

INFORME MENSUAL ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS SEPTIEMBRE 2021



INVERNADA Y CRÍA. Los terneros con destino a engorde promediaron precios en alza en el mes de agosto, sin embargo, las subas fueron inferiores a la inflación esperada. De aquí en adelante se espera por una recuperación de precios a partir de una menor oferta y asumiendo a la hacienda como un refugio de valor frente a la baja confianza en nuestra moneda local. Más allá del contexto actual, las empresas apuestan al futuro con foco en la mejora continua, los resultado destacados en los remates de reproductores dan señales claras de ello.



MERCADO DE LINIERS. El mercado volvió a pasar un mes con una oferta baja y eso no fue motivo suficiente para que los precios salgan de una "meseta" exceptuando la vaca. En el consumo, la selectividad por lotes especiales fue lo que marcó la tendencia. En la exportación, en términos corrientes, la vaca recuperó los valores previos al cierre de exportaciones en términos corrientes. El novillo No Hilton sigue padeciendo las dificultades de las restricciones a la exportaciones, no pudiendo salir de la franja de los 165-170 \$/kg.



INDICADORES SECTORIALES. Durante los primeros siete meses del año la producción de carne vacuna fue un 6,3% inferior comparada con el mismo período del 2020. La caída del stock, relaciones compra/venta de hacienda elevadas, y el crecimiento de la cotización del maíz, incrementaron las recrias pastoriles. Cayeron los ingresos a feedlot con lo cual la oferta de corto plazo se verá reducida. Esta menor oferta colabora para sostener los precios a pesar de los mayores volumenes disponibles a partir del cierre parcial de exportaciones.



LA VARIABLES QUE IMPACTAN AL FEEDLOT DE CONSUMO. La caída en el precio de venta, una invernada con mayor firmeza que el gordo, y un maíz que llegó a superar los \$ 20.000/t. definieron un escenario complejo para los engordes a corral en los últimos meses. Analizamos el impacto de la principales variables sobre el resultado económico del negocio, y planteamos las expectactivas, para las mismas, de aquí a fin de año.

ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS

Cerviño 4449 5°Piso CP 1425, Buenos Aires, Argentina Tel.: (5411) 4774-0065 (Líneas rotativas) admin@angus.org.ar







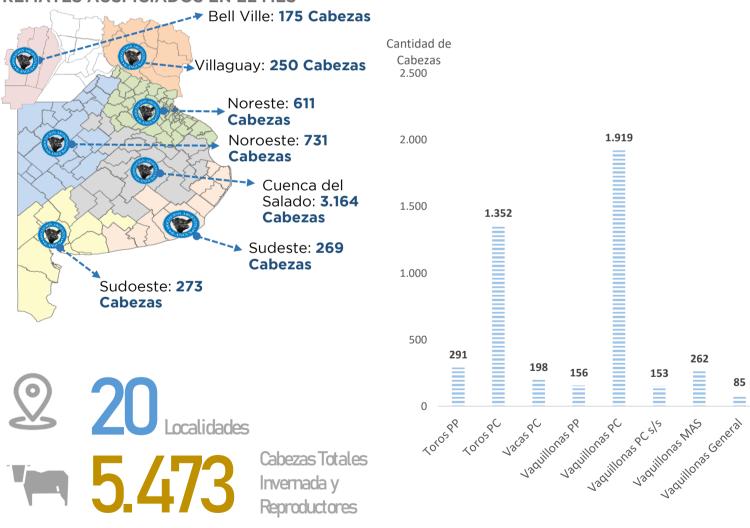
REMATES AUSPICIADOS POR ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS

Agosto 2021

Categorías	Cabezas	\$ Max	\$ Min	\$ Prom	kg. Novillo
Toros PP	291	3.400.000	255.000	629.192	4.231
Toros PC	1.352	1.200.000	210.000	341.275	2.412
Vacas PC	198	220.000	150.000	170.918	1.080
Vaquillonas PP	156	21.500.000	190.000	1.089.368	7.676
Vaquillonas PC	1.919	350.000	120.000	174.025	1.336
Vaquillonas PC s/s	153	140.000	80.000	113.921	680
Vaquillonas MAS	262	145.000	91.000	113.657	796
Vaquillonas General	85	140.000	98.000	113.611	678

