ROSGAN

03.08.20

Lote de noticias: GANADERÍA Y FINANZAS

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

Galicia

LOS NÚMEROS DEL MOMENTO

-17%

Cae el volumen de carne vacuna exportada durante junio en relación al récord registrando el mes previo. Durante el mes de junio Argentina exportó unas 72,6 mil toneladas equivalente carcasa que, a pesar de retroceder respecto de las 87 mil toneladas exportadas en mayo, representan un 7% más que lo embarcado un año atrás. La mayor caída mensual responde a China, quien durante el último mes embarcó unas 22 mil toneladas menos que en mayo. El valor promedio de la tonelada exportada a todo destino durante junio se ubicó en 4.215 usd/tn, -2% menos que las 4.303 usd/tn de mayo y un 24,5% inferior al promedio conseguido un año atrás. Los menores precios se registraron de manera generalizada en la mayoría de los destinos, a excepción de la Unión Europea que mejoró su valor en un 10% mensual, alcanzando los 8.259 usd/tn promedio para carnes enfriadas.

+8,9%

Sube el valor de la hacienda durante el mes de julio. Así lo marca el Índice General Mercado de Liniers (IGML) que mide el precio promedio de toda la hacienda comercializada en dicha plaza. Durante el mes de julio, el IGML registró un promedio de $81,257 frente a los $74,626 del mes de junio. La mayor alza del índice se registró en los últimos 15 días del mes, a causa de una pronunciada caída en el nivel de ofrecimientos ocasionada por diferentes conflictos gremiales.

$100

Volvió a marcar la relación insumo-producto maíz/novillo durante el mes de julio. El maíz pasó de un promedio de $8.520 la tonelada en junio a $9.255 en julio marcado una suba del 8,6% promedio mensual. En tanto que el precio del Novillo en Liniers –medido a través del INML- pasó de un promedio de $87,57 el kilo en junio a $92,41 en julio, lo que se traduce en una mejora más moderada del 5,5% mensual. En consecuencia, la relación de compra del cereal contra la carne volvió a alcanzar los $100 luego de cuatro meses de fluctuar por debajo de dicho valor.

+87,5%

Crece la actividad el mercado inmobiliario rural durante el mes de junio. El Índice de Actividad del Mercado Inmobiliario Rural (InCair) que elabora mensualmente la Cámara Argentina de Inmobiliarias Rurales (CAIR) arrojó en junio 39,46 puntos, lo que significa un crecimiento del 87,5% con respecto de mayo. Según CAIR, esta incipiente mejora de la actividad parece relacionarse con la baja que han tenido los precios de los campos medidos en dólares. La entidad aseguró que, desde las elecciones generales del año pasado, el mercado inmobiliario rural había mantenido una fuerte tendencia a la baja. Sin embargo, desde hace dos meses el InCair registra un repunte (25% en mayo y 87% en junio) aunque la actividad del mercado sigue estando un 15% por debajo del año pasado.

$10

Es la suba que acumuló el dólar blue durante el mes de julio, según el relevamiento realizado por Ámbito Financiero en los principales puntos de venta del microcentro porteño. Tras una suba repentina durante la semana pasada, cuando alcanzó su máximo histórico intradiario de $140, reapareció algo de oferta y su cotización terminó cediendo en la última semana para cerrar el mes en torno a los $136. La fuerte escalada del billete paralelo fue impulsada por los recientes bloqueos de cuentas bancarias en dólares por parte de entidades financieras ante sospechas de 'movimientos inusuales' tendientes a operar sobre la brecha cambiaria que cierra el mes en un 78%.

+10%

Subió el precio del oro durante julio como respuesta al fuerte debilitamiento del dólar. El impacto de la pandemia sobre la economía estadounidense es cada vez más severo llevando a los inversores a tomar refugio en el lingote de oro. Tras marcar un máximo histórico de USD 1.980,57 la onza esta semana, el precio del metal finaliza julio en USD 1948,07 frente a los USD 1771,50 de junio, lo que se traduce en su mayor ganancia mensual desde febrero del 2016.

-14%

Se contrajo el intercambio comercial durante el mes de junio, en relación con igual período del año anterior. De acuerdo a las cifras publicadas por el INDEC, en junio de 2020 las exportaciones alcanzaron USD 4.786 millones y las importaciones, USD 3.302 millones lo que determina un intercambio comercial (exportaciones más importaciones) por un valor de USD 8.088 millones. A su vez, la balanza comercial registró un superávit de USD 1.484 millones, 416 millones de dólares superior que el registrado en igual mes de 2019, en un contexto de mayor caída interanual de importaciones (-20,8%) que de exportaciones (-8,6%) que se viene repitiendo desde el mes de enero.

