



14 feb. / 2022

Lote de noticias

Ganadería y finanzas



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

Los números del momento



\$316,88

Marcó el índice de ternero Rosgan de febrero recuperando casi 4 puntos porcentuales desde los \$304,92 con los que abría el ciclo 2022. El valor de referencia del ternero registraba en diciembre una suba mensual de casi 14 puntos, para ubicarse en valores de \$325,86, en un movimiento, en parte, incentivado por el cierre del período fiscal. Siendo enero un mes de baja demanda estacional, la referencia de febrero comienza a marcar las primeras señales de lo que será la presente zafra.



7,2%

Se achicó la brecha entre lo que pagó el consumidor y lo que recibió el productor de alimentos en enero. Según un relevamiento realizado por la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), en enero, por los principales productos agropecuarios que componen la mesa familiar, los consumidores pagaron en promedio 3,45 veces más de lo que cobraron los productores, dato que, comparado con diciembre del año pasado, resulta un 7,2% menor. Los datos surgen del Índice de Precios en Origen y Destino (IPOD) que elabora el sector de Economías Regionales de CAME en base a los precios de origen de las principales zonas de producción y a más de 700 precios de cada producto en destino.



-0,4%

Caen la cantidad de bovinos encerrados en feedlots durante enero, comparado con los registros de diciembre. De acuerdo con los datos informados por el SENASA, en enero un total de 1.526.566 vacunos se encontraban en corrales de engorde, unos 5.898 menos (-0,4%) que los registrados en diciembre de 2021. En tanto que, la cantidad de establecimientos con existencias muestra una disminución del 1% de un mes a otro. El dato oficial contrasta con los números informados por la Cámara Argentina de Feedlots (CAF) que muestran un ligero aumento en el porcentaje de ocupación promedio de sus corrales, pasando del 56% al 56,5% a inicios de febrero, probablemente asociado al perfil de feedlots nucleados bajo dicha entidad.



30 puntos

Cae la brecha cambiaria en lo que va de febrero. El dólar "Contado con Líqui" (CCL) cerró el viernes arriba de los \$216, casi 2 puntos menos que la semana previa. Sin embargo, la aceleración en el ritmo de devaluación del tipo de cambio oficial también contribuyó a cerrar la brecha, contra un oficial en el segmento mayorista alcanzando los \$106,15, tras registrar una suba del 0,7% semanal. En este contexto, a partir de los anuncios del presidente Alberto Fernández y el ministro Martín Guzmán de aquel viernes 27 de enero, la brecha con el dólar oficial se contrajo casi 17 puntos hasta el 103,7%, mientras que en lo que va del mes la reducción registra unos 30 puntos, tras haber alcanzado 132,9% a fin de enero.



-6,4%

Cayó en 2021 la producción industrial correspondiente a los frigoríficos cárnicos bovinos. De acuerdo a cifras oficiales, en el año 2021 el Índice de Producción Industrial Manufacturero (IPI manufacturero) elaborado por el INDEC registró una suba de 15,8% respecto de 2020. Sin embargo, al analizar el componente de cada sector dentro del promedio general, se advierte un descenso del 6,4% en el indicador correspondiente a los frigoríficos cárnicos bovinos, consecuencia de las políticas restrictivas implementadas el pasado año sobre la actividad exportadora del sector.



3%

Creería la economía argentina en 2022. Según un informe de Ecolatina, la economía argentina "moderará su crecimiento" en 2022, luego de que en 2021 ascendiera en torno al 10 por ciento, producto principalmente de la baja base de comparación y el arrastre estadístico alto que dejó el año de la pandemia. No obstante, la consultora observó que, al contrastar diciembre versus diciembre, "el avance económico sería menor al 1 por ciento a lo largo de 2022, evidenciando una dinámica de la actividad todavía insuficiente para que se alcance en términos de PBI per cápita los niveles previos a la crisis del Covid-19".

