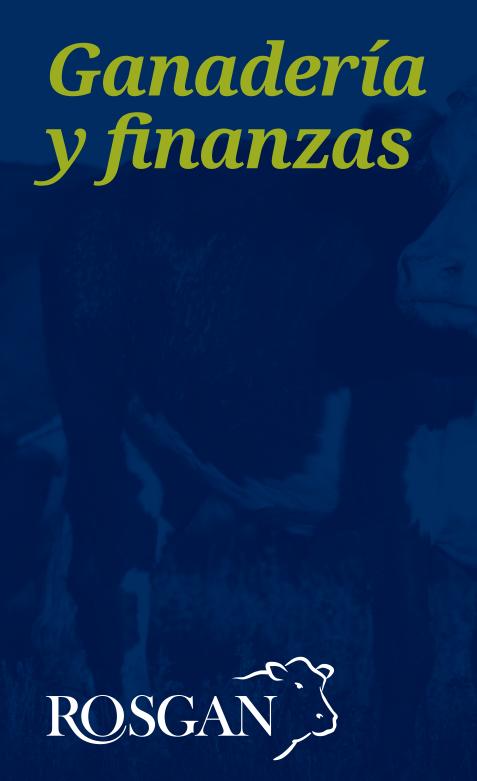


2 mar. / 2022

Lote de noticias



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

# Los números del momento



-24,6%

Cayó el volumen de carne vacuna exportado durante el primer mes del año. De acuerdo con los datos informados por el INDEC, las exportaciones de carne vacuna -medidas en equivalente peso carcasa- totalizaron 52 mil toneladas en enero, un 24,6% menos que lo exportado en enero de 2021, cuando se registraron 69,5 mil toneladas. Pese a la caída en volumen, los ingresos por ventas al exterior resultaron en USD 206,7 millones, lo que significa casi 3 puntos porcentuales por sobre lo ingresado un año atrás. En este sentido, el valor promedio de la tonelada embarcada este año se vio incrementado en un 36,2% interanual, al pasar de USD 4.130 en enero de 2021 a USD 5.624 en 2022. En efecto, ante la caída de los tonelajes despachados se registró una mayor concentración de ventas bajo cuotas arancelaras de mayor valor comercial.



61,3%

Es el porcentaje de Cuota Hilton certificado hasta la semana pasada. Según los datos informados por la secretaría de Mercados Agroalimentarios, hasta la semana 34 del ciclo agrícola 2021/22 (terminada el 22 de febrero), Argentina había certificado 18.034 toneladas de cortes Hilton, lo que equivale al 61,3% del total adjudicado. En conjunto, esos volúmenes totalizaron USD 213,8 millones, con un promedio por tonelada de más de USD 11.850. Durante la última semana, el valor promedio de la tonelada certificada resultó en USD 11.854, marcando una suba de 16,5% en tan solo 4 semanas.



# USD 200 millones

Vendió el Banco Central durante febrero, acumulando su cuarto mes consecutivo con saldos negativos. En la última semana del mes, el tipo de cambio mayorista subió 77 centavos, la segunda corrección más alta del año en curso para ubicarse en \$107,45. En tanto que, el dólar "contado con liqui" (CCL) bajó un 10,1% (\$22,43) a \$200,47 en febrero, con lo que la brecha con el oficial finalizó en el 86.6%.



+9,3%

Es el aumento promedio del valor de la hacienda durante el mes de febrero. El valor ponderado de las distintas categorías destinadas a faena, mediadas a través del IGML (Índice General Mercado de Liniers), arrojó en febrero un promedio de \$235,086, equivalente a un 9,3% de aumento respecto de los \$205,930 promedio registrados en enero. Dentro de las categorías que componen el Índice, novillos, novillitos y vaquillonas registraron aumentos del 14,5%, 13,6% y 12,1% respectivamente mientras que, en vacas los ajustes resultaron más moderados y se ubicaron en torno al 6,3% mensual. Los toros, aunque con menor ponderación, fueron la categoría que mayor aumento registró computando una suba promedio cercana al 18% mensual.



