



14 mar. / 2022

Lote de noticias

Ganadería y finanzas



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

Los números del momento



1 millón

Fueron los vacunos faenados durante febrero. De acuerdo a los datos publicados por el SENASA, la faena vacuna durante el segundo mes del año registró 1.009.123 cabezas lo que representa una faena diaria de 53.112 animales, un 14,6% más que lo faenado en enero, pero un 4,8% menos que lo registrado en igual mes del año pasado. La participación de hembras en la faena total comienza a incrementarse lentamente, en línea con su comportamiento estacional, llegando a representar el 45,5%, desde el 44,9% de los últimos dos meses. Respecto del 45,2% registrado en febrero del año pasado, la participación actual resulta ligeramente superior, aunque aún se ubica dentro de los niveles considerados de equilibrio para el stock nacional.



+3,1%

Subió el precio de la carne vacuna en febrero. Conforme al relevamiento de precios minoristas que realiza mensualmente 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 3,1%, en febrero de 2022 con respecto al mes de enero. Durante el mismo mes, el precio del pollo fresco mostró alzas del 2,1% mensual mientras que el precio del pechito de cerdo registró subas leves de apenas un 0,3% en dicho período. Con respecto a los valores de febrero de 2021, los precios promedio de la carne vacuna del segundo mes del corriente año se ubican un 57,9% por encima, mientras que el pollo y el cerdo muestran incrementos interanuales del 33,5% y del 45,7%, respectivamente.



57%

Es el porcentaje de ocupación de los corrales a inicios de marzo. De acuerdo a la encuesta mensual realizada por la CAF (Cámara Argentina de Feedlots) a establecimientos asociados, durante febrero se registró una mejora de 7 puntos en el nivel de encierre, comparado con igual período de un año atrás. Asimismo, el índice de reposición de feedlots (IRF), que mide los ingresos sobre los egresos, mejoró en el último mes a 1,15 frente a un ratio de 1,0 de hace un año. Si bien este avance en el nivel de ocupación representa el cuarto mes consecutivo de mejora respecto de la performance de encierres del año pasado, los números del negocio siguen siendo negativos, agravándose aún más tras la escalada del precio del alimento, en los últimos 15 días.



+5%

Cayeron los dólares financieros en la semana. Tanto el Contado con Liqui (CCL) como el MEP cayeron más de \$10 desde el lunes pasado, cerrando la semana en \$190,0 y \$187,41, respectivamente. En este contexto, las brechas contra el dólar oficial tocaron mínimos de más de 7 meses, la diferencia entre el oficial mayorista en \$108,88 y el CCL se redujo al 66%. Entre los factores que contribuyeron a esta baja, según citan analistas de Ámbito Financiero, se ponderan la reciente acumulación de divisas del BCRA, la eliminación de las trabas a la operatoria en la Bolsa, la aceleración en el ritmo de devaluación y la suba de tasas, todo en el marco del acuerdo con el FMI.



\$368,7

Registró el Índice Ternero Rosgan del mes de marzo, marcando una mejora del 16,4% mensual cuando el indicador se ubicaba en \$316,88. Comparado con lo registrado un año atrás, el Índice Ternero registra una suba del 74,5%, superando en casi 25 puntos la inflación anual esperada.



-0,3%

Cae el Índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero) de enero respecto a igual mes de 2021. De acuerdo a lo informado por el INDEC, en enero de 2022, nueve de las dieciséis divisiones de la industria manufacturera presentaron caídas interanuales. En relación a su incidencia en el nivel general, la división "Alimentos y Bebidas" es la que mayor impacto tuvo en dicho mes, con una caída del 3,6% interanual. Dentro de ella, la carne vacuna retrocedió un 3,5% aunque con una incidencia poco significativa en el nivel general.

El mundo de las carnes



China

Las importaciones de carne cayeron 33% interanual en el primer bimestre. China importó 1,07 millones de toneladas de carne entre enero y febrero, un 33% menos que los 1,6 millones de toneladas registradas en los mismos meses del año anterior, de acuerdo a datos de la Administración General de Aduanas citados por Reuters. El aumento en la oferta está vinculado centralmente a una recuperación en la producción de la carne de cerdo, que había sido fuertemente castigada por la peste porcina africana entre 2018 y 2019.



