



ROSGAN 

14.09.20

**Lote de noticias:**  
**GANADERÍA**  
**Y FINANZAS**

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



# LOS NÚMEROS DEL MOMENTO



**230 KG.**

Fue el peso promedio de la res a gancho durante el mes de agosto. De acuerdo a los datos finales de agosto, de un total de 1.148.535 animales faenados, la producción resultante arrojó 263.696 toneladas equivalentes de res con hueso, lo que se traduce en un peso a gancho de 229,6 kg por res. Si bien esta cifra corresponde a un solo mes de actividad, se posiciona por quinto mes consecutivo por encima del peso promedio obtenido en igual periodo de 2019, marcando en los últimos tres meses un incremento medio de 3 kg por res a gancho.



**-1,10%**

Es la caída registrada por el total de exportaciones agroindustriales en el primer semestre del año. De acuerdo a los datos publicados por el Monitor de Exportaciones e Importaciones Agroindustriales del MAGyP, durante los primeros seis meses del año Argentina exportó productos agroindustriales por un total de 23.602 millones de dólares, frente a los 23.860 millones exportados en igual periodo de 2019. Las exportaciones de carne vacuna aportaron este año el 8.2% del total versus un 8% en 2019. En tanto que, las importaciones totalizaron unos 3.365 millones de dólares, registrando una caída del 7,30% en relación al año previo.



**+2,3%**

Es la suba mensual registrada por los precios de la carne vacuna durante agosto. El dato corresponde al relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA en la primera, segunda y tercera semana de dicho mes. El informe confirma que, en los últimos doce meses, el precio de los principales cortes de carne vacuna acumula un aumento del 56,4% seguido por la carne de cerdo con un 47,5% y el precio del pollo que acumula una suba del 39,3% anual.



**-1,7%**

Cae la cotización del CCL en la última semana cerrando en 126,36 pesos. El dólar Contado con Liquidación (CCL) concluyó una nueva semana con poca referencia ante la escasa disponibilidad de instrumentos para concretar la operatoria bursátil a raíz del canje de deuda. Sin embargo, a partir de hoy lunes el mercado volverá a regularizarse, al tener nuevamente la disponibilidad de operar sobre los nuevos bonos reemplazados tras el canje, situación que pondrá a prueba la fortaleza del Banco Central y su estrategia de venta de reservas.



**91,97%**

Es el porcentaje de cobertura de la Cuota USA hasta el mes de agosto. De acuerdo a los datos publicados por la Subsecretaría de Mercados Agroalimentarios del MAGyP, en los primeros ocho meses del año fueron certificadas 18.393 toneladas para exportación a Estados Unidos, sobre un total de 20.000 toneladas habilitadas por esa cuota. Durante el último mes, se certificaron 4.032 toneladas de carne congelada por un valor promedio de 4.381,5 usd/ton y 772 toneladas de carne enfriada por un valor medio de 5.690,2 usd/ton.



**14,8 P.P.**

Crece la actividad industrial en tres meses. Según los datos publicados por el INDEC, la utilización de la capacidad instalada en la industria arrojó en julio el 56,8%, nivel inferior al 58,7% del mismo mes de 2019. Sin embargo, en relación a los meses previos, registra una recuperación por tercer mes consecutivo tras el 42% alcanzado en abril, primer mes afectado por las medidas de aislamiento impuestas a raíz de la pandemia.

# EL MUNDO DE LAS CARNES



## ALEMANIA

El mayor productor de cerdos de Europa, confirma el primer caso de PPA en un jabalí y el impacto no tarda en llegar al mercado. Alemania notificó su primer caso confirmado de peste porcina africana (PPA) a la Organización Mundial de Sanidad Animal (OIE), detectado en los restos descompuestos de un jabalí hallado en el estado de Brandeburgo. Inmediatamente, tanto China como otros compradores tradicionales, prohibieron la importación de carne de cerdo proveniente del país, medida que no solo afectará a los productores alemanes, sino que además hará subir los precios mundiales al reducirse el suministro de carne. Se espera que la medida beneficie a otros grandes proveedores como Estados Unidos, España y Brasil.



## URUGUAY

– Proyectan un nuevo aumento del stock ganadero en 2021. El Instituto Plan Agropecuario (IPA) estimó un incremento en el stock vacuno en el ejercicio agrícola 2020/21 del 2,4% alcanzando los 12.449 millones de animales. Asumiendo que la tasa de terneros este año se ubique en el 65% (zafra de 2,94 millones) y manteniendo sin cambios la faena y la exportación en pie en 1.976 mil y 124 mil cabezas, respectivamente, el stock pasaría de 12,154 millones en 2019/20 a 12,449 millones de cabezas en 2020/21. En efecto, Uruguay dispondría de 140.000 novillos más y 100.000 vacas más aptos para aumentar la faena y unos 400 mil terneros para exportar en pie, sin resentir el stock.



