



ROSGAN 

28.12.20

Lote de noticias: GANADERÍA Y FINANZAS

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



LOS NÚMEROS DEL MOMENTO



9%

Crecen las exportaciones de carne vacuna en noviembre, representando el 33% de la producción mensual. En base a los datos publicados por el INDEC, las exportaciones de carne argentina totalizaron 65.568 toneladas peso producto, equivalentes a unas 94.1 mil toneladas peso carcasa. Esto representa un 9% más que lo exportado en octubre y un 11% superior a noviembre de 2019. En los primeros once meses del año 2020, se registraron exportaciones por unas 827 mil toneladas equivalente carcasa por un valor cercano a los USD 2.510 millones. Si bien en volumen las exportaciones anuales se encaminan a superar el récord embarcado en el 2019, la caída de precios reportará un menor ingreso de divisas.



12

Son los cortes vacunos que estaría negociando el gobierno con los frigoríficos para vender a precios populares en 2021. Diez días atrás, las carnicerías y supermercados ofrecieron el kilo de asado a \$349, el de vacío a \$459 y el de matambre a \$479, como parte de un convenio para hacer accesible el asado de Navidad. Sin embargo, las actuales negociaciones buscan ampliar la cantidad de cortes en oferta y extender el plazo de vigencia, ya que para Navidad sólo se vendieron por tres días.



USD 3,55

Es el precio que alcanzó el novillo pesado de exportación, pasando a liderar las cotizaciones de la región por primera vez en tres años. Así lo resalta Valor Carne en su habitual relevamiento de cotizaciones del novillo del Mercosur. Según destaca, los frigoríficos encuentran escasa la oferta de la categoría, lo que les complica completar sus programas de faena y pujar por la poca mercadería disponible. En este contexto, el novillo argentino se apreció un 6% en la última semana, sobrepasando a Brasil que retrocedió un 1% para situarse en USD 3,41, seguido por Uruguay en USD 3,30 y Paraguay en USD 2,80 el kilo.



-30

Cae en promedio el margen bruto de la invernada de alta producción respecto de la media de la última década. El dato se desprende del último informe sobre márgenes brutos ganaderos elaborado por la Coordinación de Análisis Pecuario del Ministerio de Agricultura, en el que se analizan distintos planteos productivos desde junio de 2011. Los datos del último trimestre, cerrados a noviembre, muestran que los modelos de cría pasaron a tener valores positivos producto de una mejora del 15% en el precio del ternero y del 30% en el precio de las vacas. Los modelos de ciclo completo también registraron mejoras, tras las subas registradas en el gordo sin tener que incurrir en los elevados costos de reposición. En tanto que, la invernada intensiva y los feedlots fueron los más desfavorecidos por el doble el efecto de la suba del ternero y el encarecimiento del maíz.



\$7

Subió el blue en la última semana para ubicarse en \$159, el valor más alto en el último mes. En tan solo tres jornadas bancarias previo a los feriados de Navidad de jueves y viernes, el dólar paralelo registró una suba de un 6% obligando al Banco Central a realizar otra importante compra para intentar contener la cotización. En lo que va de diciembre se estima que la entidad suma compras por unos USD 400 millones de sus reservas. No obstante, analistas financieros sostienen que esta última escalada de blue solo estaría respondiendo a compras específicas de fin de año que no debieran alterar las expectativas de cierre de 2020.



-8,6%

Disminuyó el intercambio comercial argentino (ICA) durante noviembre en relación con igual período del año anterior, al totalizar USD 8.499 millones. De acuerdo con las cifras difundidas por el INDEC, las exportaciones retrocedieron en un 25,6% interanual a USD 4.385 millones mientras que, las importaciones aumentaron en un 20,7%, a USD 4.114 millones. Como resultado, la balanza comercial registró un superávit de tan solo USD 271 millones de dólares, USD 2.213 millones inferior al balance de igual mes de 2019.

EL MUNDO DE LAS CARNES



CHINA

El stock de cerdos se encuentra próximo normalizarse. En los últimos dos años, el stock de cerdos y cerdas de cría de China había caído un 40%, devastado por la peste porcina africana (PPA). Sin embargo, el fuerte apoyo político y los subsidios lanzados el año pasado han ayudado a impulsar una rápida recuperación, con la construcción y almacenamiento de nuevas granjas superando la mayoría de las expectativas. Actualmente, se ha logrado recuperar más del 90% de los niveles normales a fines de noviembre, informó la agencia oficial de noticias Xinhua. Según estima el propio Ministerio de Agricultura y Asuntos Rurales, la capacidad de producción debería recuperarse completamente para la primera mitad del próximo año.



