

20 sep. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas

Los números del momento



Cayó la faena vacuna de enero a agosto de 2021, en comparación con igual período del año pasado. En agosto la faena de bovinos alcanzó 1.133.350 de cabezas, 5,6% más que en julio, pero 5,2% inferior a la faena registrada doce meses atrás. En tanto que, en los primeros ocho meses de este año, se sacrificaron 8.6 millones de bovinos, 8% menos (716 mil bovinos) que, en igual período de 2020, de acuerdo a los datos informados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario (DNCCA).



Fue la variación que registró el nivel general del Índice de Precios al Consumidor (IPC) en agosto con relación al mes anterior. De acuerdo a los datos publicados por INDEC, la inflación de agosto fue la más baja de los últimos 12 meses. La suba en la división Alimentos y bebidas no alcohólicas, se limitó a un 1,5% mensual y fue la de mayor incidencia en la mayoría de las regiones. En lo que va del año, el aumento general de precios acumula una suba del 32,3% mientras que, en los últimos 12 meses, la tasa asciende al 51,4%.



Es el porcentaje de ocupación de los feedlots al 1ro de septiembre. De acuerdo a los datos publicados por la Cámara Argentina de Feedlots (CAF) el nivel de ocupación de los corrales a inicios de septiembre se ubica unos 3 puntos porcentuales por debajo de la ocupación registrada un año atrás y 3,5 puntos por debajo de agosto. El Índice de Reposición (IRF) arroja 0,77 indicando una menor cantidad de ingresos respecto de las salidas, a diferencia de lo registrado en agosto con un IRF en 1,23.



Es la expansión que registrará la base monetaria. La cifra se desprende del reciente DNU publicado durante el fin de semana a través del cual el gobierno habilitó al Tesoro a contabilizar en el Presupuesto 2021 los Derechos Especiales de Giro (DEG) que envió el FMI por unos USD 4.300 millones. Según los analistas, la compra por parte del BCRA de esos DEG, generará una expansión de la base monetaria en \$ 422.174 millones. Ese aumento del pasivo se va a compensar cuando reciba una letra intransferible de parte del Tesoro, creciendo el activo en igual monto. Este mecanismo permitiría al BCRA recuperar capacidad de emisión para 2021 e incrementar el gasto social, de cara a las próximas elecciones.



Es el promedio móvil de los últimos doce meses del consumo (aparente) de carne vacuna por habitante, según estimados de CICCRA (Cámara de la Industria y Comercio de la Carne y Derivados de la República Argentina) correspondientes al mes de agosto. De acuerdo al informe de la entidad, en comparación con agosto de 2020 se observó una baja de 4,9% (-2,44 kg/hab/año). En tanto que, comparado con el máximo (relativo) de agosto de 2009 (69,4 kg/hab/año), la contracción fue de 31,2% (-21,7 kg/hab/año).



Unidades marcó el viernes el índice dólar su nivel más alto desde la tercera semana de agosto. El índice, que mide el desempeño de la divisa estadounidense frente a seis monedas principales, se vio beneficiado luego de que se dieran a conocer que las cifras de ventas minoristas fueron mejores de lo esperado en Estados Unidos lo que impulsó las apuestas sobre una reducción de las compras de bonos por parte de la Reserva Federal antes de que termine el año.

El mundo de las carnes



Brasil

Continúa cayendo la faena y se eleva la retención de hembras. Según los resultados de las encuestas trimestrales del Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), la industria brasileña faenó 7,08 millones de vacunos en el segundo trimestre de 2021, una disminución de 4,4% en comparación con el segundo trimestre de 2020 y del 7,4%, comparado con el primer trimestre de 2021. En tanto, se mantuvo la tendencia de retención de hembras observada desde principios de 2020. El número total de hembras faenadas fue de 2,59 millones, el más bajo para un segundo trimestre desde 2003.



Unión Europea

El USDA prevé una caída de la producción de vacuno para 2022. El Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) estima que para 2021 la producción cárnica de vacuno llegue a los 6,84 millones de toneladas mientras que para 2022 se mantendría estable. Además, destaca que buena parte de las importaciones que la UE realiza desde Sudamérica se vieron reducidas ante los altos precios pagados los importadores chinos. Si bien la demanda de carne de vacuno de menor calidad no se vio afectada por la crisis de la covid-19, el cierre de gran parte del sector del canal foodservice de la UE durante un período prolongado provocó una reducción de los volúmenes de importación de carne de vacuno de alta calidad, particularmente en el marco de las cuotas Hilton y 481.



