

5 jul. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas

Los números del momento



-19,3%

Cae el precio de la hacienda en los últimos dos meses. Entre rumores de cierre de exportaciones y anuncios concretos de las medidas, hace ya casi dos meses que el mercado sigue sin encontrar un nuevo equilibrio. Tomando como referencia la evolución del IGML (Índice General del Mercado de Liniers), a principios de mayo, cuando aún no se imagina tal desenlace, el valor de la hacienda promediaba los \$155 mientras que, al cierre de la semana pasada, el promedio de todas las categorías comercializadas en la plaza caía a \$130 el kilo.



USD 16.659 millones

Fueron las divisas liquidadas por los agroexportadores durante el primer semestre del año. Según informó la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (Ciara) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), los ingresos de junio aportaron USD 3.358 millones (43,2% más que en mayo), cerrando el mejor semestre de los últimos 18 años. La liquidación de estos primeros seis meses de 2021, resultó un 79% superior a lo registrado a la misma altura del año pasado, cuando las divisas del sector fueron algo más de USD 9.307 millones.



91%

Es el cumplimiento de cuota Hilton logrado a fin de junio. Aun con corte el 29 de junio, el ciclo 2020/21 se encuentra virtualmente finalizado en unas 26.830 toneladas certificadas, un 3,4% inferior a las 27.788 toneladas certificadas al cierre del ciclo previo. El valor promedio de la tonelada certificada durante el actual ciclo se ubicó en USD 9.459, un 7,2% inferior al promedio de USD 10.189 logrado durante el ciclo 2019/20. Al mismo tiempo, se cierra la cuota 481, con un nivel de cumplimiento del 24,6% vs 18,9% del año pasado. El valor promedio de las 5.958 toneladas certificadas bajo 481 se ubicó en USD 8.065,50 marcando una caída del 14% respecto de los USD 9.426,59 promedio resultantes el ciclo pasado.



USD 729 millones

Fueron las compras de dólar que acumuló en junio el Banco Central en sus intervenciones, monto sensiblemente inferior a los USD 2.089 millones registrados durante mayo. En junio, el billete minorista acumuló un ascenso de 1% (\$1), el menor incremento desde enero de 2020, producto de la constante intervención del Banco Central como estrategia para contener la suba del dólar y calmar las expectativas inflacionarias. Sin embargo, el Blue avanzó un 7% y sumando \$11 a su cotización en el transcurso del último mes. La brecha entre este dólar paralelo y el oficial mayorista, cerraba el mes en el 76%, 10 puntos más que a fin de mayo, tras haber alcanzado un máximo del 82% al cierre de la tercera semana del mes.



+5,3%

Sube el valor del cuero salado de novillo. Según destaca el Consorcio de Exportadores de Carnes Argentinas, después de dos meses sin experimentar variaciones, la semana pasada hubo un aumento en los valores de referencia de cueros salados de novillo que pasaron a valer \$59,5 pesos por kilo, desde los \$56,50 en los que se encontraba estacado desde fines de abril. Asimismo, la referencia para cueros de animales livianos también acompañó la suba con una corrección similar (\$57,50 desde \$54,50) mientras que los cueros de vaca se mantienen estables en \$29,43 desde hace más de 60 días.



-7%

Cayó el oro durante junio. La onza de oro en Nueva York cerraba el miércoles en USD 1768,4, marcando la mayor baja mensual desde noviembre del 2016. Sin embargo, el informe de empleo de EE.UU. publicado el viernes no resultó tan sólido como para esperar un rápido retiro de estímulos de la Reserva Federal lo que derivó en un debilitamiento del dólar y en una leve recuperación del oro, que terminó cerrando la semana en USD 1784,30 la onza.

El mundo de las carnes



China

El gobierno empieza a comprar carne de cerdo para sostener los precios. La medida se produce después de que los precios del cerdo vivo en el principal productor de carne porcina del mundo se desplomaran un 65% entre enero y principios de junio, ya que los brotes de enfermedades provocaron ventas de pánico y que los cerdos grandes se enviaran al matadero. La caída de los precios erosionó las ganancias de los productores y generó preocupaciones respecto a una posible caída de la producción. China ha importado casi 2 millones de toneladas de carne de cerdo en los primeros cinco meses de 2021, un 13,7% más en el año, después de marcar un récord de 4,4 millones de toneladas el año pasado.



