



13.10.20

# Lote de noticias: GANADERÍA Y FINANZAS

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



# LOS NÚMEROS DEL MOMENTO

 **+2,8%**

Crece los precios de los distintos cortes de carne vacuna en septiembre de 2020 con respecto al mes de agosto. El dato se desprende del relevamiento de precios minoristas elaborado por el Instituto de promoción de la Carne Vacuna Argentina (IPCVA) durante las tres primeras semanas del mes de septiembre. En el informe se destaca que, durante el último mes, la carne vacuna fue la que menor corrección sufrió en relación al resto de las carnes, siendo que el pollo fresco mostró un alza del 7,4% y el cerdo del 12,2% en relación al mes anterior. Sin embargo, con respecto a los valores de un año atrás, los precios promedio de la carne vacuna exhiben un incremento interanual del 55,5% contra un 33,1% del pollo y un 49,9% del cerdo.

 **3%**

Crece las exportaciones mundiales de carne en 2021, producto a una recuperación de las condiciones económicas y la actividad del servicio de alimentos. De acuerdo a las proyecciones del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) correspondientes al tercer trimestre del año, los principales exportadores de carne vacuna experimentarán una importante recuperación el próximo año que llevarían el comercio mundial a 10,76 millones de toneladas peso carcasa. Sin embargo, Australia y Argentina serían las excepciones ya que se espera que una menor producción limite los saldos exportables, resultando en caídas del 4,6% y 4,9%, respectivamente. Mientras tanto, se pronostica que las exportaciones de Brasil alcanzarán un récord por tercer año consecutivo situándose en los 2,67 millones de toneladas.

 **6**

De cada diez argentinos tienen una imagen positiva del campo durante la cuarentena. Así lo demuestra un estudio online realizado por el IPCVA donde se destaca que un 63% de la población argentina tiene una imagen buena o excelente del campo y un 62% vincula a la producción ganadera con una actividad sustentable. Sin embargo, en relación al bienestar animal, un 34% de las respuestas de la población desconocen el concepto o no lo pueden explicar mientras que el resto presenta una mayor diversidad en las asociaciones.

 **\$9**

Trepó el dólar Blue en el transcurso de la última semana, ampliando la brecha contra el Oficial a 102%. El dólar paralelo alcanzó el viernes un valor récord de \$167 contra una cotización oficial estabilizada en \$82,75. Asimismo, los llamados "dólar bolsa" mostraron la misma tendencia. En el acumulado de la semana, el dólar Contado con Liquidación (CCL) registró un alza de \$9,20 y el MEP exhibió un incremento \$5,27. Según estimaciones del sector, durante la última semana, el Banco Central habría intervenido vendiendo cerca de USD 50 millones.

 **USD 1.800 MILLONES**

Ingresaron durante septiembre en concepto de liquidaciones de la agroexportación. La Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), anunciaron que durante el último mes de septiembre las empresas del sector liquidaron la suma de USD 1.787 millones, cifra que resulta inferior en un 14,6% con respecto al mismo mes del año anterior, donde hubo un flujo extraordinario de ventas de granos. El monto liquidado desde comienzos de año asciende a USD 15.134 millones, resultando menor en un 12,7% en relación con los primeros nueve meses de 2019.

# EL MUNDO DE LAS CARNES



## AUSTRALIA

Los embarques de carne bovina caen por cuarto mes consecutivo y se ubican en el nivel más bajo desde abril de 2017. Las exportaciones de carne vacuna totalizaron 73.000 toneladas en septiembre, cayendo un 31% interanual. Esto representa el mes más bajo (excluyendo enero debido a cierres) desde abril de 2017, año similar en cuanto a reconstrucción del stock ganadero. En lo que va del año, el total embarcado ha retrocedido un 11% es que, más allá de la oferta, la mayor actividad de la competencia y un tipo de cambio más alto, también afectan la demanda de los productos australianos.



