

4 oct. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas

Los números del momento



+24%

Es el saldo exportable de “equilibrio” que buscaría mantener el gobierno para asegurar una producción ganadera sustentable, según las declaraciones del nuevo ministro de Agricultura, Julián Domínguez. En 2020, las exportaciones de carne vacuna alcanzaron 900 mil toneladas peso carcasa representando el 28% de una producción total equivalente a 3,17 millones de toneladas. Para 2021, con una producción estimada en torno a las 3 millones de toneladas, este tope de “equilibrio” del 24% estaría virtualmente limitando el saldo exportable a unas 720 mil toneladas peso carcasa, 20 % menos de lo exportado en 2020.



\$4,50

Se apreció el dólar blue durante el mes de septiembre. Tras acumular en agosto su menor alza desde marzo, al trepar apenas \$1 (+0,6%), el dólar blue volvió a subir con mayor firmeza durante septiembre (+2,5%) alcanzando los \$186. De este modo, la brecha con el oficial se ubicó en el 88,4%, contra un récord anual de 94,8% anotado el 4 de enero. En tanto que, el CCL “regulado”, que durante septiembre registró un aumento del 2,8%, cerraba el viernes -su primera rueda de octubre- en \$175,57, marcando una brecha con el oficial del 77,7%, el nivel más alto de 2021.



+9%

Sube el precio del RAL Hilton en el último mes. De acuerdo a los valores de referencia publicados por APEA (Asociación de Productores Exportadores Argentinos), el FOB promedio del Ramp & Loin (RAL) alcanza los USD 14.800 por tonelada, lo que implica USD 800 de mejora (9%) desde los USD 13.500 pagados a finales de agosto.



+15,7%

Subieron las ventas minoristas de Pymes en septiembre según informó la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), las ventas minoristas pymes a precios constantes tuvieron una caída mensual de 0,5% en septiembre, pero subieron 15,7% frente al mismo mes del año pasado. En los 9 meses del año las ventas acumulan un alza de 14% frente a iguales meses de 2020 aunque se mantienen 10,3% debajo de iguales meses de 2019.



8,3%

Mejóro el precio de la hacienda en Liniers durante septiembre. El IGML (Índice General Mercado de Liniers) que mide el valor medio de toda la hacienda comercializada en dicha plaza, arrojó en septiembre un promedio de \$159,08, marcando una mejora del 8,3% respecto de los \$146,82 registrados en agosto. La categoría vaca es la que mayor corrección mensual mostró (+8,1%), seguida por los toros (+3,7%) y los novillos (+1,5%). En tanto que en, en novillitos y vaquillonas, hacienda mayormente destinada al mercado interno, las variaciones mensuales resultaron menos significativas, (+1,5%) en machos y (-0,2%) en hembras.



+3,4%

Fue el dato de inflación interanual de Europa en septiembre, alcanzando su nivel más elevado en 13 años. Según anunció el pasado viernes el instituto europeo de estadísticas Eurostat, las fuertes subas registradas en el precio de la energía (gas y electricidad) han estado acelerando la inflación europea en los últimos meses. Este mismo indicador había registrado 2,2% en julio y 3% en agosto. Sin embargo, el dato de septiembre hace que se enciendan las luces de alerta ya que un nivel similar no se había registrado desde septiembre de 2008 (3,6%). De acuerdo con Eurostat, de los componentes del indicador, la energía experimentó durante el último mes un aumento de 17,4%.

El mundo de las carnes



Brasil

Se demora la reapertura de las exportaciones de carne vacuna con destino a China. La semana pasada el Ministerio de Agricultura de Brasil informó que pese a haber solicitado una reunión técnica con China para discutir el embargo a la exportación de carne bovina, su contraparte no había confirmado fecha. Las autoridades chinas dijeron que están analizando la información enviada por los dos casos de vaca loca detectados el 4 de septiembre pasado. Sin embargo, pese a la rápida confirmación por parte de la Organización Mundial de Salud Animal (OIE) de que los dos casos atípicos no representan riesgos sanitarios, el embargo permanece. Además, el Organismo ya se pronunció a favor de un levantamiento de las barreras para la exportación. Según la consultora Safras & Mercados, la posibilidad más creíble es que los chinos estén aprovechando el episodio para renegociar contratos y reducir los precios de sus importaciones desde Brasil.



