



01 mar. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas



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

Los números del momento



+12%

Aumenta el volumen exportado durante el primer mes del año, en relación a lo exportado un año atrás. De acuerdo a datos del INDEC, durante enero de 2021 las ventas de carne vacuna al exterior alcanzaron un total de 48.218 toneladas peso producto que, llevado a equivalente carcasa, arrojaría unas 68.931 toneladas de res con hueso, un 12% más que las 61.522 toneladas registradas enero de 2020. Sin embargo, en términos de facturación, dichos embarques aportaron unos USD 199 millones, resultando 12,0% inferiores a los USD 226,1 millones obtenidos en enero de 2020.



\$8

Desciende el dólar Blue durante el mes de febrero (-4,6%) acumulando una baja de más de \$20 en lo que va del año. Pese a un leve rebote durante la última jornada del mes, la cotización paralela logra cerrar en \$146 achicando la brecha con el oficial mayorista a 62,5% desde un spread de 75,2% de fines de enero. Los llamados “dólar bolsa” también registraron bajas mensuales del 3,5% y 4,0% en el caso del CCL y el MEP, respectivamente. De este modo, el BCRA logra cerrar febrero con cierta tranquilidad desde el punto de vista cambiario, al achicar las brechas y al mismo tiempo fortalecer las reservas, en un contexto de mayor liquidación de divisas por parte del sector agropecuario



+6%

Sube el precio de la hacienda durante el último mes. El IGML -Índice que mide el promedio de toda la hacienda comercializada en el Mercado de Liniers- arrojó para el mes de febrero un promedio de \$146,152, lo que marca unos 6 puntos porcentuales de incremento en relación al promedio del mes de enero de 2021. Comparado con febrero de 2020, el índice arroja una suba del 82,2% interanual.



+7,9%

Aumentó el Intercambio comercial argentino (ICA) durante enero 2021, en relación con igual período del año anterior. Según las cifras dadas a conocer por el INDEC, el ICA de enero alcanzó los USD 8.756 millones, determinando un superávit comercial de USD 1.068 millones, USD 24 millones más que en enero 2020. Esta mejora responde a subas tanto de las exportaciones (+7,3%) como de las importaciones (+8,7%), que alcanzaron los USD 4.912 y USD 3.844 millones, respectivamente.



24%

De quienes dejan de comer carne vacuna lo hacen por cuestiones asociadas a salud y el maltrato animal. El dato surge de una encuesta realizada por el IPCVA (Instituto de Promoción de la Carne Vacuna) de un muestreo de 1100 casos que el Instituto realiza bimestralmente. Para Adrián Bifaretti, jefe de Promoción Interna del IPCVA, se trata de “un cambio más profundo a la elección de un alimento u otro (...) un cambio en el estilo de vida. Estamos asistiendo a un cambio en los hábitos de compra, hábitos de consumo de carnes en nuestro país, donde obviamente hay un mayor porcentaje de la población que está buscando opciones alimentarias asociadas a nuevas conductas”, agregó.



-10%

Fue la caída de la actividad económica en 2020. De acuerdo a los datos recientemente publicados por el INDEC, el estimador mensual de actividad económica (EMAE) registró en diciembre una contracción de 2,2% en la comparación interanual, acumulando una caída del 10,0% anual. En dicho periodo, sólo dos sectores exhibieron incrementos: Intermediación financiera (+2,1%) y Electricidad, gas y agua (+0,8%) mientras que el resto registró caídas, entre las que se destacan las de Hoteles y restaurantes (-48,6%) y las de Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales (-37,5%), a raíz del impacto de la pandemia de la Covid-19.

El mundo de las carnes



Australia

El peso medio de faena aumentó 10 kilos en 2020. La mejora de las condiciones estacionales en la mayoría de los estados del este permitió el año pasado llevar el peso medio de faena a 294kg para el ganado adulto, 10 kg más que en 2019. De acuerdo a los datos del Instituto de Estadísticas de Australia (ABS), el último trimestre del año contribuyó con un promedio récord de 305 kg, desde los 301 kg alcanzados en 2017 durante el período anterior a La Niña. La mayor retención de hacienda en los campos, sumado a una menor proporción de hembras en la faena permitió aumentar los pesos medios acompañado, además, por una mejora genética continua. Las proyecciones para 2021 mantienen este indicador en aumento.



