



**MECANO  
GANADERO**

26 abr. / 2021

Lote de noticias

# *Ganadería y finanzas*

**ROSGAN** 

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

# Los números del momento



**+23,3%**

Aumentaron las exportaciones de carne vacuna durante marzo, comparado con el volumen registrado en igual mes del año anterior. Las ventas al exterior de carne bovina (sin incluir menudencias y vísceras) alcanzaron las 52.433 toneladas peso producto, esto es un 14,7% más que lo embarcado en febrero y 23,3% más que en marzo de 2020. En términos de facturación, los embarques de marzo alcanzaron un valor de aproximadamente USD 225,8 millones, resultando un 8,3% superiores a los USD 208,4 millones obtenidos un año atrás. El precio promedio de marzo de 2021 resultó en USD 4.306 por tonelada, lo que marca una moderada recuperación con respecto a febrero (+4,3%), aunque registra una caída significativa (-12,2%) con respecto a los USD 4.902 conseguidos en marzo de 2020.



**32 kilos**

Será el peso máximo admitido para la distribución de todo tipo de carnes a partir de enero de 2022. La resolución busca terminar con un sistema histórico de comercialización por medias reses vacunas que llegan a las carnicerías sin diferenciación de cortes, permitiendo así una venta diferenciada por cortes de acuerdo a la demanda. Por otra parte, tiene por finalidad cuidar del bienestar físico de los trabajadores del sector cárnico evitando que transporten con su cuerpo medias reses de pesos muy superiores a los admitidos por la OIT (Organización Internacional del Trabajo). En síntesis, a partir de enero de 2022 sólo podrá vender al comercio minorista carne en trozos cuyos pesos individuales no superen los 32 kilogramos.



**+3,9%**

Subió el nivel general del índice de precios internos al por mayor (IPIM) durante el tercer mes del año, respecto del mes anterior. De acuerdo al INDEC, esta variación se explica como consecuencia de la suba de 3,8% en los "Productos nacionales" y de 5,0% en los "Productos importados". El indicador, comparado con igual mes del año pasado, acumula una inflación mayorista del 52% anual.



**+7,1%**

Es la suba de precios que registraron los distintos cortes de carne vacuna durante el mes de marzo de 2021 con respecto al mes de febrero. Así lo detalla el relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA (Instituto de Promoción de Carne Vacuna Argentina) en el que, además, se revelan aumentos de la carne de pollo fresco y del pechito de cerdo del 0,7% y del 0,9%, respectivamente. Con respecto a los valores a marzo de 2020, los precios promedio de la carne vacuna del tercer mes del corriente año se ubican un 75,1% superiores, excediendo en más de 20 puntos los aumentos que acumulan el cerdo (+52,5%) y el pollo (+51,3%), durante el mismo período.



**\$10**

Trepó el dólar blue en la semana, alcanzando su máximo en dos meses. Tras cerrar en \$152 el viernes, la cotización paralela volvió a abrir una brecha contra la oficial mayorista del 63%, nivel abandonado a fines de febrero de este año. Mientras tanto, el dólar en el mundo cae a su mínimo de casi dos meses ante el freno de suba de las tasas.



**+46,5%**

Aumentó el Intercambio Comercial Argentino (ICA) de marzo en relación con igual mes del año anterior y alcanzó un monto de USD 11.040 millones, el máximo valor de intercambio desde agosto de 2018. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, las exportaciones de marzo sumaron USD 5.720 millones -el mayor nivel registrado desde noviembre de 2019- mientras que las importaciones totalizaron USD 5.320 millones, siendo las más altas desde agosto de 2018. Sin embargo, la balanza comercial (exportaciones menos importaciones) registró un superávit de USD 400 millones, unos USD 828 millones menos que los registrados en igual mes de 2020.

