

La demanda externa y la política interna desafían a la ganadería

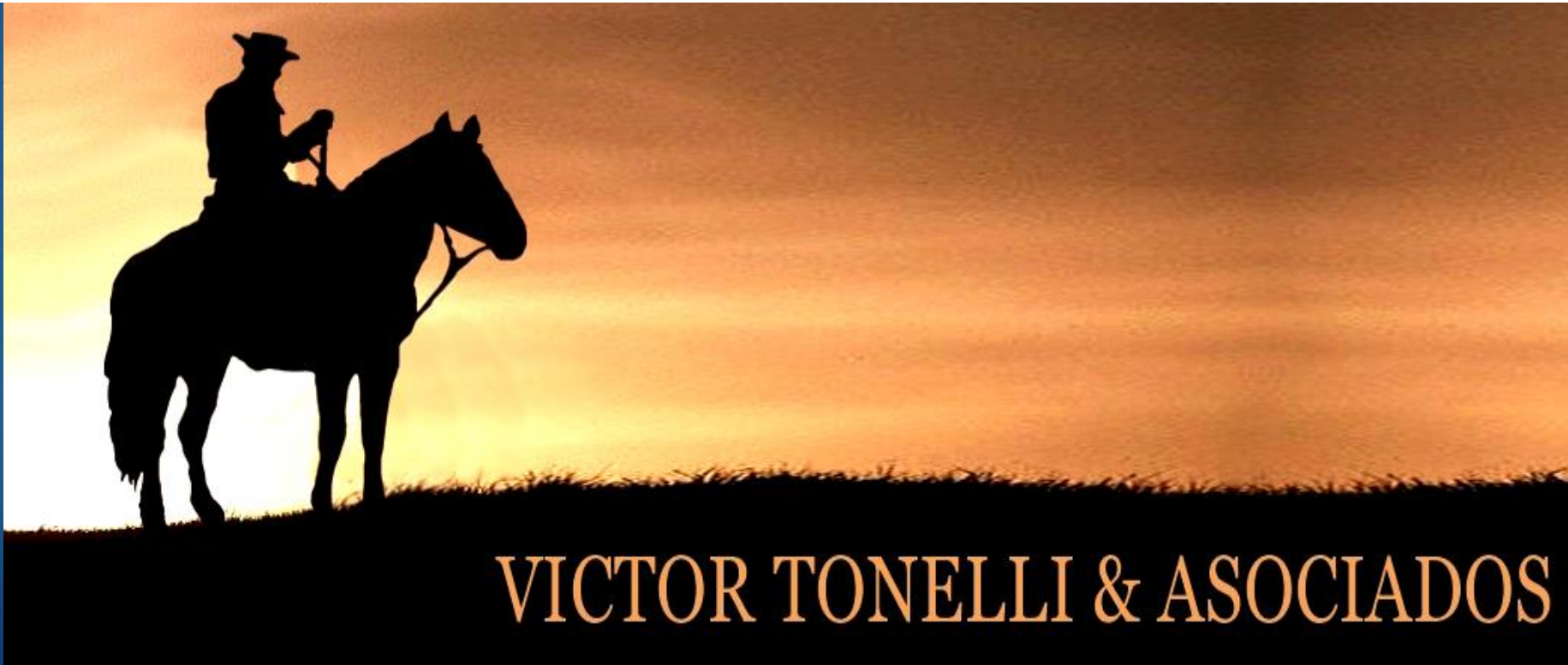


GRUPOSEMA BUENOS AIRES



31 de agosto 2021

CICLO XXXIII



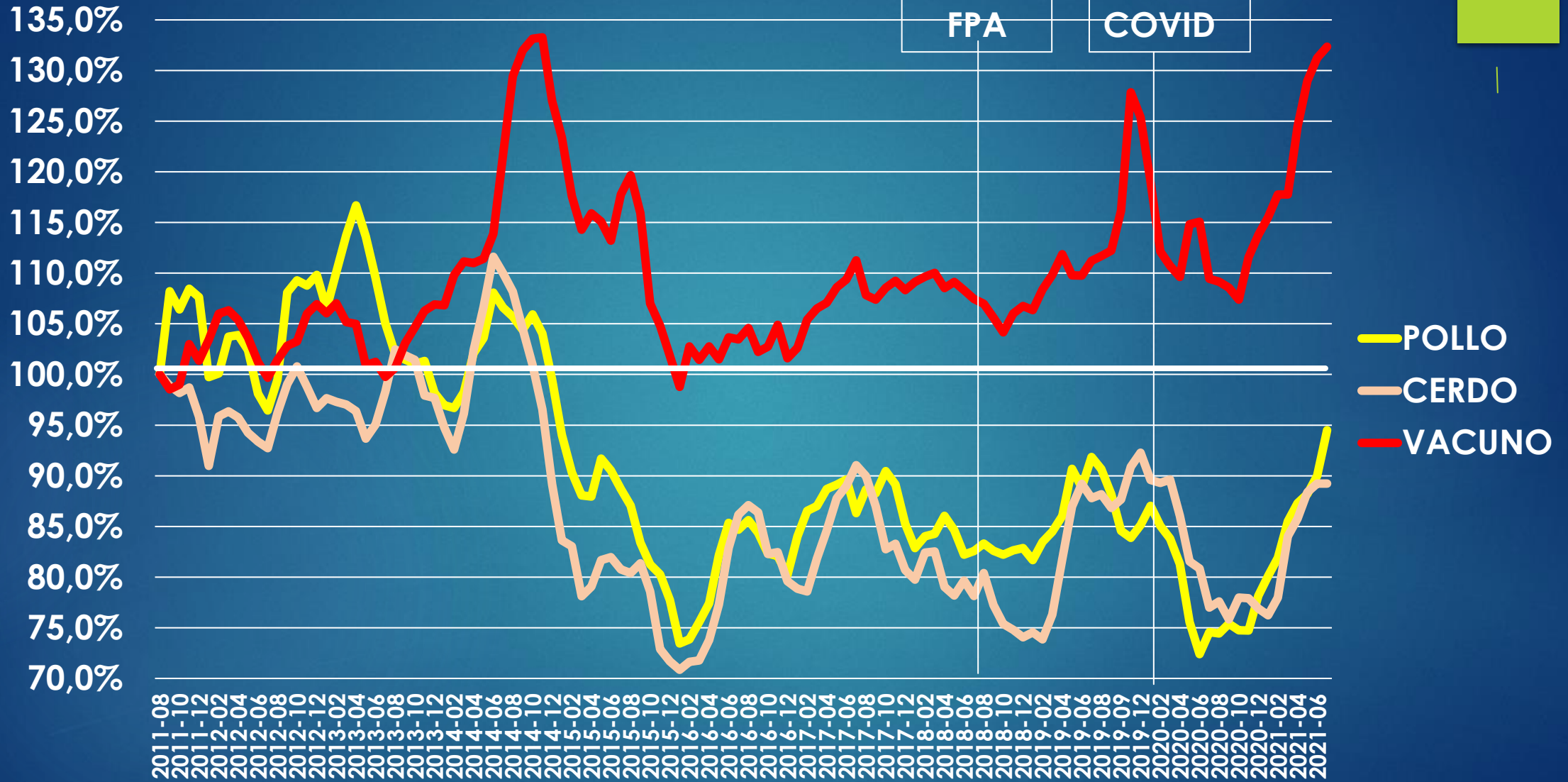
VICTOR TONELLI & ASOCIADOS

TEMAS A DESARROLLAR

- **Demanda y oferta internacional**
- **Las políticas públicas y su impacto en el negocio**
- **La estructura de oferta y demanda en la Argentina y el escenario de precios**

