30 ago. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas

ROSGAN

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

Los números del momento

-7,2%

Cae el volumen de carne vacuna volcado al mercado doméstico en lo que va del año. De acuerdo a las cifras oficiales publicadas por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, en los primeros siete meses del año, el mercado local absorbió 1.225 miles de toneladas equivalente res con hueso, frente a las 1.320 mil toneladas registradas en igual período de 2020. Durante el último trimestre -aun con cepo a la exportación- el consumo promedio mensual se situó en 177,9 mil toneladas, prácticamente sin variación respecto de las 177,2 mil toneladas promedio registradas durante el trimestre anterior, cuando aún no se encontraba vigente el cepo.

+50,7%

Aumentó la facturación de maquinaria agrícola durante el segundo trimestre del año, en relación a igual período de 2020. Según el INDEC, la facturación en ese período llegó a $43.593 millones y los rubros con mayor crecimiento fueron sembradoras, tractores y cosechadoras. Al extender el análisis al primer semestre de 2021, las operaciones comerciales cerraron en $68.875 millones, lo que representa un 64% más en la comparativa interanual.

+10%

Sube el petróleo en la semana, anotando la mayor escalada semanal en más de un año. El Brent subió más de un 11% para cerrar en 72,70 dólares el barril, mientras que el crudo estadounidense West Texas Intermediate (WTI) alcanzó los 68,74 dólares trepando más de un 10% en la semana. Ambas subas se registraron luego de que los productores petróleo cerraran el 59% de la producción de crudo del Golfo de México ante la inminente llegada del huracán Ida a los principales yacimientos petrolíferos localizados en alta mar de Estados Unidos.

USD 3,71

Cotiza el novillo argentino pesado y trazado para exportación, consolidándose ya por cuarta semana consecutiva como el más barato del Mercosur. Según el relevamiento de precios que realiza Valor Carne, dentro de la región, lo sigue Paraguay y Brasil en torno a los USD 3,90 y con más de 50 centavos de diferencia Uruguay en USD 4,42. De este modo, según destaca el reporte, a pesar de haber reducido la brecha en dos puntos respecto de lo registrado en las últimas semanas, el precio del novillo en la Argentina sigue estando siete puntos abajo del promedio ponderado de sus vecinos.

+65%

Crecieron las compras de divisas para atesorar durante julio respecto del mes previo. Según datos del Informe de Evolución del Mercado de Cambios y Balance Cambiario que difunde el Banco Central, los ahorristas habilitados aceleraron las compras de dólares oficiales durante el mes de julio, sumando compras por USD 125 millones, un 65% más que en junio. Se trata del tercer incremento mensual en forma consecutiva, dado que en mayo las compras de divisas para atesorar llegaron a USD 49 millones, 3 millones más que en abril, y en junio a USD 76 millones. Sin embargo, en términos interanuales, el nivel de atesoramiento registrado en julio muestra un descenso del 83%, afectado por las mayores restricciones a la compra de divisas impuestas a mediados de septiembre de 2020.

El mundo de las carnes

Uruguay

Estimaciones oficiales anticipan un leve aumento del stock vacuno. Según los datos preliminares presentados por el Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca (MGAP), a través del Sistema Nacional de Información Ganadera (SNIG), el stock vacuno del Uruguay habría alcanzado los 11.918.382 ejemplares, lo que significa un aumento del 1% en relación al último año. Según se informó, cayó la cantidad de novillos de más de 3 años (-5%), y también la de terneros y terneras (-4%). En contrapartida creció la cantidad de novillos de 1 a 2 años y novillos de 2 a 3 años, 6% en ambos casos. Hay cierta estabilidad en los toros, vacas de invernada y vacas de cría. Los datos finales serán presentados durante la próxima Expo Prado.

China

Se reabre la terminal el segundo puerto de contenedores más grande del país. Según se confirmó, la terminal Meishan de Ningbo-Zhoushan, el segundo puerto de contenedores más grande de China detrás de Shanghái, está en proceso de reapertura y debería estar en pleno funcionamiento el 1 de septiembre, tras haber cerrado el pasado 11 de agosto después de que un trabajador diera positivo a Covid-19. Otros puertos en China también han endurecido las medidas de cuarentena para frenar el reciente brote de la variante Delta lo que provocó una ralentización en las descargas de buques, aumentando las tarifas del transporte de a granel de varios productos.

