28 mar. / 2022

Lote de noticias

Ganadería y finanzas

ROSGAN

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

Los números del momento

+41,2%

Se incrementó el valor de las exportaciones de la carne vacuna durante febrero. Las exportaciones de carne bovina correspondientes al segundo mes del año 2022 alcanzaron un valor de aproximadamente USD 266,6 millones de dólares, resultando un 41,2% superiores a los USD 188,8 millones obtenidos en febrero de 2021, producto de una mejora en el valor del a tonelada exportada del 37,8% interanual. Con ventas mensuales por 66 mil toneladas equivalente carcasa, febrero marca a su vez un crecimiento interanual del 2,5%, siendo el primer mes en registrar una suba desde junio del año pasado, tras la imposición de las primeras restricciones a la exportación. No obstante, a pesar de esta mejora, en lo que va del año, el total exportado sigue siendo un 9,7% inferior a lo exportado en igual bimestre, un año atrás.

+3,9%

Es el incremento mensual registrado en las existencias bovinas en corrales. De acuerdo a los datos del SENASA, al mes de marzo de 2022 el organismo registra un total de 1.122 establecimientos, los cuales albergan un total de 1.522.491 bovinos. En tal sentido, si se comparan los datos actuales con los del mes de febrero, se observa que existe una disminución del 0,5 % en la cantidad de establecimientos con existencias y un incremento de un 3,9%en la cantidad de bovinos encerrados.

454,4 mil toneladas

De carne vacuna se produjeron durante el primer bimestre del año, sin cambios respecto de lo producido en igual período de 2021. El aumento del peso de faena registrado en estos dos primeros meses del año, al pasar de 226,9 kilos en 2021 a 229,2 kilos actuales, permitió compensar plenamente la caída en la faena (1.983 mil animales vs 2.002 mil en 2021), obteniendo como resultado igual volumen de carne vacuna, en su equivalente carcasa, que la registrada entre enero y febrero de 2021.

$64,90

De cada $100 que genera una hectárea cultivada, se va en impuestos. Así lo confirma el último informe trimestral elaborado por FADA (Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de Argentina) sobre la participación estatal en la renta agrícola. Con respecto al trimestre pasado, el número creció 1,7 puntos porcentuales (63,2% en diciembre 2021) y arroja una participación de 64,9% para el promedio ponderado por cultivos. Según explican desde FADA, la suba no tiene que ver con los impuestos de manera directa, sino que se relaciona con los menores rendimientos obtenidos por efecto de la sequía, que reduce los ingresos por hectárea y hace subir el índice por la participación relativa de los impuestos sobre esta renta.

3,2%

Avanzó el Merval tras conocerse el aval del FMI al acuerdo por la deuda. El índice S&P Merval de Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA) alcanzó el viernes los 93.010,43 puntos básicos, lo que implica un avance diario del 3,2%, el mayor en las últimas dos semanas, con subas en acciones de hasta 10,5% en una jornada. En tanto, en el segmento de renta fija, los bonos soberanos nominados en dólares anotaron el viernes subas de hasta 2,6%, luego de cuatro sesiones consecutivas en baja. Por su parte, el riesgo país argentino elaborado por el banco JP.Morgan bajó 1,8% a 1.785 unidades.

USD 120

Tocó el precio del barril de petróleo tras conocerse el ataque con misiles contra unas instalaciones de petróleo saudíes. Tras conocerse el ataque, el precio crudo Brent subió a USD 120,65 el barril mientras que el estadounidense West Texas Intermediate (WTI) trepó a USD 113,90, marcando alzas semanales en torno al 10% en ambos casos. Mientras los hutíes de Yemen aseguraron ser los autores de los ataques, Arabia Saudí dijo que no se responsabilizará ante la escasez de suministros de petróleo en los mercados mundiales que podría ocasionarse a causa de estos ataques. En medio de un contexto con las reservas mundiales en su punto más bajo desde 2014, los principales analistas ven un mercado altamente vulnerable a cualquier choque de suministro.

