25 oct. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas

ROSGAN

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

Los números del momento

+19%

Crecen las exportaciones de carne vacuna desde agosto. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, las exportaciones de carne vacuna alcanzaron en septiembre las 77.728 mil toneladas de res con hueso, un 19% más que lo registrado el mes previo y apenas un 8% menos en relación a lo exportado en igual mes de 2020, sin restricciones. En materia de precios, el valor promedio de la tonelada exportada en septiembre se situó en USD 5.693, un 35% superior a los USD 4.214 promedio conseguidos un año atrás.

31%

Representó el volumen exportado sobre la oferta total de la carne bovina obtenida durante el mes de septiembre. Sobre una producción total de carne vacuna equivalente a 250.700 toneladas y exportaciones por 77.700 toneladas equivalentes res con hueso, la participación de la exportación alcanzó el 31% equiparando el porcentaje registrado en igual período de 2020 e, incluso, superando el 29% promedio del primer cuatrimestre del año, previo a la implementación del cepo a la exportación.

-6,9%

Cae el consumo de carne vacuna en lo que va del año. De acuerdo a los datos de producción y faena analizados por el IPCVA, a lo largo de los primeros nueve meses de 2021, la producción de carne vacuna aportó aproximadamente 2,2 millones de toneladas equivalente res, de los cuales 619 mil toneladas se destinaron a los mercados de exportación y el resto quedó a disposición del mercado doméstico, lo que permitió disponer de un consumo aparente por habitante al año de 46,4 kilogramos, un 6,9% menos, comparado con igual período de 2020. Según analiza el IPCVA, esta reducción del consumo aparente de carne bovina se dio en un contexto en el cual los precios corrientes al consumidor de la carne vacuna, al mes de septiembre de 2021, se incrementaron, en promedio, un 73% en forma anualizada, significativamente por arriba del 52,5% de los incrementos promedio observados en un conjunto amplio de bienes y servicios a lo largo del mismo período.

+2,8%

Fue la inflación mayorista del mes de septiembre. De acuerdo a las cifras difundidas por el Instituto de Estadísticas y Censo (INDEC), el nivel general del Índice de precios internos al por mayor (IPIM) registró un aumento de 2,8% en septiembre de 2021 respecto del mes anterior. Esta variación se explica como consecuencia de la suba de 2,8% en los “Productos nacionales” y de 3,3% en los “Productos importados”. En los últimos 12 meses el IPIM acumula una suba del 59,1% interanual.

$195

Llegó el dólar blue en su última jornada de la semana, equiparando el valor máximo alcanzado 12 meses atrás. De esta forma, la brecha entre el dólar paralelo y la cotización oficial de la divisa se ubica por encima del 96% y toca su mayor nivel desde el primer día hábil del año (94,8%). En lo que va de octubre, el dólar blue registra un avance $7,50 que se suma a los $4,50 que anotó durante septiembre.

+5,8%

Aumentó el Intercambio Comercial Argentino (ICA) durante septiembre, en relación con igual mes del año anterior, y alcanzó un monto de USD 13.439 millones. De acuerdo a las cifras publicadas por el INDEC, en septiembre de 2021, las exportaciones alcanzaron USD 7.553 millones y las importaciones, USD 5.886 millones, cifras que muestran incrementos del 59,8% y del 42,6%, comparado con igual mes del año pasado, respectivamente. En consecuencia, la balanza comercial registró un superávit de USD 1.667 millones, 1.069 millones de dólares superior al registrado en igual período de 2020.

El mundo de las carnes

Brasil

Suspenden la producción de carne con destino a China y sigue el desplome del ganado gordo. Medios brasileños informaron el pasado martes que el Ministerio de Agricultura de ese país ordenó la suspensión de la producción de carne con destino a China, tras cumplirse 45 días de la prohibición le impide exportar al país asiático. También se determinó que el volumen ya producido quede estoqueado. La medida tiene una vigencia de 60 días. Fue tomada ante la demora de la reapertura de ese mercado para exportar carne, situación que la ministra de Agricultura, Tereza Cristina Correa, propuso discutir personalmente con las autoridades chinas. En este escenario, el precio del ganado vivo sigue en caída en el país vecino. Según el indicador del Centro de Estudios Avanzados en Economía Aplicada (Cepea), el ganado gordo acumula una baja de 6,53% en lo que va de octubre, con una referencia de R$ 272,55 por arroba de quince kilos, es decir USD 3,25 por kilo.

