



7 feb. / 2022

Lote de noticias

Ganadería y finanzas



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

Los números del momento



+2,5%

Suben los precios de la carne vacuna en el primer mes del año. Según el relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA (Instituto de Promoción de Carne Vacuna Argentina) los precios de los distintos cortes de carne vacuna mostraron, en promedio, valores con subas moderadas de un 2,5% en enero de 2022 con respecto al mes de diciembre de 2021. En tanto que, comparado con los valores de enero de 2021, los precios promedio de la carne vacuna del primer mes del corriente año se ubican un 54,8% por encima, contra el 47,8% de aumento del pechito de cerdo y el 38,2% del pollo fresco.



1.781 puntos básicos

Marcaba el viernes el Riesgo País argentino tras acumular un avance del 3,3% en las últimas cuatro jornadas, ante un escenario de creciente cautela tras los anuncios de acuerdo con FMI. El martes, luego de conocerse la renuncia del jefe del bloque oficialista en la Cámara de Diputados, ante desacuerdos con el entendimiento alcanzado con el FMI, los mercados comenzaron a reaccionar con fuerte cautela. Los bonos soberanos en dólares cayeron hasta 3,4% el viernes, acumulando pérdidas de hasta 7,8%, desde el martes. En este contexto, el índice accionario S&P Merval cedió casi 4% en las últimas tres ruedas, erosionando por completo las ganancias registradas, tras los avances en las negociaciones con la entidad monetaria internacional.



USD 2.461 millones

Fueron las divisas liquidadas por el agro en enero. De acuerdo con los números informados por la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), la liquidación de divisas por exportaciones de cereales, oleaginosas y sus derivados registró, apenas superado por el año 2016, el segundo mejor mes de enero de los últimos 20 años. Según lo informado por las entidades, lo liquidado en enero significó una declinación del 8,84% respecto de diciembre último pero un incremento del 14,07% en relación con el mismo mes del año anterior. Sin embargo, según informaron, “la persistente bajante del río Paraná, que reduce las cargas en los puertos de río arriba, así como condiciones climáticas cambiantes, afectaron la liquidación del mes, incluyendo también la tasa elevada de ausentismo por razones sanitarias”.



+3%

Es el incremento interanual que exhibe la faena de enero. De acuerdo con los datos informados por el SENASA, durante el mes de enero un total de 1.024.876 vacunos fueron enviados a establecimientos de faena, cerca de un 10% menos que el mes previo, pero 3% más comparado con los registros de enero de 2021. En tanto, el porcentaje de hembras fue del 45,4% en línea con los meses previos.



55%

Es la expectativa de inflación anual que refleja el mercado en el primer informe del año. Según el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) realizado por el Banco Central, la inflación esperada para el mes de enero ascendería al 3,8% acumulando una tasa anual del 55% para todo el 2022 (0,2 puntos porcentuales por encima de la estimación previa). En tanto, la tasa de devaluación esperada por las 39 consultoras y entidades financieras que participaron del relevamiento arrojó un promedio del 57%, inferior al 60,7% que se esperaba en diciembre pasado.



1,115 mil animales

Fueron trasladados durante enero a otros establecimientos con destino cría e internada, según los datos suministrados por el SENASA. El total trasladado durante el último mes supone un 3% menos que lo registrado en enero de 2021 (1.117 mil bovinos) y 14% menos si lo comparamos con los movimientos reportados en enero de 2020 (1.298 mil animales). Sobre el total de movimientos registrados en enero de 2022, cerca de un 40% (429.165 animales) corresponden a categorías de terneros y terneras, esto es un 10% menos que los trasladados un año atrás.

El mundo de las carnes



Uruguay

Las exportaciones de carne vacuna a China treparon un 47% interanual en enero. China se mantiene como el propulsor de las exportaciones de la carne vacuna de Uruguay. De acuerdo a datos de Aduanas, las exportaciones totales sumaron en enero 33.326 toneladas, un 26% más que las registradas en enero del año pasado, generando unos USD 215,35 millones, lo que significa un incremento del 66% interanual en valor. Sobre el total embarcado, el 65% fue para el país asiático, 25.283 toneladas por un valor de USD 150,4 millones. China sigue en una suba vertiginosa, con un salto de 47% en la cantidad de carne embarcada comparado con las 17.206 del año anterior, y más que duplicando la facturación frente a los USD 71.586 millones en enero de 2021.



