



22 mar. / 2021

Lote de noticias

# *Ganadería y finanzas*

ROSGAN 

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

# Los números del momento



**-32%**

Es la caída anual que registran los ingresos de animales a feedlots en los dos primeros meses del año. El dato se desprende del movimiento total de animales a febrero de 2021 dado a conocer por el MAGyP. De acuerdo al informe, la tendencia de los últimos meses de disminuir la actividad de encierres se agudizó a partir de enero de 2021 acumulando en el primer bimestre unos 206 mil animales menos que lo ingresado durante el mismo bimestre de 2020. Según el análisis, esta merma diferiría en similar magnitud los envíos a faena de animales livianos de consumo a partir del mes de abril, pero a mediano plazo aportaría mayor cantidad de kilos por animal enviado a faena.



**USD 27.217 millones**

Es el monto que generarían las ventas del sector agroindustrial en 2021. De acuerdo a un informe publicado por la Bolsa de Comercio de Rosario (BCR), los despachos del complejo agroindustrial registrarán un incremento del 36% en relación al año pasado. El escenario favorable de precios internacionales permite sostener estas proyecciones dentro de las cuales, los rubros que más aumentarán en relación al año pasado, medido en dólares, son los subproductos de soja, con un 55% para la harina y un 35% para el aceite. En tanto que, en tercer puesto se sitúa el maíz, con aumentos superiores al 28% interanual.



**+30 millones**

Son los bovinos vacunados en la segunda campaña de vacunación contra fiebre aftosa de 2020. Así lo confirmó el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA) a través de un comunicado en el cual especificó que en la zona central y norte del país la vacunación incluyó solo a las categorías menores (terneros/as, vaquillonas, toritos, novillitos y novillos) mientras que, algunas provincias como Mendoza y San Juan, la inmunización se realizó sobre la totalidad de las categorías, pero solo en aquellos establecimientos considerados de riesgo sanitario.



**\$2**

Fue la suba que registro el dólar Blue en la semana, la primera en todo el 2021. Según el relevamiento que habitualmente realiza Ámbito Financiero, el "Blue" cerró la semana estabilizado en \$144 por lo cual se mantuvo como el dólar más barato del mercado, ajustando su brecha contra la cotización mayorista al 58%. A pesar del rebote registrado en la última semana, en lo que va de 2021 registra un descenso de \$22.



**100**

Serían los establecimientos dados de baja para la exportación de Cuota Hilton. El Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA) dio de baja a cerca de 100 establecimientos que estaban habilitados para la exportación dentro de la cuota Hilton tras supuestas irregularidades en la crianza de ganado vacuno relacionadas con la terminación a grano. Recordemos que, de acuerdo al protocolo vigente, la cuota Hilton exige que la producción de los animales sea exclusivamente a pasto, sin confinamiento ni intervención de suplementos en sus dietas. Según se conoció, habría además otros 200 establecimientos en observación.



**+6,1%**

Es el aumento registrado por el nivel general del índice de precios internos al por mayor (IPIM) durante febrero de 2021 respecto del mes anterior. De acuerdo al INDEC la variación se explica por una suba del 6,0% en "productos nacionales" y del 7,4% en "productos importados". Además, es de destacar que el avance mensual resulta muy superior a la inflación general conocida la semana anterior (3,6%), lo que marca que los insumos estarían aumentando a un ritmo más rápido que los productos finales, anticipando una escalada en la inflación general.

# El mundo de las carnes



## Australia

Aumentos de peso en los engordes y precios en alza sin precedentes. Según cifras oficiales, el peso promedio de los novillos de un año de engorde en Nueva Gales del Sur ha aumentado un 9% (35 kg) desde marzo de 2020 hasta la fecha, con un promedio de 432 kg de peso vivo para el mes de marzo de 2021. La escasez de hacienda en los campos sumado al frenesí de precios visto desde 2020 han impulsado a obtener mayores ganancias de peso, generando mejores retornos para el engordador. A valores actuales de 430 cent/kg vivo, por animal terminado se obtienen más de \$ 1800 por cabeza, lo que equivale a unos 1400 dólares estadounidenses. Es probable que esta situación se mantenga, en la medida que los productores continúen reteniendo la hacienda en los campos, lo que implicará una mayor dependencia del feedlot.