Paraguay

Se registra un nuevo récord de exportación de carne bovina en el primer semestre del año. Según datos revelados por el Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (SENACSA), Paraguay exportó más de 176.000 toneladas de carne bovina en los primeros seis meses del 2021 por un valor de USD 808.5 millones. El informe detalla además que en este período los principales mercados de exportación de carne bovina fueron Chile con más de 69.651 toneladas, Rusia con 44.730 toneladas, Brasil con 15.718 toneladas, China (Taiwán) con 15.916 toneladas, Israel con 10.357 toneladas y Uruguay con 3.634 toneladas.



Unión Europea

Asociaciones empresarias reclamaron la ratificación del acuerdo con el Mercosur. Una semana antes de la Cumbre del Mercosur, asociaciones empresariales europeas de diversos sectores publicaron un documento conjunto favorable a la ratificación del acuerdo comercial cerrado el año pasado entre el bloque Sur y la Unión Europea (UE). El trato entre los dos bloques se concluyó después de dos décadas de negociaciones infructuosas y ahora espera la aprobación de los parlamentos de los países involucrados y la ratificación del texto. Las empresas creen que el acuerdo desbloqueará el crecimiento y ayudará a las dos regiones a recuperarse de la actual crisis económica y de salud pública, hacer la transición a inversiones verdes y a diversificar las cadenas de suministro globales.



Brasil

La industria frigorífica enfrenta la mayor tasa de ociosidad desde 2012. Teniendo en cuenta la capacidad de faena diaria y la cantidad de cabezas bovinas industrializadas a diario, la escasez de oferta de ganado preparado está aumentando la ociosidad de la industria, según destacó la Asociación Brasileña de la Industria Frigorífica (ABRAFRIGO). La mayor causa de la retracción de la oferta es la retención de vientres que se está dando en el país, a lo que se suma la desaceleración de las exportaciones en estos primeros cinco meses del año. En 2020, el nivel promedio de inactividad ya era el más alto de la historia para el período. Sin embargo, en los primeros cuatro meses de 2021, la tasa aumentó a un promedio del 45%. Para este año, se espera que el impulso no provenga tanto del consumo como de las exportaciones, cuyo desempeño debería superar el récord de 2020, absorbiendo entre el 25% y el 30% de la producción.



Uruguay

Una mejora en la preñez permite proyectar más terneros en 2022. Según los datos del XIX Taller de Evaluación de los Diagnósticos de Gestación Vacuna que organiza el Instituto Nacional de Investigación Agropecuaria (INIA) Treinta y Tres, la preñez del rodeo nacional alcanzó el 76,4%, un aumento del 1,5% respecto al año previo. Con 4,39 millones de vacas de cría y considerando una diferencia de 10% entre preñez y el destete –que sería de 65,6%–, la producción de terneros alcanzaría los 2,88 millones de cabezas en 2022, por debajo del récord histórico de 3,015 millones del año pasado resultado del entore del último verano lluvioso pero superior a los 2,83 millones que se esperan este año.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

El mercado sigue sin lograr recuperarse y consolida nuevas bajas. Los ingresos semanales apenas superaron las 22.000 cabezas la semana pasada (33% un más que la semana anterior). Aun así, sigue faltando hacienda en la plaza y, sin embargo, los precios no reaccionan.

La venta doméstica continua muy trabada y no logra asimilar el mayor volumen de novillo y vaca que se pretende hacer absorber, tras el corte parcial de exportaciones. Las bajas semanales tanto en novillitos como en vaquillonas rondaron el 8% promedio. El tope para ambas categorías terminó ajustando a \$210 desde los \$220 de la semana pasada.

