



24 ene. / 2022

Lote de noticias

# *Ganadería y finanzas*



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

# Los números del momento



**805 mil toneladas**

Fueron exportadas en 2021. De acuerdo a las cifras confirmadas por el INDEC, las exportaciones de carne vacuna entre enero y diciembre de 2021 totalizaron 571 mil toneladas peso producto, que en su equivalente carcasa representan cerca de 805 mil toneladas, por un valor cercano a los USD 2.800 millones. Comparado con 2020, año en el cual aún no regían las restricciones para exportar implementadas durante el último ciclo, las ventas al exterior -en volumen- se posicionaron un 10% inferior. Sin embargo, en valor, aportaron ingresos levemente superiores a los de 2020, producto de una mejora significativa (+11%) en el valor medio por tonelada exportada.



**USD 4,04**

Marca el Índice Novillo Mercosur, lo que supone valores récord para el valor medio del novillo para faena en la región. El Índice del Novillo Mercosur que elabora Faxcarne desde inicios de 2011 da cuenta de valores récord para los cuatro países de la región, consolidando una tendencia alcista que se viene registrando desde los últimos dos meses del año pasado. En la última semana, el promedio de la materia prima en la región avanzó 1 centavo y quedó en USD 4,04 por kg, con precios de la hacienda estables en Brasil, Argentina y Paraguay y levemente tonificados en Uruguay.



**8,5%**

De la cuota anual a EE.UU. fue cubierto en las primeras dos semanas del ciclo 2022. De acuerdo a lo informado por la Subsecretaría de Mercados Agroalimentarios, hasta el 18 de enero se habían certificado 1.690 toneladas de carne vacuna deshuesada por un valor promedio de USD 5.055 por tonelada. Recordemos que estos embarques ingresan dentro de un cupo tarifario de 20.000 toneladas anuales de carne deshuesada, fresca, enfriada o congelada, que el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos otorgó a nuestro país a partir del año 2019.



**110%**

Alcanza la brecha entre el CCL y el dólar oficial, su nivel más alto en lo que va del año. La ausencia de avances hacia un posible acuerdo con el FMI y la posibilidad de incurrir próximamente en un incumplimiento de pago, presionan sobre las cotizaciones de los bonos, impactando por consiguiente en los llamados dólares bursátiles. En este contexto, el dólar "contado con liqui" (CCL), operado con el AL30 -el bono más líquido de la plaza doméstica-, sube en la semana un 6,2% a \$218,82, y amplía la brecha contra el oficial a su nivel más alto en lo que va del año.



**USD 7.400 millones**

Es el monto que perdería el campo a causa de la sequía. Según la Bolsa de Comercio de Rosario, las estimaciones para la producción de maíz en 2022 fueron ajustadas de 56 a 48 millones de toneladas, un recorte del 14% mientras que, en el caso de soja, las estimaciones de producción bajaron un 12%, al caer de 45 a 40 millones de toneladas. En total, la caída acumulará 13 millones de toneladas. En base a estas previsiones, la BCR estima se perderían unos USD 4.800 millones de producción y otros USD 2.600 millones por menores exportaciones de cereales y oleaginosas, un 10% menos respecto a los niveles alcanzados en 2021.



**+71,8%**

Aumentó el ICA en diciembre. De acuerdo a lo informado por el INDEC, en diciembre de 2021, las exportaciones alcanzaron USD 6.587 millones y las importaciones, USD 6.216 millones por lo que, en suma, el Intercambio Comercial Argentino (ICA) aumentó un 71,8%, en relación con igual mes del año anterior, y alcanzó un monto equivalente a 12.803 millones de dólares. En tanto, la balanza comercial registró un superávit de 371 millones de dólares, USD 735 millones superior al de igual mes del año anterior, período en el cual se había registrado un déficit de 364 millones de dólares.