## REINO UNIDO

Creecerían las compras de carne tras el Brexit. La consultora holandesa Rabobank estimó que el Reino Unido se convertirá en el quinto o sexto importador mundial de carne bovina tras su salida de la Unión Europea, proceso conocido como Brexit. Según publicó Eurocarne, la aceptación por parte de los consumidores de la carne de países extra bloque y las barreras no arancelarias, desempeñarán un papel importante a la hora de determinar qué países abastecerán en última instancia este mercado, pudiendo significar incluso, una oportunidad para la carne bovina sudamericana, cuya calidad, seguridad y certificaciones son reconocidas por el mundo.



## TURQUÍA

Las ventas de carne vacuna al exterior se redujeron drásticamente en agosto, en línea con la tendencia a reducir la faena. Las exportaciones a todos los destinos totalizaron solo 78.021 toneladas el mes pasado, el volumen más bajo en al menos 10 años, registrado para ese mes. Las exportaciones de agosto cayeron un 27% en comparación con el mismo período del año pasado, lo que equivale a unas 28.000 toneladas menos. A su vez, la cifra de agosto fue un 12% más baja en volumen que las exportaciones del mes anterior. En lo que va del año, Australia ha exportado 720.486 toneladas de carne vacuna refrigerada y congelada, un 9% menos que en los primeros ocho meses del año pasado. Esa brecha inevitablemente se ampliará aún más en los próximos meses siendo ya muy clara la tendencia a reducir la faena para reconstruir el stock ganadero.



## PARAGUAY

Proyectan una tendencia a la baja en la importación de ganado en pie. De acuerdo a las proyecciones del Ministerio de Agricultura turco, para el 2022 la ganadería local estaría en condiciones de abastecer gran parte del mercado interno limitando la importación al mínimo que se considere necesario por cuestiones de mejoramiento genético de los rodeos. Este crecimiento en la producción de ganado y carnes se prevé conseguir a través de subsidios gubernamentales dados a los productores ganaderos. Según cifras publicadas por el Departamento de Agricultura del EE.UU., al término del 2020 el país compraría unas 350 mil cabezas, un 46% menos en comparación al 2019, cuando ingresaron más de 689 mil vacunos.

# MERCADOS Y FUTUROS

## MERCADO DE LINIERS

Nueva semana con una recuperación en el nivel ofrecimientos. En las tres jornadas comerciales, se subastaron unos 26.400 vacunos, 12% más que en la semana previa.

A pesar de la mayor oferta, los valores se mostraron sostenidos para todas las categorías a excepción del novillo.

Esta categoría de machos se encuentra presionada por la baja de valores que acusa la exportación. Si bien hacia el final de la semana, los renglones más pesados lograron mejoras estas no lograron equiparar los valores conseguidos la semana previa, marcando máximos corrientes de \$102 para novillos de más de 520 kg, frente a los \$103 de la previa. La otra categoría traccionada por la exportación, la vaca, mostró valores muy firmes durante toda la semana. La conserva se movió entre \$72 y \$78 mientras que los mejores lotes de vaca definida superaron los \$85.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 11-sep	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	98,96	-0,57%	3.086	12,7%
NOVILLITOS	106,94	0,57%	7.037	22,1%
VAQUILLONAS	102,44	0,96%	5.714	8,0%
VACAS	80,71	1,42%	9.252	6,5%
TOROS	89,64	0,34%	1.044	11,3%
MEJ	97,14	0,54%	269	83,0%
<b>Total</b>	<b>94,38</b>	<b>1,08%</b>	<b>26.402</b>	<b>12,0%</b>

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

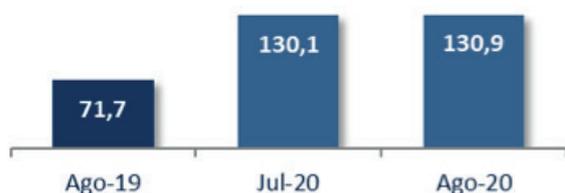
Finalmente, el consumo sigue muy debilitado por el ajustado poder de compra que impone la calle, a pesar de algunos topes puntuales que llegaron a marcarse por lotes especiales. En promedio general de toda la hacienda comercializada en la semana se situó en \$93,346 lo que se traduce en una suba del 2% semanal.

