



21 mar. / 2022

Lote de noticias

Ganadería y finanzas



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

Los números del momento



30,1 millones de cabezas

Habrían sido alcanzadas por la segunda campaña de vacunación antiaftosa en 2021. De acuerdo a lo anticipado por Valor Carne en base a datos informados por Coprosa, los datos preliminares de la segunda campaña de vacunación antiaftosa del año pasado arrojan poco más de 30 millones de cabezas, datos que, tras finalizar los cómputos de todo el país, se espera igualarían los 30,1 millones de cabezas registrados durante la misma campaña de 2020. De acuerdo a los datos disponibles hasta el momento, entre ambas fechas de 2021 y 2020, se registraron aumentos en Buenos Aires, La Pampa, Corrientes y Santa Fe mientras que, provincias como Chaco, Córdoba y Entre Ríos presentaron disminuciones. Es importante mencionar que la segunda campaña anual sólo abarca a los animales menores, excluyendo a vacas y toros.



75%

Es la imagen positiva que registra la carne vacuna en el país. Según una encuesta realizada por el Monitor del Consumo de Carnes del Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina (IPCVA), la carne vacuna mantiene una alta imagen positiva en el país pese al avance de tendencias que plantean un menor consumo. De acuerdo a los resultados de la encuesta, cuando la gente ve una imagen de hacienda o un rodeo típico del campo argentino, 75% de las emociones totales resultan positivas mientras que solo el 25% son negativas. Asimismo, cuando la gente está enfrente de una foto de un plato de comida con presencia de carne, la preponderancia de emociones positivas es aún más alta; el 88% de las respuestas resultan positivas, relacionadas con satisfacción sensorial que aporta el producto, pero también con la alimentación, la nutrición y el impacto favorable en la salud.



+4,7%

Fue la inflación del mes de febrero, la más alta de los últimos once meses. De acuerdo a los datos informados por el INDEC, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Argentina escaló a un 4,7% en febrero, impulsado por los alimentos que subieron un 7,5% mensual. La inflación en alimentos fue más alta desde que comenzó la nueva serie en 2017. En suma, en el primer bimestre, el IPC acumuló un alza de 8,8% mientras que, en términos interanuales, alcanzó el 52,3%. En tanto, la inflación pauta en el acuerdo con el Fondo Monetario internacional se ubica entre el 38% y 48% pero analistas proyectan pisos del 60% anual.



USD 2.000 millones

Es la recaudación adicional que, se estima, podría registrar este año el gobierno en materia de derechos de exportación como consecuencia de la suba en las cotizaciones de los granos. La Bolsa de Comercio de Rosario (BCR) proyectó que este año, la recaudación por derechos de exportación será el equivalente en pesos a USD 11.320 millones, un ingreso extra de USD 2.000 millones en relación a lo estimado en febrero. En paralelo, de acuerdo a estadísticas privadas, la modificación en el esquema tributario de los subproductos sojeros permitirá al Gobierno nacional recaudar unos USD 425 millones adicionales durante 2022.



78,2%

Vuelve a alcanzar la brecha cambiaria entre el CCL y el dólar oficial. A pesar de un leve retroceso el viernes, el dólar "contado con liqui" (CCL) cerró la semana en \$195,47 lo que implica un aumento de \$5,47 (2,9%) respecto del viernes previo. Por su parte, el tipo de cambio mayorista que regula directamente el Banco Central cerró en los \$109,70 tras acumular un aumento de 82 centavos (0,8%), el más elevado en términos porcentuales desde la última semana de febrero de 2021.



57,9%

Resultó la utilización de la capacidad instalada en la industria durante el mes de enero, solo levemente superior al registrado durante el mismo mes de 2021, que fue de 57,2%, de acuerdo a los datos informados por el INDEC. En el rubro Alimentos y Bebidas, el nivel de utilización registrado durante el primer mes de 2022 fue del 58,5% vs. el 60% resultante un año atrás.

