



ROSGAN 

08.06.20

Lote de noticias: GANADERÍA Y FINANZAS

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



LOS NÚMEROS DEL MOMENTO



+4,3%

Creció la faena de ganado vacuno en los primeros cinco meses del año alcanzando un total de 5.633 mil cabezas. Durante el último mes la faena total sumó 1.168 mil vacunos de los cuales el 49,8% corresponde a hembras, porcentaje que registra un retroceso 2,6 puntos porcentuales desde el último pico alcanzando en mayo del 2019 con el 52,4% de la faena total. A pesar de la baja, el porcentaje aún permanece por encima de lo que se considera el nivel de equilibrio del stock nacional.



6 PLANTAS

Podrán retomar el ritual de faena kosher tras la llegada de 98 rabinos al país. Cancillería anunció el arribo de la comitiva israelí con el objetivo de certificar la carne kosher para garantizar su exportación. Los frigoríficos habilitados para faena kosher son Carnes Pampeanas, Swift Venado Tuerto, Black Bambú, Marfrig, Friar Reconquista, Friar Nelson y Alberdi. Los primeros tres meses se han exportado a Israel 8,5 mil toneladas de carne por un valor de 60 millones de dólares mientras que el ingreso de divisas estimado para todo el año ronda los 110 millones de dólares.



51 KG/AÑO

Es el consumo per cápita resultante de las cifras de producción y exportación estimadas del mes de mayo. De acuerdo a las estimaciones elaboradas por CICCRA (Cámara de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados de la República Argentina), de las 1.247 mil toneladas de res con hueso producidas en lo que va del año, 945,9 mil toneladas (75,6%) tuvieron por destino el abastecimiento interno. Tomando el promedio móvil de los últimos 12 meses, el consumo per cápita arroja 51kg/año, reflejando una caída del 4% interanual.



67%

Es la brecha cambiaria entre el dólar mayorista y el contado con liquidación (CCL). Ante los crecientes controles implementados por el gobierno el dólar CCL, que surge de la compraventa de bonos o acciones con liquidación en el exterior, volvió a incrementar la brecha contra la cotización mayorista tras las bajas registradas en las últimas semanas. El acelerado ritmo de emisión monetaria incrementa los temores de una inminente devaluación de la moneda, motivando una mayor demanda de dólares.



90,3%

Es el nivel de cumplimiento de la cuota Hilton, restando solo un mes para finalizar el ciclo 2019/20. De acuerdo a los datos de la Subsecretaría de Mercados Agropecuarios del Ministerio de Agricultura, al 2 de junio la Argentina llevaba certificadas 26.649 toneladas de un total de 29.500 toneladas adjudicadas por dicha cuota. En la última semana se certificaron unas 438 toneladas desde 231 toneladas en la semana previa. Si bien este crecimiento muestra una primera señal de reactivación del mercado europeo tras la abrupta caída registrada a mediados de marzo, es mínimo el avance que pueda registrarse en las próximas semanas dados los tiempos que involucra la logística a ese destino. A pesar del mayor volumen certificado, el valor promedio conseguido en la última semana sigue en baja, arrojando unos 7.496 usd/tn, 4,5% menos que la semana previa, que lleva el promedio acumulado a la fecha a 10.284 usd/tn equivalente a un 33,4% por debajo del promedio conseguido a igual fecha del ciclo previo.



-33,5%

Cayó la producción industrial en abril. Según informó el INDEC, a causa de la pandemia y la cuarentena obligatoria, el índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero) registró una baja de 33,5% en abril respecto al mismo mes de 2019. En tanto que el acumulado del primer cuatrimestre de 2020 presenta una disminución de 13,5% respecto a igual período de 2019. Todos los sectores registraron una merma respecto a abril de 2019, aunque los rubros más afectados fueron: Automotores y otros equipos de transporte (-87,9%), otros equipos, aparatos e instrumentos (-75,1%), textiles, prendas de vestir, cuero y calzado (-72,2%), muebles y otras industrias (-56,2%) y productos de metal, maquinaria y equipo (54,4%).

EL MUNDO DE LAS CARNES



CHINA

China comunicó a la Organización Mundial de Sanidad Animal (OIE) un caso de fiebre aftosa detectado el 21 de mayo en un predio de ganado bovino ubicado al centro del país, más precisamente en la provincia de Chongqing, vecina de la famosa Hubei. Se trata de 12 animales que ya fueron sacrificados. Si bien el hecho en principio no afectaría el comercio internacional del país dado el mínimo volumen que exporta, una eventual propagación del virus implicaría el sacrificio de un mayor número de bovinos, pudiendo generar un nuevo impacto sobre la producción local.