China

Aprueban la importación de carne bovina proveniente de Rusia. De acuerdo al comunicado publicado por la Administración General de Aduanas china, el movimiento comercial -efectivo desde el pasado 18 de octubre- se dio luego de que ambos gobiernos acuerden los términos de aprovisionamiento de carne rusa el mes pasado. Las exportaciones de carne vacuna a China deben provenir de animales menores a 30 meses de edad, entre otros requerimientos acordados para la exportación. Por el momento, solo dos productores rusos fueron autorizados por Beijing para proveer sus productos a China tras la habilitación.

Paraguay

Según el USDA, el país cerrará este año como noveno exportador mundial de carne. De acuerdo al último reporte, en 2021, Paraguay incrementará sus embarques de carne bovina en 109.000 toneladas en relación a la temporada anterior, lo que permitirá escalar una posición en el ranking mundial y situarse como noveno mayor exportador del rubro, compartiendo la plaza con Uruguay. El organismo espera que las exportaciones paraguayas de carne vacuna lleguen a un volumen de 480.000 toneladas en el 2021, lo que representará un crecimiento del 30% en comparación a las 371.000 toneladas exportadas en el 2020.

Australia

China suspende la exportación de otra planta procesadora de carne. China ha impuesto otra suspensión a un exportador australiano de carne vacuna, esta vez las instalaciones Cannon Hill de Australian Country Choice, en Brisbane. Según confirmó el Departamento de Agricultura, Agua y Medio Ambiente de Australia (DAWE), la instalación fue suspendida para la exportación de productos cárnicos a China, aunque aún no se ha revelado el motivo. Un portavoz del DAWE dijo que Australia tenía fuertes controles regulatorios que respaldaban la integridad y seguridad de la carne australiana exportada. Tras esta nueva suspensión, ya son siete plantas de procesamiento australianas excluidas del lucrativo y creciente mercado de la carne de vacuno.

Irlanda

La demanda de ganado sigue superando a la oferta. Si bien las cifras de faena de la última semana han aumentado marginalmente, según el Departamento de Agricultura, Alimentos y Marina (DAFM), la demanda de carne vacuna irlandesa sigue siendo más alta. Una caída en la oferta de ganado para faena este año, tras la elevada exportación en pie registrada en 2019, ha dado como resultado que la faena acumulada este año cayera un 5% respecto del año pasado. A la fecha, se han procesado 1,32 millones de cabezas de ganado en instalaciones aprobadas por la DAFM, en comparación con los 1,39 millones de cabezas de ganado que se procesaron el año pasado. Según fuentes del sector, esta menor oferta aumenta la competencia entre procesadores y muy probablemente continúe presionando al alza los precios de la carne en las próximas semanas.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Con una oferta moderada, 22.810 vacunos semanales, la demanda se mostró muy selectiva y marcó importantes diferencias por calidad.

Si bien las categorías de consumo se vendieron con agilidad desde las primeras jornadas, en general los lotes de kilajes intermedios y de inferior calidad mostraron recortes de entre $2 y $3 respecto del cierre del a semana previa. Solo los lotes livianos, y de buena terminación cerraron sostenidos, marcando $210 para machos y $200 para hembras.

La vaca de conserva fue muy buscada desde inicios de la semana reafirmándose en pisos de $110 que luego terminó mejorando hacia el cierre en $115 y $120 el kilo mientras que la especial encontró su techo en $150, unos 5 pesos por debajo de lo conseguido el viernes previo.

Por su parte el novillo, fue la categoría que mayor interés presentó en la semana resultando en mejoras importantes según calidad y terminación. Los lotes livianos lograron máximos corrientes de hasta $195 y de $190 para reglones intermedios. El INML finalizo el viernes en $181,236 desde los $180,709 del viernes anterior.

