



ROSGAN 

28.09.20

Lote de noticias:
GANADERÍA
Y FINANZAS

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



LOS NÚMEROS DEL MOMENTO



-3%

Cae el volumen de carne vacuna durante agosto, en su comparación interanual. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, en agosto se embarcaron unas 52.858 toneladas peso producto, equivalentes a 77.529 toneladas peso carcasa, unas 2.400 toneladas menos que las embarcadas en agosto del año pasado. Las principales caídas corresponden a destinos como China y Estados Unidos, las cuales no lograron ser compensadas por los mayores embarques a Unión Europea, Chile, Rusia e Israel. El precio promedio de la tonelada embarcada en agosto resultó en USD 4.615, un 15,4% inferior a los USD 5.454 por tonelada de agosto de 2019.



\$145

Cerró el dólar Blue, tras haber alcanzado el jueves su máximo valor histórico de \$147 por dólar. En el transcurso de la semana la cotización paralela terminó subiendo \$4 acumulando un alza de \$14 desde que el gobierno anunciara el super cepo. Hacia el final de la semana, dos noticias trajeron alivio al mercado, la primera fue la rehabilitación de las transferencias entre cuentas en dólares y la segunda la habilitación a los bancos para proceder a la venta de dólar ahorro sin tener que confrontar previamente los datos con las bases del ANSES, medida que generó una especie de feriado cambiario y derivó en la escalada de la cotización paralela.



26%

Es el porcentaje de cobertura logrado en la Cuota Hilton correspondiente al ciclo comercial 2020/21. Según los datos publicados por la Subsecretaría de Mercados Agropecuarios del MAGyP, a la fecha se llevan certificadas 7.672 toneladas de un cupo de 29.500 toneladas totales. El principal destino de las exportaciones de Cuota Hilton sigue siendo Alemania, seguido por Países Bajos, Italia, Bélgica y España. El valor FOB promedio de los cortes exportados es de USD 10.932 por tonelada, con una variación positiva en torno al 11,3% interanual.



+2,3%

Subió la comercialización de combustibles en agosto. A pesar del crecimiento registrado en el último mes, la venta de combustibles en las estaciones de servicio de todo el país permanece amesetada en casi un 25% por debajo de los niveles de febrero. Así lo informó en su reporte mensual la Confederación de Entidades Comercializadoras de Hidrocarburos y Afines (CECHA), en el que analizó el comportamiento de la demanda desde la irrupción de la pandemia.



70%

Del valor neto de un novillo corresponde al precio de compra del ternero. La cifra se desprende de los cálculos de resultados económicos elaborados por el MAGyP correspondientes al tercer trimestre del año. En un modelo de invernada de alta producción en la pampa subhúmeda, el costo del ternero representa el 70% del valor neto del novillo producido, 10 puntos más que un año atrás y 15 en relación a 2018.



13,1%

Arrojó la tasa de desocupación durante el segundo trimestre del año, alcanzando el nivel más alto desde 2005. De acuerdo a los datos divulgados por el INDEC, 1,4 millón personas de una población de 11 millones económicamente activos (PEA) se encuentran sin ocupación y en busca de empleo. En la comparación interanual el desempleo creció 2,5 puntos porcentuales, fuertemente condicionado por el impacto de las medidas de aislamiento impuestas a causa de la pandemia. A su vez, se registra una notable caída en la tasa de actividad del 47,7% al 38,4% lo que denota un mayor porcentaje de la población se retiró del mercado y no busca empleo.

EL MUNDO DE LAS CARNES



CHINA

Aumenta el precio de las costillas de cerdo tras la prohibición de las importaciones alemanas. Después de que Pekín detuvo todas las importaciones de carne de cerdo alemana, los precios de las costillas congeladas se dispararon, reduciendo aún más las ganancias de los restaurantes tras la caída de clientes con motivo de la pandemia por el Covid-19. Los precios de las costillas de cerdo aumentaron de 38 yuanes por kilo a 44 yuanes la semana pasada producto del menor ingreso de importaciones. Si bien EE.UU. es el mayor proveedor de carne de cerdo de China, en general, las costillas son mayormente consumidas en su mercado doméstico, dejando un escaso saldo para complementar los suministros a China. En este contexto, España, Dinamarca y los Países Bajos serían los más beneficiados por la ausencia alemana.