EL MUNDO DE LAS CARNES

BRASIL

Las exportaciones de carne podrían alcanzar un nuevo récord durante julio. Según la Secretaría de Comercio Exterior del Ministerio de Industria, Comercio y Servicios (Secex), el volumen de carne vacuna enviada al exterior hasta la cuarta semana de julio superó las 136 mil toneladas. Según analistas locales, de sostenerse esta tendencia, el total exportado durante todo julio podría incluso superar el último récord de 170,5 mil toneladas registrado durante el pasado octubre. Hasta la cuarta semana de julio, el promedio diario exportado de carne fresca fue de 7,5 mil toneladas y tuvo un aumento del 31% en comparación con el año anterior. A su vez, los precios promedio registrados hasta esa fecha fueron de USD 4.084 por tonelada, un 2,52% más en comparación con el mismo período del año pasado. Para los próximos meses, se espera que las exportaciones continúen aumentando a medida que los chinos tiendan a acelerar el abastecimiento de sus reservas para fin de año.

AUSTRALIA

La ajustada oferta ganadera continúa impulsando una suba de precios. Las buenas perspectivas estacionales siguen alentando la reconstrucción del rodeo nacional. Sin embargo, este comportamiento repercute fuertemente sobre el nivel de oferta que se vuelca a toda la cadena de suministro manteniendo los valores de la hacienda en sus máximos históricos. De acuerdo a los datos publicados por el MLA (Meat & Livestock Australia), el total de hacienda encerrada durante la semana finalizada el 24 de julio, resultó un 24% inferior al promedio de los últimos 5 meses de julio, con solo 162.900 cabezas. A su vez, la faena de vacunos en los Estados del Este también cayó un 25% durante esa misma semana, alcanzando unos 111.500 vacunos.

URUGUAY

Se registra la primera importación de carne con hueso desde Argentina. La pasada semana se concretó el primer cargamento de carne con hueso desde Argentina tras la habilitación de la Dirección General de Servicios Ganaderos, dependiente del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca de Uruguay. Se trata del primer camión con carne con hueso proveniente del frigorífico Carnes Pampeanas, adquirido por la firma uruguaya Saquery. La partida corresponde a carne de alta calidad que será comercializada a través de diferentes puntos de venta premium. Según trascendió, existe gran interés por parte los importadores de empezar a comprar carne con hueso desde Brasil, aprovechando la competitividad de este mercado. En los primeros seis meses Uruguay importó más de 15 mil toneladas de cortes bovinos sin hueso, con Brasil como principal proveedor.

CHINA

Tras los estrictos controles realizados en puertos y aduanas, se implementan ahora pruebas regulares de Covid-19 en mercados mayoristas. La Comisión Nacional de Salud (NHC) de China instó a las autoridades locales a fortalecer el monitoreo del coronavirus en los principales mercados mayoristas. Las cuadrillas locales a cargo del control y prevención del coronavirus deberán recolectar muestras semanales en los principales mercados, mientras que en aquellos más pequeños podrán realizar pruebas una vez al mes. Según la guía publicada por la NHC, los puntos de control incluyen cuchillos, ropa de los trabajadores, congeladores, productos cárnicos y mariscos, aguas residuales, baños, camiones de basura y oficinas.

UNIÓN EUROPEA

Las exportaciones de la Unión Europea a Vietnam tendrán menos impuestos a partir del 1 de agosto. Este es el efecto de la entrada en vigencia del acuerdo comercial UE-Vietnam, el acuerdo comercial más completo que la UE haya concluido con un país en desarrollo. Precisamente teniendo en cuenta las necesidades de desarrollo del país asiático, se otorga un plazo más largo -10 años- para eliminar sus aranceles sobre las importaciones de la UE. Sin embargo, muchos productos importantes de exportación de la UE, como farmacéuticos, químicos o maquinaria, se verán beneficiados de las condiciones de importación libres de impuestos a partir de la entrada vigencia del acuerdo. En tanto que para productos agroalimentarios como la carne o el aceite de oliva la eliminación de aranceles se aplicará en 3 años mientras que los lácteos, las frutas y vegetales, impactará en un máximo de 5 años

