



31 ene. / 2022

Lote de noticias

Ganadería y finanzas



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

Los números del momento



+40%

Suben los precios pagados por cortes Hilton desde mediados de diciembre. De acuerdo a los valores de referencia publicados por APEA (Asociación de Productores Exportadores de Argentina) el valor del Ramp & Loin alcanza los USD 14.000 la tonelada, unos USD 4.000 más que los conseguidos a mediados de diciembre pasado, con valores debilitados a causa de la nueva ola de Covid. En lo que respecta a cobertura, según los registros de la Dirección de Mercados Agroalimentarios, a la fecha se encuentran certificadas unas 16.450 toneladas que cubren el 55,6% de la cuota total marcando similar ritmo de cobertura (57,3%) que el registrado un año atrás.



-29,4%

Caen las exportaciones de carne porcina en 2021. La caída en los despachos a China y el incremento de la demanda interna afectaron la balanza comercial de la actividad, que luego de dos años vuelve a exhibir números en rojo. El año pasado, las exportaciones de carne porcina cerraron el año en 29.623 toneladas, cifra que se ubicó muy por debajo de las 50.000 toneladas esperadas por el sector. En divisas, el balance cerró sobre los USD 80 millones, una caída cercana a los USD 25 millones en la comparativa interanual. En tanto, las importaciones recorrieron el camino inverso y en ese período se duplicaron pasando de 19.159 toneladas a 39.244 toneladas, lo que implicó un desembolso de más de USD 100 millones, el volumen más elevado desde 2012.



**75.403
animales**

Ingresaron al Mercado de Liniers durante el mes de enero, la marca más baja para ese mes de los últimos 20 años. En un enero fuertemente condicionado por el clima, primero por fuertes olas de calor que restringieron los envíos y luego por importantes lluvias recibidas en varias zonas ganaderas afluentes al mercado, los ingresos de animales a la plaza resultan un 43% inferior al promedio, para ese mes, de los últimos 20 años. Todo ello en un contexto de restricción de oferta ganadera, que ya se viene plasmando en la caída de los niveles de faena.



-205 puntos

Baja el riesgo país luego del anuncio oficial sobre los alcances del entendimiento logrado con el Fondo Monetario Internacional (FMI) para el pago de una deuda de USD 45.000 millones. El indicador de riesgo crediticio elaborado por el JP Morgan que al cierre de la semana anterior llegó a marcar los 1.961 puntos básicos -su nivel más alto del último año-, cerraba la semana en 1.756 puntos, en un contexto de mayor alivio por parte de los mercados. El Merval subía 5,6% en la semana mientras que el dólar libre bajaba 3%, tras haber alcanzado su máximo histórico de \$223 el pasado jueves.



**18.871
toneladas**

Fueron asignadas para exportar a EE.UU. A través de la Resolución 13/2022, el Ministerio distribuyó los cupos para exportar las 20.000 toneladas de carne con preferencia arancelaria otorgadas por EE.UU., en un esquema similar al que rige para la Cuota Hilton que se destina a la Unión Europea. En concreto, el Gobierno repartió 18.871,345 toneladas de cortes vacunos frescos, refrigerados o congelados sin hueso, para el periodo que va desde el 1° de enero hasta el 31 de diciembre de 2022, dejando las 1.128,655 toneladas restantes para el Fondo de Libre Disponibilidad al que pueden acceder los frigoríficos o proyectos conjuntos que vayan cumpliendo con sus cuotas asignadas y deseen exportar más.



**\$140.000
millones**

Es el financiamiento neto conseguido por el gobierno en enero. Tras lograr consensuar un marco para el acuerdo con el FMI, el Ministerio de Economía sumó el viernes otros \$28.671 millones en la segunda vuelta de la licitación iniciada en la jornada previa. De esta manera, la cartera que conduce Martín Guzmán cerró enero con un financiamiento neto de \$139.070 millones, equivalente al 147% de los vencimientos que había en el primer mes del año.

El mundo de las carnes



China

El monto de importaciones de carne vacuna aumentó 22% en 2021. China importó una cifra récord de USD 12.489 millones en carne vacuna en 2021, un aumento de 22,7% en dólares respecto al año anterior. En tanto que, en volumen, las compras al exterior por parte de China ascendieron a 2.363 mil toneladas en 2021, con un aumento del 10% respecto a 2020, según los datos que divulgó el Meat International Group (MIG). El 81% de esa carne bovina fue congelada sin hueso, otro 16% de cortes con hueso congelados, y 2% de carne enfriada. El mayor proveedor de la potencia asiática fue Brasil (36%), seguido por Argentina (20%), Uruguay (16%), Nueva Zelanda (9%) y Australia (7%).



