



ROSGAN 

22.06.20

Lote de noticias: GANADERÍA Y FINANZAS

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



LOS NÚMEROS DEL MOMENTO



Marca la relación ternero/novillo en lo que va del mes de junio, lo que se traduce en un aumento superior al 10% en comparación con la relación promedio del mes de mayo. El precio del ternero aun no encuentra resistencia a la suba marcando un promedio de \$127 en lo que va de junio contra un novillo que no logra despegar de los \$86 promedio registrados en mayo. La actual relación de precios entre el ternero y el novillo alcanza el punto más alto para el mes de junio de los últimos 10 años, e incluso, analizando fuera de los meses de zafra, la actual relación estaría alcanzando el segundo valor más alto desde noviembre del 2015, con 1,61.



Es la tasa con la que actualmente se grava la exportación de carne vacuna y cuyo costo significa una pérdida de competitividad que repercute en toda la cadena de producción. Desde la Federación de Industrias Frigoríficas Regionales Argentinas (FIFRA) solicitan una urgente quita de retenciones tanto a la carne vacuna como a la carne de cerdo, cadenas que hoy enfrentan mercados sobre ofertados en un contexto de precios internacionales en baja. Desde la entidad consideran que "la quita de retenciones a ambas especies -vacuna y porcina- mejoraría en 9% y 5% la competitividad de esas cadenas de valor y ayudarían a compensar la caída de los precios internacionales".



Fue el aumento registrado por la cotización del dólar MEP en la última semana. Tras avanzar cerca de \$3 pesos en el transcurso de la semana, el dólar bolsa o MEP -que surge de la compraventa de bonos o acciones en la bolsa local- alcanzó el viernes los \$109,53 por dólar. Dicha suba representa el mayor movimiento semanal del último mes. Las restantes cotizaciones de la divisa norteamericana, también mostraron incrementos aunque más moderados. El dólar contado con liquidación (CCL) avanzó un 0,7% para situarse en los \$110 mientras que el mayorista cerraba el viernes en \$69,80 tras mostrar un avance semanal del 0,6%, manteniendo la brecha entre ambas cotizaciones en torno al 58%.

**130/2020**

Es la Resolución a través de la cual el Ministerio de Agricultura establece los requisitos para acceder a la cuota Hilton 2020/21 que comienza el 1 de julio próximo y que finaliza el 30 de junio de 2021. Según esta normativa, los frigoríficos y grupos de productores interesados en participar del cupo de exportación a la Unión Europea de 29.500 toneladas de cortes premium con arancel preferencial, tienen un plazo de 10 días para inscribirse a través de la Plataforma de Trámites a Distancia (TAD). Para la adjudicación de los cupos se tomará como referencia el total exportado entre los años 2017 y 2019, estableciéndose una ponderación del 100% para las exportaciones Hilton. Este último punto representa un cambio respecto del anterior sistema de adjudicación en el que solo se consideraban los envíos a la Unión Europea.

**+25%**

Es la suba que exhibió durante el mes de mayo el Índice de Actividad del Mercado Inmobiliario Rural (InCAIR) que elabora la Cámara Argentina de Inmobiliarias Rurales (CAIR). Si bien este último dato resulta alentador para el sector, en relación al mismo mes del año 2019 el índice marca una caída del 53% interanual. Según la entidad, "el incremento registrado respecto a abril responde a un aumento de campos ofrecidos para la venta en el mercado local". Sin embargo, "el irregular funcionamiento de entidades y reparticiones públicas frenan la operatoria para el inicio y concreción de operaciones".

**+0,4%**

Es el aumento que registró el nivel general del Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) en mayo respecto del mes anterior. La suba del último mes, se dio a pesar de un importante retroceso (-12,5%) en el valor del petróleo crudo y del gas. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, el IPIM mostró una suba del 37% en comparación a mayo de 2019 mientras que, en ese mismo período, la categoría de petróleo crudo y gas fue la única que registró una baja del 32% interanual.

