







# LOS NÚMEROS DEL MOMENTO



<sup>5</sup> +1,8%

Aumentó la producción de carne vacuna en los primeros diez meses del año. De acuerdo a los datos publicados por el Ministerio de Ganadería de la Nación, sobre un total de 11.546 mil cabezas faenadas en lo que va del 2020, la producción de carne obtenida resultó en un equivalente de 2.615 mil toneladas de res con hueso, un 1,8% más que lo obtenido en igual período de 2019. La mejora se sustenta en una faena sostenida (+0.8% respecto de 2019) y en un incremento de 2 kg en el peso medio de faena, que pasó de 225,4 a 227,5 kg. de enero a octubre de este año.



#### 13.300 TONELADAS

Es el cupo de Hilton que queda por cubrir en medio de valores en franca caída. Según los datos publicados por la Subsecretaria de Mercados Agroalimentarios, hasta los primeros 10 días de noviembre las certificaciones para Cuota Hilton ascendían 12.576 toneladas, menos del 43% de la cuota total. El valor promedio de las toneladas certificadas durante esa última semana (Nro. 19) resultó en USD 8.571, USD 4.000 menos de lo que llegó a valer dos meses atrás. No obstante, debido al desfasaje que existe entre la concertación comercial y la certificación, aun no se estarían reflejando los negocios cerrados a valores de USD 7.000 y hasta USD 6.000 la tonelada, como consecuencia de la fuerte incertidumbre que abre esta segunda ola de Covid en toda Europa.



+9,6%

Vuelve a subir el dólar Blue en la semana, abriendo nuevamente una brecha de más de 100 puntos contra el oficial. En medio una extrema volatilidad, el billete paralelo volvió a trepar unos \$15 cerrando la semana en niveles de \$172. El dato de la inflación de octubre y continuo drenaje de reservas al que se expone el Banco Central, aumentan la incertidumbre cambiaria y presiona sobre la divisa paralela. En este contexto, el Banco Central estableció una nueva suba de tasas para las colocaciones a plazo fijo como parte de las medidas para desincentivar la demanda de dólares y frenar la inflación.



## **30 DÍAS**

Fue el plazo de suspensión establecido por el servicio sanitario de China al frigorífico Gorina, luego de haber detectado Covid-19 sobre un empaque externo de carne bovina despachado por dicha planta. El embarque en el que se encontraron rastros del Covid-19 había ingresado por el puerto de Shanghái y el 9 de noviembre una parte fue trasladada y depositada en una cámara de frío en la ciudad de Nanjing, donde previo a su liberación, se detecta la presencia del virus en una caja. Más allá de que el origen de la contaminación no pudo ser probado, fuentes del Servicio Nacional de Calidad y Sanidad Agroalimentaria local recibieron con alivio la medida de suspensión individual evitando así una sanción a todo el país. Argentina cuenta con 90 frigoríficos habilitados para exportar carne a China, con lo cual -pese a la suspensión temporal de Gorina- el incidente no generaría interrupciones en el comercio con ese país.



+3,6%

Fue la inflación del mes de octubre, el registro más alto en lo que va del año superando el 3,3% registrado en marzo. El Índice de Precios al Consumidor (IPC) medido por el INDEC acumuló en los primeros diez meses de 2020 un incremento de 26,9% mientras que, en la comparación interanual el indicador acumula una suba del 37,2% en el último año.



**-3,4**%

Cae el oro. Tras conocerse los anuncios de las farmacéuticas Pfizer y BioNTech SE respecto de la efectividad que mostrara la vacuna contra el Covid-19 en ensayos a gran escala, los inversores en todo el mundo se volcaron a activos más riesgosos abandonando el oro y otros activos de reserva. En este contexto, el valor de la onza de oro en Nueva York cerraba en USD 1.886,60, acumulando una baja semanal del 3,3%. El yen, considerada una de las monedas más seguras, también sufrió una profunda caída el lunes que luego logró revertir en el transcurso de la semana.

## EL MUNDO DE LAS CARNES



### **AUSTRALIA**

Corea del Sur podría gatillar la cláusula de salvaguardia y limitar las exportaciones de carne australiana en las próximas semanas. La salvaguardia de las importaciones de carne vacuna es un mecanismo que permite a Corea aumentar los aranceles temporalmente, una vez que las importaciones excedan un nivel acordado en el Acuerdo de Libre Comercio Corea-Australia (KAFTA). El volumen de salvaguardia para 2020 es de 174.087 toneladas de peso embarque y aumenta un 2% cada año. Al 11 de noviembre, Australia ha utilizado el 97.3% del volumen de salvaguardia con aproximadamente 4.737 toneladas restantes. Una vez activada la cláusula salvaguardia, el arancel de ingreso para los productos australianos aumentaría del 21,3% al 30% hasta el 31 de diciembre de 2020. A partir del 1 de enero de 2021, el tipo arancelario volverá al 18,6% para Australia carne de vacuno. Estados Unidos es el principal competidor de Australia en el mercado de carne vacuna importada de Corea con un arancel del 16%.



