



15 mar. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas



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

Los números del momento



-21%

Es la caída anual que se registra en movimiento de terneros y terneras con destino a cría e invernada en los primeros dos meses del año. Según datos del SENASA, de enero a febrero de 2021 se movilizaron en total unos 1.026.677 terneros/as, 280.584 menos que los registrados en igual período de 2020. Este menor movimiento puede responder tanto a una menor cantidad de terneros/as en stock como también a un inicio de zafra más lenta, producto de un retraso en las pariciones y/o a una mayor retención por parte del criador.



+3%

Marca la Expectativa Neta de Empleo (ENE) para el segundo trimestre del año en el sector agricultura y ganadería. La consultora internacional de recursos humanos Manpower Group dio a conocer los resultados de su encuesta de expectativas de empleo para el segundo trimestre del año, cuyos resultados sugieren que hay más empleadores que auguran una mejora en su dotación de personal, que los que estiman una reducción de su plantilla. Según el informe, la expectativa laboral merma 2 puntos porcentuales en relación al trimestre anterior, pero es dos puntos más sólida en comparación con igual período del año pasado. Desde 2017 hasta ahora, sólo en una oportunidad -en el inicio de la pandemia del año pasado- la ENE del agro resultó negativa.



50%

Es la ocupación que presentan los corrales, 3 puntos por debajo de lo registrado un año atrás. De acuerdo a los datos publicados por la Cámara Argentina de Feedlots (CAF), sobre una capacidad de encierre de 681.690 cabezas, al 1ro de marzo se encontraba ocupado el 50%, solo 1 punto por debajo de lo registrado el mes previo, pero 3 menos si se lo compara con marzo de 2020. Si bien hay baja ocupación, el índice de reposición (IRF) se ubicó en 1 lo que significa un nivel de equilibrio entre la cantidad de ingresos y egresos registrados en el mes, cuando a igual mes del año pasado ese mismo índice se ubicaba en 0,96.



+2,5%

Crecería el consumo de maíz en la campaña 2020/21. Según estimaciones realizadas por la Bolsa de Comercio de Rosario (BCR), el consumo forrajero de maíz o para uso animal alcanzará los 12,2 millones de toneladas durante la presente campaña, unas 300.000 toneladas por encima de lo registrado en el ciclo anterior. Ello contempla un uso para el sector aviar (4,4Mt), bovino (4,1Mt), lechero (2,2Mt) y porcino (1,2Mt). De acuerdo a sus estimaciones, el cereal dedicado a alimento animal crecerá a pesar de un recorte en la cosecha esperada de 3 millones de toneladas hasta los 48,5 millones respecto del ciclo pasado, dejando un saldo exportable cercano a los 34 millones de toneladas.



+3,6%

Fue la inflación del mes de febrero. Conforme a los datos publicados por el INDEC, la variación mensual del IPC (Índice de Precios al Consumo) ha sido del 3,6%, de forma que la inflación acumulada en 2021 es del 7,8%. El rubro que mayor suba registró durante el mes fue "Hoteles, cafés y restaurantes" (+5,4%) en contraste con los precios relacionados a "Enseñanza" que descendieron un 0,1%. El rubro "Alimentos y Bebidas no alcohólicas", esta vez aumentó un 3,8% mensual. En términos interanuales, el IPC de febrero arroja una suba del 40,7%.

El mundo de las carnes



China

Las importaciones de carne aumentaron casi un 30% en el primer bimestre. Según datos estatales, en los primeros dos meses del año China importó 1,6 millones de toneladas, un 28% más respecto a los 1,26 millones de un año atrás, debido a una gran escasez en el mercado interno. En cuanto a las perspectivas, la oficina del USDA en China proyecta que las importaciones de carne vacuna crecerán un 11% en 2021 a 3,1 millones de toneladas de la mano de un incremento en el consumo. Según destaca en su informe GAIN Livestock and Products Semi-Annual, el consumo de carne vacuna en China crecerá un 6% en 2021 de la mano de mayor disponibilidad de carne importada a precios competitivos y elevados precios de la carne de cerdo.



Paraguay

Los ingresos por exportación de carne subieron un 12% en los dos primeros meses de 2021. El Servicio Nacional de Salud y Calidad Animal de Paraguay (SENACSA) ha informado que en el primer bimestre de este año ingresaron al país divisas por USD 202,6 millones, un 12% más que en los dos primeros meses de 2020, cuando se exportó por un monto de USD 180,8 millones. Conforme al reporte mensual del Servicio, el volumen enviado en estos dos meses también arrojó un incremento del 17% ya que fueron embarcados 46.463 toneladas, en comparación a enero y febrero del año pasado cuando se destinaron 39.673 toneladas.