Paraguay

La mayor presencia de Brasil en mercados comunes afecta los precios del ganado. Los casos atípicos de vaca loca en Brasil siguen dando que hablar, y hoy son la principal causa de la baja del precio de la hacienda gorda en Paraguay, donde los frigoríficos exportadores marcaron una reducción de 30 a 40 centavos de dólar por kilo carcasa. Actualmente el precio del macho gordo cotiza a USD 3,70 y la vaca a USD 3,50 por kilo al gancho. El gerente de la Cámara Paraguaya de la Carne (CPC), Daniel Burt, dijo a Valor Agro que hay mucha incertidumbre a raíz del cierre temporal de China a la carne brasileña. “La suspensión china desvalorizó el precio del ganado y de la carne en Brasil y aumentó la competencia del país sudamericano en mercados comunes con Paraguay, es el caso de Chile, Rusia, Israel y el propio Brasil”, apuntó. También señaló octubre como un mes crítico dado que, si China no habilita a Brasil la competencia en los mercados comunes será aún más fuerte de cara a los meses de alta demanda (noviembre y diciembre) por las fiestas de fin de año.



Unión Europea

Las importaciones de carne vacuna caen un 2% en los primeros siete meses del año. De acuerdo a los últimos datos oficiales dados a conocer por la Comisión Europea, en los primeros siete meses del año las importaciones de carne vacuna de la Unión Europea (UE) fuera del bloque sumaron 126.174 toneladas, 2% por debajo de las 128.717 de igual período de 2020 y 24% menos que las 166.173 de 2019. Uruguay fue el único país que aumentó sus exportaciones a la UE en un 30,4% durante dicho período, sumando 27.951 toneladas peso carcasa frente a 21.434 toneladas en mismo período de 2020. En tanto que Brasil, siendo el primer proveedor de carne vacuna fuera del bloque, registró una caída del 4,4% a 45.818 toneladas mientras que Argentina, tercer mayor exportador luego de Uruguay, marcó una retracción del 10,3% con embarques por 27.248 toneladas peso carcasa.



EE.UU.

Lenta mejora en la situación de los feedlots. Según las cifras informadas por el Servicio Nacional de Estadística Agropecuaria (NASS) dependiente del USDA, el stock de animales en feedlots al 1 de septiembre alcanzó 11.234 millones de cabezas, un 1,4% menos de lo registrado a igual fecha del año pasado. Las ventas de agosto fueron de 1.885 millones de cabezas, ligeramente inferiores (-0,4%) que las registradas un año atrás mientras que los ingresos a los corrales fueron de 2.104 millones de cabezas, un 2,3% superior a los registros de agosto de 2020. La pregunta durante varios meses ha sido cuándo los feedlots revertirían las elevadas existencias preparando el escenario para una mejora en los precios. Si bien la recomposición de los valores tiende a tardar más, estas cifras dan indicio de un progreso en ese sentido al mostrar alcances más cortos en los corrales. El promedio móvil de 12 meses muestra que el nivel de colocaciones o ingresos a los feedlots alcanzó su punto máximo recientemente en abril, con disminuciones desde entonces, excepto en agosto. En este sentido, el mayor ingreso registrado durante agosto volverá a cargar la oferta futura en el algún momento.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Ante la expectativa generada por los anuncios oficiales al sector exportador, los ingresos de animales al Mercado de Liniers sufrieron un fuerte ajuste, aportando mayor firmeza a los valores de la hacienda.

En toda una semana de operaciones, el total de animales comercializados cayó más de un tercio respecto de lo registrado la semana previa, llegando a 13.979 vacunos.

En este contexto, y frente a la inminente rehabilitación del canal de exportación para la “vaca china”, los compradores pagaron algo más por esta categoría, logrando mejoras promedio de unos \$5 semanales. La conserva inferior se afirmó en pisos de \$105 y la mejora se trasladó luego al resto de la categoría. Se espera que a medida en que la industria vaya vaciando sus cámaras, este tipo de hacienda vuelva nuevamente a los valores negociados previo al cierre parcial de exportaciones.

