

Informe Sectorial de la Cadena Carne Vacuna

Noviembre 2018

INFORME N° 23

**Dr. Fernando Gil
Dr. Federico Santangelo**



Informe de la Cadena Carne Vacuna Noviembre 2018

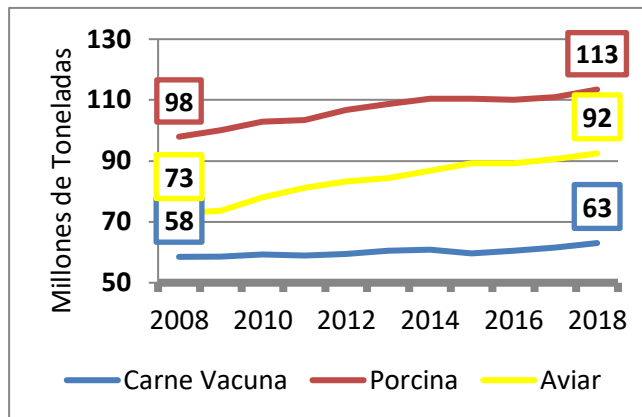
Resumen

- ❖ **La Ganadería, ¿siempre es futuro?**
- ❖ **Precios deprimidos, en mayor medida en Invernada y en Vientres.**
- ❖ **El negocio del Engorde a corral trabaja a pérdida.**
- ❖ **Apertura del mercado de EEUU para las carnes frescas.**
- ❖ **Muy buen comportamiento de las exportaciones.**
- ❖ **Faena de Hembras alcanzó el 47 % = Luz Amarilla**
- ❖ **El 2018 está cerrando con claros y oscuros en el negocio ganadero.**

Introducción y Mercado Mundial

Una noticia anhelada y esperada por la cadena de ganados y carnes sucedió días pasados. El Servicio de Inspección y Seguridad Alimentaria (FSIS) del *Departamento de Agricultura de Estados Unidos* oficializó el regreso de la carne fresca Argentina a ese país.

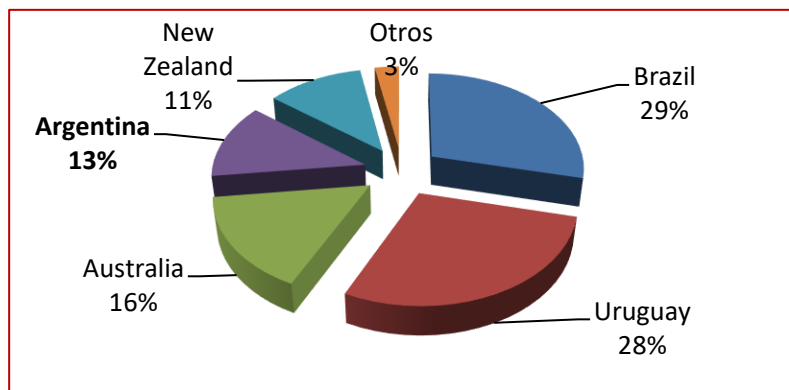
La **producción mundial de carnes** se incrementó en los últimos 10 años en las principales especies de consumo, pero no de igual forma. Las carnes con mayor eficiencia de conversión alimenticia crecieron



en mayor porcentaje; *aviar 27 %*, *porcina 16 %* y ***bovina 8 %***.

