

9 ago. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas

Los números del momento



-943 mil animales

Es la caída anual que registra el stock ganadero al 31 de diciembre de 2020. De acuerdo a los datos dados a conocer la semana pasada por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación (MAGyP), el stock bovino al 31 de diciembre de 2020 cerró en 53.517.534 cabezas lo que representa una caída del 1,7% (943 mil animales) respecto del número registrado un año atrás. A diferencia de la caída del año pasado, donde el stock de vacas marcó el principal retroceso con más de 500 mil bajas, este año el mayor descenso lo explica la pérdida de casi 660 mil terneros y terneras como consecuencia de las condiciones climáticas adversas registradas durante gran parte de la temporada de servicios y parición 2019/20.



18%

De los productores pasarán superficie ganadera a agricultura en el ciclo 2021/22. El dato lo refleja una encuesta a 1.119 empresarios agropecuarios que realizó CREA (Consortios Regionales de Experimentación Agrícola) a través de su Sistema de Encuestas Agropecuarias (SEA). Este porcentaje, según revela el informe, es el registro más elevado de la serie histórica de la encuesta SEA, "lo que podría estar indicando el inicio de un proceso de desinversión en la actividad". Además, un 42% de los productores consultados proyecta que su empresa podría estar en una situación más desfavorable dentro de un año, mientras que en marzo pasado esa cifra era del 34%.



-0,9%

Retroceden los precios de la carne vacuna en julio. Conforme al relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA (Instituto de Promoción de Carne Vacuna Argentina), los precios de los distintos cortes de carne vacuna mostraron, en promedio, caídas leves (-0,9%) en julio de 2021 con respecto al mes de junio. En tanto que el pechito de cerdo prácticamente no registró variación (+0,1%) mientras que el pollo subió moderadamente un 4% respecto del mes previo. En comparación a los valores de julio de 2020, el precio promedio de la carne vacuna resulta un 84,4% superior mientras que el pollo y el cerdo acumulan alzas del 65,2% y 61,4%, respectivamente.



\$178,50

Cerró el dólar Blue el viernes, anotando su menor valor en tres semanas. En el transcurso de la semana, la cotización paralela cedió \$2,00 (-1,1%) acumulando una baja de \$6,50 desde su último pico de \$185 alcanzado en julio. En cuanto a la cotización del dólar oficial, el segmento minorista cerró en promedio en \$102,3 contra un mayorista en \$96,9, registrando un incremento del 0,2% semanal. Desde comienzos de agosto la brecha entre la cotización oficial y la paralela ha tenido a cerrarse, situándose actualmente en un 84% desde el 92% marcado en julio.



3%

Es la tasa de inflación esperada por el mercado para el mes de julio. Según estimaron las consultoras que integran el Relevamiento de Expectativas del Mercado (REM) que realiza el Banco Central, la expectativa de inflación para los próximos meses arroja en promedio un 2,8% para el mes de agosto, 2,7% para los meses de septiembre y octubre, 2,8% para noviembre y 3,1% para el mes de diciembre de 2021. Conforme a esta proyección, la tasa de inflación acumulada a diciembre se ubicarían en el 48,2%, 0,2 p.p por sobre el promedio resultante del relevamiento anterior.



+19,1%

Es la suba que muestra el Índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero) durante el mes de junio de 2021, respecto a igual mes de 2020. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, el acumulado enero-junio de 2021 presenta un incremento de 22,4% respecto a igual período de 2020. Dentro de la división Alimentos y Bebidas, la producción industrial de Carne Vacuna acumula una retracción interanual de 5,5 puntos porcentuales en los primeros seis meses del año.

El mundo de las carnes



Paraguay

Nuevo récord de exportación de carne bovina. En los primeros siete meses del presente año, las exportaciones de carne bovina establecieron un récord histórico para el país, con el envío de 211.651 toneladas del producto, por un valor de USD 987,9 millones, según datos revelados por el Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (SENACSA). El informe detalla que, en lo que va de 2021 los principales mercados de exportación de carne bovina fueron: Chile con más de 83.675 toneladas, seguido por Rusia con 52.676 toneladas y Brasil con 18.988 toneladas concentrando el 73% de las ventas totales. Además, se exportaron 18.468 toneladas con destino a China (a través de Taiwán), 13.534 toneladas a Israel y 4.147 toneladas tuvieron por destino Uruguay.



