

12 jul. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas

Los números del momento



-12%

Cae la faena de junio en relación a un año atrás. Según los datos preliminares informados por el RUCA (Registro Único de Comercialización Agropecuaria) durante el mes de junio fueron faenadas 1,07 millones de cabezas de vacunos, un 9% más que en mayo, pero 12% menos que lo registrado en junio de 2020. La participación de hembras fue de 42,1%, cinco puntos menos que en junio pasado, claramente limitada por una menor integración de vacas en la faena total.



-21%

Cayó el poder adquisitivo del salario argentino en un año. Así lo demuestra un informe elaborado por el Instituto de Estudios Económicos sobre la Realidad Argentina y Latinoamericana (IREAL) de la Fundación Mediterránea. El informe destaca que la pérdida del salario real impactó en el poder de compra. Esto llevó a que el consumo per cápita alcance el valor más bajo de la historia. En concreto, en mayo de 2020 un salario promedio en Argentina podía acceder a 149 kilos de carne mientras que en mayo de este año solo puede comprar 117 kilos.



USD 3,55

Marca el valor de referencia para el novillo pesado y trazado, seis centavos menos que la semana pasada. De acuerdo al monitoreo de precios regionales realizado por Valor Carne, la cotización del novillo argentino continúa su declinación desde la nueva normativa de exportaciones, acumulando una caída de 20 centavos desde que se dieran a conocer los primeros anuncios. En el cuadro regional, durante la última semana también retrocedió en Brasil (USD 4,18) y Paraguay (USD 3,45), el primero debido a movimientos del tipo de cambio mientras que el segundo por una abundante oferta. En tanto que Uruguay fue el único origen en registrar subas y posicionarse con USD 4,16, liderando las cotizaciones muy próximo a Brasil.



+30,2%

Sube en mayo el índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero) respecto a igual mes de 2020. De acuerdo a las mediciones del INDEC, el acumulado enero-mayo de 2021 presenta un incremento de 23,0 % respecto a igual período de 2020. Dentro del índice general, la categoría “Alimentos y Bebidas”, cuya incidencia es del 2,8%, acumula una suba del 5,4% dentro del cual, el rubro “Carne Vacuna” cae en un 4,6% respecto de igual período de 2020.



-12%

Cae el Ramp & Loin Hilton en los últimos 15 días. De acuerdo a las referencias de precio publicadas por APEA (Asociación Productores Exportadores Argentinos), lo que hasta hace dos semanas se pagaba USD 14.800 la tonelada hoy vale USD 13.000 y con tendencia a la baja. A pesar de la menor disponibilidad de animales habilitados para la cuota Hilton que ofrece Argentina, el mercado europeo se resiste a convalidar las subas, especialmente considerando que esta mercadería ya estaría ingresando al continente hacia el cierre de la temporada de verano. Las primeras certificaciones correspondientes a la primera semana del ciclo 2021/22 sumaron unas 1.080 toneladas por un valor promedio de USD 11.221, volumen similar al registrado en la primera semana del ciclo previo, aunque por un valor promedio que resulta un 13,36% superior.



74,2%

Es la brecha alcanzada entre el dólar oficial mayorista y el Contado con Liquidación (CCL), luego de escalar 3 puntos en los últimos 20 días. A fin de moderar esta volatilidad y tratar de contener la brecha por debajo del 75%, la Comisión Nacional de Valores (CNV) publicaría este lunes nuevas limitaciones a las operaciones con bonos realizadas a través del mercado de Contado con Liquidación, que muchas empresas utilizan para hacer frente a compromisos y girar divisas al exterior. Entre las medidas, lo que mayor impacto generara es la limitación a la operatoria semanal, que se reduciría a USD 50.000 para bonos legislación nacional y a otros USD 50.000 para bonos legislación extranjera, generando un nuevo cepo cambiario.