## BRASIL

Las exportaciones de carne vacuna del país alcanzaron 166,4 mil toneladas en septiembre, un aumento del 2% en comparación con el mismo mes de 2019. Según datos de la Secretaría de Comercio Exterior (Secex), a pesar del aumento en volumen los ingresos por ventas cayeron por primera vez en el año un 2% en comparación con septiembre de 2019, a USD 668,7 millones. Sin embargo, en el acumulado desde enero, el volumen exportado totaliza 1,46 millones de toneladas, 10% más que en el mismo intervalo de 2019 mientras que los ingresos exhiben un aumento del 20%, totalizando USD 6.100 millones.



## URUGUAY

Caen las exportaciones de carne vacuna en septiembre. Según los datos del Instituto Nacional de Carnes (INAC), en septiembre se exportaron 34.800 toneladas peso canal, un 15% menos respecto a igual mes del año pasado pero un 12% superior a agosto. China se mantiene como el principal comprador, pero con una demanda reducida (-34%) mientras que Estados Unidos impulsa las exportaciones posicionándose como segundo destino medido en volumen (+33%) y, en tercer lugar, se ubica la Unión Europea, registrando una baja en volumen embarcado del 10% interanual.



## PARAGUAY

El país ha exportado más de 187 mil toneladas de carne bovina en 2020. Según datos del Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (SENACSA), las exportaciones de carne bovina suman 187.244 toneladas entre enero y septiembre, un incremento del 4,8% en comparación con el mismo periodo del año pasado. Sin embargo, el precio promedio de la tonelada exportada experimentó una baja del 1,6%, pasando de US\$ 4.108 a US\$ 4.044 en la comparación anual. A pesar del menor precio pagado, Chile se posiciona como el mayor mercado en volumen con 64.604 toneladas, una suba del 7,5% interanual.



## FRANCIA

El gobierno rechaza el acuerdo entre Mercosur y Unión Europea. El presidente Emmanuel Macron, señaló en un documento que el parlamento europeo "está preocupado por la política medioambiental de Jair Bolsonaro -presidente de Brasil- que está en contradicción con los compromisos asumidos en el marco del Acuerdo de París, principalmente en materia de lucha contra el cambio climático y de protección de la biodiversidad". El acuerdo ya fue rechazado con anterioridad por Irlanda, Bélgica, Polonia, Holanda y Austria, a causa de los incendios de grandes porciones desatados en el Amazonas.



## POLONIA

El país se encuentra a un paso de perder su habilitación para exportación de carne bajo las faenas kosher y halal, valorada en USD 1.800 millones. Según publicó el portal Eurocarne, la cámara baja del Parlamento, votó a favor de una Ley de Protección Animal que respalda prohibir la exportación de carne procedente de ambas faenas, si éstas se realizan sin aturdimiento previo al sacrificio. Polonia es el quinto exportador mundial de carne Kosher a Israel y provee a varios países europeos con el producto. Según Felipe Kleiman, principal de la consultora KLM, especializada en faenas y alimentos kosher, "la salida de Polonia del circuito de exportación de carne kosher, es una oportunidad para todo el Mercosur".

# MERCADOS Y FUTUROS

## MERCADO DE LINIERS

Aun con un importante volumen de ofrecimientos, los valores de la hacienda se mantuvieron su firmeza durante la semana pasada. A las tres jornadas de operaciones habituales se sumó una subasta especial el día jueves, a beneficio del Banco de Alimentos, que aportó unos 920 vacunos adicionales. En total fueron subastados más de 30.000 animales, 8.800 más que la semana previa.

Sobre este total se destaca un muy fuerte ingreso de vacas y toros, categorías cuyo destino principal hoy es la exportación. Si bien hacia el final de la semana, la demanda se mostró más cauta de cara al feriado de ayer, el saldo semanal resultó positivo, especialmente para la vaca buena que marcó mejoras de hasta \$3 semanales.

