

02 ago. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas

Los números del momento



-3,3%

Cayó el valor promedio de la hacienda en julio, respecto del mes previo. El IGML (Índice General Mercado de Liniers) marcó en julio un promedio de \$141,123, frente a los \$146,013 del mes de junio. En lo que va del año, el valor de la hacienda registra una suba del 6 % a valores corrientes. Sin embargo, en términos reales, con precios deflactados en base a IPIM (Índice de Precios Internos al por Mayor), el valor promedio de la hacienda en julio se ubica un 21% por debajo del promedio de diciembre de 2020.



USD 3,67

Cotiza el novillo argentino, pesado y trazado para exportación siendo nuevamente la plaza de menor cotización en la región. De acuerdo al relevamiento de precios que realiza Valor Carne, en la última semana hubo un destacado aumento en las cotizaciones de Paraguay que, tras alcanzar los USD 4,36, superó a la hacienda argentina que se mantuvo prácticamente sin cambio en dólares. El precio en la Argentina se ubica un 16% por debajo del novillo en Uruguay que, con USD 4,36, se mantiene como el máximo valor de la región, seguido por Brasil en USD 4,09 el kilo.



9%

Alcanza la cobertura de Cuota Hilton en las primeras 4 semanas del ciclo 2021/22. Según los datos publicados por la Subsecretaría de Mercados Agroalimentarios de la Nación, al 27 de julio se llevaban certificadas unas 2.648 toneladas de cortes Hilton por un valor medio de USD 11.828 la tonelada. A igual fecha del año pasado, el porcentaje de cobertura ascendía a 9,9% mientras que en julio de 2019 los registros alcanzaban un 11%. Sin embargo, el nivel de precios promedio logrado durante este primer mes del nuevo ciclo, resulta un 19,5% superior al conseguido un año atrás y ligeramente inferior (-0,6%) al registrado en igual período de 2019.



+7,4%

Avanzó el dólar Blue en julio anotando su mayor avance del año. Según el relevamiento que realiza Ámbito Financiero en la Ciudad de Buenos Aires, el dólar paralelo se apreció unos \$12,50 en el último mes hasta los \$180,50, producto fundamentalmente de la incertidumbre electoral, la mayor cantidad de pesos en la calle, nuevas regulaciones en el mercado financiero del dólar, y su atraso respecto de la inflación. En lo que va del año, la cotización muestra un ascenso de \$14,50. El récord histórico nominal del dólar paralelo data de octubre de 2020, cuando la cotización se disparó hasta los \$195.



USD 710 millones

Fue el saldo positivo que registró el Banco Central en la compra y venta de dólares durante el mes de julio. A pesar de los USD 100 millones que tuvo que vender el Central el viernes pasado, el mayor desprendimiento diario en ocho meses, sumado a otros USD 200 millones que llevaba vendidos en la semana, el acumulado mensual registró un saldo positivo de USD 710 millones, similar al de junio.



USD 3,5 millones

Es la liquidación de divisas registrada durante el mes de junio por parte de las empresas agroexportadoras. Según preciso la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), entidades que representan el 48% de las exportaciones argentinas, el monto total liquidado durante julio refleja un aumento del 4,8% con respecto al precedente y un incremento del 53,2% en relación con el mismo mes del año anterior. A su vez, los 3,5 millones de dólares liquidados en julio marcan un récord absoluto en toda la serie histórica.

El mundo de las carnes



China

Las importaciones de carne vacuna crecieron 14% en el primer semestre. Las compras totales de carne vacuna del país asiático sumaron 1,133 millones de toneladas en el primer semestre, un incremento de 13,7% respecto a las 997.000 toneladas importadas en la primera mitad de 2020. En valor, los envíos representaron USD 5.436 millones, una mejora de 4,6% en la comparación interanual. El dato mensual de junio muestra compras externas de carne vacuna por 161.108 toneladas.



Australia

Durante el primer semestre del año, registró una caída de 18% en sus exportaciones de carne vacuna. Según datos publicados por Meat and Livestock Australia (MLA), durante los primeros seis meses del año, las exportaciones de carne vacuna registraron poco más de 711.000 toneladas, cayendo un 18% frente a lo exportado un año atrás. A pesar de la caída en volumen, el precio de exportación en la primera mitad de 2021 es más alto que el promedio de los cinco años previos a la pandemia de COVID-19. Si se observan los últimos doce meses móviles cerrados en junio, las exportaciones totales de carne vacuna de Australia retrocedieron un 24% comparado con mismo período del año anterior. Asimismo, el MLA señaló que la exportación de carne proveniente de animales de feedlots ha tenido un mejor desempeño que la carne la proveniente de sistemas pastoriles, que cayó solo un 5% frente a un descenso de 31% de la segunda.



