Commodities

El Gran Rosario concentra el 80% de la capacidad de industrialización de semillas oleaginosas del país

Julio Calzada - Javier Treboux

En base a la nueva encuesta a terminales y aceiteras de la zona, reestimamos la capacidad de molienda del Gran Rosario a 165.800 toneladas de oleaginosas diarias, mientras que la capacidad de crushing nacional es de 207.800 t/día, en plantas activas.

Commodities

Las hectáreas destinadas a maíz tardío alcanzan un récord histórico

Tomás Rodríguez Zurro – Emilce Terré

Según MAGyP, de las 10 Mha destinadas a maíz en la nueva campaña, 3,6 Mha se cubrieron con variedades tempranas y 6,5 Mha se sembrarán con el segmento tardío. Además, la cobertura de este último en la región de influencia del Up-River también sería récord.

Commodities

Los destinos del trigo argentino 2020/21

Desiré Sigaudo – Emilce Terré

Brasil volvió a pisar fuerte entre los mercados externos, mientras que los ausentes esta campaña fueron los países asiáticos, Indonesia a la cabeza. El trigo australiano recuperó Asia, pero el cereal argentino aumentó sus ventas en África.

Commodities

Destacados de la semana en el mercado de granos

Alberto Lugones - Iván Vacilievich

En el mercado de granos local, se registraron variaciones dispares en los valores ofrecidos entre los principales cultivos. En el mercado de Chicago, una mayor demanda de maíz ante una robusta producción de etanol, dio impulso a las cotizaciones.

Commodities

Contexto de los mercados de carne bovina

Julio Calzada - Alberto Lugones

Las 77.000 ton exportadas de carne bovina argentina en septiembre 2020, equivalente a res con hueso, generaron ingresos por US$ 309 millones, con mayores valores por tonelada. El mercado brasileño se encuentra en vilo por la prohibición de compras de China

Economía

Demanda China: La carne vacuna ya se rige por fundamentos propios

ROSGAN

Sin dudas lo que sucede en China nunca pasa inadvertido para el comercio mundial. Particularmente en el comercio de carnes, China representa el 40% de la demanda mundial de carne de cerdo, el 30% de la demanda mundial de carne vacuna y 10% en carne aviar.

Editorial

Convocatoria a asamblea y comicios para elección de Autoridades BCR

Bolsa de Comercio de Rosario

El Consejo Directivo de la Bolsa de Comercio de Rosario Asociación Civil convoca a los señores asociados a los comicios que se llevarán a cabo el 25 de noviembre de 2021, de 11,00 a 16,00 hs.

El Gran Rosario concentra el 80% de la capacidad de industrialización de semillas oleaginosas del país

Julio Calzada - Javier Treboux

En base a la nueva encuesta a terminales y aceiteras de la zona, reestimamos la capacidad de molienda del Gran Rosario a 165.800 toneladas de oleaginosas diarias, mientras que la capacidad de crushing nacional es de 207.800 t/día, en plantas activas.

La industria aceitera, que ha logrado consolidarse en nuestro país desde finales del siglo pasado hasta hoy, aparece en la actualidad como uno de los pilares fundamentales del aparato productivo nacional, principalmente en términos de exportaciones, pero de suma importancia también en producción, empleo y agregación de valor. Argentina ocupa el tercer lugar en términos de volumen en exportaciones agroindustriales a nivel mundial, solo detrás de EE. UU. y Brasil según la FAO, aunque en productos derivados del procesamiento de oleaginosas se ubica en el puesto número uno. En efecto, para harina y aceite de soja nuestro país hace tiempo que ha consolidado su posición de liderazgo. Para el caso de las harinas y aceites de girasol, la República Argentina se encuentra –habitualmente- en el tercer lugar del podio.

La industrialización de oleaginosas, principalmente de soja, ha permitido que en las últimas décadas nuestro país deje de ser fundamentalmente un exportador de bienes primarios –granos– para convertirse en un referente mundial en la comercialización de manufacturas de origen agropecuario (MOA). En efecto, tan solo las exportaciones de harina (y pellets) y aceite de soja explicaron aproximadamente US$ 2 de cada US$ 10 que ingresaron al país en concepto de exportaciones en 2020, totalizando ventas al exterior por US$ 11.700 millones en dicho año. El sector oleaginoso en su conjunto, incluyendo otros complejos como el girasol y el maní, explican aproximadamente un tercio del saldo exportable nacional, con US$ 16.730 millones de dólares en exportaciones tan solo el año pasado.

DATO N° 1: Argentina cuenta con 344 plantas industriales aceiteras, 15 plantas de extracción por solventes y 329 plantas de prensado-extrusado.

Argentina cuenta en la actualidad con 344 plantas industriales aceiteras según información de Registro Único de Operadores de la Cadena Agroindustrial (RUCA), considerando tanto plantas de extracción por solventes (15 plantas) como plantas que utilizan el método de prensado-extrusado (329 plantas).

