

14 jun. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas

Los números del momento



-17,5%

Cae la faena de bovinos en mayo, en relación a igual mes de 2020. Según los datos publicados por el RUCA (Registro Único de la Cadena Agroalimentaria), durante el mes de mayo se faenó un total de 964 mil cabezas, lo que representa una baja del 12% en relación a abril y del 17,5%, medido en términos interanuales. Teniendo en cuenta que las medidas de cese de comercialización impulsadas por el sector comenzaron a regir a partir del 20 de mayo, la caída en la actividad resultó menor a la esperada. La faena de vacas registró la mayor baja, con 183 mil cabezas resultó un 22% menos respecto de abril. La participación total de hembras en la faena bajó al 46%, 1,3 puntos menos que en abril y 4 puntos menos que en mayo de 2020.



49 kg.

Es el consumo aparente de carne vacuna por habitante por año, resultante a mayo. De acuerdo a los cálculos de CICCRA (Cámara de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados de la República Argentina), durante el mes de mayo se produjeron 217 mil toneladas (equivalentes res con hueso). Considerando que las exportaciones habrían descendido a 45,2 mil toneladas equivalentes, la absorción del mercado doméstico habría sido de 172,0 mil toneladas, equivalentes a un consumo per cápita de 45,0 kg/año. En base a este cálculo, el consumo medio de los últimos 12 meses arrojaría unos 49 kg/año, un 3,6% inferior a los casi 51kg resultantes, un año atrás.



61%

Es el porcentaje de ocupación de los corrales al 1 de junio, 9 puntos menos que lo registrado un año atrás. De acuerdo a los datos publicados por la Cámara Argentina de Feedlots (CAF), el porcentaje de ocupación de los corrales continúa sin recuperarse. Pese a que junio es un mes en el que normalmente los corrales continúan en su fase de "llenado", este año la curva muestra un recorrido diferente, al pasar de una ocupación promedio del 62,5% en mayo a 61% en junio con un IRF (Índice de Reposición) de 0.85, el más bajo para este mes en -al menos- los últimos 5 años.



USD 6.100 millones

Es el monto total de compras que acumula el Banco Central en lo que va del año, su máximo nivel desde 2012 en un período similar. En el segundo trimestre la autoridad monetaria se lleva comprados más de USD 3.800 millones que se suman a los USD 2.266 millones del primer trimestre y en acumulado del año casi USD 6.100 millones. Bajo esta estrategia, el Central logra contener las cotizaciones libres (CCL/MEP) y reduce la brecha contra la cotización oficial mayorista al 73,2% tras la escalada a niveles de 76,3% registrada una semana atrás.



+21,3%

Es la mejora acumulada que arroja el índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero) a abril de 2021, respecto a igual período de 2020. De acuerdo a los datos publicados por INDEC, el IPI Manufacturero de abril se ubicó en 125,2 puntos, 6,1 puntos por debajo del mes previo, aunque muy distante ya de los 80.4 puntos registrados en abril de 2020, a inicios del confinamiento.



-7%

Cayó el consumo minorista en mayo, producto de las nuevas restricciones a la circulación. El dato surge del Índice de Ventas Minoristas Pyme que elabora mensualmente la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME). En comparación con mayo del año pasado, las ventas de las Pymes resultaron un 29,6% superiores, pero 18,8% menores a mayo de 2019, que es el año más cercano de confrontación dadas las condiciones atípicas que ocurrieron en 2020.

El mundo de las carnes



Brasil

Advierten mayor retención de hembras en 2021. Según destaca un informe del Centro de Estudios Avanzados en Investigación Aplicado (Cepea), los valores récord para los animales de reposición llevaron a muchos ganaderos brasileños a reforzar la retención de hembras en los campos durante el último año y especialmente en los primeros meses de 2021. De enero a marzo de este año se sacrificaron 2.411 millones de hembras (vacas y vaquillonas), el menor número para ese trimestre desde 2003, cuando la faena cayó a 1,93 millones de cabezas, según datos del Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE).



