



MECANO
GANADERO

19 abr. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas

ROSGAN 

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

Los números del momento



Es la ocupación de los feedlots al 1° de abril. De acuerdo al último informe de la Cámara Argentina de Feedlots, la ocupación promedio de los corrales aún permanece cuatro puntos por debajo de lo registrado un año atrás. Si bien la ocupación sigue siendo inferior en la comparación interanual, la brecha se va reduciendo contra los 9 y 7 puntos de retroceso que se registraron en enero y febrero, respectivamente. Asimismo, el índice de reposición de marzo fue de 1,36 frente a 0,96 de hace un año lo que indica que ingresaron a los corrales más animales de los que salieron, a diferencia del año pasado.



Es la caída que registra el número de establecimientos agropecuarios desde 2002 a 2018. Esto se desprende de los datos definitivos difundidos por el INDEC del último Censo Nacional Agropecuario (CNA) realizado en 2018 donde se registró un total de 221.207 establecimientos en todo el país. Entre los resultados publicados se destaca que la superficie total de los establecimientos representa 154.811.827 hectáreas de las cuales, el 20,6% se destinan a la siembra de algún cultivo, en tanto el resto corresponden a “otros usos”, como ganadería, forestación y otros productos. En cuanto a la fuerza laboral, en los establecimientos relevados trabajaron en forma permanente 418.058 personas, de las cuales 82% son varones.



Sube la cotización del dólar CCL (Contado con Liquidación) en la última semana. En lo que va de abril trepó 3,3% cuando el oficial ascendió, en el mismo lapso, apenas 0,9%. En tanto que, el denominado “dólar blue”, aunque con una leve baja durante la última jornada, en la semana acumuló una suba de \$2 pesos para ubicarse en \$142 y ampliar nuevamente la brecha al 53% contra los \$92,81 en los que cerraba el oficial Mayorista. Pese a esta suba, en lo que va de 2021 el “Blue” registra un descenso de \$24.



Es el aumento en dólares que registra el valor del cuero de novillo en lo que va del año. De acuerdo a los valores de referencia publicados por el Consorcio de Exportadores ABC, el kilo de cuero salado de novillo, pasó de valer 19 centavos de dólar a fin de diciembre de 2020 a 55 centavos actuales, casi triplicando su valor en lo que va del año. Según analizan desde el Consorcio, desde comienzos de 2021 se aprecia una tendencia muy firme en el mercado de cueros salados, que originariamente se concentró en los cueros de novillos y animales livianos, y luego se trasladó a los cueros de vacas. Sucede que, la recuperación de la actividad en las curtiembres en China ha tonificado el mercado internacional, lo que también se refleja en la cotización de los cueros Butt Branded en EE.UU. que, al igual que en la plaza local, han alcanzado su nivel más alto desde 2018.



De los terneros y terneras de invernada movilizados durante el primer trimestre del año tuvieron por destino establecimientos de engorde a corral, 2 puntos menos que lo registrado en igual trimestre de 2020. Estos datos surgen del Informe de Movimientos de ganado bovino elaborado por el MAGyP en base a registros del SENASA. De acuerdo al informe, un total de 2.133.072 de terneros/as fueron trasladados desde los campos de cría hacia otros establecimientos de cría o engorde, un 2% menos que lo registrado un año atrás.



Marcó la tasa de inflación del mes de marzo, siendo la más alta en lo que va del año. Según informó el INDEC, el nivel general del Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró en marzo una suba del 4,8% en relación al mes anterior, lo que muestra una aceleración respecto del 3,6% medido en febrero. En términos interanuales, la inflación de marzo resulta del 42,6%. En los tres primeros meses del año, el IPC acumula un alza del 13% lo que torna cada vez más difícil para el Gobierno alcanzar su meta del 29% anual.

