



ROSGAN 

20.07.20

Lote de noticias: GANADERÍA Y FINANZAS

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



LOS NÚMEROS DEL MOMENTO



Es el nivel de ocupación de los feedlots al 1 de julio, de acuerdo al último informe de la Cámara Argentina de Feedlot (CAF). Este porcentaje implica un 2% más de ocupación que a igual mes del año pasado, aunque 3 puntos menos que el promedio de los últimos cuatro años. El nivel de reposición que mide la CAF a través del índice IRF fue de 1,14 por cada animal salido de los feedlots el cual, si bien cae frente al 1,43 del mes previo, sigue mostrando una leve tendencia de llenado de los corrales.



Terneros y terneras de invernada fueron transportados durante el mes de junio. Los datos se desprenden del último informe de movimiento de hacienda publicado por el Ministerio, en base a datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA). El movimiento total de terneros y terneras del último mes representa un 37% menos que los 1.551.900 animales transportados durante mayo, en pleno pico de zafra. En los primeros seis meses del año, se registró una salida de los campos de cría de 6 millones de terneros y terneras, equivalente al 40% de los 14,96 millones registrados en stock al 31 de diciembre del 2019, lo que marca un ritmo de ingreso de la zafra en línea con el 39% promedio de los últimos cuatro años.



Marcó nuevamente la brecha entre el dólar mayorista y el llamado dólar Contado con Liquidación (CCL). Producto de nuevas restricciones impuestas para la compra de dólares en el mercado oficial, el CCL cerró la semana en \$117,86, tras marcar una suba del 8% semanal y acumular un alza de más de \$10 en los últimos 30 días. El jueves, la Comisión Nacional de Valores (CNV) dispuso dejar sin efecto la posibilidad de valorar los activos externos -incluida la tenencia de moneda extranjera- mediante la utilización de cualquier otro tipo de cambio que no sea el oficial. Estas medidas se suman a un contexto de alta incertidumbre económica producto no solo de la fuerte recesión que dejará la pandemia sino también por el devenir de las negociaciones en relación a la reestructuración de la deuda, lo que lleva a ampliar la brecha cambiaría en unos 17 puntos en lo que va del mes.



Son los frigoríficos que no están exportando carne a China por casos de Covid-19. SENASA confirmó la suspensión transitoria de dos establecimientos mientras que otros seis fueron autoexcluidos ante la confirmación de casos positivos de Covid-19 entre sus trabajadores. Según detalló el SENASA cuatro de esas plantas son de carne aviar, tres de carne bovina y otra de carne porcina. Actualmente, Argentina cuenta con 96 plantas habilitadas para exportar a ese destino. Según informó el titular del organismo, Carlos Alberto Paz, la decisión de deslistar a las empresas se tomó luego de que Pekín pidiera al Gobierno argentino ofrecer garantías de seguridad en medio de la pandemia de Covid-19. En ese sentido, se resaltó que Argentina no tuvo hasta el momento ninguna exclusión por parte de China, como sí sucedió con otros países.



Resultó la inflación oficial del mes de junio. De acuerdo a las cifras publicadas por INDEC, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) del mes de junio mostró una suba del 2,2% en relación al mes previo, acumulando en los primeros seis meses del año un 13,6% de incremento. Dentro del IPC, el rubro Alimentos registró una suba del 1%, quedando por debajo del índice general. Sucede que al momento de efectuar dicha medición, aún regía el programa de "Precios máximos" dispuesto por el gobierno sobre una serie de productos de consumo masivo, en su mayoría alimentos. En términos interanuales, el IPC de junio registra un alza del 42,8% en relación a junio de 2019. En el último relevamiento de expectativas del mercado (REM) que difunde el Banco Central, los analistas consultados proyectaban una inflación para fin de año del 40,7% anual.