El mundo de las carnes



China

En febrero, crecieron los envíos de carne vacuna desde el Mercosur. Durante ese mes, los países del Mercosur exportaron a China cerca de 140 mil toneladas peso embarque de carne vacuna, un aumento mensual de 34 mil toneladas y un volumen en aumento en la comparación anual, algo que no sucedía desde septiembre pasado. El aumento se debe a la fuerte expansión de las ventas desde Brasil, que ya recuperó el ritmo de trabajo luego de que se reabriera esta corriente comercial el 15 de diciembre pasado. Brasil embarcó 87 mil toneladas en febrero (34 mil más que en enero), en tanto que el volumen desde Uruguay se mantuvo en el eje de las 25 mil toneladas y se estima que las exportaciones argentinas oscilaron en torno de las 27 mil toneladas, similar a los despachos de enero. El Mercosur es el principal proveedor de carne vacuna a China, aportando cerca del 75% de sus importaciones.



Brasil

China suspendió las importaciones de dos frigoríficos brasileños, una planta de JBS en Goiania, y una de Frialto en Minas Gerais, debido a rastros de Covid-19 encontrados en el embalaje de los productos. La suspensión de exportaciones fue hecha efectiva el sábado 12 y durará al menos una semana, según la Administración General de Aduanas de China. La determinación forma parte de la estrategia de Beijing para controlar cualquier tipo de rastro del virus con estrictas normas sanitarias para los productos importados. Los brotes de Covid entre empleados de empresas exportadoras también han sido argumentos para suspender temporalmente los permisos a las empacadoras de carne brasileñas. La suspensión de estas dos plantas no afectará al mercado, ya que JBS tiene otras unidades autorizadas para exportar.



Israel

El Gobierno israelí suspendió los impuestos a la importación de carne para bajar los precios al consumidor. Se espera que esta medida impacte positivamente en los productores argentinos, ya que Israel es el segundo destino de las exportaciones cárnicas nacionales. La decisión tomada por el país de Medio Oriente aplica a la carne de res fresca, las salchichas y otros productos cárnicos, y busca bajar los precios y reducir el costo de vida, según explicaron desde el Gobierno. Esta medida se agrega a la reciente cancelación de los aranceles sobre una amplia gama de productos alimenticios y de consumo, y a la reducción de aranceles sobre materias primas para la industria.



Paraguay

Productores ganaderos vuelven a solicitar la habilitación para exportar ganado en pie a Brasil, ante la imposibilidad de vender a Rusia. Según supo Valor Agro, el pedido se realizó la semana pasada al ministro de Agricultura y Ganadería, Santiago Bertoni, en una reunión que convocó el presidente de la Asociación Rural del Paraguay y participaron todos los actores del complejo cárnico. Los ganaderos explicaron a Bertoni que hay frigoríficos brasileños interesados en la hacienda paraguaya, y se solicitó un rápido contacto con la ministra de Brasil. Siempre que se acuerden los protocolos entre ambos países, Paraguay podría ingresar con vacunos en pie a Brasil. Sin embargo, existen Estados como Paraná, Río Grande del Sur, Acre, Rondonia y parte del Amazonas y Mato Grosso a los que no se podría enviar, dado el cambio de estatus sanitario a libres de aftosa sin vacunación aprobado a mediados del año pasado.



Canadá

Abre su mercado para la carne vacuna y porcina desde Brasil. Según el secretario de Comercio y Relaciones Internacionales del Ministerio, Orlando Leite Ribeiro, teniendo en cuenta la participación de mercado de Brasil para estos dos productos, es posible estimar exportaciones por alrededor de USD 150 millones anuales. Para la carne de cerdo Canadá no tiene impuestos a la importación mientras que, en el caso de la carne bovina, hay una tasa de 26,4% sobre las importaciones. Sin embargo, esta apertura permitiría a Brasil trabajar dentro de la cuota de terceros países a arancel de 0%. Se trata de un cupo de algo más de 11 mil toneladas utilizado, hasta entonces, casi en forma exclusiva por Uruguay que ahora se verá fuertemente afectado por esta competencia.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Semana con importante nivel de actividad, iniciando el lunes pasado con una nueva jornada de operaciones desde el MAG en el que se subastaron unos 2.358 animales en medio de una plaza muy animada.

En tanto martes, miércoles y viernes la operatoria volvió a desarrollarse desde Liniers, completando así un total de 25.330 animales comercializados durante la semana, el número más elevado desde que se inició el año.

En el promedio semanal, los valores se mantuvieron estables, dentro de la tónica de firmeza que venían marcando desde semanas anteriores. Sin embargo, el viernes, la demanda trabajó con mayor selectividad ante la falta de calidad de los lotes ofrecidos y el consumo terminó con retrocesos. Por novillitos y vaquillonas livianas por los que hasta mediados de semana se llegaban a pagar máximos corrientes de entre \$310 y \$320, el viernes apenas llegaban a los \$300, como tope corriente.