URUGUAY

Exportaciones de carne vacuna caen 24% interanual en mayo. Las ventas al exterior de carne vacuna sumaron 30.893 toneladas durante el último mes, un 24% menos que las registradas en mayo del año pasado y una recuperación del 9% respecto a las 28.231 toneladas de abril. A pesar de la fuerte caída, el gigante asiático se mantuvo en mayo como el principal destino. Se enviaron 17.561 toneladas peso canal por un total de USD 59 millones, lo que representa una caída de 33% y 24% respectivamente, en comparación a mayo del año pasado. El precio de exportación de la carne vacuna a China se mantuvo estable en el entorno de los 3.300 usd/tn peso canal, muy por debajo de los 4.000 usd/tn de diciembre pasado aunque levemente por encima de lo conseguido un año atrás.



PARAGUAY

Importante incremento de las exportaciones de carne bovina durante mayo. Según datos proporcionados por el Servicio Nacional de Salud y Calidad Animal (Senacsa), durante el último mes los envíos de carne vacuna alcanzaron 24.162 toneladas desde las 14.003 toneladas del mes previo. En lo que va del año, las exportaciones acumulan unas 97.748 toneladas. Chile continúa liderando el mercado, tras recuperar la baja registrada durante el primer cuatrimestre, seguido por Rusia e Israel. El volumen enviado a Chile en mayo fue el más elevado del 2020, ya que en enero se exportó a ese país 7.371 toneladas (-23,9%), en febrero 6.918 toneladas (-28,6%) y en marzo 6.187 toneladas (-36,1%). Sin embargo, a pesar que el nivel de facturación también resulta la más alta del año con USD 39,06 millones, el precio promedio de la tonelada de carne exportada se ubica USD 4.032, la referencia más baja de los cinco meses analizados.



BRASIL

Más del 25% de los casos confirmados de Covid-19 en Rio Grande do Sul corresponde a trabajadores de plantas de frigoríficas. Según informó Reuters en base a estadísticas del Ministerio de Salud, unos 2.399 empleados de 24 frigoríficos de ese estado han sido infectados por la enfermedad. Esto se traduce en el 25,7% de los 9.332 casos confirmados allí hasta el domingo 31 de mayo. La evidencia confirma que el sector se ha convertido en uno de los puntos calientes en Brasil por el coronavirus. Ese país es el mayor exportador de carne y pollo del mundo y el cuarto mayor exportador de carne de cerdo.



UNIÓN EUROPEA

El Parlamento holandés votó en contra del acuerdo Unión Europea - Mercosur citando temas ambientales. Si bien el gobierno de Holanda podría igual ratificar el acuerdo con el Mercosur, se considera difícil que desconozca lo votado por el Parlamento. Las razones dadas fueron bajos estándares en la agricultura, competencia desleal para los agricultores europeos, fraude con carne brasileña para los mercados europeos y el hecho de que no se hayan celebrado hasta el momento acuerdos vinculantes para la protección del Amazonas. Esto no solo pone en riesgo el mayor acuerdo comercial de la UE, el cual requiere la ratificación de todos los estados miembros del bloque, sino que además, estarían dando una mala señal para el próximo voto holandés sobre la ratificación del acuerdo comercial entre la UE y Canadá.

MERCADOS Y FUTUROS

MERCADO DE LINIERS

La oferta de la última semana volvió a incrementarse, para alcanzar las 29.000 cabezas, un 15% más que lo subastado la semana previa.

El importante nivel de ingresos registrado durante la primera jornada comercial de la semana pasada, determinó retrocesos tanto para las categorías de consumo como para la vaca con destino exportación. Las dificultades que atraviesa el consumo, comienzan a reflejarse con mayor contundencia en el poder de compra de los abastecedores. Pese a una incipiente recuperación durante la última jornada, el saldo semanal arrojó quebrantos promedio de entre \$1 y \$2 para las categorías de consumo liviano. En el caso de la vaca, aunque el elevado nivel de oferta restó cierta agilidad a las subastas, la hacienda ingresada logró venderse dentro de los niveles de la semana pasada, con algunas mejoras para la conserva y la manufactura. Los novillos, si bien lograron morigerar las bajas

