



ROSGAN 

31.08.20

Lote de noticias:
GANADERÍA
Y FINANZAS

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



LOS NÚMEROS DEL MOMENTO



+20,2%

Crecen las exportaciones de carne bovina en los primeros siete meses del año en relación a igual período del año pasado. Entre enero y julio de 2020 se exportaron 327.804 toneladas peso producto, unas 55.084 toneladas más en la comparación interanual. En contrapartida, el valor de la tonelada exportada cayó en un 12,9% a 4.604 USD/tonelada. En volumen, el principal destino sigue siendo China, con 244.935 toneladas, 24,2% más que lo embarcado en 2019, aunque también se consolida un importante incremento de ventas hacia el mercado norteamericano que en lo que va del año registra compras por 13.841 toneladas, frente a escasas 230 toneladas de un año atrás.



18,2%

Es el nivel de cumplimiento de la Cuota Hilton, transcurridos los dos primeros meses del nuevo ciclo. De acuerdo a los datos publicados por la Subsecretaría de Mercados Agroalimentarios, en las primeras ocho semanas del ciclo 2020/21 se llevan certificadas unas 5.364 toneladas, por un valor promedio de 10.561 USD/ton. Comparado con igual período del ciclo previo -escenario sin pandemia- el volumen certificado este año resulta en apenas unas 370 toneladas menos. Sin embargo, en términos de precios, las toneladas certificadas este año arrojan un promedio 7,2% inferior a los 11.383 USD/tonelada registrados un año atrás.



52,9 MILLONES

De bovinos fueron vacunados contra la fiebre aftosa durante la primera campaña del 2020, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA). De acuerdo a los datos de esta primera vacunación, sobre una base de 22,3 millones de vacas se registraron unos 15,1 millones de terneros y terneras.



+28%

Es el aumento salarial acordado por los trabajadores de la carne, tras conseguir una nueva paritaria vigente hasta el mes de enero del 2021. Luego de la negociación, la Federación Gremial del Personal de la Industria de la Carne y sus Derivados informó que se acordó un incremento del 28% por 10 meses, que se suma a la recomposición del 17% conseguida anteriormente para los meses de mayo, junio y julio. Tras este último acuerdo, solo restaría negociar el ajuste correspondiente a febrero y marzo del próximo año para cerrar el ciclo paritario interanual.



-6,8%

Cayó la cotización del dólar Contado con Liquidación (CCL) en la última semana. A una semana del cierre del canje de deuda bajo legislación nacional, el dólar CCL retrocedió a \$125,84 desde los \$135 del viernes previo, ajustando la brecha cambiaria 11 puntos para cerrar al 70% sobre la cotización oficial. Esta semana, debido al canje de bonos de la legislación argentina, muchos inversores deberán entregar sus títulos para recibir los nuevos instrumentos recién el 7 de septiembre. Esto podría generar una nueva semana con limitaciones para la dolarización financiera, ante la falta de instrumentos en el mercado.



-22,6%

Disminuyó el Intercambio Comercial Argentino (ICA) durante julio en relación a igual mes del año pasado. De acuerdo a datos del INDEC, en julio de 2020 las exportaciones alcanzaron USD 4.903 millones y las importaciones, USD 3.427 millones. El superávit comercial de USD 1.476 millones, 526 millones superior al del mismo mes de 2019, y se dio en el contexto de una caída tanto de las exportaciones (-16,3%) como de las importaciones (-30,1%).

EL MUNDO DE LAS CARNES



BRASIL

Las exportaciones de carne vacuna alcanzarían un nuevo récord en 2021. De acuerdo a las proyecciones dadas a conocer por la oficina del Departamento de Agricultura de EE.UU. en Brasil, para 2021 se espera alcanzar un nuevo récord en exportaciones de carne vacuna de 2,67 millones de toneladas, un 5% más que respecto de los 2,55 millones estimados para el presente ciclo. Este crecimiento se encuentra impulsado por una sólida demanda de los mercados asiáticos, en especial China, en el marco de un crecimiento de la economía mundial proyectado para 2021 en torno al 5% y un tipo de cambio altamente competitivo para Brasil.