Tomando las plantas con mayor capacidad de procesamiento y cuya información se encuentra disponible, de acuerdo con datos relevados desde la Dirección de Informaciones y Estudios Económicos de la Bolsa y datos provistos por la Corredora-Broker J.J. Hinrichsen S.A., nuestro país cuenta con una capacidad instalada total (plantas activas e inactivas) para procesar diariamente 213.600 toneladas de semillas oleaginosas, lo que corresponde a casi 70,5 millones de toneladas anuales, superando con creces la producción total de los principales cultivos de oleaginosas en el país (soja, girasol, canola, entre otras).

DATO N° 2: Nuestro país cuenta con una capacidad instalada para procesar diariamente 213.600 toneladas de oleaginosas, lo que corresponde a 70,5 millones de toneladas anuales.

La industria procesadora de semillas oleaginosas en Argentina posee una capacidad instalada de 70,5 millones de toneladas al año, considerando tanto las plantas activas como las inactivas. Si tan solo contabilizamos las plantas activas, la capacidad de *crushing* nacional se encuentra en 207.870 toneladas diarias, unas 68,6 millones de toneladas anuales, en base a un ciclo operativo de 330 días al año.

Las plantas de industrialización de oleaginosas en nuestro país se hallan fuertemente concentradas en el área del Gran Rosario. Esto se debe tanto a factores naturales, como a inversiones humanas. Un elemento de gran relevancia es la cercanía de la producción a esta zona; aproximadamente el 64% de la producción de soja de Argentina, el principal cultivo industrializado localmente, se encuentra dentro de un radio de 300 km de las fábricas portuarias que circundan el Gran Rosario. A su vez, los beneficios topográficos que presenta la vera barrancosa del Rio Paraná por estas latitudes para la carga a granel de las embarcaciones, y las tareas de profundización del canal navegable que permitió comenzar a

cargar buques de mayor calado, terminó de configurar un ambiente por demás propicio para la instalación de estas mega-factorías. La cantidad de fábricas instaladas y la capacidad de procesamiento de oleaginosas que existe concentrada en un área de estas dimensiones hace del Gran Rosario el complejo industrial oleaginoso más importante a nivel mundial. La gran escala productiva, la cercanía a la producción y la facilidad de la localización para la exportación, brinda al sector una gran fortaleza y competitividad a nivel internacional.

DATO N° 3: Las 20 plantas de *crushing* localizadas en el Gran Rosario concentran el 80% de la capacidad de molienda del país. En esta zona se localiza el polo agroindustrial oleaginoso más grande del mundo.

En la zona de influencia del Área Metropolitana Gran Rosario se encuentran localizadas 20 fábricas procesadoras de soja y girasol, 12 de las cuales cuentan con instalaciones portuarias para el despacho de productos derivados de su industrialización. Estas plantas cuentan con capacidades de procesamiento realmente disimiles, que van desde las 500 toneladas por día en las plantas más pequeñas, hasta un máximo de 33.000 toneladas diarias en las más grandes. Así mismo, no todas las plantas generan un producto destinado a los mercados de exportación, con las plantas más pequeñas y mediterráneas enfocadas principalmente a abastecer el mercado interno. El 85% de la capacidad de molienda e industrialización de esta área se encuentra en plantas con puerto anexo sobre el Río Paraná, y solo el 15% se encuentra en plantas exclusivamente procesadoras; lo que da cuenta del fuerte perfil exportador de la actividad en la zona.



Según nuestro último relevamiento a puertos, terminales y fábricas de la zona, las 20 fábricas aceiteras del Gran Rosario y su zona de influencia, y con esto incluimos en nuestro cálculo plantas de localidades cercanas, tales como Chabás o San Jerónimo Sud, concentran una impresionante capacidad de molienda de 165.800 toneladas diarias de oleaginosas, operando al tope de su capacidad.

DATO N° 4: El Gran Rosario cuenta con plantas capaces de industrializar 165.800 toneladas diarias de oleaginosas. El 85% de la capacidad de molienda se encuentra en plantas con puerto anexo sobre el Río Paraná, y el 15% restante en plantas exclusivamente procesadoras.

La planta de mayor capacidad diaria de procesamiento de oleaginosas es la de Renova en Timbúes; este *joint-venture* formado en el año 2007 por Oleaginosa Moreno Hnos. S.A. (ahora Viterra S.A.) y Vicentin S.A.I.C., cuenta con una capacidad diaria de procesamiento de oleaginosas cercana a las 33 mil toneladas diarias, siendo la más importante del país. La sigue la planta Terminal 6 S.A., propiedad de Bunge Argentina S.A. y de Aceitera General Deheza S.A. en la localidad de San Martín, con una capacidad de procesamiento de 20.000 toneladas de oleaginosas al día. Esta misma capacidad teórica de *crushing* informó la planta de la empresa Molinos Agro S.A. radicada en la localidad de San Lorenzo, Muelle San Benito. Por detrás, el complejo de Cargill en Villa Gobernador Gálvez cuenta con capacidad de industrializar 13.000 toneladas de soja al día. La sigue de cerca la planta de la compañía Louis Dreyfus en General Lagos, pudiendo procesar 12.000 toneladas diarias de oleaginosas.