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 05-Jun	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semana
NOVILLOS	88,11	-1,64%	3.212	19,4%
NOVILLITOS	96,53	-0,54%	5.399	14,8%
VAQUILLONAS	91,26	-1,68%	5.971	17,6%
VACAS	55,55	0,77%	13.581	13,2%
TOROS	62,71	1,87%	882	13,2%
MEJ	80,89	-4,37%	104	-2,8%
Total	75,09	2,01%	29.149	14,9%

registradas a mediados de semana, la recuperación no fue suficiente e igualmente cerraron la semana con ligeras pérdidas respecto del viernes previo. El INML finalizó la semana en 87,989 tras perder \$1,56 respecto del cierre del último viernes. En tanto que, el promedio general de toda la hacienda comercializada en la plaza (IGML) se ubicó en \$75.354 marcando un incremento del 2,4% semanal.

ÍNDICES ROSGAN

Rosgan tiene previsto dos subastas esta semana. La primera será mañana martes 9 de junio a las 18:00 hs con un nuevo remate especial de Hacienda para Faena con destino consumo y exportación a cargo de la consignataria rosarina Pastore y Cia. que será transmitido en exclusiva por rosgan.com.ar. El segundo remate será el día miércoles a partir de las 10:00 hs cuando todo el mercado vuelva a ofertar las categorías de invernada y cría. Con gran expectativa,

tras las importantes subas registradas en mayo, se subastarán más de 15.000 cabezas el miércoles y en caso de no terminar la oferta se continuará el jueves. Como ha ocurrido en los remates de esta pandemia, se volverán a conectar ocho ciudades y once consignatarios en este formato tan atractivo para el sector. Se televisará por Canal Rural y por el streaming de alta velocidad de rosgan.com.ar.

Índice Invernada (PIRI)



Índice Cría (PIRC)



ANÁLISIS DE LA SEMANA

NIVEL DE FAENA: ¿OFERTA ACELERADA EN TIEMPOS DE PANDEMIA?

A contramano de lo que sucede en el resto del mundo, la actividad de faena en Argentina no ha detenido su marcha. Más allá de algunos casos puntuales que requirieron el cierre temporal de determinadas plantas, la industria en general ha mostrado una eficaz reacción al adecuar rápidamente sus protocolos de trabajo, permitiendo la continuidad de la actividad sin mayores riesgos sanitarios para el personal. Claramente, a diferencia de otros grandes productores como Brasil o Estados Unidos, el nivel de atomización de la faena argentina constituye un factor clave no sólo en términos de implementación de protocolos de trabajo adaptados a cada planta sino también en cuanto al impacto de los cierres temporarios que debieron efectuarse ante la detección de casos de Covid-19 dentro del personal frigorífico.

Lo cierto es que no solo la actividad de faena no se vio frenada por la pandemia del coronavirus sino que además, viene registrando una tendencia creciente, impulsada por un elevado nivel de oferta.

En mayo se faenaron 1,168 millones de cabezas. Si bien comparado contra mayo de 2019 supone una leve baja del 1,2%, ajustado por el menor número de días hábiles de este último mes (19 vs 22) la variación se traduce en una suba del 14,4% interanual, repitiendo prácticamente el mismo comportamiento que en el mes de abril. Es decir, que en los últimos dos meses de plena cuarentena la faena diaria mostró un incremento superior al 14% interanual y del 17 al 21%, si se lo compara contra el promedio ajustado de los últimos 12 años.

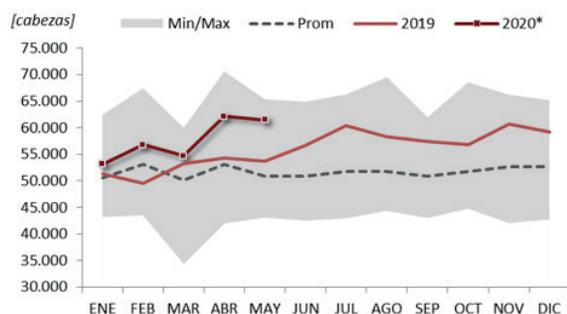


Gráfico 1: Evolución de la faena mensual comparada con el rango de los últimos 12 años. [Cifras expresadas como promedio diario, ajustado por días hábiles]

Pero ¿hacia dónde nos conduce este incremento en el nivel de faena y qué puede esperarse en términos de actividad anual?

