



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

Los números del momento



51%

Es el nivel de ocupación que registran los feedlots al 1ro de febrero de 2021. Los datos relevados por la Cámara Argentina de Feedlot (CAF) dan cuenta que el 51% de la capacidad instalada de encierre estaba ocupada a esa fecha, comparado con el 58% de un año atrás. Durante el mes de enero los ingresos a los corrales alcanzaron el 12,5% de la capacidad de encierre, levemente por debajo del 14,1% registrado el mes previo. Por su parte, los egresos también resultaron inferiores en relación al último mes reportado, 11,2% vs 12,7%, mientras que el indicador de permanencia en los corrales alcanzó un promedio de 139 días, desde un piso de 119 y 125 días, registrado en los dos últimos meses de 2020.



+30%

Es la recuperación que muestran los valores pagados bajo cuota Hilton en lo que va del año. De acuerdo a los datos publicados por la Subsecretaría de Mercados Agropecuarios, el valor promedio de las 138 toneladas certificadas durante la primera semana de febrero (Semana 32) alcanzó los USD 8.277,31 por tonelada, lo que reporta una mejora de aproximadamente USD 2.000 por tonelada si lo comparamos con el piso de USD 6.187,84 registrado hacia fines de diciembre (Semana 25). Si bien en el acumulado del ciclo 2020/21 cerca del 60% del cupo asignado se encuentra cubierto a un valor 9% inferior del promedio logrado un año atrás, (USD 9.441 USD vs USD 10.324 por tonelada), la reciente mejora en los valores marca una incipiente tendencia de recuperación del mercado europeo.



4%

Fue la inflación registrada en el primer mes de 2021. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, el nivel general del Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró en enero de 2021 un alza del 4,0%, y acumuló en los últimos doce meses un incremento del 38,5%. La división Alimentos y bebidas no alcohólicas (4,8%) fue nuevamente el rubro de mayor incidencia en todas las regiones, producto principalmente de las subas observadas en Carnes y derivados, Frutas y Aceites, grasas y manteca.



30/6/21

Es la fecha límite para la reinscripción de los campos con ganado destinado a Cuota Hilton. Las autoridades del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (Senasa) dispusieron extender nuevamente el plazo para la reinscripción de los establecimientos proveedores de hacienda bovina con destino a cuota Hilton hasta el 30 de junio próximo. La nueva resolución indica que el plazo anterior de la reinscripción resultó "insuficiente debido a las dificultades derivadas de la situación de pandemia" y que "se han recepcionado presentaciones y notas de los distintos actores de la cadena productiva, tanto de la producción como de la industria frigorífica, solicitando la prórroga". El plazo dispuesto por la resolución 1578/19 del Senasa ya había sido prorrogado en febrero de 2020, luego agosto de ese mismo año y ahora nuevamente en el presente mes de febrero.



\$155

Cerró la cotización del dólar "turista" mientras que el "blue" retrocedió a \$150. El dólar oficial minorista subió 61 centavos a \$93,95 en la semana, por lo tanto, el llamado "solidario" o "turista", que incluye el Impuesto PAÍS del 30% y el adelanto a cuenta de Ganancias del 35%, avanzó 99 centavos a \$155 en los últimos cinco días. En este contexto de tranquilidad cambiaria, el BCRA acumuló en la semana compras por USD 235 millones, sumando en lo que va del mes unos USD 400 millones a las reservas, cifra muy superior a los USD 160 millones acumulados durante todo enero.

El mundo de las carnes



China

Detectan dos nuevas cepas de PPA debido a vacunas ilegales. Nuevas variantes de Peste Porcina Africana (PPA) han sido detectadas en granjas de China lo que se atribuye al uso de vacunas ilegales contra la enfermedad animal. Según informa Reuters, estas nuevas cepas han afectado a más de 1.000 cerdas en varias granjas propiedad de la empresa New Hope Lihue, el cuarto productor más grande de China. El director científico de la compañía, Yan Zichun, indicó que, si bien estas cepas no matan a los cerdos como la enfermedad originaria, sí producen una enfermedad crónica que reduce la cantidad de lechones sanos. La preocupación en torno a un posible nuevo brote de la enfermedad ya ha disparado subas en los futuros de cerdo en China, así como en las acciones de las principales compañías del sector.



