



Galicia



23 nov. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas



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

Los números del momento



16%

Es la suba de precios promedio de la hacienda en pie, registrada en la última semana. Los valores de la hacienda medidos a través del Índice General del Mercado de Liniers (IGML) marcaron la semana pasada \$204,069, lo que supone una mejora del 16% respecto del promedio de la semana previa y de más del 26% si se lo compara con los promedios registrados un mes atrás. Las mayores recomposiciones se registraron en hacienda destinada a consumo tras varios meses de retraso. Ante el inminente traslado de estas subas a los precios de la carne, el Gobierno nacional, a través de la Secretaría de Comercio, buscará nuevos consensos esta semana, convocando a frigoríficos exportadores, mayoristas y carniceros con el objetivo de garantizar la estabilidad del precio de las carnes en el último tramo del año.



**232kg
Equiv. Carcasa**

Fue el peso promedio de faena del mes de octubre, lo que representa una suba de 3kg en relación al promedio registrado un año atrás. De acuerdo a las cifras oficiales, durante octubre se faenó un total de 1.062.932 vacunos obteniendo una producción equivalente de 246.080 toneladas, 13% menos en la comparación interanual. En el acumulado de los primeros diez meses, el peso promedio de faena resultó en 230kg equivalente carcasa, manteniéndose en 3kg por sobre el promedio registrado en igual período de 2020. Esta mejora en los pesos de faena permite compensar, aunque solo parcialmente, el menor nivel de faena registrado este año que alcanza los 10.718.157 vacunos, 865.125 menos que en 2020, aportando una producción equivalente a 2.460.831 toneladas, 6,16% menos interanual.



\$15 por kilo

Es el retraso que mantiene el precio de referencia del cuero salado, desde los valores conseguidos hasta mediados de septiembre. Según el relevamiento de precios que realiza el Consorcio de Exportadores ABC, después de la baja de fines del mes de octubre, la lista de valores de referencia de cueros salados no fue modificada. En consecuencia, la referencia para el cuero de novillo (\$46,50) se ubica un 25% por debajo de los \$61,50 de mediados de septiembre mientras que, en el caso del cuero de vaca, el retroceso asciende al 50%, al pasar de \$29,4 a menos de \$15,0 el kilo en los últimos 60 días.



+16%

Se disparó el CCL ante la nueva estrategia del BCRA. La decisión del Banco Central de implementar una política de escasa intervención en la operatoria con el objetivo de preservar las reservas hizo se dispararán los dólares bursátiles. El dólar CCL (Contado con Liquidación) operado con los bonos más líquidos -donde el Central solía intervenir- ascendió \$29,50 hasta los \$213,57 en la semana abriendo una brecha con el oficial mayorista del 112,6%, la más amplia desde octubre de 2020. Por su parte, el dólar MEP trepó un 10% a \$203,03 en la semana, con lo que el spread con el mayorista se finalizó en el 102,1%.



**USD 3,72
por kilo**

Marcó el Índice de Novillo Mercosur y alcanzó su valor más alto desde fines de septiembre, tras subir 19 centavos en la última semana. El índice calculado por Faxcarne subió de la mano de la recuperación de la demanda interna brasileña que impactó en los precios del novillo gordo en ese país, junto a la suba en Argentina y Paraguay. En Argentina, según destaca la consultora, se generó un desbalance a favor de la oferta que hizo subir la referencia a USD 4,33 el kilo carcasa, un aumento semanal de 14 centavos que lleva el precio argentino al nivel más alto de la región.



+2,8%

Fue la inflación mayorista del mes de octubre. De acuerdo a los datos dados a conocer por el INDEC, el nivel general del Índice de precios internos al por mayor (IPIM) registró un aumento de 2,8% en octubre de 2021 respecto del mes anterior. Esta variación se explica como consecuencia de la suba de 2,9% en los "Productos nacionales" y de 2,3% en los "Productos importados". En la comparación interanual el IPIM registra una suba del 56,4%, medido contra igual mes de 2020.

