



5 abr. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas



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

Los números del momento



+0,4%

Aumentó la hacienda durante el mes de marzo. Tomando como referencia el promedio mensual del IGML (Índice General Mercado de Liniers), el valor promedio de todas las categorías comercializadas en dicha plaza se ubicó en \$146,70, prácticamente sin variación respecto de los \$146,152 del mes de febrero. Las mayores subas se registraron en hacienda destinada al consumo, como novillitos (+5,4%) y vaquillonas (+5,0%), mientras que los novillos registraron incrementos más moderados (+3,2%) y las vacas y toros anotaron bajas promedio del 4,9% y del -2,4%, respectivamente.

15 días

Se extiende el acuerdo de precios de la carne. Según se informó desde la Secretaría de Comercio Interior, el Gobierno nacional acordó con el sector frigorífico extender en los mismos términos el acuerdo de precios rebajados de hasta el 30% de cortes populares de carne vacuna hasta el 15 de abril. De esta manera, el sector, integrado por el Consorcio ABC, CADIF, FIFRA, UNICA y los supermercados agrupados en ASU, ofrecerán ocho cortes de carne vacuna con precios rebajados respecto de los valores registrados en diciembre del año pasado en 1.600 bocas de expendio. Mas allá de esta prórroga, ambas partes mantienen negociaciones sobre los nuevos cortes y precios que se ofrecerán tras vencerse este nuevo plazo.



15

Serían las empresas exportadoras de carne suspendidas por evadir controles del Estado. El Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación informó que se han detectado operaciones de exportación de carnes realizadas por empresas no inscriptas en el Registro Único de Operadores de la Cadena Agroindustrial (RUCA) que operaban en competencia desleal sobre el resto de los operadores y en grave perjuicio para las arcas públicas. Según se informó, se habrían suspendido las actividades de 15 empresas exportadoras y se encuentran interdictas más de 40 toneladas de carne congelada que tenían por destino la exportación.



+2,4%

Fue la suba que registró el dólar Mayorista en marzo, la más baja desde agosto de 2020 y la segunda baja mensual consecutiva. En tanto que, el "Blue" registró su tercer retroceso mensual consecutivo cerrando el mes en \$141 -3,5% por debajo de febrero- ajustando la brecha con el dólar oficial a 53%. En lo que respecta a los dólares bursátiles, marzo fue un mes estable para ambos, el MEP subió apenas un 0,2% y el CCL 1,3% acortando también la brecha contra el oficial.



USD 2.985 millones

Fue el superávit de cuenta corriente con el que cerró el 2020. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, durante el último trimestre de 2020, Argentina registró un déficit de cuenta corriente de USD 1.372 millones. Sin embargo, cerró el 2020 con un saldo positivo de USD 2.985 millones lo que implicó una variación positiva de USD 6.982 millones con respecto al déficit registrado en 2019.



USD 2.773,5 millones

Fueron las liquidaciones de divisas del sector agroalimentario en marzo. Según calculó la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), la cifra representa un récord histórico para el mes de marzo siendo, además, un 53,22% superior al precedente mes de febrero. La entidad explicó que ese incremento se origina en la suba en el precio de los granos y la liquidación de stocks a nivel mundial. De esta forma, el ingreso de divisas acumulado de la agroexportación en el primer trimestre del año alcanzó los USD 6.724 millones, agregaron en su reporte mensual las entidades que representan 40% de las exportaciones argentinas.

El mundo de las carnes



Paraguay

Confirman leve reducción del stock ganadero. De acuerdo a los primeros registros de inmunización contra fiebre aftosa, el stock nacional ascendería a 13.876.384 de cabezas, alrededor de 98.000 bovinos menos que en el 2020. La región más afectada fue el Chaco que concentra el 45% de ese stock (6.270.066 bovinos) y sufrió una merma de casi 357.000 cabezas. En tanto que, la Región Oriental registró un incremento de unas 259.000 cabezas, lo que ayudó a amortiguar la reducción general de vacunos. El presidente del Servicio Nacional de Salud y Calidad Animal (SENACSA), José Carlos Martín, explicó que, “el 60% de la disminución fue debido al aumento de la faena de hembras, mientras que el 40% restante responde al golpe de la sequía, que repercutió en menos cantidad de terneros, por mala productividad”.