Como saldo semanal, el promedio de totas las categorías negociadas (IGML) marcó una ligera mejora (+0,3%) tras cerrar en $161,193 frente a los $160,698 promedio de la semana previa.

CATEGORIA	Promedios en $/kg al 22-Oct	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	181,42	0,39%	2.649	15,5%
NOVILLITOS	189,48	-1,83%	4.838	-6,8%
VAQUILLONAS	182,12	-1,46%	5.409	14,7%
VACAS	132,68	-1,19%	8.786	24,4%
TOROS	140,60	-1,17%	946	27,3%
MEJ	176,15	-4,89%	182	-43,5%
Total	**158,67**	**-1,73%**	**22.810**	**12,2%**

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices Rosgan

El 13er Aniversario de ROSGAN fue el marco de un excepcional remate de 11.000 cabezas, en el que los valores de la invernada superaron todas las expectativas. Como referencias de esta subasta, el Índice de Invernada (PIRI) se situó en $242,30, un 7,7% por sobre el PIRI de Septiembre mientras que el Índice de Cría (PIRC) terminó arrojando ligeras bajas tras ubicarse en los $57.404,43 por pieza. Comparado con igual mes de 2020, el PIRC marca una suba corriente del 59% mientras que el PIRC exhibe una mejora del 79% interanual.

La nueva cita para los remates habituales del mercado será el próximo 10 noviembre, para la cual los consignatarios ya se encuentran filmando.

En tanto que, este miércoles a partir de las 14hs la firma Reggi & Cía. subastará desde la Sociedad Rural de Corrientes 9.400 animales, en el marco de las 4ta exposición nacional de La Rural local y Expo Agro. Y el viernes a partir de las 11:00 hs. la firma Ferialvarez hará un nuevo especial de invernada y cría desde la sucursal de Lincoln.

PIRI

$242,30

▲ 7,7%

PIRC

$57.404,43

▼ -0,8%

Análisis de la semana

DEMANDA CHINA: La carne vacuna ya se rige por fundamentos propios

Sin dudas lo que sucede en China nunca pasa inadvertido para el comercio mundial. Particularmente en el comercio de carnes, China representa el 40% de la demanda mundial de carne de cerdo, el 30% de la demanda mundial de carne vacuna y el 10% en carne aviar.

La irrupción de la Peste Porcina Africana (PPA) ha sido un punto de inflexión para el mercado de carnes. En dos años China perdió un tercio de su producción de carne de cerdo, generando un bache de oferta que cambió por completo la matriz mundial de comercio.

En 2018, China producía localmente 54 millones toneladas de carne porcina, consumía 55,3 millones e importaba 1,5 millón de toneladas. Dos años más tarde, su producción local caía a algo más de 36 millones de toneladas, y el consumo tocaba un piso de 44,5 millones, puesto que la importación -aun con toda la presión que se impuso sobre el mercado- solo logró abastecer 3,8 millones de toneladas adicionales, alcanzando un máximo de 5,3 millones de toneladas importadas en 2020.

En 2021 China ha estado recuperando su stock de cerdos a ritmos impensados, tras encarar una profunda reconversión productiva con mega estructuras altamente tecnificadas y celosamente controladas desde el punto de vista sanitario. La producción de carne de cerdo se estima recuperaría en 2021 unos 10 millones de toneladas. Sin embargo, este incremento no es netamente geniudo puesto que viene de la mano de una fuerte liquidación. A inicios de este año, nuevos brotes de PPA hicieron entrar en pánico a muchos productores, desatando una ola de ventas anticipadas que derrumbaron el precio del cerdo localmente. Hoy el precio del cerdo en China está a un tercio de lo que valía a inicios de año. Sumado a ello, el fuerte incremento del precio de los insumos como el maíz y la energía, están llevando a una erosión muy fuerte de los márgenes, lo que agudiza la liquidación y nuevamente ponen en jaque la recuperación de la producción.

