



ROSGAN 

06.07.20

# Lote de noticias: GANADERÍA Y FINANZAS

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



# LOS NÚMEROS DEL MOMENTO



**+11,6%**

Es el aumento interanual que registró la faena vacuna en el mes de junio, llegando a procesar 1,208 millones de cabezas, según las cifras provisorias extraídas del RUCA (Registro Único de Operadores de la Cadena Agroindustrial). La faena de hembras continúa perdiendo participación relativa, 47,1% vs 50,6% de un año atrás, acercándose lentamente a niveles consistentes con un mantenimiento del stock. En términos absolutos, la faena de machos en el último mes alcanzó las 638.906 cabezas mientras que la de hembras 568.953 cabezas, resultando en aumentos del 20% en machos y del 4% en hembras en comparación con igual mes del año pasado.



**4 AGO**

Es la nueva fecha hasta la cual se recibirán ofertas de canje de la deuda en dólares y euros bajo legislación extranjera. La fecha límite era el 24 de julio, pero con la nueva oferta que el gobierno estará oficializando hoy lunes ante la Comisión de Valores de Estados Unidos (SEC) se prorroga una vez más el plazo para seguir negociando con los acreedores. Paralelamente, se estaría enviando al Congreso un proyecto para reestructurar la deuda en dólares bajo legislación local en los mismos términos y condiciones a establecer para la deuda bajo legislación extranjera.



**+20%**

Es el aumento promedio de los valores de los principales cortes Hilton en el último mes. Según el relevamiento de precios realizado por APEA (Asociación de Productores Exportadores Argentinos), el precio promedio del RAL Hilton a fin de junio retornó a niveles de 11.500 U\$S/tn mientras que el Bife Ancho Hilton alcanzó promedios de 11.000 U\$S/ton, mostrando mejoras de hasta 2.000 dólares en relación a los promedios convalidados un mes atrás.



**-26,4%**

Fue el derrumbe de la actividad económica durante el mes de abril, primer mes completo de aislamiento social. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, el Estimador Mensual de la Actividad Económica (EMAE) registró una caída interanual el 26,4%, marcando una baja aún más pronunciada que en diciembre de 2001 y enero de 2002, cuando se registraron caídas del 15% y del 16% anual, respectivamente. Tras estos datos, el EMAE acumula una caída del 11% en los primeros cuatro meses del año.



**68,3%**

Es la participación del Estado en la renta agrícola. Según la Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de Argentina (FADA), de cada \$100 de renta (ingresos menos costos) de una hectárea promedio, \$68,30 van al Estado en impuestos nacionales, provinciales y municipales. A nivel cultivos, la participación del Gobierno sobre la renta de soja es del 69,7%, seguido por trigo, con el 67,8%, maíz con el 65,4% y girasol donde participa con el 59% de la renta total.



**7 PUNTOS**

Sube el nivel de pobreza durante la pandemia y se ubica en el 45% a nivel nacional. Según el relevamiento realizado por el Observatorio Social de la Universidad Católica Argentina, en los últimos meses el nivel de pobreza en la Argentina se profundizó desde el 38% de finales de Diciembre del 2019. Si bien en enero y febrero de este año la medición se mantuvo estable, para el tercer mes la situación ya no fue la misma superando niveles del 40% holgadamente para preparar al 45% a fines de abril.

# EL MUNDO DE LAS CARNES



## BRASIL

Exportaciones récord en el primer semestre de 2020. De acuerdo a los datos publicados por la Secretaría de Comercio Exterior de Brasil (Secex), las ventas externas de carne fresca, refrigerada o congelada totalizaron 152,47 mil toneladas en junio de este año, un 33,1% por encima de las 114,5 mil toneladas exportadas en junio del 2019. Los ingresos totalizaron unos U\$S 655,47 millones, lo que se traduce en un aumento del 48,2% interanual. A diferencia de los que se observa en otros mercados, el valor promedio de la tonelada exportada se situó en U\$S 4.298,9 frente a los U\$S 3.860,8 promedio en junio del año pasado. De este modo, Brasil rompe un nuevo récord en exportaciones de carne vacuna durante el primer semestre del año con 883.500 toneladas embarcadas por un total de U\$S 3.883 millones, un 22,9% más que lo facturado durante el primer semestre del 2019.