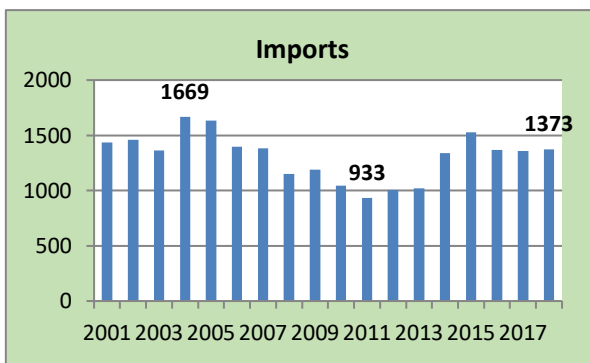
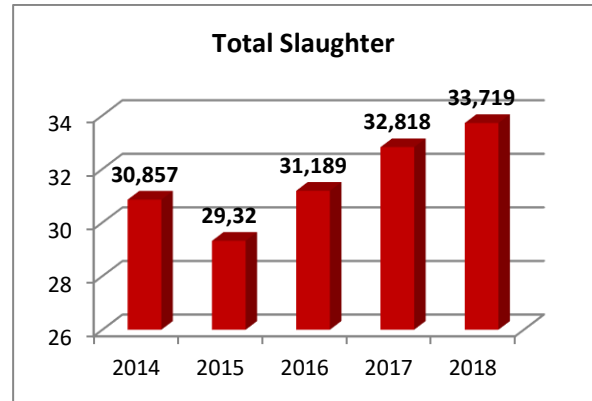
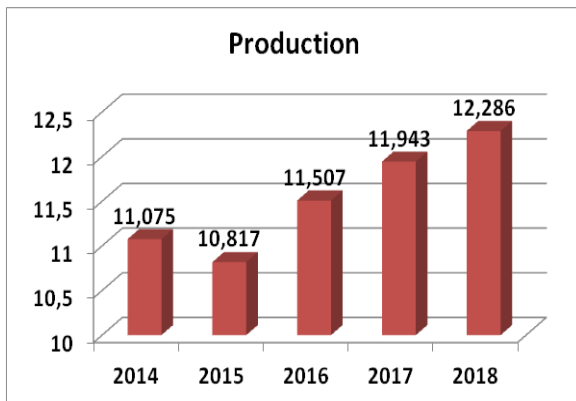
Por su parte el **Comercio Internacional de carne Bovina** se incrementó en estos 10 años en un 38 % con un volumen de intercambio de 10,5 millones de toneladas. China

pasó a ser el 2° importador mundial, con un volumen en 2018 de 1,2 MT. Para el Mercosur y Argentina en particular, el



crecimiento de las importaciones chinas es clave, ya que las mismas provienen en un 71 % del Mercosur y Argentina aumentó su participación en el último año.

Estados Unidos es un activo participante en la producción y comercio mundial de carne bovina. Con un rodeo de 94 millones de cabezas, el tercer rodeo por detrás de la India (305 M de cabezas) y Brasil (232 M), posee una faena de 34 M de cabezas anuales, mostrando una altísima eficiencia de producción con una tasa de extracción del 36 % y un peso de faena en el orden de los 350 kilos peso res, siendo a su vez el ciclo de engorde corto con animales que van a faena con una edad entre los 16 y 22 meses. Las carcasas en EEUU promedian 395 kilos en novillos y 300 kilos en vacas.



Estados Unidos continúa la expansión del rodeo vacuno y el aumento de la producción de carne bovina desde la caída de precios del maíz cinco años atrás. Los altos niveles de faena en conjunción con el alto peso de faena, ubica a Estados Unidos como el principal país productor de carne vacuna con 12,286

millones de toneladas, que será la mayor registrada en la historia de ese país, con un crecimiento anual entre el 4% y 5% en los últimos tres años.

Asimismo participa fuertemente en el comercio internacional dado que es el cuarto exportador mundial (1.435 M de ton.) y el principal importador de carne bovina (1.373 M de ton.). Vende cortes de alto valor hacia Japón y Corea del Sur que son los mercados de mayor valor e importa carne de manufactura de provenientes de Australia y Nueva Zelanda, quedando una balanza comercial altamente favorable.