El mundo de las carnes



China

Las importaciones de carnes sobrepasaron el millón de toneladas en marzo. Los datos de Aduanas de China muestran que el país importó 1,02 millones de toneladas de carne en marzo, esto es un 12% más que en febrero y el volumen mensual más alto desde, al menos, enero de 2020. Este aumento se produce en momentos en los que la producción local de carne de cerdo, su carne básica, sigue afectada por la peste porcina africana. Según informa Reuters, una ola severa de infecciones en el primer trimestre acabó con al menos el 20% de la piara reproductora en el norte del país lo que provocó que algunos agricultores entraran en pánico y mataran cerdos más pequeños generando una caída de precios de más del 40% desde principios de año. Las importaciones de los primeros tres meses de 2021 alcanzaron los 2,63 millones de toneladas, un 20,8% más que en el mismo período del año pasado.



Brasil

La industria frigorífica reduce su actividad ante el incremento de los precios del ganado. El aumento del precio de la hacienda y la dificultad de trasladar completamente estos costos a la carne en el mercado interno han afectado los márgenes de la industria brasileña, provocando una ola de suspensiones de producción que reduce la faena y la oferta a los consumidores, según mencionaron fuentes y representantes del sector a Reuters. El presidente de la Asociación Brasileña de Refrigeradores (ABRAFRIGO), Paulo Mustefaga, afirmó que varias plantas de pequeña, mediana y gran escala ya están parando o próximas a parar en función de las adversidades domésticas. Si bien no detalló números, precisó que el precio de la hacienda en pie subió alrededor del 60% en un año mientras que la industria sólo logró trasladar un 40% de ese costo.



Uruguay

El stock vacuno uruguayo creció 4% en 2020. Los números del Sistema Nacional de Información Ganadera de Uruguay (SNIG) dan cuenta de 11,88 millones de vacunos al 30 de junio del año pasado, un crecimiento anual de 479 mil cabezas (4,2%), por debajo de los 12,15 millones que se habían estimado en base a los datos primarios en agosto del año pasado. Los terneros aumentaron en 225 mil cabezas a 3,015 millones mientras que, los novillos sumaron 2,1 millones con un aumento anual de 182 mil cabezas, en especial impulsado por la categoría de 1 a 2 años, con unos 136 mil cabezas más. La única categoría que se contrajo en la comparación anual fue la de vaquillonas de 1 a 2 años.



Nueva Zelanda

Prohíben las exportaciones de ganado en pie. El gobierno de Nueva Zelanda anunció este miércoles que cesará la exportación de ganado en pie a partir de 2023 luego de un período de transición de dos años, dado que las condiciones de traslado del ganado en los barcos estarían infringiendo el bienestar animal. El tema fue foco de atención en septiembre de 2020 cuando el barco Gulf Livestock se hundió en el Mar del Este de China después de salir de Napier y murieron 41 tripulantes junto con casi 6.000 reses. Posteriormente, el gobierno prohibió temporalmente las exportaciones de ganado en pie, pero permitió que se reanudaran a fines del año pasado con promesas de mejoras al proceso. Ahora han vuelto a cambiar de opinión, con planes de acabar con el comercio por completo.



Reino Unido

Negocian acuerdo de libre comercio con Nueva Zelanda que incluye acceso preferencial para carnes. Los ministros de ambos países avanzan en las conversaciones destinadas a reducir los precios y proteger los puestos de trabajo en los dos territorios. El acuerdo de libre comercio con Nueva Zelanda permitiría a Reino Unido importar carne vacuna, ovina y vino a un precio menor. A cambio, Reino Unido enviaría más coches, ginebra y comida. Los productos de Nueva Zelanda se ven afectados actualmente con un impuesto de importación del 20% establecido por la UE, que ahora puede eliminarse debido al Brexit. Gran Bretaña está dispuesta a eliminarlos si Nueva Zelanda recorta los aranceles a las exportaciones, incluidos los automóviles.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Tras un comienzo de semana algo limitado por las lluvias, el nivel de ofrecimientos semanal resultó bueno, aunque con unos 4.000 vacunos menos que los embretados la semana pasada.

