

AGROideas

Desarrollo y Proyectos Agropecuarios

Informe Sectorial de la Cadena Carne Vacuna

Junio 2018

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



Informe de la Cadena Carne Vacuna Junio 2018

Resumen

- ❖ **Complicado año para la ganadería. Estancamiento de precios en comparación con los últimos 12 y 24 meses.**
- ❖ **El precio de la hacienda no acompañó la devaluación de la moneda.**
- ❖ **Los altos niveles de faena no favorece la mejora en los precios.**
- ❖ **Niveles máximos de encierre en los feedlot.**
- ❖ **Importante incrementos en las exportaciones.**
- ❖ **Cuando disminuya la oferta de feedlot para faena, impactará fuertemente en los valores de la hacienda.**

Introducción

El sector ganadero se encuentra en un momento complicado como consecuencia del estancamiento de precios que viene soportando en los últimos 12 y 24 meses.

A su vez, desde fines de diciembre de 2017, la moneda nacional se encuentra en un fuerte proceso devaluatorio con respecto al dólar. El actual tipo de cambio ha sufrido una depreciación del 52% desde los valores vigentes a fines de fines del año pasado, sin embargo el impacto es diferente sobre los precios agrícolas y la ganadería. El precio de la producción para los principales cultivos agrícolas está fijado por el mercado internacional, por lo cual el impacto de la devaluación es directo y en forma inmediata. Por el contrario, en la actividad pecuaria el precio del producto lo fija el mercado interno, por lo cual la respuesta no siempre es directa e inmediata con la grado de devaluación. Así por ejemplo, como se observa en el cuadro siguiente en relación a los precios de diciembre de 2017, el precio de la soja en pesos corrientes aumentó un 71%, el maíz un 67%, en tanto que el dólar subió un 52%. Por el contrario, en el caso de la ganadería, la valuación del ternero de invernada según datos del Rosgan se incrementó solamente un 11% en el mismo período y el ternero gordo Mercado de Liniers un 23%.

Incremento de precios Junio 2018 - Diciembre 2017

	\$/U\$S	Soja		Maíz		Ternero Rosgan		Ternero Gordo M.L.		Promedio Carne	
dic-17		\$ 4.599	0%	\$ 2.556	0%	\$ 40,49		\$ 34,57		\$ 141	
ene-18	9%	\$ 5.142	12%	\$ 2.878	13%	\$ 41,92	4%	\$ 33,96	-2%	\$ 142	0%
feb-18	14%	\$ 5.847	27%	\$ 3.241	27%	\$ 41,67	3%	\$ 36,19	5%	\$ 145	3%
mar-18	16%	\$ 5.952	29%	\$ 3.454	35%	\$ 41,86	3%	\$ 36,20	5%	\$ 151	7%
abr-18	16%	\$ 6.180	34%	\$ 3.653	43%	\$ 39,32	-3%	\$ 36,47	5%	\$ 154	9%
may-18	36%	\$ 7.192	56%	\$ 4.278	67%	\$ 41,14	2%	\$ 39,00	13%	\$ 158	12%
jun-18	52%	\$ 7.865	71%	\$ 4.258	67%	\$ 44,92	11%	\$ 42,36	23%	\$ 163	15%

Fuente: elaborado por Agroideas®, en base a datos de Rosgan, Mercado de Liniers y Bolsa de Cereales de Rosario.

Para evaluar un impacto aproximado en la ganadería que podría tener la variación de la cotización del dólar analizamos lo ocurrido en las últimas devaluaciones.

Con la salida de la convertibilidad con la crisis del 2001, la devaluación

	IPIM Ganado vacuno	IPIM Productos cárnicos	IPIM Cueros curtidos	Peso/dólar
2002,01	10%	3%	17%	40%
2002,02	20%	14%	22%	94%
2002,03	27%	14%	64%	140%
2002,04	61%	31%	78%	186%
2002,05	73%	37%	84%	233%
2002,06	93%	41%	127%	262%
2002,07	121%	44%	131%	261%
2002,08	157%	78%	133%	262%
2002,09	173%	84%	133%	264%
2002,10	175%	92%	131%	265%
2002,11	180%	89%	129%	253%
2002,12	183%	100%	127%	249%
2003,01	185%	99%	125%	226%

del peso provocó una profunda modificación de los precios relativos. Sin embargo, en el caso de la actividad ganadera, el incremento de la rentabilidad no fue inmediato. Como puede apreciarse, en abril de 2002 con una devaluación del 186% el Índice de Precios Mayoristas (IPIM) de la hacienda subió un

