







LOS NÚMEROS DEL MOMENTO



Crece la actividad de faena durante noviembre en relación a lo registrado un año atrás. De acuerdo a los datos provisorios publicados por el RUCA (Registro Único de la Cadena Agroalimentaria), la faena de bovinos del mes de noviembre ascendió a 1,243 millones de cabezas, lo que representa un 1,7% superior al mes previo y 8,6% superior si es corregida por el número de días laborables. La faena de hembras mantuvo una participación del 45,2%, acorde con cierta estabilización del stock nacional.



Sube el precio del novillo de exportación durante la última semana. Según lo destaca el portal Valor Carne, resulta inédita la suba de precios del novillo de exportación en la Argentina que, tras apreciarse 28 centavos en sólo una semana, alcanza los USD 3,18 y se ubica como la segunda cotización más cara del Mercosur luego de Brasil, con USD 3,51 el kilo. En tanto que, Uruguay se mantiene sin cambios, levemente por debajo de los USD 3,00 y Paraguay retrocede unos 15 centavos para ubicarse en niveles de USD 2,85 el kilo a gancho.



+7,4%

Es el aumento registrado por la carne vacuna durante noviembre. De acuerdo al relevamiento de precios minoristas que realiza mensualmente el IPCVA (Instituto de Promoción de Carne Vacuna Argentina) los precios de los distintos cortes de carne vacuna mostraron en noviembre subas promedio del 7,4% respecto al mes de octubre, duplicando los aumentos registrados por otras carnes como el pollo (+3,3%) y el cerdo (+3,5%). En relación a noviembre de 2019, los incrementos los lidera la carne de cerdo, con un 61% interanual, luego los cortes vacunos, con un 53,6% y por último el pollo, que permanece retrasado contra la inflación con un aumento del 30,5% anual.



Cae el dólar MEP en la semana y se ubica por debajo de la cotización solidaria. Pese al rebote del viernes, el dólar MEP, o dólar Bolsa, cerró la semana con una baja del 2,4% para ubicarse en \$142,05, por debajo de los \$ 143,83 del "solidario", algo que no ocurría desde el mes de marzo. En tanto que, el dólar Contado con Liquidación (CCL) registró una retracción del 2,7% cerrando en \$144,90. La mayor oferta de instrumentos financieros sumado a la necesidad de las empresas de obtener liquidez en pesos para pagar sueldos y aguinaldos contribuyen a estas caídas. El mercado también permanece atento a los avances en las negociaciones con el Fondo Monetario Internacional, así como a la evolución de las reservas del Banco Central.



Crece liquidación de 'agrodólares' en noviembre. De acuerdo a lo informado por la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), durante el mes de noviembre las empresas del sector liquidaron USD 1.734 millones, valor que representa un 1,1% más que lo liquidado en octubre, a pesar de que en esta época del año el ritmo de las operaciones suele decaer por factores estacionales. De esta manera, en lo que va de 2020 la agroexportación lleva generados USD 18.583 millones, un 12% por debajo de los USD 21.136 millones del mismo período de 2019, siendo ésta la cifra más baja en cinco años, desde los USD 17.856 millones de 2015.



10.9%

Es la caída del PBI (Producto Bruto Interno) que estima el mercado para este año. El dato surge del Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) realizado por el Banco Central durante el mes de noviembre. La mediana resultante de las estimaciones realizadas por los 43 participantes del último REM arrojó una contracción del PBI del 10,9% y una inflación esperada del 36,7% anual, 0,9 puntos porcentuales por encima de la proyectada en el REM anterior.