Fue el superávit comercial registrado durante el mes de enero. De acuerdo a los datos informados por el INDEC, en enero de 2022 las exportaciones alcanzaron USD 5.547 millones (+12,9%) y las importaciones, USD 5.251 millones (+36,6%) arrojando una balanza comercial positiva de USD 296 millones. Comparado con igual mes del año anterior, el superávit de este año resulta USD 772 millones de dólares inferior al registrado en enero de 2021, cuando la balanza comercial arrojaba un saldo positivo de 1.068 millones de dólares.



Sube el petróleo en los dos primeros meses del año. El precio del barril de petróleo cerraba la última jornada de febrero en Nueva York con una fuerte suba, como consecuencia del estancamiento de las negociaciones entre Ucrania y Rusia para lograr un cese del fuego. En la última rueda del mes, el barril de la variedad WTI cerraba con una suba de 4,6%, alcanzado los USD 96,80 el barril, mientras que el tipo Brent trepaba un 3,1% cerrando febrero en USD 101, registrando subas mensuales del 26,9 y del 29,8%, respectivamente durante 2022, según cifras consignadas por el New York Mercantil Exchange (NYMEX).

## El mundo de las carnes



#### **Paraguay**

El país suspende los envíos de carne a Rusia. Desde el Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (SENACSA) confirmaron que los envíos de carne a Rusia están suspendidos debido a la exclusión de ese país del sistema internacional de pagos. "Con la noticia confirmada de que Rusia ha sido excluido del sistema internacional de pagos, automáticamente nuestras exportaciones a dicho mercado han sido suspendidas", manifestó el presidente del SENACSA, José Martin. El funcionario, explicó que el envío de carne paraguaya a Rusia "queda totalmente suspendido hasta que Rusia y los exportadores puedan encontrar un mecanismo legal para poder nuevamente iniciar el comercio". El mercado ruso es el segundo mercado de mayor importancia para Paraguay. En enero representó el 14,8% del total de las exportaciones de carne vacuna por unos USD 16,3 millones.



#### **Hong Kong**

Encuentran Covid en envases de importaciones de carne de cerdo y vacuno. Las autoridades de Hong Kong sostienen que han encontrado covid-19 en muestras tomadas del envasado de las importaciones de carne de vacuno congelada de Brasil y piel de cerdo congelada de Polonia, y prometen intensificar las inspecciones de alimentos importados. El centro financiero global ha implementado una estrategia de "Covid cero" con el objetivo de erradicar cualquier brote. Las autoridades han estado en alerta máxima ya que una nueva ola de infecciones está resultando difícil de controlar. Con inspecciones intensificadas sobre las importaciones de alimentos, Hong Kong vuelve a seguir los pasos de China continental en las políticas de covid-19, lo que ha provocado importantes rechazos de productos desde el inicio de la pandemia.



#### **Italia**

Confirman casos positivos de Peste Porcina Africana. Los datos definitivos de la positividad encontrada desde el 27 de diciembre de 2021 al 21 de febrero de 2022 indican un total de 41 casos de casos positivos de la Peste Porcina Africana, hallados en animales localizados en las regiones del Piamonte y la Liguria.



El USDA compromete USD 215 millones para ampliar el procesamiento de carnes y aves. El secretario del Departamento de Agricultura de EE. UU., Tom Vilsack, anunció que el gobierno está poniendo a disposición hasta USD 215 millones en subvenciones y otro tipo de apoyo para expandir las opciones de procesamiento de carnes y aves, fortalecer la cadena de suministro de alimentos y crear empleos y oportunidades económicas en áreas rurales. Este anuncio de financiamiento sigue al anuncio de la Administración Biden-Harris de septiembre de 2021 sobre los pasos que está tomando para abordar la concentración en la industria de procesamiento de carne y el anuncio de enero de 2022 sobre un Plan de acción para un suministro de carne y aves de corral más justo, más competitivo y más resistente. También sigue al anuncio del USDA de diciembre de 2021 de USD 100 millones para préstamos garantizados además de la inversión de USD 500 millones previamente anunciada para expandir la capacidad de procesamiento.