Brasil

Tras la recuperación del mercado chino, Brasil marca nuevos récords en exportaciones de carne vacuna durante enero. Los embarques brasileños llegaron a 140,5 mil toneladas el mes pasado, lo que significa un incremento del 31% sobre lo registrado en igual mes de 2021, informa la consultora Agrifatto con base a datos de la secretaria de Comercio Exterior (SECEX). El precio medio mensual pagado por tonelada resultó en USD 5.180, casi un 15% superior al promedio registrado un año atrás, de USD 4.500 por tonelada. Con eso, las ventas externas generan un ingreso de USD 727,74 millones en enero de 2022, un 50% superior a lo recaudado en enero de 2021.



EE.UU.

El stock de vacas es el más bajo en siete años por la sequía. Según el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), el rodeo se redujo un 2% en relación año pasado y es el menor desde 2015. El número de vacas de carne totaliza 30,1 millones de cabezas al 1° de enero mientras que el stock vacuno total asciende a 91,9 millones, también 2% menos que un año atrás, informó Reuters. En 2021 aumentaron los envíos a faena ya que el clima en el oeste redujo la disponibilidad de forrajes. Actualmente, la seca se estaría expandiendo a las llanuras centrales y al sur.



Paraguay

El precio promedio de la tonelada de carne exportada aumentó 19,7% en enero. Según datos del Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (SENACSA), el valor medio de la tonelada de carne exportada por Paraguay en enero fue de USD 5.220, lo que significa una valorización del 19,7% en comparación a los USD 4.360 registrados en el mismo mes del año pasado. Aunque el volumen de carne colocada al mundo bajó 1,4% con 21.073 toneladas, la facturación creció 18,2% con ingresos por USD 110 millones.



Australia

Bajan las exportaciones afectadas por casos de COVID en las plantas frigoríficas. Las exportaciones de carne vacuna cayeron en enero a uno de los niveles mensuales más bajos, 43.362 toneladas. La cifra es un 13% inferior a la registrada en enero del año pasado, cuando el volumen ya era muy bajo en relación al promedio de los últimos cuatro años. Las empresas de procesamiento de carne vacuna del este de Australia se vieron afectadas por la ola de infecciones por Ómicron, causando importantes niveles de ausentismo y reducción de operaciones de entre un 30% y un 50% a principios del mes pasado. Según informan desde las industrias, muchos ahora ya se encuentran bien encaminados para la recuperación.

Mundo

El índice de precios de la carne sube un 17,3% en enero. Este índice que elabora la FAO promedió 112,6 puntos en enero, un ligero aumento con respecto a diciembre de 2021 pero 17,3% por encima de los niveles registrados un año atrás. Los precios de la carne vacuna alcanzaron un nuevo máximo, respaldados por una fuerte demanda mundial de importaciones que superó la oferta disponible, principalmente de Brasil y Oceanía, a causa de una menor oferta de ganado para faena. Mientras tanto, las cotizaciones de la carne de cerdo aumentaron levemente, puesto que la escasez de mano de obra y los altos costos de la materia prima frenaron la oferta mundial contrarrestando las menores importaciones de China. Por el contrario, los precios de la carne de ovino y de aves de corral continúan en baja por exceso de oferta.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

El segundo mes del año comenzó con una moderada oferta, aunque mayor a la registrada en los últimos quince días de enero, fuertemente afectados por las condiciones climáticas.

Un total de 20.845 vacunos fueron comercializados durante la primera semana de febrero, lo que significa una mejora del 24% respecto de los registros de la semana previa.

Pese a la selectividad que se vio en lotes de consumo, la escasez de hacienda liviana mantiene sostenidos los valores, que alcanzan máximos corrientes de \$270 en machos y hasta \$278 en hembras, lo que supone mejores semanales de más de \$10 promedio.

En tanto los novillos, categoría en la cual la oferta sigue siendo limitada, los valores se mantienen muy firmes con máximos corrientes de \$255 el kilo y un INML cerrando la semana en \$240,050, casi un 5% superior a los \$229,376 registrados el viernes previo.

Los toros también registran valores muy sostenidos, ante la escasez estacional de vacas y la necesidad de abastecimiento de la industria.