EL MUNDO DE LAS CARNES



AUSTRALIA

Fuerte caída de las ventas a EE.UU. Durante el mes de noviembre, las exportaciones a EE.UU. alcanzaron sólo 9.596 toneladas, el volumen de envío mensual más bajo proveniente de Australia desde enero de 2011. En relación a octubre, los embarques mensuales cayeron un 34% durante el último mes. En tanto que, los embarques a todos los mercados alcanzaron el mes pasado 79.947 toneladas, un 1,7% menos que en octubre y un 23% menos que en noviembre del año pasado, cuando gran parte del este de Australia todavía estaba en sequía. El vacío dejado por los menores envíos a EE.UU. en noviembre fue absorbido parcialmente por Japón (+13.6%), Corea del Sur (+20%) y en menor medida, la Unión Europea.



Las exportaciones del mes de noviembre resultaron mayores a las de 2019, por primer mes en el año. De acuerdo con los datos publicados por el Instituto Nacional de Carnes, del 1 al 28 de noviembre Uruguay exportó 32.660 toneladas peso canal de carne vacuna, un 13% más que las 28.921 toneladas del mismo mes del año pasado por un total de USD 177 millones, marcando una suba interanual de 8.3%. Este crecimiento se explica principalmente por mayores ventas de carne congelada a Estados Unidos, Canadá e Italia. China se mantiene como el principal destino y aumentó levemente el volumen de compras, pero con una fuerte baja en el precio.



PARAGUAY

Crece la faena y preocupan los precios internos. De acuerdo con los datos del Servicio Nacional de Salud y Calidad Animal (SENACSA), en noviembre se procesaron 161.188 vacunos en las plantas frigoríficas, . 12.122 animales más que el mismo mes del año pasado. Si bien los ganaderos valoran este repunte, advierten su preocupación por la baja de precios. Al respecto, el presidente de la Asociación Rural del Paraguay, Pedro Galli, expresó su preocupación dado que la baja se produce en momentos de "aparente escasez de ganado". En este sentido se refirió a los USD 2,80 por kilogramo al gancho que están ofreciendo la industria en los últimos días, por debajo de los USD 3,00 promedio que mantuvieron durante todo noviembre y que significan una cotización razonable para los productores.



BRASIL

Nuevo récord de exportaciones durante noviembre. Según datos del Departamento de Comercio Exterior (SECEX), las exportaciones brasileñas de carne vacuna alcanzaron en el mes un total de 167.740 toneladas, marcando un nuevo récord histórico para el período, y el segundo mayor volumen enviado este año, luego de julio. El volumen medio embarcado diariamente (8,38 mil toneladas) representó un crecimiento del 3% con respecto a octubre de 2020 y un 8% más en relación a octubre de 2019. Los ingresos por venta alcanzaron los USD 738,52 millones, casi un 7% por encima de octubre. En lo que va del año, los envíos alcanzan un récord de 1,58 millones de toneladas, un 11,3% superior al verificado un año atrás, por un total de USD 6,8 mil millones, lo que representa un 17% por encima de los ingresos obtenidos el año previo.

MUNDO

Los precios de la carne crecen ligeramente en noviembre. El Índice de Precios de la Carne de la FAO promedió 91.9 puntos en noviembre, un aumento mensual de 0,8 puntos, siendo esta la primera suba desde enero, pero aún 14,6 puntos por debajo de su valor en el mes correspondiente del año pasado. Los precios internacionales de la carne de bovino aumentaron, después de cuatro meses de caídas consecutivas, debido a la sólida demanda de China y la escasez de suministros de Oceanía. Los precios de la carne de cerdo y la de ovino también mostraron ligeras recuperaciones a diferencia de las cotizaciones de la carne de pollo que cayeron ante una débil demanda internacional.

MERCADOS Y FUTUROS

MERCADO DE LINIERS

Pese al elevado nivel de ofrecimientos registrado durante la semana pasada, los valores de la hacienda siguieron consolidando nuevas subas en la primera semana de diciembre. Se comercializaron en total unos 33.700 vacunos, un 26,4% más que durante la semana previa.

Anticipándose al último fin de semana largo previo a los feriados de fin de año, la demanda se mostró muy activa, aunque manteniendo la selectividad en categorías de consumo.

