

03 ene. / 2022

Lote de noticias

Ganadería y finanzas

Los números del momento



+60,7%

Es la suba interanual que registró el precio de la carne vacuna en 2021. De acuerdo al relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA (Instituto de Promoción de Carne Vacuna Argentina) los distintos cortes de carne vacuna mostraron, en promedio, valores con subas del 9,7%, durante diciembre en relación al mes previo mientras que, en los últimos 12 meses, la variación arroja un incremento del 60,7% interanual. Respecto de las otras carnes, el pollo fresco, que en diciembre registró un aumento del 2,6% mensual, acumula en el año un 36,9% en tanto que, el incremento en el precio del pechito de cerdo arroja un 45,4% anual, tras registrar una suba del 4,5% en último mes del año.



7 cortes

De carne vacuna finalmente no podrán ser exportados por los próximos dos años. A través del Decreto 911/2021 publicado hoy lunes en el Boletín Oficial, se establece la limitación definitiva y/o suspensiva para exportar los siguientes cortes bovinos frescos, enfriados o congelados hasta el 31 de diciembre de 2023: Asado con o sin hueso, Falda, Matambre, Tapa de asado, Nalga, Paleta y Vacío. Esto con excepción de lo proveniente de la faena de vacas de las categorías D y E o de toros, cuya exportación queda en su totalidad liberada al igual que la de huesos con carne resultantes del desposte, conforme a la Resolución 301/2021, publicada en el día de la fecha.



+51,4%

Es la suba interanual que registra el precio de la hacienda en pie, prácticamente copiando la tasa de inflación anual. El Índice General Mercado de Liniers (IGML) marcó en diciembre un promedio de \$202,246 lo que representa una suba corriente del 7,4% respecto de noviembre y del 51,4%, si se lo compara con diciembre de 2020, a valores corrientes.



USD 4,55

Alcanza a fin de diciembre el precio del novillo pesado, en gancho, apto para exportación. La escasez de novillos hizo subir los precios en los últimos meses acumulando un aumento del 30% desde principios de año. A pesar de las restricciones a las exportaciones, el faltante de novillos pesados, apto para destinos internacionales se reflejó en los precios de la hacienda que, en los últimos dos meses del año ha liderado las cotizaciones de la región.



USD 11.598,83

Es el valor promedio alcanzado por la tonelada Hilton en diciembre de 2021. A pesar de la fuerte baja registrada en los últimos dos meses, diciembre refleja una mejora interanual del 81,13%, comparado con los USD 6,403 promedio registrados en diciembre de 2020. De acuerdo a los datos publicados por la Dirección de Mercados Agropecuarios del MAGyP, en lo que va del ciclo 2021/22 (semana 26) se llevan certificadas unas 15.048 toneladas (51,20% de la cuota total) por un valor promedio de USD 12.255,38. A igual fecha del año pasado, con similar nivel de cumplimiento, el valor promedio de la tonelada Hilton se ubicaba en los USD 9.694,35, en un año fuertemente afectado por las restricciones impuestas durante las primeras olas de Covid que azotaban a Europa.



USD 475 millones

Vendió el Banco Central durante el mes de diciembre. La entidad debió volcar al mercado unos USD 100 millones de sus reservas, con lo que cerró el mes con una pérdida neta de unos USD 475 millones por intervenciones de venta en el mercado –el peor diciembre de los últimos 6 años– que se agrega a los casi USD 900 millones vendidos en noviembre. Aun con el dato de diciembre, el Central finaliza el año con un saldo a favor cercano a los USD 5.050 millones, básicamente posibilitado por una liquidación del agro que habría cerrado el año en torno de los USD 38.000 millones frente a los USD 22.000 liquidados en 2020.

El mundo de las carnes



Brasil

A pesar de la reapertura china, las exportaciones totales cerrarían el 2021 con un 10% de caída anual. Con el regreso de China a las compras de carne vacuna brasileña, las exportaciones aceleraron su ritmo. Durante la última semana se despacharon 28,35 mil toneladas, un incremento del 29% respecto al semana anterior, según datos de la Secretaría de Comercio Exterior (SECEX). De acuerdo a estimaciones del economista Yago Travagini, consultor de Agrifatto, con la recuperación china, la tendencia es que en diciembre se superen las 110 mil toneladas exportadas. Sin embargo, se espera que las exportaciones anuales disminuyan un 10,5% en 2021, en relación con el volumen enviado en 2020, a 1,54 millones de toneladas, precisamente a causa de la ausencia de este comprador desde el 4 de septiembre al 15 de diciembre. Aun así, en términos de ingresos, los envíos de carne vacuna deberían aportar ingresos por unos USD 7.890 millones, el valor más alto de la historia.