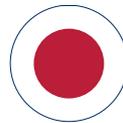
## India

El USDA aumenta cerca de un 20% las cifras de exportación de carne bovina respecto de su última proyección de seis meses atrás. De acuerdo a las proyecciones semi- anuales realizadas por la oficina del Departamento de Agricultura de los EE.UU. (USDA) en Nueva Delhi, India exportará 1,425 millones de toneladas de carne bovina en 2021, unas 200 mil toneladas más que las estimadas inicialmente. Además de esta corrección, el organismo aumentó en un monto similar el dato de 2020, llevándolo a 1,280 millones. El crecimiento de este año se daría a pesar de la fuerte baja en la demanda de su principal cliente, Vietnam, que será parcialmente reemplazado por Hong Kong y Malasia



## Uruguay

El INAC presentará al Ejecutivo su Plan Estratégico quinquenal para triplicar la producción cárnica en 10 años. Este lunes el Instituto Nacional de Carnes (INAC) presentará un Plan Estratégico quinquenal con cuatro líneas de acción: la virtud de las carnes; la generación de valor con la mejora de acceso y posicionamiento de la marca país; la integralidad del producto y proceso de la cadena; y la contribución a la mejora de la competitividad de las empresas. El objetivo fundamental es que Uruguay pase de producir unas 600 mil toneladas de todas las carnes a producir un millón de toneladas en 10 años.



## Japón

Aumentan temporalmente los aranceles a las importaciones de carne vacuna de EE.UU. A partir del 16 de abril y durante 30 días, el arancel de importación para la carne vacuna de EE.UU. aumentará del 25,8% al 38,5%, como parte de las medidas de salvaguardia acordadas entre ambas naciones para el año fiscal que finaliza el 31 de marzo. El Ministerio de Agricultura de Japón confirmó que el país llevaba importadas un total de 242.229 toneladas de carne vacuna de EE.UU. hasta comienzos de marzo, superando el máximo de 242.000 toneladas establecido por el acuerdo comercial firmado el año pasado entre Japón y EE.UU. para el año fiscal en curso. El enlentecimiento de las importaciones desde Australia vinculado al impacto de la sequía en aquel país en los últimos años ha impulsado la demanda de carne vacuna estadounidense.



## UE-Mercosur

Disputas ambientales posponen la ratificación del Acuerdo. En junio de 2019, la Unión Europea y el Mercosur anunciaron la celebración del histórico acuerdo comercial, después de 20 años de negociaciones. Un año y nueve meses después, el gobierno de Bolsonaro se ha convertido en un factor negativo para la ratificación del acuerdo birregional debido a la falta de confianza en su política ambiental. Bajo el actual escenario, no es esperable que la ratificación por parte de la UE se produzca antes de las elecciones presidenciales de 2022, primero en Francia y más tarde en Brasil. Sin embargo, muchos vaticinan que esto podría dilatarse aún más, hasta tanto no se apruebe legislación que la Comisión Europea pretende enviar al Parlamento para combatir la “deforestación importada” a través de los productos, algo que podría esperarse recién para mediados de 2023.

# Mercados y Futuros

## Mercado de Liniers

Con una oferta limitada tanto en volumen como en calidad, la demanda se mostró sumamente selectiva resultando muy dificultosa la salida la hacienda regular, pero convalidando mejoras para lo especial. En total ingresaron a la plaza unos 22.381 animales, un 13% menos que lo registrado la semana anterior.

La falta de novillos pesados es cada vez más notoria y los valores reflejan con firmeza ese faltante. El INML cerró la semana en \$ 167,965 marcando una suba del 3,5% respecto del cierre de la semana previa.

En lo que respecta a consumo, la hacienda liviana de feedlot -tanto en machos como en hembras- fueron muy valorados mientras que lo regular salió con mucha más dificultad. En promedio tanto novillitos como vaquillonas acumularon mejoras semanales de entre \$2 y \$4 el kilo.

