiento externo y futura recomposición del stock. Similar es el caso de los incendios ocurridos en Australia donde, sumado a la intensa liquidación previa producto de la sequía, se estima que el stock ganadero ha perdido cerca de 2 millones de cabezas, cayendo a su nivel más bajo en 30 años (23,7 millones). Esto también permite proyectar el tiempo que demandará su recomposición y en dicho lapso el faltante de oferta que sufrirá el mercado.

Sin embargo, hoy nos enfrentamos ante un tercer evento de magnitudes aún desconocidas. A diferencia de los otros dos factores, los efectos de la pandemia provocada por el coronavirus trascienden ampliamente cualquier análisis de mercado. Su

impacto afecta a la humanidad toda, alterando comportamientos sociales, poniendo en discusión los diferentes sistemas sanitarios, generando profundos cambios en el orden político, en las relaciones de mercado, entre tantas otras consecuencias. En definitiva, grandes cambios de paradigma que nos llevan a un terreno de desconcierto sobre el cual resulta extremadamente difícil proyectar.

En este contexto, el USDA ha dado a conocer sus proyecciones y posiblemente éstas aun no reflejen la cabal situación a la cual nos enfrentamos. Como era esperable reduce las previsiones de crecimiento económico para el 2020 anticipando una retracción en la demanda de los consumidores por proteína animal y ajusta levemente la producción mundial de carne, en respuesta a esta menor demanda. En este sentido, espera que los consumidores se vuelquen a fuentes de proteínas menos costosas, ajustando sus patrones de comidas. A su vez, la menor afluencia a restaurantes impactará negativamente en la demanda de carne dada la gran proporción del consumo global que tiene lugar fuera del hogar.

En consecuencia, el pronóstico del comercio mundial de carne es revisado a la baja en un 8% desde su última previsión, pasando de 11,601 millones de toneladas proyectadas en enero a las actuales 10,665 millones de toneladas. En relación al ciclo previo, significa una caída de casi 2 puntos, desde los 10,878 millones estimados en 2019.

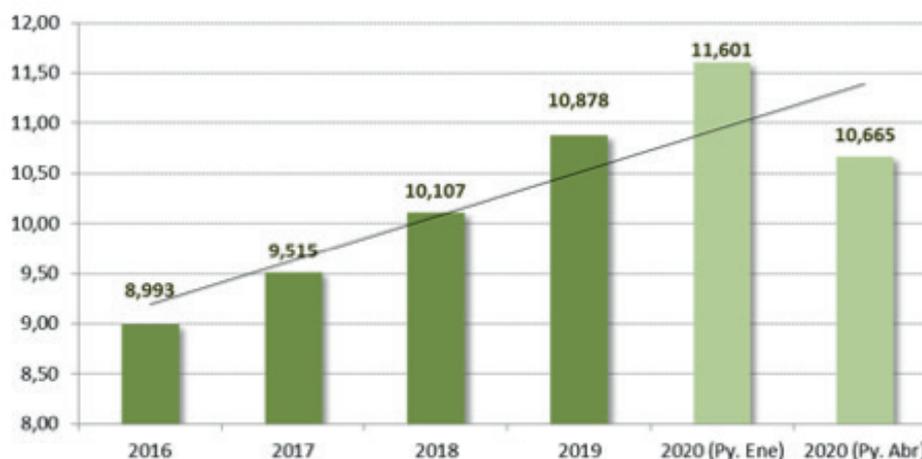


Gráfico 1: Comercio mundial de carnes. Proyecciones USDA en millones de toneladas equivalente carcasa.

ANÁLISIS DE LA SEMANA

Aproximadamente el 36% del mercado de carne vacuna es abastecido por el Mercosur -Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay- para el cual el USDA corrige su proyección de exportaciones a 3,935 millones de toneladas, casi un 8% menos en relación a su informe previo. Dentro del bloque, Argentina revela el mayor recorte (-20%) pasando de una proyección de 840 mil toneladas a 675 mil actuales.

Luego tenemos un grupo de economías más desarrolladas pero con fuerte incidencia de los recursos naturales como Australia, Canadá y Nueva Zelanda que aportan otro 25% y cuyas proyecciones se ven reducidas en un 4,5% promedio desde enero a la fecha, lo que se atribuye plenamente a los efectos de la pandemia. Recordemos que para Australia, se espera una retracción interanual de más del 19% en sus exportaciones a 1,4 millones de toneladas, producto de la caída del stock.

Finalmente, encontramos a Estados Unidos con una participación en el comercio mundial del 13% (1,433 millones) y Europa con apenas el 3% (320 mil toneladas). Siendo actualmente las áreas geográficas más afectadas por la crisis sanitaria, el USDA ajusta sus exportaciones proyectadas en un 11% para EE.UU y en un 4,5% para la Unión Europea, en relación a enero de 2020.