El mundo de las carnes



China

Nuevas variantes de PPA se extienden en el país asiático. Se trata del genotipo I del virus de la peste porcina africana (PPA) detectado en granjas porcinas en las provincias de Henan y Shandong. El genotipo II del virus, similar a Georgia-07 de alta letalidad, ha prevalecido en China desde 2018. La aparición de esta nueva variante presentará más problemas y desafíos para el control y la prevención de la peste porcina africana en China. Según las pruebas realizadas en animales, si bien resulta menos letal que la original presenta una alta transmisibilidad causando una infección leve al inicio lo que dificulta la detección temprana de la enfermedad.



Brasil

Estiman que China volvería a comprar a fines de enero. El ministro de la embajada china en Brasil, Qu Yuhui, afirmó en una entrevista que espera que, para fines de enero de 2022, el país asiático regrese a las compras de carne brasileña. Por su parte, desde el Ministerio de Agricultura de Brasil expresaron en un comunicado que han mantenido negociaciones con las autoridades chinas ofreciendo rápidamente la información solicitada. Sin embargo, destacaron que aún no hay fecha de regreso para las exportaciones de carne brasileña al país asiático. La ausencia del cliente ha impactado en la formación de precios de los ganaderos, que vieron caer el valor de R\$ 305 a R\$ 257, una pérdida del 16% en valor desde finales de septiembre hasta finales de octubre. La presión aún es poco sentida por los consumidores, que se quejan del alto precio de la proteína en Brasil.



Paraguay

A la espera de una pronta apertura del mercado de EE.UU. para su carne vacuna. La semana pasada concluyó la inspección técnica y sanitaria por parte de las autoridades del Departamento de Agricultura de EE.UU. (USDA) en 11 frigoríficos de Paraguay, así como las reuniones posteriores por videoconferencia. La industria paraguaya espera una pronta aprobación de EE.UU. para comenzar los envíos en 2022 y pretende obtener una cuota de 20.000 toneladas, equivalente a la que tiene Uruguay. El representante de la Comisión Técnica de Tipificación de Carne de la Asociación Rural de Paraguay, Carlos Pedretti, dijo a la prensa local que las expectativas son positivas y consideró que el país puede aspirar a obtener buenos precios. A su vez, consideró que el acceso al mercado a EE.UU. es una llave de entrada para el resto del mercado norteamericano.



Uruguay

Hay mayor oferta de carne bovina brasileña en el mercado interno. Consecuencia de la salida temporal de Brasil del mercado chino, la importación de carne bovina importada por Uruguay creció el mes pasado en más de 700 toneladas. Según las cifras de Aduanas entraron a Uruguay 2.909 toneladas de carne bovina brasileña y de ese volumen, más del 90% corresponde a cortes enfriados y otras partidas provienen de Paraguay. La carne brasileña sigue ganando terreno en el mercado uruguayo al tratarse de carne, en su mayoría, correspondiente a razas británicas que ingresa a través de frigoríficos habilitados para exportar a destinos con altas exigencias. Según confirmaron a El País algunas fuentes vinculadas con la importación, es probable que noviembre cierre con cifras mayores de carne bovina importada de Brasil.



Australia

Condiciones favorables fortalecen la reconstrucción del stock. Según las últimas proyecciones de la industria ganadera australiana del Meat & Livestock Australia (MLA), se prevén precipitaciones superiores a la media para todas las principales regiones ganaderas durante los próximos tres meses, lo que favorecería la reconstrucción del stock nacional en 2022. El gerente de información de mercado del MLA, Stephen Bignell, dijo que "la magnitud de las lluvias posteriores a la sequía ha provocado que el sacrificio se reduzca a 6 millones de cabezas para 2021, el nivel más bajo en 36 años". Las condiciones favorables de cosecha de 2020 y 2021 también han permitido al país generar reservas de cereales forrajeros que ayudarían a sostener la producción, en caso de que las condiciones en 2022 se deterioren inesperadamente.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

El ingreso semanal superó los 25.000 vacunos, el más importante desde inicios de junio tras la reanudación de las actividades luego del cese de comercialización. Sin embargo, la plaza no fue centro de atención por este motivo sino por la importante recomposición de valores que se registraron en la última semana.