AUSTRALIA

Precio del ganado bate récord mientras la faena se desploma. Según el Meat & Livestock Australia (MLA) el índice de precios de ganado del Este subió a USD 5,57 por kilo, consolidándose como el más alto de la historia. Esta suba se produjo tras un derrumbe de la faena del 30% interanual, siendo éste el registro más bajo de los últimos 12 inviernos. Tras varios años de sequía, Australia transita una fase de reconstrucción del stock ganadero que lleva a una fuerte retracción de la oferta de hacienda. A su vez, el Estado de Victoria debió reducir su capacidad de procesamiento en sus plantas de faena a fin de mitigar la propagación del Covid-19.



URUGUAY

Refuerzan controles sobre el ingreso de carne uruguaya a EE.UU. tras detección de E-Coli en un embarque local. Según se dio a conocer, el Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca (MGAP) habría recibido una comunicación oficial de EE.UU. confirmando la detección de Escherichia Coli (E-Coli) en un embarque de carne local, proveniente del Frigorífico PUL el cual fue inmediatamente deslistado para exportar a ese destino. Tras la notificación, el MGAP tiene un plazo de 30 días para responder con un informe notificando los resultados de las evaluaciones practicadas. Hasta el 22 de agosto, Uruguay lleva exportadas a EE.UU. 38.117 toneladas peso embarque por 236.8 millones de dólares.



CHINA

Pese a la suspensión de las exportaciones de varios frigoríficos exportadores por casos de Covid-19, China duplica las importaciones de carne de cerdo en julio. Según datos de la Administración General de Aduanas de China, las importaciones de carne de cerdo alcanzaron un récord histórico de 430.000 toneladas, duplicando los registros de julio pasado. En los primeros siete meses del año acumulan unos 2,56 millones de toneladas frente a poco más de 1 millón de toneladas en el mismo periodo del año pasado. En carne vacuna, las compras de julio ascendieron a 210.000 toneladas, totalizando 1,2 millones de toneladas en lo que va del año.



UNIÓN EUROPEA

Por estos días se está celebrando el segundo encuentro semestral que reúne a ministros de Agricultura de los distintos estados miembro de la Unión Europea (UE) con el objetivo de discutir el futuro de la producción agroalimentaria ante el impacto de la pandemia. En este marco, se prevé el abordaje de la posible introducción de un certificado obligatorio de bienestar animal exigible para comercializar productos cárnicos y sus derivados en la UE. La implementación de este certificado busca facilitarles a los consumidores europeos la identificación de productos que provengan de explotaciones donde se respete el bienestar animal. Se prevé también que los titulares de Agricultura de estos países discutan el endurecimiento de políticas para el transporte de ganado, tanto dentro como fuera de la UE.

MERCADOS Y FUTUROS

MERCADO DE LINIERS

Los arribos durante la última semana de agosto resultaron limitados determinando una comercialización semanal de 20.654 vacunos, un 12,5% menos que lo registrado la semana previa. El bajo nivel de ofrecimientos impulsó un sostenimiento de precios en prácticamente todas las categorías.

La demanda trabajó con gran interés por la vaca, cerrando la semana con mejoras de hasta \$2 pesos respecto de los valores pagados el viernes pasado. La conserva inferior se ubicó en \$70 mientras que la vaca buena marcó máximos corrientes de \$85 el kilo. En lo que respecta a categorías de abastecimiento interno, los valores consignados siguen reflejando un buen nivel de ventas, aunque existen dudas acerca de cuánto de estas mejoras podrán trasladarse a los mostradores. Los novillitos livianos resultaron más sostenidos que los lotes pesados, marcando mejoras de hasta \$3 semanales. El nivel de ofrecimientos

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 28-Ago	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	101,39	3,27%	2.091	-2,4%
NOVILLITOS	108,97	2,17%	5.248	-20,6%
VAQUILLONAS	103,83	0,60%	4.621	-3,4%
VACAS	78,93	6,44%	7.755	-14,5%
TOROS	83,34	-2,04%	787	-3,0%
MEJ	107,33	7,16%	152	-11,6%
Total	96,39	4,57%	20.654	-12,5%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

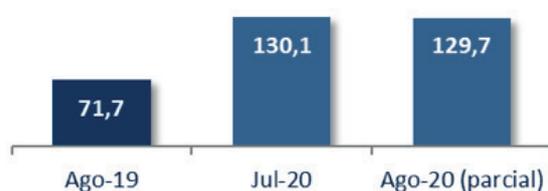
resultó un 20% inferior a la semana previa. El mes de agosto cierra con unas 93.308 cabezas comercializadas, un 6% menos que en julio y un 18% menos, en relación al mismo período de 2019. El Índice General (IGML) de agosto marcó un promedio de \$89,866, lo que se traduce en un alza del 10,6% mensual y del 47,5% interanual.

