

27 sep. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas

Los números del momento



+25%

Aumentaron las exportaciones de carne vacuna en agosto. De acuerdo a los datos publicados por INDEC, las ventas de carne vacuna al exterior sumaron durante agosto 45.925 toneladas peso producto (equivalentes a 65.243 toneladas peso carcasa), lo que significa un 24,8% más que lo registrado en julio, pero 13,9% inferior a las de agosto de 2020. En valor, los embarques de agosto aportaron aproximadamente unos USD 240,1 millones, resultando 2,4% inferiores a los USD 246,0 millones de dólares obtenidos en agosto de 2020. El incremento mensual responde a mayores embarques con destino a Israel y ventas bajo contingente arancelarios no alcanzados por el cepo.



USD 3,79

Cotiza el novillo pesado (+480kg) apto para exportación, tras una leve mejora de apenas 4 centavos en los últimos siete días atrás. De acuerdo al relevamiento de precios realizado por el Instituto de Promoción de Carne Vacuna Argentina (IPCVA) el fortalecimiento del valor de la cuota Hilton acentuó la demanda de esta categoría que, ante su escasez, logró posicionarse con mayor firmeza. Aun así, sigue ubicándose entre las cotizaciones más bajas del MERCOSUR, junto a Brasil, fuertemente presionado por la falta de definición respecto de la reapertura del mercado chino. En tanto que Uruguay liderando en USD 4,47 y Paraguay, muy firme por la escasez de oferta, se mantiene por sobre los USD 4,00 el kilo en gancho.



+13%

Es el incremento que registran el precio promedio de la tonelada exportada durante el mes de agosto, tras alcanzar los USD 5.229 por toneladas, comparado con un promedio de USD 4.614 en agosto pasado. Por su alta participación en el volumen total exportado (70%), China explica gran parte de esa suba al registrar una mejora del 25,4% (USD 4.249) en relación a los valores pagados un año atrás. Otros destinos que también exhibieron una importante recuperación en los últimos 12 meses son Chile (+38,9%), EE.UU. (+33,1%) y Brasil (+30,7%).



USD 131 millones

Fueron adquiridos como ahorro durante el mes de agosto. Según el informe sobre la Evolución del Mercado de Cambios y Balance Cambiario, publicado por el Banco Central (BCRA), casi 700 mil individuos compraron billetes en agosto, unos 6 mil más que en julio, siendo el nivel más alto desde inicios de año. En suma, las “personas humanas” compraron billetes por USD 131 millones en agosto y efectuaron ventas por USD 7 millones. Tanto la cantidad de compradores como el monto adquirido durante el último mes, se ubican muy lejos que las contabilizadas un año atrás, cuando unos 4 millones de personas habían registrado compras por más de USD 4.000 millones, y el BCRA debió endurecer las restricciones para el acceso a moneda extranjera.



USD 2.339 millones

Es el saldo de la balanza comercial del mes de agosto, 893 millones de dólares superior al registrado en igual período de 2020, registrando el valor más alto desde noviembre de 2019. De acuerdo a los datos publicados del INDEC, en agosto de 2021, las exportaciones alcanzaron USD 8.093 millones, siendo 63,3% superior a igual mes de 2020 y el mayor nivel registrado desde mayo de 2013, mientras que las importaciones sumaron USD 5.754 millones, registrando un aumento del 64,0% respecto a igual mes del año anterior. En suma, el intercambio comercial aumentó un 63,6% interanual alcanzando un monto de USD 13.847 millones.



2,5%

Es el aumento que registró nivel general del Índice de precios internos al por mayor (IPIM) en agosto con relación al mes anterior. De acuerdo a los datos publicados por INDEC, esta variación se explica como consecuencia de la suba de 2,6% en los “Productos nacionales” y de 1,3% en los “Productos importados”.