El Índice General (IGML) arrojó un promedio semanal de \$213,842, reflejando una ligera baja (-0.4%) respecto de los \$214,628 promedio de la última semana de enero.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 04-Feb	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	239,89	4,39%	2.231	20,3%
NOVILLITOS	258,57	5,78%	4.455	8,5%
VAQUILLONAS	243,28	1,72%	5.111	24,3%
VACAS	176,54	-4,17%	8.194	37,7%
TOROS	215,31	1,34%	771	28,1%
MEJ	240,17	-2,64%	83	-54,9%
Total	218,50	1,70%	20.845	24,0%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices Rosgan

Este miércoles 9 de febrero, ROSGAN vuelve a operar a partir de las 10hs para compartir el segundo remate del año, el Nro. 154. Más de 13.000 animales se esperan para esta subasta, que comenzará a marcar las primeras referencias de la zafra 2022. Como es habitual, el evento se transmitirá en vivo por Canal Rural y por streaming, en Rosgan.com.ar y remataronline.com.ar. Además, dos remates especiales tendrán lugar este mes: el primero a cargo de la firma Pastore y Cía., el jueves 17 desde la BCR mientras que, el martes 22 Reggi y Cía. realizará el segundo de los remates especiales de febrero, desde Corrientes.

Recordamos que las primeras referencias del año correspondientes al mes de enero arrojaron un PIRI (Índice de Invernada) de \$272,04 y un PIRC (Índice de Cría) equivalente a \$74.770,49. Si bien, comparado con los valores de diciembre pasado, ambos índices mostraron retrocesos, medido contra los valores registrados un año atrás, en términos corrientes, la invernada exhibió un incremento del 57% mientras que la referencia para la cría resultaba un 75% superior a los valores registrados en enero de 2021.



PIRI
\$272,04

▼ 6,1%



PIRC
\$74.770,49

▼ 3,9%

Análisis de la semana

MERCADO INTERNO: A pesar de la falta de oferta, se dificulta el traslado de precios al mostrador

Según el relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA (Instituto de Promoción de Carne Vacuna Argentina), los precios de los distintos cortes de carne vacuna mostraron en enero un aumento promedio del 2,5% contra subas del 4,1% y del 2,9% en otros productos similares, como pollo y pechito de cerdo, respectivamente.

En este punto, es interesante observar que el aumento promedio que exhibieron los distintos cortes vacunos en el último mes (2,5%), resultan inferiores al 3,8% de inflación esperada por el mercado, según el último Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) publicado por el Banco Central.



Variaciones mensuales del precio de la carne vacuna (IPCVA) comparado con la tasa de inflación oficial (IPC INDEC).

En 2021, los precios de la carne vacuna aumentaron un 53,7% que, en términos acumulados, significan unos 2,8 puntos porcentuales por sobre una inflación del 50,9% anual, según cifras oficiales. No obstante, de los doce meses del año, en seis de ellos las variaciones de precio resultaron inferiores al índice general, generando hacia el mes de octubre un retraso acumulado contra inflación, que luego derivó en una suba de precios durante el último bimestre del año de más de 20 puntos porcentuales.

Estacionalmente, las correcciones en el precio de la carne vacuna suelen darse en dos momentos. Si medimos los ajustes mensuales como un índice en base al promedio anual -en pesos constantes- de tales variaciones, el patrón de comportamiento se ve reflejado muy claramente.



Índice promedio de las variaciones mensuales del precio de la carne.

A partir de marzo y hasta mediados de año, el precio de la carne vacuna acumula las mayores subas mensuales mientras que durante el segundo semestre, los ajustes suelen ser menores al promedio, situación que en varios años deriva en retrasos de precios, en términos reales.

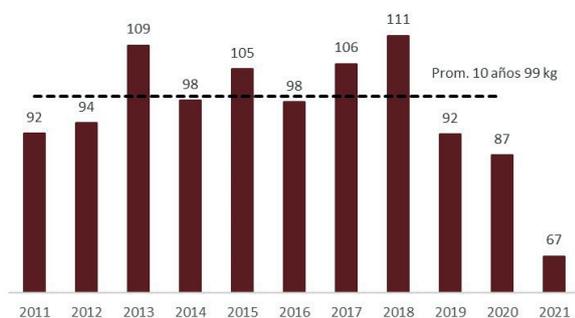
El segundo período de mayor ajuste anual se suele dar hacia fin de año, aunque este comportamiento resulta más errático. En los últimos años ha registrado subas significativas lo que se ve traducido en el promedio que exhibe la gráfica. Si bien estas correcciones hacia fin de año no formaban parte de los patrones habituales en años anteriores, han comenzado a instalarse con mayor firmeza en los últimos años, pudiendo incluso llegar a moderar o retrasar las correcciones estacionales de febrero-marzo.