Las hectáreas destinadas a maíz tardío alcanzan un récord histórico

Tomás Rodríguez Zurro – Emilce Terré

Según MAGyP, de las 10 Mha destinadas a maíz en la nueva campaña, 3,6 Mha se cubrieron con variedades tempranas y 6,5 Mha se sembrarán con el segmento tardío. Además, la cobertura de este último en la región de influencia del Up-River también sería récord.

El maíz se erige como la gran vedette para la campaña 2021/22. Los buenos resultados económicos que ha dejado a los productores en la campaña actual, sumado al buen desempeño que han tenido los cultivos a pesar de la falta de agua del verano pasado (particularmente en comparación a la soja), han empujado a muchos productores a optar por este cereal para el nuevo ciclo. De hecho, según datos del MAGyP, se estima un incremento del área del 7,6% para la nueva campaña a un total de 10,1 Mha (incluyendo el grano destinado a silaje), récord histórico para el maíz.

Habiéndose ya completado el segundo mes desde el inicio de las siembras, las coberturas a la fecha a nivel país alcanzan al 36% del área total proyectada a implantar, equivalente a 3,64 Mha. Si bien en términos porcentuales este número es idéntico tanto al registrado hace un año como al del promedio de los últimos cinco ciclos, dado este crecimiento en el área destinada al cultivo, en términos absolutos el guarismo se ubica por encima del área sembrada en años anteriores por estas fechas. En efecto, la superficie de maíz temprano para el nuevo ciclo es la segunda más elevada de la historia, sólo por detrás del ciclo 2018/19, cuando a la última semana de octubre ya se habían implantado más de 4,3 Mha. A los fines del presente análisis, se consideran siembras tempranas todas las realizadas hasta el 28/10, y tardías las remanentes para sembrar a partir de la fecha.



Sin embargo, al igual que el ciclo previo, las condiciones climáticas han generado cierta incertidumbre en los productores, debido a la ausencia de precipitaciones en amplias zonas productivas, particularmente del norte del país. Además, de acuerdo con lo publicado por el International Research Institute de Columbia, la probabilidad de que ocurra un evento Niña en los trimestres oct-nov-dic y dic-nov-ene es del 81% y 79% respectivamente, para luego ir disminuyendo con el correr de los meses y retornar a una situación neutral.



Ante este panorama (que es muy similar al que ocurría hace un año) y teniendo en cuenta que en la campaña 2020/21 los maíces tardíos lograron rindes más consistentes que los tempranos al recibir una mayor cantidad de agua en períodos críticos, muchos de los productores han pospuesto las siembras. Esto ha desembocado en una mayor superficie sembrada con maíces del segmento tardío. De hecho, a nivel país, la superficie que se sembrará con este segmento alcanza un récord histórico con 6,48 Mha, superando el récord previo de la 2016/17, cuando 6,12 Mha fueron destinadas a este segmento.

Esto repercute fuertemente en el momento en el que la mayor parte del grano ingresa al mercado ya que mientras que los maíces tempranos se cosechan entre marzo y mayo, los tardíos y de segunda se recolectan mayormente entre julio y agosto.

Cuando ingresa el mayor volumen de granos a los mercados es sumamente relevante ya que entre los meses de marzo y mayo, los granos argentinos tienen menos competencia por parte de otros exportadores como Brasil. Sin embargo, en los meses de julio y agosto el maíz tardío argentino coincide con la salida de la *safrinha* brasilera, aumentando la competencia internacional lo que se traduce, normalmente, en menores precios de exportación.

Además, existe un elemento adicional de cara al próximo año respecto a la relevancia de cuándo se cosecha el grueso de los granos y tiene que ver con la bajante del Paraná. El 2021 fue el segundo año consecutivo en el que el caudal del Río se ubicó considerablemente por debajo de lo normal, empeorando incluso respecto de la situación del 2020. Y si bien estamos ingresando a la estación húmeda en el sur de Brasil, que puede ayudar a recomponer estacionalmente el caudal del Paraná, esta elevada probabilidad de un nuevo evento Niña con precipitaciones por debajo de lo normal en Sudamérica podría generar problemas para el invierno próximo, cuando ingresemos nuevamente en la estación seca.