EE.UU.

Autorizan carne vacuna editada genéticamente para consumo. El llamado ganado PRLR-SLICK se une a una breve lista de animales editados genéticamente aprobados para el consumo humano, según el ente regulador de alimentos y fármacos de EE.UU, la FDA. La agencia revisó los datos sobre el ganado editado genéticamente antes de decidir que la alteración genética era similar a las mutaciones naturales observadas en el ganado en climas cálidos. “Además, la comida de este ganado es la misma que la del ganado criado convencionalmente que tiene el mismo rasgo de pelo corto”, dijo la FDA. Acceligen, una empresa de “crianza de precisión” con sede en Minneapolis, fue quien utilizó la técnica de edición de genes CRISPR para producir ganado con el rasgo de pelo corto, con el objetivo de otorgar una mayor tolerancia a las altas temperaturas.



México

En 10 años la producción cárnica ha crecido en un 33%. Señalada como ejemplo de integración e innovación, en la última década el sector cárnico mexicano ha logrado incrementar significativamente la productividad en los tres segmentos más importantes en la alimentación nacional: las carnes de pollo, de cerdo y de bovino. La producción nacional de carne de pollo aumentó de 2,8 a 3,7 millones de toneladas y el consumo per cápita creció de 29 a 35 kilogramos, mientras que, la producción de carne de cerdo pasó de 1,2 a 1,7 millones de toneladas y su demanda en el país subió de 13 a 18 kilogramos por persona. En tanto que, en el segmento de carne bovina la producción nacional aumentó de 1,7 a 2,1 millones de toneladas, logrando abastecer totalmente el mercado interno e incrementar sus exportaciones.



Brasil

Ganaderos retienen hacienda a la espera de mejores valores. La enorme escasez de suministros de ganado gordo y el fuerte ritmo de las exportaciones de carne vacuna favorecen la estrategia de los ganaderos de tener animales anticipándose a una suba de las cotizaciones. En febrero, las exportaciones de carne vacuna fresca alcanzaron un nuevo récord para el mes de 159,1 mil toneladas, un incremento del 56% interanual. Los analistas de la industria también esperan alguna reacción en el consumo interno en los próximos días, impulsada por el ingreso de salarios en las cuentas de los trabajadores y también por los aumentos recientes en los precios de las proteínas competidoras, especialmente el pollo, que aumentó casi un 15% al por mayor en las últimas dos semanas. Un movimiento más rápido de la demanda interna de carne roja reforzaría aún más la expectativa de avance en los precios de la hacienda en el corto plazo. En el promedio de los 32 mercados monitoreados por Scot Consultoria, el precio del ganado en pie subió 0,5% en el período de siete días, con destaque para Goiania (3,3%), Rondonia (1,7%) y San Pablo (1,2%), donde la industria encuentra más dificultades para abastecerse de buenos lotes de gordos.



Paraguay

El país podría estar exportando carne vacuna a EE.UU. para el mes de julio. Según confirmó el canciller paraguayo Euclides Acevedo, se espera que EE.UU. pueda aceptar la compra de carne paraguaya para la fecha anunciada, como alternativa también a la suspensión de envíos al mercado ruso. La semana pasada, desde la Cámara Paraguaya de la Carne confirmaron que Paraguay está en el último tramo para enviar oficialmente sus productos al país norteamericano, atendiendo a la coyuntura actual tras la suspensión de nuevas exportaciones al mercado ruso.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

A pesar de la recuperación del nivel de oferta general, los valores resultaron nuevamente muy firmes, marcando topes destacados tanto para el consumo como para la vaca.

El total de hacienda comercializada en la semana alcanzó los 21.710 vacunos, casi un 30% más que lo operado en el período anterior. Esto incluye unos 785 animales subastados el día lunes desde el MAG, en lo que fue la última prueba operativa desde la nueva sede.