Paraguay

Firman un acuerdo con la visión de dejar de vacunar contra la fiebre aftosa. BANCACO es el banco de vacunas antiaftosa que tiene como objetivo dejar de inmunizar contra este virus y se constituyó el pasado jueves 21 de julio mediante la firma de un convenio entre el Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (Senacsa) y la Organización Panamericana de la Salud (OPS), según precisó Valor Agro. De este modo, Paraguay se convierte en el primer país de Sudamérica en dar el paso para establecer este banco de vacunas. La OPS y el Centro Panamericano de Fiebre Aftosa y Salud Pública Veterinaria realizaron un proyecto de creación de un banco regional de antígenos. El acuerdo requiere de la participación de al menos tres países para que se inicie como concepto regional. Este acuerdo es considerado un paso estratégico para la cadena de la carne en el proceso de transición de un estatus libre con vacunación, a uno libre sin vacunación.



EE.UU

Caen las existencias de ganado bovino durante el último año. Según el último informe publicado por el Servicio Nacional de Estadísticas Agrícolas del Departamento de Agricultura de EE. UU. (NASS), al 1 de julio de 2021 las existencias de ganado bovino totalizaban aproximadamente 100,9 millones de cabezas, marcando su tercera caída anual consecutiva. A igual fecha de 2020, las existencias totales se ubicaban en los 102,2 millones de cabezas, un 1,3% más que lo registrado este año. A su vez, se espera que la zafra de terneros de 2021 sea ligeramente inferior a la del año pasado (-0,1%), alcanzando unos 35,1 millones de cabezas. Los terneros nacidos durante el primer semestre de 2021 se estiman en 25,8 millones de cabezas mientras durante para la segunda mitad del año, se espera que nazcan otros 9,30 millones de terneros.



Uruguay

EL cepo a la exportación de carne en Argentina favorece sus ventas externas. Las restricciones impuestas por el gobierno argentino parecen haber impactado positivamente en el sector exportador uruguayo, que registra un alza de 21% para el mes julio. Según los datos del Instituto Nacional de Carnes (INAC) de Uruguay, los embarques de carne de ese país en junio superaron los USD 185 millones mientras que en junio de 2020 habían apenas superado los USD 135 millones. En volumen, fueron 44.437 toneladas contra 36.694 de junio de 2020, un 21% más. En tanto que, en lo que va del año, las ventas ascienden a USD 996 millones, registrando un crecimiento del 27,5% más que en igual período de 2020, y la mitad del valor proviene de los embarques con destino a China, destino donde el país se posiciona como tercer mayor proveedor.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Una fuerte caída de los ingresos semanales ayudó a sostener los valores en casi todas las categorías. Durante la última semana la entrada de vacunos a Liniers fue de sólo 14.729 animales, un tercio menos que lo ofertado durante el período anterior.

En este contexto la demanda trabajó con agilidad, convalidando mejoras, aunque acordes a la calidad ofrecida. Los novillos marcaron topes corrientes de \$185, unos \$5 más que los conseguidos la semana pasada. El INML cerraba el viernes en \$ 173,246, marcando una suba del 3,6% respecto de los \$167,29 del viernes previo.

El consumo también salió con mayor agilidad, registrando leves mejoras en machos, pero quebrantos en hembras, conforme a la calidad.

La vaca, que en este contexto de menor oferta volvió a representar cerca de 48% de los ingresos totales, mejoró en promedio más de \$8 respecto de los valores registrados al cierre de la semana pasada. La especial llegó a un máximo corriente de \$145 frente a los \$125 que marcaba como tope una semana atrás mientras que la conserva se afirmó en el terreno de los \$90 a \$100 el kilo, recuperando unos \$10 semanales.