## ÍNDICES ROSGAN

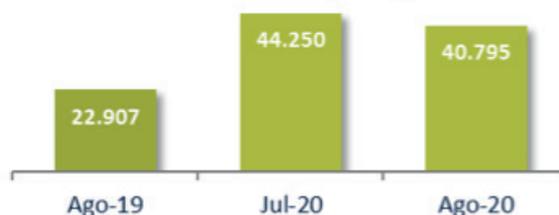
En el marco de Expoagro Digital, Rosgan concretó su remate 135 en el que se logró una subasta de 11.791 cabezas en 10 horas de actividad. El gran volumen de oferta para esta época del año, terminó reflejando una menor firmeza en el valor de los terneros, cuyos compradores comienzan a aplicar mayor cautela sobre los precios a convalidar. Distinto es el caso de la vaca de internada que sigue muy sostenida por la demanda de frigoríficos que abastecen a China. Por su parte, los valores para la cría también se ubicaron un escalón por debajo de lo convalidado 15 días atrás. Los precios promedios por categoría fueron: terneros \$138,25, novillos de 1 a 2 años \$114,08, terneros y

terneras \$133,69, terneras \$133,38, terneros Holando \$105,19, novillos y vaquillonas \$113,70, vacas de internada \$76,22, vaquillonas de 1 a 2 años \$113,43, vacas con cría al pie \$27.608,55, vacas con garantía de preñez \$40.951,06. Los próximos remates de internada y cría serán el primero el 22 de septiembre en un especial de la firma Reggi y Cía. y el segundo remate será de todo el mercado el miércoles 23 de septiembre exclusivo por streaming. Además, se realizarán dos remates de cabañas junto a la firma Alzaga Unzué. El viernes 25 será el de la Cabaña San Patricio y el martes 29 será el turno de la Cabaña Los Ángeles.

Indice Internada (PIRI)



Indice Cría (PIRC)



# ANÁLISIS DE LA SEMANA

## MERCADO EUROPEO: UNA REACTIVACIÓN QUE TARDA EN CONSOLIDARSE

Hace poco más de dos meses, con el inicio de un nuevo ciclo 2020/21, el mercado renovaba las expectativas de recuperación de la demanda de carnes, tras la convulsión casi sin precedentes generada por la pandemia.

Como es sabido, el contingente Hilton se compone de cortes premium, de alto valor comercial que el europeo consume mayormente fuera del hogar en el sector conocido como HORECA (hotelería, restaurantes, servicios de comida). Es decir, se trata de un producto que habitualmente no llega a la mesa de las familias por lo que, durante el período de confinamiento, su demanda se vio súbitamente afectada impactando significativamente sobre nuestras exportaciones.

En los primeros siete meses del año, el volumen total de carne exportado a la Unión Europea resultó en unas 22.500 toneladas peso producto, registrando una caída del 16,3% frente a las 26.900 toneladas embarcadas un año atrás. En tanto que, en precios, el valor promedio de la tonelada exportada durante dicho período pasaba de usd 10.476 a usd 8.866 en 2020, es decir un 15,4% menos que lo obtenido en 2019. Sin dudas Europa fue para Argentina el destino comercialmente más golpeado por la pandemia, cuyos efectos se vieron igualmente marcados tanto en volumen como en precio.

Sin embargo, el inicio de la temporada de verano sumado a una paulatina relajación de las medias de aislamiento social impuestas en plena crisis sanitaria, prometía un escenario de lenta pero sostenida recuperación del consumo.

Durante los primeros dos meses del nuevo ciclo 2020/21, las certificaciones semanales convalidaban esa expectativa tanto en volumen como en precio. En efecto, durante julio y agosto se certificaron cerca de 5.400 toneladas Hilton, apenas un 6,5% menos que en igual período del 2019, con valores que hasta entonces resultaban incluso un 7% más que el promedio de un año atrás.

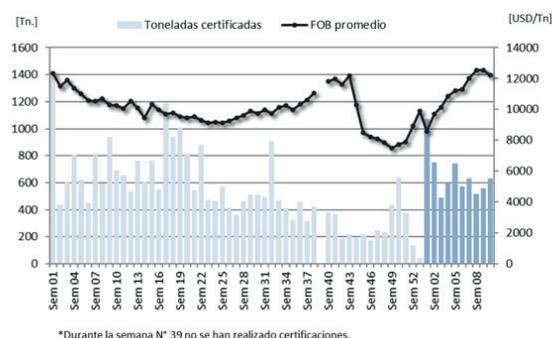


Imagen 1: Volumen semanales de certificaciones Hilton.  
Fuente: Secretaria de Mercados Agroalimentarios.

