

6 dic. / 2021

Lote de noticias

# *Ganadería y finanzas*

# Los números del momento



**600.000 toneladas**

Sería el nuevo tope para las exportaciones de carne bovina que intenta fijar el gobierno para 2022. Según la propuesta enviada por el ministro Julián Domínguez a representantes de la Mesa de Enlace, el gobierno plantea establecer para 2022 un tope inicial de 600 mil toneladas exportables, número que sería revisado en el transcurso del año en base a la evolución de la producción. Por otra parte, se garantizarían las exportaciones de las cuotas Hilton, 481, EE. UU y Colombia, así como los envíos a Israel, incorporando destino sin cupo la plaza chilena, así como lo proveniente de un millón de toros y vacas categoría D y E. Durante esta semana se llevarán a cabo las primeras reuniones de discusión entre el gobierno y representantes del sector de la carne.

**\$2.504**

Es la pérdida promedio por animal encerrado, calculado por la Cámara Argentina de Feedlots (CAF) a diciembre. Según los últimos números publicados por la CAF, llevar una invernada de 180kg a 320kg terminados para venta, genera actualmente una pérdida promedio -sin costo financiero, ni impuestos- de \$2.504 por cabeza. Si bien este número marca una mejora respecto de los \$4.370 de contra margen calculados un mes atrás, es el tercer mes consecutivo en el que el sistema arroja márgenes negativos.



**+3,5%**

Trepó el dólar CCL en una semana de alta volatilidad. Tras la decisión del Banco Central (BCRA) de dejar de intervenir en las cotizaciones, el dólar "contado con liqui" (CCL) no para de subir y ya supera en casi \$20 al Blue. En apenas cinco días acumuló un alza del 3,5% (\$7,42), similar a la tasa de inflación del último mes, para culminar la semana en \$219,17. Respecto del viernes pasado, la brecha con el oficial se amplió desde el 110,1% hasta el 116,7%. El dólar mayorista, por su parte, subió seis centavos a \$101,16, bajo la estricta regulación del BCRA que debió vender en los 3 primeros días de diciembre más de USD 200 millones, tras haber sacrificado unos USD 890 millones de sus reservas durante noviembre.



**-14%**

Habría caído la faena vacuna durante el último mes, según se desprende de los datos sobre el movimiento de hacienda aportados por el SENASA que dan cuenta de un total de bovinos enviados a faena de 1,055 millones de animales contra los 1,224 millones registrados en noviembre de 2020 y reportados por el Ministerio de Agricultura. El número final será confirmado por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario, en su habitual reporte de faena por establecimiento.



**+16%**

Subió el precio de la hacienda en pie durante el mes de noviembre. El IGML -Índice que mide los valores promedio para las distintas categorías de hacienda comercializadas en el Mercado de Liniers-, cerró noviembre en \$188,237, lo que equivale a un 16% superior respecto de los \$162,173 promedio de octubre. Sin embargo, medido en moneda constante, recién esta última suba permite equiparar los niveles alcanzados en enero, posicionándose un 27% por sobre el valor promedio de los últimos 5 años.



**USD 2.042 millones**

Fue la liquidación de divisas del sector agroexportador durante el mes de noviembre. La Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina y el Centro de Exportadores de Cereales (Ciara-CEC), anunciaron que, durante el último mes de noviembre, las empresas del sector liquidaron la suma de USD 2.042 millones, segunda marca histórica para este siglo en el décimo mes del año. Esa suma mensual refleja, sin embargo, una declinación del 15,4 % con respecto al precedente mes de octubre y un incremento del 17,7 % en relación con el mismo mes de noviembre del año anterior.

# El mundo de las carnes



## Uruguay

El conflicto gremial le costó al sector más de USD 30 millones. El conflicto de con la Federación de Obreros y Empleados de la Industria Cárnica (FOICA), que llevó al paro de actividades durante varios días debido al desacuerdo en la mesa de los Consejos de Salarios, costó más de USD 30 millones al sector. La semana pasada el mercado ganadero retomó la normalidad. Sin embargo, según destacó Diego Arrospide, presidente de la Asociación de Consignatarios de Ganado (ACG), el impacto en la faena fue importante, con una reducción del 34%. En las semanas de los paros hubo 35 mil reses menos procesadas, partiendo de una faena que era relativamente estable, de 60 mil cabezas. Eso generó una gran distorsión y tuvo una enorme incidencia en el mercado, señaló. Según datos del Instituto Nacional de Carnes (INAC) en la semana al sábado 27 de noviembre se habían faenado 37.875 cabezas, 21.166 menos que la semana anterior.