ÍNDICES ROSGAN

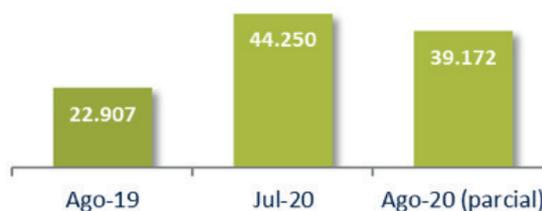
El pasado viernes 28 se concertó la segunda subasta del mes de agosto con la que se consolidarán los índices de referencia del mes. Con más de 7.000 cabezas ofertadas, los precios promedio de las principales categorías fueron los siguientes: terneros \$143,64, terneras \$136,42, terneros y terneras \$135,09, novillos de 1 a 2 años \$125,88 y vaquillonas de 1 a 2 años \$124,70. En categorías de cría, las vacas con garantía de preñez marcaron promedios de \$49.887,50

En lo que respecta a los próximos remates, el mercado volverá a operar el miércoles 9 de septiembre en el marco de Expoagro Digital, por lo cual la subasta será transmitida por Canal Rural y por los streaming de Rosgan y Expoagro. Además, realizaremos en septiembre cuatro remates de cabañas (más info en la web).

Indice Invernada (PIRI)



Indice Cría (PIRC)



ANÁLISIS DE LA SEMANA

ESTADOS UNIDOS: UN NICHOS CON POTENCIAL DE GIGANTE

Las cifras de exportación de carne vacuna del séptimo mes del año volvieron a recuperarse tras la caída de junio, alcanzando unas 53.426 toneladas peso embarque. En lo que va del año, las ventas totales acumulan 327.804 toneladas, dentro de los cuales China sigue siendo, por lejos, el principal destino computando el 75% de participación, situación que expone a nuestros productos a una alta dependencia de este mercado.

Sin embargo, en los últimos meses y en medio de un contexto de gran debilidad del resto de los mercados a causa de la pandemia, comenzó a emerger otro destino con enorme potencial de crecimiento para la Argentina. En concreto, nos referimos a Estados Unidos, un mercado cuya demanda registra un crecimiento exponencial para nuestro país, luego de varios años de cierre debido a los brotes de fiebre aftosa registrados en 2001.

En estos primeros siete meses del año las exportaciones de carne vacuna congelada y refrigerada al país del norte totalizan unas 13.841 toneladas, por un valor cercano a los 66 millones de dólares, desde tan solo 1.550 toneladas exportadas durante todo el 2019.

Recordemos que Estados Unidos otorgó a Argentina a fines del 2018 una cuota de 20.000 toneladas de carne que ingresan al país con un arancel preferencial. Dentro de la cuota, el arancel que se aplica es de USD 44 por tonelada lo que, a valores

promedio de 4.800 USD/ton equivale a menos del 1% de arancel para la mayoría de los productos. Por fuera de este contingente, el arancel vigente es del 26,4%.

De acuerdo a los datos que publica la Subsecretaría de Mercados Agropecuarios, a fin de julio se llevaban certificadas unas 13.589 toneladas, lo que cubría cerca del 68% de dicha cuota. Sin embargo, según revelan fuentes de la industria, a mediados de agosto ya se habría completado el último embarque registrado con arancel preferencial, dato que se confirmará con las certificaciones de agosto.

Según las cifras del INDEC, el valor promedio por tonelada efectivamente exportada hasta julio fue de USD 4.763, de las cuales aproximadamente un 10% corresponde a carne refrigerada, a valores medios de USD 6.150 la tonelada y el resto, carne congelada cuyos valores FOB rondan los USD 4.600 la tonelada. Si bien la tendencia de precios fue descendente a lo largo del año, la trayectoria no escapó a lo visto en el resto de los mercados que, en promedio, también registran caídas en el valor de compra del orden del 20%, desde inicios del año.

En volumen, las 5.689 toneladas exportadas durante julio, marcan un crecimiento del 37% respecto de las 4.100 toneladas de junio y cuatro veces más que las 1.000 a 1.200 toneladas exportadas durante los meses de marzo y abril, tras haber partido de menos de 300 toneladas en enero, previo al inicio de la pandemia.