El mundo de las carnes



China

Aspiran a alcanzar una producción total de carnes de 89 millones de toneladas en 2025. El gobierno asiático presentó un plan quinquenal para modernizar la agricultura a través del cual aspira a alcanzar una producción de carne de 89 millones de toneladas en 2025, con un crecimiento medio anual del 2,8% respecto a los 77,5 millones de toneladas de 2020. Según el documento, la producción de carne de cerdo se mantendrá estable en torno a los 55 millones de toneladas, la de carne de ave alcanzaría los 22 millones de toneladas, la de vacuno los 6,8 millones y la de cordero los 5 millones de toneladas. Algunos expertos dudan de que China necesite 55 millones de toneladas de carne de cerdo en el futuro, ya que más consumidores se inclinan por otras carnes, como el pollo y el vacuno.



EE.UU.

En 2021 las exportaciones de carne vacuna aportaron unos USD 10.500 millones. De acuerdo con los datos reportados por la Federación de Exportadores de Carne de EE.UU. (USMEF), las exportaciones de carne vacuna a lo largo de 2021 superaron los 1,44 millones de toneladas, un 15% más que en 2020 pero que en valor representaron 10.580 millones de dólares, un incremento 38% respecto del año previo. Esto muestra la suba de precios que registró la carne vacuna en el mercado internacional durante el ciclo pasado. Por países, las ventas a Corea del Sur, Japón y China-Hong Kong superaron los USD 2.000 millones en cada país. En tanto que, también establecieron nuevos récords de valor en Taiwán, América Central, Colombia e Indonesia.



Nueva Zelanda

Exportaciones de carnes bovinas récord en 2021. Las exportaciones cárnicas neozelandesas superaron los 10.000 millones de dólares en 2021 de acuerdo con la Asociación de la Industria de la Carne (MIA) de dicho país. El incremento registrado fue de un 9% respecto a 2020. Al respecto, Sirma Karapeeva, directora ejecutiva de MIA, mencionó “cuán crítico es para la industria tener acceso a suficiente mano de obra, incluidos los inmigrantes en el extranjero, para capturar el mayor valor de mercado”. China fue el mayor mercado de exportación de carne de vacuno, seguida por Estados Unidos y Japón. Los volúmenes de exportación de carne vacuna a China fueron los mismos que en el último trimestre de 2020, alcanzando un 46% del total, pero aumentaron un 33 % en valor. Las exportaciones a los EE. UU. cayeron un 15% en volumen, pero aumentaron un 16% en valor mientras que los envíos a Japón se mantuvieron sin cambios el volumen, pero crecieron un 39% en valor.



Paraguay

Pese a la situación climática, en enero logró vender un 24,3% más de carne vacuna que un año atrás. Los datos de comercio exterior del Banco Central del Paraguay (BCP) señalan que el sector que más aportó a la buena dinámica de las exportaciones en enero de 2022 fue el de la carne vacuna, alcanzando unos USD 111,6 millones, un 24,3% más respecto a los USD 89,8 millones de enero del año anterior. En tanto que, en volumen, aumentó en 6,4% con respecto al mismo mes del año pasado. Al mercado chileno, el principal destino de la carne bovina paraguaya cuya participación es del 39,9% en el valor total exportado, se enviaron 8.200 toneladas de la proteína roja, por un valor de USD 44,5 millones en el primer mes del año, lo que representa aumentos del 5,1% en volumen y del 26,4% en valor.