## Brasil

El encierre de animales aumentó un 26% este año y prevén que siga en alza en 2022. El confinamiento de ganado creció un 25,8% este año, según un relevamiento realizado por la consultora Scot en 191 predios que representan el 40% del total confinado en el país. Se estima que en esos establecimientos se terminaron 2,09 millones de animales. Con precios firmes de la hacienda y costos de alimentación más moderados, especialistas afirman que el crecimiento podría ser mayor el año próximo. Por lo pronto, el mayor incremento se produjo en Goiás, donde fue del 73,5%, llegando a 494,6 mil cabezas. En Mato Grosso, el aumento fue del 54%, a 340,3 mil animales, y en São Paulo, el tercero en volumen, con 244,1 mil cabezas, el avance fue del 15,5%.



## Paraguay

Faena de bovinos para la exportación creció en noviembre, pero no superaría los 2 millones en 2022. La faena de vacunos en las plantas frigoríficas exportadoras se ubicó en 144.661 cabezas, un incremento del 23,2% en comparación con el pasado octubre que registró 117.344 animales. La actividad cortó una racha de tres meses consecutivos con faena bajista. Frente a noviembre del 2020, el procesamiento de bovinos representó una baja del 10,3%, cuando se sacrificó un total de 161.188 cabezas. Según estimaciones de la Cámara Paraguaya de la Carne (CPC), para 2022, a pesar de proyectar un mercado internacional con demanda y precios similares a los del 2021, la faena de bovinos para exportación no alcanzaría los 2 millones de cabezas, cifra que sí se superaría este año.



## Rusia

Habilitan importaciones de dos plantas adicionales propiedad del procesador brasileño de carne Minerva SA. En 2017, Rusia impuso importantes restricciones a los productores brasileños de carne vacuna y porcina por acusaciones de uso de ractopamina, un aditivo para los alimentos que la industria brasileña ha negado sistemáticamente utilizar, informó Reuters. Sin embargo, en noviembre, Rusia anunció que derogaría esas restricciones y reanudaría las importaciones de 12 unidades de los productores brasileños de carne y aves de corral de JBS SA, Marfrig Global Foods SA y Minerva. Ahora, habilita dos nuevas plantas del grupo Minerva, ubicadas en los estados de Mato Grosso y Roraima, al oeste y al norte de Brasil, respectivamente.

## Mundo

Baja el precio de la carne en un contexto de suba general de los alimentos. De acuerdo al relevamiento de precios de la FAO, durante el mes de noviembre se produce una nueva baja en el Índice de precios de la carne del 0,9% mensual, en un contexto general de suba para el resto de los alimentos. Si bien este es el cuarto mes consecutivo en que el índice de precios de la carne ha caído, sigue estando un 17,6% por encima de su valor de noviembre del año pasado, aunque se ubica 10 puntos por debajo del Índice general de precios de los alimentos (FFPI) que acumula una suba del 27,3% interanual, marcando su nivel más alto desde junio de 2011.

# Mercados y Futuros

## Mercado de Liniers

El elevado nivel de ofrecimientos que se presentó en la semana terminó excediendo la capacidad de absorción de la demanda resultando de retrocesos para prácticamente todas las categorías.

El total comercializado en toda la semana ascendió a 27.500 vacunos, superando en más del doble a lo registrado la semana previa.

Novillos y novillitos perdieron terreno contra el viernes pasado y las ventas resultaron más trabajosas. Los novillos livianos ajustaron sus máximos corrientes a \$230 mientras que los novillitos terminaron en \$250. Las vaquillonas también se vendieron con dificultad y perdieron -al igual que los novillitos- hasta \$10 pesos en el transcurso de la semana, cediendo de \$250 a \$240 el kilo, en livianas.

En tanto, la vaca se vendió con mucha más agilidad, especialmente la manufactura, lo más buscado de la categoría, que marcó en la semana máximos de hasta \$165 cerrando el viernes en torno a los \$150 a \$155 el kilo. La conserva se mantuvo entre \$130 y \$145 y la vaca especial llegó a \$175 cerrando luego con topes de \$165.

Por su parte, los toros, aunque perdiendo algo de firmeza en lotes regulares, mantienen topes de hasta \$190 en lo categorizado como bueno a especial, con marcas de hasta \$200 por lotes especiales.