El stock ganadero en la UE se encuentra en declive a pesar del aumento previsto en la demanda. El último informe de ganado de Eurostat muestra una disminución en el stock de ganado vacuno, ovino y porcino en la UE-27 en la última década del 2,5%, llegando a los 75,6 millones de cabezas totales en 2021. Según Eurostat, la preocupación radica en la rápida tasa de crecimiento de la población mundial que, para 2050, alcanzaría los 10.000 millones, lo que representa 2.300 millones de personas adicionales que el mundo necesitará alimentar. Según un informe reciente de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), el crecimiento del sector ganadero ha superado al del sector agrícola y estima que todas las categorías de productos animales y lácteos verán un aumento en la demanda de los consumidores para 2030. En el caso de los países en desarrollo, según la FAO, la demanda de productos ganaderos se duplicará con creces para dicho año.

# Mercados y Futuros

### **Mercado de Liniers**

En la última semana del mes y previo a un feriado largo de cuatro días, la plaza mostró en general una tónica firme durante toda la semana, aunque algunas categorías no pudieron eludir los quebrantos ante la baja concurrencia de compradores que se registró durante la última jornada.

El total de hacienda comercializada en la semana ascendió a 20.365 animales, llevando el total mensual a unos 84.150 vacunos frente a los 75.000 registrados el mes previo.

En materia de precios, el consumo logró mantenerse firme en los niveles alcanzados la semana anterior, donde ya computaban una importante corrección de valores. La hacienda especial de feedlot fue muy demandada en todos los renglones, consolidando máximos corrientes de \$300, tanto para machos como hembras livianas.

En el caso de la vaca, que comenzó la semana sostenida, con valores desde \$170 como piso para la conserva y \$200 de máximo corriente para la pesada, terminó retrocediendo durante la última jornada, unos \$10 a \$15, producto de la muy baja oferta ingresada. Cabe mencionar que el día jueves, se mantuvo una jornada especial de operaciones a fin de anticipar el abastecimiento de cara al fin de semana largo de carnaval, lo que terminó reduciendo significativamente la operatoria del día viernes.

Como saldo semanal, el Índice General (IGML) arrojó un promedio de \$235,086, ligeramente inferior a los \$236,170 de la semana anterior, pero 9,5% superior al promedio registrado un mes atrás.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 25- Feb	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	263,06	- <mark>1,</mark> 31%	2.402	<mark>-7,8</mark> %
NOVILLITOS	287,04	2, <mark>93%</mark>	4.820	3,9 <mark>%</mark>
VAQUILLONAS	266,12	-039%	4.922	11,7%
VACAS	175,16	<del>-4</del> ,47%	7.164	-14,7%
TOROS	219,56	-039%	912	-1,1%
MEJ	277,00	6,01%	144	-11,7%
Total	228,37	-3,30%	20.364	-3,6%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

## Índices Rosgan

El calendario de marzo se inicia con una fuerte actividad ganadera. Ya en plena zafra 2022, el próximo 9 de marzo el Mercado Ganadero estará realizando su tradicional Remate Especial desde Expoagro, San Nicolás. El evento está previsto para las 10 hs con una importante oferta de hacienda, cuyos lotes ya se están filmando. Durante esa misma semana, el 8 de marzo habrá un remate especial de abasto, conserva e invernada a cargo de la firma Aguirre Vázquez y el viernes 11, a partir de las 14 hs, tendrá lugar desde Saladillo el 2do. Remate Angus de Excelencia, con hacienda de productores amigos de los Bustingorri y bajo el martillo de Alzaga Unzué y Cía.

Recordemos que las úlitmas referencias de precios de febrero, arrojaron un Indice de Invernada (PIRI) de \$283.38, un 4,2% por sobre los valores de enero, y un Indice de Cría (PIRC) equivalente a \$86.614,44 lo que significa una mejora cercana al 16% en relación a enero.

## Análisis de la semana

### CONFLICTO RUSIA-UCRANIA: Los daños colaterales que indirectamente se esperan en el mercado de carnes

El impactante avance militar de Rusia sobre territorio ucraniano es sin dudas el nuevo factor de desestabilización del orden geopolítico mundial. Si bien se trata de un conflicto que se vislumbraba desde hace varios meses, la magnitud y rapidez de la escalada bélica ha tomado por total sorpresa al resto del mundo.

