

Informe Sectorial de la Cadena Carne Vacuna

Octubre 2019

INFORME N° 34

Dr. Fernando Gil

Dr. Federico Santangelo



Informe de la Cadena Carne Vacuna.

Octubre 2019

Resumen

- ❖ **Situación Económica.**
- ❖ **A pesar del gran volumen de cabezas faenadas los precios de la hacienda subieron.**
- ❖ **Fuerte incremento de los precios de la invernada.**
- ❖ **Complicada situación de los feedlot.**
- ❖ **Alta Demanda Externa - Emisión monetaria para estimular el consumo - Menor Oferta de feedlot.**
- ❖ **¿Se viene otra importante suba de precios para inicios del año próximo?**
- ❖ **Agradecemos al CREA CABAÑAS la confianza depositada en Agroideas por la elección del Dr. Fernando Gil como Asesor del Grupo.**

Introducción

En Agroideas siempre afirmamos que el mercado argentino de carnes absorbe la totalidad de la carne faenada y que ajusta por precio. Durante el mes de octubre se comenzó a observar un efecto que hasta ahora no había ocurrido. A pesar de tener un récord de cabezas faenadas durante el mes - 1,3 M de cabezas - valores que no se observaban desde el año 2009, los precios de la hacienda subieron.

Esta suba de precios a pesar de la gran oferta de hacienda, con una demanda interna deprimida por la crisis económica, nos marca que la Exportación ha comenzado a demandar con firme interés animales que anteriormente se destinaban al mercado interno. Dada la estacionalidad de la faena de vacas y la menos provisión de novillos en la faena la industria exportadora ha comenzado a demandar novillitos y vaquillonas pesadas para su abastecimiento para satisfacer su demanda en dónde China continúa rompiendo récords de importaciones.

Durante la primera semana de noviembre hubo una importante suba del precio de la invernada, que adicionada a la suba del maíz complica la situación de los feedlot. De esta manera continúa el vaciado de los corrales lo que impactará en la oferta futura destinada al consumo interno.

Situación Económica¹

Finalmente se ha concluido el proceso eleccionario en el país y definido quién será el nuevo presidente - Alberto Fernández. Hasta la fecha han sido muy pocas sus definiciones sobre el rumbo económico que emprenderá durante su mandato. La mayoría de sus frases vertidas luego de haber ganado las elecciones en la primera vuelta han tenido que ver con ideas de política exterior más que con política económica. Su principal idea externa ha sido buscar conformar un eje progresista con mandatarios afines a estas ideas centrándose en México, Bolivia y candidatos de la oposición en Brasil, Ecuador y Chile. Sin embargo, se notó que no está por el momento dispuesto a confrontar con los actuales presidentes de los últimos países, pero sí no mostró temor en manifestar su simpatía por los opositores a estos.

En materia económica, dado sus indefiniciones, deberemos imaginar que podría suceder inicialmente con la agenda económica del nuevo gobierno. Recibirá un país con control de cambios, con un BCRA con reservas netas positivas, pero también con una muy importante serie de vencimientos de deuda en moneda extranjera que superarán solamente en el 2020 a las Reservas Netas con las que cuenta el BCRA. Sin superávit fiscal, con una larga y profunda recesión, no dispondrá de suficientes grados de libertad y estarán marcados por las señales que comience a dar a medida que nos aproximemos al 10 de diciembre.

¹ Desarrollado por el Lic. Patricio Santangelo.

La primera problemática que deberá tratar el nuevo ministro de económica **será llegar rápidamente a un acuerdo entre Argentina, el FMI y los acreedores privados externos**, sabiendo que los intereses de los tres difieren entre sí. Dicho proceso no será sencillo y los tiempos apremian por la gran cantidad de vencimientos que habrá en los próximos meses. Para evitar el default ayudaría una negociación con los acreedores privados que será dura, pero asistido por un crédito puente que podría tender el FMI. Sin embargo, es difícil prever que el nuevo presidente se sentará con el Fondo para pedirle ayuda en la negociación, dado que ello conllevaría a exigencias que le impondría el FMI y que su coalición no estaría dispuesta a llevarlas a cabo.

Es muy posible que desde **inicios de su mandato se produzca una emisión monetaria para financiar el déficit fiscal que habrá en diciembre y para estimular el consumo**. Para el mismo, creemos que habrá una suba contra los muy deprimidos niveles donde se encuentren, pero habrá que ver su sostenibilidad para el mediano y largo plazo, pudiendo ser dicho rebote temporario. Es posible que rememoremos nuevamente el proceso de "stop & go" en el consumo que hubo durante el último gobierno de la presidencia Kirchner.