La demanda continúa comprando con una actitud muy selectiva para lo que vuelca al mercado local. Los conjuntos de buena calidad a especiales volvieron a marcar muy buenos precios, alcanzando topes de hasta \$209 por novillitos y vaquillonas livianas. Sin embargo, con lotes más pesados y de regular calidad las ventas se vieron más trabadas y la brecha de precios resultó más amplia.

En el caso de los novillos, con casi 1.000 animales menos que los ofrecidos la semana pasada, los valores resultaron muy sostenidos. En la semana, los livianos marcaron máximos de \$196 por un lote de 446 kilos y el viernes los medianos cerraron con máximos corrientes de \$189, unos \$9 por sobre los topes registrados una semana atrás. Finalmente, en vacas, el elevado nivel de oferta (51% del total ingresado) terminó presionando los valores a la baja, a pesar de un inicio de semana muy activo y con leves subas. La vaca de conserva fue la más perjudicada, tanto la buena como la de inferior calidad

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 18-Abr	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	172,85	2,77%	2.522	-27,0%
NOVILLITOS	182,20	-0,12%	5.194	-10,7%
VAQUILLONAS	178,88	-0,82%	4.455	-25,7%
VACAS	121,05	-1,38%	13.929	-6,5%
TOROS	142,55	3,15%	929	18,8%
MEJ	166,39	5,91%	90	-25,0%
Total	146,19	-1,08%	27.119	-12,7%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

cerraron la semana con mínimos corrientes de \$115 y \$105, respectivamente anulando toda la mejora lograda en ruedas anteriores. Sin embargo, la vaca buena anotó mejoras de entre \$5 y \$7 semanales, dada la gran avidez de la exportación por este tipo de mercadería.

Como resultado, el valor promedio de toda la hacienda comercializada arrojó un IGML de \$149,489 lo que muestra una muy leve mejora (+1,3%) respecto de los \$147,550 con los que cerraba la última semana.

Índices ROSGAN

Tras el remate de abril de ROSGAN, el Índice de Invernada (PIRI) marcó \$199,82, sosteniendo un 1,6% por sobre la última referencia de marzo mientras que, para la Cría, el PIRC arrojó una importante mejora al pasar de los \$59.385,76 de fines de marzo a \$77.290,86 como primera referencia de abril. Por otra parte, se realizó la semana pasada dos remates especiales, el de la firma Reggi y Cía. desde Bella Vista y el de Alzaga Unzué, de Excelencia en Angus.

Para ver los valores de dichos remates, ingresar a <http://rosgan.com.ar/remates-especiales-2021/>.

El próximo 3 de mayo, la Cooperativa Guillermo Lehmann realizará, desde su sede en Pilar (Santa Fe), un remate especial en el que espera reunir más de 5.000 cabezas. En tanto que el próximo remate del mercado será los días 12 y 13 de mayo.



PIRI
\$199,82



PIRC
\$77.290,86

Análisis de la semana

STOCK GANADERO: Preludio de una caída anunciada

Los datos de la segunda vacunación contra la fiebre aftosa recientemente publicados por el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA) permiten confirmar -a modo provisional- un desenlace anunciado.

Según los datos publicados, la segunda campaña de Vacunación Antiaftosa de 2020 ha registrado un total de 12.448.439 terneros y terneras, unos 600.000 animales menos que los registrados en igual campaña de 2019. Si bien estos no pueden tomarse como datos de stock cerrados, por tratarse de una vacunación que ocurre muy próxima a las pariciones -en especial este año dado el retraso generado por la seca-, la tendencia anticipa lo que posteriormente podrá conocerse en el conteo de destetes en marzo de 2021. No obstante, así como el número podría estar subestimando aquellos terneros nacidos con posterioridad a la vacunación o muy próximos ella, también debemos considerar que, durante esta temporada primavera/verano, el impacto de la seca en vastas regiones ganaderas podría haber incrementado los índices de mortandad de terneros en lactancia, y posiblemente en una mayor proporción que el desvío anterior. Por lo tanto, este número podría considerarse una hipótesis de mínima respecto de lo que finalmente se conocerá como corte de stock al 31 de diciembre de 2020 o incluso, tras el cierre de la primera campaña de vacunación de 2021.

