





26 jul. / 2021

Lote de noticias

## Ganadería y finanzas



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

# Los números del momento



Caen las exportaciones de carne vacuna durante el mes de junio. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, las exportaciones argentinas de carne vacuna totalizaron en junio 34.775 toneladas peso producto que, en su equivalente carcasa, ascienden a 49 mil toneladas, un 45% menos que en mayo y un tercio menos, comparado con junio del año pasado. En los primeros seis meses del año, los embarques acumulados suman unas 417 mil toneladas equivalentes, por un total de USD 1.251 millones, lo que representa apenas un 3% más en volumen, pero 3% menos en términos de ingresos, comparado con igual semestre de 2020.



Cae el movimiento hacienda de invernada en lo que va del año. De acuerdo a los datos compilados por la Coordinación de Análisis Pecuario, en base a registros de SENASA, de enero a junio de este año el total de hacienda de invernada trasladada desde los campos de cría a otros establecimientos ascendió a 10.607.303 cabezas, unos 362.674 animales menos (3,3%) que los registrados en igual período de 2020. De ese total, solo un 15,8% tuvo por destino el feedlot marcando una baja sustancial respecto del 20% ingresado en 2020 y el 22% registrando en 2019. En el desglose por categorías, se observa un crecimiento en la cantidad de novillos trasladados del 11,1%, poco cambio en categorías intermedias como novillitos y vaquillonas mientras que en vacas y terneros/as las caídas interanuales son del 6,4% y del 5,1%, respectivamente.



Son los establecimientos que se inscribieron para exportar Hilton en la primera mitad de julio sumando así un total de 5.539 de los 9.000 campos habilitados originalmente. En una disposición de 2019 el SENASA exigió que solo pudieran despachar cortes Hilton los predios inscriptos en un nuevo subregistro específico para proveer esa cuota. Dada la rigidez de las restricciones, cerca de la mitad de los campos UE quedaban fuera de estándar por lo que, en mayo pasado, la normativa debió flexibilizarse. Sin embargo, el plazo para el reacomodamiento venció el 30 de junio pasado y de la nómina original solo habían quedado habilitados 4.673 establecimientos, apenas un 52%. Así, el SENASA comenzó una campaña de comunicación para esclarecer la normativa y en la primera mitad de julio logró inscribir cerca de 900 establecimientos más y llegar a 5.539 (61,5%). Según trascendió, se espera incrementar esa participación a cerca del 70% de los 9.000 predios iniciales para cumplir la cuota del período 2020/21.



Alcanzó la brecha entre el dólar Blue y oficial al cierre de la semana. En el transcurso de la última semana, la cotización paralela volvió a recalentarse en medio de la incertidumbre que genera el clima pre electoral. De acuerdo al relevamiento realizado por Ámbito Financiero en diferentes puntos de la Ciudad de Buenos Aires, el dólar blue cerró el vienes en \$185, ubicándose en su máximo del año y a solo \$10 de su récord histórico. De esta manera, la brecha con el tipo de cambio mayorista que cerraba en \$96,42, llegó al 91,9%, su nivel más amplio desde el 4 de enero.



+59,4%

Aumenta el intercambio comercial durante junio de 2021, en relación con igual mes del año anterior. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, las exportaciones de junio alcanzaron USD 6.976 millones, el mayor nivel registrado desde junio de 2014, mientras que las importaciones se registraron USD 5.909 millones. En suma, exportaciones más importaciones, generaron un nivel de intercambio que alcanzó USD 12.885 millones de dólares. Sin embargo, el superávit comercial fue de USD 1.067 millones, 420 millones de dólares inferior al del mismo mes de 2020.

#### El mundo de las carnes



Se agudiza la falta de contenedores y afecta la operatoria de las exportaciones de carne. El problema logístico de falta de contenedores que viene afectando al comercio mundial desde el año pasado se ha profundizado, incrementando los stocks de carne en Uruguay y limitando la capacidad de frío. Según fuentes de la industria, el país se encuentra al límite de la capacidad en cámaras de frío y el costo marítimo de flete en promedio para la carne, se ha duplicado desde comienzo de año hasta ahora, lo que comienza a condicionar la actividad del sector.



