



MECANO
GANADERO

26 may. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas



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

Los números del momento



+8,4%

Crece el volumen exportado durante abril en relación a lo registrado un año atrás. De acuerdo a las cifras informadas por el INDEC, durante el mes de abril se exportó un total de 50.150 toneladas peso producto (equivalentes a 70.116 toneladas peso carcasa), un 6,4% inferior al volumen embarcado en marzo. En términos interanuales, el mayor volumen exportado (+8,4%) fue compensado por una baja del 8,3% en el precio promedio de exportación (de USD 4.441 a USD 4.073 por tonelada) lo que arroja un ingreso total de USD 204,2 millones durante el cuarto mes del año, un 0,6% inferior al ingreso registrado en abril de 2020.



30 días

Es el plazo durante el cual regirá la suspensión de exportaciones de carne vacuna. La Resolución N°75 del Ministerio de Agricultura, publicada el pasado jueves en el Boletín Oficial incluye a todos los cortes, cuartos o medias reses, frescas o congeladas, con y sin hueso de la especie bovina, quedando exceptuados las solicitudes de embarque ingresadas al momento de publicarse la norma, así como también las ventas correspondientes a contingentes arancelarios otorgados por terceros países, como Cuota Hilton, 481, Estados Unidos y Colombia.



+2,3%

Avanzó el dólar Contado con Liquidación (CCL) en la semana, tras registrar la suba más importante desde mediados de febrero. El viernes cerró en \$ 162,87 llevando la brecha contra la cotización oficial a casi un 73%. Detrás de esta suba, pesa el impacto de una mayor emisión monetaria a la que deberá recurrir el Banco Central para cubrir las medidas de asistencia económica a sectores afectados por nuevas restricciones por Covid-19.



USD 1.470 millones

Fue el superávit comercial registrado durante abril. Según datos dados a conocer por el INDEC, el Intercambio Comercial Argentino (ICA) durante abril dejó un superávit de USD 1.470 millones, donde las exportaciones aumentaron 41,3% alcanzando ventas por USD 6.143 millones y las importaciones expresaron una suba del 61,5% superando los USD 4.600 millones de dólares. Durante dicho periodo las Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA) mostraron un alza del 57,8% reportando un ingreso de divisas al país de USD 2.856 millones de dólares, dentro de los cuales las ventas de “Carne y despojos comestibles” aportaron unos USD 254 millones, aun en un contexto sin restricciones para la exportación.



+4,8%

Fue la inflación mayorista del mes de abril. Según mediciones del INDEC, el Índice de Precios al por mayor (IPIM) registró un aumento del 4,8% en abril respecto del mes anterior, explicado como consecuencia de la suba de 5,0% en los “Productos nacionales” y de 2,5% en los “Productos importados”, a la inversa de los dos meses anteriores. En lo que va del año, el IPIM acumula un alza de 21,9% siendo el mayor incremento en un cuatrimestre desde 2002.

El mundo de las carnes



China

Alertan sobre un posible incremento del déficit de proteínas a causa del cierre de las exportaciones argentinas. Mientras China lucha contra una segunda ola de peste porcina africana que presiona sus stocks internos, se acentúa el déficit de proteínas ante la restricción de las exportaciones de carne anunciada por Argentina. Según alerta un operador comercial al portal australiano Beef Central, la restricción a las exportaciones de carne por 30 días anunciada por Argentina “solo expondrá aún más el déficit de proteínas de China”.



Brasil

Tres plantas cárnicas del estado brasileño de Tocantins esperan la autorización para exportar a China. En concreto se trata de instalaciones pertenecientes a Minerva, LKJ Frigorífico y a Industria y Comercio de Carnes y Productos Cárnicos Boi Brasil. La presidenta de la Comisión de Relaciones Exteriores y Defensa Nacional del Senado, Kátia Abreu solicitó una atención especial a la embajada del país asiático en Brasil, a través de una carta. Abreu señaló que “sin la acreditación de un mayor número de establecimientos, Brasil no podrá satisfacer el crecimiento esperado de la demanda del mercado chino. Los establecimientos brasileños actualmente acreditados ya están al límite de su capacidad para ofrecer productos”, explica Abreu.



Uruguay

La relación de reposición se encuentra en los niveles mínimos de más de un año y medio. De acuerdo a un análisis realizado por la Consultora Blasina y Asociados, el fuerte incremento en el precio del novillo gordo y un ajuste a la baja en el precio del ternero determinaron que la relación entre estas dos categorías alcanzara mínimos desde octubre de 2019. Con terneros promediando los USD 2,28 por kilo en pie y USD 2,08 por kilo para el novillo especial, la relación de reposición se ubica en 1,10, siendo este el nivel más bajo desde octubre de 2019 y muy por debajo del promedio de 1,22 de abril y marzo. La razón de este descenso en la relación de reposición es un aumento de 10% en el precio del novillo respecto al mes anterior, mientras que el ternero bajó 3% mensual.



