



ROSGAN 

26.10.20

Lote de noticias:
GANADERÍA
Y FINANZAS

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



LOS NÚMEROS DEL MOMENTO



+5,2%

Crece el volumen exportado de carne bovina durante septiembre en relación a igual mes del año pasado. Durante el noveno mes del año 2020, se registraron exportaciones de carne bovina enfriada, congelada y procesada por aproximadamente 58,4 mil toneladas peso producto, equivalentes a 84,9 toneladas de res con hueso, un 8,5% más que lo exportado el mes previo. Sin embargo, en términos de facturación, el total embarcado durante septiembre alcanzó un valor de aproximadamente USD 246 millones, un 18,8% inferior a los USD 302,5 millones obtenidos en septiembre de 2019 producto de una caída del 22,8% interanual en el precio promedio de la tonelada exportada.



-10%

Cae la actividad inmobiliaria rural en septiembre, según datos de la CAIR. Según informó la Cámara Argentina de Inmobiliarias Rurales (CAIR), la menor actividad inmobiliaria registrada durante septiembre se dio en medio de un aumento de campos ofrecidos a la venta. El índice InCAIR, que tiene en cuenta tanto las operaciones rurales realizadas en el período como las consultas efectuadas por inversores en la web de CAIR, cayó en septiembre a 42,07% desde el 46,9% de agosto. Según señalan desde la entidad, "la brecha cambiaria y el denominado impuesto a las grandes fortunas impactan de forma negativa en el sector".



22%

Del movimiento de terneros y terneras de invernada registrado en lo que va del año tuvo por destino el feedlot. De acuerdo al informe de Movimiento de Invernada elaborado la Subsecretaría de Ganadería y Producción Animal en base a datos del SENASA, 1.772.739 cabezas fueron ingresadas a los feedlots en los primeros nueve meses del año, 164.797 menos (-9%) que en igual período del año pasado. A su vez, el movimiento total fue de unos 120.000 terneros y terneras más (+1,5%) que en 2019. Con estos números es posible inferir que, en relación al año previo, por lo menos unas 282.000 cabezas más se han movido hacia destinos de cría o engorde pastoril.



\$17

Subió el dólar Blue en la semana y alcanzó los inéditos \$195 mientras que el dólar Contado con Liquidación (CCL) retrocedió el viernes cerca de un 7%, limitando la suba semanal a \$3,5 para situarse en \$168,83. Cabe recordar que el pasado lunes el gobierno había anunciado un nuevo paquete de medidas que contemplaba tres cambios: reducción del plazo de permanencia -o "parking"- en inversiones de valores negociables a tres días; una subasta de bonos en dólares por USD 750 millones, como instrumento para inversores que busquen dolarizar sus tenencias en pesos; y la restitución del permiso a los no residentes operar en el CCL. Sin embargo, las medidas no lograron contener la suba durante la semana y el viernes el Banco Central debió hacer una fuerte intervención para quebrar la tendencia.



60 DÍAS

Es el plazo establecido por el gobierno durante el cual se eximirá del pago de Derechos de Exportación a los cueros. A través del Decreto 812/2020, el Gobierno eliminó hasta el 31 de diciembre próximo los derechos de exportación a los cueros vacunos frescos o salados, secos pero sin curtir, entre otros, a fin de evitar la acumulación de estos en la industria frigorífica, con las consecuencias ambientales y sanitarias que ello implica. Vencido el plazo establecido, se volverá a aplicar el tratamiento arancelario regulado por las normas vigentes, es decir una retención del 12% establecida en 2018.



-9,3%

Disminuyó el intercambio comercial argentino (ICA) durante septiembre en relación con igual período del año anterior y alcanzó un valor de USD 8.838 millones. La balanza comercial registró un superávit de USD 584 millones de dólares, 1.160 millones inferior al alcanzado un año atrás y se dio principalmente por una caída de las exportaciones del 18%, a USD 4.711 millones, y por una suba del 3,1% interanual en las importaciones, a USD 4.127 millones.

EL MUNDO DE LAS CARNES



BOLIVIA

Las exportaciones de carne bovina se triplicaron en septiembre. De acuerdo con los datos del Instituto Nacional de Estadística (INE), las exportaciones de carne vacuna fueron las que mayor crecimiento registraron en los primeros nueve meses del año, pasando de 2.910 a 9.965 toneladas, con un incremento del 242% interanual. En tanto que, en facturación, en lo que va del año Bolivia alcanzó los USD 41,9 millones frente a los 13,2 millones facturados en igual periodo de 2019. El presidente de la Federación de Ganaderos de Santa Cruz (Fegasacruz), Alejandro Díaz Salek, señaló que las exportaciones de carne podrían concluir el año con unos USD 50 millones, impulsadas principalmente por el mercado chino.