URUGUAY

Las exportaciones de carne vacuna en 2020 serán las más bajas en cinco años. Según analiza la consultora Blasina y Asociados, una oferta inéditamente baja, los estrictos controles sanitario-aduaneros aplicados por China sumado a los cierres de restaurantes en Europa y Estados Unidos fueron algunos de los factores que hicieron del 2020 un año especialmente complicado en el sector cárnico, que venía de la cúspide de precios en 2019. Uruguay cerrará el 2020 con una baja del 12% de las exportaciones a algo más de 400.000 toneladas peso canal, por debajo de las 467.498 toneladas de 2019 y el más bajo desde 2015 cuando se enviaron 387.176 toneladas.



IRLANDA

Las exportaciones de carne vacuna a China permanecen suspendidas desde mayo por un caso atípico de EEB. La prohibición continúa a pesar de que el Departamento de Agricultura de Irlanda proporcionó un informe epidemiológico completo a las autoridades chinas en junio pasado, demostrando que no hubo implicancias en la seguridad alimentaria derivadas de este caso aislado de EEB, conocido como el mal de la 'vaca loca'. El ministro de Agricultura, Charlie McConalogue, volvió a plantear el asunto al embajador de China en Irlanda durante una reunión en septiembre. Dada la creciente importancia de este mercado para Irlanda, el gobierno de ese país seguirá presionando para que se reanude el comercio siempre que haya la oportunidad adecuada para hacerlo.



PARAGUAY

El sector de carnes fue el mayor generador de divisas en noviembre. Conforme a datos de la Red de Inversiones y Exportaciones (REDIEX), del Ministerio de Industria y Comercio de Paraguay, las exportaciones acumuladas atendidas a través de las distintas plataformas alcanzaron un total de USD 2.062 millones, con lo que se obtuvo un incremento del 2,1% en comparación a los envíos de enero a noviembre de 2019, por un valor de USD 2.019 millones. Entre las siete plataformas que contempla el REDIEX el sector de mayor generación de divisas fue el de carne y sus derivados, que obtuvo un 55% de participación, con USD 1.172 millones, un 5,7%, respecto de igual de 2019. En orden de importancia, lo suceden el sector de alimentos y bebidas con un 12,9% y el rubro textil y confecciones, que representa el 8,7% del total generado.

EUROPA

El consumo de carne se reduciría durante la próxima década. Según el Informe de perspectivas agrícolas de la Unión Europea para 2020-30 publicado por la Comisión Europea, los objetivos de sostenibilidad y las cambiantes demandas de los consumidores afectarían a los mercados de la carne y los lácteos de la UE durante la próxima década, impactando en un menor consumo per cápita, sistemas de producción más eficientes con menos animales y menores exportaciones en pie. En concreto, el informe prevé que el consumo de carne per cápita de la UE disminuya en 1,1 kilos, hasta alcanzar los 67,6 kilos en 2030.

MERCADOS Y FUTUROS

MERCADO DE LINIERS

La semana pasada fue muy acotada por los feriados de Navidad, y la comercialización se concentró en solo tres jornadas. La mayor actividad se registró el día martes, donde se reunió cerca del 70% de los 21.463 subastados en la semana. Durante esa jornada, la demanda trabajó con mucha selectividad por lotes de consumo, buscando calidad. En lotes livianos, tanto de machos como de hembras, los topes corrientes mejoraron unos \$5 respecto de los valores consignados el viernes previo. Las vaquillonas continuaron valorizándose por sobre los novillitos, por un lote especial de 300 kilos se llegó a marcar máximos de hasta \$180 el kilo. Distinto fue el caso de las haciendas regulares a buenas donde, esta misma selectividad que mostró la demanda condicionó quebrantos de entre \$5 y hasta \$10 con respecto al cierre de la semana pasada. El día miércoles, ya con un muy bajo nivel de ingresos y con frigoríficos abastecidos para sus medias faenas del día jueves, los valores no lograron

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 23-Dic	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	149,64	-2,39%	2.826	-43,7%
NOVILLITOS	162,51	2,39%	6.262	-38,7%
VAQUILLONAS	146,21	-3,52%	5.674	-29,2%
VACAS	103,22	-6,42%	5.889	-40,3%
TOROS	112,64	-4,87%	598	-47,4%
MEJ	126,92	-10,30%	214	42,7%
Total	132,14	-3,40%	21.463	-37,6%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

sostener las mejoras de la jornada previa, en especial por la calidad de la hacienda ofrecida. El promedio general de toda la hacienda comercializada durante estas tres jornadas (IGML) se sostuvo en niveles de \$139,937 avanzando un 1,4% respecto del promedio de la última semana.