Es tasa utilización de la capacidad productiva registrada durante el mes de mayo. Así lo revelan los datos publicados por INDEC en su informe sobre desempeño de la Industria Manufacturera. Si bien en relación al piso de 42% registrado durante el mes de abril esta última cifra representa una leve mejora, en términos interanuales el mes de mayo muestra una caída de más de 15 puntos porcentuales, frente al 62% registrado en mayo del 2019. Entre los segmentos más afectados se destacan la industria automotriz, con un 6,2% de utilización de su capacidad productiva, y la industria textil cuya utilización alcanza un 17,8% de la capacidad.

EL MUNDO DE LAS CARNES



CHINA

Las importaciones de carne vacuna crecieron 43% en el primer semestre. Según informó Reuters en base a datos de la Administración General de Aduanas, en los primeros seis meses de año, China importó en total 4,75 millones de toneladas de carne, un 73,5% más que en el mismo período del año anterior. Casi un millón de toneladas fueron de carne vacuna, con una participación del 21% del total y un aumento interanual de 43% mientras que las importaciones de carne de cerdo aumentaron un 140% a 2,12 millones de toneladas. Solo en el mes de junio, China importó 896 mil toneladas de todas las carnes, casi un 10% más que 813 mil toneladas en mayo.



BRASIL

La producción cárnica amenazada por deforestación de la Amazonía y el coronavirus. Denuncias de organizaciones civiles internacionales sobre la comercialización de carne de ganado criado ilegalmente en la Amazonía volvieron a poner el dedo en la llaga ambiental de Brasil. A eso se suma la crisis causada por el nuevo coronavirus, donde el sector cárnico ha recibido un fuerte impacto. Ambas problemáticas están generando importantes trabas en las exportaciones de carne brasileña tanto a China como a la Unión Europea, mercados que representan cerca de la mitad de los embarques de carne al exterior. Mientras que China ya suspendió la compra de carne de varias plantas brasileñas afectadas por la Covid-19, la ratificación del acuerdo comercial entre la Unión Europea (UE) y el Mercosur tambalea por la gestión ambiental que lleva a delante el gobierno de Jair Bolsonaro. De acuerdo con Amnistía Internacional, el número de reses en la Amazonía representa un 40% del total nacional, conllevando a un nivel de deforestación, donde al menos el 63% del área talada se convirtió en pastizales para el ganado.



CHILE

La carne bovina lidera las exportaciones pecuarias en la región de Los Lagos. Entre enero y junio de este año, esa región ha exportado casi 7 mil toneladas de carne bovina, cifra que representa el 60% de los despachos nacionales enviados durante el primer semestre. El principal mercado de exportación es China, país asiático con el cual el presente año también se logró la ampliación de la habilitación para envío de subproductos de bovino congelados y carne refrigerada.



URUGUAY

– Productores rechazan solicitar la inclusión de animales suplementados en la cuota Hilton. Tras el Brexit, Uruguay analiza las distintas posibilidades de resarcimiento que solicitará a la Unión Europea a cambio de las 770 toneladas en que se verá disminuido el cupo correspondiente por cuota Hilton, tras la salida del Reino Unido. Si bien la intención de la industria frigorífica era solicitar un cambio en las condiciones de la cuota Hilton a fin de incorporar animales alimentados "preferentemente" a pasto, parte de los productores no estarían de acuerdo con esa moción. Tanto la Asociación Rural como la Comisión Nacional de Fomento Rural y Cooperativas Agrarias Federadas presentaron comunicados en la Junta del INAC rechazando la propuesta. Mientras tanto el INAC cuantificará con sus equipos técnicos las ventajas y desventajas del cambio.



AUSTRALIA

La elevada faena de hembras retrasa la recomposición del stock. La faena de ganado adulto en mayo ascendió a 644.600 cabezas, un 2% más que en abril, pero retrocedió un 18% interanual. Sin embargo, la faena de hembras siguió representando un elevado porcentaje, llegando al 56% en mayo, el nivel más alto desde octubre del año pasado. Con un promedio móvil de 12 meses en poco más del 55%, el rodeo nacional continúa posponiendo el inicio de una fase de reconstrucción. No obstante, la mayor proporción de hembras en la faena se explica mayormente por una fuerte caída en los machos. En los últimos 12 meses el número de hembras faenadas ascendió a 1,49 millones de cabezas, la cifra más baja desde 1987, lo que refleja la limitada disponibilidad de novillos terminados producto de las bajas tasas de marcación de los últimos años y los elevados flujos de exportación en pie.