Sin sacar nunca de primer plano las consecuencias humanitarias y políticas que dejará esta brutal ofensiva sobre la soberanía del pueblo ucraniano, el temor por el impacto que esto puede generar en la economía mundial, comienza a estar cada vez más presente, a medida que se prolonga el conflicto.

Tanto Rusia como Ucrania son importantes actores en el mercado mundial de comodities, especialmente como productores y exportadores de granos, fertilizantes y energía. Pero también son activos compradores de otros bienes que produce y exporta el resto del mundo.

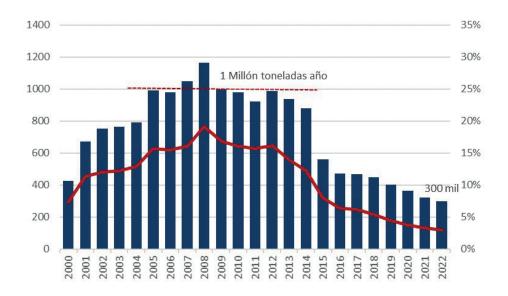
En este contexto, el bloqueo financiero que ya ha iniciado occidente para con Rusia en represalia a sus acciones militares sobre Ucrania, pareciera ser la antesala de un potencial aislamiento comercial del ex país soviético. En efecto ya varios bancos rusos han sido excluidos del sistema SWIFT, un sistema utilizado por más de 11.000 instituciones financieras en más

de 200 países para llevar a cabo la operatoria de pagos mundiales. Por lo que esta exclusión significa estar fuera de la comunicación del mundo financiero internacional.

A su vez, esta suspensión del SWIFT, sumado a un contexto de altísima inestabilidad interna, ha desplomado el valor de su moneda local, el rublo. Los bancos locales ya negocian el dólar a 120 rublos cuando previo al conflicto el dólar cotizaba a menos de 80 rublos. Esto implica una devaluación oficial que, hasta el momento, se ubica en torno al 30% pero que mantiene una firme tendencia al alza.

Claramente, la caída del rublo significa para Rusia una fuerte pérdida en la capacidad de compra y, por ende, un impacto directo sobre la demanda de todos los productos importados por Rusia, entre ellos la carne vacuna.

Sin embargo, si bien esto tendrá un efecto directo sobre la demanda de carne vacuna, no pareciera ser hoy el factor de mayor impacto sobre este mercado. Rusia ya no es hoy el jugador que ha sido y su menor participación como importador de este producto termina hoy morigerando los efectos directos.



Importaciones
rusas de carne
vacuna su
participación
en la demanda
mundial, cifras en
miles de toneladas
equivalente carcasa.
Fuente: USDA

La relevancia de Rusia en el mercado importador de carne bovina ha ido disminuyendo en los últimos años. Desde el millón de toneladas que, en promedio, llegó a comprar durante los años 2005 a 2014 se redujo a menos de 400 mil toneladas anuales, pasado de representar más el 16% de la demanda de importación mundial por aquellos años, a poco más de un 3% en la actualidad. Según las proyecciones del Departamento de Agricultura de los EE.UU. (USDA) publicadas con anterioridad a este conflicto, Rusia importaría en 2022 escasas 300 mil toneladas de carne vacuna, marcando una franca caída en su nivel de participación mundial.

En el caso de Ucrania, los números resultan muy poco significativos. Apenas 3.000 toneladas es la demanda total estimada para todo el 2022.

Pero más allá de la baja participación actual que ambos países presentan como compradores de carne vacuna, el mayor impacto sobre el mercado de carnes se dará de manera indirecta, principalmente explicado por un fuerte aumento en el costo de los principales insumos involucrados en la producción, granos (como alimento para el ganado), fertilizantes y energía.

En este sentido, la suba del precio de tres insumos claves para la producción es lo que mayor impacto tendrá sobre el mercado de carnes. En el caso del maíz, siendo Ucrania responsable del 16% de las exportaciones mundiales del cereal, el bloqueo de sus puertos ha generado una suba muy fuerte de precios, al igual que del resto de los granos que produce.

Por otra parte, en fertilizantes, Rusia constituye una pieza clave. Es el principal proveedor de fertilizantes en el mundo, concentrando cerca del 13% del comercio mundial. Este mercado también se está viendo alterado, comprometiendo ya no el valor del insumo en sí sino también su disponibilidad para las próximas siembras.