El promedio de todas las categorías negociadas (IGML) se ubicó finalmente en \$195,693, lo que representa una mejora promedio del 1,3% respecto de la semana previa.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 03-12	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	212,19	-3,26%	3.249	31,7%
NOVILLITOS	227,87	-1,64%	7.442	72,2%
VACUILLONAS	219,59	-2,18%	6.939	59,3%
VACAS	146,81	1,21%	8.771	48,3%
TOROS	169,90	-0,76%	797	51,5%
MEJ	169,14	-21,33%	302	141,6%
<b>Total</b>	<b>189,46</b>	<b>0,51%</b>	<b>27.500</b>	<b>55,3%</b>

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

## Índices Rosgan

Iniciando ya el último mes del año, hoy lunes 6 de diciembre la firma Reggi y Cía. está celebrando su 9no. Remate Especial de fin de año, desde la Sociedad Rural de Curuzú Cuatiá, con 15.500 cabezas.

La próxima semana, cerrando el calendario de remates habituales, durante los días 15 y 16 de diciembre, la Bolsa de Comercio de Rosario será nuevamente sede presencial del último remate del año de ROSGAN, para lo cual los consignatarios ya están filmando.

Recordemos que del remate de noviembre surgieron como referencias para cría e internada un PIRI de \$262,67, equivalente a un 8,4% por sobre los valores de octubre, y un PIRC en \$80.272,57, que exhibía una mejora de casi 40 puntos porcentuales respecto del mes previo. Tras estas referencias, el mercado marcó importantes subas que hoy plantean un nuevo equilibrio de valores y generan fuerte expectativa respecto de los que serán las referencias del mes de diciembre.



**PIRI**  
**\$262,67**  
▲ 8,4%



**PIRC**  
**\$80.272,57**  
▲ 39,8%

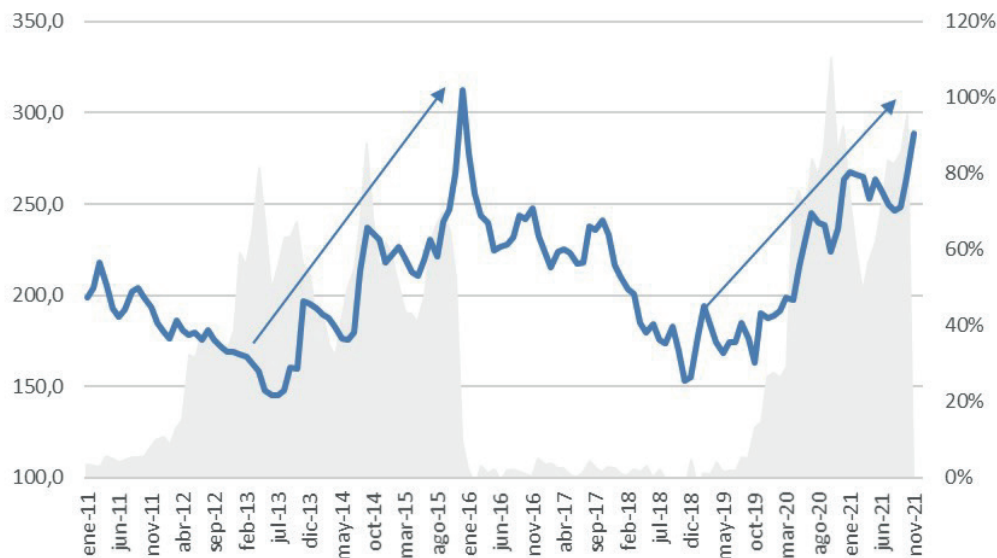
# Análisis de la semana

## INVERNADA: Valores récord con tendencia sostenida para la próxima zafra

A pesar de la mejora registrada en los valores del gordo durante el último mes, los precios de la invernada siguen corriendo la vara para el engorde, cuyos números continúan sin cerrar.

Estacionalmente, noviembre y diciembre suelen ser meses de valores elevados para la invernada puesto que la oferta de terneros comienza a escasear y la demanda puja para no quedar desabastecidos previo a la próxima zafra.

Pero en los últimos años no solo ha primado aquí una cuestión de cobertura operativa, es decir, aquella que permite sostener los niveles de actividad, sino que uno de los principales impulsores de esta demanda es la necesidad de mantener una posición de compra que evite el hecho de quedar descubiertos ante eventuales correcciones devaluatorias. En efecto, en los últimos 10 años, los períodos en los que se observa una clara tendencia alcista en el precio de los terneros coinciden precisamente en momentos de elevada expectativa devaluatoria, ante ampliaciones significativas de la brecha cambiaria.