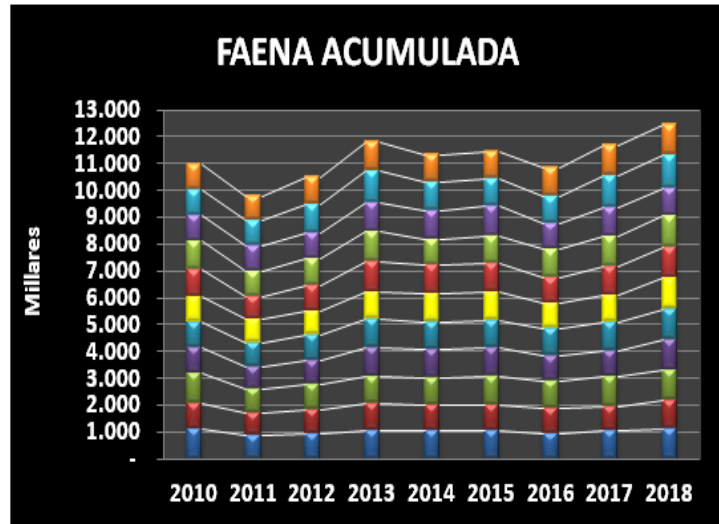
Este incremento en la producción debe canalizarse entre un consumo interno que ya es alto y las exportaciones. Estas últimas que si bien están en crecimiento, se encuentran amenazadas por aumentos de aranceles que le han impuesto China y México en represalia por las acciones proteccionistas de la administración de Trump.

La apertura del mercado de USA para Argentina es de 20.000 Toneladas peso producto libre de aranceles. Por encima de este volumen deberá pagar un arancel del 26,4%. La apertura de este mercado representa la posibilidad de entrar a otros países con cortes de mayor valor. En una primera instancia sería Canadá y México y en segundo término Japón y Corea del Sur. Es de una importancia cualitativa frente a otros como China que es más cuantitativo.

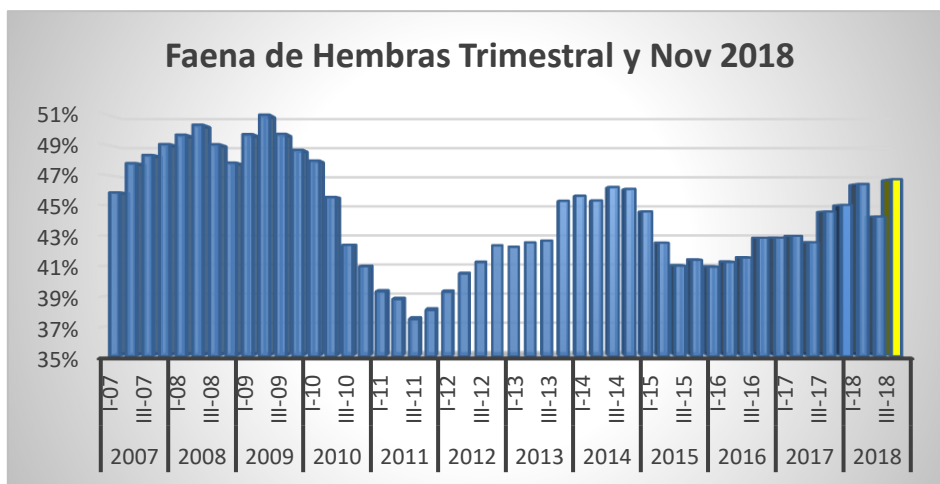
Faena y Consumo

La faena en el mes de noviembre fue de 1.106.658 cabezas, 2 % menos que noviembre del año anterior, pero con un incremento interanual en los primeros 11 meses del año del 6,6 %. **Es la faena acumulada a noviembre más alta desde el año 2010.**

El incremento de la faena 2018 versus 2017 está dado básicamente por la mayor faena de hembras. La participación alcanzó el 47 %, cifra que enciende una luz de prudencia hacia dónde estamos yendo. Son



valores que no indican una tendencia clara. Es importante considerar que luego de períodos de retención estos valores NO indican por el momento liquidación. El productor no puede indefinidamente estar en un proceso de aumento de su stock en hacienda. Sumado a esto, como ya lo hemos explicado, el componente financiero es clave en la dinámica del rodeo al tener que vender hacienda para cubrir los compromisos financieros.



Fuente: elaboración propia

Comportamiento de los Precios.