Uruguay

Ventas de Uruguay dentro del cupo Hilton muestran valores 20% superiores a un año atrás. Conforme a un análisis de la Consultora Blassina y Asociados, las ventas de carne a Europa dentro del contingente Hilton muestran una recuperación de valores en el comienzo del ejercicio 2021/22. Se llevan exportadas 1.177 toneladas, a un valor promedio USD 12.200, 20% más que el registrado en mismo período un año atrás. El cumplimiento es de 21% del volumen total. En tanto que, a Reino Unido se exportó un 34% del volumen total de 707 toneladas, a un promedio que supera los USD 10.000, las ventas para el Cupo 481 en lo que va del ejercicio son 20% superiores al volumen registrado un año atrás, con un incremento de precio de 5%, arriba de USD 9.500 la tonelada y en el caso del cupo para EEUU, en lo que va del año Uruguay lleva una utilización del 80% de las 20.000 toneladas totales, a valores superiores a los USD 6.500 por tonelada.



China

Solicita unirse al pacto comercial del Pacífico en un intento por impulsar la influencia económica. Allí es a dónde quiere llegar Uruguay y fue por ello que el Instituto Nacional de Carnes (INAC) lo propuso al gobierno. China presentó una solicitud para unirse al Acuerdo Integral y Progresista de Asociación Transpacífico (CPTPP), dijo el jueves el Ministerio de Comercio del país, mientras la segunda economía más grande del mundo busca reforzar su influencia en comercio. El CPTPP permite ingresar, por ejemplo, carne bovina al mercado japonés con aranceles de 25% y, dado el proceso de desgravación pactado, estos acuerdos alcanzarán el 9% en 2033. Según destaca la agencia Reuters, la adhesión al CPTPP sería un gran impulso para China luego de la firma del acuerdo de libre comercio de la Asociación Económica Integral Regional (RCEP) de 15 naciones el año pasado. Gran Bretaña y Tailandia también han mostrado interés en unirse al CPTPP.



Australia

Proyectan ingresos agropecuarios por USD 100 billones para 2030. El Departamento de Agricultura australiano (ABARES) en su último informe de Perspectivas Agrícolas estimó que la producción agropecuaria aportará unos USD 73 mil millones para el año comercial 2021/22, máximo histórico que lo coloca en buen camino para alcanzar su objetivo de USD 100 mil millones para 2030. El sector ganadero, generará USD 33,5 mil millones en producción económica, representando el 46% de toda la producción agropecuaria. Dentro de estas perspectivas, pronostican que el valor de exportación carne vacuna aumentará solo marginalmente (1%), debido a los altos precios de exportación de estos productos el año pasado. También se espera que la demanda de reabastecimiento disminuya y que los precios récord actuales se reduzcan a mediados de 2022. ABARES espera que llegue más ganado al mercado en 2022 a medida que la reconstrucción del rebaño madure, proporcionando a los mercados un suministro muy necesario.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

La semana pasada terminó con 21.576 animales comercializados desde el martes, un 64,8% más que lo comercializado una semana atrás.

En este contexto, las subastas se desarrollaron con tranquilidad y las pujas se limitaron a los lotes especiales por calidad y por tipo de terminación.

El consumo se mantiene muy selectivo y a pesar de la buena calidad ofrecida, las ventas fueron perdiendo agilidad con el correr de las jornadas. Tras haber iniciado la semana con un tono sostenido, el viernes, vaquillonas y novillitos cerraban con máximos corrientes de \$202 y \$207 respectivamente, unos \$3 a \$7 de retroceso respecto de los máximos convalidados el viernes previo. En hembras, los quebrantos más significativos se dieron en lotes intermedios de inferior calidad, lo que termina resultando en una fuerte caída de toda la categoría.

El novillo volvió a superar los \$190 con topes de \$193 y hasta \$195, por lotes livianos de buena calidad y terminación. El INML cerraba el viernes en \$178,464 frente a los \$174,562 de la última referencia disponible de la semana anterior. Recordemos que el Índice del viernes previo no pudo generarse por no haber reunido un mínimo de venta de 300 cabezas requeridas para su construcción.