El mundo de las carnes



Uruguay

Datos preliminares dan cuenta de una caída del rodeo vacuno en 2020/21. Los datos preliminares del stock dados a conocer por el Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca (MGAP) muestran que al 30 de junio pasado había en el país 11,83 millones de vacunos que, comparándolos con los datos definitivos de 2020, significan una caída anual de 53 mil cabezas (-0,45%). Las vacas de cría no lograron sostenerse en los niveles récord del año pasado mostrando una caída de 58 mil cabezas a poco menos de 4,3 millones mientras que el número de terneros se contrajo en 136 mil cabezas a 2,88 millones. Los novillos de +3 años caen, por primera vez desde que se llevan estos registros, por debajo de las 400 mil cabezas. En tanto que, la categoría de novillos de 1-2 años, producto de una zafra récord el año pasado, sumaron 1,16 millones de cabezas, asegurando una mayor oferta para faena a partir del primer semestre de 2022.



Paraguay

En 2020 las exportaciones de carne vacuna caerían frente al récord con el que se espera cerrar el 2021. De acuerdo al último informe elaborado por la oficina del USDA en Buenos Aires, Livestock and Products Annual, este año las exportaciones de carne vacuna sumarán 470.00 toneladas peso carcasa, un volumen significativamente por encima de las proyecciones anteriores. Sin embargo, las exportaciones proyectadas para el año próximo sumarán 430.000 toneladas, aun siendo el segundo volumen más alto desde que hay registros, registrarían una caída proyectada en 8,5%. La producción de carne en 2022 se ubicará en 570.000 toneladas, 40.000 menos (-6,5%) que las proyectadas para el cierre de este año. La caída en la producción esperada para el año que viene va de la mano de una retracción en la faena, que es proyectada en 2,4 millones de cabezas el año próximo. Hay un adelanto de la faena, en un escenario de altos precios que han estimulado la comercialización de ganado gordo antes de lo esperado.



Rusia

Obtiene el visto bueno de las autoridades chinas para poder exportar carne vacuna. Según informó el organismo encargado de la seguridad alimentaria en Rusia (Rosselkhoznadzor), ambos países acordaron términos de suministro para la carne vacuna rusa que podrían ayudar a simplificar el comercio bilateral. El organismo de control ruso y la administración de aduanas de China firmaron un protocolo sobre los términos para los controles, la cuarentena y los requisitos para los certificados veterinarios para la carne vacuna rusa, dijo el Rosselkhoznadzor. Actualmente, con sólo dos productores rusos autorizados por Beijing para suministrar su producto, las exportaciones de carne vacuna de Rusia a China son pequeñas, sumando en el primer trimestre de 2021, escasas 3.660 toneladas de carne.



Gran Bretaña

La escasez de dióxido de carbono amenaza a la industria cárnica. La escasez de CO₂ –dióxido de carbono- que se usa para aturdir a los animales antes de ser sacrificados, y también para el proceso de envasado al vacío, podría afectar la cadena de producción cárnica en el Reino Unido. El dióxido de carbono es un subproducto del proceso de fabricación de fertilizantes, que están suspendiendo o reduciendo su producción en el Reino Unido debido al aumento del precio del gas natural. Hoy hay un déficit de 60% en el suministro de CO₂ de Gran Bretaña, y la industria cárnica teme que la situación comience a afectar a otras plantas en Europa. La Asociación Británica de Procesadores de Carne (BMPA) dijo en un comunicado que la crisis parece ser «mucho peor» que una escasez de CO₂ anterior experimentada en 2018. Se estima que las existencias actuales de CO₂ se agotarán en 10 días.

Global

Compromiso para reducir 30% de las emisiones de metano para 2030. Los países miembros del Compromiso Global de Metano se comprometen con un objetivo colectivo de reducir en al menos 30% las emisiones globales de metano para 2030, a partir de los niveles de 2020. Cumplir con los objetivos de este compromiso reduciría el calentamiento global en al menos 0,2 grados Celsius para 2050, según los términos de ese acuerdo anunciado el sábado por EEUU y la Unión Europea, y al que se sumaron otros siete países: Argentina, Ghana, Indonesia, Irak, Italia, México y Reino Unido.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

En la última semana se comercializaron 20.594 vacunos en el Mercado de Liniers, similar a la semana precedente, registrándose en promedio una tendencia a la baja en los valores de la hacienda, aunque más marcada en categorías con destino exportación, vaca y novillo.

En el caso de la vaca, tras haber iniciado la semana con un mayor interés por parte de la demanda y valores sostenidos, la categoría terminó la semana cediendo, en prácticamente todos sus renglones, hasta \$5 respecto de los valores conseguidos el viernes previo.