Como saldo, el valor promedio de todas las categorías comercializadas en la semana (IGML) mejoró en un 1,5% para ubicarse en \$141,699 frente a un promedio de \$139,597, la semana previa.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 30-Jul	Variac. [pre-paro]	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	173,25	2,44%	1.539	-48,1%
NOVILLITOS	188,86	1,62%	2.671	-8,3%
VAQUILLONAS	179,89	-1,04%	2.557	-37,6%
VACAS	116,83	5,22%	6.973	-27,2%
TOROS	122,19	3,16%	767	-16,7%
MEJ	153,47	-11,31%	143	-88,2%
Total	147,30	-1,15%	14.650	-33,3%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices Rosgan

El pasado viernes 30 de julio ROSGAN volvió a marcar referencias desde la Sociedad Rural Argentina, concertando su 7mo. remate especial. En total se ofertaron 10 mil animales, en su mayoría correspondiente a hacienda de invernada. Los valores promedio por categoría fueron los siguientes: Terneros \$234,94, Terneros/ras \$220,55, Terneras \$212,49, Terneros Holando \$170, Novillos de 1 a 2 años \$206,54, Novillos de 2 a 3 años \$186,25, Novillos Holando \$146,00, Vacas de invernada \$117,69, Vacas gordas para faena \$124,00, Vacas con garantía de preñez \$58.846,15, Vaquillonas de 1 a 2 años \$203,29 y Vaquillonas con garantía de preñez \$85.000.

La próxima cita en su calendario de remates habituales es el 11 de agosto, con transmisión en vivo a partir de las 13:30hs, para lo cual nuestros consignatarios ya se encuentran filmando.

Análisis de la semana

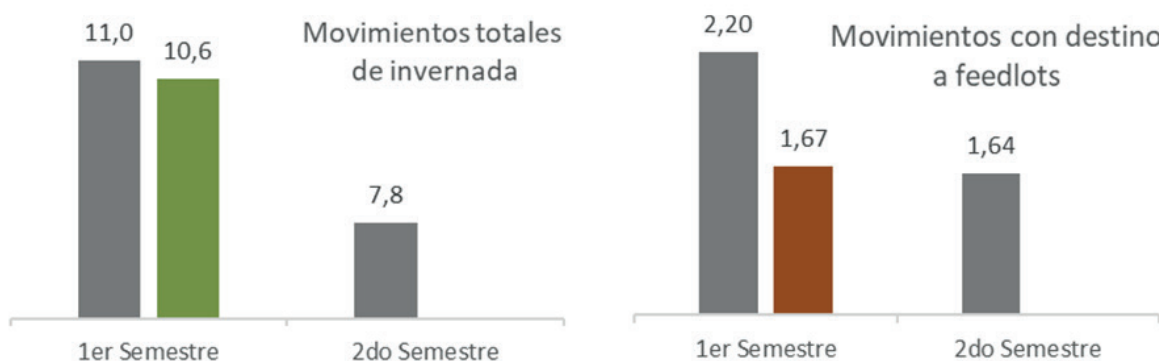
OFERTA DE HACIENDA: Un segundo semestre que anticipa restricciones

Aun no se conocen los números oficiales de stock bovino al 31 de diciembre de 2020, sin embargo, una serie de variables ya anticipan una caída importante de las existencias. La menor cantidad de vientres en producción debido a la caída de más de 500 cabezas registrada en 2019, la fuerte sequía sufrida durante la época de servicios de aquel año y la limitada recomposición lograda al momento de las pariciones, hacen inferir un destete significativamente inferior al récord de casi 15 millones de cabezas logrado en el último ciclo. Si en diciembre de 2019 el stock registrado era de 54,5 millones de cabezas y este marcaba una pérdida de aproximadamente 500 mil animales respecto del ciclo previo, a diciembre de 2020 -por los factores mencionados, así como por la elevada extracción registrada durante el año- nos animaríamos a decir que, como hipótesis de mínima, deberíamos haber duplicado aquella caída.

En efecto, el menor movimiento de terneros y terneras saliendo desde los campos hacia otros establecimientos -ya sea para continuar su recría como para ingresar a

corrales de engorde-, también se alinea a esta hipótesis de menor disponibilidad de hacienda. De acuerdo a los números publicados por la Coordinación de Análisis Pecuario del MAGyP, en base a datos del SENASA, durante el primer semestre de este año se registró un movimiento total de terneros y terneras de invernada de 5.848 mil animales, un 5% menos de lo movilizado en igual semestre del año pasado. Si este mismo movimiento los llevamos a la cantidad de terneros y terneras trasladados con destino a feedlots, la caída es aún mayor, más de un 20% en el primer semestre del año.