# El mundo de las carnes



## Estados Unidos

Desde la industria cárnica niegan las acusaciones de especulación. La demanda de carne impulsada por la pandemia ha expuesto una escasez de capacidad en los frigoríficos de EE. UU, especialmente en la carne vacuna. Los cierres de plantas provocados por el Covid, así como los protocolos de seguridad laboral implementados para mitigar el riesgo de contagio, redujeron la cantidad de cabezas que estas plantas podían procesar, afectando los precios que pagaban a los ganaderos incluso cuando el costo del producto final se disparó para los consumidores. Los precios minoristas aumentaron 30% desde principios de 2020, antes de los confinamientos, y solo se redujeron ligeramente a finales de 2021, pero contribuyeron a empujar la inflación de EE.UU. a su nivel más alto en décadas. En este contexto, la administración Biden resolvió subvencionar a sectores minoritarios de la cadena de producción de carne para quitarle poder a cuatro grandes jugadores que dominan el mercado –y cuyas acciones y márgenes se han disparado en el último año-, y a los que el gobierno acusa de especulación. Sin embargo, desde la industria niegan estas acusaciones argumentando que el aumento de precios es producto de una mayor demanda, suministros limitados por la pandemia y costos crecientes de mano de obra y transporte.



## Reino Unido

La producción de carne vacuna cayó un 5% en 2021. Según un informe reciente de la Junta de Desarrollo de la Agricultura y la Horticultura (AHDB) del Reino Unido, en 2021 se procesaron 1,95 millones de cabezas de ganado de primera calidad en el país, esto es un 5 % menos que en 2020. En general, los pesos promedio de las canales se mantuvieron relativamente estables.



## Alemania

El gobierno planea una etiqueta obligatoria de bienestar animal. El gobierno alemán planea introducir el etiquetado obligatorio de bienestar animal como parte de sus esfuerzos para la transición hacia un sistema agroecológico. Al anunciar la medida, el nuevo ministro federal de Agricultura, Cem Özdemir, dijo que el sistema de etiquetado debería cubrir toda la cadena, desde la cría, el transporte y hasta el sacrificio del ganado.



## Brasil

Pese a la reapertura de China, Estados Unidos fue el primer gran destino de los envíos de carne brasilera en diciembre. Después de poco más de tres meses, los envíos de carne vacuna a China se reanudaron durante la segunda quincena de diciembre. Según datos de la secretaria de Comercio Exterior (SECEX), en todo el mes Brasil exportó 6,79 mil toneladas de carne vacuna al país asiático. Los envíos a Estados Unidos, por su parte, registraron un nuevo récord mensual de 30,3 mil toneladas, resultado que sostuvo al país norteamericano como el mayor destino, por segundo mes consecutivo. Según investigadores del CEPEA, este resultado está relacionado, entre otros factores, a la devaluación del Real frente al dólar, lo que hace que la carne vacuna nacional sea muy competitiva y atractiva para los norteamericanos, un país que normalmente exporta carne cara e importa carne barata.



## Paraguay

Se complica la producción de ganado por la falta de lluvias y el extremo calor. El Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (SENACSA) reportó un mayor desplazamiento de bovinos por emergencia hacia zonas donde todavía hay pasturas. En cuanto a la mortandad de ganado como consecuencia de los incendios forestales, desde el organismo mencionaron que los números podrían conocerse tras el primer período de vacunación contra la fiebre aftosa, que se inicia el 31 de enero. No obstante, ya estiman una merma potencial sobre el rodeo nacional de entre 270.000 y 320.000 cabezas, por diferentes factores. En este contexto, las perspectivas apuntan a un nivel de faena inferior para este año, similar al 2017 o 2018, que podría reducir en hasta 500.000 cabezas, la faena para exportación.



# Mercados y Futuros

## Mercado de Liniers

Las lluvias registradas durante la semana pasada en varias zonas ganaderas limitaron los arribos de hacienda al mercado. Solo 17.217 animales fueron comercializados en la semana, unos 2.800 animales menos que la semana previa.