MERCADOS Y FUTUROS

MERCADO DE LINIERS

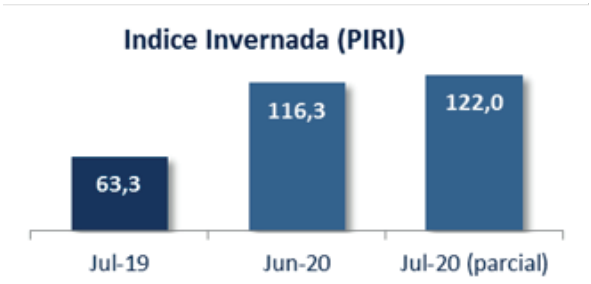
Producto de un nueva medida de fuerza la semana pasada, esta vez impulsada por el Sindicato de Empleados del Mercado de Liniers, los ingresos se vieron fuertemente restringidos durante las primeras dos jornadas. En los tres días de comercialización se lograron subastar unas 19.560 cabezas, apenas 5.200 animales más que los comercializados durante la semana previa.
Martes y miércoles fueron jornadas de muy bajo ingreso de animales -11.400 animales en total- lo que suscitó una importante suba tanto en la hacienda de consumo como en los novillos más livianos que lograron mejoras de entre 2 y 4 pesos respecto del viernes previo. En tanto que para la vaca, las mejoras acumuladas en esas dos jornadas rondaron los 5 y 6 pesos, logrando máximos corrientes para la vaca buena especial de hasta $80, con topes de $100, y de $68 para la conserva buena, con topes de hasta $70 el kilo. Finalmente el viernes, aun con ingresos relativamente normalizados en torno a los 8.200 animales, la demanda volvió a convalidar los valores consignados el día miércoles, ante el faltante de hacienda generado en lo últimas dos semanas.
El promedio general de la hacienda comercializada durante la semana (IGML) se ubicó en $85.552, marcando un alza de 2 puntos porcentuales en relación al promedio resultante la semana anterior. Durante el mes de julio, el índice general arrojó un promedio de $81,257 frente a los $74,626 del mes de junio.

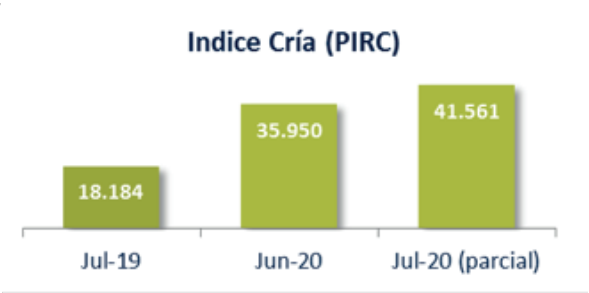
CATEGORIA	Promedios en $/kg al 31-Jul	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	97,68	3,24%	1.901	18,8%
NOVILLITOS	107,38	1,13%	4.691	23,1%
VAQUILLONAS	101,44	-0,47%	3.823	18,5%
VACAS	70,12	1,95%	8.139	60,0%
TOROS	76,57	7,56%	867	90,1%
MEJ	95,21	-5,32%	139	-2,1%
Total	**88,04**	**-3,70%**	**19.560**	**36,6%**

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

ÍNDICES ROSGAN

El pasado viernes Rosgan puso a la venta cerca de 11.000 vacunos marcando importantes mejoras en los valores tanto para la cría como para la hacienda de invernada.
En categoría terneros, las hembras nuevamente lograron los mayores avances achicando la brecha contra los machos. En promedio, los lotes de terneros se ubicaron en $143,58, las terneras $135,35 y los lotes mixtos en $138,12, marcando mejoras de entre 10 y 15 pesos respecto de la subasta previa. Los novillos de 1 a 2 años arrojaron en promedio $129,60 frente a los $109,37 de la última subasta mientras que la categoría vacas de invernada volvió a captar mayor dinamismo, logrando precios promedio de $69,46 el kilo, 6 pesos más que lo conseguido previamente.
Finalmente, en hacienda de cría, las vaquillonas y vacas con garantía de preñez marcaron promedios de $49.911,76 y $46.921,75, respectivamente, lo que se traduce mejoras de hasta un 17% respecto de los valores obtenidos a inicios de julio.
El próximo remate habitual de ROSGAN –el Nro 133- se realizará la semana que viene, los días 12 y 13 de agosto, por lo cual los consignatarios del mercado ya se encuentran filmando lotes.