DEMANDA/ OFERTA INTERNACIONAL Y LA LOCOMOTORA CHINA

FAO INDEX MEAT PRICES ULTIMOS 10 AÑOS



MERCADO GLOBAL CAMBIO EN IMPO Y EXPO

MERCADO GLOBAL CRECIO 7% ULTIMOS 4 AÑOS

SE ESPERA QUE 2021 CREZCA 5% SOBRE 2020

	PARTICIPACION IMPORTADORES	
	%/2021	% 4 AÑOS
CHINA	31,7%	119,1%
EE.UU (*)	14,5%	0,7%
JAPON (**)	8,8%	-1,3%
COREA (**)	6,1%	11,6%
H.KONG	5,0%	-9,3%
RUSIA	3,3%	-31,3%
UE (*)	3,4%	-11,8%
CHILE	3,3%	2,1%
EGIPTO	2,6%	-16,6%
OTROS	21,3%	-2,6%

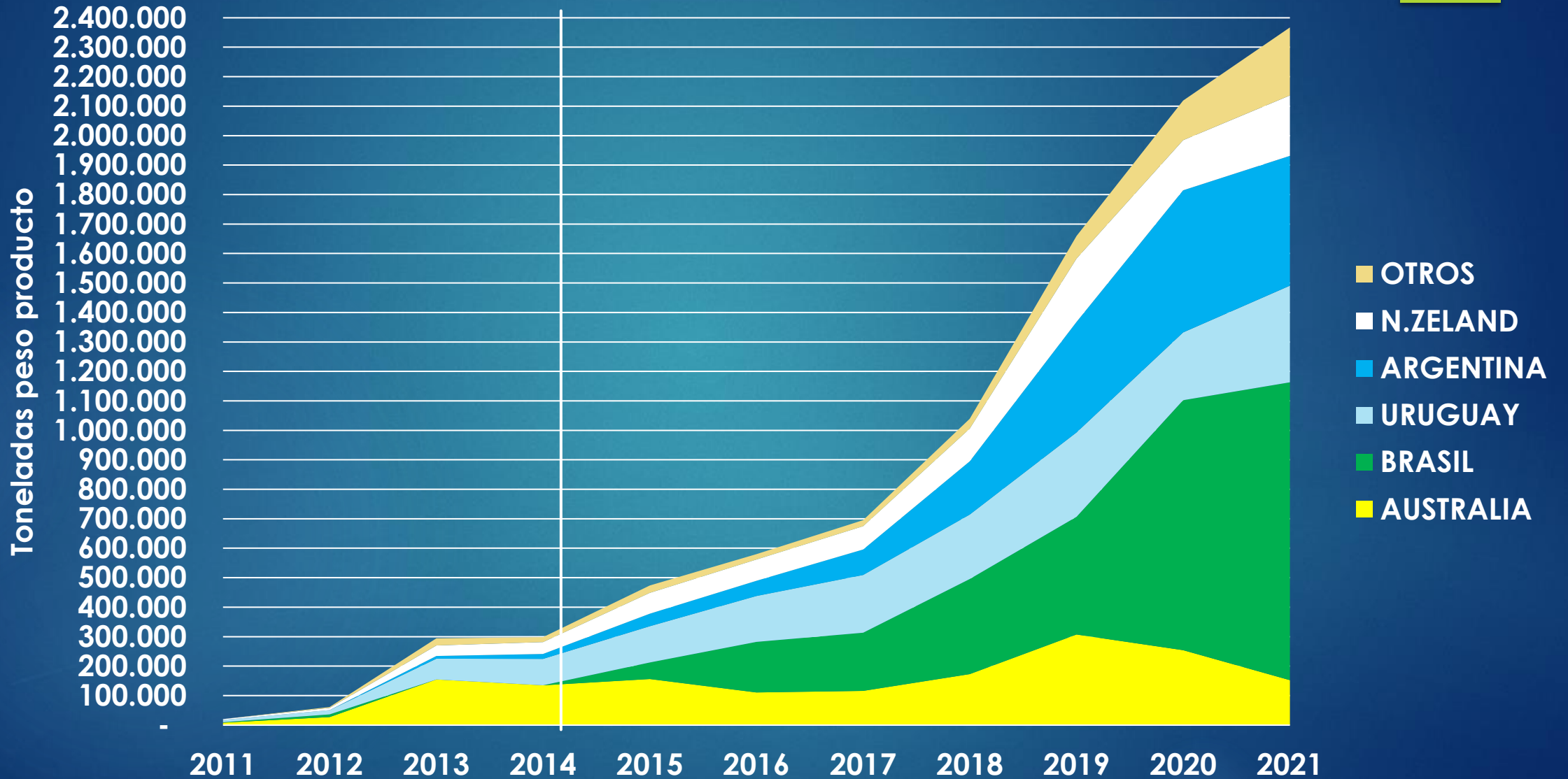
	PARTICIPACION EXPORTADORES	
	%/2021	% 4 AÑOS
BRASIL	22,3%	18,8%
EE.UU (*)	14,4%	8,2%
AUSTRALIA (*)	12,1%	-17,8%
INDIA (*)	12,8%	-9,0%
ARGENTINA	6,3%	35,6%
N.ZELANDA (*)	5,9%	5,4%
CANADA (*)	5,3%	19,4%
URUGUAY	4,5%	9,8%
PARAGUAY	3,3%	0,5%
OTROS	13,0%	18,6%