Uruguay

Las exportaciones de carne fueron récord en julio, impulsadas por China. Con un incremento interanual de 41,6%, el volumen de exportaciones totales de carne bovina en julio de 2021 marcó un récord para el mes, sumando 44.158 toneladas, de acuerdo a las cifras publicadas por el Instituto Nacional de Carnes (INAC). China sigue siendo el cliente excluyente para la carne uruguaya, con el 61% del total, y duplicando el volumen que demandó en julio de 2020, que fue 13.465 toneladas. En los primeros siete meses de 2021 China ya importó 169.357 toneladas de carne uruguaya, 52,3% más que en el mismo período de 2020. En total, las exportaciones enero/julio a todos los mercados suman 287.020 toneladas, 28,3% más que en 2020, según los datos que releva INAC.



Brasil

Las exportaciones de carne vacuna de julio cayeron en volumen, pero aumentaron en valor. El volumen de carne vacuna exportado por Brasil volvió a retroceder en julio. Los envíos sumaron 166.294 toneladas, 1,7% por debajo de las 169.275 registradas en mismo mes de 2020. Sin embargo, en facturación totalizaron USD 902,6 millones, 30% por sobre los USD 690,9 millones registrados un año atrás, de acuerdo a los datos de la Secretaría de Comercio Exterior (SECEX). El precio promedio por tonelada de carne vacuna exportada pasó de USD 4.081 en julio del año pasado a USD 5.427 este año.



Australia

Modesta recuperación de las exportaciones en julio. Las exportaciones de carne vacuna de Australia mostraron en julio una modesta mejora con respecto al mes anterior, pero continúan presionadas por una oferta de ganado críticamente escasa, frente a una sólida demanda internacional. Las ventas externas registradas el mes pasado a todos los destinos alcanzaron 81.171 toneladas, un 11% más que en junio, mes que marcó mínimos casi récord debido, en parte, al cierre de todas las instalaciones de JBS Australia durante una semana a causa de una grave infracción cibernética. A modo de comparación, las exportaciones de carne vacuna de julio de los últimos cinco años han promediado cerca de 97.000 toneladas. Durante los primeros siete meses de 2021, las exportaciones se mantienen notablemente moderadas, alcanzando sólo 503.582 toneladas, lo que las ubica un 22% por debajo de lo exportado en igual período del año pasado.

América Latina

Alerta por la aparición del primer brote de Peste Porcina. El hecho ocurre en República Dominicana, donde el rebrote de la peste porcina africana, está generando preocupación en todos los funcionarios del Gobierno. Es posible que ese país tenga que sacrificar más de 500.000 cerdos, o aproximadamente la mitad de su rebaño para frenar un brote que se está diseminando de manera muy veloz y que en 1978 acabó con todo su rebaño. Países vecinos reforzaron los controles fronterizos en respuesta al brote a fin de evitar la propagación hacia el resto de América. EE.UU., el mayor productor de carne de cerdo del mundo después de China, nunca ha tenido un brote de peste porcina africana por lo que ha endurecido de inmediato las inspecciones de todos los vuelos provenientes de este país.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Con la entrada semanal más importante de los últimos dos meses, la demanda trabajó con selectividad y los precios reflejaron un recorrido bajista en todas las categorías.

El total de hacienda ingresada en la última semana resultó casi un 70% mayor que lo ingresado la semana previa, reuniendo 24.776 animales.

En lo que respecta a consumo, aunque por ciertos lotes especiales de novillos y novillitos el viernes se pagaron precios destacados, para el resto de la hacienda la salida fue más trabajosa. La hacienda liviana y de buena calidad se sostuvo con mayor firmeza relativa dentro de los valores pagados la semana pasada pero los reglones intermedios y más pesados sufrieron mayores retrocesos.