61%. Sin embargo a partir de mediados de 2002, condujo a un acelerado incremento en el precio de la hacienda. Este incremento no se vio reflejado en igual medida en el precio de la carne al consumidor, como consecuencia directa del incremento del precio del cuero que "subvencionó" el incremento del precio de la carne.

Impacto de la Devaluación Enero 2014				
	IPIM Ganado vacuno	IPIM Productos cárnicos	IPIM Cueros curtidos	Peso/dólar
2014,01	4%	2%	1%	12%
2014,02	16%	8%	4%	12%
2014,03	19%	10%	6%	24%
2014,04	22%	10%	7%	25%
2014,05	26%	9%	8%	26%
2014,06	26%	7%	10%	27%
2014,07	32%	8%	12%	28%
2014,08	41%	13%	13%	29%
2014,09	44%	15%	15%	31%
2014,10	40%	16%	30%	33%
2014,11	40%	17%	30%	34%
2014,12	38%	18%	31%	34%

En la devaluación de enero 2014, tanto el precio de la hacienda de invernada, gorda y el precio de la carne al consumidor copiaron la devaluación del precio. Vale recordar que el sector se encontraba con una oferta muy limitada de hacienda para faena como consecuencia de la

caída del stock ocurrida en los años 2008/2009 y su lenta recuperación hasta la fecha.

Impacto de la Devaluación de Diciembre 2015.				
	Tno Rosgan	Tno Gordo	Promedio Carne	Peso/dólar
dic-15	34%	31%	34%	4%
ene-16	28%	24%	32%	49%
feb-16	25%	25%	30%	62%
mar-16	22%	30%	31%	64%
abr-16	22%	38%	33%	58%
may-16	18%	44%	38%	55%
jun-16	23%	47%	42%	57%
jul-16	20%	47%	43%	54%
ago-16	30%	45%	43%	55%
sep-16	37%	46%	44%	63%
oct-16	37%	41%	46%	62%
nov-16	42%	39%	46%	65%
dic-16	34%	38%	47%	66%
ene-17	31%	37%	45%	68%

En la devaluación de diciembre de 2015 - la devaluación más anunciada de la historia- el precio de la hacienda de invernada, gorda y la carne al consumidor habían subido previamente en el mes de noviembre. A diferencia de la devaluación anterior, el

precio de la hacienda no tomó el 100% de la devaluación, sino que subió la

mitad de la misma a lo largo del año. Por otra parte, con el cambio de expectativas generadas por el cambio de gobierno, comenzó un fuerte proceso de retención de vientres, disminuyendo la oferta para faena.

Vale mencionar aquí, que en estas dos últimas devaluaciones - enero del 2014, como la de diciembre de 2015-, no mejoró la competitividad a nivel internacional por lo cual las exportaciones cárnicas no se incrementaron en forma inmediata, sino que solamente participaron del 6% de la producción nacional.

En estos momentos, como mencionamos anteriormente, ***desde fines del año pasado hasta fin de junio el peso se devaluó un 52%*** con respecto a la moneda norteamericana, en tanto que ***el precio del ternero de invernada se incrementó un 11% y el ternero gordo en el mercado de Liniers un 23%***.

