



Galicia



13 oct. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas



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

Los números del momento



-13%

Cae la faena de septiembre comparado con igual mes del año pasado. De acuerdo a los datos recientemente publicados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario dependiente del MAGyP, durante el mes de septiembre se registró una faena de 1.089.299 vacunos, lo que representa un 4% menos en relación respecto de la faena de agosto y 13% inferior a lo registrado en septiembre de 2020. Las categorías que más cayeron respecto del mes previo son novillos (-9%) y vacas (-12%) las dos categorías claramente mas afectadas por el cierre parcial de exportaciones.



-0,1%

Es la variación que registra el precio de la carne vacuna durante septiembre. De acuerdo al relevamiento de precios minoristas que realiza el IPCVA (Instituto de Promoción de Carne Vacuna Argentina), el precio promedio de los distintos cortes de carne vacuna se mantuvo prácticamente estable durante el último mes con respecto al mes de agosto, acumulando en los últimos doce meses una suba del 72,7%, a valores corrientes. En igual período, la referencia para la carne de pollo registró un alza del 5,8% mientras que la carne de cerdo avanzó un 7,4% con relación al mes anterior. Con respecto a los valores de septiembre de 2020, el pollo incrementó su precio en un 61,8% y el cerdo un 49,7% anual.



\$1.672

Es el contra margen promedio que percibe el feedlot en octubre. Tras cuatro meses de márgenes positivos, los feedlots vuelven a caer por debajo de la línea de equilibrio. Según los cálculos realizados por la Cámara Argentina de Feedlot (CAF), lo que hasta el mes pasado se sostenía en terreno positivo, en torno a los \$266 por cabeza antes de impuestos, hoy resulta en una pérdida de \$1.672 por animal engordado. En octubre del año pasado, el contra margen superaba en promedio los \$5.000 por cabeza.



140 mil animales

Es el límite fijado para la exportación de vaca de conserva hasta fin de año. A través de la Resolución 219/2021 publicado ayer lunes en el Boletín Oficial, el ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca estableció que cada frigorífico habilitado para exportar a China recibirá hasta fin de año 100 toneladas mensuales en el caso de ser faenador y 50 toneladas mensuales en el caso de los procesadores, hasta completar la faena de 140 mil vacas de las categorías D y E. Además, se estableció que la ejecución del actual cupo se deberá realizar con carne de animales faenados a partir de la publicación de dicha Resolución, quedando el stock en cámaras sujeto al cupo original establecido en junio. En la misma Resolución, se estableció el levantamiento de la prohibición de exportar “asado con o sin hueso, falda, matambre, tapa de asado, cuadrada, paleta y vacío” proveniente de vacas de las mencionadas categorías.



USD 2.441 millones

Fue el ingreso de divisas registrado por la agroexportación durante septiembre, según lo informado por la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC). Si bien la suma mensual refleja una declinación del 20% con respecto al precedente mes de agosto, comparada con el mismo mes de septiembre del año anterior marca un incremento del 36,6%, siendo éste el registro histórico más alto para este siglo en el noveno mes del año. En lo que va 2021, el total de divisas liquidadas por la agroexportación alcanzó los USD 25.670 millones, un incremento del 69,2% con respecto al mismo período del año pasado y récord absoluto para el mismo período desde comienzos de este siglo.



\$105

Es el tipo de cambio esperado para diciembre 2021. El reciente Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) publicado por el Banco Central mostró que las consultoras y entidades financieras esperan que siga la calma de acá a fin de año, pero advierten un aumento del 48,4% en el tipo de cambio oficial para 2022, al pasar de \$105 esperados para diciembre de este año a \$155,9 para fines de 2022.