Los novillos livianos hicieron máximos de hasta \$150 el kilo. El faltante en esta categoría obligó no solo a equiparar los topes de los novillitos, sino que también elevó la demanda de vaquillonas pesadas. El INML cerró la semana en \$133,242 tras registrar una suba del 1,4% semanal.

La vaca, también marco récords, especialmente en las primeras jornadas para luego cerrar en niveles de \$90 a \$100 para la conserva inferior a buena y

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 04-Dic	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	133,40	1,42%	4.627	49,8%
NOVILLITOS	140,63	1,17%	8.836	19,1%
VAQUILLONAS	138,28	4,26%	9.009	2 9,6%
VACAS	107,00	3,22%	9.902	23,2%
TOROS	120,28	5,37%	1.037	3,7%
MEJ	114,62	5,90%	292	72,8%
Total	127,46	4,28%	33.703	26,4%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

de \$105 a \$118 para la manufactura y especial, lo que equivale a una mejora media en torno a los \$3 semanales. El promedio general de toda la hacienda comercializada en la semana (IGML) se ubicó en \$126,620, lo que marca un alza del 3,7% respecto del promedio de la última semana.

ÍNDICES ROSGAN

Esta semana el mercado está realizando los remates de fin de año que están logrando valores muy destacados. Respecto al comportamiento de los precios en noviembre, los Precios Índices fueron: El PIRI (Invernada) resultó en \$138,38 marcando una mejora del 2,2% en relación a los \$135,35 registrados en octubre. En tanto que la referencia para la Cría, el PIRC, reflejó una suba del 21% al pasar de \$36.141,36 a \$43,713,58 en el último mes.



PIRI Nov \$138,38 ▲ 2,2%



PIRC Nov \$43.713,58 \$21,0%

Esta semana, el lunes, se realizó el remate 50 aniversario de Reggi y Cía. con 13.500 cabezas

en oferta, con precios muy firmes. El ternero hizo un promedio de \$188,29, los terneros y terneras \$187,05, los novillos de 1 a 2 años \$163,65, novillos de 2 a 3 años \$152,11, novillos más de 3 años \$137,45. Los vientres de Creando Vientres registraron los siguientes valores: vaca con cría al pie \$42.168,67, vaquillona con garantía de preñez \$70.079,91 y vaca con garantía de preñez \$70.639,57. La vaca de invernada promedió los \$100,71 y las vaquillonas de 1 a 2 años \$161,11.

En tanto que este miércoles 9 de diciembre, Rosgan realizará su gran remate de fin de año, cerrando el 2020 con una subasta de más de 13.000 cabezas de cría e invernada. El remate dará inicio a las 10 hs. del miércoles y se prolongará hasta el día jueves. Como es habitual, la transmisión podrá ser seguida por Canal Rural y por el streaming del mercado en: rosgan.com.ar.

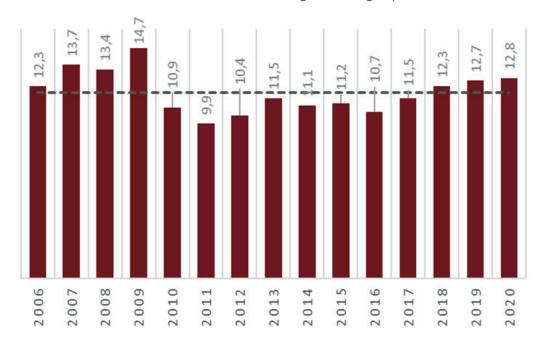
ANÁLISIS DE LA SEMANA

FAENA DE NOVILLOS: UN FALTANTE QUE VUELVE A TOMAR PROTAGONISMO

A poco de cerrar el 2020, la actividad de faena continúa siendo elevada. Los números informados por la industria frigorífica durante noviembre mostraron un total de 1.243 mil vacunos faenados que, comparado contra octubre, arroja una suba del 1,7% mientras que, en la comparación interanual, muestra un crecimiento del 3,1%.

