



INFORME MENSUAL

ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS

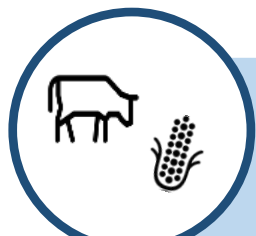
MAYO 2020



INVERNADA Y CRÍA. La invernada atravesó el mes de abril con valores sostenidos. Los terneros de 160-180kg. promediaron en torno a los \$106/kg. El retraso de salida de terneros/as por covid-19, la cotización del maíz en baja, el clima, y la falta de alternativas de inversión, colaboraron para que la invernada llegue al mes de mayo firme. La foto es buena, pero si comparamos estos valores con respecto al promedio de los últimos 6 abrils, nos encontramos un -8% en términos reales (vs. inflación) y -29% en dólares.



MERCADO DE LINIERS. El Mercado de Liniers fue reflejo de la evolución del covid-19. La hacienda liviana cotizó en baja, consecuencia de un consumo interno que comenzó a sentir la caída en sus ingresos. Los novillos no encontraron lugar ni en el mercado internacional ni en el local, su cotización fue afectada por la parálisis de los servicios gastronómicos. Por último, la vaca recuperó valor, impulsada por un mercado chino que comienza a dar señales de recuperación.



INDICADORES SECTORIALES. Las exportaciones de carne vacuna argentina sumaron 172.767 toneladas en el primer trimestre del año, lo cual representa un crecimiento del 16% con respecto al mismo período del 2019. En cuanto a valores comercializados, el RAL Hilton, sufrió una baja del 28% en precio, resultado de la caída de la demanda europea. Por el contrario, el garrón y brazuelo destino China creció un 7,84% en precio como reflejo de la reactivación económica del gigante asiático.



SOBRE EXISTENCIAS GANADERAS 2020. El 2020 se inició con una caída del stock de -547 mil cabezas (-1% vs. 2019). Las vacas redujeron su presencia en -560.605 cabezas, -2,38%, sin embargo la categoría se encuentra dentro de los niveles máximos del 2007. La relación ternero/vaca 2020 mejoró en 2 puntos. La producción de terneros/as, 15 millones, supera en 113.257 cabezas los registros 2019. El stock de novillos no logró crecer por quinto año consecutivo.

ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS

Cerviño 4449 5ºPiso

CP 1425, Buenos Aires, Argentina

Tel.: (54 11) 4774-0065 (Líneas rotativas)

admin@angus.org.ar

Informe elaborado
por AZ Group para
Asociación Argentina
de Angus.
Coordinación:
Diego Ponti



AZ Group

PRECIOS GENERALES REMATES DE INVERNADA DEL PAIS.