Imagen1: Evolución de las exportaciones de carne vacuna argentina con destino a Estados Unidos. Fuente: INDEC

ANÁLISIS DE LA SEMANA

Este exponencial crecimiento de los embarques argentinos hacia Estados Unidos permitió, al igual que lo visto con otros países, amortiguar el efecto de la menor oferta disponible en pleno pico de la pandemia. Recordemos que, a causa de los brotes de coronavirus, el gobierno de Donald Trump ordenó el cierre temporal de unas 18 plantas frigoríficas, generando una fuerte disrupción en toda la cadena de distribución interna.

Esta situación llevó a países como Nicaragua, Costa Rica, Honduras, Irlanda y, entre ellos, Argentina, a reposicionarse en el ranking de proveedores del mercado americano mientras que otros, con mayor participación de mercado, como Canadá, Australia o Brasil, sufrieron caídas producto de similares contingencias.

De acuerdo a las cifras publicadas por el Servicio de Investigación Económica (ERS, por sus siglas en inglés) dependiente del Departamento de Agricultura de EE.UU., las importaciones de carne vacuna durante el primer semestre del 2020 fueron las más altas de los últimos dos años. De enero a junio, el país registró compras por 735 mil toneladas, un 3% más que en 2019 y 6% más que en igual periodo de 2018. Cerca de la mitad de los ingresos de este primer semestre corresponden a Canadá y México, este último muy favorecido por la competitividad de su moneda.

Origen	2018	2019	Ene-Jun 19	Ene-Jun 20	Var. %
1 Canada	359,331	384,571	190,555	173,558	-9%
2 Mexico	230,508	263,063	130,578	161,917	24%
3 Australia	305,272	325,072	156,195	145,808	-7%
4 Nueva	259,697	181,885	125,889	127,706	1%
5 Nicaragua	71,114	82,883	37,878	46,020	21%
6 Brasil	63,964	74,005	32,825	30,984	-6%
7 Uruguay	51,976	53,884	31,105	27,730	-11%
8 Costa Rica	10,728	10,441	4,876	7,813	60%
9 Argentina	0,047	2,232	0,304	6,649	2089%
10 Irlanda	1,701	4,307	1,797	4,383	144%
11 Honduras	2,564	1,629	0,573	1,834	220%
12 Países Bajos	1,526	1,513	0,703	0,785	12%
13 Japón	1,389	1,215	0,993	0,284	-71%
14 Francia	0,154	0,188	0,080	0,061	-23%
15 Polonia	0,018	0,019	0,011	0,007	-33%
16 Lituania	0,027	0,015	0,010	0,003	-71%
17 Chile	0,025	0,001	0,001	0,001	-25%
18 Other	0,003	0,007	0,004	0,067	1440%
Total	1360,072	1386,933	714,377	735,611	3%

Imagen 2: Importaciones de carne vacuna de Estados Unidos en toneladas carcasa. Fuente: USDA/ERS

En este mismo informe, el organismo elevó sus previsiones de importación para el segundo semestre del año al igual que para el 2021, impulsado por una sólida demanda local de carne de calidad. Las proyecciones para todo el 2020 se sitúan en torno a las 1.420 mil toneladas desde las 1.387 mil toneladas del año previo.

Para el caso de Argentina, a pesar de haber cubierto la cuota de 20.000 toneladas con arancel preferencial, aún existen posibilidades de seguir embarcando a este destino.

Los próximos embarques sin dudas deberán adecuar las condiciones al nuevo costo arancelario. En primer lugar, serán exportaciones enviadas por vía marítima en lugar de despachos aéreos. Por otra parte, deberán explorarse otros cortes especiales de alto valor, similares a los que consume Europa para Cuota 481 o incluso intentar una mayor penetración en lo que refiere a cortes con certificación Kosher, teniendo EE.UU. la mayor comunidad de la diáspora judía del mundo. Otro de los puntos a trabajar, como en todo nuevo mercado, es en la generación de una red de distribución local, capaz de llegar en forma directa al segmento de restaurantes y puntos de venta donde pueda obtenerse un mayor valor agregado.