Por otra parte, se registró un ingreso muy importante de novillos (casi 3.800 animales), algo que no se veía desde comienzos de marzo y que sin dudas contribuyó a la baja de los valores. INML cerró el viernes en \$167,37 perdiendo por completo la mejora lograda la semana previa (\$173,246) y volviendo a los niveles marcados dos semanas atrás.

En vaca, pese a la baja promedio que muestra la categoría, se destaca una mejora paulatina de los valores piso, producto de la menor oferta directa y los mejores valores que comienza a consolidar el mercado chino. Es así como la conserva buena volvió a marcar topes de \$115 y la manufactura de \$120 contra una vaca buena a especial que ajusta unos \$10 respecto de los máximos marcados una semana atrás y limita su recorrido en \$135 el kilo.

A pesar de las bajas generalizadas, el cambio de distribución de la oferta -mayor proporción de novillos y novillitos y menor participación de vacas- arroja como resultado una mejora del 3,1% en el valor promedio de todas las categorías comercializadas en la semana (IGML) que finaliza en \$146,078 frente a los \$141,699 de la semana previa.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 06-Ago	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	167,53	-3,30%	3.786	146,0%
NOVILLITOS	185,90	-1,57%	5.303	98,5%
VAQUILLONAS	176,65	-1,80%	4.362	70,6%
VACAS	114,53	-1,97%	10.257	47,1%
TOROS	120,15	-1,67%	887	15,6%
MEJ	141,71	-7,66%	181	26,6%
Total	149,94	1,79%	24.776	69,1%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices Rosgan

En los siete primeros meses del año, el Índice de Invernada (PIRI) acumula una suba del 25,1% con dos picos importantes, uno en febrero (8,0%) y otro más moderado en junio (6,7%). En tanto que la referencia de julio no mostró grandes variaciones, marcando un quiebre de tendencia para el final de zafra.

El mes de agosto se inicia con un calendario de remates muy activo que permitirá definir la evolución de esta tendencia. Este miércoles 11 de agosto, a partir de las 13:30 hs se realizará un nuevo remate del mercado, mientras que en la siguiente semana, el viernes 20, la firma Ferialvarez realizará un remate especial desde Cnel. Pringles (Buenos Aires) en el que reunirá unos 1.000 vacunos, cerrando el domingo 22 por la mañana con un remate de Cabaña Los Socavones, a cargo de Pastore & Cía., desde Quilino, Córdoba en vivo por Canal Rural.



PIRI

ENERO

4,3%

FEBRERO

8%

MARZO

0,7%

ABRIL

2,5%

MAYO

2,8%

JUNIO

5,7%

JULIO

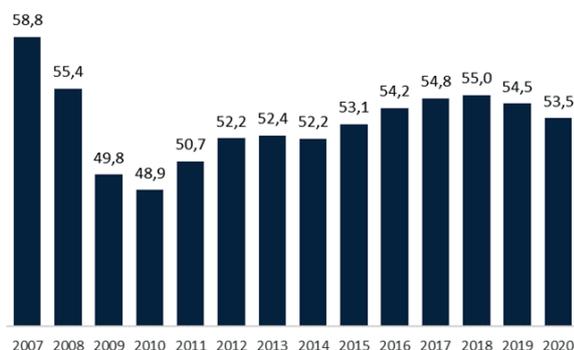
0,2%

Análisis de la semana

STOCK GANADERO: Sin cambios significativos en el ciclo ganadero, pero con efectos directos sobre el corto plazo

La semana pasada, aun sin conocer los números oficiales de stock ganadero al 31 de diciembre de 2020, advertíamos -por determinadas variables analizadas- que la caída neta de las existencias podría llegar a duplicar la pérdida registrada el año anterior, lo que nos llevaba a estimar una caída anual cercana al millón de animales.