En tanto el novillo, una categoría que sigue sin recomponer nivel de oferta, si bien presentó alguna mejora puntual en lotes especiales, en promedio, terminó retrocediendo. El INML cerraba el viernes en \$176,221, un 1,3% por debajo del viernes previo.

En lo que respecta a hacienda con destino a consumo, el recorrido fue el inverso. Tanto novillitos como vaquillonas comenzaron la semana presionados por una gran selectividad de compra y luego recuperaron terreno hacia el cierre, finalizando el período con ligeras mejoras tanto en machos como en hembras.

El promedio de todas las categorías comercializadas durante la semana arrojó un IGML de \$156,614 marcando un retroceso casi 4 puntos porcentuales respecto de los \$162,968 promedio de la semana previa.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 24-Sep	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	176,22	-1,38%	2.808	-10,8%
NOVILLITOS	191,64	1,56%	5.046	-12,5%
VAQUILLONAS	181,69	0,91%	4.446	-11,5%
VACAS	124,15	-3,30%	7.350	7,5%
TOROS	128,14	-2,75%	855	42,3%
MEJ	172,29	7,76%	89	-58,4%
Total	157,49	-2,05%	20.594	-4,6%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices Rosgan

El Índice de Invernada (PIRI) correspondiente al mes de septiembre se ubica en \$224,99, un 3,5% superior a los valores de agosto, logrando acumular una mejora de casi un 33% en lo que va del año. En lo que respecta a los vientres, el Índice de Cría (PIRC), condicionado por una mayor disparidad de oferta, marcó en septiembre \$57.861,31, un 5% inferior comparado con los \$60.899,16 del mes previo pero un 40,7% superior a los valores registrados nueve meses atrás.

Esta semana tendrán cita los últimos dos remates de septiembre. El primero de ellos, el martes 28 a las 14hs, cabaña Los Ángeles de la Asociación de Monjes Cistercienses, realizará su 34° remate anual en Azul bajo el martillo de Alzaga Unzué. En tanto que, el jueves 30 de septiembre, tendrá lugar un nuevo especial de invernada y cría junto a Reggi y Cía. desde la ciudad de Goya, Corrientes, a partir de las 14hs.



PIRI
\$224,99
▲ 3,5%



PIRC
\$57.861,31
▼ -5,0%

Análisis de la semana

EXPORTAR CON CEPO: Pese al aumento de los volúmenes exportados, el valor del novillo argentino sigue siendo uno de los más afectados

Según las cifras oficiales, las exportaciones de carnes bovinas sumaron en agosto 65 mil toneladas peso carcasa, sorprendiendo con un incremento del 25% respecto del último mes, pero una caída del 17% en relación con lo exportado en agosto de 2020.

Recordemos que por aplicación del Decreto 408/21, el cupo asignado por planta exportadora equivale a alrededor de 45 mil toneladas peso carcasa mensuales, a lo que se suman las exportaciones a Israel y embarques bajo cuotas arancelarias algo que, en los últimos dos meses, se encontraba estabilizado en torno a las 51 mil toneladas mensuales.

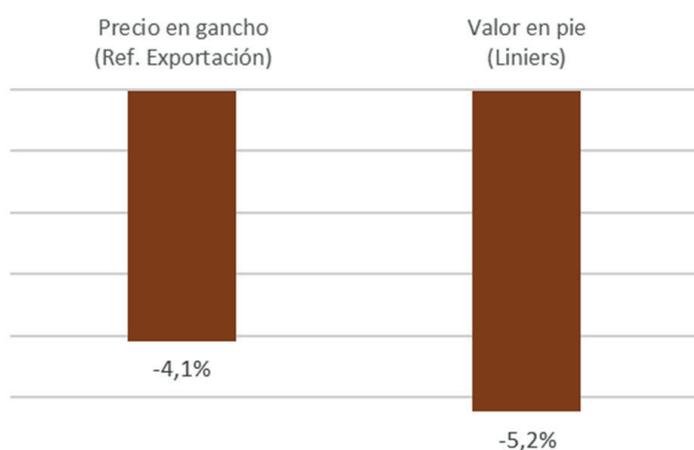
Sin embargo, pese a la vigencia del cepo a la exportación, las ventas con destino a Israel, así como aquellas alcanzadas por contingentes arancelarios exceptuados del cupo, sumado a cierta aplicación de permisos solicitados con anterioridad, permitieron superar ampliamente la performance que se venía registrando.