Brasil

Ganaderos brasileños temen por la importación de ganado en pie. La reducción en la oferta de ganado para faena en Brasil, provocada por la severa sequía sufrida en algunas regiones productoras en 2020, llevó a la Unión de Industrias del Frío, Carnes y Derivados de Mato Grosso del Sur (Sicade-MS) a solicitar autorización al Ministerio de Agricultura para importar animales vivos de Paraguay. La falta de materia prima provocó el cierre de dos plantas en el Estado y una reducción del 20% en la capacidad productiva de la industria. Los ganaderos reaccionaron a la propuesta y advirtieron que, con una posible compra de ganado paraguayo, el país se expone a importantes riesgos sanitarios.



Unión Europea

Agrupaciones europeas en defensa del bienestar animal dijeron que los acuerdos de libre comercio, como el Acuerdo UE-Mercosur, son malos para los animales, las personas y el medio ambiente. La organización 'Eurogroup for Animals' dijo que el estudio «Impactos económicos acumulativos de los acuerdos comerciales sobre la agricultura de la UE», elaborado por la DG AGRI, responsable de las políticas de la UE sobre agricultura, desarrollo rural y política agrícola común (PAC), confirmó que el acceso incondicional a los mercados concedido en los Tratados de Libre Comercio aumenta significativamente el comercio de productos animales, alimentando la agricultura intensiva tanto en la UE como en el extranjero.



Rusia

Nuevas condiciones de acceso para sus importaciones de carne bovina congelada. Los países proveedores sin preferencia arancelaria pasarán a pagar 11,25 a 20,6% de aranceles para el ingreso de carne bovina congelada. En principio, las modificaciones no alcanzarían a las menudencias. Dentro del bloque de países sin preferencia arancelaria, se encuentran los socios del Mercosur, Colombia, la India y una centena de países más. Por otro lado, se mantiene un arancel del 0% para todos los productos exportados por la comunidad euroasiática. Según datos del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), Rusia importó menos de 400 mil toneladas en 2020, lejos de su máximo alcanzado en el año 2008 con un total cercano a 1,2 millones de toneladas, lo que marca una clara tendencia decreciente en los volúmenes importados desde ese entonces.



Israel

Se presentó el primer corte producido con células bovinas reproducidas en laboratorio. Una colaboración entre la startup Aleph Farms y el Instituto de Tecnología de Israel (Technion) dio fruto a este producto a base de células, con bioimpresión tridimensional que, de acuerdo con la empresa, se aplica para la producción de cualquier tipo de corte. La bioimpresión imprime células vivas que “después se incuban para que crezcan y desarrollen la textura y cualidades de un bistec de verdad”, dijo Aleph Farms en un comunicado. “Hemos superado los retos y muy pronto desarrollaremos diferentes cortes cultivados. Las oportunidades son infinitas con la bioimpresión 3D”, dijo Shulamit Levenberg, profesor de Technion.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Aun con un 40% más de oferta que la registrada la semana previa -condicionada por los feriados de Carnaval-, resulta evidente la falta temporal de hacienda liviana, pese a un consumo que se mantiene extremadamente cauto que, pareciera, no resistir nuevas subas.

En el transcurso de la semana se comercializaron unas 24.271 cabezas. Si bien cerca del 50% de dicha oferta lo integraron categorías de consumo -novillitos y vaquillonas- la demanda sigue expresando la falta de este tipo de hacienda, lo cual se traslada rápidamente en precios. El viernes se convalidaron máximos corrientes para novillitos medianos y vaquillonas livianas de hasta \$185, lo que se traduce en subas de entre \$5 y \$10 semanales.

El novillo pesado también es una categoría que sigue escaseando en el mercado y su valor toma cada vez más firmeza ante la recuperación del canal de exportación. Como referencia de esta categoría, el INML cierra la semana en niveles de \$165,795, marcando una mejora de \$4 respecto del cierre de la semana previa.