El consumo, que durante la semana se mantuvo al margen de la firmeza exhibida por la exportación tal como se viene marcando en los últimos meses, el viernes cobró mayor agilidad en sus compras alentado por las ventas esperadas durante el fin de semana largo. Por machos y hembras especiales de feedlots la plaza estuvo más activa, marcando

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 09-Oct	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	103,70	5,88%	3.603	33,7%
NOVILLITOS	108,55	2,85%	7.566	32,0%
VAQUILLONAS	101,79	1,32%	6.747	31,2%
VACAS	86,04	0,41%	10.639	60,0%
TOROS	96,01	2,91%	1.234	56,0%
MEJ	102,72	5,51%	294	16,2%
<b>Total</b>	<b>96,35</b>	<b>1,01%</b>	<b>30.083</b>	<b>41,5%</b>

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

máximos corrientes de \$115 para novillitos y \$112 para vaquillonas. La mejora también arrastró al novillo que hizo máximos corrientes de entre \$107 y \$109 en sus diferentes renglones. El INML cerró en \$103,702, con una suba cercana al 6% semanal. El promedio general de toda la hacienda comercializada en la semana (IGML) se situó en \$97,231, marcando una leve mejora del 1,8% en relación al promedio conseguido la semana previa.

## ÍNDICES ROSGAN

En el marco de su 12do. Aniversario, Rosgan celebró su remate reuniendo más de 14.800 animales. En el segmento de invernada, la demanda se mostró firme en casi todas las categorías marcando promedios de \$143,39 para terneros, \$130,41 para terneras y \$137,66 para lotes mixtos; novillos de 1 a 2 años \$120,37 y vaquillonas de 1 a 2 años \$123,32; terneros y novillos Holando, \$108,26 y \$99,05 respectivamente. Dentro de este segmento, la vaca continuó mostrando precios récords sostenidos por la demanda de exportación con destino a China. En la última subasta consiguió un promedio de \$82,98 para la invernada mientras que la gorda para faena se ubicó en \$85,14 el kilo.

Distinto fue el comportamiento de los vientes para cría, donde claramente ha primado una mayor cautela producto de la severa sequía que atraviesa gran parte del país. Por vaca con cría al pie el promedio fue de \$29.259,87 y vacas con garantía de preñez \$49.660,67. Respecto del resto de las subastas programadas por Rosgan, ayer se realizó el remate de Cabañas Norte Grande junto a Ganador Pujol S.A. y el próximo 29 de octubre la firma Reggi y Cía. hará la tradicional subasta desde Goya, Corrientes, para la cual ya se encuentra filmando.

# ANÁLISIS DE LA SEMANA

## FACTOR CLIMÁTICO: LA GANADERÍA EN TIEMPO DE DESCUENTO

Un mes atrás comenzábamos a alertar acerca de los riesgos que implicaría el inicio de una primavera seca para la ganadería, en especial para zonas que debieron transitar un invierno ya muy severo donde la combinación de falta de lluvias y bajas temperaturas, arrasó la escasa oferta forrajera disponible durante este periodo.

Pasó el mes de septiembre con algunos aportes interesantes para zonas del centro y oeste bonaerense, La Pampa y sectores muy limitados del sudeste de Córdoba. Sin embargo, el resto de la provincia mediterránea, gran parte del Litoral, el NEA y el NOA siguen sin recibir lluvias, configurando uno de los periodos más secos de los últimos 60 años.

Sumado a ello, continúa extendiéndose una ola de incendios forestales sin precedentes que, de acuerdo a lo confirmado por el Ministerio de Ambiente de la Nación, ya ha alcanzado a 13 provincias con focos activos en 11 de ellas: Santa Fe, Entre Ríos, Córdoba, San Luis, Jujuy, Tucumán, Salta, Catamarca, Corrientes, Misiones y Chaco. Además del impacto medioambiental que ello genera, existe un impacto directo sobre la producción ganadera por mortandad de animales, falta de acceso al forraje y a aguadas que se suman a los daños ocasionados en las instalaciones necesarias para el manejo de la hacienda.

De acuerdo a un informe elaborado en julio de este año por la Subsecretaría de Ganadería de la Nación en base a los datos obtenidos por el Sistema de Monitoreo de Recursos Forrajeros, ya se podía apreciar un invierno bajo condiciones muy contrastantes entre los 143 partidos monitoreados.

En este mapa que rescatamos del informe se observaba un trimestre mayo-junio-julio con una situación forrajera deficitaria en toda la zona del centro y norte del país, en relación a los últimos cuatro años.