*Evolución del precio del Ternero ROSGAN, expresado en moneda constante equivalente a octubre de 2021, deflacionados por el Índice de Precios Mayoristas (INDEC) comparado con la brecha cambiaria entre dólar oficial (BNA) y dólar informal.*

En el último mes, el valor del ternero en ROSGAN marcó un promedio de \$288,7 el kilo, lo que equivale a una suba del 83% respecto de noviembre de 2020, a valores corrientes. Medido en moneda constantes, el valor promedio alcanzado en el mes de noviembre es un 36% superior al promedio de los últimos 10 noviembrs. En tanto que, si tomamos el promedio acumulado desde comienzo de año (\$261) la mejora contra el valor medio

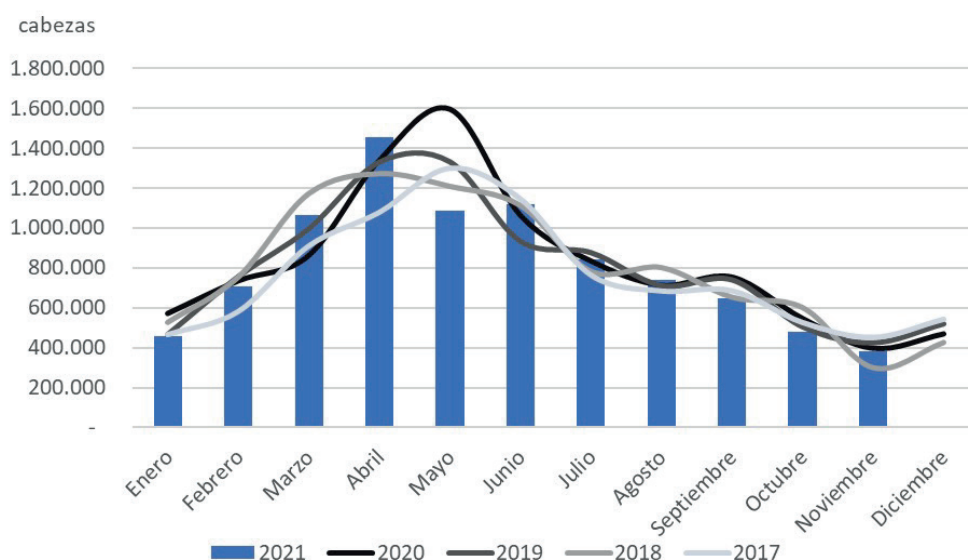
de la última década se ajusta al 29% lo que implica que la mayor suba de valores se produjo de manera más pronunciada en los últimos meses, septiembre en adelante

Claro está que no todo es atribuible a una cuestión de expectativas, sino que también entra en juego la escasez real de oferta que existe este año en el mercado.

De acuerdo a los datos de stock bovino al 31 de diciembre de 2020, sabemos que este año comenzó con un faltante estructural de 657 mil terneros y terneras menos, comparado con los casi 15 millones de cabezas contadas un año atrás.

Si analizamos el número total de animales trasladados con destino a Invernada y a Cría, observando la distribución mensual de los mismos en comparación con años anteriores notamos que este año, el mayor bache de oferta real de este tipo de hacienda se dio en

el mes de mayo (unos 500 mil animales menos que en 2020), en plena disrupción de la actividad comercial tras conocerse las primeras medidas de cierre de exportaciones. A partir de entonces, el movimiento de hacienda continuó mostrando un comportamiento muy ajustado a su patrón normal, aunque nunca llegó a compensar plenamente aquel faltante. De acuerdo a la estadística del SENASA, de enero a noviembre de este año se registraron traslados de terneros/as por 8.988.063 cabezas, 422 mil menos que en igual período, un año atrás.



*Movimiento de terneros/as con destino a cría e invernada, en base a información generada por SENASA.*

Hasta el mes de julio inclusive, fecha en la que se discontinuó la publicación de traslados por categoría con destino a establecimientos de engorde a corral, la proporción de terneros/as trasladados a este tipo de establecimientos había descendido al 16%, comparado con el 20% a julio de 2020 y el 22% en igual período de 2019. Esto es una tendencia que comienza a consolidarse, ante un escenario de costos crecientes -granos, energía, estructura en general- y criadores que tienen a extender las recrias como una forma de avanzar hacia la etapa de engorde, agregando kilos y valor adicional a su producto.

La zafra de terneros 2022, nuevamente plantea una oferta de animales restringida. Menos vacas y vaquillonas en stock al 31 de diciembre de 2020 (-160

mil cabezas) y una primavera 2020 que para varias zonas ganaderas significó por segundo año consecutivo una temporada de servicios deficiente con caída en las tasas de preñez, podría llevarnos a un menor número de terneros destetados el próximo año o, al menos, un número similar que no permitirá descomprimir el faltante de hacienda para engorde registrada este año.