Uruguay

Con más de 550 mil toneladas exportadas de carne vacuna, Uruguay marca un nuevo récord. Uruguay cierra el año 2021 con más de 550.000 toneladas de carne vacuna exportadas por un monto de USD 2.385 millones, cifras que constituyen récords históricos para la industria. El volumen exportado en 2021, representa unas 140.000 toneladas más que lo registrado en 2020 y 100.000 toneladas más que en 2018 y 2019. También son unas 100.000 toneladas más que el 2006, hasta ahora récord de faena. En ese año fueron exportadas 448.000 toneladas de carne vacuna. China compró más de 350.000 toneladas, el 64% del total exportado. El volumen de carne enviada a este mercado fue 54% superior al de 2020, unas 125.000 toneladas más, con una mejora sustantiva en precios. Los datos muestran que China pagó 86% más por las importaciones de carne bovina durante el último año, respecto de 2020.



Australia

El país oceánico firma un Tratado de Libre Comercio (TLC) con el Reino Unido que eliminaría los aranceles a la carne en 10 años. El acto comercial, que entrará en vigor en 2022, incluye la eliminación de aranceles y nuevas cuotas que impulsarán las exportaciones agrícolas, según el ministro de Agricultura federal de Australia, David Littleproud. También facilitará la movilidad de trabajadores agrícolas calificados entre Australia y el Reino Unido y mejorará la colaboración técnica. Se trata del TLC más completo que Australia haya firmado con cualquier país aparte de Nueva Zelanda. En lo que respecta a carne vacuna, entre los términos del acuerdo, se destaca la cotización libre de aranceles de 35.000 toneladas desde la entrada en vigor este año, la cual se ampliará progresivamente a 110.000 toneladas en el año 10, para luego eliminar por completo los aranceles aplicados a la carne vacuna.



Paraguay

La faena de bovinos cubrió más del 73% de la capacidad industrial. Hasta el cierre del mes de noviembre la faena de bovinos utilizó el 73,4% de la capacidad instalada de las industrias frigoríficas nacionales, lo que representa un crecimiento del 5,4% en comparación al nivel de empleo del año pasado, que fue del 68%. Según las estadísticas del Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (SENACSA) entre enero y noviembre de este año las plantas cárnicas sacrificaron un total de 2.004.182 cabezas de bovinos, lo que representa un récord absoluto. Este volumen corresponde a un aumento de 16% comparando con el mismo período del año pasado. Este mayor ritmo industrial y comercial permitió al sector generar unos USD 1.475 millones, que representa un crecimiento del 47% en relación a 2020, favorecido además por una mejora significativa de los precios.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Nueva semana de escaso nivel de oferta. Solo 11.292 animales fueron subastados en las últimas dos jornadas comerciales del 2021.

El día martes, fue la jornada que reunió mayor nivel de ingresos (8.444 animales) por lo que los compradores pudieron abastecerse con mayor selectividad. Los lotes regulares a buenos perdieron terreno mientras que la hacienda liviana especial de feedlot, tocó máximos corrientes de \$265 en machos y \$255 en hembras. En novillos también se notó una gran selectividad por calidad, especialmente en los lotes más livianos. No obstante, en el promedio general, el INML cerraba el martes en \$233,893, un 3,3% superior a la última referencia de \$226,439 registrada la semana previa.

En tanto que, el día miércoles, en la última jornada comercial del año, ingresaron al mercado menos de 3.000 animales. Con menor presencia de lotes especiales, la plaza reflejó bajas de hasta \$10 en la hacienda liviana para consumo. La vaca, sin embargo, se vendió con gran agilidad en ambas jornadas, marcando mejoras en todos sus renglones.