MERCADOS Y FUTUROS

MERCADO DE LINIERS

Con una semana de plena actividad, la plaza volvió a registrar un importante nivel de ofrecimientos. Con 30.135 animales, recuperó ingresos no conseguidos desde mediados de mayo.

Sin embargo, en materia de valores, la plaza mostró un comportamiento muy dispar entre la hacienda destinada al consumo local y la vaca con destino exportación.

El primer segmento gozó de una demanda más activa, especialmente a inicios de la semana, que luego fue seleccionando de modo más estricto por calidad y terminó recortando las ganancias. No obstante, los valores lograron mantenerse firmes respecto de los niveles conseguidos al cierre de la semana previa. Distinto escenario se registró con las vacas que, producto de una elevada oferta y una menor presencia de la exportación acumuló quebrantos de entre \$3,00 y \$5,00 el kilo vivo, en las tres ruedas semanales.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 17-Jul	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	90,67	1,34%	3.754	34,2%
NOVILLITOS	100,83	0,63%	6.321	29,3%
VAQUILLONAS	94,24	-0,17%	5.221	38,5%
VACAS	58,71	-2,81%	13.471	63,7%
TOROS	62,73	-2,97%	1.177	141,2%
MEJ	92,68	35,16%	191	189,4%
Total	75,99	-4,03%	30.135	48,9%

El promedio general de la hacienda comercializada durante la semana (IGML) se ubicó en \$76.799, marcando un retroceso de 4 puntos porcentuales en relación al promedio resultante la semana previa, fuertemente condicionado por la caída en los valores de las vacas. En tanto que, el INML consiguió una mejora promedio de casi 1 punto porcentual, al pasar de \$90,581 a \$91,441 en el transcurso de la semana.

ÍNDICES ROSGAN

El último Remate de ROSGAN (N°131) concertado el día 7 de julio dejó importantes mejoras en los Indices de referencia tanto de Cría como de Invernada. En relación a la Invernada, el PIRI de julio se situó en \$121,97, lo que implica una suba del 4,9% frente a los \$116,31 marcados en junio. En tanto que para la cría, la

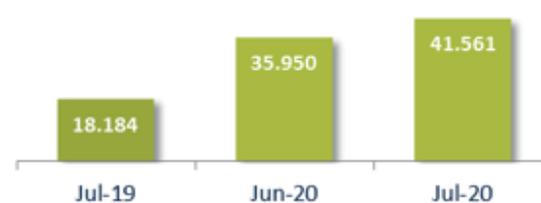
suba registrada por el PIRC alcanzó el 15,6% mensual, al pasar de \$35.949,63 a \$41.560,76 en su referencia de junio a julio, respectivamente.

El mercado volverá a operar el próximo viernes 31 de julio, por lo cual los consignatarios del mercado se encuentran filmando hacienda para esa fecha.

Índice Invernada (PIRI)



Índice Cría (PIRC)



ANÁLISIS DE LA SEMANA

CHINA: RECORD DE IMPORTACIONES “LIBRES DE COVID”

Pareciera ser una frase de Perogrullo pero no lo es. En medio de esta crisis sanitaria todo control tiende a ser justificado.

A partir de mediados de junio, tras detectar un rebrote de coronavirus en el mayor mercado mayorista de Pekín, China endureció fuertemente los controles de ingreso de todo producto destinado al consumo humano. En efecto, desde el gobierno chino comenzó a exigirse a todos los importadores de alimentos que certifiquen que sus productos estén libres de Covid-19. La realidad es que al momento no existe evidencia científica de que el virus pueda ser transmitido a través de los alimentos, sin embargo, la exigencia es la realidad.