BRASIL

El mayor exportador de carne de Brasil presenta un plan contra la deforestación. Tras acusaciones por incentivar la deforestación del Amazonas al comercializar carne proveniente de esta región, el grupo brasileño JBS anunció el miércoles la creación de una "plataforma verde" a través de la cual controlará la procedencia de la mercadería remitida por sus proveedores. El plan prevé integrar la totalidad de los proveedores hacia fines del 2025. Las políticas del presidente Jai Bolsonaro en relación a la desprotección del Amazonas está generando fuertes resistencias por parte de varios países europeos -en especial Francia- a ratificar el acuerdo comercial firmado entre la UE y el Mercosur.



ESPAÑA

Más de 4.000 supermercados comprarán carne con sello de bienestar animal. Welfair™ es el primer sello de bienestar animal desarrollado por el Instituto de Investigación y Tecnología Agroalimentarias (IRTA) en colaboración con el Instituto Vasco de Investigación y Desarrollo Agrario (NEIKER), aplicando los protocolos europeos desarrollados tras más de 15 años de investigación en Bienestar Animal. El sello Welfair™, por primera vez, permite al consumidor escoger una compra ética de productos de origen animal frente a productos no certificados, asegurando así la procedencia de granjas que garanticen los 4 principios básicos del bienestar animal, basados en el comportamiento, la salud, el alojamiento y la alimentación.



URUGUAY

Importaciones de carne se ubicarán por debajo de un año atrás por segundo mes consecutivo. De acuerdo a un informe elaborado por la Consultora Blasina y Asociados, el aumento de precio del novillo gordo en Brasil -principal país vendedor- a niveles récord repercute en las importaciones de carne vacuna de Uruguay que bajarán en septiembre por segundo mes consecutivo ubicándose por debajo del volumen de compras de un año atrás. Según se desprende de los datos preliminares de Aduanas, el volumen total importado durante septiembre podría resultar en unas 2.200 toneladas aproximadamente, un 25% menos que las 2.791 de agosto y 33% menos que las 3.136 de un año atrás.



IRLANDA DEL NORTE

Habilitan plantas para exportar carne vacuna a Estados Unidos. El director ejecutivo de la Comisión de Ganado y Carne para Irlanda del Norte (LMC), Ian Stevenson, ha confirmado que dos empresas cárnicas de esta zona -Foyle Food Group (Foyle Campsie) y WD Meats- han recibido la autorización para exportar carne vacuna a Estados Unidos. Según Stevenson, los pasos dados esta semana "representan la culminación de cinco años de trabajo por parte de la Asociación de Certificación de Exportaciones del Reino Unido".

MERCADOS Y FUTUROS

MERCADO DE LINIERS

Leve baja en el nivel de ofrecimientos de la semana pasada, aunque completando un mes con un 10% más de ingresos en relación a agosto.

Tal como se viene registrando en las últimas semanas, la demanda trabajó con mucho interés por la vaca y también por el toro, traccionado por la necesidad de los frigoríficos que abastecen al mercado chino. La conserva inferior consolida pisos de 70 a 75 pesos mientras que el tope por la vaca buena alcanzó los \$90, con máximos cercanos a los \$100.

Para el novillo, la mayor firmeza se observó en los lotes más pesados de 500 kilos en adelante, mientras que los livianos y medianos resultaron algo más selectivos. Igualmente, la categoría se mantuvo sostenida arrastrando también a los novillitos pesados, a pesar del importante volumen ofrecido. Si bien el segmento de consumo sigue muy limitado por el bajo poder de compra que acusa el sector, los machos lograron despegarse y se vendieron con

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 25-Sep	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	100,08	2,37%	2.430	-7,1%
NOVILLITOS	104,98	2,54%	7.174	16,1%
VAQUILLONAS	99,74	-1,91%	5.729	-4,6%
VACAS	82,70	2,04%	9.933	-6,9%
TOROS	91,16	2,25%	986	29,3%
MEJ	102,14	-1,26%	225	84,4%
Total	93,34	1,05%	26.477	-1,9%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

cierta agilidad. En tanto que las hembras registraron importantes retrocesos semanales, sobre todo en lotes buenos a especiales.

El promedio general de toda la hacienda comercializada en la semana (IGML) se situó en \$92.926, mostrando una leve mejora del 1,1% semanal.

