



Galicia



20 dic. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas



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

Los números del momento



\$325,86

Resultó el Índice Ternero de ROSGAN de diciembre, marcando un alza del 13,6% en relación al índice de noviembre, situado en \$286,87. Respecto de los últimos doce meses, este indicador utilizado como referencia de precio para operar futuros Rofex-Matba registra una suba del 77,6% interanual.



+10,8%

Subieron los precios de los distintos cortes de carne vacuna en noviembre de 2021 con respecto al mes de octubre. De acuerdo al relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA (Instituto de Promoción de Carne Vacuna Argentina), los precios promedio de la carne vacuna del undécimo mes del corriente año se ubican un 75,5% por encima de igual mes de 2020. Respecto de otras carnes, el precio del pechito de cerdo mostró subas del 8,9% mientras que el pollo fresco resultó en alzas más moderadas, que alcanzaron el 3,9% mensual. Sin embargo, en relación a los valores de noviembre de 2020, el pollo incrementó su precio en un 59,0% mientras que el precio del cerdo registró un alza del 45,2% interanual.



47,7kg/año

Es el consumo aparente de carne vacuna por habitante, estimado por CICCRA (Cámara de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados de la República Argentina), considerando el promedio de los últimos doce meses a noviembre de 2021. En términos interanuales este nivel de consumo significa un retroceso de 4,5%, equivalente a 2,22 kg/hab/año. De acuerdo a la entidad, en los primeros once meses del año el total exportado de carne vacuna habría alcanzado las 732,76 mil toneladas equivalente carcasa, lo que arrojaría una caída de 11,8% anual. Por tanto, en base al total producido, se habrían enviado al mercado interno 1.983 mil toneladas equivalentes, es decir, 4,2% menos en términos interanuales.



20.000 toneladas

Es el cupo de exportaciones de vacuna deshuesada a los Estados Unidos renovado para 2022 sobre el cual el gobierno establece nuevos criterios de distribución adoptando un régimen similar a la Cuota Hilton establecido para Europa. A través de la resolución 266/2021 se dispuso que el cupo de 20.000 toneladas de los cortes vacunos comprendidos en la cuota arancelaria se distribuirá hasta un 90% para la categoría industria, un 5% para los proyectos conjuntos y un 5% para los postulantes nuevos. La resolución establece un plazo de inscripción para el ciclo 2022 de diez días, a partir de la fecha de publicación.



1.717 puntos

Alcanzó el Riesgo País tras el rechazo al Presupuesto 2022. Arrastrados por un clima de aversión al riesgo en los mercados internacionales y de tensión política a nivel interno tras el rechazo por parte del Parlamento del Presupuesto presentado por el Gobierno para 2022, los bonos soberanos en dólares operaron con fuertes bajas. Los mayores retrocesos fueron del Bonar 2030 y el Bonar 2035 que se desplomaron un 3% en la última jornada. Estas mermas se reflejan en el Riesgo País de Argentina, medido por el banco JP Morgan, que trepó 0,76% a 1.717 puntos.



+2,5%

Fue la inflación del mes de noviembre. De acuerdo a las cifras publicadas por el INDEC, el Nivel general del Índice de precios al consumidor (IPC) registró, en noviembre de 2021, un alza mensual de 2,5% y un aumento interanual de 51,2%. La suba de Alimentos y bebidas no alcohólicas (2,1%) fue la de mayor incidencia en la mayoría de las regiones y dentro de ella, lo que más aportó en la división fue, principalmente, el aumento de Carnes y derivados y, en menor medida, de Pan y cereales.

El mundo de las carnes



China

A partir de 2022 subirán los aranceles a la importación de carne de cerdo. El Ministerio de Finanzas de China ha anunciado un incremento en los aranceles a la importación de carne de cerdo a partir de 2022 elevando el piso del 8% al 12%, como mejor condición. Las tasas más altas reducirán aún más las importaciones de los principales exportadores, como Estados Unidos y España, que ya han caído drásticamente en los últimos meses.



Brasil

– Beijing reabre su mercado para la carne vacuna brasileña. Según un documento publicado en el sitio web de la Administración General de Aduanas de China el pasado miércoles, luego de tres meses de cierre, se confirma la rehabilitación de las importaciones de productos cárnicos brasileños deshuesados de ganado de menos de 30 meses, a partir del mismo día de la publicación. En noviembre, China ya había liberado algunos lotes de carne vacuna de origen brasileño que recibieron la certificación sanitaria nacional antes del 3 de septiembre de 2021.



