ROSGAN

26.05.20

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

-34%

Cae el valor promedio de la tonelada Hilton en el último mes ante la fuerte retracción de compras por parte de Europa. De acuerdo a las cifras informadas por la Subsecretaria de Mercados Agroalimentarios, el valor de las 246,16 toneladas certificadas durante la semana con cierre el 19 de mayo resultó en un promedio de USD 8.089,22 lo que implica un retroceso de más de 4.000 dólares (-34%) en relación al valor promedio conseguido un mes atrás. A la fecha, el total de certificaciones asciende a 25.990 toneladas, equivalentes al 88,1% de cumplimento frente al 97,7% certificado a igual fecha del año pasado. Sólo cinco semanas restan para cubrir las 3.500 toneladas de cuota remanente, lo que exigiría un ritmo de certificaciones de aproximadamente 700 toneladas semanales contra un promedio de 207 toneladas, en las últimas cuatro semanas.

-11,5%

Se retrajo la actividad económica durante el mes de marzo siendo ésta la caída más grande desde 2009. De acuerdo a las cifras publicadas por el INDEC, el Estimador Mensual de la Actividad Económica (EMAE) cayó durante el mes de marzo un 11,5% interanual y un 9,8% en relación a febrero. En medio de un contexto recesivo, el inicio de la cuarentena obligatoria afectó severamente el nivel de actividad del mes. Los rubros de mayor incidencia negativa fueron la Industria Manufacturera (-15,5% interanual) y Construcción (-46,5%), que explican en conjunto un tercio de la retracción del nivel general. En términos acumulados, durante el primer trimestre del año, el EMAE cayó 5,4% respecto del mismo período de 2019.

-7%

Cae el dólar MEP en la semana para cerrar en $109,53 mientras que el Contado con liquidación (CCL) retrocede un 6% y cierra en niveles de $113,92. Ambas cotizaciones registran su primera baja en casi dos meses achicando la brecha contra la cotización oficial más de 12 puntos en la última semana. La decisión del Gobierno de volver a extender el plazo para la aceptación de la oferta presentada a acreedores hasta el 2 de junio, aportó señales positivas en cuanto a la búsqueda de un acuerdo. A su vez, este movimiento también responde a las recientes medidas impuestas por el Banco Central para intentar contener nuevas subas de los tipos de cambio implícito entre las que se destacan una suba en las tasas de los plazos fijos superiores al millón de pesos y la limitación para financiar a productores agrícolas que mantengan más del 5% de su producción anual de trigo o soja sin comercializar.

+17%

Es la recomposición salarial acordada por la Federación Gremial del Personal de la Industria de la Carne y sus Derivados y las distintas cámaras empresarias de carnes rojas, entre las que se encuentran comprendidas firmas del Consorcio de Exportadores de Carnes Argentinas, Unión de la Industria Cárnica, cámaras de frigoríficos de Santa Fe y Argentina, la Federación de Industrias Frigoríficas Regionales, la Asociación de Frigoríficos e Industriales de la Carne y la Cámara de Industrias Cárnicas de Entre Ríos. El acuerdo es por tres meses -mayo, junio y julio- mientras que en julio, habrá un nuevo encuentro entre la parte gremial y las cámaras para fijar nuevas paritarias.

USD 2,57

Marca el precio del novillo argentino con destino exportación, avanzando por primera vez luego de casi tres meses en franca caída. De acuerdo al relevamiento de precios a gancho realizado por el IPCVA, el novillo pesado (+480kg) de origen argentino recupera 6 centavos de dólar en la última semana con cierre 19 de mayo. Similar comportamiento muestra la cotización del novillo de origen brasileño al recuperar 5 centavos y situarse en los 2,24 usd/kg a gancho. En un contexto de fuerte competitividad del Real, un primer signo de fortalecimiento fue copiado rápidamente por el mercado de carnes, arrastrando la cotización argentina aunque no así a su par uruguayo, que se mantuvo estable en torno a los 3,18 usd/kilo. En cuanto a los orígenes extra Mercosur, tanto EE.UU. como Europa y Australia muestran una recuperación tras la caída registrada a inicios de mayo.