ANÁLISIS DE LA SEMANA

EXPORTACIONES: EL MUNDO MÁS ALLÁ DE CHINA

De acuerdo a los datos oficiales publicados por el INDEC, la exportación de carne vacuna durante el mes de junio totalizó 49.241 toneladas peso producto. En su equivalente de res con hueso, unas 72.592 toneladas, 14,3 mil toneladas menos que el récord de 86.918 toneladas equivalentes alcanzado en mayo.

Así como el inesperado crecimiento de los meses previos fue explicado por China, la principal caída de junio también responde a este destino que en mayo llegó a representar cerca del 90% de las ventas totales al exterior. Del total exportado en junio, China participó con 54.724 toneladas (res c/hueso), 22 mil toneladas menos que las embarcadas el mes previo.

Como lo mencionábamos en Lotes anteriores, los estrictos controles implementados por China luego de encontrar trazas del Covid 19 en mercadería importada, ha generado una elevada congestión de las cargas en sus puertos y altos costos adicionales para los importadores. Sumado a ello, ante el temor de un eventual rechazo y decomización del cargamento, varios exportadores han optado por detener transitoriamente sus embarques a China ante posibles casos de Covid entre su personal de planta, lo que también restringe temporalmente la oferta exportable a ese destino.

Si bien la expectativa era que todo ello redundaría en una mejora en los valores FOB de la carne importada por China, ese efecto no se ha visto reflejado hasta el momento. En junio, el promedio de la tonelada FOB fue de USD 3.649 lo que marca un retroceso del 10% respecto de los USD 4.042 por tonelada del mes de mayo.

Sin embargo, en las últimas semanas los valores de los principales cortes que lleva China muestran cierta tendencia al alza –entre un 7 y 9%- que sí debería verse en las cifras de julio, al menos como una recuperación parcial de cedido en el último mes.

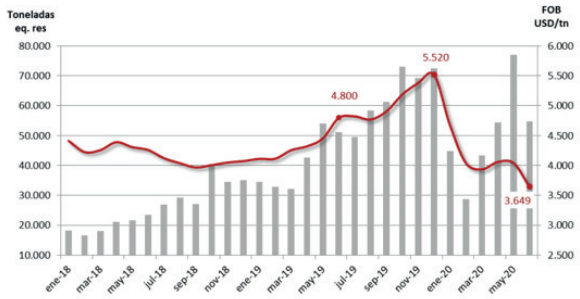


Gráfico: Volumen mensual exportado a China y Precio FOB promedio de la tonelada embarcada.

Afortunadamente, Europa está recuperándose muy sostenidamente. Esto se ve no sólo en volumen sino también en los valores pagados. El inicio del nuevo ciclo Hilton 2020/21 ya refleja esta recuperación acompañando una cautelosa flexibilización de las restricciones impuestas por los países europeos a causa de la pandemia. El volumen total exportado a este destino -incluido lo remitido bajo el contingente Hilton y 481- alcanzó las 3.550 toneladas peso producto de carnes enfriadas, unas 5.300 toneladas en su equivalente de res con hueso, 21% más que lo embarcado en mayo. Esta cifra marca por segundo mes consecutivo una recuperación de los volúmenes desde el piso de 1.700 toneladas equivalentes registrado en abril pasado, en plena paralización a causa del Covid. A su vez, el valor promedio de la tonelada exportada aumentó un 8,5% en el último mes, superando nuevamente los USD 8.000 la tonelada. Si nos ajustamos exclusivamente en las partidas Hilton, en las últimas semanas hemos visto alzas de hasta USD 2.000 la tonelada, pasado de valores de 11.000 a 11.500 dólares e fin de junio a 13.000 a 13.500 dólares actuales para cortes como el Ral o el Bife Ancho Hilton.

Sin embargo, localmente, la mayor limitación para acompañar este crecimiento se encuentra

en la escasa disponibilidad de novillos pesados aptos para este mercado. Más aún, dentro de esta limitada oferta, existe menor cantidad de novillos elegibles para Hilton por la gran cantidad de campos que fueron deslistados para abastecer esta cuota o incluso por la menor reinscripción de muchos productores que optaron por mantener sus corrales.