El mundo de las carnes



Brasil

Pese al conflicto con China, las exportaciones de septiembre batieron nuevos récords. A pesar de la caída en el volumen de envíos en los últimos nueve días hábiles del mes, septiembre finalizó con otro volumen récord en exportaciones de carne fresca, tras alcanzar las 187,02 mil toneladas peso producto, un 31,4% más que en el mismo período de 2020. Con precios también récords -USD 5.790 por tonelada, 41,4% más altos que los registrados un año atrás-, los ingresos obtenidos casi duplicaron el resultado obtenido en septiembre de 2020 (+85,7%) al alcanzar más de USD 1.080 millones. Cabe mencionar que frente a la interrupción de certificaciones para China desde el 04/09, se registró una aceleración de embarques de todo lo certificado con anterioridad. La ralentización de las exportaciones debería reflejarse en las cifras de octubre, en línea con lo observado en los últimos 9 días septiembre, donde el promedio de embarques diarios disminuyó un 40% con respecto a los primeros días del mes.



Uruguay

Récord absoluto de exportaciones durante septiembre. De acuerdo con datos informados por Aduanas, durante el mes de septiembre se colocaron en el mercado internacional 42.184 toneladas peso embarque a un FOB promedio de USD 6.118 la tonelada, con una facturación de USD 258 millones. Ambos números, tanto volumen como monto facturado, representan un récord absoluto para Uruguay en la historia comercial reciente. Los volúmenes de exportación a China también fueron récord con 31.462 toneladas de carne congelada y enfriadas. En el acumulado de los primeros nueve meses del año China llevó 148.257 toneladas de carne desosada y 54.237 toneladas con hueso, lo que representa un incremento del 74% y 73% anual respectivamente.



Paraguay

El precio del ganado gordo vuelve a bajar presionado por la oferta proveniente de Brasil. Un operador del mercado confirmó a Valor Agro una nueva baja de 20 centavos dólar para todas las categorías, que se suma a los 40 centavos de dólar que ya había perdido la hacienda la semana pasada. El macho común y la vaquilla para exportación cotizan a USD 3,50 en gancho, mientras que la vaca se valora en USD 3,30. En este contexto de precios en baja, se está renegociando el retorno de las cuadrillas de rabinos que podrían arribar al país en los próximos 15 días para iniciar la faena Kosher en noviembre. Según informan fuentes del sector, existe la opción de que los acuerdos terminen de cerrarse una vez arribados los rabinos al país.



Australia

Continúan estancadas las exportaciones de carnes bovinas. El total exportado durante septiembre alcanzó solo 79.843 toneladas, el nivel más bajo para ese mes en al menos diez años. Luego de una faena de apenas 3,0 millones de cabezas durante la primera mitad del año, el Meat & Livestock Australia proyecta que el resultado de todo el 2021 alcanzará los 6,4 millones de cabezas, el mínimo de 35 años. Además de las restricciones por el lado de la oferta, los exportadores continúan luchando con serios desafíos logísticos para sacar la carne del país. En lo que va del año, las exportaciones apenas superan las 660.000 toneladas, un 17% menos de lo exportado en igual período de 2020.

Mundo

El precio de la carne se mantuvo estable en septiembre. En un escenario de precios de los productos alimenticios en alza debido a la escasez de oferta y la fuerte demanda de productos básicos, el índice de precios de la carne que elabora la FAO permaneció prácticamente inalterado en septiembre en comparación con el mes anterior, aunque en términos interanuales registra un aumento del 26,3%. Mientras las cotizaciones de la carne de ovino y bovino continuaron aumentando debido a la escasez de la oferta, las de la carne de aves de corral y de cerdo descendieron producto del elevado volumen de oferta mundial en el primer caso y a la disminución de la demanda en el segundo en China y Europa.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

En solo dos jornadas hábiles se comercializaron en el Mercado de Liniers casi 19.000 vacunos, 5.000 animales más que los registrados la semana previa.

Durante la jornada del martes, las ventas totalizaron unos 8.256 vacunos. Hubo un fuerte interés de la demanda que terminó trasladando mejoras hacia todas las categorías. El novillo marcó máximos de \$194 para los medianos y de \$190 para lotes pesados. Novillitos y vaquillonas de feedlot repitieron los máximos de la semana pasada, aunque con ventas mucho más ágiles. La vaca marco un rango de \$110 a \$155, desde la conserva inferior a la especial.

Durante la jornada del miércoles, previo al feriado extra largo de cuatro días, se registraron importantes ingresos, plasmados en un total comercializado de 10.717 vacunos. En este contexto, la demanda trabajó con mayor selectividad, en especial por el consumo que terminó perdiendo lo ganado ruedas anteriores. Los máximos corrientes de novillitos y vaquillonas livianos de feedlots volvieron a \$200, sin cambios respecto de los valores registrados al cierre de septiembre.