CHINA

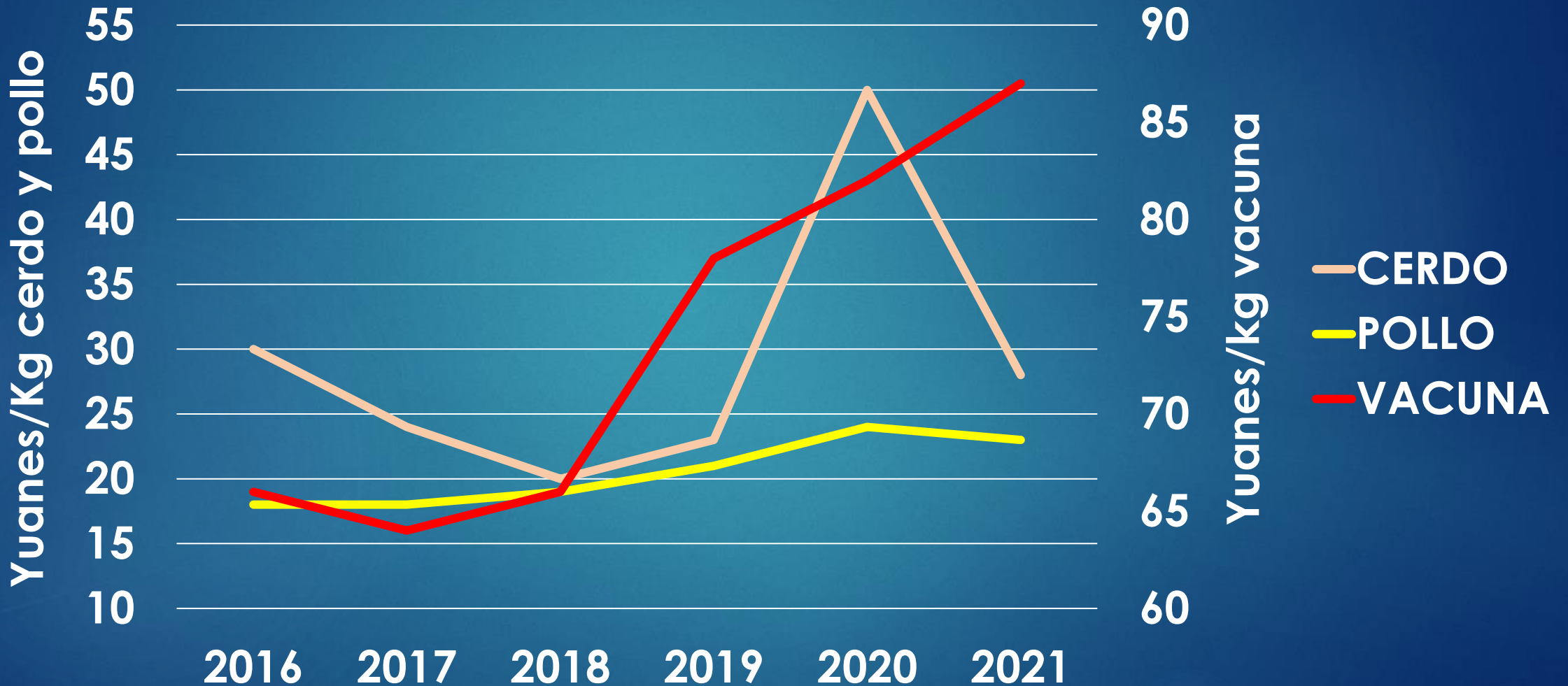


- ✓ Devastado por la FPA desde finales del 2018, con cambios a mega criaderos, este año han logrado recuperar stocks y niveles de producción pre pandemia
- ✓ Pese a originar el Covid-19 ha sido la economía con mayor recuperación, lidera la demanda mundial y la firmeza de precios Ahora con incertidumbres por DELTA
- ✓ Ingresa a los meses de mayor demanda para atender año nuevo lunar hasta fines noviembre.
- ✓ Consolidación estructural del consumo de carne vacuna asegura demanda futura. Se espera un crecimiento del 6% para el año que viene.

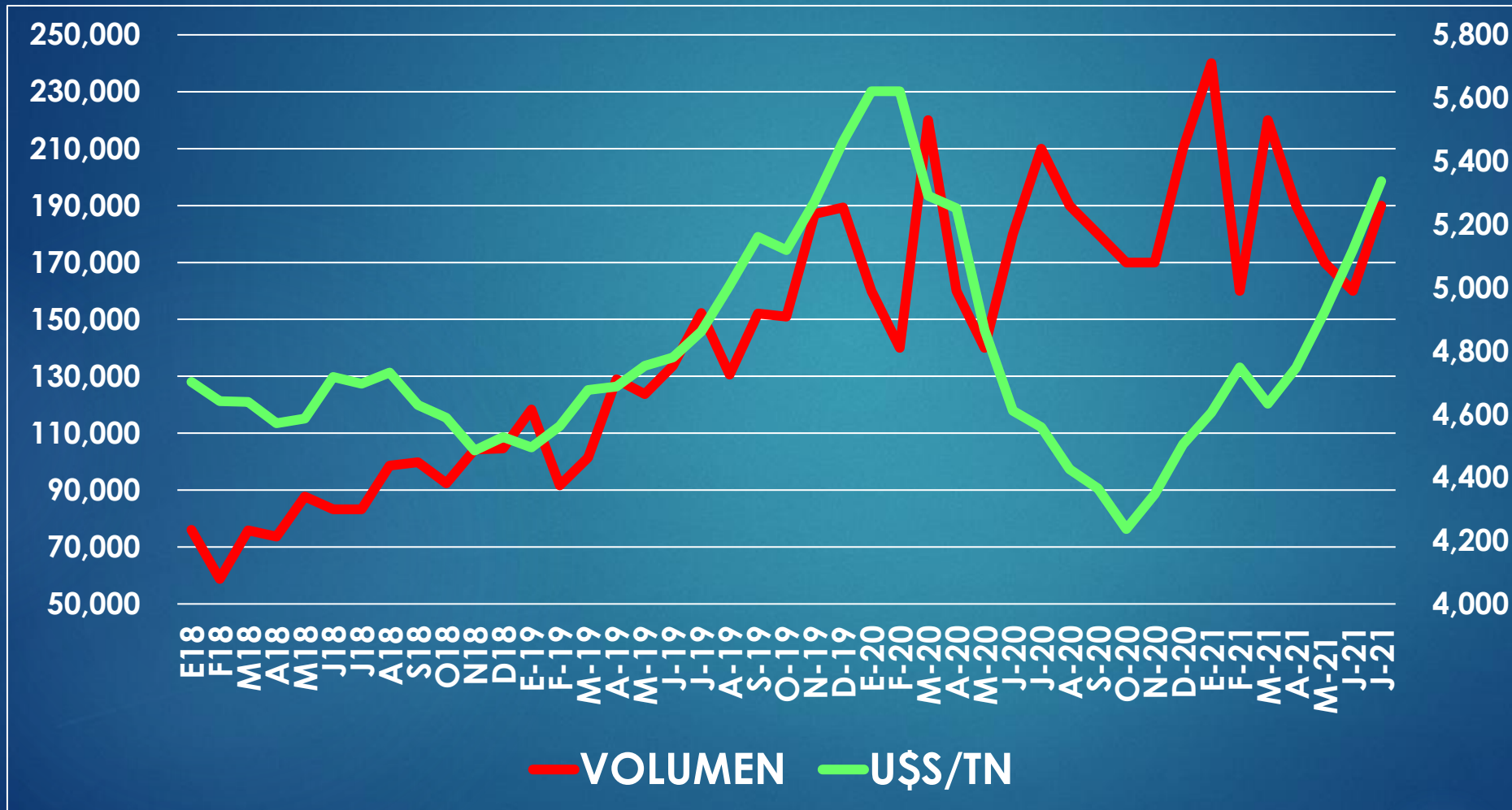
CHINA: proveedores carne vacuna en Tn pp.



PRECIO AL CONSUMIDOR EN CHINA (Yuanes/Kg) primeros 7 meses de cada año



China: volatilidad en volumen y valor de las importaciones carne vacuna 2018 al 2021