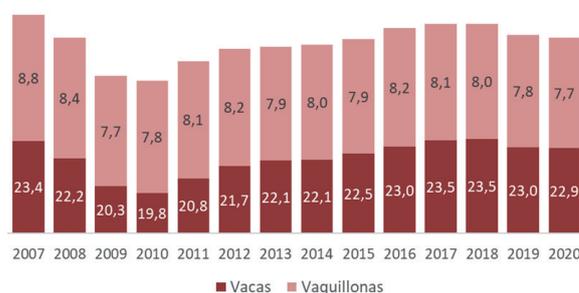
El guarismo no estuvo lejos de lo que finalmente se confirmó. Si bien lo presentábamos como una hipótesis de mínima, las cifras oficiales de stock ganadero al 31 de diciembre de 2020 finalmente se ubicaron en 53,5 millones lo que representa una caída de unos 943 mil animales respecto de lo registrado el año previo.



Stock ganadero al 31 de diciembre, en millones de cabezas. Fuente MAGyP

Aun con una caída del stock ganadero que se profundiza respecto de los 500 mil animales perdidos en 2019, al analizar la composición de la misma, notamos que tanto las causas como las consecuencias o efectos de esta última variación difieren sustancialmente de los observados en el ciclo previo.

En primer lugar, como indicador positivo, vemos que en vientres -vacas y vaquillonas- el ajuste se modera significativamente respecto de la última caída. A diferencia de 2019, donde se registró una baja de 560 mil vacas y cerca 230 mil vaquillonas, en 2020 la extracción de hembras fue sin dudas más moderada permitiendo limitar la caída anual a 160 mil vientres totales (83 mil vacas y 78 mil vaquillonas).

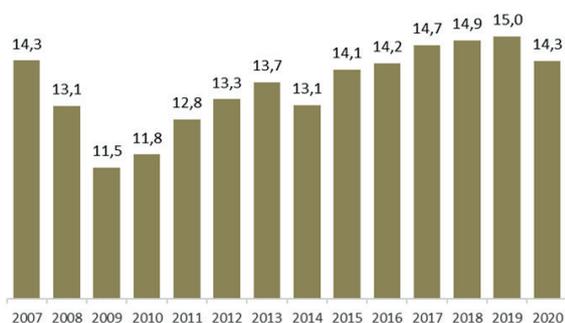


Stock de vientres al 31 de diciembre, en millones de cabezas. Fuente MAGyP

Es decir, este primer indicador -aunque negativo- quiebra la hipótesis de un posible inicio de liquidación del cual tanto se temió durante los primeros meses de 2020.

En este sentido, con base a este stock de hembras al 31 de diciembre de 2020 y atentos a la caída de casi 12 puntos porcentuales en la faena de estas dos categorías durante el primer semestre de 2021 -a menos que se radicalice la posición del gobierno respecto del cierre de exportaciones- no deberíamos esperar una profundización de la liquidación durante el actual ciclo. Por el contrario, el stock de vientres debería tender a estabilizarse a fines de 2021 e, incluso, recuperar ligera y parcialmente las pérdidas registradas en los últimos dos años. En concreto, no se percibe en base a estos números una intención de cambio significativo en el ciclo ganadero, en términos de retención o liquidación de vientres.

Dicho esto, el segundo indicador destacado de los últimos datos de existencias, es la fuerte caída de terneros y terneras respecto del ciclo previo, unos 657 mil menos que los registrados al 31 de diciembre de 2019. En efecto, es la primera caída en producción de terneros desde 2014. En este sentido, si bien las caídas en número de vientres en servicio sin dudas anticipan una probable caída en producción/destete, lo que más fuertemente termina condicionando la zafra de terneros son las condiciones climáticas bajo las cuales se desarrollan tanto la época de servicios como de pariciones. En este caso, ambos momentos estuvieron marcados por un clima muy poco favorable al desarrollo de estos eventos.



Stock de terneros y terneras al 31 de diciembre, en millones de cabezas. Fuente MAGyP

A diferencia de las variaciones en stock de vientres que sin dudas condicionan la producción de ciclos futuros, una caída en el stock de terneros y terneras limita directamente la oferta de ganado para engorde en el corto plazo.