Finalmente, la vaca también mejoró mercado máximos corrientes de hasta \$145 -lo que supone subas de \$10

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 26-Feb	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	165,80	2,52%	2.495	36,1%
NOVILLITOS	175,14	6,70%	6.063	36,4%
VAQUILLONAS	172,80	6,10%	5.714	38,8%
VACAS	122,78	3,74%	8.977	43,5%
TOROS	135,51	0,51%	836	50,6%
MEJ	140,71	-4,16%	186	279,6%
Total	149,54	4,12%	24.271	40,7%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

respecto de los topes marcados el viernes pasado-aunque manteniendo un piso de \$100 a \$110 para la conserva inferior. Los toros acompañaron dicha suba, alcanzando máximos de \$150 y hasta \$152 en una de las jornadas.

El valor promedio de toda la hacienda comercializada en la semana mejora unos 2,4 puntos porcentuales para ubicarse en niveles de \$146,682 para la última semana del mes de febrero.

Índices ROSGAN

Los valores de referencia del mes de febrero, muestran importantes mejoras tanto en cría como de invernada, lo que avizora una tendencia de valores sostenidos con miras a la próxima zafra. El Índice de Invernada (PIRI) de febrero se ubicó en \$180,61, un 4,3% por sobre la referencia de enero mientras que, el Índice de Cría (PIRC) arrojó \$44.456,50, lo que implica un aumento del 4,3% en relación al mes previo.

El próximo Remate especial de ROSGAN, el Nro.142, tendrá lugar durante los días miércoles 10 y jueves 11 de marzo. Con gran expectativa, la hacienda ya está siendo filmada para poner en pantalla lo que marcará el inicio de la nueva zafra 2021. Luego, el 25 de marzo, se realizará una segunda subasta de todo el mercado.



PIRI FEB
\$180,61

▲ 4,3%



PIRC FEB
\$44.456,50

▲ 4,2%

Análisis de la semana

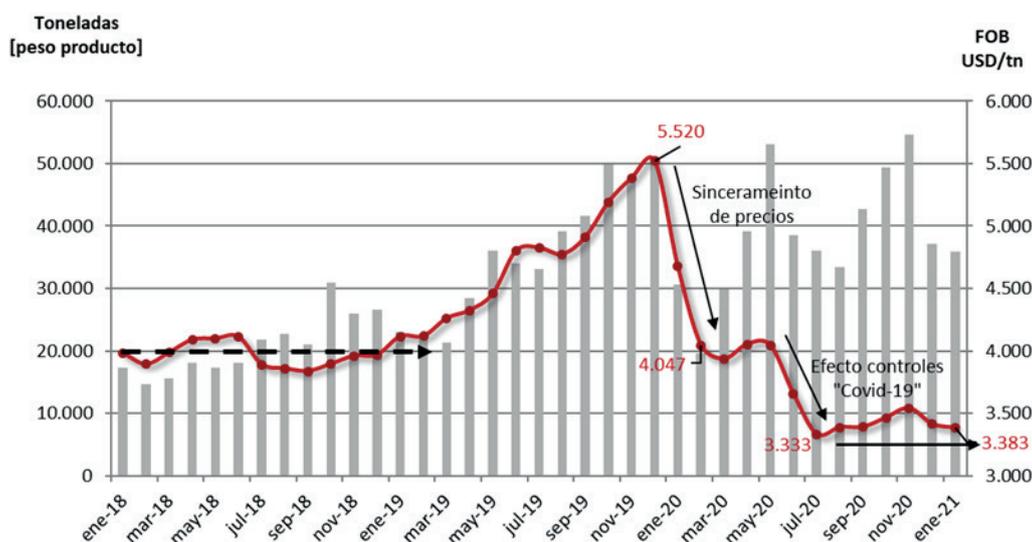
EXPORTACIONES ENERO: Primeras señales de recuperación del mercado europeo

De acuerdo a las cifras dadas a conocer por el INDEC, las exportaciones de carne vacuna argentina totalizaron en enero unas 48.218 toneladas peso producto que, llevado a equivalente carcasa, suponen unas 68.931 toneladas de res con hueso, un 12% más que las 61.522 toneladas registradas en enero de 2020, cuando el mundo recién comenzaba a alertarse de lo que luego devendría en una pandemia.