La buena oferta de hacienda y recesión económica presente hicieron que descendieran los precios de las distintas categorías de hacienda para invernada

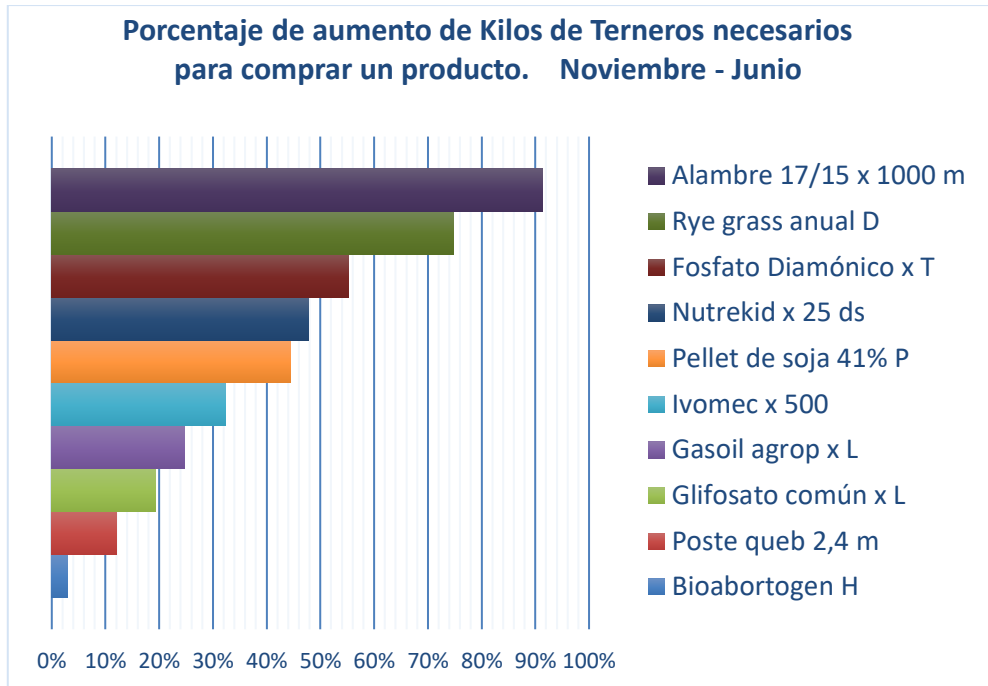
y consumo. El incremento de precios ocurrido en el mes de septiembre tanto para la invernada (22%), se vio diluido con las bajas ocurridas en el mes de octubre (-4,3%) y del mes de noviembre (-9,8%). Algo similar ocurrió con la hacienda liviana gorda destinada al consumo. La suba del 8,2% ocurrida en septiembre, retrocedió durante (-4,3%) en octubre y (-1,73%) en noviembre. No así la carne al consumidor que se incrementó un 1.2 %.

La baja del precio de la hacienda durante los dos últimos meses, con una inflación que continúa siendo alta, hace más complicado el flujo financiero de las empresas. Esto se ve potenciado por las altas tasas bancarias para los descubiertos / préstamos / compra de cheques, por lo cual el impacto en el resultado del negocio es aún mayor.

La ganadería es un negocio de stock, con baja rotación de capital, fundamentalmente en la etapa de la cría. Períodos de inflación con altas tasas de interés acrecientan este aspecto y decaen las expectativas. El estancamiento en el precio de los vientres en los últimos dos años es un claro indicador.

Este "apriete" financiero y baja de la capacidad de compra del kilo de ternero se ve claramente en el gráfico, considerando el último semestre. A modo de ejemplo, se necesita un 90 % más de kilos de terneros en noviembre que en junio para adquirir un rollo de alambre, y un 55 % más para adquirir Fosfato diamónico.

