

27 dic. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas

Los números del momento



62,3 mil toneladas

Totalizaron las exportaciones de carne vacuna en noviembre, 5% más que en octubre y 34% menos en la comparación interanual. El precio medio de la tonelada exportada fue de USD 5.930, 49% superior al observado en noviembre de 2020 y el más alto en los últimos 4 años. En lo que va del año, el total de ventas al exterior arroja volúmenes cercanos a las 710 mil toneladas equivalente res con hueso de carne bovina y 100,3 mil toneladas de huesos bovinos, por un valor cercano a USD 2.734 millones.



-9,1%

Cae la cantidad de bovinos encerrados en establecimientos de engorde a corral en relación al mes de noviembre. De acuerdo a los datos actualizados por el SENASA, en diciembre un total de 1.148 establecimientos de engorde albergan 1.532.464 bovinos. En tal sentido, si se comparan los datos actuales con los del mes de noviembre del 2021, se observa que existe un aumento del 0,4 % en la cantidad de establecimientos con existencias y un descenso de 9,1 % en la cantidad de bovinos encerrados, destacándose una mayor participación de feedlots de menos de 1.000 animales.



\$100.000 millones

Es el monto destinado a créditos para ganadería. El Gobierno nacional puso en marcha créditos a tasa subsidiada para la actividad ganadera, por un monto de \$100.000 millones, cifra que representa un 0,2% del PBI previsto para el próximo año. Los fondos serán provistos por los bancos Nación (BNA), Provincia de Buenos Aires (BAPRO) y de Inversión y Comercio Exterior (BICE) y estarán disponibles a partir de febrero 2022. Esta línea de financiamiento forma parte de la batería de medidas anunciadas por Agricultura, con el objetivo central de aumentar la productividad ganadera.



-0,8%

Cayó la actividad mensual en octubre. Según informó el INDEC, el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) de octubre evidenció su primera caída luego de cuatro meses en alza. En tanto, en la comparación interanual, el EMAE de octubre registró un incremento de 6,7% por lo que acumula un crecimiento de 10,4% en los diez primeros meses del año. Según remarcó el organismo, los dos sectores de mayor caída en la comparación interanual de octubre fueron "Agricultura, ganadería, caza y silvicultura" (-1,6% interanual) y Pesca (-32,6% interanual), que, en conjunto, restaron 0,2 puntos porcentuales a la variación del índice total. Según las proyecciones de distintas consultoras privadas, el 2021 cerraría con un rebote de la economía en torno al 10%.



USD 397

Fue el saldo de la balanza comercial de noviembre de 2021, apenas 11 millones de dólares superior al registrado en igual período de 2020. De acuerdo a los datos del INDEC, durante el mes de noviembre las exportaciones alcanzaron USD 6.164 millones (37,0% respecto a igual mes de 2020) y las importaciones, USD 5.767 millones (40,1% respecto a igual mes del año anterior). En suma, el intercambio comercial (exportaciones más importaciones) aumentó 38,5%, en relación con octubre de 2020 y alcanzó un monto de USD 11.931 millones.



+2,9%

Fue el aumento registrado por el nivel general del Índice de precios internos al por mayor (IPIM) en noviembre de 2021 respecto del mes anterior. Los productos importados subieron un 3,4% mientras que los productos nacionales un 2,9%. Dentro de los productos nacionales, el segmento de productos primarios registró una variación del 3,1% y los manufacturados un 2,9% mientras que la energía bajó un 1,6% mensual. En el acumulando en los últimos 12 meses la inflación mayorista registra un incremento del 54,5% interanual.

El mundo de las carnes



Corea del Sur

El martes 22 de diciembre Corea del Sur suspendió las importaciones de carne vacuna canadiense luego de que las autoridades de ese país confirmaran que una vaca en Alberta estaba infectada con encefalopatía espongiforme bovina (EEB), conocida como enfermedad de las vacas locas. El Ministerio de Agricultura de Corea dijo que la medida que prohíbe efectivamente las importaciones entró en vigor cuatro días después de que la Agencia Canadiense de Inspección de Alimentos confirmara el caso. Se trata de un caso atípico en una vaca de 8 años de edad y es la primera vez en 15 años que se reporta un caso de vaca loca en el país. Canadá es el cuarto proveedor de carne vacuna a Corea del Sur, detrás de Australia, EEUU y Nueva Zelanda. Hasta noviembre de 2021, Corea del Sur había importado 10.676 de carne canadiense.