BRASIL

La oferta de animales de feedlots será récord en 2020. De acuerdo a un análisis de Faxcarne, la cantidad de machos terminados en corrales alcanzaría un récord de 6,188 millones de cabezas en 2020, con un avance anual del 6% respecto a los 5,856 millones de 2019. La expansión es atribuida al crecimiento del segundo ciclo de confinamientos, que usualmente representa alrededor de 65% del total, pero que este año tendría una proporción más alta debido al estímulo que significó para los corrales la fuerte suba en los precios del gordo en los últimos meses. Debido a la pandemia, los encierres del primer ciclo (marzo-abril) fueron alrededor del 40% inferiores a lo usual. Eso desplomó la oferta de animales a faena a mediados de año y disparó sus precios, alentando nuevamente a los feedloteros a poblar los corrales.



ALEMANIA

La carne de cerdo que no es exportada a China por la PPA es derivada hacia el resto de la UE. Tras el cierre del mercado chino con motivo de los casos de peste porcina africana (PPA) detectados en productores alemanes están enviando más producto al resto de los países europeos percibiendo márgenes comerciales mucho menores. Sin embargo, se han abierto oportunidades para colocar cortes como la paleta y los jamones -que originalmente estaban destinados a los mercados asiáticos- ya que los países de la UE que siguen exportando a China se centran en esos mismos productos.



URUGUAY

El país busca ingresar a EE.UU. con 10.000 toneladas adicionales de carne vacuna de alta calidad. Uruguay planteó a EE.UU. incrementar su cuota de carne vacuna en ese mercado con reducción arancelaria desde las 20.000 toneladas vigentes con arancel cero. La propuesta fue presentada en el marco de la misión oficial que encabezó el canciller Francisco Bustillo en aquel país días atrás, según informó Monitor Agrícola en base a fuentes de gobierno. Bajo el término cortes de alta calidad en EE.UU. se encuentran las categorizaciones Prime y Choice, con especificaciones regulatorias determinadas por el USDA. La primera se produce a partir de ganado vacuno joven y bien alimentado, con abundante marmoleado mientras que, la segunda es de alta calidad, pero tiene menos veteado que la Prime.



AUSTRALIA

Crece la demanda de hembras en medio de la reconstrucción del rebaño. De acuerdo a un análisis del National Livestock Reporting Service (NLRS), los precios de las hembras se afirman a medida que los productores intensifican la reconstrucción de sus rodeos. A principios de 2020, la oferta de hembras se mantuvo elevada en Queensland y Nueva Gales del Sur, a causa de una severa sequía. Sin embargo, tras las lluvias generalizadas de principios de marzo, las intenciones de los productores cambiaron rápidamente lo que provocó una fuerte disminución del número de hembras enviadas a faena. La relación macho/hembra faenado de enero a junio fue de 100/92 mientras que de julio a septiembre disminuyó a 100/86 bajando a 100/79, en lo que va de octubre.

MERCADOS Y FUTUROS

MERCADO DE LINIERS

Con una importante retracción de la oferta producto de las lluvias ocurridas en varias zonas abastecedoras de la plaza, los valores corrientes mostraron mejoras en todas las categorías, en especial en aquellas traccionadas por la exportación. Vacas y toros fueron las más destacadas de la semana. Las primeras, llegando a marcar el viernes un máximo corriente de \$105 para lotes especiales y un rango de \$97 a \$100 para la manufactura. En tanto que los toros, hicieron un máximo corriente de \$115, con un piso de \$105 para los regulares. Ambas categorías aportaron unos 7.100 animales, 40% menos que lo ofertado la semana previa. En lo que respecta al consumo, a pesar de la suba exhibida por las hembras, su colocación sigue siendo más trabajosa que la de los machos. No obstante, el segmento se mantuvo firme pese al desacople existente con el canal exportador. Finalmente, el novillo pesado sigue siendo el gran