En el caso de Israel, los embarques mensuales aumentaron un 51% sumando casi 4.800 toneladas equivalentes mientras que Estados Unidos, registro un aumento del 20%, sumando otras 3.300 toneladas de carne deshuesada. Por su parte Europa, que en julio había mostrado una demanda muy sostenida, en agosto volvió a retraerse perdiendo cerca de un 25% de lo conseguido el mes previo (4.127 vs 5.483 toneladas peso carcasa). No obstante, esta caída estuvo

parcialmente compensada por un 26,4% de incremento en las ventas a Chile que sumaron durante agosto unas 5.039 toneladas de carne fresca, deshuesada. En tanto que China, si bien ha perdido cierta participación tras la implementación de las restricciones, sigue siendo el principal destino representando el 70% del volumen total exportado, tras registrar un aumento del 30% en el último mes al sumar embarques por 45.479 toneladas peso carcasas.

Mas allá de los números, de cuánto limita el cepo en términos de volumen y cuanto podríamos estar exportando hoy sin estas restricciones, claro está que una distribución del mercado por cuota atenta fuertemente contra la competitividad no solo externa sino interna. En este sentido, si bien la pérdida de valor se evidenció rápidamente en todas las categorías con destino a exportación, desde entonces la vaca ha logrado recuperar al menos parcialmente dicha caída. Sin embargo, el novillo sigue la categoría más afectada.

Comparativamente con nuestros vecinos exportadores, el valor del novillo argentino se ubica entre los más bajos de la región. Actualmente, a pesar de la importante baja que exhibe Brasil producto de la interrupción de los envíos a China y las complicaciones de logística marítima en general, el novillo argentino ofrece la menor cotización del MERCOSUR. Con valores en torno a los USD 3,75 por kilo en gancho, Argentina se ubica más de un 15% por debajo de los USD 4,30 a USD 4,50 de Uruguay.

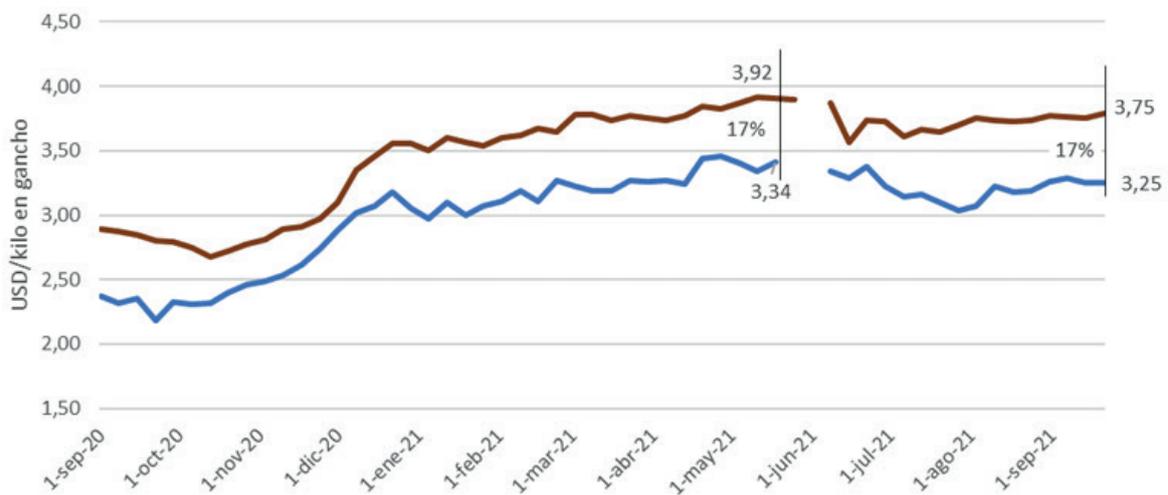


Pérdida de valor del Novillo -en dólares- desde mayo a la fecha, en base a datos del IPCVA y Mercado de Liniers.