Además de Europa, en junio también volvió a aparecer Israel con 2.022 toneladas equivalentes de carnes congeladas, tras caer a un piso de 485 toneladas durante el mes de mayo, como consecuencia del retiro de los rabinos de las líneas de faena Kosher. A su vez, dentro de este mismo segmento de congelados, se destaca la incorporación de Estados Unidos con 6.217 toneladas equivalentes desde las 840 toneladas embarcadas en mayo. En lo que va del año, EE.UU. lleva compradas unas 8.151 toneladas peso producto (12.200 toneladas equivalente carcasa) por casi 40 millones de dólares. Una cuota muy interesante que también ayuda a contrarrestar los vaivenes de China.

En suma, la participación de China durante el mes de junio volvió a situarse en niveles cercanos al 75%, tras haber alcanzado en mayo el 89% del total exportado. Claramente China es el gran motor del comercio mundial de carnes y el déficit estructural que seguirá presentando en los próximos años tras el fenomenal faltante ocasionado por la peste porcina, lo seguirá posicionando como el principal mercado a abastecer.

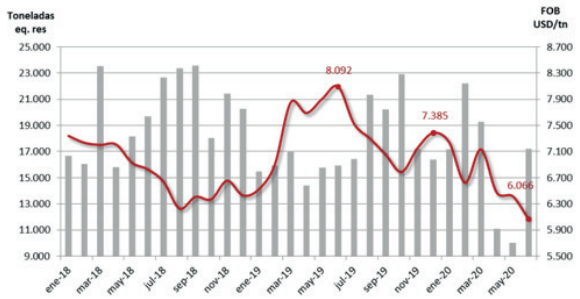


Gráfico: Volumen mensual exportado y Precio promedio de la tonelada embarcada –excluido china.

No obstante, es momento de trabajar fuertemente en el desarrollo y consolidación de otros mercados, más allá de China. Toda la cadena necesita trabajar coordinadamente en diferentes aspectos desde productivos y sanitarios, hasta aquellos que involucran cuestiones de bienestar animal y sustentabilidad ambiental, las próximas exigencias del mundo post pandemia. Esto redundará en animales terminados que ofrezcan una integración de la media res mucho más eficiente, pudiendo abastecer desde mercados de alto valor, que demanden cortes de calidad, certificados y con estrictos estándares productivos, a destinos más transaccionales, de mayor volumen y menor valor.

En este sentido, más allá de China y los tradicionales mercados europeos, Israel o Chile, existen otros mercados a desarrollar fuertemente como Estados Unidos, Japón, e incluso destinos de Latinoamérica como Perú o Colombia, donde también existen nichos interesantes para explotar.

Sin embargo, la exploración de nuevos mercados no debe limitarse al solo esfuerzo de marketing. Los estándares de trabajo demandados por nuestros mercados objetivos, deberían configurar el eje principal de un plan estratégico-productivo de largo plazo, a nivel nacional.

ANEXO ESTADÍSTICO

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

		Ene-Dic			Ene-Jun		
Período		2017	2018	2019	2019	2020	var.
Faena	**1000 Cab.**	**12.567**	**13.430**	**13.917**	**6.470**	**6.739**	**4,2%**
Particip. Hembras	% sobre faena	42,9	45,5	48,5	50,1	47,6	-2,51
Producción	**1000 Ton. Res c/h**	**2.833**	**3.061**	**3.134**	**1.453**	**1.512**	**4,1%**
Peso prom. Res	kg/Res	225,4	228,0	225,0	224,5	224,4	0,1%
Exportación	**1000 Ton. Res c/h**	**312**	**557**	**845**	**345**	**403**	**16,9%**
Precio Prom.	U$S/Ton Res c/h	4158,4	3527,0	3637,0	3496,9	3183,3	9,9%
Consumo Aparente	**1000 Ton. Res c/h**	**2.521**	**2.525**	**2.308**	**1.119**	**1.109**	**-0,9%**
Consumo per cápita	kg/hab/año	58,3	57,5	51,6	53,2	51,2	4,0%

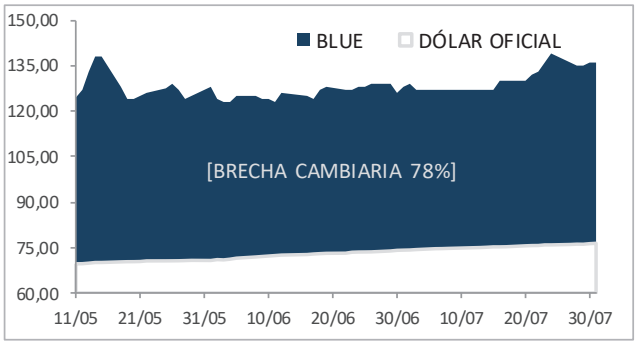
Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, Julio 2020.