EL MUNDO DE LAS CARNES



CHINA

Nuevo brote de Covid-19 eleva los controles de importación. Tianjin, el principal puerto de Beijing, comenzó a analizar lotes de cada contenedor que llega para detectar posibles trazas del virus. A su vez, toda la carne almacenada en frío que haya llegado después del 1 de marzo también es analizada antes de que pueda salir del puerto. Bajo este escenario, el gobierno de Shanghai, anunció que también fortalecerá las inspecciones de carne, mariscos, frutas y verduras frescas importadas. Estas medidas surgen a raíz de la aparición de un nuevo brote de Covid-19 en el mercado mayorista Xinfadi de la capital China el pasado viernes.



BRASIL

Caída histórica en las compras europeas de carne vacuna. Según destacó el portal de noticias Eurocarne en base a información facilitada por el Ministerio de Agricultura de Brasil, la cantidad de carne vacuna importada por la UE desde este país en mayo ha sido la más baja de las registradas hasta ahora, cifrándose en 6.200 toneladas, un 20,3% menos que en igual mes del 2019. Las exportaciones hacia la UE llevan más de una década reduciéndose, desde las 43.500 toneladas mensuales promedio registradas en el año 2007. En lo que va del 2020, Brasil lleva exportadas a la UE 33.800 toneladas por cerca de U\$S 200 millones. La mayor cifra en estos 5 primeros meses del año es la registrada en 2006 cuando se enviaron 176.400 toneladas por U\$S 556,6 millones.



AUSTRALIA

Menores exportaciones a China obligan a buscar mercados alternativos. La Oficina Australiana de Economía y Ciencias Agrícolas y de Recursos (ABARES) redujo su proyección de exportaciones de carne vacuna a China en un 1,5% para la temporada 2020/21 después de que China suspendiera las exportaciones de cuatro de los mayores exportadores de carne de res de Australia a principios de mayo, citando problemas de etiquetado. El organismo espera que China compre 227.000 toneladas de carne en el año comercial que cierra el 30 de junio de 2021, lo que equivaldría a un 30% menos que lo exportado en el período comercial de 2019/20.



EEUU

Fuerte recuperación de la industria americana pondría bajo presión al mercado. La producción semanal de carne de res en los Estados Unidos se ha recuperado rápidamente. Sin embargo, ahora existe una gran acumulación de ganado que aumentará los suministros de carne en los próximos 12 meses. La semana pasada, la producción de carne de res en los Estados Unidos volvió a estar por encima de los niveles del año pasado, con una mayor oferta de ganado de feedlot más pesado, que debió ser mantenido en los corrales durante la crisis de abril-mayo y ahora ingresa a faena. En consecuencia, se espera que las exportaciones estadounidenses de carne aumenten, ejerciendo una presión más competitiva en mercados como Japón y Corea del Sur.



UNIÓN EUROPEA

Un brote de Covid-19 golpeó a una industria cárnica alemana y dejó, al menos, 657 infectados en la empresa Tönnies en Renania del Norte-Westfalia. En las intermediaciones de esa industria, 7.000 personas fueron puestas en cuarentena. La planta cesó su actividad generando gran preocupación en la industria. Las autoridades locales decretaron el cierre de los colegios y las escuelas en Gütersloh, el distrito afectado, hasta el inicio de las vacaciones escolares el 29 de junio, para evitar la propagación, según explicó una portavoz del Gobierno local. Los brotes en las plantas frigoríficas y procesadoras de carne en Alemania vienen registrándose desde hace semanas, aunque a nivel país la aparición de nuevos casos positivos continúan a la baja comparado con semanas anteriores.



BOLIVIA

Certifican a Bolivia como país libre de la enfermedad de la 'vacca loca'. La Organización Mundial de Sanidad Animal (OIE) es el organismo que ha certificado a Bolivia como país libre de esa enfermedad. El ente sanitario nacional (SENASAG) explicó los beneficios que esto tendrá para el país en relación a la potencial apertura de nuevos mercados.

MERCADOS Y FUTUROS

MERCADO DE LINIERS

Ante un nivel de ofrecimientos inferior al registrado la semana anterior a la analizada aquí, los valores promedio corrigieron con alzas en todas las categorías.