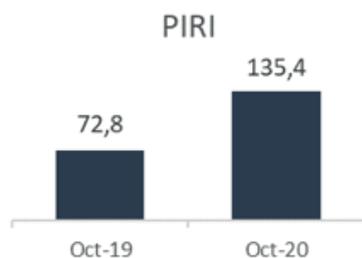
CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 23-Oct	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	108,02	4,66%	1.910	-33,2%
NOVILLITOS	107,49	0,09%	6.047	-26,5%
VAQUILLONAS	105,27	2,52%	5.025	-36,1%
VACAS	96,22	9,36%	6.388	-40,8%
TOROS	110,11	11,18%	733	-46,8%
MEJ	94,77	-4,68%	177	-52,4%
Total	103,61	5,51%	20.280	-35,6%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

ausente, ante una demanda que no llega a cubrir su capacidad de procesamiento. El INML cerraba el viernes en \$107,859, con una suba del 4,3% semanal. El promedio general de toda la hacienda comercializada en la semana (IGML) se situó en \$102,436, avanzando un 3,8% en relación al promedio conseguido la semana previa.

ÍNDICES ROSGAN

El Índice de referencia para la Invernada (PIRI) correspondiente al mes de octubre de 2020 se situó en los \$135,35 lo que marca una muy leve baja respecto de los \$139,70 del mes de septiembre aunque mantiene un crecimiento interanual del 86%, en relación a los \$72,75 de octubre de 2019.



En el caso de la cría, el Índice claramente se registra una baja respecto del pico de \$47.551 de fines de agosto. Así, el PIRC de octubre de 2020 arroja un promedio de \$36.141 por cabeza, exhibiendo una suba del 58% interanual. De este modo, ambos indicadores registran subas superiores a la inflación.



Este jueves, Rosgan realizará un remate especial junto a Reggi y Cia. que, desde Goya (Corrientes), subastará unas 5.500 cabezas, a partir de las 14 hs.

ANÁLISIS DE LA SEMANA

EXPORTACIONES DE CUERO: CUANDO ATENDER LA EMERGENCIA NO ALCANZA

La semana pasada, a través del Decreto 812/2020, el Gobierno eliminó hasta el día 31 de diciembre próximo los derechos de exportación a los cueros vacunos sin curtir como una medida para aliviar la situación en la que se encuentra la industria frigorífica en relación a este subproducto.

En efecto, la misma norma argumenta que la crisis sanitaria global provocada por la pandemia determinó una fuerte caída en los niveles de exportación de cueros, generando la acumulación de estos en la industria frigorífica, con consecuencias ambientales y sanitarias indeseadas, que ponen en riesgo el mantenimiento de la actividad.

La realidad es que, más allá de la crisis actual, el conflicto dentro de la cadena del cuero es de larga data.

En la década del '70 la exportación de cueros crudos no industrializados llegó a estar prohibida en Argentina en protección a la industria nacional. Luego, en 1992 y por decreto, se habilita la exportación de cueros salados con un arancel del 15%. Si bien a fines de 2015 las retenciones fueron reducidas al 10%, el sector curtidor siguió protegido puesto que la base sobre la que se aplica dicho tributo es la cotización en Chicago (EE.UU.) del cuero de novillo con marca en culata (Butt Branded Steer) más costo de flete, determinando una alícuota efectiva muy superior a la nominal. De esta manera, el precio del cuero argentino pierde competitividad en el mundo, aun pudiendo ofrecer una muy alta calidad.

En septiembre de 2018, bajo la administración de Mauricio Macri, la alícuota fue a un porcentaje fijo por dólar exportado -lo que inicialmente supuso una reducción- con un tope del 12% actualmente alcanzado. Si bien ese mismo año se avanzó sobre una posible reducción de la alícuota aplicable al cuero crudo, en diferentes tramos hasta su eliminación definitiva a fines de 2019, nada de ello logró concretarse previo al cambio de gobierno. Solo una última medida fue adoptada por el gobierno saliente y fue la extensión del pago de retenciones a un cupo de 2.000.000 de cueros crudos.

Naturalmente, en términos de política comercial todo estado debe priorizar la generación de valor agregado local por sobre la exportación de materias primas sin procesar.

Sucede que, en el caso de la cadena de la carne y el cuero, las curtiembres en Argentina mantienen una relación cuasi oligopólica con los frigoríficos locales, donde un alto porcentaje del procesamiento lo concentran tan solo 5 empresas. Esto genera que, ante la falta de competitividad para exportar el cuero crudo, los frigoríficos quedan expuestos a una demanda local altamente concentrada que termina erosionando el precio recibido por este recuperado, generando costos adicionales a toda la cadena.