Abril 2020

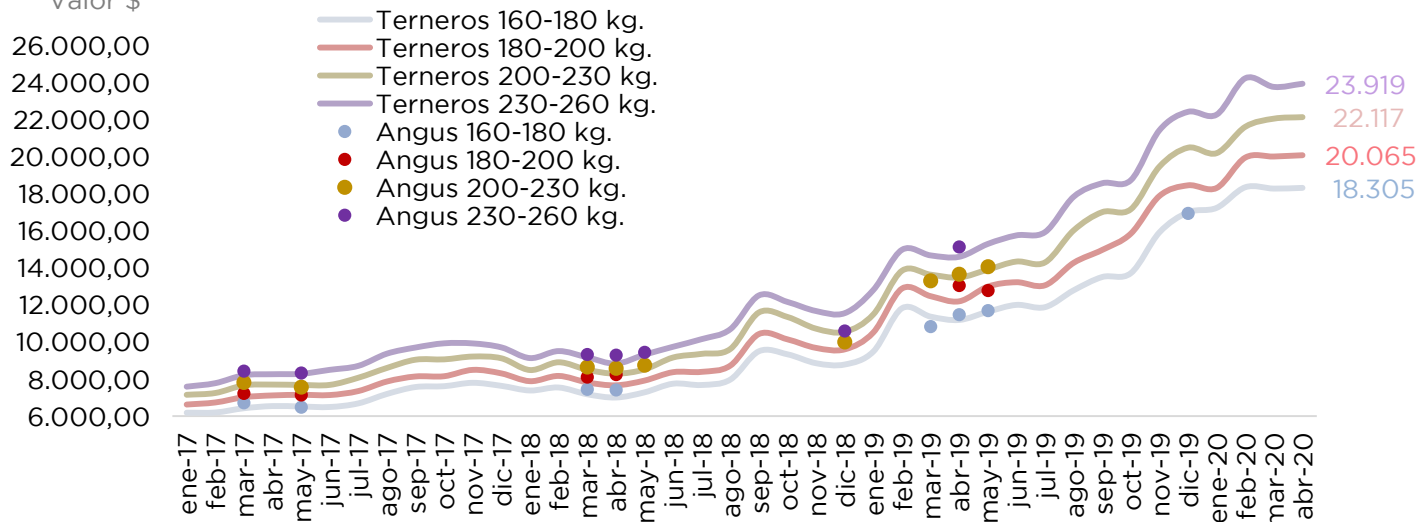
Invernada	\$ Min.	\$ Max.	\$ Prom.	Var. % Mensual
Terneros 160-180 Kg.	16.317	19.746	18.305	▲ 0,22%
Terneros 180-200 Kg.	17.925	21.390	20.065	▲ 0,35%
Terneros 200-230 Kg.	20.366	23.568	22.117	▲ 0,36%
Terneros 230-260 Kg.	22.322	24.701	23.919	▲ 0,72%
Novillitos 260-300 Kg.	24.893	26.477	25.709	▼ -1,51%
Terneras 150-170 Kg.	15.458	17.159	16.242	▲ 2,86%
Terneras 170-190 Kg.	16.825	18.940	17.808	▲ 1,66%
Terneras 190-210 Kg.	18.716	20.506	19.534	▲ 1,73%
Vaquillonas 210-250 Kg.	20.645	22.925	21.703	▲ 3,48%
Vaquillonas 250-290 Kg.	23.227	24.836	24.145	▲ 1,30%

18.305
Terneros
160-180 Kg.

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

EVOLUCIÓN MENSUAL MERCADO DE INVERNADA

Valor \$



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

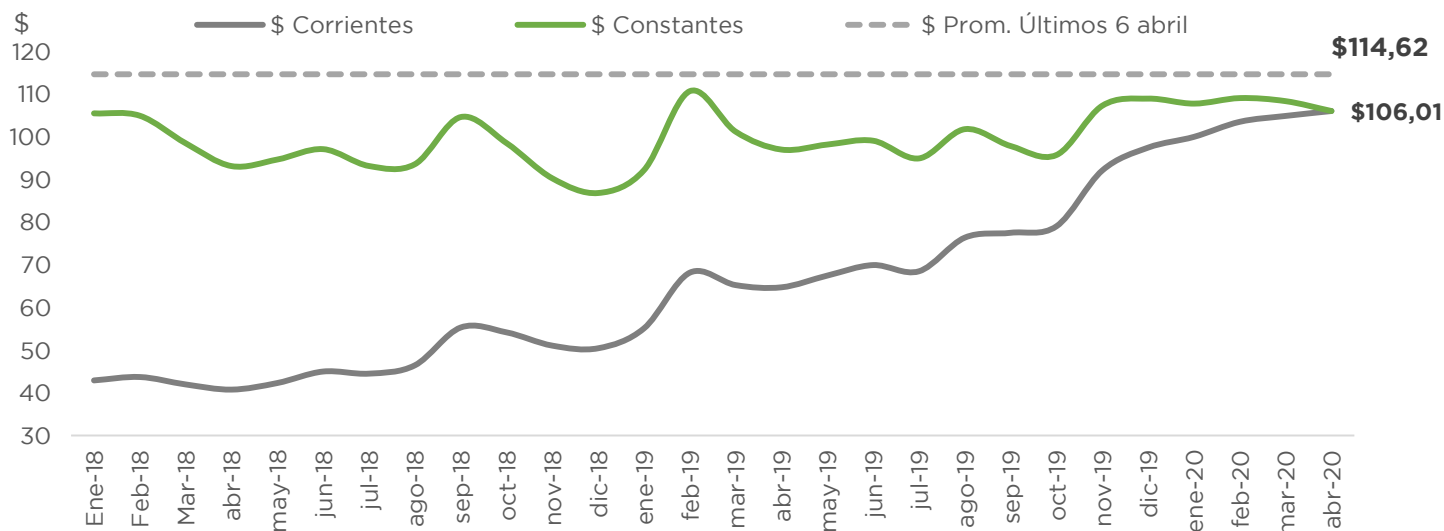
Vientres Generales	\$ Min.	\$ Max.	\$ Prom.
Vaquillonas C. Gtía. Preñez	38.609	43.085	40.827
Vacas C. Gtía. Preñez Nueva	39.859	41.495	40.737
Vacas C. Gtía. Preñez Usada	27.496	30.078	28.735
Vacas Nuevas con Cría	23.388	24.874	24.365
Vacas Sin Servicio	18.757	27.057	23.284