Esta escasez de oferta se vio aún más marcada durante la última rueda producto de las lluvias, con apenas unos 4.700 ingresados, 30% menos que los ingresos del viernes previo. Esto llevó a la demanda a tener que convalidar mejoras por sobre los valores del día miércoles, pagando por novillos y novillitos livianos hasta un máximo corriente de \$100 y \$110, respectivamente. En tanto que las hembras, a pesar de ser la única categoría en sostener su nivel de oferta, llegaron a marcar un máximo corriente de \$108 por kilo.

En vacas, categoría que la semana pasada perdía terreno producto de una menor presión de compra por parte de la industria, ya desde el martes comenzó a marcar otra tónica que se vio reflejada en precios, especialmente en la vaca buena. El viernes los lotes especiales lograban mejoras en sus pisos de hasta \$3 semanales, marcando valores corrientes de \$65 a \$68 el kilo. Este mayor interés por la vaca

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 19-Jun	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	92,10	6,40%	2.392	-1,4%
NOVILLITOS	99,58	3,29%	4.070	-19,3%
VAQUILLONAS	96,06	4,66%	5.178	2,9%
VACAS	58,66	10,65%	9.482	-18,5%
TOROS	62,36	4,20%	644	-5,9%
MEJ	82,88	21,03%	123	5,8%
Total	79,82	7,14%	21.889	-16,7%

bueno arrastró también a la conserva que consiguió mejoras importantes al pasar de \$40 a \$48 el viernes previo a niveles de \$47 a \$56 al cierre de la última semana.

El precio promedio general de la hacienda comercializada, medido a través del IGML, fue de \$80,099 marcando una mejora semanal del 7% en relación con los \$74,840 del viernes previo. El INML finalizó la semana en \$92,096, con un alza del 6,5% semanal.

ÍNDICES ROSGAN

Tras el remate concretado el 10 y 11 de junio, se conocieron los índices parciales para las categorías de cría e invernada. El índice de Invernada (PIRI) mostró un alza del 8,7% en relación al consolidado de mayo, para situarse en niveles de \$113,60 el kilo. En tanto que la referencia para la Cría (PIRC) arrojó una muy fuerte suba del 29,4% al pasar de \$28.669,95 en mayo a \$37.095,99 en el parcial del corriente mes. En términos interanuales, el índice de Cría muestra

un incremento del 66,2% mientras que el índice de Invernada presenta un alza del 80% en relación a los valores de junio del año pasado.

El próximo remate con el que terminarán de consolidarse los índices mensuales de junio, se encuentra programado para este miércoles 24 a las 13:30 hs, subasta que será transmitida tanto por Canal Rural como por la plataforma digital del mercado.



ANÁLISIS DE LA SEMANA

OTRA VEZ CHINA: NUEVA ALERTA PARA EL COMERCIO DE CARNES

La semana pasada irrumpió en el mercado cárnico un nuevo alerta por parte de China. Tianjin, principal puerto de Beijing, fue el epicentro de un nuevo rebrote de coronavirus, atribuido a una partida de salmón proveniente de Noruega.

Si bien el origen no es más que una hipótesis –dado que el virus no ha sido detectado en la carne sino en la tabla utilizada para cortar- lo cierto que es este episodio ha disparado una rápida respuesta por parte del Gobierno chino, implementando estrictos controles sobre toda la mercadería que arriba a dicho puerto. Tal es así que cada contenedor de carne que arriba a este puerto de Beijing es analizado mediante hisopado de la mercadería a fin de detectar posibles trazas del virus. Sin dicho control, no se permite el retiro de la mercadería. Similares controles estarían comenzando a aplicarse en los puertos de Shangai.