En el primer semestre de 2021 Chile ha importado un 41,5% más de carne de vacuna. De acuerdo con los datos de la ODEPA (Oficina de Estudios y Políticas Agrarias), Chile sigue incrementando su dependencia de las importaciones cárnicas, tanto vacuna como porcina y aviar. En el caso particular de la carne vacuna, de acuerdo a los datos del organismo gubernamental de enero a mayo la producción de carne vacuna ha bajado en un 2,3% lo que supuso llegar a 90.161 ton. Si bien las ventas al exterior se contrajeron un 30,5%, alcanzando apenas 8.351 ton. exportadas, no resultaron suficientes para cubrir la demanda nacional. Así, las importaciones de carne vacuna del país sudamericano han alcanzado las 126.929 ton., un 41,4% más que las registradas durante el primer semestre de 2020. El resto de las carnes también ha registrado fuertes incrementos, especialmente la carne de cerdo con un 73,5% llegando a las 73.555 ton. y la carne aviar, que creció en un 50,9% hasta las 76.939 toneladas en igual período.





#### **Paraguay**

Se dificulta la navegabilidad de ríos a causa de la histórica bajante. Al momento, el río Paraguay es la única vía de circulación para las exportaciones del país, con cargas parciales, ya que desde abril no se puede operar por el río Paraná. Para la carne bovina, si bien entre los principales mercados en volumen se encuentran Chile y Brasil donde la carne se envía por camiones, la mayoría de los destinos comerciales internacionales, como Rusia, Taiwán, Unión Europea e Israel; implican una salida marítima ágil para un producto que debe llegar cumpliendo exigencias de fechas máximas. Algunas empresas están optando transportar la carga de forma terrestre hasta Brasil para, posteriormente, salir por los puertos a los destinos finales. A la imposibilidad de circular normalmente por los ríos, se suman las problemáticas de disponibilidad de contenedores, un hecho que está predominando desde el segundo semestre del año pasado como uno de los efectos de la pandemia, que provocó en la sociedad mundial una mayor necesidad de bienes.



La faena bovina del primer semestre es la menor de la última década. Los números preliminares indican que, en el primer semestre del año, el volumen de faena bovina del país fue el menor por lo menos en una década, según la consultora Agrifatto. La retención de hembras se destaca como una de las causas más importantes. Según los datos preliminares del Ministerio de Agricultura, considerando solo los frigoríficos que operan bajo inspección federal, la faena bovina a nivel país sumó 10,3 millones de cabezas entre enero y junio de este año, volumen 6,75% menor que el registrado en igual período de 2020. En el análisis, Agrifatto destaca que el volumen de faena en industrias sobre inspección federal fue el más bajo en 17 años.

En lo que va del año se llevan informados 11 brotes de gripe porcina africana. Según indicó una fuente oficial china a la agencia Reuters, los esfuerzos del gobierno para controlar la gripe porcina africana en su rodeo de cerdos siguen enfrentando dificultades. China viene en proceso de reconstrucción de su rodeo porcino desde que el virus, inicialmente detectado en el país en 2018, diezmó la producción de animales y de carne porcina en el principal mercado mundial. Sin embargo, un representante del departamento de ganadería del ministerio de Agricultura y Asuntos Rurales sostuvo que "la situación de control y prevención todavía es complicada y sigue siendo una tarea difícil. Se mantiene el riesgo de nuevos focos, pese a la estabilización de la situación general por la enfermedad", concluyó.

#### Mercados y Futuros

#### **Mercado de Liniers**

Con mejores ingresos semanales y una demanda débil, ceden los valores en todas las categorías. Solo la calidad de la hacienda presentada durante el viernes logró limitar las caídas.

Durante la última semana, se registraron ingresos por 21.977 animales, un 23,2% superior a lo registrado en la semana precedente.

