



MECANO
GANADERO

10 may. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas

ROSGAN 

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

Los números del momento



Suben, en promedio, los precios de los distintos cortes de carne vacuna durante abril con respecto al mes de marzo de 2021. De acuerdo al relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA (Instituto de Promoción de Carne Vacuna Argentina), la carne de cerdo fue quien lideró los aumentos de precio durante abril marcando un 5,2% de alza, seguido por los cortes vacunos con el 3,4% y finalmente el pollo, con una mínima variación del 0,1% al alza. Con respecto a los valores de abril de 2020, la carne vacuna acumula aumentos del 65,3%, la de cerdo del 58,7% y la de pollo del 44,2%, todos por sobre la inflación.



Suben los precios FOB mínimos para exportar carne vacuna. A través de la Resolución 4985/21 la Dirección General de Aduanas actualizó los precios de referencia FOB para 10 cortes de carne vacuna y evitar así la posible subfacturación de ventas al exterior por la que se investiga a 40 firmas exportadoras. El organismo ya había puesto valores referenciales en enero pasado para 10 productos exportables, estableciendo un rango de precios de 1,4 a 4,4 dólares FOB por kilo. Ahora van de 2,48 a 4,80 dólares FOB por kilo. Además de esos precios para los productos que ya estaban, se sumaron huesos resultantes del desposte también con valores específicos. La norma rige para las ventas a China, Japón, Hong Kong, Tailandia, Corea del Sur, Filipinas y Taiwán.



Se encarece la relación I/P para el feedlot en un año. La reciente suba en los precios del maíz, vuelve a poner presión sobre los costos de engorde encareciendo la relación de compra del insumo un 30,5% en comparación con lo registrado un año atrás. A valores actuales, una tonelada de maíz representa unos 122 kilos de novillo contra los 94 kilos equivalentes, doce meses atrás. No obstante, aún se encuentra lejos del último pico de 137 kilos alcanzado en octubre del año pasado.



Es la inflación minorista que proyecta el mercado para fin de diciembre. Tras varios meses con mejoras, el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) de abril mostró pronósticos más desalentadores al incrementar 1,3 puntos porcentuales la tasa de inflación esperada respecto de lo proyectado en marzo. A su vez, los analistas consultados esperan un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real para 2021 de 6,4%, (0,2 puntos de menor expansión respecto al REM previo), crecimiento que aún no llega a compensar la caída del 9,9% interanual registrada en 2020.



Es el incremento mensual que registraron las liquidaciones de divisas del complejo agroexportador argentino durante el mes de abril. Según la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), en el mes de abril el sector liquidó un total de USD 3.031 millones, siendo un 9,2% superior a la liquidación de marzo y récord para ese mes en los últimos siete años. Según la entidad, en relación al 2020, el incremento registrado en los precios internacionales de los granos elevó significativamente el ingreso en dólares. Durante el primer cuatrimestre del año, los ingresos de divisas pasaron de los USD 5.016 millones en 2020 a USD 9.755 millones actuales.



Cae la faena vacuna de abril en relación a igual mes del año pasado. De acuerdo a los datos provisorios publicados por el RUCA (Registro Único de la Cadena Agroalimentaria) la faena de abril totalizó 1.067.454 cabezas de ganado, resultando un 8,6% inferior a la faena de marzo y 9,7% menos que lo registrado un año atrás. En lo que va del año la actividad de faena alcanza unos 4.218 mil animales, 247 mil animales menos (-5,5%) respecto de lo faenado en igual período de 2020, de los cuales 169 mil responden corresponden a un menor sacrificio de vaquillonas.

El mundo de las carnes



China

Las importaciones de carne aumentaron 7% en abril. De acuerdo a los datos publicados por la Administración General de Aduanas de China, el país importó 922.000 toneladas de carne en abril, un 6,9% más que lo registrado en igual mes de 2020. El volumen importado en el último mes resultó ligeramente inferior al último récord de 1,02 millones de toneladas arribadas en marzo. La importación total de carnes en los cuatro primeros meses del año alcanzó 3,55 millones de toneladas, un 16,9% más que lo registrado en igual período del año pasado.