El mundo de las carnes

Uruguay

El stock vacuno se encamina a estar entre los 11,4 y 11,5 millones de cabezas a julio de este año, una caída que rondaría las 400.000 cabezas frente al año pasado, de acuerdo a las proyecciones manejadas por Esteban Montes, técnico del Instituto Plan Agropecuario. Según mencionó Montes, lo que baja más pronunciadamente es la vaca de invernada y los novillos de más de tres años. Esas dos categorías estarían posicionándose en niveles muy bajos, del entorno de 200.000 cabezas. En tanto, precisó, se mantendría el stock de vacas de cría y los terneros rondarían los 2,94 millones, de acuerdo a su estimación.

Brasil

Marzo se encamina a registrar otro máximo histórico en exportaciones de carne. Las exportaciones del tercer mes del año serían superiores al récord de 187 mil toneladas que se logró en septiembre del 2021. De acuerdo a Faxcarne, en los primeros 19 días de marzo Brasil exportó 121.028 toneladas de carne vacuna a un valor medio de USD 5.894 por tonelada. El volumen es 60% superior al promedio de marzo de 2021, en tanto que el valor medio aumentó 27,8% anual. Esto se da en un contexto en el cual gobierno brasileño reduce su proyección para el crecimiento de la economía en 2022 desde 2,1% proyectado hace tres meses a 1,5%, y eleva la previsión para la inflación de este año de 4,7% a 6,55%.

EE.UU.

El país norteamericano alcanza un acuerdo comercial con Japón por carne vacuna. Los gobiernos de Estados Unidos y Japón llegaron a un acuerdo que aumenta el nivel de activación de la salvaguardia y ayuda con la creciente demanda de carne vacuna estadounidense en Japón. La Oficina del Representante Comercial de los Estados Unidos (USTR) y el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos también señalaron que el acuerdo reducirá la probabilidad de que Japón imponga aranceles más altos sobre la carne vacuna al agregar tres mecanismos de activación de la salvaguardia comercial. El año pasado, Estados Unidos registró ventas globales de carne vacuna y productos elaborados valuados en USD 10 mil millones, lo que lo convirtió en el principal país exportador del mundo. En tanto que, las exportaciones de carne vacuna hacia Japón totalizaron casi USD 2.400 millones en 2021.

Paraguay

El precio de la carne desalienta la importación de Uruguay. La imposibilidad de enviar carne vacuna a Rusia como consecuencia de las sanciones aplicadas por los países de Occidente por la invasión a Ucrania, generó expectativas en importadores uruguayos para acceder a carne paraguaya y mejorar los precios del mercado interno. El propietario de Abasto Santa Clara, Jorge López, dijo en Radio Carve de Uruguay, que el Ministerio de Ganadería de Uruguay está dispuesto a facilitar la importación de carne de Paraguay, con la posibilidad de negociar los contenedores de carne paraguaya que están en el puerto de Montevideo y tenían como destino al mercado ruso. Sin embargo, señaló López, a pesar de que “Paraguay está con un ganado sensiblemente más barato que Uruguay”, aún no se han podido conseguir negocios.

Vietnam

La importación de carne se mantendrá estable en 2022. Según la Agencia de Comercio Exterior del Ministerio de Industria y Comercio, es poco probable que la demanda de carne y productos cárnicos importados crezca en 2022. La pandemia ha reducido la demanda del canal foodservice y ha obstaculizado el transporte debido a la interrupción de las cadenas de suministro. Pese a esto, en enero, Vietnam importó 53.700 toneladas de carne y productos cárnicos por un valor de USD 114,13 millones, un 4,3% más en volumen y un 17,9% en valor mensual, informó la agencia. India fue el mayor entre los 37 proveedores extranjeros de carne y productos cárnicos para Vietnam. La agencia dijo que el sector ganadero continuará enfrentando dificultades este año debido a que la pandemia y la epidemia de peste porcina africana (PPA) siguen presentes, además de mantenerse muy elevados los costos de producción nacional.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Las lluvias y tormentas registradas en las zonas productivas más importantes del país, dificultaron los arribos semanales, restringiendo la oferta en más de un 30% respecto de lo ingresado la semana previa.

