ROSGAN

18.05.20

Lote de noticias: GANADERÍA Y FINANZAS

María Julia Aiassa
maria.aiassa@gmail.com
ANALISTA DE ROSGAN

BIG RIVER
THINK BIG.

BASF
We create chemistry

LOS NÚMEROS DEL MOMENTO

-2,3%

Baja el precio de la carne vacuna en AMBA. De acuerdo al monitoreo que realiza el IPCVA (Instituto de Promoción de Carne Vacuna Argentina) desde el inicio de la cuarentena en las distintas regiones del Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA), el precio promedio de la carne vacuna correspondiente a la medición realizada entre el 4 y el 8 de mayo fue de 386,9 pesos, representando una baja del 2,3% con respecto a los precios registrados en la semana del 20 al 24 de abril y una merma del 1,3% con respecto al valor promedio de todo el mes de abril.

3 PUNTOS

Crece la ocupación de los corrales en el último mes. El ingreso de hacienda a los establecimientos nucleados en la Cámara Argentina de Feedlots (CAF) alcanzó el 64% de la capacidad instalada al 1ro de mayo desde el 61% registrado el mes previo. No obstante este crecimiento, el ritmo de encierres sigue siendo más lento en relación al 65% promedio de años anteriores. El índice de reposición (IRF) de mayo mejoró a 1,24 desde niveles de 0,96 que marcaba en abril. Sin embargo, este indicador se ubica unos 40 puntos por debajo del ritmo de reposición registrado un año atrás.

+8,79%

Es el crecimiento interanual que registró la producción de carne vacuna durante el mes de abril. De acuerdo a las cifras publicadas el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, durante el cuarto mes del año se produjeron 260.198 toneladas de carne vacuna (equivalente res con hueso) lo que representa un crecimiento del 8,79% en relación a igual mes del año pasado. En suma, la producción registrada de enero a abril del 2020 alcanzó las 985.488 toneladas equivalentes, un 3,79% más que lo producido un año atrás. Sobre una faena total de 4.400.502 cabezas, el peso promedio de la res resultó en 223,8 kg gancho, 1,6kg menos que lo conseguido en igual período del 2019 y 3kg por debajo del 2018.

1,5%

Fue la tasa de inflación oficial del mes de abril. De acuerdo a las cifras publicadas por el Instituto de Estadísticas y Censos (INDEC), el Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró en plena cuarentena una suba del 1,5% mensual situándose lejos del 2,3% promedio esperado por los principales consultores que participaron del último Relevamiento de Expectativas del Mercado (REM) publicado la semana pasada por el Banco Central. A pesar del control de precios vigente durante la cuarentena, la división 'Alimentos y bebidas' fue la que mayor variación positiva registró durante dicho mes con un 3,2% de incremento, seguido por 'Bebidas alcohólicas y tabaco' (+1,4%) mientras que las principales bajas se registraron en los rubros 'Comunicación' (-4,1%) y 'Educación' (-1,5%). En los últimos 12 meses el IPC acumuló una suba del 45,6% anual.

97%

Alcanzó la brecha cambiaria entre el dólar oficial y el dólar 'Blue', que cerró la semana con una suba de 16 pesos (13%) para situarse en niveles de $138 por dólar. El fuerte interés que hoy presenta la demanda de dólares en un contexto de elevada emisión, se ve acrecentado por la incertidumbre en torno a la renegociación de la deuda, cuya fecha límite para la aceptación de la oferta presentada por el gobierno nacional vence el 22 de mayo. En los últimos 3 meses el dólar paralelo trepó un 77% mientras que la cotización oficial avanzó sólo un 10% para alcanzar los $70,06 actuales.