Brasil

Las exportaciones de proteína animal registran su mejor abril de la historia. Datos preliminares de la balanza comercial divulgados por la Secretaría de Comercio Exterior (SECEX) apuntan a un récord mensual en los embarques de carne bovina, porcina y aviar. Los embarques de carne bovina crecieron 15% en ingresos (USD 598 millones) y 7,3% en volumen, tras alcanzar ventas por 125,47 mil toneladas y marcar un nuevo récord para el mes, superando la marca del año anterior. Las ventas de carne porcina también tuvieron un muy buen desempeño, totalizaron 87.314 mil de toneladas mensuales y marcaron un aumento de 39% en volumen y 41% en ingresos, en relación a lo registrado un año atrás. En tanto que, las exportaciones de carne de pollo sumaron USD 548 millones, un alza del 13% en relación a abril de 2020, en base a un total exportado de 362,7 mil toneladas, 12% superior a las 320,7 mil toneladas registradas un año atrás.



Estado Unidos

La carne artificial ocuparía el 60% del mercado en 2040. Según un informe elaborado por la consultora Kearney, el mercado de proteínas vegetales que imitan a la carne crecerá para 2040 a USD 450.000 millones y constituirá una cuarta parte del mercado de la carne, estimado para ese entonces en USD 1.800 billones a lo que se sumará otro 35% ocupado por las carnes cultivadas en laboratorio. Asimismo, también prevé que las proteínas animales alcancen su punto máximo en 2025. Según la consultora, “La proteína vegetal que imita a la carne experimentará un fuerte crecimiento hasta 2030, mientras que la carne cultivada, con una tasa de crecimiento anual del 41%, la superará entre 2025 y 2040 gracias a los avances tecnológicos y las preferencias de los consumidores. La cuota de mercado de la carne convencional se reducirá a favor de la carne cultivada y los sustitutos vegetales de la carne. La biotecnología también afectará a la industria alimentaria en lo que respecta a la leche, los huevos, la gelatina y el pescado”.



Uruguay

Volúmenes récord de exportación de carne vacuna en el primer cuatrimestre. Las exportaciones uruguayas de carne vacuna fresca alcanzaron un récord para el primer cuatrimestre del año con 119.283 toneladas peso embarque, de acuerdo con datos de solicitudes de exportación informados por Aduanas. El registro es 33% superior al del mismo período de 2020 y 4,2% arriba del anterior máximo que se había registrado en 2019. Los embarques a China fueron récord en estos cuatro primeros meses del año, al totalizar 76.769 toneladas peso embarque del producto congelado, casi 50% por encima del mismo período de 2020 y 2,5% mayor que en 2019. En un segundo escalón para los embarques de congelado se ubican Estados Unidos (3.399 t) y Canadá (851 t) y, en tercer lugar, Brasil (315 t) y Argentina (308 t).



Paraguay

Las exportaciones paraguayas de carne vacuna crecieron 51% en el primer cuatrimestre. Según informó el SENACSA, las exportaciones de carne vacuna en los primeros cuatro meses de 2021 alcanzaron las 111.385 toneladas peso embarque, 51% por encima del mismo período de 2020. En abril Paraguay exportó 30.722 toneladas a un valor FOB promedio de USD 4.519 por tonelada. Chile se mantiene con margen como el principal destino al llevar 12.799 toneladas a un valor medio de USD 5.030 por tonelada. Algo más de 40% del volumen exportado por Paraguay se destina al mercado trasandino.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Los ingresos de la semana pasada volvieron a reunir un importante nivel de oferta al superar los 25.000 animales encerrados. El consumo se presentó muy firme, con ventas ágiles en especial por hacienda de calidad. Los novillitos livianos marcaron en la semana máximos de \$216 mientras que las hembras, donde la oferta fue más amplia, los topes alcanzaron los \$212. En ambos casos, tanto machos como hembras, lograron consolidar pisos superiores a los \$200 por kilo.

En el caso del Novillo, la oferta semanal resultó un 50% superior a la registrada la semana pasada y los valores promedio terminaron cediendo levemente. El INML finalizó en \$ 175,898 desde los \$177,410 con los que cerraba el viernes previo.

