10 ene. / 2022

Lote de noticias

Ganadería y finanzas

ROSGAN

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

Los números del momento

-17,5%

Cayó el volumen exportado de carne vacuna en 2021. De acuerdo a los datos informados por el SENASA, en base a las certificaciones de exportaciones de productos de origen animal, de enero a diciembre de 2021, unas 509.371 toneladas de carne vacuna fueron certificadas por el organismo, lo que representa un 17,5% menos respecto de las 617.746 toneladas certificadas en 2020. Si a esta cifra se adicionan huesos con carne (78.881 toneladas) y menudencias (151.150 toneladas), el total exportado por el complejo en 2021 asciende a 739.402 toneladas peso producto, conjunto que reduce la caída al 8,5% interanual.

+12,7%

Aumentó en promedio el precio internacional de la carne en 2021. De acuerdo a la FAO, en 2021, el índice de precios de la carne promedió 107,6 puntos, un 12,7% más que en 2020. En las diferentes categorías, la carne de ovino registró el mayor aumento de precios, seguida de las carnes de bovino y aves de corral, mientras que los precios de la carne de cerdo cayeron marginalmente. En términos reales, el índice de precios de la carne marca un nuevo récord en 2021, alcanzando el nivel más alto de la serie desde 1990, tras trepar a los 107,1 puntos y superar los 103,7 puntos registrados en 2014.

1.117.319

Animales fueron enviados a establecimientos de faena durante el mes de diciembre. La cifra surge de los registros de DTE informados por SENASA que, comparados con los movimientos reportados durante el mes de noviembre, representa apenas un 0,4% más. De confirmarse esta cifra, la faena acumulada durante todo el 2021 apenas alcanzaría los 13 millones de animales desde los 14,2 millones registrados en 2020.

-8%

Fueron las pérdidas registradas por los bonos argentinos en la primera semana de 2022, en medio de la tensión entre el Gobierno y el Fondo Monetario Internacional (FMI) por la falta de consenso sobre el rumbo económico que deberá adoptar Argentina en los próximos años. En este contexto, el Riesgo País superó los 1.800 puntos básicos por primera vez desde el 1° de diciembre. Por el contrario, las acciones operaron en positivo debido al impulso del sector financiero y energético.

100%

De la cuota trimestral 481 fue cubierta en los primeros días del mes. De acuerdo a lo informado por Faxcarne, con base en datos reportados por el Servicio de Aduanas de la Comisión Europea, 5.354 toneladas habían ingresado en los primeros dos días de enero, superando el cupo de 4.900 toneladas establecido para todo el trimestre. Importadores y exportadores deberán definir qué hacer con los volúmenes que todavía están pendientes de ingresar, si pagar el arancel completo o congelar el producto y aguardar el comienzo del trimestre siguiente.

55%

Es la tasa de inflación prevista para 2022. El Banco Central de la República Argentina publicó el viernes el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) realizado durante diciembre. El sector privado elevó sus proyecciones de inflación al 54,8%, 2,7 puntos porcentuales más respecto de las proyecciones previas, al tiempo que se incrementa la expectativa de devaluación al 60,7% vs el 55,3% del REM de noviembre. Asimismo, las consultoras y entidades financieras que integran el REM prevén un crecimiento del PBI en 2022 del 2,5%, levemente superior (0,2 puntos) respecto de lo esperado el mes previo.

El mundo de las carnes

Uruguay

INAC confirmó una faena anual récord y de mayor calidad en 2021. La faena de bovinos cerró el año 2021 con un crecimiento de 31,5% respecto a 2020 y confirmó un nuevo récord al haber pasado por los frigoríficos un total de 2.638.252 cabezas, según los datos emitidos por el Instituto Nacional de Carnes (INAC). Los incrementos se vieron en todas las categorías, novillos y vacas subieron 33,5% y las vaquillonas 18,7%. Además, según señaló el INAC, Uruguay sigue creciendo en su calidad de carne y cada vez se faenan bovinos más jóvenes y pesados. Esos cambios en la edad de los bovinos faenados, responden a inversiones que apuntan a continuar valorizando la carne exportada. El 2021 fue histórico para el sector cárnico, llegando a generar ingresos por USD 4.000 millones, USD 3.000 millones como consecuencia de mayor aumento en el volumen exportado y crecimiento de los precios de prácticamente todos los productos, más otros USD 1.000 millones que aporta el mercado interno que hoy muestra un consumo que se va recuperando y cierra con mayor ingesta de proteínas.

