

Informe Sectorial de la Cadena Carne Vacuna

Noviembre 2019

INFORME N° 35

Dr. Fernando Gil

Dr. Federico Santangelo



Informe de la Cadena Carne Vacuna. Noviembre 2019

Resumen

- ❖ **Situación Económica.**
- ❖ **Continúa la tendencia de alta faena.**
- ❖ **Incremento en los precios de la invernada y el gordo.**
- ❖ **La demanda interna y externa permanece firme.**
- ❖ **¿Se viene otra importante suba de precios para inicios del año próximo, o se adelanta?**

Situación Económica¹

Conocido el nombre del gabinete económico podemos decir que el perfil es una mezcla entre heterodoxia y ortodoxia hecho que beneficia la visión de corto plazo para lograr una estabilidad cambiaria, de precios (que no haya una espiralización) y posiblemente que la economía finalmente alcance su piso. El nombre de Martín Guzmán no es conocido para los argentinos, pero su experiencia pasada fuertemente vinculada al sector académico y en el exterior la ubica en la heterodoxia pero con dosis elevadas de pragmatismo en la toma de decisiones. A favor diremos que es consciente que es importante lograr un cierto equilibrio fiscal primario y no podrá realizarse una política fiscal expansiva como posiblemente le gustaría aplicar. En materia monetaria si bien su idea de pensamiento se acerca a la de la Ex Presidente del BCRA Marcó del Pont tiene ideas iniciales de no imprimir cantidades de dinero de manera irrestricta, sino que cree que la emisión desmedida puede generar inflación.

En materia cambiaria, es donde creemos aplicará su mayor entusiasmo, siendo un convencido de que la presencia del estado es relevante mediante el establecimiento de múltiples tipos de cambios. Esto lo llevó a anunciar aumentos en las retenciones y diferenciándolas de si son bienes primarios de industriales o de diferentes valores agregados.

Su idea esencial es lograr lo más rápido posible un acuerdo con los acreedores externos privados primeramente consciente de las limitaciones en el tiempo que tiene y sabiendo que el peor escenario podría ser posicionarse en

¹ Desarrollado por el Lic. Patricio Santangelo.

una postura dura de negociación que podría acarrear muy tempranamente un default ante la negativa de los acreedores a ceder terreno en la negociación. Una rápida negociación como podría incurrir próximamente llevaría a una reestructuración a su criterio sub - óptima que podría tener una alta aceptación, pero jugar en contra de la sustentabilidad futura de la deuda para los próximos años. Esta rápida negociación sería beneficiosa de alcanzarse en el corto plazo ya que buscaría liberar los vencimientos de capital e intereses para los próximos 2/4 años pero debería tener la venia de un auditor que garantizara que el país cumpliera un compromiso de convergencia fiscal para poder hacer frente a los pagos en el futuro. El candidato natural a ser auditor sería el FMI, pero es sabido que de meterse en el medio, el camino propuesto por este sería buscar una negociación más dura (algo no querible por los inversores) sujeto a préstamos puentes de corto plazo dados por el organismo (algo no querido por el gobierno) que permitan una reestructuración más dura con los acreedores privados.

El tema de la deuda llevará todo el verano y muy probablemente más tiempo (el ministro quiere finalizar el tema de la deuda cuando comience el otoño) pudiendo ser las señales moderadas del equipo económico un aliciente para pasar el verano de manera no vertiginosa. Para que ello se lograra, haría falta también un muy moderado nivel de emisión monetaria que evitaría una espiralización en los niveles de precios. Para ello, lo que el gobierno buscará es un compromiso de varios sectores para fijar pautas de no incrementos en los precios para el verano. El gobierno sabe que ya hubo remarcaciones durante la transición y buscará mostrar una medida en la parte fiscal y monetaria para anclar las expectativas de precios durante el primer semestre del año.

La doble indemnización busca lograr que los gremios no pidan aumentos de haberes desmesurados que, juntamente con un dólar oficial planchado y tarifas congeladas por 6 meses que llevarían a una calma para el primer semestre. Las medidas fiscales vendrán del lado de incentivar el consumo, pero siempre buscando conseguir recursos para no incrementar el déficit y se volverá al otorgamiento de montos fijos que favorezcan a un achatamiento de la pirámide salarial y previsional.

Introducción

Finalmente, las nuevas autoridades nacionales, bajo la presidencia de Alberto Fernández dio a conocer algunas de las principales medidas aplicadas para el campo, con el esperado incremento en los derechos de exportación para los granos y carnes.