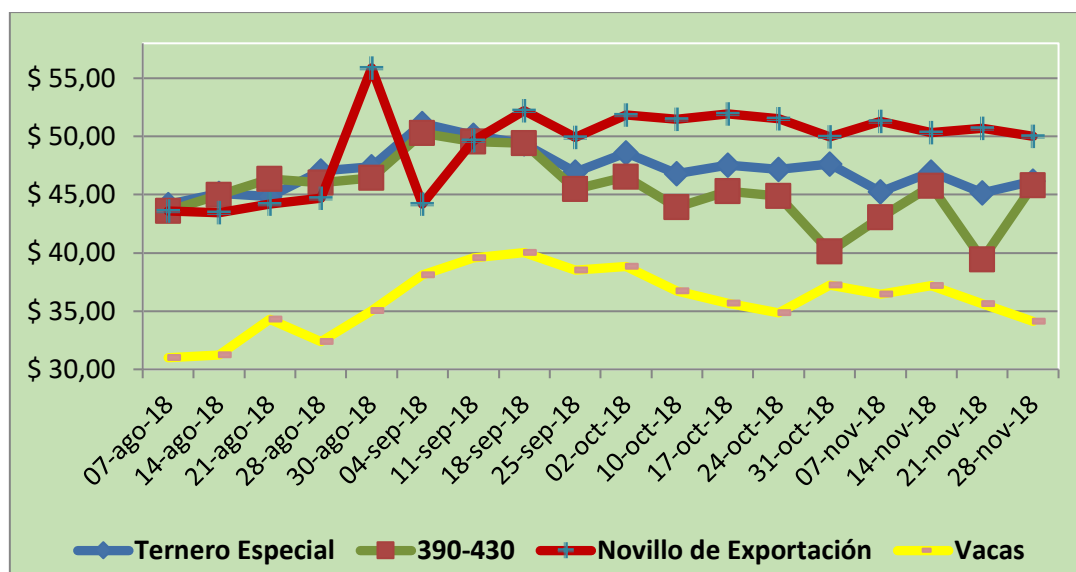
Incremento porcentual entre kilos de terneros necesarios para comprar diferentes productos.



Fuente: elaboración propia.

La única categoría que tuvo en el último cuatrimestre un mejor recorrido es el **novillo de exportación**, con alta demanda de la industria, despegándose del precio del gordo para consumo interno. Hace años que el precio del novillo de exportación no se encontraba en valores superiores a la hacienda de consumo interno. Esto es una buena señal tendiente a la producción de animales más pesados. Ahora bien, la producción de hacienda más pesada demanda más tiempo en los establecimientos y ante el escenario económico de altas tasas de interés el estímulo de precios impactará en menor medida.

Precio de las distintas categorías de hacienda gorda . Agosto - Noviembre 2018



Fuente: elaboración propia en base a Mercado de Liniers.

Desde la asunción del actual gobierno, el kilo vivo de novillo de exportación en dólares disminuyó un 27 % y la tonelada de soja 1 %. Muchos de los costos de la ganadería también están dolarizados, por lo cual mejora la rentabilidad de la agricultura versus la ganadería y pone un freno a la recuperación de campos hacia la ganadería. En tanto que nuestros competidores del mercosur con Brasil y Uruguay tuvieron un incremento de su valor en el mismo período.

Fecha	Novillos (U\$/kg en Pie)				Soja (U\$/Tn)
	ARGENTINA	BRASIL	ESTADOS UNIDOS	URUGUAY	ARGENTINA
	Exportación	Novillo SP	Novillo Choice	Especial	Rosario
04-ene-16	1,87	1,29	2,94	1,74	237,00
21-nov-16	1,96	1,57	2,38	1,68	266,00
02-ene-17	1,90	1,61	2,56	1,63	269,00
20-nov-17	1,99	1,50	2,63	1,73	262,00
08-ene-18	1,83	1,57	2,69	1,64	266,00
19-nov-18	1,37	1,36	2,49	1,90	235,00
Diferencia	-27%	5%	-15%	9%	-1%

Conclusiones

El precio del ganado continúa deprimido y con bajas nominales en los últimos dos meses, siendo el novillo de exportación la única categoría que tuvo mejor performance.

Claramente hay una descapitalización en términos reales de los productores, mayor venta de hembras, aunque consideramos que por el momento es una luz amarilla a prestar atención, pero no estamos en liquidación.

La noticia de la apertura del mercado de EEUU a la carne Argentina, es un gran estímulo y da ánimo para pensar en el mediano plazo. Las exportaciones en el año 2018 serán muy superiores al 2017 y todo indica que en el 2019 seguirán en aumento.

Dr. Fernando Gil: fernandogil@agroideas.net

Dr. Federico Santangelo: fsantangelo@agroideas.net

<http://www.agroideas.net>

 **@ProyectosAgrop**