Economía

Carne vacuna en el mundo en niveles récord. Argentina aprovecha la mayor demanda global

Franco Ramseyer - Emilce Terré

El USDA estima que en 2019 la producción global de carne vacuna suba un 1% alcanzando las 62,6 Mt. El consumo subiría en la misma proporción. A mayor demanda internacional, las exportaciones aumentarían un 4% interanual. Gran oportunidad para Argentina.

Economía

El FMI advierte que el crecimiento de la economía mundial se desacelera a su menor ritmo desde la crisis financiera internacional

Franco Ramseyer – Emilce Terré

En un escenario de guerra comercial entre Estados Unidos y China, incertidumbre en torno al BREXIT, conflictos geopolíticos y desequilibrios macroeconómicos en algunos países emergentes, la economía mundial crecería en 2019 a su menor tasa desde el 2009.

Economía

Algunas cifras del Censo Nacional Agropecuario 2018

Julio Calzada - Federico Di Yenno

Según datos preliminares del censo realizado entre el 1 de julio de 2017 y 30 de junio de 2018 por el INDEC, en la Argentina existen 250.881 establecimientos agropecuarios. De ese total, 100 mil explotaciones produjeron al menos cereales y oleaginosas.

Commodities

Trigo 2019/20: Brasil abre el juego a nuevos competidores

Franco Ramseyer – Desiré Sigaudo

En la próxima campaña el principal mercado para el trigo argentino facilitará el ingreso al cereal extra-Mercosur, EE.UU. y Rusia serán los principales rivales del trigo argentino en la segunda mitad del año.

Commodities

Con gran desempeño en el mercado externo, la soja alcanzó máximos de nueve meses

Blas Rozadilla – Javier Treboux

Con récord de embarques en el mes de octubre para todo el complejo sojero y en un contexto que no incentiva las ventas, el precio del poroto toca máximos desde febrero. El maíz nuevo muestra un fuerte avance de comercialización y retrasos en la siembra.

Commodities

Cuota Hilton: ¿Por qué cumplen los que cumplen?

ROSGAN

La cuota Hilton es un cupo de 67.000 toneladas de carne vacuna de alta calidad y valor comercial que la Unión Europea (UE) otorga a ciertos países productores para introducir cortes de carne que cumplan con determinados estándares de producción.

Carne vacuna en el mundo en niveles récord. Argentina aprovecha la mayor demanda global

Franco Ramseyer - Emilce Terré

El USDA estima que en 2019 la producción global de carne vacuna suba un 1% alcanzando las 62,6 Mt. El consumo subiría en la misma proporción. A mayor demanda internacional, las exportaciones aumentarían un 4% interanual. Gran oportunidad para Argentina.

1) La producción mundial de carne vacuna aumentaría un 1% en 2019, alcanzando un récord de 62,6 Mt. El principal productor es Estados Unidos, que acapara casi un 20% del producto global. Argentina ocupa el sexto lugar, con casi un 5% del total.

La producción mundial de carne vacuna experimentaría un ligero aumento del 1% en el año 2019, de acuerdo a datos proporcionados por el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA por sus siglas en inglés). De este modo, se alcanzaría un volumen producido de 62.593.000 toneladas de carne, la mayor producción de la historia. Los países que impulsan la mayor parte de este crecimiento son Estados Unidos, Brasil y China, más que contrarrestando las caídas en el producto de la Unión Europea.

Con una producción estimada en 12,4 Mt, Estados Unidos continuaría siendo el líder productivo en el año 2019, acaparando casi un 20% del volumen global. En tanto, Brasil ocupa el segundo lugar y concentraría el 16,3% del mercado. En el año en curso, la Unión Europea tendría una declinación del 3% y China, que ocupa el cuarto puesto, aumentaría su producción para satisfacer la mayor demanda de carne vacuna que surge en respuesta a la peste porcina africana, que obligó a parte de la población a buscar otras fuentes proteicas ante la menor disponibilidad de cerdos.

La producción de Argentina presentaría una ligera merma de 25 mil t, cerrando el año 2019 con 3,02 millones de toneladas. Nuestro país se encuentra en el sexto lugar entre los mayores productores a nivel mundial. Para el largo plazo, en tanto, Rabobank estima que en 2027 la producción nacional alcanzaría las 3,4 Mt, con expectativas de que la mayor oferta se destine principalmente a las exportaciones.

2) En consumo global de carne vacuna también aumentaría un 1% en el año 2019, a 60,7 Mt, traccionado fuertemente por China y destacándose también los aumentos en Estados Unidos y Brasil.

A nivel mundial, el consumo de carne de vaca subiría un 1% en el presente año, alcanzando las 60,7 millones de toneladas. Dentro de la estructura de consumo de cada país, se destaca el caso de China, que presentaría un notable aumento del 4% o de 330 mil toneladas, como ya se mencionó, ante la necesidad de buscar productos alternativos al cerdo. También habría subas interanuales en Estados Unidos y Brasil, quienes ocupan el primer y tercer puesto dentro del ranking. En Argentina el consumo se retraería un 4% en el presente año, es decir, más que proporcionalmente que la producción, lo que significa un mayor saldo exportable que podría ser aprovechado para abastecer las crecientes necesidades de los principales demandantes de carne.

3) Las importaciones mundiales subirían un 4% en 2019, ubicándose en casi 9 millones de toneladas, un nuevo máximo en los registros. El mayor importador, China, aumentaría un 15% sus importaciones de carne vacuna.

El comercio internacional de carne de vaca crece con fuerza en el año 2019. Las importaciones a nivel global ascenderían un 4% interanual, ubicándose en 8.985.000 toneladas, que es el mayor registro contabilizado. El líder en materia de importaciones, la República Popular China, daría un gran salto del 15% en el presente año, demandando unas 1,7 millones de toneladas de carne importada para alimentar a su población. En tanto, el segundo importador, Estados Unidos, tendría un muy ligero aumento de 5 mil toneladas este año. Japón, Corea del Sur, Hong Kong y Rusia aumentarían el caudal de sus importaciones, dando dinamismo al mercado vacuno en el frente internacional.

Más allá de la contingencia de la peste porcina africana, que hizo que se incrementaran de manera excepcional las importaciones chinas de carne vacuna en este último año, el gran despegue en las compras internacionales de carne bovina por parte del gigante asiático comenzó en el año 2012. Desde entonces, la cantidad importada por China aumentó abismalmente en un 1.768%, es decir, se multiplicó por 17. De este modo, el país oriental pasó de acaparar un 1% de las importaciones globales en 2012, a un 19% en 2019. El siguiente gráfico, basado en datos del USDA, da cuenta de esta situación.