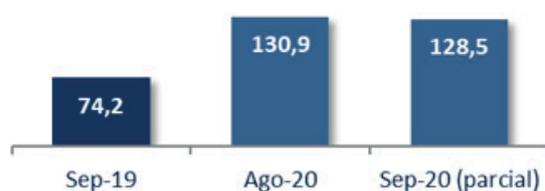
ÍNDICES ROSGAN

La semana pasada, ROSGAN realizó su Remate Nro. 136, sumando cerca de 3.500 cabezas al total subastado durante el mes de septiembre. Los valores promedio de las principales categorías fueron los siguientes: Terneros \$155,06, Terneras \$136,19, Terneros/as \$137,08 Novillos de 1 a 2 años \$122,72 y

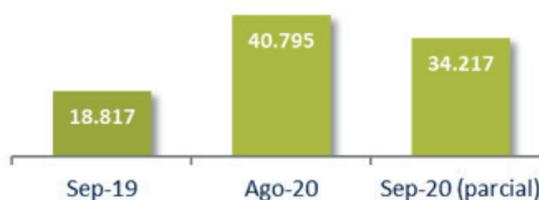
Vaquillonas de 1 a 2 años \$117,15 el kilo.

Desde el streaming de Rosgan, mañana a las 14:00 hs se realizará el remate de Cabaña Los Ángeles, y el próximo 7 y 8 de octubre se realizará el remate 12 aniversario del mercado.

Indice Invernada (PIRI)



Indice Cría (PIRC)



ANÁLISIS DE LA SEMANA

EXPORTACIONES: CRECE LA INCERTIDUMBRE POR LOS REBROTOS DE COVID

Cuando nuestro país aún no ha alcanzado a doblar el crecimiento de la primera curva de contagios de Covid, varios países en el hemisferio norte ya transitan su segunda curva. Esta situación pone un freno a la recuperación de la actividad observada meses atrás lo que, naturalmente, se ve reflejado en el ritmo de exportaciones y abre nuevamente un interrogante hacia los meses venideros.

Por primera vez, luego de varios años de crecimiento ininterrumpido, los embarques de carne vacuna caen en relación a igual mes del año previo.

En efecto, durante agosto se embarcaron 52.763 toneladas peso producto, unas 1.500 toneladas menos que las registradas en julio y 1.000 menos, respecto de agosto del año pasado.

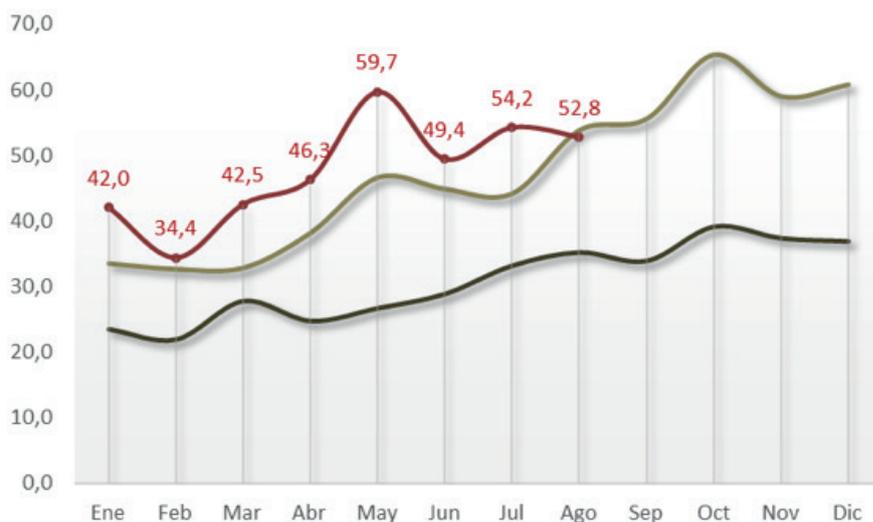


Imagen 1: Exportaciones mensuales de carne vacuna (miles de toneladas peso producto, en base a datos del INDEC).

Muy probablemente esto se repita en el último tercio del año considerando que partimos de una vara muy alta de los últimos meses de 2019, producto de la burbuja de compras chinas. Si bien en informes anteriores señalábamos que, estacionalmente, estos son los meses donde se registran las mayores compras de China como anticipo a los festejos de su Año Nuevo, difícilmente este año vuelva a comprar con la voracidad que lo hizo un año atrás. La cancelación temporal de permisos de exportación a plantas con Covid en todo el mundo sumado a los estrictos controles en destino, también es un factor que está ralentizando el flujo de negocios respecto de lo visto un año atrás.