Si bien el novillo y la vaca resultaron algo más sostenidos, en el promedio general de la categoría también terminaron empalmando los valores de la semana previa e incluso con ligeras bajas. Los novillos livianos ajustaron nuevamente sus máximos corrientes a \$190 mientras que las vacas volvieron a marcar pisos de \$105 en el caso de la inferior y topes de \$150 para las especiales.

Como saldo de las dos jornadas comerciales, el IGML se ubicó en \$ 164,209, marcando una mejora semanal de 4,2 puntos porcentuales respecto de los \$157,588 promedio de la semana previa.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 06-Oct	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	174,66	-1,12%	2.584	79,9%
NOVILLITOS	185,72	0,08%	4.734	41,1%
VAQUILLONAS	181,00	-1,20%	5.334	53,4%
VACAS	132,94	-0,58%	5.514	10,6%
TOROS	133,60	5,37%	669	5,5%
MEJ	176,84	24,81%	138	55,1%
Total	163,88	-0,60%	18.973	35,7%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices Rosgan

Mañana miércoles 13 de octubre, ROSGAN celebra sus 13 años de operaciones con un Gran Remate Aniversario en el que se concretará el ansiado retorno de los remates presenciales en la Bolsa de Comercio de Rosario. El evento, que contará con una oferta de más de 11.000 vacunos, dará inicio a las 10 hs y será transmitido por Canal Rural y por streaming en Rosgan.com.ar y en Rematar.

Como referencia de valores de las subastas del mes de septiembre, el Índice de Invernada (PIRI) ubica en \$224,99 mientras Índice de Cría (PIRC) se sitúa en \$57.861,31. En lo que va del año, ambas referencias acumulan una mejora -a valores corrientes- del 33% y del 40,7% respectivamente.



PIRI
\$224,99
▲ 3,5%



PIRC
\$57.861,31
▼ -5,0%

Análisis de la semana

STOCK Y PRODUCCIÓN: Dos variables que solo pueden crecer en un contexto de libertad y previsibilidad

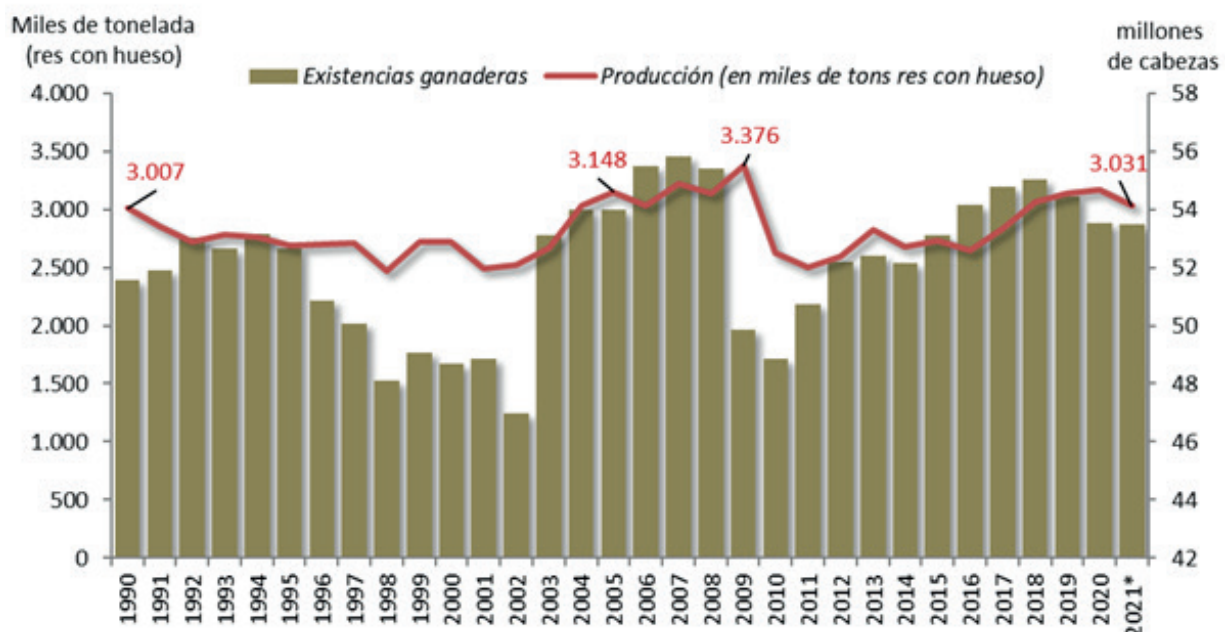
Días atrás, el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación ha publicado un informe -convalidado por el INTA-, presentando los números de producción stock y producción esperados para este año.