Sin dudas esto representa un nuevo imponderable para el comercio de carnes con este país. Recordemos que ya a mediados de mayo, China encendió una primera alerta en términos de precios. A pesar de haber mostrado una reaparición comercial mucho más rápida de la que el mundo aguardaba, la lenta reactivación del consumo doméstico sumado a los elevados stocks acumulados tras la disrupción en la cadena de distribución interna y a los altos volúmenes de importación registrados, llevaron a una caída de los precios internos que se trasladaron rápidamente a una menor paridad de compra para la importación. Claro que detrás de esta lógica también jugó y fuerte el poder de negociación que reúne hoy China, sin la urgencia que acusaba un año atrás por salir a cubrir sus requerimientos internos y en medio de un mercado que aún no ofrece competencia suficiente para contraponer a tal nivel de demanda.

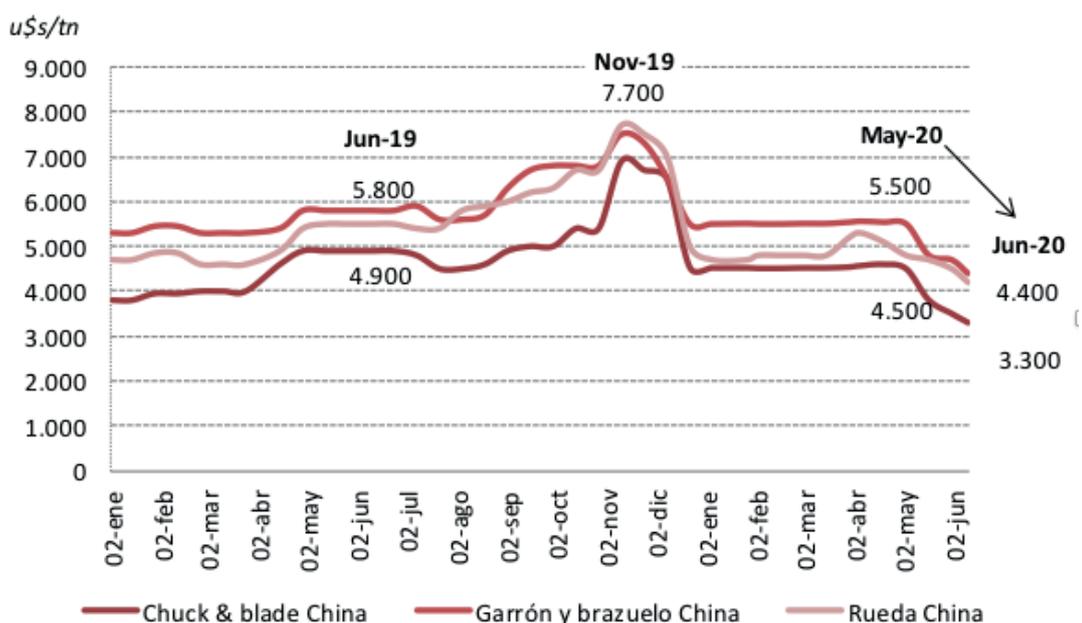


Gráfico: Precios de exportación a China [Datos APEA – Asociación de Productores Exportadores Argentinos]

ANÁLISIS DE LA SEMANA

En menos de un mes, los valores de los principales cortes que lleva China registran una caída de más de U\$S 1.000 por tonelada. Hasta entonces, si bien los valores negociados representaban cerca de un 30% menos desde los máximos conseguidos en noviembre pasado, se encontraban dentro de los niveles medios convalidados un año atrás. Hoy el escenario es diferente, los valores pagados a mediados de junio se sitúan entre un 25% y 30% por debajo de los niveles de junio pasado y hasta un 50% por debajo de los máximos registrados en noviembre.

Como sigue la historia, es terreno incierto.

Claramente, las medidas de control que están siendo adoptadas al arribo de la mercadería, generará demoras en los despachos hacia los distintos canales de distribución interna. Esto no tardará en repercutir sobre el ritmo de embarques a fin de evitar nuevas congestiones logísticas en destino. Sin embargo, más allá de la reprogramación de embarques que puede llegar a suscitar, representa un nuevo factor de negociación de precios que China sin dudas hará valer.