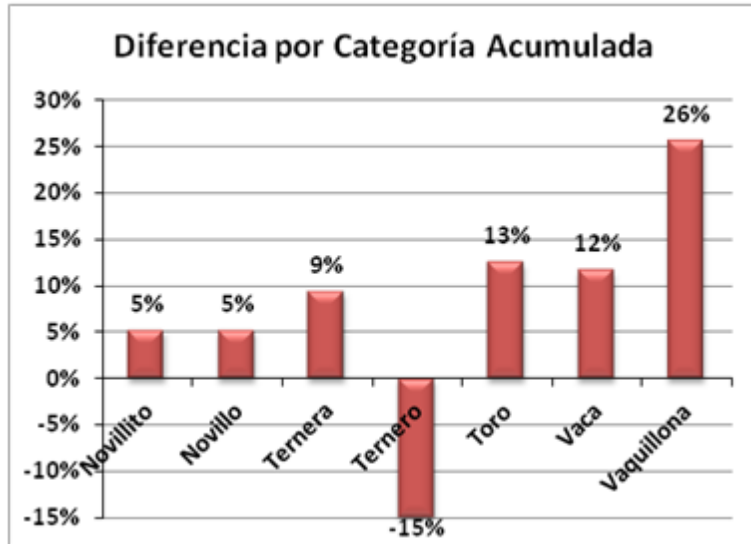
En vista de lo sucedido en las devaluaciones anteriores, en donde el precio de la hacienda copió la totalidad ó una parte importante de la misma, todavía tiene un margen considerable para subir. Asimismo, en este momento dado los bajos valores del cuero, la suba futura del precio de la hacienda impactará directamente en el precio de la carne al consumidor.

Faena

Como consecuencia de la falta de publicación por SENASA de los movimientos de hacienda con destino a faena, para este informe hemos tomado los datos relevados por la "Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario" que controla la faena nacional. Según esta dirección la faena del mes de junio fue de 1.024.308 totalizando un 6,48 M de cabezas en los primeros

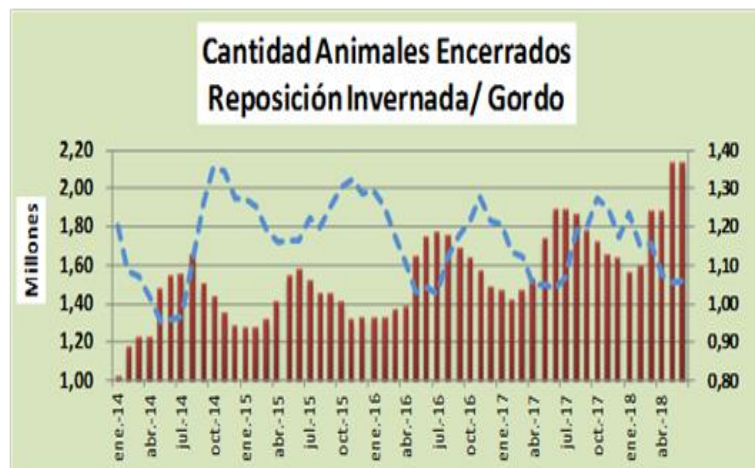
seis meses de año, lo que representa un 7,13% superior al igual período de 2017.

Este crecimiento viene dado fundamentalmente por un importante incremento de **la faena de hembras, que en el mes de junio alcanzó 46,5%**. Desde noviembre de 2014 que

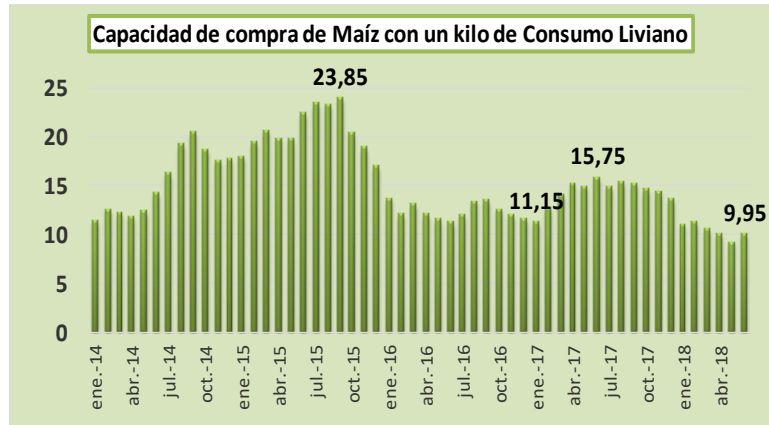


la faena de hembras no superaba el 46%. Si bien este dato como forma individual no es significativa de un comienzo de liquidación de vientres, es un indicador para tener en cuenta en el futuro.