En novillos, el nivel de ofrecimientos apenas cubrió la mitad de lo ingresado la semana precedente, no pudiendo llegar a reunir el viernes el mínimo requerido de 300 animales para la construcción del Índice de referencia. El último valor publicado para el INML en septiembre cerraba en \$175,754 como referencia del cierre de mes. En el caso del consumo, si bien los valores corrientes lograron sostenerse, los máximos destacados en lotes de consumo livianos no llegaron a equiparar lo conseguido la semana previa, resultando en una ligera caída promedio en el caso de los machos.

En suma, el ponderado de todas las categorías comercializadas durante la semana arrojó un IGML de \$157,588, prácticamente sin cambios respecto de los \$156,614 promedio de la semana previa.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 01- Oct	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	176,64	0,24%	1.436	-48,9%
NOVILLITOS	185,58	-3,17%	3.356	-33,5%
VAQUILLONAS	183,20	0,83%	3.477	-21,8%
VACAS	133,71	7,70%	4.987	-32,1%
TOROS	126,79	-1,05%	634	-25,8%
MEJ	141,69	-17,76%	89	0,0%
Total	164,87	4,68%	13.979	-32,1%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices Rosgan

El Índice de Invernada (PIRI) correspondiente al mes de septiembre se ubica en \$224,99, un 3,5% superior a los valores de agosto, logrando acumular una mejora de casi un 33% en lo que va del año. En lo que respecta a los vientres, el Índice de Cría (PIRC), condicionado por una mayor disparidad de oferta, marcó en septiembre \$57.861,31, un 5% inferior comparado con los \$60.899,16 del mes previo pero un 40,7% superior a los valores registrados nueve meses atrás.

El mes de octubre se inicia con dos importantes eventos, comenzando el día 7 con un nuevo remate de Cabañas a cargo de Alzaga Unzué desde la Sociedad Rural de Tandil, en el marco de la Exposición Nacional de Angus y continuando el 13, con el Gran Remate Aniversario de ROSGAN que, gran expectativa, marcará el retorno de los remates presenciales en la Bolsa de Comercio de Rosario.



PIRI
\$224,99
▲ 3,5%



PIRC
\$57.861,31
▼ -5,0%

Análisis de la semana

FLEXIBILIZACION DEL CEPO: Buenas noticias, a destiempo para unos y en excelente contexto para otros

Popularmente todos conocemos el dicho “mejor tarde que nunca”. Nunca tan apropiado para contextualizar los anuncios realizados días atrás.

La semana pasada, el Gobierno nacional anunció que reabrirá la exportación de carne de vaca de conserva con destino a China a partir de hoy, lunes 4 de octubre. En principio, de acuerdo a los anuncios del flamante ministro de Agricultura, Ganadería y Pesca, Julián Domínguez, se liberaría sin restricciones la exportación de carne de vaca conserva de las categorías D y E, levantándose la prohibición de exportar determinados cortes de las mismas. Sin embargo, hasta tanto no se conozca la resolución, quedan dudas respecto de si esta liberación incluiría los stocks acumulados en las cámaras de los frigoríficos exportadores, de animales faenados tras la imposición del cepo.

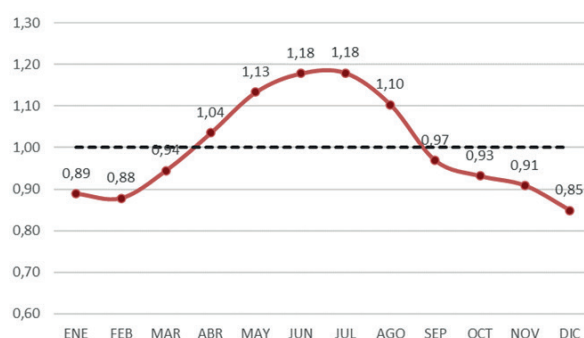
Si bien no podemos dejar de celebrar el cambio de posición que muestra este principio de flexibilización, claramente la medida no deja de ser una corrección parcial y temporal -dado que tendría vigencia hasta el 31 de diciembre- que no resuelve la imprevisibilidad de fondo con la que sigue trabajando.

Por otra parte, en cuanto a los tiempos de ejecución, existen dos lecturas, dos caras de una misma moneda.

Desde el punto de vista del productor, la medida sin dudas es un paliativo que llega a total destiempo.