# El mundo de las carnes



## Alemania

El país supera los 1.000 casos de peste porcina africana. Este brote retrasó su regreso como un importante exportador de carne, a medida que persiste la batalla para erradicar el virus. El aumento de contagios de esta enfermedad probablemente mantendrá bajas las exportaciones de carne porcina del principal productor de la Unión Europea, beneficiando a otros vendedores en el bloque y a las Américas. Los compradores de carne como Vietnam y Singapur han levantado las prohibiciones iniciales sobre el suministro alemán, pero una prohibición en China -el principal importador del mundo- está limitando la suba y es poco probable que las restricciones se levanten antes de mediados de año, según un informe de Rabobank de marzo.



## China

Implementan un sistema de control para la peste porcina y otras enfermedades. El Ministerio de Agricultura de China emitió un plan para dividir al país en cinco regiones a las que se les asignará una mayor responsabilidad para prevenir y controlar la peste porcina africana y otras enfermedades animales. A través de este plan procuran asegurar que, en principio, ningún cerdo, aparte de los cerdos reproductores y los lechones, sea trasladado dentro o fuera de sus regiones. Según informó la agencia de noticias Reuters, la medida se produce después de una severa ola invernal de peste porcina africana en la región Norte y algunas provincias, ya que la enfermedad sigue causando pérdidas significativas en el stock porcino más grande del mundo.



## Uruguay

Se aceleran las colocaciones de carne dentro de la cuota Hilton a la Unión Europea. En lo que va del ciclo 2020/2021, que comenzó en julio pasado, el porcentaje de cumplimiento alcanzó el 83%, un 16% más que en mismo período de 2020. Sin embargo, dentro del Cupo 481, las colocaciones en el ejercicio 2020/2021 registran una caída de 8% respecto a igual período del año pasado, con una participación para terceros países por fuera de EE.UU. que va disminuyendo año a año.



## Nueva Zelanda

Anuncian una misión de control espacial para rastrear las emisiones del ganado bovino. El gobierno de Nueva Zelanda anunció que la misión de control espacial para el rastreo global de la emisión de metano en el sector agroganadero tendrá su sede permanente en el país oceánico. Nueva Zelanda financia parcialmente el proyecto MethaneSat que investiga la emisión de este gas de efecto invernadero, el cual es gestionado por el Fondo de Defensa Ambiental estadounidense. Los datos recolectados por este satélite, que será lanzado en 2022, también se compartirán con los investigadores de la Universidad de Harvard, el Smithsonian Astrophysical Observatory y otras organizaciones científicas.



## Paraguay

Medidas económicas de Rusia reducen la exportación de carne paraguaya a ese mercado. Según datos del Banco Central del Paraguay (BCP), al cierre del primer trimestre de este año los envíos de carne a dicho mercado descendieron un 2,2% en volumen a 19.500 toneladas y 1,7% en valores, generando ingresos por USD 64,2 millones. Desde la Cámara Paraguaya de la Carne explican que la reducción en los envíos a Rusia se debe a las medidas económicas tomadas por el país euroasiático tendientes a limitar las importaciones optando por el autoabastecimiento, en un contexto de crisis económica por efecto de la caída del precio del gas y el petróleo, sumado la depreciación de la moneda y el incremento de los aranceles para la importación. Según los datos del BCP, de enero a marzo de este año Paraguay exportó al mundo un total de 87.200 toneladas de carne bovina, de las cuales el 22,3% fue destinado a Rusia, segundo mercado más importante para Paraguay, luego de Chile.

# Mercados y Futuros

## Mercado de Liniers

Con un nivel de encierre levemente más moderado que el de la semana pasada -25.527 animales- la plaza mostró una fuerte disociación entre el canal de consumo y el de exportación.

Tras las medidas de control de exportaciones anunciadas la semana, el valor de la vaca se desplomó llegando a tocar pisos de \$80 para la conserva para luego recuperar sólo parcialmente sus valores en la última rueda de operaciones. Sucede que, ante la incertidumbre de cómo podrán afectar estos controles al negocio exportador, matarifes y abastecedores restringieron sus compras en momentos de alta oferta estacional de vacas. La participación de esta categoría sigue creciendo, llegando a representar en la última semana más del 54% del total ofertado.

