



ROSGAN 

21.09.20

Lote de noticias: GANADERÍA Y FINANZAS

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



LOS NÚMEROS DEL MOMENTO



32,5%

Menos de establecimientos ganaderos en los últimos 18 años. El INDEC dio a conocer nuevos datos del Censo Agropecuario de 2018 con un informe preliminar dedicado exclusivamente a la actividad ganadera. Las cifras publicadas muestran que unas 130.803 explotaciones agropecuarias (EAP) censadas que se dedican a la producción bovina, con 40.411.905 cabezas. Al comparar estos datos con los correspondientes al último Censo Agropecuario que se realizó en 2002, se puede apreciar una reducción en las explotaciones dedicadas a la ganadería vacuna del 32,5%, con un total de 63.083 establecimientos menos.



7,58 MILLONES

De los terneros y terneras fueron movidos de enero a agosto a campos de invernada. De acuerdo a los datos publicados por el Ministerio, del total de movimientos registrados en el periodo, el 21%, unos 1,59 millones de terneros y terneras tuvieron por destino a feedlots, lo que se compara con el 24% en 2019 y el 25% de un año atrás. En términos del stock de terneros reportado al 31 de diciembre del 2019 (14,85 millones) el total de hacienda movida hasta la fecha representa el 51%, 2 puntos más que el movimiento promedio de los últimos 4 años.



USD 2,68

Es el precio del novillo pesado apto para la Hilton quedando con este valor con la menor cotización en dólares del Mercosur. De acuerdo a los datos relevados por Valor Carne, la baja en pesos en la plaza, potenciada por la devaluación frente a la moneda norteamericana, se combinó con un nuevo aumento en Paraguay y Brasil que se posicionan en USD 2,76 y USD 3,11, respectivamente y un Uruguay estable en torno a los USD 3,49 por kilo a gancho dejando al novillo argentino con la menor cotización de la región.



\$9

Trepó el dólar Blue en los últimos cinco días, tras registrar tres semanas consecutivas en baja. Las medidas lanzadas por el Banco Central, la AFIP y la CNV para desalentar la demanda de dólares en el mercado oficial, dispararon una fuerte escalada del billete paralelo que terminó la semana cerrando en niveles de \$140 por dólar, lo que abre nuevamente una brecha del 75% contra la cotización oficial. Si bien las medidas adoptadas buscan resguardar el nivel de reservas que dispone el Central, se teme un efecto adverso en relación al control de la brecha cambiaria.



+13,6%

Subió el Riesgo País en la semana para ubicarse en 1.259 puntos básicos. El riesgo país argentino, medido por el banco JP.Morgan se vio incrementado en medio de una fuerte volatilidad e incertidumbre percibida por el mercado tras conocerse las nuevas restricciones del Banco Central a compra de divisas. En este contexto, los principales bonos nominados en dólares acumularon bajas semanales de entre 10% y 13% en promedio para toda la curva en contraposición con los nominados en pesos que se mostraron demandados con mejoras promedio de entre 0,5 y 2% semanal.



+2,7%

Fue la inflación en agosto. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, el nivel general del índice de Precios al Consumidor (IPC) registró en agosto una variación de 2,7% con relación al mes anterior. Los mayores aumentos de agosto corresponden a los rubros 'Alimentos y bebidas no alcohólicas' y a 'Equipamiento y mantenimiento del hogar', con aumentos promedio del 3,5% mensual. La inflación acumulada de los últimos doce meses asciende al 40,7% mientras que, en lo que va del año la cifra arroja un 18,9%. Esta última cifra, queda a solo 13 puntos del 32% de inflación estimada para este año, según el proyecto de Presupuesto Nacional 2021.

EL MUNDO DE LAS CARNES



ALEMANIA

Ya son 13 los casos de PPA detectados en Alemania. El ministerio de Agricultura de ese país confirmó seis nuevos casos de Peste Porcina Africana (PPA) en jabalíes hallados en el estado de Brandeburgo, elevando a 13 el total de detecciones. Además de China y Argentina, los primeros que cerraron su frontera al porcino alemán, otros como Corea del Sur, Japón, Singapur y Brasil han prohibido los productos porcinos de Alemania tras la pérdida de su estatus libre de PPA lo que impide emitir los certificados veterinarios requeridos para exportar. Desde el gobierno trabajan en la sectorización de zonas libres, para controlar la propagación y lograr una paulatina reapertura de los mercados bloqueados.