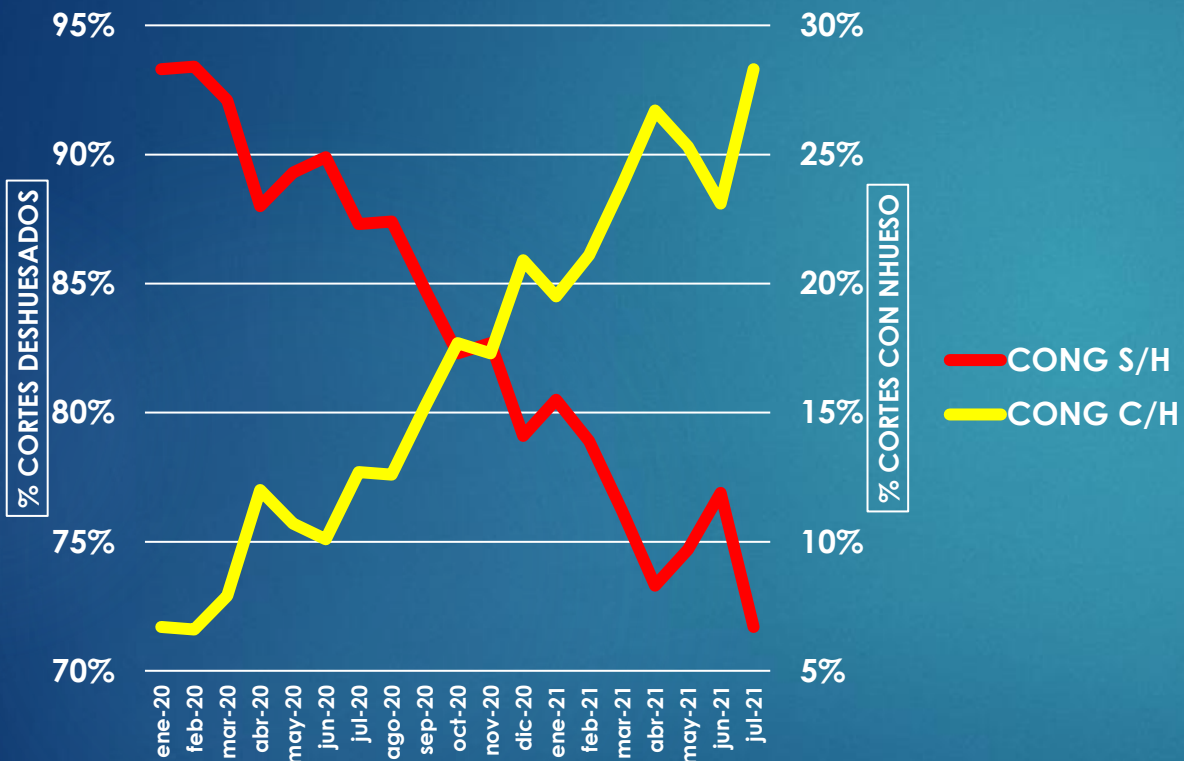


1ª SEM 21
14% + QUE 2020

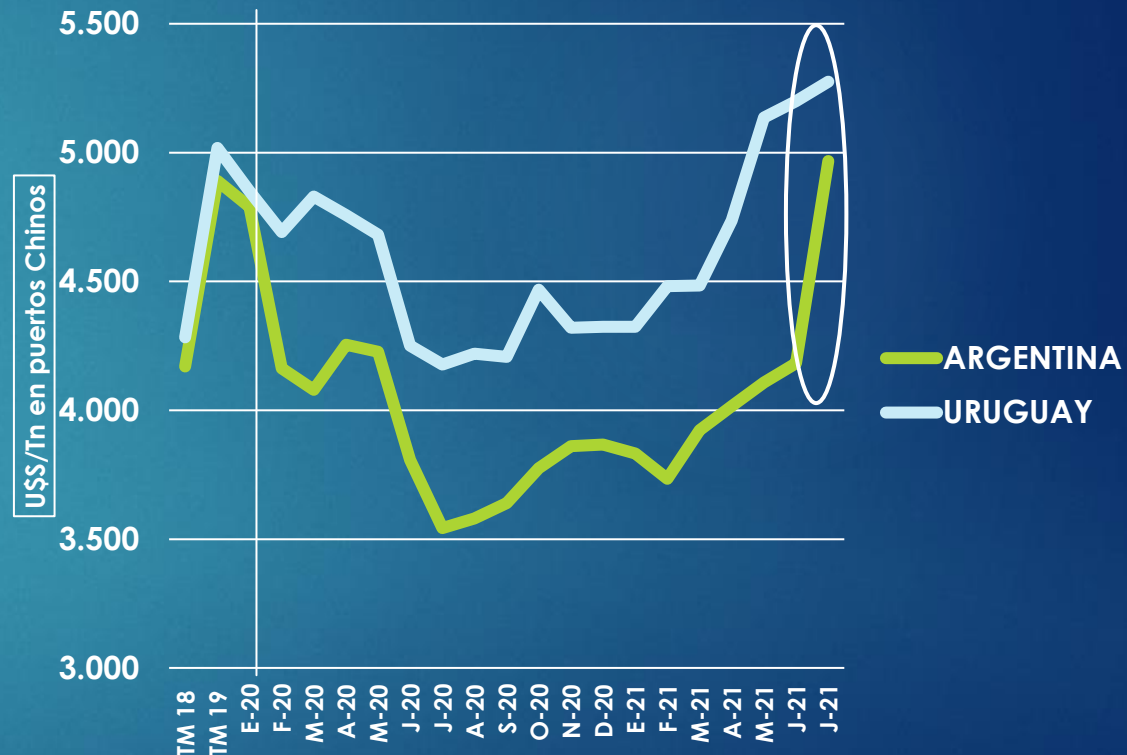
21% + que
octubre 2020

EXPORTACIONES ARGENTINAS A CHINA

EXPORTACIONES ARGENTINAS A CHINA:
% cortes congelados deshuesado y con hueso



EXPO A CHINA: U\$S/Tn DESDE ARGENTINA y URUGUAY PARA CORTES CONGELADOS S/H



ARGENTINA: Impacto por cierre exportaciones

CIERRE DE EXPORTACIONES: FUNDAMENTOS Y CAMBIOS

FUNDAMENTOS

1. Suba de precios por encima del IPC por exportaciones y precios internacionales
2. Maniobras fraudulentos por subfacturación (culpables?: matarifes y M,de Liniers).

CAMBIOS IMPLEMENTADOS

3. Instrumentos para control de subfacturación.
4. Cierre total por 30 días y parcial del 50% hasta 31/8/21 fuera de cuotas (inicialmente Hilton, 481 y EE.UU) hace 1 semana 3500 Tn/mes cortes con faena Kosher a Israel
5. Prohibición de exportación de 7 cortes destinados al mercado interno.
6. Cuotificación y concentración en 25 empresas frigoríficas, (90). Sin cuota al resto.
7. Intento de mejorar opinión pública con “propuesta” de un plan ganadero.
8. Implementación de créditos para feed lots (10 mil millones por 120 días)
9. Créditos para cadena de aves y cerdos.

¿Cómo colocar los 7 cortes de la vaca China en el consumo?

