

17 ago. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas

Los números del momento



-14%

Es la caída anual que registra la faena de bovinos de julio. De acuerdo a los datos oficiales, durante el último mes se faenaron 1,06 millones de vacunos, un 2% menos que en junio y 14% en términos interanuales. La participación de hembras marcó 43,9%. Si bien resultó 1,7 puntos mayor que junio, producto de una mayor faena de vacas, fue dos puntos inferiores a julio del año pasado y sigue con la tendencia descendente que se muestra desde hace dos años.



3%

Fue la tasa de inflación del mes de julio. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, el Nivel general del Índice de precios al consumidor (IPC) registró en julio de 2021 un alza mensual de 3,0%, acumulando un aumento interanual de 51,8%. La división de mayor incremento en el mes fue 'Restaurantes y hoteles' (+4,8%), donde se destacó la suba de los servicios de alojamiento a raíz del receso de invierno. En tanto que, la división 'Alimentos y bebidas no alcohólicas', la que mayor incidencia tuvo en todas las regiones marcó una suba del 3,4% dentro de la cual, la carne y sus derivados presentó una variación de apenas un 0,4% mensual.



-2,9%

Cae el consumo aparente de carne vacuna por habitante. Conforme a los cálculos de la Cámara de la Industria y el Comercio de Carnes de la República Argentina (CICCRA) en el séptimo mes del año la producción de carne vacuna aportó 244,0 mil toneladas, equivalentes a res con hueso. Asumiendo que el volumen exportado se mantuvo en torno a las 50,0 mil toneladas equivalentes, la absorción del mercado doméstico habría sido de 193,9 mil toneladas. De esta forma, el consumo aparente por habitante habría sido equivalente a 50,8 kg/año, es decir 2,9% menor al alcanzado en julio de 2020.



3.500 toneladas

Es la cuota mensual que finalmente el gobierno argentino habilitó para exportar a Israel. A través del Decreto 513/2021 el Gobierno modificó la restricción a exportar carne que rige hasta el 31 de diciembre de 2021, sumando 3.500 toneladas por fuera del cupo general. Este nuevo cupo de carne bovina con rito kosher, se distribuirá de manera equitativa entre los establecimientos y plantas que exportaron al Estado de Israel en el primer semestre del año. Israel importa unas 100 mil toneladas de carne bovina con rito kosher congelada y enfriada cada año y, en 2020, 27.300 toneladas de ese total provinieron de la Argentina.



66,5%

Es el nivel de encierre de los feedlots a inicios de agosto, de acuerdo a los datos relevados por la Cámara Argentina de Feedlots. El número de agosto, representa unos 3 puntos por encima del nivel de julio, pero, aun así, casi 2,5 puntos menos que lo registrado a inicios de agosto de 2020. La renta es de apenas \$690, sin contar el costo financiero del dinero.



-2,4%

Cayó el dólar CCL en la semana, luego de que el Banco Central anunció más medidas para limitar operaciones con dólares financieros, que incluyen prohibir el envío de divisas al exterior a cuentas de terceros, y normas destinadas a controlar la operatoria del contado con liquidación (CCL). El viernes, la cotización del CCL se cerraba en \$165,31, tras perder \$5,27 en el transcurso de la semana y achicar la brecha contra el oficial al 70%. Distinta fue la reacción del Blue que, tras anotar el viernes su mayor suba diaria en siete semanas (\$3,50), volvió a los \$182, ampliando la brecha contra el oficial al 87%, según el relevamiento de Ámbito Financiero.

El mundo de las carnes



EE.UU.

Las exportaciones de carne vacuna crecen un 18% en el primer semestre. Según los datos publicados por el USDA y compilados por la Federación de Exportación de Carne de EE. UU. (USMEF), las exportaciones de carne vacuna de junio totalizaron 112.249 toneladas, un 42% más que hace un año, momento en que se vieron obstaculizadas por una desaceleración de la producción relacionada con el COVID. En valor, aportaron USD 804,4 millones, un 68% más que hace un año, siendo el tercer ingreso más alto registrado después de abril y mayo de este año. De este modo, las exportaciones del primer semestre alcanzaron las 700.087 toneladas, un 18% más que hace un año. En valor, aportaron USD 4.640 millones, lo que representa un 28% más que en 2020. Este crecimiento estuvo liderado por un resultado excepcional en Corea del Sur, un rápido crecimiento en China, una fuerte demanda en Japón y Taiwán y un repunte en los envíos a México y América Central y del Sur.