En concreto, pese a la restricción de oferta aparente percibida en el mercado, la faena de noviembre no sólo resultó la más alta del año sino, además, la más alta en más de 10 años

En los primeros once meses de 2020 se faenó unos 12,81 millones de animales, esto es un 1,2% más que lo registrado en igual periodo, un año atrás.



Evolución de la faena vacuna en los primeros 11 meses, cifras en millones de cabezas en base a datos de Agroindustria.

Visto en perspectiva, la faena total viene creciendo de manera sostenida en los últimos cinco años, resultando un 8% superior al promedio de los últimos 15 años, aunque lejos de la que fuera la gran liquidación del año 2009.

En lo que va del año la participación de hembras ronda el 46,3%, unos 2 puntos porcentuales menos en relación al año pasado. Si bien este sigue siendo un nivel elevado, el porcentaje viene descendiendo lentamente en los últimos meses para ubicarse ya dentro de un rango que permite vislumbrar cierta estabilización del stock nacional. A su vez, si este dato

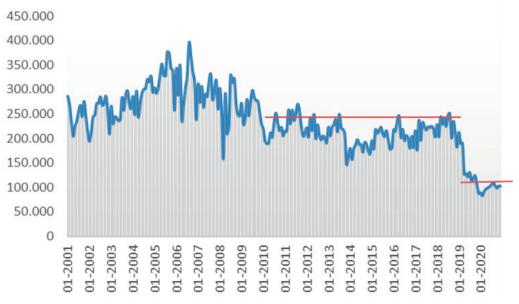
se lo complementa con la desagregación de categorías clasificadas por dentición, se sigue observando una menor participación de hembras jóvenes, de 2, 4 y 6 dientes en relación a las de 8 dientes, asociadas a vientres de menor potencial reproductivo.

En los machos, la faena total viene creciendo, pero nuevamente con una importante retracción en novillos. Medido en el período enero-noviembre, la categoría perdió cerca de 480 mil animales en la faena.

En términos relativos, la participación de los novillos en la faena total bajó del 12% al 8% en estos primeros 11 meses mientras que la de novillitos subió a 36% al 44%.

ANÁLISIS DE LA SEMANA

Analizado por dentición -serie comparable desde el mes de abril- vemos una mayor retracción en categorías de machos de 6 y 8 dientes (-20%) contra un crecimiento en la faena de categorías más jóvenes, en especial de 2 dientes. Estos datos no hacen más que confirmar una menor oferta de machos de edad más avanzada, provenientes de ciclos de producción más largos.



Faena de novillos. Cifras en cabezas mensuales.

Nuevamente, ampliando la perspectiva del análisis, las gráficas de faena de novillos resultan elocuentes. En los últimos 10 años, hemos pasado de faenar en promedio unos 200 a 250 mil novillos mensuales a menos de 100 mil en los últimos 3 años. ¿Qué vemos detrás de semejante caída? Esencialmente falta de previsibilidad. La producción de novillos, como toda producción de ciclo largo, requiere estabilidad, tanto política como financiera, reglas claras y sostenibles para proyectar, algo que nuestro país no ha podido ofrecer en los últimos años. Algo que tampoco mejora si ampliamos el foco de análisis, por el contrario, profundiza las caídas.

Si bien en los últimos meses se observa un incipiente cambio de tendencia, la faena de esta categoría es solo un reflejo de las decisiones tomadas como mínimo un año atrás, al momento de optar por mantener los animales a campo en lugar de dar terminación a grano acortando los ciclos. Aun así, estamos a mitad de camino de lo faenado años atrás y ese faltante de novillos, sin dudas, se siente en el mercado.

Aun con una demanda europea no operando a pleno, las recientes subas de precio para esta categoría no hacen otra cosa que confirmar la falta de este tipo de hacienda. La semana pasada, el precio del novillo pesado apto para Unión Europea, marcó una suba de casi un 10% tras superar los USD 3,00 y ubicarse en el segundo valor más caro de la región, luego de Brasil. Una impresionante suba que, contrariamente a lo sucedido en ocasiones anteriores, esta vez no responde a un movimiento devaluatorio de la moneda. En este caso, la apreciación responde genuinamente a una mayor presión de la demanda ante una categoría que resulta escasa.

