



29 mar. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas

ROSGAN 

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

Los números del momento



-8%

Caen las exportaciones de carne vacuna en febrero. De acuerdo a los datos provistos por el INDEC, durante el mes de febrero las exportaciones de carne vacuna totalizaron 44.907 toneladas peso embarque, lo que representa unas 63.700 toneladas en su equivalente res con hueso. Comparado con lo exportado el último mes, esta cifra muestra una caída en volumen del 8% aunque resulta un 3% superior a lo exportado en febrero de 2020. En términos de facturación, el mes de febrero aportó unos USD 185,7 millones, 7% menos que enero, tras un muy ligero repunte de los valores negociados. A excepción de Chile y Alemania, el resto de los destinos registró caídas en sus compras en relación al mes previo, explicando China la mayor proporción de esa baja por representar el 74,4% de los embarques totales. En lo que va del año, Argentina ha exportado unas 132.977 toneladas equivalentes, 8.900 toneladas más que durante el primer bimestre de 2020.



+80,8%

Aumentó la facturación por venta de maquinaria agrícola en 2020, un 80,8% respecto al año anterior, totalizando unos \$100.817 millones, según datos del INDEC. El crecimiento en la facturación se dio en los 4 grupos de maquinarias y fue encabezado por las sembradoras (130%), seguidas por los implementos (118,6%), los tractores (55,9%) y las cosechadoras (54,4%). Entre las principales razones que explican este repunte, figuran la mejora de los precios internacionales de los granos y el mayor acceso a financiamiento para la compra de implementos. Sin embargo, desde el sector reclaman por un mayor acceso a insumos importados.



-32%

Cayó la compra de dólar ahorro durante febrero. Según datos del Informe de la Evolución del Mercado de Cambios y Balance Cambiario que difundió el Banco Central, la compra de dólar ahorro cayó a USD 99 millones en febrero, el menor nivel en un año. En efecto, se trató de la sexta baja mensual consecutiva tanto en la compra de dólares, como en la cantidad de personas que concretaron operaciones de cambio (536 individuos, 187 mil menos que en enero).



**-2.000
USD/ton**

Cae el valor de los principales cortes de Cuota Hilton en las últimas semanas, de acuerdo al relevamiento de precios realizado por APEA (Asociación de Productores Exportadores Argentinos). Actualmente, el tradicional RAL Hilton cotiza a niveles promedio de USD 10.500 la tonelada, cuando tan solo 15 días atrás aún se conseguían promedios de USD 12.500 la tonelada. A la fecha (Semana 38) se encuentra cubierto el 68% de las 29.900 toneladas asignadas por Cuota, contra casi el 82% de un año atrás.



7%

Es la paritaria que cerró el gremio de la carne, la cual también alcanza a los trabajadores avícolas. La Federación Gremial del Personal de la Industria de la Carne y sus Derivados y el Centro Empresas Procesadoras Avícolas (CEPA), cerraron un 7% de mejora salarial a partir de abril próximo para el personal del convenio colectivo 607/10. De este modo, la recomposición de los haberes acumula un ajuste del 44% anual. La negociación en la actividad es interanual y tiene vigencia de mayo a abril, cuando sindicalistas y empresarios retomarán el diálogo para analizar la realidad económica.



11%

Fue tasa de desocupación que dio a conocer el INDEC para el cuarto trimestre de 2020. El indicador que mide la proporción de personas que no tienen ocupación, están disponibles para trabajar y buscan empleo activamente se vio incrementado en 2,1 puntos porcentuales respecto de igual período de 2019. Al mismo tiempo se registra un aumento en el porcentaje de gente que ya no busca empleo del 0,8% al 1,1% lo que, en términos reales, también estaría incrementando el primer indicador.

El mundo de las carnes



China

Reportan un brote de la peste porcina africana. Según comunicaron autoridades del Ministerio de Agricultura y Asuntos Rurales de ese país, se reportó la aparición de un nuevo brote de peste porcina africana (PPA) en una granja en la región de Xinjiang, con 466 cerdos, donde 280 murieron y los restantes fueron sacrificados. El stock de cerdas reproductoras está siendo vigilado de cerca en China después de que administradores de granjas, veterinarios y analistas señalaran que había habido una alta tasa de brotes de PPA en los últimos meses. En este contexto, autoridades del ministerio informaron la semana pasada que el stock de hembras creció un 34% en febrero con respecto al mismo mes del año anterior y un 1% con respecto al mes anterior.