Claramente, las implicancias que esto tiene para las categorías de los rodeos de cría difieren según la zona que se considere. Según señala este mismo informe, "en el caso de los rodeos en la provincia de Buenos Aires que tienen las cabezas de parición durante julio,

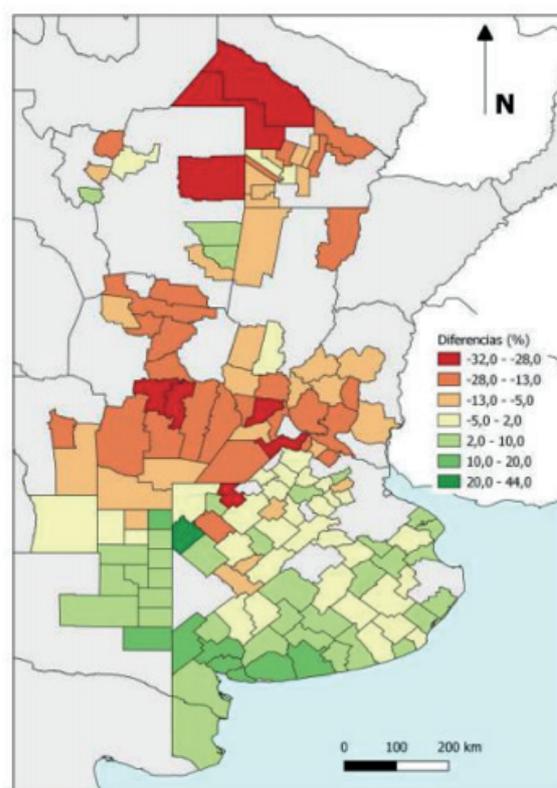


Imagen 1: Diferencia porcentual de materia seca acumulada estima en campos naturales en el periodo mayo-junio-julio de 2020, respecto del promedio de los años 2016 a 2019. Fuente: Coordinación de Análisis Pecuario, SSGyPA/MAGyP

la mayoría de los establecimientos no debería haber tenido dificultades para recuperar el estado de sus rodeos para el próximo servicio. En cambio, en la otra gran zona de producción de terneros -el NEA-, aun cuando los servicios pueden ser más tardíos que en la zona sur, puede estimarse que la mayor parte de los rodeos no podrá recuperar la condición corporal a no ser que haya un cambio sustancial del estado y productividad de los campos naturales", cambio que sin dudas no se produjo.

# ANÁLISIS DE LA SEMANA

En los siguientes mapas se observa el índice de vegetación (NDVI) calculado para los primeros 10 días de octubre de este año, comparado con igual período de 2019.