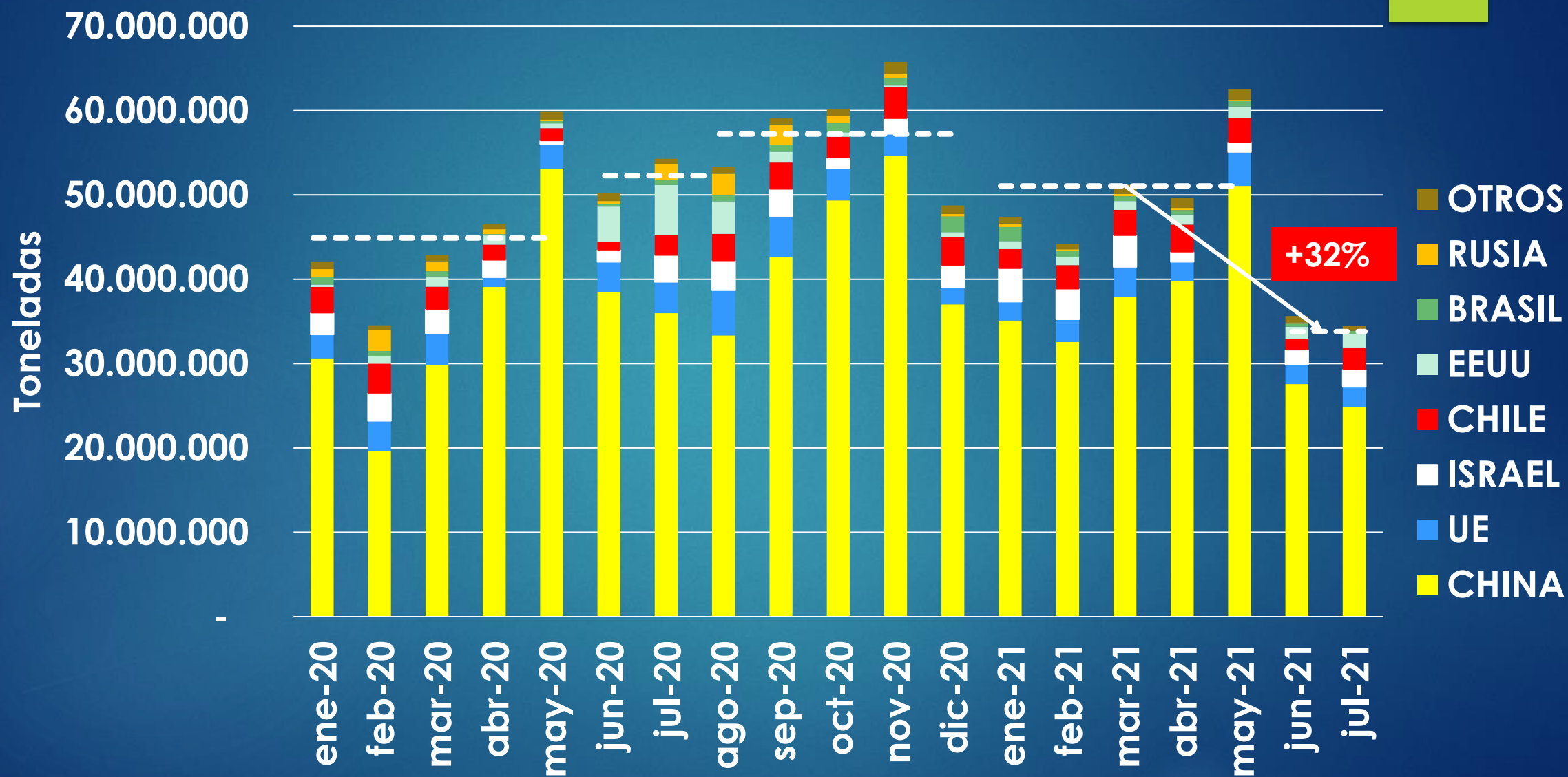
NOVILLITO

- Novillito de 100 kg la media res/ 340 kg en pie aprox.
- Rinde 58/59%.
- Grasa blanca propia de terminación a corral (dieta balanceada con núcleo minerales incluida).
- Carne tierna con mejor presentación para mostrador.
- Es lo que habitualmente se consume en carnicerías y supermercados con destino a la mesa de los Argentinos.

CONSERVA

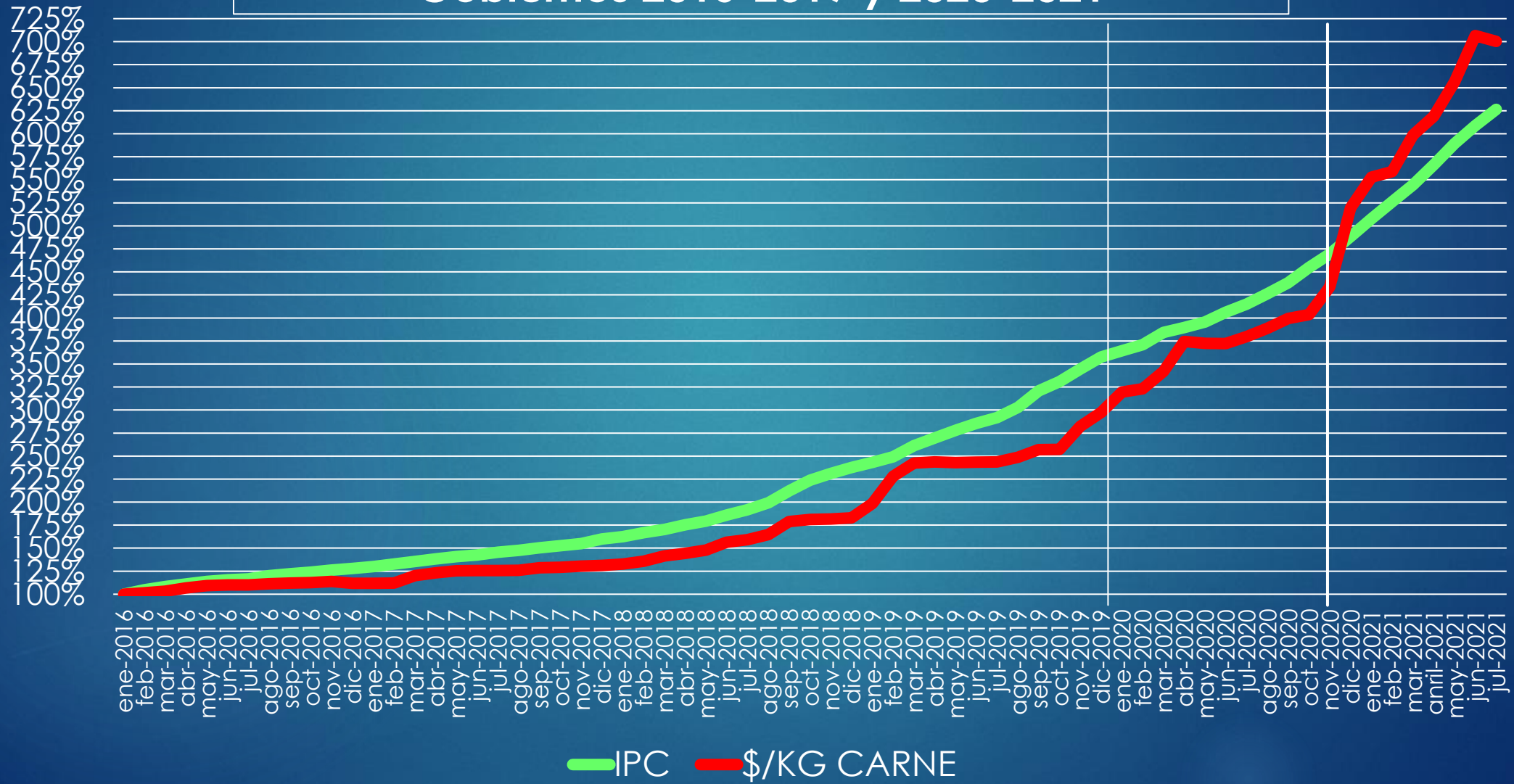
- Vaca conserva de 86 kg la media res/ 350 kg en pie aprox.
- Rinde 47/48%.
- Grasa amarilla, carne oscura y dura.
- No se comercializan sus cortes en el consumo local.
- Su principal destino es China y un pequeño porcentaje para la industria local de chacinado, donde se elaboran fiambres, hamburguesas, salchichas, etc.