Uruguay

China superó a Turquía como principal destino para exportación en pie. Según lo señala la Consultora Blasina y Asociados, la semana pasada se concretó un nuevo negocio para exportar ganado en pie a China. Se trata de un embarque de 13.130 terneras y vaquillonas de razas carniceras y doble propósito con destino reproductivo. Con este embarque, China se consolidó como el principal destino de Uruguay sumando al momento unos 33.654 animales y superando a Turquía ha liderado las compras en el último quinquenio. En lo que va del año se exportó un total de 64.438 vacunos, un 6% más que un año atrás. Los destinos fueron China, Turquía y Líbano con un 52%, 37% y 11% de participación respectivamente.



Irlanda

El sector ganadero insta al gobierno a poner la carne de vacuno de regreso en China. La Asociación de Agricultores Irlandeses (IFA) hizo un llamamiento a las autoridades nacionales tras el anuncio reciente de la Organización Mundial de la Salud (OIE) confirmando que Irlanda ha cumplido los criterios para alcanzar el estatus de riesgo insignificante de EEB (Encefalopatía Espongiforme Bovina). Solo se necesitan dos pasos más antes de que este estatus sea reconocido oficialmente. En primer lugar, un período de 60 días dentro del cual los 182 países miembros de la OIE pueden solicitar cualquier información que sustente esta decisión y, en segundo lugar, que la propuesta reciba un voto favorable en la Asamblea General de la OIE en mayo.



Brasil

Menor faena y exportación récord explican el alza en los precios de la hacienda. Las estadísticas oficiales indican que en 2020 se sacrificaron 29,55 millones de cabezas, el volumen más bajo desde 2011 (28,82 millones de cabezas). Según los investigadores del CEPEA (Centro de Estudios Avanzados en Economía Aplicada), aunque el volumen sacrificado en 2011 fue inferior, los precios de la hacienda no subieron fuertemente en ese año precisamente porque la oferta fue suficiente para satisfacer la demanda, diferente a lo que sucede actualmente. En este sentido, mientras que en 2011 Brasil exportó 820 mil toneladas de carne, en 2020 fue casi un millón de toneladas más, generando presión adicional al mercado.



Unión Europea

La Comisión Europea estima bajas en la producción de carnes durante 2021. La Comisión Europea (CE) emitió su informe de previsiones sobre producción y comercialización de carnes para 2021. En el caso del vacuno, la CE espera que la producción baje un 0,9% debido a los ajustes estructurales en el sector, las continuas medidas frente a la covid-19 y la baja demanda del canal foodservice. El consumo aparente continuará bajando en 2021 en un 1%, tras caer un 2,5% en 2020, a pesar de la recuperación esperada para el segundo semestre de 2021. En tanto que, con exportaciones en leve crecimiento (+1%), en 2021 se espera una recuperación de las importaciones (+2%) luego de haberse desplomado un 21% en 2020, ya que la reapertura del foodservice en muchos países de la UE se llevará a cabo gradualmente en 2021.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Con una oferta sumamente limitada por los feriados de Semana Santa y las lluvias ocurridas durante el fin de semana previo, la plaza mostró comportamientos muy variables. Poco más de 12.000 animales fueron encerrados, de los cuales el 41% fueron vacas.

En esta categoría la demanda trabajó con mucho interés empujando a nuevas subas de precios. La conserva cerró la semana entre \$110 y \$130 mientras que por la vaca buena se llegó a pagar máximos corrientes de hasta \$145, unos \$7 más de lo que el viernes previo. Tras esta última suba, la vaca consigue morigerar las bajas ocurridas a inicios de mes.

Por su parte, el consumo mantuvo el comportamiento de las últimas semanas, mucha cautela por lo pagado, no solo en precio sino en la calidad de lo escogido. En este contexto, se dieron algunas mejoras para las hembras, aunque algo más limitado para los machos, por falta de calidad de los lotes presentados.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 31-Mar	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	169,32	3,70%	979	-55,9%
NOVILLITOS	174,73	-1,20%	3.112	-49,3%
VAQUILLONAS	179,95	4,07%	2.696	-41,0%
VACAS	128,36	8,08%	4.933	-36,8%
TOROS	140,64	2,01%	237	-46,9%
MEJ	140,00	-14,29%	70	-38,6%
Total	152,17	-0,08%	12.027	-43,5%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

De este modo, el valor promedio de toda la hacienda comercializada en la última semana del mes se ubicó en \$151,883, apenas un 0,8% por sobre los \$148,701 conseguidos una semana atrás.

