



1 febrero / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas



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

Los números del momento



+6,5%

Crecen las exportaciones de carne vacuna en el último año, tras marcar un nuevo récord de 900 mil toneladas. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, en diciembre se embarcaron 49 mil toneladas peso embarque, equivalentes a unas 70 mil toneladas carcasa. En relación al mes previo la cifra marca una reducción del 26% mientras que, comparado con igual mes del 2019 la baja resulta en un 22% interanual. Sin embargo, en términos acumulados, el 2020 cierra con un total exportado cercano a las 900 mil toneladas equivalente carcasa, lo que marca un nuevo récord desde las 846 mil toneladas alcanzadas en 2019 y un crecimiento equivalente al 6,5% anual.



-12,4%

Disminuyó el intercambio comercial (ICA) durante diciembre 2020 en relación con igual período el año anterior. De acuerdo a los datos difundidos por el INDEC, el ICA de diciembre (exportaciones más importaciones) alcanzó un valor de USD 7.452 millones, mientras que la balanza comercial registró un déficit de USD 364 millones. Las exportaciones disminuyeron un 34,1% respecto a igual mes de 2019 totalizando USD 3.544 millones; las cantidades cayeron un 33,8% mientras que los precios un 0,4% interanual. En tanto que, las importaciones en diciembre aumentaron un 24,7% respecto a igual mes del año anterior a USD 3.908 millones, con un aumento del 30,2% en cantidades y una disminución del 4,2% en precios.



-2,3%

Cae el consumo de carne vacuna por habitante en 2020. Confirmadas las cifras finales de exportaciones, es posible determinar con mayor exactitud que, de las 3.163 mil toneladas de carne (equivalente res con hueso) producidas durante el año pasado, el mercado local ha absorbido unas 2.274 mil toneladas totales, un 1,4% menos de lo registrado en 2019. En términos per cápita, este volumen arroja una media móvil considerando los últimos doce meses, de 50,4 kilos por habitante por año, un 2,3% inferior a los 51,6 kilos registrados un año atrás y 13% menos en relación a los 58kg promedio consumidos hace diez años.



-7,8%

Cayó el dólar Blue durante el mes de enero, ajustando la brecha contra el oficial al 75% desde el 150% alcanzado en octubre el año pasado. La cotización paralela registró un retroceso de \$13 en el transcurso de enero cerrando el mes en niveles de \$153 para, prácticamente, equiparar los \$152,96 marcados por el dólar "solidario", producto de un ascenso del 3,2% sobre el oficial minorista. Por su parte, el segmento mayorista mostró una apreciación del 3,7% en el mes, ajustando la brecha contra el Blue al 75,2%, su nivel más bajo en más de cuatro meses. Finalmente, los dólares financieros cerraron enero registrando las mayores alzas mensuales desde septiembre pasado. El Contado con Liquidación (CCL) acumuló una suba mensual del 7,3% a \$150,52 mientras que el MEP, ascendió un 5,6% a \$147,88 por dólar.



30%

Es la reducción máxima aplicada sobre un conjunto de ocho cortes de carne vacuna que actualmente forman parte del acuerdo de precios rubricado la semana pasada entre el gobierno y representantes de la industria frigorífica y el supermercadismo. El acuerdo contempla la entrega de unas 6.000 toneladas mensuales, distribuidas a través de 1600 bocas de expendio con los que se aspira generar una referencia de precios para el resto del mercado ya que el acuerdo, per se, solo representa un 3% del consumo doméstico mensual. Fuentes del sector aseguran que el mismo no tendrá un efecto real significativo sobre el consumo.

El mundo de las carnes



China

Solicitan intensificar los controles por Covid-19 en origen. Según informa Reuters, los importadores y procesadores de carne chinos han pedido a los exportadores de países con brotes de Covid que intensifiquen los controles de los envíos antes de ser despachados al mercado más grande del mundo, dijo el principal grupo industrial de China. Gao Guan, portavoz de la Asociación de Carne de China, expresó que sería mejor manejar el control del virus en el punto de origen y realizar la desinfección en las plantas de producción, ya que el costo sería menor y la eficiencia mayor. El organismo semioficial de la industria sugirió que los exportadores de los países afectados por el Covid-19 deberían desinfectar el embalaje exterior de los productos y el interior de los contenedores antes de sellar los productos de exportación.