Exportaciones argentinas últimos 2 años

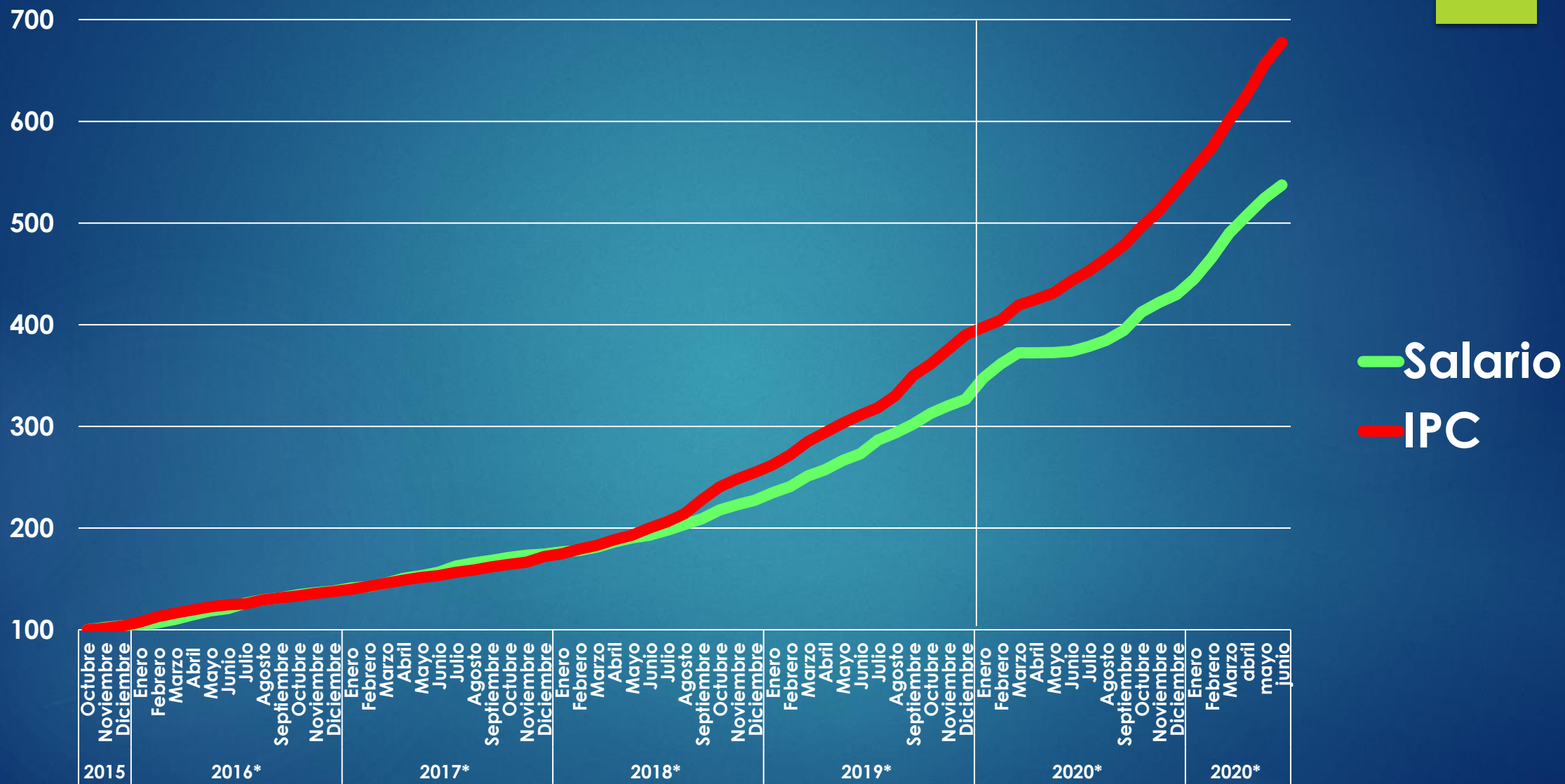


LA REALIDAD

EVOLUCION PRECIO CARNE AL CONSUMIDOR E IPC Gobiernos 2016-2019 y 2020-2021



DETERIORO DEL SALARIO POR INFLACION (IPC)



ORIGEN 2. Caída de encierres para engorde por margen negativo

Evolución del Índice de Viabilidad Económica Ganadera Categoría Novillito hasta 390 kg/cab



Fuente: Movimiento CREA en base a Radar Ganadero.



¿LAS EXPORTACIONES SON RESPONSABLES DE LA SUBA AL CONSUMIDOR?



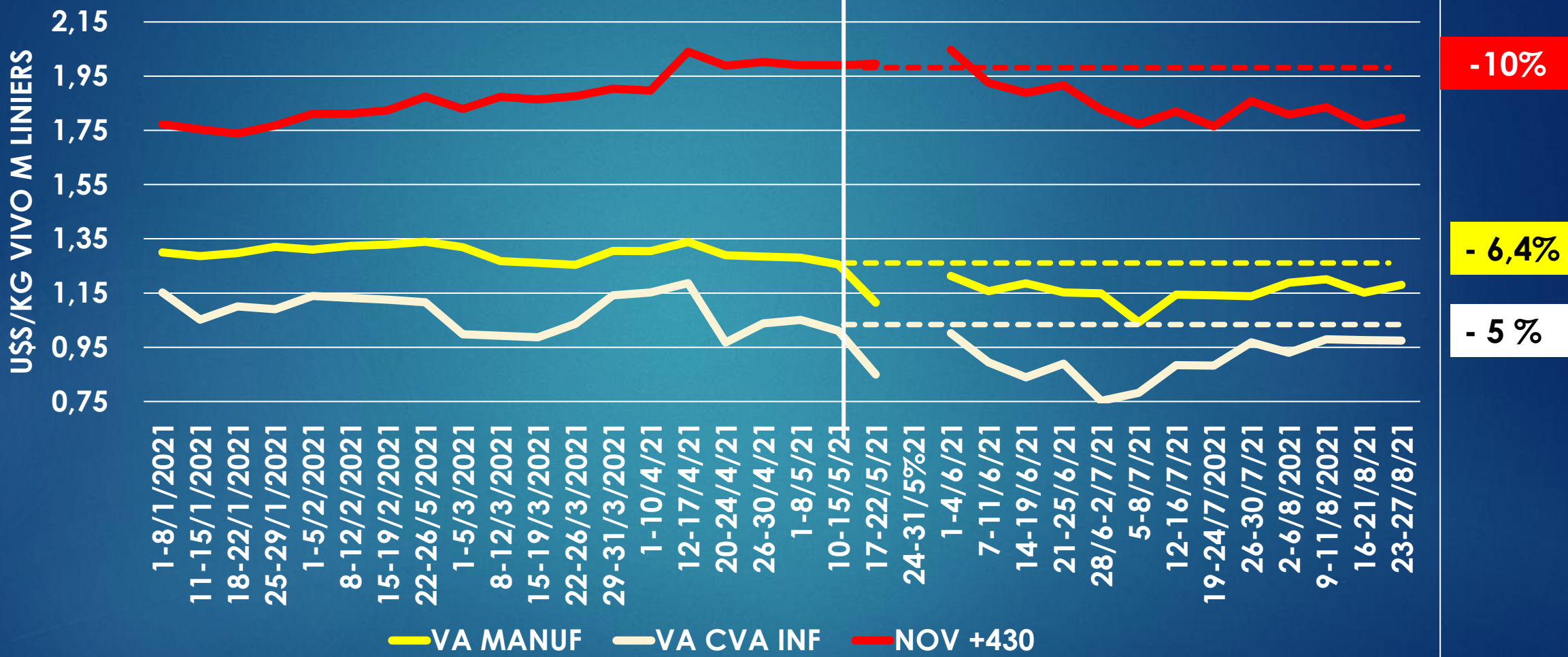
¿ES NECESARIO DESACOPLAR LOS PRECIOS INTERNACIONALES? ¿

DÓLAR MEP:	170\$
DÓLAR COMERCIAL:	97\$
RETENCIONES -9%:	-8,70\$
DÓLAR NETO EXPORTADOR:	88,30\$
DÓLAR DESACOPLADO: (%)	51,9%