Australia

Un año de récords para la ganadería australiana, con desafíos logísticos que persistirán en 2022. En un análisis del sector en 2021 el Meat and Livestock Australia (MLA) destacó que, después de dos años consecutivos de sequía, las lluvias cambiaron la cara a la ganadería, con una marcada recomposición forrajera y altos precios tanto para el ganado gordo como para la reposición. También ha sido un año destacado para los corrales donde, por 15 trimestres consecutivos se registraron más de 1 millón de cabezas en engorde, 50% de la producción total. Para 2022 el MLA ve a la industria cárnica en un escenario de firmeza, pero con desafíos logísticos que persistirán a lo largo del año. El aumento del costo de los fletes y las dificultades logísticas generará inconvenientes no solo para seguir exportando sino también para sostener el aprovisionamiento de insumos claves para la producción.



Brasil

Supermercados de varios países de Europa acordaron retirar productos de carne relacionados con la deforestación en Brasil, y denunciados por la organización activista Mighty Earth, que se asoció con la ONG brasileña Reporter Brasil. Cadenas como Carrefour Belgium, Delhaize y Auchan retirarán productos. También participan otras cadenas, como Albert Heijn en los Países Bajos, así como Lidl y Sainsbury's y Princes en el Reino Unido. El compromiso de mayor alcance provino de Lidl Holanda, quien dejaría de vender toda la carne vacuna originaria de Sudamérica a partir de 2022, midiendo con la misma vara a todos los países de la región.



Uruguay

Después de un año 2021 que cerrará con alrededor de 550.000 toneladas de carne vendidas al exterior, las proyecciones de la Oficina de Programación y Políticas Agropecuarias (OPYPA) para 2022 señalan que el volumen de exportaciones crecerá 2% el año próximo. Para ese mismo ciclo, el USDA proyecta un 2% de crecimiento en las exportaciones globales. Brasil, India, Australia, Canadá, Uruguay y México mostrarían valores positivos; mientras que EEUU, Argentina, Nueva Zelanda y Paraguay realizarían exportaciones menores que en 2021.



China

Necesitará los granos del mundo para alimentar sus ambiciones de producción doméstica. Según destaca el portal de noticias Bloomberg, la reafirmación del objetivo de ser casi completamente autosuficiente en la producción de carne de cerdo para 2025 significa que la presión sobre el precio de los granos seguirá vigente en el largo plazo. El país, que consume la mitad de la carne de cerdo del mundo, mantendrá el objetivo de producir el 95% de esta proteína en forma doméstica al 2025, además de ser autosuficiente en aves y huevos, producir el 85% en carne de res y cordero y 70% de sus lácteos, como parte de sus objetivos de seguridad alimentaria, dijo el Ministerio de Agricultura. China ya es el principal importador de soja y maíz, y ha comprado cantidades sin precedentes en los últimos dos años. Estos objetivos seguirán impulsando sus compras en los próximos años.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Semana con leves bajas a pesar del menor nivel de ofrecimientos que presentó la plaza.

Con sólo dos jornadas operativas, las ventas del martes y del miércoles sumaron 17.131 animales comercializados, unos 10.000 menos que la semana previa. Aun con una oferta acotada, los compradores actuaron con tranquilidad y con un estricto criterio selectivo al momento de convalidar valores

Los topes alcanzados para hacienda de consumo liviano rondaron los \$260 y \$250, para machos y hembras respectivamente, situándose en promedio unos \$10 menos por debajo de los valores alcanzados la semana previa.

El INML cerraba el miércoles en \$226,439 frente a los \$230,154 del martes y a los \$235,785 del viernes previo.

La vaca especial se vendió con mayor agilidad, con valores corrientes sostenidos entre los \$170 y los \$180 el kilo mientras que el piso para la conserva inferior cayó levemente, para ubicarse en torno a los \$140.

El promedio de lo negociado en la semana, medido a través del IGML, se situó en los \$203,011 marcando un retroceso del 3,8 % en comparación con los \$211,085 promedio de la semana previa.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 22-Dic	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	226,44	-3,49%	2.037	-41,6%
NOVILLITOS	232,09	-3,90%	4.201	-50,8%
VAQUILLONAS	223,22	-3,94%	5.154	-22,8%
VACAS	159,49	1,36%	5.128	-35,3%
TOROS	172,67	1,52%	464	-49,4%
MEJ	187,84	32,57%	147	-24,3%
Total	198,98	0,41%	17.131	-38,3%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices Rosgan

Luego de concertarse el último remate del año de ROSGAN, se conocieron los Índices de referencia de diciembre para la Cría y para la Invernada.

Los valores para la cría, medidos a través del Índice PIRC, se ubicaron en \$77.806,77 lo que reflejó una corrección del -3,1% respecto de los valores marcados en noviembre, momento en el que el PIRC subía casi 40 puntos porcentuales para alcanzar un pico de \$80.272,57. En su comparación interanual, el PIRC exhibe una mejora del 89,1%, medido en moneda corriente contra diciembre de 2020.