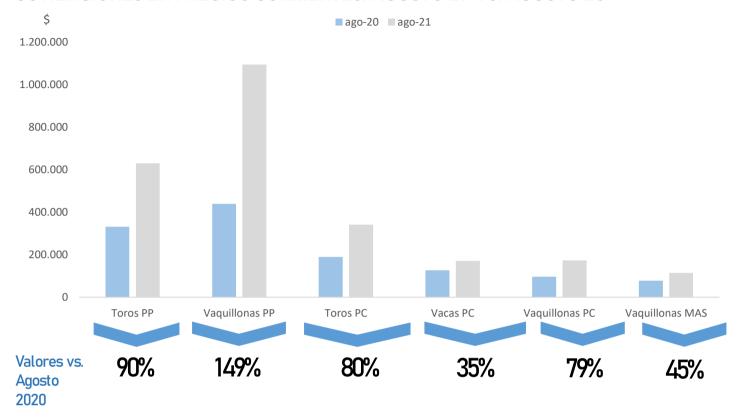
Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos suministrados por la Asociación Argentina de Angus.

REMATES AUSPICIADOS EN EL MES

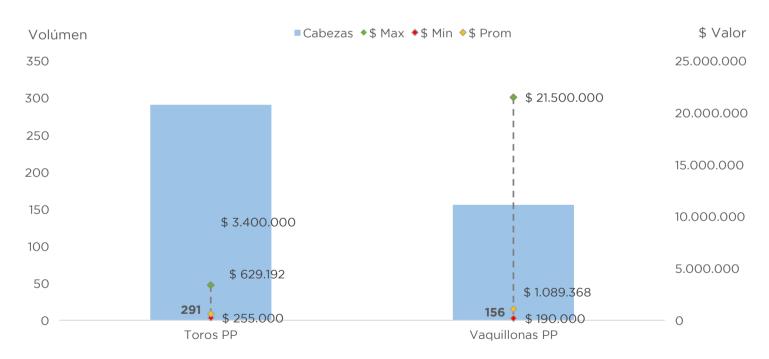




COTIZACIONES EN PRECIOS CORRIENTES, AGOSTO 21 VS. AGOSTO 20



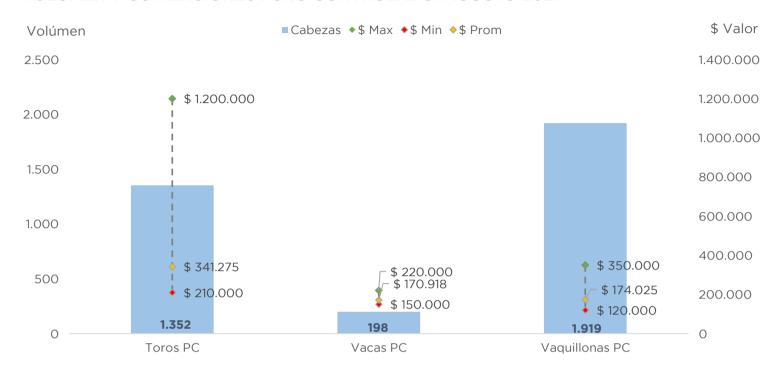
VOLUMEN Y COTIZACIONES PURO PEDEGREE. AGOSTO 2021



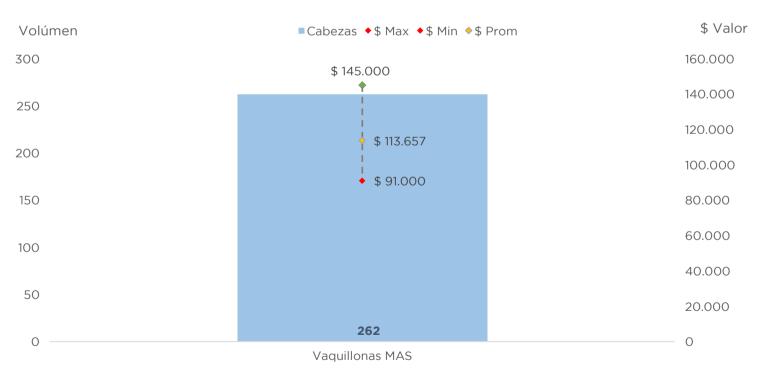
Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos suministrados por la Asociación Argentina de Angus.