Australia

La escasez global de contenedores refrigerados complica las exportaciones australianas de carnes. Según publica el portal de noticias Beef Central, el producto refrigerado de mayor valor ha sido el más afectado debido a su corto vencimiento, en especial en rutas que dependen del transbordo, esto es intercambio de contenedores de un buque a otro en centros como Singapur o Malasia para llegar al destino final. Según refirió un exportador consultado, “los contenedores de mayor antigüedad que fueron retirados a principios de la era COVID, simplemente no se han reemplazado por otros nuevos”. Como consecuencia de esta escasez, el valor de los fletes marítimos ha aumentado drásticamente desde abril, generándose a su vez importantes retrasos en el suministro a algunos mercados. Según informó otra empresa exportadora, los cargos habían aumentado alrededor de USD 1.000 por contenedor, alrededor de un 20% en los últimos dos meses.



Brasil

La faena de bovinos cayó cerca de un 5% en el segundo trimestre de 2021. En el segundo trimestre de 2021 fueron faenados 7,07 millones de bovinos sobre plantas bajo inspección sanitaria, de acuerdo a los datos publicados por el Instituto Brasileiro de Geografía e Estadística (IBGE). La cifra informada representa una caída del 4,5% en comparación con el segundo trimestre de 2020 y un aumento del 7,7% en relación con el primer trimestre de 2021. En términos de producción, los 1,87 millones de toneladas peso carcasa conseguidos durante este período muestran una retracción del 1,9%, en relación con el mismo período de 2020.



China

Las importaciones de carne cayeron un 14% en julio. De acuerdo a los últimos datos de la Administración General de Aduanas de China, las compras externas de carne sumaron 854.000 toneladas en julio, marcando un 14% de caída interanual, pero aun así superaron las 743.000 toneladas de junio, consignó Reuters. En el acumulado enero-julio las importaciones de carne totalizaron 5,93 millones de toneladas, 3% más que los 5,75 millones de toneladas registradas en los primeros siete meses de 2020. Los precios internos de la carne de cerdo se desplomaron a la mitad desde principios de este año en medio de un proceso de aumento de la producción de cerdos, con un stock fuertemente diezmado por la peste porcina africana.

Mundo

El mercado mundial de proteínas alternativas a la carne crecerá hasta los 4.400 millones de dólares en 2026. Un nuevo estudio de mercado publicado por Global Industry titulado “Alternativas de proteínas: trayectoria y análisis del mercado global”, proyecta que el mercado global de alternativas de proteínas, estimado en 2020 en USD 2.800 millones, alcance los USD 4.400 millones para 2026, creciendo a una tasa compuesta anual del 8% durante el período de análisis. Según destaca el portal Eurocarne, la demanda de proteínas sigue creciendo entre deportistas, adolescentes, niños y ancianos. Se espera que la expansión de la base de población y el aumento de los niveles de ingresos tengan un impacto significativo en la demanda de alternativas proteicas en los próximos años.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Con una oferta semanal nuevamente por debajo de los niveles habituales -más de 20% menos que lo ingresado la semana previa-, los valores pagados por el consumo mostraron mayor firmeza, aunque muy condicionados por la calidad ofrecida.

Esta selectividad se vio durante toda la semana, con una demanda trabajando con gran interés por los mejores lotes provenientes de feedlot, donde los toques marcados tanto para machos como para hembras alcanzaron los \$210 el kilo. El resto de la hacienda, en especial la de calidad regular, se vendió con mayor dificultad, determinando al cierre de la semana leves bajas en el promedio general.

Similar recorrido mostró el novillo que, luego de las mejoras registradas a inicios de la semana, terminó perdiendo terreno hacia el cierre. El INML, ajustó el viernes a \$167,195, casi \$5 menos en relación a los \$172,116 del martes, y finalizando prácticamente sin cambios respecto del viernes previo.

En lo que respecta a la vaca, tanto la conserva como la manufactura sigue firme. La vaca de conserva se consolida entre los \$95 y \$115 con toques de \$120 por manufactura, precios que -a valores corrientes- representan una recuperación casi total para esta categoría, desde las bajas registradas tras el cierre parcial de exportaciones.

Como saldo semanal, el valor promedio de todas las categorías comercializadas en este período (IGML) finaliza en \$148,685, frente a los \$146,078 promedio de la semana previa.