Estos 650 mil animales menos en stock representan una caída cercana al 4,5%, sumamente en línea con la caída que se ha estado viendo en los movimientos de terneros y terneras de invernada registrados durante el primer semestre del año. De acuerdo a los datos del SENASA, durante los primeros seis meses del año salieron de los campos de cría, unos 5,85 millones de terneros, esto es un 5% menos que lo trasladado en igual período de 2020.

Este faltante de hacienda, es el que hoy se está sintiendo en los feedlots, agravado incluso por el aplanamiento de la curva de ingreso a los corrales producto de una prolongación de las recrias.

En concreto, este faltante de terneros impacta directamente en la disponibilidad de novillitos y vaquillonas en la faena de los próximos meses, algo que sin dudas limitará no solo la oferta de carne para el canal de consumo sino también las posibilidades de baja de los precios al mostrador hacia fin de año.

Desafortunadamente, el panorama para el próximo ciclo tampoco resulta demasiado alentador. Por contrario, las perspectivas climáticas para la primavera-verano 2021-22 marcan anomalías de lluvias deficitarias para gran parte de las zonas productoras algo que, de concretarse, podría condicionar nuevamente los servicios de primavera, de cara a la próxima zafra. Recordemos que la productividad del rodeo argentino no tiene demasiado margen para soportar este tipo de adversidades, bajas tasas de destete sumado luego a bajos pesos de faena, hacen que el impacto se traslade directamente a un faltante en producción.

A este interrogante climático se suma, además, el alto factor de incertidumbre que incorpora al negocio un año electoral como el que transitamos y un contexto mundial que aún no logra despejar la salida definitiva de la pandemia. Factores que cobran mayor relevancia a la luz de un stock ganadero que encuentra serias dificultades para crecer.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic			Ene-Jun		
		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.	US\$/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3182,9	2999,7	-5,8%
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%

Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Proy. Jul'21	
		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%

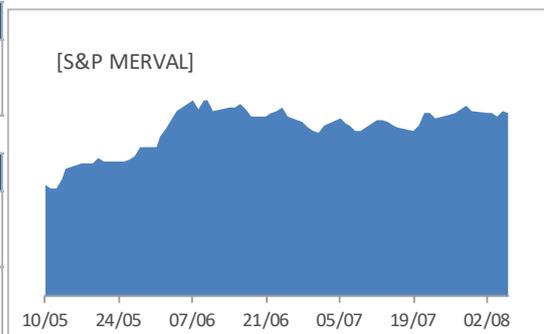
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	102,30	▲0,2%	DÓLAR MAYORISTA	96,90	▲0,2%
DÓLAR BLUE	178,50	▼1,1%	DÓLAR CCL	169,33	▲0,3%
			DÓLAR TURISTA	168,80	▲0,2%
			DÓLAR MEP	170,09	▲1,1%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR082021	98,62	▼0,5%
DLR092021	101,08	▼0,6%
DLR102021	103,86	▼0,8%
DLR112021	107,61	▼1,0%
DLR122021	111,90	▼1,1%
DLR012022	117,00	▼1,1%
DLR022022	121,00	▼1,9%
DLR032022	126,00	▼1,6%
DLR042022	130,90	▼0,5%
DLR052022	135,00	▼1,1%
DLR062022	138,90	▼1,2%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	65.861	▼0,2%	BOVESPA	122.810	▲0,8%
			S&P 500	4.437	▲2,6%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,24	▲0,6%	EURO [UE]	0,85	▲0,9%
PESO [URU]	43,87	▲0,2%	LIBRA [BRIT]	0,72	▲0,2%
			YEN [JAP]	110,33	▲0,6%
			YUAN [CHINO]	6,48	▲0,2%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Ago-21]	522,32	▲0,8%	MAIZ [CBT Sep-21]	218,59	▲1,6%
			TRIGO [CBT Sept-21]	264,84	▲2,5%
PETROLEO [WTI]	68,28	▼7,4%	ORO [NY]	1.764,30	▼2,7%