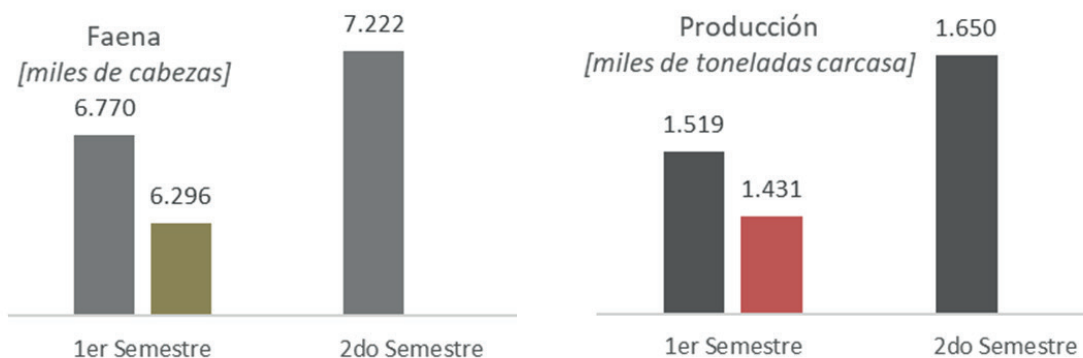
Más aun, considerando todas las categorías de invernada, el movimiento total de animales registrado en el primer semestre del año asciende a 10.607.303, un 3,3% menos que lo registrando en 2020. Sin embargo, sobre ese total menos del 16% fue trasladado a establecimientos de engorde, esto es 1.674.384 animales, lo que marca una caída de casi un 24% respecto de los traslados a feedlots registrados un año atrás.



Movimiento de hacienda de invernada registrada por semestre en 2020 y 2021, expresado en millones de animales. Fuente: SENASA

Este faltante de hacienda, y en especial de hacienda en los corrales de engorde, es lo que se ve reflejado en la faena. En 2020 tuvimos un nivel de faena récord cercano a los 14 millones de cabezas, luego de otro año de fuerte extracción como lo fue el 2019 con unos 13,9 millones de animales faenados. Sin embargo, los primeros seis meses de este año marcan una retracción

significativa. Con 6,3 millones de cabezas procesadas, la caída respecto de igual período de 2020 representa un 7%, unos 480 mil animales menos. En tanto que, en producción, la caída equivale a un 5,8% en el semestre, casi 90 mil toneladas menos, que limitan el total a 1.431 mil toneladas equivalente carcasa.



Cifras de faena y producción de carne vacuna por semestre en 2020 y 2021. Fuente: MAGyP

En concreto, existe un faltante de hacienda disponible para faena que aún no se ha expresado plenamente en la oferta de carne de esta primera mitad del año. La disponibilidad de hacienda y el ingreso a los feedlots se visibiliza mayormente en la primera mitad del año mientras que la faena y la producción, aunque ciertamente más estable, suele ser mayor durante el segundo semestre del año.

Es decir que, a menos que durante los próximos meses se registre un proceso fuerte liquidación de hacienda que aun se encuentra en los campos, de mantener un flujo normal de salida, el segundo semestre va a reflejar de manera más contundente este faltante de hacienda que se viene anticipando.

La pregunta que cabe realizarnos es precisamente si el mercado local tendrá la capacidad para responder con una mejora en precios y si en un clima pre electoral este comportamiento será permitido.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

		Ene-Dic			Ene-May		
Período		2018	2019	2020	2020	2021	var.
Faena	1000 Cab.	13.430	13.925	13.968	6.770	6.293	-7,0%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	47,5	45,1	-2,38
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	1.519	1.422	-6,4%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	224,4	226,0	0,7%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	406	417	2,7%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3182,9	2999,7	-5,76%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	1.122	1.005	-10,4%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	50,8	47,3	-7,0%

(*) Exportaciones junio estimadas por CICCRA.

