



MECANO
GANADERO

03 may. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas

ROSGAN 

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

Los números del momento



-3,5%

Es la caída que registra el consumo per cápita de carne vacuna en el primer trimestre del año. De acuerdo a los datos oficiales, en los tres primeros meses del año el consumo aparente de carne vacuna absorbió 505 mil toneladas equivalente res con hueso, un 8,8% menos desde las 554 mil toneladas registradas en igual trimestre de 2020. Sin embargo, en términos per cápita, los números del mes de marzo muestran un consumo equivalente a 48,6kg, levemente superior al registrado en marzo de 2020 (47,6kg) y marzo de 2019 (48,3kg), previo a la pandemia.



75%

Es la cobertura alcanzada en Cuota Hilton a fin de abril. Conforme a los datos publicados por la Secretaria de Mercados Agropecuarios dependiente del MAGyP, el volumen certificado para Cuota Hilton hasta la semana 43 asciende a 22.164 toneladas. Comparado con igual período del año pasado, el nivel de cumplimiento se encuentra retrasado unos 10 puntos porcentuales, aunque -de sostenerse este ritmo de embarques- es posible alcanzar a fin de junio similar nivel de cobertura que en 2020. En cuanto a valores, el precio promedio de la tonelada Hilton certificada durante abril se ubicó en USD 10.895, apenas un 0,95% menos que los USD 11.000 registrados en abril de 2020, marcando una recuperación del 70% respecto de los USD 6.388 por tonelada registrados en diciembre del año pasado.



USD 3,83

Es el valor que alcanza el novillo pesado y trazado para exportación, un 2% más respecto de lo registrado un mes atrás. Sucede que la categoría sigue en falta y las plantas continúan demandando este tipo de hacienda, a pesar de haber compensado sus programas con mayor demanda de vacas. Por otra parte, el ritmo de devaluación de la divisa oficial sigue reduciéndose lo que mantiene sostenido el valor en dólares. En lo que va del año, el valor del novillo exportación acumula un incremento del 9,5% en dólares y se posiciona a unos 8 centavos por sobre el de Brasil y a unos 13 centavos por encima del uruguayo, según los datos relevados por el IPCVA al 27 de abril.



\$150

Es la cotización con la que cierra abril el dólar Blue. Después de aumentar \$20 durante los días previos, el billete paralelo revirtió la suba y perdió \$12 en las últimas dos jornadas del mes. En consecuencia, el mes de abril cierra con un alza del 6,4% que, contra una suba del 1,7% de la cotización oficial mayorista, abre nuevamente la brecha al 60% vs 53% con la que cerraba el mes de marzo. No obstante, el tipo de cambio marginal aún se encuentra lejos de su máximo histórico alcanzado a mediados de octubre pasado cuando alcanzaba los \$195, acumulando una caída de \$16 en lo que va del 2021.



-2,4%

Cayó el dólar en el mundo durante el mes de abril, su peor desempeño mensual desde julio de 2020. El índice dólar cerró el viernes con un alza de 0,5% a 91.007 unidades, tras los sólidos datos económicos conocidos en Estados Unidos. Según informó el Departamento de Comercio de EE.UU. el viernes, el gasto de los consumidores, que supone más de dos tercios de la actividad económica, subió un 4,2% en términos desestacionalizados en marzo, lo que impulsó una fuerte toma de ganancias en la última jornada, aunque no fue suficiente para revertir las bajas registradas durante el mes.



+4,3%

Creció el índice de salarios totales en febrero de 2021 respecto al mes anterior. Según datos del INDEC, el aumento verificado en el índice de salarios totales responde una suba en los salarios registrados de 4,7% y a un aumento en los salarios del sector privado no registrado de 2,8%. Dentro del sector registrado, los salarios del sector privado aumentaron un 5,1% mientras que los del sector público lo hicieron en un 3,8%. En los últimos 12 meses índice de salarios total mostró un crecimiento de 30,2%.

El mundo de las carnes



Brasil

En 2020 el consumo de carne bovina fue el menor de los últimos 25 años. Según la Compañía Nacional de Abastecimiento (CONAB), en 2020 el consumo per cápita de carne bovina cayó a 28 kg, el número más bajo desde 1996, cuando se comenzó a realizar la encuesta. El fenómeno está motivado por factores como la inflación y la disminución de la oferta en el mercado interno debido a las medidas de aislamiento social. En 2020 hubo una caída del 10% respecto al año anterior, cuando se consumió una media de 30,6 kg de carne por cada brasileño. Según el Índice Amplio de Precios al Consumidor Nacional (IPCA), las carnes tuvieron un aumento de precio acumulado del 17,97% en 2020. La previsión de CONAB es que en 2021 el consumo seguirá cayendo y permanecerá en 26,4 kg per cápita, según una encuesta actualizada en abril, muy lejos ya de los 42,8 kg registrados en 2006.