Brasil

La OIE aceptó la propuesta de ampliar las zonas libres de aftosa. La ministra Tereza Cristina (Agricultura, Ganadería y Abastecimiento) confirmó que Brasil recibió una opinión favorable de la Organización Mundial de Sanidad Animal (OIE) para el reconocimiento de los estados de Paraná, Rio Grande do Sul y Bloque I (Acre, Rondônia y parte del Amazonas y Mato Grosso) como áreas libres de fiebre aftosa sin vacunación. A su vez, Paraná también recibió una opinión favorable como zona libre de peste porcina clásica. En mayo, esta intención será evaluada durante la 88ª Sesión General de la Asamblea Mundial de Delegados de la OIE. De confirmarse esta decisión, el cambio de estatus sanitario permitirá a Brasil el acceso a mercados más exigentes y, en consecuencia, valorizar más el precio de la carne exportada.



EE.UU.

Las exportaciones de carnes iniciaron el 2021 por debajo de los grandes volúmenes registrados un año atrás. Según datos de enero del USDA y compilado por la Federación de Exportación de Carne de EE. UU. (USMEF), las exportaciones de carne de vacuno totalizaron 105,047 toneladas en enero, un 2% menos que lo registrado en enero de 2020, por un valor que cayó un 3% a USD 653 millones. En tanto que, las exportaciones de carne de cerdo totalizaron durante el mismo mes 248,656 toneladas, un 9% menos comparado con 2020, y una baja del 13% en facturación, a USD 642,8 millones. La Federación dijo que a pesar de que enero tuvo un comienzo bastante sólido para 2021, las exportaciones aún enfrentan obstáculos relacionados con el COVID en materia de transporte y mano de obra que limitan la recuperación.



Japón

Pronostican estabilidad en las importaciones de carne vacuna en 2021. De acuerdo a las proyecciones dadas a conocer por el Departamento de Agricultura de EE.UU. (USDA) Japón estabilizaría sus importaciones de carne vacuna en 2021 pese a haber estado reduciendo sus compras a lo largo de los últimos años. Según proyecta el USDA, el país bajaría ligeramente su producción a 475.000 toneladas e importaría unas 835.000 toneladas de carne vacuna este año, apenas un 0,5% más que en 2020. Esto se debe fundamentalmente a la lenta recuperación del canal de foodservice con motivo de la evolución del covid-19 y por las restricciones comerciales a Australia, el principal proveedor de este tipo de carne en Japón.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Con una oferta moderada de 25.727 vacunos se completó la segunda semana del mes de marzo, unos 3.300 animales menos que la anterior.

Pese a la gran selectividad con la que ha estado trabajando la demanda durante toda la semana, la buena calidad de la hacienda encerrada el viernes permitió mejorar los valores que se venían consignando. Tanto el novillo como el novillito -en especial el mediano a pesado- lograron mejoras de hasta \$3 pesos respecto del cierre de la semana previa, a diferencia de la vaquillona que, aun tras un leve repunte en la última jornada, no consiguió mejorar los valores con los que cerraba la semana anterior.

La vaca sigue débil, con poca oferta en general por cuestiones estacionales y falta de calidad de lo presentado debido a la condición de los campos. Si bien hacia el final de la semana los valores lograron estabilizarse en lo que respecta a hacienda especial, tanto la manufactura como la conserva acumulan retrocesos en torno a los \$10 por kilo en la semana.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 12-Mar	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	162,26	1,26%	3.471	-8,3%
NOVILLITOS	171,74	1,61%	5.867	-16,0%
VAQUILLONAS	168,96	-0,86%	5.887	-3,4%
VACAS	110,39	3,48%	9.507	-14,2%
TOROS	134,20	3,35%	856	-12,9%
MEJ	136,93	15,39%	139	13,0%
Total	144,71	-0,65%	25.727	-11,4%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

De este modo, el valor promedio de toda la hacienda comercializada retrocede ligeramente ubicándose en niveles de \$142,741, un peso por debajo (-0,7%) de los \$143,709 conseguidos una semana atrás.