Australia

La faena vacuna vuelve a la normalidad. El sacrificio de ganado durante las primeras cinco semanas de 2022 fue de solo 92.000 cabezas, inferior a los niveles de 2021, debido a que la fuerza laboral de los procesadores estuvo diezmada por los períodos de aislamiento obligatorio por contactos cercanos y casos positivos de Covid-19. Sin embargo, esta semana, la faena nacional de ganado aumentó un asombroso 39% a 91.938 cabezas. Esta es la primera vez que el sacrificio de ganado nacional supera las 90.000 cabezas promedio proyectadas para 2022. En lo que va del año, el nivel de faena es un 8% inferior 2021.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Con un buen nivel de ofrecimientos, la plaza cierra la semana con valores firmes en todas las categorías. La demanda operó con especial agilidad, seleccionando lotes de consumo de buena calidad y terminación. Los renglones más livianos se afirmaron en máximos corrientes de \$280 tanto para novillitos como para vaquillonas, marcando toques de hasta \$290 y \$297 por lotes especiales de hembras y machos, respectivamente. Esta firmeza también empujó a los novillos, donde los renglones livianos llegaron a empardar los \$280 pagados por el novillito. El INML cerró la semana en \$244,825, marcando unos \$4 de mejora respecto del índice del viernes previo.

Finalmente, la vaca, que había perdido algo de terreno la semana previa logró recuperar valores a mediados de semana, cerrando con mejoras promedio de unos \$5 para toda la categoría. La conserva se ubicó entre los \$175 y \$185 mientras que la vaca buena cerró en máximos corrientes de \$205 el kilo. Los toros, con escasa participación, también mostraron firmeza y avanzaron unos \$10 pesos respecto de los valores conseguidos la semana previa.

El Índice General (IGML) arrojó un promedio semanal de \$221,794, un 3,7% superior al promedio de la última semana.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 11-Feb	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	243,45	1,48%	2.806	25,8%
NOVILLITOS	266,10	2,91%	4.711	5,7%
VAQUILLONAS	253,00	4,00%	4.399	13,9%
VACAS	185,64	5,16%	8.940	9,1%
TOROS	232,00	7,75%	853	10,6%
MEJ	258,18	7,50%	105	16,5%
Total	224,37	2,69%	21.814	4,6%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices Rosgan

Con una abundante oferta de 13.000 vacunos, los valores tanto de la cría como de la invernada comenzaron a recuperar terreno, anticipando el inicio de la nueva zafra. El Índice de Invernada (PIRI) resultó en \$283.38, un 4,2% por sobre los valores de enero mientras que el Índice de Cría (PIRC) arrojó como resultado \$86.614,44 lo que significa una mejora cercana al 16% en relación a enero. Si bien la invernada aun se encuentra unos 2 puntos porcentuales por debajo de los niveles alcanzados en diciembre, la cría logra recuperarse tras dos meses en baja, para casi duplicar los valores pagados un año atrás.

Los precios promedios de cada categoría fueron: terneros \$ 321.76, novillos 1 a 2 años \$ 273.30, novillos 2 a 3 años \$ 241.91, novillos de más de 3 años \$ 221.25, terneros y terneras \$ 317.35, terneras \$306,46, vaquillonas de 1 a 2 años \$273,75, terneros Holando \$221,39, novillos Holando \$194,60, vacas de invernada \$180,05, vacas gordas para faena \$184,22, vaquillonas con garantía de preñez \$134.791,67, vacas con garantía de preñez \$101.740 y vacas con cría al pie \$63.340.

En lo que resta de febrero, el calendario ganadero tiene dos remates especiales, el primero de ellos a cargo de la firma Pastore y Cía., previsto para este jueves, a partir de las 17 hs desde el recinto de la BCR mientras que, el martes 22 Reggi y Cía realizará un especial junto a Rosgan desde Corrientes, con una subasta de más de 5.000 vacunos.



PIRI
\$283,38

▲ 4,2%



PIRC
\$86.614,44

▲ 15,8%

Análisis de la semana

STOCK DE HEMBRAS:

El duro golpe que podría dejar la seca retrasando la recuperación de la producción

Desde mediados de enero a la fecha, el mapa argentino comenzó a mostrar situaciones bien diferenciadas. Luego del fuerte golpe de calor sufrido en gran parte del territorio nacional hacia fines de diciembre y primeros días de enero, en un contexto de alta demanda hídrica, varias zonas productoras han logrado revertir dicha condición mientras que, en otras, la situación continuó agravándose.

