



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

4 abril /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

María Julia Aiassa
Analista de Rosgan
maria.aiassa@gmail.com



Usd 16.800

Alcanzó en marzo la tonelada Hilton, su valor más alto en 10 años luego de los USD 19.000 registrados en 2011. Así la Asociación de Productores Exportadores de Argentina (APEA), que consignó que los cortes denominados RAL Hilton (lomo, bife angosto y cuadril) se ubicaron en marzo en los USD16.800 la tonelada, lo que representa un 60% superior respecto de los USD10.500 pagados un año atrás. De acuerdo a los datos informados por el del Ministerio de Agricultura, al momento se llevaban certificadas 20.576 toneladas, es decir el 70% de la cuota total cuando todavía restan tres meses para completar el ciclo 2021-22. En tanto que, en valor, las exportaciones de Cuota Hilton registradas hasta fin de marzo representan un total de USD245 millones.

-7,3%

Baja el precio del cuero en dólares en lo que va del año. Los valores de referencia de cueros salados se mantienen sin variaciones desde principios de noviembre del año pasado, a excepción del valor de los cueros de animales livianos que subieron \$2/kg en febrero pasado. Sin embargo, en términos de dólar, los cueros de novillo cotizan en 41 centavos de dólar, lo que representa una baja del 7,3% en lo que va del año, marcando una brecha de 69 centavos respecto de la referencia para Estados Unidos, conforme a datos relevados por el Consorcio de Exportadores ABC.

Usd 2.984 millones

Fue el monto liquidado por la agroindustria en marzo. La Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), entidades que representan el 48 % de las exportaciones argentinas, anunciaron que durante el último mes las empresas del sector liquidaron la suma de USD2.984 millones; el mejor mes de marzo de los últimos 20 años. A su vez, las liquidaciones de marzo representan un 16% superior al mes anterior y un 7% por encima del último mes de marzo del año pasado.

+4,5%

Fue el incremento promedio registrado por hacienda en pie durante marzo. El índice General del Mercado de Liniers (IGML) que mide el precio promedio ponderado de todas las categorías comercializadas en dicha plaza, registro en marzo \$235,239 frente a los \$225,031 promedio de febrero. Dentro de las diferentes categorías que lo componen, los novillos fueron los que mayor aumento mensual registraron (+7,5%) seguido por las vaquillonas (7,1%) y los novillitos (6,2%). En tanto que vacas y toros registraron aumentos del 3,3% y 3,6%, respectivamente, quedando ambos por debajo de la tasa de inflación esperada para el mes.

70,6%

Ajustó la brecha entre el CCL y el oficial, retornando a los mínimos registrados en mayo de 2021. El "contado con liqui" (CCL), operado con el bono Global 2030, bajó en la semana un 5,5% cerrando en niveles de \$189,52, por debajo tanto del MEP como del dólar Solidario. El CCL viene de desplomarse 5% (-\$9,92) en marzo y casi 20% (-\$43,81) desde que se anunció el principio de entendimiento con el Fondo Monetario Internacional (FMI) a fines de enero, en tanto que el dólar oficial se apreció en marzo a una tasa del 3% mensual.

15%

Annual subieron las ventas minoristas de Pymes en marzo, según la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), acumulando un alza del 20,4% en el primer trimestre del año. De acuerdo a este relevamiento, el 50,5% de los comercios comentaron que sus ventas del mes fueron entre buenas y muy buenas (vs 56,5% el mes anterior), mientras que el 36,7% calificó como buenas o muy buenas las utilidades obtenidas. El rubro que mayor aumento interanual presentó fue Calzado y marroquinería (+29,8) alentado por el inicio de las clases presenciales, especialmente si se lo compara contra 2021, cuando todavía prevalecía la modalidad virtual.



EE.UU.