Brasil

Según datos parciales, marzo registraría un aumento en las exportaciones totales de carne. De acuerdo a los datos de los primeros 20 días de marzo, las exportaciones de carne siguen superando los resultados de febrero y marzo de 2020. En valores relativos, el mejor comportamiento sigue siendo el de la carne de cerdo, para la cual se proyecta que las exportaciones alcancen un volumen superior a las 100 mil toneladas, 60% más que el exportado hace un año y con mejoras en los valores. Le siguen las exportaciones de carne de pollo donde se proyectan unas 374 mil toneladas al mes, 14% más de lo registrado hace un año, aunque con valores que aun resultan inferiores a los de marzo de 2020. Finalmente, en el caso de la carne vacuna, si bien la expansión proyectada es menor, solo un 8% interanual a unas 136 mil toneladas mensuales, se espera una compensación en facturación vía incremento de precios, que hasta el momento sugieren 4,5% por sobre los promedios registrados un año atrás.



Australia

Severas inundaciones afectan la comercialización de hacienda. El nivel de encierre en los corrales de venta bajó un 31,2% la semana pasada como consecuencia de los problemas logísticos causados por las lluvias récord registradas recientemente en el este de Australia. Las áreas del norte de Nueva Gales del Sur recibieron más de 700 mm en un período de tres días. La inundación ha provocado un número significativo de cierres de carreteras en todo el este, restringiendo la salida de la hacienda de los campos y elevando rápidamente el precio del ganado. El EYCI (Índice de Novillo del Este) ha aumentado un 3,7% en una semana. Los novillos de reposición de un año fueron los que más aumentaron, hasta 5,2%, destacando que esta lluvia ha estimulado la confianza en una reconstrucción del stock.



México

Proyectan menos importaciones y más exportaciones para este año. Según el USDA, el país importará en 2021 unas 156 mil toneladas, 6 mil menos que el año pasado mientras que las exportaciones crecerán 8 mil toneladas a 351 mil toneladas anuales. Con un pequeño aumento en la producción, el volumen disponible para consumo interno crecerá levemente, arrojando un promedio per cápita de 15 kilos.



Colombia

– Exportaciones de carne vacuna afectan la oferta interna de ganado. Desde el lado de los productores Colombia está pasando por un muy buen momento, continúa ganando presencia en el mercado internacional mediante el incremento de los despachos de carne, subproductos y ganado en pie, las más elevadas de los últimos cuatro años. Sin embargo, desde la Industria alertan que la estrategia de exportar animales en pie es una falsa realidad que no beneficia el sector ganadero del país y agregan que la situación está generando una disminución de 8,4% en el consumo interno de carne de res, debido al aumento de los precios y a la pérdida de capacidad adquisitiva de los hogares.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Las lluvias y el feriado del día miércoles pasado limitaron los arribos y la demanda mostró un comportamiento algo disociado entre lo destinado a consumo y las categorías que abastecen mayormente al canal de exportación.

En este sentido, los compradores volvieron a mostrar mucho interés por la vaca que marcó mejoras de \$3 a \$5 semanales en todos los renglones. Los toros también acompañaron esta dinámica con subas de hasta \$10 respecto de los valores negociados el viernes previo. La mayor firmeza en los valores que está pagando China por estas categorías comienza a trasladarse a la plaza, revirtiendo así la tendencia a bajista que han estado registrando ambas categorías desde inicio de mes.

Distinto fue el comportamiento del consumo donde la venta se dio con mayor dificultad, condicionado en parte por la falta de calidad de lo ofrecido. A su vez, el fin de mes y la poca tracción de las ventas al mostrador

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 26-Mar	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	163,27	-2,80%	2.221	-16,4%
NOVILLITOS	176,86	0,25%	6.143	-1,2%
VAQUILLONAS	172,91	-2,19%	4.566	-14,3%
VACAS	118,77	1,05%	7.808	5,0%
TOROS	137,87	7,12%	446	-26,2%
MEJ	163,33	0,92%	114	-18,0%
Total	152,28	-1,52%	21.298	-4,8%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

terminaron presionando a la baja los valores.

Sin embargo, la fuerte proporción de vacas en el total ofrecido, inclinó los promedios generales y el IGML cerró la semana en niveles de \$150,728, desde los \$ 148,701 promedio de la semana anterior.