4) Gran oportunidad para los países exportadores de carne vacuna. En 2019 las exportaciones totales también serían récord, con un incremento del 3% que las llevaría a 10,8 Mt. Argentina tendría un contundente aumento del 14% interanual, alcanzando un volumen de despachos de 580 mil toneladas.

El 2019 será un año muy positivo para los países que abastecen al mundo de carne. Las exportaciones mundiales de carne vacuna aumentarían un 3% logrando un total de 10,8 millones de toneladas. Brasil, la India y los Estados Unidos estarían aprovechando este contexto favorable: con subas anuales del 6%, 9% y 3% despacharían al exterior 2,2; 1,7 y 1,5 millones de toneladas, respectivamente. Por otro lado, Australia y Nueva Zelanda, con condiciones climáticas adversas que han tenido una repercusión negativa en su producción cárnica, tendrían mermas bastante significativas en 2019. Argentina, el otro proveedor del Hemisferio Sur, tendría mejor suerte y sus exportaciones subirían un notable 14% interanual, cerrando el año con 580 mil toneladas de carne vacuna enviadas al exterior. Fuentes del sector aseguran que las exportaciones de Argentina podrían incluso ser superiores a las estimadas por el USDA, pudiendo rondar las 700 mil toneladas en 2019.



El sector bovino es de gran importancia para la provisión de divisas a las arcas nacionales. De acuerdo a datos del INDEC, en el año 2018 Argentina habría exportado 3,1 miles de millones de dólares de carne y cuero bovinos, siendo este el quinto complejo exportador de mayor relevancia para la economía nacional.

Argentina está aprovechando la mayor demanda del gigante asiático y son cada vez más las plantas habilitadas para despachar carne vacuna a China, al tiempo que no se descartan nuevas habilitaciones en el futuro próximo. También se logró este año la reapertura del mercado estadounidense, tras 17 años de cierre, en donde habría potencialidad para el envío de 20 mil t anuales. Rabobank proyecta para el largo plazo, que las exportaciones de nuestro país alcancen las 800 mil toneladas en el año 2027, sin descartar incluso una posibilidad de mejora de hasta el 15%. Con algo de viento favorable, estos pronósticos podrían incluso llegar a pecar de pesimistas.

El FMI advierte que el crecimiento de la economía mundial se desacelera a su menor ritmo desde la crisis financiera internacional

Franco Ramseyer – Emilce Terré

En un escenario de guerra comercial entre Estados Unidos y China, incertidumbre en torno al BREXIT, conflictos geopolíticos y desequilibrios macroeconómicos en algunos países emergentes, la economía mundial crecería en 2019 a su menor tasa desde el 2009.

En su última edición de "Perspectivas de la Economía Mundial", publicada el día 15 de octubre del presente, el Fondo Monetario Internacional corrigió a la baja en 0,3 puntos porcentuales su estimación para el crecimiento de la economía mundial en el año 2019 respecto al informe de abril. Hoy se espera una tasa de crecimiento del 3%, que sería la más baja desde la crisis financiera internacional de 2009.

Muchos son los factores que suman sus fuerzas para limitar el crecimiento económico. Uno de los principales atenuantes es el tan mencionado conflicto comercial entre las dos mayores potencias del mundo: Estados Unidos y China, que entre 2018 y 2019 se han venido aumentando recíprocamente los aranceles a la importación de manera escalonada, tensionando no sólo su propio intercambio bilateral, sino también las cadenas globales de valor y generando además problemas de incertidumbre que perjudican el desarrollo de inversiones en muchos países. También se identifican dificultades coyunturales en muchas economías de mercados emergentes y problemas estructurales de las economías avanzadas tales como el envejecimiento poblacional y el estancamiento de la productividad.

La desaceleración de 2019 está liderada por el sector manufacturero y por los obstáculos al comercio internacional. Más allá de los problemas de confianza y pérdida de inversión, también hubo algunos factores adicionales que contribuyeron al congelamiento de la industria, como por ejemplo nuevas normas de emisión en la Unión Europea y en China. Esta dinámica está contrarrestada por el sector de los servicios, que crece vigorosamente, dando sostén al nivel de empleo en muchos países.

En cuanto a las perspectivas para el año 2020, las mismas también han sido revisadas a la baja. Con una reducción de 0,2 puntos porcentuales en relación al informe de abril, el Fondo estima que la economía mundial tendría un leve repunte el año próximo logrando un crecimiento del 3,4%. A diferencia de la desaceleración del 2019, que es sincronizada, la recuperación del 2020 no sería generalizada y estaría traccionada principalmente por las economías de mercados emergentes de América Latina, Oriente Medio y Europa que se encuentran sometidas a tensiones macroeconómicas. Dentro de este grupo, algunos países lograrían crecen a buenas tasas mientras que otros, como Argentina y Venezuela, sólo lograrían achicar su recesión actual.

Tras la recuperación de 2020, en el mediano plazo los pronósticos del organismo son de crecimiento moderado, proyectándose en 3,7% para el año 2024. Estos pronósticos no están exentos de riesgos a la baja: algunos de los que menciona el informe son un posible recrudecimiento en las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos; la amenaza que se produzca una salida desordenada por parte del Reino Unido de la Unión Europea Reino (es decir, sin mediar acuerdo entre las partes); un aumento de las barreras comerciales y conflictos geopolíticos; o que no logre mitigarse adecuadamente el cambio climático.

A nivel gubernamental, el FMI da mucha importancia a la aplicación de políticas monetarias y fiscales que ayuden a dar dinamismo a la actividad económica de los países, siempre que el contexto permita ejecutarlas sin generar desajustes macroeconómicos. La ausencia de presiones inflacionarias ha permitido que algunos bancos centrales relajen sus tasas de interés, fomentando tanto el consumo como la inversión. Además, países como China y Estados Unidos dieron estímulos fiscales a sus economías para contrarrestar los efectos nocivos de la guerra comercial. De no haber mediado estas políticas, el organismo estima que el crecimiento mundial sería 0,5 puntos porcentuales más bajo tanto en 2019 como en 2020 (es decir, de 2,5% y 2,9% respectivamente).

Economías avanzadas

La tasa de crecimiento de las economías avanzadas en su conjunto viene presentando una tendencia decreciente en los últimos años, producto de las dificultades estructurales generadas por el envejecimiento poblacional y los escasos aumentos de productividad. En el año 2019, este grupo de 39 países presentaría una disminución en su tasa de crecimiento del 26% en relación al año anterior y se ubicaría en un 1,7% interanual. Hay una serie de factores que han provocado esta merma, tales como nuevas disposiciones sobre emisiones en la zona del euro que han impactado sobre la producción automotriz, principalmente en Alemania, o la incertidumbre en torno al BREXIT, el que se teme que pueda llegar a darse de manera desordenada, sin mediar un acuerdo con el resto de la Unión Europea. A todo esto se suma, por supuesto, el agravante de la guerra comercial EE.UU. – China, con sus consecuencias adversas en el comercio internacional y en las cadenas de agregado de valor.