Paraguay

La faena kosher continuaría hasta mediados de marzo y retomaría en mayo. La producción y exportación de carne bovina kosher a Israel empezó el año con números positivos, y se prevé que continúe con normalidad en las tradicionales fechas de actividad. Según informa Valor Agro, en base a datos aportados por brokers locales, los rabinos procesarían hacienda hasta mediados de marzo, dependiendo de la apertura de las fronteras de Israel que, por el momento, permanecerán cerradas hasta el próximo 22 de febrero. En tanto que, durante la segunda quincena de abril podrían retornar a Paraguay para comenzar a trabajar en mayo, sujeto a la evolución del Covid-19. Durante el primer mes del año, las exportaciones de carne bovina paraguaya a Israel sumaron 2.601 toneladas, lo que marca un crecimiento del 6,6% interanual.



Brasil

Las exportaciones de carne brasilera cayeron el primer mes del año. Según lo informado por la Asociación Brasilera de Frigoríficos (Abrafrigo) a partir de datos difundidos por la Secretaria de Comercio Exterior (Secex), las exportaciones totales de carne vacuna en enero disminuyeron un 6% en volumen y 11% en ingresos, en comparación con enero de 2020. En total se exportaron 127.139 toneladas que generaron ingresos por USD 549 millones, desde las 135.375 toneladas y los USD 618 millones ingresados un año atrás. En referencia a los destinos, China sigue siendo el principal comprador importando 79.896 toneladas (62,8% del total exportado) seguido por Chile, Egipto, Filipinas e Israel.



Fuerte aumento en el consumo de carne orgánica y de pasturas. Según detalla la Consultora Blasina y Asociados, en base a un artículo publicado por el portal Supermarket Perimeter, en los últimos años, el segmento de carne orgánica proveniente de animales alimentados a pasto se ha despegado en el mercado minorista, expandiéndose desde una mayor demanda de restaurantes hasta empresas de catering, instalaciones médicas y supermercados. Estadísticas locales indican que en 2020 las compras de carne orgánica de animales alimentados con pasturas aumentaron un 7,5% interanual y registraron un aumento del 52,1% de marzo a julio, momento en el cual los consumidores buscaban productos más seguros para comer durante la pandemia.



Nueva Zelanda

Las exportaciones de carne roja de Nueva Zelanda alcanzaron niveles históricos durante 2020. Según un análisis de la Meat Industry Association (MIA), el sector de la carne roja de Nueva Zelanda exportó productos por un valor de USD 9.200 millones durante 2020, un aumento del 1% con respecto al año anterior, aunque un 7% por encima de las exportaciones de 2018 y un 21% por encima de 2017. China siguió siendo el principal cliente, con exportaciones por un valor de USD 3.300 millones, lo que representa el 36% de las exportaciones totales del año.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

La semana previa a los carnavales, con un remate especial el día jueves, tuvo cuatro jornadas comerciales, lo que permitió mantener similar nivel de ofrecimientos que el registrado la semana previa, a pesar de la restricción de carga generada por las precipitaciones registradas en algunas zonas productivas.

La tónica general de la plaza resultó sostenida, de cara al fin de semana largo, aunque sin grandes mejoras. En este punto, condicionó mucho la falta de calidad y terminación de hacienda, especialmente en lotes livianos destinados a consumo.