En este marco, el servicio sanitario chino además de los controles que realiza sobre la mercadería en destino, ha implementado una serie de auditorías remotas a empresas exportadoras a fin de controlar mediante videoconferencia, todo el proceso de producción y los protocolos de seguridad llevados a cabo por cada frigorífico.

Desde fines de junio, China ha suspendido las importaciones de más de 20 plantas de proveedores del extranjero que procesan carne de cerdo, carne vacuna y aves de corral. Los primeros casos y tal vez los más resonantes dentro de la industria, fueron las suspensiones de dos plantas brasileras pertenecientes a BRF S.A y a JBS SA, dos de los mayores procesadores de carne aviar y vacuna a nivel mundial. La semana pasada China solicitó a Brasil que detuviera las exportaciones de otras dos plantas de carne –una de vacuno y otra avícola- por las preocupaciones sobre los brotes de Covid-19 en las instalaciones. Al momento ya son ocho las plantas suspendidas en Brasil mientras que 12 que se encuentran bajo estudio, en el país que tiene la segunda tasa de infección por coronavirus más alta del mundo.

Acciones similares fueron implementadas en América del Norte la semana pasada con la suspensión de una planta de Cargill en Canadá que procesa carne de res y una planta avícola Tyson Foods, Estados Unidos.

Bajo este escenario y ante el temor de perder el mercado de carnes más grande a nivel global, una lista creciente de plantas en todo el mundo están optando por suspender voluntariamente el comercio con China ante sospechas de casos de coronavirus entre sus empleados.

Esta situación que en un comienzo generaba cierta expectativa en la industria argentina ante la menor competencia que dejaría para abastecer al mercado chino, no tardó en afectar también a nuestro país. Al momento son ocho los frigoríficos – entre ellos tres de bovinos- los que transitoriamente han debido detener sus envíos a China, tras la detección de casos positivos de Covid-19 entre sus trabajadores.

En este contexto, las importaciones siguen sorprendiendo a todo el mercado. De acuerdo a datos publicados por la misma Aduana china, en los primeros seis meses del año ingresaron al país unos 4,75 millones de toneladas de carne, un 73,5% más que en el mismo período del año anterior. De ese total, casi un millón de toneladas fueron de carne vacuna lo que marca un aumento del 43% interanual.

Claramente, estos controles reducen significativamente el volumen de oferta de lo que China necesita importar. De acuerdo a las cifras recientemente publicadas por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) el faltante de carne de cerdo ocasionada por la Peste Porcina Africana aún se estima en 18 millones de toneladas, con una producción local de cerdo actualmente calculada en 36 millones de toneladas desde los 54 millones logrados en 2018, previo a la irrupción de la peste. Desde entonces, las importaciones de carne de cerdo, vacuna y pollo solo lograron incrementarse en menos de 5 millones de toneladas. Ante este fenomenal déficit, las importaciones totales de carne de China crecerían un 52% anual alcanzando los 7,9 millones de toneladas, de los cuales 4,4 millones corresponden a carne de cerdo (+80%), 2,6 millones a carne vacuna (+19%) y unas 900 mil toneladas a carne aviar (+59%).

ANÁLISIS DE LA SEMANA

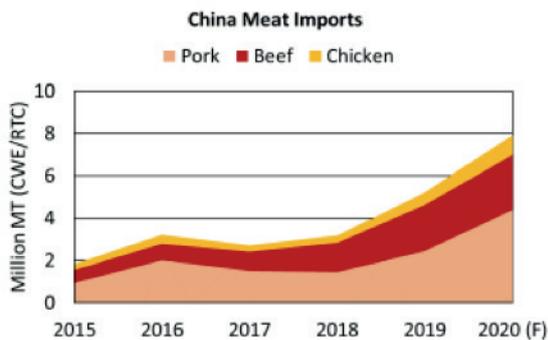


Gráfico: Importaciones de Carne de China. Fuente: Livestock and Poultry: World Markets and Trade, USDA, Julio 2020.