Brasil

Rabobank proyecta un aumento de las exportaciones de carnes bovinas en 2022. “Las exportaciones de carne bovina brasilera deben subir entre 4% y 5% en volumen este año, en relación a 2021”, así lo espera el analista de Rabobank Brasil en el área de proteína animal, Wagner Yanaguizawa. “Brasil debe seguir siendo competitivo en el mercado internacional. La caída de la demanda de China ha permitido aumentar la participación de otros mercados”, dijo Yanaguizawa. No obstante, las limitaciones laborales en otros países productores de proteína animal también podrían generar mayor competitividad de Brasil en los mercados de exportación. El analista espera, a su vez, una ligera recuperación de la demanda interna de carne vacuna, ya que el alza de los precios de los cereales utilizados de manera intensiva en la alimentación de pollos y cerdos podría mejorar la competitividad de la carne vacuna en relación con los competidores.



Francia

Por decreto se exigirá identificar el origen de la carne en restaurantes. Los propietarios de restaurantes y operadores de comedores en Francia deberán aportar información relativa al país de origen de la carne de cerdo, pollo y cordero que se ofrezca en estos establecimientos de acuerdo con una nueva legislación que entrará en vigor el 1 de marzo. La nueva normativa forma parte del interés de Francia en tomar el control de la soberanía alimentaria y proteger a sus agricultores de lo que los políticos franceses perciben como competencia desleal de los productores fuera de la UE. La ley se aplicará a cualquier forma de comer fuera del hogar. Francia exige el etiquetado de origen en la carne de res en los restaurantes desde 2002, principalmente como respuesta a la crisis de la vaca loca. Sin embargo, a partir de ahora se hará extensivo también a otras carnes.



Paraguay

Ganaderos aspiran a conseguir una cuota superior a las 100 mil toneladas en Estados Unidos. El complejo cárnico paraguayo tiene muy altas expectativas de que a mediados del 2022 quede habilitado el mercado de EE.UU. para la colocación de carne bovina, un anhelo que se ha postergado durante algunos años. “Creemos que EE.UU. debería compensar a Paraguay con una cuota libre de aranceles mayor a la tradicional”, dijo Fernando Serrati, presidente de la Asociación Paraguaya de Productores y Exportadores de Carne (APPEC). Estados Unidos ofrece a los mercados optar por un contingente exclusivo de 20.000 toneladas libre de aranceles (una vez superado se puede seguir exportando, pero con un arancel del 26%) o integrar un cupo de terceros países de 60.000 toneladas donde actualmente participa Brasil y países de América Central. Serrati aseguró que el pedido de mayor volumen se debe a una cuestión geopolítica. “Estados Unidos quiere que Paraguay permanezca aliado con Taiwán, eso implica que no entremos a China y perdamos oportunidades de negocios como sí tienen el resto de los países del Mercosur”, apuntó.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Nueva semana de oferta limitada, 16.807 animales fueron comercializados en la plaza, volumen con el que se cierra el peor enero de los últimos 20 años.

Las lluvias continuaron afectando la salida de los animales en varias de las zonas ganaderas afluentes al mercado, especialmente del oeste de Buenos Aires.

El novillo sigue afirmando ante la escasez de oferta y los buenos valores que paga la exportación. En este contexto, los precios recuperan parte del terreno perdido en la primera quincena del año y achican la brecha contra el novillito. El INML cierra la semana en \$229,376, unos \$3,60 por sobre el cierre de la semana previa.

La vaca con destino exportación, sigue estando muy demanda al igual que el toro, con pisos entre los \$175 y \$180, respectivamente.

Distinto es el caso del consumo, donde sigue primando la selectividad de los compradores en un período donde la demanda aún sigue baja. En este sentido, se espera que el cambio de mes y de quincena pueda reactivar en parte el consumo en los grandes centros urbanos.