CHILE

Las exportaciones de carne bovina crecieron un 33% impulsadas por China. La Oficina de Estudios y Políticas Agrarias (ODEPA), informó que en enero-agosto de 2020 las exportaciones de carne bovina anotaron un incremento de 33%, comparado con igual período del año anterior, lo que equivale a USD 65,3 millones. En tanto que, en volumen, registraron 16.673 toneladas con un aumento de 36% interanual. El aumento de los envíos de carne bovina se debe a la alta demanda de proteína animal por parte de China, principal destino de las exportaciones, con un 85% del total de participación, seguido por Canadá, con 7%, y España, con 2%. En el mismo período, las importaciones de carne bovina registraron 130.491 toneladas, con un decrecimiento del 15% interanual, producto del menor consumo local a causa de la pandemia.



URUGUAY

Buscan un canal alternativo para ingresar a EE.UU. con carne de corral. Entrevistado por el programa Tiempo de Cambio de Radio Rural, el presidente del Instituto Nacional de Carnes (INAC) Fernando Mattos, comentó que desde el instituto están trabajando junto con las autoridades de la embajada de EE.UU. en Uruguay a efectos de construir un canal alternativo para que carne de feedlots pueda ingresar a ese mercado por fuera de la cuota anual de 20.000 toneladas de arancel cero. En este sentido, Mattos destacó la importancia de los sistemas de engorde más intensivos para contribuir a acortar los ciclos, al tiempo que apuntó a compensar la menor demanda europea debido a la reducción de la participación en la Cuota 481.



AUSTRALIA

Cada vez más mercadería se vuelca al mercado doméstico. Los volúmenes de exportación de carne de res de Australia continúan retrocediendo drásticamente aumentando el riesgo de sobreoferta en el mercado doméstico, que se ve inundado por el producto que se desvía del comercio internacional, aun con volúmenes de faena históricamente bajos para la época del año. Los volúmenes de agosto a todos los mercados de exportación bajaron 27% interanual tras un 23% de caída en julio. Sumado a los efectos de la pandemia, la moneda australiana ha estado perdiendo competitividad frente al dólar – más de un 9% en los últimos tres meses- lo que genera un escenario aún más adverso para sus exportaciones.



ESTADOS UNIDOS

Importaciones de carne bovina en julio aumentaron un 41%. Según el informe del balance comercial en el sector de vacuno, publicado por el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), el país importó 170.925 toneladas de carne bovina en julio de 2020, lo que representa un incremento del 41% en comparación al mismo período de 2019, con Canadá, Australia y México como principales mercados proveedores. Por su parte, las exportaciones norteamericanas crecieron, durante el mismo período un 8%, pasando de 124.142 toneladas en julio de 2019 a 114.161 toneladas actuales.

MERCADOS Y FUTUROS

MERCADO DE LINIERS

Buen nivel de ofrecimientos en la semana pasada, alcanzando cerca de 27.000 vacunos comercializados.

La tónica general sigue muy sostenida para la vaca ante la presión por los frigoríficos exportadores y muy débil para todas las categorías que abastecen el canal doméstico.

Desde inicios de la semana, la misma presión de compra que recibía la vaca se terminó ajustando la brecha de valores contra el novillo y trasladando también mejoras parciales hacia esta categoría a inicios de la semana. El viernes, el INML cerraba en \$97.759 marcando un retroceso del 1,2% semanal. Por su parte, los novillitos y vaquillonas livianas con destino al consumo interno sufrieron leves bajas producto de la lenta salida que evidencian los mostradores. El poder de compra continúa muy debilitado y los abastecedores no logran trasladar los precios a las distintas bocas de expendio. En este contexto, la semana cerró con topes corrientes para

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 18-sep	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	97,76	-1,22%	2.615	-15,5%
NOVILLITOS	102,39	-2,26%	6.180	-12,2%
VAQUILLONAS	101,68	-0,74%	6.005	5,1%
VACAS	81,05	0,42%	10.670	15,3%
TOROS	89,15	-0,54%	1.395	33,6%
MEJ	103,44	6,49%	122	-54,6%
Total	92,37	-2,13%	26.987	2,2%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