La vaca sin dudas es la categoría que más está sufriendo, especialmente la conserva que esta semana marcó mínimos de \$65 y hasta \$60. La vaca buena, dentro de este contexto bajista, logra sostenerse en torno a los \$120. Sin embargo, la situación que enfrenta la industria, con carne bloqueada en contenedores y una elevada capacidad ociosa, no ofrece el mejor panorama para esta categoría que, se teme, pueda seguir cayendo. El novillo es otro de los grandes perdedores. El promedio de la categoría terminó en torno a los \$165, unos \$10 menos que la semana pasada y \$20, respecto a los valores previos al cierre de exportaciones.

El valor promedio de todas las categorías comercializadas en la semana (IGML) se retrajo a \$130,984, lo que marca un derrumbe cercano al 11% en tan solo una semana.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 02-Jul	Variac. [pre-paro]	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	164,86	-3,57%	2.819	36,9%
NOVILLITOS	178,35	-7,51%	3.750	4,9%
VAQUILLONAS	172,32	-8,59%	3.575	28,8%
VACAS	92,59	-17,15%	10.794	43,8%
TOROS	110,39	-11,44%	841	49,6%
MEJ	177,11	0,71%	209	167,9%
Total	130,28	-17,69%	21.988	32,8%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices Rosgan

El Índice de Invernada (PIRI) que en junio marcó \$216,30 acumula en lo que va del año una suba del 25%, tomando como referencia diciembre de 2020. Sobre esa misma base, marzo fue el mes que mayor presión de oferta recibió (+1%), producto del inicio de la zafra, mientras que junio con un 7% de incremento comenzaría a marcar una mayor restricción de oferta.

Este miércoles 7 de julio a partir de las 10 hs habrá un nuevo remate del mercado, para el cual se espera una subasta de más de 11.200 animales. La transmisión será en vivo por Canal Rural y rosgan.com.ar y además estrenaremos la nueva plataforma de Expoagro Ganadera, Remataronline.



PIRI

ENERO

4%

FEBRERO

8%

MARZO

1%

ABRIL

2%

MAYO

3%

JUNIO

7%

Análisis de la semana

MERCADO MUNDIAL: Mientras Argentina se “ordena”, el mercado no espera

Desde el gobierno nacional, continúan sosteniendo la necesidad de “ordenar” el mercado para luego poder acompañar el crecimiento de la demanda exportadora, sin afectar al mercado local.

Ahora bien, mientras Argentina se ordena, el mundo sigue consumiendo y esa oferta que Argentina retira del mercado, rápidamente debe ser suplida por otros actores.

Un cálculo realizado por el IPCVA (Instituto de Promoción de Carne Vacuna Argentina) muestra que, como consecuencia de estas medidas, las ventas externas caerían entre un 30 y un 35% en los próximos dos meses. De no ser compensado por un mayor nivel de actividad de la industria orientada al abasto del mercado interno, podrían producirse unas 25 mil toneladas equivalente carcasa menos al mes, al menos durante los próximos dos meses, con relación a igual periodo de 2020, asumiendo que la restricción no será extendida hasta fin de año.

Sin embargo, es inevitable pensar lo que perderemos en términos anuales dado que, aun levantando las medidas, las relaciones como el flujo comercial tardarán tiempo en restablecerse. En todo el 2020, Argentina exportó unas 900 mil toneladas de carne vacuna. Hasta el mes de mayo de este año, se venía exportando un 9% más que en 2020. Sabiendo que el segundo semestre es donde usualmente se aceleran las compras -especialmente de China-, podríamos afirmar que este año estaba todo dado como para acercarnos al millón de toneladas exportadas.

De sostenerse este proceso de “ordenamiento”, con un cupo mensual en torno a las 30 mil toneladas mas lo que pueda salir por cuotas -no más de 35 a 40 mil toneladas en lo que resta del año- nos llevaría a una exportación anual inferior a las 700 mil toneladas, un 30% menos de lo que podríamos estar exportando, sin este tipo de intervenciones.

Un análisis muy reciente realizado por el Meat and Livestock Australia (MLA), pone en contexto el impacto que genera en el mercado mundial de carnes el bache de oferta que plantean, por diversas razones, Argentina y Australia especialmente en el mercado chino.