Australia

En el primer trimestre de 2021, la carne proveniente de feedlot representó por primera vez más del 50% de la producción total. De este modo, el sector de engorde a corral ha permitido sostener los suministros de carne, en un contexto de escasez de oferta. El récord anterior se logró en el primer trimestre de 2020, cuando el 49,2% de toda la carne vacuna producida provino de feedlots. Sin embargo, esta tendencia no fue sorprendente. Cada vez más, las marcas nacionales y los programas de aseguramiento de la calidad están terminando el ganado con alimento, para mantener su consistencia.



China

Utilizan reservas estatales de carne de cerdo para estabilizar la producción y los precios. La Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma de China (NDRC) dijo en un comunicado que planea mejorar la forma en que operan sus reservas de carne de cerdo para ayudar a estabilizar la producción porcina y los precios de la carne de cerdo. China no ha dado a conocer el volumen de sus reservas de carne de cerdo congelada, pero se estima que la reserva es demasiado pequeña para influir significativamente en el mercado. La NDRC dijo que aumentaría significativamente sus existencias, pero no dio más detalles. En lo que va del año la carne de cerdo acumula una caída de precios de más del 50%.



Uruguay

La faena de mayo fue la más alta en cuatro años para ese mes. Según un análisis de la consultora Blasina y Asociados en base a datos del INAC, en el quinto mes del año la faena de vacunos sumó 214.751 animales y se consolidó como la más alta para ese mes desde 2017. Respecto a un año atrás la actividad aumentó 21%. La categoría que más subió fueron los novillos, que sumaron 109.351 animales, un 30% más que un año atrás, producto de un fuerte aumento en la faena de novillos dientes de leche y de dos a cuatro dientes (84% y 33% respectivamente), directamente ligado al negocio de la cuota 481. En hembras, la faena de vacas subió casi 19% interanual a 77.648 animales mientras que las vaquillonas bajaron 6% a 22.773 animales.



Paraguay

Se oficializa la habilitación de las menudencias bovinas con destino a Taiwán. El país asiático comunicó oficialmente la habilitación de las menudencias bovinas de Paraguay, en un documento que fue remitido al presidente del Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (SENACSA), José Carlos Martín. Después de dos años de trabajo se abren más oportunidades, en un mercado importante, para los productos bovinos de Paraguay. Martín explicó que el año pasado Taiwán compró al mundo un aproximado de 29 mil toneladas de menudencias. De tal manera, la apertura del mercado asiático podría significar un 20 a 25% de las exportaciones totales de menudencias paraguayas. Otro hecho importante, es que Taiwán importó menudencias a un valor promedio de USD 2.500 por tonelada, mientras las ventas paraguayas a los mercados del mundo promedian algo más de USD 1.800 por tonelada. Es una opción relevante para valorizar el producto y generar impacto en toda la cadena, añadió.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

En la segunda semana de actividad luego del paro, los ingresos registrados ascienden a 25.882 animales. A pesar de ello, la gran oferta directa que comenzó a fluir desde los feedlots, permitió a la demanda trabajar con mayor selectividad, en todo lo referente a hacienda para consumo. En este contexto, sólo resultaron sostenidos los lotes especiales livianos de feedlot, y el resto presentó quebrantos.

Si bien durante las primeras jornadas los valores lograron sostenerse, el viernes las bajas resultaron generalizadas para todos los renglones sin excepción. El novillo perdió en promedio más de \$15 en la última semana. En tanto que, novillitos y vaquillonas marcaron retrocesos de entre \$10 y \$20, según calidad y condición, algo que podría llegar a impactar en los mostradores, en caso de sostenerse estos valores en los próximos días.

La vaca sin dudas es la mayor perdedora. Comparada con los precios previos al cierre de las exportaciones, la categoría retrocedió unos \$20 promedio. La conserva y manufactura, que se vendía entre \$90 y \$110, hoy se vende entre \$70 y \$90 para elaborar hamburguesas y chacinados de consumo local. Mientras que la vaca de regular a especial que salía entre \$120 y \$140, hoy lo hace a valores de entre \$100 y \$120 el kilo.