De esta manera los principales granos quedaron con derechos del orden del 33% para la soja y 15% al maíz, trigo y sorgo. En estos últimos casos, las nuevas alícuotas representan un aumento impositivo porcentual del 7%, en tanto que para la soja el incremento es del 8 %.

En tanto que la carne tributará 9% de retención. De esta manera la carne vacuna que estaba tributando la suma fija de \$3 por dólar, lo que significaba 4,8% - 5%, tiene un incremento del orden del 4%. Consideramos que este nivel no afectará en forma significativa el rendimiento de la industria exportadora, por lo cual no debiera repercutir en los precios al productor en forma significativa.

Los precios del ganado de invernada y para faena ya comenzaron una suba en los valores recuperando poder de compra y superando en su mayoría los guarismos inflacionarios. Este proceso se da a pesar de una abundante oferta en el caso del gordo, con una tendencia a la baja en la oferta futura.

Mercado de Ganados y Carnes

El USDA acaba publicar su informe semestral de carnes donde comenta la relevancia de la Peste Porcina Africana desarrollada en China para el comercio internacional de las carnes vacuna, porcina y aviar y en donde menciona que la dramática caída en la producción de carne de cerdo como consecuencia de la enfermedad impulsará el crecimiento de la carne aviar en ese país, y las importaciones de las carnes porcina, aviar y vacuna, pero el incremento de las mismas no logrará compensar la caída en la carne porcina.

Pronóstico 2020: Impacto de la Peste Porcina Africana en									
País	Vacuna			Porcina			Aviar		
	Consumo	Producción	Importaciones	Consumo	Producción	Importaciones	Consumo	Producción	Importaciones
China	▲ 3%	▼ -3%	▲ 21%	▼ -22%	▼ -25%	▲ 35%	▲ 15%	▲ 14%	▲ 20%
Filipinas	▼ -7%	▲ 1%	▼ -19%	▼ -10%	▼ -16%	▲ 32%	▲ 13%	▲ 10%	▲ 27%
Corea del Sur	▲ 2%	▲ 2%	▲ 2%	▲ 3%	▲ 1%	↔ 0%	▲ 4%	▲ 2%	▲ 8%
Vietnam	▲ 4%	▲ 3%	▲ 7%	▼ -5%	▼ -6%	▲ 50%	▲ 6%	▲ 5%	▲ 12%

