

07 jun. / 2021

Lote de noticias

# *Ganadería y finanzas*

# Los números del momento



**+6,1%**

Subió el precio de la carne durante el mes de mayo. De acuerdo al relevamiento de precios minoristas realizado mensualmente por el IPCVA (Instituto de Promoción de Carne Vacuna Argentina), los principales cortes de carne vacuna registraron una suba del 6,1% en relación a los valores del mes de abril, acumulando en los últimos 12 meses un incremento del 76,2% anual. En relación a las otras carnes, el precio del pollo fresco registró durante mayo una variación del 1,7% mientras que el pechito de cerdo marcó subas del 3,8% mensual. En la comparación anual, ambas carnes arrojan alzas del 58,8% y del 67,0%, respectivamente.



**30%**

Es la cobertura de cuota EE.UU. alcanzada a fin de mayo. De acuerdo a los datos publicados por la Subsecretaría de Mercados Agroalimentarios, en los primeros cinco meses del año Argentina certificó 6.051 toneladas (30,26%) de las 20.000 toneladas otorgadas por EE.UU. bajo arancel preferencial por un valor promedio de USD 6.299 la tonelada. Durante el mes de mayo, se certificaron unas 1.663 toneladas, 185% más que lo certificado en abril, por valor promedio de USD 7.066 por tonelada, marcando un alza del 6,1% respecto del valor medio registrado el mes anterior.



**13%**

Podrían alcanzar los derechos de exportación a la carne vacuna en caso de avanzar con algunas de las medidas que evalúa el gobierno para intentar poner tope a los precios internos. Entre las iniciativas, también se analiza la posibilidad de prohibir hasta fin de año la exportación de determinados cortes parrilleros como el asado, vacío, matambre, falda, tapa de asado, paleta y cuadrada, priorizando el abastecimiento doméstico. Recordemos que el Gobierno podría llegar a elevar hasta un tope del 15% las retenciones desde el 9% vigente, sin necesidad de pasar por una modificación de la ley sancionada por el Congreso de la Nación. Hasta el momento, las negociaciones no han logrado un avance concreto y el cepo a la exportación continúa vigente.



**USD 3.546 millones**

Es la liquidación de divisas registrada por el sector agroexportador durante el mes de mayo lo que representa un incremento del 16,9 % con respecto al precedente mes de abril. El número fue publicado por la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), entidades que representan el 48 % de las exportaciones argentinas. El monto total liquidado durante mayo resulta un 82,2% superior al registrado un año atrás y marca un récord para ese mes en las estadísticas de los últimos 18 años.



**+3,6%**

Es la tasa de inflación esperada para el mes de mayo. El dato surge del Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) que realiza el Banco Central entre consultoras y entidades locales. En lo que respecta a todo el 2021, los analistas calcularon que la inflación alcanzará el 48,3%, lo que representó una suba de un punto porcentual respecto a la estimación que realizaron a finales de abril.



**+11,8%**

Trepó el Merval en la última semana marcando su mayor suba en un año. El índice accionario S&P Merval cerró el viernes a 66.190 puntos y acumuló un alza de casi un 12% semanal, la más importante desde principios de junio de 2020. En este contexto, las acciones registraron subas de hasta un 28% semanal. Más allá del optimismo que expresa el mercado respecto de las negociaciones de la deuda que lleva adelante el país, estas subas que se vienen registrando en las últimas jornadas también responden a un mayor ingreso de capitales a los mercados emergentes.

# El mundo de las carnes



## Brasil

El precio de novillo gordo en Brasil cruzó USD 4 por primera vez en 10 años. Debido a una oferta escasa y una fuerte demanda industrial, el novillo gordo alcanzó los USD 4,05, un incremento de 60% respecto a un año atrás en dólares y de 56% en reales según el Centro de Estudios Avanzados en Economía Aplicada (Cepea/ESALQ). Según informa Scot Consultoría, “los exportadores brasileños deberían beneficiarse de la suspensión de las exportaciones de carne vacuna argentina”. Sin embargo, existen informes acerca de la gran dificultad para la adquisición de animales terminados en todas las regiones ganaderas. Algunos productores especulan con futuros aumentos y retienen su hacienda en un intento de obtener mayores ganancias más adelante. En este escenario, los márgenes de las industrias están cada vez más ajustados.



## Australia

Las exportaciones de carne vacuna cayeron a su nivel más bajo en al menos 20 años. Las exportaciones totales de carne vacuna refrigerada y congelada el mes pasado alcanzaron escasas 76.499 toneladas, un 22,4% menos que en el mismo período del año pasado. Normalmente, mayo es un período muy activo para la exportación dada la demanda para el verano del hemisferio norte. Sin embargo, la escasez de hacienda disponible para faena no permite abastecer plenamente esa demanda. En los últimos doce meses, los exportadores australianos han consignado casi 349.000 toneladas de carne vacuna a todos los mercados, una caída colosal del 24% (108.000 toneladas) comparado con igual período del año pasado.