A pesar del bajo nivel de ingresos -unos 17.600 animales-, la falta de calidad de los lotes ofrecidos, hizo que la demanda adopte una postura muy selectiva, iniciando la semana con quebrantos de entre $5 y $10 tanto para el consumo liviano como para novillos.

La vaca de conserva, tampoco se movió con agilidad durante las primeras jornadas previendo el corte de operaciones del día jueves y también terminó perdiendo algo de terreno al promediar la semana.

Finalmente, el viernes, con una entrada muy pobre de 1.370 animales, los compradores mostraron mayor presión por hacerse de los escasos lotes de calidad ofrecidos y la plaza resultó más sostenida con algunas mejoras puntuales para lotes de consumo liviano que volvieron a marcar $315 de máximo corriente tanto en machos como en hembras. La vaca, recuperó lo perdido durante los días previos y finalizó la semana afirmando pisos de $170 para la conserva inferior y topes de $220 para la especial.

En promedio, el Índice General (IGML) registró una baja del 2,7%, pasado de $238,224 a $231,782 en la última semana.

CATEGORIA	Promedios en $/kg al 25-Mar	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	281,27	1,94%	2.359	-32,1%
NOVILLITOS	291,28	3,90%	3.627	-27,6%
VAQUILLONAS	278,12	5,91%	3.321	-38,9%
VACAS	197,43	2,94%	7.610	-27,2%
TOROS	228,84	-3,64%	613	-27,8%
MEJ	259,62	-3,03%	59	-48,2%
Total	**228,37**	**-2,16%**	**17.589**	**-30,6%**

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices Rosgan

Tras el excepcional remate realizado en Expoagro a inicios de marzo, la semana pasada la demanda en el remate del mercado volvió a consolidar excelentes valores para la invernada. Como promedio general, los lotes de terneros marcaron $382,59 y las terneras $352,70 lo que supone una mejora promedio del 4% respecto de los valores conseguidos en la subasta previa. En el caso de la vaca de invernada, las mejoras resultaron más moderadas (2,5%) tras arrojar un promedio de $183,40 el kilo. En tanto que, para la cría, los promedios alcanzados fueron $127.838,15 para Vaquillonas con garantía de preñez y $48.411,76 para Vacas con cría.

Como resultado de esta segunda subasta del mes, el Índice de Invernada (PIRI) se ubicó en $348,73 y el Índice de Cría (PIRC) en $88.472,30

Transitando ya la última semana de marzo, hoy lunes a partir de las 14hs, la firma Ildarraz Hnos. realizará un remate especial de Yabito SA desde Estancia La Tapera, en Curuzú Cuatiá (Corrientes), en el que se ofrecerán en subasta unos 1.800 vientres Braford de excelente calidad. Seguidamente, el día jueves 31, la Cooperativa Guillermo Lehmann realizará el último remate especial de marzo desde la Sociedad Rural de Santa Fe, a partir de las 13:30 hs, en el que saldrán a venta unos 6.000 vacunos de cría e invernada.

Análisis de la semana

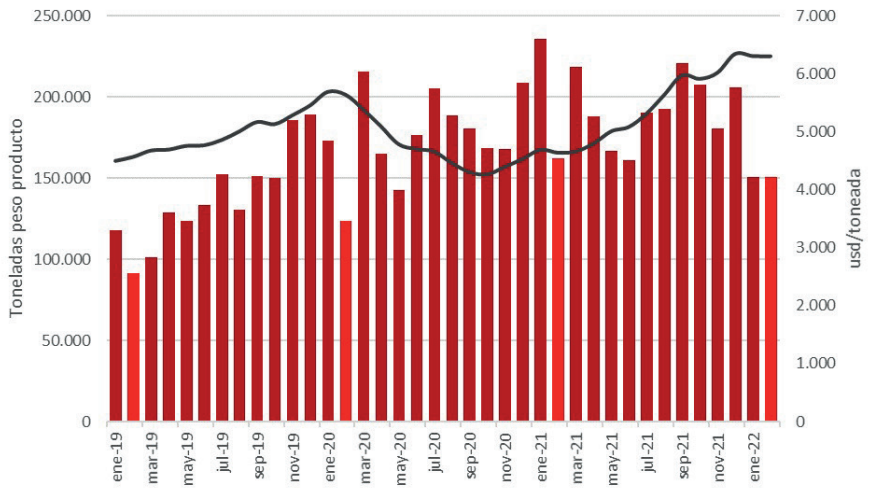
COVID EN CHINA: El retorno a los confinamientos masivos vistos dos años atrás, alerta al comercio de carnes