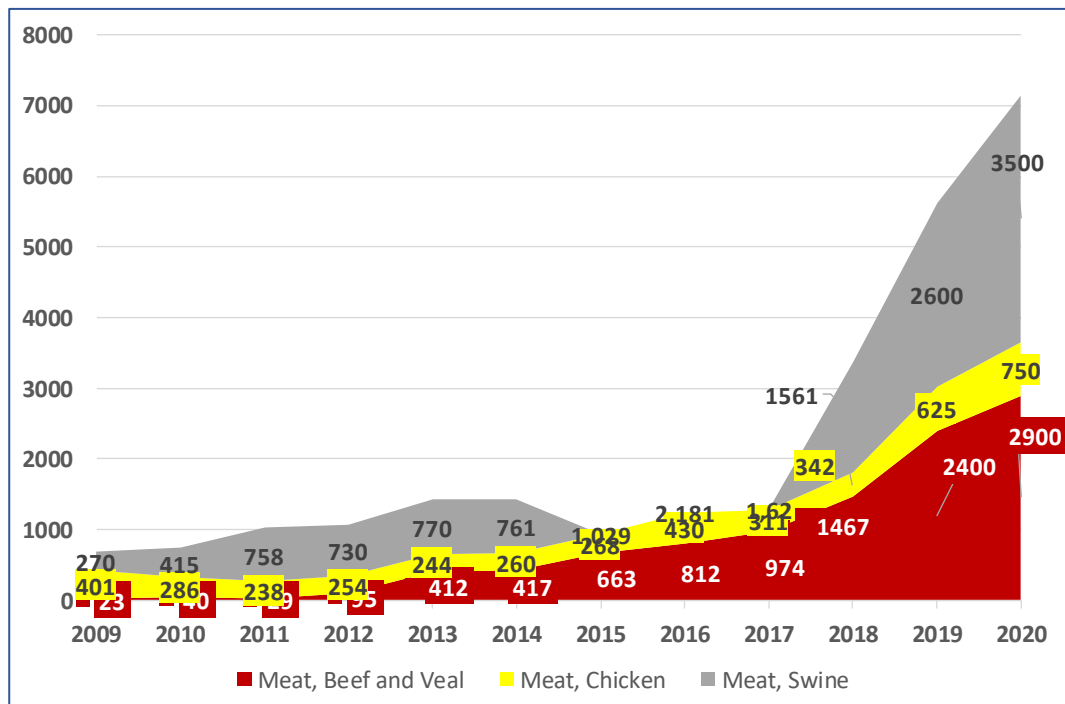
Fuente: USDA

Este informe estima una caída del 10% de la producción mundial de carne porcina como consecuencia directa del impacto de la PPA en las granjas porcinas de los mayores países productores del mundo, en donde la mayor reducción se da por la caída del 25% de la producción de China. Asimismo, también cae la producción un 16% en Filipinas y un 6% en Vietnam. En tanto que en Estados Unidos y Brasil tendrán un importante crecimiento en sus

producciones (4% y 5% respectivamente) para el año próximo empujados por la creciente demanda.

De la misma manera, pronostica un crecimiento en las exportaciones globales del orden del 10% hasta alcanzar las 10,4 M de toneladas de carne porcina, en donde China incrementará las mismas en un 35% para lograr una participación del 35% del comercio internacional.

Gráfico N° 1: Crecimiento de las importaciones cárnicas de China.



Por su parte el Rabobank, pronostica que el mercado de carne de cerdo en China no se estabilizará hasta el año 2025, tiempo necesario para reconstruir su inventario. Los analistas del banco dicen que la manada de cerdos de China tardará más de cinco años en recuperarse del daño causado. El mismo ya se

contrajo de más de 430 millones de animales en agosto de 2018, a menos de 200 millones de cerdos.

El informe, dice que China no podrá importar suficiente carne de cerdo para compensar la escasez de producción en los próximos años, lo que provocará altos precios mundiales y que los consumidores cambien sus hábitos.

Rabobank predice que la población de China aumentará el consumo de aves para representar alrededor del 30% del mercado para 2025. Asimismo, ha pronosticado que PPA matará a una cuarta parte de la población de cerdos.

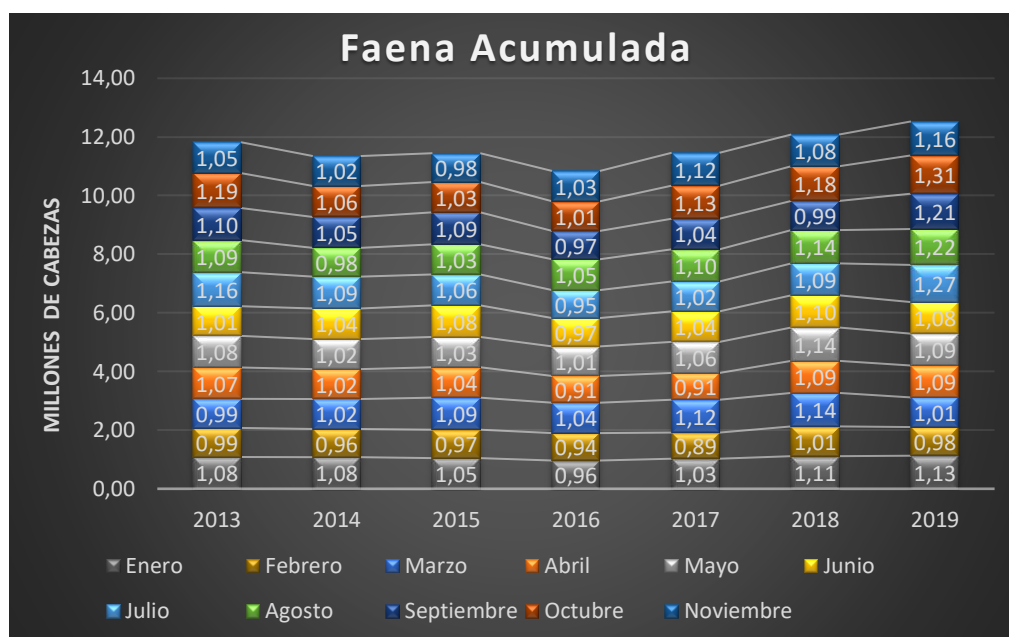
Sin embargo, en las últimas semanas China ha registrado una importante caída en los precios pagados y cancelación de los pedidos realizados generando gran incertidumbre.

Las fuentes hablan de ajustes en los valores en un rango de US\$ 1.000 a US\$ 2.000 para el grueso de los cortes que se envían a este mercado esto es de 10-20%, pero hasta 25% para algunos ítems.