## PARAGUAY

La exportación de carne vacuna crece más de un 11% en el primer semestre. De acuerdo las cifras informadas por el Servicio Nacional de Salud y Calidad Animal (Senacsa), en los primeros seis meses del año 120.909 toneladas de carne congelada y refrigerada fueron enviadas a 44 destinos por un valor de U\$S 492,2 millones, lo que representa una mejora del 11,3% respecto al acumulado del primer semestre del año pasado. Una mayor exportación a Taiwán, la reanudación de los cortes Kosher y la reapertura del mercado europeo ayudaron a mostrar estas cifras positivas, que ya se vienen arrastrando desde el mes de mayo. Los principales importadores siguen siendo Chile, Rusia y Taiwán, que concentran una participación del 67% en la compra de carne bovina paraguaya.



## CHINA

Desestiman otra potencial pandemia a causa del nuevo virus porcino. El Ministerio de Agricultura y Asuntos Rurales de China dijo el sábado que la llamada cepa G4 de gripe porcina no es nueva y no infecta a otros animales o humanos fácilmente, refutando un estudio divulgado previamente esta semana. El estudio, llevado a cabo por científicos chinos y publicado por la revista estadounidense Proceedings of the National Academy of Sciences (PNAS), advirtió que la nueva cepa viral en cerdos ha elevado su capacidad de infectar a humanos y podría convertirse en un potencial "virus pandémico". Sin embargo, un análisis realizado por el gobierno chino concluyó que la toma de muestras del estudio publicado fue demasiado pequeña para ser representativa.



## URUGUAY

La faena del primer semestre será la más baja en 17 años. Según destaca la Consultora Blasina & Asociados, la caída del stock ganadero y una menor demanda internacional por carne vacuna como consecuencia del brote de coronavirus llevó a un descenso en la faena semestral al nivel más bajo desde el año 2003. A pesar de una recuperación en la actividad en junio, el ciclo 2019/20 cerraría con una faena por debajo de las 2 millones de cabezas, 16% o 370.000 cabezas menos que las faenadas durante el período 2018/19. Según se desprende de los datos del Instituto Nacional de Carnes (INAC), en el primer semestre del año la faena de vacunos se ubicaría por debajo de las 950.000 cabezas, un 21% menos que las 1,2 millones de cabezas del mismo período del año pasado. Esta caída está impulsada por un descenso de 27% interanual en la faena de vacas y de 21% en la faena de novillos.



## AUSTRALIA

China aumenta los aranceles a las importaciones de carne vacuna australiana del 4,8% a 12% para el resto de 2020. Según comentó el analista australiano Simon Quilty al portal ABC News, este aumento elimina los aranceles preferenciales pactados en el Acuerdo de Libre Comercio entre China y Australia (ChAFTA), activando la cláusula especial de salvaguarda por 179.687 toneladas, cubiertas al 30 de Junio. De acuerdo a una portavoz del Departamento de Agricultura, esta es la primera vez que se eliminan los aranceles preferenciales desde que se promulgó el ChAFTA en 2015. Quilty, explicó que dada la situación que atraviesa la economía china, la posibilidad de los importadores de transferir este mayor costo a los consumidores chinos es prácticamente imposible y asegura que el impacto de estas medidas ya se está sintiendo en toda la industria de carne vacuna de Australia.

# MERCADOS Y FUTUROS

## MERCADO DE LINIERS

A pesar de las lluvias registradas en amplias zonas productoras, en las tres jornadas de operaciones se anotaron ingresos por 24.626 vacunos, un 18,8% más que lo ingresado durante la semana precedente. En general todas las categorías finalizaron la semana con saldo positivo. El promedio general de toda la hacienda comercializada en la plaza se situó en 81,383 pesos, registrando una suba del 1,4% respecto de los 80,266 pesos de la semana previa. En relación al interés de la demanda, ingresaron pocos novillos, alcanzando máximos corrientes de entre \$90 y \$100 el kilo, en sus distintos renglones. El INML cerró la semana en \$ 92,767, marcando una mejora del 2,3% en relación al cierre del viernes pasado. Para la vaca también hubo importantes mejoras, en momentos en que la oferta comienza a achicarse y la demanda de exportación da señales de activación. Los lotes de conserva marcaron alzas de hasta \$3 semanales, consiguiendo valores corrientes de entre

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 03-Jul	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	92,81	1,69%	3.184	4,8%
NOVILLITOS	102,93	1,30%	5.253	7,1%
VAQUILLONAS	98,29	0,70%	5.588	35,5%
VACAS	63,38	3,47%	9.742	25,1%
TOROS	65,58	-0,07%	773	2,2%
MEJ	103,15	19,18%	86	-33,3%
<b>Total</b>	<b>85,51</b>	<b>3,78%</b>	<b>24.626</b>	<b>18,8%</b>

\$55 y \$63 el kilo. Las vacas buenas a especiales marcaron topes corrientes de hasta \$72 el kilo, 2 pesos más que los conseguidos al cierre de la semana previa.