Comienza a recuperarse la participación de vacas a medida que se estabilizan los valores. En la última semana esta categoría aportó el 43,6% de la oferta total, al registrar casi un 50% más de los animales ingresados durante la semana anterior. Sin embargo, el piso de la conserva volvió a retroceder \$10 y consolidar mínimos de \$80 tras las mejoras registradas una semana atrás. En tanto que la vaca buena, cede en menor proporción unos \$5 semanales, ubicándose entre los \$115 y \$125 el kilo, aunque con mayor cantidad de lotes marcando máximos.

La hacienda de consumo, comenzó la semana con mucha calma, la calidad no acompañó y la demanda se mantuvo muy selectiva. Con el correr de la semana, las bajas se moderaron, especialmente en hembras livianas que terminaron ubicándose levemente por sobre los machos. Sin embargo, las mermas semanales resultaron en promedio cercanas a los 4 puntos porcentuales.

Los novillos, tras subas y bajas dentro de la semana, terminan la última jornada prácticamente sin cambios respecto del cierre de la semana anterior. El INML cerró en \$ 167,290, apenas un 1,1% inferior a los \$169,12 del viernes previo.

Como saldo, el valor promedio de todas las categorías comercializadas en la semana (IGML) retrocedió un 6,4% para ubicarse en \$139,597 frente a un promedio de \$149,171, la semana previa.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 23-Jul	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	167,29	-1,08%	2.966	1,2%
NOVILLITOS	177,35	-4,57%	4.332	7,9%
VAQUILLONAS	176,08	-3,13%	4.101	1,9%
VACAS	108,45	-2,32%	9.581	<b>47,8</b> %
TOROS	112,48	-5,04%	921	125,7%
MEJ	133,13	-23,11%	76	51,6%
Total	141,04	-5,35%	21.977	23,2%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

#### **Índices Rosgan**

Este viernes 30 de julio ROSGAN vuelve a la Sociedad Rural Argentina, concertando su 7mo. Remate Especial en el predio de esa entidad. Acompañando los 50 años de la "Fundación Sociedad Rural Argentina" se realizará un remate semi-presencial cumpliendo con todos los protocolos. El evento será trasmitido en vivo por las pantallas de Canal Rural y vía streaming en rosgan.com.ar y remataronline. com.ar.

Gran expectativa esta puesta en los valores que marque el mercado bajo el actual contexto y de cara a la segunda mitad del año. Las últimas referencias del remate de inicios de julio ubicaban al PIRI (Índice de Invernada) en \$213,67 y al PIRC (Índice de Cría) en \$62.604.05 lo que implica una suba del 4,4% y del 9,9% respectivamente, en los últimos dos meses.





PIRC **62.604,05** 

### Análisis de la semana

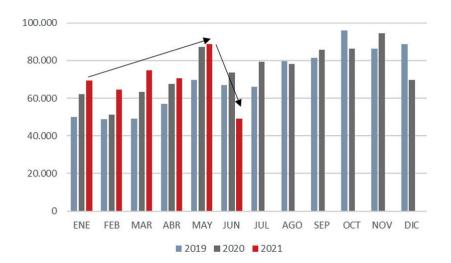
## EXPORTACIONES: Un análisis de medio tiempo que exige cambio inmediato de juego

Acaban de conocerse los datos oficiales de exportación de carne vacuna correspondientes al mes de junio de 2021. De acuerdo a lo informado por el INDEC, los embarques totales del mes suman 34.775 toneladas peso producto, unas 49.104 toneladas equivalente carcasa. Comparado con junio del año pasado, el volumen exportado durante el último mes cae en más de un tercio, esto es unas 25 mil toneladas menos.

A su vez, el INDEC sorprendió con una significativa corrección del volumen exportado en mayo. El ajuste aportó unas 10 mil toneladas adicionales a lo informado previamente, llevando el dato mensual a 88.742 toneladas equivalente carcasa, el registro más alto desde las 94,4 mil toneladas de noviembre del año pasado. Es decir que, tomando esta última corrección, las ventas al exterior de junio caen un 45%, casi 40 mil toneladas equivalentes, en relación al mes previo.

