

Los números del momento



-17,5%

Cayó la faena vacuna en 2021. En el último mes del año la industria frigorífica faenó un total de 1,134 millones de cabezas de hacienda vacuna, es decir 5,6% menos que en diciembre de 2020 (-12,2% cuando se corrige por el número de días laborables). En el acumulado, el total faenado en 2021 resultó en 12,960 millones de cabezas, 7,7% menos que en 2020, lo que implica que se faenó 1,2 millones de cabezas menos. El porcentaje de hembras fue del 44,7%, porcentaje que resulta 1 punto inferior a 2020 y se ubica levemente por debajo del límite superior compatible con el sostenimiento del stock vacuno.



-2,8kg per cápita

Habría caído el consumo doméstico de carne vacuna en 2021. Según datos oficiales, el año pasado la producción de carne vacuna totalizó 2.977 millones de toneladas equivalentes res con hueso, un 6,1% menor al de 2020. Sobre este total, de acuerdo a estimaciones de CICCRA (Cámara de la Industria y Comercio de Carne de la República Argentina), la exportación habría absorbido 798 mil toneladas (-11,4% interanual) y el mercado interno, unos 2,180 millones, lo que implica una caída del 4,2% interanual). En consecuencia, el consumo aparente de carne vacuna por habitante se habría ubicado en 47,6 kg/año (promedio de los doce meses del año), lo que implica un retroceso de 5,5% interanual o 2,8 kg/hab/año).



58%

Es el nivel de encierre que registraron los feedlots a inicios de enero, lo que marca un ligero repunte en relación al 56% del mes previo. De acuerdo a los datos publicados por la Cámara Argentina de Feedlots (CAF), el índice de reposición fue de 1,05, es decir, entró más hacienda de la que salió. Según precisaron desde la CAF, dicho aumento estaría respondiendo en parte a la seca, pero sobre todo a compras realizadas para postergar compromisos fiscales, ante el cambio de ejercicio. Sin embargo, a pesar de los mayores ingresos, el margen de la actividad sigue deteriorándose. Según el informe, a inicios de enero por cada animal engordado el margen bruto fue negativo en \$4.600 contra los \$2.500 del mes pasado.



+3,8%

Fue la inflación del mes de diciembre, anotando una suba de 1,3 puntos respecto de la variación registrada en el mes previo. Según informó el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) tras la aceleración del número de inflación de diciembre, el acumulado de 2021 cerró en 50,9% lo que supone unos 14,8 puntos porcentuales por sobre la inflación de 2020 (36,1%) pero 2,9 puntos inferior a la de 2019 (53,8%), que hasta ahora es el récord desde 1991.



-\$8,22

Cayó el CCL en la última semana y la brecha contra el tipo de cambio oficial bajó del 100% por primera vez en ocho jornadas. El dólar Contado con Liquidación (CCL) anotó su sexta baja consecutiva el pasado viernes cerrando en \$206,04. De esta manera, spread con el dólar mayorista que cerraba en \$103,84, descendió desde el 107,5% hasta el 98,4% en los últimos siete días. Por su parte, el tipo de cambio mayorista, que en las dos primeras semanas acumula una suba de \$1,12, se encamina a registrar su mayor alza mensual desde marzo de 2021.



1.888 puntos

Marcó el Riesgo País la semana pasada, en medio de un clima de visible falta de consenso entre el Gobierno y el Fondo Monetario Internacional (FMI). En efecto, los títulos soberanos en dólares han estado retrocediendo en prácticamente todas las ruedas, desde inicios de año lo que lleva al indicador de riesgo de deuda medido por el banco JP Morgan a registrar un nuevo máximo desde el 30 de noviembre. Con reservas netas del Banco Central apenas por encima de los USD 2.000 millones y en un contexto de falta de acceso a los mercados internacionales, las negociaciones con el FMI toman mayor relevancia, considerando que en el primer trimestre los vencimientos con el organismo rozan los USD 4.000 millones.

El mundo de las carnes



Estados Unidos

Cae la producción por impacto de casos de COVID en las plantas. El aumento de las infecciones por COVID-19 entre los trabajadores de EE. UU. obligó a las plantas de carne a reducir la producción no solo por bajas registradas en su propio personal sino también por las restricciones generadas en los servicios de inspección oficiales. La menor capacidad de faena reduce los suministros de carne vacuna en EE. UU. en un momento de demanda en auge por lo que, un período sostenido de menor producción podría aumentar los altos precios de la carne, elevando los temores por el aumento de la inflación. El Departamento de Agricultura de EE.UU. (USDA) estimó que los procesadores de carne faenaron 112.000 cabezas de ganado el viernes, el nivel más bajo desde octubre del año pasado.