La demanda trabajó con fuerte interés por la hacienda de consumo desde la primera rueda de operaciones. Por animales livianos se llegaron a marcar récords de \$260 el kilo, con topes de hasta \$275 y \$280 por lotes especiales de machos y hembras, respectivamente. Con el correr de la semana, la puja se fue moderando terminando el viernes con una postura más cauta al convalidar los máximos, pero sin rescindir firmeza en los valores corrientes. Al cierre de la semana, tanto novillitos como vaquillonas conseguían ganancias de hasta \$25 respecto de los ya buenos valores registrados una semana atrás.

Los novillos, también mostraron una importante recomposición al afirmarse en los \$240 para lotes livianos y \$230 para renglones intermedios, unos \$10 de mejora respecto de los niveles negociados el viernes previo. El INML cerró la semana en \$219,864, marcando una suba del 6% semanal.

Por la vaca de conserva se llegó a pagar entre \$130 y \$145 y por la manufactura hasta \$150 aunque luego estos valores también terminaron moderándose levemente hacia el cierre de la semana.

El promedio de todas las categorías negociadas (IGML) marcó un récord absoluto de \$204,069, lo que supone una mejora del 16% respecto del promedio de la semana previa y de más del 26% si se lo compara con los promedios registrados un mes atrás.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 19- Nov	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	219,93	5,52%	3.549	52,7%
NOVILLITOS	234,18	9,03%	7.163	56,9%
VAQUILLONAS	224,51	7,70%	6.279	4,0%
VACAS	143,44	0,25%	7.005	-13,0%
TOROS	160,39	2,99%	915	12,1%
MEJ	208,34	17,15%	197	-5,3%
Total	196,48	7,42%	25.108	14,1%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices Rosgan

En medio de una inusitada velocidad de ajuste en los valores de la hacienda, las referencias de precio del último remate quedaron ampliamente superadas, especialmente en lo que referente a la internada. El Índice de Internada (PIRI) ajustaba en \$262,67, arrojando una suba del 8,4% por sobre los valores de octubre mientras que el Índice de Cría (PIRC) escalaba a \$80.272,57, exhibiendo una mejora de casi 40 puntos porcentuales respecto del mes previo. En este marco, se abren fuertes expectativas para lo que será el último remate del año de ROSGAN, programado para los días 15 y 16 de diciembre, bajo modalidad presencial, en el que se espera una oferta de más de 12.000 animales.

En tanto, mañana miércoles 24 de noviembre, a partir de las 14hs, la firma Pastore & Cia. realizará un remate especial de cría, gordo e internada, en forma presencial desde la BCR. El evento se transmitirá exclusivamente por streaming en rosgan.com.ar y remataronline.com.ar.

Seguidamente, abriendo ya el calendario de diciembre, la firma Reggi y Cía. hará su 9no. Remate Especial de fin de año, desde la Sociedad Rural de Curuzú Cuatiá, el día lunes 6 de diciembre a partir de las 13:30hs.



PIRI
\$262,67
▲ 8,4%



PIRC
\$80.272,57
▲ 39,8%

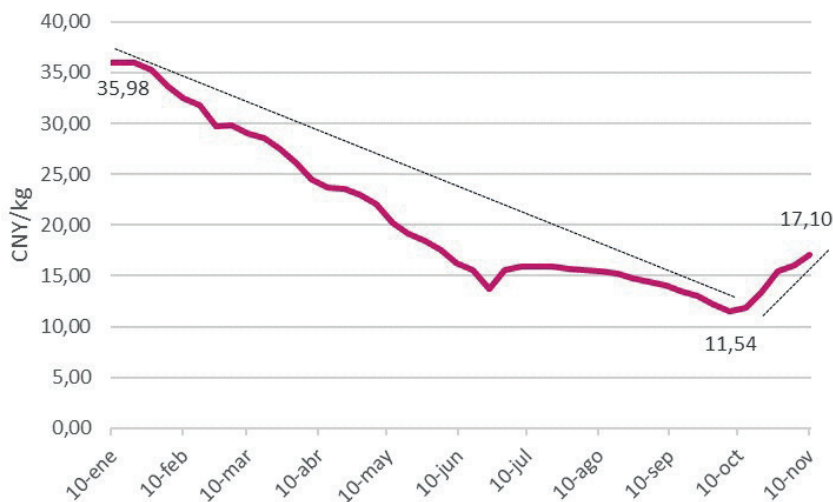
Análisis de la semana

MERCADO CHINO: Recuperación de los precios del cerdo abre un nuevo escenario para la carne vacuna.