En este contexto de limitada oferta y tras las bajas registradas durante la semana precedente, se registraron mejoras en prácticamente todas las categorías. Sin embargo, para el consumo, esta firmeza apenas estaría permitiendo recuperar los valores conseguidos, previo al fin de año. Por novillitos y vaquillonas livianas los valores negociados rondan los \$250 a \$260 el kilo.

En lo que respecta a novillos, categoría cuya oferta sigue siendo muy acotada para el actual nivel de demanda, los valores se posicionan muy firmes, especialmente en lotes intermedios pesados de buenas terminación y calidad. El INML cerraba el viernes en \$225,764 registrando una mejora de 8,3% respecto del último valor de referencia conseguido la semana anterior.

Finalmente, vacas y toros también mostraron una gran firmeza, marcando pisos de \$170 para los renglones de inferior calidad, unos \$20 por sobre los pisos de la semana previa.

El Índice General (IGML) arrojó un promedio semanal de \$213,748, lo que representa una mejora del 9,7% frente a los \$194,768 promedio de la semana previa.

| CATEGORIA    | Promedios<br>en \$/kg al 21-<br>Ene | Variac.<br>Semanal | Ingresos<br>Semanales<br>(cab) | Variac.<br>Semanal |
|--------------|-------------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|
| NOVILLOS     | 225,96                              | 4,99%              | 2.092                          | -7,9%              |
| NOVILLITOS   | 241,33                              | 6,28%              | 4.881                          | -3,2%              |
| VAQUILLONAS  | 238,21                              | 11,34%             | 4.836                          | 0,0%               |
| VACAS        | 177,25                              | 8,31%              | 4.820                          | -32,0%             |
| TOROS        | 200,80                              | 16,06%             | 500                            | -24,2%             |
| MEJ          | 203,54                              | -3,74%             | 88                             | -12,9%             |
| <b>Total</b> | <b>200,82</b>                       | <b>3,14%</b>       | <b>17.217</b>                  | <b>-13,9%</b>      |

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

## Índices Rosgan

El pasado miércoles, ROSGAN comenzó su calendario de remates 2022 con una subasta de 12.500 cabezas. A pesar de la importante oferta, y siendo un mes de baja demanda para reposición, los valores registrados tanto para la cría como para la invernada marcaron caídas moderadas. El Índice de Invernada (PIRI) se ubicó en \$272,04, un 6,1% inferior al récord alcanzado en diciembre, pero 3,6% superior a noviembre. En tanto que, el Índice de Cría (PIRC) arrojó como primera referencia del año \$74.770,49, marcando su segundo mes consecutivo de baja, claramente condicionado por un contexto de ajustada oferta forrajera que, en muchas zonas, sigue limitando fuertemente la carga de los campos.

Los valores promedios registrados para cada categoría fueron: Terneros \$309,57, novillos de 1 a 2 años \$260,62, novillos de 2 a 3 años \$242,02, novillos de más de 3 años \$225,01, terneros y terneras \$300,93, terneras \$280,25, vaquillonas de 1 a 2 años \$238,45, terneros Holando \$223,60, novillos Holando \$182,57, vacas de invernada \$161,19, vacas con garantía de preñez \$76.509,93, vacas con cría al pie \$48.393,33 lo que pisa.

El próximo remate del Mercado ya tiene fecha programado para miércoles 9 de febrero, a partir de las 13:30hs.