Índices Rosgan

El pasado miércoles 11 ROSGAN concretó su Remate Nro. 148, presentando una oferta de más de 7.000 animales. La subasta fue transmitida en vivo por Canal Rural y por streaming en rosgan.com.ar así como en la nueva plataforma de Expoagro, remataronline.com.ar. Con una demanda activa, los valores lograron mantener su firmeza marcando los siguientes promedios por categoría: Terneros \$232,93, novillos de 1 a 2 años \$201,36, terneros y as \$222,68, terneras \$214,58, vaquillonas de 1 a 2 años \$195,15, vaquillonas de 2 a 3 años \$60.906,98, novillos Holando \$147,31, vacas con cría al pie \$48.848,31, vacas de invernada \$117,58, vacas con garantía de preñez \$65.996,12 y toros \$318.333,33.

El calendario de agosto continúa el viernes 20, con un especial de la firma Ferialvarez, desde Cnel. Pringles (Buenos Aires) en exclusivo por streaming a las 13:30 hs., cerrando el domingo 22 con un remate de Cabañas de Los Socavones, a cargo de Pastore & Cía., desde Quilino, Córdoba, televisado y por streaming.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 13-Ago	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	167,60	0,04%	2.875	-24,1%
NOVILLITOS	182,87	-1,63%	4.141	-21,9%
VAQUILLONAS	169,77	-3,90%	4.138	-5,1%
VACAS	114,76	0,20%	7.250	-29,3%
TOROS	116,37	-3,14%	846	-4,6%
MEJ	165,26	16,62%	165	-8,8%
Total	148,63	-0,87%	19.415	-21,6%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Análisis de la semana

OFERTA ESTACIONAL VACAS: Factores disruptivos que podrían alterar la tendencia

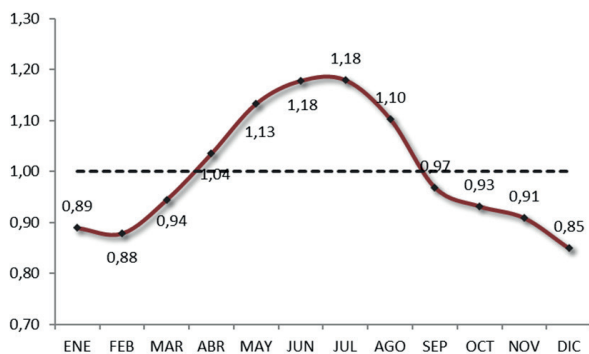
La faena de julio sigue mostrando signos de escasez. Durante el último mes, se faenaron 1.061.655 cabezas que, comparado con julio de 2020, arroja una baja interanual cercana a los 14 puntos. En efecto, la faena diaria promedio fue la más baja desde enero último, lo que marca una tendencia decreciente en lo que va del año, a contramano de lo que usualmente marca la actividad, con un segundo semestre más fuerte que el primero.

A pesar del bajo nivel de faena, el dato alentador es la menor participación de hembras que, en julio representó el 43,9% del total faenado. Si bien comparado con junio, resultó levemente mayor (1,7 puntos) esto responde a la abrupta caída de la oferta de vacas vista ese mes, producto del cepo a la exportación recientemente anunciado por aquel entonces.

No obstante ello, aquí también se viene registrando una tendencia a la baja que, de algún modo, permite evitar que esta escasez de oferta actual se agudice en el futuro a causa de una excesiva extracción de vientres.

¿Ahora bien, cuáles son las variables que juegan detrás de esta tendencia de menor faena de hembras y cuan sólidas son?

De acuerdo con la estacionalidad, la faena de vacas toca su punto máximo de oferta anual en los meses de junio-julio para bajar a partir de agosto, marcando sus pisos durante gran parte del segundo semestre y hasta los meses de febrero-marzo, cuando comienzan a realizarse los primeros destetes.



Estacionalidad de la faena de vacas, con índice base 1

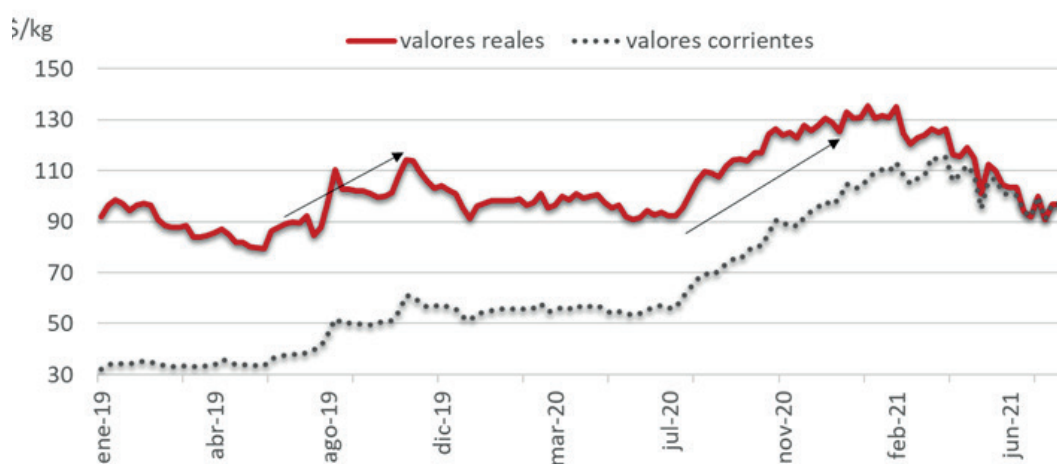
Sin embargo, este año, en el momento de mayor necesidad de salida de esta hacienda, la disrupción generada sobre el canal exportador, rompió de lleno con el patrón de comportamiento esperado.