Reino unido

Las exportaciones de carne del Reino Unido causan sensación en los mercados asiáticos. Asia y Oriente Medio han ayudado a impulsar las exportaciones de carne roja del Reino Unido en lo que ha sido un comienzo de año increíblemente desafiante a causa del Brexit y el Covid-19. Si bien las exportaciones de carne vacuna a países no pertenecientes a la UE han disminuido, dado la fuerte demanda doméstica, los envíos de carne de cerdo y ovina han aumentado en más de un tercio en volumen con incrementos en valor del 42% y 46%, respectivamente, generando ingresos totales por unos 116,6 millones de libras esterlinas para el sector.

Mundo

La prohibición de exportaciones de carne vacuna por parte de Argentina podría impulsar un alza en los precios de la carne en todo el mundo. Según destaca el portal de noticias Bloomberg, la prohibición poco ortodoxa de la exportación de carne vacuna en Argentina, que suministra casi la cuarta parte de las importaciones de carne de vacuno de China, sacudirá los mercados mundiales de carne, principalmente al incitar a los compradores en China a comprar un mayor volumen en Brasil y Estados Unidos.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

En una semana convulsionada por el cierre de exportaciones y el consecuente cese de actividades impulsado por la Mesa de Enlace, las subastas en Liniers se restringieron a escasos 15.000 vacunos, menos de la mitad de lo encerrado la semana previa.

Como era de esperar, tras las medidas anunciadas, el precio de la hacienda con destino a consumo marcó importantes aumentos en las dos jornadas previas al paro. El faltante de oferta de hacienda liviana se hizo notar en los valores registrando máximos corrientes de \$220 el kilo, tanto en machos como en hembras, con topes de hasta \$229 por conjuntos puntuales.

Sin dudas la vaca fue la más castigada, sufriendo quebrantos de hasta \$15 respecto de los valores consignados el viernes pasado. Para la conserva los mínimos corrientes rondaron los \$70 a \$80, mientras que la vaca gorda, de regular a buena, logró sostenerse entre los \$100 y \$130, aunque con muy escasa oferta.

Para la próxima semana, de no mediar cambios en las medidas anunciadas por el gobierno, el sector prevé

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 19-May	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	183,94	3,07%	1.637	-32,1%
NOVILLITOS	202,12	5,51%	3.394	-24,6%
VAQUILLONAS	198,14	5,78%	2.647	-49,2%
VACAS	106,36	-4,53%	6.870	-54,4%
TOROS	126,84	-1,97%	477	-43,3%
MEJ	156,48	-16,08%	44	-52,7%
Total	163,31	11,45%	15.069	-46,4%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

continuar con el cese de comercialización, lo que genera cierta alerta respecto del abastecimiento del mercado, en especial, considerando el mayor consumo que suele registrarse durante un fin de semana extra largo, aun bajo confinamiento.

Índices ROSGAN

Las ultimas referencias de precio para el mes de mayo de 2021, correspondientes al Remate Nro. 145, arrojaron un Índice de Invernada (PIRI) de \$204,72, un 2,5% superior a la referencia de abril y un Índice de Cría (PIRC) equivalente a \$56.982,76, lo que determina un ajuste significativo respecto de los \$77.290,86 registrados el mes previo.

Conforme a las medidas de fuerza implementadas por el sector, momentáneamente quedan postergados los remates especiales programados, esperando si existen algún cambio en las medidas. En este marco, el lanzamiento del primer remate de ROSGAN FAENA queda con fecha abierta y será anunciado en breve por el mercado.



PIRI
\$204,72

▲ 2,5%



PIRC
\$56.982,76

Análisis de la semana

CIERRE DE EXPORTACIONES: Un error conceptual difícil de argumentar

Mucha agua corrió bajo el puente en estos últimos días. Entre argumentos y contrargumentos, ya no caben dudas de que el cierre de las exportaciones de carne ha sido un grave error. Error político para el gobierno, error de timing estratégico, en momentos en los que el mundo comienza a despertar tras la larga agonía a la que indujo la pandemia, pero fundamentalmente, error conceptual, al intentar contener la suba de precios de un producto, vedando la comercialización de otro.

