



21 feb. / 2022

Lote de noticias

Ganadería y finanzas



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

Los números del momento



\$26.000 millones

Es el monto estimado por las pérdidas de los incendios en Corrientes. La Asociación de Sociedades Rurales de Corrientes elaboró un relevamiento que incluye un recuento de pérdidas en la producción forestal, ganadera, citrícola, yerbatera y arroceras. De acuerdo con esos datos, el saldo negativo superará los \$26.000 millones, de los cuales en el sector ganadero el cálculo arroja unos \$5.200 millones. Según la Estación Experimental del INTA Corrientes los incendios habrían arrasado hasta el momento con más de 785.000 hectáreas, lo que constituye el 9% del territorio provincial.



+3,9%

Fue la inflación minorista del mes de enero. De acuerdo a lo informado por el INDEC, el Nivel general del IPC (Índice de precios al consumidor) registró un alza mensual de 3,9% en enero de 2022, el nivel más alto desde abril último (4,1%). Nuevamente el rubro "Alimentos y bebidas no alcohólicas" fue el de mayor incidencia en el índice general, con un incremento del 4,9% en enero vs 4,3% del último mes. En tanto, la inflación mayorista medida a través del IPIM (Índice de precios internos al por mayor) registró en enero una variación del 3,7% mensual, producto de la suba de 3,9% en los "Productos nacionales" y de 2,2% en los "Productos importados". En términos interanuales, la inflación mayorista acumula un 48,7% mientras que la minorista alcanza el 50,7%.



\$9,5

Cae el dólar CCL y registra la mayor baja semanal de 2022. La reciente suba de tasas y las expectativas de un pronto acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI) llevaron calma al mercado cambiario. En este contexto, el "Contado con Liqui" (CCL) arrojó un retroceso de 4,4% (-\$9,47) respecto del viernes pasado cerrando en \$206,74 y acumulando una baja del 11,3% (-\$26,43) desde el anuncio de entendimiento con el FMI. De este modo, la brecha entre el CCL y el tipo de cambio mayorista cayó al 93,6%, el nivel más bajo desde el 15 de noviembre de 2021.



USD 4,23 por kilo carcasa

Alcanza el precio promedio del novillo en el Mercosur. El Índice elaborado por Faxcarne que mide la trayectoria del precio del Novillo en la región, subió en la última semana otros 5 centavos de dólar alcanzando el sexto récord consecutivo. Uruguay lidera las cotizaciones con un novillo especial de pradera en USD 4,90 el kilo carcasa. En segundo lugar, se encuentra Argentina en USD 4,69, tras registrar un aumento de 7 centavos en la última semana. Luego aparece Brasil, donde la fortaleza del tipo de cambio sigue haciendo subir las referencias en dólares, que actualmente se ubican en USD 3,98 el kilo carcasa y, finalmente, Paraguay que se acerca a la referencia brasileña, tras subir 10 centavos en la semana y situarse en USD 3,85 para el macho terminado.



222,3 mil toneladas

Fue la producción de carne vacuna en el primer mes del año, una baja del 2,5% en términos interanuales. Según estimaciones de CICCRA (Cámara de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados de la República Argentina) teniendo en cuenta la producción lograda y los números provisorios de exportaciones, el consumo aparente de carne vacuna correspondiente a enero arrojaría 40,8 kg/Hab/año, un volumen 1,8% menor al de enero de 2021. No obstante, tomando el promedio de los últimos doce meses, el número ascendería a 47,4 kg/año, un 3,5% inferior al promedio de un año atrás.



+12,9%

Es el crecimiento anual logrado por la industria PyME en enero. Según informó la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), la actividad de la industria manufacturera pyme aumentó 12,9% anual en enero, con respecto al mismo mes del 2021, a precios constantes. Frente a diciembre tuvo una baja mensual de 6,7% que responde a la estacionalidad propia del mes para la mayor parte de las empresas del sector. En este marco, el uso de la capacidad instalada se ubicó en 68,7%, 4 puntos por debajo de diciembre, pero 1,2 puntos arriba de enero de 2021.