Sin embargo, a partir de septiembre el mercado no parece mantener la misma tracción. Los volúmenes certificados bajo cuota Hilton en las últimas dos semanas cayeron casi un 30% respecto de igual período del año pasado al tiempo que se observa una caída muy pronunciada en términos de precios.

A modo de referencia, el valor del RAL o del Bife ancho Hilton que a partir de mayo mostró una impresionante recuperación producto de la escases de oferta local y la disrupción de las importaciones llegando a valer entre 13.000 y 13.500 usd/tn a fines de julio, hoy exhibe una caída cercana a los 4.000 usd/tn. Sucede que, si bien el sector gastronómico -aunque con restricciones- ha reanudado sus operaciones, la demanda aún no ha logrado recuperarse plenamente. Por otra parte, habiendo prácticamente finalizando la temporada de vacaciones donde se concentra la mayor movilidad de turismo local y ante nuevos brotes de Covid-19 en algunos países, los importadores europeos vuelven a apelar a la cautela.

# ANÁLISIS DE LA SEMANA

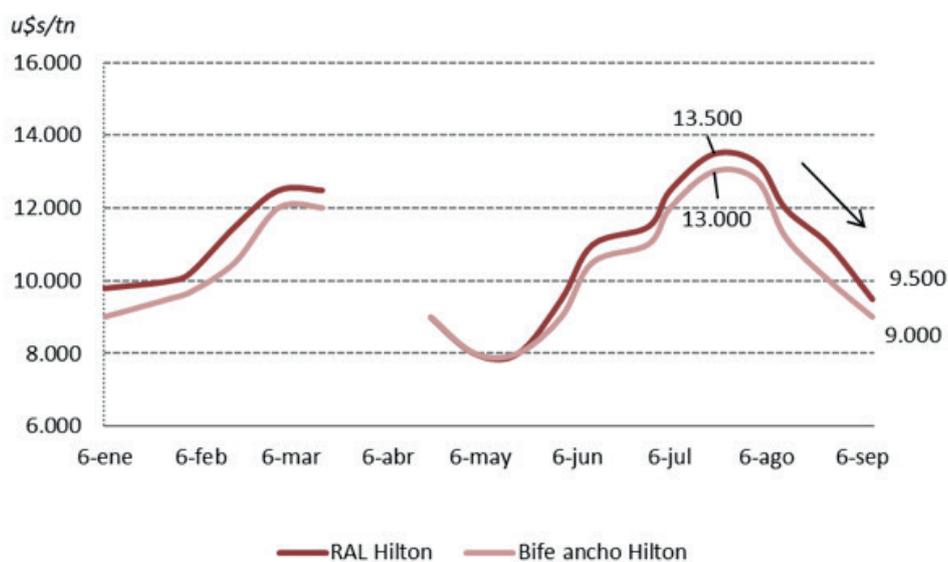


Imagen 2: Precios FOB de los principales cortes Hilton. Fuente: APEA.

De acuerdo a las últimas proyecciones del Departamento de Agricultura de la Comisión Europea, se espera que el consumo de carne vacuna caiga en 2020 a 10,4kg per cápita, lo que implica una retracción del 2,7% anual. Esta proyección se apoya en el impacto ocasionado por el cierre de restaurantes durante el confinamiento, una oferta local más ajustada y menores importaciones esperadas durante el ciclo.

No obstante, nunca deben subestimarse los cisnes negros, cuya rareza cada vez resulta más común en estos mercados.

En efecto, la detección de peste porcina africana en restos de un jabalí en Alemania, no tardó en generar de inmediato reacciones proteccionistas en sus principales compradores de carne de cerdo.

Un factor ciertamente inesperado que, más allá de los efectos en el mercado porcino, podría llegar a impactar en un incremento global de precios del resto de las carnes, producto de la escasez de oferta que generaría la salida transitoria de Alemania y un potencial foco de la enfermedad en el corazón europeo.