Índices ROSGAN

La semana pasada se llevó a cabo el primer remate del mes de ROSGAN a través del cual se marcaron las primeras referencias de valores para la zafra 2021 que se está iniciando. Con más de 16.000 animales en subasta se lograron convalidar precios muy firmes, en especial para las categorías más demandadas por el invernador tradicional, donde se registraron mejoras promedio de más de \$10 respecto de febrero. Tal es el caso de los lotes de terneros que alcanzaron un promedio de \$217,94 vs \$207,02 conseguidos en febrero, terneras en \$204,90 vs \$185,93 y de los lotes mixtos que arrojaron un promedio de \$206,88 desde los \$193,72 registrados un mes atrás. El resto de las categorías de invernada obtuvieron los siguientes valores: novillos de 1 a 2 años \$168,79, novillos de 2 a 3 años \$158,39, novillos de más de 3 años \$151,60, ternero Holando \$148,49, novillos Holando \$140,09, vaquillonas de 1 a 2 años \$155,72 y vaca de invernada \$120,79.

En cuanto a la cría, los valores resultaron más variables, la vaca con garantía de preñez marcó un promedio de \$62.808,31, levemente por debajo de febrero mientras que, las vaquillonas con garantía de preñez con un promedio de \$75.500 y la vaca con cría al pie de \$39.495,24, registraron mejoras.

Recordemos que las referencias de febrero arrojaban un Índice de Invernada (PIRI) de \$180,61 y un Índice de Cría (PIRC) de \$44.456,50, ambos marcando más de 4 puntos de incremento en comparación con el mes previo. El próximo remate del mercado será el jueves 25 de marzo, para lo cual ya están filmando los consignatarios.



PIRI FEB
\$180,61

▲ 4,3%



PIRC FEB
\$44.456,50

▲ 4,2%

Análisis de la semana

CICLOS GANADEROS: Principales productores mundiales en fases de retención frente a una demanda que no cede

De acuerdo a las últimas proyecciones presentadas por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), se espera que el consumo mundial de carne vacuna crezca en 2021 cerca de un 2% anual. Esto se sustenta en la recuperación que comenzarían a mostrar las principales economías del mundo, una vez superada la pandemia.

Sin embargo, el actual escenario encontraría a la oferta con ciertas limitaciones para responder de manera contundente a este nuevo nivel de consumo.

Por diversas razones, los principales productores de carne vacuna se encuentran transitando diferentes procesos de recomposición de sus stocks ganaderos que afecta, en diferente grado, el nivel de oferta disponible. Tal es el caso de Australia, Brasil y, quizás más incipientemente, de Argentina, tres países que en conjunto aportan anualmente cerca del 45% de las exportaciones mundiales de carne vacuna.

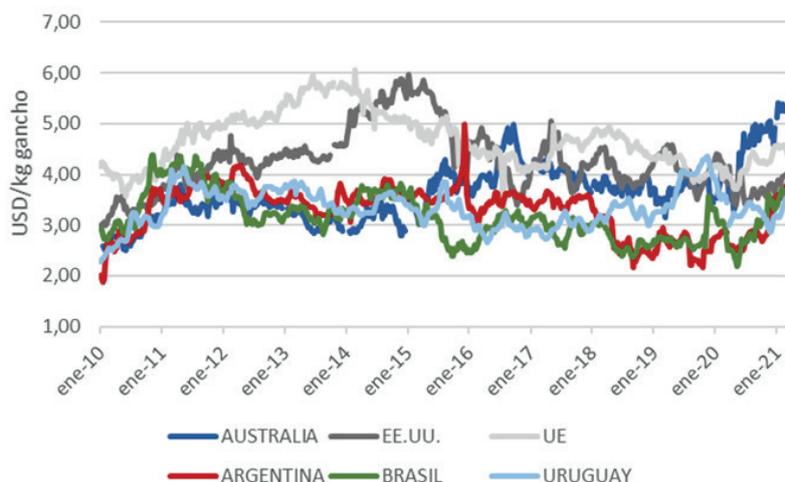
En el caso de Australia, luego de tres años consecutivos de sequía, su stock vacuno llegó a caer al mínimo de los últimos 30 años. Tras la llegada de las lluvias y la consecuente recomposición de los campos a partir del 2020, los ganaderos australianos han iniciado la reconstrucción de ese stock ingresando a un claro ciclo de retención ganadera. Esta situación redujo drásticamente la disponibilidad de animales con destino a faena generando un aumento de precios tal que, sumado a la apreciación del dólar australiano, prácticamente está dejando al país fuera del mapa

comercial para muchos destinos hasta entonces abastecidos con carne australiana. En 2020, Australia vio reducir sus exportaciones en un 15,4% interanual a 1.039.410 toneladas, privando al mercado de unas 190.000 toneladas de carne.