Tanto la Reserva Federal de los Estados Unidos como el Banco Central Europeo, entre otros, han optado por políticas monetarias más expansivas que permiten que las tasas de crecimiento de este grupo de países no caiga por debajo de las cifras observadas, que de por sí son bastante débiles.

En tanto, en el año 2020 la tasa continuaría su rumbo bajista levemente, previéndose un crecimiento económico del 1,6%, alrededor del cual las tasas se estabilizarían para el mediano plazo, cuando se espera que un moderado repunte en la productividad sea contrarrestado por la disminución de personas en edad de trabajar.



Economías de mercados emergentes y en desarrollo

Este grupo de 155 países ha encontrado dificultades para sostener su ritmo de expansión en el año 2019, como consecuencia de los cimbronazos recibidos por el tensionado comercio internacional a partir del conflicto comercial de China y Estados Unidos. Por otra parte, algunos Estados han enfrentado severos desequilibrios macroeconómicos que desataron procesos recesivos o tasas muy bajas de crecimiento. Así dadas las cosas, este año el crecimiento tocaría un mínimo de 10 años, estimándose en 3,9%, 0,5 puntos porcentuales por debajo de lo estimado en el reporte del mes de abril.

Una parte importante de la desaceleración del crecimiento mundial de los años 2017 y 2018 estuvo explicada por las fuertes tensiones que sufrieron algunos países que se encuentran dentro de este grupo de economías emergentes, a saber, Argentina, Irán y Turquía. Asimismo, la recuperación de estos será fundamental para el repunte del crecimiento global. El Fondo afirma el recupero de estas tres economías sumado al de Brasil, México y Rusia serán generadores de más del 70% de la recuperación mundial prevista para 2020. Cabe mencionar que en el caso de Argentina y Venezuela, no se espera que la economía retome el sendero de crecimiento en el año 2020, pero al menos se reduciría la magnitud de sus recesiones.

En conjunto, para el año 2020, los mercados emergentes y en desarrollo repuntarían al 4,5%, y en el mediano plazo se estabilizarían en torno a un 4,8% anual para 2024. El informe destaca que las economías emergentes y en desarrollo de Asia siguen siendo el principal motor de la economía mundial. Respecto de China, se espera que continúe el proceso de desaceleración estructural comenzado en el año 2008. Cabe recordar que este país crecía al 14% interanual en el año 2007. Se espera que en 2019 el crecimiento chino sea del 6%, presionado por las tensiones comerciales con Estados Unidos, el aflojamiento de la demanda externa y un aumento de regulaciones cuyo objetivo es reducir el endeudamiento. Hacia el año 2024, el crecimiento iría mermando hacia un 5,5%. Por otro lado, India se encuentra en un sendero de crecimiento: se espera que crezca al 6,1% en 2019, repuntando al 7% en 2020. La economía de la India está respaldada por una gran intervención estatal, que realiza políticas monetarias y fiscales expansivas. Dentro de sus medidas recientes se incluyen programas de fomento al consumo rural, reducción de impuestos y disminución de tasas de interés.



Algunas cifras del Censo Nacional Agropecuario 2018

Julio Calzada - Federico Di Yenno

Según datos preliminares del censo realizado entre el 1 de julio de 2017 y 30 de junio de 2018 por el INDEC, en la Argentina existen 250.881 establecimientos agropecuarios. De ese total, 100 mil explotaciones produjeron al menos cereales y oleaginosas.

La unidad estadística que utiliza el INDEC para realizar los censos agropecuarios en la EAP (explotación agropecuaria). Para ser considerado como tal por el INDEC, la unidad de organización de la producción debe tener más de 500 m2 (terrenos no necesariamente contiguos) y principalmente, producir bienes agrícolas, pecuarios o forestales destinados al mercado. Por ejemplo, entre estos se encuentran cultivos como: cereales, oleaginosas, cultivos industriales, legumbres, forrajeras, hortalizas, flores de corte, aromáticas, medicinales y condimentarías, árboles frutales, bosques y montes implantados y viveros. Como ejemplo, este concepto también encierra unidades productoras pecuarias o con tenencia de ganado bovino, porcino, ovino, caprino y equino.

Durante el operativo Censo Nacional Agropecuario 2018, se identificaron 250.881 EAP con una superficie total de 157.423.932 hectáreas agropecuarias, de las cuales 222.201 son EAP con límites definidos, 6.174 EAP mixtas y 22.506 EAP sin límites definidos. Las EAP con límites definidos, en las cuales se puede establecer la superficie y la cantidad de parcelas que las conforman, se componen de 470.257 parcelas y tienen una superficie total de 154,7 millones de hectáreas. El mundo agropecuario no termina aquí, sino que según el INDEC, existían más de 25 mil actividades desarrolladas en EAP con fines comerciales a partir de su producción . Por ejemplo: Fraccionamiento de aceitunas (3 mil), hierbas aromáticas (161) u hortalizas (2.376), extracción y fraccionamiento de miel (1.004), elaboración de productos apícolas (326), deshidratado de frutas y verduras (2.032), elaboración de jugos concentrados y extractos de frutos y hortalizas (837), preparación de pulpas, dulces, jaleas y mermeladas (1.775), preparación de embutidos y conservas (538), elaboración de vinos, macerados y destilados (233), obtención de aceites esenciales (90), elaboración de embutidos, chacinados y ahumados (2491), elaboración de quesos u otros derivados de la leche (874), pasteurización y envasado de leche (194), hilados y tejidos artesanales (3665), curtido de cueros y talabartería (2679), producción de artesanías de madera (237), producción de postes, rodrigones y rollizos (959), aserradero de madera (475), producción de leña (2210), producción de carbón vegetal (1081), prestación de servicios de Almacenamiento, acondicionamiento y secado (35), Prestación de servicios de transporte (387), procesamiento de estiércol (1114), elaboración de lombricompuestos (36), elaboración de alimentos balanceados (552), otras producciones (4836) y otros servicios prestados (1930). Respecto a la mano de obra, durante el barrido en campo, se identificaron 420.704 ocupados permanentes de los cuales 195.561 son productores o socios y 225.143 son trabajadores permanentes.

De las 250.881 EAP relevadas en el CNA-18, la mayor proporción tiene tipo jurídico personas humanas las cuales totalizan 211.928 EAP representando el 84%. Por orden de importancia, le siguen las EAP con persona jurídica que suman un total de 28.526 explotaciones y representan el 11% del total, y por último, las sociedades de hecho no registradas con 5.318 EAP participando en un 2%, y 5.109 EAP sin discriminar tipo jurídico, que también representa un 2%.

