



08 mar. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas



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

Los números del momento



+3,8%

Creció la faena bovina en febrero en relación a los registros de enero. De acuerdo a los datos publicados por el RUCA (Registro Único de la Cadena Agroalimentaria), la faena de febrero se ubicó en 1.039.426 cabezas, lo que representa un 1,7% por encima de la realizada el mismo mes del año pasado y un 3,8% superior a registrada en enero. Esto supone una importante recuperación tras el último retroceso del 14,24% que marcara enero, con el registro más bajo para ese mes en cinco años. La faena de hembras participó con el 45,6% del total de cabezas faenadas, lo que se mantiene dentro de un nivel considerado de equilibrio para el stock nacional.



+1,1%

Fue la suba promedio que registraron los precios de los principales cortes de carne vacuna durante febrero. Conforme al relevamiento de precios minoristas que realiza el IPCVA (Instituto de Promoción de Carne Vacuna Argentina) la carne vacuna fue la que menor corrección mensual ha presentado, en relación al resto de las carnes. El precio del pollo fresco mostró alzas en precio del 5,7% mientras que el pechito de cerdo presentó subas más moderadas, avanzando un 1,7% en relación al mes anterior. Sin embargo, con respecto a los valores de febrero de 2020, el pollo incrementó su precio en un 64,0% y el cerdo un 55,2% mientras que la carne vacuna sigue liderando las subas acumulando un 73,1% de incremento anual.



19%

Es el cumplimiento de la Cuota 481 a fin de febrero. Recordemos que la mayor participación de EE. UU. vigente a partir de este año, deja un saldo disponible para el resto de los países de solo 24.250 toneladas desde las 45.000 toneladas a repartir originalmente. En números absolutos, según los datos publicados por la Subsecretaría de Mercados Agroalimentarios, en los primeros dos meses del año, Argentina lleva certificadas unas 4.625 toneladas por un valor promedio de USD 7.906,5, lo que implica un -17,2% de caída en precio y un -30,8% en volumen.



USD 3.950 millones

Fue la liquidación de divisas provenientes de las agroexportaciones durante el primer bimestre del año, lo que representó la cifra más alta desde 2016 y la segunda más importante en 19 años, según la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC). La combinación de un aumento de precios en las materias primas exportables y una normalización en el ritmo de embarques luego de una protesta de trabajadores portuarios en diciembre último explican, en parte, el fenómeno que se dio en los primeros dos meses del año.



59,3%

Ajustó la brecha del dólar blue contra el oficial mayorista al cierre de la semana, marcando el nivel más bajo desde abril de 2020. El dólar blue cerró en \$144 el pasado viernes, siendo la única cotización de la divisa que terminó la semana en baja, al tiempo que se mantiene como la más baja del mercado. En lo que va del año, el dólar paralelo acumula un retroceso de \$21, debido a una menor demanda en el segmento oficial, una mayor oferta en el circuito paralelo y a una política de menor emisión monetaria.



+4,4%

Sube en enero el índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero) respecto a igual mes de 2020. Si bien la recuperación se desacelera ligeramente desde el 5,0% que había obtenido en diciembre, febrero constituye el tercer mes seguido de recuperación de la industria donde, según informa el INDEC, diez de las dieciséis divisiones de la industria manufacturera presentaron subas interanuales.

El mundo de las carnes



Brasil

Las exportaciones de carne aún no se recuperan y vuelven a caer más de un 7% en febrero. Según los datos dados a conocer por la Secretaría de Comercio Exterior (SECEX), Ministerio de Economía, los envíos de carne vacuna fresca, refrigerada o congelada totalizaron 102.126 toneladas en el segundo mes de 2021, un 7,64% menos frente a 110.579 toneladas exportadas en el mismo mes del año anterior. Si bien el precio pagado por la tonelada fue de unos USD 4.539 promedio, lo que representa un aumento del 2,51% respecto a febrero del año pasado, las exportaciones de carne aún no muestran signos de fuerte recuperación tras las retracciones observadas en enero.



Australia

Fuerte baja de las exportaciones en febrero 2021. Las exportaciones de carne vacuna de la nueva temporada de Australia continúan comercializándose a niveles históricamente bajos, con un total de los envíos a todos los mercados para febrero de solo 66.818 toneladas, un 28% menos que el año anterior. Si bien la reconstrucción del stock después de dos años de sequía es la principal razón de esta disminución, también lo es la falta de competitividad de la carne vacuna australiana en el mercado internacional. Durante los dos primeros meses del año, el volumen total exportado a todos los mercados alcanzó solo 116,421 toneladas, lo que representa una caída del 32% en comparación con el mismo período del año pasado.