## China

El consumo per cápita de carne vacuna creció 35% en cinco años. Según un análisis publicado por el portal de noticias Farmnews, en base a datos del Departamento de Agricultura de EE. UU (USDA), en 2021 se espera que el consumo per cápita de carne bovina en el país asiático sea de 6,55kg por habitante por año, un 1,9% mayor que el valor observado en 2020 y 34,8% mayor que en 2016. En términos absolutos, China ocupa el segundo lugar después de Estados Unidos con un consumo proyectado para este año de 9,46 millones de toneladas.



## Uruguay

– Las exportaciones de carne subieron 42% en mayo. Según indican los datos de Aduanas, en mayo las exportaciones de carne vacuna sumaron USD 181 millones, registrando un aumento del 42% respecto a los USD 128 millones ingresados en el mismo mes del año pasado debido a un aumento de 31% en el volumen colocado y a precios 8% superiores a los de un año atrás. Si bien la comparación interanual se realiza contra uno de los peores meses de la pandemia, los embarques del quinto mes del año sumaron 31.957 toneladas peso embarque, un 31% más que las 24.369 de un año atrás. El precio promedio fue de USD 5.648 la tonelada, 8% más que los USD 5.232 de un año atrás, impulsados por precios 11% más altos en China y 10% más altos en la Unión Europea –Holanda e Italia-. Los demás destinos también incrementaron sus precios con excepción de Japón y Rusia.



## Paraguay

Las exportaciones paraguayas de carne bovina continúan marcando el mejor comienzo desde que hay registros. Según el informe mensual del Servicio Nacional de Salud y Calidad Animal (SENACSA), en los primeros cinco meses del año Paraguay exportó 142.576 toneladas por un total de USD 638,7 millones. El volumen representa un 45,8% más en comparación con el período de enero a mayo del 2020, y un 37,7% frente al 2017, año con el segundo mejor resultado al menos la última década. El precio promedio de venta a todos los mercados en los primeros cinco meses del 2021 se ubicó en USD 4.480 por tonelada, un incremento del 6,9% versus los USD 4.190 logrados en 2020 y del 5,4% en relación a los USD 4.250 registrados cuatro años atrás.

# Mercados y Futuros

## Mercado de Liniers

Tras un cese de comercialización de 14 días y sin mayores definiciones respecto del cierre de las exportaciones de carne vacuna, el mercado de Liniers recibió muy poca hacienda, apenas unos 14.867 animales en tres jornadas.

Consecuencia del desconcierto que aún vive el mercado, los valores para la hacienda de consumo marcaron muy fuertes subas en las dos primeras jornadas comerciales en las que los novillitos y vaquillonas livianas alcanzaron valores récord de \$220 y hasta \$230 el kilo. Sin embargo, durante la última jornada los valores debieron adecuarse a una escasa oferta de lotes especiales, marcando importantes diferencias contra lotes de inferior calidad. En promedio, tanto machos como hembras terminaron retrocediendo cerca de un 3% respecto de los últimos valores registrados previo al paro.

En el caso de la vaca, la retracción de la oferta resultó determinante para sostener los valores a pesar de la vigencia de las medidas anunciadas. Esta categoría, que en las últimas semanas llegó a representar cerca del 50% del total de los ofrecimientos, apenas aportó un 25% tras reanudarse la operatoria. Este faltante se reflejó en la necesidad de algunos operados que comenzaron a mostrar cierto desabastecimiento. En este contexto, el promedio general de toda la hacienda comercializada en la última semana -medido a través del IGML- se ubicó en \$ 172,333, marcando un alza del 20,3% respecto de los \$143,243 promedio registrados durante la tercera semana de mayo, previo al cese de comercialización

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 04-Jun	Variac. [pre-paro]	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	184,84	0,49%	2.273	-
NOVILLITOS	196,27	-2,89%	4.317	-
VAQUILLONAS	192,24	-2,98%	4.122	-
VACAS	118,50	11,41%	3.799	-
TOROS	131,19	3,43%	307	-
MEJ	171,30	9,47%	49	-
<b>Total</b>	<b>167,14</b>	<b>2,35%</b>	<b>14.867</b>	<b>-</b>

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

## Índices ROSGAN

Luego de casi dos semanas sin actividad comercial, ROSGAN retomó el viernes su agenda de remates comenzando con una subasta de 3.000 cabezas bajo el martillo de la firma Ildarraz Hnos. Los precios promedios de las principales categorías fueron: terneros \$254,27, novillos de 1 a 2 años \$242, terneros y terneras \$221,04, terneras \$211,23.