En este sentido, tornando la atención a las siembras de maíz en la zona de influencia de los puertos del Gran Rosario, es decir, a la zona que, por su cercanía geográfica, encuentra en los puertos del Up-River su vía de exportación, el panorama que se presenta es prácticamente idéntico a la situación nacional. El número de hectáreas ya sembradas alcanza 2,77 Mha, el segundo mayor registro de la historia sólo por detrás del ciclo 2018/19. Además, esto representa el 36% del total de hectáreas destinadas a este cultivo en la región, por encima del 34% registrado hace un año, pero levemente por debajo del promedio de los últimos cinco ciclos (37%). Las hectáreas destinadas al segmento tardío, en tanto, ascienden a 4,91 Mha, marcando un récord histórico.



Por último, un elemento que merece mención es que, nuevamente, la provincia de Córdoba se erige como la jurisdicción que más área destina a maíz, con más de 3,08 Mha. Le sigue la provincia de Buenos Aires con 2,76 Mha y el podio lo cierra Santa Fe con 1,19 Mha. Los tres principales distritos abarcan así el 70% del área total a nivel nacional.

La evolución de las siembras en las tres jurisdicciones es dispar con relación a años anteriores. En Santa Fe, el avance de las siembras hasta la fecha alcanza el 68% del área de intención, por debajo del 76% que registraba hace un año. Buenos Aires, por su parte, lleva implantado el 47% del total del área destinada al cereal, también por debajo del registro de hace un año (54%).

En cuanto a Córdoba, que el año pasado había sembrado la menor superficie con maíz temprano consecuencia de la falta de agua, este año lleva implantado el 26% de la superficie total, equivalente a 800.000 ha. De todas maneras, el avance de las labores se encuentra considerablemente por debajo del promedio del último lustro (35%).



Los destinos del trigo argentino 2020/21

Desiré Sigaudo – Emilce Terré

Brasil volvió a pisar fuerte entre los mercados externos, mientras que los ausentes esta campaña fueron los países asiáticos, Indonesia a la cabeza. El trigo australiano recuperó Asia, pero el cereal argentino aumentó sus ventas en África.

Las cosechadoras argentinas avanzan sobre los lotes de trigo en el NOA, Santiago del Estero y, más incipientemente, el norte de Santa Fe. En cuestión de semanas el trigo 2021/22 comenzará a volcarse con fuerza en el mercado local, dejando atrás la campaña 2020/21. Es un buen momento para detenerse a analizar el destino del trigo argentino vendido al exterior en el ciclo que se cierra, de acuerdo con los datos de embarques de NABSA entre noviembre 2020 y octubre 2021. Siguiendo esta metodología, Argentina lleva despachado 10,5 Mt de trigo 2020/21, 2 Mt menos de lo embarcado desde nov'19 a oct'20 adjudicable a mercadería 2019/20. La baja en el saldo exportable esta campaña no sorprende dado que la producción ha sufrido una reducción del 13%.



Más allá de la reducción de envíos externos, en la campaña 2020/21 han tenido lugar importantes cambios en los destinos de las exportaciones argentinas. Ya sobre el cierre de octubre, con datos hasta el 27/10, puede analizarse con alta confianza los mercados a los que se digirieron los embarques trigueros esta campaña.

En 2020/21, Brasil continuó siendo el mayor comprador de trigo argentino, aumentando sus compras en 300.000 toneladas y ganando así participación de mercado en un ciclo donde Argentina vendió menos trigo al exterior. El mercado brasileño absorbió más de la mitad del cereal que exportara el país. La región sudamericana, por su parte, también incrementó sus compras de trigo argentino, lo que la llevó a ganar participación superando el 10% del mercado.

El gran giro comercial de la campaña se dio de la mano de Indonesia, segundo mayor mercado individual de Argentina en 2019/20, cuyas compras se derrumbaron en 2020/21. El país del sudeste asiático recibió en los últimos 12 meses apenas 1/6 del trigo comprado la campaña anterior a nuestro país. La retirada de Indonesia del mercado argentino tiene que ver con la mejor oferta triguera de Australia, un origen mucho más competitivo para toda Asia. De hecho, las compras de este continente (exceptuando Indonesia) también se contrajeron fuertemente de una campaña a otra, alcanzando en 2020/21 menos de la mitad del tonelaje adquirido en 2019/20.

Como contracara del desempeño de nuestro cereal en Asia, se observa un excelente desempeño comercial en África. Los embarques al continente africano crecieron en más de 700.000 toneladas esta campaña. Con ello, África pasó de absorber el 12% del trigo 2019/20 a captar el 21% en la actual campaña. Hubo, además, un cambio en cuanto a los países africanos que más trigo demandaron, ganando importancia los mercados del norte y oeste del continente y perdiendo peso relativo los países más cercanos de la costa este.



Como se mencionara previamente, los embarques del cereal a Asia se recortaron en 3,3 Mt respecto del ciclo anterior. Así, el mercado asiático pasó de absorber el 37% de las exportaciones trigueras argentinas a hacerse de apenas el 12% en 2020/21. Sin dudas la recuperación productiva de Australia jugó un rol decisivo en este cambio.