Si bien en lo que va del año China ha comprado un

17,4 % más que en los primeros 8 meses de 2019 (278.500 toneladas), durante agosto redujo sus compras 6.200 toneladas en relación a agosto de 2019 a menos de 33 mil toneladas. Esta es la primera caída tras cinco meses de recuperación luego de la fuerte baja registrada en febrero de este año cuando comenzaban a impactar las primeras restricciones de logística interna, a causa del Covid.

Sin dudas la necesidad de China sigue vigente, más aún ante la restricción impuesta a las importaciones de carne de cerdo proveniente de Alemania. Sin embargo, los valores que convalidará serán muy inferiores a los del último trimestre de 2019. Durante agosto, el valor medio de la tonelada exportada se situó en USD 3.385, casi un 30% inferior a lo registrado en agosto de

ANÁLISIS DE LA SEMANA

2019. Aun así, es un mercado que sigue traccionando volumen y por lo que manifiesta es uno de los pocos que ya 'habría' superado plenamente la crisis sanitaria.

La realidad es que, más allá de China, el resto de nuestros compradores tradicionales, especialmente los europeos, siguen muy afectados por la desaceleración de consumo provocada por la pandemia.

Europa, por segundo mes consecutivo, registra un mayor volumen importado que un año atrás. Sin embargo, en el acumulado del año aun no logra compensar la retracción de los primeros meses de pandemia cuando ya comienza a transitar un nuevo ciclo de rebrotes.

De acuerdo a un reciente informe publicado por el Departamento de Agricultura de los EE. UU., Europa pasaría este año a ser nuevamente exportador neto de carne vacuna, por primera vez después de 2011. Con una demanda doméstica totalmente estancada por el cierre generalizado de restaurantes en todo el bloque, el consumo de cortes de alta calidad fue el más afectado respecto de los demás productos cárnicos. En efecto, se conoce que mucha carne importada de alto valor terminó siendo picada y vendida a un valor inferior dentro del canal de comidas rápidas que es uno de los que más logró sostenerse durante el verano. Hoy Europa se encuentra en plena salida de la temporada de vacaciones, ingresando a un período de baja estacional del consumo, sumado al efecto de nuevos brotes de Covid que activan rápidamente los protocolos de aislamiento, en algunos casos sectorizados, pero que con la llegada del invierno se generalizará naturalmente en una menor circulación y consumo fuera del hogar.

Israel también está transitando una situación similar, aunque a diferencia de Europa, tras el regreso de los rabinos en junio, comenzó a recuperar ritmo de embarques y hoy muestra en términos acumulados un 6,2% de compras que un año atrás con 18.600 toneladas exportadas hasta agosto y valores hasta el momento firmes. Sin embargo, es de esperar que los próximos dos meses se registre una baja estacional. Actualmente las faenas Kosher se encuentran limitadas, trabajando solo con rabinos locales por lo que la menor producción de carne certificada se va a ver en la exportación de septiembre y octubre como ocurre todos los años. Claro que la recuperación de este mercado también tiene un signo de incertidumbre dado los problemas de rebrote que comienzan a manifestarse.

En el caso de Chile, recién en agosto logra aproximarse a los volúmenes embarcados un año atrás, luego de cuatro meses de caída ininterrumpida, habiendo alcanzado un piso en junio de escasas 1.000 toneladas. En lo que va del año, la retracción de Chile en términos de volumen se ajusta a un 5%, con 112.600 toneladas exportadas, aunque con precios claramente a la baja durante todo el año que aún no han logrado estabilizar su piso. En agosto, el valor promedio de la tonelada exportada siguió cayendo, para ubicarse en torno a los USD 5.250, unos 1.000 dólares menos que lo que pagaba a principios de este año.

Mientras tanto, Estados Unidos, que este año significó un muy oportuno canal de descompresión ante la caída de Europa, hoy muestra un freno importante. Tras una rápida cobertura de la cuota de 20 mil toneladas libres de arancel, en agosto debió limitarse al saldo remanente pasando de embarcar casi 6.000 toneladas en julio a 3.800 el último mes. Para septiembre, sin dudas, veremos una mayor caída dado el escaso desarrollo que aun presenta este mercado por fuera de la cuota. Si bien existe un enorme potencial para explotar carnes refrigeradas de mayor valor, esto no es algo que podamos ver en lo inmediato. En efecto, EE.UU. es uno de los mercados que mayor poder de compra perdió este año, con caídas promedio por tonelada exportada de un 16,5% en el acumulado hasta agosto.