Por otro lado, la cantidad y composición porcentual de cada forma jurídica medido en hectáreas, se observa que el tipo persona humana abarca una superficie de 86.319.989 hectáreas el cual representa un 55% del total, le sigue el tipo persona jurídica con 59.479.673 hectáreas representado un 38%, luego las sociedades de hecho no registradas con 6.744.058 hectáreas participando en un 4%, y sin discriminar tipo jurídico representa un 3% con 4.880.210 hectáreas.

Respecto al régimen de tenencia de la tierra, los resultados preliminares del CNA-18, arrojan que el 69% de la superficie (este dato está tomado en hectáreas) de las parcelas corresponde a propiedad, le sigue la modalidad de arrendamiento con el 19%, sucesión indivisa 3%, ocupación con permiso 3%, ocupación de hecho 2% y el 5% restante pertenece al resto de los regímenes de tenencia de la tierra. Quiere decir que el 69 % del área de producción agrícola está en manos de los productores y el arrendamiento juega un papel secundario.

De la superficie total de las parcelas, 33.182.640 hectáreas fueron implantadas las cuales representan el 21% del total de las 157.423.932 hectáreas mencionadas, y 124.241.298 hectáreas se destinaron a otros usos del suelo teniendo una participación porcentual del 79% de la superficie total de las parcelas. De la superficie implantada, los cultivos anuales alcanzan un total de 22.880.657 hectáreas que representa un 15% del total de parcelas; los cultivos perennes suman 1.068.331 hectáreas lo que representa un 1%; las forrajeras anuales participan en un 2% de la superficie en parcelas con 3.743.487,1 hectáreas; del mismo modo, las forrajeras perennes representan el 2% con 3.660.711,9 hectáreas; por otro lado, los bosques y montes implantados suman 1.203.674,0 hectáreas con una participación porcentual del 1%; y la superficie implantada sin determinar es de 625.778,9 hectáreas.



Trigo 2019/20: Brasil abre el juego a nuevos competidores

Franco Ramseyer – Desiré Sigaudo

En la próxima campaña el principal mercado para el trigo argentino facilitará el ingreso al cereal extra-Mercosur, EE.UU. y Rusia serán los principales rivales del trigo argentino en la segunda mitad del año.

Esta semana, Brasil anunció oficialmente la apertura de un cupo de 750.000 toneladas de trigo 2019/20 libre de aranceles que podrán aprovechar aquellos países con los que Brasil no tenga acuerdos comerciales que incluyan libre comercio de trigo. Los principales candidatos para cubrir este cupo informado por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Abastecimiento (MAPA) son Rusia, Estados Unidos y Canadá.

El cupo representa alrededor del 10% de las importaciones brasileñas en la campaña 2018/19 y posibilitará una mayor penetración del trigo extra-Mercosur en el tercer importador mundial del cereal. Si bien la concesión del cupo surgió en un encuentro bilateral entre los primeros mandatarios de Brasil y Estados Unidos en el mes de marzo, Rusia también se perfila como el gran candidato a llevarse buena parte de la asignación de trigo libre de aranceles.

Los despachos de trigo de la Federación Rusa al gigante sudamericano se reanudaron en agosto de 2018, pasados ocho años del último intercambio comercial de trigo entre estos países. Posteriormente, en septiembre y octubre de 2019, Brasil volvió a importar trigo ruso. Esta vez, los despachos fueron tres veces superiores a los del año anterior y totalizaron casi 80.000 toneladas. El trigo ruso que ingresa a Brasil tiene como destino los estados de la Región Noreste. En 2019, casi la mitad (48%) del cereal fue importado por el estado de Paraná, el 24% por Ceará, el 15% por Rio Grande do Norte y el 14% por Paraíba.

El trigo argentino, por su parte, se dirige principalmente a Sao Paulo (20%), aunque las compras de Ceará y Paraná también tienen una importancia relativa considerable, concentrando el 14% y el 9% del total en 2019, respectivamente. Las importaciones del cereal argentino por parte de los estados de Bahía, Pernambuco y Río de Janeiro se ubicaron también en torno al 9% este año. En cuanto a las compras de trigo estadounidense, Ceará vuelve a posicionarse con un importante destino para el cereal, nucleando el 40% del total. De este análisis territorial de las importaciones brasileñas se desprende que existe una competencia directa entre el trigo argentino, ruso y estadounidense.

La estrategia brasileña de diversificar los orígenes de sus importaciones de trigo eleva la competencia por este mercado, exigiendo a Argentina –su principal proveedor- mejorar su eficiencia. A un mes de finalizar la campaña 2018/19 Argentina lleva colocadas 5,07 Mt en Brasil según datos de Comex Stat. A igual fecha de la campaña pasada las exportaciones nacionales al país limítrofe superaban a las actuales en 325.000 toneladas, totalizando 5,4 Mt. Con esto, el trigo de origen argentino gozaba de una participación mayor en el total de las compras brasileñas, alcanzando el 89% del agregado.

La siguiente gráfica muestra la evolución mensual de las importaciones brasileñas en el ciclo Dic'18-Nov'19, coincidente con la campaña comercial Argentina. En línea con lo que sucede en la mayoría de los ciclos, la distribución de los despachos argentinos a Brasil tiene un componente estacional importante con ventas mensuales por encima del medio millón de toneladas en los primeros cinco de la campaña, tras la entrada de la cosecha. En el período mayo-octubre los despachos se estabilizan en torno a las 500.000 toneladas.



Es precisamente en la segunda mitad del año, cuando el trigo ruso consigue mayor competitividad en el mercado externo. A partir de julio los productores del país más extenso del mundo comienzan a levantar el trigo de invierno y un mes más tarde, en agosto, comienza la cosecha del cereal de primavera. La abundante oferta en época de cosecha se refleja en precios FOB muy competitivos que este año han justificado un notable aumento de importaciones brasileñas. Aun teniendo en cuenta flete y aranceles de importación del 10%, el cereal proveniente del Mar Negro se hizo un lugar en el mercado históricamente dominado por Argentina y con fuerte participación de Paraguay, otro país miembro del Mercosur.

Estados Unidos, el tercer mayor exportador de trigo del mundo detrás de Rusia y la Unión Europea, generalmente vuelca su producción al mercado un mes antes que Rusia. A partir de Junio, entonces, el cereal proveniente de los puertos del Golfo gana competitividad convirtiéndose en otro gran candidato a ganar mercado en Brasil. En el período de estudio

considerado, el país sudamericano lleva importadas 342 mil toneladas de trigo estadounidense, que conforma el tercer origen más importante detrás de Argentina y Paraguay.