A pesar de las restricciones, China siguió representando el 78% de los embarques del mes, con un volumen que resulto un 47% inferior al registrado en mayo (34 mil toneladas). Sin embargo, las mayores caídas se registraron países de la región como Chile (-49%) y Brasil (-54%) mientras que, morigerados por la habilitación de cuotas, UE cayó un 44% y EE. UU un 10% mensual. En tanto, Israel fue el único destino en registrar incrementos (+44%), aunque con un aporte adicional de apenas unas 500 toneladas mensuales.

Hasta aquí, este primer tiempo de 2021 anota exportaciones totales por 419 toneladas equivalente carcasa, lo que implica un 3% más que las 405 mil exportadas del primer semestre de 2020 y un 23% superior, si se lo compara con las 341 mil de igual período de 2019.



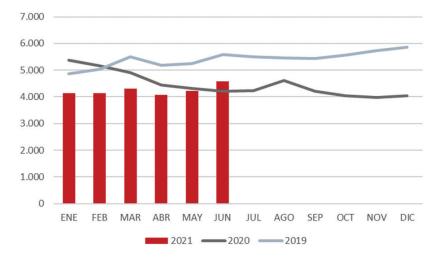
Volumen mensual de exportaciones de carne vacuna, expresado en toneladas equivalente carcasa.

De no haberse interrumpido la tendencia natural que venía marcando el mercado la cual, hasta el mes de abril -sin ningún tipo de intervención- acumulaba un crecimiento del 14% interanual, durante esta primera mitad del año, Argentina podría haber marcado un nuevo récord en volumen exportado superando las 460 mil toneladas y proyectar un potencial anual cercano al millón.

Afortunadamente, en materia de precios, el contexto juega a favor, al menos morigerando las pérdidas.

Desde los últimos dos meses los precios internacionales comienzan a mostrar signos de fortalecimiento, alcanzando en junio un promedio ponderado de USD 4.582 la tonelada, unos USD 500 más en relación al piso de USD 4.000 por tonelada exportada registrado en abril. En términos interanuales, junio marca una recuperación del 8% respecto de junio de 2020 (USD 4.221), cuando la demanda mundial aún se encontraba muy debilitada por las restricciones impuestas por la pandemia.





Valor promedio de las exportaciones de carne vacuna, expresado en USD/ toneladas.

Mientras tanto, en medio de este fortalecimiento relativo de precios, el mercado mundial sigue acomodando sus piezas ante un escenario de recuperación de demanda y escasez de oferta.

Durante el primer semestre del año, exportadores como Brasil y Australia registraron bajas en sus embarques producto de las fases de retención y recomposición de stocks que vienen transitando sus productores mientras que, otros como Estados Unidos, Uruguay y Paraguay, capitalizaron esos desplazamientos ganando terreno en el comercio mundial. En el caso de Argentina, si

bien en el acumulado de esta primera mitad del año, el saldo sigue siendo levemente positivo, de no mediar una reversión inmediata de las medidas vigentes, rápidamente terminará sumándose al primer grupo.

En concreto, este análisis de primer tiempo, debería instar al gobierno a adoptar un cambio inmediato de juego. El mundo está transitando un período excepcional de firmeza en la demanda, escasez de oferta y una clara perspectiva de recuperación de precios internacionales del cual Argentina no puede ni debe quedar al margen de la escena.

# Anexo estadístico

#### Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

		Ene-Dic			Ene-May		
Período		2018	2019	2020	2020	2021	var.
Faena	1000 Cab.	13.430	13.925	13.968	6.770	6.293	-7,0%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	47,5	45,1	-2,38
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	1.519	1.422	-6,4%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	224,4	226,0	0,7%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	406	417	2,7%
Precio Prom.	U\$S/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3182,9	2999,7	-5,76%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	1.122	1.005	-10,4%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	50,8	47,3	-7,0%

(\*) Exportaciones Junio estimadas por CICCRA.