Las exportaciones de carne vacuna cayeron un 22% en octubre. La segunda ola de Covid-19 que azota a Europa, Estados Unidos y demás países repercutió directamente en las exportaciones de carne vacuna de Uruguay en octubre. De acuerdo con los datos publicados por el Instituto Nacional de Carnes, analizado por la consultora Blasina y Asociados, el mes pasado Uruguay exportó 30.568 toneladas peso canal, un 17% menos que las 36.710 del mes anterior y un 22% menos que las 39.259 toneladas de octubre de 2019. China se mantiene como el principal comprador a pesar de haber bajado su participación.



El país se posiciona con el novillo más caro del Mercosur. De acuerdo al relevamiento de precios que realiza Valor Carne, el novillo gordo en Brasil alcanzó los USD 3,39, reflejando un aumento del 6% (19 centavos) como consecuencia del incremento de precios reales y una fuerte revaluación de la moneda frente al dólar. Paralelamente a esta suba, el novillo para exportación uruguayo perdió 9 centavos y cerró en USD 3,18, presionado por un aumento de la oferta impulsada por la sequía. En tanto que, pese a la menor la demanda europea, Paraguay (USD 3,00) y Argentina (USD 2,81) también registraron subas, tras recuperar las operaciones con Israel.



#### **PARAGUAY**

La faena kosher se activó en cuatro frigoríficos y se extendería por dos meses. Las cuadrillas de rabinos comenzaron las operaciones de faena kosher en cuatro plantas frigoríficas para las exportaciones de carne bovina a Israel. Según confirmó un industrial a Valor Agro, se espera la llegada de al menos un equipo más de rabinos para intensificar las operaciones durante los próximos dos meses. Luego de intensas negociaciones, la referencia de exportación logró ubicarse cercana a los USD 6.000 por tonelada. Entre enero y octubre del 2020, Israel se posiciona como el cuarto mayor mercado de carne vacuna de Paraguay, con 14.093 toneladas por un total de USD 72,1 millones.



Un grupo de países exportadores de agroalimentos recurrieron a la OMC, ante las restricciones comerciales impuestas por ese país. Según publicó el portal BeefPoint, Canadá, Brasil, Australia, México, Paraguay, Estados Unidos y el Reino Unido, acudieron a la Organización Mundial de Comercio (OMC) reclamando acciones impuestas por China relacionadas con la pandemia del covid-19, que están afectando el comercio de algunos productos. China suspendió importaciones de algunos frigorificos con casos de covid-19 y exige testeos para permitir el ingreso de alimentos a su mercado aumentando la congestión de contendedores en puertos de China. Según alega este grupo de exportadores, el gobierno chino estaría restringiendo injustificadamente el ingreso de productos agrícolas, sin bases científicas.

## MERCADOS Y FUTUROS

### **MERCADO DE LINIERS**

Con una menor cantidad de hacienda ofrecida, se registraron importantes mejoras para el consumo la semana pasada.

La demanda por hacienda liviana se mostró muy activa durante las tres jornadas comerciales, convalidando nuevas mejoras tanto para las hembras como para los machos. Las vaquillonas livianas marcaron máximos corrientes de \$126 mientras que en novillitos intermedios hubo máximos corrientes de \$127, valores que se ubican entre \$2 y \$4 por sobre los máximos alcanzados la semana pasada. Los novillos livianos también se vieron contagiados por estas subas, logrando máximos corrientes de \$124 por lotes de hasta 460kg. El INML cerró la semana en \$115.233 frente a los \$112,319 en los que cerraba el viernes pasado.

Por su parte, el canal exportador que hoy se centra básicamente en abastecer a China con vacas y toros, registró nuevos retrocesos durante las primeras jornadas, para recuperar parcialmente terreno el

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 13-Nov	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	115,37	2,65%	3.323	-15,3 <mark>%</mark>
NOVILLITOS	119,32	3,74%	7.735	-1,7%
VAQUILLONAS	116,41	4,31%	7.166	-2,2%
VACAS	95,39	<b>-1</b> ,20%	10.293	-10,5%
TOROS	110,69	-2,88%	1.156	-23 <mark>,7%</mark>
MEJ	112,23	<b>-1</b> ,99%	162	-47,7%
Total	108,83	1,65%	29.835	-8,1%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

día viernes. Aun así, finalizó la semana con leves retrocesos respecto de los valores consignados la semana previa. El promedio general de toda la hacienda comercializada en la semana (IGML) se ubicó en \$105,508, tras avanzar un 2,5% respecto del promedio conseguidos la semana previa.