Australia

El bajo nivel de oferta siguió condicionando las exportaciones durante noviembre. Las cifras del Departamento de Agricultura de este país muestran que el total de carne vacuna exportado el mes pasado alcanzó solo 75.712 toneladas, un 16% menos que el promedio de cinco años para el mes de noviembre. En lo que va del año calendario, las exportaciones a todos los mercados han alcanzado un poco más de 810.000 toneladas, unas 144.000 toneladas menos (-15%) en los mismos 11 meses del año pasado. Restando solo un mes para completar el 2021, se espera que Australia apenas llegue a completar exportaciones por algo menos de 900.000 toneladas, su nivel más bajo en 36 años. Si bien las excepcionales condiciones estacionales actuales en el este de Australia ciertamente ayudarán a la recuperación, volver a un volumen más normal todavía está lejos. Según proyecciones del Meat & Livestock Australia, las exportaciones en 2022 podrían mejorar a 1,06 millones de toneladas, para recién alcanzar un nivel normal de 1,14 millones de toneladas, al año siguiente.



EE.UU.

Duro informe de la Casa Blanca sobre la industria frigorífica. Según los asesores económicos de la Casa Blanca, muchos de los problemas de la cadena de suministro que afectan los precios, incluidos los cambios en los patrones de demanda, cuellos de botella y cierres de comercios, están relacionados con la pandemia. Sin embargo, parte de los aumentos de precios que afectan a los estadounidenses se deben también a corporaciones “codiciosas” que han aumentado los precios de la carne mientras pagan mal a los productores. En EE.UU. los cuatro procesadores de carne más grandes controlan entre el 55% y el 85% del mercado de carne vacuna, aviar y porcina. Conforme al Índice de Precios al Consumidor de noviembre, los precios de la carne son el mayor contribuyente al aumento del costo de los alimentos que la gente consume en casa. Según el informe, los aumentos de los precios de la carne de res, cerdo y aves de corral representaron una cuarta parte del aumento general de los precios en el hogar el mes pasado.



Unión Europea

Un informe de Comisión Europea revela caídas en el consumo de carne de los países del bloque. Según las previsiones de la Comisión Europea sobre la evolución de la producción y el consumo de carne en el viejo continente, más allá de una caída en el consumo debido al Covid-19 y la escasez de carne en China, se prevé que el consumo de carne de la UE disminuya de 69,8 kg en 2018 a 67 kg per cápita en 2031, contrariamente a la tendencia que se observa a nivel mundial donde, debido al aumento de la población y los ingresos en los países en desarrollo, se estima un crecimiento medio del 1,4% anual hasta 2031. La caída general prevista para la UE irá acompañada además de un cambio en la canasta de consumo. Se espera que la carne bovina continúe con su tendencia a la baja de 10,4 kg per cápita a 9,7 kg, en dicho período.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Muy buen nivel de oferta semanal, impulsada por los remates especiales de fin de año. El total de animales comercializados en la semana ascendió a 27.754 cabezas.

La demanda trabajó con interés y la plaza resultó sostenida, convalidando muy buenos valores para la hacienda especial de consumo, ante la necesidad de tener muy bien abastecidas las cámaras, previo a las fiestas.

Novillitos y vaquillonas livianas alcanzaron máximos corrientes de \$270 y \$260 el kilo, respectivamente. Asimismo, se notó particular interés por el novillo pesado y por la vaca buena.

El INML cerraba el viernes en \$235,785, reflejando una suba del 6,5% semanal.

En vaca, los valores para la conserva se sostuvieron entre los \$145 y \$160, según calidad mientras que la vaca especial a buena lograba máximos corrientes de \$180 el kilo, \$10 más que los conseguidos la semana previa. En este segmento, también se consiguieron muy buenos valores por la vaquillona pesada.

El promedio de todas las categorías negociadas (IGML) rompió la marca de los \$200 arrojando un promedio semanal de \$211,085, un 6,9% superior a los \$197,434 promedio de la semana previa. El INML

Índices Rosgan

La semana pasada, durante los días 15 y 16, se desarrolló el último Remate del año de ROSGAN en el que, entre todas las consignatarias, se logró reunir una oferta de más de 17.000 cabezas de cría e invernada.