Solo para intentar poner en números el impacto que han generado las intervenciones sobre las exportaciones, en términos del precio del novillo, si medimos la trayectoria de las cotizaciones en estos dos orígenes desde la tercera semana de mayo a la fecha vemos que, mientras Argentina pierde un 4% en dólares (al pasar de USD 3,91 a USD 3,75), Uruguay -en el mismo lapso de tiempo- captura una suba cercana al 10%, llegando a los actuales USD 4,30. Por fuera del MERCOSUR, otros orígenes como EE.UU. o Australia,

muestran una trayectoria al alza de entre 4 y 7 puntos porcentuales, respectivamente

Desde el plano interno, si comparamos este mismo efecto sobre el valor del novillo en pie, vemos que en la plaza local también termina perdiendo un 5% en dólares, al pasar de valer USD 1,80 el kilo vivo -previo a la implementación del cepo- a menos de USD 1,70 actuales, tras haber tocado su piso a inicios de julio



Valor del novillo para exportación (+480kg) y consumo (+420-440kg). Precios en dólares por kilo en gancho, en base a referencia del IPCVA.

Por otra parte, la relación entre el valor un novillo pesado para exportación (+480 kg) y un novillo para consumo (420-440kg) sigue marcando una brecha del 17%, sin mayores variaciones desde la implementación de las medidas.

En suma, estos números no hacen más que confirmar que la pérdida de valor generada por las restricciones a la exportación de carne vacuna afecta, de manera generalizada, a ambos canales de distribución, sin discriminar consumo de exportación.

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%

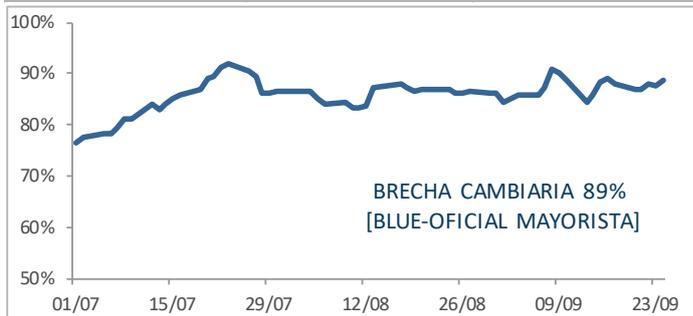
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

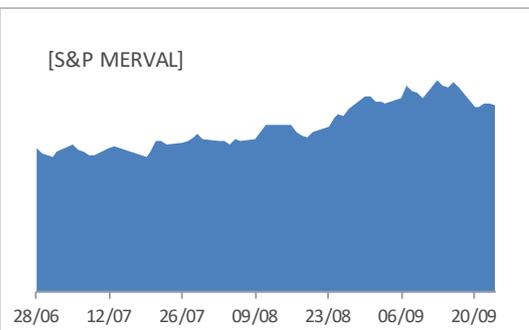
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	104,12	▲0,3%	DÓLAR MAYORISTA	98,56	▲0,2%
DÓLAR BLUE	186,00	▲0,5%	DÓLAR CCL	173,51	▲0,5%
			DÓLAR TURISTA	171,80	▲0,3%
			DÓLAR MEP	173,42	▲0,6%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR092021	98,95	▼0,2%
DLR102021	100,85	▼0,5%
DLR112021	103,62	▼0,7%
DLR122021	108,42	▼0,9%
DLR012022	114,20	▼0,5%
DLR022022	118,45	▼0,2%
DLR032022	123,70	▲0,2%
DLR042022	128,25	▲0,5%
DLR052022	132,25	▼0,0%
DLR062022	135,75	▼0,4%
DLR072023	140,50	▲0,1%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	74.180	▼5,5%	S&P 500	4.455	▲0,5%
			BOVESPA	113.283	▲1,7%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,34	▲0,9%	EURO [UE]	0,85	▲0,0%
PESO [URU]	42,64	▼0,1%	LIBRA [BRIT]	0,73	▲0,4%
			YEN [JAP]	110,74	▲0,7%
			YUAN [CHINO]	6,47	▼0,1%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Sept-21]	471,80	▼0,0%	MAIZ [CBT Sep-21]	206,88	▼0,4%
			TRIGO [CBT Sept-21]	265,66	▲2,2%
PETROLEO [WTI]	73,98	▲5,0%	ORO [INY]	1.749,00	▼0,0%