Existencias récord en corrales de engorde. De acuerdo a las cifras publicadas por el USDA, al 1 de marzo la cantidad de animales encerrados alcanzaba los 12,163 millones de cabezas, el doble de lo encerrado un año atrás. Esto marca un récord histórico para marzo, siendo ligeramente inferior al pico de febrero de 12,199 millones de cabezas, nivel máximo para cualquier mes en la serie de datos desde 1996. Los elevados ingresos registrados en lo que va del año responden mayormente a las condiciones secas de pastoreo invernal que obligaron a salir más temprano de los campos, con precios que alentaban la venta de animales para engorde. En febrero, las ventas de animales provenientes de feedlots aumentaron un 5% interanual, reflejándose en una mayor faena de novillos y vaquillonas y en una producción mensual de carne de 1,02 millones de toneladas, un 7% más que en 2021. Sin embargo, en marzo, una fuerte disminución en los ingresos podría compensar la performance registrada hasta entonces.



Paraguay

Por las sanciones a Rusia el sector cárnico dejará de ingresar USD 350 millones. El pasado 28 de febrero Paraguay resolvió suspender las exportaciones de carne a Rusia tras las sanciones que recibió Moscú por su operación militar en Ucrania, iniciada el 24 de febrero. Si bien Rusia sigue enviando pedidos, las operaciones no se pueden cobrar por el sistema Swift generando una disrupción de los envíos a este mercado que representa el 20% de sus exportaciones de carne e ingresos por USD 350 millones. Desde la Cámara Paraguaya de Carnes, su gerente general, Daniel Burt, anticipaba su esperanza de poder redireccionar la carne hacia otros mercados a precios competitivos, para minimizar el impacto. Paraguay había iniciado el año con muy buenas perspectivas de ventas a Rusia. "Si la tendencia seguía durante el año, íbamos a crecer un diez por ciento", lamentó Burt.



Australia

Sólidas perspectivas para la exportación de carnes. De acuerdo a un análisis realizado por el MLA (Meat & Livestock Australia), contrariamente a lo esperado a inicios de año, una serie de eventos imprevistos han interrumpido aún más la cadena de suministro tanto en Australia como en todo el mundo, manteniendo elevado el costo de los fletes e incrementando las dificultades logísticas para la exportación. A pesar de esto, las perspectivas para los exportadores siguen siendo sólidas. La escasa oferta de carne roja a nivel mundial mantiene altos los precios del producto, lo que amortigua el aumento de las tarifas de fletes, mientras que se espera que entre en servicio una afluencia de nuevos buques portacontenedores de alta capacidad en la segunda mitad del año y en 2023. En términos generales, los fundamentos del transporte marítimo están mejorando. Es probable que los precios se mantengan estables o disminuyan, mientras que es probable que la confiabilidad mejore lentamente durante el año.



México

Proyectan una recuperación del consumo de carne vacuna en 2022 tras la pandemia. El Departamento de Agricultura de los EE.UU. (USDA) estima que este año la producción de carne de vacuno estará en torno a 2,19 millones de toneladas, lo que supondría unas 70.000 toneladas más que en 2021. En tanto, los datos del Servicio Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) muestran una creciente demanda per cápita de carne vacuna, a medida que la economía mexicana -en particular el turismo- se recupera de las caídas relacionadas con los brotes de Covid de 2020 y 2021. Aunque la inflación de los precios de los alimentos se mantiene por encima del 7% y el crecimiento del PIB está por debajo del 5%, la demanda de carne sigue creciendo para los consumidores de mayores ingresos y como proporción de las exportaciones. Según el USDA, en 2022 el consumo de carne vacuna aumentaría a 2,02 millones de toneladas, las importaciones se mantendrían en torno a las 200.000 toneladas y exportaciones crecerían a 370.000 toneladas desde las 350.000 toneladas exportadas en 2021.

Mercado de Liniers

Pese a que los ingresos continúan siendo escasos, la falta de terminación de la hacienda presentada resta fluidez a los negocios. En la semana se comercializaron cerca de 19 mil cabezas, apenas un 7,8% más que en la semana previa, pero con un nivel de oferta que sigue siendo muy pobre para la época del año.