EL MUNDO DE LAS CARNES

PARAGUAY

La recuperación de los principales mercados cárnicos será lenta. De acuerdo a un comunicado dado a conocer por la Cámara Paraguaya de la Carne (CPC), si bien los principales destinos de carne vacuna continúan importando, su recuperación es lenta, a precios y cantidades inferiores respecto a años anteriores. A esta situación se suma la devaluación del real brasileño tornando más competitivo el mercado regional. A su vez, se destaca que hay mayor oferta de ganado vacuno que la que puede sacrificar actualmente la industria cárnica paraguaya. En el caso de Chile, la CPC indicó que en las últimas dos semanas mostró indicios de recuperación reactivando las compras a las industrias locales, con quienes firmaron contratos para embarque en las próximas 3 semanas. Sin embargo, la reciente restitución de la cuarentena total en Santiago y gran parte de la región metropolitana, podría afectar nuevamente los embarques. Con Israel, aun se realizan gestiones para el retorno de los equipos de rabinos para la faena 'kosher'. Si bien ya se cuenta con la autorización de ambos gobiernos, aun no se cerraron nuevos contratos.

BRASIL

Durante el primer trimestre el país exportó el 28% de su producción de carne vacuna. Según destacó Faxcane, la mejora de la competitividad de los exportadores brasileños de carne vacuna respecto a la demanda doméstica se refleja en una mayor proporción de carne producida que se vuelca al mercado internacional. Durante los tres primeros meses del año, Brasil exportó 510 mil toneladas peso carcasa de carne vacuna fresca y procesada, lo que equivale al 28% de los 1,82 millones de toneladas producidas, siendo éste el porcentaje más alto desde 2007.

EEUU

Ganaderos norteamericanos piden a Trump dejar de comprar carne de Brasil. La NCBA, principal asociación de productores ganaderos de EE.UU., emitió un comunicado solicitando al presidente Donald Trump que revise la importación de carne proveniente de Brasil, donde sigue habiendo preocupaciones en relación a la fiebre aftosa, así como la apertura de nuevos mercados con problemas evidentes de seguridad alimentaria o de salud animal que puedan afectar a los consumidores estadounidenses o productores de ganado. En el mismo comunicado también se reclamó el fin de la importación de ganado en pie, decisión que pareció haber sido tomada por Donald Trump y afectaría aún más los bajos precios que viene registrando el ganado local.

URUGUAY

En el primer trimestre de 2020 el consumo de todas las carnes cayó 5% respecto al mismo período del año anterior. Según destaca Blasina y Asociados, en carne bovina hubo una caída de 14%, en la porcina del 6% y en la ovina un descenso de 34% interanual. El consumo de carne aviar fue el único que aumentó, un 17% respecto al primer cuatrimestre de 2019, según los datos publicados por el Instituto Nacional de Carnes (INAC). A su vez, la participación de la carne vacuna brasileña y paraguaya en el mercado interno continua en aumento. En los tres primeros meses de 2020, el 25% de la carne vacuna es de origen importado frente al 12% del mismo período de 2019 y 7% de 2018. En tanto que en carne porcina, esta tendencia es más marcada aunque en leve retroceso, siendo que el 72% de lo consumido localmente provino del exterior frente al 78% del mismo período del año pasado.

AUSTRALIA

El nivel de encierre en feedlots baja a niveles record durante el primer trimestre del año. De acuerdo al último relevamiento trimestral realizado por la Asociación Australiana de Feedlots y el MLA, el stock de animales encerrados en feedlots a marzo del 2020 mostró una retracción del 12% en relación a diciembre del 2019, con 1.087.000 cabezas en los corrales. Las precipitaciones generalizadas a principios de año alentaron una mayor retención en los campos generando fuerte competencia para el abastecimiento de los corrales mientras que el impacto en la demanda a causa del Covid-19 agravó aún más la situación del sector. Sin embargo, el informe señala que el mayor impacto de la pandemia se verá reflejado en los números de fin de junio. Para el sector de engorde a corral será un desafío equilibrar el riesgo de incrementar sus stocks sin poder determinar cuándo la demanda se recuperará lo suficiente.