Brasil

Fuertes alzas en el precio de los granos a causa de la seguía complican el escenario para la producción de carne. Las cosechas récord de soja y maíz proyectadas para la presente campaña eran la oportunidad para un alivio de costos para la industria cárnica de Brasil, pero con esas perspectivas frustradas a causa de la sequía, se prolonga el traspaso de precios más altos al consumidor. Hasta el segundo semestre, con el ingreso de la safriña, no se espera un alivio en los costos, que ya vienen siendo elevados desde la pasada campaña tras las pérdidas de producción por sequía y heladas, y con un impacto importante en las tasas de inflación. La Empresa Nacional de Abastecimiento (Conab) hizo una fuerte rebaja en su pronóstico de producción nacional de maíz, ahora estimada en 112,9 millones de toneladas, frente a 117,2 millones en el pronóstico anterior. Sin embargo, para la cosecha de verano -cuya oferta cubre parte de la demanda de la industria cárnica en el primer semestre – el pronóstico de la Conab cayó de 29 a 24,8 millones de toneladas.



Unión Europea

Expansión de la fiebre porcina africana a través de jabalíes amenaza al bloque. Los jabalíes salvajes podrían propagar la fiebre porcina africana (PPA) entre Italia, Francia y España, advierten en Europa tras la detección de un caso en un jabalí en el norte de Italia, país que tiene una población de 2,3 millones de jabalíes silvestres. La Unión Europea ya se enfrenta a un exceso de carne de cerdo por el cierre del mercado chino a las importaciones desde Alemania –el principal exportador del bloque- debido a un brote de PPA hace un año. Los precios de la carne de cerdo bajaron sensiblemente en la UE y, aunque Italia es un pequeño exportador, cualquier restricción comercial podría exacerbar el exceso de oferta de Europa, principal exportador de carne de cerdo del mundo.



Canadá

China y Filipinas suspenden importaciones de carne vacuna canadiense por caso de vaca loca. La Asociación Canadiense de Ganaderos ha confirmado que China y Filipinas han suspendido las importaciones de carne de vacuno de su país, uniéndose a la decisión adoptada por Corea del Sur hace unas semanas tras la confirmación en diciembre de un caso atípico de esta enfermedad. El golpe es muy duro por cuanto China era el tercer destino en el extranjero del vacuno canadiense, con ventas superiores a los 170 millones de dólares. Las estimaciones de los otros dos son de unos 90 millones de dólares anuales (Corea del Sur) y 13 millones (Filipinas).



China

Las importaciones de carne se redujeron un 5,34 % en 2021. De acuerdo a los datos publicados por la Administración General de Aduanas de China, las importaciones de carne en 2021 registraron un total de 9,38 millones de toneladas, un 5,34 % menos que en 2020 cuando importó 9,91 millones. Sin embargo, el valor total de las importaciones de carne, que ha alcanzado los USD 32.000 millones, resultó un 4,6% superior al registrado el año anterior. Pese a la continua caída de los precios de la carne porcina, el aumento de la carne vacuna ha compensado la ecuación, representando cerca del 25% del volumen total importado contra el 50% de carne de cerdo.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

La extrema ola de calor de los últimos días de la semana pasada, llevó a los remitentes a anticipar los envíos, concentrando la operatoria en las dos primeras jornadas, evitando mover la hacienda durante los días de temperaturas más extremas.

Fue así que, de los 20.000 animales comercializados durante la semana, cerca del 90% se concentró en los días martes y miércoles mientras que el viernes la oferta se redujo a menos de 2.500 animales. Aun así, la oferta semanal sigue siendo reducida en relación a lo registrado para estas mismas fechas, un año atrás.

Estos menores ingresos, también responden a la debilidad que viene mostrando el consumo pasado el fin de año, debido al éxodo vacacional. A esta situación del consumo también se suma la menor capacidad de faena que acusan los frigoríficos debido a los ausentismos generados por el Covid. En este contexto, la semana cerró con retrocesos en todas las categorías. La hacienda de consumo -novillitos y vaquillonas- perdió hasta \$10 y fueron las categorías más golpeadas de la semana. Pero también se registraron bajas pronunciadas en vacas y novillos, a pesar de la menor oferta de esta última categoría.

El Índice General arrojó un promedio semanal de \$194,768, marcando un retroceso del 4,3% respecto del de los \$203,519 de la semana previa.