El mundo de las carnes



Unión Europea

Elaboran un plan para aumentar la captura de carbono. En la lucha contra el cambio climático, la UE diagrama planes para construir bosques, praderas y otros “sumideros de carbono” naturales, estableciendo un sistema de certificados de eliminación de carbono, que los agricultores y silvicultores podrían vender a los contaminadores que necesiten equilibrar sus emisiones, creando un incentivo financiero para su almacenaje. A partir de 2031, también comenzaría a contabilizar las emisiones agrícolas de gases, incluido el metano, en su recuento neto de sumideros de carbono. La propuesta se publicará el 14 de julio como parte de un paquete más amplio de políticas climáticas cuyo principal objetivo será reducir las emisiones de CO2 de fuentes como vehículos, fábricas y centrales eléctricas.



Brasil

Exportaciones de carne vacuna cierran un primer semestre con menor volumen, pero mayor valor. Según datos difundidos por la Asociación Brasileña de Productos de Envasado de Carne (Abrafrigo), en base a datos de la Secretaría de Comercio Exterior (Secex), Brasil exportó 808.000 toneladas de carne vacuna en el primer semestre, un 3,2% menos que en el mismo período de 2020, cuando los envíos sumaron 909.000 toneladas. Sin embargo, en valor, las exportaciones crecieron 4,4% en los primeros seis meses del año frente a un año atrás, a USD 4.080 millones. China fue el mayor comprador de carne vacuna brasileña en el primer semestre, con una participación de 59% de las exportaciones totales.



Uruguay

Exportaciones de carne vacuna aumentaron 24% en el primer semestre retornando a los niveles prepandemia. Según se desprende de los datos del Instituto Nacional de Carnes, durante el primer semestre de 2021 las exportaciones de carne vacuna totalizaron 242.766 toneladas peso producto, un 24% más que las 196.412 toneladas del primer semestre de 2020 y un volumen muy similar al primer semestre de 2019 donde aún no se registraban los efectos de la pandemia. En términos de ingresos, también se muestra una importante recuperación, al alcanzar los USD 959.580 millones, un 26% más que lo registrado en enero-junio de 2020 y un 6% más frente al registro del primer semestre de 2019.



Paraguay

Autoridades nacionales inician gestiones para acceder a la Cuota 481 con destino a la Unión Europea. Según informó el viceministro de Relaciones Económicas e Integración, Raúl Cano Ricciardi, Paraguay está iniciando los trámites de carácter sanitario y productivo para avanzar luego en el terreno diplomático. La habilitación de una Cuota 481 permitiría competir por los beneficios con otros países regionales, como Argentina y Uruguay. Para los ganaderos, esta cuota significa una mayor oportunidad para vender animales de confinamiento y con la ventaja comercial del arancel cero en la Unión Europea. El sector ganadero observa más ventajas que en la Cuota Hilton para la venta de carne de alta calidad.

Mundo

El Índice de Precios de la Carne de la FAO crece un 2,1% durante el mes de junio. El índice de precios de la carne elaborado por la FAO (Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura) promedió 109,6 puntos en junio, 2,2 puntos más que su valor de mayo. Tras registrar su noveno mes consecutivo en aumento, el índice se posiciona un 15,6% por encima de los niveles registrados en junio del año pasado, pero aun un 8% por debajo del pico alcanzado en agosto de 2014.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

En una semana truncada por el feriado del día viernes, los ingresos totales registrados entre el martes y el miércoles sumaron 17.293 animales, 21,4% menos respecto de la semana previa.

En materia de precios, la plaza resultó sostenida, especialmente en lo que respecta a hacienda de consumo, pero también con recuperación de la vaca.

Esta última categoría, especialmente la conserva, mostró una importante recuperación el día martes al mejorar el piso de \$60 a \$70, algo que luego no logró convalidarse el miércoles y terminó cediendo a niveles de \$65 el kilo. En el caso de la vaca buena y manufactura, los valores se mantuvieron más estables logrando leves mejoras.