La realidad es que esta larga historia de fricciones terminó de eclosionar en medio de la crisis de la pandemia cuando, a inicios de la cuarentena, las curtiembres dejaron de retirar los cueros de las platas de faena suscitando un enorme problema de manejo, incluso desde el punto de vista sanitario.

Si bien el conflicto logró dirimirse tras la intervención del SENASA, quien instó a las curtiembres a normalizar el retiro de los cueros, lo cierto es que el valor de este recuperado terminó por derrumbarse en el mercado interno.

Por un lado, la realidad indica que durante los primeros seis meses del año, las exportaciones de cuero curtidos y preparados se derrumbaron en más de un 36%, pasando de 56.850 toneladas en 2019 a 36.273 toneladas en 2020. La crisis global expuesta por la pandemia, redujo drásticamente la demanda de productos de marroquinería y demás artículos de lujo elaborados a partir del cuero, situación que se origina en medio de un contexto en el que el uso de este producto ya venía perdiendo firmeza debido a la creciente adopción de materiales sintéticos. Sin embargo, el valor del cuero vacuno en EE.UU. ya ha comenzado a recuperarse tras el piso alcanzado en abril mientras que, en Argentina el producto sigue sin referencia de precio e incluso, en algunos casos, directamente carece de valor.

ANÁLISIS DE LA SEMANA

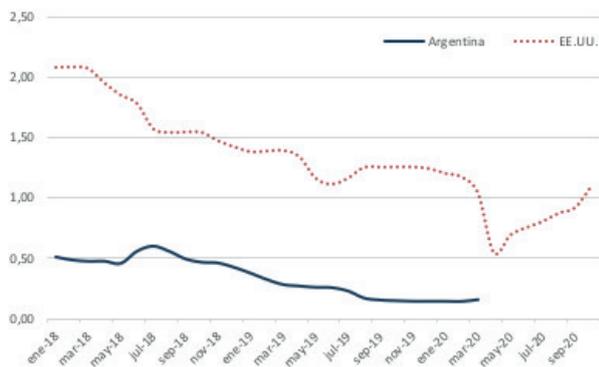


Imagen 1: Precios del Cuero Vacuno en USD/kg. Fuente: Brocuer y estimaciones privadas relevadas por el Consorcio de Exportadores de Carnes Argentinas.

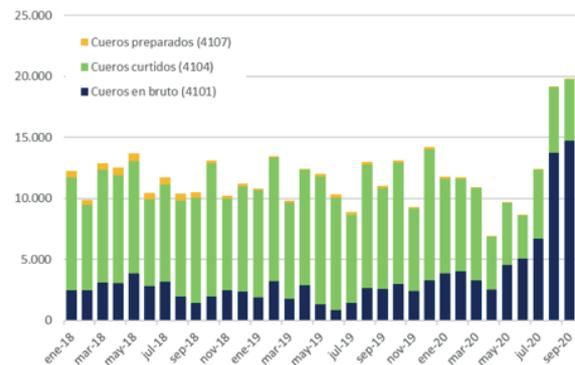


Imagen 2: Exportaciones mensuales de cueros bovino en toneladas peso producto. Fuente: INDEC.

A fines de junio de este año, el presidente Fernández –como medida excepcional– ordenó suspender la aplicación de derechos de exportación sobre las ventas externas de cueros bovinos y ovinos sin procesar por un plazo de 60 días, lo que se vio reflejado en un aumento de las exportaciones de dichas partidas. Durante el bimestre julio-agosto, las exportaciones de cueros en bruto se quintuplicaron respecto de las escasas 4.000 toneladas exportadas en igual período de 2019. En tanto que, en septiembre volvieron a marcar un récord de casi 15.000 toneladas que acumulan un total de 58.500 en lo que va del año. Este incremento en la exportación de cueros crudos, lleva a un cambio en la participación de las exportaciones, llegando a representar en estos primeros nueve meses del año cerca del 53% del total exportado (111.000 toneladas), comparado con el 18% y 23% en igual período de 2019 y 2018, respectivamente.

Esta nueva excepción que acaba de aplicarse hasta el 31 de diciembre, tiene por objeto resolver temporalmente una situación de desequilibrio en la cadena. Sin embargo, no es más que una medida de emergencia que no termina de resolver el problema de fondo.

Ninguna relación comercial con el exterior puede desarrollarse con un horizonte temporal tan restringido. Aun si esto fuese posible, la realidad es que vencido el plazo y restituidos los aranceles, el producto volverá a perder competitividad de manera inmediata y las ineficiencias de la industria nacional seguirán sin resolverse.