El mundo de las carnes



Australia

Importante suba de los pesos medios de faena. De acuerdo a los datos de faena y producción publicados por la Oficina Australiana de Estadísticas (ABS) correspondientes al último trimestre de 2021, los pesos medios de faena alcanzaron niveles récord para el ganado adulto de 315,6 kg/cabeza, consecuencia de una mayor oferta forrajera, mayor proporción de novillos faenados y los elevados precios que incentivan el aumento de peso adicional. Para todo el año 2021, el peso medio de faena fue de 312,6 kg/cabeza. Estos pesos más elevados están permitiendo que la industria ganadera australiana pueda producir más con menos, resultando en cortes de carne más grandes. Sin embargo, queda por ver si estos pesos de canal récord continuarán hasta fines de 2022, si el patrón meteorológico actual de La Niña termina como se pronosticó en mayo de 2022.



EE.UU.

USDA eleva la producción de carne vacuna proyectada para 2022. En su último informe sobre estimaciones de oferta y demanda mundial de productos agrícolas, el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), elevó su proyección de producción de carne vacuna para 2022 en 1% respecto del mes anterior, a 12,471 millones de toneladas, debido a una mayor faena esperada de animales provenientes de engorde, con pesos de faena más elevados. En tanto, las importaciones de carne vacuna también fueron elevadas en un 3% debido a la fuerte demanda para procesamiento interno, sin alterar el pronóstico de exportación para 2022 que se mantiene en 1.483 mil toneladas.



Brasil

El consumo interno en 2021 fue el más bajo desde 2004. La reducción de la producción en Brasil en 2021 impactó tanto en las exportaciones de carne vacuna como en el consumo interno. Se estima que los brasileños consumieron unos 5,09 millones de toneladas equivalente carcasa el año pasado, 270 mil toneladas menos que en 2020 (-5,1%) y la menor cantidad desde 2009. Estos números surgen de los datos de producción dados a conocer por el Instituto de estadísticas (IBGE) y los de comercio exterior informados por la Secretaría de Comercio Exterior, corregidos a equivalente peso carcasa. A su vez, si se tiene en cuenta la evolución de la población, el consumo per cápita de carne bovina producida en frigoríficos con algún tipo de inspección (federal, estadual o municipal) habría caído por debajo de los 24 kilos por primera vez desde 2004.



Uruguay

Carniceros muestran preocupación por ajuste de valores. La carne con hueso subió otros \$5 por kilo en la última semana y no se descarta un posible ajuste al alza de las pulpas desosadas que se importan desde Brasil para el mercado interno. El ajuste preocupa a los carniceros, porque los precios históricos que está logrando el ganado gordo están repercutiendo mucho en el mercado interno. “No vemos que pueda parar la suba de precios en el corto plazo”, aseguró a El País Alfonso Fontenla, presidente de la Unión Vendedores de Carne. A principios de mes ya hubo una suba del precio de la carne en el mercado interno que había llegado a \$20 por kilo, dependiendo de los cortes, pero los abastecedores aseguraban que ese incremento aun no reflejaba por completo la suba del precio del ganado gordo, principal materia prima de la industria frigorífica.



Unión Europea

El Parlamento Europeo apuesta por la uniformidad a la hora de aplicar medidas de bienestar animal. Según una resolución adoptada en la sesión plenaria de Estrasburgo, debería haber menos margen para la interpretación cuando se trata de la implementación nacional de la legislación de la UE sobre bienestar animal en las granjas. Además, los parlamentarios piden un sistema de etiquetado de protección animal de la UE y reciprocidad al importar productos animales. Según el Parlamento, debería prohibirse la importación de ganado o carne a la UE que no cumpla con las normas europeas de bienestar animal.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Fuerte recuperación de los valores para la hacienda de consumo. Ante una oferta que sigue siendo escasa tanto en volumen como en terminación, la demanda comenzó a pujar con mayor firmeza para hacerse de lotes de calidad.

Tanto novillitos como vaquillonas, ya desde inicios de semana quebraron la barrera de los \$300 el kilo. En el caso de los machos, esa firmeza se mantuvo durante toda la semana mientras que las hembras terminaron perdieron unos \$10 en todos sus renglones por falta de calidad. En promedio, el consumo avanzó entre un 5% y un 6% en el transcurso de la semana.

Por su parte, los novillos también operaron bajo la misma tónica, incluso con cierta mejora adicional hacia el cierre de la semana ante la falta de oferta. El INML cerraba el viernes en \$265,983 tras registrar una suba del 8,6% respecto del viernes previo. Finalmente, vacas y toros terminaron perdiendo algo de terreno, especialmente en el caso de la conserva y el toro de menor terminación ante la falta de interés de la demanda.