Durante los últimos dos años, las estrictas medidas impuestas por el gobierno chino para contener el avance del Covid parecían estar dando buenos resultados. Mientras el resto del mundo luchaba para controlar los sucesivos brotes del virus, el presidente Xi Jinping mostraba el éxito de su política denominada "Covid cero".

Sin embargo, en momentos en los que se esperaba ver un principio de flexibilización de las medidas adoptadas hasta entonces para enfrentar el virus, el país transita su mayor brote de Covid desde el inicio de la pandemia. Desde principios de este año, China ha notificado más casos de transmisión interna que en todo 2021. Es por ello que hoy varias ciudades vuelven a experimentar las mismas escenas que se sucedían hace dos años, cuando el país transitaba el período más duro del confinamiento. Actualmente, cerca de 37 millones de personas se enfrentan a duras restricciones de circulación por el repunte de los casos de coronavirus. Incluso grandes empresas multinacionales han detenido algunas operaciones a medida que China amplía las zonas confinadas.

Esto pone en alerta a los exportadores de carne vacuna por tratarse del principal comprador de esta proteína a nivel mundial, representando más del 30% del comercio total.

Pero, ¿cómo ha sido el comportamiento de la demanda china durante estos dos años de pandemia?



Importaciones de carne vacuna de China, en base a datos de la Administración Nacional de Aduanas china.

La realidad es que la pandemia no parece haber afectado los volúmenes de carne vacuna importados por China. Todo lo contrario, la tendencia a incorporar progresivamente una mayor proporción de esta fuente proteica a su dieta, incursionando a su vez en carnes de mejor calidad, pareciera haberse consolidado en los últimos años. En efecto, durante 2020, año de plena pandemia, China importó un total de 2,117 millones de toneladas de carne vacuna lo que significó un 28% más que lo importado en 2019 (1,657 millones) mientras que, en 2021 volvió a incrementar este volumen llevando un 10% más que en año previo (2,331 millones), de acuerdo a datos informado por la Administración Nacional de Aduanas de este país.

Algo que sí se ha observado durante aquel año, 2020, fue una fuerte caída en los valores pagados por China. Si bien el promedio anual solo muestra un retroceso del 3% respecto de lo pagado en 2019, la brecha entre los valores registrados pre-covid (USD 5.700 por tonelada) y los pisos alcanzados en durante el segundo semestre del año (USD 4.250) marcan caídas de más del 25% intra-anual.

Luego, durante 2021, sucedió un período de fuerte recuperación de la demanda que se plasmó en valores récord alcanzados hacia finales de año (USD 6.350) algo