Sin dudas la fuerte escalada de precios, plantea una seria dualidad a los ganaderos locales que se debaten entre retener la hacienda o enviarla a faena, aprovechando los elevados precios, algo que podría llegar a alterar el proceso de recomposición del stock en el que se encuentran encaminados.

Históricamente, los precios del ganado australiano solían mantenerse similares a los países de América del Sur, pero la sequía sufrida durante los años 2014/15 restringió el suministro de Australia, los precios subieron y desde entonces nunca recuperaron aquella relación. Es por ello que esta situación no debe leerse como algo coyuntural ya que, dependiendo de su desenlace, puede llegar a condicionar nuevos equilibrios de precio a futuro.

Actualmente los precios de la carne australiana son por lejos los más caros del mundo, llegando a cotizar entre USD 5,20 y USD 5,50 el kilo a gancho. Ya desde mediados del año pasado, estas referencias habían superado a las de EE.UU. -hoy posicionado en menos de USD 4,00- y hacia el último trimestre del año terminaron por superar los precios de Europa, que actualmente se ubican en torno a los USD 4,50 el kilo.



*Precios internacionales del kilo de novillo a gancho.
Fuente: IPCVA*



Brasil, siendo el principal exportador de carne vacuna, se encuentra transitando un proceso similar, aunque originado por distintas causas. Aquí el creciente margen que ofrece la cría fomenta la retención de hembras, restringiendo aún más la oferta de animales para faena. Esta situación de escasas de oferta, ha llevado a varias plantas de faena a paralizar temporalmente sus operaciones por no lograr abastecerse. En efecto, desde la industria han comenzado a presionar al Ministerio de Agricultura para obtener autorización para importar ganado en pie desde Paraguay como una forma de continuar operando, algo que generó fuertes disputas con los ganaderos locales ante los riesgos que ello podría generar desde el punto de vista sanitario. Durante el 2020 el nivel de faena en Brasil cayó cerca de un 10% hasta 31,471 millones de cabezas, la menor faena de los últimos 10 años. Sin embargo, sus exportaciones resultaron récord en 2020, tras superar los 2 millones de toneladas, con un crecimiento del 8% frente a los 1,875 millones de toneladas verificados en 2019.

Nuestro país es quizás, hasta entonces, el que menor impacto relativo ha sufrido si consideramos que, al igual que Brasil, registró un récord en exportaciones de 900 mil toneladas que marcó un alza del 6,5% interanual, pero al mismo tiempo mantuvo estable tanto el nivel de faena como la producción. Claro está que, a igual producción y exportaciones en alza, el consumo doméstico fue quien terminó ajustando la ecuación, con una caída del 1,4% anual.

Si bien el impacto relativo es menos notorio en lo inmediato, el nivel de extracción que se requirió para sostener la faena sobre un rodeo nacional que aún no ha logrado mejorar sus principales indicadores de productividad, conduce a la necesidad de ingresar paulatinamente a una fase de mayor retención. Paralelamente, el contexto macroeconómico en Argentina también se posiciona como un factor clave al

momento de definir este proceso de “retención” al que convergen ya los principales indicadores.

Pese a la competitividad que le confiere la moneda, hoy el novillo argentino dejó de ser el más barato para posicionarse, como un bien escaso, en torno a los USD 3,78, por encima de Brasil (USD 3,46) e incluso de Uruguay (USD 3,53), que exhibió su pico de mayor escasez durante los últimos dos años y hoy parece comenzar a estabilizarse.

Salvo Uruguay, que logró acoplarse recién a partir de inicios de este año, el resto de las plazas presentan subas en las cotizaciones del novillo desde hace más de 10 meses.

Ahora bien, por el lado de la demanda, tenemos a China que, pese a la recuperación anunciada en su stock porcino y la aparente estabilización de su balance interno, mantiene una tendencia de compras creciente en los tres tipos de carne. En el caso de la carne vacuna, durante los primeros dos meses del año importó 1,6 millones de toneladas, un 28% más respecto de lo importado un año atrás. En efecto, en las últimas semanas ha estado mejorando los precios pagados por la carne vacuna importada, señal que varios operadores comienzan a mirar con cautela.