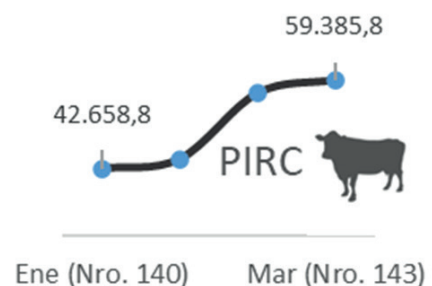
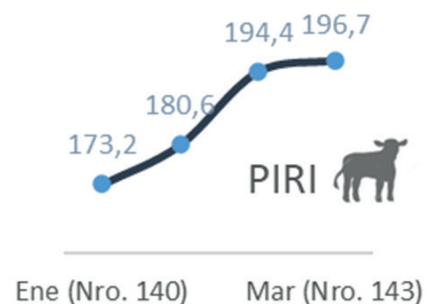
Índices ROSGAN

Como ya se había anticipado, el mes de marzo ha dejado muy buenos valores tanto para Cría como para Invernada, en las dos subastas especiales realizadas por el Mercado. Reflejo de ello es la evolución de los índices PIRI y PIRC en relación a los dos primeros meses del año.

En el caso de la invernada, en pleno comienzo de zafra, sus valores treparon a niveles en torno a los \$194 a \$197 desde los \$180 de febrero mientras que, la Cría -tomando como referencia el PIRC- quebró en marzo los \$59.000 tras iniciar el año en niveles en torno a los \$43.000 por cabeza.

El mes de abril comienza con todo. Durante los días 6 y 7 ROSGAN realizará su Remate Nro. 144 en el que pondrá en las pantallas más de 10.000 cabezas. Finalizando la semana, el viernes 9, a partir de las 15.00hs la firma Alzaga Unzué y Cía. rematará desde Buenos Aires unas 800 cabezas.

Seguidamente, el día 15 de abril se realizará un especial de Reggi y Cía. desde Bella Vista -Corrientes- con más de 8.000 cabezas, continuando al día siguiente -16 de abril- con un segundo especial de Alzaga Unzué, esta vez desde Saladillo con más de 3.000 cabezas en subasta.

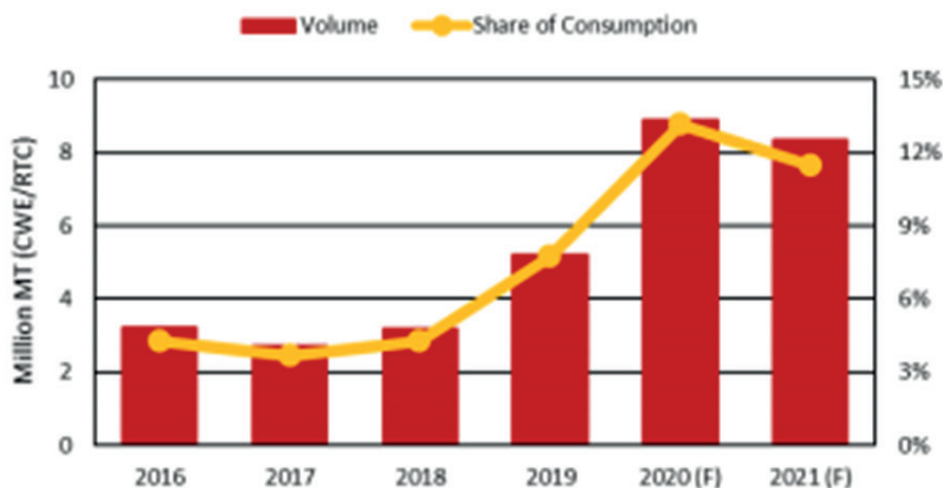


Análisis de la semana

PESTE PORCINA: Rebrotos que amenazan ante un nuevo escenario de oferta.

A pesar de la aparente velocidad con la que China venía superando la crisis de la Peste Porcina Africana (PPA), detectada por primera vez en 2018, la detección de nuevos brotes de la enfermedad durante los últimos meses parecieran ser solo una parte de lo que

verdaderamente sucede en el interior de las granjas, planteando el interrogante acerca de cómo el mundo podrá responder hoy ante una eventual crisis como la ocurrida tres años atrás.



Importaciones de carne de China en miles de toneladas. USDA, enero 2021

En este sentido, la foto que observamos en enero respecto de las promisorias proyecciones publicadas el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) en su informe semestral sobre el mercado de carnes, hoy debemos leerla con mayor cautela. En efecto, el mismo organismo ha debido revisar semanas atrás esta previsión, corrigiendo el volumen de importaciones de carne que demandaría China en 2021 pasando de 8,3 a 8,5 millones de toneladas totales, entre los tres tipos de carne -cerdo, pollo y vacuno-.