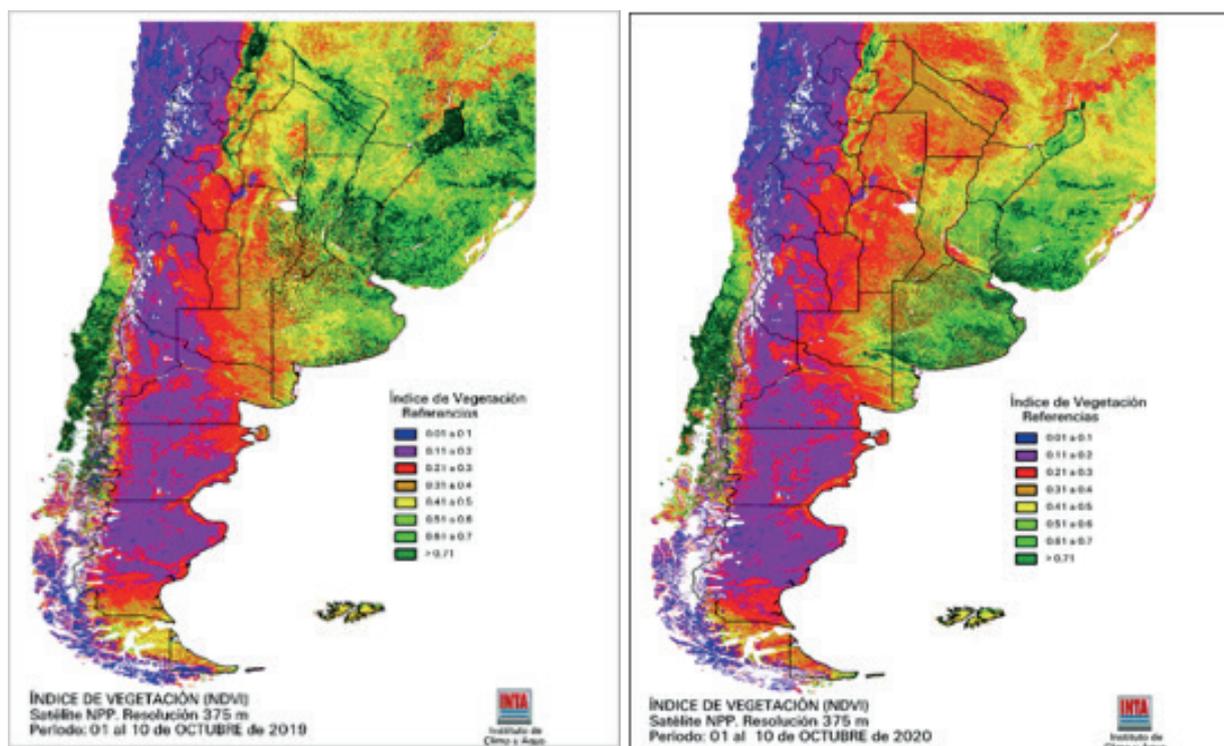


Imagen 2: Índice de Vegetación (NDVI) correspondiente a la primera década de octubre de 2019 y 2020. Fuente: SEPA/ Instituto de Clima y Agua del INTA.

Transcurridos ya los primeros 10 días de octubre, período en el que -de acuerdo a los pronósticos vigentes un mes atrás- debería haberse iniciado una paulatina recomposición de las lluvias, gran parte de la franja oeste del territorio nacional continúa transitando una situación altamente deficitaria en términos de índice verde.

Tomando las cifras de stock ganadero al 31 de diciembre de 2019, la provincia de Buenos Aires tenía el 36% de las vacas y vaquillonas que deberían estar ingresando a servicio durante esta primavera (11,2 millones de cabezas); Santa Fe y Entre Ríos -dos provincias que podríamos considerar bajo una situación intermedia- reunían el 19% (5,7 millones) mientras que el resto de las provincias ganaderas del NEA, NOA y zona Mediterráneas computaban más del 40% de los vientres que hoy deberían estar en

producción (12,8 millones de cabezas).

Cuando analizamos los datos de faena de los últimos meses, notamos un cambio virtuoso en términos de reducción de faena de hembras a menos del 45%, luego de haber estado fluctuando en los umbrales de lo que se consideraría un principio de liquidación, con el 52,4% en abril/mayo de 2019.

Sin embargo, si analizamos la faena de hembras en una apertura por provincia -aun asumiendo el movimiento interprovincial existente para este destino- comienza a observarse -en especial en las zonas más comprometidas por la sequía- una tendencia a la liberación de los campos que, en cierto modo, rompe el patrón esperable para esta época del año.

De acuerdo con la estacionalidad, la faena de vacas suele tocar su punto máximo de oferta anual durante

# ANÁLISIS DE LA SEMANA

los meses de invierno (junio-julio) para luego bajar pronunciadamente durante el segundo semestre. En el caso de las vaquillonas, durante el segundo semestre su oferta tiende a aumentar. Sin embargo este año, debido a una prolongación de las recrias a campo,

se esperaba cierto desplazamiento en el ingreso de este tipo de hacienda terminada -tanto machos como hembras- hacia fines de octubre/noviembre, comportamiento que parece no estar siendo validado en las curvas de faena.