En este contexto, el valor promedio de todas las categorías comercializadas en la semana (IGML) terminó ajustando a \$141,568, tras haber trepado a niveles de \$172,333 durante la semana previa.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 11-Jun	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	168,89	-8,63%	3.456	52,0%
NOVILLITOS	183,80	-6,36%	4.911	13,8%
VAQUILLONAS	173,43	-9,79%	4.141	0,5%
VACAS	98,27	-17,07%	12.273	223,1%
TOROS	123,62	-5,77%	1.025	233,9%
MEJ	148,68	-13,21%	76	55,1%
Total	140,13	-16,16%	25.882	74,1%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices ROSGAN

El pasado miércoles 9 de junio ROSGAN retomó su agenda habitual concretando su remate Nro. 146, con más de 11.000 animales en subasta. Si bien las ventas resultaron ágiles para toda la hacienda de invernada, el resto de los segmentos destinados a consumo y exportación evidenciaron la complejidad del contexto actual, resultando mucho más dificultosas. En este marco, el Índice de Invernada (PIRI) se ubicó en \$216,30 mostrando una mejora del 5,7% respecto de la última referencia de mayo, previo al paro.

Los valores promedio obtenidos por categoría fueron los siguientes: Terneros \$232,46, terneras \$213,82, terneros y as \$218,07, novillos 1 a 2 años \$187,20, terneros Holando \$170,77, novillos Holando \$147,34, vaca de invernada \$112,39, vaquillonas de 1 a 2 años \$182,09, vaquillonas con garantía de preñez \$80.336,28.

El próximo remate en la plataforma de Rosgan será el especial de Cabañas de Angus de Familia Bustingorri. Será el viernes 2 de julio a las 15:00 hs desde la Sociedad Rural de Saladillo con 110 toros y 45 vaquillonas preñadas. Remata: Alzaga Unzué y Sivero y Cía. en vivo en rosgan.com.ar.



PIRI

MARZO

\$196,7

ABRIL

\$199,8

MAYO

\$204,7

JUNIO

\$216,3

Análisis de la semana

LA FOTO DEL DÍA DESPUÉS: Menores ingresos para el productor, sin soluciones para el consumidor

El cierre de las exportaciones de carne vacuna implementado por el gobierno nacional no ha tenido los resultados esperados por sus promotores. Pero tampoco lo han tenido las medidas de fuerza impulsadas por el sector ganadero.

Por el lado del gobierno, primó el desconocimiento. Pese a las advertencias y explicaciones acercadas desde las distintas entidades respecto de la inconsistencia de la medida como herramienta para hacer disminuir el precio de la carne en los mostradores locales, el gobierno siguió adelante con la medida y hoy los datos resultan contundentes. Durante mayo el precio al público de la carne subió 6,1% respecto del mes anterior. A pesar de las bajas registradas en los últimos días, la media res de novillito y vaquillona para consumo se sigue descargando a los mismos valores en las carnicerías. Es decir, las bajas aún no están lo suficientemente consolidadas como para ser trasladadas a los mostradores. Tras este tipo de disrupciones los mercados tardan en encontrar nuevamente su equilibrio, por lo que aun no es posible proyectar ningún efecto real sobre el bolsillo del consumidor.

Por el lado del sector ganadero, también hubo lecturas equivocadas respecto del grado de cohesión y respuesta esperada de toda la cadena de ganados y carnes. En este sentido, se impulsó como medida de fuerza un cese de comercialización de hacienda, donde el mayor esfuerzo lo terminó haciendo el productor mientras que en el resto de los eslabones se percibió una mayor laxitud.