## **ÍNDICES ROSGAN**

El pasado miércoles, ROSGAN concertó su Remate Nro. 138, con una oferta que superó las 12 mil cabezas. Los valores de la invernada se mostraron muy firmes, no así los de la cría y el gordo donde comienza a primar la cautela.



El ternero marcó promedios de \$157.79 frente a los \$143.39 del remate de octubre en tanto que, los novillos de 1 a 2 años subieron de \$120.37 a \$135.09. Para el resto de las categorías los valores promedio del remate fueron: terneros y as \$148.03, terneras \$141.46, novillos de 2 a 3 años \$119.33, novillos de más de 3 años \$120.50, vaquillonas de 1 a 2 años \$44.390.57, ternero Holando \$112.98, novillos Holando \$102.26, vacas de invernada \$92.93, Vacas faena \$90.17, vacas con cría al pie \$27.060.61, vacas con garantía de preñez \$48.590.91, vaquillonas con garantía de preñez \$62.224.67.

Próximo remate: Este jueves 19 de noviembre la firma Ildarraz Hnos. festejará junto a Rosgan su 70 Aniversario y subastará más de 6.000 cabezas en vivo por Canal Rural a partir de las 14:00 hs. desde Federal.

# ANÁLISIS DE LA SEMANA

## MERCADO INTERNO: ALGUIEN TIENE QUE CEDER

Los precios de la hacienda de consumo en el mercado de Liniers vienen subiendo desde hace unas tres semanas de manera constante. En lo que va del mes, el precio medio del novillito aumentó un 4,4% pasando de \$114 a \$119 el kilo mientras que la vaquillona aumentó cerca de un 6% en los últimos quince días al pasar de \$111 a \$116 el kilo. Lo cierto es que estos aumentos aun no se están pudiendo reflejar plenamente en los mostradores.

Claramente estamos cerrando un año con varios desajustes a nivel relaciones de precio. En efecto, precio del gordo corrió durante prácticamente todo el año con un retraso frente al ternero de reposición, por lo que esta suba, de algún modo, estaba contemplada. Sin embargo, la suba del gordo llega tarde y tampoco logra corregir la relación para el engordador. Durante el último mes, el ternero de invernada en ROSGAN aumentó un 10% mientras que el novillito en Liniers lo hizo en un 11%, es decir, no ha sido más que un traslado de la curva, manteniendo sin cambios la relación entre estas dos categorías.

Si avanzamos hacia el consumo propiamente dicho, el nivel de compra promedio de la familia ha caído este año y continua muy debilitado por el bajo nivel de ingresos reales que registra el asalariado. El consumo medio por habitante ha caído en el último año unos 2,5 kilos, pasando de una media de 52,5kg en 2019 a 50,0 kg per cápita actuales. De esta caída, aproximadamente 1,0 kg fue absorbida por el pollo y el cerdo mientras que el resto responde a un recorte neto en el gasto de las familias.

En este contexto, las carnicerías no están pudiendo trasladar plenamente la totalidad de los aumentos.

De acuerdo al relevamiento de precios minoristas que realiza todos los meses el IPCVA (Instituto de Promoción de Carne Vacuna Argentina), durante el mes de octubre los principales cortes de carne vacuna aumentaron en promedio un 1,0% en relación al mes previo, comparado con ajustes del 3,6% y del 14,5% en pollo y cerdo, respectivamente.

Si observamos la evolución mensual de los precios de estos tres tipos de carne en los últimos cinco años vemos que las correcciones de precio, en especial en carne vacuna, suelen ser temporales. Esto es, tras correcciones fuertes contra inflación, luego el precio se ameseta quedando nuevamente retrasado a los pocos meses.

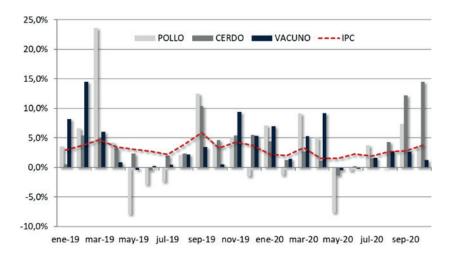


Imagen 1: Variación mensual de los precios de la carne de aviar, porcina y vacuna medido contra inflación. [Datos del IPCVA e INDEC]

# ANÁLISIS DE LA SEMANA

En efecto, tras la corrección del mes de abril -en pleno inicio de la cuarentena- donde los aumentos registrados en cortes vacunos superaron el 10%, en los últimos 7 meses, el precio de la carne solo se ha movido un 8% acumulado, fluctuando de manera ininterrumpida por debajo de la inflación.