En este contexto, los valores con los que está cerrando el año la invernada, sumado a las perspectivas de una zafra que no pareciera ofrecer la posibilidad de recuperar nivel de oferta, generan expectativas de precios muy positivas para el próximo ciclo en el que el criador sería nuevamente uno de los eslabones más beneficiados de la cadena.

# Anexo estadístico

## Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic			Ene-Oct		
		2018	2019	2020	2020	2021	var.
Faena	1000 Cab.	13.430	13.925	13.968	11.582	10.718	-7,5%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	46,5	44,6	-1,90
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	2.623	2.461	-6,2%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	226,4	229,6	1,4%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	736	675	-8,4%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3070,6	3355,8	9,29%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	1.896	1.794	-5,4%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	50,5	47,9	-5,1%

## Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Proy. Oct '21	
		2019	2020	2021	2022	var.
Producción	1000 Ton. Res c/h	58.642	57.660	57.777	58.117	0,6%
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.684	12.300	-3,0%
#2	Brasil	10.200	10.100	9.500	9.700	2,1%
#3	Unión Europea	6.670	6.720	6.830	7.000	2,5%
#4	China	6.964	6.883	6.840	6.830	-0,1%
#5	Argentina	3.125	3.170	3.045	3.020	-0,8%
Importación	1000 Ton. Res c/h	3.125	3.170	3.045	3.020	-0,8%
#1	China	2.177	2.782	3.000	3.250	8,3%
#2	Estados Unidos	1.387	1.516	1.445	1.436	-0,6%
#3	Japón	853	832	815	835	2,5%
#4	Korea del Sur	550	549	595	57	-90,4%
#5	Hong Kong	356	513	460	400	-13,0%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	11.379	11.237	11.724	11.909	1,6%
#1	Brasil	2.314	2.539	2.575	2.655	3,1%
#2	Australia	1.373	1.339	1.549	1.483	-4,3%
#3	Estados Unidos	1.739	1.473	1.290	1.420	10,1%
#4	Argentina	701	713	685	700	2,2%
#5	Nueva Zelanda	763	819	720	680	-5,6%
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	56.376	56.069	55.994	56.326	0,6%
#1	Estados Unidos	12.409	12.531	12.615	12.259	-2,8%
#2	China	8.826	9.486	9.810	10.220	4,2%
#3	Unión Europea	7.929	7.609	6.997	7.120	1,8%
#4	Brasil	6.698	6.521	6.475	6.470	-0,1%
#5	Argentina	2.379	2.365	2.333	2.348	0,6%

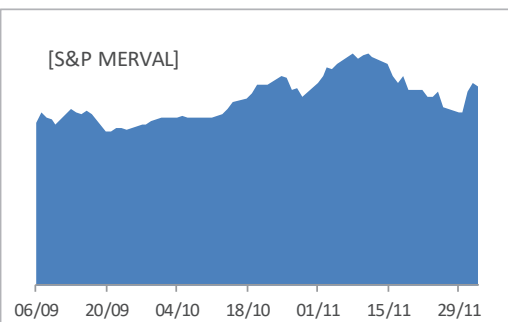
# Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	106,63	▲0,4%	DÓLAR MAYORISTA	101,16	▲0,4%
DÓLAR BLUE	200,50	▼0,2%	DÓLAR CCL	219,17	▲3,5%
			DÓLAR TURISTA	175,94	▲0,4%
			DÓLAR MEP	203,25	▲1,5%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR122021	104,00	▼1,4%
DLR012022	109,45	▼1,9%
DLR022022	113,60	▼1,9%
DLR032022	119,50	▼1,7%
DLR042022	123,95	▼1,8%
DLR052022	129,49	▼1,4%
DLR062022	134,10	▼1,5%
DLR072022	138,60	▼1,5%
DLR082022	144,35	▼1,1%
DLR092022	149,50	▼1,3%
DLR102022	154,00	▼1,3%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	44.533	▼44,6%	BOVESPA	105.070	▲2,8%
			S&P 500	4.538	▼1,2%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,65	▲0,7%	EURO [UE]	0,88	▲0,0%
PESO [URU]	44,13	▲0,1%	LIBRA [BRIT]	0,75	▼0,5%
			YEN [JAP]	112,81	▼0,5%
			YUAN [CHINO]	6,38	▼0,3%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Ene-22]	466,47	▲1,3%	MAIZ [CBT Dic-21]	230,90	▲0,0%
			TRIGO [CBT Dic-21]	291,94	▼4,3%
PETROLEO [WTI]	66,26	▼2,8%	ORO [NY]	1.784,40	▼0,5%