La vaca volvió a aportar cerca de un tercio de la oferta total, tras el faltante que comenzaba a acusar la demanda en las últimas semanas. Esto debilitó relativamente los valores, aunque condicionado también por el racionamiento de compras de la industria, previo a una semana limitada por los feriados.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 12-Feb	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	156,02	-0,21%	3.732	11 <mark>0%</mark>
NOVILLITOS	161,08	-0,15%	6.071	-24 ,7%
VAQUILLONAS	161,73	1,13%	6.318	-19%
VACAS	116,83	-3,14 <mark>%</mark>	8.129	27 0%
TOROS	130,95	-5, <mark>64%</mark>	989	16 8%
MEJ	135,26	-10,88%	179	-18 ,6%
Total	144,68	-1,03%	25.418	0,3%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

En este contexto, el promedio de toda la hacienda comercializada en la semana retrocedió un 2,0% para ubicarse en un promedio de \$144,253 frente a los \$147,178 registrados la semana previa.

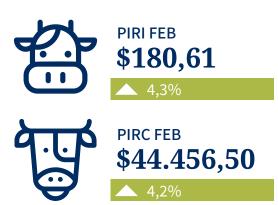
Índices ROSGAN

La semana pasada ROSGAN realizó su remate de febrero ofreciendo en subasta más de 12.700 vacunos, previo al inicio de la zafra. La demanda se mostró muy activa, incluso por parte de feedlots que lentamente comienzan a reponer hacienda a sus corrales.

En este contexto, los valores resultaron firmes tanto en categorías de cría como de invernada. Por terneros se pagó un promedio de \$207,02, Novillos de 1 a 2 años \$166,51, Novillos de más de 3 años \$154,81. En tanto que, la vaca de invernada promedio los \$117,57 y las vaquillonas de 1 a 2 años \$165,36 el kilo. En cría, las vacas y vaquillonas con garantía de preñez se ubicaron en \$66.000 y \$70.294,12, respectivamente mientras que la vaca con cría al pie hizo un promedio de \$36.916,71.

Como resultado de la subasta, el Índice de Invernada (PIRI) se ubicó en \$180,61, un 4,3% por sobre el índice de enero mientras que el Índice de Cría (PIRC) arrojó \$44.456,50, lo que implica un aumento del 4,3% en relación a la referencia del mes previo.

El próximo 25 de febrero, la firma Reggi y Cía. subastará en un remate especial junto a Rosgan más de



5.000 cabezas en su tradicional remate de Corrientes. Las ventas darán inicio a partir de las 14 hs. y podrán seguirse como ya es habitual por la pantalla de Canal Rural y en rosgan.com.ar.

Análisis de la semana

ACTIVIDAD GANADERA: El potencial oculto en la generación de valor nacional

La ganadería bovina es sin dudas una de las actividades de mayor arraigo nacional, con una producción que históricamente se ha volcado en forma mayoritaria al mercado interno. En efecto, aun tras el fuerte crecimiento registrado por las exportaciones en los últimos años, el consumo local sigue absorbiendo 3 de cada 4 toneladas de carne producidas en el país.

Sin embargo, pese a este importante nivel de abastecimiento interno, el impacto que han tenido los últimos aumentos registrados en el precio de la carne, producto de una desmedida intervención política en la materia, ha llevado al sector a un lugar de alta exposición que poco ha contribuido a valorar el verdadero aporte de la actividad al desarrollo regional.

Lejos de confrontar, resulta clave comunicar las fortalezas que presenta el sector como motor para la generación de valor.

En 2020, las exportaciones de carne aportaron al país divisas por USD 2.700 millones, un mercado que, pese a la baja de precios registrada durante el año, logra triplicar el nivel de divisas ingresado 5 años atrás. Sin considerar lo proveniente de la exportación de cueros y menudencias que, aun con sus vaivenes, son rubros que en conjunto aportan aproximadamente otros USD 700 a USD 800 millones al año.

Lo interesante de estas cifras resulta precisamente en el componente nacional que integran estos productos y, por ende, en el efecto multiplicador que genera en otras actividades cada punto de crecimiento de en materia de exportaciones. En este sentido, la industria de alimentos balanceados, la industria de productos veterinarios, la producción de semillas forrajeras, así como los servicios de transporte, laboratorios, profesionales veterinarios, consignatarios, etc. ven movilizada su actividad cada vez que la ganadería expande su mercado a través de la exportación.