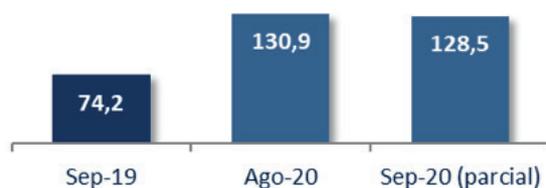
estas categorías de \$112 para machos y \$110 para las hembras, lo que se traduce en retrocesos de 5 y 2 pesos, respectivamente en relación al viernes previo. En promedio general de toda la hacienda comercializada en la semana (IGML) se situó en \$91.948, marcando una baja del 1,5% respecto del IGML promedio de la semana previa.

ÍNDICES ROSGAN

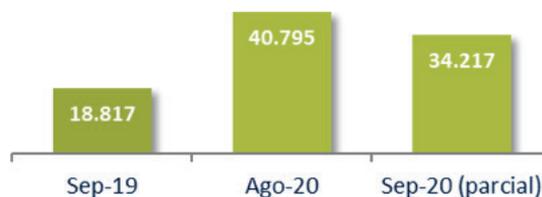
Tras el último remate especial realizado en marco de Expoagro Digital, se conocieron los índices de referencia tanto para la Cría como para la Invernada. Tal como se anticipaba, en ambos casos los índices reflejan bajas que marcan un claro quiebre de tendencia tras varios meses de suba. En el caso de la Invernada, el PIRI se situó en \$128,51 tras retroceder solo un 1,2% respecto de la referencia de agosto. Sin embargo, el ajuste para la cría fue más agudo, el PIRC una baja del 22,7% contra el consolidado de agosto para ubicarse en \$34.216,67.

Esta semana se realizarán tres remates en rosgan.com.ar: el primero el de Reggi y Cía, mañana martes con 5000 cabezas en vivo también por Canal Rural, el segundo el miércoles cuando se realice el habitual por streaming del mercado con invernada y cría y el tercero será el viernes, con un remate de Cabaña San Patricio junto a Alzaga Unzué y Cía. Más info en la sección de remates de nuestra web.

Indice Invernada (PIRI)



Indice Cría (PIRC)



ANÁLISIS DE LA SEMANA

INVERNADA-ENGORDE: SE COMPLICAMA MÁS LA SITUACIÓN Y COMIENZA A APARECER OFERTA

En un año muy particular en el que la hacienda, por cuestiones exógenas al mercado, de repente se ha convertido en una de las pocas colocaciones seguras, hoy comienza a poner en situación de jaque a muchos productores y engordadores de invernada que evalúan reducir su exposición ante el actual escenario.

La invernada ha sido sin dudas la primera categoría en capturar a este boom de demanda en plena zafra de terneros, lo que forzó a una relación de compra-venta contra el gordo sumamente ajustada.

En este sentido, la zafra de este año tuvo matices particulares. La buena situación de los campos durante el otoño permitió una mayor retención de terneros y a su vez, mayor número de productores -incluso agrícolas- comprando esa invernada para criar.

Esta situación llevó a postergar temporalmente el llenado de los feedlots. Los corrales lograron estabilizar sus ingresos recién a partir de mayo alcanzando su pico de ocupación en el mes de junio con el 70% de la capacidad, pero comenzaron a vaciar anticipadamente. En julio el nivel de encierre ya había retrocedido 3 puntos porcentuales, cuando normalmente el quiebre se da a partir de agosto.

Sucede que, al mayor valor de la invernada también se sumó un creciente costo de alimentación, debido fundamentalmente a la suba del precio del maíz, como principal insumo. El maíz, ha experimentado una suba sideral en los últimos dos meses, pasado de niveles medios de \$9.000 por tonelada a mediados de julio a más de \$12.000 actuales, esto es una suba de cerca al 35% en tan solo 60 días.