Respecto de la vaca, tras las bajas registradas en las últimas semanas, tanto la oferta como los valores pagados por este tipo de mercadería logran recomponerse. La demanda volvió a mostrar interés por esta hacienda y las ventas se desarrollaron con un tono de mayor firmeza. La conserva se ubicó entre \$100 y \$120 de inferior a buena, por la manufactura se pagó

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 07-May	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	175,90	-0,89%	2.908	50,2%
NOVILLITOS	189,39	0,91%	4.476	-9,4%
VAQUILLONAS	184,64	-1,21%	5.658	37,7%
VACAS	119,70	3,21%	11.625	28,8%
TOROS	132,81	-3,37%	659	-2,5%
MEJ	158,71	-11,81%	123	59,7%
Total	148,85	-4,21%	25.449	22,5%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

hasta \$130 y la vaca buena marcó máximos corrientes de \$140 recuperando lo perdido en semanas anteriores.

Aun así, el promedio general de toda la hacienda comercializada en la semana arrojó un IGML de \$ 152,098, prácticamente sin cambios respecto de los \$ 152,176 promedio con los que cerraba la última semana de marzo.

Índices ROSGAN

Este miércoles y jueves a las 13:30 el Mercado Ganadero enciende nuevamente sus pantallas para concretar su Remate Nro. 145, generando una referencia de valores para el mes de mayo. En la subasta se ofrecerán más de 12.000 animales de cría e invernada. El mismo podrá ser seguido en vivo y en directo por Canal Rural y por el streaming del mercado, ingresando a www.rosgan.com.ar

Las últimas referencias de abril, arrojaban un Índice de Invernada (PIRI) de \$199,82, y un Índice de Cría (PIRC) de \$77.290,86, marcando ambas importantes mejoras respecto del mes previo.



PIRI
\$199,82



PIRC
\$77.290,86



ROSGAN FAENA. Consolidando su compromiso con el productor ganadero, a partir del próximo 20 de mayo, ROSGAN amplía su oferta ganadera incursionando también en el comercio de hacienda gorda, lista para la faena a través de su exitoso sistema de comercialización electrónica. La hacienda comercializada a través de estas pantallas permitirá, además, conformar una nueva referencia de precios para este segmento.

Análisis de la semana

FAENA BOVINA: Radiografía parcial y desfasada de las decisiones del productor

Los datos de faena correspondientes a los primeros cuatro meses del año revelan algunos indicadores que refuerzan la teoría de una paulatina transición hacia la retención de vientres. Sin embargo, existen otros indicadores que aún no se conocen plenamente que podrían estar marcando cierta desaceleración de esta tendencia.

En este sentido, la faena bovina no siempre es un indicador instantáneo de lo que verdaderamente se está decidiendo tranquilamente adentro. Gran parte de

lo que hoy estamos viendo en la faena, es producto de decisiones tomadas con anterioridad que deben interpretarse conjuntamente con otros indicadores para comprender cabalmente el contexto.

De acuerdo a los datos recientemente publicados por el RUCA (Registro Único de la Cadena Agroalimentaria) la faena del primer cuatrimestre totalizó 4.218.451 animales. Comparado con igual período del año pasado, esto marca unos 250 mil animales menos llegando a faena.



Imagen 1: Faena vacuna del primer cuatrimestre. Cifras expresadas en millones de cabezas

En los últimos cuatro años, de 2018 a 2021, la faena del primer cuatrimestre del año quiebra el umbral de los 4 millones para posicionarse en un promedio de 4,3 millones de animales, marcando un pico el año pasado con 4,47 millones de cabezas faenadas en los cuatro meses.

Paralelamente, a partir del 2018 esta mayor faena ha ido acompañada de una creciente proporción de hembras sacrificadas. El punto máximo en estos primeros cuatro meses del año se registró en 2019 con una participación del 49,4%, nivel muy similar al alcanzado 10 años atrás, en la que recordamos como la gran liquidación del período 2009-2010.

Sin embargo, a diferencia de aquella fase de liquidación, afortunadamente, el pico en estos años

no logró sostenerse en el tiempo, dando paso a una paulatina estabilización que permitió retornar rápidamente a niveles consistentes con un equilibrio del stock.