Estos valores de faena permanecerán altos en los próximos meses, habida cuenta que la ocupación de los feedlots se encuentran en los niveles más altos de los últimos años.

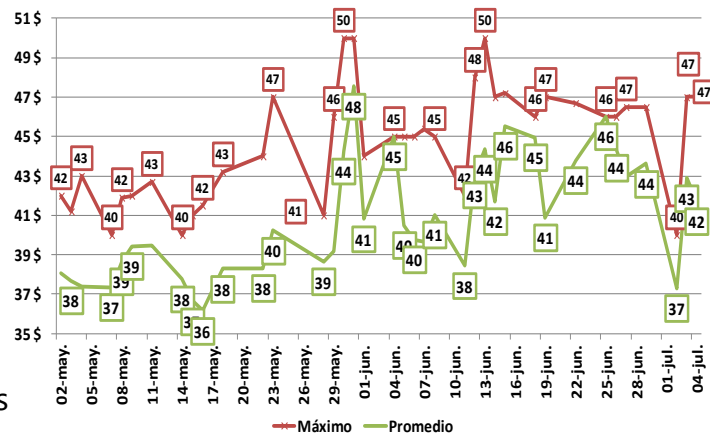


La devaluación impactó de lleno en el costo de la alimentación en el feedlot, incrementándose el costo del kilo producido. Esta suba determina una de las peores relaciones de maíz con el ternero gordo (9.95 kilos). Sin embargo, a favor resultan los bajos precios de la reposición de terneros con respecto al valor de venta (1,06).



Comportamiento de los Precios.

En nuestro informe anterior mencionábamos la volatilidad de que se encuentra el mercado, fundamentalmente en los momentos que disminuye la oferta de hacienda para faena, ya sea por razones climáticas, feriados ó paros. El mes de junio siguió con esta volatilidad de precios, aunque con valores superiores al mes de mayo.



En el mes de junio se observaron incrementos de 9% en los precios tanto del ternero de invernada y como del gordo. De esta manera, el incremento anual para la invernada fue del orden del 22% y del 20% para la hacienda gorda. Si consideramos los valores de los dos últimos años, el incremento fue del 34% para el ternero de invernada y 32% para la hacienda gorda con destino a faena. **Esto marca la complicada situación que se encuentra el sector en términos de rentabilidad.**

Incremento de precios de la Invernada, Gordo, Carne, Pollo.

	Incremento Mensual	Incremento últimos 12 M	Incremento últimos 24 M
Invernada	9%	22%	34%
Gordo	9%	20%	32%
Carne Consumidor	6%	24%	42%
Pollo	9%	37%	42%

En lo concerniente a los precios al consumidor de los distintos cortes de carne vacuna, según el relevamiento de precios que realiza el IPCVA, en el mes de junio mostraron un incremento del 6% con respecto al mes anterior. En tanto que la variación interanual fue del 24% quedando por debajo de la inflación de los últimos doce meses.

En lo que respecta a la carne de pollo, en el último mes registró un incremento de precios al consumidor del orden del 9%, con una variación interanual del 37%.

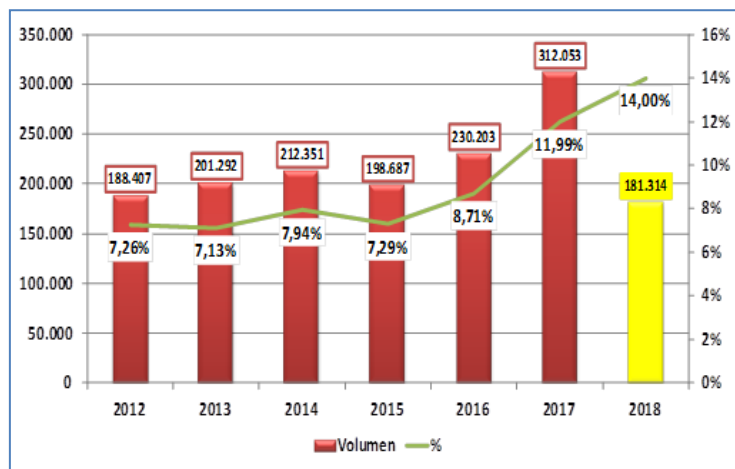
Exportaciones

Durante los primeros cinco meses del año, el volumen de ventas externas crecieron un 60%, siendo La República Popular China el principal destino de exportación con el 50% de las toneladas exportadas.