ÍNDICES ROSGAN

El último remate especial de ROSGAN, realizado en diciembre, ha convalidado importantes mejoras en los valores de referencia tanto para cría como para la invernada.



PIRI DIC
\$ 169,38
▲ 22%



PIRC DIC
\$ 41.135,44
▲ 14%

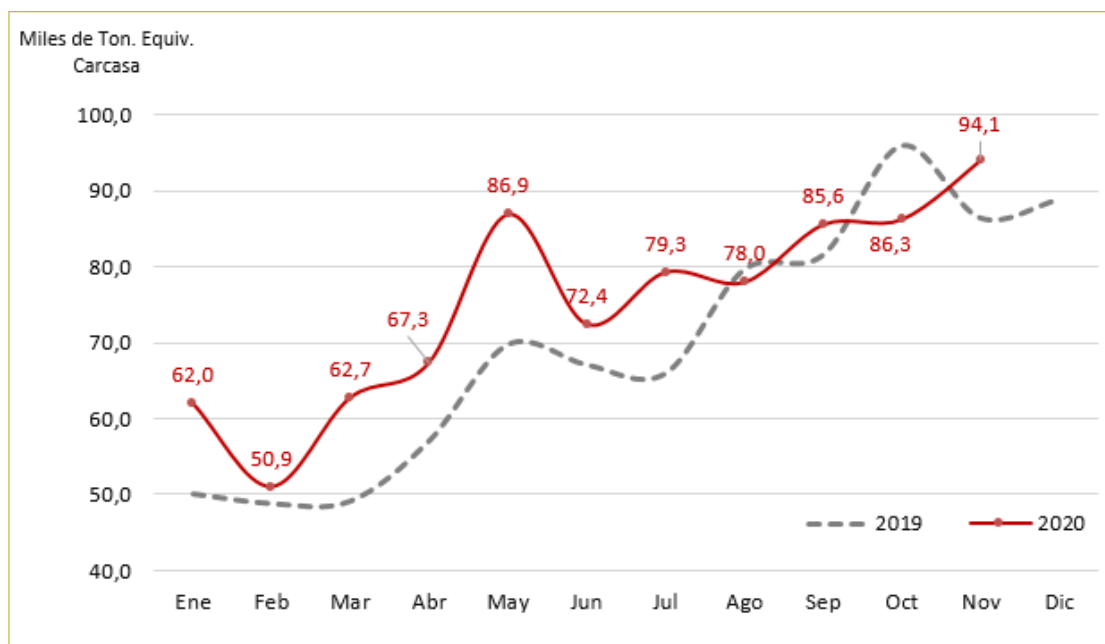
El índice de invernada (PIRI), se situó en \$169,38 como referencia para el último mes del año, marcando una suba del 22% respecto del mes previo. En tanto que, para la Cría, el PIRC resultó en \$41.135,44, con un incremento del 14% mensual. En términos interanuales, invernada y cría acumulan subas nominales del 92% y 63%, respectivamente. Llevado a valores constantes -netos de inflación-, la referencia para la cría (PIRC) refleja un incremento anual del 21% mientras que la invernada (PIRI) se aprecia en un 41% interanual. Para conocer las fechas de los próximos remates del mercado ingresar a rosgan.com.ar.

ANÁLISIS DE LA SEMANA

EXPORTACIONES A CHINA: MÁS EMBARQUES, MENOS DIVISAS

Las exportaciones de carne vacuna marcaron un nuevo salto mensual alcanzando las 94,1 mil toneladas equivalente carcasa para aproximarse al máximo más reciente verificado en octubre del año pasado, cuando se rozó las 96 mil toneladas embarcadas.

En los primeros once meses del año las exportaciones totales acumulan unas 566 mil toneladas peso producto -827 mil equivalente carcasa- por USD 2.510 millones, con un aumento cercano al 10% en volumen respecto de igual período de 2019, pero con una caída en la facturación total de más de un 8%, producto de la baja internacional de precios.



Exportaciones totales de carne vacuna. Fuente: INDEC

Si bien el año ya marca un nuevo récord en volumen y muy probablemente termine registrando ventas por sobre las 900 mil toneladas, la caída de los precios internacionales, en especial en China y Europa, impactará directamente sobre el ingreso de divisas.

Claramente la situación que atraviesa Europa está afectando fuertemente las exportaciones a ese destino, mercado donde Argentina coloca sus cortes de mayor valor.