Si bien las cifras analizadas refieren a los primeros cinco meses del año, este aumento en la faena diaria nos pone en alerta respecto de la trayectoria que marcarían los próximos meses. Si analizamos los datos acumulados a mayo en relación a la faena anual de los últimos años, obtendremos un indicador del porcentaje de faena que suele explicar este periodo, independizándolo del nivel de actividad anual. Si asumiéramos una faena constante durante el año, el periodo enero-mayo debería explicar el 41,7% de la faena anual. Bajo este criterio, podemos detectar años con arranques más lentos o más acelerados respecto de esta constante.

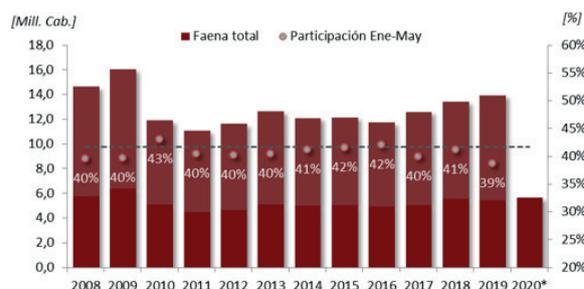


Gráfico 2: Participación de la faena de los primeros cinco meses sobre el total anual (Ene-Dic)

En los primeros cinco meses del 2020, la faena bovina alcanzó un total de 5,633 mil cabezas, un 4,3% más un año atrás (5,398 mil cabezas), solamente superado por el máximo de la serie analizada, registrado precisamente en el 2009 (6,369 mil cabezas) en plena fase de liquidación.

En términos relativos al total anual, en 2010 se registró el máximo de la serie (43%) tras una fuerte aceleración de la liquidación. En el extremo inferior se encuentra el 2019 con un 39% contra un promedio de la serie en torno al 41%.

Es decir, las 5,398 mil cabezas faenadas de enero a mayo del año pasado terminaron explicando el 39% de los 13,937 mil vacunos faenados en todo el año. Sucede que durante el segundo semestre la oferta

ANÁLISIS DE LA SEMANA

de animales destinados a faena se apoyaba en una sólida capacidad de compra de la industria, ante la gran aspiradora que representaba China en el mercado de exportación sumado a Europa y al resto de los mercados, plenamente activos.

Sin embargo, la realidad actual es otra. La capacidad de compra de la industria exportadora se ubica cerca de un 30% por debajo de los niveles registrados un año atrás. El mercado interno, que durante las primeras semanas de aislamiento parecía no tener límite para el abastecimiento, comenzó a hacer notar su debilidad tras una prolongada cuarentena que afecta de lleno el ingreso del consumidor promedio.

Ahora bien si, bajo este escenario, lo que tracciona este mayor nivel de oferta de hacienda pareciera no estar relacionada a una cuestión de demanda, ¿a qué responde este comportamiento?

Tal como se ha estamos señalando en informes anteriores, el mercado ganadero está ingresando a una importante fase de capitalización movido por la ausencia de alternativas de colocación y resguardo de activos. Es así que todo animal que sale terminado del campo rápidamente es repuesto. Asimismo, la faena de hembras viene descendiendo no solo en participación sino también en términos absolutos. En mayo, la faena de vacas registró una baja del 3,6% en relación a mayo 2019 mientras que la baja en vaquillonas registró un 8,6% interanual.

En suma, la hipótesis que más fuerza adquiere bajo el actual contexto es la de una aceleración de la faena durante estos primeros meses del año, para luego ingresar a una fase de leve desaceleración, producto de la prolongación de ciclos productivos y una mayor retención de vientres como reserva de valor.

Apoyándonos en el análisis anterior, y asumiendo que estos primeros meses de faena estarían mostrando cierta aceleración en relación a un año promedio,

podemos extrapolar a modo indicativo el nivel de faena esperable para el presente año. Bajo esta lógica, si las 5.633 mil cabezas faenadas de enero a mayo explicarían entre el 41% y el 43% de la faena anual (correspondiente al promedio y máximo de la serie), el volumen proyectado estaría arrojando aproximadamente unos 13,5 millones de cabezas, 3,5% menos que el año previo y similar al 2018.

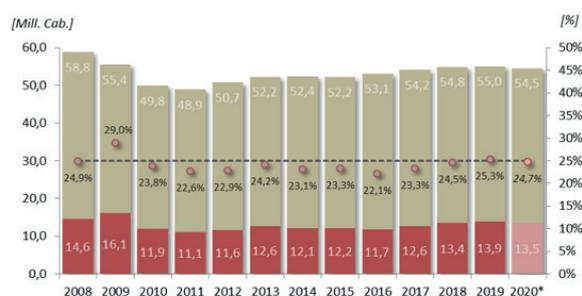


Gráfico 3: Porcentaje de extracción del stock ganadero medido al 31 de diciembre de cada año.