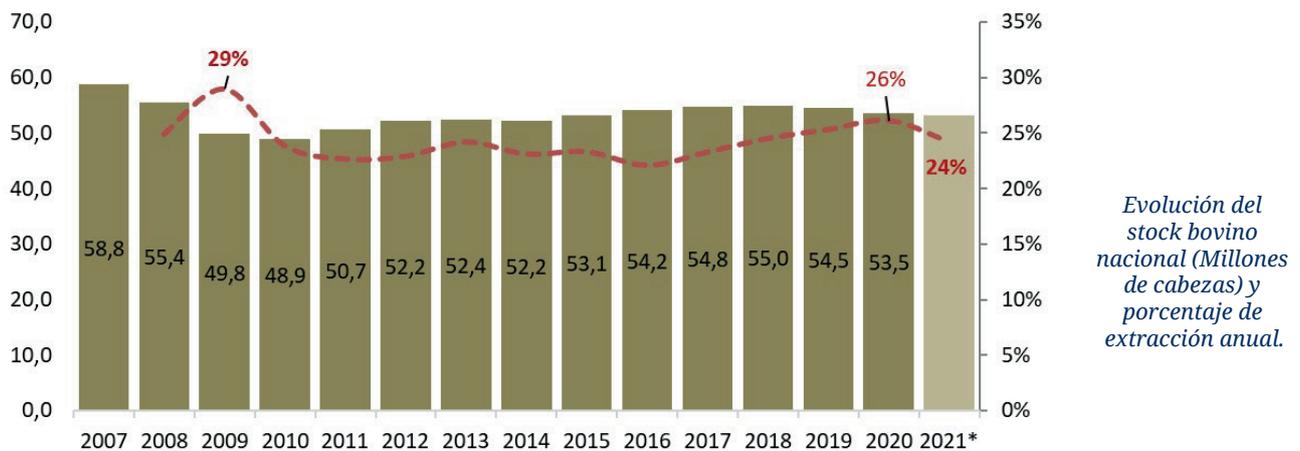
Las lluvias recibidas en provincia de Buenos Aires, La Pampa, Sur de Santa Fe y Córdoba trajo en su mayoría gran alivio a situación, aunque en otras, más puntuales, ha provocado importantes excesos.

En total contraste, la situación en el NEA y el NOA continúa siendo devastadora no solo por la sequía extrema sino por incendios que avanzan ya de manera incontrolable sobre una amplia zona del noreste nacional. Según un reciente informe dado a conocer por el INTA Corrientes, solo en esa provincia el fuego ya arrasó más de 500.000 hectáreas expandiéndose a un elevado ritmo, más de seis veces desde mediados de enero. Si bien hoy la situación de Corrientes es la más crítica, por su extensión y por la voracidad con la que esta avanzando el fuego, provincias como Formosa,

Chaco y Entre Ríos también han estado sufriendo incendios de gran magnitud, destruyendo potreros, aguadas e instalaciones que demandarán una alta inversión para reconstruir.

A nivel productor, esta situación también abre dos realidades: la de aquellos criadores que tienen la posibilidad de salir a buscar otros campos y mover rápidamente la hacienda para evitar mayor mortandad y la de otros, de menor escala y recursos, cuyo destino indefectiblemente será liquidar o incluso, en los casos mas extremos dejar morir los animales en el campo ante la falta total de asistencia concreta frente a semejante emergencia.

En varias zonas ya se habla de la peor seca de la historia. Sin embargo, todos recordamos la seca de los años 2008/09 y el duro golpe que significó para el stock ganadero nacional no solo para aquel ciclo sino también para sucesivos como consecuencia de múltiples factores que comienzan a desencadenarse a partir de este tipo de eventos. En efecto, para fines de 2010 el stock ganadero nacional se ubicaba debajo de los 49 millones de animales, lo que significó una pérdida de 10 millones de cabezas en tan solo tres años.