Brasil

Las exportaciones de carne vacuna cerraron el último mes del año con importantes bajas. Las exportaciones de carne vacuna registraron durante diciembre una caída en volumen del 10,95% frente a igual mes de 2020, de acuerdo a datos de la Secretaría de Comercio Exterior. Se exportaron 126.915 toneladas a un precio promedio por tonelada fue de USD 4.824, generando ingresos mensuales por USD 612.246 millones. En 2021 el acumulado para la carne vacuna sumó 1,843 millones de toneladas que aportaron ingresos por USD 9.122 millones, lo que representa un 8,6% menos en volumen, pero 7,5% superior en facturación, respecto de 2020.

Unión Europea

El stock ganadero cae un 8,9% en 20 años. Según cifras publicadas recientemente sobre la cadena alimentaria europea, el recuento total de ganado de la Unión Europea de cerdos, bovinos, ovinos y caprinos se redujo en aproximadamente un 8,9% entre 2001 y 2020. La mayor disminución general se registró en el número de ovejas mientras que la reducción del número de cerdos fue relativamente modesta. Según las cifras, en 2020, había 146 millones de cabezas de cerdo, 76 millones de bovinos (bovinos o búfalos) y aproximadamente 75 millones de cabezas de ovinos y caprinos en las explotaciones del bloque.

Holanda

Proponen eliminar un tercio del ganado para reducir emisiones contaminantes. El gobierno holandés presentó un plan de 25.000 millones de euros para subvencionar a los ganaderos y reducir un tercio del stock de ganado en el país en los próximos 13 años para así limitar los niveles de contaminación por nitrógeno. Holanda es el mayor exportador de carne del continente europeo, con la densidad de ganado más alta de Europa, cuatro veces la del Reino Unido o Francia. El plan del gobierno tiene un horizonte hasta 2035 y propone pagar a algunos ganaderos para que se reubiquen o dejen de producir ganado mientras que a otros les ofrece financiar su transición de métodos intensivos a otros con menos animales en áreas más grandes. Por su parte, los grupos agrícolas solicitan tiempo para reducir las emisiones a través de innovaciones tecnológicas.

Estados Unidos

El gobierno financiará un plan de USD 1 billón para estimular la competencia del mercado de la carne. El plan anunciado propone estimular la competencia limitando la concentración que hoy tiene un puñado de grandes compañías y su capacidad para fijar precios perjudicando a comerciantes y clientes en su propio beneficio. Las cuatro compañías a las que el gobierno intenta controlar con esta medida son Cargill, Tyson Foods, JBS y National Beef Packing, que manejan entre 55% y 85% del mercado, ya sea e cerdo, carne vacuna o carne aviar. El Departamento de Agricultura destinará USD 1 billón del Plan de Rescate Americano (American Rescue Plan) para hacer crecer el sector independiente de procesamiento, con garantías para préstamos, capacitación y otros beneficios económicos directos.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

La primera semana del año marcó valores sostenidos, a pesar de la importante recuperación del nivel de oferta y la consecuente selectividad que primó al momento de la compra. En tres jornadas comerciales fueron subastados cerca de 21.000 vacunos, un 50% más que el promedio de lo ingresado en las últimas dos semanas, donde la operatoria se vio restringida por los feriados de fin de año.

En hacienda de consumo, si bien los valores registrados al cierre de la semana terminaron cediendo levemente respecto de lo conseguido en ruedas previas, en promedio, lograron sostenerse por encima de los precios registrados en la última rueda del 2021.

Tanto vacas como toros también resultaron firmes, ante la escasez estacional de oferta y el interés de la demanda tras conocerse la oficialización de la liberación de exportaciones para estas para categorías.

A contramano del resto, el novillo terminó cediendo entre 3 y 4 puntos en promedio respecto de los valores conseguidos la semana pasada. El INML marcó el viernes $221,517, frente a los $233,893 con los que cerraba la semana previa.

En tanto que el IGML, referencia del promedio general de todas las categorías negociadas en la plaza, se situó en los $ 203,519, marcando una mejora del 0,9% semanal.