En lo que respecta a consumo liviano, los valores estuvieron algo más sostenidos en machos que en hembras, producto del elevado nivel de ofrecimientos que presentaron estas últimas.

## ÍNDICES ROSGAN

El remate del 24 de junio, con el que se completan los índices de referencia del mes, marcó mejoras en los valores negociados tanto en categorías de cría como de invernada. Los lotes de terneros lograron promedios de \$128,69, terneras \$114,52 mientras que los lotes mixtos promediaron los \$126,33 marcando

mejoras de hasta un 9% respecto de la subasta previa. En categorías de cría, las vacas con garantía de preñez lograron promedio de \$ 32.772,73 mientras que la vaquillonas con garantía se ubicaron en \$42.173,91.



Por otro lado, este viernes Rosgan realizó su primer remate de cabañas por streaming junto a la familia Bustingorri Hnos. La consignataria Alzaga Unzué, en conjunto con Sivero & Cía, comercializó 90 toros y 40 vientres preñados de las tres cabañas de la familia: San Patricio Viejo, Las dos Marías y San Patricio. El promedio de los toros fue de \$162,500, con un

máximo de \$235.000 y el de las vacas fue de \$60,500 con un máximo de \$68.000. Por otro lado, este martes se realizará el remate habitual de Rosgan con más de 10.000 cabezas desde las 10:00 de la mañana donde volveremos a conectar ocho ciudades del país para hacer funcionar el mercado de invernada y cría.

# ANÁLISIS DE LA SEMANA

## FAENA VACUNA: UN PRIMER SEMESTRE QUE NO DETUVO SU MARCHA

Pese a las adversidades originadas por la pandemia del coronavirus en el comercio mundial, el sector ganadero y en particular la actividad de faena vacuna en Argentina ha estado dando señales muy robustas en lo que va del año. En este sentido, la industria frigorífica ha logrado adaptarse muy rápidamente a los nuevos protocolos de trabajo impuestos por el Covid-19 pero también el productor ganadero lo ha hecho, reaccionando a las distintas señales que fue dando el mercado.

Desde fines del año pasado, la paralización de las compras chinas obligó al productor a replantear súbitamente el negocio de la vaca que para muchos se había convertido en la caja de emergencia, ante del complejo escenario que atravesaba la economía local. Seguidamente, el derrumbe de la demanda europea a causa del coronavirus, ha llevado a aquellos productores de novillos pesados a acortar los ciclos de engorde y volcar esa oferta al consumo doméstico, en un movimiento puramente táctico ante un cambio no esperado en las condiciones de mercado.

En definitiva, la gran adaptabilidad que presenta nuestro sector, a diferencia de otros grandes productores de carne a nivel mundial, ha permitido sostener un nivel de faena muy firme, que incluso llega a superar los niveles registrados el año previo.

Con 1.208 mil cabezas faenadas durante el mes de junio, el primer semestre de 2020 acumula un total de 6.840 mil animales, superando en un 5,6% la faena registrada de enero a junio del año pasado (6.475 mil cabezas).

En términos de nivel de extracción (faena total sobre stock declarado al 31 de diciembre), el acumulado de enero a junio de este año se ubica en un 12,6%, solo superado por el 14,1% registrado durante el primer semestre del 2009, año en el que se iniciaba una fuerte liquidación del rodeo nacional.

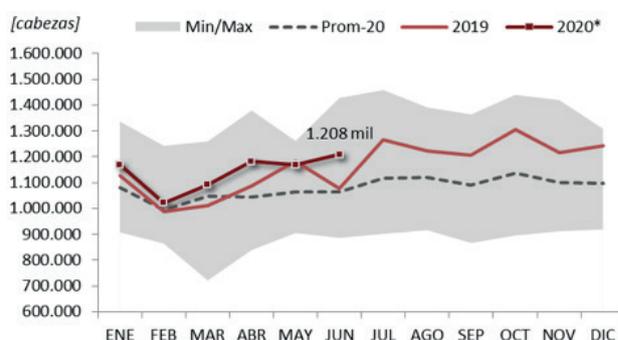


Gráfico 1: Faena mensual en los últimos 20 años.

A diferencia de aquel año en el que tanto machos como hembras vieron crecer fuertemente su faena, en estos seis primeros meses del año se observa un importante crecimiento en machos y una leve caída en hembras. En términos absolutos, de enero a junio de este año se faenaron 3.599 mil machos, un 11,4% más (+368 mil animales) que en igual período del año pasado mientras que la faena de hembras alcanzó las 3.241 mil cabezas, un -0,1% menos que en 2019. Esto se traduce en una caída en la participación de hembras de casi 2,5 puntos porcentuales, pasando de tasas promedio superiores al 50% el año pasado a una media del 47,5% en lo que va del año.

