



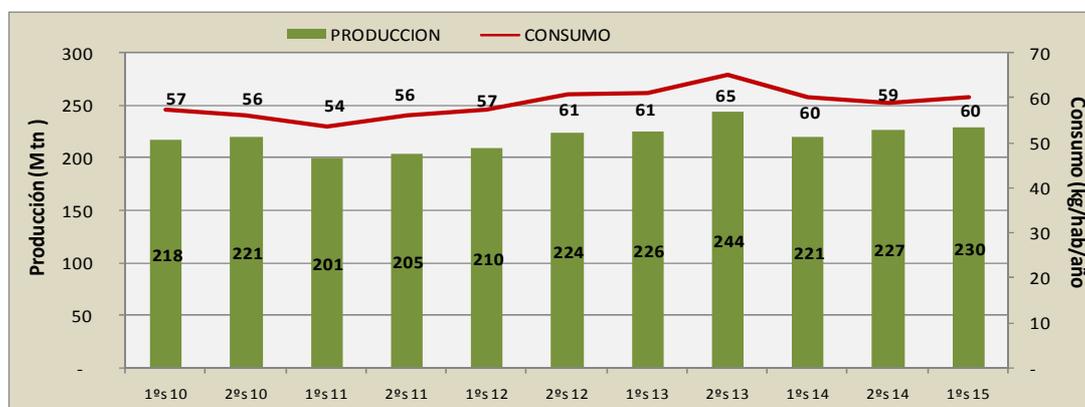
Resumen Comercial GANADERO

1º Semestre 2015

PRODUCCIÓN y CONSUMO: En el primer semestre del 2015 la producción aumentó 5.4% con respecto a los primeros seis meses del año anterior, al finalizar con 1.39 millones de toneladas. El promedio resultó de 230.000 tn mensuales frente a las 221.000 tn a igual período del 2014.

El incremento de la oferta de carne, se explica por un mayor número de animales faenados y a su vez por un mayor peso medio de la faena. La abundante disponibilidad de pasto y el bajo precio de los granos dieron la posibilidad a los invernadores para sumar kilos a su hacienda y de esta forma recuperar a 220 kg el valor de peso a faena frente a los 217 kg del último semestre. En el mes de junio se registró el mayor aumento al llegar a los 225 kg.

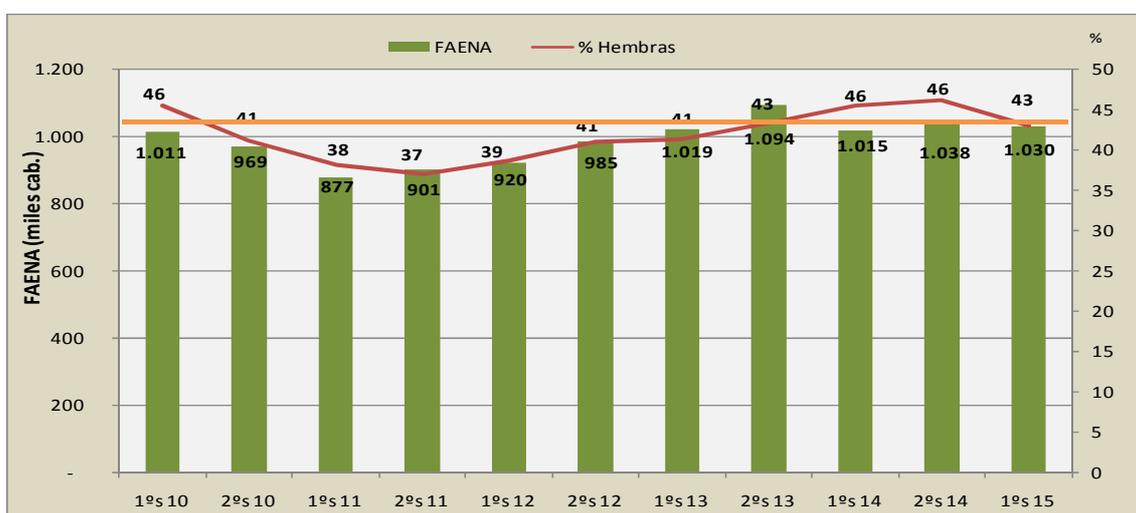
Con respecto al consumo, el mismo se mantuvo en 60 kg/hab/año, el precio de los sustitutos como la carne porcina y aviar, que sumado a la pérdida del poder adquisitivo de los salarios por la inflación, no permite superar dicho valor, recordemos que en segundo semestres del 2013 se llegó a consumir 65 kg/hab/año.