En este período las exportaciones alcanzaron las 181.314 toneladas equivalente res con hueso, lo que representa un 14% de la producción en playa de faena.

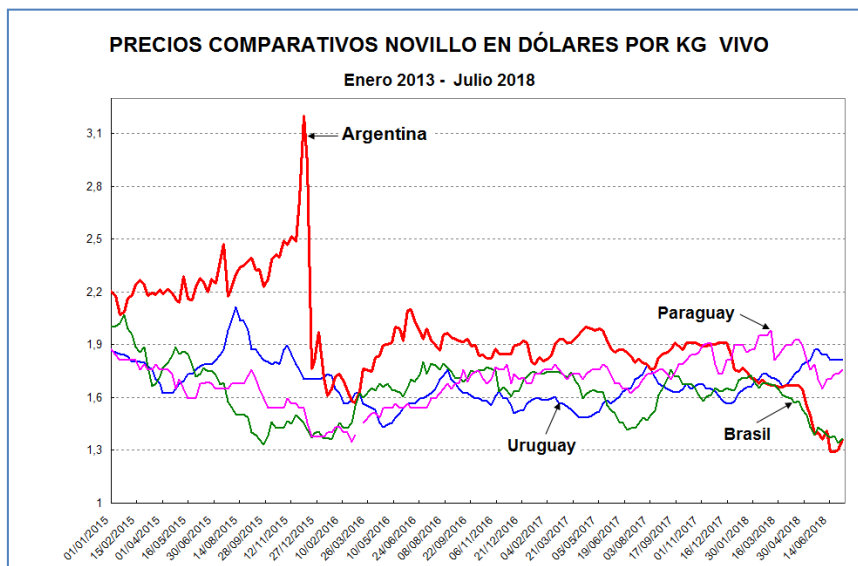
Evidentemente, el estancamiento de precios de la hacienda en los dos

últimos años, sumado a la importante devaluación de la moneda, ha hecho muy



competitivo el valor de la hacienda en Argentina comparado con nuestros competidores, con lo cual se espera un continuo aumento de las exportaciones a lo largo del año.

El valor del novillo en dólares por kilo vivo se ha equiparado con el valor del novillo de Brasil, en tanto que se encuentra por debajo de los valores de Uruguay y Paraguay.



Fuente: ABC - Consorcio

Conclusiones

Hasta el momento, la devaluación de la moneda no ha impactado en gran medida en los precios de la hacienda como en la carne al consumidor. Como hemos mencionado estos precios han subido por debajo de la devaluación, principalmente como consecuencia de los importantes volúmenes de faena que se vienen registrando en el país.

Estos niveles de faena seguirán siendo importantes en los próximos meses, dado el alto nivel de ocupación que poseen lo feedlot. Todavía se encuentra favorable la relación para la reposición del feedlot (1,06) dado que siguen saliendo los últimos terneros de destete. En cuanto termine la zafra de terneros dada la estacionalidad que ocurre todos los años, para los meses de

agosto, septiembre la suba en los valores de invernada y los altos valores de los granos llevará a una disminución de la ocupación de los mismos.

El efecto de la devaluación permitirá mejorar la performance de la industria exportadora para los próximos meses, que ya de por sí venía con buenos signos de recuperación. En el mediano plazo deberá comenzar a subir los valores de los animales de exportación (novillos), dado que se encuentra finalizando la zafra de vacas, que hasta el momento ha sido la categoría utilizada mayormente para la exportación.

Por lo cual consideramos que en cuanto la oferta de animales para faena disminuya impactará fuertemente en los valores de la hacienda.

Dr. Fernando Gil: fernandogil@agroideas.net

Dr. Federico Santangelo: fsantangelo@agroideas.net

<http://WWW.AGROIDEAS.NET>

 **@ProyectosAgrop**