# ANEXO ESTADÍSTICO

## Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

\*Datos provisorios para agosto 2020, en base al RUCA y estimaciones 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>8.936</b>	<b>9.410</b>	<b>5,3%</b>
Particip. Hembras	% sobre faena	42,9	45,5	48,5	49,5	46,8	-2,62
<b>Producción</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>2.833</b>	<b>3.061</b>	<b>3.134</b>	<b>2.010</b>	<b>2.067</b>	<b>2,8%</b>
Peso prom. Res	kg/Res	225,4	228,0	225,0	225,0	219,6	-2,4%
<b>Exportación</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>312</b>	<b>557</b>	<b>845</b>	<b>492</b>	<b>559</b>	<b>13,8%</b>
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	4158,4	3527,0	3637,0	-	-	-
<b>Consumo Aparente</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>2.521</b>	<b>2.525</b>	<b>2.308</b>	<b>1.531</b>	<b>1.507</b>	<b>-1,6%</b>
Consumo per cápita	kg/hab/año	58,3	57,5	51,6	52,6	50,3	-4,3%

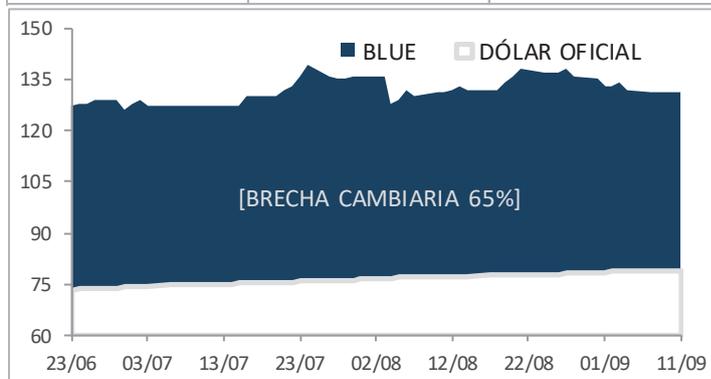
## Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Proy. Julio '20		var.
		2017	2018	2019	2020		
<b>Producción</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>59.197</b>	<b>60.691</b>	<b>61.710</b>	<b>60.788</b>	<b>-1,5%</b>	
#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%	
<b>Importación</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>7.408</b>	<b>8.095</b>	<b>8.794</b>	<b>8.850</b>	<b>0,6%</b>	
#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%	
<b>Exportación</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>9.515</b>	<b>10.105</b>	<b>10.880</b>	<b>10.657</b>	<b>-2,0%</b>	
#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%	
<b>Consumo Dom.</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>57.152</b>	<b>58.674</b>	<b>59.640</b>	<b>58.979</b>	<b>-1,1%</b>	
#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

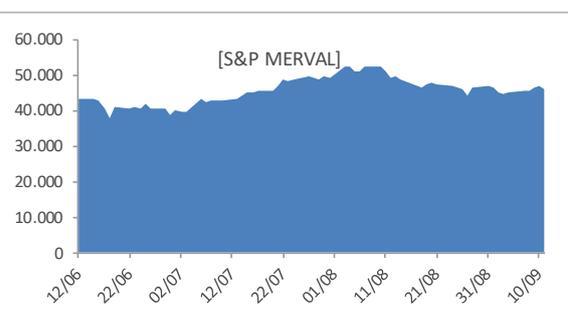
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	79,16	▲0,7%	DÓLAR MAYORISTA	74,91	▲0,6%
DÓLAR BLUE	131,00	▼0,8%	DÓLAR CCL	126,36	▼1,7%
			DÓLAR TURISTA	102,91	▲0,7%
			DÓLAR MEP	125,17	▲4,3%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR092020	76,18	▼0,1%
DLR102020	78,86	▼0,3%
DLR112020	81,90	▼0,3%
DLR122020	85,20	▼0,1%
DLR012021	88,45	▼0,3%
DLR022021	91,90	▲0,0%
DLR032021	95,60	▼0,4%
DLR042022	98,80	▼1,0%
DLR052023	102,30	▼1,3%
DLR062021	105,25	▼2,4%
DLR072022	108,00	▼2,7%
DLR082023	111,50	▼2,6%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	45.840	▲1,7%	BOVESPA	98.363	▼2,8%
			S&P 500	3.341	▼2,5%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,32	▲0,3%	EURO [UE]	0,84	▼0,1%
PESO [URU]	42,52	▼0,2%	LIBRA [BRIT]	0,78	▲5,3%
			YEN [JAP]	106,15	▼0,1%
			YUAN [CHINO]	6,84	▼0,1%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Sept-20]	369,46	▲3,7%	MAIZ [CBT Sep-20]	144,09	▲5,5%
			TRIGO [CBT Sep-20]	196,12	▼1,4%
PETROLEO [WTI]	37,00	▼7,0%	ORO [NY]	1.940,90	▼0,5%