Índices ROSGAN

El pasado jueves el mercado volvió a operar, concertando su segundo remate de marzo. La subasta reunió unas 9.000 cabezas, donde el mayor protagonismo lo tuvieron las categorías de terneros y lotes mixtos de terneros y terneras, marcado así un claro inicio de la zafra 2021.

La abundante oferta presentada en estas categorías hizo tranquilizar la plaza respecto de los valores registrados en el primer remate del mes.

Recordemos que los índices parciales para marzo arrojan una referencia para la internada (PIRI) de \$194,40 y para la cría (PIRC) de \$56.935,36, ambos con importantes subas en relación a los valores de febrero. No obstante, la referencia de marzo se confirmará tras la integración de los valores registrados durante la última subasta.

La actividad de marzo cierra con un último remate organizado por la Cooperativa Lehmann junto a ROSGAN. El mismo tendrá lugar este martes 30 a partir de las 13.30hs, desde la sede de la Sociedad Rural de

Santa Fe siendo, como es habitual, televisado en directo por Canal Rural y transmitido a través del streaming del Mercado, www.rosgan.com.ar



PIRI MAR
\$194,40

▲ 7,6%



PIRC MAR
\$56.935,36

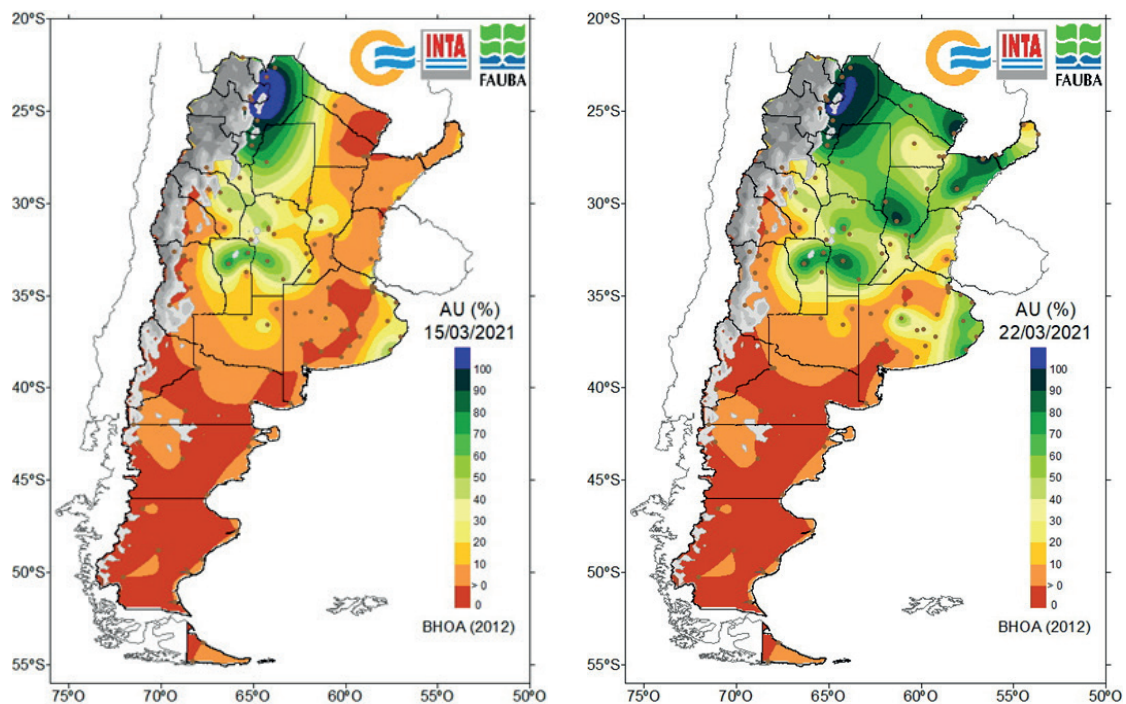
▲ 28,1%

Análisis de la semana

FACTOR CLIMÁTICO: Tras las lluvias, se abre un nuevo escenario para el criador

La casi nula oferta hídrica con la que se transitó gran parte de febrero e inicios de marzo, llevaron a muchas zonas de cría a replantear sus estrategias, anticipando destetes y liberando los campos, muy a pesar de la retención de hacienda a la que tiende el mercado.