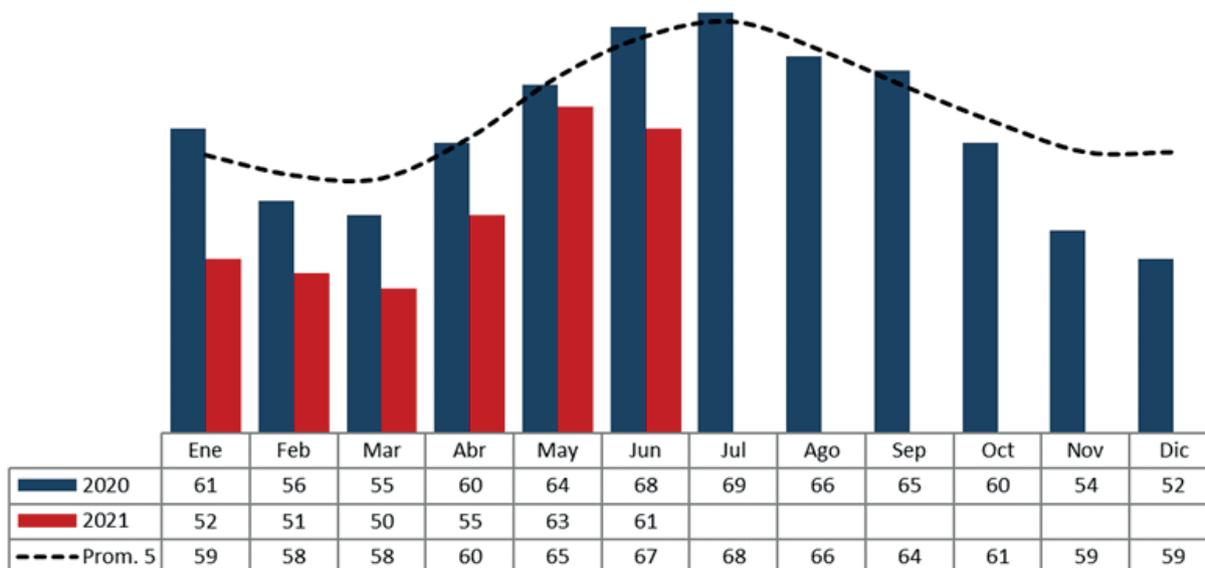
Esto quedo demostrando en los números de faena que acaban de conocerse. Con casi 10 días sin comercialización de hacienda, la faena de mayo sorprendió con 964 mil cabezas, apenas un 12% menos respecto de lo faenado en abril. Si lo ajustamos por días hábiles, sin descontar los días afectados por el paro ganadero, la caída mensual se reduce a menos del 3%, lo que pone en evidencia la falta de contundencia de la

media.

Dentro de este número, la categoría que más cayó fue la vaca que, con una faena de apenas 183 mil cabezas, resultó un 22% inferior a lo faenado en abril. Esto no solo es producto de la falta de demanda de los frigoríficos exportadores sino también del mayor acatamiento de la media, a nivel productor. Recordemos que esta categoría proviene básicamente del descarte de hacienda que en esta época necesariamente debe realizarse para limpiar todo lo no productivo y aliviar los campos para transitar el invierno. Es decir, esta es una venta casi obligada para el productor que se vio truncada por dos medidas contrapuestas, de las cuales -hasta el momento- ninguna de ellas logró su objetivo.

¿Pero entonces, por qué se sostuvo la faena? Evidentemente, más allá del cese de comercialización en ferias y remates, siguió registrándose cierto nivel de venta directa a frigoríficos, pero fundamentalmente el mayor abastecimiento se logró con hacienda propia proveniente de los feedlots, ya sean propios o en hotelería. En efecto, la faena de novillitos y vaquillonas, a diferencia de la vaca, sufrió una merca de apenas un 8 a 9% mensual.

Como resultado de esta salida, vemos en los feedlots un vaciamiento más anticipado que otros años. De acuerdo a los datos publicados por la Cámara Argentina de Feedlots (CAF), al 1ro de junio los corrales se encontraban ocupados en un 61%, casi dos puntos menos que el nivel de ocupación registrado un mes atrás. Este no es un dato menor si se considera que junio y julio, suelen ser los meses de mayor ocupación, producto del llenado que se procura intensificar en pleno pico de zafra.