#### Indicadores de Oferta & Demanda local

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

			Ene-Dic		Proy. J	ul'21
Período		2018	2019	2020	2021	var.
Producción	1000 Ton. Res c/h	60.628	61.523	60.505	60.824	0,5%
#1	Estados Unidos	12.256	12.385	12.379	12.719	2,7%
#2	Brasil	9.900	10.200	10.100	9.550	-5,4%
#3	Unión Europea	8.003	7.878	7.803	7.750	-0,7%
#4	China	6.440	6.670	6.720	7.050	4,9%
#5	Argentina	3.050	3.125	3.170	3.035	-4,3%
Importación	1000 Ton. Res c/h	8.099	8.828	9.353	9.458	1,1%
#1	China	1.369	2.177	2.782	3.000	7,8%
#2	Estados Unidos	1.360	1.387	1.516	1.370	-9,6%
#3	Japón	840	853	832	830	-0,2%
#4	Korea del Sur	515	550	549	575	4,7%
#5	Hong Kong	521	356	513	475	-7,4%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	10.105	10.900	10.805	11.753	8,8%
#1	Brasil	2.021	2.314	2.539	2.400	-5,5%
#2	Australia	1.433	1.373	1.341	1.552	15,7%
#3	Estados Unidos	1.582	1.739	1.473	1.300	-11,7%
#4	Argentina	501	763	819	680	-17,0%
#5	Nueva Zelanda	602	623	638	635	-0,5%
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	58.615	59.467	59.004	59.570	1,0%
#1	Estados Unidos	12.181	12.409	12.519	12.568	0,4%
#2	China	7.808	8.826	9.486	10.030	5,7%
#3	Unión Europea	7.925	7.929	7.609	7.225	-5,0%
#4	Brasil	8.071	7.889	7.738	7.710	-0,4%
#5	Argentina	2.568	2.379	2.365	2.363	-0,1%

### Indicadores económicos

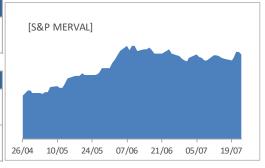
	DÓLAR SPOT [% Var.semanal]						
DÓLAR	101,75	DÓLAR	96,42	DÓLAR	167,89		
OFICIAL	<b>▲</b> 0,1%	MAYORISTA	▲0,2%	TURISTA	▲0,1%		
DÓLAR	185,00	DÓLAR	167,17	DÓLAR	166,48		
BLUE	<b>▲</b> 3,4%	CCL	▲0,6%	MEP	▲0,6%		
10.0%	10.00/						



DÓLAR FUTURO					
POSICION	Cierre	Var.Sem			
DLR072021	96,91	▼0,3%			
DLR082021	99,43	▲0,0%			
DLR092021	102,33	▲ 0,5%			
DLR102021	105,30	▲ 0,5%			
DLR112021	109,35	<b>▲</b> 1,2%			
DLR122021	114,20	<b>▲</b> 1,6%			
DLR012022	119,08	▲2,0%			
DLR022022	123,75	▲ 2,5%			
DLR032022	130,00	▲3,7%			
DLR042022	134,00	▲3,5%			
DLR052022	137,90	▲2,9%			

	MERCADOS [var. Semanal]						
S&P	64.841	DOMES DA	125.053	S&P 500	4.412		
MERVAL	<b>▲</b> 2,8%	BOVESPA	<b>▼</b> 0,2%	3&P 500	<b>▲</b> 2,0%		
		•					

	MONEDAS [var. Semanal]						
REAL	5,20	EURO	0,85	YEN	110,55		
[BRA]	<b>▲1,6</b> %	[UE]	▲0,3%	[JAP]	▲0,5%		
PESO	43,80	LIBRA	0,73	YUAN	6,49		
[URU]	▼0,1%	[BRIT]	<b>▲1,6</b> %	[CHINO]	▲0,2%		



COMMODITIES [var. Semanal]							
SOJA	514,24	MAIZ	215,35	TRIGO	249,50		
[CBT Ago-21]	▼3,4%	[CBT Sep-21]	<b>▼</b> 1,4%	[CBT Sept-21]	<b>▼</b> 2,1%		
PETRO	LEO	72,07	0	RO	1.801,20		
[WT	1]	▲0,4%	[]	NY]	▼0,6%		