El promedio de lo negociado en la semana, medido a través del IGML, se situó en los \$201,774, levemente inferior a los \$203,011 promedio de la semana previa.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 29-12	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	229,95	1,55%	1.031	-49,4%
NOVILLITOS	220,24	5,10%	3.124	-25,6%
VAQUILLONAS	220,00	1,44%	2.973	-42,3%
VACAS	163,69	2,63%	3.794	-26,0%
TOROS	168,06	2,67%	260	-44,0%
MEJ	215,62	4,79%	110	-25,2%
Total	195,81	-1,59%	11.292	-34,1%

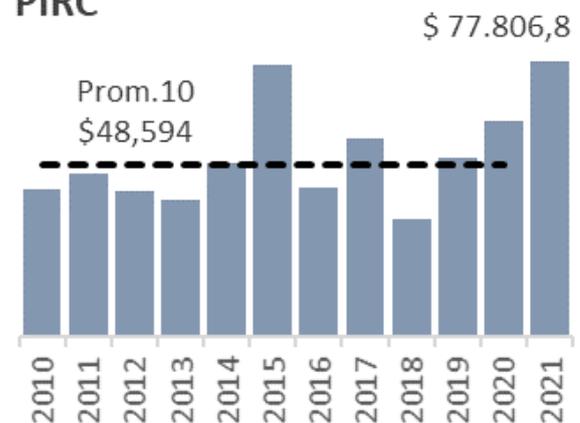
Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices Rosgan

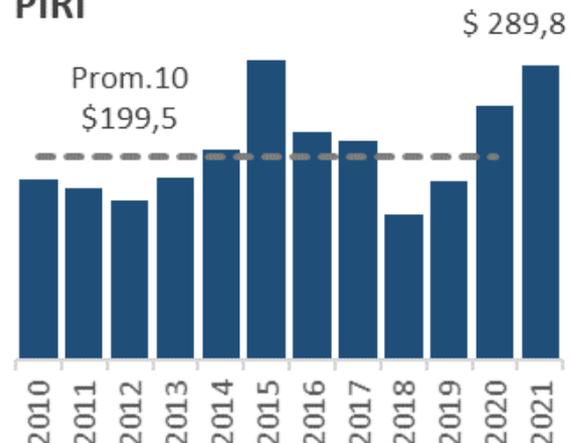
Diciembre cerró con valores récord tanto para la Cría como para la Invernada. Analizando la evolución de los respectivos índices en los últimos 10 años de operaciones de ROSGAN, notamos que ambos índices -PIRI y PIRC- medidos en moneda constante, ofrecen hoy los valores más altos de la última década.

El Índice de Cría (PIRC), cuya referencia para el mes de diciembre de 2021 marcó \$77.806,77, se ubica un 60% por encima del promedio para ese mes, en los últimos 10 años. En tanto que, el caso del Índice de Invernada (PIRI), que en diciembre pasado marcó un récord de \$289,82, medido contra el promedio de los últimos 10 diciembres, se ubica en un 45% superior.

PIRC



PIRI



Análisis de la semana

EXPORTACIONES DE CARNE: Lo que el 2021 no nos dejó

Ya situados en un nuevo año, es tiempo de analizar, con datos concretos, lo que nos dejó el período que acabamos de cerrar.

En materia de exportaciones, el 2021 fue por momentos una especie de *déjà vu*, un viaje retrospectivo a tiempos en los cuales ya sea por impericia o por decisión política se ha dañado a un sector que, con la simple no intervención, podría hoy estar transitando otro nivel de desarrollo, evitando la recurrente puja por repartir la escasez.

Sin embargo, ese *déjà vu* terminó plasmándose en la realidad, y en mayo pasado volvieron a aparecer decretos y resoluciones intempestivas anunciando cierres de exportaciones, aperturas parciales, cupos, cortes prohibidos, precios cuidados; en fin, una serie de medidas implementadas bajo el argumento de “ordenar el mercado” que no hicieron otra cosa que desordenarlo y generar una enorme pérdida tanto para el sector como para el país en su conjunto.

Analicemos los datos. De acuerdo a las cifras oficiales informados por el INDEC hasta el mes de noviembre, en los primeros once meses del 2021 Argentina registró ventas al exterior por unas 428.500 toneladas peso producto de carne vacuna y otras 94.130 toneladas de huesos bovinos, generando en su conjunto ingresos por más de 2.500 millones de dólares, lo que significa una caída de apenas un 8% en volumen, sin cambios en lo que respecta a ingresos totales, en relación a lo registrado en igual período, un año atrás.