Desde principios de año, los precios del cerdo en China han caído drásticamente debido a una mejora significativa en la oferta y la disminución de la demanda. La fenomenal velocidad con que China ha encarado este proceso de reconstrucción de su stock porcino, tras la crisis de la Peste Porcina, terminó tendiendo su propia trampa.

La sobreoferta que se generó en el mercado local, sumado al incremento del costo de los principales

insumos, hizo incurrir en muy fuertes pérdidas a toda la cadena productiva, desde criadores, engordadores, empresas de genética, de nutrición, etc. Los pequeños productores han tenido que reducir una vez más sus inventarios, generando un shock de oferta en el mercado doméstico que ha acelerado la caída de precio. En tanto que, las grandes compañías están recibiendo por parte del gobierno importantes subsidios para sostener la producción.



Precio del cerdo vivo en China, medido en moneda local, en base a datos del Ministerio de Agricultura de China.

A inicios de octubre el precio promedio del cerdo en China alcanzaba los 11,54 CNY/kg acumulando una pérdida en su valor del 68% desde el comienzo del año.

Sin embargo, en las últimas semanas se ha comenzado a registrar un importante quiebre en esta tendencia. Si bien la llegada del invierno incentiva la demanda y los precios locales tienen a afirmarse, China está registrando un fenómeno que excede el comportamiento puramente estacional. En el último mes y medio, el precio del cerdo en China recuperó cerca de un 50%, al pasar desde ese piso de 11,54 CNY/kg marcado a inicios de octubre a 17,10 CNY/kg a mediados de noviembre.

Este extraordinario incremento en tan poco tiempo, es un indicador contundente de la escasa oferta que está llegando al mercado producto de la liquidación de stock generada como consecuencia de las enormes pérdidas

que han debido afrontar los productores en los últimos meses al vender los cerdos por debajo de los costos de producción.

El punto clave aquí es que esta escasez de oferta está llegando antes de lo previsto, impactando previo a uno de los momentos de mayor demanda de carne local como es el Año Nuevo Lunar, que este año tendrá lugar a fines de enero.

Sumado a esta situación, se está registrando el avance de nuevas variantes de la Peste Porcina que, a diferencia de la original plantea serios desafíos en cuanto a los controles. De acuerdo a las pruebas realizadas, se trata de una variante de bajo nivel de letalidad, pero elevada contagiosidad y difícilmente detectable tempranamente, condicionantes que ponen en duda la recuperación de la producción proyectada meses atrás. Según las últimas proyecciones del

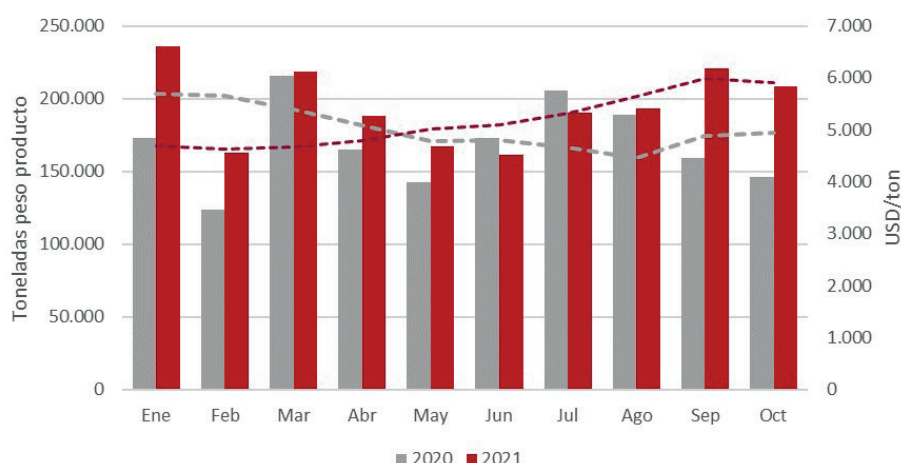
Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) publicadas a inicios del mes pasado, para 2021 se estimaba una recuperación del stock porcino en China del 30%, pasando de un piso de 310,4 millones de cabezas en 2020 a 406,5 millones en 2021. En tanto que para 2022, sólo proyectaban una caída de un 1,5% en el stock atentos a este inicio de liquidación. En este contexto, es USDA proyectaba para el próximo año un incremento en la demanda de importación de carne de cerdo de 250 mil toneladas a 4,75 millones que, ante este nuevo escenario de precios, muy probablemente terminen siendo superadas.