Finalmente, la vaca, fue una de las categorías más activas de la semana. El viernes abrió con una demanda muy firme y luego se tranquilizó con el correr de la jornada. Hacia el cierre, la conserva inferior volvió a su piso de \$105, 7 pesos menos que lo conseguido el viernes previo, tras haber alcanzado los \$110 previamente. Distinto es el caso de la vaca buena a especial cuyos valores logran afirmarse hacia el cierre de la semana, alcanzando máximos corrientes de \$155, unos \$5 más que los conseguidos la semana previa.

El promedio de todas las categorías comercializadas durante la semana arrojó un IGML de \$162,968, ligeramente superior (+0,9%) al promedio de la semana previa.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 19-Sept	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	178,69	4,78%	3.129	85,7%
NOVILLITOS	188,71	-2,40%	5.764	64,1%
VAQUILLONAS	180,06	-6,65%	5.028	59,7%
VACAS	128,39	-4,32%	6.840	65,5%
TOROS	131,76	5,34%	601	15,6%
MEJ	159,89	-3,13%	214	120,6%
Total	160,78	-1,32%	21.576	64,8%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices Rosgan

El último remate de septiembre dejó como referencia un PIRI (Índice de Invernada) en \$224,99, reflejando un aumento del 3,5% respecto de los valores de agosto. En tanto que, para la Cría, con una mayor disparidad de oferta, las referencias de septiembre arrojaron un PIRC de \$57.861,31, un 5% inferior comparado con los \$60.899,16 del mes previo.

Tras dos muy buenos remates de cabañas realizados la semana pasada, este viernes 24 de septiembre, se viene el remate de Cabaña San Patricio, Angus de Bustingorri, con una subasta a cargo de Alzaga Unzué y CVM consignatarios, a partir de las 14hs. En la semana siguiente, ya finalizando el mes, el martes 28 a las 14:00 hs. será el turno de la cabaña Los Ángeles, Asociación de Monjes Cistercienses, con el 34° remate anual en Azul, donde también rematará Alzaga Unzué. Por último, el jueves 30 de septiembre, tendrá un especial de invernada y cría junto a Reggi y Cía. para lo cual la consignataria ya está filmando.



PIRI
\$224,99
▲ 3,5%



PIRC
\$57.861,31
▼ -5,0%

Análisis de la semana

FAENA DE AGOSTO: Aun con un fuerte nivel de actividad en el último mes, la tendencia anual sigue siendo bajista

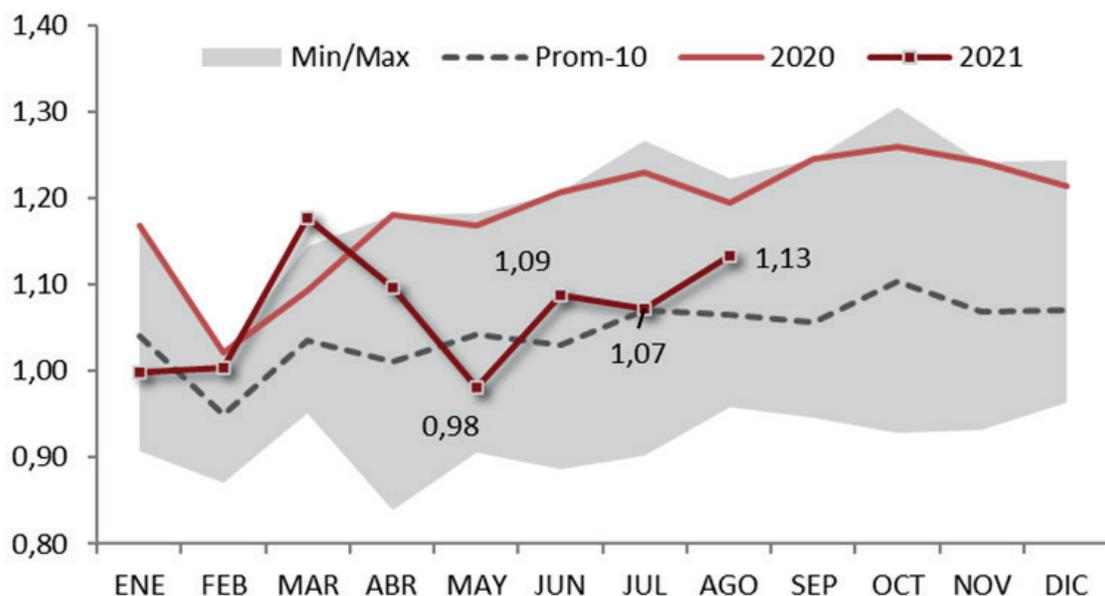
En agosto la faena de bovinos alcanzó 1.133.350 de cabezas, 5,6% más que en julio, pero 5,2% inferior a la faena registrada doce meses atrás.