\$ 40.827
Vaquillona Preñada

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

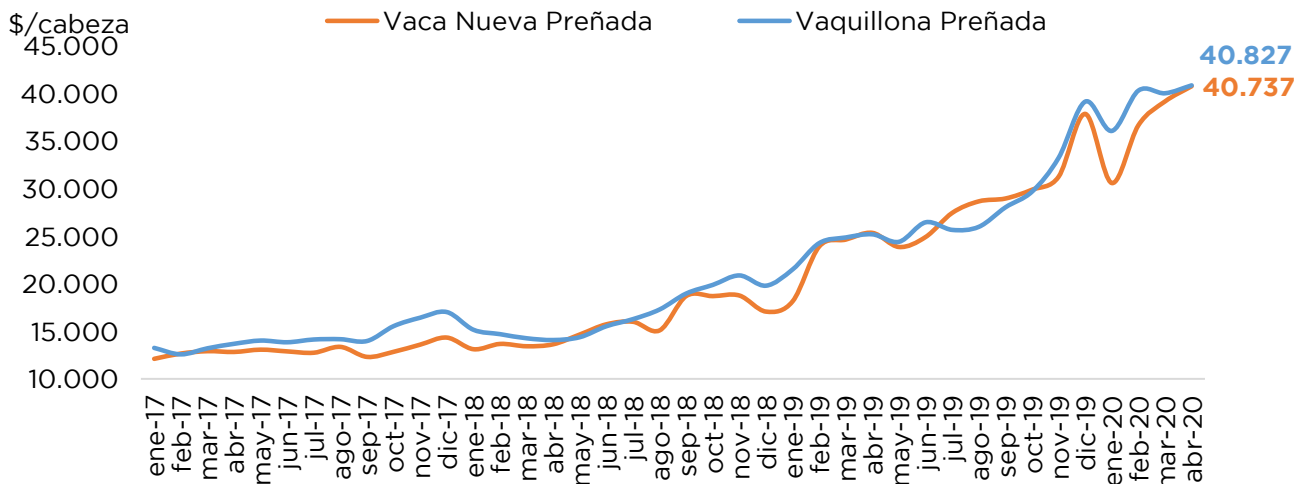


Precio ternero 160-180kg. en pesos constantes.