Para evitar una espiralización en los niveles de precios, deberá sentar en una mesa de negociaciones internas al sector empresario y al trabajador para lograr un consenso mínimo, dado que la emisión monetaria traería presión sobre la inflación pudiendo dificultar dicha mesa de diálogo interna.

Con respecto al **tipo de cambio, también imaginamos una baja variabilidad dado el cepo cambiario** y para asegurarse un anclaje en las expectativas de precios que evite que la inflación no se espiralice. Por otra parte,

con el cepo cambio los excesos de pesos, ante la imposibilidad de comprar dólares, **permitirá bajar las tasas de interés.**

Del lado de tarifas habrá inicialmente pocas novedades y subas (a pesar del atraso de los últimos seis meses) y se buscará que suban lo menos posible inicialmente para utilizarlas como ancla de expectativas en la población y como fuente de aumentar el ingreso disponible de los individuos para que aumenten sus muy alicaídos niveles de consumo.

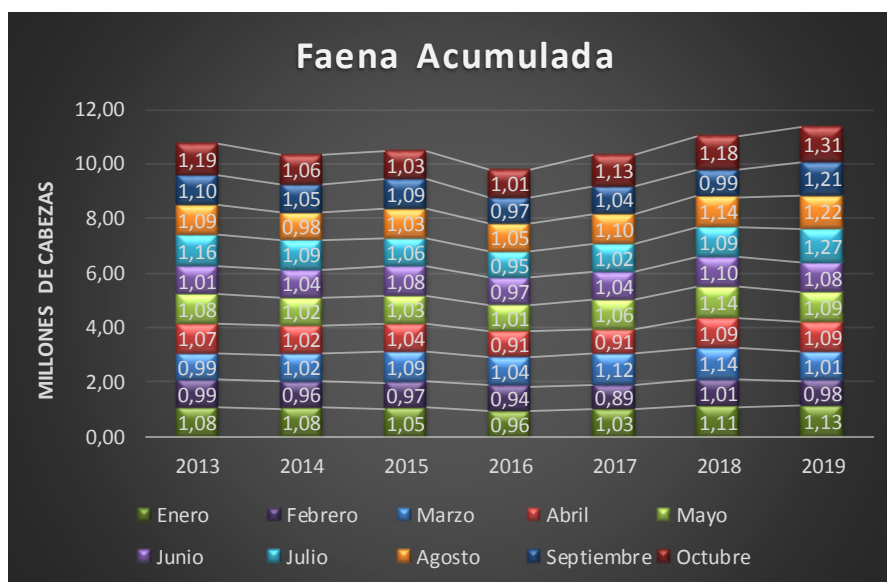
En definitiva, se vienen días de definiciones y si bien el principal foco de atención estará dado en el acuerdo social, **lo relevante deberá pasar por cómo se desarrolle la negociación con los acreedores externos ya sean el Fondo y/o los privados ya que un empantanamiento en dichas negociaciones repercutirá en la parte interna más temprano que tarde.**

Mercado de Ganados y Carnes

Faena

Como viene ocurriendo desde julio la faena vacuna viene creciendo mes a mes, durante el último mes de octubre la faena de hacienda vacuna superó 1,3 millones de cabezas siendo la más elevada en los últimos años totalizando 1.305.900 cabezas. Vale mencionar aquí que ésta faena fue realizada con dos días activos más en el mes. Estos guarismos implican un crecimiento del 10% con respecto a igual período del año anterior y del 3,7% en la acumulada en los primeros diez meses del año.

Gráfico N° 1: Faena Acumulada



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario

Al igual que viene ocurriendo en los últimos tres meses, la faena de machos continúa creciendo fundamentalmente la cantidad de novillitos.