Recordemos que el mes pasado, en octubre, China redujo sus importaciones totales de carne a 664.000 toneladas, un volumen 12,8% inferior al importado un año atrás y el número más bajo desde febrero

de 2020, de acuerdo a las cifras informadas por la Administración General de Aduanas. La razón de la caída se atribuye precisamente a la sobreoferta de carne de cerdo barata en el mercado doméstico y a la debilidad de la demanda.

Sin embargo, la carne vacuna -aun en pleno derrumbe del precio del cerdo- no ha parado de crecer tanto en volumen como en precio.

A partir del segundo semestre las importaciones de carne vacuna han comenzado a ganar terreno superando en los últimos dos meses en más de un 40% los volúmenes ingresados en igual período, un año atrás. En valores, pese a una muy ligera baja en octubre, el precio promedio de la tonelada importada por China se ubica entre USD 5.900 y USD 6.000, lo que representa unos USD 1.000 más (+20%) que lo pagado un año atrás.



Importaciones de carne vacuna en volumen y en valor por tonelada, en base a datos de la Administración Nacional de Aduanas de China.

Entre enero y octubre, los envíos de carne bovina al país asiático sumaron USD 10.091 millones, 19% por encima de igual período en 2020. En volumen representaron 1,95 millones de toneladas, un nuevo récord para los primeros diez meses del año que supera en un 15% los volúmenes importados un año atrás.

Para esta fecha, mediados de noviembre, los envíos de carne a China desde estas latitudes tienden a descender dado que, por los tiempos de navegación involucrados, la mercadería que hoy se embarca ya no llegaría a tiempo para abastecer el consumo durante el Año Nuevo, retomando recién el ritmo comercial a partir de febrero. Sin embargo, este escenario no deja de abrir cierta incógnita respecto de cómo pueden llegar a reaccionar los importadores, aun dentro de este receso de fin de año.

Tengamos en cuenta que Brasil, el principal proveedor de este mercado, con una participación de más del 40% sobre los suministros totales, aun no ha logrado destrabar las restricciones impuestas desde inicios de

septiembre. Si bien la semana pasada se difundió cierta intención por parte del gobierno chino de reanudar los envíos hacia fines de enero, lo cierto es que hasta el momento no existe ningún compromiso en firme que refrende tal intención.

Por otra parte, Australia otro proveedor de peso para el mercado chino, continúa con una disputa diplomática que, tras la inhabilitación de varias plantas exportadoras, le costó este año el derrumbe de sus envíos a casi la mitad de lo registrado en 2020 y donde, al igual que Brasil, la tensión política aun se encuentra vigente.

En concreto, este cambio de escenario antes de lo previsto sitúa a China nuevamente en el foco de análisis en uno de los momentos de mayor presión de demanda. Ya casi sobre el cierre de la ventana comercial, las miradas están puestas en cómo China logrará estabilizar su situación interna y qué impactos generará en la configuración del escenario comercial de cara al 2022.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

(*) Datos estimados en base a cifras oficiales.

		Ene-Dic			Ene-Sep		
Período		2018	2019	2020	2020	2021	var.
Faena	1000 Cab.	13.430	13.925	13.968	10.348	9.642	-6,8%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	46,7	44,6	-2,06
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	2.341	2.183	-6,7%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	226,2	226,5	0,1%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	650	619	-4,8%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3105,7	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	1.701	1.587	-6,7%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	49,8	46,4	-6,9%

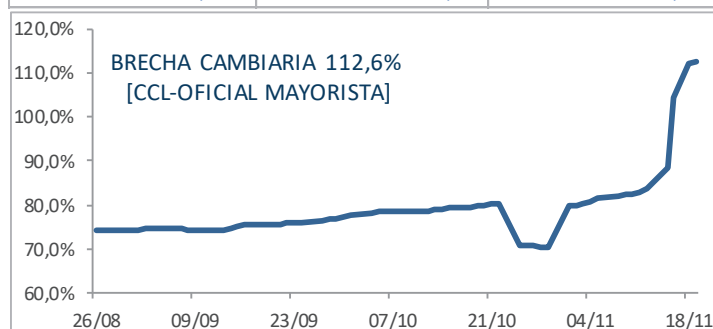
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