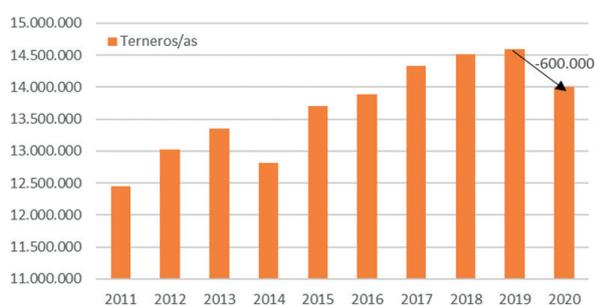


Gráfico 1: Terneros/as registrados en la segunda campaña de vacunación de Antiaftosa. Fuente SENASA

En el caso de novillos y novillitos, ambas categorías de machos, en conjunto, registran un retroceso de aproximadamente 190.000 cabezas de una vacunación a la otra. Sin embargo, mientras que para los novillitos (5.314.702 cabezas) la baja del último año representa una caída de unos 88.000 animales -siendo la primera de los últimos 5 años-, en el caso de los novillos la caída

del último ciclo alcanzaría a unos 104.000 animales, pero es la 16ta. caída anual consecutiva que acumula un faltante de más de 3,7 millones de cabezas, al pasar de 6.359.587 cabezas en 2004 a los 2.638.124 actuales, esto siempre basándonos en los datos de vacunación de la segunda campaña de cada año.

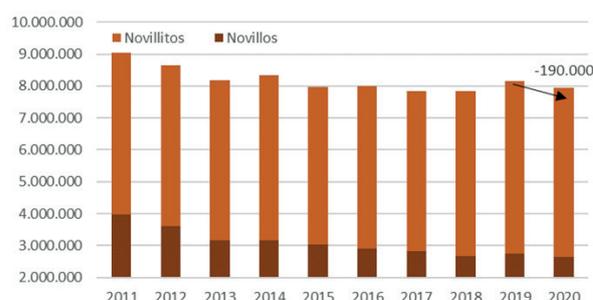


Gráfico 2: Novillos y Novillitos registrados en la segunda campaña de vacunación de Antiaftosa. Fuente SENASA

Algo similar sucede con las vaquillonas, aunque la caída sostenida en esta categoría se reduce a los últimos 4 años, al pasar de 8.342.452 registradas en la segunda vacunación de 2016 a 7.952.826 actuales, lo que representa una pérdida de casi 390.000 vaquillonas de las cuales más del 50% se produjo durante el último ciclo. El impacto que genera una caída en esta categoría, a diferencia de los machos, tiene un doble efecto dado que, además de restringir la oferta con destino a faena, reduce a su vez la oferta de vientres para reposición, algo que ineludiblemente impactará en la posibilidad de recomposición de las categorías anteriores.

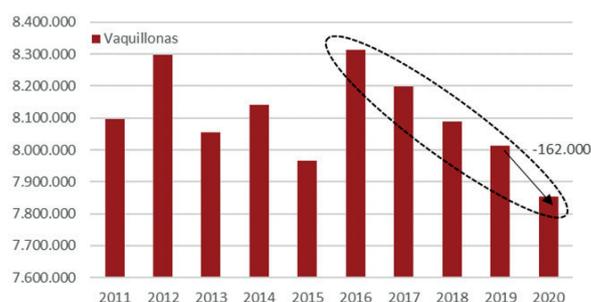


Gráfico 3: Vaquillonas registrados en la segunda campaña de vacunación de Antiaftosa. Fuente SENASA



En concreto, lo que hasta el año pasado veníamos analizando como un desbalance por presión de demanda, hoy vemos que el platillo de la oferta también comienza a tener una fuerza propia que presiona hacia abajo, generando mayor tensión en la relación.