Mientras tanto, el resto del mundo sigue avanzando en la vacunación y con ella se reavivan las expectativas de recuperación del consumo. Tanto en Estados Unidos como en Europa, los gobiernos están decididos a apalancar el crecimiento de sus economías con fuertes políticas de incentivos.

A medida que nos acerquemos al verano del hemisferio norte, la ansiada reactivación comenzará a materializarse y es entonces cuando podría enfrentarse a una oferta con limitada capacidad de respuesta inmediata ante la falta de stock.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

(* Datos provisorios estimados por CICCRA

Período		Ene-Dic			Ene-Feb		var.
		2018	2019	2020	2020	2021	
Faena	1000 Cab.	13.430	13.925	13.968	2.158	2.024	-6,2%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	46,7	45,3	-1,48
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	484	465	-3,9%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	224,4	229,9	2,5%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	114	134	17,8%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3561,9	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	373	331	-11,0%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	51,2	49,0	-4,2%

Indicadores de Oferta & Demanda local

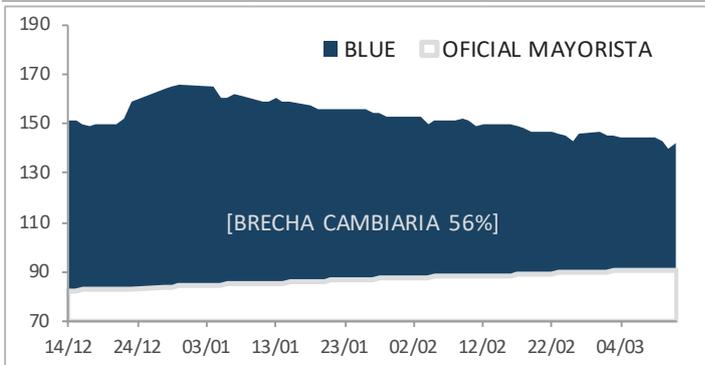
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, Enero 2021.

Período		Ene-Dic			Proy. Ene'21		var.
		2018	2019	2020	2021		
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%	

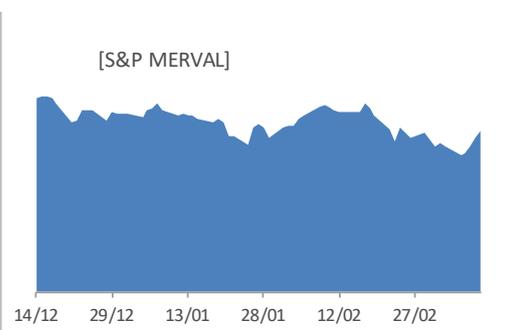
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	96,49 ▲0,8%	DÓLAR MAYORISTA	90,85 ▲0,5%	DÓLAR TURISTA	159,21 ▲0,8%
DÓLAR BLUE	142,00 ▼1,4%	DÓLAR CCL	148,78 ▲0,7%	DÓLAR MEP	144,84 ▼0,7%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR032021	92,37	▼0,1%
DLR042021	95,21	▲0,0%
DLR052021	98,11	▲0,1%
DLR062021	100,94	▲0,2%
DLR072021	103,80	▲0,3%
DLR082021	106,85	▲0,4%
DLR092021	109,90	▲0,2%
DLR102021	113,50	▲0,4%
DLR112021	117,50	▲0,4%
DLR122021	122,25	▲0,7%
DLR012022	127,00	▲0,6%



MERCADOS [var. Semanal]			
S&P Merval	49.071 ▲3,9%	BOVESPA	114.160 ▼0,9%
		S&P 500	3.943 ▲2,6%



MONEDAS [var. Semanal]			
REAL [BRA]	5,55 ▼0,3%	EURO [UE]	0,84 ▼0,2%
		YEN [JAP]	108,99 ▲0,5%
PESO [URU]	44,65 ▲1,6%	LIBRA [BRIT]	0,72 ▼0,5%
		YUAN [CHINO]	6,49 ▼0,3%

COMMODITIES [var. Semanal]			
SOJA [CBT Mar-21]	520,21 ▼1,5%	MAIZ [CBT Mar-21]	216,23 ▼2,7%
		TRIGO [CBT Mar-21]	232,13 ▼3,4%
PETROLEO [WTI]	65,61 ▲2,8%	ORO [NY]	1.721,00 ▲1,3%