51,6%

Fue el uso de la capacidad industrial instalada durante el mes de marzo. Según informó el INDEC, la retracción de la capacidad utilizada por la industria durante marzo, alcanzó los 7,2 puntos porcentual respecto de igual mes de 2019. Si bien la cuarentena fue decretada el día 20 de dicho mes, la desaceleración de la actividad industrial comenzó a sentirse antes. Los bloques sectoriales que más sufrieron este impacto fueron la industria automotriz (25,9%), productos textiles (28,7%) y la industria metalmecánica (30,4%). En cuanto a las perspectivas del sector para el segundo trimestre, el 74% de los empresarios encuestados por el INDEC consideró que la demanda interna continuará en baja, contra un 9,8% que prevé una suba mientras que el restante 16,2% no prevé mayores cambios.

EL MUNDO DE LAS CARNES

PARAGUAY

Frigoríficos paraguayos reanudarían la faena para Israel el mes próximo. Los equipos de rabinos podrían llegar próximamente a Paraguay para cumplir la cuarentena obligatoria de dos semanas e iniciar en junio la faena kosher con destino a Israel, según confirmó una fuente del sector industrial a Valor Agro. Las cuadrillas se retiraron de la región antes de cerrar marzo para llegar a Israel para la Pascua Judía. De acuerdo a los datos del Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (Senacsa), en los primeros cuatro meses del año, Paraguay exportó a Israel 7.453 toneladas peso embarque de carne bovina a un valor medio de USD 5.512 por tonelada generando una facturación de USD 41,08 millones.

AUSTRALIA

China traba la carne australiana por discrepancias en torno a Covid 19. El reclamo de Australia de una investigación internacional independiente sobre el origen del Covid 19 está generando sanciones por parte de China. Tras la reciente sanción a la exportación cebada con un arancel de 80% que la deja prácticamente fuera de mercado, el pasado lunes fueron "deslistados" cuatro frigoríficos australianos. China suspendió tres fábricas de carne de Queensland: Kilcoy Pastoral Company, la empresa Beef City, propiedad de JBS, cerca de Toowoomba, Dinmore, cerca de Brisbane y la Northern Cooperative Meat Company de Nueva Gales del Sur, en Casino. Un analista del sector le dijo al diario australiano ABC que las cuatro plantas representan el 35% de las exportaciones de carne vacuna a China, un comercio que ha estado en camino de alcanzar los 3.500 millones de dólares este año.

EEUU

Más carne mexicana abasteciendo la mesa de los americanos. El aumento de casos de Covid-19 que sufre Estados Unidos en frigoríficos y plantas procesadoras de carne ha reducido el suministro interno provocando gran inquietud entre los consumidores locales ante un potencial desabastecimiento. Bajo este contexto, los suministros de carne mexicana que ya eran una parte cada vez mayor de las ventas estadounidenses antes de la crisis, están listos para un crecimiento aún mayor en 2020. Según datos del Departamento de Agricultura de EE.UU, las compras de carne proveniente de México ya han aumentado un 10% este mes mientras que en lo que va del año hasta la primera semana de mayo, totalizaron cerca de 87.000 toneladas, unas 8.000 toneladas más en comparación con el mismo período del año pasado.

URUGUAY

La participación de la hacienda proveniente de feedlots representó el 13% del total faenado en el primer cuatrimestre del año. De acuerdo a datos del Instituto Nacional de Carnes (INAC), de enero a abril de este año el ganado de corral representó el 13% del total de vacunos faenados, mostrando una mayor participación frente al 8% de igual periodo de 2019. La apertura por categorías muestra que la participación de vaquillonas fue de casi 28% en el acumulado enero-abril, dando un salto respecto al 18,3% de igual período de 2019 mientras que, los novillos representaron un 20% de los envíos totales a faena en el primer cuatrimestre, frente a 13% en 2019 y 12,7% en 2018.