Brasil

Preocupación por el incremento de los impuestos estatales. La Asociación Brasileña de Frigoríficos (ABRAFRIGO) sigue con preocupación los recientes aumentos del ICMS (Impuesto sobre la circulación de mercaderías y servicios) en el estado de San Pablo para el sector de la carne vacuna. La tasa del ICMS aplicada a la carne vacuna vendida entre frigoríficos y empresas, aumentó del 7% al 13,3%. Además, según la evaluación de la Federación Agropecuaria del Estado de San Pablo (FAESP), habrá una reducción en el crédito ICMS otorgado a frigoríficos que pasará del 7% a 5,9% cuando el producto abandona el sector industrial, a partir del 1 de abril de 2021. Este aumento de costos se da en un contexto de una grave crisis sanitaria y económica para el país, con altas tasas de desempleo y cierres de empresas.



Uruguay

Durante enero, las importaciones de carne se ubicarán por debajo de un año atrás por sexto mes consecutivo. Según lo analiza la Consultora Blasina y Asociados, uno de los principales motivos es el aumento de precios de la hacienda gorda en los países proveedores, fundamentalmente Brasil. Del 1° al 25 de enero, las compras totalizaron 1.381 toneladas y, de mantenerse el ritmo de importaciones, finalizarán en algo más de 1.600 toneladas, un 11% menos que las 1.868 del mes anterior y la mitad que un año atrás cuando se importaron 3.229 toneladas. De concretarse este volumen, sería el más bajo desde marzo de 2019.



EE. UU.

El país se prepara para incrementar la presencia de su carne de res en Taiwán. Actualmente 76% de la carne de res congelada que importa Taiwán proviene de Estados Unidos, por lo que se ha convertido en su sexto principal destino a nivel global. En la Federación de Exportación de Carne de Estados Unidos (USMEF, por sus siglas en inglés), estimaron un escenario positivo para la comercialización de carne de res hacia Taiwán debido en gran parte a los cambios en su regulación sobre la edad de faena de los bovinos. Recordemos que, anteriormente, el país asiático no permitía la importación de carne proveniente de animales menores a los 30 meses de edad. Cifras del USMEF indicaron que durante los primeros 11 meses del año pasado los envíos de carne de res desde EE. UU. hacia Taiwán crecieron un 3% sobre el mismo período de 2019.



Paraguay

El precio del macho gordo a frigorífico ya superó los USD 3 por kilo al gancho. La poca disponibilidad de hacienda gorda para los frigoríficos exportadores está marcando la dinámica del mercado, y en menos de 48 horas las cotizaciones registraron dos ajustes alcistas. De acuerdo a las consultas realizadas por Valor Agro, las referencias mantienen una tendencia alcista, el macho común se ubica en USD 3,05 por kilo carcasa, al igual que las vaquillonas y en USD 2,90 la vaca. Si bien en lo inmediato la suba responde a una mayor retención de los animales en los campos tras la recuperación permitida por las lluvias, el faltante de animales en edad de faena en el stock, resulta el más determinante.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

La oferta semanal resultó restringida producto del paro de transportistas y las dificultades para la carga ocasionadas por las lluvias de la semana pasada. Como consecuencia de esta escasez de hacienda se evidenció una mayor competencia entre los compradores, presionando los valores nuevamente a la suba tras las bajas registradas desde inicios de mes.

La hacienda de consumo es la que alertó con el mayor faltante, disparando los valores a niveles similares a los vistos a fines de diciembre. Las vaquillonas livianas volvieron a posicionarse en torno a los \$165 a \$175, con topes máximos de hasta \$180,50 por un lote especial de 290 kilos. Similar trayectoria la marcaron los machos, alcanzando máximos de \$179,50 por un lote de 355 kilos.

Por su parte, la oferta de novillos sigue siendo escasa lo que transfiere firmeza a todos sus renglones. El INML cerró la semana en \$153,214 mostrando una mejora del 3,6% respecto de los valores de fin de diciembre.

La vaca prácticamente no presentó cambios, puesto que fue la única categoría que logró mantener un

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 29-Ene	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	153,45	4,85%	2.032	23,7%
NOVILLITOS	162,89	7,30%	4.549	12,9%
VAQUILLONAS	159,08	10,20%	4.701	14,8%
VACAS	113,05	-1,78%	7.000	10,1%
TOROS	136,65	3,38%	786	1,9%
MEJ	134,20	10,08%	194	74,8%
Total	142,24	4,97%	19.262	-6,7%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

buen nivel de oferta, con 7.000 animales ingresados en la semana, un 10% más que lo ofrecido la semana previa. La vaca buena a especial, se mantuvo en torno a los \$125 a \$130, la manufactura entre \$120 y \$125, y a conserva de \$95 a \$110 el kilo. En este contexto, el promedio de toda la hacienda comercializada en la semana volvió a subir un 2,6%, para ubicarse en un promedio de \$139,071 frente a los \$135,489 registrados la semana previa.