Como es sabido, el período de mayor necesidad de venta de esta categoría transcurre previo al inicio del invierno y hasta el mes de agosto, o incluso septiembre en años donde la primavera tarda en propiciar una adecuada recomposición de los campos y se realiza el rechazo de todos aquellos vientres que salieron del invierno en muy mala condición corporal y no se destinarán a un nuevo servicio.

Esto puede observarse en la curva de estacionalidad que registra la faena de esta categoría. Al expresar las cifras de faena mensual de vacas como un valor índice del promedio anual igual a 1, vemos que desde el mes de abril hasta agosto inclusive se concentra el mayor volumen de faena, claro reflejo de la necesidad de venta que plantea el manejo descripto.



Estacionalidad de la faena mensual de vacas, medido como índice 1.

Es decir, el peor momento ya pasó y muchos productores han tenido que “aguantar” sus vacas viejas en el campo, a riesgo de aumentar la pérdida por mortandad, o se han visto obligados a malvenderlas a fin de preservar las pocas reservas disponibles para los vientres preñados y para la camada de hembras jóvenes destinadas a reposición.

Recordemos que el cepo a la exportación de carne fue impuesto a fines de mayo, en pleno pico estacional de faena.



Valores promedio semanales para la categoría vaca conserva en el Mercado de Liniers.

En concreto, el daño para el productor ya está hecho. Estimando solo la pérdida de ingresos que implicó esta 'retención' forzada de vacas en los campos que no llegaron a faena, el número superaría los 9.000 millones de pesos. Esto resulta de un simple cálculo, 200.000 vacas menos que se faenaron durante los meses de mayo a agosto, valuadas al valor promedio (\$110 por kilo vivo) al cual podía haberse vendido este tipo de hacienda, de no haber sido por la disrupción generada por el cepo. Claramente esta cifra estimada representa un piso dado que no contempla ni la pérdida de valor a la que incurrieron las 740 mil vacas que indefectiblemente llegaron ser faenadas a un menor valor de mercado, ni los extra costos que debieron afrontar los productores en concepto de suplementación de los animales retenidos y, menos aún, la pérdida por mortandad registrada, algo que resulta más difícil de estimar.

Sin embargo, ampliando la visión a toda la cadena, debemos ver también la otra cara de la moneda.

Desde el punto de vista del exportador y, por ende, del ingreso de divisas al país, la apertura de la carne de vaca destinada al gigante asiático tendrá un impacto positivo que, pese a la pérdida generada, aún está a tiempo de aprovechar un contexto de mercado excepcional.

La suspensión de ventas de Brasil a China tras la detección de dos casos atípicos de vaca loca, está tardando más de lo previsto en resolverse, sacando de juego al principal proveedor de carne para este destino. Esta situación se suma al escenario de escases de oferta ya conocido de Australia y a la ausencia temporal de Argentina, en momentos en los que China todos los años suele apretar el acelerador sobre sus compras.

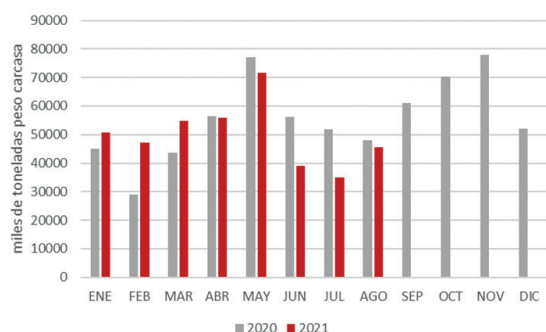
Más allá del volumen adicional al que a partir de ahora podrá acceder la exportación, los valores que ha estado pagando hasta el momento China también resultan excepcionales. Solo como referencia, el precio ofrecido por uno de los cortes más demandados como es el Garrón y Brazuelo se ubica en torno a los USD 7.800 la tonelada, registrando un incremento del 42% en relación a los USD 5.500 pagados un año atrás.

Por supuesto que no todo debe extrapolarse linealmente y más aun con un comprador como China de contraparte. En efecto, el anuncio de flexibilización de las restricciones para exportar carne a este destino por parte del gobierno argentino, puso a los importadores del país asiático en una posición expectante ante la posibilidad de reanudar sus compras a un escalón de precios más bajos.