El Índice General (IGML) arrojó un promedio semanal de \$214,628, prácticamente sin variaciones respecto de los \$213,748 promedio de la semana previa, cerrando enero en un promedio de \$205,93, un 2% por sobre el promedio de diciembre y 49% superior al índice registrado un año atrás, medido en moneda corriente.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 28-Ene	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	229,80	1,70%	1.855	-11,3%
NOVILLITOS	244,45	1,29%	4.105	-15,9%
VAQUILLONAS	239,17	0,40%	4.112	-15,0%
VACAS	184,22	3,93%	5.949	23,4%
TOROS	211,22	5,19%	602	20,4%
MEJ	246,69	21,20%	184	109,1%
Total	214,84	6,98%	16.807	-2,4%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices Rosgan

Las primeras referencias del año para la Cría y la Invernada arrojaron un PIRI (Índice de Invernada) de \$272,04 y un PIRC (Índice de Cría) equivalente a \$74.770,49. Comparado con los valores de diciembre pasado, ambos índices muestran retrocesos. Sin embargo, medido contra los valores registrados un año atrás, en términos corrientes, la Invenada exhibe un incremento del 57% mientras que la referencia para la Cría resulta un 75% superior a los valores registrados en enero de 2021.

El próximo remate de ROSGAN ya tiene fecha programada para el miércoles 9 de febrero, a partir de las 13:30 hs, y para el cual se prevé una oferta de más de 10.000 animales que ya están siendo filmadas.

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

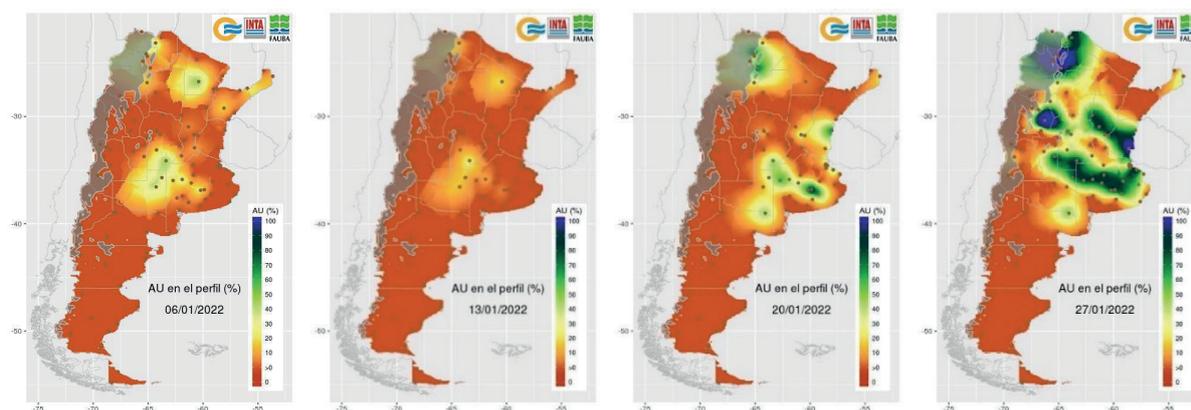
SITUACIÓN CLIMÁTICA: Sin pasto y sin grano, el impacto en el nivel de oferta será inevitable.

Enero ha sido un mes sin precedentes. La falta de lluvias y la ola de extremo calor afectó sin excepción a todo el territorio nacional.

El mapa actual ha pasado de una sequía uniforme en todo el territorio a mostrar excesos hídricos en una amplia zona del oeste ganadero (Buenos Aires, Sur de Córdoba, Este de La Pampa) así como en sectores del centro de Entre Ríos, e incluso en NOA, con copiosas

lluvias registradas la semana pasada que, además de los anegamientos de campos, han provocados severos daños en caminos y puentes carreteros.

Mientras tanto, la falta de lluvias significativas sigue golpeando a gran parte del NEA, que apenas ha recibido incipientes lluvias hacia fines de la semana pasada, sobre un área fuertemente afectada no solo por seca sino, incluso, por incendios de campos.



Evolución del agua útil (AU) en el perfil de los suelos durante enero de 2022.

Desde el punto de vista climático, el cambio atmosférico que se dio en la segunda quincena de enero, habría quebrado este patrón. Sin embargo, el daño sobre las ganaderías está hecho y se verá reflejado en los meses venideros, tanto en el mediano como en el largo plazo.

En este sentido, por cada punto que se pierda en la preñez, sobre el actual stock de vacas, implica unos 230 mil terneros menos. En la última gran seca del 2008/09, se perdieron 2 puntos en la tasa de procreo por dos años seguidos, en total unos 2,8 millones de terneros menos y cerca de 3,2 millones de vacas menos en stock, partiendo de los datos a diciembre de 2007 a diciembre de 2009. En concreto, el saldo que dejen estos servicios y pariciones 2022, recién se verá plasmado en una menor oferta de ganado en el 2023, pero la caída sin lugar a dudas es inevitable.

Ahora bien, en el corto plazo, como sucede en todas las secas, muy probablemente se verá un mayor volumen de oferta; más invernada liviana y más vaca flaca saliendo de los campos.