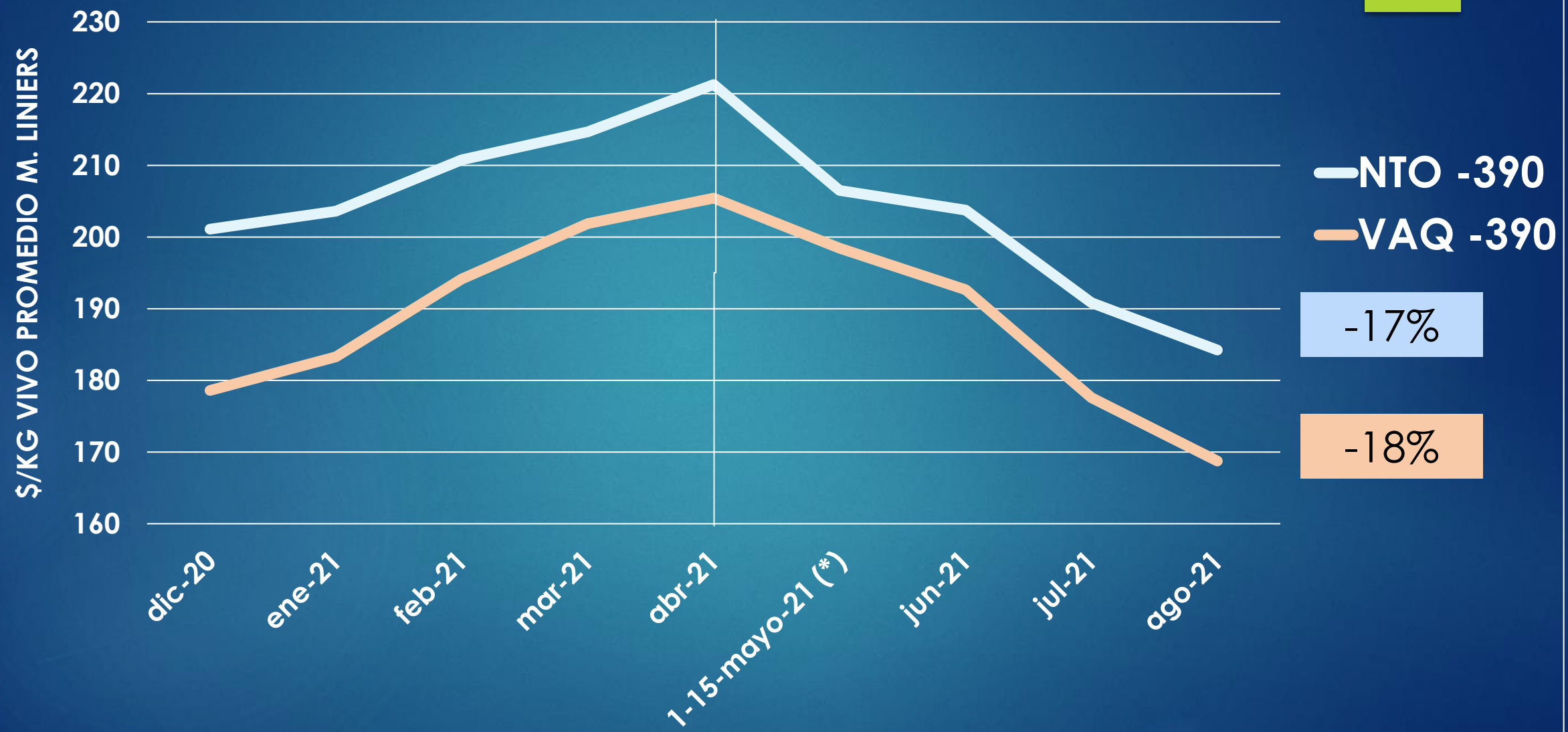
PRECIO EXPO 7 MESES 2021;	4,35 U\$S
VALOR EN \$/KG FOB:	384,1\$/KG
MARGEN MINORISTA;	35%
IVA:	10,5%
PRECIO EQ. AL PUBLICO:	573 \$/KG
\$KG JULIO IPCVA	713 \$/KG
DIFERENCIA PRECIO EXPO	-20%