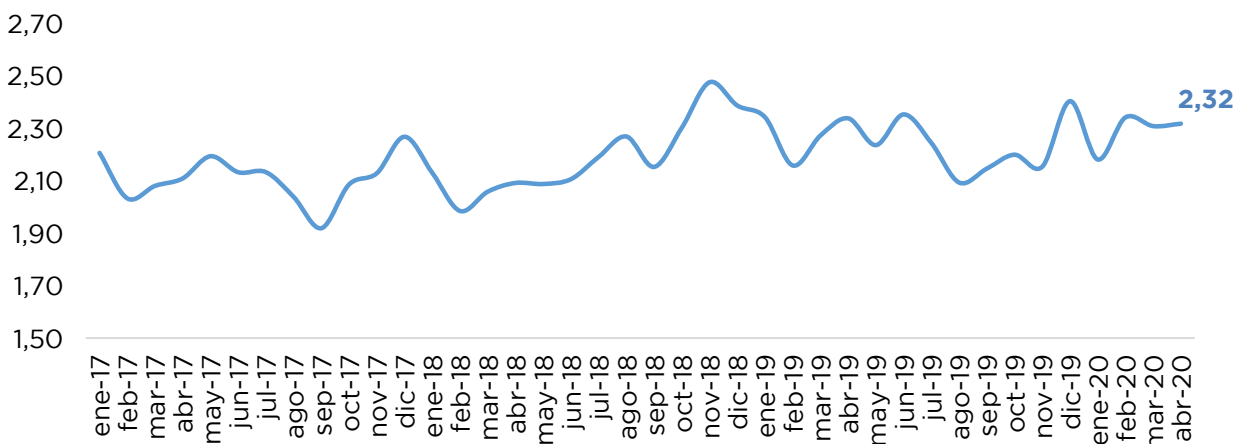


Fuente: Elaborado por AZ Group con datos de www.entresurcosycorrales.com e INDEC

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



RELACIÓN TERNERA/VAQUILLONA PREÑADA



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

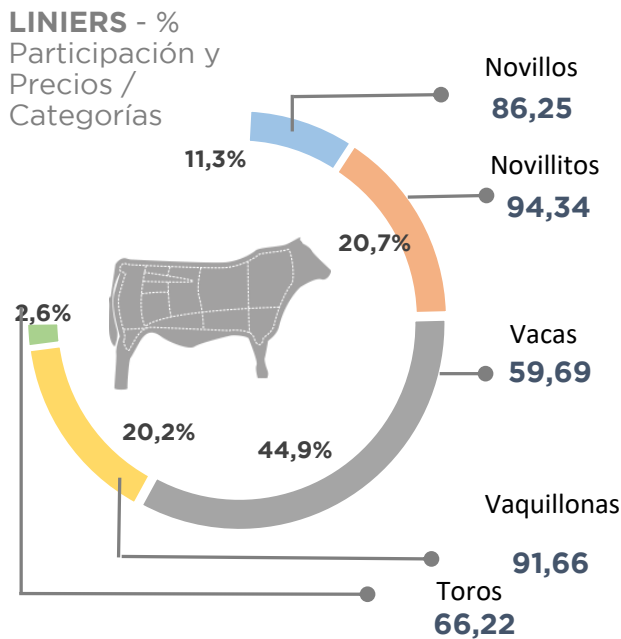
Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos publicados por www.entresurcosycorrales.com

MERCADO DE LINIERS

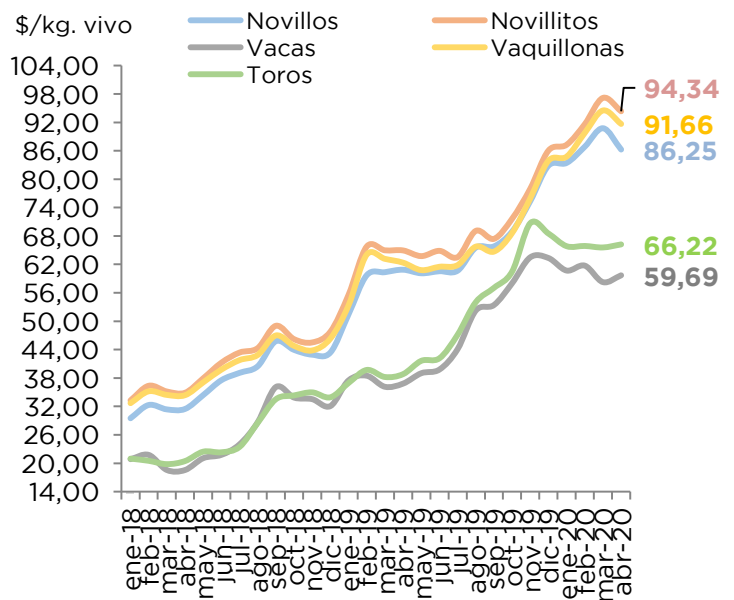
Abril 2020

	Novillos	Novillitos	Vacas	Vaquillonas	Toros
Precio [\$/Kg. vivo]	86,25	94,34	59,69	91,66	66,22
Var.% Mensual \$	▼ -5,0%	▼ -2,9%	▲ 2,5%	▼ -3,0%	▲ 1,0%
Volumen [Cabezas]	14.959	27.535	59.597	26.816	3.415
Participación %	11,3%	20,7%	44,9%	20,2%	2,6%
Peso [Kg.]	470	383	437	345	588