Si bien el viernes las ventas se desarrollaron algo más fluidas por la misma necesidad de recuperar compras, la falta de calidad en los lotes presentados hizo que en el promedio general las categorías de consumo se mantuvieran estables, sin mayores avances respecto de los valores registrados al cierre de la semana previa. No obstante, por lotes livianos y de buena terminación se llegaron a pagar \$320 como máximos corrientes, tanto en hembras como en machos, lo que significa una mejora de \$5 el kilo.

Los novillos, con muy bajo nivel de oferta semanal, marcaron máximos corrientes de \$295 por lotes livianos, lo que representa una mejora de entre \$5 y \$10 más que lo conseguido la semana anterior. El INML del viernes se ubicó en \$271,617, un 2,4% superior al nivel registrado un mes atrás.

En cuando a la vaca, a pesar de la baja de valores que acusa la exportación, los precios de la hacienda en pie se mantuvieron firmes, consolidando incluso ligeras subas respecto lo pagado durante la semana previa. La conserva inferior se afirmó en pisos de \$175 mientras que la gorda especial alcanzó máximos corrientes de hasta \$230 el kilo.

El Índice General (IGML) arrojó \$237,726 como promedio semanal, corrigiendo con una suba del 2,7% la baja registrada la semana previa.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 01-Abr	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	271,74	-3,39%	1.706	-27,7%
NOVILLITOS	288,94	-0,81%	5.087	-40,3%
VAQUILLONAS	277,78	-0,12%	3.180	-4,2%
VACAS	195,86	-0,79%	8.297	-9,0%
TOROS	236,32	-3,27%	589	-3,9%
MEJ	276,44	6,48%	105	78,0%
Total	237,38	3,94%	18.964	7,8%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Índices ROSGAN

El mes de abril comienza con un activo calendario. Este jueves 7, a partir de las 9 hs., la firma Colombo y Colombo realizará un especial desde Tandil que promete una oferta de 6.500 animales de cría e invernada.

En la próxima semana, el miércoles 13, será el turno de un nuevo remate habitual de ROSGAN para el que se estima reunir unos 10.000 animales. El mismo se realizará de forma presencial en la Bolsa de Comercio de Rosario.

Para finalizar el mes, las pantallas del Mercado se trasladarán a Corrientes desde donde se transmitirán en vivo dos nuevos remantes especiales de cría e invernada. El primero, a cargo de la firma Reggi & Cia, el día 21 de abril desde Bella Vista y el segundo, previsto para el día 23, a cargo de Gananor Pujol desde la ciudad de Goya.

PIRI

\$348,73 | 23 marzo

\$341,95 | 9 marzo

PIRC

\$88.472,30 | 23 marzo

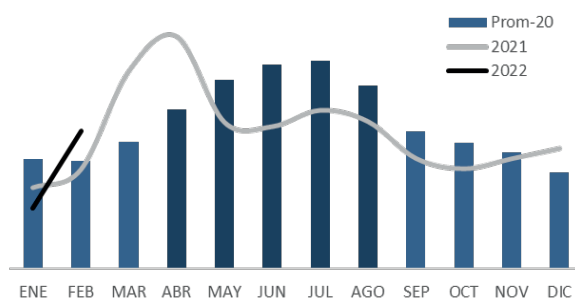
\$101.102,89 | 9 marzo

REFUGO DE VACAS: La relación contra un vientre nuevo sigue alentando la reposición

Todos los años, a partir de abril y hasta agosto se da el período de mayor salida de vacas de los campos. Estacionalmente, tras los destetes de terneros y tactos, es la época de refugio de los vientres menos productivos, aliviando la carga de los campos de cara al invierno.

El año pasado, en mayo -plena temporada de salida de vacas- el gobierno decide cerrar completamente las exportaciones de carne vacuna, afectando de lleno esta dinámica de refugio de vacas que para el productor no solo importa a los efectos del manejo productivo del rodeo sino también su flujo de caja estacional.

En tan solo seis meses -mayo a octubre- la faena de vacas cayó en 280 mil animales respecto de lo faenado en 2020. Esto significó -medido a moneda de hoy- una pérdida para el productor de más de \$15.000 millones, que terminó a su vez trasladándose en menores ingresos para el resto de la cadena.