BRASIL

La cancelación de embarques provenientes de China limitaría la disponibilidad de contenedores en los próximos meses. La desaceleración de la economía brasileña ya provocó la cancelación de 12 envíos que vendrían de China entre los meses de mayo y julio, lo que provocaría a Brasil la pérdida del 19% de su capacidad de exportación en contenedores al país asiático en los próximos meses. Si bien el problema no llegará a derrumbar las ventas fuera del país, hoy beneficiadas por la devaluación del Real, aumentará los costos logísticos, dada la mayor competencia por espacio así como por los mismos desvíos de rutas y trasbordos que se realizan en forma alternativa. A esta situación se suma la elevada acumulación de contenedores en la misma costa brasilera producto del retraso en la nacionalización de las cargas que muchos importadores están forzando a raíz del aumento del dólar frente al real. Desde la Asociación Brasileña de Industrias Exportadoras de Carne (ABIEC) sostienen que, si bien esta retención de carga en los puertos representa un riesgo, la misma está siendo monitoreada y aún no genera gran preocupación para el sector.

MERCADOS Y FUTUROS

MERCADO DE LINIERS

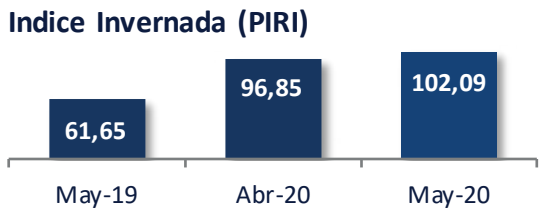
Nueva semana con muy buen ingreso de hacienda en Liniers. De un total de 34.773 animales, más del 50% fueron vacas.
A pesar del gran dinamismo que ha vuelto a tomar esta categoría, el elevado ofrecimiento no llegó a ser absorbido por la demanda lo que llevó a cerrar la semana con quebrantos promedio de entre 5 y 6 pesos por kilo. Los renglones que más sufrieron fueron los extremos, tanto la conserva inferior como la vaca buena. Las complicaciones logísticas que comienzan a observarse en torno a la falta de contenedores para embarcar esta mercadería con destino a China es otro factor que se sintió en la plaza, desacelerando el ritmo de abastecimiento de los compradores.
Por el contrario, la oferta para el consumo resultó ligeramente más restringida que la semana previa por lo que los compradores trabajaron con interés para hacerse de los lotes. Los pocos lotes especiales provenientes de feedlots fueron muy demandados y los valores generales terminaron sostenidos respecto de la semana previa.
En el balance semanal, el índice general de toda la hacienda comercializada en la plaza (IGML) cerró el viernes en $72,548 el kilo marcando un retroceso del 3,4% respecto del viernes de la semana anterior. En tanto que, el índice de Novillo (INML) logró avanzar un 1,7% para situarse en los $86,580 el kilo.

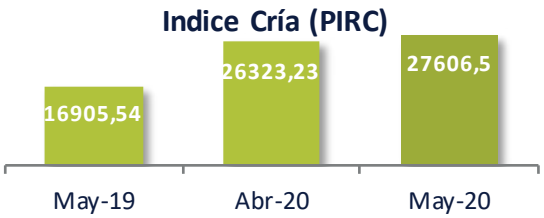
CATEGORIA	Promedios en $/kg al 15-May	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semana
NOVILLOS	86,58	1,66%	3.413	-8,3%
NOVILLITOS	95,85	2,13%	5.400	-5,[illegible]%
VAQUILLONAS	92,51	0,62%	6.037	-12,9%
VACAS	54,88	-9,27%	18.681	9,1%
TOROS	61,73	-5,56%	1.117	15,9%
MEJ	95,70	31,55%	96	-22,6%
Total	**25,00**	**-66,71%**	**34.744**	**0,5%**

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

ÍNDICES ROSGAN

Los valores de la Cría y la Invernada se afirman mostrando una suba promedio del 5% en el último mes. De acuerdo a los índices parciales que surgen del Remate Nro. 127 de Rosgan realizado durante los días 4 y 5 de mayo, el Índice de Invernada (PIRI) quebró la barrera de los dos dígitos para ubicarse en $102,09, un 5,4% superior al conseguido en abril. En tanto que el Índice de Cría (PIRC) mostró una suba del 4,9% respecto de la subasta de abril, alcanzando los $27.606,50.
Este miércoles, 20 de mayo, el Mercado Ganadero realizará su segundo remante del mes, el Nro 128, en el que pondrá a disposición una oferta cercana a las 7.000 cabezas. La subasta será televisada por Canal Rural y transmitida como es habitual por la plataforma digital del mercado.
Luego, siguiendo con los remates especiales del mes de mayo, el viernes 22 se realizará un Remate Especial junto a Reggi y Cía. desde Curuzú Cuatiá, el martes 26 es la cita para el Remate Aniversario de la Cooperativa Guillermo Lehmann, finalizando el viernes 29 con el remate habitual de la firma Ildarraz Hnos., desde Chajarí.