VOLUMEN Y COTIZACIONES PURO CONTROLADO. AGOSTO 2021



VOLUMEN Y COTIZACIONES MADRES ANGUS SELECCIONADAS (MaS). AGOSTO 2021

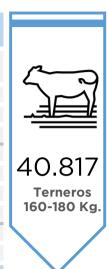






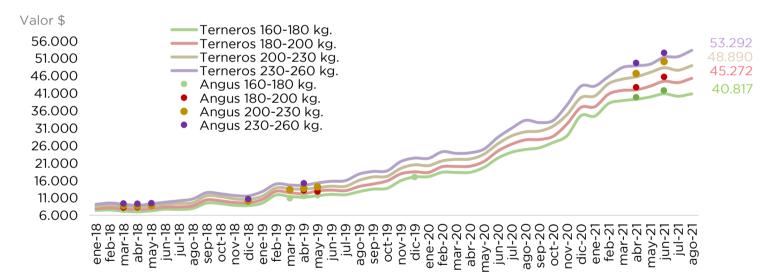
PRECIOS GENERALES REMATES DE INVERNADA DEL PAIS.

Invernada	\$. Min.	\$. Max.	\$ Prom.	Var. % Mensual
Terneros 160-180 Kg. Terneros 180-200 Kg. Terneros 200-230 Kg.	39.173 43.391 46.635	42.169 46.686 51.237	40.817 45.272 48.890	1,69%2,82%2,74%
Terneros 230-260 Kg. Novillitos 260-300 Kg.	51.324 54.502	55.867 58.572	53.292 56.427	△ 3,51% △ 2,20%
Terneras 150-170 Kg. Terneras 170-190 Kg. Terneras 190-210 Kg.	35.458 38.304 41.676	37.006 41.593 44.333	36.317 40.133 43.186	2,17%3,53%1,21%
Vaquillonas 210-250 Kg. Vaquillonas 250-290 Kg.	45.316 51.190	49.640 53.177	47.573 52.173	▲ 1,63% ▼ -0,84%



Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de resultados de remates publicados por www.entresurcosycorrales.com

EVOLUCIÓN MENSUAL MERCADO DE INVERNADA



RESUMEN DE COTIZACIONES. MERCADO DE CRÍA. [\$/Cabeza].

Vientres Generales	\$ Min.	\$ Max.	\$ Prom.
Vaquillonas C. Gtía. Preñez	78.666	93.878	84.985
Vacas C. Gtía. Preñez Nueva	74.718	88.651	80.588
Vacas C. Gtía. Preñez Usada	51.629	59.635	56.592
Vacas Nuevas con Cría	48.243	54.160	50.626
Vacas Sin Servicio	38.081	51.220	44.840

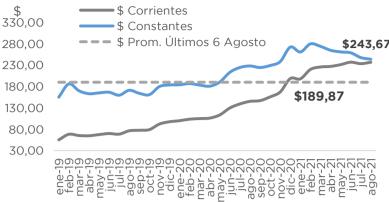
\$84.985 Vaquillona Preñada

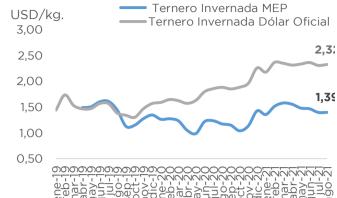
Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos publicados por www.entresurcosycorrales.com





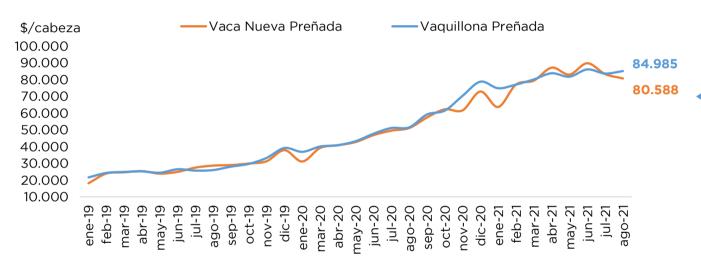
Precio ternero 160-180kg. en dólares.