Fuente: CICCRA

-FAENA- % de Hembras: La faena aumentó un 3.1% frente al primer semestre del año anterior, al concretarse 6,18 millones de cabezas faenadas. El aumento de matanzas de machos resultó muy superior al de las hembras, 12.9% frente a un 1.9% de crecimiento, es decir se faenaron 72.500 machos y 8.500 hembras más.

La pérdida de rentabilidad de la actividad agrícola y el excelente estado pastoril de los campos, influyó para que los ganaderos aumenten sus rodeos. Esta situación se ve reflejada en el porcentaje de hembras faenadas, donde este semestre cayó a 43 %, recordemos que en los último seis meses del 2014 llegó al 46% valor muy superior al 43% (porcentaje que establece *liquidación de vientres*). Concretamente en el mes de junio el valor fue de 42.2 lo cual indicaría que estaríamos ingresando a una nueva fase de retención de vientres.



Fuente: CICCRA



-EXPORTACIÓN: Las partidas al exterior totalizaron 100.200 tn frente a las 83.000 tn exportadas en el primer semestre del 2014. El promedio de embarques resultó ser un 20% superior al promediar los 16.700 tn de res con hueso mensual. Recordemos que sólo se exporta **el 7%** de la producción total (100.200 tn de las 1,39 M de tn producidas en el primer semestre). Entre los principales países de destino se encuentran China con el 35% del volumen exportado, Chile (21%), Israel (15%), Rusia (10%) y Alemania (5%).

Entre enero y mayo se facturaron 385 millones de dólares, equiparando los ingresos registrados a igual período del año anterior. El crecimiento del volumen exportado fue compensado por una disminución del precio unitario. Este último registró una caída del 21% anual al ubicarse en 6.759 dólares por tonelada.

Según datos del SENASA las exportaciones de corte HILTON en el ejercicio julio 14-junio 15, sólo cubrió con el 61% del cupo otorgado por la Unión Europea, repitiendo el comportamiento del ejercicio anterior. Se lleva ocho campañas consecutivas sin cumplir con la cuota.



Fuente: Informe Ganadero

-PRECIOS MERCADO DE LINIERS:

PRECIOS PROMEDIOS DEL NOVILLO (\$/kg)

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	Prom
2010	\$ 3,9	\$ 5,2	\$ 5,5	\$ 6,0	\$ 6,3	\$ 6,2	\$ 6,2	\$ 6,2	\$ 6,6	\$ 7,7	\$ 8,0	\$ 7,7	\$ 6,3
2011	\$ 7,3	\$ 7,9	\$ 8,3	\$ 8,0	\$ 7,8	\$ 8,2	\$ 8,2	\$ 8,6	\$ 8,6	\$ 8,1	\$ 8,7	\$ 8,5	\$ 8,2
2012	\$ 8,0	\$ 8,9	\$ 9,6	\$ 9,6	\$ 9,4	\$ 9,6	\$ 8,6	\$ 8,5	\$ 8,5	\$ 8,4	\$ 8,2	\$ 8,5	\$ 8,8
2013	\$ 8,7	\$ 9,7	\$ 9,3	\$ 9,3	\$ 9,1	\$ 9,5	\$ 9,3	\$ 9,4	\$ 9,2	\$ 9,7	\$ 11,2	\$ 11,3	\$ 9,6
2014	\$ 12,0	\$ 14,2	\$ 14,6	\$ 14,9	\$ 15,1	\$ 15,0	\$ 16,2	\$ 17,5	\$ 16,7	\$ 15,5	\$ 15,3	\$ 15,0	\$ 15,2
2015	\$ 15,1	\$ 16,2	\$ 16,1	\$ 16,1	\$ 16,6	\$ 17,2							\$ 16,2

El precio promedio de los novillos aumentó un **15%** interanual, al pasar de 15 a **\$ 17.20** \$/kg.