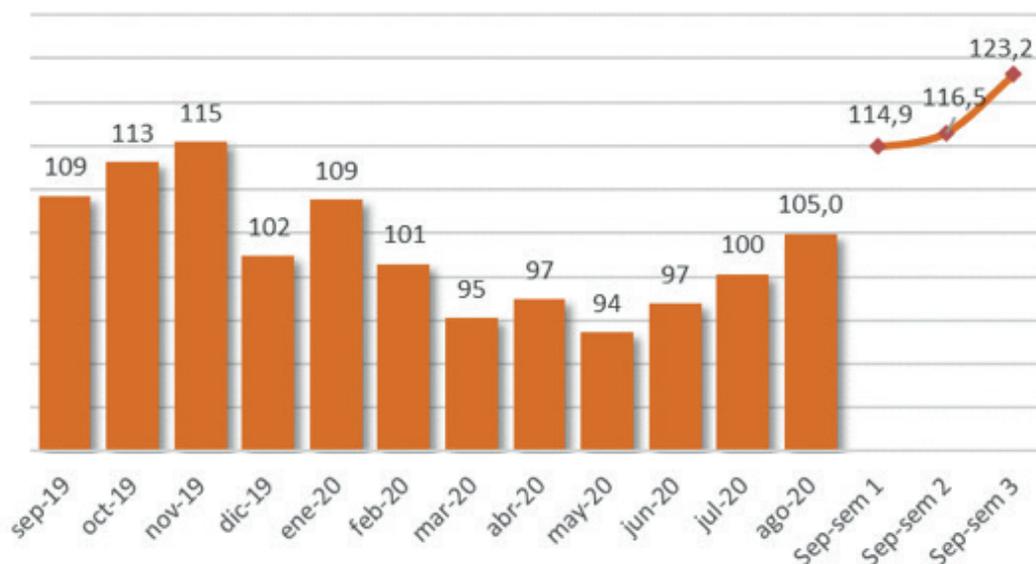


Imagen 1: Relación Insumo-Producto Maíz/Novillo, expresado en kilos de novillo [Datos en base a Mercado de Liniers y Pizarra Rosario]

ANÁLISIS DE LA SEMANA

En concreto, de acuerdo a los números calculados por la CAF (Cámara Argentina de Feedlots) una operación típica de engorde que contempla ingresar con un ternero de 180 a 200 kg y agregar unos 150kg a grano, a valores actuales genera un quebranto de más de \$3.500 por animal engordado, un negocio totalmente inviable tal como típicamente se ha estructurado.

Es por ello que este año, por las particularidades ya mencionadas, muchos engordadores con disponibilidad de campo, han estado volcando más hacienda a recrias con distintos grados de suplementación a fin de reducir el costo de los primeros kilos incorporados. De acuerdo a los datos de movimientos de terneros publicados por el Ministerio hasta el mes de agosto, solo el 21% de los terneros y terneras que salieron de los campos tuvieron por destino los feedlots -3 puntos menos que el año pasado- mientras que una mayor proporción fue movida a campos de invernada o recrias para seguir sumando kilos antes de la terminación a corral. Este comportamiento se ve reflejado en el paulatino aumento en pesos de faena, alcanzando en agosto un promedio de 230kg de res a gancho desde los 223kg de los primeros meses del año.

Claro que esta estrategia de ganancia de kilos a pasto tiene un gran condicionante, la situación de los campos. En este punto, la prolongada sequía que vienen sufriendo la gran mayoría de las zonas invernadoras sumado a las sucesivas heladas que han

estado ocurriendo -incluso ya en forma tardía-, está dejando a muchos campos sin recursos para transitar los ciclos hasta el final.

Paulatinamente vamos viendo el efecto de la seca, con mayor invernada ofrecida y precios menos firmes. Sucede que ante esta situación y sin mayores perspectivas de recomposición de la oferta hídrica en lo que resta de septiembre y octubre, muchos productores comienzan a aliviar los campos, liberando anticipadamente las recrias. Hoy la prioridad pasa por conservar los vientres asegurando su recuperación previa a los servicios, que ya comienzan complicados. El costo del maíz aumentó, pero también el costo del forraje para suplementar la hacienda hasta tanto se reactiven las lluvias.