A la luz de estos datos, las restricciones a la exportación impuestas desde el mes de mayo, en principio, parecieran no haber causado un efecto tan contundente sobre los volúmenes embarcados. Sin embargo, un dato que está velando en parte el verdadero efecto causado es la cantidad de huesos bovinos que están siendo exportados dentro del complejo. Se trata de un producto que -a valores de noviembre- aporta unos USD 2.200 por toneladas contra cerca de USD 6.700 del resto de los cortes de carne y que en 2021 prácticamente ha duplicado su volumen (+95%), pasando de 48 mil a 94 mil toneladas de un año a otro.

Si limitamos el análisis a la carne vacuna propiamente dicha, la caída del volumen exportado en los primeros once meses del año asciende al 18% anual. Más aún, si a los efectos de analizar el impacto de las medidas implementadas, la comparación la realizamos considerando los volúmenes embarcados a partir del mes de mayo, la caída asciende al 27,5% interanual en lugar del 8% que muestran las estadísticas totales.

Pero además del velo generado por la integración de los huesos bovinos al total exportado y del período analizado, existe otro factor que, de algún modo, también amortigua el impacto real generado por estas medidas sobre los

ingresos totales. Nos referimos al fenomenal incremento de precios capturado durante el último año, en relación a lo negociado en 2020. El valor promedio de todo lo vendido en los primeros 11 meses del año -incluyendo huesos- asciende a USD 4.827 por tonelada, casi un 10% superior a los valores registrados en igual período del año pasado, variación que estaría más que compensando la caída registrada en volumen.

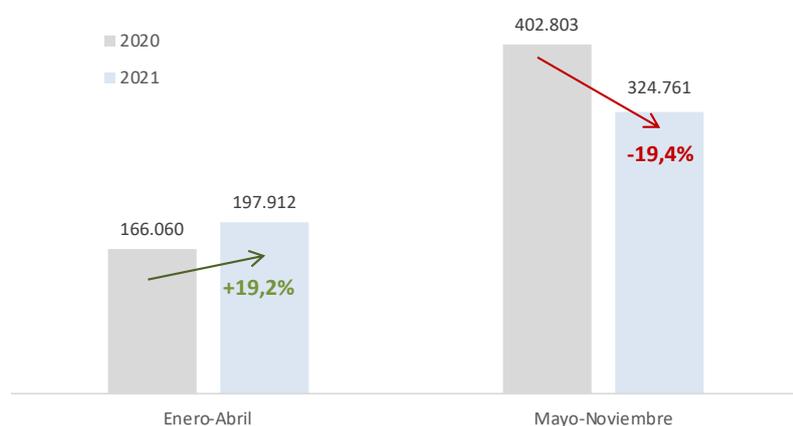
Por tanto, cuando se analiza el ingreso de divisas generado este año, escuchamos decir que Argentina “no ha desatendido ninguno de sus mercados” y que, a pesar del menor volumen exportado, el nivel de divisas liquidado por el sector fue similar al registrado en 2020. En rigor, el ingreso de divisas resultó incluso levemente superior al registrado en igual período de 2020, aportando cerca de 2.530 millones de dólares.

Sin embargo, lo que no reflejan estas cifras es lo que Argentina ha dejado de generar, producto de las restricciones impuestas por el gobierno sobre el sector exportador desde el mes de mayo.

Sabemos que desde entonces (mayo-noviembre), Argentina exportó unas 325 mil toneladas totales, incluyendo huesos. Esto equivale a unas 78 mil toneladas menos que lo exportado en igual período de 2020. Si valorizamos tan solo este tonelaje por el precio promedio registrado durante dicho período (USD 5.232 por tonelada), estamos hablando de una pérdida de ingresos para el país de unos 408 millones de dólares en tan solo siete meses.