A pesar del buen nivel de oferta general, la falta de hacienda liviana especial llevó a la demanda a trabajar con mucho interés por este tipo de lotes donde se registraron máximos destacados. El viernes, novillitos y vaquillonas conseguían máximos corrientes de \$315 y \$310, respectivamente mientras que, como topes, por machos de 335 kilos se llegó a pagar \$329 y \$326 por hembras de 285 kilos. El resto de las haciendas mejoró unos \$5 en promedio contra el cierre de la semana pasada.

El novillo volvió a máximos corrientes de \$290 en las categorías más livianas. El INML cerró el viernes en \$272,786, lo que representa un avance del 1,2% respecto del valor registrado el viernes previo.

La vaca recuperó lo perdido el último viernes. La lluvia también complicó los arribos de esta categoría que está siendo muy demandada por la industria. La vaca buena a especial marcó máximos corrientes de \$215 mientras que la conserva perdió algo de terreno, en especial la no apta para China que terminó posicionándose en \$160 como piso para la categoría.

En su promedio semanal, el Índice General (IGML) registró \$237,392, marcando una mejora del 3,3% semanal.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 11-Mar	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	272,79	1,00%	3.102	57,1%
NOVILLITOS	288,80	6,04%	5.088	34,2%
VAQUILLONAS	279,75	4,28%	4.300	30,4%
VACAS	186,74	1,71%	8.394	20,0%
TOROS	224,81	3,15%	653	-3,0%
MEJ	244,23	7,87%	173	14,6%
Total	237,53	3,22%	21.710	28,6%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices Rosgan

Con una oferta de casi 20.000 cabezas en Expoagro, Rosgan mostró una vez más la fuerza de un mercado que logró colocar casi la totalidad del volumen filmado, consolidando excelentes valores tanto para la cría como para la invernada. Los precios promedios obtenidos fueron: Terneros \$368,92, Novillos de 1 a 2 años \$306,92, Novillos de 2 a 3 años \$273,50, Novillos de más de 3 años \$265, Terneras \$337,24, Terneros y terneras \$358,82, Terneros Holando \$254,34, Novillos Holando \$215,76, Vacas con cría al pie \$71.778,63, Vacas de invernada \$178,80, Vaquillonas de 1 a 2 años \$290,49, Vacas con garantía de preñez \$119.147,41, Vaquillonas con garantía de preñez \$112448,98. para la invernada.

Las próximas citas en el calendario ganadero se encuentran previstas para el día 22 de marzo, con un Remate Especial de la firma Reggi & Cía., desde Corrientes y durante esa misma semana, el miércoles 23, un nuevo Remate de todo el mercado, a partir de las 13:30 hs. Para finalizar el mes de marzo, el 28 la firma Ildarraz Hnos. hará el especial de Yabito SA desde Curuzú Cuatiá, y el 29 será el turno de Alzaga Unzué y Cía. quienes realizarán el 2º Remate Especial de Caretas del Dr. Martín Biscayart.



ÍNDICE TERNERO ROSGAN MARZO

\$368,7

▲ 14,6% mensual

Análisis de la semana

PRECIOS DE LA CARNE: Cambios en la composición del consumo alteran la dinámica de ajuste de precios

Estacionalmente, marzo-abril suele ser el período en el que se producen los mayores ajustes en el precio de la carne, producto de una mayor presión de la demanda. Sin embargo, lo que estamos viendo hoy es una dinámica diferente. En estos momentos, la presión parece estar siendo ejercida por el sector primario, a través del valor de la hacienda en pie, y no por el consumo.

En lo que va del año, el precio de la hacienda liviana para consumo en Liniers subió un 25%, pasando de valores promedio para un novillito liviano de \$240 a fin de año a los \$300 actuales. Sin embargo, el mayor ajuste se dio durante el mes de febrero.