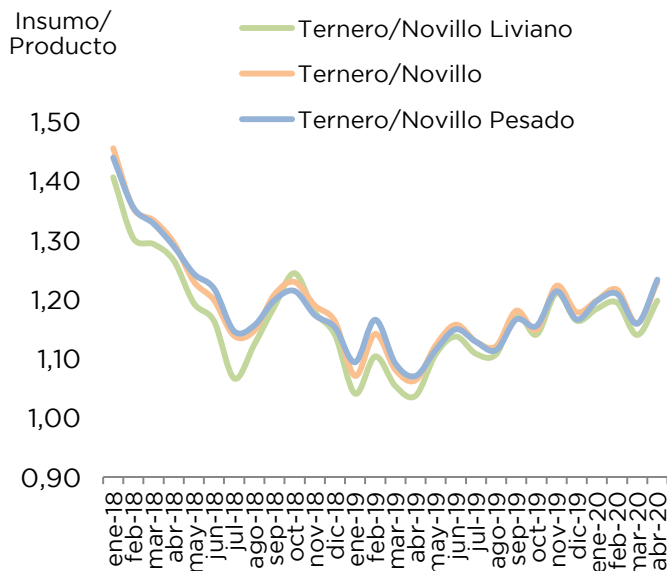
Fuente: Elaborado por AZ Group en base a datos publicados por el Mercado de Liniers.



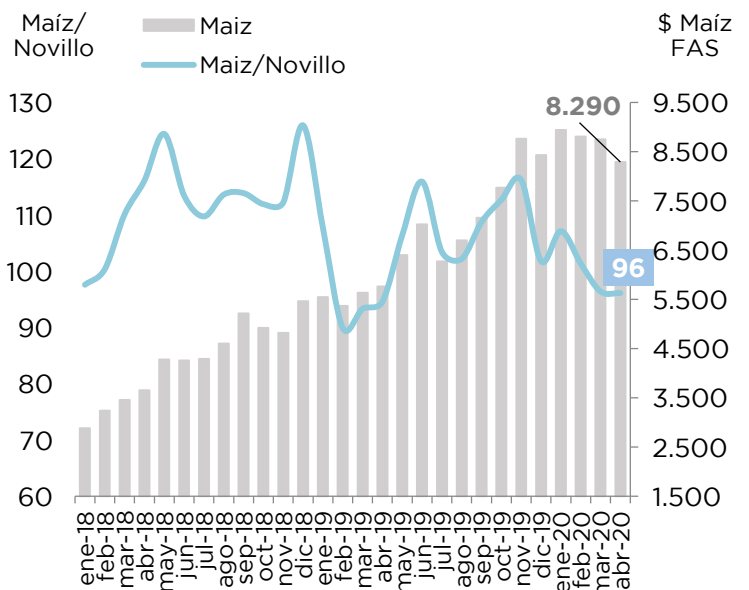
EVOLUCIÓN DE PRECIOS. [\$/Kg.vivo]



RELACIÓN TERNERO/NOVILLO¹.



RELACIÓN MAÍZ/NOVILLO².



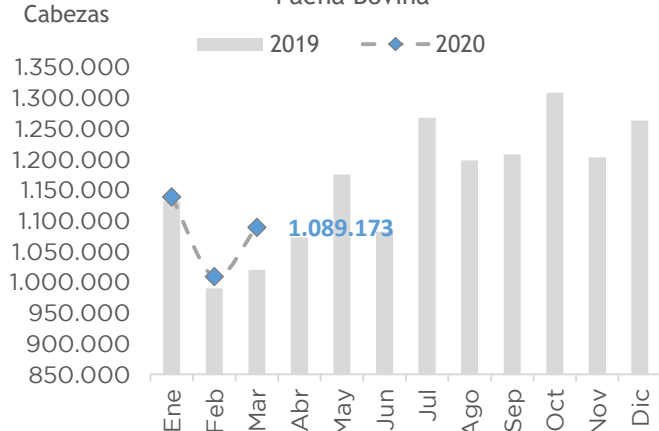
¹La relación Ternero/Novillo expresa cuantos kilos de Novillo son necesarios para comprar un kilo de Ternero.

²La relación Maíz/Novillo expresa cuantos kilos de Novillo son necesarios para comprar una tonelada de Maíz.