Argentina y Australia son los mayores oferentes de trigo en el hemisferio sur, que vuelcan al mercado internacional sus cosechas entre noviembre y febrero cada año, a contra estación de la cosecha en el hemisferio norte. Ambos son importantes exportadores del cereal, y las campañas de uno y otro suelen condicionar directamente el desempeño exportador de estos países. Tal como se observa en el gráfico, durante las últimas 10 campañas, las exportaciones argentinas han superado a las australianas solo en dos oportunidades: 2018/19 y 2019/20. En ambos casos, también la producción nacional superó a la *aussi* ya que Australia enfrentaba duras sequías. En 2020/21 el clima acompañó al país oceánico que logró su mayor cosecha de los últimos años, al tiempo que la falta de lluvias coartaba el potencial del cereal en Argentina. Esta combinación de hechos llevó un despegue fenomenal en los despachos australianos de trigo que volvieron a superar la marca de 20 Mt después de tres campañas. De cara al ciclo 2021/22, se espera que los envíos externos australianos ronden 23 Mt. En el caso de Argentina, tras los menores embarques en 2020/21 se anticipa una recuperación de terreno comercial en 2021/22, cuando se exportarían 13 Mt.



Destacados de la semana en el mercado de granos

Alberto Lugones - Iván Vacilievich

En el mercado de granos local, se registraron variaciones dispares en los valores ofrecidos entre los principales cultivos. En el mercado de Chicago, una mayor demanda de maíz ante una robusta producción de etanol, dio impulso a las cotizaciones.

En la plaza local, durante la última semana el mercado sostuvo una buena dinámica comercial, registrando una mayor actividad por el lado de los cereales.

En el mercado de trigo y ya próximos al inicio de la cosecha en la región, se mantuvo constante la cantidad de compradores activos, con el sector exportador apostado mayormente en las posiciones diferidas de la nueva cosecha. En cuanto a los valores abiertos de compra ofrecidos, si bien se registraron algunas bajas sobre el comienzo de la semana, los ofrecimientos tendieron al alza durante la misma, en sintonía con lo sucedido en el mercado de Chicago. En este sentido, la oferta por el cereal con descarga inmediata se ubicó en U$S 225/t en la jornada de ayer, registrando un incremento de 2,3% respecto al mismo día de la semana anterior.

Por el lado del maíz, el mercado se mantuvo sin demasiadas modificaciones en cuanto a la cantidad de posiciones abiertas, destacando una mayor actividad en los segmentos de la campaña 2021/22. En este sentido, se observaron mejoras por la mercadería del próximo ciclo comercial mientras que los precios se mantuvieron mayormente estables por el cereal de la corriente campaña. Para la entrega en el mes de marzo, se realizaron ofertas en torno a los U$S 195/t., ubicándose por encima de los valores ofrecidos en la semana previa.

Por su parte, en el mercado de soja se registraron algunas subas en el comienzo de la semana en concordancia con la tendencia en los mercados internacionales, aunque con el correr de las jornadas, las ofertas sufrieron algunos recortes entre las industrias. De esta forma, el precio Cámara del día miércoles fue de U$S 351,4/t, una merma de 2,39% (↓U$S 8,6/t) respecto al mismo día de la semana anterior. Cabe destacar que aún se mantienen ausentes las ofertas por la oleaginosa de la próxima cosecha.

En cuanto al girasol, la actividad se mantuvo mayormente constante en cuanto a número de participantes y posiciones de compra, tal como viene sucediendo en las últimas semanas. En la jornada de ayer, la oferta abierta por el tramo disponible se ubicó en U$S 450/t, mismo valor ofrecido para la mercadería con descarga entre Diciembre y Marzo. Sin embargo, se tuvo un recorte de US$ 30/t para ambos segmentos durante la rueda de negocios.

En el mercado de Chicago, el principal protagonista fue el maíz. Los futuros del grano amarillo subieron este miércoles más de U$S 5/t, cerrando a U$S 218,38, una incremento superior al 2,5% respecto de la jornada anterior. La principal razón que apuntala estas subas, tiene que ver con una robusta producción de etanol, lo cual dio impulso a la demanda del grano amarillo.

En la última semana, se observó un nuevo incremento en la producción de etanol superando los registros pre pandemia. La generación de este biocombustible alcanzó los 1,1 millones de barriles en los Estados Unidos, resultando un récord productivo desde Diciembre del 2017, y superando a los registros del año previo en un 17,5%.

Por el contrario, en el mercado de soja estadounidense, evidenciamos una caída en el *crushing* de la oleaginosa. Según los datos del National Oilseed Processors Association (NOPA), en el mes de Septiembre se procesaron 4,2 millones de toneladas del poroto, representando el menor registro en los últimos tres meses. Asimismo, este guarismo se ubica un 4,8% por debajo de la molienda en el mismo mes del último año, y un 2,8% en relación al promedio de las últimas tres campañas.

En adición, el volumen de procesamiento relavado por el organismo estadounidense fue inferior a las estimaciones de los agentes privados, lo cual ejerció presión negativa sobre los futuros operados en Chicago.