En el caso de la vaca, este año, encuentra un mercado de exportación liberado y ávido por hacerse de esta mercadería, luego del fuerte golpe sufrido el año

pasado en plena salida pre invernada. En efecto, luego de los anuncios de liberación de exportaciones para esta categoría, la famosa “vaca china” aumentó un 13% en tan solo un mes mientras que los toros -la otra categoría liberada-, lo hizo en más de un 30%, en términos corrientes.

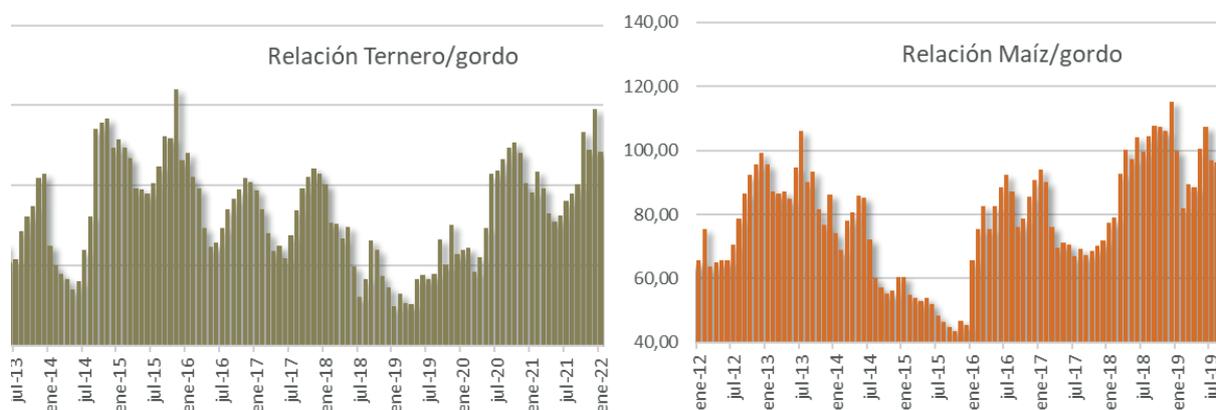
Distinto es el caso de la invernada donde su canal de comercialización depende básicamente de la tónica que presente el mercado interno, así como de la capacidad de recepción tanto de invernadores como de feedloteros. Aquí, la diferencia la marcará la velocidad de salida de esa hacienda de los campos de cría.

Enero ha tomado por sorpresa a muchos criadores y no ha dado demasiado margen de reacción. Es probable que, a partir de febrero, las zonas más afectadas -especialmente aquellas que necesitan imperiosamente aliviar a las vacas en lactancia- comiencen a desprenderse anticipadamente de los terneros. Si bien parte de esta oferta ya se ha estado viendo en las últimas semanas, febrero y marzo deberían ser los meses clave para este tipo de movimientos. En este sentido, si la zafra se da de manera anticipada, difícilmente encuentre al invernador en una posición de compra holgada. Los campos, aun los que recibieron

lluvias, necesitan recuperarse para recibir nuevas cargas. En cambio, si la salida se produce de manera más lenta, tal como se viene registrando en los últimos años, es probable que este termine siendo el año del invernador.

Sucede que el feedlot, tiene por delante nuevamente un año muy adverso en materia de costos de alimentación.

Si bien la invernada ha bajado un escalón respecto de los valores pagados a fin de año (como referencia, el ternero Rosgan pasó de valer \$331 en diciembre a \$309 en el último remate de enero) y, bajo el actual escenario, probablemente pueda reponer tempranamente a valores muy acomodados, el precio del grano, pero fundamentalmente la disponibilidad del mismo, serán las principales limitantes que enfrentará el feedlot este año.



Principales relaciones Insumo-producto para el feedlot.

De acuerdo a las estimaciones de la Bolsa de Comercio de Rosario, en el último mes, la producción de maíz esperada para este año, habría perdido unos 8 millones de toneladas a causa de la seca, pasando de 56 a 48 millones de toneladas; esto es, más de dos tercios de lo que anualmente consume como forraje toda la cadena animal en Argentina. Es decir que, más allá del precio, físicamente habrá una limitante para hacerse del insumo.