El Índice General (IGML) arrojó un promedio semanal de \$236,170 frente a los \$221,794 de la semana anterior.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 18- Feb	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	266,54	9,48%	2.605	-7,2%
NOVILLITOS	278,87	4,80%	4.638	-1,5%
VAQUILLONAS	267,17	5,60%	4.407	0,2%
VACAS	183,36	1,23%	8.397	-6,1%
TOROS	220,42	3,99%	923	8,2%
MEJ	261,30	1,21%	163	55,2%
Total	236,17	5,26%	21.133	-3,1%

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.

Este martes 22 de febrero, el mercado ganadero realizará el segundo de los remates especiales del mes. En esta oportunidad, en especial apoyo a la comunidad de Corrientes, ROSGAN estará acompañando a la firma Reggi & Cía. quien llevará a cabo una subasta especial de Cría e Invernada de más de 11.000 cabezas desde la Sociedad Rural de Corrientes.

El evento será transmitido en vivo a partir de las 14hs por Canal Rural y por el streaming del mercado, en www.rosgan.com.ar.



PIRI
\$283,38
▲ 4,2%



PIRC
\$86.614,44
▲ 15,8%

Análisis de la semana

CONSUMO EN ALERTA: La escasez de hacienda comienza a presionar al alza los valores

Tal lo esperado, febrero estaba señalado como el mes a partir del cual el consumo comenzaría a ajustar valores. En efecto, en los últimos días hemos visto valores para la hacienda liviana en Liniers superar los \$300 tanto en machos y hembras, avanzando entre un 5% y un 6% semanal. Estas mejoras representan una corrección en el precio de la media res en gancho, que se deberá trasladar a los mostradores en los próximos días.

Recordemos que el año pasado, tras varios meses de retraso, la hacienda gorda corrigió entre noviembre y diciembre en más de un 20%, ajuste que se trasladó plenamente al mostrador durante los últimos meses del año. Sin embargo, en enero, el precio de la carne ajustó sólo un 2,5% quedando por debajo del 4,9% de la inflación del rubro alimentos.

La expectativa hoy esta puesta en la reacción de los consumidores ante este nuevo aumento, tratando de analizar cuán resistente se presentará la demanda, al actual nivel de consumo.

Por el lado de la oferta, la situación es clara y contundente. Estamos ante una escasez de oferta que se viene registrando desde el año pasado y que, por efecto de la seca, se acrecentará este año con impactos que seguirán presentes en al menos los próximos dos ciclos ganaderos.

Este año tanto las invernadas pastoriles como los sistemas de engorde a corral se enfrentarán a un escenario muy adverso. En el caso de los sistemas extensivos, aun aquellas zonas pampeanas donde la situación es menos acuciante y las lluvias recibidas ya permiten proyectar siembras tempranas de algunos verdes, hoy sufren una baja en el nivel de reservas

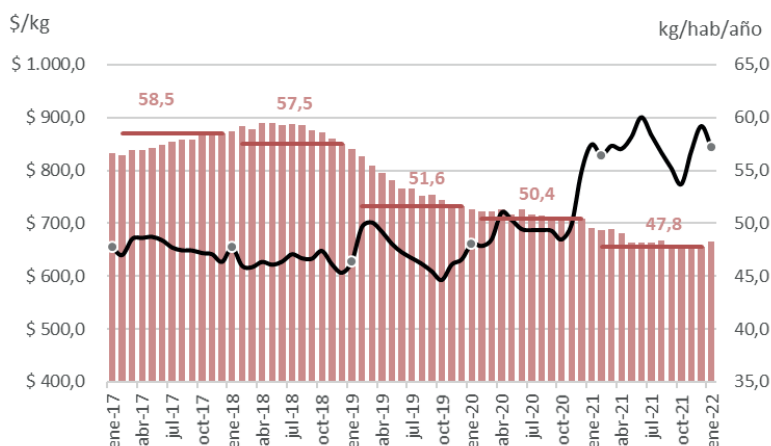
forrajeras que, en muchos casos obliga a reducir temporalmente las cargas. Pero también encontramos una realidad más apremiante como es la que viven hoy campos de cría del norte -mucho más extrema hacia el NEA- donde la salida de los campos resulta inminente, con invernadas más livianas, mucha vaca flaca y menor reserva para reposición.