Ante la perspectiva del cupo libre de aranceles en la nueva campaña, es de esperar mayor presencia de los cereales cultivados en el hemisferio norte en el mercado brasileño que podría ganar participación principalmente en la segunda mitad del año. Independientemente del tamaño del cupo liberado para la próxima campaña por parte de Brasil, la amenaza para el sector triguero argentino reside en el plan a largo plazo que pueda tener el país vecino. Brasil es históricamente el principal cliente argentino, en las últimas tres campañas compró siempre más de 5 Mt, el equivalente al 40-50% de las exportaciones de trigo argentino cada campaña. En consecuencia, una postura sostenida de política comercial brasileña orientada a diversificar la importación del cereal podría perjudicar al trigo argentino. No obstante, cabe destacar, que el sector triguero local tiene como objetivo diversificar a su vez sus despachos externos. Gracias a mayores saldos exportables y a los repetidos recortes productivos en Australia, el cereal argentino ha logrado aumentar su participación en los mercados del Sudeste Asiático, principalmente Indonesia y Tailandia.

De cara al ciclo comercial 2019/20, Argentina reafirma semana tras semana compromisos de exportación récord. Actualmente las DJVE anotadas de trigo 2019/20 para embarcar a partir del mes de diciembre totalizan 7,4 Mt, equivalente a dos terceras partes de lo que es espera exportar en la campaña: 11,5 Mt. Las DJVE correspondientes a embarques en diciembre, el primer mes de la campaña, ascienden a 3,2 Mt, casi un millón de toneladas por encima de los embarques de diciembre pasado, anticipando un comienzo de campaña particularmente pujante.

Los compromisos asumidos por la exportación para el período enero-marzo también son elevados, incluso comparado con el ávido comienzo comercial del ciclo pasado. En el recinto de operaciones de la Bolsa de Comercio de Rosario, la operatoria de trigo fue modesta en las primeras jornadas y fue ganando dinamismo hacia el día jueves. El interés de los compradores se vio manifestado mayormente en las entregas de enero, febrero y marzo, por las cuales las ofertas abiertas de compra se ubicaron en 170, 173 y 180 dólares por tonelada, respectivamente, marcando mejoras respecto a la semana anterior. Por otra parte, el precio de pizarra del a Cámara Arbitral de Cereales se ubicó el día jueves en $10.100/t, prácticamente sin cambios respecto a los $10.110/t de la semana anterior.

De acuerdo al Ministerio de Agroindustria, al 30 de octubre el sector industrial y el exportador llevaban compradas 8 millones de toneladas de trigo de la campaña 2019/20. Este volumen supera ampliamente al promedio de los últimos 3 años, de 4,8 Mt, y también está por encima de las 7,2 Mt que se llevaban adquiridas a la misma altura del año pasado. En los últimos 3 años, en promedio, el 88% de las compras que se habían hecho a esta altura del año contaban con precio en firme, mientras que sólo el 12% restante era bajo la modalidad "a fijar". Lo que se está observando ahora es una mayor proporción de negocios que todavía no cuentan con un precio establecido, que ascienden al 28%, contra un 72% de contratos con precio definido.



En el frente externo, los dos mayores exportadores del mundo, Rusia y la Unión Europea, cuentan con cosechas más abundantes que las el año pasado para la campaña 2019/20. Asimismo, el clima está favoreciendo al trigo recientemente implantado en Rusia que será cosechado el año próximo.

El día miércoles de esta semana, la Comisión Europea incrementó su estimación para la producción de trigo blando 2019/20 de la **Unión Europea** a 147 millones de toneladas, superando por 2 Mt a la estimación previa. También se revisaron al alza las estimaciones de exportación para la misma campaña, que ascendieron a 26,0 Mt, desde 25,5 Mt que se tenían previstos. Cabe mencionar que la producción de trigo europeo sería un 14% superior a la del ciclo pasado, que había sido fuertemente golpeada por la sequía, esto genera una influencia bajista sobre las cotizaciones del cereal en el frente externo. El USDA fue más optimista y, en su informe mensual del día viernes, elevó su estimación para la producción europea de trigo 2019/20 a 153 Mt, un millón de toneladas por encima de lo que se calculaba en octubre. Las exportaciones estimadas de la Unión Europea subieron en la misma medida, a 29 Mt.

En tanto, **Rusia**, que es el mayor abastecedor de trigo del planeta, tendría también una recuperación considerable en su producción del cereal respecto a la campaña previa. El último informe mensual de oferta y demanda del USDA estimó que en la campaña 2019/20, el mayor exportador de trigo del mundo produciría 74 millones de toneladas, mejorando un 2,1% en relación al informe de octubre gracias a las recientes mejoras climáticas. Las exportaciones estimadas de Rusia son de 34,5 MT, un 1,5% mayores al informe anterior.

Por otra parte, el Departamento de Investigación Agrícola de la agencia Thomson Reuters realizó sus primeras estimaciones para la cosecha rusa del año que viene, la que seguiría subiendo hasta alcanzar las 79,7 millones de toneladas. Los campos cultivados con esta gramínea se extenderían a lo largo y a lo ancho de una superficie de 27,6 millones de hectáreas, y el rendimiento promedio se estima en 28,9 quintales por hectárea. El aumento esperado en la producción rusa responde a condiciones climáticas que han favorecido las recientes siembras de trigo de invierno, a lo que se suma el factor político de una apuesta del gobierno de incrementar la producción nacional de granos hasta alcanzar las 150,3 Mt en el año 2035.

Por su parte, **Ucrania**, otro de los grandes productores de trigo de la Región del Mar Negro, no estaría recibiendo ayuda del clima, que resulta desfavorablemente seco, con lo cual la combinación de este factor climático y las bajas cotizaciones del cereal llevarían a la producción ucraniana de trigo a mermar un 5% en la campaña 2020/21 respecto a la 2019/20, ubicándose en 23,9 Mt. De concretarse estos pronósticos, el trigo que los ucranianos cosecharán entre julio y agosto del próximo año tendrá el menor volumen en 7 años. En cuanto a la 2019/20, el USDA elevó levemente la producción estimada a 29 Mt (0,3 Mt más que en informe previo) y las exportaciones a 20 MT (0,5 Mt por encima de lo estimado en octubre).

Asimismo, la situación de **Australia**, que tiene un calendario de cultivos similar al argentino en el caso del trigo, es delicada por la sequía. Una encuesta realizada por la corredora INTL FCStone estimó la cosecha del cereal australiano 2019/20 en 15,5 millones de toneladas, lo que es un 19,1% inferior a la estimación oficial de dicho país de 19,2 Mt. Cabe mencionar que en el ciclo 2016/17 Australia había producido 31,8 Mt de trigo de acuerdo al USDA, prácticamente el doble de lo que esperan las personas encuestadas para este ciclo. El útlimo informe del USDA mostró una reducción de 800 mil t en su estimación para la producción australiana, que se ubica en 17,2 Mt, mientras que sus exportaciones bajarían a 9 Mt (500 mil t menos que en el informe previo).