Distinta fue la tónica para el novillo que volvió a correr su techo alcanzando máximos corrientes de \$295 y hasta \$297 en las categorías más livianas, cerrando el viernes con un INML en \$275,162, un 0,9% superior al valor registrado al cierre de la semana previa. La vaca también resultó muy resultó sostenida, registrando máximos corrientes para lotes de calidad definida de más de 500 kilos de \$230 y un piso para la conserva inferior de \$170 el kilo. Por su parte, los toros se destacaron con una firmeza muy contundente, que los llevaron a máximos de hasta \$270 el kilo, casi a paridad de lo que se podía conseguir un novillo pesado de 490 a 500kg.

Como saldo semanal, el Índice General (IGML) registró un promedio de \$238,224, prácticamente sin variación respecto del promedio registrado la semana previa.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 18- Mar	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	275,92	13,34%	3.473	23,8%
NOVILLITOS	280,35	5,36%	5.010	6,3%
VAQUILLONAS	262,61	3,80%	5.432	23,5%
VACAS	191,79	3,31%	10.452	16,9%
TOROS	237,48	2,36%	849	-0,5%
MEJ	267,73	3,70%	114	8,6%
Total	233,42	4,04%	25.330	16,1%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices Rosgan

Como saldo de lo que fue el excepcional Remate de Expoagro, el pasado 9 de marzo, los Índices de Cría e Invernada arrojaron aumentos mensuales del 11,3% y del 20,7%, respectivamente.

La referencia para la Cría (PIRC) se ubicó en \$101.102,89, registrando una suba del 77,6% en relación a los valores convalidados un año atrás. En tanto que, el Índice de Invernada (PIRI) se situó en \$341,95 que, comparado con los valores registrados en marzo de 2021, supone una suba del 75,9%, medido a valores corrientes.

Mañana martes, a partir de las 14hs tendrá lugar un nuevo Remate Especial de la firma Reggi & Cía., desde Curuzú Cuatiá, en el que se ofrecerán más de 7.200 animales en subasta. Seguidamente, el miércoles 23 a partir de las 13:30hs, se ofertarán 6000 cabezas en un nuevo Remate de ROSGAN, ambas subastas serán televisadas por Canal Rural y vía streaming en Rosgan.com.ar.



PIRI
\$341,95
▲ 20,7%



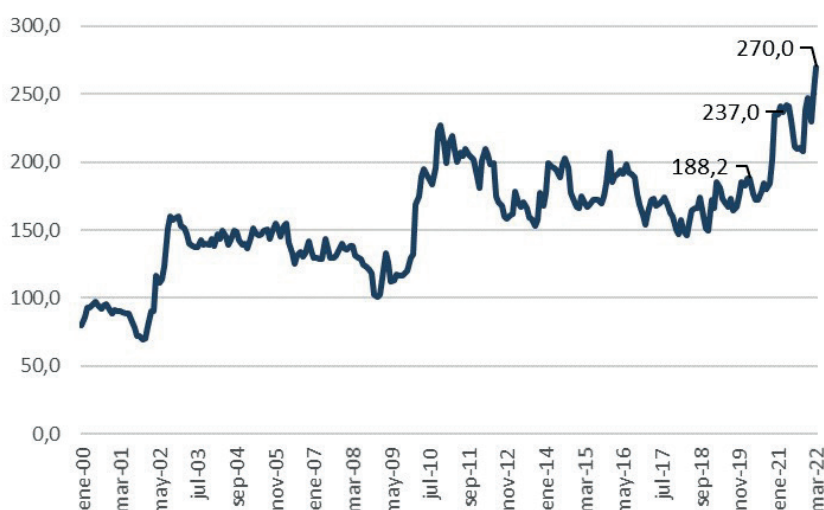
PIRC
101.102,89
▲ 11,3%

Análisis de la semana

NOVILLO ARGENTINO: La categoría perdida que promete regreso

Los valores del novillo, medidos en moneda constante, son los más altos de los últimos 20 años. La oferta de esta categoría sigue siendo escasa y obliga a la industria exportadora a convalidar valores cada vez más altos para cubrir sus requerimientos operativos. La enorme

capacidad instalada que hoy presenta la industria, sumado a la firmeza que ejerce la demanda externa seguirán poniendo presión sobre esta acotada oferta local.