Uruguay

Consumo de carne bovina se desplomó 16% en tres años. Los uruguayos consumieron 85,6 kilos de carne per cápita en 2020, un 8,7% menos que en 2019 de acuerdo a datos dados a conocer por el Instituto Nacional de Carnes (INAC). Esta baja obedece, fundamentalmente, a una contracción en el consumo de carne bovina solo parcialmente compensado por un crecimiento en el de carne aviar. El consumo doméstico de carne bovina se estima en 45,7 kilos por persona en 2020, con una disminución anual de 2,4 kilos respecto de 2019 y de 8,9 kilos desde 2017. En cuanto al resto de las carnes, el consumo de carne aviar aumentó a 20,8 kilos por persona, la porcina se contrajo a 16,6 kilos mientras que la ovina se mantuvo en 2,5kg anuales. El 24,6% de la carne bovina consumida en 2020 fue importado, una proporción récord para el país comparado con el 1,4% registrado en 2015.



Paraguay

El país se posiciona como el mayor proveedor de carne bovina en Taiwán. De acuerdo a los datos de Aduanas publicados por la Embajada de Taiwán en Paraguay, el país se posiciona como el mayor proveedor de carne bovina de Taiwán ocupando en enero un 35% de la cuota de mercado total. De esta manera, Paraguay supera en Taiwán a exportadores de primera línea mundial como Estados Unidos (27%), Australia (15%) y Nueva Zelanda (15%). Por otro lado, el Gobierno de Taiwán determinó otorgar arancel cero para el ingreso de once nuevos productos paraguayos, entre ellos se destacan las hamburguesas y menudencias de carne bovina, como también una reducción arancelaria a la carne de cerdo.



Estado Unidos

China habilitó otros 31 frigoríficos estadounidenses. Según precisó un informe de Faxcarne, la Administración General de Aduanas de China (GACC) autorizó la importación de carne porcina, bovina y aviar de 31 establecimientos frigoríficos de Estados Unidos. La habilitación se produce luego haber habilitado otras 19 plantas procesadoras de carnes a inicios de abril. Desde que Washington y Beijing concretaron el acuerdo de Fase 1, las relaciones comerciales se han ido recomponiendo. En los dos primeros meses de 2021, Estados Unidos exportó directo a China 15.502 toneladas de carne vacuna, desde las escasas 1.400 toneladas registradas en los dos primeros meses de 2020.



Australia

Se prevé que la faena de ganado alcance el nivel más bajo en 35 años. Una fuerte reducción en los volúmenes de faena debido a las importantes lluvias ocurridas en el norte de Australia durante el verano, consolida la perspectiva de una intensificación en la reconstrucción del stock ganadero, según las últimas proyecciones del Meat & Livestock Australia (MLA). Se prevé que el rebaño de ganado aumente en un 5% a 25,9 millones de cabezas, cerca de su registro de 2019 antes de que tuviera lugar el último año de reducción generalizada inducida por la sequía. En consecuencia, esta mayor retención provocaría una caída del 11% en la faena, pasando de 7,2 millones de cabezas en 2020 a 6,4 millones de cabezas en 2021. Sin embargo, el peso de faena podría aumentar un 3% este año, ya que los productores y los corrales de engorde aprovechan la abundancia de pasturas y forrajes más baratos para obtener animales más pesados.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Tras una semana convulsionada por los rumores de intervención en el registro de operadores del mercado, la oferta semanal se vio levemente afectada durante la segunda jornada resultando en un ingreso semanal de 20.767 animales, un 18,6% menos que lo encerrado la semana previa. A pesar del desconcierto generado en la plaza, la demanda se mantuvo muy firme tanto para consumo como para exportación.

Al cierre de la semana, los novillitos medianos cerraron con máximos corrientes de \$205 mientras que las vaquillonas livianas alcanzaron los \$210, mejorando entre 7 y 8 pesos respecto de los topes alcanzados al cierre de la semana previa. No obstante, en machos, el promedio de la categoría terminó cediendo levemente respecto de los valores medios conseguidos una semana atrás.