ANÁLISIS DE LA SEMANA

COSTOS CRECIENTES Y DEMANDA ESTANCADA: ¿POR DÓNDE AJUSTA LA CADENA?

A pesar de las restricciones que impuso la cuarentena en varias actividades, el nivel de faena de abril fue alto. De acuerdo a los datos finales, durante el último mes se faenaron 1.160.752 animales que representa un 8,22% superior a la faena del abril del año pasado. En los primeros cuatro meses del año, la faena total alcanzó los 4.400.502 animales, un 4,45% más que lo faenado en igual período del 2019.

Sin dudas el mayor volumen procesado contribuye a reducir los crecientes costos de toda la cadena. Consideremos que, además del aumento de costos laborales, impositivos y de estructura en general, común a toda actividad productiva, la cadena de la carne está sufriendo actualmente un extra costo debido a la pérdida del valor del cuero, uno de los principales componentes del recupero o crédito bruto de la faena. Recordemos que desde que se inició este período de cuarentena, las curtiembres dejaron de retirar los cueros crudos de las plantas frigoríficas lo que suscitó un enorme problema a la industria, incluso desde el punto de vista del manejo sanitario.

El valor del resto de los subproductos que componen este recupero no ha caído, de hecho el sebo vacuno se vio beneficiado por la mayor demanda de jabones e incluso el expeler se mantuvo sostenido. Sin embargo, el valor cuero - que representa en promedio un 7,5% del peso del animal vivo- se redujo literalmente a cero. Esto lleva a los frigoríficos consumeros a cobrar entre cinco y ocho pesos por kilo en gancho el servicio de faena y aun aumento equivalente en los costos del resto de la industria.

Claramente este extra costo termina ajustándose hacia atrás, impactando sobre el valor de la hacienda o hacia adelante, en un mayor precio de la media res y por ende, del kilo de carne pagado por el consumidor.

Ahora bien, ¿por dónde pasa hoy el mayor ajuste dentro de la cadena?

De acuerdo a los últimos relevamientos realizados por el IPCVA, el precio promedio de la carne vacuna en Capital y Gran Buenos Aires, registró una retracción del 2,3% desde su medición de mediados de abril, en plena cuarentena, manteniéndose prácticamente sin cambios en relación al promedio de todo mes.

Por el lado de la hacienda, especialmente el consumo liviano, muestra una caída en los valores comparado con los niveles pagados dos meses atrás, previo al inicio de la cuarentena. Si tomamos como referencia el valor del novillito de 300 a 390 kg en Liniers vemos una caída de hasta un 5%, pasado de promedios de $105 a mediados de marzo a los $100 actuales.

A la luz de estos datos, resulta claro que hasta el momento, esta suba de costos se ha estado trasladando en mayor proporción al precio de la hacienda que al precio de la carne al mostrador.

Dentro de los eslabones productivos, otra relación a observar es el valor del gordo contra el precio del ternero de invernada. Tomando estos mismos dos meses de análisis que en el caso del ternero caen en plena presión de zafra, vemos que el valor de la invernada –ternero de 160 a 180 kg- pasó de unos $100 el kilo vivo a los $113 actuales. Esto lleva a una relación ternero/gordo de 0,95 a 1,13 lo que es equivalente a decir que hoy el precio del ternero se encuentra en promedio un 13% más caro el precio del novillito terminado.