Uruguay

Las exportaciones de carne vacuna aumentaron un 11% en febrero. De acuerdo a los datos publicados por el Instituto Nacional de Carnes (INAC), en febrero Uruguay exportó 31.582 toneladas peso canal de carne vacuna, un 11% más que las 28.350 del mismo período del año pasado. Las ventas se vieron impulsadas por mayores envíos hacia China e Israel, mientras que los demás destinos bajaron sus compras. A pesar de este aumento en el volumen, el precio de exportación bajó a USD 3.677 por tonelada, 12% menos que los USD 4.161 de un año atrás cuando China mantenía el auge de precios. Los ingresos por exportaciones en febrero de 2021 fueron de USD 116 millones, frente a los USD 118 de un año atrás.



Corea del Sur

El gobierno coreano rechaza las importaciones de carne vacuna de países con antecedentes de EEB. El Ministerio de Seguridad de Alimentos y Medicamentos (MFDS) de Corea del Sur, ha publicado un anuncio con el que se prohíbe la importación de carne vacuna de 36 países que tienen antecedentes por casos de EEB (Encefalopatía Espongiforme Bovina), entre ellos se encuentran algunos de los principales países productores de la Unión Europea, así como Canadá o EE.UU. El Ministerio coreano instó a estos países a enviar una solicitud para revisar sus métodos productivos y, si se demuestra que los productos no causan daños a la salud, se les otorgará permiso para reanudar sus exportaciones.



China

Notifican un nuevo brote de PPA. La enfermedad se detectó tras la muerte de 6 animales de un grupo de 36 cerdos localizados en la ciudad de Qingdao, en la provincia de Shandong el pasado 26 de febrero. La causa habría estado en el movimiento ilegal de animales y las medidas adoptadas por las autoridades chinas han pasado por la desinfección de las instalaciones, restringir el movimiento de los animales y la declaración de una cuarentena en la cabaña porcina de la zona. Analistas internacionales comienzan a cuestionar los anuncios hechos por el gobierno chino en noviembre pasado, donde daban cuenta de una recuperación del 90% del stock porcino previo a la crisis de 2018.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

La semana pasada, la oferta terminó excediendo las necesidades de la demanda y los valores marcaron importantes retrocesos en todas las categorías.

En las tres jornadas comerciales, la plaza llegó a subastar más de 29.000 cabezas, casi un 20% más que lo comercializado la semana previa.

El nivel de ofrecimientos pareció ser demasiado para una demanda a la cual le está costando ubicar dicha mercadería en los mostradores locales.

Solo la hacienda especial de feedlot logró sostener relativamente los valores llegando a pagar máximos corrientes de hasta \$190 tanto en machos como en hembras. El resto pierde unos \$5 semanales. Los novillos, a pesar de haber recuperado fuerte en nivel de ofrecimientos, no escaparon a las bajas y presentaron quebrando de entre \$2 y \$3 respecto de los valores consignados la semana previa,

La vaca fue la gran perdedora de la semana, marcando retrocesos de entre \$10 y \$15 respecto de los valores marcados el viernes previo.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 05-Mar	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	160,24	-3,35%	3.784	51,7%
NOVILLITOS	169,01	-3,50%	6.983	15,2%
VAQUILLONAS	170,43	-1,37%	6.093	6,6%
VACAS	106,68	-13,11%	11.074	23,4%
TOROS	129,85	-4,18%	983	17,6%
MEJ	118,66	-15,67%	123	-33,9%
Total	145,66	-2,60%	29.040	19,6%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

El valor promedio de toda la hacienda comercializada en la semana retrocede unos 2 puntos porcentuales para ubicarse en niveles de \$ 143,709, desde los \$146,682 pagados durante la última semana 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 del mercado será este miércoles y jueves con gran expectativa, con más de 15.000 cabezas que marcarán el inicio de la nueva zafra 2021. Quienes quieran ver los lotes, pueden ingresar a rosgan.com.ar.



PIRI FEB
\$180,61

▲ 4,3%



PIRC FEB
\$44.456,50

▲ 4,2%

Análisis de la semana

INICIO DE ZAFRA: La historia se repite, pero algunas decisiones cambian con la experiencia

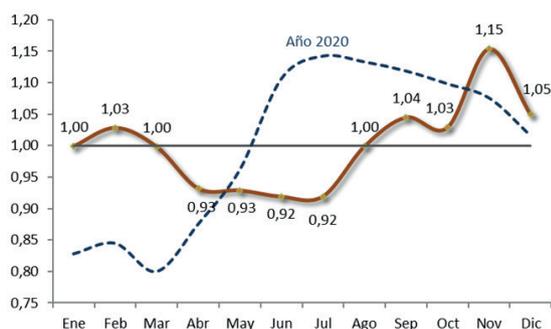
Arrancó la zafra de terneros, el productor está decidido a vender a cuentagotas en la medida que el factor climático lo acompañe y los precios comienzan a tomar firmeza.