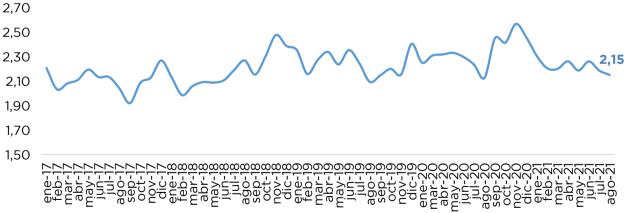


Fuente: Elaborado por AZ Group con datos de www.entresurcosycorrales.com e INDEC

RESUMEN DE COTIZACIONES. MERCADO DE CRÍA. [\$/Cabeza].



RELACIÓN TERNERA/VAQUILLONA PREÑADA



La relación Ternera/Vientre preñado expresa cuantas terneras son necesarias para comprar un vientre preñado.

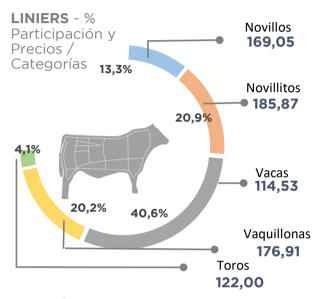
Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos publicados por www.entresurcosycorrales.com



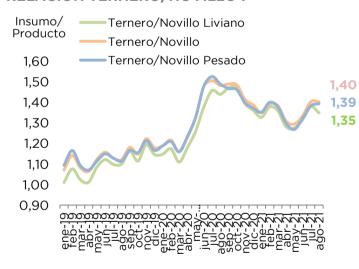
MERCADO DE LINIERS Agosto 2021

-	Novillos	Novillitos	Vacas	Vaquillonas	Toros
Var.%. Mensual \$	1 ,6%	1 ,2%	8 ,1%	-0,3%	3 ,7%
Volumen [Cabezas]	11.432	17.925	34.841	17.347	3.550
Participación %	13,3%	20,9%	40,6%	20,2%	4,1%
Peso [Kg.]	474	372	458	346	625

Fuente: Elaborado por AZ Group en base a datos publicados por el Mercado de Liniers.

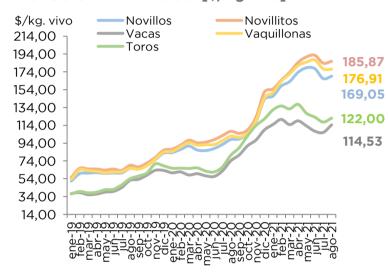


RELACIÓN TERNERO/NOVILLO1.

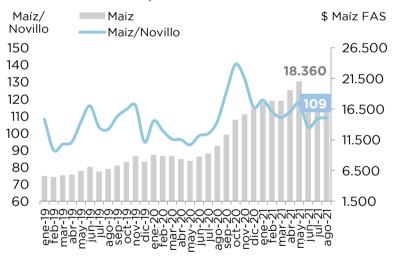


¹La relación Ternero/Novillo expresa cuantos kilos de Novillo son necesarios para comprar un kilo de Ternero.

EVOLUCIÓN DE PRECIOS. [\$/Kg.vivo]



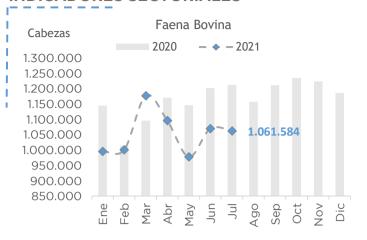
RELACIÓN MAIZ/NOVILLO2.