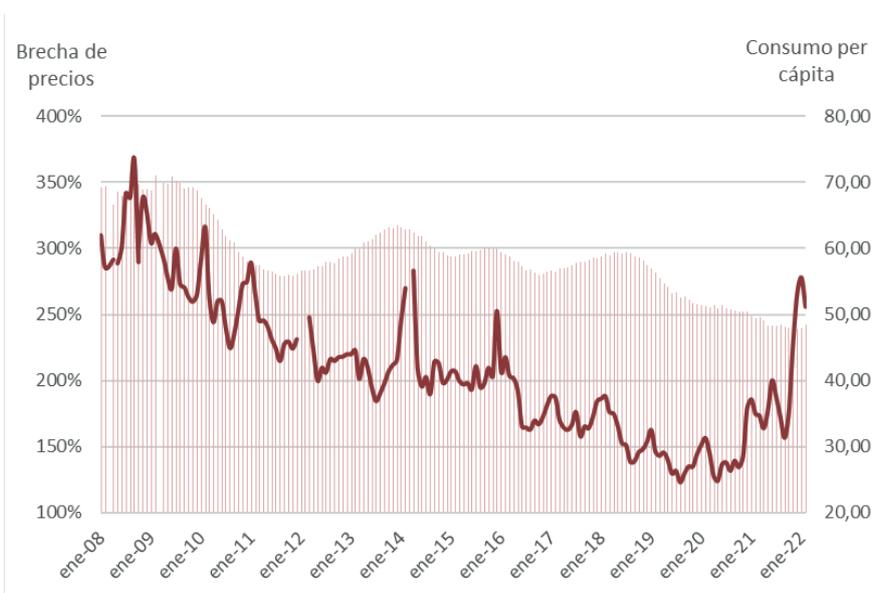
Recordemos que, en enero, el factor climático ha sido determinante en la reducción de la oferta de hacienda, primero por las altas temperaturas y posteriormente por las lluvias registradas en una amplia zona ganadera a partir de mediados de mes. Aun así, los valores de la hacienda en pie se mantuvieron relativamente estables durante el mes, registrando subas moderadas inferiores al 3% quedando incluso por debajo del 3,9% de inflación

de ese mes. Por su parte, el precio de la carne, tomando como referencia el promedio de cortes relevados por el IPCVA durante la primera quincena del mes siguiente, mostró un aumento del 3,1% mensual.

En febrero, la situación ha sido diferente. Los precios de la hacienda iniciaron una dinámica alcista que, para muchos, se anticipó a la corrección que se esperaba a partir de marzo. En el transcurso del mes, el precio del gordo liviano aumentó más de un 15%, pasando de \$247 a \$285 el kilo en cuatro semanas. Aun no se conocen los datos de inflación del mes de febrero, pero sin dudas este incremento supera ampliamente el aumento general de precios esperado, que ronda el 4% mensual.

La pregunta que cabe hacerse entonces es si verdaderamente el consumo está en condiciones de asimilar un nuevo ajuste por encima de la inflación.

Si analizamos la brecha de precios entre los “cortes más económicos” y los “cortes más caros”, encontramos una gráfica muy interesante para comprender lo que está ocurriendo a nivel consumo doméstico.



Brecha máxima de precios entre los diferentes cortes de carne vacuna (IPCVA) y evolución del consumo per cápita, medido como media móvil de 12 meses (MAGYP).



En los últimos 13 años el nivel de consumo de carne vacuna en Argentina se ha visto fuertemente resentido, pasando de un consumo per cápita cercano a los 70 kg anuales a menos de 50 kilos actuales.

Parte de esta caída se ha canalizado hacia otras carnes más baratas, especialmente la carne de pollo que, en este mismo período vio crecer significativamente su consumo. De los 20kg que perdió la carne vacuna, la carne de pollo absorbió 13kg mientras que el resto se trasladó a un mayor consumo de carne de cerdo.

Este reemplazo de oferta proteica se ha dado de manera más marcada en los sectores de menor poder adquisitivo. Pero, a su vez, son estos sectores los que han soportado las mayores subas en el precio de la carne. Si analizamos la brecha de precios entre los cortes más económicos y los más caros, vemos una clara reducción hasta inicios de 2020, momento en el cual el nivel de consumo per cápita comienza a estabilizarse o, al menos, a encontrar cierta resistencia a la baja.

A partir de ese año, fuertemente marcado también por la pandemia y los cambios en el consumo hogareño

generados a raíz del confinamiento, se observa nuevamente una ampliación de esta brecha de precios. En este sentido, los estratos de consumo con poder adquisitivo más elevado son los que, desde entonces, han estado convalidando las mayores subas en los valores de la carne.