Sin embargo, las lluvias registradas en las dos últimas semanas llegan de manera muy oportuna para levantar las restricciones hídricas que venían registrando varias zonas productoras tanto del centro pampeano, como del noreste del país, permitiendo consolidar un nuevo escenario forrajero a inicios de la zafra.



Porcentaje de Agua Útil (AU) en el perfil del suelo.

Como ya se venía anticipado, varios factores confluían en una zafra probablemente más pausada en el tiempo, con una alta participación de invernaderos tradicionales pujando por hacerse de esos terneros que el criador, no estaría tan dispuesto a ceder. Precisamente el clima es el factor que, esperábamos, podía llegar a condicionar ese mayor nivel de retención deseado en los campos, debiendo mover los animales a otras zonas invernales o incluso acudir anticipadamente a los corrales, a pesar de la desfavorable relación que plantea el precio del maíz.

Afortunadamente, este condicionante pareciera estar debilitándose.

Por otra parte, es importante tener en cuenta que el sector de la cría viene de transitar un 2020 con muy buenos resultados. Precios del ternero que se duplicaron en el último año combinado con muy buenos precios de la vaca de descarte, generaron márgenes para la cría -medidos en moneda constante- en torno a un 40% superiores a los obtenidos durante el ciclo previo. Esta situación, acompañada por el clima,

es la que le permite al criador acoplarse a las muy buenas perspectivas ganaderas, capitalizándose vía una mayor retención.

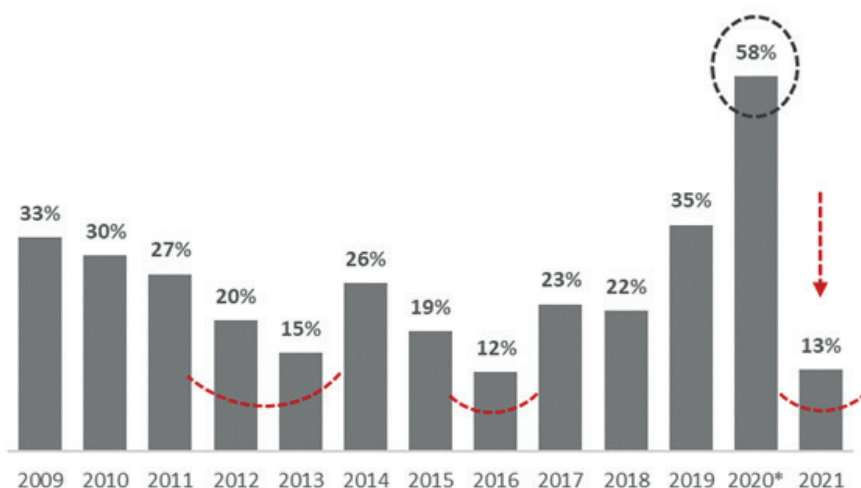
Cuando analizamos el cuadro general a mediano y largo plazo, consolidamos aún más un escenario de precios sostenidos para la hacienda. Desde el plano global, ya hemos analizando en Lotes de Noticias anteriores el desbalance de oferta y demanda al cual nos dirigimos en los próximos ciclos, con una demanda China que no detiene su apetito de compra -aun con dudas respecto de la superación real de la peste porcina- y una oferta cuyos principales proveedores se encuentran transitando fases de ligera a moderada retención.

Entre este grupo de principales proveedores claramente se encuentra Argentina. Aun sin números confirmados por datos de vacunación o stock a nivel nacional, el sector ya descuenta una merma importante en el número de terneros destetados este año. Algo que en la primavera pasada anticipábamos como un posible recorte de entre 300 y 400 mil terneros menos, hoy ya se sitúa en una hipótesis de mínima. Sucede que al menor número de vientres en servicio (560 mil) se sumaron condiciones que afectaron fuertemente la condición de esos vientres para sostener la tasa de preñez y posteriormente, en algunas zonas también se

ha observado un aumento de la mortandad de terneros en lactancia. Un combo que nos conduce a un escenario de zafra con menor disponibilidad total de terneros.

Si bien aún no podemos confirmar un nivel de retención importante como hemos tenido tras la gran liquidación de los años 2008-2009 o, más recientemente, durante el período 2016-2017, cuando se evidenciaba un inminente cambio de políticas productivas, existen señales del mercado que anticipan esa tenencia.