Sabemos que solo el 30% de la carne que se produce en Argentina se exporta. Pero también sabemos que más del 75% de la carne que exportamos tiene por destino China, un destino que compra básicamente vaca manufactura y algo de toro, mercadería que los argentinos no llevamos a nuestra mesa. De hecho, a este destino también nos permite poner en valor más de 50.000 toneladas de carne con hueso anuales, que durante el último año nos reportó unos 116 millones de dólares adicionales, de algo que antes sólo se valuaba como desperdicio. El resto de los mercados se abastecen de novillos intermedios a pesados, con menor nivel de engrasamiento, donde también existe una muy fuerte complementariedad, puesto que los cortes de mayor valor provenientes del lomo y de los cuartos se exporta, quedando para el mercado interno gran parte del asado, vacío, paleta, matambre y colita de cuadril.

Ahora bien, el 70% restante se produce para abastecer el mercado interno. Como también sabemos, el consumidor argentino tiene predilección por un animal más joven, de menor kilaje, con otro tipo de engrasamiento y preferentemente terminado a grano. Es por ello que al mercado doméstico se vuelca todo el novillito, la vaquillona, el novillo liviano y cortes del novillo pesado que no salen para exportación. Solo una

escasa proporción de vaca gorda, de buena terminación, llega a carnicerías locales, pero sin llegar a ser el producto principal.

En definitiva, es el precio de este 70% de la producción el que verdaderamente debe procurar contener el gobierno, no con prohibiciones sino como medidas que tiendan a reducir el pesado costo que debe afrontar la cadena en su conjunto.

Un reciente estudio de FADA (Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de Argentina) muestra muy claramente que de los \$531 promedio que cuesta 1 kilogramo de carne vacuna, la cría representa \$158 (30%), el feedlot \$141 (27%), el frigorífico \$35 (6%) y la carnicería \$47 (9%). Es decir, en conjunto, el sector productivo y comercial representa el 72% del valor del producto en mostradores mientras que el 28% restante (\$149) responde a impuestos. Esto muestra de manera muy elocuente que sí existen eslabones donde corregir de manera inmediata y contundente para reducir el precio interno de la carne, tal como demanda el consumidor local.

Intervenir la exportación es intervenir directamente al criador y en uno de los momentos más cruciales.

Estacionalmente, durante los meses de mayo a agosto es donde se produce la mayor salida de vacas, asociado a un proceso de descarte o limpieza que naturalmente se da luego de los destetes. Es así como el productor se desprende de toda esa vaca de poco diente, vaca que no logró preñarse durante el otoño, de poca leche, la vaca 'problema' en general. Por otro lado, esa liberación le resulta crucial para poder enfrentar los meses de invierno donde la oferta forrajera cae drásticamente.

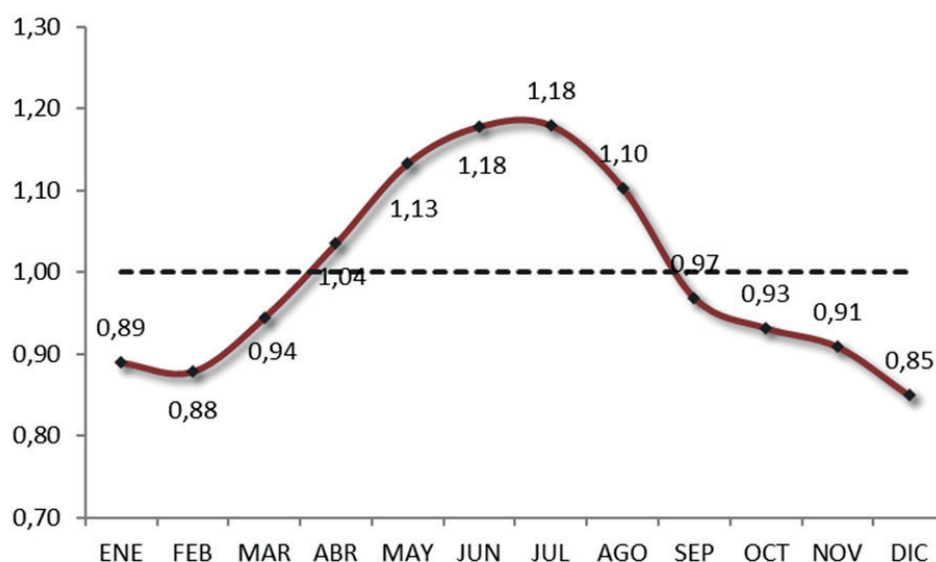


Gráfico: Estacionalidad de la faena de vacas. Índice = base 1

Por lo tanto, esta medida que, en principio, tendría una vigencia de 30 días, no resulta inocua para el momento en el cual nos encontramos, más aun sabiendo que una vez 'rehabilitada' la exportación -asumiendo que esto ocurrirá vencido el plazo vigente-, el mercado va a tardar en retornar a los valores previos. En tan solo dos días, tras conocerse la noticia, el mercado ajustó más de un 10% su valor. ¿Cuál es el piso? No lo sabemos.