Según este informe, para el presente año se proyecta llegar a una faena total de 13.293.089 cabezas, que arrojaría una producción de carne vacuna estimada en 3.031.145 toneladas de res con hueso. En consecuencia, para fines de 2021 el stock ganadero alcanzaría los 53,5 millones de cabezas.

Ahora bien, tomando los datos de stock a diciembre de 2020 (53,5 millones de cabezas), si la faena prevista para este año es de 13,3 millones de cabezas y el stock proyectado para fines de 2021 se mantendría inalterable en 53,5 millones, implícitamente se espera que el ingreso de animales al sistema (nacimientos) sea equivalente a la salida, es decir faena más mortandad anual.

A priori, resulta difícil suponer que la producción neta este año no se vea afectada, aunque en menor medida que el año pasado. Si bien el número de vacas en stock a inicios del ciclo no ha sufrido una fuerte contracción (solo 83.000 vacas menos respecto de diciembre 2019), la temporada de servicios este año también enfrenta condicionantes climáticos para muchas zonas que podrían afectar las tasas de preñez. Aun con estas consideraciones, tomaremos las proyecciones oficiales para hacer un análisis en perspectiva histórica.

Los ciclos ganaderos se mueven básicamente por expectativas, aunque condicionados eventualmente por factores externos como pueden ser eventos climáticos severos y generalizados que afecten significativamente el nivel de oferta o bien intervenciones o regulaciones a los mercados que alteren su dinámica natural para la búsqueda del equilibrio.



Evolución de las existencias ganaderas y la producción de carne vacuna en los últimos 30 años.



En nuestro país tenemos vastos ejemplos de ello. En 2005, previo a las primeras intervenciones a la exportación del año 2006, la ganadería argentina aportaba unos 3,1 millones de toneladas de carne vacuna. Posteriormente, tras la gran liquidación ganadera de 2009/10 causada por una severa sequía que obligó a deshacerse de millones de animales que no podían contener los campos, la producción de carne dio un salto forzado alcanzando un pico de 3,4 millones de toneladas. Claramente el nivel de extracción de esos años no resultó sostenible y, pasada esa fase de liquidación, la producción bajó en 2011 a 2,5 millones de toneladas.

A partir de entonces, la recuperación ha sido extremadamente lenta. Recién en 2019, en un contexto políticamente más amigable para la ganadería, con una Argentina nuevamente reconectada con los mercados externos, se llegó a equiparar los 3,1 millones producidos en 2005, logrando alcanzar el año pasado un máximo de 3,2 millones de toneladas.

Para 2021, según las cifras proyectadas por el propio Ministerio, la producción de carne vacuna apenas superaría los 3,0 millones de toneladas, lo que implica no solo un retroceso de unas 100 mil respecto de aquella marca de 2005 sino, lo que es peor aún, el estancamiento en el mismo nivel productivo de hace 30 años.

En 1990, la producción de carne vacuna en Argentina era de 3,0 millones de toneladas. Ciertamente la superficie destinada a la ganadería 30 años atrás no era

la misma. En estas tres décadas la ganadería ha sufrido una retracción de más de 15 millones de hectáreas ante el avance de la agricultura que obligó a la ganadería a intensificar los sistemas de engorde. Sin embargo, en 1990 el stock ganadero era 2 millones menor (51,5 millones de animales) y faenábamos y producíamos exactamente lo mismo que se está proyectando hoy, 13,4 millones de animales y 3,0 millones de toneladas de carne.