Este año, por los motivos que ya venimos comentando en Lotes anteriores -bajo ingreso a los feedlots, mayores costos de alimentación, menores tasas de conversión a causa de las altas temperaturas y salida de invernadas más livianas por efectos de la seca- hay poca hacienda gorda para abastecer el mercado interno. Los datos de faena correspondientes al primer mes del año muestran una recuperación de la faena total del 3% respecto de lo enviado en enero de 2020. Sin embargo, al abrir por categorías notamos que en haciendas livianas -novillitos, vaquillonas y terneros/as- se registran caídas del orden del 3% interanual, indicador que comienza a marcar las primeras señales de este potencial bache de oferta que venimos anticipando.

Sin embargo, a pesar de este faltante, los valores pagados por esta hacienda liviana para consumo no parecen reaccionar en consecuencia. Los valores pagados por el novillito o vaquillona liviana en Liniers, si bien parecen mostrar firmeza ante la falta de oferta, apenas acompañan el 3,8% de inflación esperada para el mes, al pasar de \$255 a \$260 pesos el kilo a máximos corrientes en torno a los \$270.

Sucede que la debilidad de compra que sigue acusando el consumidor, hace que estos ajustes se tornen muy difíciles de trasladar a los mostradores.

En 2021, el ingreso medio en Argentina (según datos del INDEC al 2do trimestre de 2021) era de \$45.285, equivalentes a 67 kilos de carne vacuna. En igual período de 2020, la misma equivalencia arrojaba 87 kilos de carne. Es decir que el poder de compra del ingreso medio en Argentina se erosionó 20 kilos en el último año y 32 kilos, si lo comparamos con el promedio de compra de los últimos 10 años (99 kg).



Relación de compra del ingreso medio argentino (Ministerio de Trabajo), en kilos de carne vacuna (IPCVA), medidos al segundo trimestre de cada año.

Sin embargo, el consumo per cápita en 2021 apenas se contrajo en 2,5kg respecto de los 50kg per cápita consumidos en 2020 y 8,5kg si lo comparamos con el promedio de los últimos 10 años (56,7kg). Esto demuestra que el consumidor argentino ofrece una gran resistencia a la baja en la ingesta de carne vacuna a pesar de la pérdida en el poder de compra que viene experimentando en los últimos años.

No obstante, la magnitud de la escasez de oferta que termine plasmándose en los próximos meses será determinante al momento trasladar estos ajustes a precios y testear la nueva relación de equilibrio que esté dispuesta a convalidar el consumidor.

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

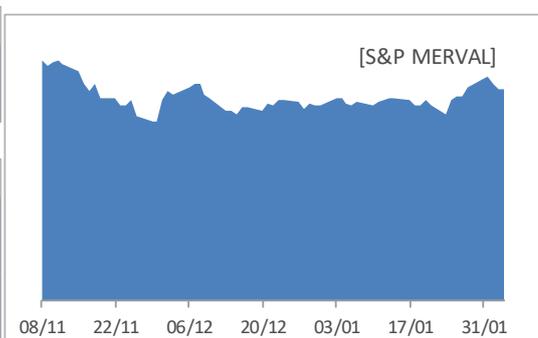
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	111,37	▲0,6%	DÓLAR MAYORISTA	105,41	▲0,5%
DÓLAR BLUE	214,00	▲0,7%	DÓLAR CCL	220,24	▼8,2%
			DÓLAR TURISTA	183,76	▲0,6%
			DÓLAR MEP	212,23	▼2,0%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR022022	107,74	▼0,5%
DLR032022	112,42	▼1,2%
DLR042022	116,75	▼1,6%
DLR052022	121,45	▼1,8%
DLR062022	125,75	▼2,3%
DLR072022	130,30	▼2,0%
DLR082022	135,25	▼2,3%
DLR092022	139,85	▼2,1%
DLR102022	144,45	▼2,1%
DLR112022	149,65	▼1,7%
DLR122022	154,50	-

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	87.934	▼0,4%	BOVESPA	112.245	▲0,3%
			S&P 500	4.501	▲1,5%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,33	▼2,5%	EURO [UE]	0,87	▼2,6%
PESO [URU]	43,88	▼0,1%	LIBRA [BRIT]	0,74	▼1,0%
			YEN [JAP]	115,23	▼0,0%
			YUAN [CHINO]	6,36	▼0,1%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Mar-22]	571,93	▲5,8%	MAIZ [CBT Mar-22]	244,77	▼2,3%
			TRIGO [CBT Mar-22]	281,19	▼2,8%
PETROLEO [WTI]	92,31	▲5,1%	ORO [NY]	1.808,20	▲1,2%