Estrictamente en lo referente a cuestiones sanitarias, Argentina al igual que Uruguay, no debería presentar mayores inconvenientes. En relación a proveedores

como Brasil o Estados Unidos, nos encontramos en una posición de fuerte ventaja en términos de control del virus dentro de la industria frigorífica. La industria local prácticamente no ha sufrido interrupciones en la actividad, y los pocos casos positivos detectados en plantas de faena, fueron rápidamente aislados sin llegar a generar la tan temida circulación dentro del sector. Por lo tanto, estas medidas adoptadas en destino, no deberían representar riesgo alguno para los embarques argentinos. Por el contrario, en caso de endurecerse las barreras de ingreso sobre aquellos orígenes con mayor circulación del virus dentro de la industria cárnica, las exportaciones argentinas podrían verse fortalecidas en términos volumen.

Sin embargo, más allá de la carta comercial que pueda estar ofreciendo este nuevo episodio, la repentina reaparición del virus en Beijing, considerada entre las ciudades más seguras del país, enciende una importante luz de alerta ante la posibilidad de una segunda ola de infecciones con la consecuente reaparición de medidas de bloqueo y contención que tan fuertemente han impactado sobre el comercio mundial, a poco tiempo de conocerse el alcance de esta pandemia.

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

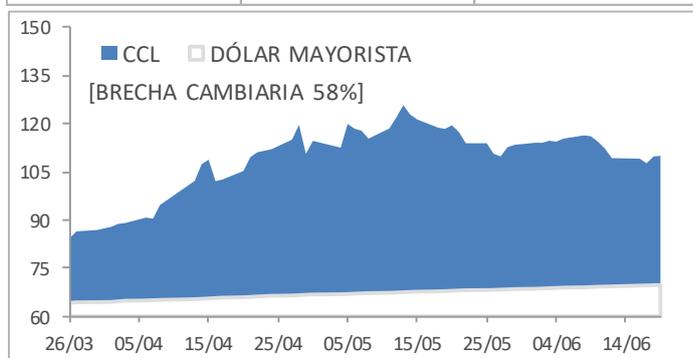
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, Abril 2020.

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%	

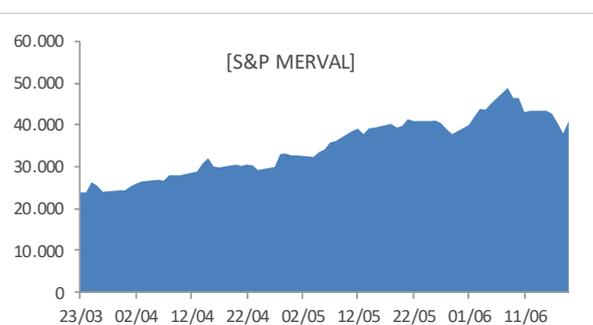
INDICADORES ECONÓMICOS

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	73,08	▲0,8%	DÓLAR MAYORISTA	69,80	▲0,6%
DÓLAR BLUE	128,00	▲1,6%	DÓLAR CCL	110,00	▲0,7%
			DÓLAR TURISTA	95	▲0,8%
			DÓLAR MEP	109,53	▲2,8%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR062020	70,45	▼0,0%
DLR072020	72,69	▼0,1%
DLR082020	75,22	▼0,1%
DLR092020	78,31	▼0,2%
DLR102020	81,35	▼0,1%
DLR112020	84,87	▼0,3%
DLR122020	88,78	▼0,2%
DLR012021	92,70	▼0,1%
DLR022021	95,90	▼1,3%
DLR032021	99,75	▼1,2%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	40.951	▼4,9%	BOVESPA	96.572	▲4,1%
			S&P 500	3.098	▲1,9%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,31	▲5,1%	EURO [UE]	0,89	▲0,0%
PESO [URU]	42,49	▼0,8%	LIBRA [BRIT]	0,81	▲1,3%
			YEN [JAP]	106,87	▼0,5%
			YUAN [CHINO]	7,07	▲0,0%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-20]	321,79	▲0,4%	MAIZ [CBT May-20]	131,00	▲0,8%
			TRIGO [CBT May-20]	176,92	▼3,9%
PETROLEO [WTI]	39,75	▲9,6%	ORO [NY]	1.719,80	▼0,6%