Precio mensual del novillo Liniers (INML), medido en pesos constantes por kilo vivo, corregidos por el IPC, base febrero de 2022

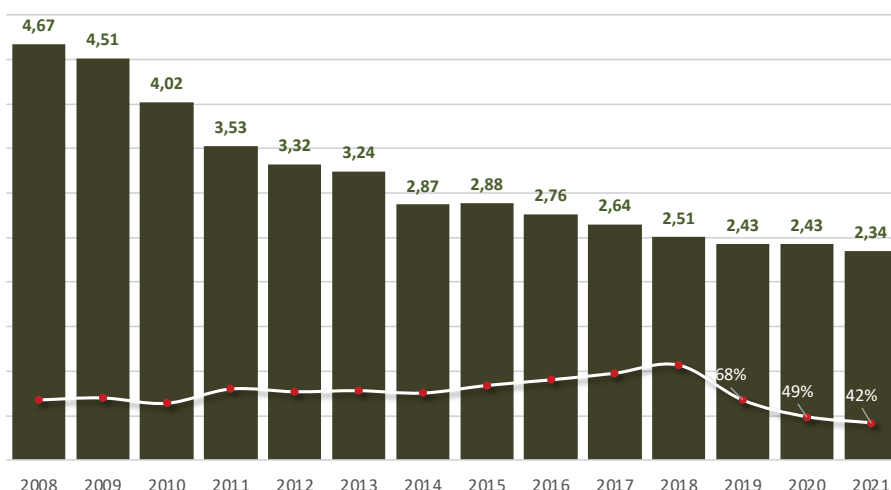
En lo que va de marzo, el precio del novillo en Liniers, arroja un promedio de \$270 contra \$237 que, a moneda constante, registraba en marzo del año pasado. Es decir que, en términos interanuales, el valor actual -neto del componente inflacionario- arroja una suba del 14% que se suma a otro 26% de incremento, medido contra marzo de 2020. Esto demuestra la avidez de la industria por esta categoría, a pesar de todas las trabas y limitaciones que enfrenta la exportación.

Sucede que la oferta de novillos viene registrando una escasez estructural desde hace ya más de una década. Esta categoría de machos que hasta 2008 registraba más de 4,5 millones de animales en el stock nacional, a fines de 2020 -último dato disponible- apenas computaba poco más de 2,3 millones, lo que implica una caída a la mitad de lo producido por entonces.

Durante ese mismo período, la faena anual de novillos cayó a menos de un tercio de lo faenado en 2008, pasando de 3,2 millones de cabezas anuales a menos de 1 millón en 2021.

Sin embargo, hay algunos indicadores del nivel de extracción registrado en los últimos tres años que comienzan a marcar un posible cambio de tendencia.

Mientras que en 2019 llegaron a faena cerca del 68% (1,64 millones) de los novillos registrados en stock a inicios de ese ciclo comercial, en 2020 ese porcentaje se redujo a menos del 50%, con 1,18 millones faenado sobre 2,43 millones en stock. En tanto que, el año pasado, en 2021, la cantidad de novillos faenados ascendió a 980 mil animales sobre un stock inicial -registrado a diciembre de 2020- de 2,34 millones de animales. Es decir que la extracción total en 2021 se restringió a menos del 42% del stock.



Cantidad de novillos en stock en millones de cabezas vs porcentaje de extracción anual.

Estos datos refuerzan la hipótesis de una mayor retención de novillos a campo, o una prolongación de las recrias pastoriles tendientes a lograr animales más pesados, aptos para el mercado exportador.

Asimismo, este cambio de tendencia, en parte también comienza a verse reflejado en los datos de faena de febrero. La faena diaria registrada durante el último mes fue casi un 5% más baja que en igual mes del año pasado, pero los novillos registraron una suba del 3% interanual. En el total mensual, llegaron a faena unos 77.827 novillos, número que, a pesar de ser uno de los más bajos de la serie y menos de la mitad de lo registrado 3 años atrás, es una primera señal de aparente quiebre de tendencia en la faena.

Aun no contamos con los datos de stock a diciembre del año pasado, donde posiblemente comencemos a ver cierta estabilización en la composición de esta categoría. La revalorización que ha comenzado a observarse especialmente en los últimos dos años de los sistemas de cría con mayor base pastoril, impulsados a su vez por la necesidad de alcanzar mayores pesos de faena, deberían comenzar a reflejarse en los números de stock ganadero que se darían a conocer próximamente.