Los precios de la vaca conserva se derrumbaron abruptamente, perdiendo más de un 20% de su valor inicial. Ante este escenario y aun con expectativas de una pronta resolución, el productor racionalmente retiró esa hacienda de la venta. En los últimos dos meses (junio-julio), se envió a faena un 22% menos de vacas, comparado con igual período del año pasado. Esta hacienda, en su mayoría, aún está en los campos dado que, conocidos los datos de stock, sabemos que la base de comparación prácticamente no ha variado de un año a otro para esta categoría que apenas perdió un 0,4% anual. Es decir, sin cambios significativos en stock, gran parte de esta menor oferta de vacas es atribuible a una retracción de la venta.

En este sentido, uno de los factores a analizar es como se resolverá en los próximos meses esta postergación forzada de ventas.

Desde el punto de vista de los precios, si bien las restricciones a la exportación continúan, los valores pagados por este tipo de hacienda han comenzado lentamente a recuperar terreno producto de los buenos valores que paga China. Hoy la vaca conserva, a valores corrientes, se ubica ya muy cerca de los valores de mediados de mayo, previo a los anuncios.

Por otra parte, es importante tener en cuenta que ya estamos ingresando al trimestre donde China acelera sus compras y comienza a presionar fuerte sobre los valores. Si observamos en el gráfico siguiente la línea de precios a valores reales (deflactados), vemos que a partir de septiembre y hasta noviembre e incluso principios de diciembre, los precios tienden a apreciarse, para luego caer con el retiro de China del mercado.



Precios de la vaca conserva en el Mercado de Liniers, promedios semanales en pesos (valores corrientes y deflactados)

Ahora bien, ¿con valores recuperados, es factible ver esta oferta de vacas nuevamente en el mercado o lo que no se vendió ya pasa a tener una nueva oportunidad?

Aquí entran en juego otras dos fuerzas contrapuestas, por un lado, las expectativas del productor ya no solo en relación al futuro del negocio ganadero sino, de manera más mediata, sus expectativas respecto de la delicada situación cambiaria, y la necesidad de protección que ello genera en un contexto pre electoral y, por el otro, las posibilidades reales de materializar su decisión, en función del clima.

Como ya hemos analizado en Lotes anteriores, la faena de hembras, en general, viene disminuyendo en los últimos dos años; incluso los picos estacionales de oferta tanto en vacas como en vaquillonas suelen ser menos pronunciados. El productor tiene muy claro que desprenderse de los vientres significa desprenderse del corazón del negocio. Por otro lado, mantenerse capitalizado en este tipo de activo le otorga una protección de valor que hoy el mercado no logra mejorar con otras alternativas de inversión tan seguras y conocidas para el productor como lo es la hacienda.

Sin embargo, el factor climático esta temporada puede influir fuerte sobre esta decisión. Al igual que el año pasado, muchas zonas están saliendo de un invierno muy frío y seco, con escasas reservas forrajeras y un alto costo de mantenimiento por suplementación.

Los pronósticos climáticos estacionales muestran una temporada 2021/22 con rasgos similares a la pasada, aunque por el momento, menos severos. Los modelos

climáticos presentan con alta probabilidad el desarrollo un amplio foco sequía que afectaría a gran parte del oeste y centro del área agrícola argentina y que se prolongaría a lo largo del verano 2022.

Aquellos campos que prevén una oferta forrajera baja es probable que, ante esta recuperación de los valores, hagan una selección más fina de lo que llegará servicio, aliviando la carga de los campos de inmediato.