Hoy lunes a partir de las 14:30 hs. en Canal Rural será el turno del esperado remate de la firma Reggi y Cía., en el que subastaran 9.200 cabezas desde Curuzú Cuatiá. El orden de ventas y el catálogo se encuentran en la web del mercado.

En tanto que, el día miércoles, el mercado volverá a encender sus pantallas para realizar su habitual remate de cría e invernada, reuniendo una oferta de más de 10.000 animales. Recordemos que las últimas referencias de precio para el mes de mayo de 2021, arrojaron un Índice de Invernada (PIRI) de \$204,72 y un Índice de Cría (PIRC) equivalente a \$56.982,76.

Respecto del lanzamiento de su nueva unidad de negocios, ROSGAN FAENA, la misma aún se encuentra con fecha pendiente de confirmación hasta tanto estén dadas las condiciones necesarias para operar en un marco de mayor certeza comercial.

# Análisis de la semana

## PRECIOS INTERNACIONALES EN ALZA: La diferencia de ver el vaso medio lleno o medio vacío

Mientras en Argentina seguimos atados a un conflicto que ya no encuentra argumentos racionales para su sostenimiento, el mundo sigue girando y lo hace en torno a una demanda cada vez más firme, en un contexto de resurgimiento de los principales mercados consumidores del hemisferio norte.

Recientemente, el Rabobank publicó una serie de informes que dan señales sumamente alentadoras respecto del futuro del mercado cárnico global. En el caso de la carne vacuna, destacó la reactivación de la actividad económica en países como China, Europa y EE.UU. a medida que avanza la vacunación.

En este escenario, los informes señalan particularmente a China como impulsor de los precios. Según Rabobank, parte del consumo volverá a la carne de cerdo, y espera que aun así la demanda de carne de vacuno se mantenga fuerte y continúe impulsando las importaciones del mercado mundial.

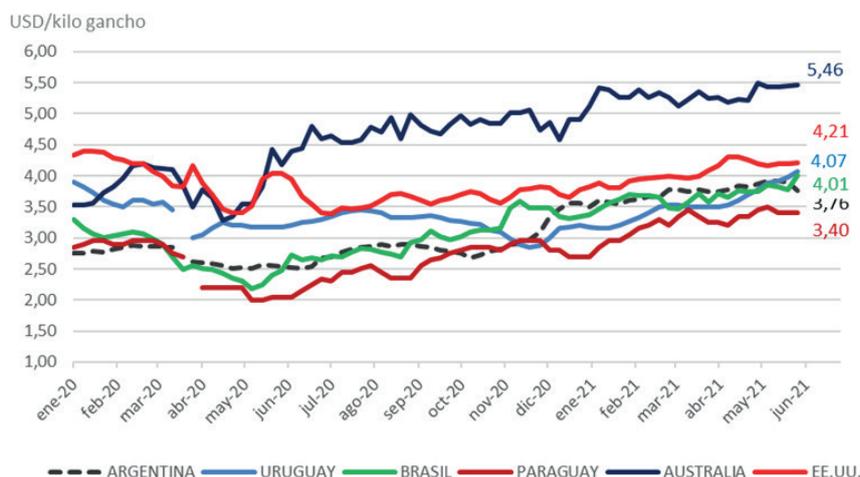
En el caso de EE.UU. también se percibe la recuperación del sector de "food service" a medida que se flexibilizan las restricciones relacionadas con la pandemia producto del avance de la vacunación. Este retorno progresivo a la normalidad permite que la demanda por carne vacuna se presente muy activa.

Aunque con diferentes realidades dentro del bloque, Europa transita por similar camino, previendo un verano con menos restricciones y mayor nivel de consumo fuera del hogar.

Por el lado de la oferta, se confirma un escenario más limitado para el abastecimiento. En el caso de Brasil, principal abastecedor del país asiático, el nivel de oferta de animales terminados para faena continúa restringido, con precios internos muy firmes y una clara tendencia a la retención de hembras. Por su parte, Australia, tercer exportador mundial de carne, presenta una situación de retención mucho más extrema que lo lleva a restringir los envíos al exterior a los niveles más bajos de las últimas décadas.

El aumento en los precios de las commodities agrícolas, particularmente del maíz, es otro factor que impulsa al alza el precio de la hacienda, en especial en EE.UU. por su elevada intensificación de los engordes, pero también en Brasil, debido a la escasa disponibilidad de forraje a causa de la sequía.

En materia de precios, tanto en Brasil como en Uruguay la cotización del novillo de exportación ha superado los USD 4,00 por kilo en gancho, quebrando una marca histórica para Brasil. En lo que va del año, los países de la región, incluido Paraguay, registraron incrementos en el precio del novillo de exportación de entre un 20 y un 27% en dólares. En el mismo lapso, Australia y EE.UU. reflejan incrementos promedio del 11%. En tanto que, el novillo argentino es el que marca los incrementos más moderados con apenas un 6% en lo que va de 2021, tomando los primeros valores de referencia escuchados tras el paro (USD 3,76).