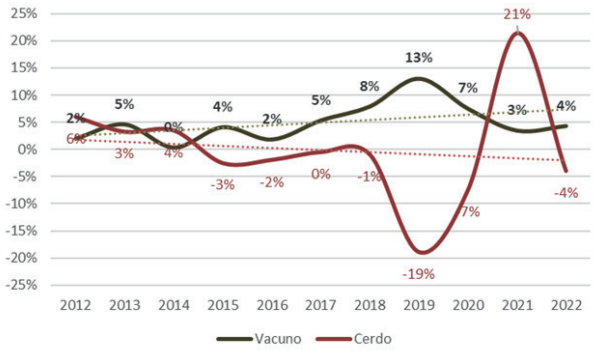
Según las últimas proyecciones dadas a conocer por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos, esta dinámica de liquidación anticipada llevará a una disminución en la producción de carne de cerdo, generando nuevamente una necesidad de importación cercana a los 4,8 millones de toneladas, volviendo a subir casi un 6%, después de caer en 2021 por el aumento de la producción de carne de cerdo y el derrumbe de los precios locales.

En este contexto, el mercado de carne vacuna ha comenzado a jugar un rol cada vez más importante.

Inicialmente, fue una especie de salvataje que intento apagar el fuego generado por la abrupta caída de la producción porcina. Localmente China producía unas 6,4 millones toneladas de carne vacuna y su consumo, hasta hace 3 años, era de 7,8 millones de toneladas. Por tanto, su necesidad de importación se limitaba a unos 1,4 millones de toneladas anuales.

Desde entonces, no han parado de crecer. Según el USDA, para 2021 China importaría 3 millones de toneladas de carne vacuna, es decir más del doble de lo importado 3 años atrás. En tanto que para 2022, su necesidad de importaciones aumentaría a unos 3,250 millones. Si estas cifras se concretan 2022 marcaría el octavo año consecutivo de crecimiento en sus importaciones.

Sin embargo, lo que comenzó siendo un salvataje temporal, terminó arraigándose mucho más fuerte en la cultura asiática de lo que se esperaba.



Tasas anuales de crecimiento del consumo de carne vacuna y carne de cerno en China, en base a datos del USDA.

Si bien el crecimiento económico de China y la paulatina migración de las poblaciones rurales a la ciudad ya estaba marcando una tendencia muy sólida en cuanto a la incorporación de este tipo de proteína animal, acompañado de una mejora en la calidad de vida y los hábitos de consumo, la realidad es que estos cisnes negros que fue para el mundo primero la PPA y luego el COVID, han acelerado los tiempos en relación a los cambios en las preferencias de consumo. Estos dos eventos han cambiado no solo la forma en que la población de China come, sino también lo que come. La occidentalización de sus dietas se ha acelerado de la mano del sector de servicios (hoteles, restaurantes y catering) pero también a través del sector minorista y el cambio en el consumo de los hogares. Hoy la demanda por carne vacuna en China se rige por fundamentos propios y crece a tasas promedio del orden del 5% anual.

Los valores que hoy está pagando China se sitúan entre un 40% y un 50% por sobre los valores pagados un año atrás, superando en algunos casos incluso los últimos récords conseguidos allá por noviembre de 2019, en plena burbuja de compras.

Según las proyecciones del USDA, el crecimiento de la producción previsto en principales países proveedores -Brasil, Argentina y Australia- (170 mil toneladas) es menor al crecimiento previsto en la necesidad de importación de China (+250 mil toneladas).

En este sentido, el contexto sigue siendo de extrema firmeza y más aún si se extiende la suspensión de las exportaciones de Brasil a este destino. La realidad es que más se prolonga esta suspensión, más se agudizan las consecuencias para la producción local brasilera. Lo que inicialmente suponía una pérdida para el eslabón comercial, concretamente para los frigoríficos exportadores, hoy comienza a trasladarse hacia el engorde y la producción primaria, dado que la baja en el precio del ganado hace recomponer los márgenes para el procesamiento en detrimento de los eslabones anteriores. Esta dinámica hace que varios expertos ya comiencen a vislumbrar un posible bache en la oferta de hacienda gorda en Brasil para los próximos meses, momento en que China vuelve a ingresar al mercado tras los festejos del Año Nuevo.