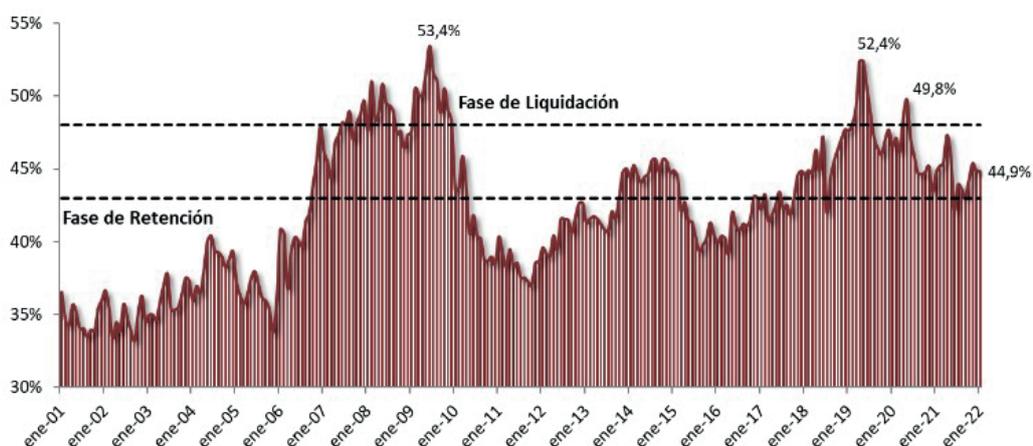
En primera instancia, luego de la mortandad de animales registrada hacia fines de 2008 y las pérdidas a nivel reproductivo que recién se vieron plasmados en los indicadores del siguiente año, lo que se registró en 2009 fue una fuerte liquidación de hacienda ante la imposibilidad de retención que ofrecían los campos. La

tasa de extracción -el nivel de faena sobre el total de cabezas en stock a inicios del ciclo- alcanzó durante ese año el 29%, pasando de una faena de 14,6 millones de animales en 2008 a 16,1 millones en 2009. Es decir que, por efecto de las condiciones ambientales imperantes, durante aquel año debieron enviarse a faena 1,4

millones de animales más que durante el año previo.

Sin embargo, el patrón que se observa en este tipo de procesos, que es el que sin dudas mayor impacto a largo plazo genera, es una mayor presión de liquidación sobre las hembras. Durante aquel año, el 67% (961 mil animales) de lo que podría considerarse como faena forzada o incremental (1,4 millones de

animales) fueron hembras, esto es vacas, vaquillonas y terneras que no pudieron continuar en sus fases de producción, resultando en una dramática pérdida de terneros en los años posteriores. En solo un año, 2009, se perdieron cerca de 2 millones de vacas del stock y 4 puntos en el porcentaje de destete de terneros el cual se contrajo del 56% al 52%.



Participación de hembras en la faena total.

A diferencia del período 2008/09 donde la situación de seca encontraba a la ganadería en lo que podríamos llamar un principio de liquidación que, posteriormente se vio exacerbado en este contexto, hoy partimos de un nivel en línea con lo que supondría un stock de equilibrio. Tras los picos registraos en 2019 y 2020, actualmente la participación de las hembras fluctúa en torno al 45% de la faena total.

Si bien los datos de faena del mes de enero aun no están mostrando indicadores de alerta en este sentido, puesto que la faena de vacas estacionalmente sigue siendo baja, ya es posible observar una leve tendencia al crecimiento, que podría acelerarse en los próximos meses.

Por el momento están saliendo anticipadamente las recrias que no se están pudiendo terminar. En efecto las categorías que prácticamente se mantuvieron sin cambios durante enero, en un contexto de menor faena general fueron precisamente novillitos y vaquillonas, donde las salidas en muchos casos fueron producto de procesos de recria acortados.