En lo que respecta a los valores conseguidos es para destacar la suba del promedio del ternero. Mientras en noviembre fue de \$288,74 en diciembre subió a \$331,44, marcando una suba cercana al 15% mensual. El resto de los promedios fueron: novillos de 1 a 2 años \$267,21, novillos de 2 a 3 años \$250,25, terneros y terneras \$319,65, terneras \$299,91, vaquillonas de 1 a 2 años \$258,16, vaca de invernada \$164,21, vacas con garantía de preñez \$83.666,67, vaquillonas con garantía de preñez \$117.531,10 y vacas con cría al pie \$60.442,11. Tras esta subasta, se realizó el especial de Faena UE y Consumo Interno de la firma Pastore y Cía. con una oferta de 900 cabezas.

Con este último remate, ROSGAN cierra el 2021 con 127 mil animales vendidos en sus Remates Habituales y más de 86 mil animales comercializados en remates Especiales, remates de Cabañas y de Faena consolidándose como el mayor mercado de referencia para la invernada del país.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 17- Dic	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	234,64	5,73%	3.486	52,4%
NOVILLITOS	241,51	0,08%	8.532	146,9%
VAQUILLONAS	232,37	-0,07%	6.680	56,0%
VACAS	157,36	2,20%	7.931	30,8%
TOROS	170,09	2,74%	917	76,7%
MEJ	141,69	-20,59%	208	188,9%
Total	198,16	2,11%	27.754	66,4%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Análisis de la semana

MERCADO INTERNACIONAL: Los valores registrados en 2021 marcarían un techo para 2022

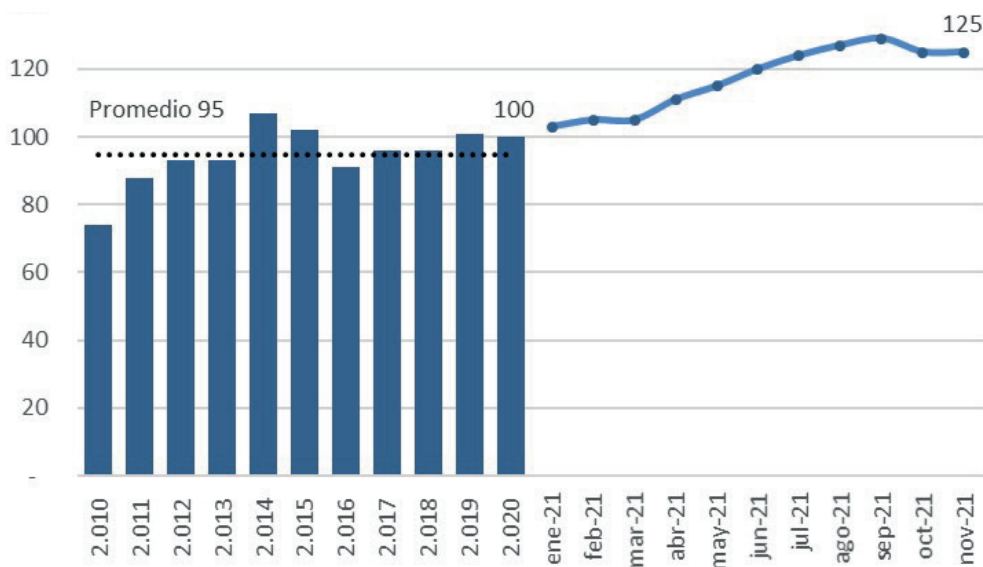
El 2021 fue un año donde la producción mundial de carne vacuna resultó en un cierto estancamiento o al menos no acompañó la expansión registrada en el comercio mundial.

A pesar del crecimiento de Estados Unidos, India, e incluso China, la disminución de la producción en Brasil y Australia debido a la reconstrucción del stock y posteriormente el impacto sufrido por Argentina a causa de las restricciones impuestas a mediados de mayo, terminó de configurar un escenario de oferta limitada.

En este contexto, y ante una demanda creciente dada la recuperación del sector de foodservice a medida que comenzaron a relajarse las restricciones de la mano de la vacunación, y a su vez, impulsada por la asistencia

económica otorgada por los gobiernos para sostener el consumo de los hogares, los valores de la carne a nivel internacional marcaron niveles récord.

De acuerdo al Índice de Precios elaborado por la FAO para la carne vacuna, en lo que va del año (enero-noviembre) los precios de la carne vacuna medidos a través de este Índice se sitúan en un promedio de 117 puntos, un 23% superior al promedio de los últimos 10 años (95 puntos). Este año, a pesar de la moderación registrada en los últimos dos meses, los precios internacionales resultan un 26% más altos que un año atrás, al pasar de un índice ponderado de 99 puntos en noviembre de 2020 a los actuales 125 puntos. Sucede que la oferta disponible hasta entonces seguía siendo escasa en relación a la demanda.