Por el lado del feedlot, la situación no es menos alarmante. El efecto de la seca ha golpeado muy fuertemente el rendimiento de los cultivos de siembras tempranas, por lo que se teme genere un faltante importante en la oferta de granos de los primeros meses hasta tanto ingrese la cosecha tardía. Si bien la relación ternero/gordo se encuentran mucho más acomodada tras esta última suba (1.10), no deja de ser un ajuste estacional cuya mejora comenzará a erosionarse a medida que avance la zafra y vuelvan a afirmarse los valores de la invernada.

En este contexto, la escasez que se venía dando el año pasado, con una caída del nivel de faena de más 1 millones de animales, hoy se ve de manera muy marcada en los números de faena del primer mes del año.

Enero registró la faena más baja -para ese mes- de los últimos 7 años. Con un total de 971.596 animales faenados en el mes, un 2,6% inferior incluso a la de enero pasado, la producción de carne se restringe a unas 222 mil toneladas que, descontado lo que habría llevado la exportación (65 mil toneladas), reduce el consumo a unos 41kg per cápita, en su cálculo mensual.

Aun así, todo indica que el consumidor ya se está acercando a un piso de ingesta del cual se resiste a bajar, a pesar del aumento del precio de la carne.



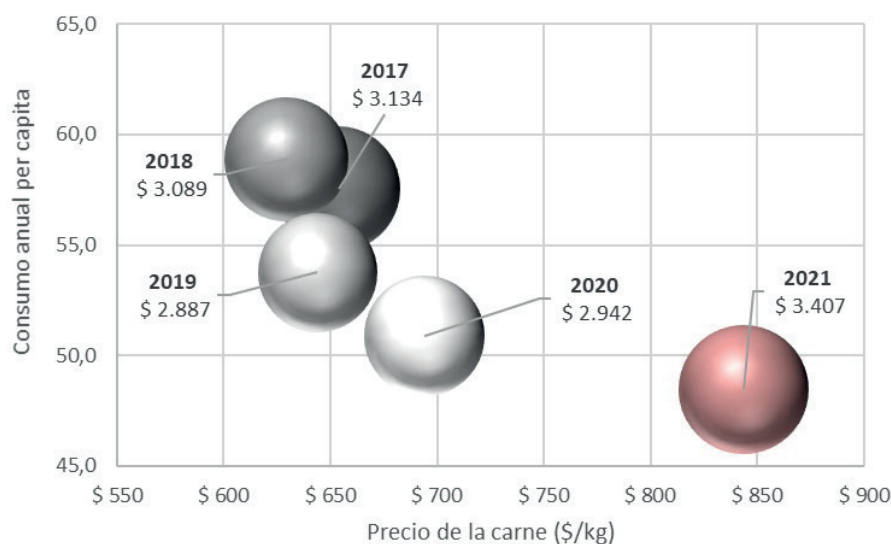
Evolución mensual del consumo de carne vacuna (MAGyP) y el precio promedio pagado por el consumidor (IPCVA), medido en pesos constantes a enero de 2022.

El año pasado, el consumo se redujo en apenas 2,5kg per cápita, equivalentes a una caída del 5% anual, al pasar de un promedio anual de 50,4 a 47,8kg per cápita. En tanto que, el precio de la carne -medido en moneda constante- aumentó un 11% interanual. Si tomamos los dos últimos años, desde inicios de la actual Administración, el precio de la carne -en términos reales- aumentó un 40% mientras que el consumo per cápita se contrajo en un 7,5%, en igual período.

Esto implica que el monto anual que el consumidor local destina a la compra de carne vacuna ha ido aumentando en los últimos años, en una clara

resistencia a resignar mayor nivel de consumo. En 2021 el gasto total estimado en consumo de carne vacuna -medido siempre en moneda constante a enero de 2022- ascendió a \$3.407 mensuales. En 2020, ese monto fue estimado en \$2.942 mensuales, es decir un 16% más en términos de presupuesto mensual por habitante.

Esta tendencia de mayor gasto destinado al consumo de carne vacuna se verifica en los últimos tres años lo que permite vislumbrar un piso, que podríamos estimar en torno a los 48 a 50 kg de ingesta per cápita, del cual el consumidor argentino no estaría dispuesto a bajar.