Esta lenta recuperación del resto de los mercados atenta contra la posibilidad de lograr una mayor diversificación de las ventas. Hoy China sigue representando el 73% de nuestros embarques totales. Sucede que, a pesar de dependencia que ello supone, el sector exportador se ve en una encrucijada de difícil salida. En un año de muy bajos márgenes para la industria, con costos crecientes a causa de los protocolos de Covid, y con una fuerte caída de los precios internacionales, restringir la participación china afectaría directamente el poder de compra para la hacienda. Algo que sin dudas no deberíamos permitir en momentos en los que el consumo local tampoco goza de una buena salud.

No obstante, aun en momentos en los que la foto esperada tarda en llegar, es importante mirar la película. En este sentido, más allá de las incertidumbres que impone el contexto de pandemia, los fundamentos de mercado siguen muy firmes. El faltante de proteína animal que aun presenta China y el potencial de consumo del resto de los países asiáticos seguirá marcando el ritmo del comercio mundial en los próximos años.

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		
		2017	2018	2019	2019	2020	var.
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%

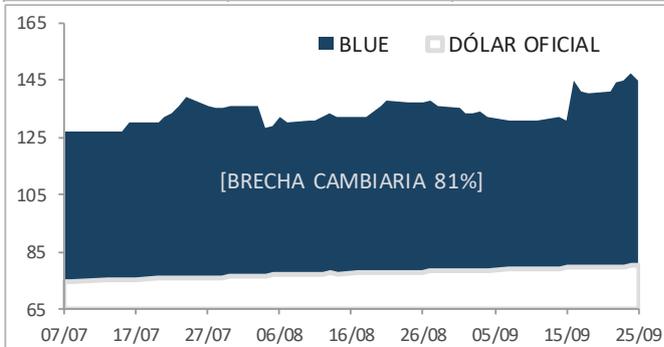
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

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

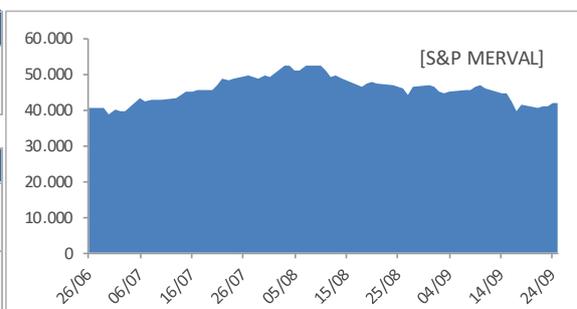
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	80,05	▲0,6%	DÓLAR MAYORISTA	75,85	▲0,6%
DÓLAR BLUE	145,00	▲3,6%	DÓLAR CCL	143,54	▲4,5%
DÓLAR TURISTA	132,08	▲0,6%	DÓLAR MEP	135,29	▲4,3%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR092020	76,17	▲0,0%
DLR102020	78,60	▲0,1%
DLR112020	81,87	▲0,2%
DLR122020	85,22	▲0,4%
DLR012021	88,67	▲0,4%
DLR022021	92,25	▲0,5%
DLR032021	96,25	▲0,5%
DLR042022	100,00	▲1,3%
DLR052023	103,80	▲1,6%
DLR062021	107,11	▲0,3%
DLR072022	110,35	▼0,1%
DLR082023	114,41	▼0,1%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	172	▼99,6%	S&P 500	3.298	▼0,6%
BOVESPA	96.999	▼1,3%			

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,56	▲3,2%	EURO [UE]	0,86	▲1,9%
PESO [URU]	42,40	▼0,1%	LIBRA [BRIT]	0,78	▲1,6%
			YEN [JAP]	105,59	▲1,2%
			YUAN [CHINO]	6,83	▲0,9%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Nov-20]	367,90	▼4,1%	MAIZ [CBT Dic-20]	143,70	▼3,5%
PETROLEO [WTI]	40,25	▼2,1%	TRIGO [CBT Dic-20]	199,89	▼5,8%
			ORO [NY]	1.861,90	▼4,7%