Cuadro N° 1: Faena según categoría Septiembre 2019 – Octubre 2019.

| | Novillito | Novillo | Ternera | Ternero | Torito | Toro | Vaca | Vaquillona | Faena Total |
|-------------------|---------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|----------------|---------------|----------------|
| sep-19 | 492.796 | 117.680 | 2.755 | 2.723 | 12.530 | 20.214 | 205.989 | 350.425 | 1.205.111 |
| oct-19 | 540.770 | 123.605 | 3.277 | 2.923 | 17.295 | 20.187 | 195.831 | 402.011 | 1.305.900 |
| Diferencia | 47.975 | 5.925 | 522 | 200 | 4.766 | -27 | -10.158 | 51.587 | 100.789 |
| | 10% | 5% | 19% | 7% | 38% | 0% | -5% | 15% | 8% |

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario

Dada la estacionalidad de la faena de vacas, el mes de octubre fue la faena más baja del año. Como bien es sabido, éstas es la principal categoría destinada a la exportación. Haciendo el análisis de la composición de la faena de las 22 plantas destinadas a la exportación a China, las mismas concentran el 62% de la faena de vacas. Durante los primeros diez meses del año, las fábricas habilitadas para exportar al gigante asiático faenaron 1,43 M de vacas sobre un total de 2,3 M. Algo similar ocurre con la faena de novillos con el 58%. Si a este

grupo se le adiciona una decena de plantas destinada a la exportación hacia otros destinos las mismas concentran el 73% de las vacas y el 70% de los novillos faenados. En nuestro informe anterior mencionábamos que la industria exportadora fue la más beneficiada por la devaluación de la moneda dado que mejoró su competitividad por la devaluación del 30% de la moneda y transfería en “Dosis Homeopáticas” el precio al productor. Esta concentración de la faena en una treintena de plantas, con una oferta de hacienda abundante fue la que le permitió trabajar con holgura durante los primeros meses del año.

Cuadro Nº 2: Faena de Vacas, Novillos y Novillitos por parte de los Frigoríficos exportadores

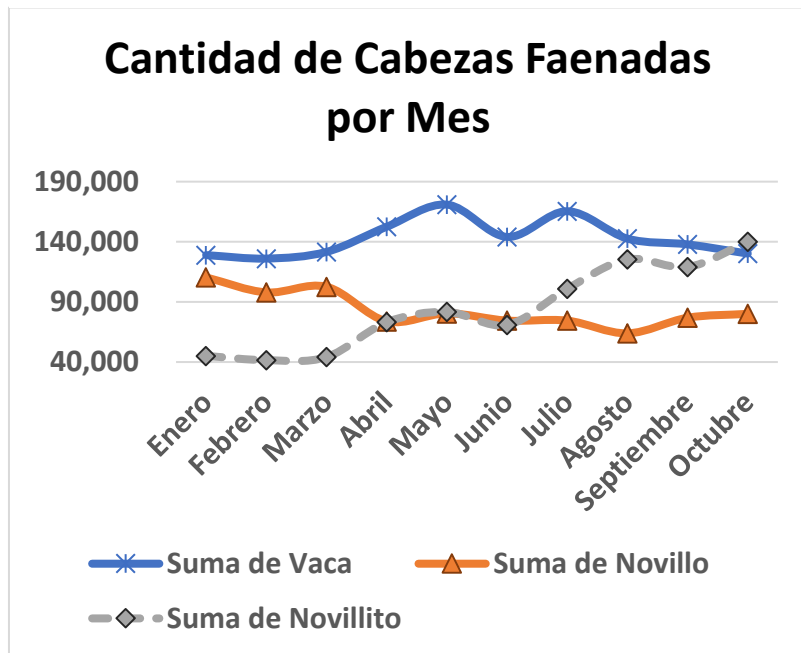
| | Vaca | | Novillo | | Novillito | |
|----------------------|-----------|-----|-----------|-----|-----------|-----|
| Exportadoras China | 1.429.938 | 62% | 834.876 | 58% | 841.631 | 22% |
| Acumulada a Octubre | 2.308.671 | | 1.435.445 | | 3.836.917 | |
| Exportadoras Totales | 1.683.609 | 73% | 1.000.701 | 70% | 1.349.955 | 35% |

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario

Asimismo, también mencionábamos, que los circuitos – consumo interno y exportación - se encuentran completamente separados con mínimos interrelaciones entre sí, con demandas de materias primas diferentes y que no compiten entre sí por el abastecimiento de estas. Pero a partir de este mes con una disminución de la oferta de vacas y novillos la industria exportadora incrementó sus compras de hacienda que puede ir al mercado interno – (vaquillona pesada, etc.) compitiendo con el mismo. La evolución de la faena mensual por categoría de las plantas habilitadas para la exportación a China se muestra en el gráfico siguiente, donde claramente se observa la disminución de faena de vacas y la caída en la faena de novillos. Si bien en los últimos meses, también se observa un incremento importante de la categoría novillitos, no queremos hacer mucho énfasis en esta categoría dado que la nueva

Clasificación y Tipificación se considera novillitos hasta 4 dientes y novillos a partir de 6 dientes. Dado los sistemas actuales de producción tranquilamente pueden producir novillos pesados con menos de dos años, por lo cual condiciona en parte el análisis.