Evolución del Índice de Precios de la Carne Bovina, elaborado por la FAO en base a diferentes cotizaciones ponderadas por su participación en el comercio mundial.

Sin embargo, algunas de las restricciones que afectaron en forma negativa la oferta de los principales exportadores han comenzado a destrabarse en los últimos días sumado también a algunos cambios a nivel demanda que restarían cierta presión de compra, al menos en el corto plazo.

Desde el lado de la oferta, una de las noticias más relevantes de los últimos días ha sido la comunicación por parte de China de la reapertura de las importaciones de carne vacuna proveniente de Brasil. Esto implica la habilitación no solo de lo que se produzca a partir de ahora, sino también la que se



produjo entre el 4 de septiembre y el 15 de diciembre, período en el que esta actividad comercial estuvo suspendida.

Recordemos que, a causa de la suspensión de los envíos, las ventas de Brasil a este destino cayeron en lo que va del año un 13% que, visto desde el lado comprador, significó una pérdida de casi 140.000 toneladas que rápidamente debió abastecer desde otros orígenes, como Uruguay y Estados Unidos, los dos principales ganadores de esta disputa.

A partir de ahora, la reaparición de Brasil como principal proveedor del mercado chino plantea una muy fuerte competencia no solo en volumen sino también en precio. En este sentido, la depreciación del real, que ha estado cotizando en mínimos históricos en los últimos meses, hará de Brasil un jugador mucho más competitivo. En efecto, se espera que esta mayor competitividad tenga un impacto mucho más amplio, afectando a su vez otros mercados de commodities donde Brasil juega fuerte contribuyendo incluso a aliviar presiones inflacionarias a nivel global.

En este contexto, Argentina comenzará a flexibilizar las restricciones a la exportación luego de casi nueve meses. Solo quedaría vigente la prohibición a exportar siete cortes provenientes de los animales de mejor calidad (categorías A, B y C) al tiempo que se liberaría totalmente la exportación de carne de vacas y toros manufactura, destinados mayormente a China.

El año pasado, sin cepo, las exportaciones totales rondaron las 900.000 toneladas mientras que este año, se estima que las ventas al exterior -sin considerar huesos- podrían alcanzar unas 700.000 toneladas.

¿Cuánto de este retroceso podrá recuperarse el próximo año, tras la flexibilización anunciada? Por poco que se recupere, sin dudas implicará mayor volumen volcado a un mercado internacional más competitivo.

Mas allá de Brasil, Australia es otro jugador importante que en el próximo año estaría recuperando nivel de faena y por ende oferta exportable. Se espera para 2022 una recuperación de más de 100 mil toneladas respecto de las 900 mil con las que finalizaría el 2021. Si bien la guerra comercial con China continúa teniendo un efecto y muchas plantas de faena en Australia siguen estando excluidas para poder exportar a ese destino, la recuperación de Australia no es un dato menor para el mercado internacional.

A esto se suman las señales de reactivación en la cadena de suministro de EE.UU. que durante la primera mitad del 2021 también ha mantenido limitado a este importante jugador.

Por el lado de la demanda, tanto China como Europa están dando señales más cautas respecto de lo que venía operando.

En China, la habilitación de las cargas de Brasil permitirá -después de Año Nuevo- una corrección de precios en carne vacuna que podría rondar entre un 5% y un 7%, según estimaciones de la industria. Tengamos en cuenta que la inflación del mes de noviembre en China alcanzó el 2,3% interanual, la tasa más alta de los últimos 15 meses y vinculada esencialmente al precio de los alimentos, algo que podría llevar al gobierno a tomar medidas de contención de precios, como ya se ha visto en ocasiones anteriores. Claramente, a partir de esta habilitación, China podrá mostrarse más conservador en materia de precios, aunque sin desatender a una demanda interna que muestra señales muy sostenidas hacia el mediano y largo plazo. Recordemos que para 2022 se proyecta un crecimiento en materia de importaciones de carne vacuna de unas 250.000 toneladas anuales, ya no solo como una alternativa de consumo ante el faltante de carne de cerdo sino impulsado por fundamentos propios. Según proyecciones de FAO, el consumo per cápita de carne vacuna en China pasaría de los 7 actuales a 10kg en 2030, generando una necesidad de importación creciente dada las limitantes estructurales que presenta su producción local.