INDICADORES SECTORIALES

Cabezas

Faena Bovina



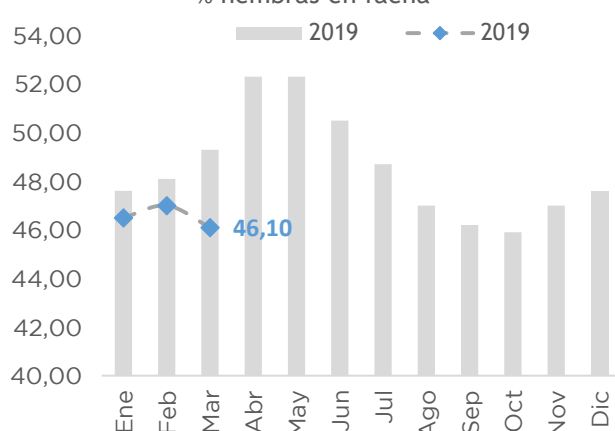
Faena acumulada 2020 [Cab.] **3.236.991**

% Vs. = período 2019 ▲ **3,07**

Marzo 2020

%

% hembras en faena



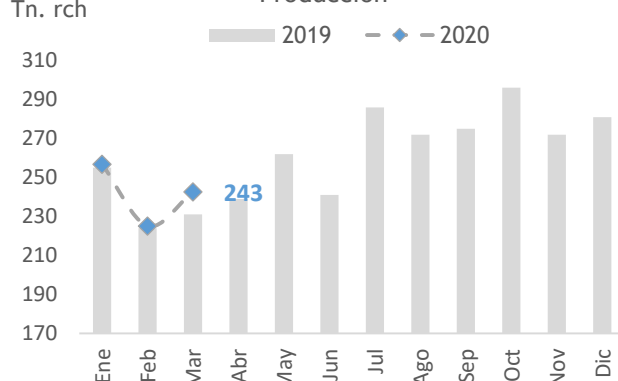
% hembras 2020

46,53

% Vs. = período 2019 ▼ **1,80**

Tn. rch

Producción

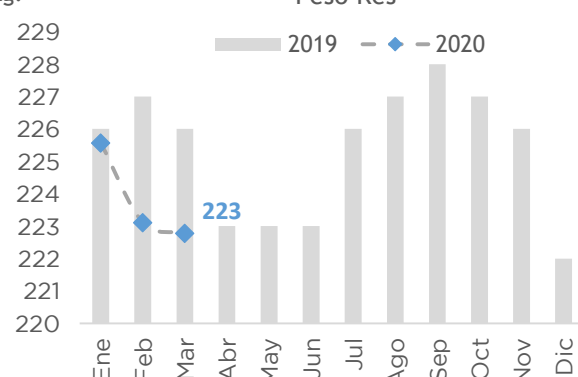


Producción acumulada 2020 [tn.] **725**

Vs. = período 2019 ▲ **2,06**

kg.

Peso Res

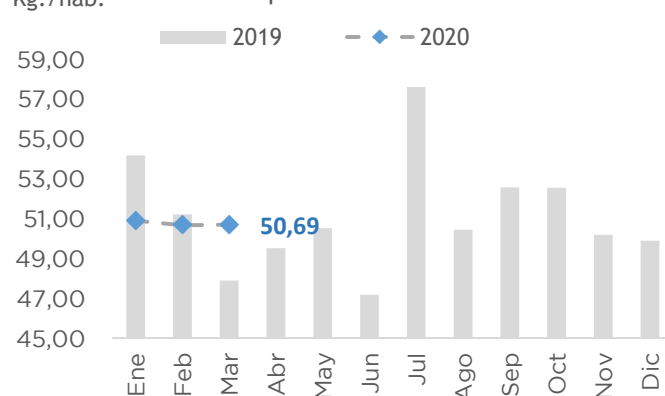


Peso res promedio 2020 [kg.] **226**

Vs. = período 2019 [kg.] ▼ **-0,23**

Kg./hab.