La competencia de la industria exportadora por algunas categorías destinadas al consumo interno



explica que ante el aumento de la oferta de carne ocurrida durante el mes de octubre los precios subieran.

Precios

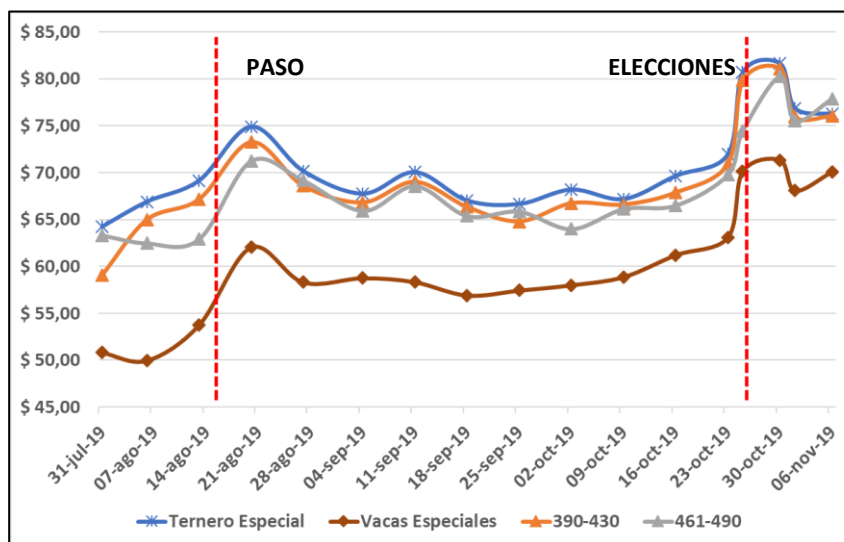
Durante el mes de octubre una suba generalizada de precios en todas las categorías gordas del orden del 13% al 20%. Esta suba importante fue en la semana previa a las elecciones en donde hubo una menor oferta de hacienda para faena dada la incertidumbre, pero a diferencia de las elecciones PASO en la medida que se recompuso la oferta los precios tuvieron una leve disminución quedando por encima de los valores de inicio de mes.

Cuadro Nº 3: Precios de la hacienda al 30-10 -2019

| | Novillito Especial | 390-430 | 431-460 | 461-490 | 491-520 | 520+ | Vacas Especiales |
|--------------------|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|-------------------------|
| 30-oct-19 | \$ 81,67 | \$ 81,10 | \$ 80,48 | \$ 80,27 | \$ 79,84 | \$ 78,89 | \$ 71,35 |
| Incremento Mensual | 13% | 14% | 16% | 18% | 17% | 13% | 17% |

Fuente: Elaboración propia en base a datos del Mercado de Liniers.

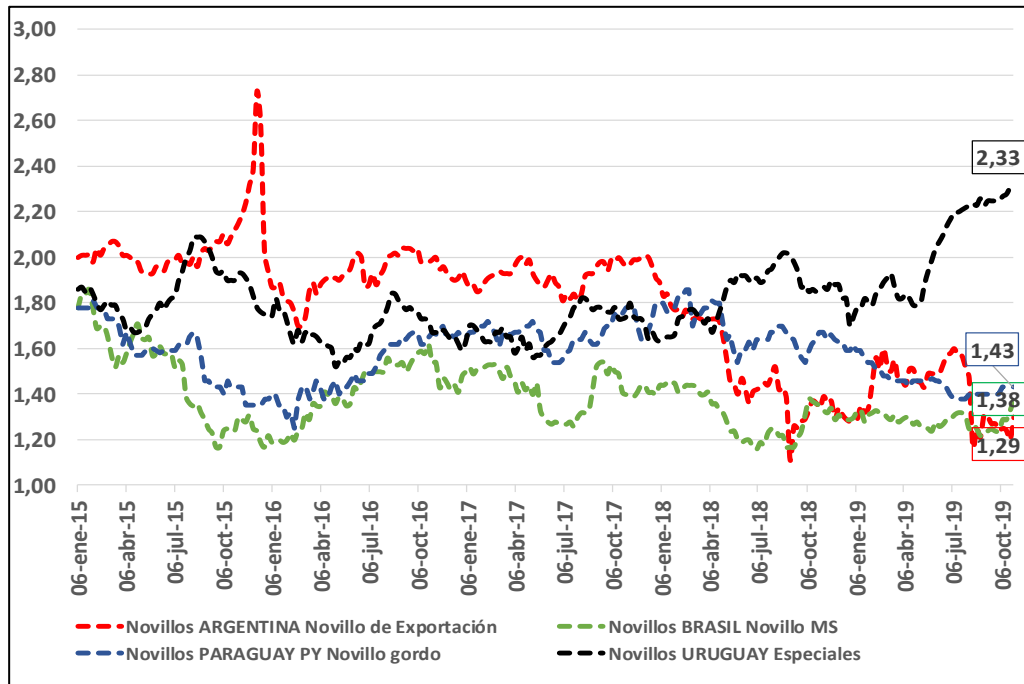
Una característica que surge de los incrementos de precios en la hacienda gorda con destino a faena es que prácticamente “todos los precios valen lo mismo”. Anteriormente la hacienda liviana valía más que la