ANÁLISIS DE LA SEMANA

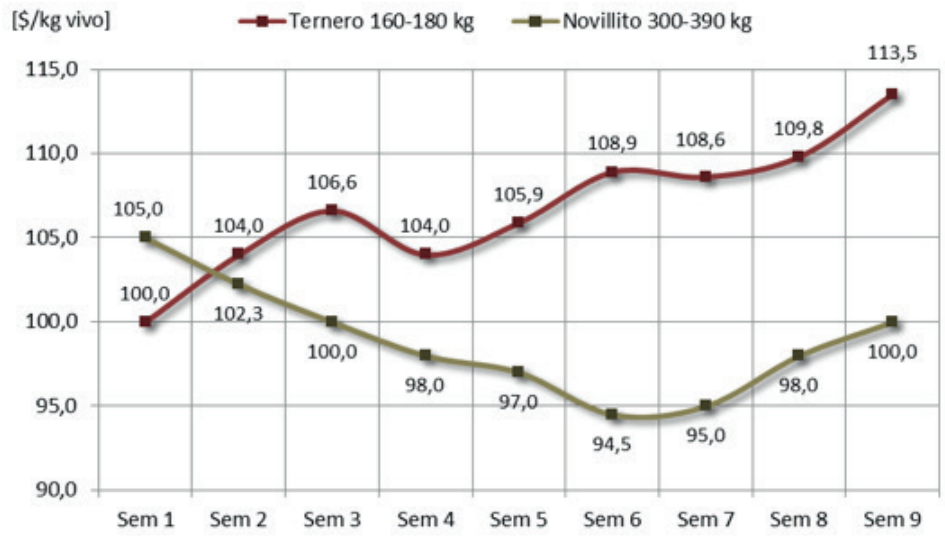


Gráfico: Evolución del precio del ternero y del novillo, desde al 20 de marzo a la fecha.

[Datos extraídos del Mercado de Liniers y Entre Surcos y Corrales]

Tal como mencionábamos en el informe previo, más allá del aumento de costos generales que enfrenta toda la cadena, el bajo valor del ternero medido en dólares representa una oportunidad de compra al tiempo que evita quedarse en pesos ante la incertidumbre cambiaria vigente. Esto lleva a que muchos criadores no estén volcando plenamente sus terneros al mercado y que los invernadores tradiciones compitan fuertemente con el feedlot para aumentar las recrías e incluso lleguen a completar su terminación, dado los muy bajos precios que ofrece hoy el maíz.

Esto explica por qué, en plena zafra de terneros, los feedlots aún no están logrando llenar sus corrales al ritmo que lo hacían un año atrás. De acuerdo a los últimos datos relevados por la Cámara Argentina de Feedlots, a inicios de mes el ingreso de animales a los corrales superaba en un 24% el nivel de egresos, lo marca una clara fase de 'llenado' de los corrales. Sin embargo, a igual fecha del año pasado este indicador mostraba un 64% más de ingresos que de egresos. Si bien es cierto que la relación de compra del maíz se encuentra en niveles muy atractivos, con un cereal que ha caído cerca de un 15% desde fines de marzo a la fecha, el valor de la invernada sumado a los mayores costos de estructura, restringen fuertemente el margen del engorde intensivo.

Por el lado de la demanda, el consumo ha estado respondiendo con un mayor nivel de absorción e incluso ganando participación sobre la carne de cerdo, aunque en este contexto de total incertidumbre económica, nadie se anima a arriesgar cuan sólida seguirá siendo la demanda en los próximos meses. El escenario más optimista en un mercado recesivo es el estancamiento.

En suma, en un contexto de costos crecientes, una desaceleración económica y una mayor dependencia –al menos transitoria- del consumo doméstico, la cadena de ganados y carnes por algún lado debe ajustar. Hasta el momento, pareciera ser que el eslabón más debilitado dentro de la cadena es el feedlot, en lo que debiera ser uno de los períodos de mayor actividad estacional.

ANEXO ESTADÍSTICO

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. Datos parciales a Abril 2020.