En el caso de los novillos, la disponibilidad sigue siendo reducida lo que se traslada en una mayor firmeza de valores. El INML cerró el viernes en \$177,7, marcando una suba del 5,8% respecto del viernes previo. En este caso, la incertidumbre que encienden estas nuevas políticas de control, juega en detrimento de las producciones más largas que tienen a sumar kilos, algo que podría llegar a restringir aún más la oferta futura de novillos pesados.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 23-Abr	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	177,61	2,76%	2.303	-3,7%
NOVILLITOS	191,55	5,13%	4.839	-5,8%
VAQUILLONAS	186,21	4,09%	3.739	-16,1%
VACAS	109,83	-9,2%	13.828	-0,7%
TOROS	136,61	-4,1%	702	-2,4%
MEJ	171,89	3,30%	116	28,9%
<b>Total</b>	<b>157,45</b>	<b>7,71%</b>	<b>25.527</b>	<b>-5,9%</b>

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

En cuanto a la hacienda destinada al abastecimiento interno, aun manteniendo su selectividad, la demanda sigue acompañando las subas. Los lotes especiales de hacienda liviana de feedlot, ya consolidan los \$200 de máximo corriente.

Como resultado, el valor promedio de toda la hacienda comercializada arrojó un IGML de \$139,986, casi \$10 pesos por debajo de los \$149,489 promedio de 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.

El próximo lunes 3 de mayo, la Cooperativa Guillermo Lehmann realizará su remate 70 aniversario desde Pilar (Santa Fe), con más de 7.100 cabezas confirmadas que será transmitido por Canal Rural y por el streaming del mercado, [rosgan.com.ar](http://rosgan.com.ar). Mientras que el resto de las consignatarias ya se encuentran filmando para el próximo remate del mercado que será los días 12 y 13 de mayo.