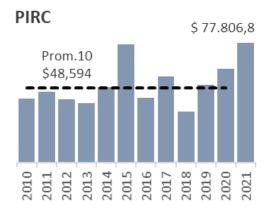
CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 14-Ene	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	215,22	-2,84%	2.271	-2 <mark>9,2%</mark>
NOVILLITOS	227,07	-2, <mark>48%</mark>	5.043	2,3%
VAQUILLONAS	213,94	-4,60%	4.838	-9,0%
VACAS	163,65	-4,68%	7.092	6,8%
TOROS	173,01	-2,1 <mark>5%</mark>	660	-5,4%
MEJ	211,45	-3,86%	101	-47,1%
Total	194,71	-5,85%	20.005	-4,7%

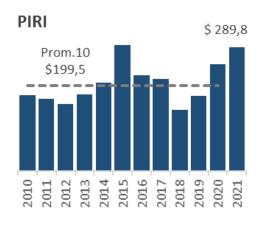
Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Mercado Ganadero de invernada y cría: ROSGAN

Este miércoles 19 de enero, el sector tiene su primer marca en el calendario de ROSGAN. A partir de las 10:00 hs se llevará a cabo el primer remate habitual del Mercado, para el que se espera una oferta de más de 12.000 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.



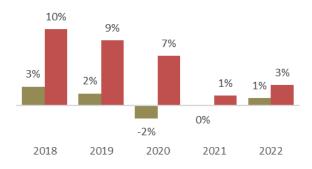


Análisis de la semana

MERCADO MUNDIAL: La demanda china seguirá firme, más allá de la PPA

El último informe del Departamento de los Estados Unidos (USDA) sobre el comercio mundial de carnes prevé un escenario en el cual la demanda seguirá creciendo a mayor ritmo que la oferta.

Las estimaciones del organismo indican que para 2022 la producción global de carne vacuna alcanzaría los 58 millones de toneladas, lo que significa un crecimiento del 1% anual, mientras que la necesidad de importación prevista para este año ascendería a 10 millones de toneladas, lo que implica un incremento del 2,7% relación al año pasado, casi 3 veces superior.



Variación anual de la producción mundial de carne vacuna vs importaciones, en base a datos del USDA de enero 2022.

Variación anual de la producción mundial de carne vacuna vs importaciones, en base a datos del USDA de enero 2022.

Pero este desfasaje entre el ritmo de crecimiento de la demanda y la capacidad de respuesta de la oferta no es nuevo, sino que ya se ha estado registrando en los últimos años, incluso con brechas más pronunciadas.

Más allá del crecimiento genuino que se viene dando en el consumo de carnes de los países asiáticos, existe un hecho que cambió por completo el escenario mundial para la carne vacuna. Nos referimos a la irrupción de las Peste Porcina Africana (PPA) en China a mediados de 2018, que, tras una fenomenal matanza de cerdos, generó un faltante de producción en el país que debió rápidamente salir a buscar al mundo, demandando ya no solo con carne de cerdo sino también cualquier otra fuente proteica que pudiera abastecer su consumo local.

Si nos retrotraemos a los números previos a la crisis de la PPA, la demanda mundial de carne vacuna pasó, según el USDA, de 7,6 millones de toneladas en 2017 a 10,1 millones previstos para este año, es decir un crecimiento de 1,7 millones de toneladas en los últimos 5 años. En tanto que la producción pasó de 56,3 a 58,2 millones, creciendo apenas 500 mil toneladas en ese mismo lapso. Claramente, detrás de esa feroz expansión se encuentra China que pasó de representar el 12% de la demanda mundial de carne vacuna (902 mil toneladas en 2017) a más del 32%, con 3,25 millones de toneladas previstas para 2022.

Recordemos que la propagación de la Peste Porcina en China a mediados de 2018 condujo a al sacrificio en ese país de aproximadamente un 30% de su stock porcino en dos años, llevando a un faltante de producción cercano a los 18 millones de toneladas para 2020. Previo a la PPA, el país producía unos 54 millones de toneladas de carne de cerdo, que consumía integramente en forma doméstica e incluso importaba 1,5 millones adicionales. Para el año 2020, su producción local había caído a poco más de 36 millones, obligando a abastecer el faltante de proteínas con oferta proveniente de otros países, e incluso de otras carnes

Es así como la carne vacuna se convirtió en una pieza clave para calmar el incendio que se había generado por entonces en el gigante asiático.