IMPACTO EN LOS PRECIOS DEL GANADO

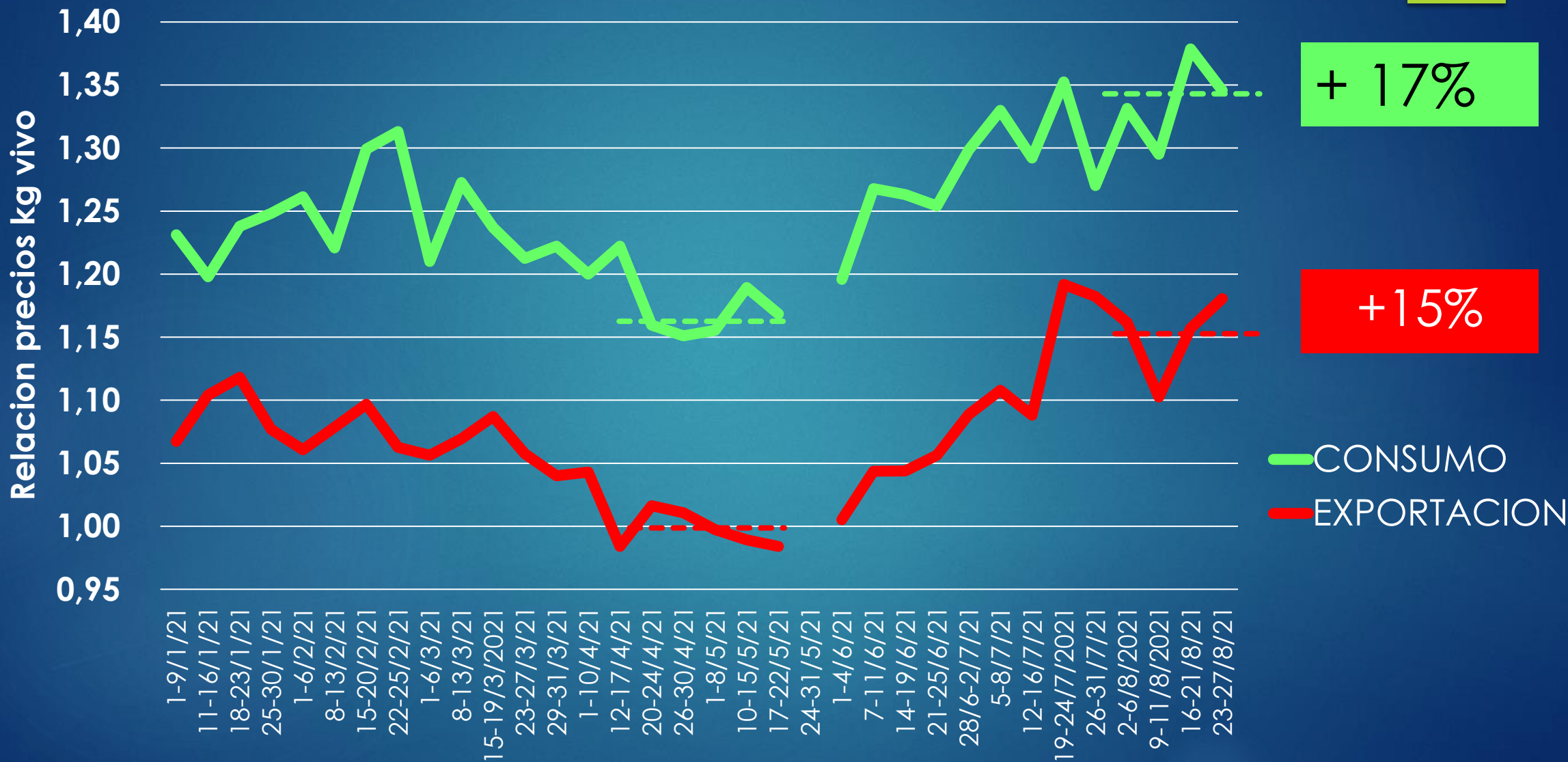
EVOLUCION PRECIOS FAENA EXPO EN U\$S COMERCIALES



EVOLUCION PRECIO CONSUMO AJUSTADO POR IPC

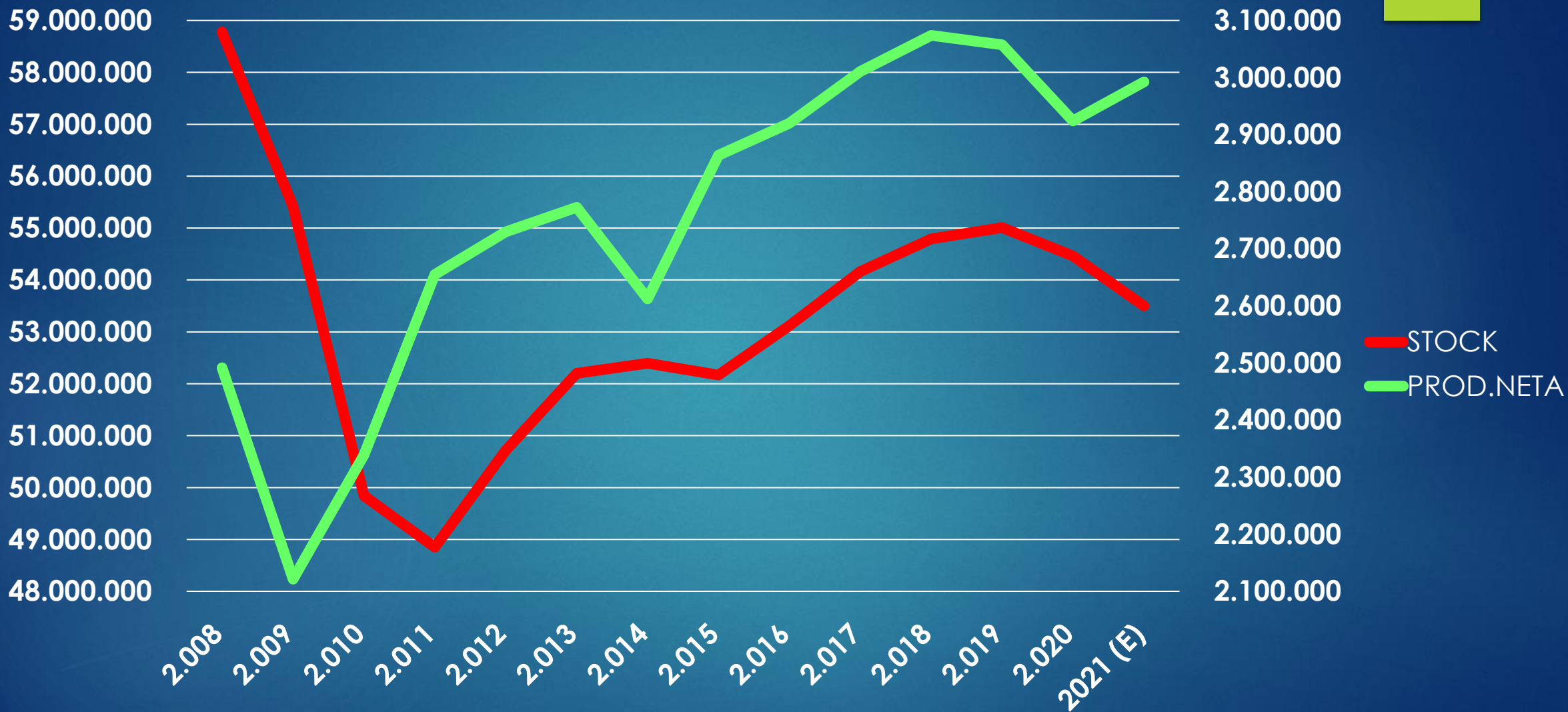


Invernada: relacion \$/kg vivo ternero 180-200kg/ novillito liviano y novillito invernada 260-290 kg /novillo UE expo

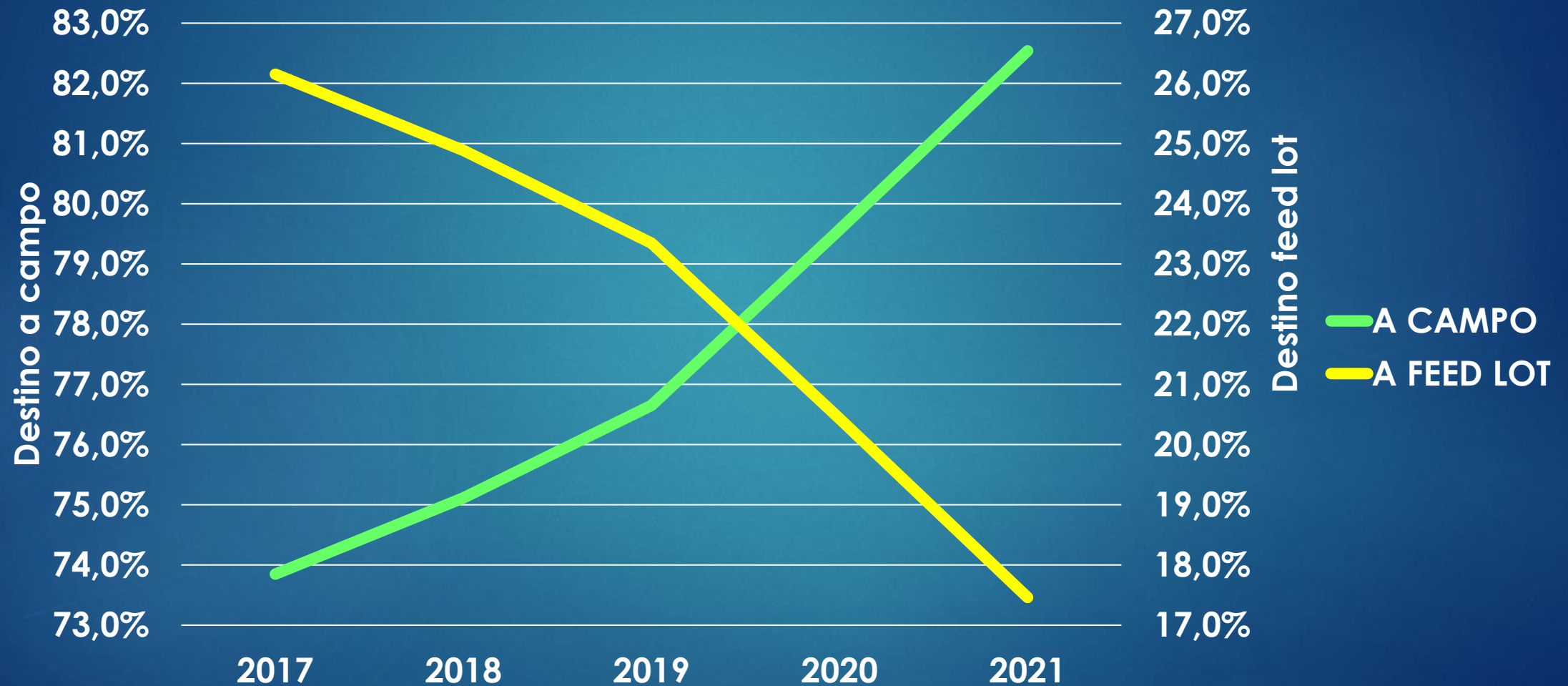


OFERTA-DEMANDA EN LA ARGENTINA

EVOLUCION STOCK Y PRODUCCION NETA



Movimiento terneros/as con destino campo o feed lot



CAMBIOS PREVISTOS POR LOS PRODUCTORES

(encuesta post cepo exportador AACREA)

- ▶ **Creecer en agricultura a expensas de la ganaderia**
- ▶ **Hacer mas ganaderia a Pasto**
- ▶ **Reducir inversiones**
- ▶ **Aumentar eficiencias**
- ▶ **Bajar costos**
 - ▶ Reducir volumen del negocio
 - ▶ Terminar animales mas livianos
 - ▶ Alargar procesos a la espera de mejor escenario

Expectative mercados y precios a fin de año

- ▶ El Gobierno mantendrá el cepo a las exportaciones al menos hasta fin de año
- ▶ Continuara la baja o nula rentabilidad en feed lots, con mayor caída en oferta de pesados
- ▶ Incremento de la rentabilidad exportadora, en pocas manos, buena pero con baja transferencia al productor salvo desequilibrio entre demanda y oferta.
- ▶ Suba en valores reales de:
 - ▶ vacas tipo China,(con buena demanda y caída de oferta hasta fines de noviembre), vaca gorda UE y novillos Hilton y 481 (libres de cepo + Kosher) con subas en valores reales.
 - ▶ Consumo especial liviano de feed lot, escaso con buenos valores, especialmente en directo.
- ▶ Complicado: consumo de campo con suplementación y novillos fuera de cuota.



VICTOR TONELLI & ASOCIADOS

victor@victortonelli.com.ar

Muchas gracias por la atención