En lo que respecta a la invernada, su índice de referencia, el PIRI, se situó \$289,82 el kilo registrando una mejora del 10,3% en relación a noviembre y del 71,1% en relación a diciembre de 2020.



PIRI
\$289,82

▲ 10,3%



PIRC
\$77.860,77

▲ 3,1%

Análisis de la semana

MÁRGENES GANADEROS: La cría sigue afirmándose de la mano de valores históricos para el ternero

Estamos cerrando un año en el que el ternero nuevamente ha sido protagonista de una demanda sin precedentes. Su capacidad de resguardo de valor lo sitúa como el producto estrella, dentro de las alternativas de colocación del productor.

Se trata de una situación claramente ajena a los fundamentos propios de un mercado que, a su vez, enfrenta una escasez estructural de hacienda que da sostén a los valores y difícilmente resulte reversible en el próximo ciclo. Por el contrario, las proyecciones de stock de terneros y terneras para la próxima zafra muy probablemente terminen confirmando un nuevo

retroceso para esta categoría, tras haber perdido más de 650 mil cabezas en el último ciclo.

En este contexto, los valores pagados por el ternero de invernada se ubican dentro de los máximos históricos. Medido en moneda constante, el precio del ternero ROSGAN -cuya referencia para diciembre marcó \$331- presenta una mejora del 22% respecto de diciembre de 2020 (\$271) y del 59% si se lo compara con el valor promedio de los últimos 10 años (\$208), superando incluso los valores alcanzados a finales de 2015 (\$322), con perspectivas muy favorables para ganadería.



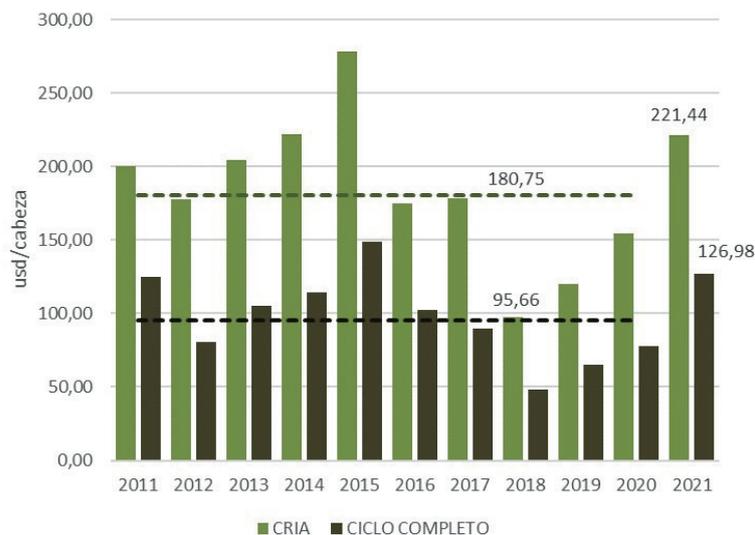
Valores del Ternero ROSGAN, medidos en moneda constante.

Esta excepcional valorización del ternero, lleva a mejorar sustancialmente los resultados de los modelos de cría y de ciclo completo, que actualmente se encuentran entre los mejores de los últimos años.

De acuerdo a los diferentes modelos de márgenes ganaderos elaborados por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, un planteo típico de Cría en Cuenca del Salado ofrece actualmente un margen bruto por animal en stock de \$22.213, equivalentes a USD 221,44 por cabeza. Comparado con los números registrados en diciembre del año pasado (USD 154,80), el modelo presenta una mejora del 43% interanual en dólares y del 23%, si se lo compara con el resultado promedio de la última década (\$180.75).

Similar performance presentan los modelos de ciclo completo. En este caso, tomando como referencia los márgenes para una explotación de ciclo completo desarrollado en Córdoba, los números actuales muestran un margen bruto de \$12.737 por animal equivalente a unos USD 127. En relación al margen bruto resultante en diciembre del año pasado (\$77,47), el ciclo completo presenta una mejora del 64% en dólares y del 33%, comparado con el promedio de los últimos 10 años (\$95.66).

En ambos casos, el mejor margen bruto de los últimos cuatro años.



Márgenes brutos en usd/cabeza para modelos de Cría en Cuenta del Salado y de Ciclo Completo en Córdoba, en base a datos elaborados por la Coordinación del Análisis Pecuario del MAGyP.

Sin embargo, la situación resulta diferente para otros planteos productivos. Esta fuerte suba del ternero plantea relaciones de compra-venta que tornan muy ajustados los números para la invernada y prácticamente prohibitivos la actividad de engorde, bajo un planteo tradicional.