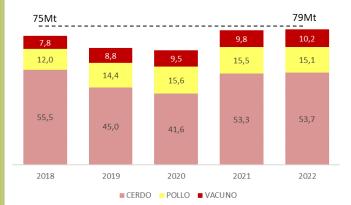
Paralelamente, China ha encarado una profunda reconversión productiva en el sector porcino, con mega estructuras altamente tecnificadas y celosamente controladas desde el punto de vista sanitario que la llevó a recuperar su producción a ritmos impensados. Sin embargo, esta velocidad de crecimiento también conllevó profundas pérdidas, ante el aumento de costos de producción y nuevas olas de liquidación anticipada por el temor de nuevos brotes de PPA en 2021. En efecto, por entonces, el mismo USDA esperaba que esta dinámica de liquidación anticipada llevaría a una disminución en la producción de carne de cerdo de unos 2,25 millones de toneladas a 43,75 millones, generando nuevamente una necesidad de importación cercana a los 4,8 millones de toneladas en 2022.

Pero en su último informe que acaba de publicar la semana pasada, el organismo da un fuerte giro en los números de producción porcina de China. Desde su informe previo publicado en octubre de 2021, corrige la producción local de carne de cerdo de 2021 en 2,85 millones y eleva la proyección para 2022 en 5,75 millones

llevándola a unos 49,5 millones de toneladas. Si bien aún no logra recuperar los 54 millones de toneladas producidos previo a la crisis, sumando el volumen importado -que pasó de 1,5 a 4,2 millones- su oferta total de carne porcina prácticamente vuelve a los niveles disponibles previos a la origina.

En efecto, si consideramos la oferta total de carnes que hoy dispone China entre porcina, aviar y vacuna, sea proveniente de producción local como importada, arribamos a 79 millones de toneladas, esto es 5 millones más que lo disponible en 2018.

Pero aun en un escenario de oferta prácticamente recompuesta, la demanda de carne vacuna por parte de China no da señales de debilitarse, todo lo contrario. Lo que en su momento se consideró una especie de puente para cubrir el fenomenal bache de oferta generado por el faltante de carne porcina hoy se rige por fundamentos propios.



Oferta total de carne en China. Cifras expresadas en millones de toneladas equivalente carcasa, en base a datos del USDA de enero 2022.

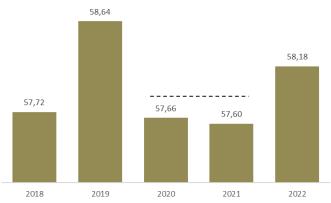
La incorporación cada vez mayor de carne vacuna en la dieta de los consumidores asiáticos otorga fundamentos de largo plazo muy sólidos a este mercado. Según proyecciones de la FAO, para 2030 el consumo de carne vacuna en China llegaría a los 10 kilos por habitante por año, desde los 7 kilos per cápita que se consumen actualmente. En este contexto, según el USDA, las compras externas seguirían representando una parte cada vez mayor del consumo en China a medida que evoluciona la dieta y que el producto nacional lucha por competir tanto en precio como en calidad.

Para este año el organismo calcula que China importará 3,25 millones de toneladas, lo que implica un incremento del 10% o 300 mil toneladas con relación a 2021 y más del doble si se lo compara con lo importado en 2018, menos de 1,4 millones de toneladas.

A diferencia de 2021, la producción mundial de carne vacuna comienza a recomponerse en especial por la recuperación de Australia y Brasil, nada menos que el primer y el tercer mayor exportador de carne vacuna a nivel mundial.

De acuerdo a las proyecciones del USDA, la producción mundial de carne vacuna recuperaría unas 600 mil toneladas en 2022, tras dos años de claro estancamiento. En el caso de Australia se espera una producción más alta de la pronosticada previamente luego de una exitosa de reconstrucción de su stock. Para 2022, se espera que el país oceánico vuelva a producir 2,1 millones de toneladas, 200 mil toneladas más que lo registrado en 2021. En tanto que, en Brasil, la normalización de la operativa con China, según el USDA, volvería a impulsar la producción a 9,7 millones de toneladas, unas 400 mil toneladas más que las logradas en 2021.

Aun así, la velocidad con la que sigue creciendo la demanda, no da tregua y los valores de la carne vacuna seguirán gozando de un escenario sumamente sostenido en los próximos años.