MERCADOS Y FUTUROS

MERCADO DE LINIERS

A pesar de un inicio de semana con buen nivel de oferta, los menores ingresos registrados en la última jornada determinaron un faltante de aproximadamente 7.000 vacunos (-20%) en relación a la semana previa.
En cuanto a las categorías destinadas a consumo, los valores lograron mantener su firmeza incluso durante las dos primeras jornadas donde el nivel de ofrecimientos fue elevado. El consumo liviano abría la semana repitiendo los valores de la previa, pero marcando un diferencial por aquellos conjuntos más livianos, tanto machos como hembras, de destacada clase y terminación.
Distinta es la situación de la vaca, donde las complicaciones logísticas en torno a la salida de los embarques con destino a China así como el elevado abastecimiento de las plantas, ha estado afectando marcadamente el interés de compra de esta categoría que, al promediar la semana, veía caer su valor al nivel más bajo en lo que va del año. Finalmente durante la última jornada, en parte impulsada por una entrada insuficiente, la demanda mostró mayor interés logrando así recuperar parcialmente el terreno perdido hasta el miércoles y cerrar la semana con leves alzas.
En el balance semanal, el índice general de toda la hacienda comercializada en la plaza (IGML) avanzó un 11% para situarse en niveles de $80,484 el kilo mientras que, el índice de Novillo (INML) cerró en $87,897 el kilo, marcando un alza de apenas un 1,5% en relación al vienes previo.

CATEGORIA	Promedios en $/kg al 22-May	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semana
NOVILLOS	88,09	1,74%	2.716	-20,4%
NOVILLITOS	98,80	3,07%	4.879	-9,6%
VAQUILLONAS	94,73	2,40%	4.903	-38,8%
VACAS	56,11	2,24%	14.049	-24,8%
TOROS	64,11	3,85%	995	-30,9%
MEJ	90,65	-5,28%	137	42,7%
Total	**80,57**	**11,14%**	**27.679**	**-20,3%**

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

ÍNDICES ROSGAN

El miércoles 20 de mayo, el Mercado Ganadero realizó su segunda subasta del mes en la cual se comercializaron unos 5.800 animales, en su mayoría invernada. Transitando casi la mitad de la zafra, más del 85% de la hacienda comercializada correspondió a categorias de terneros y terneras que lograron promediar mejoras de hasta un 5% en relación a la subasta previa. Los lotes de terneros arrojaron un promedio de $115,30, las terneras $104,88 y los lotes mixtos $107,52. Por su parte, la vaca de invernada, que en el último remate marcó interesantes mejoras, volvió a retroceder 9 puntos para ubicarse en un promedio de $59,25 el kilo.
En tanto que el viernes se realizó el remate especial de la firma Reggi y Cía desde la Sociedad Rural de Curuzú Cuatiá con 7300 cabezas. Los promedios de esa subasta fueron: terneros $115,78, terneras $101,82, terneros y terneras $107,28, novillos de 1 a 2 años $98,92, vaca de invernada $59, vaquillonas con garantía de preñez $43.170,73, vacas con garantía de preñez $34.031,56, vacas faena $65,73 y bufalos 20.014,55.
Esta semana se sumarán dos subastas especiales más. La primera hoy junto a la Cooperativa Guillermo Lehmann con casi 5000 cabezas que se realizará a partir de las 13:30 hs en vivo por Canal Rural y por el streaming de rosgan.com.ar. Mientras que el viernes se realizará el remate especial junto a Ildarraz Hnos desde Chajarí, Entre Ríos, a partir de las 14:00 hs.

ANÁLISIS DE LA SEMANA

ZAFRA 2020: ¿QUÉ NOS MUESTRAN LOS NÚMEROS HASTA EL MOMENTO?

Promediando la mitad de la zafra 2020, analizamos el movimiento de invernada registrado en comparación con años anteriores. Según se desprende de los datos de movimientos de terneros y terneras con destino a cría e invernada registrados por el SENASA, durante el primer cuatrimestre de este año de transportaron 3.311.948 animales, un 6,5% menos que los 3.541.183 terneros movidos en igual período de 2019.

En términos relativos, comparado con el stock de terneros y terneras registrado a diciembre de cada año -serie recientemente recalculada por el Ministerio para homogeneizar los datos de marzo al nuevo corte del 31 de diciembre-, vemos que el total de terneros/as movidos en los primeros cuatro meses de este año, representan el 22% de las 14.964.614 cabezas en stock bajo esta categoría a fin de diciembre. Esta relación también resulta inferior a la registrada en los últimos dos años, frente al 24% registrado en 2019 y al 25% en 2018.

Esto confirma algo que, de algún modo, viene percibiendo el mercado en cuanto al lento desarrollo de la zafra actual. Si observamos la evolucion mensual de estos movimientos en términos del stock al 31 de diciembre de cada año, podemos analizar de manera independiente a la oferta disponible, el comportamiento de cada zafra. Claramente el 2018 fue uno de los años más rápidos en cuanto a salida de la hacienda, dadas las limitaciones para retener esos destetes a causa de la sequía de aquel verano. Sin embargo, comparado con el 2019, la curva actual también muestra cierto retraso.