		Ene-Dic			Proy. Oct '21	
Período		2019	2020	2021	2022	var.
Producción	1000 Ton. Res c/h	58.642	57.660	57.777	58.117	0,6%
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.684	12.300	-3,0%
#2	Brasil	10.200	10.100	9.500	9.700	2,1%
#3	Unión Europea	6.670	6.720	6.830	7.000	2,5%
#4	China	6.964	6.883	6.840	6.830	-0,1%
#5	Argentina	3.125	3.170	3.045	3.020	-0,8%
Importación	1000 Ton. Res c/h	3.125	3.170	3.045	3.020	-0,8%
#1	China	2.177	2.782	3.000	3.250	8,3%
#2	Estados Unidos	1.387	1.516	1.445	1.436	-0,6%
#3	Japón	853	832	815	835	2,5%
#4	Korea del Sur	550	549	595	57	-90,4%
#5	Hong Kong	356	513	460	400	-13,0%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	11.379	11.237	11.724	11.909	1,6%
#1	Brasil	2.314	2.539	2.575	2.655	3,1%
#2	Australia	1.373	1.339	1.549	1.483	-4,3%
#3	Estados Unidos	1.739	1.473	1.290	1.420	10,1%
#4	Argentina	701	713	685	700	2,2%
#5	Nueva Zelanda	763	819	720	680	-5,6%
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	56.376	56.069	55.994	56.326	0,6%
#1	Estados Unidos	12.409	12.531	12.615	12.259	-2,8%
#2	China	8.826	9.486	9.810	10.220	4,2%
#3	Unión Europea	7.929	7.609	6.997	7.120	1,8%
#4	Brasil	6.698	6.521	6.475	6.470	-0,1%
#5	Argentina	2.379	2.365	2.333	2.348	0,6%

Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	105,96	DÓLAR MAYORISTA	100,46	DÓLAR TURISTA	174,83
	▲0,1%		▲0,2%		▲0,1%
DÓLAR BLUE	201,50	DÓLAR CCL	213,57	DÓLAR MEP	202,23
	▲0,8%		▲16,0%		▲9,9%

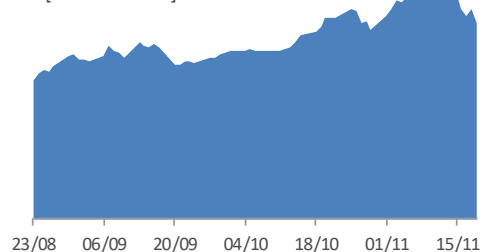


DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR112021	101,05	▼1,1%
DLR122021	105,24	▼1,7%
DLR012022	111,30	▼2,5%
DLR022022	115,95	▼2,6%
DLR032022	122,20	▼2,4%
DLR042022	127,40	▼2,6%
DLR052022	132,75	▼3,0%
DLR062022	138,00	▼3,0%
DLR072022	142,00	▼3,7%
DLR082022	148,25	▼3,2%
DLR092022	153,06	▼3,6%

MERCADOS [var. Semanal]			
S&P	85.695	BOVESPA	103.035
MERVAL	▼9,8%		▼3,1%
		S&P 500	4.698
			▲0,1%

MONEDAS [var. Semanal]			
REAL [BRA]	5,61	EURO [UE]	0,89
	▲2,8%		▲1,4%
PESO [URU]	44,10	LIBRA [BRIT]	0,74
	▲0,9%		▼0,2%
		YUAN [CHINO]	6,39
			▲0,1%

[S&P MERVAL]



COMMODITIES [var. Semanal]			
SOJA [CBT Sept-21]	464,82	MAIZ [CBT Sept-21]	224,60
	▲2,5%		▼1,2%
		TRIGO [CBT Sept-21]	302,50
			▲0,8%
PETROLEO [WTI]	76,10	ORO [NY]	1.850,00
	▼6,7%		▼0,7%