Esto no debería sorprendernos al tratarse del principal jugador del mercado de carnes, con vasta experiencia en este tipo de tácticas de compra.

Habrà que aguardar entonces para ver cómo se reacomodan las piezas en este contexto, cuánto tardará Brasil en reingresar al juego y qué posición tomará China para intentar controlar la suba de precios.

Sin dudas la noticia de flexibilización permite a Argentina reinsertarse en un momento clave que, más allá de lo perdido, permitirá volver a dinamizar toda la cadena, trasladando parte de estos ingresos adicionales hacia una mejora del valor de la hacienda que recibe el productor.



Exportaciones mensuales a China en miles de toneladas peso carcasa.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

		Ene-Dic			Ene-Ago		
Período		2018	2019	2020	2020	2021	var.
Faena	1000 Cab.	13.430	13.925	13.968	9.138	8.553	-6,4%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	46,9	44,8	-2,13
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	2.062	1.932	-6,3%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	225,6	225,9	0,1%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	564	520	-7,9%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3136,9	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	1.508	1.413	-6,3%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	50,7	47,7	-5,9%

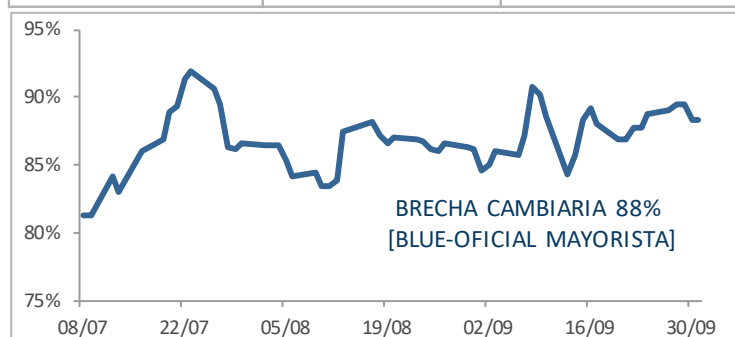
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

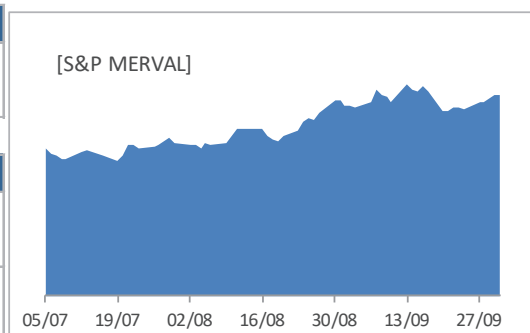
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	104,30	▲ 0,2%	DÓLAR MAYORISTA	98,79	▲ 0,2%
DÓLAR BLUE	186,00	▲ 0,0%	DÓLAR CCL	175,57	▲ 1,2%
			DÓLAR TURISTA	172,10	▲ 0,2%
			DÓLAR MEP	175,47	▲ 1,2%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR102021	100,49	▼ 0,4%
DLR112021	103,50	▼ 0,1%
DLR122021	108,01	▼ 0,4%
DLR012022	114,05	▼ 0,1%
DLR022022	118,35	▼ 0,1%
DLR032022	123,75	▲ 0,0%
DLR042022	128,50	▲ 0,2%
DLR052022	133,10	▲ 0,6%
DLR062022	137,55	▲ 1,3%
DLR072023	142,10	▲ 1,1%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P	77.626		BOVESPA	112.900	
MERVAL	▲ 4,6%			▼ 0,3%	
			S&P 500	4.357	
				▼ 2,2%	

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,37	▲ 0,6%	EURO [UE]	0,86	▲ 1,1%
PESO [URU]	42,89	▲ 0,6%	LIBRA [BRIT]	0,74	▲ 1,0%
			YEN [JAP]	111,08	▲ 0,3%
			YUAN [CHINO]	6,44	▼ 0,5%



COMMODITIES [var. Semanal]						
SOJA		458,48	MAIZ		213,38	
[CBT Sept-21]		▼2,8%	[CBT Sep-21]		▲3,1%	
			TRIGO		278,43	
			[CBT Sept-21]		▲4,8%	
PETROLEO		75,88	ORO			1.758,40
[WTI]		▲2,6%	[NY]			▲0,5%