Japón

Importaciones de carne vacuna volverían a un nivel de crecimiento prepandemia. De acuerdo a las proyecciones de la oficina del USDA en Tokio, las importaciones de carne vacuna sumarán 835.000 toneladas en 2022, superando las 832.000 toneladas del año 2019, previo a la crisis del Covid. Las importaciones japonesas de carne vacuna en el primer semestre de 2021 cayeron 8% respecto al mismo período en 2020, de la mano de los altos precios registrados por la carne estadounidense y de Australia. En tanto, el consumo de carne vacuna en Japón aumentará en 2022 aproximadamente un 0,5% frente a 2021, según las proyecciones del USDA, pero se mantendrá ligeramente por debajo de 2019.

Australia

La faena recibe un necesario impulso durante agosto. Según el National Livestock Reporting Service (NLRS), durante la tercera semana de agosto se faenaron 100,062 animales, alcanzando por primera vez los niveles de 2020. Actualmente, la faena de 2021 se ubica como la más baja en tres décadas debido a la una severa sequía registrada en 2018-19 y a la posterior reconstrucción del stock ganadero. El MLA (Meat & Livestock Australia) ha proyectado que la faena nacional alcanzará los 6,3 millones de cabezas para fin de año, con poco más de 2,9 millones de cabezas faenadas en el primer semestre. Se espera que la faena mejore hacia el final del año cuando salga más stock terminado a pasto. Sin embargo, la lluvia continua en regiones productoras clave de Nueva Gales del Sur y Queensland lo que sigue impulsando la retención de hembras, algo que se ve reflejado en el actual perfil de faena, con más animales jóvenes y menos vacas. Las estadísticas del segundo trimestre del año también revelaron que el 45% de la faena provino de feedlots, un 2% por debajo del trimestre anterior pero todavía un 6% más alto que el promedio trimestral de cinco años.

EE.UU.

Agencias estadounidenses en guardia contra la peste porcina africana. Pasadas ya tres semanas desde que República Dominicana informara un brote de peste porcina africana -el primero de este tipo en el hemisferio occidental en 40 años- la Comisión Oficial para la Erradicación de la Peste Porcina Africana del gobierno informó el 25 de agosto que hay 15 provincias afectadas y cuatro están bajo sospecha de haber infectado a los cerdos. Mientras tanto, el Servicio de Inspección de Sanidad Animal y Vegetal del USDA (APHIS) continúa ayudando a la República Dominicana con el apoyo de las pruebas. Por su parte, la Oficina de Aduanas y Protección Fronteriza de Estados Unidos ha intensificado las inspecciones y la vigilancia de personas y carga que se mueven entre Estados Unidos, Puerto Rico y República Dominicana.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

La semana pasada volvió a haber un nivel de ingresos bajos en Liniers. Solo 17.138 vacunos fueron comercializados en la semana, registrando la cuarta baja consecutiva durante agosto.

El flojo nivel de ventas del fin de semana condicionó la actividad durante las primeras jornadas, provocando fuertes quebrantos para el consumo en general que finalmente terminaron recuperando en la última rueda.

El bajo nivel de ingresos registrado el viernes, llevó a la demanda a ejercer mayor presión por lotes especiales -en general hacienda liviana de feedlot- trasladando una leve reactivación para todo el consumo. La hacienda liviana mejoró en promedio unos $5 pesos respecto del cierre de la semana previa, marcando máximos corrientes de $210 para machos y $205 en hembras.

En novillos se destacaron topes máximos de $186 y $187 en 486 y 496 kilos respectivamente. El conjunto, el INML finalizó en $173,396, mostrando un alza moderada (+1,4%) respecto de los $171,022 del viernes previo.