Respecto de vacas y toros, cuyos valores perdieron fuerte la semana pasada nuevamente alterado por temores de intervención a la exportación, durante esta última semana del mes ambas categorías terminan recuperando parcialmente lo cedido previamente.

Durante abril la plaza logró subastar un total de 104.472 vacunos, un 5% menos que los 110.473 registrados en

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 30-Abr	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	177,48	0,07%	1.936	-15,9%
NOVILLITOS	187,69	2,01%	4.941	2,1%
VAQUILLONAS	186,89	0,37%	4.108	9,9%
VACAS	115,98	5,59%	9.029	-34,7%
TOROS	137,44	0,61%	676	-3,7%
MEJ	179,96	4,69%	77	-33,6%
Total	155,39	-1,31%	20.767	-18,6%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

marzo. En cuanto a valores, el promedio general de toda la hacienda comercializada durante el mes arrojó un IGML de \$147.112, prácticamente sin variación respecto de los \$146.705 de marzo. En la apertura por categorías, tanto novillos como novillitos presentaron alzas promedio del 6,4% mensual mientras que las vaquillonas lo hicieron en un 5,5%, seguido por vacas y toros, con aumentos del 3,7% y 3,9% mensual, respectivamente.

Índices ROSGAN

Tras el Remante Nro. 144 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.

Hoy lunes 3 de mayo, a partir de las 13:30 hs, la Cooperativa Guillermo Lehmann realizará su Gran Remante 70° Aniversario desde Pilar (Santa Fe), en el que se subastarán 8.630 ejemplares de gordo, invernada y cría.

La semana siguiente, durante los días 12 y 13 de mayo, ROSGAN realizará su remate habitual para el cual sus once firmas consignatarias ya se encuentran filmando los lotes.



PIRI
\$199,82



PIRC
\$77.290,86

Análisis de la semana

CONSUMO INTERNO: La fortaleza detrás de la debilidad

Se acababan de conocer los números oficiales de consumo de carne vacuna correspondientes al mes de marzo y sorprende ver nuevamente un saldo equivalente a 48,6kg per cápita. Hablamos de saldo porque dado que el consumo interno no es una variable que se mida de manera directa como la producción o la exportación, sino que surge precisamente como saldo de estas dos estadísticas. Es por ello que, a pesar de absorber casi tres cuartos de la producción total, el consumo doméstico sigue siendo un saldo aparente que cada vez que baja enciende alarmas sobre las otras dos variables, en especial sobre la exportación.

Sin embargo, a pesar de las alarmas que se estuvieron encendiendo en las últimas semanas a causa de la caída del consumo y fundamentalmente del aumento de precios internos al que se lo asocia, hoy vemos que el consumo aparente de marzo (48,6kg per cápita) fue levemente superior al de marzo de 2020 (47,6kg) e, incluso, al de marzo de 2019 (48,3kg), en un contexto totalmente ajeno a la pandemia. Cuando observamos una serie más larga, claramente vemos una tendencia al menor consumo de carne vacuna, aunque contextualizado a su vez dentro de una tendencia global vinculada a un mayor reemplazo de carnes rojas por otro tipo de proteínas. Aun así, y entendiendo que esta estadística se construye de manera indirecta, es preciso entender lo sucedido localmente con las otras dos variables que lo definen, producción y exportación.

Por el lado de la producción, sabemos que el número se encuentra ciertamente estancado desde hace ya varios años. Hasta el 2009/2010 producíamos en promedio unas 275 mil toneladas mensuales, luego caímos a 200 mil, producto de una fuerte liquidación. Es aun hoy que no hemos conseguido recuperar aquella caída, estabilizándonos en una producción de entre 250 y 260 mil toneladas por mes.

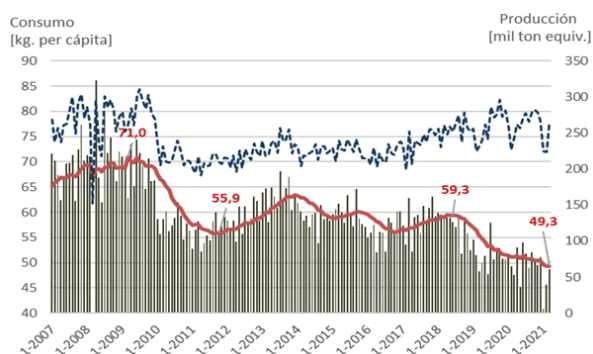


Gráfico 1: Evolución del consumo per cápita vs producción.