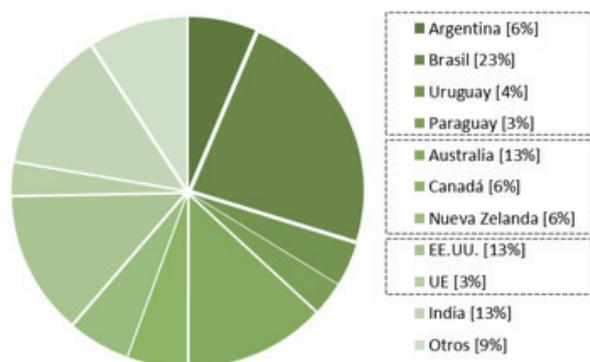


Gráfico 2: Principales exportadores de carne vacuna. Participación proyectada 2020.

En el caso de la demanda, la última proyección del USDA fue recortada en un 10%, pasando de 9,685 millones de toneladas proyectadas en enero a 8,721 millones actuales mientras que la caída interanual resulta en un 1%, contra los 8,808 millones demandados en 2019.

De acuerdo a su última proyección, el 51% de las importaciones se encuentra impulsada por el sudeste asiático, principalmente China liderando con un 29% de participación mundial, mientras que otro 19% lo tracciona EE.UU y la Unión Europea, con un 15% y 4%,

respectivamente. En el caso de UE, desde su anterior cifra publicada en enero, el USDA ha recortado su previsión de importaciones en casi un 13%, llevándola a un mínimo histórico de 310 mil toneladas.

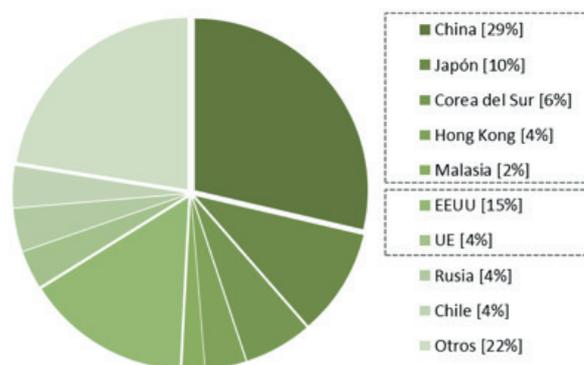


Gráfico 3: Principales importadores de carne vacuna. Participación proyectada 2020.

La realidad es que, más allá de los números fríos, estamos ante una pandemia en la que todos pierden. Una situación pocas veces vista en la que se reciente la demanda pero también se reciente la oferta, al menos de manera transitoria. Las cadenas de suministro no solo de productos sino también de insumos para la producción también se ven afectadas y esto también repercute en el nivel de producción futura. Es decir, hoy la caída del comercio mundial se encuentra condicionada tanto por factores de oferta como de demanda.

Probablemente aquella que más tiempo tarde en recuperarse será la de la demanda. Se trata de hábitos de consumo que deben recomponerse pero también de conductas sociales y cambios culturales que posiblemente terminen instalándose, superada la crisis.

Tal vez lo que pueda llegar a jugar como un factor diferencial es el tiempo de salida de esta crisis o, dicho de otra forma, el punto sobre la curva en el cual se encuentra cada país, fundamentalmente visto desde el lado de la demanda.

Tomando el caso de China, donde el pico de la crisis al parecer ya ha sido superado, vemos que lentamente comienza a recuperar su nivel de actividad y por ende su demanda. En este sentido, Argentina, tanto como Brasil y Uruguay, dada la fuerte penetración que han logrado establecer en este mercado, podrán beneficiarse de esta reactivación. Ello dependerá de cuán eficientes seamos en controlar la situación interna, preservando la actividad económica y asegurando la fluidez de la oferta.

ANEXO ESTADÍSTICO

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. Datos preliminares a Marzo 2020.

Período		Ene-Dic			Ene-Mar		
		2017	2018	2019	2019	2020	var.
Faena	1000 Cab.	12.567	13.430	13.917	3.141	3.215	2,4%
Particip. Hembras	% sobre faena	42,9	45,5	48,5	48,3	46,6	-1,72
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.833	3.061	3.134	710	719	1,2%
Peso prom. Res	kg/Res	225,4	228,0	225,0	226,2	223,6	-1,1%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	312	557	845	148	-	-
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	4158,4	3527,0	3637,0	3415,3	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.521	2.525	2.308	565	-	-
Consumo per cápita	kg/hab/año	58,3	57,5	51,6	55,2	-	-

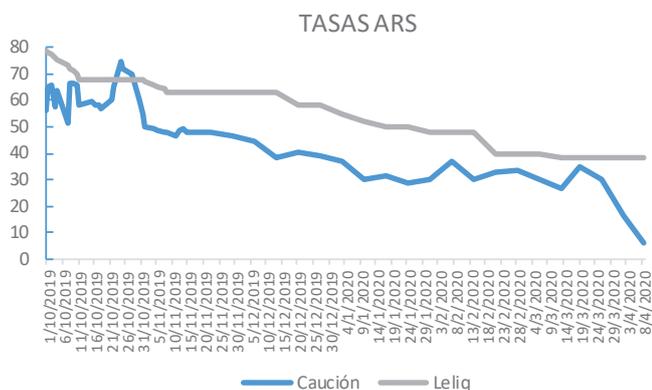
Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, Abril 2020.