Complementando estos datos con lo que los números abiertos por detención se observa, a su vez, una caída más pronunciada en hembras jóvenes, lo cual alienta la idea de un cambio de tendencia que favorece la retención de vientres productivos. En promedio, durante el bimestre abril-mayo (primer período comparable tras el cambio en el criterio de información de faena), la faena de hembras de 8 dientes y más se vio

# ANÁLISIS DE LA SEMANA

incrementada respecto de igual período del año pasado en un 19% mientras que la faena de categorías de 4 a 6 dientes, hembras en pleno ciclo productivo, cayó hasta un 25% en el mismo período. Este cambio relativo en la participación de hembras, estaría explicado no solo por esta tendencia de mayor retención de vientres jóvenes sino también por la tracción que vuelve a ejercer la demanda china sobre la vaca.

En lo que respecta a machos, al tiempo que sigue disminuyendo la oferta de novillos pesados, se observa un aumento en la faena de machos jóvenes castrados, con pesos por res más elevados, producto del acortamiento de los ciclos de producción. Como mencionamos anteriormente, la fuerte caída que experimentó la demanda europea, ha llevado a muchos invernadores de novillos a acortar los ciclos, volcando al mercado doméstico un animal más pesado de lo que usualmente se vende en este canal. En adelante, con una demanda europea que comienza a recomponerse, la falta de novillos pesados puede llegar a convertirse nuevamente en una limitante para acompañar el crecimiento esperado en la demanda de exportación.

Sin embargo, más allá de estos cambios que experimentó la faena de las distintas categorías en respuesta a las alteraciones sufridas por la demanda, la realidad es que la faena total es muy elevada. Si bien el nivel de faena mensual resulta muy estable comparado con otras actividades de ciclos mucho más marcados, no deja de tener su estacionalidad.

Bajo este criterio, la faena del primer semestre del año suele situarse por debajo del promedio anual mientras que durante la segunda mitad del año, el número de animales faenados tiende a aumentar, reflejando un indicador de estacionalidad superior al promedio. Este comportamiento se explica por la mayor oferta de animales terminados que aportan tanto los feedlots como las recrias iniciadas con la zafra de terneros de otoño.

La faena del segundo semestre del año pasado (6,48 millones de cabezas) resultó un 15,2% más elevada que la del primer semestre de ese mismo año. Sin embargo, los 6,84 millones de este año ya superan en un 5,6% el número del año pasado. ¿Será esto un indicador de un mayor nivel de faena anual o estaremos ante un año atípico, con un segundo semestre menos activo? En principio, el elevado nivel de ocupación que muestran los feedlots no estaría dando indicios de una potencial menor oferta en los próximos meses. Si bien, es cierto que una mayor proporción de animales fueron retenidos este año para su recria a campo y esto puede tener cierta flexibilidad para prolongar los ciclos evitando una presión de oferta, lo que ya se encuentra en los corrales ingresará al mercado inevitablemente en dos a tres meses.

Si esto es así, y estamos ante un año con mayor faena absoluta, el rol que juegue la exportación será clave para el sostenimiento de los valores de la hacienda ante un mercado interno que, estando ya muy bien abastecido poco podrá absorber esta mayor oferta adicional.

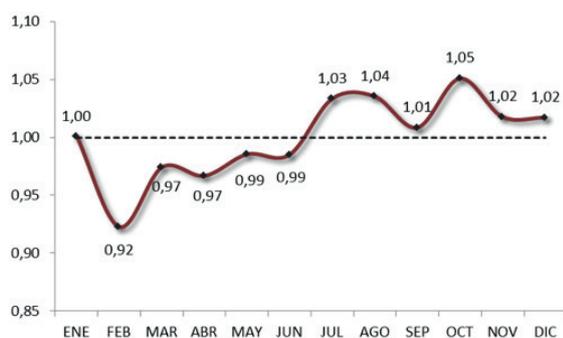


Gráfico 2: Estacionalidad de la faena (Período 2001-2019)  
Faena anual igual a 1

# ANEXO ESTADÍSTICO

## Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. Datos provisorios JUNIO.

\*Estimaciones de Exportación Junio de CICCRA.