Todo indicaría que esta zafra podría repetir una situación similar a la vista el año pasado. Aun con una brecha cambiaria que tiende a moderarse, la percepción respecto de la evolución de la macroeconomía sigue impulsando a los operadores ganaderos a no quedar posicionados en pesos y refugiarse nuevamente en la hacienda, hoy incluso con fundamentos propios más sólidos que un año atrás.

El año pasado, en pleno pico de la pandemia, aun no se conocía hasta dónde llegaría el derrumbe del consumo mundial, las restricciones para el ingreso a otros países, etc. Hoy hemos visto que el consumo de carne vacuna se mantuvo sólido, que -en este contexto- logramos exportar volúmenes récord y que el consumidor local, a pesar de su debilidad, demostró tener un piso de resistencia muy firme ante la suba de precios.

Es por ello que, de cara a estos fundamentos, sumando la muy buena experiencia que tuvo el año pasado tanto el ciclo completo como la recría, los demandantes más activos de estos terneros que ya están ingresando son invernadores pastoriles.

El año pasado, en vistas a cómo se iba afirmando el ternero en plena zafra, muchos de estos invernadores ingresaron al negocio tarde, comprando a valores ya muy elevados esa invernada. En efecto, esta demanda inusual se vio plasmada en un rotundo cambio sobre el patrón de estacionalidad precio que suele tener el ternero durante los meses de zafra.



Estacionalidad precio del ternero, expresado como índice base 1.

Sin embargo, hoy con la experiencia del año pasado aun latente, estos operadores ya se posicionan desde el inicio con un circuito mucho más aceitado en el que están decididos a participar activamente durante toda la zafra.

Lamentablemente, para el feedlot, principal demandante de esta categoría, el escenario también parece repetirse. El precio del maíz no ha cedido y los precios que vienen marcando los terneros, por arriba de los \$200, tampoco permiten cerrar la ecuación tradicional. Claro que aquí también habrá adaptaciones basadas en la experiencia; más kilos ganados a campo y menos terminados a grano. Cada feedlot es una realidad distinta, con distinta oferta de alimentos dependiendo de la zona, diferentes canales de abastecimiento de la invernada e incluso, distintos niveles de integración dentro de la cadena, lo que se traduce sin dudas en costos diferenciales.

Sin embargo, más allá de las diferencias estructurales de cada negocio, todos convergen en la necesidad de reducir al máximo posible los costos. En concreto, una de las variables sobre las que se puede trabajar con mayor control es la política de recría de cada establecimiento. En este contexto, el feedlot intentará por todos los medios sumar más kilos a pasto previo al ingreso a los corrales, ya sea comprando terneros ya criados o intensificando sus propias crías, en función de las posibilidades. Esto llevará a alargar los ciclos de engorde total y, consecuentemente, a aplanar la curva de ingreso de oferta de animales terminados a lo largo del año.

El año pasado, de acuerdo a los datos del SENASA, salieron de los campos unos 9.900 mil animales, 300 mil más que los registrados el año previo. Del total de traslados registrados, el 21% fue a establecimientos de engorde a corral, unos 200 mil menos que los ingresados en 2019. Es decir, entre la mayor cantidad de animales que se movilizaron y los que no tuvieron por destino directo el feedlot, tenemos que -en relación al año anterior-, aproximadamente unas 500.000 cabezas más han ido a crías o engordes pastoriles. A su vez, esta tendencia que se vio muy marcada el año pasado, viene creciendo año tras año, representando en los últimos 3 años, más de 1 millón más de terneros bajo este tipo de sistemas.



Movimiento anual de terneros/as con destino a recrias pastoriles, en base a datos del SENASA.

Ahora bien, ¿cómo afecta esto el nivel de oferta con destino a faena?

Los datos de faena de febrero que acaban de conocerse de manera provisoria, dan cuenta de una recuperación de la oferta, tras la fuerte caída registrada en enero. Recordemos que, durante el primer mes del año, la faena total de animales había caído más de un 14% interanual con casi 170 mil animales menos en la faena, de los cuales más de 150 mil se vieron como faltante en categorías que mayormente abastecen el consumo (vaquillonas, novillitos, terneros/terneras y MEJ). En febrero, esta oferta se recompuso, ubicándose ligeramente por arriba del nivel registrado en febrero 2020, con 1.039.426 faenados, de los cuales unos 770 mil animales volvieron a aparecer en estas categorías de consumo, equiparando la oferta de un año atrás.

Esto demuestran que el bache de hacienda terminada que se vio a inicios del año ha sido muy puntual y ya en febrero habría comenzado a normalizarse.