Por último, los futuros de trigo en dicho mercado continuaron con su rally alcista, con aumentos superiores al 4% en la última semana, alcanzando el jueves un valor de US$ 283,85, tocando un máximo desde febrero de 2013. En términos interanuales, esto significa un incremento de más de 26% (↑US$ 60,17). Entre los fundamentos, se encuentra la sólida demanda internacional de trigo, sumado a cierta incertidumbre sobre la capacidad de abastecimiento del mercado internacional por parte de los principales exportadores del cereal.

Contexto de los mercados de carne bovina

Julio Calzada - Alberto Lugones

Las 77.000 ton exportadas de carne bovina argentina en septiembre 2020, equivalente a res con hueso, generaron ingresos por US$ 309 millones, con mayores valores por tonelada. El mercado brasileño se encuentra en vilo por la prohibición de compras de China

Transcurrido aproximadamente un mes de los anuncios de flexibilización de las exportaciones, se realizó la publicación de los datos de exportación de septiembre. Vale aclarar que las medidas recién se hicieron efectivas el 12 de octubre, por lo cual, el impacto se verá en parte de dicho mes y en los posteriores. No obstante, se debe destacar que en el noveno mes del año se realizaron envíos al exterior por casi 77.000 toneladas equivalentes a res con hueso, volumen que representa un aumento del 16% comparado a las exportaciones del mes de agosto, mientras que en términos interanuales se registra una caída de casi un 10% (vs. 85.911 toneladas equivalentes a res con hueso).

Asimismo, en términos monetarios, los US$ 309,8 millones que implicaron las exportaciones de carne bovina de septiembre se encuentran por encima tanto de los US$ 239,3 millones del mes anterior como de los US$ 249,2 millones de un año atrás. Esto refleja un incremento en los precios por tonelada debido, por un lado, al avance de los precios internacionales de la carne; mientras que, además, al haberse reducido la capacidad exportadora hacia China, las exportaciones de mayor valor aumentaron su participación dentro de los envíos al exterior.

Por otra parte, las cotizaciones locales de los principales dos segmentos de comercialización dentro de la producción primaria mostraron una tendencia al alza en los últimos meses. Luego de las caídas de precios que se registraron entre junio y julio, los valores de los novillos y las vacas del Mercado de Liniers presentaron incrementos casi de manera constante hasta la actualidad. En este sentido, los precios para el novillo pasaron de $145,9/kg vivo en la primera semana del año a $ 182,3/kg durante la semana 42 (17/10 – 23/10). Asimismo, los valores para la vaca fueron de $114,9/kg a principios del 2021, hasta $133,8/kg en lo que va del año.

Al mismo tiempo, el último tramo de la recuperación en las cotizaciones del ganado coincide con el período en el que Brasil ha visto detenidos sus envíos de carne a China por dos casos atípicos del "mal de la vaca loca" (EEB o encefalopatía espongiforme bovina). Se debe recordar que, desde los primeros días de septiembre el país vecino detuvo sus exportaciones de carne bovina al gigante asiático por dos vacas sospechadas de haber contraído esta enfermedad. Casi dos meses después, no se ha dado una resolución a esta situación y desde el Ministerio de Agricultura brasileño se ha pedido a los empaquetadores de carne que se frene la producción de carne destinada a la exportación a China. Esta situación ha impactado en las cotizaciones que se registran en el país vecino. Según datos del Consorcio de Exportadores de Carnes Argentinas ABC, el novillo vivo comercializado en Rio Grande do Sul (medido en US$) desde septiembre hasta la actualidad cayó casi un 14%, mientras que en Argentina se registró un alza del 4% en ese mismo período de tiempo.

China representa el principal mercado de destino de la carne bovina brasileña y mundial. Analizando las exportaciones de Brasil hacia el gigante asiático, se puede concluir el firme incremento que se ha dado en los envíos de carne en los últimos años. En este sentido, hasta el 2014 se puede reconocer una participación nula dentro del mercado de exportación brasileño, mientras que a partir del año 2015 la demanda de China no ha dejado de crecer en volumen y en participación. No obstante, habiendo concluido septiembre de 2021, los envíos realizados entre estos países totalizan 1,06 millones de toneladas equivalentes a res con hueso, mientras que, hasta el mismo es del 2020, se habían enviado 900.000 toneladas equivalentes a res con hueso, por lo que las expectativas en condiciones normales serían de mayores exportaciones de Brasil hacia China en este año, aunque debe tenerse en cuenta los posibles efectos que puede tener la prohibición de compras que se presenta actualmente entre ambos países.