Al observar la curva de la exportación, a priori, pareciera ser la variable que explica plenamente la caída del consumo. Sin embargo, históricamente ha sido la variable de ajuste que permitió a los gobiernos sostener el nivel de consumo interno, ocultando el estancamiento productivo en el cual se encasilló al sector por años.

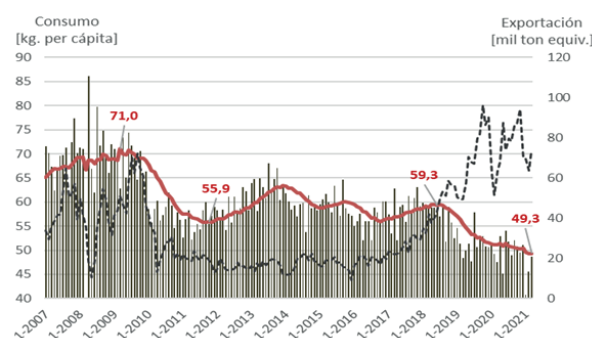


Gráfico 2: Evolución del consumo per cápita vs exportación.

En concreto, tras aquella gran liquidación de 2009/10, el consumo perdió unos 15 kilos per cápita, pérdida que hubiese sido mayor de no haber cedido la exportación, al pasar de unas 70 mil toneladas mensuales a poco más de 20 mil toneladas embarcadas por mes. En los años sucesivos, esa relativa recuperación del consumo, fluctuando en torno a los 60 kg per cápita, solo fue posible a expensas de una aniquilación total de la exportación en uno de los períodos más adversos para este sector.

En los últimos años, en especial a partir de 2018 cuando comienza a plasmarse esta explosión de demanda externa proveniente de China, la exportación crece muy fuerte, casi triplicando el volumen embarcado en los últimos tres años. Definitivamente, a pesar del tipo de hacienda mayormente demandada, la producción no estaba preparada para semejante shock de demanda y el consumo, esta vez, terminó cediendo unos 10kg per cápita en este último período.

Sin embargo, esta situación no escapa a lo sucedido en países vecinos como Brasil y Uruguay que también salieron a responder a esta creciente demanda afectando claramente el saldo disponible para consumo doméstico.




Consumo per cápita		2015	2016	2017	2018	2019	2020
	Total	117,7	112,7	115,6	114,4	109,0	108,2
	Vacuno	59,4	56,5	57,5	56,7	51,3	50,2
	%	51%	50%	50%	50%	47%	46%
ARGENTINA							
	Total	93,1	92,7	93,8	91,7	86,9	85,6
	Vacuno	53,5	53,2	54,6	52,7	47,9	45,5
	%	57%	57%	58%	57%	55%	53%
URUGUAY							
	Total	94,6	93,5	94,5	94,4	92,8	92,8
	Vacuno	33,2	33,9	33,9	33,9	30,6	27,6
	%	35%	36%	36%	36%	33%	30%
BRASIL							

Tabla 1: Consumo per cápita anual de carne vacuna sobre consumo total de carnes, comparado para Argentina, Uruguay y Brasil, en base a datos de Magyp, Inac y Conab, respectivamente.

Comparativamente, el consumidor argentino es el que menos ha cedido, pese al fuerte aumento que tuvo la carne al mostrador en el último año (74,8%) que, a su vez, superó holgadamente el 36,1% de inflación y con una recomposición de salarios que apenas alcanzó el 33%, según datos del INDEC.

En 2020, el consumo de carne vacuna en Argentina cayó -en base a estadísticas oficiales, un 2% (1,2kg) respecto de 2019 mientras que, en Uruguay el consumidor cedió un 5% (2,4kg) y en Brasil la contracción alcanzó el 10% anual, equivalente a unos 3kg per cápita.

En materia de precios, Brasil transita un proceso similar al argentino con crecimiento de la inflación y en particular con un encarecimiento de la canasta básica de alimentos. Según el Índice Amplio de Precios al Consumidor Nacional (IPCA), las carnes tuvieron en 2020 un aumento de precios acumulado cercano al 18% contra una suba de los alimentos del 14% y una inflación general del 4,52%. En términos de poder adquisitivo, los salarios mínimos fueron corregidos en un 5,26%, levemente por encima de la inflación.

En el caso de Uruguay, aun con una inflación anual del 9,41%, tras un comportamiento dispar entre semestres, los precios de la carne bovina cerraron el 2020 con una variación negativa del 3,9% anual.