Por su parte, Europa esta siendo nuevamente afectada por una ola de covid-19 que, en algunos lugares, ha obligado a restablecer estrictas medias de distanciamiento, en detrimento del consumo social. En las últimas semanas se han registrado bajas considerables en los valores de los cortes Hilton. Hoy el valor medio para una tonelada de RAL Hilton ronda los USD 10.000, quedando ya muy lejos de los casi USD 15.000 por tonelada que se llegó a pagar a mediados de octubre.

A diferencia de China, el mercado europeo no presenta las mismas tendencias de crecimiento en el consumo de carne. Un reciente informe publicado por la Comisión Europea, señala que el consumo de carne vacuna en los países del bloque continuaría con su tendencia a la baja pasando de 10,4 kg per cápita a 9,7 kg, hacia 2031. No obstante, en el corto plazo, el impacto que esta sintiendo el mercado responde más a una cuestión sanitaria que, en principio -dado el avance de la vacunación- no debería afectar con la misma gravedad que se dio durante las primeras olas. De no ser por esta amenaza -que entendemos debería ser de carácter transitorio- Europa seguirá siendo un mercado muy interesante, especialmente para todo lo que es cortes enfriados de alto valor comercial.

Teniendo en cuenta el nuevo escenario, el 2022 debería ser un año relativamente estabilizado, en el que el balance mundial tiende a encontrar un nuevo equilibrio, sin grandes subas en materia de precios como se vieron este año, pero con un mercado que continúa firme y muy demandado.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

* Consumo y Exportación noviembre 2021, estimados por CICCRA.

		Ene-Dic			Ene-Nov		
Período		2018	2019	2020	2020	2021	var.
Faena	1000 Cab.	13.430	13.925	13.968	12.807	11.827	-7,7%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	46,3	44,6	-1,71
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	2.901	2.716	-6,4%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	226,5	229,7	1,4%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	831	733	-11,8%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3036,4	-	
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	2.080	1.983	-4,6%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	50,4	47,7	-265,6%

Indicadores de Oferta & Demanda local

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

		Ene-Dic			Proy. Oct '21	
Período		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

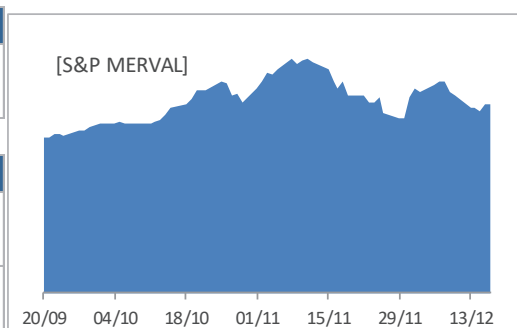
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	107,57	DÓLAR MAYORISTA	101,98	DÓLAR TURISTA	177,49
	▲ 0,3%		▲ 0,4%		▲ 0,2%
DÓLAR BLUE	200,00	DÓLAR CCL	204,84	DÓLAR MEP	199,22
	▲ 1,8%		▼ 0,9%		▲ 1,1%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR122021	103,07	▼ 0,3%
DLR012022	107,40	▼ 1,1%
DLR022022	111,32	▼ 1,1%
DLR032022	116,37	▼ 1,0%
DLR042022	120,50	▼ 1,1%
DLR052022	125,00	▼ 1,3%
DLR062022	129,50	▼ 1,1%
DLR072022	133,80	▼ 0,9%
DLR082022	138,10	▼ 1,4%
DLR092022	144,00	▼ 0,7%
DLR102022	148,50	▼ 0,7%

MERCADOS [var. Semanal]			
S&P Merval	44.547	BOVESPA	107.201
	▲ 0,0%		▼ 0,5%
		S&P 500	4.621
			▼ 1,9%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,70	EURO [UE]	0,89	YEN [JAP]	113,61
	▲ 1,5%		▲ 0,7%		▲ 0,2%
PESO [URU]	44,68	LIBRA [BRIT]	0,76	YUAN [CHINO]	6,39
	▲ 1,5%		▲ 1,7%		▲ 0,0%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Ene-22]	471,98	MAIZ [CBT Mar-22]	233,26	TRIGO [CBT Mar-22]	284,68
	▲ 1,3%		▲ 0,3%		▼ 1,1%
PETROLEO [WTI]	70,87	ORO [NY]	1.803,01		
	▼ 1,1%		▲ 1,1%		