Una oferta estructuralmente más baja por efecto de una elevada extracción de hembras en los últimos años, efectos de una de las secas más severas de las últimas décadas y un perfil de producción que -a pesar de ligeras mejoras- aun no logra aumentar de manera sostenida los kilos arribados a faena, representan un combo que nos conduce a este desenlace. De acuerdo a los datos de vacunación a marzo de 2020 recientemente publicados, sabemos que el stock total perdió casi un 2% de un año a otro. Esto equivale a más de 1 millón de cabezas, al pasar de un total de 53.945.808 vacunos registrados a marzo de 2019 a 52.910.804, a marzo de 2020.

En pocas semanas más posiblemente dispongamos de los números oficiales de stock a fin de diciembre del año pasado. Todo pareciera indicar que las categorías mayores, en especial las vacas, también podrían sufrir un fuerte revés en este conteo. A diciembre de 2019, los

datos de stock para esta categoría revelaban un faltante de 560.000 vacas en producción, algo que -acrecentado a su vez por la seca- claramente se está viendo reflejado en la actual zafra. Resulta difícil estimar un número certero para esta categoría, no sólo por la incidencia que pudo haber tenido el factor climático en cuanto a la mortandad de vacas, sino también por el porcentaje de retención y reposición de vaquillonas que se pudo haber dado durante el año pasado, en pleno quiebre de fase del ciclo ganadero.

Sin embargo, sabemos fehacientemente que durante el 2020 se enviaron a faena unas 280.000 vacas menos que durante el 2019, algo que -a priori- podría indicar un indicio de moderación en la tasa de extracción de la categoría. No obstante, los datos de faena del primer trimestre de 2021, vuelven a revelar un incremento en la matanza del 4,5% en relación a lo registrado un año atrás. Debemos estar atentos a la evolución de este indicador, procurando que la presión de demanda esperada pueda ser abastecida de manera genuina con una mayor producción lograda a partir de categorías menores, evitando una extracción excesiva de hembras productivas, cuyo efecto indefectiblemente se ve reflejado en los próximos ciclos.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

(* Datos provisorios estimados por CICCRA)

Período		Ene-Dic			Ene-Mar		var.
		2018	2019	2020	2020	2021	
Faena	1000 Cab.	13.430	13.925	13.968	3.253	3.114	-4,3%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	46,5	45,3	-1,24
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	728	725	-0,4%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	223,8	232,9	4,1%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	177	198	11,8%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3476,7	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	554	527	-4,8%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	51,1	49,3	-3,5%