La vaca logró recuperar todo lo perdido en semanas anteriores, ante la reaparición de la industria que comenzó a reflejar niveles de colocación más atractivos

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 19-Mar	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	167,97	3,51%	2.657	-23,5%
NOVILLITOS	176,42	2,73%	6.217	6,0%
VAQUILLONAS	176,79	4,63%	5.325	-9,5%
VACAS	117,54	6,47%	7.439	-21,8%
TOROS	128,71	-4,09%	604	-29,4%
MEJ	164,85	20,39%	139	0,0%
<b>Total</b>	<b>154,63</b>	<b>6,86%</b>	<b>22.381</b>	<b>-13,0%</b>

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

con destino a China. La vaca buena volvió a marcar máximos corrientes de hasta \$135 el kilo. Tras esta esta recuperación, el valor promedio de toda la hacienda comercializada en la semana ascendió a \$148,701, marcando un alza de los 4,2% en relación a los \$142,74 conseguidos una semana atrás.

## Índices ROSGAN

Con una fuerte expectativa respecto de los valores que comenzaría a marcar el inicio de la zafra, el primer remate de marzo de Rosgan ha dejado importantes sorpresas no solo para la invernada sino también para la cría. El Índice de referencia para la hacienda de invernada (PIRI) se ubicó en un promedio de \$194,40 reflejando una suba del 7,6% mensual mientras que, la referencia para la cría (PIRC) alcanzó los \$56.935,36, registrando una suba del 28,1% en relación a los valores del mes previo.

En comparación con los valores de referencia de un año tras, el PIRI duplica los valores con alzas del 97% interanual mientras que el PIRC prácticamente llega a triplicar los \$ 19.426,72 corrientes que marcaba en marzo de 2020.

Este jueves 25 de marzo el mercado volverá a hacer una subasta con todos sus participantes en vivo por Canal Rural, mientras que el 30 de marzo a partir de las 13.30hs, la Cooperativa Lehmann junto a Rosgan realizará su tradicional remate de cría e invernada desde la sede de la Sociedad Rural de Santa Fe.



PIRI MAR  
**\$194,40**

▲ 7,6%



PIRC MAR  
**\$56.935,36**

▲ 28,1%

# Análisis de la semana

## CUOTA HILTON: Cuando la norma corre detrás de la realidad, todos pierden

La semana pasada se conoció que el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA) ha estado dando de baja a una centena de establecimientos agropecuarios, hasta entonces habilitados como proveedores de hacienda para la exportación de carne bajo la cuota Hilton.

Según se conoció, las bajas fueron motivadas por supuestas irregularidades detectadas en la crianza del ganado en relación al tipo de alimentación recibida. Recordemos que el actual protocolo de cuota Hilton sólo admite cortes provenientes de animales alimentados exclusivamente a pasto desde su destete, sin intervención de ningún tipo de confinamiento a los fines de su alimentación prohibiendo, además, el uso de suplementos con grano y alimentos que contengan proteínas de origen animal.

La realidad es que varios campos en donde se producen estos novillos de exportación tienen sus propios corrales, algo que no necesariamente implica que la producción de estos animales se realice bajo confinamiento. Sin embargo, el hallazgo de corrales en los campos ha sido motivo directo de baja de los establecimientos. Según se estima, aún habría más de un centenar de campos bajo observación lo que podría hacer escalar significativamente el número de bajas, de no mediar un entendimiento en los próximos días.

Desde el año pasado, con motivo del Brexit, se habían iniciado una serie de negociaciones con la Unión Europea para adecuar los protocolos vigentes a una realidad que se da cada vez más naturalmente en el mercado y que la misma demanda reconoce y acepta de manera tácita. El comprador comprende que la eventual intervención con grano en la etapa de terminación del animal, no implica un cambio sustancial en la crianza a campo que recibe el animal durante la mayor parte del ciclo productivo y, en definitiva, es quien terminará valorando o castigando el producto final por sus atributos, ponderando de manera natural los demás aspectos de seguridad, bienestar y sostenibilidad que intentan formalizar las normas. En efecto, este tipo de sistema de producción que se intenta limitar el protocolo vigente, ya ingresa a