Estados Unidos es un mercado con capacidad de absorber cerca de 1,4 millones de toneladas de importación al año. Excluyendo a China de los cinco principales destinos de nuestras exportaciones -cuyo mercado duplica al americano-, la necesidad de aprovisionamiento externo de Estados Unidos se encuentra muy lejos de las 115 mil toneladas de Israel, las 300 mil de Europa o incluso las 340 mil de Chile.

En concreto, existe un gran trabajo de desarrollo por delante que puede llevar a esto que hoy pareciera ser un nicho, a un potencial 'nuevo' gigante para nuestras carnes.

ANEXO ESTADÍSTICO

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

*Datos provisorios. Exportación y Consumo Julio 2020 en base a estimaciones de CICCRA.

Período		Ene-Dic			Ene-Jun		var.
		2017	2018	2019	2019	2020	
Faena	1000 Cab.	12.567	13.430	13.917	7.738	7.970	3,0%
Particip. Hembras	% sobre faena	42,9	45,5	48,5	49,8	47,3	-2,55
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.833	3.061	3.134	1.739	1.792	3,1%
Peso prom. Res	kg/Res	225,4	228,0	225,0	224,7	224,9	0,1%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	312	557	845	412	476	15,5%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	4158,4	3527,0	3637,0	-	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.521	2.525	2.308	1.339	1.317	-1,6%
Consumo per cápita	kg/hab/año	58,3	57,5	51,6	53,3	50,4	-5,47%

Indicadores de Oferta & Demanda local

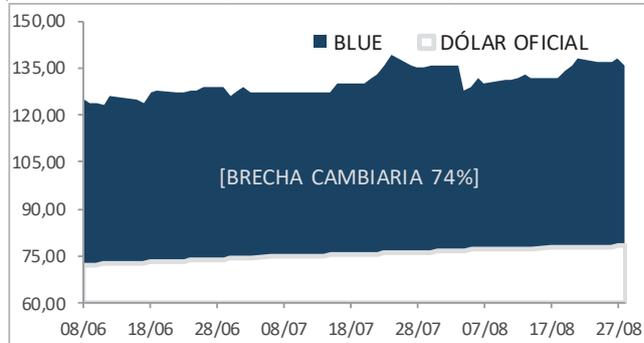
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, Julio 2020.

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%	

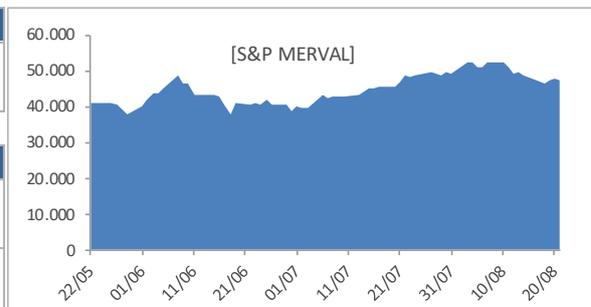
INDICADORES ECONÓMICOS

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	78,18	▲0,5%	DÓLAR MAYORISTA	74,00	▲0,6%
DÓLAR BLUE	136,00	▼1,4%	DÓLAR CCL	125,84	▼6,8%
			DÓLAR TURISTA	101,63	▲0,5%
			DÓLAR MEP	121,73	▼6,0%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR082020	74,17	▲0,0%
DLR092020	76,43	▼0,4%
DLR102020	79,51	▼0,1%
DLR112020	82,51	▼0,1%
DLR122020	85,66	▼0,0%
DLR012021	89,37	▲0,2%
DLR022021	93,20	▲1,0%
DLR032021	97,35	▲1,2%
DLR042022	100,65	▲1,6%
DLR052023	104,20	▲2,2%
DLR062021	108,47	▲3,5%
DLR062022	112,45	▲4,4%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	46.397	▼2,1%	S&P 500	3.508	▲3,3%
			BOVESPA	102.143	▲0,6%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,39	▼4,1%	YEN [JAP]	105,34	▼0,4%
			EURO [UE]	0,85	▼0,6%
PESO [URU]	42,65	▼0,6%	YUAN [CHINO]	6,86	▼0,7%
			LIBRA [BRIT]	0,75	▼1,5%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Sep-20]	349,62	▲5,7%	TRIGO [CBT Sep-20]	198,23	▲2,4%
			MAIZ [CBT Sep-20]	136,80	▲6,2%
PETROLEO [WTI]	42,97	▲1,5%	ORO [NY]	1.934,30	▼0,4%