Desde el mismo Ministerio de Agricultura chino, informan que estos brotes responden a una variante de la cepa original que al parecer es menos letal que la anterior, pero de mayor contagiosidad. A su vez, resulta más difícil de detectar por parte de los granjeros por lo que su diseminación sin una vacuna efectiva, resulta inevitable.

Según reconocen los propios funcionarios asiáticos estos nuevos brotes se generaron por un relajamiento de los controles sumado a un hecho más grave como

es el comercio ilegal de vacunas falsas contra la PPA. Según informan, la aparición de estas vacunas apócrifas es lo que terminó lanzando al mundo nuevas variantes de la peste que se suman a las mutaciones naturales del virus, siendo más difíciles de diagnosticar que las del virus original.

En definitiva, dado que aún no existen vacunas oficiales comerciales disponibles para curar o prevenir la enfermedad, la contención de la peste sigue dependiendo principalmente de una detección temprana del virus y sacrificio de los animales infectados, algo que desacelera sus perspectivas de recuperación de la producción.

Mientras tanto la Unión Europea, que provee el 41% de la carne de cerdo que importa China, se encuentra en un escenario muy distinto al de 2018 cuando solo China parecía ser el foco de la enfermedad. Si bien la PPA ya había ingresado a Europa a través de los jabalíes salvajes, los focos se encontraban lejos de áreas urbanas. Sin embargo, en septiembre del año



pasado, se detectan los primeros brotes en Alemania, principal productor de cerdos del bloque. Actualmente los organismos de sanidad de Alemania, Polonia y la República Checa trabajan coordinadamente para contener los focos de Peste Porcina Africana que comparten en sus fronteras, ya considerados como una epidemia común que está afectando un amplio territorio del este europeo y representa una verdadera amenaza para el bloque.

A diferencia de lo que sucede en China, el principal vector de contagio de la enfermedad es la población de jabalíes salvajes, por lo que la situación se torna aún más difícil de controlar que aquella en la que la enfermedad se presenta en animales confinados en granjas. Es por ello que las medidas de control en las zonas fronterizas van desde la construcción y mantenimiento de barreras contra jabalíes hasta la coordinación de programas de caza tendientes a reducir la población de jabalíes y así reducir el riesgo de propagación del virus. No obstante, existen zonas específicas donde las cacerías conducidas deben evitarse, para que ningún animal se asuste y la epidemia continúe extendiéndose a través de las fronteras.

Según aseguran autoridades europeas, la PPA aún no ha llegado a granjas porcinas por lo que la inocuidad y la epidemia se limita a animales salvajes. Sin embargo, el impacto en el mercado es un hecho. Desde el primer brote detectado en septiembre del año pasado, 10 países han suspendido las importaciones de productos porcinos alemanes, lo que ha derivado en modificaciones dentro del sector porcino europeo. Los precios de la carne cayeron fuertemente tras el descubrimiento de la PPA en Alemania y las consiguientes prohibiciones de exportación. Esto ejerció una presión a la baja sobre los precios hasta principios de 2021, cuando comenzaron a recuperarse notablemente gracias a la demanda continua de China y la menor oferta interna.

Sucede que China, a pesar de su recuperación, siguió demandando volúmenes récord. En el primer bimestre del 2021, las importaciones chinas de carne (vacuna, porcina, aviar) crecieron cerca de un 30% respecto a igual período del año pasado. La realidad es que, con la aparición de estas nuevas variantes de la Peste, el mercado ya comienza a descontar que China importará este año nuevamente volúmenes muy altos de carne.

En un reciente reporte elaborado por el Rabobank mencionan que la diseminación de la PPA durante el invierno en China determinó una disminución de la cantidad de cerdas madres de entre el 3% y el 5% mensual entre diciembre y febrero. Por lo tanto, las expectativas de aumento en la cantidad de cerdas madres comienzan a debilitarse tras haber crecido el año pasado entre un 10% y 15% respecto a un año atrás. Bajo estas nuevas perspectivas, si bien estima un crecimiento en la proyección de carne de cerdo de entre un 8% y un 10%, los volúmenes requeridos seguirían siendo muy importantes.

Con la carne vacuna sucederá lo mismo, con el agravante que en esta oportunidad esta abultada demanda se enfrenta a contexto de oferta relativamente más limitada por parte de los principales exportadores mundiales como Brasil, Australia y Argentina.

En este sentido, la fuerte extracción que ha provocado la demanda china estos años en los principales proveedores de carne vacuna ha llevado junto a otros factores a una reducción de la oferta de ganado para faena. En consecuencia, los principales oferentes del mercado mundial de carne vacuna transitan hoy ciclos de retención ganadera, un escenario completamente diferente al que encontrábamos tres años atrás.