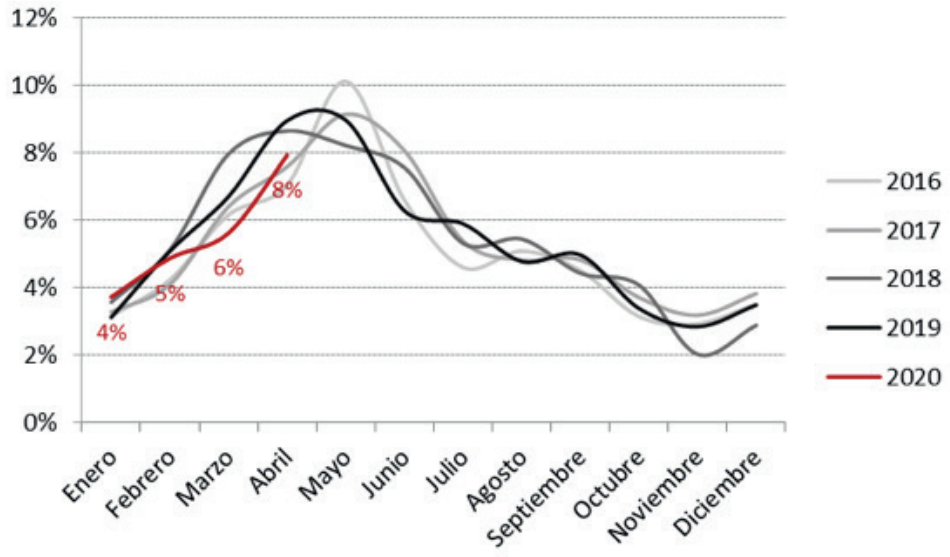


Gráfico 1: Evolución mensual de los movimiento de terneros/ras en términos de stock registrado al 31 de diciembre de cada año.

Gráficamente, se observa que la mayor brecha este año se abre en el mes de marzo y a partir de allí se mantiene estable durante el mes de abril. Recordemos que marzo, estuvo fuertemente condicionado primero por una semana de cese de actividad comercial, que si bien no impedía el movimiento de hacienda de invernada, cierta disrrupción en la operatoria fue inevitable. Seguidamente, se establece el inicio de este largo período de ailamiento social, preventivo y obligatorio que, nuevamente, aun exhimiendo la actividad agropecuaria, en su primera etapa termina afectando el normal desarrollo de la zafra. Ya en el mes de abril, la operatoria comercial comienza a restablecerse,

ANÁLISIS DE LA SEMANA

bajo nuevas modalidades de trabajo, con protocolos establecidos, y fundamentalmente con una mayor confianza del productor respecto de como moverse en un contexto totalmente inesperado. De continuar con esta tendencia, es posible ver un mes de mayo con movimientos ligeramente superiores a los de abril, aunque muy probablemente comenzando a curvar su trayectoria, configurando lo que sería una salida de los campos más aplanada y prolongada en el tiempo.

Esta última hipótesis se sustenta en otro de los datos duros que se desprende de este informe de movimientos de hacienda, y es precisamente la proporcion de terneros/as que ingresan a feedlot respecto de lo que quedan en campos de recría. De acuerdo a los datos registrados hasta abril, en relación al año pasado, una menor proporción de terneros/as salió de los campos con destino a feedlots (22% vs 24%) marcando a su vez, el nivel más bajo en los últimos cinco años.

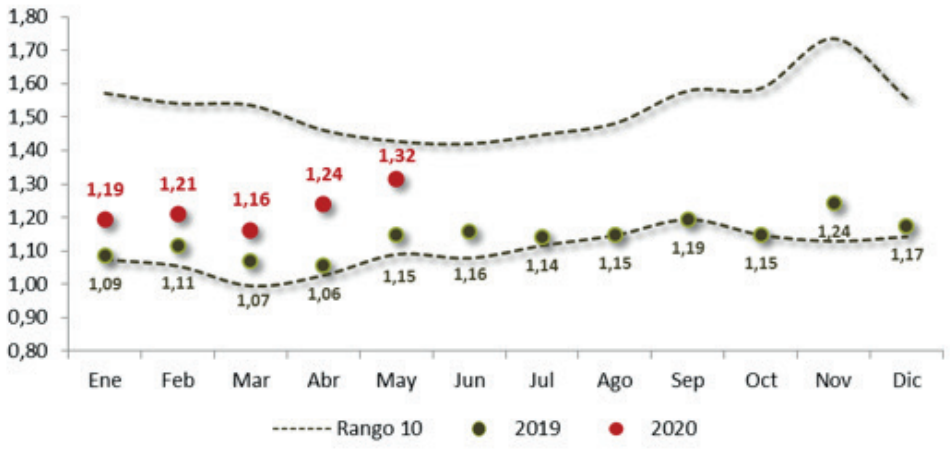


Gráfico 2: Relación de precios ternero/gordo y su comparación con el rango de max/min de los úlitmos 10 años.