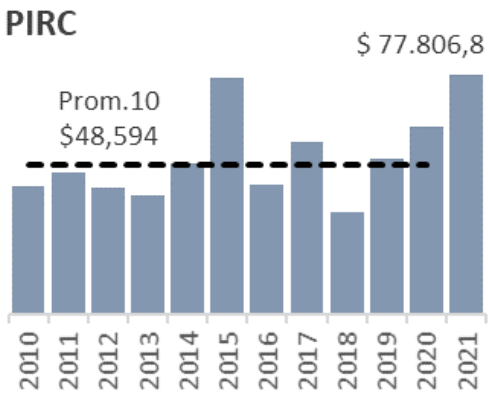
CATEGORIA	Promedios en $/kg al 07-Ene	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	221,52	-3,67%	3.208	211,2%
NOVILLITOS	232,84	5,72%	4.931	57,8%
VAQUILLONAS	224,27	1,94%	5.317	78,8%
VACAS	171,68	4,88%	6.642	75,1%
TOROS	176,81	5,20%	698	168,5%
MEJ	219,92	2,00%	191	73,6%
Total	**206,81**	**5,62%**	**20.987**	**85,9%**

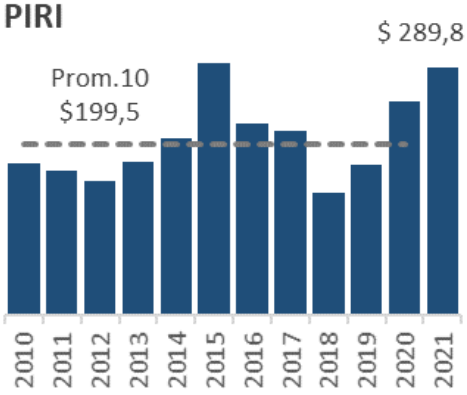
Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices Rosgan

El 2022 ya tiene su primer marca en el calendario de ROSGAN. El próximo 19 de enero, a partir de las 13:30hs se llevará a cabo el primer remate habitual del Mercado, para el que se espera una oferta de más de 10.000 animales cuyos valores marcarán las primeras referencias del año.

Recordemos que el mes de diciembre cerró con valores récord tanto para la Cría como para la Invernada, respecto de los últimos 10 años de operaciones de ROSGAN. El Índice de Cría (PIRC), cuya referencia para le mes de diciembre de 2021 marcó $77.806,77, medido en moneda constante, se ubicaba un 60% por encima del promedio para ese mes, en los últimos 10 años. En tanto que, el Índice de Invernada (PIRI), que en diciembre pasado marcó un récord de $289,82, se situaba un 45% por sobre los valores promedio de dicha serie.





Análisis de la semana

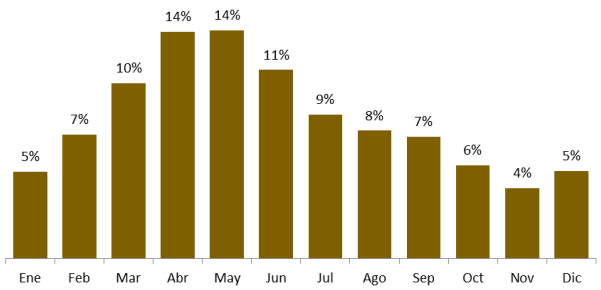
FACTOR CLIMATICO:
La variable que puede agudizar la escasez

"Sobre llovido mojado". Si bien la frase resulta muy elocuente para describir la situación actual, no son precisamente lluvias las que abundan por estos días sino todo lo contrario. La seca que ya azota a vastas zonas productoras del país sumado a las altas marcas térmicas que se han estado registrando y que nuevamente están en los pronósticos para los próximos días, es la variable que podría terminar de agudizar la actual escasez de hacienda, condicionando a su vez la recuperación de la oferta hacia el mediano y largo plazo.

En los últimos 15 días del 2021 se evidenció un cambio drástico en las condiciones climáticas. Las lluvias se cortaron abruptamente y las temperaturas comenzaron a trepar hasta superar los 40°C, situación que se sostuvo por varios días de manera ininterrumpida provocando un severo estrés térmico tanto en los cultivos como en el ganado.

Esto no solo afectará el escenario en el corto plazo, sino que también condiciona aún más la capacidad de recuperación de oferta ganadera para los ciclos venideros.