pesada. En la actualidad un novillito especial de 300 kilos no tiene diferencias significativas de precios con los novillos livianos. Por otra parte, la vaca tuvo incrementos importantes alcanzando valores por encima de los 70\$. Esta menor variabilidad de los precios viene definida por la importancia de la exportación en estos momentos.

Como consecuencia directa de la devaluación, Argentina se encuentra competitiva con respecto a países del Mercosur

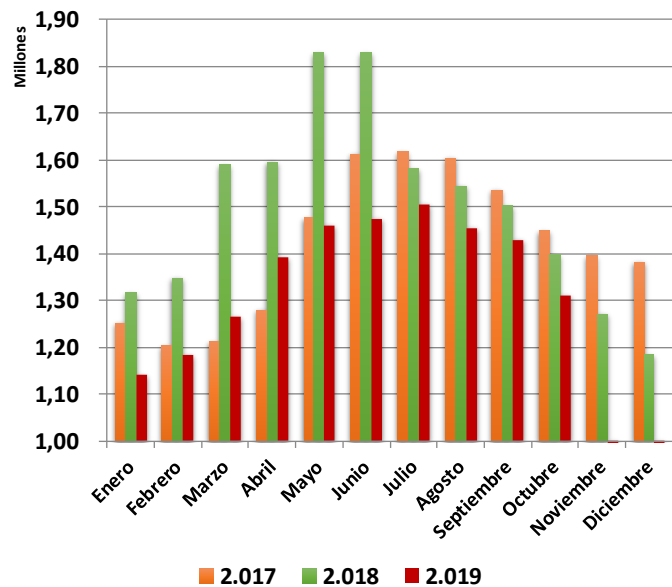
Gráfico Nº 3: Precios Internacionales del Novillo (Dólares por kilo vivo)



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Mercado de Liniers.

Si bien, los valores del ternero de invernada que normalmente tomamos del remate del Rosgan a principio del mes de octubre no indicaban una suba de precios, los valores que se observan en los primeros remates del mes de noviembre los terneros han incrementado en un 20% alcanzando valores de 90\$.

Con estos valores, tanto de los terneros de reposición, del gordo y la suba del precio del maíz, los feedlots continúan en una situación complicada con pérdidas del orden de 2.000\$ a 3.000\$ por cabeza encerrada. De esta manera – al igual que lo que ocurrió en el segundo semestre del año pasado – se observa un menor de nivel de hacienda encerrada en los corrales. Según los datos obtenidos el nivel de encierre se encuentra en el nivel más bajo para el mes de octubre de los últimos cuatro años.



Conclusiones

Pronosticamos una importante suba de precios para el primer trimestre del año, como consecuencia de:

- Mayor Demanda:
 - Del fuerte incremento en las exportaciones que viene rompiendo récords mes a mes.
 - La industria exportadora ha comenzado a abastecerse de mercadería que anteriormente era destinada al consumo interno.
 - Con el cambio de autoridades y la emisión monetaria permitirá al consumo interno consumidor.

- Menor oferta:
 - La caída de los niveles de encierre en los feedlot con hacienda destinada al consumo interno, provocará una menor oferta para abastecerlo, al igual a lo ocurrido en febrero 2019.

De esta manera consideramos que para el primer trimestre del año próximo se producirá una importante suba de la hacienda gorda.

Dr. Fernando Gil: fernandogil@agroideas.net

Dr. Federico Santangelo: fsantangelo@agroideas.net

 **@ProyectosAgrop**

<http://www.agroideas.net>