Asimismo, el USDA redujo su estimación para la producción de trigo de la **República Argentina**, la cual redujeron en un 2,4% a 20 millones de toneladas. El principal driver detrás de este recorte es la falta de humedad en el sur de la Región Pampeana. Las reservas resultan insuficientes en el oeste de Buenos Aires, sur de Córdoba y La Pampa, región que comprende el 50% de la producción de trigo del país. Las lluvias de la última quincena sólo se dieron en el norte de la Región Pampeana, dejando sin agua a la mitad sur, que es la más necesitada. Desde la Guía Estratégica para el Agro (GEA), advierten la importancia de las temperaturas que acompañen en estas jornadas la etapa crítica del llenado para el cereal de Zona Núcleo. El trigo había entrado a esta fase con clima fresco pero el posterior aumento de las temperaturas comienza a preocupar a los productores que temen pueda afectar el rinde y forzar un adelanto de cosecha.

Por el lado de los **Estados Unidos**, el informe mensual de oferta y demanda del USDA recortó las estimaciones para la producción y disminuyeron también los stocks finales. La producción norteamericana se estimó en 52,3 Mt, cayendo un 2,1% respecto a los datos previos. Por su parte, los stocks finales se retrasaron un 2,8% a 27,6 Mt.

El siguiente cuadro resume los precios FOB de exportación – al día jueves 07/11 – de algunos de los países con mayor peso dentro del mercado internacional de trigo. Se observa que en la semana han bajado las cotizaciones tanto en Rusia como en Francia por los motivos expuestos. Argentina, cuyo precio FOB para el mes de diciembre aumentó un dólar en la semana, llegando a US$ 194/t, ha perdido competitividad respecto a estos dos países, pero ha mejorado en relación a los trigos Estadounidenses, ya que estos últimos aumentaron en mayor proporción, sostenidos por las preocupaciones en torno a la cosecha australiana. Cabe mencionar que para Argentina no se está considerando el precio FOB de noviembre, sino el de diciembre, para aislar del análisis el efecto estacional que el avance de las cosechas trae sobre los precios.



Con gran desempeño en el mercado externo, la soja alcanzó máximos de nueve meses

Blas Rozadilla – Javier Treboux

Con récord de embarques en el mes de octubre para todo el complejo sojero y en un contexto que no incentiva las ventas, el precio del poroto toca máximos desde febrero. El maíz nuevo muestra un fuerte avance de comercialización y retrasos en la siembra.

El precio de la soja ha venido sintiendo un importante impulso en las últimas semanas en la plaza local, llegando la mercadería disponible a valer US$ 252,5/t de acuerdo al precio de la Cámara Arbitral de Cereales del jueves 7 de noviembre; este es el máximo valor alcanzado desde febrero de este año. Medido en dólares, este precio de referencia mostró un avance del 1,06% en la semana.

La poca oferta de mercadería que circula en el mercado, a causa de las últimas medidas económicas que han desincentivado las ventas de los productores, lleva a los compradores a tener que realizar propuestas de compra más tentadoras para hacerse de la soja que queda por comercializar de la actual campaña.

El avance en la comercialización de la soja de la campaña que corre, viene presentando un considerable retraso en comparación con las campañas previas. A la fecha se llevan vendidas en total 39,3 Mt de soja 2018/19, lo representa poco menos del 70% del total de una campaña en la que se produjo alrededor de 56 Mt en nuestro país. Esto está por detrás del 80% que marca el promedio desde el 2010 y del avance del 95% que presentó la comercialización en la campaña previa. Los productores se muestran reacios a librarse de la mercadería, en un contexto de alta incertidumbre macroeconómica, y ante la imposibilidad de cubrir los resultados de sus ventas ante la pérdida de valor en el tiempo de la moneda local, al hallarse limitada la compra de divisas.

La demanda del sector exportador, por otro lado, sigue firme. Las exportaciones del complejo sojeros mostraron un gran ritmo durante el mes de octubre, ubicándose por encima de lo exportado en las tres campañas previas tanto para harina como para aceite y poroto. En el caso de la harina, las exportaciones estimadas para octubre fueron de 3,52 Mt, lo que se ubica más de un millón de toneladas por encima del promedio de los últimos tres años. En cuanto al aceite de soja, las exportaciones habrían totalizado 0,51 Mt, con los embarques de poroto en 1,8 Mt, más de cuatro veces el promedio de las últimos tres años.

La misma tendencia en los precios pudo evidenciarse en los mercados a término de nuestro país, con buenas subas en las últimas tres semanas en todas las posiciones negociadas, aunque con mayor ímpetu en las de la campaña corriente. Así, el día martes de esta semana el precio del contrato de soja noviembre con descarga en Rosario que cotiza en Matba-Rofex llegó a tocar un máximo en más de ocho meses al cotizar en US$ 256/t. Entre el jueves 17 de octubre, cuando el precio tocó un mínimo local, y el martes último, este contrato tuvo una suba de US$ 13/t (+ 5,5%), cuando el contrato de soja mayo 2020 para el mismo destino tuvo una suba de US$ 6,4/t (+2,68%), cerca de la mitad, lo que refleja el mayor interés que se suscitó en el mercado por la mercadería disponible.

Por el lado del cereal, los últimos datos de compras del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MAGyP) al 30 de octubre presentan un importante avance en la comercialización del maíz de la nueva campaña. Los sectores exportador e industrial llevan adquiridas 12,4 Mt, un 170% más que las 4,6 Mt compradas a igual fecha del año pasado.

Esas 12,4 Mt representan el 26% de la cosecha esperada. Esto evidencia el álgido ritmo de comercialización que se vino observando en el mercado. Respecto al año pasado, el avance de las compras está 17 puntos porcentuales por encima, las mencionadas 4,6 Mt significaban un 9% de la producción.

Al 41% del total comercializado aún no tiene precio firme, esto se mantiene en línea con las campañas anteriores. La campaña pasada este indicador alcanzó un 43%, mientras que para el promedio de las últimas tres se ubicó en 38%. Sin embargo, el dato resulta llamativo ante la incertidumbre respecto a futuros cambios en las políticas pueden afectar al

sector y ante la posibilidad de un nuevo cambio en el esquema de retenciones que podría afectar los precios de los granos.

Para la campaña actual, las compras alcanzan 39,1 Mt, un 76% de la producción. Esta proporción se mantiene en línea con el registro de la campaña pasada. Sin embargo, el porcentaje de las operaciones que aún no tiene precio firme es del 21%, 4 puntos porcentuales por encima del ciclo previo.