Otra de las fortalezas a destacar es que, a diferencia de otros sectores productivos, gran parte de los insumos empleados por la ganadería son de producción nacional lo que, a su vez, genera balanzas comerciales positivas en estos rubros. A medida que el sector primario crece, permite potenciar el desarrollo de otros sectores proveedores que hoy también se posicionan como exportadores netos. Tal es el caso del mercado de semillas forrajeras, el mercado de productos veterinarios e incluso el mercado de genética bovina,

los cuales a partir del desarrollo del mercado local han logrado expandir su horizonte a otros mercados.

En el caso de los alimentos balanceados, su desarrollo tiene un doble impacto en la generación de valor, dado que permite convertir una materia prima que usualmente se exporta sin procesar, en alimento y posteriormente en carne. En Argentina existen cerca de 600 plantas habilitadas para la producción de alimentos balanceados donde se agrega valor a más de 7 millones de toneladas de grano al año con destino a bovinos de carne y leche y más de 20 millones si sumamos el resto de las producciones ganaderas. Más allá de algunos componentes como ciertos aditivos, núcleos vitamínicos, minerales y enzimas que se importan, el mayor componente del producto es de origen nacional.

En definitiva, la actividad ganadera es uno de los grandes vehículos de agregado de valor de nuestras comodities agrícolas. Miles de toneladas de soja y maíz que hoy se exportan sin procesar, podrían convertirse en más carne de pollo, vacuno o cerdo, incorporando valor.

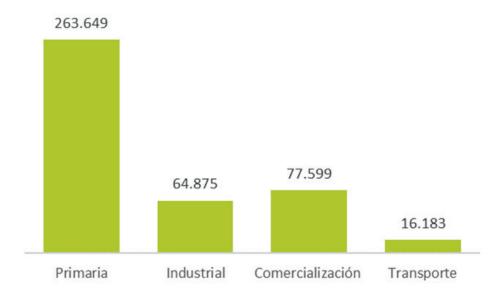
Además de todo ello, desde el punto de vista socioeconómico y cultural, una de las grandes fortalezas del sector es la capacidad de generar trabajo con arraigo en el interior, lo que confiere a la actividad una dimensión de territorialidad de alto impacto para el desarrollo de las poblaciones rurales.

Según una investigación de la fundación FADA (Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de la Argentina), en 2018 la ganadería aportó 422 mil puestos de trabajo, el 11,4% del total de la agroindustria. De acuerdo al trabajo, las cadenas agroindustriales en su conjunto aportaban el 22% del empleo privado del país, un total de 3,7 millones de puestos de trabajo. Dentro de ellas, la ganadería bovina ocupaba el segundo lugar luego de la actividad frutihortícola que, aun siendo altamente intensiva en mano de obra, empleaba el 11,9% de los puestos de trabajo agroindustriales.

Dentro de la cadena bovina, el informe de FADA detalla que la etapa primaria representaba el 62% del empleo, alcanzando los 264 mil puestos, de los cuales el 97% proviene de la cría, invernada y feedlot comercial, y el resto corresponde a otros servicios pecuarios. En orden de relevancia sigue la etapa

comercial, con el 18% del empleo (77 mil puestos de trabajo), el eslabón industrial aportando otro 15% (65 mil puestos de trabajo) en actividades como la faena de bovinos, procesamiento de carne y el tratamiento

de cueros y finalmente, el transporte de carne bovina y ganado en pie, empleando unos 6 mil puestos en sus diferentes modalidades.



Puestos de trabajo empleados en la cadena bovina. Fuente: FADA 2018, en base a SIPA, SRT, MAGyP y Ministerio de Transporte.

De acuerdo a un estudio realizado por el Centro de Economía Regional de la Universidad de San Martin (El impacto del incremento de las exportaciones de carne bovina a China, Adrián Gutiérrez Cabello y Agustina Ciancio), "el mayor nivel de actividad en el segmento de producción y procesamiento de carne como consecuencia del incremento en las exportaciones tiene un efecto multiplicador de 6,6". Conforme a una simulación de relaciones intersectoriales realizada en esta investigación, "por cada peso de valor agregado que se genera en este sector, se producen 5,6 pesos adicionales en las restantes actividades económicas, como la producción de forraje y pasturas, la elaboración de alimentos balanceados y servicios de transporte".