*Como es habitual, el evento se transmitirá en vivo por Canal Rural y por streaming, en Rosgan.com.ar y remataronline.com.ar.*



**PIRI**  
**\$272,04**  
▼ 6,1%



**PIRC**  
**\$74.770,49**  
▼ 3,9%



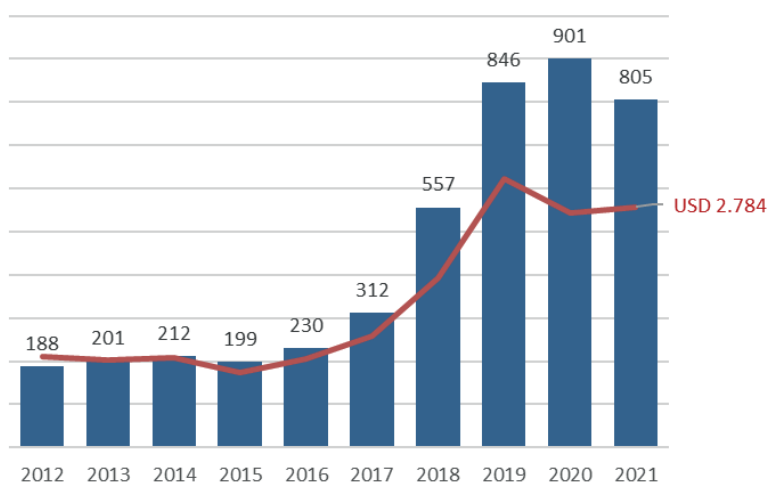
# Análisis de la semana

## EXPORTACIONES 2021: Distintas miradas de una misma foto final.

La mayoría de las veces intentar mirar el vaso “medio lleno” permite rescatar una lectura positiva de una situación compleja que debemos inevitablemente afrontar. Sin embargo, cuando intencionalmente sólo se dirige la mirada a esa mitad del vaso como recurso para evitar poner luz sobre los errores cometidos, otra es la historia.

Días atrás se conocieron los datos de exportación de carne vacuna, correspondientes al mes de diciembre que permiten arribar a la foto final del ciclo 2021.

De acuerdo a las cifras informadas por el INDEC, el volumen total de exportaciones de carne vacuna registradas de enero a diciembre del año pasado ascendió a 805 mil toneladas -en su equivalente peso carcasa- esto es, más de un 10% inferior a las 900 mil toneladas exportadas durante estos mismos doce meses de 2020.



*Exportaciones de carne vacuna (en miles de toneladas peso carcasa) vs. Ingresos anuales (en millones de dólares).*

Es cierto que, si ampliamos el análisis a los últimos 10 años, el volumen exportado en 2021 es el tercer volumen más elevado, luego de 2020 y de 2019. Incluso, si lo analizamos en términos de ingresos generados, el 2021 se posiciona como el segundo mejor año de la serie, con cerca de USD 2.800 millones facturados, dado el excelente contexto que se configuró el año pasado en materia de valores internacionales para la carne.

Pero ver el vaso “medio lleno” sin preguntarnos el porqué de no haber logrado llenar la otra mitad, no es optimismo sino “negacionismo”.

En uno de los últimos Lotes de Noticias hacíamos el cálculo, aun parcial, del ingreso de divisas que Argentina potencialmente habría dejado de percibir como consecuencia de las políticas implementadas a partir de mediados de mayo. Tal como mencionábamos, hasta entonces, Argentina venía tomando provecho de una excelente oportunidad que le presentaba el

mercado mundial, creciendo a tasas cercanas al 14% interanual. De no haber sido por estas medidas disruptivas, hoy podríamos estar viendo como foto final exportaciones anuales superiores al millón de toneladas, es decir, al menos un 20% más del volumen que, efectivamente, pudo ser embarcado. En valor, esto significa como mínimo una pérdida de unos 1.000 millones de dólares no sólo para el sector sino para el país en su conjunto.