Esto demuestra que no es el aumento de precios lo que explica plenamente la baja del consumo sino una combinación de varios factores. El consumidor argentino es por lejos el que mayor cantidad de carne vacuna ingiere anualmente, unos 5 kilos más que el uruguayo y más de 20 kilos por sobre lo consumido

en Brasil. A su vez, es el que mayor consumo total de carnes por habitante registra de los tres países, lo que también demuestra que el problema no radica en la escasez sino en la distribución, distorsión que proviene de causas socioeconómicas estructurales, que escapan a la dinámica de un único sector.

En concreto, durante el 2020, el consumidor argentino ha absorbido un aumento en el precio de la carne cercano al 75%, contra un 18% que absorbió el consumidor brasilero y un 4% de baja, en el caso de Uruguay. Aun así, fue el que mayor resistencia mostró a reducir su ingesta de carne.

Esta muy clara la inelasticidad que caracteriza esta demanda como también está claro que este fenómeno de explosión compras externas afectó a la mayoría de los países exportadores, que hoy se encuentran más limitados para continuar acompañando una mayor expansión.

En definitiva, con un consumo doméstico fuerte -a pesar de su debilidad de compra- y una exportación firme, la tensión entre ambas fuerzas de mercado persistirá en tanto la verdadera variable de ajuste -la producción- no logre crecer de manera sostenida.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic			Ene-Mar		
		2018	2019	2020	2020	2021	var.
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.	U\$/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%

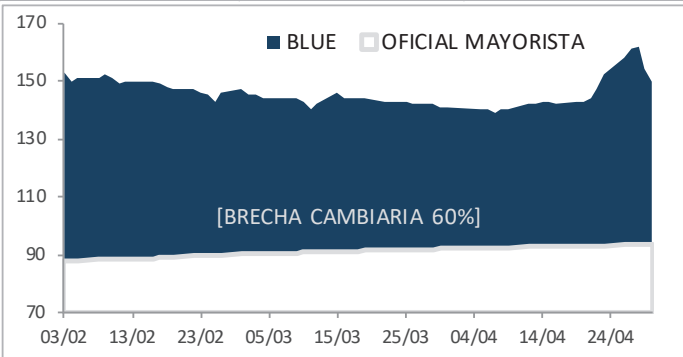
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Proy. Abr'21	
		2018	2019	2020	2021	var.
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%

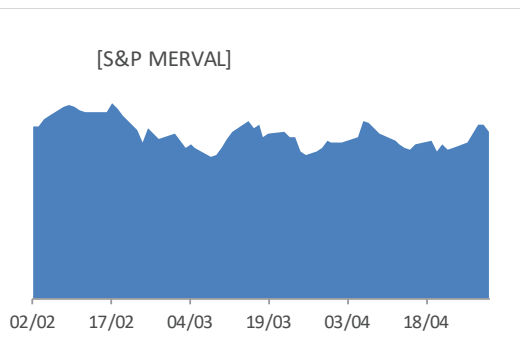
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	98,90	▲0,1%	DÓLAR MAYORISTA	93,56	▲0,5%
DÓLAR BLUE	150,00	▼1,3%	DÓLAR CCL	155,64	▲1,6%
			DÓLAR TURISTA	163,19	▲0,1%
			DÓLAR MEP	152,19	▲2,6%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR052021	96,09	▼0,1%
DLR062021	98,85	▼0,1%
DLR072021	101,80	▲0,1%
DLR082021	105,60	▲0,7%
DLR092021	109,56	▲1,1%
DLR102021	113,52	▲1,4%
DLR112021	117,60	▲1,4%
DLR122021	122,81	▲1,2%
DLR012022	128,00	▲1,3%
DLR022022	133,00	▲1,1%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	49.056	▲3,5%	S&P 500	4.181	▲0,0%
			BOVESPA	118.894	▼1,4%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,44	▼0,7%	EURO [UE]	0,83	▲0,7%
PESO [URU]	44,20	▲0,3%	LIBRA [BRIT]	0,72	▲0,4%
			YEN [JAP]	109,30	▲1,3%
			YUAN [CHINO]	6,47	▼0,3%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-21]	578,17	▲2,2%	MAIZ [CBT May-21]	290,93	▲12,3%
			TRIGO [CBT May-21]	273,01	▲4,3%
PETROLEO [WTI]	63,58	▲3,5%	ORO [NY]	1.769,60	▼0,4%