En los primeros ocho meses de este año, se sacrificaron 8,55 millones de bovinos, casi 8% menos (716 mil bovinos) que en igual período de 2020. A pesar del fuerte nivel de actividad registrado durante el último mes, los datos acumulados siguen marcando una tendencia claramente decreciente.

Entre las causas, en primer lugar, debemos señalar el menor nivel de oferta disponible. En concreto, un menor nivel de encierre durante los últimos meses del año pasado con una seca que no favoreció a la recría y que, posteriormente, debió reabastecerse de una

menor zafra, determinó un comienzo más moderado, en relación a las tasas de faena registradas en 2020. Sin embargo, la estocada final la termina dando, en segunda instancia, el cepo impuesto sobre las exportaciones de carne, que rompe con un círculo virtuoso de salida de vacas y desincentiva las recrias largas orientadas a la producción de novillos.

Comparativamente, durante el primer cuatrimestre del año la faena total caía un 4% interanual, al pasar de 4,46 a 4,28 millones de animales. En tanto que, durante el segundo cuatrimestre -mayo a agosto- donde ya se impuso el efecto de las medidas, la caída de la actividad se profundizó significativamente, marcando un 11% interanual, con una faena que paso de 4,80 a 4,27 millones de animales.



Faena mensual en millones de cabezas, comparado con el rango promedio de los últimos 10 años.



En agosto la participación de hembras se mantuvo estable, ligeramente por debajo del 44% considerado como nivel de equilibrio del stock. Este comportamiento se encuentra claramente asociado a las restricciones vigentes para exportar que afectaron de manera directa la salida de vacas en el período de mayor oferta estacional de esta categoría, pero también se apoya en una menor faena de vaquillonas que se viene registrando en un contexto de ligera retención de vientres. En lo que va del año, la faena de vacas y vaquillonas cayó un 11%, comparado con 2020, mientras que la de novillos y novillitos se retrajo en apenas un 3%.

Por otra parte, el viraje hacia el mercado doméstico que se debió dar a partir de las restricciones para exportar, también está mostrando sus efectos en cuando al acortamiento de los ciclos de engorde y faena. Si analizamos el perfil de faena clasificado por dentición, en los últimos tres meses vemos un aumento significativo en la proporción de animales jóvenes de 2 dientes integrando la faena, comparado con igual trimestre de 2020. De junio a agosto de este año, el 55% de los animales faenados corresponden a novillitos y vaquillonas livianos de 2 dientes mientras que un año atrás este tipo de hacienda abastecía el 52% de la faena total.

Siendo animales destinados netamente a consumo, el adelantamiento de oferta que se ha estado observado, en un contexto de oferta limitada, es un dato llamativo que podría llegar a restringir aún más la disponibilidad de hacienda hacia los últimos meses del año.

Por el lado de los feedlots, es sabido que este año, han recibido al menos un 20% menos de ingresos, de acuerdo a datos oficiales. Según la Cámara Argentina de Feedlots, a inicios de septiembre los corrales se encontraban trabajando a un 63% de su capacidad, con una marcada caída en nivel de reposición. Estacionalmente los corrales han iniciado su fase de vaciamiento, lo que limitará cada vez más la oferta para faena en los próximos meses. Esto posiblemente

se pueda ver acrecentado, dado el contexto de incertidumbre política, económica y cambiaria que transitamos, donde racionalmente el productor tiende a ejercer una mayor retención de hacienda.

Aun sosteniendo igual nivel de faena en los próximos meses -con un agosto de fuerte actividad- la faena anual muy probablemente termine el 2021 perdiendo cerca de 1 millones de animales, desde los casi 14 millones faenados de enero a diciembre de 2020.