En términos de volumen, Europa recortó sus compras en un 16% aunque en facturación, esto reportó una caída en ingreso de divisas del 25% al pasar de USD 464 mil facturados de enero a noviembre de 2019 a USD 346 mil en 2020. El valor promedio de la tonelada

exportada pasó de USD 10.225 a USD 9.064, lo que implica un 11% de retracción interanual. En efecto, el valor de la tonelada Hilton viene cayendo en los últimos cuatro meses y se encuentra próxima a perforar el piso de los USD 6.000 la tonelada, de frente a un escenario poco alentador para los próximos meses producto del recrudescimiento de los contagios por Covid y la incertidumbre generada por esta nueva variante del virus hallada en el Reino Unido.

Sin embargo, el mercado europeo reporta para Argentina menos del 10% del volumen total exportado -específicamente un 7% este año- y aproximadamente un 15% en divisas.

ANÁLISIS DE LA SEMANA

Distinto es el caso del mercado chino, cuyo crecimiento exponencial ha llevado a absorber en lo que va del año 3 de cada 4 toneladas exportadas por nuestro país. En el último mes, las compras de China llegaron a representar más el 83% del total embarcado, una proporción que había logrado moderarse tras el 89% alcanzado en mayo de este año.

A pesar de la pandemia y de los estrictos controles impuestos por China al ingreso de alimentos importados, sus compras siguieron creciendo en volumen. En lo que va del año, llevamos embarcados a este destino más de 425 mil toneladas peso producto, superando en un 13% lo embarcado en igual lapso de 2019. En noviembre, las ventas hacia China marcaron un récord de 54.5 mil toneladas peso producto, superando ligeramente en último pico marcado seis meses atrás.

Sin embargo, en materia de precios, China es el destino que más presión bajista ejerció en este contexto. A noviembre, el promedio de la tonelada exportada a este destino se retrajo cerca del 21,5% al pasar de un promedio de USD 4.756 por tonelada en 2019 a USD 3.740 en estos once meses de 2020. Comparado contra el pico de USD 5.500 la tonelada registrado en diciembre de 2019, hoy estamos rescindiendo unos USD 2.000 por cada tonelada embarcada a ese destino.

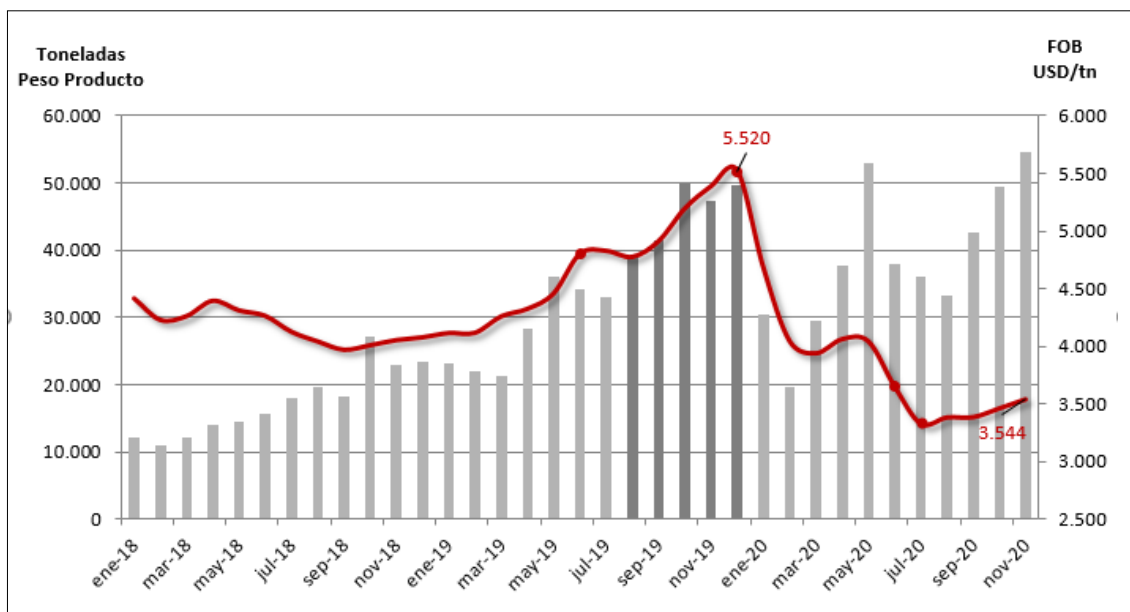
En concreto, con un 13% más de embarques, China ha aportado un 11% menos de divisas en relación a lo generado en igual lapso de 2019, al pasar de USD 1.788 millones a USD 1.590 millones este año. Más volumen, menos precio y una ecuación que comienza a achicarse.