Faena

Al igual que el mes pasado, la faena de noviembre es la mayor para dicho mes desde el 2010 para acá, totalizando 1.158.538 cabezas vacunas alcanzando a 12.528.965 en los primeros 11 meses del año; siendo un 3.7% superior a la faena del 2018. Se mantiene la tendencia de una mayor faena mensual y anual en comparación a los años anteriores.

Gráfico Nº 2: Faena Bovina acumulada



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

La faena de vacas se incrementó un 9 % interanual, con una tendencia en disminución en octubre y noviembre, luego de la importante faena ocurrida en los meses anteriores. Este dato es importante a seguir debido a las distintas opiniones que hay en cuanto a la magnitud e implicancias a futuro de la mayor faena de hembras. Si bien la faena es alta y esto seguramente repercutirá en los datos de stock en el próximo año, no vemos una liquidación de hacienda como se diera en el período 2008-2009.

Cuadro Nº 1: Faena según categoría Noviembre 2019 – Octubre 2019.

	Novillito	Novillo	Tenera	Ternero	Torito	Toro	Vaca	Vaquillona	Faena Total
oct-19	540.770	123.605	3.277	2.923	17.295	20.187	195.831	402.011	1.305.900
nov-19	489.842	88.804	-	-	15.044	18.691	181.106	365.096	1.158.583
Diferencia	-50.928	-34.801	-3.277	-2.923	-2.252	-1.496	-14.725	-36.915	-147.317
	-9%	-28%	-100%	-100%	-13%	-7%	-8%	-9%	-11%

Cuadro Nº 2: Faena acumulada según categoría Noviembre 2018 – Noviembre 2019.

	Novillito	Novillo	Ternera	Ternero	Torito	Toro	Vaca	Vaquillona	Faena Total
nov-18	2.769.950	2.464.690	1.740.502	1.126.607	71.724	185.358	2.275.566	1.447.342	12.081.738
nov-19	4.326.759	1.524.249	455.858	254.538	133.368	208.328	2.489.777	3.136.088	12.528.965
Diferencia	1.556.809	-940.441	1.284.644	-872.069	61.644	22.970	214.212	1.688.746	447.227
Porcentual	56%	-38%	-74%	-77%	86%	12%	9%	117%	3,70%

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

Con el fin de disipar las diferencias debido a los cambios en la tipificación, resumimos la faena en machos (excluidos los toros) y hembras; y surge un claro diferencial a favor de la mayor faena de hembras (40 mil cabezas) en el mes de noviembre de 2019 contra igual mes del 2018, frente a una disminución de 60 mil cabezas en los machos.

Cuadro Nº 2: Faena de Machos y Hembras

	Machos	Hembras
nov-18	549.887	505.524
nov-19	489.842	546.202
Diferencia	- 60.045	40.679

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

Precios

Durante el mes de noviembre los precios tanto de la hacienda como de la carne al consumidor continuaron la tendencia alcista originada en el mes de

octubre. Durante este mes, la invernada tuvo un incremento del 18,8% y la hacienda gorda del 8,8% mensual. Asimismo, durante la segunda semana de diciembre volvieron a subir otro escalón encontrándose valores de la hacienda gorda en alrededor de los 90\$ y los terneros de invernada por encima de los 100\$.

De esta manera la suba de interanual de la hacienda gorda – noviembre 2019 vs 2018 – fue del orden del 70%, en tanto que el incremento en los precios al consumidor fue del 55%. Por lo cual el sector industrial y comercial absorbieron en los últimos doce meses parte del incremento de la suba.

	Incremento Mensual	Incremento 12 M	Incremento 18 M	Incremento 24 M
Invernada	19%	86%	121%	112%
Gordo	9%	70%	102%	130%
Carne Consumidor	10%	55%	91%	116%
Pollo	5%	64%	134%	169%

Por otra parte, la carne aviar se incrementó en mayor proporción en los últimos 12 y 24 meses con respecto a la carne vacuna.

Conclusiones

Nuestro pronóstico de una suba importante en el precio para el primer trimestre del año comenzó a ocurrir durante los primeros días del mes de diciembre y en donde consideramos que todavía la hacienda gorda no encontró su techo.

Esto será como consecuencia de la menor oferta de animales gordos provenientes del feedlot, que es la que marca los precios máximos de la hacienda, y con una demanda importante por parte de la industria exportadora

y un mayor consumo interno como consecuencia directa de la política de emisión monetaria para estimular el consumo dispuesta por las actuales autoridades.

Dr. Fernando Gil: fernandogil@agroideas.net

Dr. Federico Santangelo: fsantangelo@agroideas.net

 **@ProyectosAgrop**

<http://www.agroideas.net>