En lo que respecta a consumo, la demanda trabajó con selectividad, pagando un mayor diferencial por hacienda especial proveniente de feedlot mientras que para lo regular se registraron algunos quebrantos. Algo similar se vio en novillos que, aun sosteniendo máximos corrientes de \$180, los mínimos corrientes registraron bajas de entre \$10 y \$15 en todos sus renglones.

El valor promedio de todas las categorías comercializadas en estas dos jornadas (IGML) se ubicó en \$137,565 desde los \$ 130,984 que marcaba ese mismo promedio, una semana atrás.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 07-Jul	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	160,81	-2,46%	2.794	-0,9%
NOVILLITOS	182,19	2,15%	2.969	-20,8%
VAQUILLONAS	178,83	3,78%	3.350	-6,3%
VACAS	99,51	7,47%	7.401	-31,4%
TOROS	110,61	0,20%	545	-35,2%
MEJ	175,00	-1,19%	234	12,0%
Total	135,16	3,75%	17.293	-21,4%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices Rosgan

El pasado miércoles ROSGAN remató más de 11.400 cabezas en un remate que, además de la habitual transmisión por Canal Rural, tuvo como gran novedad la transmisión en simultaneo por Rematar, la nueva plataforma de comercialización de hacienda de Expoagro Ganadera. Esta incorporación permitió, a su vez, sumar importantes promociones de Bancos que acompañaron el evento.

En materia de valores, la subasta no pudo escapar al contexto actual. Si bien la internada se mantuvo relativamente sostenida, tanto los vientres como la vaca para faena tuvieron una salida mucho más trabada. Los precios promedios para las distintas categorías fueron los siguientes: Terneros \$226,44, novillos de 1 a 2 años \$194,46, terneros y terneras \$218,26, terneras \$209,46, vaquillonas de 1 a 2 años \$198,37, vaca de internada \$103,08, vacas con garantía de preñez \$56.670,29, vaquillonas con garantía de preñez \$80.363,64 y vaca faena \$130,76.



ENERO

181

FEBRERO

194

MARZO

196

ABRIL

200

MAYO

205

JUNIO

216

JULIO

214

Análisis de la semana

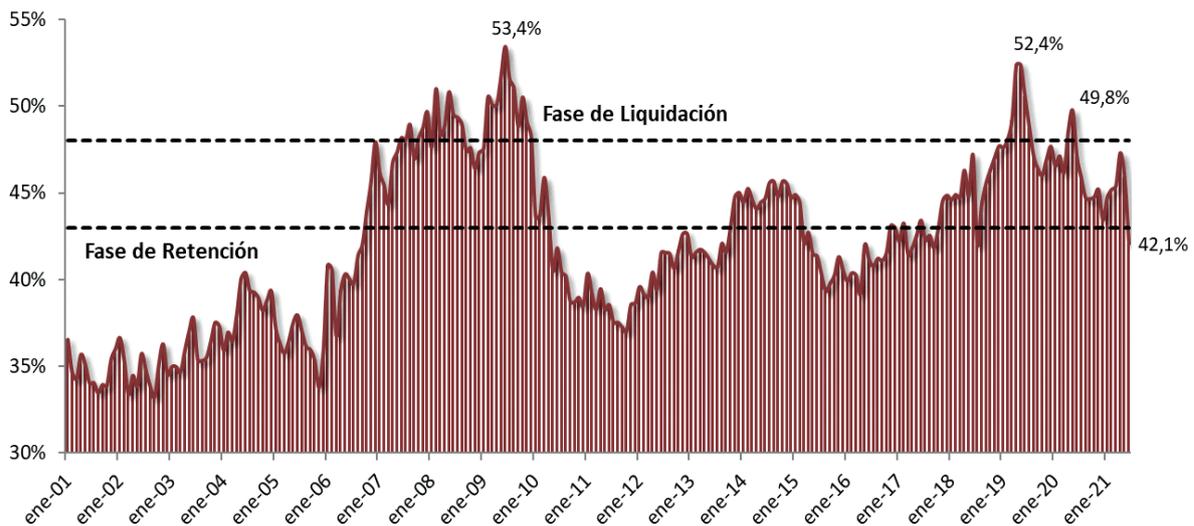
FAENA DE HEMBRAS: Inicio de una retención forzada

De acuerdo a los datos oficiales, la faena del mes de junio totalizó 1.066.710 cabezas, 9,2% más que en mayo -mes signado por un prolongado cese de comercialización-, aunque 12% menos que hace un año.