Probablemente a partir de los números de febrero y marzo comience a verse mayor proporción de vacas saliendo de los campos con destino a faena e de incluso vaquillonas que no ingresarían como reposición. En este sentido, la enorme pérdida que dejará este período en muchas zonas productoras, ya sea por mortandad de hacienda, como pérdida de forrajes y rendimiento de los granos, sin considerar siquiera las situaciones más extremas de daños en instalaciones provocadas por

incendios, harán que la liquidez de los productores se vea más limitada respecto de años anteriores, llevando a muchos de ellos a desprenderse de parte de la hacienda como herramienta para generar los recursos financieros que no estarían ingresando por producción.

Actualmente las zonas más afectadas reúnen cerca de 15 millones de animales, casi un tercio del stock nacional, según los últimos datos disponibles a diciembre de 2020. Por mínimo que resulte este desprendimiento, será sin dudas un nivel de oferta muy significativo que comenzará a ingresar al mercado a partir de los próximos meses. Muy probablemente, gran parte de esa hacienda que deberá salir de los campos en muy malas condiciones termine en líneas de faena mientras que un porcentaje menor, podrá ser trasladado a otros campos donde continuar en producción.

Sabemos que el efecto de esta seca sin dudas ha afectado los porcentajes de preñez logrados durante el actual ciclo, algo que recién impactará en la zafra de terneros del próximo, en 2023.

Ahora bien, el segundo gran golpe dependerá del grado de liquidación de hembras que termine registrándose este año, puesto que ello condicionará de manera directa la cantidad de vientres que lleguen a servicios durante la primera 2022, las pariciones 2023 y, por ende, la posterior zafra 2024.

Una sucesión de eventos que comenzarán a desencadenarse en función de lo que se observe en materia de liquidación en los próximos meses.

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

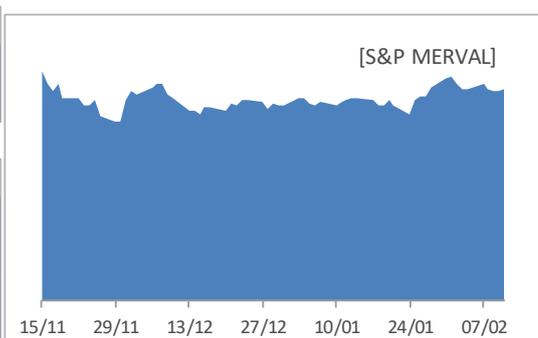
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	111,67	▲0,3%	DÓLAR MAYORISTA	106,15	▲0,7%
DÓLAR BLUE	215,50	▲0,7%	DÓLAR CCL	216,21	▼1,8%
			DÓLAR TURISTA	184,26	▲0,3%
			DÓLAR MEP	207,59	▼2,2%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR022022	107,62	▼0,1%
DLR032022	112,37	▼0,0%
DLR042022	116,58	▼0,1%
DLR052022	121,30	▼0,1%
DLR062022	125,90	▲0,1%
DLR072022	130,30	▲0,0%
DLR082022	135,28	▲0,0%
DLR092022	139,98	▲0,1%
DLR102022	145,20	▲0,5%
DLR112022	150,75	▲0,7%
DLR122022	156,60	▲1,4%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	88.185	▲0,3%	BOVESPA	113.572	▲1,2%
			S&P 500	4.419	▼1,8%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,25	▼1,4%	EURO [UE]	0,88	▲0,9%
PESO [URU]	43,26	▼1,4%	LIBRA [BRIT]	0,74	▼0,2%
			YEN [JAP]	115,60	▲0,3%
			YUAN [CHINO]	6,37	▲0,0%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Mar-22]	582,68	▲1,9%	MAIZ [CBT Mar-22]	255,90	▲4,5%
PETROLEO [WTI]	93,10	▲0,9%	TRIGO [CBT Mar-22]	293,31	▲4,3%
			ORO [NY]	1.841,60	▲1,8%