En cuando a la vaca, tras haber perforado nuevamente el piso de los $100 a mediados de semana, el viernes logró mostrar una leve mejora que devolvió a la conserva inferior mínimos corrientes de $100 mientras que la vaca buena a especial se mantuvo estable, con máximos de $130 el kilo.

Como saldo semanal, las subas registradas durante el viernes, permitieron recomponer el Índice General de la semana, cerrando en el IGML en $146,529, frente a los $145,027 promedio de la semana previa.

CATEGORIA	Promedios en $/kg al 27-Ago	Variac. [pre-paro]	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	173,40	3,46%	1.998	-9,6%
NOVILLITOS	185,43	1,40%	3.579	0,6%
VAQUILLONAS	182,01	7,21%	3.687	-7,9%
VACAS	113,90	-0,75%	6.875	-13,5%
TOROS	124,50	6,99%	806	17,7%
MEJ	191,01	15,58%	193	36,9%
Total	**154,75**	**4,12%**	**17.138**	**-7,6%**

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices Rosgan

El último remate de agosto dejó como referencias de precio un PIRI (Índice de Invernada) sostenido en $217,41, ligeramente superior (+0,3%) al de julio y un PIRC (Índice de Cría) en $60.899,16 que, respecto de la referencia del mes previo, marcó un retroceso del 2,7% mensual.

No obstante, en lo que va del año, el PIRI acumula una mejora del 28,4% lo que lo posiciona levemente por debajo de la inflación mientras que, el PIRC registra una suba del 48,0% que, en términos reales, implicaría una mejora cercana a los 17 puntos.

Septiembre promete una agenda muy activa de remates, comenzando durante los días 8 y 9 con la habitual subasta del mercado completo. Durante la semana siguiente, comenzarán los remates de cabañas del mes: el 15 de septiembre a las 14 hs. será el 44 Remate Polled Hereford de El Centinella y Las Malvinas, desde Pehuajó, a cargo de Alzaga Unzué, el 16 de septiembre a las 14:00 hs. la Cabaña Bototi Picú hará su remate junto a Pastore y Cía. desde la Estancia San Juan, Gualeguaychú, mientras que el 24 de septiembre a las 14 hs. la Cabaña San Patricio, Angus de Bustingorri, hace su subasta con el martillo de Alzaga Unzué y CVM consignatarios. Y el 28 de septiembre a las 14:00 hs. será el turno de la cabaña Los Ángeles, Asoc. de monjes cistercienses, con el 34 remate anual en Azul, donde remata: Alzaga Unzué . Como cierre del mes, el jueves 30 de septiembre, un especial de invernada y cría de Reggi y Cía. marcará valores desde Mercedes, Corrientes.

PIRI
$217,41
▲ 0,3%

PIRC
$60.899,16
▼ -2,7%

Análisis de la semana

CEPO A LA EXPORTACIÓN: El grave error de subestimar al mercado

Estando a tan solo un día de cumplir el plazo inicial previsto para la finalización del cepo a la exportación de carne, la probabilidad de ocurrencia -al menos al momento de cierre de esta nota- resulta extremadamente baja. Todo indicaría que el gobierno seguirá con su política de no innovar en la materia, prorrogando el plazo de vigencia de la medida hasta el 31 de diciembre de 2021.

Independientemente de la decisión que se tome, el daño ya está hecho. El fantasma de la intervención volvió a ocupar un lugar preponderante en las expectativas del sector, donde la misma temporalidad productiva, obliga a poner como bien insoslayable la previsibilidad.