Contrastando ambas cifras, sabemos que de los 7,9 millones de toneladas de importación de carne que el USDA proyecta para todo el 2020, aproximadamente el 60% (4,75 millones de toneladas), ya habrían sido importadas durante el primer semestre del año.

Estos datos se encuentran en línea con las expectativas de desaceleración que alerta la industria para los próximos meses, la cual podría profundizarse en caso de extenderse o bien endurecerse los controles. Este temor se funda tanto en la menor oferta transitoria que puede generar esta certificación de "Covid free" exigida a los frigoríficos como también en las demoras generadas por los exhaustivos controles que se siguen realizando, una vez arribada la mercadería a destino.

Según informan las principales compañías navieras, ya se reportan importantes retrasos en la descarga de alimentos refrigerados y congelados que llegan a este destino, ya que las autoridades chinas continúan testeando rigurosamente los productos alimenticios importados contra Covid-19, generando elevados recargos por congestión de buques. Algunos puertos chinos han elevado sus tiempos de descarga de 3 a 4 días a 10 u 11 días, producto de las pruebas de Covid.

Sin dudas toda esta situación tendrá su efecto en precios. La menor cantidad de operadores activos producto de las suspensiones temporales de plantas y las demoras logísticas ocasionadas por los controles en destino –a lo que ocasionalmente se suman las interrupciones generadas por las recientes inundaciones- llevará, y de hecho ya está llevando, a afirmar lentamente los valores de compra.

Por ahora China es el único país en exigir estos controles. En efecto, no existe evidencia científica para hacerlo. La semana pasada, un investigador principal del Centro Nacional de Evaluación de Riesgos de Seguridad Alimentaria de China señaló que, en base a la evidencia existente, la posibilidad de que la carne refrigerada y demás productos congelados actúen como una fuente de infección Covid era 'muy pequeña'. El mismo subdirector de ese Centro, Li Ning, dijo hasta la fecha que no había evidencia de la propagación de Covid-19 a través de los alimentos.

Sin embargo, más allá de la racionalidad de estas medias, siendo China el principal comprador de carnes del mundo, todos los proveedores intentan rápidamente allanarse a estas exigencias a fin de no discontinuar la comercialización. No obstante, no se debería soslayar la necesidad de generar un fuerte trabajo de comunicación para ofrecer garantías científicas de la inocuidad de los alimentos a fin de evitar extra costos y pseudo barreras que puedan llegar a ser replicadas por otros mercados.

Por el momento, todo indicaría que se trata de una estrategia de control que, más allá de la cuestión sanitaria, busca generar un entorno bajo el cual poder negociar mejores condiciones contractuales. La dualidad de esta estrategia radica en los extra costos que ello genera y su impacto en precios, algo que el gobierno chino no permitirá. El punto es que si China logra controlar los precios, manteniendo estas estrictas barreras sanitarias, su accionar podría sentar un fuerte precedente en el comercio mundial de la post pandemia.

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

Indicadores de Oferta & Demanda local

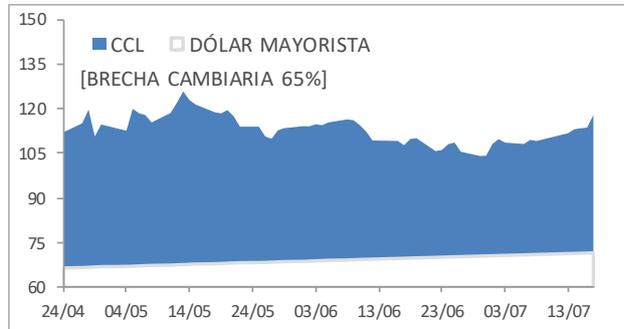
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, Julio 2020.