El dato de este primer cuatrimestre de 2021, muestra una participación de hembras en el total faenado del 45,8%, inferior al 47,1% promedio registrado en igual período de 2020 y lejos ya del 49,4% registrado en 2019.

En términos absolutos, es interesante observar que de los casi 250 mil animales menos que llegaron a faena en estos primeros cuatro meses del año, 169 mil responden corresponden a un menor sacrificio de vaquillonas acompañado de una estabilización en la faena de vacas. A su vez, analizando los datos de faena por dentición, se observa una menor proporción

de hembras jóvenes de 2 y 4 dientes lo que abona la hipótesis de una mayor retención de vientres para reposición. Si a estos datos, sumamos el recorrido ascendente que ha tenido el precio de los vientres para cría en el último año (110% a 115% vaquillonas y vacas nuevas, preñadas), también estaríamos viendo reflejada esta hipótesis en el interés de la demanda.

Sin embargo, un primer indicador que podría llegar a invalidar esta teoría y que aun desconocemos es el stock real con el que iniciamos el ciclo. Es posible que la menor faena de hembras también este siendo el reflejo de una menor disponibilidad. Algo que muy probablemente este sucediendo, solo que aun desconocemos la magnitud.

Paralelamente, otro indicador a analizar y este si ya como un reflejo más instantáneo de las decisiones del productor es la salida de terneros de los campos de cría hacia otros establecimientos de invernada o engorde. Esto lo vemos en los informes de movimiento de terneros y terneras que elabora el MAGyP en base a datos del SENASA. De acuerdo a los datos de los primeros tres meses del año, la proporción de terneras que han estado saliendo de los campos de cría con destino a engorde no ha disminuido significativamente en relación a ciclos anteriores, apenas se observa un leve quiebre en la curva de medio punto porcentual respecto del año pasado (44,1% vs 44,6%), luego de tres ciclos en crecimiento.

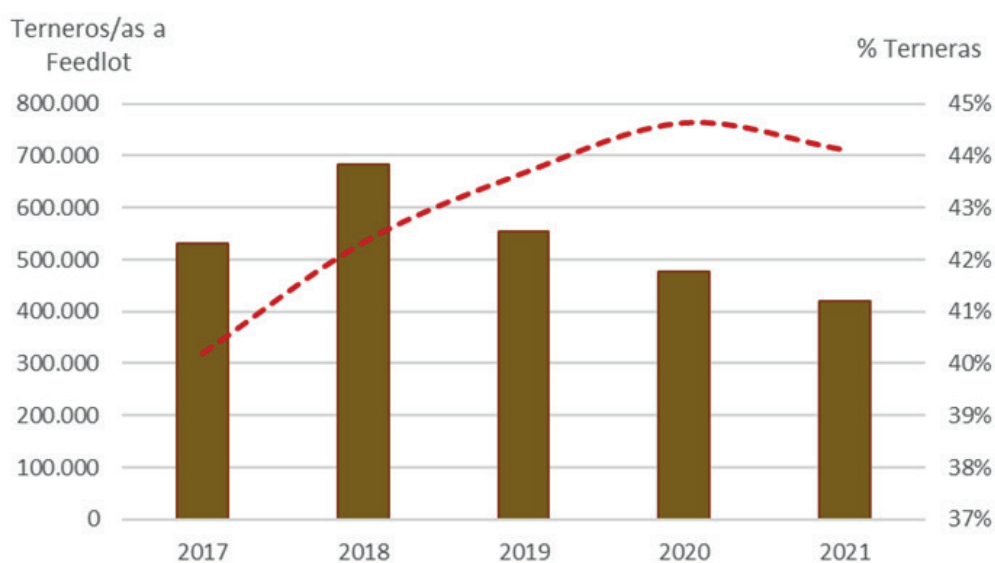


Imagen 2: Movimiento de terneros/as a establecimientos de engorde a corral durante el primer trimestre de cada año.