Esta puja que estamos viendo entre invernadores y feedloteros, es justamente la que empuja el valor del ternero a una relación de compra que, en plena zafra, escala por tercer mes consecutivo para aproximarse a los niveles máximos de los últimos 10 años. En los úlitmos tres meses el valor del ternero de invernada (referencia de 160 a 180 kg) trepó en promedio un 6% mientras que el precio del gordo (novillo) retrocedió un 3% en igual período.

Si bien es cierto que el precio del gordo se encuentra muy debilitado producto de la misma fragilidad que presenta el consumo, la realidad es que detrás de todo existe un gran temor de parte del productor de quedar descalzado sin poder reponer la hacienda que va saliendo de los campos y sin alternativas reales que aseguren igual nivel de resguardo del capital.

Entrado el invierno, este apetito por la invernada debería tender a moderarse limitando naturalmente por la menor capacidad de recepción que ofrecen los campos. Sin embargo, en un escenario con escasez de activos seguros tanto la cría como la invernada seguirán siendo el refugio más confiable para el sector.

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	-	-

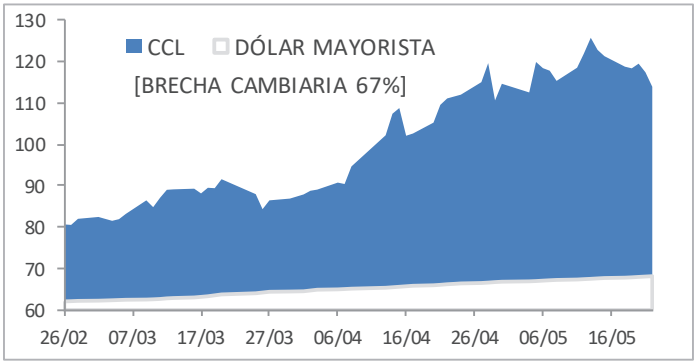
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

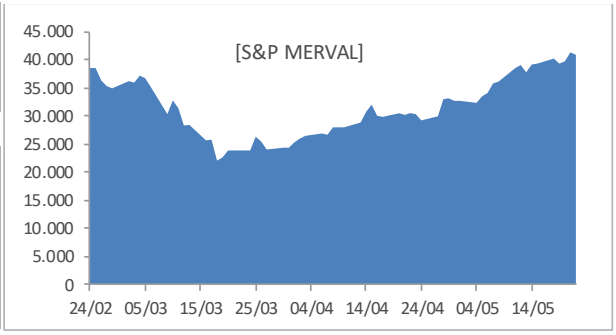
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	70,58 ▲0,7%	DÓLAR MAYORISTA	68,18 ▲0,7%	DÓLAR TURISTA	91,75 ▲0,7%
DÓLAR BLUE	126,00 ▼8,7%	DÓLAR CCL	113,92 ▼6,1%	DÓLAR MEP	109,53 ▼7,1%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR052020	68,52	▲0,1%
DLR062020	70,59	▼0,7%
DLR072020	72,69	▼1,6%
DLR082020	75,54	▼1,3%
DLR092020	78,62	▼0,6%
DLR102020	81,50	▼0,1%
DLR112020	84,50	▼0,1%
DLR122020	88,30	▲0,6%
DLR012021	91,80	▲1,5%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P MERVAL	40.963 ▲4,0%	BOVESPA	82.173 ▲6,0%	S&P 500	2.955 ▲3,2%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,53 ▼5,6%	EURO [UE]	0,92 ▲0,0%	YEN [JAP]	107,65 ▲0,5%
PESO [URU]	43,14 ▼1,8%	LIBRA [BRIT]	0,82 ▼1,2%	YUAN [CHINO]	7,15 ▲0,4%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-20]	306,17 ▼0,5%	MAIZ [CBT May-20]	125,00 ▼0,6%	TRIGO [CBT May-20]	186,94 ▲1,8%
PETROLEO [WTI]	33,92 ▲15,3%	ORO [NY]	1.733,90 ▼0,8%		