En materia de precios, en febrero los novillitos aumentaron en promedio un 6,4% y las vaquillonas un 8,5% con respecto a enero. En tanto que, el precio de la carne en mostrador apenas se movió un 1,1%, según los datos relevados por el IPCVA. Da la sensación de que el consumo, a pesar de lo cedido durante gran parte del año, llegó a un punto de resistencia más duro del que costará moverlo. Si bien febrero no suele ser un mes fuerte en materia de ajuste de precios, este techo que hoy imponen los mostradores posiblemente lleve a corregir o al menos moderar las recientes subas del gordo. En efecto, ya se ha estado viendo en los valores consignados en Liniers la semana pasada.

Sin dudas marzo, es un mes clave para la readecuación de estos valores. Como todos los años, aun considerando la menor cantidad de gente que ha salido vacaciones- es esperable ver cierto efecto en el consumo tras el regreso a las ciudades, el inicio de las clases y la vuelta a una relativa normalidad.

Por el lado de oferta, marzo también es clave por el inicio de la zafra y las referencias de precio que entonces comiencen a consolidarse. Claro que mucho dependerá del factor climático y la disponibilidad de paso en cuando a la posibilidad el productor de retener algo más esa hacienda. En este sentido, el contexto macroeconómico poco ha cambiando respecto del año pasado, al menos en cuanto a expectativas, por lo que aquel criador que no tenga necesidad de vender en lo inmediato y sus potreros lo permitan, va a jugar un rol muy importante en el comportamiento de esta zafra, de cara a la experiencia pasada.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic					var.
		2018	2019	2020	2020	2021	
Faena	1000 Cab.	13.430	13.925	13.968	1.144	985	-14,0%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	46,5	44,9	-1,60
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	258	225	-12,8%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	225,5	228,0	1,12%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	62	69	10,2%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3638,0	2894,0	-20,45%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	197	158	-19,7%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	51,3	49,5	-3,57%

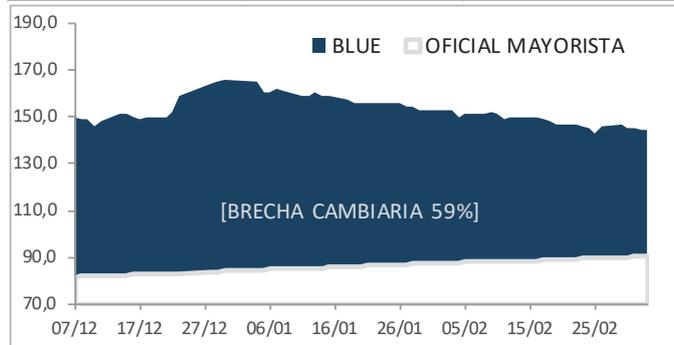
Indicadores de Oferta & Demanda local

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%

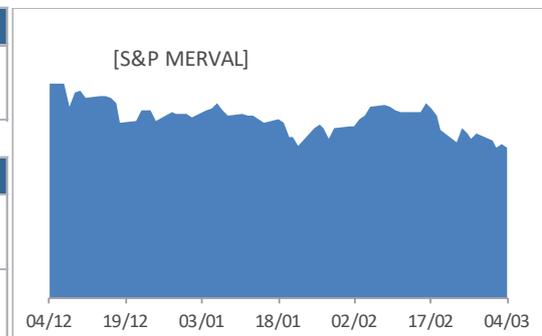
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	95,69	▲0,6%	DÓLAR MAYORISTA	90,37	▲0,6%
DÓLAR BLUE	144,00	▼1,4%	DÓLAR CCL	147,73	▲1,7%
DÓLAR TURISTA	157,89	▲0,6%	DÓLAR MEP	145,87	▲2,8%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR032021	92,44	▼0,6%
DLR042021	95,17	▼0,9%
DLR052021	98,04	▼1,2%
DLR062021	100,70	▼1,6%
DLR072021	103,45	▼2,0%
DLR082021	106,40	▼2,6%
DLR092021	109,70	▼2,7%
DLR102021	113,00	▼3,2%
DLR112021	117,00	▼3,7%
DLR122021	121,40	▼3,5%
DLR012022	126,30	▼2,9%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	47.242	▼2,5%	S&P 500	3.842	▲0,8%
BOVESPA	115.202	▲4,7%			



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,57	▼0,5%	EURO [UE]	0,84	▲1,1%
PESO [URU]	43,93	▲2,0%	LIBRA [BRIT]	0,72	▲0,5%
YEN [JAP]	108,39	▲1,7%	YUAN [CHINO]	6,51	▲0,4%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Mar-21]	528,11	▲2,1%	MAIZ [CBT Mar-21]	222,24	▲1,4%
TRIGO [CBT Mar-21]	240,31	▼0,2%	PETROLEO [WTI]	63,83	▲3,8%
ORO [NY]	1.699,70	▼1,6%			