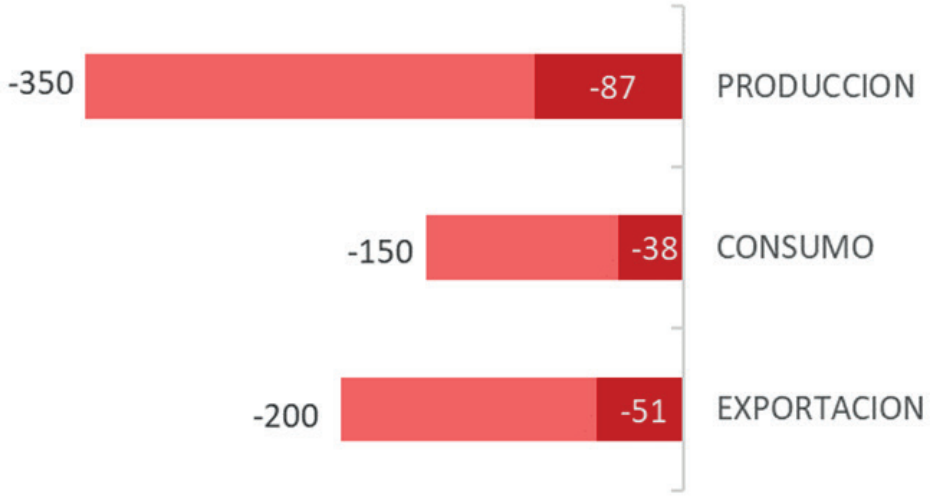
Desde la más aislada teoría, se llegó a suponer que un cepo a la exportación generaría un aumento equivalente en la oferta de carne que abastece el consumo doméstico. Muy lejos de ello, las mismas cifras oficiales confirman el error que esconde este concepto.

Tomando números cerrados al mes de julio, según publica el mismo Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación (MAGyP), en los últimos tres meses, exportamos unas 190 mil toneladas de carne vacuna, equivalente res con hueso. Esto implica unas 51 mil toneladas menos que lo exportado en igual período del año pasado.

El consumo, durante los mismos tres meses, se retrajo en 38 mil toneladas, al pasar de un consumo total de 571 mil de mayo a julio de 2020 a 534 mil toneladas este año.

En concreto, menos exportación y menos consumo. Una ecuación no deseada que, claramente, se construyó subestimando por completo el rol del mercado.

Extrapolando este último trimestre a todo un año, la caída en exportaciones ascendería a un equivalente de 200 mil toneladas mientras que el consumo estaría resignando otras 150 mil, las cuales en conjunto, arrojan una pérdida total del sistema productivo de 350 mil toneladas de carne vacuna al año.



Caídas interanuales registradas en los últimos tres meses y su extrapolación anual. Cifras expresadas en miles de toneladas de res con hueso, en base a datos del MAGyP.

La cuenta es simple. La faena total en estos tres últimos meses, con datos disponibles hasta julio, cayó aproximadamente un 12% respecto de igual período del año pasado, lo que representa casi 440 mil animales menos. Es posible que extrapolar este trimestre al comportamiento de todo un año resulte un escenario extremo, pero la simple cuenta ayuda a sopesar el daño que esto puede provocar si lo que comenzó siendo coyuntural y termina estableciéndose como política.

La caída que hoy vemos en la faena y, por ende, en la oferta total de carne, responde a diferentes factores.

Por un lado, existe una menor oferta de terneros ingresando a los sistemas de invernada y engorde. Esto ha sido confirmado por los últimos datos de stock disponibles al 31 de diciembre de 2020, con registros que dan cuenta de unos 650 mil terneros y terneras menos que a igual fecha del año previo. Si bien el mayor impacto de este faltante aún no se está reflejando de manera directa, si lo hace en las expectativas del productor que, ante tal escenario también tiende a retraer la oferta, prolongando las recrías a campo y afectando significativamente los ingresos a los corrales de engorde.

Otro factor determinante, aunque posiblemente temporal, es la racional postergación de ventas que ha hecho el productor, especialmente con las vacas, a fin de evitar convalidar la fuerte caída de valores registradas tras el cierre a las exportaciones. En la medida que los valores recuperen terreno, parte de esta hacienda podría volver a aparecer en el mercado, aunque ya muy limitada por la estacionalidad propia de esta categoría. En este sentido, los vientres que logren ser preñados en esta primavera, pasarán a tener una segunda oportunidad, corriendo esa oferta para el próximo ciclo, tras los primeros destetes.

Y un tercer factor que nuevamente entra en escena es la necesidad de colocar los pesos en activos que permitan asegurar cierta protección de valor ante la expectativa de acercarnos a un escenario de devaluación más pronunciada.