Índices ROSGAN

Como resultante de la primera subasta del año realizada en enero, el Índice de Invernada (PIRI) se ubicó en \$173,19, un 2,2% por sobre el índice de diciembre mientras que, el Índice de Cría (PIRC) marcó los \$42.658,77, lo que implica un aumento del 3,7% en relación a la referencia del mes previo.

El próximo remate especial de ROSGAN, Nro. 141, ya tiene fecha agendada para los días 10 y 11 de febrero, por lo cual los consignatarios del mercado se encuentran filmando para esa edición.



PIRI ENE
\$ 179,19
▲ 2,2%



PIRC ENE
\$ 42.658,77
▲ 3,7%

Análisis de la semana

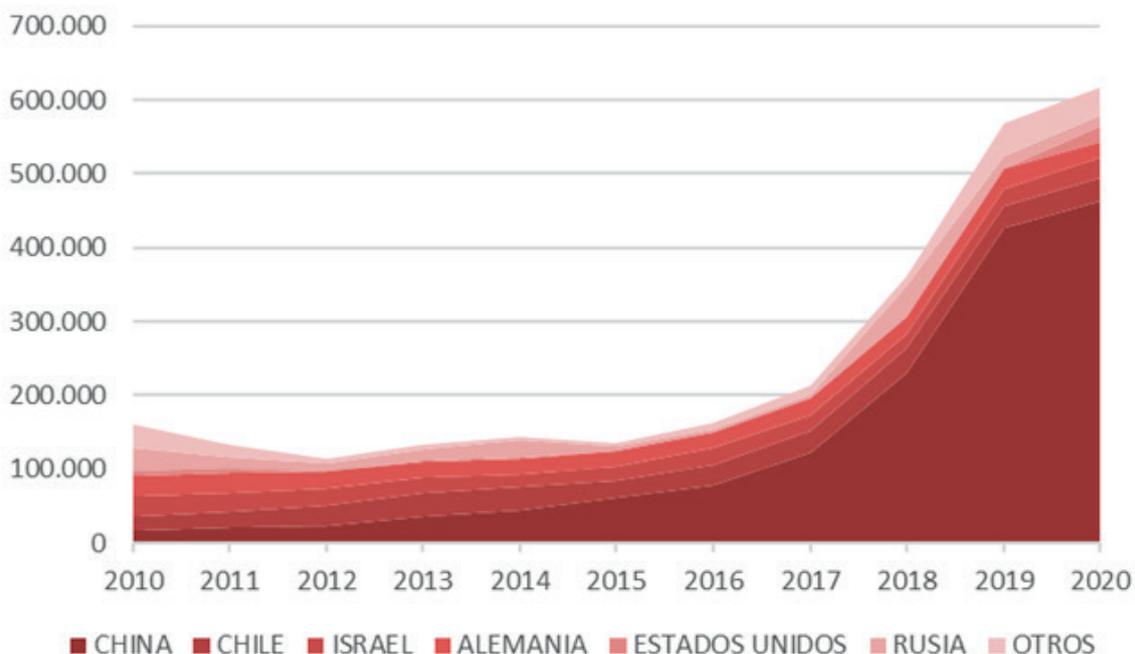
EXPORTACIONES: ¿De quién dependiente el millón?

En un año donde no faltaron adversidades tanto en el ámbito global como en lo local, las exportaciones de carne argentina volvieron a subir un escalón para marcar un nuevo récord de casi 900 mil toneladas, un 6,5% más que lo registrado en 2019. Sin embargo, en términos de facturación, el ingreso de divisas generado se contrajo a USD 2.710 millones, un 12,5% menos que lo generado en 2019 con casi 3.100 millones de dólares.

Si bien las cifras del mes de diciembre resultaron un 22% inferiores a lo registrado un año atrás (70 mil toneladas equivalente carcasa), al anualizar el promedio del último trimestre (83,5 mil toneladas equivalentes) podríamos inferir que Argentina aun continua muy bien posicionada para superar el millón de toneladas.

¿Pero cuánto de ese posicionamiento depende verdaderamente de nuestra propia tracción exportadora y cuánto de la demanda?

En los últimos años, el fenómeno China ha generado una disrupción sin precedentes en el mercado mundial de carnes. Para Argentina, se ha convertido en el mayor comprador de carne vacuna representando aproximadamente el 75% de las exportaciones totales de nuestro país. Aunque las perspectivas de crecimiento de este mercado se mantienen muy sólidas, el alto nivel de concentración registrado en un solo mercado, nos sitúa en una posición de debilidad al momento de proyectar escenarios futuros. No existe en estos momentos otro exportador de carne vacuna que presente tal nivel de concentración hacia el mercado chino. Brasil, sin más, siendo el principal proveedor de carne vacuna a China destina a este mercado el 58% de sus exportaciones.