A pesar de la recuperación de los volúmenes embarcados en comparación con lo exportado un año atrás, en términos de facturación las secuelas de la pandemia aún siguen impactando. Los embarques de enero 2021, aportaron unos USD 199 millones, resultando 12,0% inferiores a los USD 226,1 millones obtenidos en enero de 2020, lo que responde exclusivamente a la drástica caída de precios que nos dejara el 2020.

El precio FOB promedio por tonelada peso producto en enero fue de USD 4.127, un 23,2% menos en un año y uno de los más bajos desde 2009.

Como es sabido, ya desde fines del 2019, el gobierno chino ha estado aplicando una serie de medidas para contener la suba de precios de importación suscitados a raíz de la crisis de la PPA (peste porcina africana). Tras la irrupción de la pandemia, esos controles se intensificaron argumentando la necesidad de velar por la inocuidad de todos los alimentos ingresados a sus puertos. De este modo, China no solo logra eliminar la burbuja generada en 2019 (al pasar de los USD 5.500 pagados en diciembre a niveles de USD 4.000 en tan solo dos meses) sino que deprime los valores un 27,6% más en el transcurso del año, llegando a enero 2021 con valores medios de USD 3.383 por tonelada.



Exportaciones de carne vacuna a China. Datos INDEC.

En el caso de argentina cuyas exportaciones se concentran en un 75% hacia ese destino, el impacto de esta política de compras que ejerce China, sobre el total exportado por nuestro país resulta verdaderamente significativo.

En efecto, la brecha entre lo que pagó la nación asiática y el mercado europeo en enero es el doble -USD 3.383 vs USD 7.760 por tonelada-, aun en un contexto europeo que todavía contiene los efectos de la pandemia.

Ahora bien, analizando la trayectoria de ambos destinos vemos que, mientras China permanece estabilizado por debajo de los USD 3.500 desde hace ya siete meses y de acuerdo a la política de compra que viene implementando su gobierno, no se vislumbran grandes mejoras en el mediano plazo, Europa comienza a dar las primeras señales de recuperación, las cuales se reflejan en una mejora de los valores pagados durante el último mes. Con respecto a diciembre, los valores promedio pagados por los países de la UE

aumentaron por primera vez un 19% tras cuatro meses de franca caída.

Si bien estos son datos que representan el primer mes de quiebre de tendencia, los valores relevados por la Asociación de Productores Exportadores Argentinos (APEA) confirman el sostenimiento de esta suba durante el mes de febrero, perspectiva que comienza a consolidarse en la industria de cara a los próximos meses.



Exportaciones de carne vacuna con destino a Unión Europea. Datos INDEC.

Según los datos publicados por APEA, los importadores europeos ya están pagando entre 12.000 a 13.000 dólares por tonelada por los cortes como el Ramp & Loin Hilton o el Bife Ancho, valores que muestran una suba cercana al 25% en los últimos 15 días al tiempo que duplican los USD 6.000 por tonelada que llegaron a pagar por estos mismos cortes a mediados de noviembre del año pasado.

En efecto, esta mayor demanda europea se está viendo reflejada en la suba del precio del novillo pesado que, desde principios de octubre registra un aumento en su valor de más del 26% en dólares, al pasar de los USD 2,68 el kilo a gancho a los USD 3,65 actuales. En este sentido, la baja oferta argentina de esta categoría de hacienda también contribuye a presionar al alza los valores de la Hilton, donde nuestro país es claro formador de precios.

Por el lado la demanda, entre los factores que sostienen estas primeras señales de recuperación, se encuentra sin dudas el avance favorable de los programas de

vacunación en toda Europa y el descenso que comienza a observarse -por regiones- en el número de contagios diarios y su nivel de incidencia.