Faena de vacas (cabezas mensuales)

Finalmente, a mediados de octubre el gobierno termina habilitando la exportación de carne de vaca por un equivalente a 140.000 vacas categorías D y E con destino a China hasta el 31 de diciembre, para luego liberarla a partir de enero de este año, sumando los toros a estas dos categorías que, al igual que la vaca, también chocaban con la misma barrera. Habida cuenta de la nefasta experiencia del año pasado y del amplio rechazo político que supondría hoy la implementación de medidas semejantes, no existirían indicios como para esperar una nueva restricción comercial que altere significativamente la salida de esta categoría.

Sin embargo, existen otros factores que sí podrían generar cierta presión bajista sobre los precios en lo inmediato, aunque de efecto temporal o acotado en el tiempo.

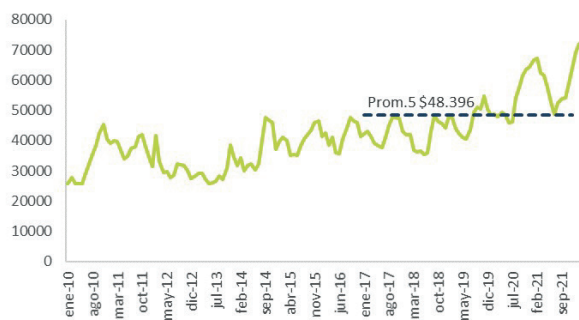
Por el lado de la demanda, si bien esto aún no se está trasladando plenamente al precio de la hacienda, la exportación comienza a percibir una mayor presión comercial por parte de China ante el temor de una desaceleración de las ventas internas a causa de las estrictas restricciones que vuelve a aplicar para contener el Covid. El retorno a las medidas de confinamiento sanitario de la población y el endurecimiento de los controles en los puertos y vías internas de circulación, pone en alerta a los importadores que, ante posibles interrupciones del flujo comercial, comienzan a descontar ese riesgo en precio. En algunos casos ya se registran bajas de más del 10%, comparado con los picos alcanzados 15 días atrás, desde referencias para el shin & shank -uno de los cortes más demandados- en torno a los USD 8.200 la tonelada.

Aun así, el mayor impacto se espera a partir de las próximas semanas cuando también la oferta comience a presionar, ante la necesidad de sacar las vacas de los campos; algo que este año, en gran parte de las zonas más afectadas por la sequía estival, se está anticipando. En efecto, el envío de vacas a faena durante febrero fue un 14% superior a febrero del año pasado, tendencia que se espera confirmar cuando se conozcan los datos finales de marzo.

No obstante, ambos factores no dejan de ser temporales, tanto por oferta como por demanda. En el caso de China, esta presión bajista que se está ejerciendo sobre el mercado, de ningún modo compromete la rotunda firmeza que se sigue proyectando en su consumo de carne. Recordemos que, para este año -según el USDA- China necesitará abastecerse de unas 250 mil toneladas de carne adicionales desde el exterior y Argentina es uno de los mayores oferentes. En el caso de la oferta, a pesar de que para muchas zonas este año será un ciclo de fuerte desprendimiento forzado de vacas, a nivel país esta salida posiblemente se vea compensada por una mayor retención en campos con mayor disponibilidad forrajera. En definitiva, el efecto final tenderá a acoplarse a lo que conocemos como salida estacional de vacas, aunque posiblemente con un pico algo más adelantado respecto de otros años.

¿Ahora bien, cuánto representa hoy este refugio de vacas para el productor?

Los precios de la vaca de descarte, medidos en moneda constante, son hoy los más altos de la serie, considerada desde el año 2010. En promedio, por una vaca de conserva de 400 kg actualmente el productor obtiene en feria cerca de \$70.000, un 40% a 45% más de lo que obtuvo en promedio en los últimos 5 años. Por tanto, aun considerando una baja temporal de precios, los valores para la vaca de descarte se encuentran hoy en niveles muy atractivos.