En los últimos años, gracias a haber podido encontrar un mercado de volumen para esa vaca conserva el criador, el tambero, el pequeño productor pudo dar valor a una mercadería de refugio que, por mucho tiempo, precisamente por no tener un adecuado valor comercial, quedaba en el campo, de manera improductiva, elevando los costos y bajando la eficiencia de toda la explotación.

En definitiva, esto viene a romper con lo que se había convertido en un gran circuito virtuoso para el sector, en el cual ganaba el criador al mejorar el margen y limpiando todo aquello no productivo, ganaba el invernador al hacerse de una mejor calidad de terneros, ganaba la industria al conseguir mayor volumen y licuar los pesados costos de estructura que suponen este tipo de operaciones, ganaba toda la cadena al generar reinversión dentro del sector.

Lamentablemente, mientras el gobierno restringe la salida de un producto crucial para el productor en estos momentos, la carne sigue subiendo en los mostradores argentinos, puesto que los pesados costos internos que integran el valor de este producto siguen sin ajustarse.

Sin dudas, un error conceptual que terminará costando mucho más caro de lo que hoy se puede apreciar.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. (*) Cifras estimadas por CICCRA.

		Ene-Dic			Ene-Mar		
Período		2018	2019	2020	2020	2021	var.
Faena	1000 Cab.	13.430	13.925	13.968	4.423	4.218	-4,6%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	47,1	45,8	-1,29
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	990	952	-3,9%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	223,9	225,6	0,8%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	245	278	13,3%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3358,1	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	750	674	-10,1%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	51,3	48,2	-6,1%

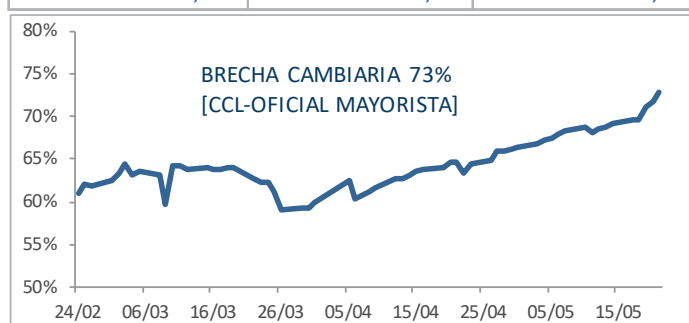
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

		Ene-Dic			Proy. Abr'21	
Período		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

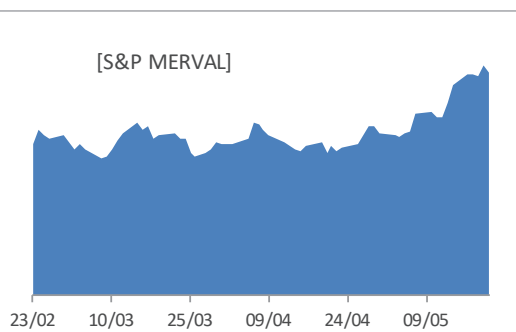
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	99,71	DÓLAR MAYORISTA	94,27	DÓLAR TURISTA	164,52
	▲0,2%		▲0,2%		▲0,2%
DÓLAR BLUE	158,37	DÓLAR CCL	162,87	DÓLAR MEP	158,37
	▲3,5%		▲2,3%		▲2,7%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR052021	94,96	▼0,4%
DLR062021	97,35	▼0,4%
DLR072021	99,82	▼0,5%
DLR082021	102,65	▼0,9%
DLR092021	105,75	▼1,3%
DLR102021	109,05	▼1,5%
DLR112021	113,00	▼2,0%
DLR122021	117,80	▼2,0%
DLR012022	123,25	▼1,2%
DLR022022	127,56	▼1,4%
DLR032022	133,00	▼1,7%

MERCADOS [var. Semanal]			
S&P Merval	56.222	BOVESPA	122.592
	▲2,5%		▲0,6%
		S&P 500	4.156
			▼0,4%

MONEDAS [var. Semanal]			
REAL [BRA]	5,36	EURO [UE]	0,82
	▲1,6%		▼0,3%
		YEN [JAP]	108,95
			▼0,4%
PESO [URU]	44,17	LIBRA [BRIT]	0,71
	▲0,2%		▼0,3%
		YUAN [CHINO]	6,43
			▼0,0%



COMMODITIES [var. Semanal]			
SOJA [CBT Jul-21]	560,17	MAIZ [CBT Jul-21]	258,45
	▼4,2%		▲1,8%
		TRIGO [CBT Jul-21]	247,20
			▼4,9%
PETROLEO [WTI]	63,87	ORO [NY]	1.877,20
	▼2,3%		▲2,2%