En el mercado local, el maíz fue el producto que mostró el mayor nivel de actividad comercial. Todos los compradores tradicionales se mostraron activos en este mercado, tanto por el disponible, por las entregas diferidas de la cosecha actual y por la nueva cosecha. Por el maíz de la 18/19, las ofertas de compra mejoraron alcanzado los US$ 150/t para las entregas en diciembre y enero. En el disponible, el precio de pizarra en dólares aumentó 5 dólares (3,6%) respecto al jueves pasado quedando en US$ 145/t. Por la nueva cosecha, las ofertas de compra se mantuvieron estables.

Se profundiza el retraso en la siembra de maíz y estima un caída en el área en Zona Núcleo

En el Informe Semanal del MAGyP se muestra un avance de siembra del cereal sobre el 38% del área pretendida, 3 p.p. más que en la semana pasada. Este dato evidencia un mayor retraso respecto al ritmo de los labores en la campaña pasada, que paso de 12 a 14 p.p.

Por su parte, GEA ajustó su estimación de área sembrada con el cereal en la Zona Núcleo. Si bien se esperaba que esta campaña logre el sexto año de crecimiento consecutivo, la siembra cae un 7% respecto al año pasado por incertidumbre y clima. Hasta agosto, se esperaba un 10% de suba en área maicera, respecto al ciclo pasado. Pero como consecuencia de la escasez de precipitaciones en las últimas semanas y por la incertidumbre de no saber qué nuevos cambios puedan afectar los márgenes de los cultivos, el área en la región núcleo caerá a 1,3 M de ha.

En cuanto a la oleaginosa, GEA informó que se sembraron casi 1,1 M ha en la última semana, un 30% de soja de primera, que fueron implantadas a pesar de las interrupciones de las lluvias. De esta manera se alcanzó a cubrir el 45% del área, un ritmo en línea con el promedio de los últimos cinco años a igual momento del ciclo.

Avanza la siembra de soja en Brasil y mejoran las perspectivas para la zafrinha

Los productores brasileños ya han sembrado el 46% del área estimada para la cosecha 2019/2020 de la oleaginosa, según datos de la consultora AgRural replicados por Reuters. Este avance queda por detrás del 60% observado el año pasado, lo que se debe a la escasez de lluvias. A pesar del retraso respecto a 2018, las labores de siembra están por encima del promedio de los últimos cinco años del 43% del área para esta época del año.

Con el 84% del área plantada en Mato Grosso, el principal estado productor de Brasil, y el aumento de las precipitaciones en Paraná, donde la siembra ha alcanzado el 60% del área, todos los ojos están puestos en Mato Grosso do Sul. Aunque hubo un buen avance la semana pasada, alcanzando un 58% del área en ese estado, esa región ha recibido muy poca lluvia, lo que obligó a algunos agricultores a replantar, según AgRural.

Los retrasos en la siembra generaron preocupación respecto la siembra del maíz de segunda, o zafrinha, que se realiza después de la cosecha de soja. Las demoras en la siembra de soja podrían tener consecuencias importantes en la siembra y en la superficie destinada a la zafrinha, ya que la cosecha de la oleaginosa debe completarse entre principios y finales de febrero en la mayoría de las principales zonas productoras para que los agricultores reduzcan significativamente el riesgo de ser afectados por el clima seco durante el desarrollo reproductivo.

Si se confirman las lluvias esperadas para esta semana, la siembra de soja en el sur de Mato Grosso do Sul finalizará dentro de la primera quincena de noviembre, lo que permitirá plantar el maíz dentro de la ventana normal para la región, que se extiende hasta mediados de marzo. Sin embargo, los agricultores se encontrarían en una mejor posición sembrando el maíz de segunda antes de finales de febrero, evitando que los rendimientos se puedan ver afectados por la reducción de las lluvias y posibles heladas a partir de mayo, dijo AgRural.

Si bien existen posibilidades de obtener una cosecha reducida debido al clima, mayores precios internos y una fuerte demanda en los mercados de exportación, lo que deja prever que los agricultores plantarán el cereal de todos modos. Uno de los factores que influye en las intenciones de siembra es la situación en los Estados Unidos, donde los agricultores enfrentan condiciones climáticas adversas que vienen causando importantes retrasos en la cosecha.

La semana pasada, a partir de los avances registrados en la siembra de la soja y del maíz de primera, la división de análisis agrícola de Refinitiv elevó su estimación para la cosecha de maíz 19/20 a 101 Mt. Este aumento en las proyecciones se explica en parte por un aumento en el área. A partir de la nueva campaña, Brasil comenzará a tener una nueva categoría de maíz, considerada tercera cosecha, que es cultivada principalmente en Sergipe, Alagoas y el noreste de Bahía. En esta zona al noroeste del país, se siembra maíz de temporada corta con un calendario similar al del Hemisferio Norte, con siembras en mayo y junio.

El USDA actualizó sus estimaciones de oferta y demanda global

Las mejores perspectivas con respecto a la posibilidad de un acuerdo comercial entre Estados Unidos y China, alentaron los precios de la soja en el Mercado de Chicago. Ambos países han acordado revertir los aranceles impuestos durante su guerra comercial como parte de la primera fase de un acuerdo, informaron el jueves funcionarios de ambos países, en una nueva señal de progreso en medio de las negociaciones. En una rueda de prensa, el ministro de Comercio chino, Gao Feng, afirmó que "ambas partes han acordado cancelar los aranceles adicionales en diferentes fases a medida que avancen en sus negociaciones", sin dar detalles sobre plazos. En este marco, el precio del contrato con vencimiento próximo en Chicago cerró la semana con una suba de US$ 3/t, al ajustar el día jueves 7 en US$ 339,9/t.

Por otro lado, el maíz cerró la semana con variación negativa del 3,8% en este mercado, ajustando el día jueves en US$ 147,7/t el contrato diciembre. El cereal fue presionado por la débil demanda por los suministros estadounidenses en el mercado de exportación y por mejores perspectivas climáticas para el avance de la cosecha en EE.UU. y para la siembra en Brasil.

Luego del Informe de Estimaciones de Oferta y Demanda del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) los precios del maíz se posicionaron al alza a partir de una reducción en las proyecciones de stocks finales para la campaña en 6,7 Mt, mientras que el mercado esperaba una caída en algo más de 2 Mt. Los stocks finales caen por tercer año consecutivo a su menor nivel de los últimos 5 años, rompiendo el piso de las 300 Mt. Con una demanda que se mantiene en alza, el ratio stock/consumo se posiciona como el menor en 6 campañas. Esto se explica principalmente por menores stocks iniciales, a causa de un crecimiento en las exportaciones estimadas para la actual campaña (especialmente para Brasil), y por una menor producción en Ucrania, México y la Unión Europea.

Para la campaña de maíz estadounidense se registraron disminuciones en las estimaciones de área, rinde, producción y stocks finales, sin embargo, estas reducciones fueron menores a las esperadas por los operadores del mercado.