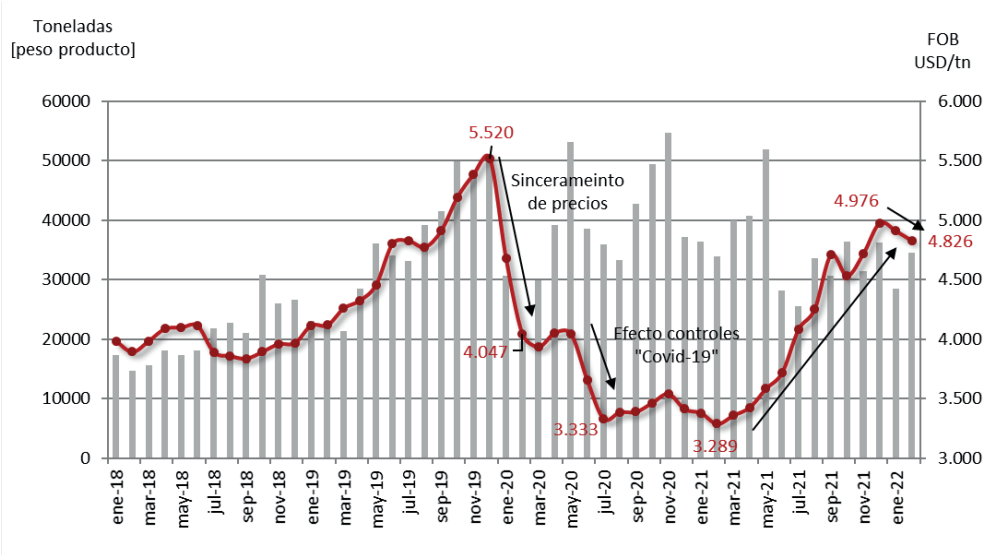
que llamativamente no ha cedido hasta el momento, como usualmente suele hacer China al reiniciar sus compras tras los festejos del Año Nuevo Lunar.

Pero algo parece estar cambiando en este escenario, donde la exportación ya comienza a testear dificultades para seguir cerrando negocios a estos valores y el dinamismo visto hasta entonces empieza a menguar.

¿Qué significaría hoy una desaceleración temporal de las compras por parte de China para nuestro país?

En primer lugar, pese a ser el destino que mayor impacto ha recibido desde las primeras restricciones impuestas a la exportación en mayo pasado, China sigue siendo nuestro principal mercado, computando cerca del 70% de las exportaciones totales de carne vacuna argentina. Esto significa que cualquier traspié temporal que pueda llegar a tener este mercado en el corto plazo, resultaría muy significativo para nuestro país por la propia concentración de nuestras exportaciones.

Recordemos que el primer "cimbronazo" registrado a inicios de 2020 a causa del Covid, provocó una caída en los embarques desde Argentina del 35% de un mes a otro, pasando de 30 mil toneladas embarcadas en enero de 2020 a menos de 20 mil toneladas en febrero de ese año.



Exportaciones de carne vacuna argentina hacia China, en base a datos de INDEC.

No obstante, pasado esos primeros meses, aunque con excesivos controles e inspecciones de la mercadería tanto en origen como en destino, sumado a los elevados costos logísticos ocasionados por las largas demoras en la descarga, los flujos de mercadería lograron recuperarse. Lo que no ha sido posible recurar en lo inmediato fueron los valores pagados por esa mercadería. En julio de ese año, el valor promedio de la tonelada exportada a China alcanzaba un piso de USD 3.300, registrando una caída de más del 40% respecto de lo pagado a inicios de año, luego del abrupto sinceramiento de precios digitado por el gobierno tras la burbuja generada a fines de 2019 y que siguió imponiéndose luego bajo el argumento del "Covid Cero". En concreto, durante 2020, el efecto Covid en China le costó a Argentina unos 340 millones de dólares en facturación, no tanto por volumen cuanto por precio.

Hoy nuevamente los compradores chinos comienzan a presionar las cotizaciones a la baja, algo que pone en alerta al mercado, atentos a lo sucedido en 2020. Sin embargo, muchas de estas alertas pasan desapercibidas, en un contexto de precios internacionales extraordinariamente elevados. Del mismo modo que sigue pasando inadvertido por el gobierno local el potencial exportador que seguimos perdiendo como país a causa de los controles comerciales vigentes.

En este sentido, los muy buenos valores registrados a partir del segundo semestre del año pasado, han permitido al sector compensar el menor volumen de exportaciones registrado a causa del cepo. En efecto, considerando todos los destinos alcanzados en los últimos 12 meses, Argentina exportó, en volumen, un 12% menos que lo exportado un año atrás, pero debido a la mejora en las cotizaciones, logró ingresar un 6% más en divisas, unos USD 2.876 millones contra USD 2.702 millones registrados entre marzo de 2020 y febrero de 2021.