Bajo este escenario, con Australia nuevamente en la mira sin avances positivos en cuanto a la resolución del conflicto comercial y con EE. UU, con una ligera caída en su saldo exportable, Argentina se enfrenta a una oportunidad excepcional para capitalizar este escenario, de cara ya al próximo ciclo comercial.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.
(*) Datos estimados en base a cifras oficiales.

		Ene-Dic			Ene-Sep		
Período		2018	2019	2020	2020	2021	var.
Faena	1000 Cab.	13.430	13.925	13.968	10.348	9.642	-6,8%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	46,7	44,6	-2,06
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	2.341	2.183	-6,7%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	226,2	226,5	0,1%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	650	619	-4,8%
Precio Prom.	U$S/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3105,7	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	1.701	1.587	-6,7%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	49,8	46,4	-6,9%

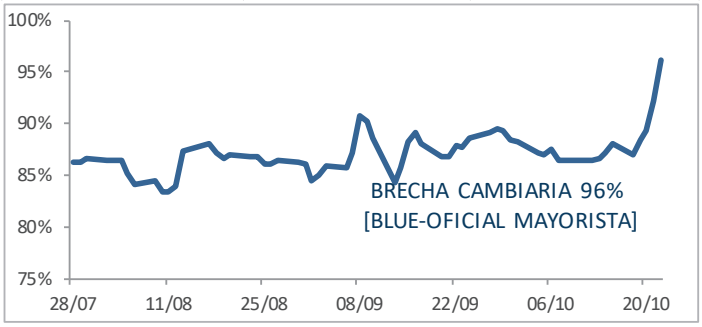
Indicadores de Oferta & Demanda local

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%

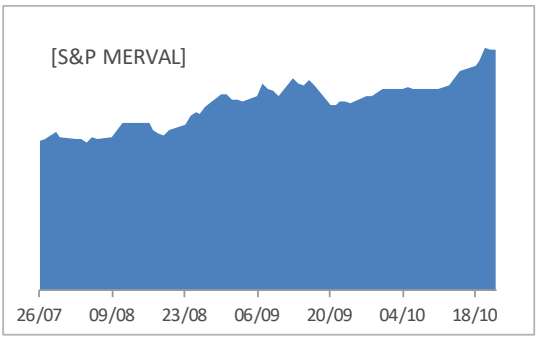
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	104,94 ▲0,2%	DÓLAR MAYORISTA	99,39 ▲0,2%	DÓLAR TURISTA	173,15 ▲0,2%
DÓLAR BLUE	195,00 ▲4,6%	DÓLAR CCL	179,33 ▲0,9%	DÓLAR MEP	179,23 ▲0,9%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR112021	103,16	▼0,1%
DLR122021	107,97	▲0,2%
DLR012022	114,40	▲0,3%
DLR022022	119,37	▲0,5%
DLR032022	125,10	▲0,8%
DLR042022	130,40	▲1,2%
DLR052022	136,15	▲1,8%
DLR062022	141,00	▲2,2%
DLR072022	145,70	▲2,4%
DLR082022	151,50	▲3,4%
DLR092022	156,50	▲3,6%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P MERVAL	86.899 ▲6,0%	BOVESPA	106.296 ▼7,3%	S&P 500	4.545 ▲1,6%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,65 ▲3,5%	EURO [UE]	0,89 ▲3,1%	YEN [JAP]	113,59 ▼0,6%
PESO [URU]	43,77 ▼0,1%	LIBRA [BRIT]	0,73 ▼0,0%	YUAN [CHINO]	6,38 ▼0,9%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Sept-21]	448,19 ▲0,1%	MAIZ [CBT Sep-21]	211,90 ▲2,1%	TRIGO [CBT Sept-21]	278,62 ▲3,4%
PETROLEO [WTI]	83,76 ▲3,0%			ORO [NY]	1.793,59 ▲1,4%