Tal como señala el informe, el fuerte repunte económico después de la interrupción inicial de COVID-19 en medio de una marcada escasez de carne debido a la peste porcina africana (PPA) son los factores que han

estado impulsando las importaciones de carne vacuna por parte de China en el último año, cuyo impulso aun continuó en los últimos meses. En efecto, las importaciones de carne vacuna de China aumentaron un 18% interanual en los cinco primeros meses del año.

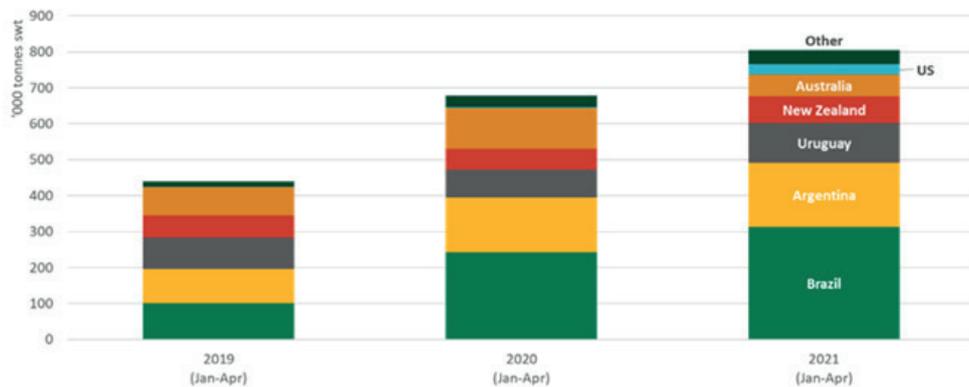
Sin embargo, dos mercados fundamentales como Australia y Argentina han registrado, por distintos motivos, restricciones en los envíos.

En el caso de Australia, confluyen dos factores. Por un lado, la escasa oferta de ganado producto de haber iniciado un proceso de reconstrucción de su rodeo tras dos años de sequía. Por el otro, -directamente vinculado a China- según señala el mismo informe, una serie de problemas técnicos dieron lugar a la suspensión de siete industrias exportadoras de carne vacuna en 2020 que aún no han sido rehabilitadas por el país asiático. En suma, las exportaciones de carne vacuna a China se desplomaron un 42% interanual entre enero y mayo, comparado con el 18% del resto de los mercados por que el derrumbe de las exportaciones se encuentra más fuertemente asociado a la suspensión de los establecimientos.

Distinto es el caso de Argentina, donde la restricción de oferta se debe exclusivamente a una decisión gubernamental. Primero, con una suspensión total por 30 días a todos los destinos (excepto cuotas) y luego, mediante cupos que restringen al 50% de los volúmenes de 2020 sumado a la prohibición a la exportación de determinados cortes de carne. Siendo China el principal mercado que abastece Argentina, estas restricciones afectarán directamente a este destino.

Mientras tanto, Estados Unidos, tras el Acuerdo de Fase Uno, ha registrado un fuerte crecimiento en el comercio de carne vacuna a China y las perspectivas muestran que al menos durante el resto de 2021, este flujo se mantendrá sólido. Sin embargo, a diferencia de la carne que exporta Argentina a China -carne congelada y de bajo precio- Estados Unidos opera sobre un segmento de carne de alta calidad que compite directamente con la carne premium australiana.

Quienes sí aprovecharán el bache que genera Argentina en carne de menor valor sin dudas será Brasil, Uruguay y Nueva Zelanda. Se estima que el faltante de oferta para este destino a reemplazar por estos otros proveedores, en el caso de Argentina podría ser de 200.000 a 250.000 toneladas por año.



Source: IHS Markit, China Customs

*Importaciones chinas de carne vacuna por origen durante el primer cuatrimestre de cada año.
Fuente: M&L Australia, en base a datos de Aduana de China.*

Hasta la fecha, la demanda de carne vacuna importada de China no muestra signos de retroceso. De hecho, la reciente decisión del gobierno chino de incrementar las importaciones de cerdo para evitar profundizar el derrumbe que vienen experimentando los precios internos, también contribuirá a elevar la vara de precios para la carne vacuna, que internamente comenzaba a marcar una brecha muy amplia contra el cerdo.