		Ene-Dic			Ene-Mar		
Período		2017	2018	2019	2019	2020	var.
Faena	**1000 Cab.**	**12.567**	**13.430**	**13.917**	**4.213**	**4.401**	**4,4%**
Particip. Hembras	% sobre faena	42,9	45,5	48,5	49,3	47,1	-2,20
Producción	**1000 Ton. Res c/h**	**2.833**	**3.061**	**3.134**	**950**	**985**	**3,7%**
Peso prom. Res	kg/Res	225,4	228,0	225,0	225,4	223,8	-1,53
Exportación	**1000 Ton. Res c/h**	**312**	**557**	**845**	**207**	**-**	**-**
Precio Prom.	U$S/Ton Res c/h	4158,4	3527,0	3637,0	3425,2	-	-
Consumo Aparente	**1000 Ton. Res c/h**	**2.521**	**2.525**	**2.308**	**748**	**-**	**-**
Consumo per cápita	kg/hab/año	58,3	57,5	51,6	54,4	-	-

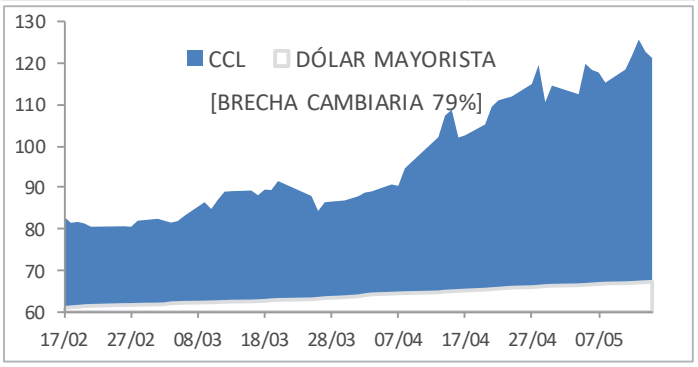
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

		Ene-Dic			Proy. Abril'20	
Período		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

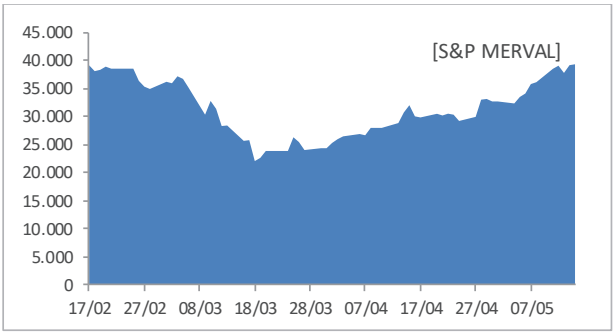
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	70,06 ▲0,6%	DÓLAR MAYORISTA	67,73 ▲0,7%	DÓLAR TURISTA	91,08 ▲0,6%
DÓLAR BLUE	138,00 ▲13,1%	DÓLAR CCL	121,32 ▲5,2%	DÓLAR MEP	117,95 ▲4,4%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR052020	68,48	▼0,5%
DLR062020	71,12	▼0,8%
DLR072020	73,85	▼0,5%
DLR082020	76,53	▼0,4%
DLR092020	79,06	▼0,2%
DLR102020	81,55	▼0,2%
DLR112020	84,60	▲0,1%
DLR122020	87,80	▼0,2%
DLR012021	90,40	▼0,7%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P MERVAL	39.388 ▲8,9%	BOVESPA	77.557 ▼3,4%	S&P 500	2.864 ▼2,2%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,86 ▲2,3%	EURO [UE]	0,92 ▲1,1%	YEN [JAP]	107,09 ▲0,4%
PESO [URU]	43,92 ▲2,1%	LIBRA [BRIT]	0,83 ▲2,5%	YUAN [CHINO]	7,12 ▲0,4%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-20]	307,74 ▼1,3%	MAIZ [CBT May-20]	125,78 ▲0,2%	TRIGO [CBT May-20]	183,63 ▼6,2%
PETROLEO [WTI]	29,43 ▲19,0%	ORO [NY]	1.748,00 ▲2,4%		