La relevancia de China en el comercio mundial de la carne bovina es clara, ya que año a año va superando sus importaciones. De hecho, según las proyecciones del Departamento de agricultura de los Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés), en 2022 el gigante asiático realizará importaciones por 3,25 millones de toneladas equivalentes a res con

hueso de carne bovina, siendo el octavo año consecutivo de aumento de tonelaje, mientras que superaría en un 8,3% a las 3 Mt (equivalentes a res con hueso) con las que se espera que finalice el 2021. Este volumen representaría el 32,2% de las importaciones totales de dicho año, por lo cual, se espera que casi 1 de cada 3 kilos de carne bovina que se exporten en el mundo, tendrán como destino al gigante asiático.



Demanda China: La carne vacuna ya se rige por fundamentos propios

ROSGAN

Sin dudas lo que sucede en China nunca pasa inadvertido para el comercio mundial. Particularmente en el comercio de carnes, China representa el 40% de la demanda mundial de carne de cerdo, el 30% de la demanda mundial de carne vacuna y 10% en carne aviar.

La irrupción de la Peste Porcina Africana (PPA) ha sido un punto de inflexión para el mercado de carnes. En dos años China perdió un tercio de su producción de carne de cerdo, generando un bache de oferta que cambió por completo la matriz mundial de comercio.

En 2018, China producía localmente 54 millones toneladas de carne porcina, consumía 55,3 millones e importaba 1,5 millón de toneladas. Dos años más tarde, su producción local caía a algo más de 36 millones de toneladas, y el consumo tocaba un piso de 44,5 millones, puesto que la importación -aun con toda la presión que se impuso sobre el mercado- solo logró abastecer 3,8 millones de toneladas adicionales, alcanzando un máximo de 5,3 millones de toneladas importadas en 2020.

En 2021 China ha estado recuperando su stock de cerdos a ritmos impensados, tras encarar una profunda reconversión productiva con mega estructuras altamente tecnificadas y celosamente controladas desde el punto de vista sanitario. La producción de carne de cerdo se estima recuperaría en 2021 unos 10 millones de toneladas. Sin embargo, este incremento no es netamente genuino puesto que viene de la mano de una fuerte liquidación. A inicios de este año, nuevos brotes de PPA hicieron entrar en pánico a muchos productores, desatando una ola de ventas anticipadas que derrumbaron el precio del cerdo localmente. Hoy el precio del cerdo en China está a un tercio de lo que valía a inicios de año. Sumado a ello, el fuerte incremento del precio de los insumos como el maíz y la energía, están llevando a una erosión muy fuerte de los márgenes, lo que agudiza la liquidación y nuevamente ponen en jaque la recuperación de la producción.

Según las últimas proyecciones dadas a conocer por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos, esta dinámica de liquidación anticipada llevará a una disminución en la producción de carne de cerdo, generando nuevamente una necesidad de importación cercana a los 4,8 millones de toneladas, volviendo a subir casi un 6%, después de caer en 2021 por el aumento de la producción de carne de cerdo y el derrumbe de los precios locales.

En este contexto, el mercado de carne vacuna ha comenzado a jugar un rol cada vez más importante.

Inicialmente, fue una especie de salvataje que intentó apagar el fuego generado por la abrupta caída de la producción porcina. Localmente China producía unas 6,4 millones toneladas de carne vacuna y su consumo, hasta hace 3 años, era de 7,8 millones de toneladas. Por tanto, su necesidad de importación se limitaba a unos 1,4 millones de toneladas anuales.

Desde entonces, no han parado de crecer. Según el USDA, para 2021 China importaría 3 millones de toneladas de carne vacuna, es decir más del doble de lo importado 3 años atrás. En tanto que para 2022, su necesidad de importaciones aumentaría a unos 3,250 millones. Si estas cifras se concretan 2022 marcaría el octavo año consecutivo de crecimiento en sus importaciones.

Sin embargo, lo que comenzó siendo un salvataje temporal, terminó arraigándose mucho más fuerte en la cultura asiática de lo que se esperaba.

Si bien el crecimiento económico de China y la paulatina migración de las poblaciones rurales a la ciudad ya estaba marcando una tendencia muy sólida en cuanto a la incorporación de este tipo de proteína animal, acompañado de una mejora en la calidad de vida y los hábitos de consumo, la realidad es que estos cisnes negros que fue para el mundo primero la PPA y luego el COVID, han acelerado los tiempos en relación a los cambios en las preferencias de consumo. Estos dos eventos han cambiado no solo la forma en que la población de China come, sino también lo que come. La occidentalización de sus dietas se ha acelerado de la mano del sector de servicios (hoteles, restaurantes y catering) pero también a través del sector minorista y el cambio en el consumo de los hogares. Hoy la demanda por carne vacuna en China se rige por fundamentos propios y crece a tasas promedio del orden del 5% anual.

Los valores que hoy está pagando China se sitúan entre un 40% y un 50% por sobre los valores pagados un año atrás, superando en algunos casos incluso los últimos récords conseguidos allá por noviembre de 2019, en plena burbuja de compras.