Una de ellas es la menor oferta de terneras que se está viendo en este inicio de zafra. Si analizamos la participación de terneras sobre el total de lotes de terneros/as de invernada ingresados en los diferentes remates del mes de marzo de ROSGAN, surge un indicador sumamente elocuente. El 2020 se descarta del análisis por tratarse de un remate ocurrido durante los primeros días de abril y en un contexto donde seguramente se mezclen diferentes factores que pueden sesgar la interpretación. Sin embargo, comparando con los ciclos previos, la participación de terneras sobre el total de invernada (terneros, terneras y lotes mixtos) subastados en los dos remates del mes de marzo alcanza un escaso 13%, en total consistencia con los porcentajes registrados en períodos asociados a fases de retención.



Porcentaje de terneras sobre el total de invernada comercializadas en remates ROSGAN del mes de marzo.

En efecto, sustentando los datos, se observa un criador muy activo buscando la reposición. Por un lado, retiene las terneras, pero también a medida que vende los machos intenta reponer hembras para luego recriar y hacerse de un mayor número de vaquillonas.

En tal sentido, un cambio de tendencia en términos climáticos permitirá a los criadores avanzar

efectivamente hacia una retención, tras haber transitado los últimos dos a tres años con una alta faena de hembras que, si bien contribuyó de algún modo a generar una "limpieza" de vientres poco productivos, también nos condujo a moderada liquidación cuyos efectos percibiremos en al menos las dos próximas zafras.

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

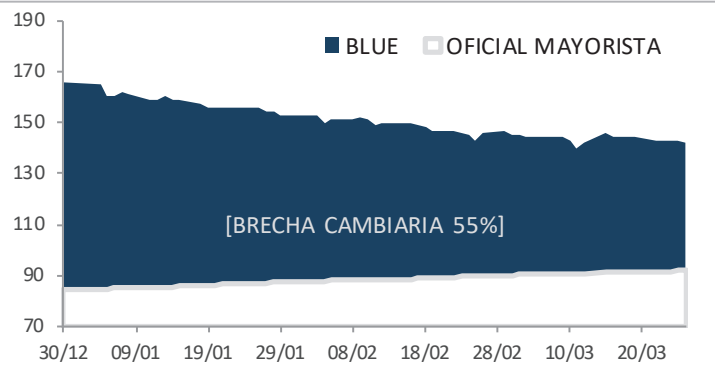
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, Enero 2021.

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%	

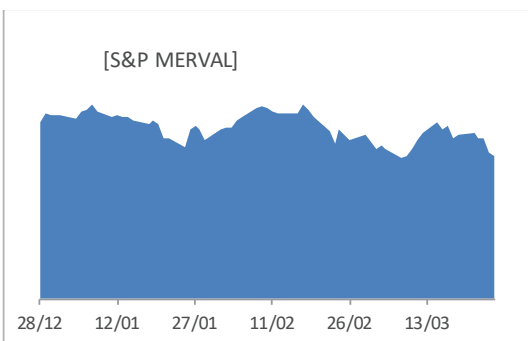
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	97,57	▲0,6%	DÓLAR MAYORISTA	91,84	▲0,5%
DÓLAR BLUE	142,00	▼1,4%	DÓLAR CCL	146,01	▼2,5%
			DÓLAR TURISTA	160,99	▲0,6%
			DÓLAR MEP	138,45	▼3,9%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR032021	92,16	▲0,0%
DLR042021	94,87	▲0,2%
DLR052021	97,56	▲0,3%
DLR062021	100,28	▲0,5%
DLR072021	102,95	▲0,6%
DLR082021	105,78	▲0,6%
DLR092021	108,85	▲0,7%
DLR102021	111,90	▲0,8%
DLR112021	115,75	▲0,6%
DLR122021	119,85	▲0,7%
DLR012022	124,55	▲0,7%
DLR022022	128,48	▲0,7%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	46.441	▼5,2%	S&P 500	3.975	▲1,6%
BOVESPA	114.781	▼1,2%			



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,76	▲3,7%	EURO [UE]	0,85	▲0,5%
PESO [URU]	44,25	▼0,8%	LIBRA [BRIT]	0,73	▲0,4%
			YEN [JAP]	109,61	▲0,7%
			YUAN [CHINO]	6,54	▲0,4%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-21]	516,08	▼0,8%	MAIZ [CBT May-21]	217,31	▼0,9%
			TRIGO [CBT May-21]	225,98	▼1,8%
PETROLEO [WTI]	60,97	▼0,7%	ORO [NY]	1.730,50	▼0,7%