Hoy el feedlot, si bien ha logrado reponer más hacienda durante diciembre y durante enero siguió trabajando con buenos índices de ocupación, los números continúan siendo negativos. De acuerdo a los cálculos publicados por la CAF (Cámara Argentina de Feedlot), con un maíz a \$23.000, a inicios de enero el feedlot perdía en promedio \$4.600 por animal engordado, aun manteniendo una relación de compra-venta de 1,20, con un ternero a \$300 y un gordo a \$250 el kilo. Hoy, con similar relación de compra-venta pero con un maíz que ya escala a los \$24.500 por tonelada, el margen del feedlot se deteriora a casi \$6.000 por animal engordado. En tanto, el término ya marca para el maíz marzo-abril referencias en pesos, superiores a los \$26.000 y en suba.

Aun a valores actuales, el precio del gordo debería corregir entre un 8% y un 10% para nivelar los números, antes de impuestos. Pero bien sabemos que, para que haya un repunte en el precio del gordo, también debe haber una mejora en poder de compra del ciudadano, algo poco probable en el actual contexto. Si bien estacionalmente, durante la segunda mitad de

febrero y comienzos de marzo, todos los años suele darse un mayor pulso de demanda, con el regreso de la gente a las ciudades, este efecto viene moderándose en los últimos años, también por cierto adelantamiento de las correcciones de precios hacia fin de año.

En definitiva, los efectos de esta sequía muy probablemente se vean relativizados en el corto plazo dada la mayor oferta que suele generarse ante la necesidad de salida de la hacienda de los campos. No será llamativo ver en los próximos meses, mayor oferta de vacas -favorecida por una demanda de exportación liberada- y también una oferta anticipada de terneros livianos que permitiría abastecer rápidamente el mercado interno pero que luego, inevitablemente, generará un bache de oferta más adelante. A su vez, el impacto productivo que esto generará sobre las pariciones 2022, recién se verá plasmado en la oferta de ganado del próximo ciclo.

En concreto, el 2022 muy probablemente termine dejando como saldo un menor volumen de producción de carne por animal en stock debido a la salida de invernadas más livianas y a la dificultad para terminar debidamente esos animales, mientras que el 2023, la limitante vendrá dada directamente por una menor disponibilidad de hacienda para engorde.

En conclusión, la combinación de ambos factores ya nos está anticipando un escenario de oferta restringida para, al menos, los próximos dos ciclos.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic			Ene-Dic		
		2017	2018	2019	2020	2021	var.
Faena	1000 Cab.	12.567	13.430	13.925	14.008	12.967	-7,4%
Particip. Hembras	% sobre faena	42,9	45,5	48,5	46,1	44,6	-1,43
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	229,6	1,4%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	312	557	846	901	803	-10,8%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	4158,4	3527,0	3674,8	3019,2	3468,4	14,9%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.521	2.525	2.308	2.276	2.179	-4,3%
Consumo per cápita	kg/hab/año	58,3	57,5	51,6	50,4	47,8	-5,2%

Indicadores de Oferta & Demanda local

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

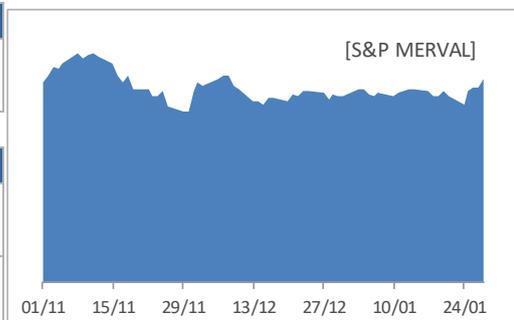
Período		Ene-Dic			Proy. Ene'22	
		2019	2020	2021	2022	var.
Producción	1000 Ton. Res c/h	58.642	57.660	57.777	58.184	1,0%
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.684	12.383	-2,8%
#2	Brasil	10.200	10.100	9.500	9.750	4,6%
#3	Unión Europea	6.670	6.720	6.830	2.298	0,8%
#4	China	6.964	6.883	6.840	6.800	-0,5%
#5	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



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	88.270	▲5,6%	BOVESPA	111.910	▲2,7%
			S&P 500	4.432	▲0,8%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,47	▲0,2%	EURO [UE]	0,90	▲1,7%
			YEN [JAP]	115,23	▲1,4%
PESO [URU]	43,93	▼1,7%	LIBRA [BRIT]	0,75	▲1,2%
			YUAN [CHINO]	6,37	▲0,5%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Mar-22]	540,79	▲4,0%	MAIZ [CBT Mar-22]	250,48	▲3,0%
			TRIGO [CBT Mar-22]	289,27	▲1,1%
PETROLEO [WTI]	87,86	▲3,6%	ORO [NY]	1.787,60	▼2,4%