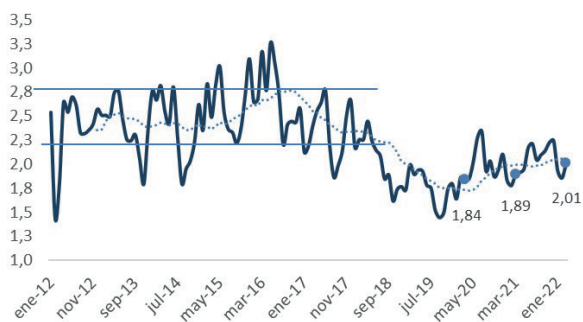


Valor de la vaca de conserva en Liniers (400kg), medido en pesos constantes, (IPIM febrero 2022).

Si bien en los últimos tres años, la relación de reposición se viene encareciendo producto de la revalorización de los vientres para cría, reponer hoy una vaquillona preñada le cuesta al productor el equivalente a dos vacas de descarte, cuando históricamente esta relación fluctuaba en torno a los 2,5 puntos.

Por tanto, en función de la receptividad de los campos y la disponibilidad de reservas para transitar los meses de invierno, por relación de precios, hoy sigue siendo un muy buen momento para apostar a la reposición de vientres.

En términos de reposición, comparando lo que vale para faena una vaca de descarte contra costo de reponer una vaquillona preñada para cría, también se da una relación favorable.



Relación de precios entre una vaquillona preñada (entresurcos y corrales) y una vaca de descarte (Liniers).

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic			Ene-Feb		Var.
		2019	2020	2021	2021	2022	
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.	US\$/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.

Período		Ene-Dic			Proy. Ene'22		Var.
		2019	2020	2021	2022		
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%

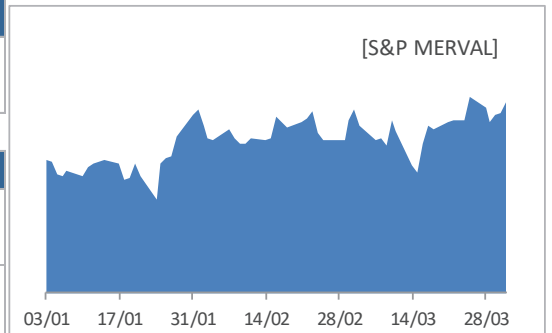
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]			DÓLAR FUTURO		
DÓLAR OFICIAL	116,64 ▲ 0,8%	DÓLAR MAYORISTA	111,12 ▲ 0,7%	DÓLAR TURISTA	192,46 ▲ 0,8%
DÓLAR BLUE	200,00 ▼ 1,0%	DÓLAR CCL	189,52 ▼ 5,5%	DÓLAR MEP	189,75 ▼ 5,3%

POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR042022	115,45	▲ 0,2%
DLR052022	120,40	▲ 0,5%
DLR062022	125,35	▲ 0,8%
DLR072022	130,00	▲ 1,0%
DLR082022	135,80	▲ 1,5%
DLR092022	140,64	▲ 1,5%
DLR102022	145,50	▲ 1,6%
DLR112022	150,50	▲ 1,7%
DLR122022	155,60	▲ 2,2%
DLR012023	160,50	▲ 2,2%
DLR022023	165,50	▲ 2,2%

BRECHA CAMBIARIA 70,6% [CCL-OFICIAL MAYORISTA]

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	92.391 ▼ 0,7%	BOVESPA	121.570 ▲ 2,1%	S&P 500	4.546 ▲ 0,1%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,66 ▼ 1,7%	EURO [UE]	0,91 ▼ 0,5%	YEN [JAP]	122,59 ▲ 0,4%
PESO [URU]	41,06 ▼ 3,3%	LIBRA [BRIT]	0,76 ▲ 0,6%	YUAN [CHINO]	6,37 ▼ 0,3%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-22]	580,84 ▼ 7,5%	MAIZ [CBT May-22]	288,67 ▼ 2,7%	TRIGO [CBT May-22]	361,29 ▼ 10,6%
PETROLEO [WTI]	100,28 ▼ 10,9%	ORO [NY]	1.921,10 ▼ 1,7%		