Y como tercer componente dentro de este paquete de insumos clave para la producción, se encuentra la energía. Aquí, Rusia es un jugador fundamental puesto que representa el 10% del total de exportaciones de petróleo y el 9,5% de las de gas natural por lo que una escalada en los precios de estos insumos como la que ya se está registrando con un precio del crudo habiendo rozado los USD 100 por barril por primera vez desde 2014, termina de golpear de manera directa el motor productivo del mundo.

En el caso de Argentina, es muy probable que nos encontremos con dos efectos diferentes. En el corto plazo, al incrementarse el valor de las materias primas, significará un mayor ingreso de divisas por exportaciones de productos agropecuarios, principalmente granos y carnes. Algo que significaría un saldo positivo para nuestra balanza comercial.

Sin embargo, hacia el mediano plazo, inevitablemente comenzará a sentirse el impacto del mayor costo de estos insumos sobre la producción. En este sentido, el insumo que golpeará de manera más rápida sobre los márgenes de producción de carne es sin dudas el precio del maíz. Esto tendrá un impacto directo sobre el sector engordador algo que, para muchos, podría ser el inicio de un proceso de descapitalización más acelerado del que se viene registrando en los últimos ciclos.

En definitiva, bajo este escenario, el mundo se prepara para un nuevo ciclo de fuerte presión inflacionaria. La suba de precios de las principales comodities que comenzó a observarse en 2021, como efecto colateral de la pandemia, muy probablemente se prolongue hacia los próximos años condicionando las proyecciones de crecimiento y demanda mundial a mediano plazo. He aquí donde el mercado de carnes podría llegar a sufrir su mayor daño colateral.

# 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.	U\$S/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.

		1			ı	
	1	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

	DÓLA	R SPOT [% ۱	√ar.sema	ınal]	
DÓLAR	112,95	DÓLAR	107,45	DÓLAR	186,37
OFICIAL	<b>▲</b> 0,4%	MAYORISTA	▲0,6%	TURISTA	▲0,4%
DÓLAR	211,00	DÓLAR	200,47	DÓLAR	195,31
BLUE	▲0,0%	CCL	▼3,0%	MEP	<b>▼</b> 2,2%
140,0% 130,0% 120,0% 110,0% 100,0% 90,0% 80,0%	~~		HA CAMBI	ARIA 86.6%	<u>۸</u>
70,0%				MAYORISTA]	
60,0%	-	-			-
03/12	17/12	31/12 14	1/01 28	3/01 11/02	2 25/02

_	ź.,					
DÓLAR FUTURO						
POSICION	Cierre	Var.Sem				
DLR032022	111,74	▼0,1%				
DLR042022	115,99	▲0,1%				
DLR052022	120,60	▲0,2%				
DLR062022	125,15	▲0,4%				
DLR072022	129,35	▲0,2%				
DLR082022	134,20	▲0,3%				
DLR092022	139,05	▲0,4%				
DLR102022	143,70	▲0,3%				
DLR112022	149,02	▲0,2%				
DLR122022	154,00	▲0,0%				
DLR012023	159,50	▼0,0%				

MERCADOS [var. Semanal]							
S&P	87.970	BOVESPA	113.142	S&P 500	4.385		
MERVAL	<b>▼</b> 1,6%	BUVESPA	▲0,2%	3 & P 300	▲0,8%		
MONEDAS [var. Semanal]							

	MONEDAS [var. Semanal]						
REAL	5,17	EURO	0,89	YEN	115,55		
[BRA]	▲0,6%	[UE]	▲ 0,4%	[JAP]	▲0,5%		
PESO	41,97	LIBRA	0,74	YUAN	6,31		
[URU]	▼2,5%	[BRIT]	▲ 0,0%	[CHINO]	▼0,1%		



COMMODITIES [var. Semanal]						
SOJA	584,15	MAIZ	259,83	TRIGO	310,77	
[CBT Mar-22]	<b>▼</b> 0,7%	[CBT Mar-22]	▲0,8%	[CBT Mar-22]	<b>▲</b> 6,6%	
PETROLEO		93,30	ORO		1.886,80	
[WTI]		▲2,7%	[NY]		<b>▼</b> 0,6%	