Si bien luego de la corrección de valores registrada por el gordo en noviembre, la relación de compra-venta descendió levemente (pasando de 1,49 a 1,39), sigue estando un 30% más cara que el promedio de los últimos 10 años. Sucede que, como mencionábamos anteriormente, los fundamentos que presionan al alza los valores del ternero difieren sustancialmente de los que hoy pueden hacer mover el precio del gordo. Por lo tanto, mientras persista el desorden macroeconómico que hoy demanda de manera imperiosa resguardo de valor para cualquier capital, difícilmente esta relación vuelva a registrar niveles históricamente más moderados.

Sumado a ello, la relación novillo/maíz, si bien mejoró en los últimos meses, también se sostiene en máximos históricos y, localmente, aún tiene margen para seguir subiendo. Tengamos en cuenta el precio del maíz a nivel local se encuentra ciertamente contenido por el retraso cambiario, algo que no se descarta pueda ser corregido en el mediano plazo, con la consecuente adecuación de los valores.

Pero más allá de los factores locales, lo que verdaderamente mantiene bajo presión los valores de los granos en general es la fuerte demanda

internacional para la alimentación animal, especialmente en el caso del maíz donde China ha comenzado a participar de manera muy firme en los últimos dos años, movido por ambiciosos objetivos de seguridad alimentaria.

Esta situación, lejos de ser transitoria, pareciera estar cambiando ciertos paradigmas productivos. En este sentido, se trata de una situación común al resto de los países productores que, en los últimos años, tal como ocurriera en Argentina, han intensificado los engordes a corral y hoy recurren a las recrias a pasto como una etapa ineludible en los procesos de engorde.

En efecto, el mismo criador animado por los muy buenos valores que presenta el precio del ternero, retiene parte de su producción para continuar con su recria. Posteriormente, incluso, muchos llegan a terminar esos animales recriados con grano propio, completando así un ciclo de engorde completo con total prescindencia del corral.

Claro está que menor es la intensificación de los engordes, menor será la eficiencia productiva medida en kilos de carne producidos por año y animal en stock. Esto es, menor capacidad de crecimiento en los volúmenes de producción anual, sin mediar cambios significativos en el stock nacional.

Esta reconfiguración de los sistemas productivos, con recrias más prolongadas y menor participación del engorde, acrecienta aún más la escasez estructural de carne que presenta hoy el mercado. En este contexto, el ternero es y seguirá siendo el producto estrella para la cría.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic			Ene-Nov		
		2018	2019	2020	2020	2021	var.
Faena	1000 Cab.	13.430	13.925	13.968	12.807	11.827	-7,7%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	46,3	44,6	-1,71
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	2.901	2.716	-6,4%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	226,5	229,7	1,4%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	831	737	-11,3%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3036,4	3709,0	22,1%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	2.080	1.965	-5,5%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	50,4	47,4	-5,9%

Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Proy. Oct '21	
		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%

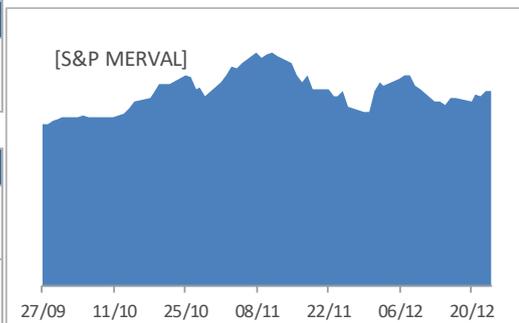
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	107,74	▲0,2%	DÓLAR MAYORISTA	102,30	▲0,3%
DÓLAR BLUE	204,00	▲2,0%	DÓLAR CCL	203,04	▼0,9%
DÓLAR TURISTA	177,77	▲0,2%	DÓLAR MEP	197,97	▼0,6%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR122021	102,85	▼0,2%
DLR012022	107,30	▼0,1%
DLR022022	111,83	▲0,5%
DLR032022	117,05	▲0,6%
DLR042022	121,50	▲0,8%
DLR052022	126,00	▲0,8%
DLR062022	130,70	▲0,9%
DLR072022	135,00	▲0,9%
DLR082022	140,00	▲1,4%
DLR092022	144,45	▲0,3%
DLR102022	149,50	▲0,7%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	44.554	▲0,0%	BOVESPA	104.891	▼2,2%
			S&P 500	4.726	▲2,3%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,67	▼0,4%	EURO [UE]	0,88	▼0,9%
PESO [URU]	44,40	▼0,6%	LIBRA [BRIT]	0,75	▼1,2%
			YEN [JAP]	114,41	▲0,7%
			YUAN [CHINO]	6,37	▼0,2%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Ene-22]	489,44	▲3,7%	MAIZ [CBT Mar-22]	238,48	▲2,2%
			TRIGO [CBT Mar-22]	299,38	▲5,2%
PETROLEO [WTI]	73,63	▲3,9%	ORO [NY]	1.803,93	▲0,1%