Esto deriva en una conclusión simple, cuanto mayor sea el crecimiento que experimente el sector, mayor es el valor que agrega a todas estas actividades asociadas.

Sin embargo, siendo la ganadería una actividad primaria de fuerte arraigo en el interior, su crecimiento fortalece además el desarrollo de las economías regionales, al fomentar la permanencia de la población en las áreas rurales. En concreto, todo un potencial oculto que es preciso comenzar a comunicar.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. (*) Enero datos provisorios estimados por CICCRA

		Ene-Dic					
Período		2018	2019	2020	2020	2021	var.
Faena	1000 Cab.	13.430	13.925	13.968	1.144	1.002	-12,4%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	46,5	45,0	-1,50
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	258	226	-12,4%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	225,5	225,8	0,14%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	62	63	1,3%
Precio Prom.	U\$S/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3638,0	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	197	163	-17,2%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	51,3	50,2	-2,24%

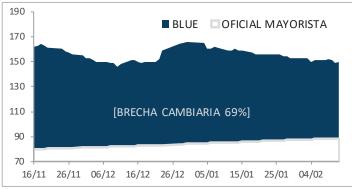
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

			Ene-Dic			Proy. Ene'21	
Período		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%	
#:	Unión Europea	8.003	7.878	7.800	7.730	-0,9%	
#-	1 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	1 Korea del Sur	515	550	550	540	-1,8%	
#.	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%	
#:	B Estados Unidos	1.433	1.373	1.455	1.360	-6,5%	
#-	1 Argentina	501	763	830	770	-7,2%	
#:	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	1 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	93,95	DÓLAR	88,54	DÓLAR	155,02
OFICIAL	▲0,7%	MAYORISTA	▲0,6%	TURISTA	▲0,7%
DÓLAR	150,00	DÓLAR	151,61	DÓLAR	147,65
BLUE	▼0,7%	CCL	▲3,0%	MEP	▼ 1,3%



DÓLAR FUTURO						
POSICION	Cierre	Var.Sem				
DLR022021	89,80	▼0,5%				
DLR032021	92,97	▼1,2%				
DLR042021	95,91	▼ 2,0%				
DLR052021	98,93	▼ 2,8%				
DLR062021	101,90	▼3,5%				
DLR072021	104,85	▼ 4,5%				
DLR082021	108,00	▼ 4,9%				
DLR092021	111,30	▼5,3%				
DLR102021	115,00	▼5,3%				
DLR112021	118,00	▼6,0%				
DLR122021	124,00	▼ 4,6%				
DLR012022	130,00					

S&P 51.466 BOVESPA 119.429 S&P 500 3.935 ■ 0,8% ■ 0,7% ■ 0,7% ■ 119.429 S&P 500 ■ 1,2%	MERCADOS [var. Semanal]						
MEDIAL	S&P	51.466	BOVES DA	119.429	S & D 500	3.935	
	MERVAL	▲0,8%	BUVESPA	▼ 0,7%	3&P 300	▲ 1,2%	

MONEDAS [var. Semanal]						
	REAL	5,37	EURO	0,83	YEN	104,96
	[BRA]	▲0,0%	[UE]	▼ 0,6%	[JAP]	▼ 0,4%
	PESO	42,73	LIBRA	0,72	YUAN	6,42
	[URU]	▲0,7%	[BRIT]	▼0,8%	[CHINO]	▼ 0,6%



	SOJA	503,77	MAIZ	212,39	TRIGO	234,25
	[CBT Mar-21]	▲ 0,3%	[CBT Mar-21]	▼ 1,7%	[CBT Mar-21]	▼ 0,5%
	PETROLEO [WTI]		53,26	ORO		1.822,20
			▲0,0%	[NY]		▲ 0,6%