En cierto modo, se trata de mecanismos de defensa a los que racionalmente acude el mercado pero que, claramente, no han sido contemplados en la ecuación.

En definitiva, la pérdida de producción actual es objetiva, los números así lo registran. Lo que aún resulta difícil de medir y cuantificar es el efecto que estas medidas generarán en las expectativas del sector. Si el productor percibe que el actual grado de intervención en la cadena se sostendrá en el tiempo, las pérdidas comenzarán a percibirse de manera silenciosa pero dramática en un menor nivel de inversión, cuyo efecto impactará de manera directa en el interior productivo, con menor empleo de mano de obra, menor demanda por servicios, menor actividad comercial generada por la compra de insumos, etc. En concreto, una verdadera pérdida de riqueza que no se limita a un sector, sino que atraviesa de manera directa o indirecta a todos los argentinos.

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	7.390	-7,4%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	47,2	44,9	-2,30
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	1.796	1.687	-6,1%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	225,1	228,3	1,4%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	486	470	-3,3%
Precio Prom.	U$S/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3092,9	3285,6	6,23%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	1.320	1.225	-7,2%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	50,9	48,1	-5,5%

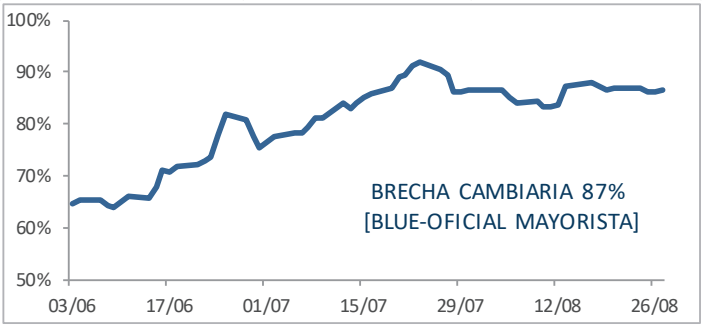
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

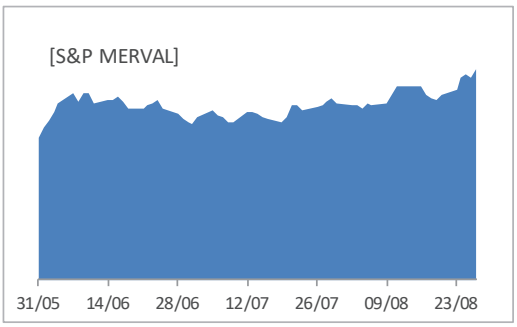
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	102,97 ▲0,3%	DÓLAR MAYORISTA	97,56 ▲0,3%	DÓLAR TURISTA	169,90 ▲0,3%
DÓLAR BLUE	182,00 ▲0,0%	DÓLAR CCL	169,87 ▲0,4%	DÓLAR MEP	169,97 ▲0,4%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR082021	97,72	▼0,3%
DLR092021	99,69	▼0,5%
DLR102021	101,97	▼0,7%
DLR112021	105,65	▼0,9%
DLR122021	111,05	▼1,0%
DLR012022	117,15	▼1,1%
DLR022022	121,70	▼1,5%
DLR032022	126,75	▼1,4%
DLR042022	130,80	▼2,2%
DLR052022	135,75	▼1,8%
DLR062022	140,00	▼1,6%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P MERVAL	73.204 ▲7,9%	BOVESPA	120.678 ▲2,2%	S&P 500	4.509 ▲1,5%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,21 ▼3,8%	EURO [UE]	0,86 ▲0,3%	YEN [JAP]	109,83 ▲0,0%
PESO [URU]	42,82 ▼0,6%	LIBRA [BRIT]	0,73 ▼1,0%	YUAN [CHINO]	6,46 ▼0,4%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Sept-21]	499,82 ▲5,0%	MAIZ [CBT Sep-21]	219,58 ▲3,5%	TRIGO [CBT Sept-21]	264,01 ▲0,5%
PETROLEO [WTI]	68,74 ▲10,3%			ORO [NY]	1.816,80 ▲1,9%