Este año muy probablemente terminemos repitiendo similares volúmenes de exportaciones a los registrados en 2021. Esta visión se apoya básicamente en dos argumentos. Por un lado, desde los fundamentos de oferta, claramente hemos ingresado en una fase de escasez o relativa restricción, producto del efecto acumulativo de bajos niveles de eficiencia reproductiva, excesiva extracción de hacienda en los últimos años y ahora también por efecto de la actual seca. Esto genera todo un desafío de reconstrucción hacia los

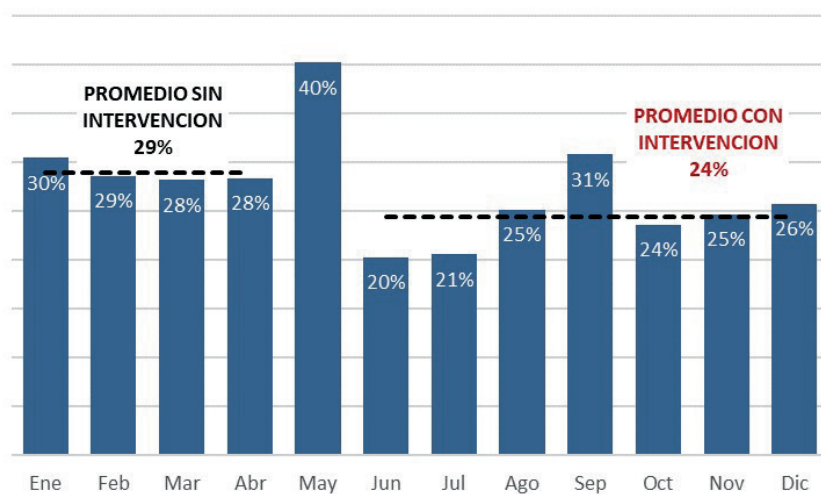
próximos años, si queremos lograr un crecimiento verdaderamente sostenible. Por tanto, es muy factible que, por lo próximos dos a tres años debamos administrar una producción limitada, sin crecimiento en la faena, e incluso con posibles bajas temporales en la producción resultante, si lo que se desea es mutar a sistemas de engorde y terminación de animales más pesados.

El otro de los argumentos, esencialmente del plano político, desde donde -voluntad mediante- existiría la posibilidad de cambiar muy rápidamente al menos algunas de las condiciones que frenan ese crecimiento, es que poco ha cambiado. Desde aquel esquema de cupos reinventado en 2021, pasamos hoy a un sistema de autorización permanente, es decir, no hay un límite explícito para exportar, pero sí lo hay de manera tácita, puesto que, quien debe autorizar cada permiso de embarque solicitado, en efecto, tiene la facultad de

aprobar o rechazar. En definitiva, las exportaciones siguen estando limitadas, solo que no conocemos abiertamente cuál es ese límite, algo aún peor si lo medimos en términos de previsibilidad del negocio.

Quizás ese límite ya ha sido sutilmente preanunciado cuando, a poco de asumir sus funciones, el actual ministro de Agricultura adelantó que el nuevo esquema de exportaciones debería procurar mantener un saldo exportable no superior al 24% de lo producido.

En efecto, si nos remitimos a las cifras reales -excluyendo el mes de mayo donde se produjo un adelantamiento inusual de embarques previo a la intervención- el porcentaje exportado que en los primeros meses rozaba promedios del 30%, rápidamente fue corregido mediante este esquema de cupos, al 24% objetivo.



*Saldo exportable 2021 como porcentaje de la producción mensual de carne de carne vacuna.*

Por tanto, si nos basamos en esta premisa, y sabiendo que el 2022 sería un año muy similar al 2021 en cuanto a nivel de oferta ganadera, el total producido podría rondar nuevamente los 3 millones de toneladas de carne vacuna, por lo que no debería sorprendernos que el saldo exportable encuentre un límite en torno a las 720 mil toneladas.

Veremos si, entonces, la mirada seguirá siendo orientada sólo a esa mitad del “vaso lleno”, celebrando haber concretado -esta vez- el cuarto mejor año en materia de exportaciones, o comenzaremos a poner foco en cómo completar definitivamente esa otra mitad.