De concretarse este escenario, en 2020 estaríamos comenzando a curvar ligeramente la tasa de extracción del stock nacional luego de tres años de tendencia creciente.

Los ciclos ganaderos comienzan a gestarse con mucho tiempo de antelación. Estar atentos a estos pequeños cambios de tendencia, permite no solo convalidar las expectativas del sector sino además ampliar el horizonte de análisis trascendiendo a la coyunta actual.

ANEXO ESTADÍSTICO

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

(*) Datos de Exportación y Consumo provisorios en base a estimaciones de CICCRA.

Período		Ene-Dic			Ene-Mar		var.
		2017	2018	2019	2019	2020	
Faena	1000 Cab.	12.567	13.430	13.917	5.388	5.568	3,3%
Particip. Hembras	% sobre faena	42,9	45,5	48,5	50,0	47,7	-2,29
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.833	3.061	3.134	1.212	1.247	2,9%
Peso prom. Res	kg/Res	225,4	228,0	225,0	224,9	223,9	-0,4%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	312	557	845	277	301	8,6%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	4158,4	3527,0	3637,0	3442,0	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.521	2.525	2.308	943	946	0,3%
Consumo per cápita	kg/hab/año	58,3	57,5	51,6	53,8	51,0	-5,2%

Indicadores de Oferta & Demanda local

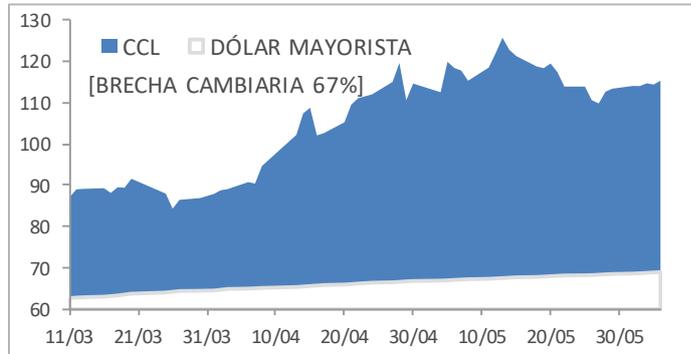
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, Abril 2020.

Período		Ene-Dic			Proy. Abril'20		var.
		2017	2018	2019	2020		
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%	

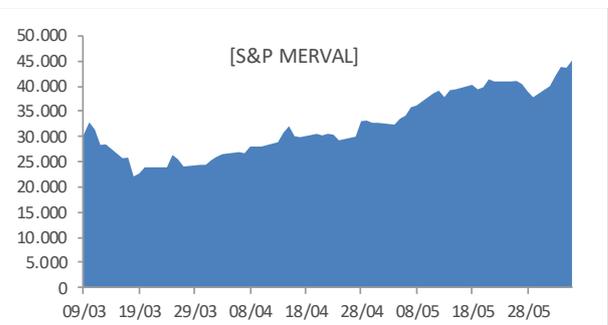
INDICADORES ECONÓMICOS

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	71,48	▲1,0%	DÓLAR MAYORISTA	68,99	▲0,7%
DÓLAR BLUE	125,00	▲0,0%	DÓLAR CCL	115,34	▲1,7%
			DÓLAR TURISTA	92,92	▲1,0%
			DÓLAR MEP	109,86	▲2,0%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR062020	70,54	▲0,1%
DLR072020	72,66	▲0,1%
DLR082020	75,26	▼0,1%
DLR092020	78,35	▼0,4%
DLR102020	81,38	▼0,5%
DLR112020	84,99	▼0,8%
DLR122020	88,80	▼0,6%
DLR012021	92,60	▼0,3%
DLR022021	95,89	▼0,3%
DLR032021	96,89	▼0,3%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	45.129	▲19,3%	BOVESPA	94.637	▲8,3%
			S&P 500	3.194	▲4,9%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,96	▼6,9%	EURO [UE]	0,89	▼1,1%
PESO [URU]	42,93	▼0,6%	LIBRA [BRIT]	0,79	▼2,5%
			YEN [JAP]	109,63	▲1,7%
			YUAN [CHINO]	7,08	▼1,1%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-20]	319,03	▲3,3%	MAIZ [CBT May-20]	130,90	▲2,1%
			TRIGO [CBT May-20]	189,33	▼1,2%
PETROLEO [WTI]	39,55	▲11,6%	ORO [NY]	1.712,10	▼0,6%