En concreto, los datos de faena del primer cuatrimestre reflejan un cambio de tendencia en el ciclo ganadero que sin dudas comenzó a gestarse meses atrás. En efecto si este mismo indicador de proporción de terneras enviadas a feedlots, lo analizamos para los últimos cuatro meses del año, hallamos claramente una correlación con la menor cantidad de vaquillonas que hoy estamos viendo en la faena de los primeros meses del año, puesto que, durante el último cuatrimestre

de 2020, del total de terneros/as ingresadas a establecimientos de engorde, el 47,5% fueron hembras, comparado con el 50,1% de un año atrás.

Hasta tanto no contemos con suficientes datos como para evaluar cabalmente los movimientos registrados en la presente zafra y en relación a real disponibilidad de hacienda al inicio del ciclo, no es posible confirmar que estemos ante el inicio de una fase de retención, solo a la luz de los datos de faena.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. (*) Cifras estimadas por CICCRA.

Período		Ene-Dic			Ene-Mar		var.
		2018	2019	2020	2020	2021	
Faena	1000 Cab.	13.430	13.925	13.968	4.423	4.218	-4,6%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	47,1	45,8	-1,29
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	990	952	-3,9%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	223,9	225,6	0,8%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	245	278	13,3%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3358,1	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	750	674	-10,1%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	51,3	48,2	-6,1%

Indicadores de Oferta & Demanda local

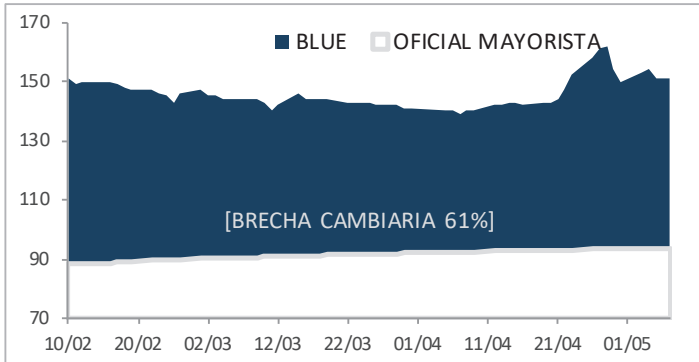
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, Abril 2021.

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%	

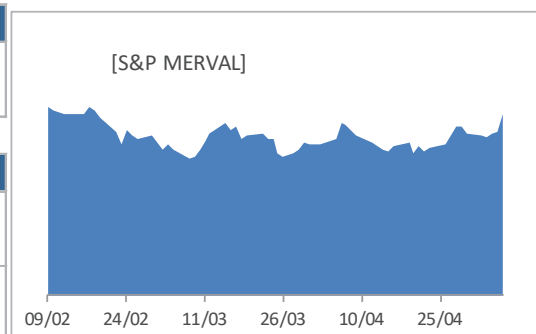
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	99,43	▲0,5%	DÓLAR MAYORISTA	93,84	▲0,3%
DÓLAR BLUE	151,00	▲0,7%	DÓLAR CCL	158,00	▲1,5%
DÓLAR TURISTA	164,06	▲0,5%	DÓLAR MEP	154,4	▲1,5%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR052021	95,62	▼0,5%
DLR062021	98,34	▼0,5%
DLR072021	101,25	▼0,5%
DLR082021	105,00	▼0,6%
DLR092021	109,05	▼0,5%
DLR102021	113,01	▼0,4%
DLR112021	117,65	▲0,0%
DLR122021	122,70	▼0,1%
DLR012022	128,01	▲0,0%
DLR022022	133,00	▲0,0%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	51.419	▲4,8%	S&P 500	4.233	▲1,2%
BOVESPA	122.038	▲2,6%			



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,24	▼3,7%	EURO [UE]	0,82	▼1,2%
PESO [URU]	43,78	▼0,9%	LIBRA [BRIT]	0,72	▼1,1%
YEN [JAP]	108,59	▼0,7%	YUAN [CHINO]	6,42	▼0,9%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-21]	595,63	▲3,0%	MAIZ [CBT May-21]	303,93	▲4,5%
PETROLEO [WTI]	64,90	▲2,1%	TRIGO [CBT May-21]	284,22	▲4,1%
ORO [NY]	1.829,40	▲3,4%			