Exportaciones de carne vacuna hacia los principales destinos -sin menudencias- en toneladas peso producto. Fuente: INDEC



Si comparamos los volúmenes de carne exportados hace diez años, el crecimiento resulta exponencial. En 2010 Argentina registraba exportaciones de carne vacuna -sin incluir menudencias y desperdicios- por apenas 160 mil toneladas peso producto. El 2020 acaba de cerrar con una cifra récord de 616 mil toneladas peso producto lo que equivale a un incremento del 285%, casi tres veces más de lo exportado una década atrás.

Los principales mercados de aquel entonces no difieren de los actuales, aunque sí cambia radicalmente su participación. Rusia representaba el 20% de las ventas totales, seguido por Israel y Alemania con un 17% de participación, Chile con un 12% y Estados Unidos, aun con sus vaivenes, llevaba un 4% de nuestras ventas totales. Entre estos cinco destinos se distribuía el 70% de las exportaciones argentinas. China, por aquel entonces, participaba con un 11% mientras que el restante 19% se repartía entre 75 destinos.

Si excluimos a China del análisis, en 2010 exportábamos al resto de los mercados unas 142 mil toneladas. Diez años después, las ventas totales alcanzan unas 154 mil toneladas. Esto representa un crecimiento de un 8% en la última década coincidente con el crecimiento registrado por las importaciones mundiales de carne vacuna, excluido China. Según estimaciones del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), el mundo -sin China- pasó de importar unos 6.000 millones de carne vacuna en 2010 a unos 6.500 millones en 2020. Es decir, Argentina solo ha acompañado el desarrollo del mercado sin lograr ganar participación dentro del conjunto.

Distinto fue el recorrido de las compras chinas, especialmente para nuestro país. El gigante asiático pasó de comprar en 2010 unas 17,5 mil toneladas anuales a más de 462 mil toneladas en el último año. Esto supone un crecimiento claramente exponencial del 2544% en diez años.

En definitiva, en la última década, Argentina logró triplicar sus exportaciones. Sin embargo, el 97,5% de este incremento responde exclusivamente al despertar de la demanda china, exacerbada en los tres últimos años a causa de la crisis sanitaria ocasionada por la peste porcina africana.

China sin duda alguna sigue mostrando una enorme solidez en sus tendencias de crecimiento en consumo de carne vacuna, mercado en el cual -a diferencia del pollo y del cerdo- no resulta competitivo en su producción local. De acuerdo a las últimas proyecciones publicadas hace pocas semanas el USDA, este año China aumentaría sus importaciones a 2,8 millones de toneladas, lo que significa un crecimiento del 2,8% sobre lo importado en 2020 y tres veces más en relación a su nivel de compras de hace cuatro años.

Sin embargo, más allá del enorme caudal de divisas que representa este mercado para nuestro país, Argentina no debería soslayar la necesidad de continuar desarrollando sus mercados tradicionales, así como la de explorar otros destinos alternativos. Esta política de desarrollo exportador no solo permitiría atemperar los vaivenes comerciales a los que nos expone esta elevada concentración de ventas sino también poner definitivamente en valor la reconocida calidad de nuestras carnes en mercados con diferentes perfiles de consumo.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic				Ene-Dic	
		2016	2017	2018	2019	2020	var.
Faena	1000 Cab.	11.720	12.567	13.430	13.925	13.968	0,3%
Particip. Hembras	% sobre faena	41,1	42,9	45,5	48,5	46,1	-2,34
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.644	2.833	3.061	3.136	3.163	0,9%
Peso prom. Res	kg/Res	225,6	225,4	228,0	225,2	226,5	0,56%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	230	312	557	846	901	6,5%
Precio Prom.	U\$S/Ton Res c/h	4470,1	4158,4	3527,0	3674,8	3019,2	-17,84%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.414	2.521	2.525	2.308	2.276	-1,4%
Consumo per cápita	kg/hab/año	56,5	58,3	57,5	51,6	50,4	-2,31%