La realidad es que, en estos últimos años, este faltante de novillos fue de algún modo compensado por una mayor faena de vacas que, de la mano de China, sin dudas reorientó el perfil exportador de nuestro país. Sin embargo, este efecto compensatorio hoy pareciera debilitarse. Habiendo depurado ya gran parte del stock de hembras, la actitud del criador en relación a la demanda de vientres da claras señales de estar iniciando una transición de fase ganadera orientada hacia la expansión. Es entonces bajo esta perspectiva de oferta y ante una demanda externa aún en recuperación, donde este faltante de novillos vuelve a tomar protagonismo.

ANEXO ESTADÍSTICO

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. Noviembre 2020, Estimaciones CICCRA.

		Ene-Dic			Ene-Nov		
Período		2017	2018	2019	2019	2020	var.
Faena	1000 Cab.	12.567	13.430	13.917	12.654	12.810	1,2%
Particip. Hembras	% sobre faena	42,9	45,5	48,5	48,5	46,3	-2,20
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.833	3.061	3.134	2.853	2.904	1,8%
Peso prom. Res	kg/Res	225,4	228,0	225,0	225,5	226,7	0,5%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	312	557	845	756	816	8,0%
Precio Prom.	U\$S/Ton Res c/h	4158,4	3527,0	3637,0	3637,1	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.521	2.525	2.308	2.114	2.087	-1,3%
Consumo per cápita	kg/hab/año	58,3	57,5	51,6	51,7	50,2	-2,9%

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

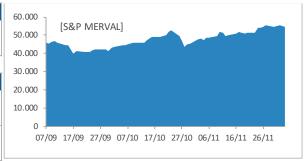
	DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR	87,17	DÓLAR	81,65	DÓLAR	143,83	
OFICIAL	▲0,6%	MAYORISTA	▲0,7%	TURISTA	▲0,6%	
DÓLAR	150,00	DÓLAR	144,90	DÓLAR	142,05	
BLUE	▼3,8%	CCL	▼ 2,7%	MEP	▼ 2,3%	



DÓLAR FUTURO					
POSICION	Cierre	Var.Sem			
DLR122020	84,11	▼ 1,1%			
DLR012021	89,29	▼1,0%			
DLR022021	93,87	▼ 1,2%			
DLR032021	99,70	▼ 1,2%			
DLR042021	105,05	▼1,7%			
DLR052021	110,60	▼1,9%			
DLR062021	116,10	▼ 2,4%			
DLR072021	120,90	▼3,7%			
DLR082021	126,50	▼3,3%			
DLR092021	132,00	▼3,2%			
DLR102021	137,00	▼3,5%			

MERCADOS [var. Semanal]						
S&P	54.730	BOVESPA	113.750	S&P 500	3.699	
MERVAL	▼ 1,3%		▲ 2,9%		▲ 1,7%	

	MONEDAS [var. Semanal]						
REAL	5,16	EURO	0,82	YEN	104,16		
[BRA]	▼3,5%	[UE]	▼ 1,3%	[JAP]	▲0,1%		
PESO	42,59	LIBRA	0,74	YUAN	6,52		
[URU]	▼0,1%	[BRIT]	▼0,8%	[CHINO]	▼0,9%		



COMMODITIES [var. Semanal]						
SOJA	426,79	MAIZ	164,17	TRIGO	208,16	
[CBT Ene-21]	▼ 2,7%	[CBT Dic-20]	▼ 2,2%	[CBT Dic-20]	▼ 4,9%	
PETRO	LEO	45,28	0	RO	1.835,90	
[WT	1]	▼ 0,5%	[1	NY]	▲ 2,8%	