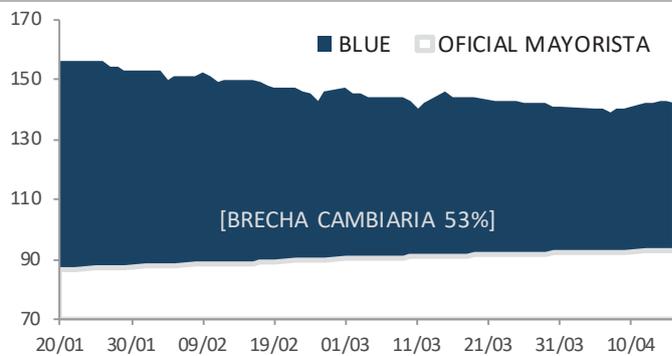
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Proy. Abr'21		var.
		2018	2019	2020	2021		
Producción	1000 Ton. Res c/h	60.628	61.522	60.572	61.543		1,6%
#1	Estados Unidos	12.256	12.384	12.379	12.601		1,8%
#2	Brasil	9.900	10.200	10.100	10.400		3,0%
#3	Unión Europea	8.003	7.878	7.810	7.730		-1,0%
#4	China	6.440	6.670	6.720	7.000		4,2%
#5	Argentina	3.050	3.125	3.230	3.100		-4,0%
Importación	1000 Ton. Res c/h	8.099	8.828	9.353	9.519		1,8%
#1	China	1.369	2.177	2.782	3.100		11,4%
#2	Estados Unidos	1.360	1.387	1.516	1.315		-13,3%
#3	Japón	840	853	832	835		0,4%
#4	Korea del Sur	515	550	549	560		2,0%
#5	Hong Kong	521	356	513	515		0,4%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	10.105	10.900	10.805	11.057		2,3%
#1	Brasil	2.021	2.314	2.539	2.725		7,3%
#2	Australia	1.433	1.373	1.341	1.427		6,4%
#3	Estados Unidos	1.582	1.739	1.476	1.390		-5,8%
#4	Argentina	501	763	819	770		-6,0%
#5	Nueva Zelanda	602	623	638	600		-6,0%
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	58.615	59.466	59.068	60.040		1,6%
#1	Estados Unidos	12.181	12.408	12.519	12.520		0,0%
#2	China	7.808	8.826	9.486	10.080		6,3%
#3	Unión Europea	7.925	7.929	7.609	7.735		1,7%
#4	Brasil	8.071	7.889	7.745	7.695		-0,6%
#5	Argentina	2.568	2.379	2.425	2.344		-3,3%

Indicadores económicos

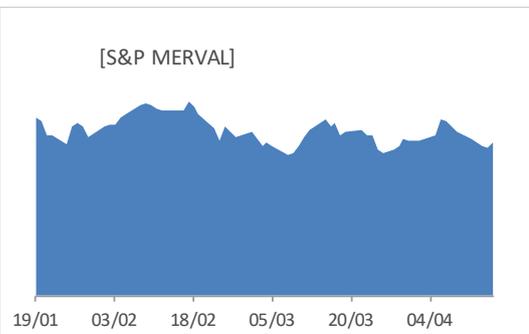
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	98,52	▲ 0,3%	DÓLAR MAYORISTA	92,81	▲ 0,4%
DÓLAR BLUE	142,00	▲ 1,4%	DÓLAR CCL	151,98	▲ 1,7%
			DÓLAR TURISTA	162,56	▲ 0,3%
			DÓLAR MEP	143,71	▼ 0,5%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR042021	93,97	▼ 0,3%
DLR052021	96,86	▼ 0,0%
DLR062021	99,84	▲ 0,5%
DLR072021	103,10	▲ 1,1%
DLR082021	106,55	▲ 1,5%
DLR092021	110,25	▲ 2,1%
DLR102021	113,40	▲ 2,3%
DLR112021	118,05	▲ 2,8%
DLR122021	122,15	▲ 2,7%
DLR012022	126,45	▲ 2,4%
DLR022022	130,95	▲ 2,7%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	47.664	▼ 2,4%	BOVESPA	121.114	▲ 2,9%
			S&P 500	4.185	▲ 1,4%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,62	▼ 1,1%	EURO [UE]	0,83	▼ 0,7%
PESO [URU]	44,16	▲ 0,4%	LIBRA [BRIT]	0,72	▼ 0,9%
			YEN [JAP]	108,79	▼ 0,8%
			YUAN [CHINO]	6,53	▼ 0,5%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-21]	526,64	▲ 2,1%	MAIZ [CBT May-21]	231,00	▲ 1,9%
			TRIGO [CBT May-21]	239,94	▲ 2,2%
PETROLEO [WTI]	63,13	▲ 6,4%	ORO [NY]	1.777,80	▲ 2,0%