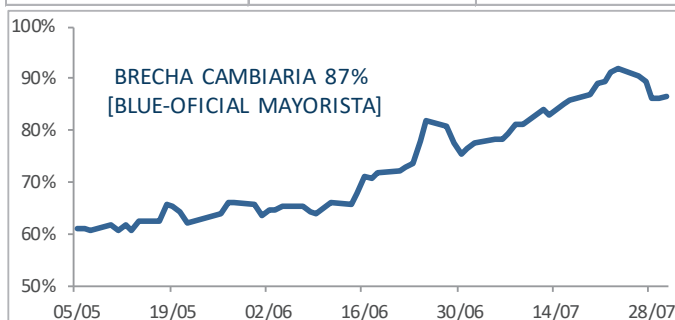
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

		Ene-Dic			Proy. Jul'21	
Período		2018	2019	2020	2021	var.
Producción	1000 Ton. Res c/h	60.628	61.523	60.505	60.824	0,5%
#1	Estados Unidos	12.256	12.385	12.379	12.719	2,7%
#2	Brasil	9.900	10.200	10.100	9.550	-5,4%
#3	Unión Europea	8.003	7.878	7.803	7.750	-0,7%
#4	China	6.440	6.670	6.720	7.050	4,9%
#5	Argentina	3.050	3.125	3.170	3.035	-4,3%
Importación	1000 Ton. Res c/h	8.099	8.828	9.353	9.458	1,1%
#1	China	1.369	2.177	2.782	3.000	7,8%
#2	Estados Unidos	1.360	1.387	1.516	1.370	-9,6%
#3	Japón	840	853	832	830	-0,2%
#4	Korea del Sur	515	550	549	575	4,7%
#5	Hong Kong	521	356	513	475	-7,4%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	10.105	10.900	10.805	11.753	8,8%
#1	Brasil	2.021	2.314	2.539	2.400	-5,5%
#2	Australia	1.433	1.373	1.341	1.552	15,7%
#3	Estados Unidos	1.582	1.739	1.473	1.300	-11,7%
#4	Argentina	501	763	819	680	-17,0%
#5	Nueva Zelanda	602	623	638	635	-0,5%
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	58.615	59.467	59.004	59.570	1,0%
#1	Estados Unidos	12.181	12.409	12.519	12.568	0,4%
#2	China	7.808	8.826	9.486	10.030	5,7%
#3	Unión Europea	7.925	7.929	7.609	7.225	-5,0%
#4	Brasil	8.071	7.889	7.738	7.710	-0,4%
#5	Argentina	2.568	2.379	2.365	2.363	-0,1%

Indicadores económicos

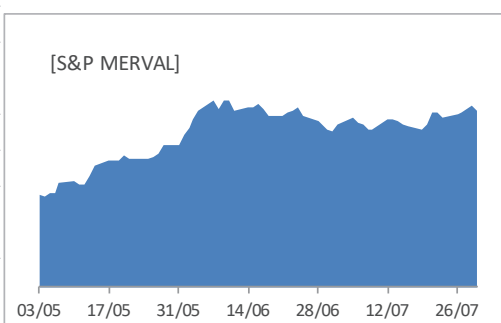
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	102,06	▲0,3%	DÓLAR MAYORISTA	96,69	▲0,3%
DÓLAR BLUE	180,50	▼2,4%	DÓLAR CCL	168,85	▲1,0%
			DÓLAR TURISTA	168,40	▲0,3%
			DÓLAR MEP	168,19	▲1,0%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR082021	99,14	▼0,3%
DLR092021	101,69	▼0,6%
DLR102021	104,70	▼0,6%
DLR112021	108,65	▼0,6%
DLR122021	113,15	▼0,9%
DLR012022	118,30	▼0,7%
DLR022022	123,30	▼0,4%
DLR032022	128,00	▼1,5%
DLR042022	131,50	▼1,9%
DLR052022	136,50	▼1,0%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P	66.005		BOVESPA	121.801	
MERVAL	▲1,8%				
			S&P 500	4.326	
					▼1,9%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,21	▲0,2%	EURO [UE]	0,84	▼0,8%
PESO [URU]	43,80	▲0,0%	LIBRA [BRIT]	0,72	▼1,1%
			YEN [JAP]	109,64	▼0,8%
			YUAN [CHINO]	6,47	▼0,4%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Ago-21]	518,19	▲0,8%	MAIZ [CBT Sep-21]	215,25	▼0,0%
			TRIGO [CBT Sept-21]	258,50	▲3,6%
PETROLEO [WTI]	73,72	▲2,3%	ORO [NY]	1.813,60	▲0,7%