Como factor adicional, aunque más incierto, también se encuentra la posibilidad de ver cierta flexibilización del cepo impuesto a la exportación, especialmente en lo que refiere a la vaca conserva con destino a China. Recordemos que fin de agosto es el primer plazo que puso el gobierno para evaluar los resultados de la medida en términos de la respuesta de los precios internos de la carne y, en función de ello, decidir su prórroga hasta fin de año. En este sentido, los precios de la carne vacuna en julio mostraron una importante moderación en relación a la suba registrada en otros productos básicos y, por otro lado, existe una fuerte presión del sector para lograr la liberación de los cortes de vaca, no consumidos localmente, que hoy están impidiendo integrar la res, tal como la solía llevar China.

De suceder esto, podríamos ver cierto corrimiento de la curva estacional de oferta y, muy probablemente, un quiebre en esta tendencia que se viene observando de paulatina moderación de las tasas de extracción. El tiempo que demande la adecuación de las medidas, será determinante en los próximos meses.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

		Ene-Dic			Ene-Jul		
Período		2018	2019	2020	2020	2021	var.
Faena	1000 Cab.	13.430	13.925	13.968	7.981	7.356	-7,8%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	47,2	45,0	-2,29
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	1.796	1.680	-6,5%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	225,1	228,3	1,5%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	486	468	-3,7%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3134,6	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	1.320	1.212	-8,2%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	50,9	47,5	-6,6%

(*) Datos provisionarios estimados por CICCRA.

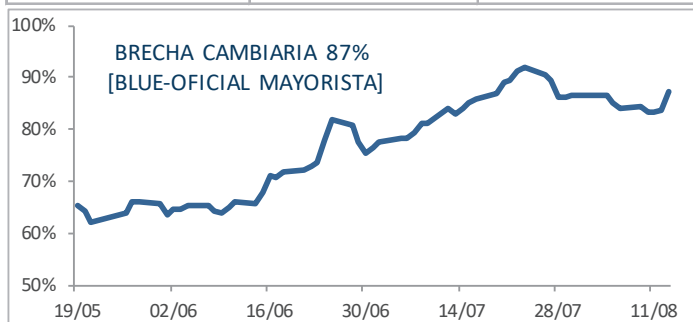
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

		Ene-Dic			Proy. Jul'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

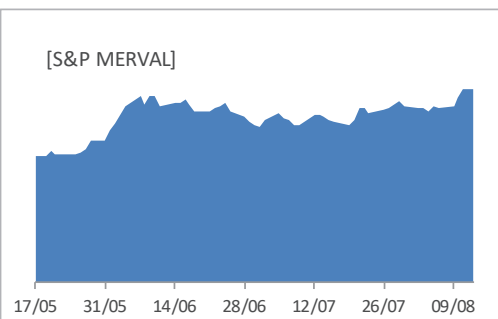
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	102,53	DÓLAR MAYORISTA	97,11	DÓLAR TURISTA	169,17
	▲ 0,2%		▲ 0,2%		▲ 0,2%
DÓLAR BLUE	182,00	DÓLAR CCL	165,31	DÓLAR MEP	169,45
	▲ 2,0%		▼ 2,4%		▼ 0,4%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR082021	98,25	▼ 0,4%
DLR092021	100,49	▼ 0,6%
DLR102021	103,09	▼ 0,7%
DLR112021	106,84	▼ 0,7%
DLR122021	111,80	▼ 0,1%
DLR012022	116,90	▼ 0,1%
DLR022022	121,30	▲ 0,2%
DLR032022	126,00	▲ 0,0%
DLR042022	130,95	▲ 0,0%
DLR052022	135,45	▲ 0,3%
DLR062022	139,60	▲ 0,5%

MERCADOS [var. Semanal]			
S&P Merval	65.861	BOVESPA	121.063
	▲ 0,0%		▼ 1,4%
		S&P 500	4.468
			▲ 0,7%

MONEDAS [var. Semanal]			
REAL [BRA]	5,23	EURO [UE]	0,85
	▼ 0,2%		▼ 0,2%
		YEN [JAP]	109,13
			▼ 1,1%
PESO [URU]	43,36	LIBRA [BRIT]	0,72
	▼ 1,2%		▲ 0,2%
		YUAN [CHINO]	6,48
			▼ 0,1%



COMMODITIES [var. Semanal]			
SOJA [CBT Ago-21]	523,33	MAIZ [CBT Sep-21]	223,61
	▲ 0,2%		▲ 2,3%
		TRIGO [CBT Sept-21]	279,90
			▲ 5,7%
PETROLEO [WTI]	68,44	ORO [NY]	1.775,90
	▲ 0,2%		▲ 0,7%