 $^2\mbox{La}$ relación Maíz/Novillo expresa cuantos kilos de Novillo son necesarios para comprar una tonelada de Maíz.



NDICADORES SECTORIALES



% Vs. = período 2020 ▼-

Faena acumulada 2021 [Cab.]



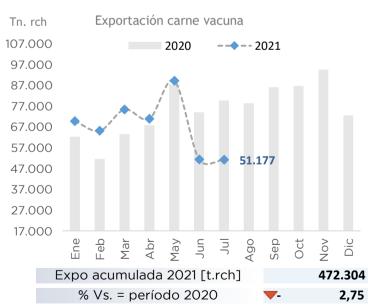
7.376.246

7,58







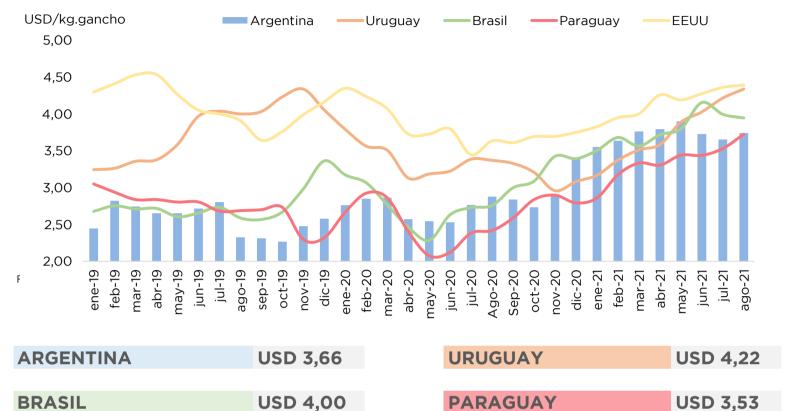


Fuente: Elaborado por AZ Group en base a datos publicados por la Secretaría de Agroindustria.



PRECIO INTERNACIONAL NOVILLO. [USD/Kg. en gancho]

Agosto 2021



Estados Unidos USD 4,36

PRECIOS INTERNACIONALES USD/t

Agosto 2021





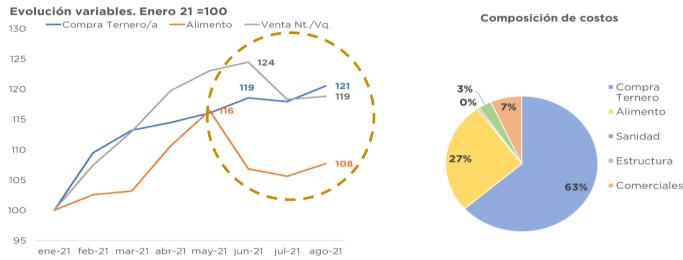
8





LAS VARIABLES QUE IMPACTAN AL FEEDLOT DE CONSUMO

Desde el mes de junio el precio de los novillitos livianos destino a consumo interno experimentó una caída en términos corrientes del 4,33%. El precio de venta es la variable de mayor impacto en los resultados de los negocios feedloteros. Al momento de decidir encerrar un animal se proyectan resultados esperados y en función de las expectativas se toman decisiones. En una economía que arrastra una inflación interanual de 50 puntos y que, a su vez, en los últimos 10 meses no logró ubicarse por debajo de los 3 puntos, no se estima que los precios hacia adelante caigan en términos corrientes. La duda puede plantearse entre si podrán seguir de cerca a la inflación o no. La ganadería debe ser una de las pocas actividades que reduce sus precios de venta, sin embargo, no ocurre lo mismo con los precios de compra para los consumidores. Incluso el mismo productor es consumidor, vende más barato y compra más caro.



Fuente: AZ Group con datos de Mercado de Liniers S.A, Bolsa de Cereales de Rosario y www.entresurcosycorrales.com

En segundo lugar, el costo principal del engorde a corral está representado por la compra del ternero/a. En este caso, a pesar de atravesar la zafra y con expectativas en descenso, el ternero logró mantener en precios corrientes con una ayuda importante de una moneda argentina cada día más devaluada. Al no cumplir una de las condiciones básicas que tiene que tener una moneda, conservar su valor, la invernada se presenta como una alternativa para darle destino inmediato a los pesos que ingresan en la empresa.