Como todos los años, el inicio de la temporada de primavera y verano boreal, supone un aumento en la circulación de turistas y consecuente aumento de la demanda en todo el sector de hoteles, bares y restaurantes, tan castigado por los efectos de la pandemia.

Este año, esa recuperación ya puede vislumbrarse a partir del mes de abril por lo que los importadores europeos ya han comenzado a tomar posición, reabasteciendo un canal, hasta entonces prácticamente casi vacío.

El despertar de Europa, pone nuevamente en juego el novillo argentino, lo que supone una gran oportunidad para nuestro país de poner en valor esta producción, pero al tiempo, el gran desafío de recuperar el terreno perdido en esta categoría y hacerlo de manera sostenible.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

(* Enero datos provisorios estimados por CICCRA)

Período		Ene-Dic					var.
		2018	2019	2020	2020	2021	
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.	US\$/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%

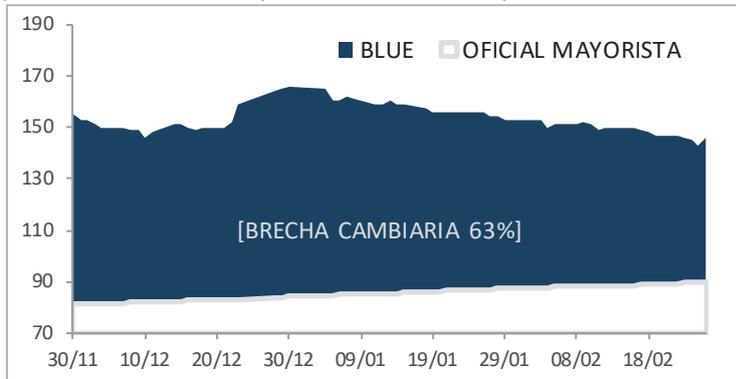
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

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

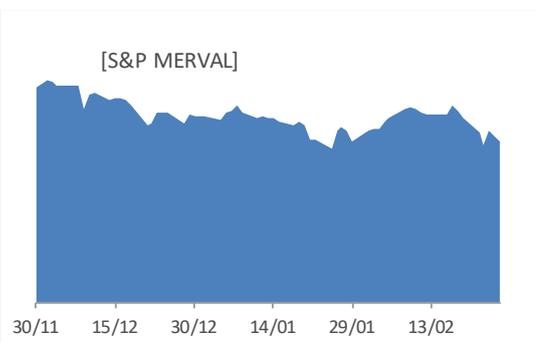
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	95,12	▲0,8%	DÓLAR MAYORISTA	89,83	▲0,8%
DÓLAR BLUE	146,00	▼0,7%	DÓLAR CCL	145,32	▲0,8%
			DÓLAR TURISTA	156,95	▲0,8%
			DÓLAR MEP	141,92	▲0,9%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR022021	89,83	▲0,0%
DLR032021	93,02	▲0,2%
DLR042021	96,08	▲0,3%
DLR052021	99,22	▲0,5%
DLR062021	102,29	▲0,8%
DLR072021	105,55	▲1,0%
DLR082021	109,20	▲1,7%
DLR092021	112,70	▲1,9%
DLR102021	116,70	▲2,6%
DLR112021	121,50	▲3,2%
DLR122021	125,80	▲3,2%
DLR012022	130,05	▲2,5%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	49.268	▼3,4%	S&P 500	3.811	▼2,4%
			BOVESPA	110.035	▼7,1%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,60	▲4,0%	EURO [UE]	0,83	▲0,5%
PESO [URU]	43,05	▲0,5%	LIBRA [BRIT]	0,72	▲0,6%
			YEN [JAP]	106,60	▲0,9%
			YUAN [CHINO]	6,48	▲0,3%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Mar-21]	517,45	▲2,2%	MAIZ [CBT Mar-21]	219,09	▲2,5%
			TRIGO [CBT Mar-21]	240,68	▲0,3%
PETROLEO [WTI]	61,50	▲3,8%	ORO [NY]	1.727,70	▼2,8%