Gasto promedio mensual destinado a la compra de carne vacuna, estimación en base a datos de consumo (MAGyP) y precios promedio minoristas (IPCVA), medido en pesos constantes a enero de 2022.

En concreto, enfrentamos un año en el cual nuevamente resultará escasa la hacienda gorda, donde la demanda interna -a pesar de su debilidad de compra- se resiste a seguir residiendo consumo y una exportación que, aun en medio de las restricciones vigentes, goza de excelentes valores internacionales que no querrá desaprovechar.

Todo ello, en un contexto de inflación creciente que presiona al alza el costo de los insumos y una brecha cambiaria que obliga al productor a resistir en el negocio, evitando la descapitalización.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

		Ene-Dic			Enero		
Período		2019	2020	2021	2021	2022	var.
Faena	1000 Cab.	13.925	13.968	12.967	998.004	971.596	-2,6%
Particip. Hembras	% sobre faena	48,5	46,1	44,6	44,8	44,9	0,10
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.136	3.163	2.977	228	222	-2,4%
Peso prom. Res	kg/Res	225,2	226,5	229,6	228,2	228,8	0,3%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	846	901	803	69	65	-6,0%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3674,8	3019,2	3468,4	-	-	-
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.308	2.276	2.179	160	157	-1,9%
Consumo per cápita	kg/hab/año	51,6	50,4	47,8	49,6	47,4	-4,3%

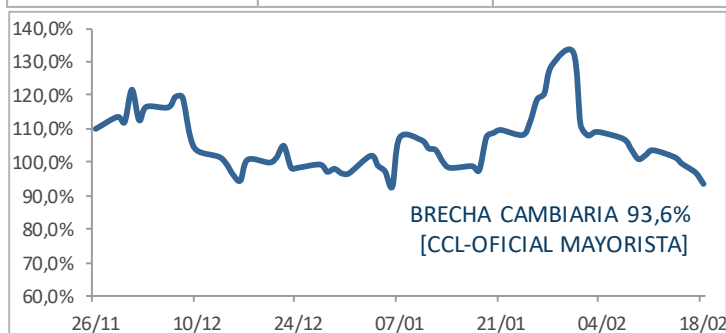
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

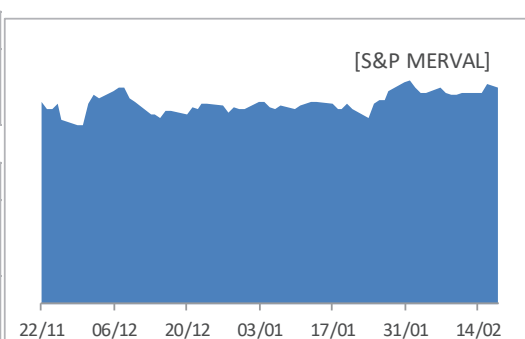
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	112,48	▲0,7%	DÓLAR MAYORISTA	106,78	▲0,6%
DÓLAR BLUE	211,00	▼2,1%	DÓLAR CCL	206,74	▼4,4%
			DÓLAR TURISTA	185,59	▲0,7%
			DÓLAR MEP	199,72	▼3,8%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR022022	107,51	▼0,1%
DLR032022	111,85	▼0,5%
DLR042022	115,82	▼0,7%
DLR052022	120,30	▼0,8%
DLR062022	124,61	▼1,0%
DLR072022	129,10	▼0,9%
DLR082022	133,82	▼1,1%
DLR092022	138,52	▼1,0%
DLR102022	143,30	▼1,3%
DLR112022	148,72	▼1,3%
DLR122022	154,00	▼1,7%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P	89.443		BOVESPA	112.880	
MERVAL	▲1,4%			▼0,6%	
			S&P 500	4.349	
				▼1,6%	

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,14	▼2,2%	EURO [UE]	0,88	▲0,2%
PESO [URU]	43,04	▼0,5%	LIBRA [BRIT]	0,74	▼0,1%
			YEN [JAP]	115,00	▼0,5%
			YUAN [CHINO]	6,32	▼0,7%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Mar-22]	588,46	▲1,0%	MAIZ [CBT Mar-22]	257,77	▲0,7%
			TRIGO [CBT Mar-22]	291,66	▼0,6%
PETROLEO [WTI]	90,81	▼2,5%	ORO [NY]	1.898,30	▲3,1%