En términos de producción, en los primeros ocho meses de este año la producción de carne vacuna, según estimaciones extra oficiales, haría sido ligeramente inferior a 2.000 mil toneladas peso carcasa, 6% inferior a la obtenida un año atrás. Extrapolando la tendencia de los últimos meses al resto del año, es muy factible que terminemos el 2021 con una producción de carne limitada a 3.000 mil toneladas anuales, unas 170 mil toneladas de carne menos que las producidas en 2020. Es decir, prácticamente lo mismo que caería la exportación, asumiendo que los próximos meses el límite se mantendría en torno a las 50.000 toneladas mensuales (720 mil vs 900 mil toneladas exportadas en 2020).

En definitiva, más allá de los intentos por forzar una mayor oferta para el mercado doméstico, en el mediano plazo, el consumo seguirá recibiendo lo mismo, aunque es algo que no puede asegurarse en el largo plazo ante la vigencia de las actuales políticas.

No obstante, la mayor limitación que hoy sufre el consumidor no viene dada por una restricción de oferta sino por la propia debilidad de compra que genera el desacople de precios y salarios, aún sin resolver.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic			Ene-Ago		
		2018	2019	2020	2020	2021	var.
Faena	1000 Cab.	13.430	13.925	13.968	9.138	8.553	-6,4%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	46,9	44,8	-2,13
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	2.062	1.932	-6,3%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	225,6	225,9	0,1%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	564	520	-7,9%
Precio Prom.	U\$S/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3136,9	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	1.508	1.413	-6,3%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	50,7	47,7	-5,9%

Indicadores de Oferta & Demanda local

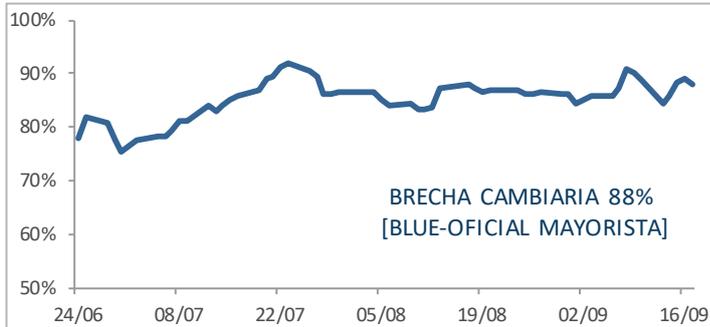
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, Julio 2021.

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%

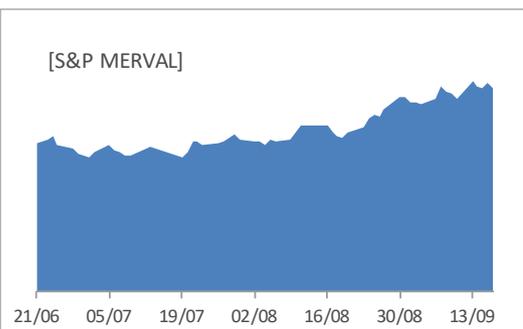
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	103,77	▲0,2%	DÓLAR MAYORISTA	98,36	▲0,3%
DÓLAR BLUE	185,00	▲0,0%	DÓLAR CCL	172,58	▲1,1%
			DÓLAR TURISTA	171,22	▲0,4%
			DÓLAR MEP	172,44	▲1,1%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR092021	99,19	▼0,2%
DLR102021	101,38	▼0,2%
DLR112021	104,39	▲0,2%
DLR122021	109,38	▲0,8%
DLR012022	114,80	▲1,0%
DLR022022	118,70	▲1,2%
DLR032022	123,49	▲1,2%
DLR042022	127,60	▲0,9%
DLR052022	132,30	▲1,4%
DLR062022	136,30	▲0,6%
DLR072023	140,30	▼0,1%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	78.512	▲3,4%	BOVESPA	111.439	▼2,5%
			S&P 500	4.433	▼0,6%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,29	▲0,8%	EURO [UE]	0,85	▲0,8%
PESO [URU]	42,69	▼0,1%	LIBRA [BRIT]	0,73	▲0,7%
			YEN [JAP]	109,93	▲0,0%
			YUAN [CHINO]	6,47	▲0,4%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Sept-21]	471,89	▲0,7%	MAIZ [CBT Sep-21]	207,77	▲5,0%
			TRIGO [CBT Sept-21]	259,88	▲4,8%
PETROLEO [WTI]	70,46	▲3,4%	ORO [NY]	1.749,80	▼2,2%