En concreto, el espacio que hoy está cediendo Argentina en el mercado internacional de ninguna

manera puede leerse como transitorio. Lleva tiempo desarrollar un mercado y mucho más aun, lograr confianza con los clientes del exterior.

Desafortunadamente, aun cuando solo se trate de un “ordenamiento” transitorio, el retorno a las políticas gubernamentales intervencionistas continuará empañando las relaciones comerciales por bastante tiempo, algo que sin dudas condicionará las perspectivas a largo plazo de nuestras exportaciones.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic			Ene-May		
		2018	2019	2020	2020	2021	var.
Faena	1000 Cab.	13.430	13.925	13.968	5.568	5.226	-6,1%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	47,6	45,8	-1,85
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	1.247	1.181	-5,3%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	224,0	226,0	0,9%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	332	324	-2,5%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3251,9	-	
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	922	857	-7,1%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	50,8	49,0	-3,6%

(*) Exportaciones Mayo estimadas por CICCRA.

Indicadores de Oferta & Demanda local

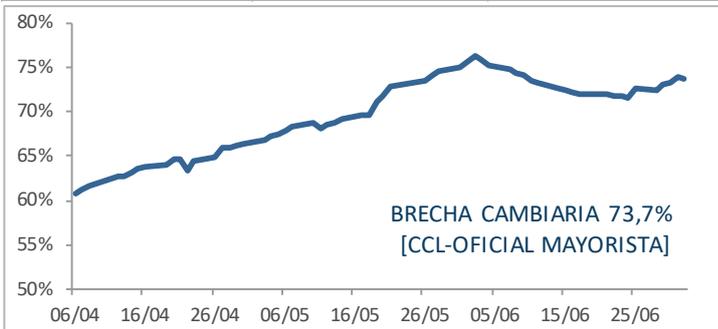
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, Abril 2021.

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%

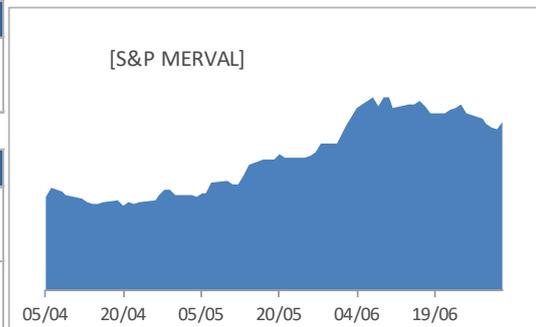
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	101,19	▲0,2%	DÓLAR MAYORISTA	95,79	▲0,2%
DÓLAR BLUE	170,00	▼2,3%	DÓLAR CCL	166,40	▲0,9%
			DÓLAR TURISTA	166,96	▲0,2%
			DÓLAR MEP	163,35	▼0,1%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR072021	97,66	▼0,8%
DLR082021	100,16	▼1,0%
DLR092021	102,90	▼1,2%
DLR102021	106,05	▼1,0%
DLR112021	109,75	▼1,0%
DLR122021	113,80	▼0,8%
DLR012022	118,65	▼0,4%
DLR022022	123,00	▼0,4%
DLR032022	127,05	▼0,4%
DLR042022	131,05	▼0,2%
DLR052022	135,05	▼0,1%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	63.330	▼2,8%	S&P 500	4.352	▲1,7%
			BOVESPA	127.622	▲0,3%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,06	▲2,5%	EURO [UE]	0,84	▲0,6%
PESO [URU]	43,46	▲0,0%	LIBRA [BRIT]	0,72	▲0,5%
			YEN [JAP]	111,04	▲0,2%
			YUAN [CHINO]	6,48	▲0,3%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Jul-21]	533,44	▲9,2%	MAIZ [CBT Jul-21]	274,50	▲9,3%
			TRIGO [CBT Jul-21]	237,38	▲1,8%
PETROLEO [WTI]	75,16	▲1,5%	ORO [NY]	1.784,30	▲0,4%