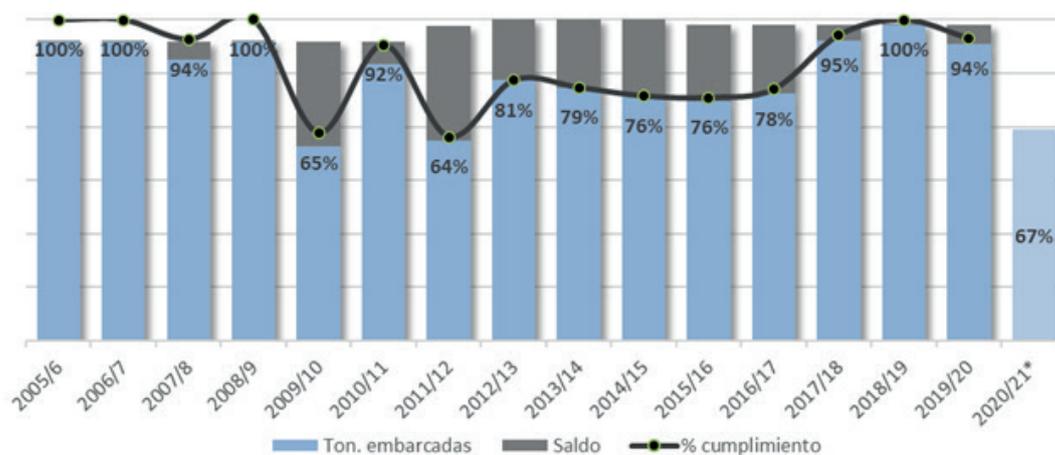
Europa no solo de otros proveedores que participan de la Hilton con diferentes requerimientos, sino también del mismo Mercosur, a través de la cuota 481.

En este sentido, uno de los grandes impulsores de esta adecuación de protocolos ha sido Uruguay, quien ya a mediados de 2020 instó al resto de los países del Mercosur a iniciar una negociación en bloque, dado que los protocolos son bastante similares entre los países de la región a diferencia de otros protocolos aplicados al resto de los proveedores ya sea del Nafta (EE.UU./Canadá) o de Oceanía (Australia/Nueva Zelanda). Sin embargo, esto no se dio y la iniciativa regional aun aguarda avances concretos.

Paralelamente, desde el IPCVA, también se ha intentado avanzar en gestiones para flexibilizar los protocolos actuales permitiendo la inclusión de animales terminados a grano, lo que implicaría un cambio de denominación de alimentados “a pasto de manera exclusiva” por “mayoritariamente a pasto”. La realidad es que ningún cambio concreto se ha logrado hasta el momento y hoy nos encontramos con un ente sanitario exigiendo el cumplimiento de una norma que ya corre por detrás de lo que demanda el mercado.

De los países proveedores que integran el contingente, Argentina es el que posee la mayor cuota, con 29.500 toneladas adjudicadas. Hace dos años, en el ciclo 2018/19, el país volvía a cubrir el 100% de la cuota asignada tras 10 años de incumplimientos, gracias justamente a la previsibilidad que había recuperado el negocio exportador a partir de entonces.

El año pasado, a causa de un factor totalmente ajeno al mercado como fue la sorpresiva irrupción del Covid, el cumplimiento cayó al 94%. Aun así, Argentina fue, por lejos, el país que mayor nivel de cumplimiento presentó, seguido en orden de importancia por Uruguay (71%), Australia (42%) y Brasil (29%), según los propios registros de la Comisión Europea.



Performance de cumplimiento de la cuota Hilton argentina. Datos SMA.

Actualmente, de acuerdo a los datos publicados por la Secretaría de Mercados Agroalimentarios, las certificaciones registradas hasta la primera quincena de marzo (semana 37) ascienden a 19.746 toneladas, lo que equivale a cerca de un 67% de la cuota total cuando, a igual fecha del año pasado la cobertura superaba el 80%.

Si bien no existen estimaciones precisas respecto de cuánta oferta de novillos podrían llegar a restar estas medidas, hay quienes estiman una posible reducción de hasta un tercio de los animales disponibles.

La realidad es que cualquier efecto es significativo sobre una categoría que aún no ha logrado recuperar los 2 millones de novillos perdidos hace ya más de una década. Si bien el año pasado comenzó a percibirse un ligero aumento en la faena hacia mediados de año, esta tendencia no se sostuvo y concluimos otro año con una baja de más de 450 novillos menos en la faena. Es precisamente este faltante de novillos pesados el que se expresa en las subas que han estado registrado las cotizaciones en las últimas semanas, llegando a superar los valores de Brasil, también afectado por una fuerte restricción de su oferta.