Si nos guiamos por el comportamiento histórico que muestran los precios en estos últimos meses del año, es normal que la carne ajuste para esta época, dado el vaciamiento que comienzan a mostrar los feedlots previo al recambio de stocks, sumado a la proximidad de las fiestas donde el consumo tiende a fortalecerse. En los últimos dos años, los ajustes en el precio de la carne vacuna durante diciembre y enero, han duplicado la inflación. En la transición 2018/19, el precio de la carne corrigió un 9,2%, de acuerdo al relevamiento del IPCVA, mientas que la inflación acumulada del bimestre diciembre-enero registró un 5,6%. En tanto que, en la transición del año pasado (diciembre 2019/enero 2020) el precio de la carne vacuna corrigió un 12,7% mientras que el índice general de precios lo hizo en un 6,1% bimestral.

Si bien estas son estadísticas reales de los últimos dos períodos, años en los que el contexto país resulta ciertamente comparable, el resto de las variables analizadas también marcan la necesidad de una adecuación de los valores de la carne hacia fin de año.

El punto clave es saber hasta dónde resiste el consumo y cuanto deberán ceder los eslabones intermedios.

La industria frigorifica, que hoy ostenta una enorme capacidad de procesamiento, va a ser un jugador importante en la presión por hacerse de mercadería al desafectar temporalmente las operatoria de vacas durante la transición de compras chinas.

Los feedlots, quienes vienen siendo los grandes perdedores del año ante el fuerte incremento del cereal y una relación de reposición muy poco favorable, presionarán sin dudas -como ya lo están haciendo- intentando recuperar parte del contra margen a través del valor del gordo.

En tanto, los abastecedores y carniceros deberán ajustar los números frente a un consumidor que ya poco tiene por ceder en materia de presupuesto y ha demostrado ser más flexible de lo esperado en términos de volúmenes de compra.

# ANEXO ESTADÍSTICO

#### Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

(\*) Datos provisorios estimados por CICCRA.

		Ene-Dic			Ene-Jun		
Período		2017	2018	2019	2019	2020	var.
Faena	1000 Cab.	12.567	13.430	13.917	11.452	11.545	0,8%
Particip. Hembras	% sobre faena	42,9	45,5	48,5	48,7	46,5	-2,25
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.833	3.061	3.134	2.581	2.627	1,8%
Peso prom. Res	kg/Res	225,4	228,0	225,0	225,4	227,5	0,9%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	312	557	845	669	736	9,9%
Precio Prom.	U\$S/Ton Res c/h	4158,4	3527,0	3637,0	3602,5	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.521	2.525	2.308	1.927	1.891	-1,9%
Consumo per cápita	kg/hab/año	58,3	57,5	51,6	52,2	50,0	-4,1%

#### Indicadores de Oferta & Demanda local

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

			Ene-Dic		Proy. Ju	ılio '20
Período		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	85,27	DÓLAR	79,75	DÓLAR	140,70	
OFICIAL	▲0,8%	MAYORISTA	▲0,8%	TURISTA	▲0,8%	
DÓLAR	172,00	DÓLAR	146,55	DÓLAR	141,23	
BLUE	<b>▲</b> 9,6%	CCL	▼0,3%	MEP	▼0,2%	



DÓLAR FUTURO					
POSICION	Cierre	Var.Sem			
DLR112020	81,25	▼0,0%			
DLR122020	85,29	▲0,2%			
DLR012021	89,85	▲0,7%			
DLR022021	94,65	<b>▲</b> 1,2%			
DLR032021	100,67	▲2,2%			
DLR042021	106,97	▲3,4%			
DLR052021	113,00	<b>▲</b> 4,5%			
DLR062021	118,50	<b>▲</b> 4,4%			
DLR072021	123,90	<b>▲</b> 5,0%			
DLR082021	129,52	<b>▲</b> 4,5%			
DLR092021	135,00	<b>▲</b> 4,7%			
DLR102021	139,50	<b>▲</b> 4,1%			



	MONEDAS [var. Semanal]						
REAL	5,47	EURO	0,84	YEN	104,69		
[BRA]	<b>▲</b> 1,9%	[UE]	▲0,3%	[JAP]	<b>▲</b> 1,3%		
PESO	42,82	LIBRA	0,76	YUAN	6,59		
[URU]	<b>▼</b> 0,1%	[BRIT]	▼0,3%	[CHINO]	<b>▼</b> 0,1%		



COMMODITIES [var. Semanal]						
SOJA	419,44	MAIZ	161,12	TRIGO	217,80	
[CBT Nov-20]	<b>▲</b> 3,7%	[CBT Dic-20]	▲0,8%	[CBT Dic-20]	<b>▼</b> 1,5%	
PETRO	LEO	40,13	0	RO	1.886,60	
[WTI]		<b>▲</b> 8,1%	[NY]		<b>V</b> 3,3%	