Indicadores de Oferta & Demanda local

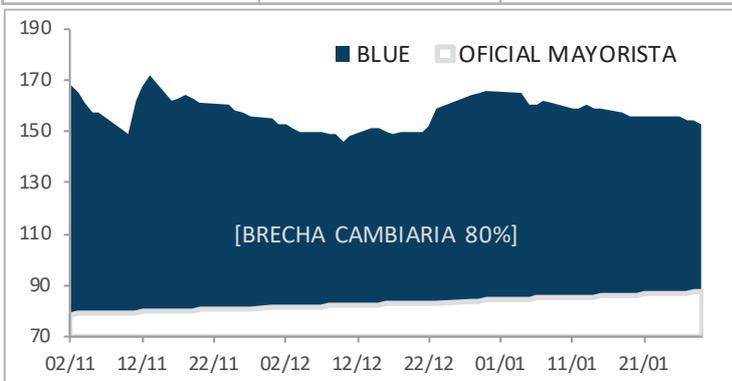
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, Enero 2021.

Período		Ene-Dic			Proy. Ene'21	
		2018	2019	2020	2021	var.
Producción	1000 Ton. Res c/h	60.671	61.642	60.102	61.162	1,8%
#1	Estados Unidos	12.256	12.384	12.381	12.397	0,1%
#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	6.550	6.685	2,1%
#5	Argentina	3.050	3.125	3.210	3.135	-2,3%
Importación	1000 Ton. Res c/h	8.099	8.820	9.049	9.302	2,8%
#1	China	1.369	2.177	2.725	2.800	2,8%
#2	Estados Unidos	1.360	1.387	1.531	1.413	7,7%
#3	Japón	840	853	840	845	0,6%
#4	Korea del Sur	515	550	550	540	-1,8%
#5	Hong Kong	521	356	545	525	-3,7%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	10.106	10.892	10.502	10.764	2,5%
#1	Brasil	2.021	2.314	2.539	2.670	5,2%
#2	Australia	1.582	1.738	1.331	1.402	5,3%
#3	Estados Unidos	1.433	1.373	1.455	1.360	-6,5%
#4	Argentina	501	763	830	770	-7,2%
#5	Nueva Zelanda	602	623	622	615	-1,1%
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	58.657	59.586	58.619	59.720	1,9%
#1	Estados Unidos	12.181	12.408	12.558	12.427	-1,0%
#2	China	7.808	8.826	9.258	9.465	2,2%
#3	Unión Europea	7.925	7.929	7.611	7.845	3,1%
#4	Brasil	8.071	7.889	7.755	7.695	-0,8%
#5	Argentina	2.568	2.379	2.393	2.379	-0,6%

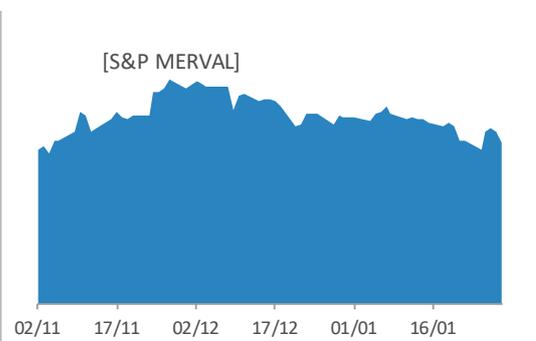
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	92,70	▲0,8%	DÓLAR MAYORISTA	87,33	▲0,9%
DÓLAR BLUE	153,00	▼1,9%	DÓLAR CCL	150,52	▲1,2%
			DÓLAR TURISTA	152,96	▲0,8%
			DÓLAR MEP	147,88	▲1,4%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR012021	87,30	▼0,0%
DLR022021	90,61	▼0,2%
DLR032021	94,89	▼0,4%
DLR042021	98,80	▼0,6%
DLR052021	102,77	▼0,5%
DLR062021	106,60	▼0,8%
DLR072021	110,70	▼0,8%
DLR082021	115,00	▼1,2%
DLR092021	119,50	▼0,9%
DLR102021	123,80	▼1,0%
DLR112021	128,20	▼1,0%
DLR122021	132,70	▼1,0%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	48.257	▼0,4%	BOVESPA	115.068	▼2,0%
			S&P 500	3.714	▼3,3%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,46	▼0,1%	EURO [UE]	0,82	▲0,3%
PESO [URU]	42,14	▲0,0%	LIBRA [BRIT]	0,73	▼0,2%
			YEN [JAP]	104,72	▲0,9%
			YUAN [CHINO]	6,45	▼0,7%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Mar-21]	502,57	▲4,4%	MAIZ [CBT Mar-21]	215,44	▲9,4%
			TRIGO [CBT Mar-21]	243,43	▲4,3%
PETROLEO [WTI]	52,20	▼0,1%	ORO [NY]	1.847,50	▼0,5%