En el corto plazo, en algunas zonas -especialmente en el norte del país- ya se están realizando destetes anticipados para aliviar a las vacas en lactancia, pero también, se está dando salida a muchos vientres sin posibilidad de subsistencia en un contexto como el actual. Esto no solo redundará en la obtención de terneros más livianos, sino que, de generalizarse, podría determinar una zafra menos concentrada en los meses pico. A su vez, ante los elevados precios que registra el ternero, es esperable que el criador tienda a desprenderse de otras categorías de hacienda, reteniendo la invernada, lo que podría llevar a una zafra aún más aplanada de lo que se vio en los últimos años.



Estacionalidad de la zafra de terneros/as, en base a movimientos de invernada reportados por SENASA para el período 2017-2021.

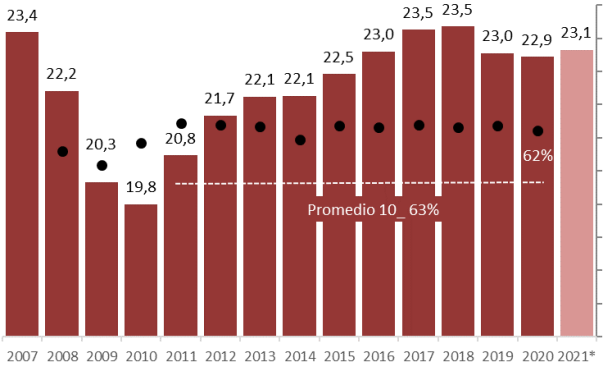
Este escenario tampoco le es ajeno a la hacienda de consumo. También es probable ver una mayor salida de novillitos y vaquillonas destinadas a consumo que, hasta el momento encontraban en la recría pastoril una alternativa más accesible ante el encarecimiento del grano. Esta seca no solo puede seguir presionando al alza el precio del grano, sino que también, de prolongarse como se prevé hasta finales de marzo, podría terminar agotando anticipadamente la oferta forrajera disponible, así como las reservas programadas para transitar el invierno. Este efecto, de concretarse, recién se vería plasmado en el mediano plazo, siendo la alternativa que con menor urgencia adoptaría el invernador, pero que sin dudas se reflejará en una menor terminación de la hacienda.

Si bien a nivel zafra de terneros no se espera una situación tan restrictiva como la vista el año pasado -donde se perdieron más de 650 mil animales- tampoco se espera una variación significativa en número de terneros destetados. Lo que sí podría verse afectada es la condición de esos destetes, lo que redundará en un mayor esfuerzo para sostener los ya bajos pesos de faena que se vienen registrando en relación a otras ganaderías vecinas (226kg contra 250 a 260kg de países como Uruguay o Brasil). En concreto, el 2022 no será el año en el que comencemos a recuperar nivel de oferta.

Hacia el largo plazo, ya pensando en las zafras de terneros de 2023 e incluso de 2024, es donde vemos una importante restricción en el nivel de oferta.

Los servicios que aun hoy se están dando en muchas zonas ganaderas, sin dudas se verán afectados por este contexto climático. En los últimos años se esta dando un corrimiento de los servicios puesto que, con inviernos más severos y primaveras tardías, la condición corporal de las vacas demanda más tiempo en recuperarse y la curva de servicios naturalmente tiende a prolongarse. Las condiciones de extrema sequía y fuerte estrés térmico que se han estado registrando desde mediados de diciembre muy probablemente terminen entregando menores tasas de preñez y, por ende, un menor destete de terneros en 2023.

A su vez, de la severidad de esta seca dependerá también la cantidad de vientres que lleguen al próximo servicio. De acuerdo a las ultimas resoluciones publicadas por el gobierno, la llamada vaca conserva -correspondiente a categorías D y E, según tipificación- es una de las pocas categorías que goza de la liberación total para ser exportada y sobre la cual la industria presionará para recuperar niveles de ocupación de su capacidad instalada. En un contexto de buenos precios para la vaca de refugo y



Stock de vacas en millones de cabezas a diciembre de cada año y porcentaje de destete de terneros/as. Stock 2021 proyectado en base a datos de faena y porcentajes de mortandad y reposición.

ante la inminente necesidad de liberar los campos, es muy probable ver una nueva fase de extracción de vientres que, dependiendo de su intensidad, podría condicionar la capacidad de producción del próximo ciclo.