Por otra parte, los altos precios internos de la carne de cerdo en China producto del faltante ocasionado por la enfermedad, reducen la diferencia de precios contra la carne vacuna, llevando a más personas a inclinarse por esta alternativa, hasta entonces considerado producto de lujo. Esto conduce a un crecimiento en el consumo de carne vacuna que, de acuerdo a las últimas proyecciones del USDA, sería del 6% anual superando por primera vez los 10 millones de toneladas. Bajo estas perspectivas, se proyecta un incremento en las importaciones de carne vacuna por parte de China de más del 11%, alcanzando los 3,1 millones de toneladas en 2021.

En concreto, el resurgimiento de la Peste Porcina Africana en China, aun sin llegar a ser de la magnitud del primer brote, se enfrenta hoy a proveedores con menor capacidad de respuesta por su propia dinámica ganadera, lo que configura un escenario muy diferente al que encontrábamos tres años atrás.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

(*) Datos provisorios estimados por CICCRA

		Ene-Dic			Ene-Feb		
Período		2018	2019	2020	2020	2021	var.
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%

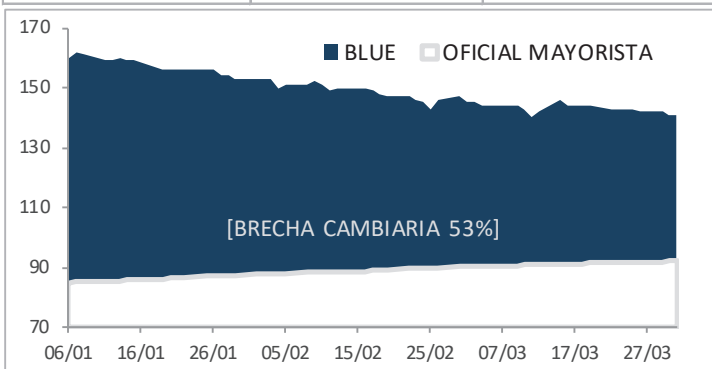
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

		Ene-Dic			Proy. Ene'21	
Período		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

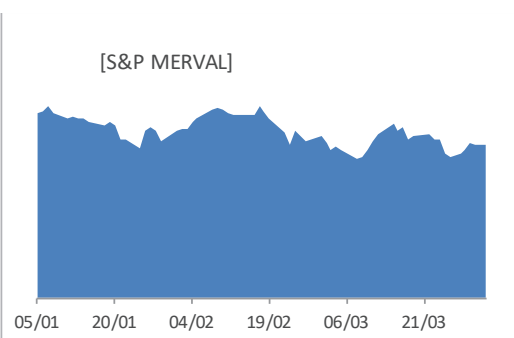
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	97,69	DÓLAR MAYORISTA	92,00	DÓLAR TURISTA	161,19
	▲ 0,1%		▲ 0,2%		▲ 0,1%
DÓLAR BLUE	141,00	DÓLAR CCL	147,16	DÓLAR MEP	142,19
	▼ 0,7%		▲ 0,8%		▲ 2,7%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR042021	94,19	▼ 0,7%
DLR052021	96,77	▼ 0,8%
DLR062021	99,25	▼ 1,0%
DLR072021	101,70	▼ 1,2%
DLR082021	104,35	▼ 1,4%
DLR092021	107,10	▼ 1,6%
DLR102021	110,00	▼ 1,7%
DLR112021	113,60	▼ 1,9%
DLR122021	117,65	▼ 1,8%
DLR012022	122,40	▼ 1,7%
DLR022022	126,33	▼ 1,7%

MERCADOS [var. Semanal]			
S&P Merval	47.982	BOVESPA	115.253
	▲ 3,3%		▲ 0,4%
		S&P 500	4.020
			▲ 1,1%

MONEDAS [var. Semanal]			
REAL [BRA]	5,71	EURO [UE]	0,85
	▼ 0,8%		▲ 0,6%
PESO [URU]	44,24	YEN [JAP]	110,71
	▼ 0,0%		▲ 1,0%
		YUAN [CHINO]	6,58
			▲ 0,6%



COMMODITIES [var. Semanal]			
SOJA [CBT May-21]	515,07	MAIZ [CBT May-21]	220,07
	▼ 0,2%		▲ 1,3%
		TRIGO [CBT May-21]	223,50
			▼ 1,1%
PETROLEO [WTI]	60,55	ORO [NY]	1.727,90
	▼ 0,7%		▼ 0,2%