Si bien, este año muchas zonas ganaderas se encuentran limitadas para retener la carga en campos naturales esto no deja de ser un condicionante zonal a diferencia de lo que representa para producciones más intensivas, la suba generalizada del precio de los granos.

En este sentido, el impacto que generara la suba en el precio de los granos a nivel mundial pondrá mayor presión a todas las producciones que demanden un uso más intensivo de este insumo.

Si bien, a priori, la invasión rusa a Ucrania no debería tener un impacto directo significativo sobre la carne vacuna, dada la baja participación de la región en el comercio mundial, el faltante de granos, las restricciones energéticas y la escalada prevista en las tasas de inflación a nivel mundial, constituyen factores de fuerte presión sobre los costos de producción en todo el mundo.

En este contexto, los valores de la carne vacuna a nivel internacional seguirán muy firmes, no solo por fundamentos propios de su demanda sino también por la presión adicional que ejercerán la suba de precios en otros tipos de carne, como el pollo y el cerdo, cuyas producciones resultan más vulnerables a la suba de costos.

Es bajo este escenario donde, Argentina se posiciona dentro de un grupo muy limitado de países con posibilidad de seguir proveyendo carne proveniente de sistemas que demanden un uso menos intensivo de los granos, volviendo a poner en valor su ganadería de base pastoril y su emblemático novillo argentino.

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	998,0	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%

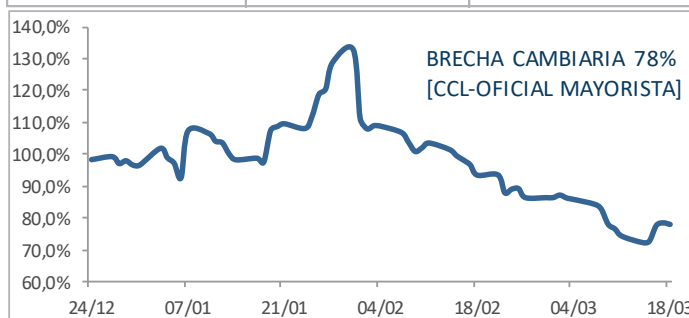
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

		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

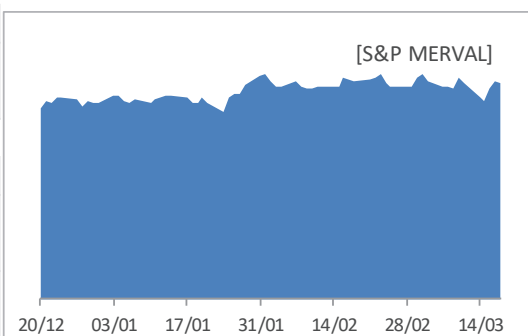
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	114,93	▲0,4%	DÓLAR MAYORISTA	109,70	▲0,8%
DÓLAR BLUE	202,50	▲0,2%	DÓLAR CCL	195,47	▲2,9%
			DÓLAR TURISTA	189,63	▲0,4%
			DÓLAR MEP	195,17	▲4,1%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR032022	111,21	▲0,0%
DLR042022	115,29	▲0,3%
DLR052022	119,95	▲0,6%
DLR062022	124,00	▲0,6%
DLR072022	128,20	▲0,7%
DLR082022	133,10	▲1,2%
DLR092022	137,50	▲1,1%
DLR102022	142,00	▲1,1%
DLR112022	146,80	▲0,9%
DLR122022	150,95	▲0,1%
DLR012023	155,60	▼0,4%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P	89.058		BOVESPA	115.311	
MERVAL	▲0,1%			▲3,2%	
				S&P 500	4.463
					▲6,2%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,02	▼1,0%	EURO [UE]	0,90	▼1,3%
PESO [URU]	42,65	▲0,4%	LIBRA [BRIT]	0,76	▼1,1%
			YEN [JAP]	119,15	▲1,6%
			YUAN [CHINO]	6,37	▲0,2%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-22]	612,25	▼1,5%	MAIZ [CBT May-22]	291,82	▼3,0%
			TRIGO [CBT May-22]	389,49	▼2,8%
PETROLEO [WTI]	102,98	▼5,8%	ORO [NY]	1.929,80	▼2,7%