PIRI  
\$199,82



PIRC  
\$77.290,86

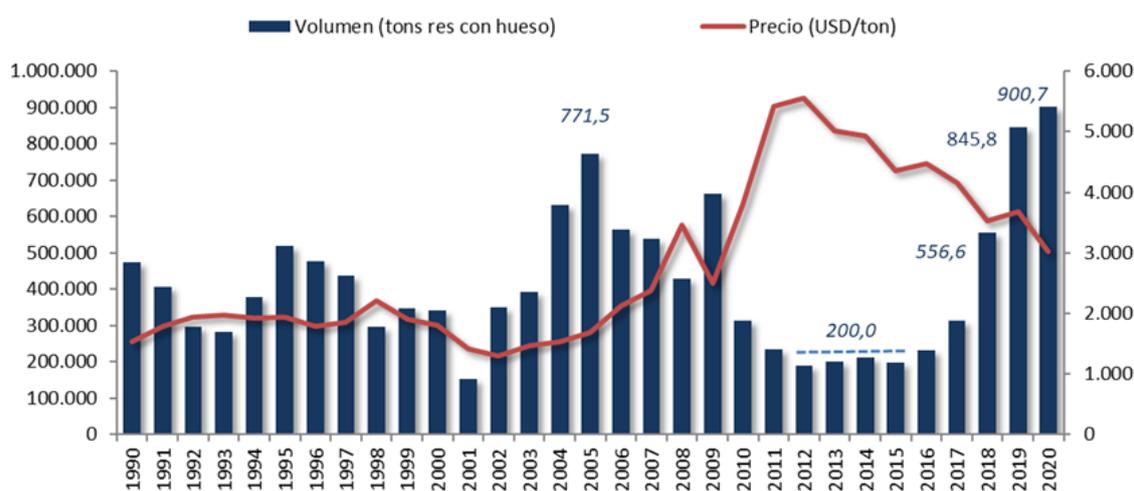
# Análisis de la semana

## CONTROL DE EXPORTACIONES: ¿Cómo juegan las expectativas en el corto, mediano y largo plazo?

Las recientes medidas sobre mayores controles a la exportación tienen dos miradas. Por un lado, la necesidad de ordenar y transparentar la actividad comercial en un sector cuyos mismos actores venían denunciando prácticas que atentaban contra la competencia leal del mercado, algo que -a priori- se recibe con buenos ojos. Por el otro lado, está claro que una vez armado el mecanismo de control, todo queda sujeto al verdadero objetivo de quien lo administre. En este sentido, la historia reciente es un testigo más que elocuente de los efectos que puede llegar a tener en la actividad este tipo de controles a los Registros de Operaciones de Exportación, cuando el objetivo no es precisamente buscar una mayor transparencia.

La duda pasa por saber cómo se implementarán estos controles y cual es la verdadera finalidad que persigue este nuevo registro para los exportadores de carnes.

Sin embargo, la primera certeza que tenemos es que, más allá de lo que efectivamente suceda, lo que primero que juega para el mercado son las expectativas, esto es, aquello que se espera podría suceder, dadas las condiciones actuales. En este punto no solo juegan las expectativas de los actores locales sino también las de los clientes del exterior que observan expectantes qué rumbo puede llegar a tomar Argentina para consolidar las relaciones o limitar riesgos, desarrollando otros mercados.



Evolución anual de las exportaciones de carne vacuna en los últimos 30 años, en base a datos de INDEC.

Como todos recordaremos, el anterior Registro de Operaciones de Exportación (ROE), creado en enero de 2006 y endurecido a partir del 2009, terminó retrayendo el comercio exterior de carnes a menos de 200 mil toneladas anuales por al menos un lustro. Cientos de plantas fueron cerradas en medio de un período de profunda desinversión y pérdida de fuentes de trabajo. En materia de stock ganadero, el país perdió cerca de 10 millones de cabezas que, al día

de hoy, solo se ha logrado recuperar menos de la mitad de lo liquidado.

En concreto, más allá de cómo termine implementándose esta nueva Declaración Jurada de Operaciones de Exportación de Carne (DJEC) -herramienta reversionada de los antiguos ROE- lo que verdaderamente importa para la economía real es qué efectos tendrá sobre los precios de las carnes, las



exportaciones y el devenir del negocio ganadero en general. En este sentido, las expectativas juegan un rol clave en la dinámica del negocio.

En lo inmediato, el primer efecto que estamos viendo es la retracción de parte de la demanda. ¿Qué demanda? En principio, aquellos operadores cuyas cuentas no se encuentran plenamente claras y ante la amenaza de un control más estricto, optan por retirarse -al menos temporalmente- del negocio. Esta menor demanda se vio claramente reflejada durante la última semana en el derrumbe de los precios de la vaca, mercadería orientada casi exclusivamente al canal exportador, con destino a China. En efecto, el valor promedio de la vaca, en todas sus categorías, cayó durante la última semana un 13% en el Mercado de Liniers.

No obstante, si esto contribuye a depurar el mercado encontrando un nuevo equilibrio de precios, no debería generar mayores complicaciones para la actividad. Sin embargo, tampoco generaría el efecto buscado a través de estas medidas de contener la suba de los precios internos limitando una mayor escalada inflacionaria. Claramente, este tipo de mercadería no es la que habitualmente consumimos los argentinos por lo cual, una caída en los precios de la vaca no debería generar efecto alguno -al menos de manera directa- sobre los precios al mostrador, aunque indefectiblemente redundara en un menor ingreso para el productor, en uno de los momentos de mayor salida estacional de este tipo de hacienda.

En el mediano plazo es donde tal vez podamos ver algún efecto temporal de mayor oferta de hacienda canalizada hacia el mercado interno,

con una consecuente moderación de los precios. Concretamente, la incertidumbre generada en torno al negocio exportador, podría llegar a desincentivar las internadas largas tendientes a producir novillos pesados y, al limitar los riesgos a través de ciclos más cortos, obtener mayor cantidad de novillitos livianos aptos para consumo doméstico. Sin embargo, este no será más que un “efecto de frazada corta”, mayor oferta hoy a expensas de menor producción futura.