Muy probablemente, cuando conozcamos los datos de stock ganadero a fines de diciembre de 2021, veamos finalmente estabilizarse o incluso crecer muy levemente el número de vacas. Sencillamente la extracción o faena de vacas ha disminuido notablemente durante el último año (unas 300 mil vacas menos en 2020), esto en parte forzada por las restricciones impuestas a la exportación y en parte, por haber concluido ya una fase de depuración de vientres improductivos que se evidenció muy claramente en la extracción de los últimos dos ciclos, 2019 y 2020.

Sin embargo, este indicador no representa por sí solo una señal de recuperación del stock, puesto que estos vientres en producción deben lograr sostener o incluso mejorar las tasas de procreo y posterior destete, algo que en el último año solo alcanzó el 62% y en los últimos 10, apenas logra promediar un 63%. Nuevamente, tasas aun muy retrasadas respecto de otras ganaderías desarrolladas.

Mejorar esta base, sin dudas permitiría, amortiguar mucho más los efectos adversos a los que nos exponen años como los actuales, en lo que el factor climático juega su gran partido.

Este, claramente, debe ser uno de los principales objetivos a lograr en los años venideros.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

		Ene-Dic			Ene-Nov		
Período		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.	U$S/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%

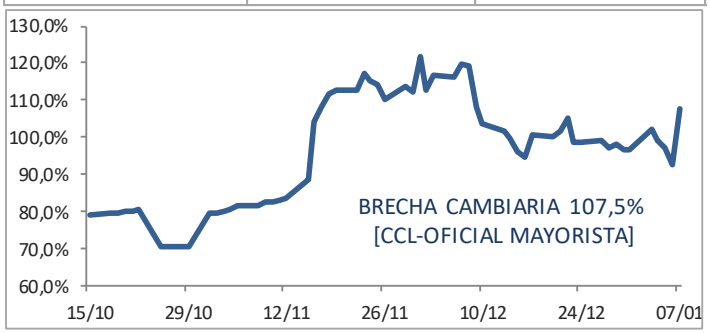
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

		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

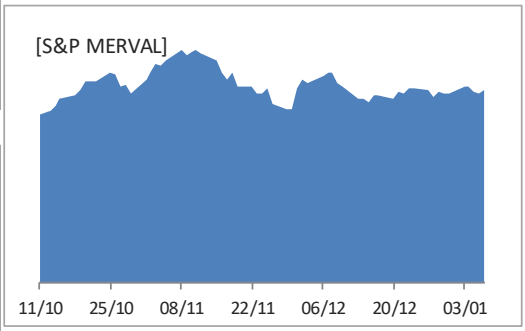
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	108,86 ▲0,5%	DÓLAR MAYORISTA	103,28 ▲0,5%	DÓLAR TURISTA	179,62 ▲0,5%
DÓLAR BLUE	208,00 ▲0,0%	DÓLAR CCL	214,26 ▲6,0%	DÓLAR MEP	203,84 ▲3,1%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR012022	106,01	▼0,7%
DLR022022	110,29	▼0,9%
DLR032022	116,19	▼0,4%
DLR042022	120,74	▼0,1%
DLR052022	125,88	▲0,3%
DLR062022	130,40	▲0,5%
DLR072022	134,75	▲0,6%
DLR082022	140,00	▲0,9%
DLR092022	144,10	▲0,6%
DLR102022	148,40	▲0,3%
DLR112022	153,00	▲0,1%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P MERVAL	44.568 ▲0,0%	BOVESPA	102.719 ▼2,0%	S&P 500	4.677 ▼1,9%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,64 ▲1,2%	EURO [UE]	0,88 ▲0,1%	YEN [JAP]	115,59 ▲0,4%
PESO [URU]	44,53 ▼0,2%	LIBRA [BRIT]	0,74 ▼0,4%	YUAN [CHINO]	6,39 ▲0,4%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Ene-22]	514,97 ▲5,5%	MAIZ [CBT Mar-22]	238,77 ▲2,4%	TRIGO [CBT Mar-22]	279,44 ▼1,3%
PETROLEO [WTI]	79,25 ▲3,6%			ORO [NY]	1.797,70 ▼1,6%