Por el lado la soja, el USDA no realizó cambios en la producción estimada para la campaña 2019/20 en Estados Unidos, mientras que el mercado estaba esperando que la corrija a la baja. A esto se sumó una menor demanda para procesamiento en relación al informe previo, dando lugar a unos stocks finales mayores a lo previsto, presionando el valor de la oleaginosa a la baja en el mercado de Chicago una vez conocido el reporte. A nivel global, revisiones a la baja en la producción para India y Canadá quedan más que compensadas con la reducción prevista en el uso mundial, dando lugar a un crecimiento de alrededor de 200 mil t en los inventarios finales mundiales de soja. Sin embargo, el mercado descontaba una caída de 1,4 Mt en los stocks, reforzando la presión bajista sobre los precios.



Cuota Hilton: ¿Por qué cumplen los que cumplen?

ROSGAN

La cuota Hilton es un cupo de 67.000 toneladas de carne vacuna de alta calidad y valor comercial que la Unión Europea (UE) otorga a ciertos países productores para introducir cortes de carne que cumplan con determinados estándares de producción.

El grupo de países beneficiarios de esta cuota lo integran Argentina –que recibe el cupo mayoritario con 29.500 toneladas-, Estados Unidos y Canadá –que en forma conjunta reciben 11.500 toneladas-, Brasil (10.000 toneladas), Australia (7.150 toneladas), Uruguay (6.376 toneladas), Nueva Zelanda (1.300 toneladas) y Paraguay (1.000 toneladas). Bajo este contingente de exportación la carne ingresa al mercado europeo con un arancel de importación del 20%, a excepción de Canadá que no paga tarifa de ingreso por un acuerdo de libre comercio con este bloque.

Además de la Hilton, existe otra cuota autónoma para ingresar a la UE que es la Cuota 481. La misma contempla un total de 45.000 toneladas de carne proveniente de animales alimentados a grano. La misma es compartida entre Australia, Nueva Zelanda, Uruguay, Argentina, Canadá y Estados Unidos bajo el criterio de 'primero entrado, primero servido'. Dado que bajo este contingente los productos ingresan con arancel cero, usualmente es la primera en ser cubierta.

La Cuota Hilton, sin embargo, impone cumplir con determinados estándares técnicos. De acuerdo al Reglamento UE: 593/2013, el cupo debe ser integrado con cortes enfriados y deshuesados, provenientes de animales que cumplan con ciertos requisitos en lo referido al biotipo -novillos, novillitos y vaquillonas alimentados exclusivamente a pasto desde su destete. Los cortes de alta calidad que integran el cupo son: Bife Angosto, Bife Ancho, Cuadril, Lomo, Nalga, Bola de Lomo, Cuadrada y Peceto.

Durante el ciclo pasado -contado desde el 1 de julio del 2018 al 30 de junio del 2019- entre los ocho países habilitados se logró cumplir el 73% de la cuota. Argentina, Uruguay y Paraguay lograron cumplir completamente con el volumen asignado mientras que Brasil y EEUU/Canadá sólo usaron el 41% y el 34% de sus cuotas, respectivamente.



En el caso de Argentina, la ejecución del 100% del cupo se logra tras 10 años de incumplimientos derivados de una política de exportación claramente restrictiva en la que primó todo tipo de desincentivos a la industria exportadora sumado también a un tipo de cambio poco competitivo.

Distinto es el caso de Uruguay que, si bien con una cuota inferior, a lo largo de los años supo mantener su performance de cumplimiento pleno gracias a una política agroindustrial decididamente orientada a fomentar la exportación, muy avanzada respecto del resto de la región en cuanto a la implementación de sistemas de trazabilidad y demás estándares comerciales.

Brasil, por su parte, es por lejos el mayor exportador de carne vacuna a la UE en términos de volumen. Sin embargo, el grueso de las exportaciones a este destino lo componen cortes de menor calidad destinados a procesamiento. Es por ello que, a pesar de tener uno de los cupos más importantes dentro de la Hilton (10.000 toneladas), su nivel de ejecución suele ser bajo por no contar con la suficiente cantidad de animales que cumplan con los requisitos estipulados por dicha cuota.

Algo similar ocurre con Paraguay, aunque por su bajo volumen adjudicado (1.000 toneladas), usualmente logra cumplir la totalidad del cupo a pesar de contar con una limitada oferta de animales trazados que cumplan con las exigencias Hilton. No obstante, Paraguay viene haciendo un importante trabajo a nivel sanitario y productivo que sin dudas lo posicionará en los próximos años como un fuerte competidor, aún en los mercados más exigentes. Actualmente, de acuerdo a los datos publicados por la comisión europea, en los primeros dos meses del nuevo ciclo 2019/20, el nivel de cumplimiento general alcanzaba el 16,18%.



Haciendo foco en los países de la región, vemos que nuevamente Argentina lidera en nivel de ejecución cubriendo cerca del 25% de las 29.500 toneladas alocadas en los primeros 60 días. Si vamos a las estadísticas locales, actualizados al 29 de

octubre, el volumen ejecutado por Argentina cubre el 45,25% de la cuota total. Es decir que en tan solo 4 meses ha logrado cumplir casi la mitad de la cuota por lo que, de mantener esta tendencia, podríamos esperar un nuevo ciclo de cumplimiento pleno.

En el caso de Uruguay, a pesar de su excelente performance exportadora en Hilton, este año el nivel de cumplimiento en los primeros 2 meses alcanzaba cerca del 17% mientras que a fines de octubre –según estadísticas nacionales– dicho porcentaje ascendía a poco más del 26%, un 20% inferior al nivel alcanzado a igual fecha del año pasado. Además de la escasa oferta de novillos de pasturas, uno de los principales factores que explican este desarrollo es la fuerte presión que está ejerciendo Argentina a nivel precio favorecida por la competitividad de nuestra moneda, a pesar que históricamente el valor de la Hilton argentina se ha ubicado por sobre el valor de referencia uruguayo.

En definitiva, Argentina es uno de los países más beneficiados de la región para el ingreso de canes de alta calidad al mercado europeo, con una participación de más del 50% de la cuota total. Si bien los cortes que integran la Hilton representan un bajo porcentaje del animal, el valor agregado que se obtiene por ellos permite de algún modo subsidiar parte de los cortes que se vuelcan al consumo local.

Contrariamente a lo que por varios años se impuso como ´verdad´, producir novillos pesados de exportación no atenta contra el consumo doméstico sino que permite incrementar la oferta total de carnes para satisfacer ambos canales.

Será materia de la próxima administración demostrar que los errores del pasado han sido superados y no se volverá a confrontar a estos dos mercados como competidores independientes, sino que se buscarán los mecanismos necesarios para incentivar la producción de modo de lograr abastecer a ambos, sin rescindir crecimiento.