De este modo, en los primeros seis meses del año, la faena bovina alcanzó los 6.317.527 animales, unas 500 mil cabezas menos, comparado con igual período de 2020.

Analizando el perfil de faena, durante este primer semestre se mató un 12% menos de hembras -vacas y vaquillonas-, 11% menos de novillos y 4% menos de novillitos.

La participación de hembras, que ya venía cayendo en los últimos meses desde el último máximo de casi 50 puntos marcado en mayo de 2020, en junio se reduce a tan solo un 42,1%, casi cuatro puntos menos en relación al mes previo (45,9%) y cinco menos que en junio pasado (47,1%).



Participación de hembras en la faena.

Si bien en una primera lectura resultaría beneficioso reducir la extracción de hembras, luego de al menos tres años con caída en el stock de vientres, no debemos aislar este comportamiento del contexto en el cual se produce. Es decir, algo que en otro entorno podría atribuirse plenamente a una decisión genuina de retener vientres de cara a las buenas perspectivas futuras, hoy no deja de estar sesgado por la imposibilidad de vender esa vaca, cuyo principal destino era la exportación.

Si consideramos que, estacionalmente nos encontramos en los meses de mayor salida de este tipo de hacienda,

tanto por rechazo como por necesidad de aliviar los campos ante la falta de pasto que ofrece el invierno, este año agravado por la seca, no resulta lógica una caída tan abrupta en tan solo dos meses, más allá de la tendencia que pueda estar acompañando este comportamiento. Claramente, el abrupto cepo impuesto por el gobierno ha golpeado de lleno a esta categoría en su momento más crítico del año.

Mientras tanto, según ha trascendido durante el fin de semana, un equipo técnico del Ministerio de Agricultura se habría contactado con dirigentes de la Mesa de



Enlace para retomar las negociaciones en vistas a una posible apertura total a China, algo que permitiría finalmente dar salida a estas vacas de descarte, hoy cautivas por decisión oficial. Según se conoció, se baraja la posibilidad de liberar en su totalidad las categorías de vaca conserva y manufactura, las más afectadas por la restricción, manteniendo aquellas con tipificaciones de excelente a muy buena para el consumo interno.

Ahora bien, ¿qué sucederá con los valores tras una potencial liberación? En los últimos dos meses, el productor logró colocar en la faena un 30% menos de vacas que las enviadas un año atrás, esto es unas 160.000 cabezas menos entre mayo y junio. A su vez, los valores promedio de toda la categoría cayeron un 20% a causa del cepo, siendo la conserva la más afectada al pasar de niveles medios de \$100 a \$70 en los últimos dos meses.

Esta postergación de venta, sumado a la pérdida de valor de mercado de este tipo de hacienda, implica para el sector productor un bache financiero de entre \$7.400 y \$8.800 millones, sin contar los costos extras de suplementación a los que muchos productores se han visto forzados a incurrir para sostener estas categorías o incluso, a la pérdida por mortandad en aquellos casos

en los que su único destino fue retenerlas en un campo natural, sin mayores reservas.

Al postergar de manera obligada una venta, no se puede esperar otra cosa que un aluvión de oferta una vez liberadas las restricciones. Si en un escenario hipotético de extremo sumáramos a los volúmenes de faena de julio del año pasado (225.000 vacas) toda la faena postergada de los últimos 60 días, la oferta de este mes podría alcanzar unas 385.000 vacas, más del doble de lo faenado durante junio, algo que indefectiblemente terminaría impactando en nuevas bajas de precio.