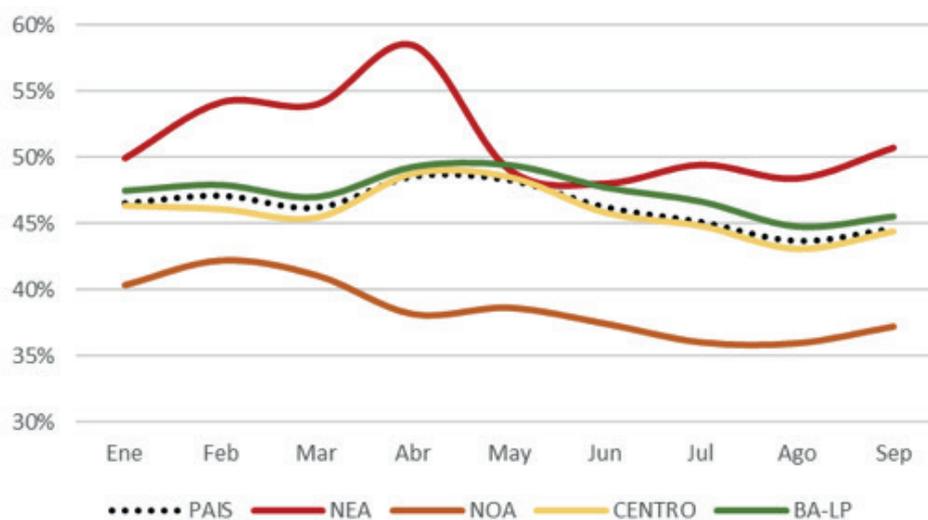


Imagen 3: Participación de hembras en la faena por zona. Fuente: datos del RUCA por establecimiento.

Sucede que, ante semejante contingencia, muchos productores están optando por anticipar los destetes, deshacerse de los vientres menos productivos e incluso liberar las invernadas antes de su terminación óptima.

Los escenarios climáticos actuales indican el sostenimiento de las condiciones secas durante el último trimestre del año, en especial sobre las áreas más afectadas.

Ante este panorama, es muy factible esperar que el próximo recuento de stock que se realizará a fin de año, muestre mermas importantes en varias provincias ganaderas del centro y norte del país. En este sentido, diciembre nos entregará el número de animales que lograrán retener los campos mientas que la foto de marzo exhibirá el fruto de los servicios, en una de las primaveras más severas de las últimas décadas.

# ANEXO ESTADÍSTICO

## Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

[\*] Datos provisorios estimados por 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>10.143</b>	<b>10.326</b>	<b>1,8%</b>
Particip. Hembras	% sobre faena	42,9	45,5	48,5	49,1	46,7	-2,39
<b>Producción</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>2.833</b>	<b>3.061</b>	<b>3.134</b>	<b>2.286</b>	<b>2.336</b>	<b>2,2%</b>
Peso prom. Res	kg/Res	225,4	228,0	225,0	225,3	226,2	0,4%
<b>Exportación</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>312</b>	<b>557</b>	<b>845</b>	<b>573</b>	<b>637</b>	<b>11,1%</b>
Precio Prom.	U\$S/Ton Res c/h	4158,4	3527,0	3637,0	3571,9		
<b>Consumo Aparente</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>2.521</b>	<b>2.525</b>	<b>2.308</b>	<b>1.726</b>	<b>1.708</b>	<b>-1,0%</b>
Consumo per cápita	kg/hab/año	58,3	57,5	51,6	51,8	50,5	-2,5%