# 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     | 805    | 11,8% |
| Precio Prom.       | US\$/Ton Res c/h  | 4158,4  | 3527,0 | 3674,8 | 4397,0  | 4886,0 | 11,1% |
| Consumo Aparente   | 1000 Ton. Res c/h | 2.521   | 2.525  | 2.308  | 2.276   | 2.172  | -4,6% |
| Consumo per cápita | kg/hab/año        | 58,3    | 57,5   | 51,6   | 50,4    | 47,6   | -5,5% |

## Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, enero 2022.

|              |                   | 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

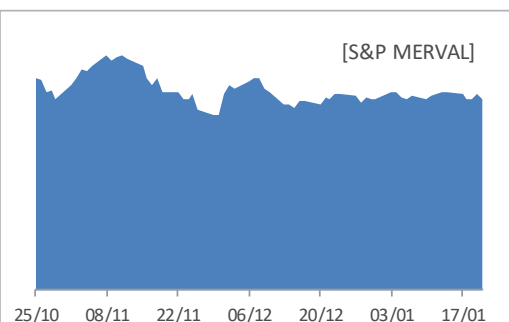
| DÓLAR SPOT [% Var.semanal] |        |                 |        |               |        |
|----------------------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|
| DÓLAR OFICIAL              | 109,79 | DÓLAR MAYORISTA | 104,34 | DÓLAR TURISTA | 181,15 |
|                            | ▲0,5%  |                 | ▲0,5%  |               | ▲0,5%  |
| DÓLAR BLUE                 | 219,00 | DÓLAR CCL       | 218,82 | DÓLAR MEP     | 212,74 |
|                            | ▲4,5%  |                 | ▲6,2%  |               | ▲5,1%  |



| DÓLAR FUTURO |        |         |
|--------------|--------|---------|
| POSICION     | Cierre | Var.Sem |
| DLR012022    | 105,28 | ▼0,1%   |
| DLR022022    | 108,80 | ▼0,3%   |
| DLR032022    | 114,08 | ▼0,4%   |
| DLR042022    | 118,62 | ▼0,4%   |
| DLR052022    | 123,75 | ▼0,4%   |
| DLR062022    | 128,40 | ▼0,2%   |
| DLR072022    | 132,80 | ▼0,2%   |
| DLR082022    | 137,50 | ▼0,4%   |
| DLR092022    | 141,85 | ▼0,7%   |
| DLR102022    | 146,80 | ▼0,3%   |
| DLR112022    | 151,80 | ▲0,0%   |

| MERCADOS [var. Semanal] |        |         |         |
|-------------------------|--------|---------|---------|
| S&P Merval              | 83.622 | BOVESPA | 108.942 |
|                         | ▼2,2%  |         | ▲1,9%   |
|                         |        | S&P 500 | 4.398   |
|                         |        |         | ▼5,7%   |

| MONEDAS [var. Semanal] |       |              |       |              |        |
|------------------------|-------|--------------|-------|--------------|--------|
| REAL [BRA]             | 5,46  | EURO [UE]    | 0,88  | YEN [JAP]    | 113,67 |
|                        | ▼1,4% |              | ▲0,6% |              | ▼0,5%  |
| PESO [URU]             | 44,67 | LIBRA [BRIT] | 0,74  | YUAN [CHINO] | 6,34   |
|                        | ▲0,0% |              | ▲0,9% |              | ▼0,3%  |



| COMMODITIES [var. Semanal] |        |                   |          |                    |        |
|----------------------------|--------|-------------------|----------|--------------------|--------|
| SOJA [CBT Mar-22]          | 519,93 | MAIZ [CBT Mar-22] | 243,30   | TRIGO [CBT Mar-22] | 286,06 |
|                            | ▲4,3%  |                   | ▲3,3%    |                    | ▲4,8%  |
| PETROLEO [WTI]             | 84,84  | ORO [NY]          | 1.832,10 |                    |        |
|                            | ▲1,2%  |                   | ▲0,8%    |                    |        |