En un contexto político amigable para la ganadería, con muy buenos precios de la hacienda y una demanda externa pujante como la que se está registrando en el mundo, definitivamente hoy estaríamos viendo el inicio de una fase de retención. Una retención no solo de vientres jóvenes tendientes a mejorar los índices de preñez y crianza sino también de retención de machos -novillos y novillitos- en pos de llevar mayor cantidad de kilos a la faena.

Sin embargo, la incertidumbre constante con la que sigue trabajando el sector obstaculiza el normal funcionamiento de esta dinámica.

Las restricciones impuestas a la exportación generaran un efecto destructivo no solo de la confianza con nuestros clientes externos sino también de nuestros propios productores que una de las pocas cosas que necesitan para trabajar de manera eficiente es libertad y previsibilidad.

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%

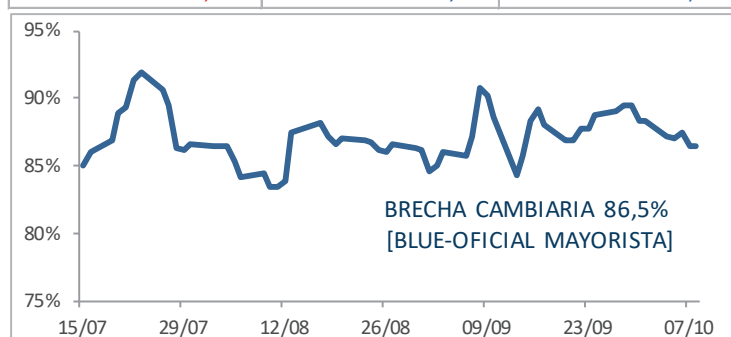
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

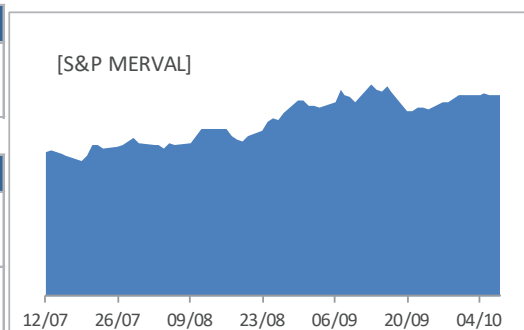
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	104,53	DÓLAR MAYORISTA	98,94	DÓLAR TURISTA	172,47
	▲ 0,2%		▲ 0,2%		▲ 0,2%
DÓLAR BLUE	184,50	DÓLAR CCL	176,55	DÓLAR MEP	176,45
	▼ 0,8%		▲ 0,6%		▲ 0,6%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR102021	100,31	▼ 0,2%
DLR112021	103,55	▲ 0,0%
DLR122021	108,01	▲ 0,0%
DLR012022	114,30	▲ 0,2%
DLR022022	118,85	▲ 0,4%
DLR032022	124,00	▲ 0,2%
DLR042022	128,45	▼ 0,0%
DLR052022	133,00	▼ 0,1%
DLR062022	137,26	▼ 0,2%
DLR072023	141,61	▼ 0,3%

MERCADOS [var. Semanal]			
S&P Merval	77.553	BOVESPA	113.173
	▼ 0,1%		▲ 0,2%
		S&P 500	4.392
			▲ 0,8%

MONEDAS [var. Semanal]			
REAL [BRA]	5,51	EURO [UE]	0,86
	▲ 2,7%		▼ 0,3%
		YEN [JAP]	112,23
			▲ 1,0%
PESO [URU]	43,32	LIBRA [BRIT]	0,73
	▲ 1,0%		▼ 1,1%
		YUAN [CHINO]	6,45
			▲ 0,2%



COMMODITIES [var. Semanal]			
SOJA [CBT Sept-21]	456,55	MAIZ [CBT Sep-21]	208,65
	▼ 0,4%		▼ 2,2%
		TRIGO [CBT Sept-21]	269,34
			▼ 3,3%
PETROLEO [WTI]	75,35	ORO [NY]	1.758,80
	▼ 0,7%		▲ 0,0%