Si bien, estacionalmente, no debería sorprender ver en el mercado un mayor nivel de oferta para esta época, lo cierto es que este año se esperaba cierto corrimiento en la curva de salida producto precisamente de la prolongación de las invernadas y del ingreso retrasado a los corrales.

Sin dudas, la preocupación en el corto plazo radica en la capacidad de respuesta del consumo a medida que comience a volcarse esta mayor oferta. Sin embargo, hacia delante, el factor más angustiante es la descapitalización que generan esos procesos cuando, por circunstancias muchas veces ajenas al negocio, el sector termina trabajando a quebranto.

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	
Faena	1000 Cab.	12.567	13.430	13.917	8.936	9.410	5,3%
Particip. Hembras	% sobre faena	42,9	45,5	48,5	49,5	46,8	-2,62
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.833	3.061	3.134	2.010	2.067	2,8%
Peso prom. Res	kg/Res	225,4	228,0	225,0	225,0	219,6	-2,4%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	312	557	845	492	559	13,8%
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	1.531	1.507	-1,6%
Consumo per cápita	kg/hab/año	58,3	57,5	51,6	52,6	50,3	-4,3%

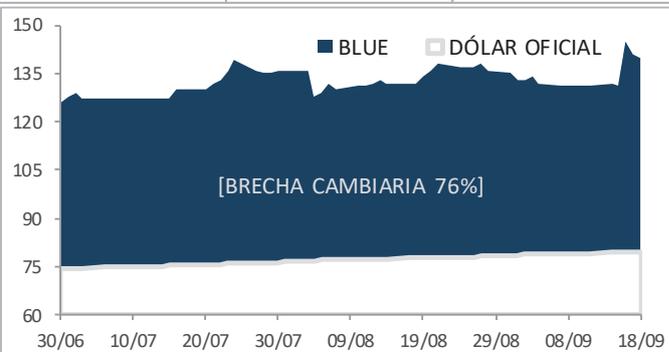
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Proy. Julio '20		var.
		2017	2018	2019	2020	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%	

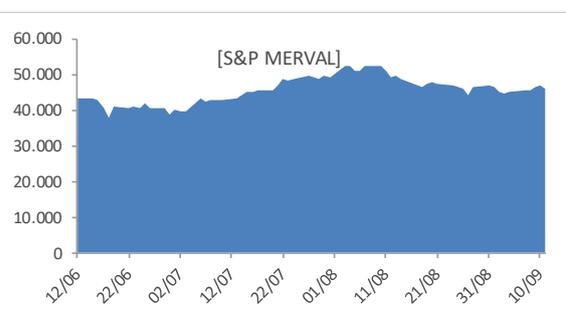
INDICADORES ECONÓMICOS

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	79,59	▲0,5%	DÓLAR MAYORISTA	75,38	▲0,6%
DÓLAR BLUE	140,00	▲6,9%	DÓLAR CCL	137,30	▲8,7%
DÓLAR TURISTA	131,32	▲27,6%	DÓLAR MEP	129,72	▲3,6%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR092020	76,16	▼0,0%
DLR102020	78,55	▼0,4%
DLR112020	81,70	▼0,2%
DLR122020	84,92	▼0,3%
DLR012021	88,32	▼0,1%
DLR022021	91,80	▼0,1%
DLR032021	95,77	▲0,2%
DLR042022	98,70	▼0,1%
DLR052023	102,20	▼0,1%
DLR062021	106,80	▲1,5%
DLR072022	110,50	▲2,3%
DLR082023	114,57	▲2,8%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	41.484	▼8,0%	S&P 500	3.319	▼0,6%
BOVESPA	98.290	▼0,1%			



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,39	▲1,4%	YEN [JAP]	104,38	▼1,7%
PESO [URU]	42,44	▼0,2%	YUAN [CHINO]	6,77	▼1,0%
EURO [UE]	0,84	▼0,1%			
LIBRA [BRIT]	0,77	▼1,2%			

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Nov-20]	383,51	▲4,6%	TRIGO [CBT Dic-20]	212,10	▲6,4%
PETROLEO [WTI]	41,11	▲11,1%	ORO [NY]	1.952,80	▲0,6%
MAIZ [CBT Dic-20]	148,91	▲2,4%			