Según las proyecciones del USDA, el crecimiento de la producción previsto en principales países proveedores -Brasil, Argentina y Australia- (170 mil toneladas) es menor al crecimiento previsto en la necesidad de importación de China (+250 mil toneladas).

En este sentido, el contexto sigue siendo de extrema firmeza y más aún si se extiende la suspensión de las exportaciones de Brasil a este destino. La realidad es que más se prolonga esta suspensión, más se agudizan las consecuencias para la producción local brasilera. Lo que inicialmente suponía una pérdida para el eslabón comercial, concretamente para los frigoríficos exportadores, hoy comienza a trasladarse hacia el engorde y la producción primaria, dado que la baja en el precio del ganado hace recomponer los márgenes para el procesamiento en detrimento de los eslabones anteriores. Esta dinámica hace que varios expertos ya comiencen a vislumbrar un posible bache en la oferta de hacienda gorda en Brasil para los próximos meses, momento en que China vuelve a ingresar al mercado tras los festejos del Año Nuevo.

Bajo este escenario, con Australia nuevamente en la mira sin avances positivos en cuanto a la resolución del conflicto comercial y con EE. UU, con una ligera caída en su saldo exportable, Argentina se enfrenta a una oportunidad excepcional para capitalizar este escenario, de cara ya al próximo ciclo comercial.

Convocatoria a asamblea y comicios para elección de Autoridades BCR

Bolsa de Comercio de Rosario

El Consejo Directivo de la Bolsa de Comercio de Rosario Asociación Civil convoca a los señores asociados a los comicios que se llevarán a cabo el 25 de noviembre de 2021, de 11,00 a 16,00 hs.

El Consejo Directivo de la Bolsa de Comercio de Rosario Asociación Civil, convoca a sus asociados a los comicios que se llevarán a cabo el día 25 de noviembre de 2021, en el horario de 11.00 a 16.00 horas, en el Salón de Usos Múltiples "Dr. Manuel Belgrano" sito en el 1er Piso del Edificio Torre de la Institución (Paraguay 755 - Rosario). Se procederá a la elección por un periodo de dos años de Presidente, Vicepresidente 1° y Vicepresidente 2°, por finalización de mandato de los señores Daniel A. Nasini, Hugo A. A. Grassi y Federico G. Helman; de cinco Vocales Titulares por la conclusión de mandato de los señores Fernando A. Rivero, Marcelo J. Rossi, Julio A. Roldán, Jorge A. Calandri, y José M. Jiménez, y dos Vocales Suplentes por vencimiento de mandato de los señores Javier A. Mariscotti y Lisandro J. Rosental. Asimismo, se elegirán tres miembros titulares y tres miembros suplentes para desempeñarse en la Comisión Revisora de Cuentas por un período de un año, por finalización de mandatos, de los señores Vicente Listro, José María Cristiá y Daniel N. Gallo (titulares) y Enrique M. Lingua, Jorge F. Felcaro y José Luis V. D'Amico (suplentes).

Los comicios se realizarán de conformidad a la Resolución N° 8/2020 de la IGPJ de la Provincia de Santa Fe, sus modificatorias y demás normas nacionales, provinciales y municipales aplicables.

Rosario, 14 de setiembre de 2021

FERNANDO A. RIVERO - Secretario

DANIEL A. NASINI - Presidente

Nota: Conforme al artículo 44° del Estatuto, en caso de que exista una única lista oficializada, la Comisión Electoral resuelve prescindir de la realización del acto eleccionario, dando en consecuencia por designados a los candidatos incluidos en la misma, quienes serán proclamados en la asamblea general ordinaria.

ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA

El Consejo Directivo de la Bolsa de Comercio de Rosario Asociación Civil, convoca a sus asociados a la Asamblea General Ordinaria que se celebrará el día 25 de noviembre de 2021 a las 17.00 horas, en el Salón de Usos Múltiples "Dr. Manuel Belgrano" sito en el 1er piso del Edificio Torre de la Institución (Paraguay 755 - Rosario) para tratar el siguiente:

ORDEN DEL DIA

1°) Designación de dos asociados para firmar el acta de la Asamblea.
2°) Consideración de la Memoria, Estado Patrimonial, Estado de Recursos y Gastos, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, Notas, Anexos, Informe de la Comisión Revisora de Cuentas, e Informe de los Auditores Independientes, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de julio de 2021. Consideración del destino del superávit del ejercicio.
3°) Consideración y aprobación de la gestión del Consejo Directivo y de la Comisión Revisora de Cuentas durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2021.
4°) Proclamación de los nuevos miembros del Consejo Directivo y de la Comisión Revisora de Cuentas.

La asamblea se realizará de conformidad a la Resolución N° 8/2020 de la IGPJ de la Provincia de Santa Fe, sus modificatorias y demás normas nacionales, provinciales y municipales aplicables.

Rosario, 14 de septiembre de 2021

FERNANDO A. RIVERO - Secretario

DANIEL A. NASINI - Presidente