Consumo por habitante de carne vacuna

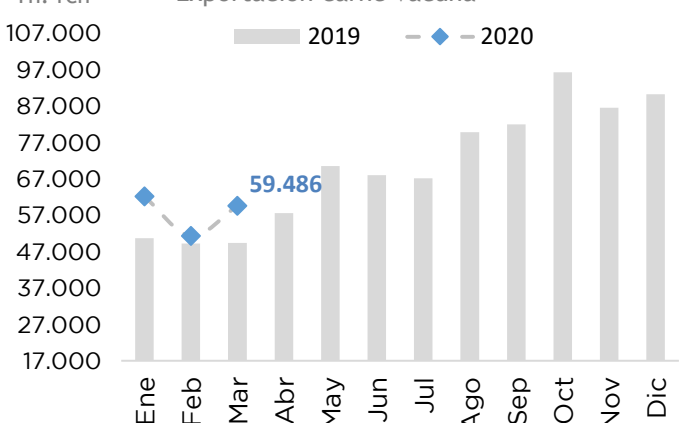


Consumo/hab. 2020 [kg.] **50,75**

Vs. = período 2019 [kg.] ▼ **-0,33**

Tn. rch

Exportación carne vacuna

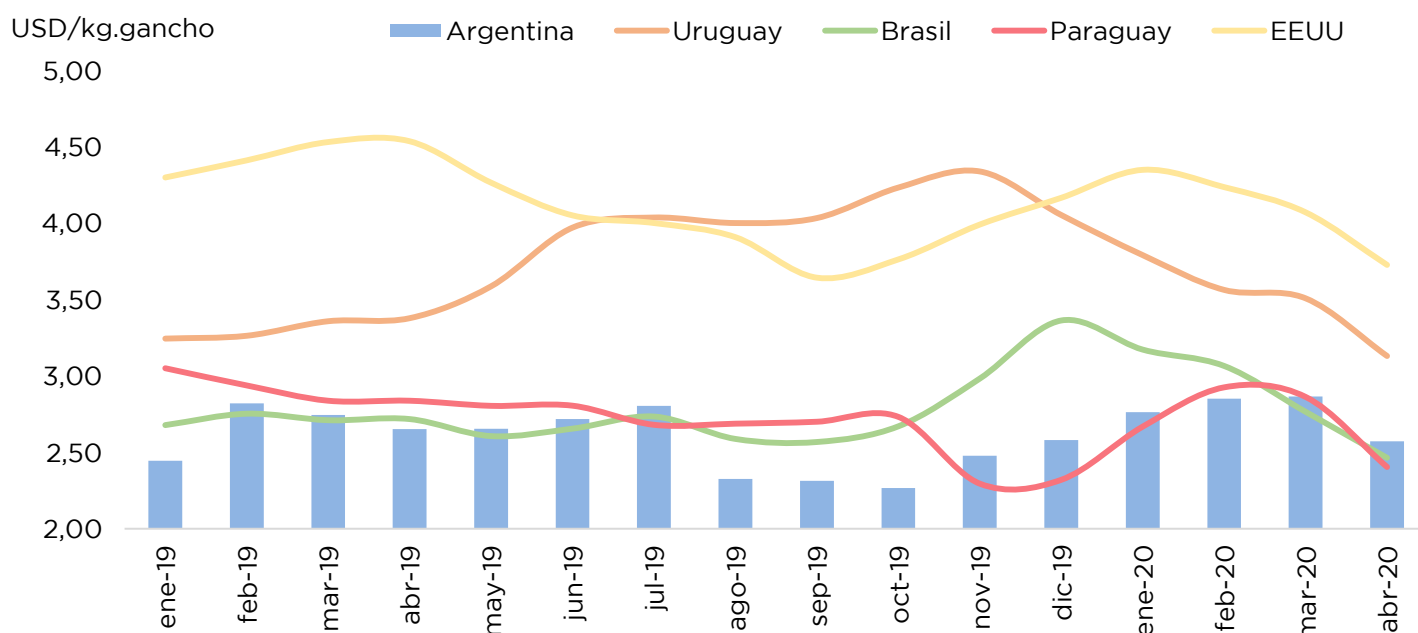


Expo acumulada 2020 [tn.rch] **172.767**

% Vs. = período 2019 ▲ **15,94**

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

Abril 2020



Fuente: Elaborado por AZ Group con datos publicados por el IPCVA y Consorcio de Frigoríficos ABC

ARGENTINA USD 2,57

URUGUAY USD 3,13

BRASIL USD 2,46

PARAGUAY USD 2,40

Estados Unidos
USD 3,73

PRECIOS INTERNACIONALES USD/tn.