Recordemos que el precio de la carne vacuna, medido en moneda constante, se ubica hoy un 30% por sobre el promedio de los últimos 5 años.

En adelante, la escasez de hacienda que se avizora para los próximos ciclos sumado a la escalada en el costo de los insumos, añadirá una mayor presión alcista a los valores de venta al público.

En un contexto inflacionario en el cual el poder adquisitivo de los salarios más bajos continúa deteriorándose a un ritmo creciente, resulta altamente probable observar una mayor disociación entre los patrones de consumo de ambos estratos, manteniendo brechas de precios bien diferenciadas.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic			Enero		
		2019	2020	2021	2021	2022	var.
Faena	1000 Cab.	13.925	13.968	12.967	998,0	971,8	-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	227,7	222,3	-2,4%
Peso prom. Res	kg/Res	225,2	226,5	229,6	228,2	228,7	0,2%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	846	901	803	69,1	52,1	-24,7%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3674,8	3019,2	3468,4	2904,0	3968,0	36,6%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.308	2.276	2.179	160,4	170,2	6,1%
Consumo per cápita	Prom. kg/hab/año	51,6	50,4	47,8	49,7	48,0	-3,5%

Indicadores de Oferta & Demanda local

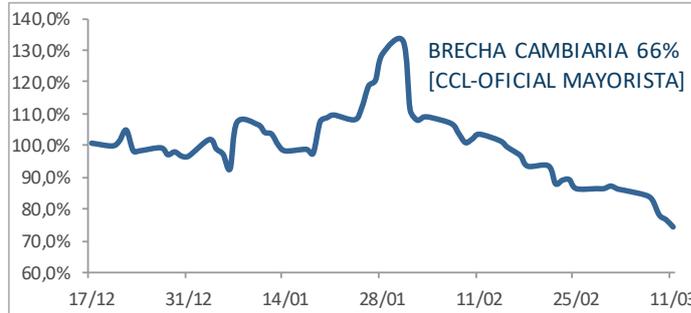
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, enero 2022.

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%

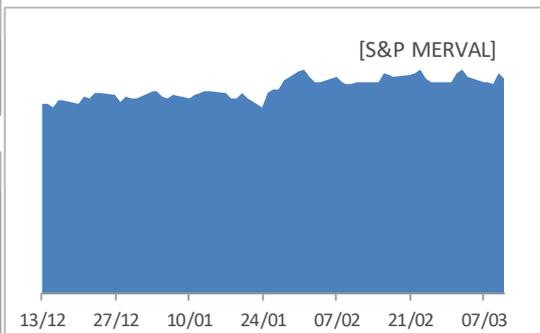
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	114,49	▲0,7%	DÓLAR MAYORISTA	108,88	▲0,7%
DÓLAR BLUE	202,00	▲0,5%	DÓLAR CCL	190,00	▼5,5%
			DÓLAR TURISTA	188,91	▲0,7%
			DÓLAR MEP	187,41	▼5,2%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR032022	111,16	▼0,3%
DLR042022	115,00	▼0,5%
DLR052022	119,25	▼0,5%
DLR062022	123,32	▼0,6%
DLR072022	127,36	▼0,7%
DLR082022	131,50	▼1,2%
DLR092022	136,00	▼1,4%
DLR102022	140,50	▼1,7%
DLR112022	145,50	▼1,7%
DLR122022	150,75	▼1,6%
DLR012023	156,30	▼1,4%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	28.018	▼68,7%	S&P 500	4.204	▼2,9%
			BOVESPA	111.713	▼2,4%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,08	▲0,2%	EURO [UE]	0,92	▲0,3%
PESO [URU]	42,48	▼1,1%	LIBRA [BRIT]	0,77	▲1,5%
			YEN [JAP]	117,32	▲2,2%
			YUAN [CHINO]	6,36	▲0,5%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Mar-22]	621,26	▲1,1%	MAIZ [CBT Mar-22]	300,97	▲1,1%
			TRIGO [CBT Mar-22]	400,51	▼19,1%
PETROLEO [WTI]	109,33	▲1,5%	ORO [NY]	1.982,60	▲0,9%