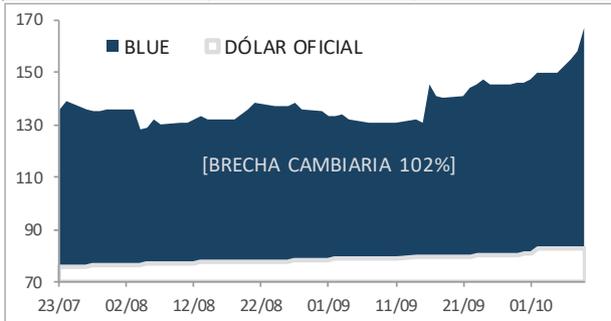
## Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Proy. Julio '20		var.
		2018	2019	2020	2021		
<b>Producción</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>60.671</b>	<b>61.642</b>	<b>60.431</b>	<b>61.453</b>	<b>1,7%</b>	
#1	Estados Unidos	12.256	12.384	12.374	12.479	0,8%	
#2	Brasil	9.900	10.200	10.100	10.470	3,7%	
#3	Unión Europea	8.003	7.878	7.800	7.730	-0,9%	
#4	China	6.440	6.670	6.780	6.900	1,8%	
#5	Argentina	3.050	3.125	3.180	3.100	-2,5%	
<b>Importación</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>8.099</b>	<b>8.820</b>	<b>9.140</b>	<b>9.261</b>	<b>1,3%</b>	
#1	China	1.369	2.177	2.750	2.850	3,6%	
#2	Estados Unidos	1.360	1.387	1.563	1.422	-9,0%	
#3	Japón	840	853	850	860	1,2%	
#4	Korea del Sur	515	550	530	535	0,9%	
#5	Hong Kong	521	356	430	400	-7,0%	
<b>Exportación</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>10.106</b>	<b>10.892</b>	<b>10.441</b>	<b>10.768</b>	<b>3,1%</b>	
#1	Brasil	2.021	2.314	2.550	2.670	4,7%	
#2	Australia	1.582	1.738	1.425	1.360	-4,6%	
#3	Estados Unidos	1.433	1.373	1.314	1.397	6,3%	
#4	Argentina	501	763	810	770	-4,9%	
#5	Nueva Zelanda	602	623	610	615	0,8%	
<b>Consumo Dom.</b>	<b>1000 Ton. Res c/h</b>	<b>58.657</b>	<b>59.586</b>	<b>59.105</b>	<b>59.951</b>	<b>1,4%</b>	
#1	Estados Unidos	12.181	12.408	12.610	12.513	-0,8%	
#2	China	7.808	8.826	9.515	9.730	2,3%	
#3	Unión Europea	7.925	7.929	7.600	7.840	3,2%	
#4	Brasil	8.071	7.889	7.750	7.710	-0,5%	
#5	Argentina	2.568	2.379	2.385	2.344	-1,7%	

# INDICADORES ECONÓMICOS

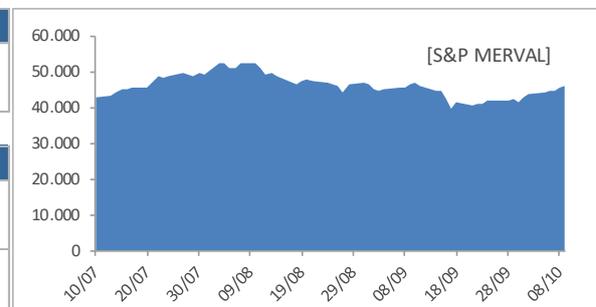
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	82,74	▲0,4%	DÓLAR MAYORISTA	77,15	▲0,3%
DÓLAR BLUE	167,00	▲11,3%	DÓLAR CCL	154,95	▲6,3%
DÓLAR TURISTA	136,52	▲0,4%	DÓLAR MEP	143,42	▲3,8%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR102020	78,72	▼0,7%
DLR112020	81,92	▼0,8%
DLR122020	85,51	▼0,5%
DLR012021	89,16	▼0,4%
DLR022021	92,95	▼0,3%
DLR032021	97,37	▼0,2%
DLR042022	101,75	▲0,2%
DLR052023	105,50	▼0,3%
DLR062021	108,86	▼0,5%
DLR072022	112,45	▼1,6%
DLR082023	116,00	▼2,2%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	45.856	▲5,0%	BOVESPA	97.483	▲3,7%
			S&P 500	3.477	▲3,8%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,53	▼2,7%	EURO [UE]	0,84	▼1,6%
PESO [URU]	42,53	▼0,2%	LIBRA [BRIT]	0,76	▼1,7%
			YEN [JAP]	105,63	▲0,3%
			YUAN [CHINO]	6,69	▼1,0%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Nov-20]	391,51	▲4,5%	MAIZ [CBT Dic-20]	155,31	▲4,0%
			TRIGO [CBT Dic-20]	217,62	▲3,3%
PETROLEO [WTI]	40,60	▲9,6%	ORO [NY]	1.921,50	▲1,1%