Abril 2020



	RAL HILTON	Vs. Mar-20
	USD 9.000	▼ -28,00%
	TAPA DE CUADRIL	
	USD 8.500	▼ -15,00%
	SET 6 CORTES	
	USD 4.550	▬ 0,00%
	GARRON & BRAZUELO	
	USD 5.500	▲ 7,84%
	18 CORTES CHILE	
	USD 5.200	▼ -5,45%



Sobre las existencias bovinas 2020

ABRIL 2020

Se puso en vigencia la nueva metodología de medición de stock al 31/12 de cada año. Se emplea el SIGSA como software de seguimiento de existencias en establecimientos agropecuarios.

El 2020 se inició con una caída del stock de -547 mil cabezas (-1%) vs. 2019. La faena 2019, 13,9M de cabezas, superó el nivel de equilibrio (Producción Neta del Rodeo) de 13,3 millones de cabezas.

Del análisis por categoría **se destaca la caída de las existencias de vacas** (-560.605 cabezas ; -2,38%) y vaquillonas (-227.588 cabezas; -2,84%). La variación es esperada de acuerdo al elevado % de hembras en faena 2019 (48,54%). **Sin embargo el stock de vacas se encuentra dentro de los picos del 2007**, la categoría logró recuperar su presencia mientras que el stock total bovino aún presenta -4,3M de cabezas respecto al principio del 2009. A partir de esto, **el % de hembras de equilibrio se ubicó por encima de la referencia teórica histórica del 45%**, es decir, se pudo faenar más vientres sin comprometer los stocks futuros.

Con respecto a la eficiencia de stock, medida como ternero año n vs. vaca n-1 , **no se observan diferencias respecto al año pasado**. La relación vaca/ternero es de un 63,5%. A pesar de la muy buena temporada climática para los servicios 2018/2019, los resultados no son significativos. Sin embargo, la relación ternero/vaca 2020, alcanza el 65% (+2% vs. 2019), lo cual podría indicar una cierta "limpieza" de vacas improductivas durante el 2019. Esto es el dato más importante que podría llevar a tener una mirada positiva sobre el dato anterior de la baja de stocks de vaca. **En concreto, queda en evidencia que la cantidad de vacas que Argentina tiene, en un porcentaje significativo, son vacas improductivas.**

Seguramente esta situación además ha sido acelerada por cuestiones como la buena performance de las exportaciones a China que han demandado en su primera etapa estas categorías, una forma también positiva de ver la exportación, mas allá de que podemos re pensarla en materia de búsqueda de clientes, internos y externos y de estos últimos como darle sostenibilidad en el mediano plazo.

Desde otro punto de vista, los buenos precios pagados por la "vaca china" pueden considerarse como aliados del stock. Al tener más precio, el productor necesitado de liquidez, tuvo que vender menos cantidad cabezas para disponer del efectivo necesario para cubrir sus compromisos.

La producción de terneros/as, 15 millones, supera en 113.257 cabezas los registros 2019. El crecimiento es similar al del período 2019/18.

El stock de novillos no logró crecer por quinto año consecutivo. Si comparamos con el inicio del 2008, tenemos -2,2M menos de novillos, es decir un -52%. Más allá de la aceleración de los procesos de engorde en los últimos años, el dato es significativo. El crecimiento de la exportación de los últimos años no fraccionó la producción de novillos. El principal traccionador del negocio exportador ha sido China, responsable en un 86% del crecimiento exportador argentino 2016-2019. Asimismo, los valores pagados por los machos pesados, las elevadas tasas de interés, la falta de financiamiento no incentivó una inversión de plazos largos.

¿Hoy volvemos a plantearnos la misma pregunta a nivel de productor, me tengo que preparar para producir categorías de novillo pesado, hago negocios cortos con algo más liviano o me planteo hacer negocio de vaca pensando que esta categoría podría ser la que más rápidamente reaccione en la demanda externa?

Por últimos, al mirar de corto plazo la ganadería, parece que tenemos que hacer foco de manera importante, sobre como hacer el negocio en términos de eficiencia de este, ya que la tenencia con la volatilidad cambiaria existente, al menos en el corto plazo esta deteriorada. Claramente lo ideal en esto como cualquier actividad que uno pueda llevar adelante, debe tener fuerte la pata de la eficiencia productiva, con el crecimiento patrimonial de forma positiva.

El año en curso nos obliga y nos abre la oportunidad de pensar lo que hacemos con mayor nivel de flexibilidad no solamente para el cambio en si mismo sino también para la rapidez en la cual los hacemos.