Cubrir la totalidad de cuota en los próximos 2 meses en los que se definen los embarques del ciclo 2020/21, implicaría sostener en las próximas semanas un ritmo de exportación cercano a las 1.200 toneladas semanales para cubrir el remanente de 9.750 toneladas, algo que

parecería poco probable de cumplir si consideramos que el promedio de certificaciones semanales en lo que va del ciclo no supera las 450 toneladas.

De no mediar una rectificación de las medidas adoptadas, aún menos animales estarían en condiciones de ofrecerse para este canal, lo que redundaría en un menor ingreso para el productor y menor nivel de actividad para la industria exportadora, sin considerar el menor ingreso de divisas que también conlleva, es decir, una ecuación en la que todos pierden.

Si bien la demanda europea aún no termina de recuperarse dado que, pese al avance de la vacunación, aún continúan los temores por nuevos rebrotes de Covid, el negocio de exportación Hilton es algo que nuestro país no puede dejar de cuidar, más aún en momentos en los que Argentina necesita imperiosamente elevar el valor agregado de sus exportaciones contrarrestando el efecto que genera la alta concentración de ventas hacia China.

Por otra parte, un cambio de protocolos que contemple la suplementación final grano -aun en momentos de alto valor de estos insumos- permitiría acortar los plazos de terminación, uniformar las tropas y generar una mayor oferta de novillos adaptables para abastecer no solo Hilton sino también otros mercados.

# 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

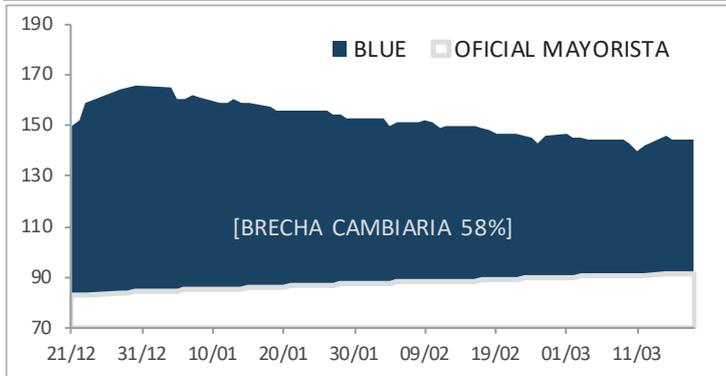
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, Enero 2021.

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%	

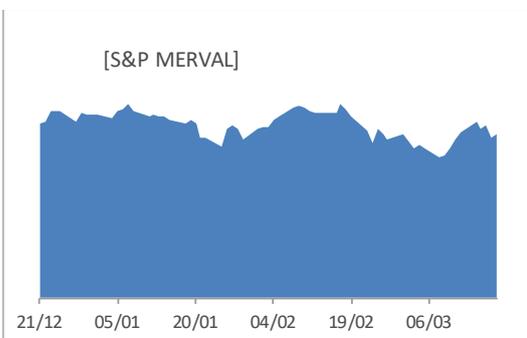
# Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	96,98	▲0,5%	DÓLAR MAYORISTA	91,36	▲0,6%
DÓLAR BLUE	144,00	▲1,4%	DÓLAR CCL	149,75	▲0,7%
			DÓLAR TURISTA	160,02	▲0,5%
			DÓLAR MEP	144	▼0,6%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR032021	92,14	▼0,2%
DLR042021	94,65	▼0,6%
DLR052021	97,22	▼0,9%
DLR062021	99,83	▼1,1%
DLR072021	102,35	▼1,4%
DLR082021	105,10	▼1,6%
DLR092021	108,10	▼1,6%
DLR102021	111,02	▼2,2%
DLR112021	115,08	▼2,1%
DLR122021	119,00	▼2,7%
DLR012022	123,70	▼2,6%
DLR022022	127,63	



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	48.976	▼0,2%	BOVESPA	116.222	▲1,8%
			S&P 500	3.913	▼0,8%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,55	▼0,1%	EURO [UE]	0,84	▲0,6%
PESO [URU]	44,60	▼0,1%	LIBRA [BRIT]	0,72	▲0,5%
			YEN [JAP]	108,90	▼0,1%
			YUAN [CHINO]	6,51	▲0,3%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-21]	520,49	▲0,3%	MAIZ [CBT May-21]	219,18	▲3,1%
			TRIGO [CBT May-21]	230,20	▼1,8%
PETROLEO [WTI]	61,42	▼6,4%	ORO [NY]	1.742,10	▲1,2%