A su vez, la industria local sufre un doble impacto producto del incremento del valor de la hacienda. En los últimos dos meses el precio de la vaca en Liniers se vio incrementado en un 25% mientras que el valor FOB de la vaca en corte, se redujo un 8%, al pasar de USD 4.500 a USD 4.150 actuales.

En este contexto de bajos márgenes, recrudece también la preocupación ante los crecientes controles y exigencias impuestas por las autoridades chinas en torno del coronavirus, en muchas ocasiones, excesivos y de discutida justificación científica.

Si bien para esta época del año es usual que las plantas exportadoras reduzcan temporalmente sus operaciones, por vacaciones del personal y menor demanda estacional, en pocas semanas deberían volver a incrementar sus operaciones en vistas a abastecer ya el nuevo ciclo comercial que se inicia tras las festividades del año nuevo chino de mediados de febrero.

Grandes interrogantes se abren entonces en cuanto a la rentabilidad que pueda seguir ofreciendo este mercado, tal como se encuentra planteado.



Evolución de las exportaciones de carne vacuna a China. Fuente: INDEC

ANEXO ESTADÍSTICO

Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Ene-Nov		
		2017	2018	2019	2019	2020	var.
Faena	1000 Cab.	12.567	13.430	13.917	12.657	12.790	1,0%
Particip. Hembras	% sobre faena	42,9	45,5	48,5	48,5	46,3	-2,21
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.833	3.061	3.134	2.853	2.898	1,6%
Peso prom. Res	kg/Res	225,4	228,0	225,0	225,4	226,6	0,5%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	312	557	845	756	827	9,4%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	4158,4	3527,0	3637,0	3637,1	3035,7	-16,5%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.521	2.525	2.308	2.114	2.082	-1,5%
Consumo per cápita	kg/hab/año	58,3	57,5	51,6	51,7	50,4	-2,5%

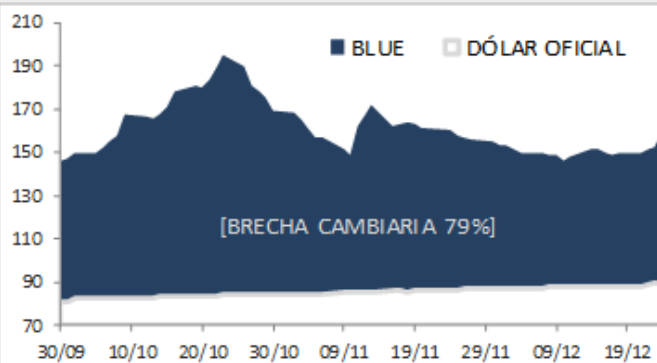
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Proy. Oct'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

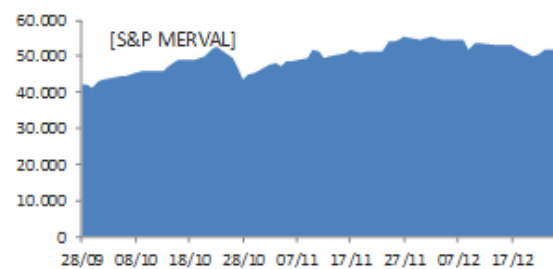
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	88,92	▲0,7%	DÓLAR MAYORISTA	83,36	▲0,6%
DÓLAR BLUE	159,00	▲6,0%	DÓLAR CCL	140,45	▼1,1%
			DÓLAR TURISTA	146,72	▲0,7%
			DÓLAR MEP	140,35	▼0,3%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR122020	84,05	▲0,1%
DLR012021	87,75	▲0,1%
DLR022021	92,55	▲0,5%
DLR032021	98,14	▲0,9%
DLR042021	103,10	▲1,4%
DLR052021	108,15	▲1,2%
DLR062021	113,50	▲2,0%
DLR072021	118,50	▲2,2%
DLR082021	123,50	▲2,1%
DLR092021	129,20	▲2,1%
DLR102021	134,35	▲2,2%
DLR112021	139,35	▲2,1%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	51.619	▼1,4%	BOVESPA	117.807	▼0,2%
			S&P 500	3.703	▼0,2%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,22	▲2,2%	EURO [UE]	0,82	▲0,3%
PESO [URU]	42,28	▼0,3%	LIBRA [BRIT]	0,74	▼0,2%
			YUAN [CHINO]	6,52	▼0,0%
			YEN [JAP]	103,50	▲0,2%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Ene-21]	464,27	▲3,8%	MAIZ [CBT Mar-21]	177,36	▲3,1%
			TRIGO [CBT Mar-21]	230,66	▲3,0%
PETROLEO [WTI]	51,30	▲4,5%	ORO [NY]	1.875,85	▼0,3%