*Evolución del precio del novillo, en dólares, para los principales orígenes. Datos de IPCVA (Argentina y Paraguay), INAC (Uruguay), Esaq/Cepea (Brasil), Meat & Livestock (Australia) y USDA (EE. UU).*



En concreto, el valor de las materias primas se encuentra muy firme en los principales orígenes producto de esta restricción de oferta que, en ciertos casos, se ve acrecentada por fases de retención. Si bien estos incrementos aún no se trasladan totalmente al precio internacional de la carne, sí se reflejan en su tendencia. En efecto, los valores de exportación de la carne comienzan a acercarse a los niveles registrados a inicios de 2020, previo al colapso generado por la pandemia. Así lo confirman los datos de exportación a mayo, de los países de la región Brasil, Uruguay y Paraguay.

Como si algo faltara en este combo, a esto se suma el factor Argentina. En este contexto, la salida de juego de nuestro país no resulta en absoluto neutral. Por el contrario, siendo el cuarto proveedor mundial de carne y el segundo mayor abastecedor de China, la ausencia de Argentina en la escena mundial pone aun presión sobre los valores de la carne. Cuánto afectará esta medida, dependerá del tiempo que dure la prohibición.

Por el momento, China se resiste a convalidar mayores subas y presiona para retrotraer los valores a los niveles previos al cepo argentino. Mientras tanto, como válvula de escape abre aún más el grifo del famoso “canal gris” de Hong Kong, por medio del cual ingresan de manera informal grandes volúmenes de carne de búfalo proveniente de India. En definitiva, hemos enardecido un mercado sin siquiera poder participar.

Quienes siguen participando definitivamente ven el “vaso medio lleno” y apuestan decididamente a esta tan ansiada reactivación de la demanda, en un contexto de materias primas en alza y valores de la carne en plena recuperación, con amplio espacio para seguir avanzando.

Mientras tanto, desde Argentina seguimos ahogándonos en un “vaso medio vacío” y responsabilizando del vaciamiento a la demanda de ese mercado en el que hoy todos quieren estar.

# Anexo estadístico

## Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic			Ene-Abr		var.
		2018	2019	2020	2020	2021	
Faena	1000 Cab.	13.430	13.925	13.968	4.423	4.260	-3,7%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	47,1	45,7	-1,37
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	990	965	-2,5%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	223,9	226,6	1,2%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	245	279	13,8%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3358,1	2952,1	-12,09%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	750	689	-8,0%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	51,3	49,1	-4,5%

## Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Proy. Abr'21		var.
		2018	2019	2020	2021		
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%	

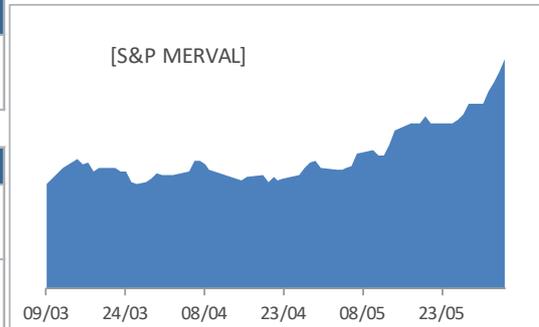
# Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	100,28	▲0,2%	DÓLAR MAYORISTA	94,86	▲0,3%
DÓLAR BLUE	157,00	▲0,0%	DÓLAR CCL	166,20	▲0,7%
			DÓLAR TURISTA	165,07	▲0,3%
			DÓLAR MEP	159,49	▲0,7%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR062021	96,77	▼0,3%
DLR072021	99,16	▼0,5%
DLR082021	101,87	▼0,7%
DLR092021	104,90	▼0,6%
DLR102021	107,90	▼0,7%
DLR112021	111,55	▼1,1%
DLR122021	115,60	▼1,4%
DLR012022	120,15	▼1,4%
DLR022022	125,00	▼1,7%
DLR032022	130,50	▼1,5%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	66.190	▲11,8%	S&P 500	4.230	▲0,6%
			BOVESPA	130.126	▲3,6%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,05	▼3,4%	EURO [UE]	0,82	▲0,2%
PESO [URU]	43,64	▼0,5%	LIBRA [BRIT]	0,71	▲0,2%
			YEN [JAP]	109,55	▼0,3%
			YUAN [CHINO]	6,39	▲0,4%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Jul-21]	581,61	▲3,5%	MAIZ [CBT Jul-21]	268,10	▲3,8%
PETROLEO [WTI]	69,62	▲5,0%	TRIGO [CBT Jul-21]	251,70	▲3,2%
			ORO [NY]	1.888,60	▼0,7%