Producción mundial de carne vacuna. Cifras expresadas en millones de toneladas equivalente carcasa, en base a datos del USDA de enero 2022.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

		Ene-Dic			Ene-Dic		
Período		2017	2018	2019	2020	2021	var.
Faena	1000 Cab.	12.567	13.430	13.925	14.008	12.960	-7,5%
Particip. Hembras	% sobre faena	42,9	45,5	48,5	42,4	40,7	-1,71
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.833	3.061	3.136	3.171	2.977	-6,1%
Peso prom. Res	kg/Res	225,4	228,0	225,2	226,4	229,7	1,5%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	312	557	846	901	798	-11,4%
Precio Prom.	U\$S/Ton Res c/h	4158,4	3527,0	3674,8	3019,2	-	-
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.521	2.525	2.308	2.276	2.180	-4,2%
Consumo per cápita	kg/hab/año	58,3	57,5	51,6	50,4	47,6	-5,5%

^(°) Cifras de Diciembre, estimadas por CICCRA (Cámara de la Industria y Comercio de Carne de la República Argentina)

Indicadores de Oferta & Demanda local

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

				-	1	
		Ene-Dic		Proy. Ene'22		
Período		2019	2020	2021	2022	var.
Producción	1000 Ton. Res c/h	58.642	57.660	57.777	58.184	1,0%
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.684	12.383	-2,8%
#2	Brasil	10.200	10.100	9.500	9.750	4,6%
#3	Unión Europea	6.670	6.720	6.830	2.298	0,8%
#4	China	6.964	6.883	6.840	6.800	-0,5%
#5	Argentina	3.125	3.170	3.045	3.020	0,7%
Importación	1000 Ton. Res c/h	3.125	3.170	3.045	10.093	2,7%
#1	China	2.177	2.782	3.000	3.250	10,2%
#2	Estados Unidos	1.387	1.516	1.445	1.481	-2,7%
#3	Japón	853	832	815	830	1,2%
#4	Korea del Sur	550	549	595	575	-3,4%
#5	Hong Kong	356	513	460	385	0,0%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	11.379	11.237	11.724	12.043	4,0%
#1	Brasil	2.314	2.539	2.575	2.680	15,5%
#2	Australia	1.373	1.339	1.549	1.483	-5,4%
#3	Estados Unidos	1.739	1.473	1.290	1.470	11,4%
#4	Argentina	701	713	685	690	-0,7%
#5	Nueva Zelanda	763	819	720	730	0,0%
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	56.376	56.069	55.994	56.260	0,7%
#1	Estados Unidos	12.409	12.531	12.615	12.390	-2,6%
#2	China	8.826	9.486	9.810	10.149	4,0%
#3	Unión Europea	7.929	7.609	6.997	7.140	1,1%
#4	Brasil	6.698	6.521	6.475	6.430	-0,2%
#5	Argentina	2.379	2.365	2.333	2.298	0,8%

Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]						
DÓLAR	109,21	DÓLAR	103,84	DÓLAR	180,20	
OFICIAL	▲0,3%	MAYORISTA	▲ 0,5%	TURISTA	▲0,3%	
DÓLAR	209,50	DÓLAR	206,04	DÓLAR	202,46	
BLUE	▲0,7%	CCL	▼3,8%	MEP	▼0,7%	
130,0%]						
120,0% -			1~1			
110,0% -						
100,0% -				~~~	$\sqrt{}$	
90,0% -		J			•	
80,0%	مسسر			CAMBIARIA	,	
70,0% -	/		[CCL-OI	FICIAL MAYO)RISTA]	
60,0%	-	-	1	1		
22/10	05/11	19/11	3/12 17	7/12 31/1	.2 14/01	

DÓLAR FUTURO						
POSICION	Cierre	Var.Sem				
DLR012022	105,42	▼0,6%				
DLR022022	109,18	▼ 1,0%				
DLR032022	114,56	▼ 1,4%				
DLR042022	119,11	▼ 1,4%				
DLR052022	124,25	▼ 1,3%				
DLR062022	128,70	▼ 1,3%				
DLR072022	133,00	▼ 1,3%				
DLR082022	138,00	▼ 1,4%				
DLR092022	142,80	▼0,9%				
DLR102022	147,30	▼0,7%				
DLR112022	151,75	▼0,8%				

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P	44.575	BOVESPA	106.928	S&P 500	4.663
MERVAL	▲0,0%	BOVLSPA	▲ 4,1%	3QF 300	▼ 0,3%
		-			

	MONEDAS [var. Semanal]					
REAL	5,53	EURO	0,88	YEN	114,24	
[BRA]	▼1,8%	[UE]	▼0,5%	[JAP]	▼1,2%	
PESO	44,65	LIBRA	0,73	YUAN	6,36	
[URU]	▲0,3%	[BRIT]	▼0,6%	[CHINO]	▼0,4%	



COMMODITIES [var. Semanal]						
SOJA	498,53	MAIZ	235,42	TRIGO	272,92	
[CBT Ene-22]	▼3,2%	[CBT Mar-22]	▼ 1,4%	[CBT Mar-22]	▼ 2,3%	
PETROLEO		83,82	ORO		1.817,30	