Período		Ene-Dic			Proy. Julio '20		var.
		2017	2018	2019	2020		
Producción	1000 Ton. Res c/h	59.197	60.691	61.710	60.788	-1,5%	
#1	Estados Unidos	11.943	12.256	12.383	12.281	-0,8%	
#2	Brasil	9.550	9.900	10.200	10.000	-2,0%	
#3	Unión Europea	7.869	8.003	7.928	7.850	-1,0%	
#4	China	6.346	6.440	6.670	6.780	1,6%	
#5	Argentina	2.840	3.050	3.125	3.100	-0,8%	
Importación	1000 Ton. Res c/h	7.408	8.095	8.794	8.850	0,6%	
#1	China	902	1.369	2.177	2.600	19,4%	
#2	Estados Unidos	1.358	1.360	1.387	1.378	-0,6%	
#3	Japón	793	840	853	845	-0,9%	
#4	Korea del Sur	468	515	550	530	-3,6%	
#5	Hong Kong	524	521	356	360	1,1%	
Exportación	1000 Ton. Res c/h	9.515	10.105	10.880	10.657	-2,0%	
#1	Brasil	1.803	2.021	2.314	2.550	10,2%	
#2	Australia	1.416	1.582	1.738	1.400	-19,4%	
#3	Estados Unidos	1.297	1.433	1.373	1.322	-3,7%	
#4	Argentina	283	501	763	760	-0,4%	
#5	Nueva Zelanda	564	602	623	610	-2,1%	
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	57.152	58.674	59.640	58.979	-1,1%	
#1	Estados Unidos	12.052	12.182	12.407	12.335	-0,6%	
#2	China	7.236	7.808	8.826	9.365	6,1%	
#3	Unión Europea	7.884	8.071	7.939	7.800	-1,8%	
#4	Brasil	7.801	7.925	7.929	7.495	-5,5%	
#5	Argentina	2.557	2.568	2.379	2.355	-1,0%	

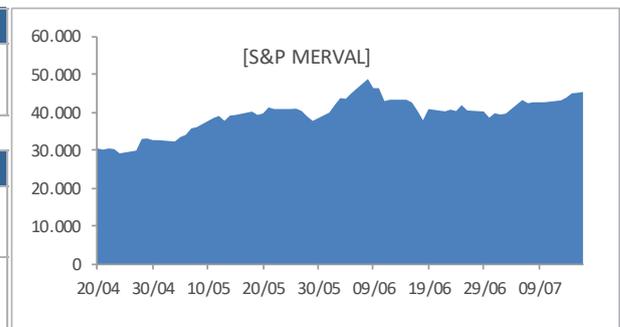
INDICADORES ECONÓMICOS

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	75,25	▲0,7%	DÓLAR MAYORISTA	71,48	▲0,8%
DÓLAR BLUE	130,00	▲2,4%	DÓLAR CCL	117,86	▲8,0%
			DÓLAR TURISTA	97,83	▲0,7%
			DÓLAR MEP	115,39	▲5,9%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR072020	72,32	▼0,1%
DLR082020	74,60	▼0,1%
DLR092020	77,12	▼0,2%
DLR102020	79,85	▼0,2%
DLR112020	82,94	▼0,0%
DLR122020	86,00	▲0,1%
DLR012021	88,90	▲0,2%
DLR022021	91,70	▲0,4%
DLR032021	95,00	▲1,2%
DLR042022	98,00	▲1,8%
DLR052023	101,90	▲3,4%
DLR062021	103,80	▲2,0%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	45.475	▲6,4%	BOVESPA	102.888	▲2,9%
			S&P 500	3.225	▲1,2%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,39	▲1,1%	EURO [UE]	0,87	▼2,2%
PESO [URU]	43,94	▲0,7%	LIBRA [BRIT]	0,80	▲1,3%
			YEN [JAP]	107,05	▲0,1%
			YUAN [CHINO]	6,99	▼0,3%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-20]	330,06	▲0,8%	MAIZ [CBT May-20]	131,29	▼2,1%
			TRIGO [CBT May-20]	196,58	▼0,1%
PETROLEO [WTI]	40,59	▼0,1%	ORO [NY]	1.808,20	▲0,3%