En definitiva, un subproducto que debiese representar un crédito o recuperó para a industria de la carne, termina transformándose en un costo cuyo impacto derrama sobre toda la cadena.

Un ejemplo más de cuando atender la emergencia no resulta suficiente.

ANEXO ESTADÍSTICO

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic			Ene-Jun		
		2017	2018	2019	2019	2020	var.
Faena	1000 Cab.	12.567	13.430	13.917	10.143	10.326	1,8%
Particip. Hembras	% sobre faena	42,9	45,5	48,5	49,1	46,7	-2,39
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.833	3.061	3.134	2.286	2.336	2,2%
Peso prom. Res	kg/Res	225,4	228,0	225,0	225,3	226,2	0,4%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	312	557	845	573	638	11,3%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	4158,4	3527,0	3637,0	3571,9	3265,5	-8,6%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.521	2.525	2.308	1.726	1.707	-1,1%
Consumo per cápita	kg/hab/año	58,3	57,5	51,6	52,7	50,6	-3,9%

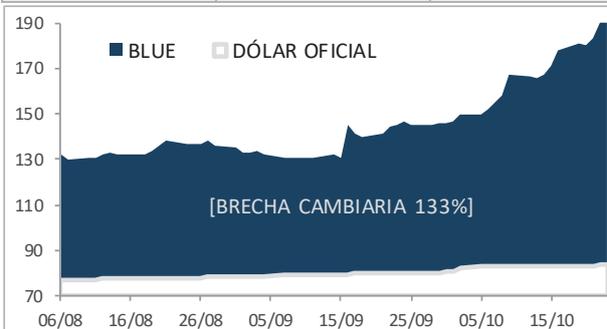
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Proy. Julio '20	
		2018	2019	2020	2021	var.
Producción	1000 Ton. Res c/h	60.671	61.642	60.431	61.453	1,7%
#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%
Importación	1000 Ton. Res c/h	8.099	8.820	9.140	9.261	1,3%
#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%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	10.106	10.892	10.441	10.768	3,1%
#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%
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	58.657	59.586	59.105	59.951	1,4%
#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%

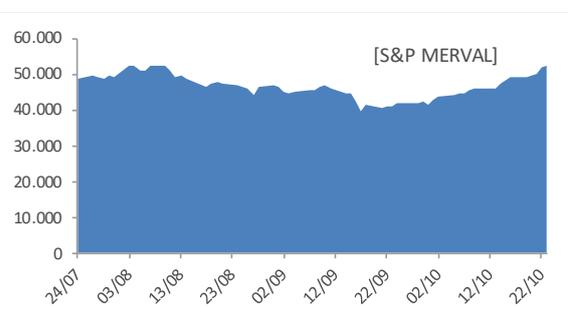
INDICADORES ECONÓMICOS

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	83,85	▲0,8%	DÓLAR MAYORISTA	78,13	▲0,8%
DÓLAR BLUE	195,00	▲9,6%	DÓLAR CCL	168,83	▲2,1%
			DÓLAR TURISTA	138,35	▲0,8%
			DÓLAR MEP	155,17	▲2,7%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR102020	78,68	▲0,3%
DLR112020	82,71	▼0,0%
DLR122020	86,80	▼0,6%
DLR012021	91,55	▲0,1%
DLR022021	96,16	▲0,2%
DLR032021	102,30	▲1,1%
DLR042022	108,00	▲2,4%
DLR052023	114,80	▲1,8%
DLR062021	120,20	▲1,0%
DLR072022	125,70	▲3,4%
DLR082023	130,20	▲4,1%
DLR082024	135,70	▲6,1%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	52.513	▲7,1%	S&P 500	3.465	▼0,5%
			BOVESPA	101.260	▲3,0%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,62	▼0,5%	EURO [UE]	0,84	▼1,2%
PESO [URU]	42,70	▲0,1%	LIBRA [BRIT]	0,77	▼1,0%
			YEN [JAP]	104,76	▼0,6%
			YUAN [CHINO]	6,66	▼0,5%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Nov-20]	399,32	▲3,4%	MAIZ [CBT Dic-20]	165,35	▲4,3%
			TRIGO [CBT Dic-20]	233,14	▲1,3%
PETROLEO [WTI]	39,85	▼2,5%	ORO [NY]	1.903,30	▲0,1%