¿Cuán evitable es este escenario? Dependerá por un lado de la capacidad de retención del productor, ya muy golpeado financieramente, y por el otro de la conducta de la industria ante este eventual cambio de escenario.

Lo que claramente las autoridades deben aprender de esta experiencia es que ningún cambio de ciclo ganadero se inicia de manera forzada. Lo que hemos visto no es más que una postergación de ventas cuya vuelta a la normalidad muy probablemente termine generando nuevos costos para el productor.

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.

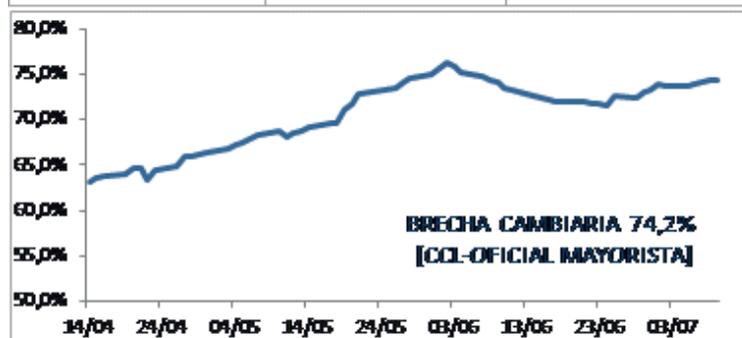
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

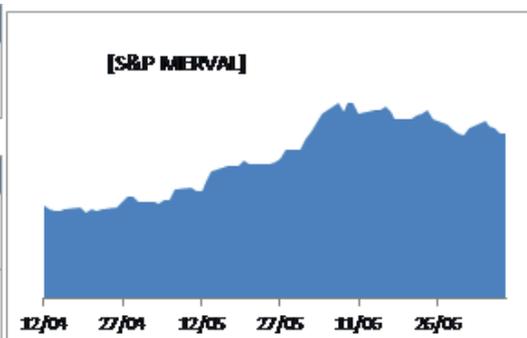
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	101,34 ▲ 0,1%	DÓLAR MAYORISTA	95,99 ▲ 0,2%	DÓLAR TURISTA	167,23 ▲ 0,2%
DÓLAR BLUE	174,00 ▲ 2,4%	DÓLAR CCL	167,26 ▲ 0,5%	DÓLAR MEP	166,42 ▲ 1,9%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR072021	97,50	▼ 0,2%
DLR082021	99,84	▼ 0,3%
DLR092021	102,50	▼ 0,4%
DLR102021	105,64	▼ 0,4%
DLR112021	109,05	▼ 0,6%
DLR122021	113,15	▼ 0,6%
DLR012022	118,00	▼ 0,5%
DLR022022	122,35	▼ 0,5%
DLR032022	126,30	▼ 0,6%
DLR042022	130,20	▼ 0,6%
DLR052022	134,00	▼ 0,8%

MERCADOS [var. Semanal]			
S&P Merval	62.372 ▼ 1,5%	BOVESPA	125.428 ▼ 1,7%
		S&P 500	4.370 ▲ 0,4%

MONEDAS [var. Semanal]			
REAL [BRA]	5,26 ▲ 4,0%	EURO [UE]	0,84 ▼ 0,1%
PESO [URU]	43,96 ▲ 1,2%	LIBRA [BRIT]	0,72 ▼ 0,6%
		YEN [JAP]	110,11 ▼ 0,8%
		YUAN [CHINO]	6,48 ▼ 0,0%



COMMODITIES [var. Semanal]			
SOJA [CBT Jul-21]	515,89 ▼ 3,3%	MAIZ [CBT Jul-21]	246,84 ▼ 10,1%
		TRIGO [CBT Jul-21]	223,59 ▼ 5,8%
PETROLEO [WTI]	72,94 ▼ 3,0%	ORO [NY]	1.810,10 ▲ 1,4%