Período		Ene-Dic			Proy. Abril'20	
		2017	2018	2019	2020	var.
Producción	1000 Ton. Res c/h	59.197	60.690	61.675	61.532	-0,2%
#1	Estados Unidos	11.943	12.256	12.381	12.515	1,1%
#2	Brasil	9.550	9.900	10.200	10.310	1,1%
#3	Unión Europea	7.869	8.003	7.900	7.800	-1,3%
#4	China	6.346	6.440	6.670	6.950	4,2%
#5	India	4.230	4.240	4.305	4.150	-3,6%
Importación	1000 Ton. Res c/h	7.408	8.095	8.808	8.721	-1,0%
#1	China	902.000	1.369	2.177	2.500	14,8%
#2	Estados Unidos	1.358	1.360	1.387	1.334	-3,8%
#3	Japón	793	840	853	870	2,0%
#4	Korea del Sur	468	515	563	550	-2,3%
#5	Rusia	469	449	401	350	-12,7%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	9.515	10.107	10.878	10.665	-2,0%
#1	Brasil	1.803	2.021	2.314	2.500	8,0%
#2	Estados Unidos	1.297	1.434	1.371	1.433	4,5%
#3	India	1.786	1.511	1.494	1.400	-6,3%
#4	Australia	1.416	1.582	1.738	1.400	-19,4%
#5	Argentina	283	501	763	675	-11,5%
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	57.152	58.671	59.621	59.566	-0,1%
#1	Estados Unidos	12.052	12.180	12.407	12.389	-0,1%
#2	China	7.236	7.808	8.826	9.429	6,8%
#3	Brasil	7.801	7.925	7.929	7.850	-1,0%
#4	Unión Europea	7.884	8.071	7.911	7.790	-1,5%
#5	India	2.444	2.729	2.811	2.750	-2,2%

INDICADORES ECONÓMICOS

TASAS ARS		
	Tasa(%)	FECHA
BADLAR 1 MES	23,06	7/4/2020
CAUCIÓN 7 DÍAS	6,39	8/4/2020
LELIC	38	7/4/2020
CPD 1-30 DÍAS	21	8/4/2020
TM20	21,81	7/4/2020
LECAP 30 04 20	736,79	8/4/2020
LECAP 29 05 20	601,9	8/4/2020
LETES 31 12 20	535,46	8/4/2020

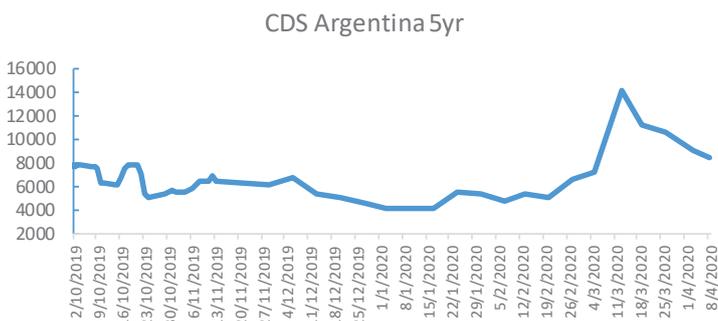


Dólar spot		
	Cierre	Var(%) sem
Dólar mayorista	65,16	0,39%
Dólar a 3500	65,16	0,42%
Nación billete	66,5	1,14%
Dólar MEP	94,27	6,62%



Futuros de dólar		
Posición	Cierre	Tasa(%)
Dólar abril	66,46	38,33%
Dólar mayo	68,95	44,23%
Dólar junio	71,75	46,14%
Dólar julio	74,5	47,13%

Monedas		
Name	Último	Var(%)
Euro	1,0933	1,04%
Brazilian Real	5,1	-4,49%
Chinese Renminbi	7,03	-0,85%
Japanese Yen	108,31	-0,06%
British Pound	1,2455	1,26%



Mercados		
Name	Cierre	Var(%)
S&P Merval/d	28017	5,70%
BVSP BOVESPA I/d	77681	11,71%
S&P 500 INDEX/d	2789	12,10%
DJ INDU AVERG/d	23719	12,67%