Si bien esta ecuación, por un lado, estaría dando cierta protección ante una eventual caída adicional en los embarques, por el otro implica un mayor costo de oportunidad por cada tonelada perdida.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

		Ene-Dic			Ene-Feb		
Período		2019	2020	2021	2021	2022	var.
Faena	1000 Cab.	13.925	13.968	12.967	2.001,9	1.982,7	-1,0%
Particip. Hembras	% sobre faena	48,5	46,1	44,6	45,0	45,2	-0,16
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.136	3.163	2.977	454,2	454,4	0,0%
Peso prom. Res	kg/Res	225,2	226,5	229,6	226,9	229,2	1,0%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	846	901	803	139,4	121,1	-13,2%
Precio Prom.	U$S/Ton Res c/h	3674,8	3019,2	3468,4	2792,5	3980,1	42,5%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.308	2.276	2.179	353,8	337,3	-4,7%
Consumo per cápita	Prom. kg/hab/año	51,6	50,4	47,8	49,5	48,4	-2,1%

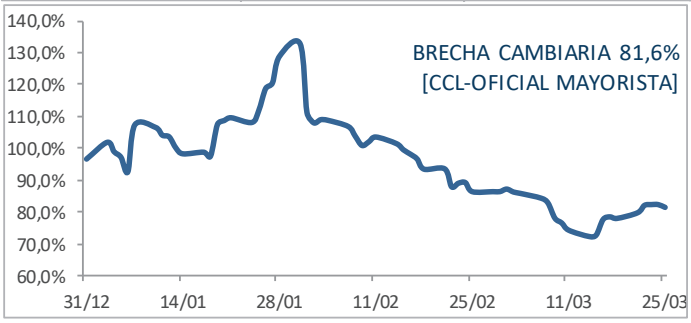
Indicadores de Oferta & Demanda local

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%

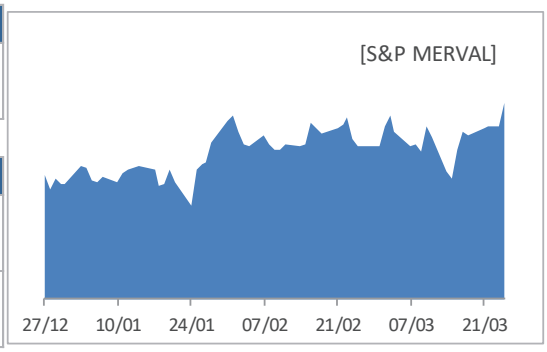
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	115,69 ▲0,7%	DÓLAR MAYORISTA	110,38 ▲0,6%	DÓLAR TURISTA	190,89 ▲0,7%
DÓLAR BLUE	202,00 ▼0,2%	DÓLAR CCL	200,50 ▲2,6%	DÓLAR MEP	200,31 ▲1,6%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR032022	111,10	▼0,1%
DLR042022	115,20	▼0,1%
DLR052022	119,85	▼0,1%
DLR062022	124,33	▲0,3%
DLR072022	128,65	▲0,4%
DLR082022	133,85	▲0,6%
DLR092022	138,50	▲0,7%
DLR102022	143,15	▲0,8%
DLR112022	148,00	▲0,8%
DLR122022	152,30	▲0,9%
DLR012023	157,10	▲1,0%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P MERVAL	93.010 ▲4,4%	BOVESPA	119.081 ▲3,3%	S&P 500	4.543 ▲1,8%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,74 ▼5,7%	EURO [UE]	0,91 ▲0,6%	YEN [JAP]	122,08 ▲2,5%
PESO [URU]	42,46 ▼0,4%	LIBRA [BRIT]	0,76 ▼0,0%	YUAN [CHINO]	6,39 ▲0,3%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-22]	628,24 ▲2,6%	MAIZ [CBT May-22]	296,74 ▲1,7%	TRIGO [CBT May-22]	404,10 ▲3,8%
PETROLEO [WTI]	112,57 ▲9,3%			ORO [NY]	1.955,10 ▲1,3%