		Ene-Dic			Proy. Julio '20	
Período		2017	2018	2019	2020	var.
Producción	**1000 Ton. Res c/h**	**59.197**	**60.691**	**61.710**	**60.788**	**-1,5%**
#1	Estados Unidos	11.943	12.256	12.383	12.281	-0,8%
#2	Brasil	9.550	9.900	10.200	10.000	-2,0%
#3	Unión Europea	7.869	8.003	7.928	7.850	-1,0%
#4	China	6.346	6.440	6.670	6.780	1,6%
#5	Argentina	2.840	3.050	3.125	3.100	-0,8%
Importación	**1000 Ton. Res c/h**	**7.408**	**8.095**	**8.794**	**8.850**	**0,6%**
#1	China	902	1.369	2.177	2.600	19,4%
#2	Estados Unidos	1.358	1.360	1.387	1.378	-0,6%
#3	Japón	793	840	853	845	-0,9%
#4	Korea del Sur	468	515	550	530	-3,6%
#5	Hong Kong	524	521	356	360	1,1%
Exportación	**1000 Ton. Res c/h**	**9.515**	**10.105**	**10.880**	**10.657**	**-2,0%**
#1	Brasil	1.803	2.021	2.314	2.550	10,2%
#2	Australia	1.416	1.582	1.738	1.400	-19,4%
#3	Estados Unidos	1.297	1.433	1.373	1.322	-3,7%
#4	Argentina	283	501	763	760	-0,4%
#5	Nueva Zelanda	564	602	623	610	-2,1%
Consumo Dom.	**1000 Ton. Res c/h**	**57.152**	**58.674**	**59.640**	**58.979**	**-1,1%**
#1	Estados Unidos	12.052	12.182	12.407	12.335	-0,6%
#2	China	7.236	7.808	8.826	9.365	6,1%
#3	Unión Europea	7.884	8.071	7.939	7.800	-1,8%
#4	Brasil	7.801	7.925	7.929	7.495	-5,5%
#5	Argentina	2.557	2.568	2.379	2.355	-1,0%

INDICADORES ECONÓMICOS

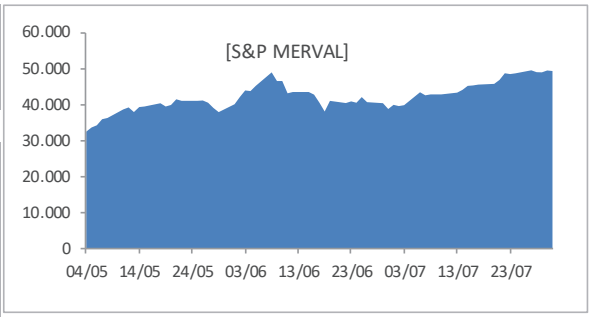
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	76,39 ▲0,7%	DÓLAR MAYORISTA	72,08 ▲0,3%	DÓLAR TURISTA	99,31 ▲0,6%
DÓLAR BLUE	136,00 ▼2,2%	DÓLAR CCL	117,98 ▲0,4%	DÓLAR MEP	122,21 ▲6,7%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR072020	72,32	▲0,0%
DLR082020	74,62	▲0,0%
DLR092020	77,17	▲0,1%
DLR102020	79,79	▼0,0%
DLR112020	82,80	▼0,1%
DLR122020	86,05	▼0,2%
DLR012021	89,45	▼0,4%
DLR022021	93,00	▼0,4%
DLR032021	96,85	▼0,4%
DLR042022	100,00	▼0,5%
DLR052023	103,98	▲0,6%
DLR062021	107,15	▲0,0%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P MERVAL	49.254 ▲1,3%	BOVESPA	102.912 ▲0,5%	S&P 500	3.271 ▲1,7%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,22 ▼0,2%	EURO [UE]	0,85 ▼1,2%	YEN [JAP]	105,75 ▼0,4%
PESO [URU]	42,54 ▼0,2%	LIBRA [BRIT]	0,76 ▼2,6%	YUAN [CHINO]	6,99 ▼0,4%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT Ago-20]	329,51 ▼0,9%	MAIZ [CBT Sep-20]	124,01 ▼3,7%	TRIGO [CBT Sep-20]	195,02 ▼1,8%
PETROLEO [WTI]	40,27 ▼2,5%	ORO [NY]	1.948,70 ▲3,4%		