Esto también es historia conocida. El resultado, mayor faena de animales jóvenes, menor producción y reducción de la oferta total de carnes que, a la larga, se termina trasladándose a precio.

Sin embargo, a largo plazo, no es solo este último punto el desencadenante de lo ya conocido. En un mercado intervenido no existen reglas claras, no existe previsibilidad, algo esencial para toda actividad, pero en especial para la actividad cuyos ciclos productivos involucran varios años hasta poder monetizar el producto final. En ganadería, la desinversión de hoy se reflejará en resultados recién a partir de los dos años. Del mismo modo que una corrección, demandará igual lapso en verse plasmada.

Sin duda alguna la política continúa moviéndose en la inmediatez mientras que los ojos del productor siguen mirando el horizonte, allí donde verdaderamente se expresan los frutos del esfuerzo diario. Es quizás en ese desencuentro de miradas donde se esconde la mayor grieta que existe entre la política y la producción.

# 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%

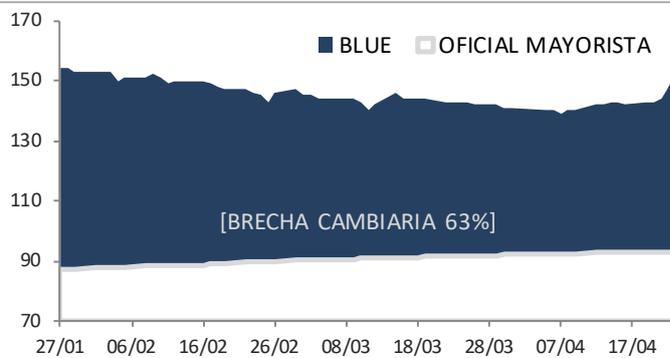
## Indicadores de Oferta & Demanda local

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

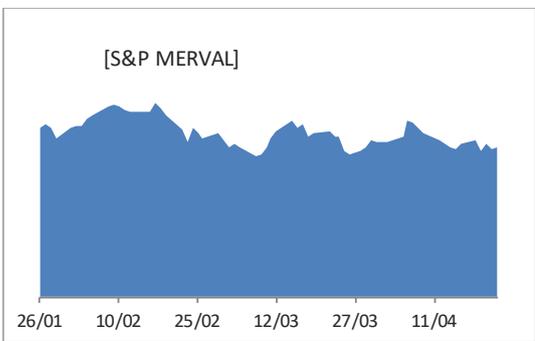
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	98,78	▲0,3%	DÓLAR MAYORISTA	93,12	▲0,3%
DÓLAR BLUE	152,00	▲7,0%	DÓLAR CCL	153,15	▲0,8%
			DÓLAR TURISTA	162,99	▲0,3%
			DÓLAR MEP	148,36	▲3,2%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR042021	93,60	▼0,4%
DLR052021	96,15	▼0,7%
DLR062021	98,90	▼0,9%
DLR072021	101,67	▼1,4%
DLR082021	104,87	▼1,6%
DLR092021	108,35	▼1,7%
DLR102021	112,00	▼1,2%
DLR112021	116,00	▼1,7%
DLR122021	121,30	▼0,7%
DLR012022	126,40	▼0,0%
DLR022022	131,50	▲0,4%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	47.374	▼0,6%	S&P 500	4.180	▼0,1%
BOVESPA	120.530	▼0,5%			

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,48	▼2,5%	YEN [JAP]	107,91	▼0,8%
EURO [UE]	0,83	▼1,0%	YUAN [CHINO]	6,49	▼0,5%
PESO [URU]	44,05	▼0,3%	LIBRA [BRIT]	0,72	▼0,3%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-21]	565,96	▲7,5%	TRIGO [CBT May-21]	261,80	▲9,1%
MAIZ [CBT May-21]	259,05	▲12,1%	PETROLEO [WTI]	61,43	▼2,7%
ORO [NY]	1.777,10	▼0,0%			