En tercer lugar, el maíz presentó una caída importante en su cotización disponible en el mercado local y esto trajo algo de alivio para los engordes a partir de junio. Sin embargo, para aquellos que iniciaron su encierre a principios de mayo el precio del grano se ubicaba por encima de los \$ 20.000/t. y luego a los 4 meses se encontraron al momento de venta un novillito/vaquillona en baja. Es así que luego de muchos meses los márgenes "reales" en tiempo (costos imputados al día 1 de encierre - ingresos computados al momento de venta) fueron negativos.

Qué podemos esperar hacia adelante?

Una última mala y pasamos a buscar la mitad llena del vaso: de aquí en adelante la estacionalidad marca que los terneros y terneras crecerán en precio por una cuestión de escasez de oferta apalancada por el refugio de valor antes mencionado. Vamos hacia meses de "fotos" iniciales negativas para los corrales. Asimismo en el corto plazo no se esperan variaciones significativas de precios para la hacienda destino a consumo. La capacidad diezmada del mercado local para convalidar subas, sumado al componente electoral hacen pensar que en el corto plazo el panorama no será de lo mejor. Para el maíz se abre una ventana para la compra con el ingreso de la cosecha estadounidense y la zafrinha brasileña, sin embargo los rendimientos previstos están por debajo de lo esperado mientras que la demanda china sigue traccionando con fuerza. Bajo este escenario predominan los fundamentos alcistas para el grano.



Finalmente, buscando factores de precios alcistas para la hacienda liviana que comenzó en agosto su ciclo de engorde a corral, encontramos 2 elementos interesantes a considerar con optimismo:

1) Entre el 2005 y 2015, en años de gobiernos de similar bandera al actual, luego de las elecciones el precio de la carne al consumidor corrigió su sentido bajista dando un salto ascendente.

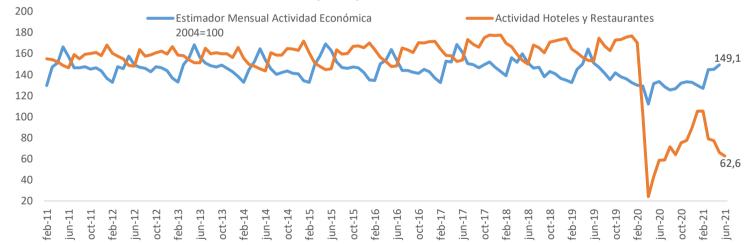
PRECIO CARNE VACUNA AL CONSUMIDOR. ENERO =100



Fuente: AZ Group con datos de INDEC, IPC Congreso e IPCVA

2) Hacia fin de año se da un pico de consumo por las festividades de navidad y año nuevo junto con el cobro de aguinaldos. Este año a su vez, descartando sorpresas negativas, se irán reduciendo cada vez más las restricciones lo cual permitirá ampliar las reuniones sociales y hacer crecer uno de los rubros más golpeados por la pandemia: hoteles, restaurantes, y caterings (HORECA). Incluso está la expectativa de una reapertura del turismo, un nicho de la demanda interna que por el momento no logra acercarse a los niveles de actividad pre pandemia. Por otra parte, consideremos que estamos en un momento de oferta de carne en baja (- 6,3% vs. ene-jul 20)

ESTIMADOR MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (EMAE)



Fuente: AZ Group a partir de datos del INDEC

A partir de lo recorrido durante esta nota, tratándose de una actividad de resultados muy ajustados y sensibles a variables externas, es fundamental defender los negocios trabajando sobre las variables que están a nuestro alcance. Manejo, alimentación, genética, análisis constante del mercado son algunos de los puntos a concentrarnos mientras esperamos activamente un mejor panorama para el sector. En este sentido tener claro que el propósito de la empresa será importante para afrontar estos momentos con mayor seguridad entendiendo la coyuntura pero sin desviarnos de nuestra estructura.