Ocupación promedio de los feedlots. Fuente: CAF

Esto tampoco será neutral en materia de precios. Estacionalmente junio es uno de los últimos meses que tiene el feedlot para abastecerse de terneros baratos, es decir a una relación de compra-venta relativamente conveniente. Decimos relativa puesto que, durante la última semana tras la reanudación de la operación en Liniers, los valores del gordo aflojaron levemente mientras que el precio del ternero se mantuvo sostenido. No obstante, la relación de compra aún se mantiene en torno a 1,20 levemente más barata que lo registrado un año atrás (1,35). Sin embargo, sabemos que durante el segundo semestre esta relación tiende a encarecerse por la misma escasez de teneros que se genera a medida que nos alejamos de la zafra. Es decir, lo que no se logre reponer hoy, más adelante será más caro y por ende, mayor será la presión que sobre los valores del gordo, sumado a la falta de hacienda terminada.

Por otro lado, aun sin conocer definitivamente el número de terneros y terneras en stock, una serie de

variables analizadas nos inducen a pensar en una cifra significativamente menor en relación al último destete, que podría incluso resultar superior a los 500 a 600 mil animales menos.

Tengamos en cuenta que la faena de este año, salvo en marzo, en el resto de los meses resultó inferior al año pasado, acumulando una baja del 7% en lo que va del año. Si esto lo trasladamos al resto del año, rápidamente nos posiciona en 1 millón menos de animales llegando a faena, respecto de los 14,2 millones registrados en 2020.

En concreto, la foto del día después nos muestra un escenario en el cual la oferta indefectiblemente seguirá restringida, producto de una evidente caída del stock.

Sin embargo, también nos muestra de un lado, que el productor sigue siendo el eslabón más débil dentro una cadena sin capacidad de cohesión y, desde el otro, a un consumidor que continúa como espectador de una batalla carente de sentido, mientras su ingreso continúa erosionándose sin atisbo de solución.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic			Ene-May		
		2018	2019	2020	2020	2021	var.
Faena	1000 Cab.	13.430	13.925	13.968	5.568	5.226	-6,1%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	47,6	45,8	-1,85
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	1.247	1.181	-5,3%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	224,0	226,0	0,9%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	332	324	-2,5%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3251,9	-	
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	922	857	-7,1%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	50,8	49,0	-3,6%

(*) Exportaciones Mayo estimadas por CICCRA.

Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Proy. Abr'21	
		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%

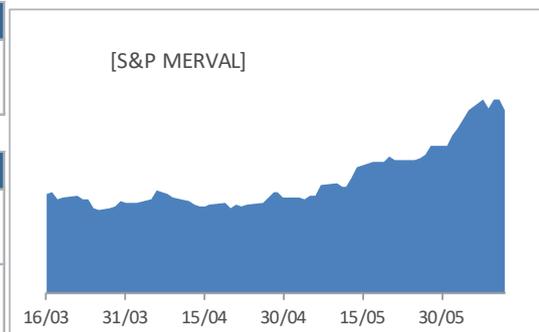
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	100,39	▲0,1%	DÓLAR MAYORISTA	95,13	▲0,3%
DÓLAR BLUE	158,00	▲0,6%	DÓLAR CCL	164,76	▼0,9%
			DÓLAR TURISTA	165,64	▲0,3%
			DÓLAR MEP	158,09	▼0,9%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR062021	96,58	▼0,2%
DLR072021	98,84	▼0,3%
DLR082021	101,45	▼0,4%
DLR092021	104,30	▼0,6%
DLR102021	107,20	▼0,6%
DLR112021	110,75	▼0,7%
DLR122021	114,75	▼0,7%
DLR012022	119,45	▼0,6%
DLR022022	124,00	▼0,8%
DLR032022	129,35	▼0,9%
DLR042022	133,95	



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	66.094	▼0,1%	S&P 500	4.247	▲0,4%
			BOVESPA	129.441	▼0,5%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,01	▼0,7%	EURO [UE]	0,83	▲0,5%
PESO [URU]	43,61	▼0,1%	LIBRA [BRIT]	0,71	▲0,4%
			YEN [JAP]	109,67	▲0,1%
			YUAN [CHINO]	6,39	▼0,0%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Jul-21]	554,20	▼4,7%	TRIGO [CBT Jul-21]	250,23	▼0,6%
			MAIZ [CBT Jul-21]	269,27	▲0,4%
PETROLEO [WTI]	70,91	▲1,9%	ORO [NY]	1.876,10	▼0,7%