Asimismo, también sabemos que la tendencia que marcaban los primeros meses del año -previo a la intervención- nos permitía proyectar un volumen de ventas muy superior al registrado en 2020 para el resto del año. Ante un mercado internacional fuertemente demandado, producto de la recuperación de los niveles de consumo tras el primer impacto de la pandemia y con una oferta ciertamente limitada para responder a este crecimiento, Argentina tenía todo para tomar partida de esta excepcional situación. En efecto, en los primeros cuatro meses del año (enero-abril) las ventas al exterior marcaban un volumen 19% superior al registrado durante ese primer cuatrimestre de 2020.

Por lo tanto, si extrapolando esa tendencia computáramos además a ese mismo valor (USD 5.232 por tonelada) al volumen que potencialmente dejamos de capturar en dicho período (unas 155 mil toneladas), el ingreso de divisas que ha perdido el sector y el país en su conjunto asciende a más de 800 millones de dólares.



Exportaciones totales de carne vacuna, expresadas en toneladas peso producto, en base a datos de INDEC

Una vez más, viejas recetas que parten de hipótesis completamente erróneas como la de suponer que limitar al mercado exportador redundaría en algún tipo de beneficio para el mercado doméstico, terminan derrumbándose por el peso de los datos.

Hoy sabemos que, además de la pérdida generada en materia de exportaciones, lo que se adoptó bajo el argumento de controlar la suba de precios de la carne que llega a “la mesa de los argentinos” tampoco fue conseguido.

De acuerdo al último relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA (Instituto de Promoción de Carne Vacuna Argentina) al mes de diciembre, el valor promedio de los distintos cortes de carne vacuna consumida por los argentinos se vio incrementado en más de un 60% en el último año, unos 10 puntos por sobre el incremento general de precios con el que, se estima, cerrará el 2021.

Mientras tanto, no siendo suficiente la cruda realidad que marcan los datos, hoy lunes acaba de publicarse la tan esperada normativa, que, según lo anticipado por el gobierno, comenzaría a flexibilizar las restricciones que hasta entonces rigieron sobre la exportación de carne. Pero, ¿leer nuevamente sobre DJEC (Declaraciones Juradas de Exportación de Carnes), será un nuevo déjà vu? Mejor dejemos este análisis para un próximo Lote de Noticias, con la esperanza de no estar leyendo, una vez más, historias repetidas.

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%

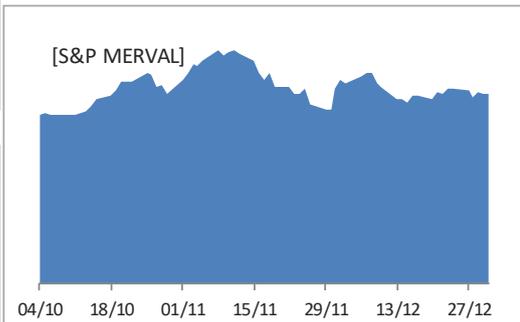
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	108,29	▲0,5%	DÓLAR MAYORISTA	102,72	▲0,4%
DÓLAR BLUE	208,00	▲2,0%	DÓLAR CCL	202,13	▼0,4%
DÓLAR TURISTA	178,68	▲0,5%	DÓLAR MEP	197,8	▼0,1%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR012022	106,71	▼0,5%
DLR022022	111,25	▼0,5%
DLR032022	116,60	▼0,4%
DLR042022	120,81	▼0,6%
DLR052022	125,50	▼0,4%
DLR062022	129,70	▼0,8%
DLR072022	134,00	▼0,7%
DLR082022	138,70	▼0,9%
DLR092022	143,30	▼0,8%
DLR102022	148,00	▼1,0%
DLR112022	152,80	▼0,9%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	44.561	▲0,0%	BOVESPA	104.822	▼0,1%
			S&P 500	4.766	▲0,9%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,57	▼1,8%	EURO [UE]	0,88	▼0,3%
PESO [URU]	44,63	▲0,5%	LIBRA [BRIT]	0,74	▼1,1%
			YEN [JAP]	115,11	▲0,6%
			YUAN [CHINO]	6,36	▼0,2%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Ene-22]	488,24	▼0,2%	MAIZ [CBT Mar-22]	233,26	▼2,2%
			TRIGO [CBT Mar-22]	283,02	▼5,5%
PETROLEO [WTI]	76,50	▲3,9%	ORO [NY]	1.827,70	▲1,3%