Período		Ene-Dic			Ene-Jun		var.
		2017	2018	2019	2019	2020	
<b>Faena</b>	<b>1000 Cab.</b>	<b>12.567</b>	<b>13.430</b>	<b>13.917</b>	<b>6.470</b>	<b>6.757</b>	<b>4,4%</b>
Particip. Hembras	% sobre faena	42,9	45,5	48,5	50,1	47,5	-2,53
<b>Producción</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>2.833</b>	<b>3.061</b>	<b>3.134</b>	<b>1.453</b>	<b>1.514</b>	<b>4,2%</b>
Peso prom. Res	kg/Res	225,4	228,0	225,0	224,5	224,1	-0,2%
<b>Exportación</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>312</b>	<b>557</b>	<b>845</b>	<b>345</b>	<b>415</b>	<b>20,3%</b>
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	4158,4	3527,0	3637,0	3496,9	-	-
<b>Consumo Aparente</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>2.521</b>	<b>2.525</b>	<b>2.308</b>	<b>1.119</b>	<b>1.099</b>	<b>-1,7%</b>
Consumo per cápita	kg/hab/año	58,3	57,5	51,6	53,2	50,5	-5,2%

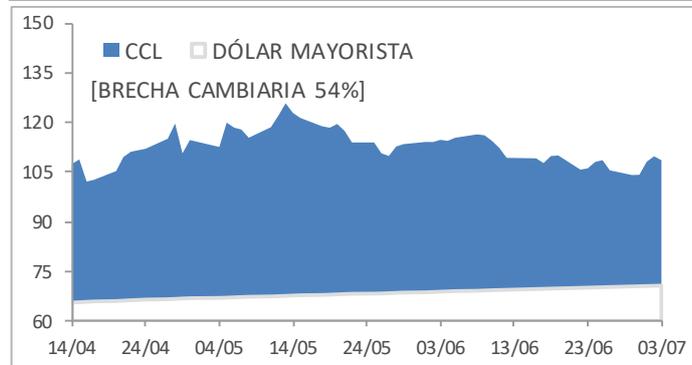
## Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Proy. Abril'20		var.
		2017	2018	2019	2020		
<b>Producción</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>59.197</b>	<b>60.690</b>	<b>61.675</b>	<b>61.532</b>	<b>-0,2%</b>	
#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%	
<b>Importación</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>7.408</b>	<b>8.095</b>	<b>8.808</b>	<b>8.721</b>	<b>-1,0%</b>	
#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%	
<b>Exportación</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>9.515</b>	<b>10.107</b>	<b>10.878</b>	<b>10.665</b>	<b>-2,0%</b>	
#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%	
<b>Consumo Dom.</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>57.152</b>	<b>58.671</b>	<b>59.621</b>	<b>59.566</b>	<b>-0,1%</b>	
#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

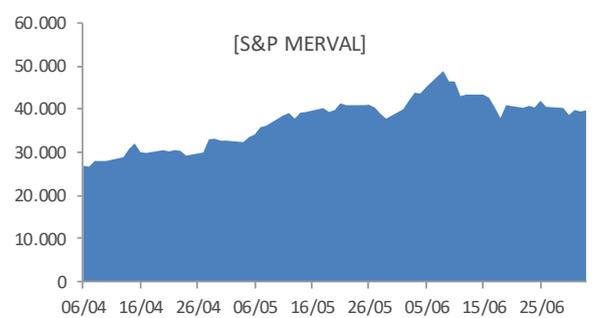
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	74,32	▲1,0%	DÓLAR MAYORISTA	70,64	▲0,6%
DÓLAR BLUE	127,00	▼1,6%	DÓLAR CCL	108,55	▲2,9%
			DÓLAR TURISTA	96,62	▲1,0%
			DÓLAR MEP	105,79	▲3,2%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR072020	72,45	▼0,1%
DLR082020	74,83	▼0,3%
DLR092020	77,53	▼0,7%
DLR102020	80,25	▼0,8%
DLR112020	83,20	▼1,0%
DLR122020	86,20	▼1,4%
DLR012021	88,87	▼1,6%
DLR022021	91,32	▼2,3%
DLR032021	94,50	▼3,1%
DLR042022	97,50	▼3,9%
DLR052023	99,80	▼4,9%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	39.758	▼2,0%	S&P 500	3.130	▲4,0%
			BOVESPA	96.765	▲3,1%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,31	▼3,1%	EURO [UE]	0,89	▲0,0%
PESO [URU]	42,19	▲2,5%	LIBRA [BRIT]	0,80	▼1,2%
			YEN [JAP]	107,51	▲0,3%
			YUAN [CHINO]	7,07	▲0,0%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-20]	327,94	▲3,1%	MAIZ [CBT May-20]	134,84	▲8,3%
			TRIGO [CBT May-20]	180,05	▲3,4%
PETROLEO [WTI]	40,65	▼16,2%	ORO [NY]	1.775,60	▲0,9%