PRECIOS PROMEDIOS DEL TERNERO (\$/kg)

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	Prom
2010	\$ 5,7	\$ 6,6	\$ 6,9	\$ 7,2	\$ 8,1	\$ 8,2	\$ 8,4	\$ 8,7	\$ 9,0	\$ 11,5	\$ 11,7	\$ 11,2	\$ 8,6
2011	\$ 10,5	\$ 11,4	\$ 12,5	\$ 11,7	\$ 11,2	\$ 11,4	\$ 11,9	\$ 12,5	\$ 12,8	\$ 12,5	\$ 12,5	\$ 11,8	\$ 11,9
2012	\$ 11,2	\$ 11,5	\$ 11,9	\$ 12,1	\$ 11,9	\$ 11,9	\$ 12,1	\$ 12,2	\$ 12,4	\$ 12,2	\$ 12,0	\$ 11,8	\$ 11,9
2013	\$ 12,0	\$ 12,3	\$ 12,3	\$ 11,5	\$ 11,4	\$ 11,7	\$ 11,1	\$ 11,7	\$ 12,0	\$ 12,5	\$ 14,4	\$ 15,6	\$ 12,4
2014	\$ 15,3	\$ 16,7	\$ 16,8	\$ 16,6	\$ 16,6	\$ 16,9	\$ 18,4	\$ 21,3	\$ 23,8	\$ 24,1	\$ 25,0	\$ 24,0	\$ 19,6
2015	\$ 23,5	\$ 23,7	\$ 24,4	\$ 23,1	\$ 23,6	\$ 24,2							\$ 23,7

Con respecto a los terneros británicos, el precio aumentó un **44%** en el último año, al pasar de 16.9 a 24.2 \$/kg.

El precio del ternero sigue firme debido fundamentalmente a la escasa oferta, muchos criadores aprovechan el volumen de pasto adicional y el bajo precio del maíz para criar e invernar su propia producción. Por otro lado existe una mayor demanda proveniente de productores mixtos que ante la falta de rentabilidad agrícola prefieren volcarse a la actividad ganadera.

Por otro lado el precio del novillo se mantiene firme porque sigue sin aparecer el gran volumen de hacienda terminada típica de esta época. Esta demora se debe a que los feedlot están alargando el ciclo de engorde (maíz barato- reposición cara) y porque el buen estado de las pasturas los induce a agregar más kilos baratos en el campo.

Finalmente el excelente resultado de los tactos ha reducido la oferta estacional de vientres vacíos tanto de gordo como manufactura y conserva.

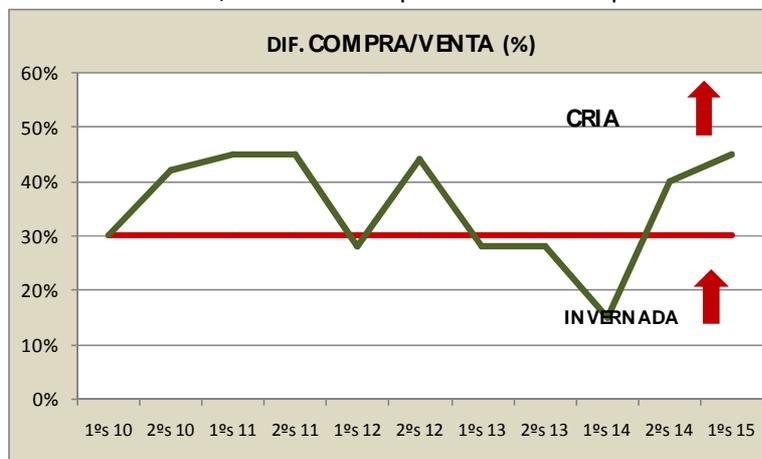


-ÍNDICES:

Hasta el mes de agosto de 2014 la relación compra-venta era favorable a la actividad de internada, alcanzando un valor promedio de 16% en los primeros ocho meses del 2014, recordemos que el valor de equilibrio entre ambos sistemas (cria-internada) es del 30%.

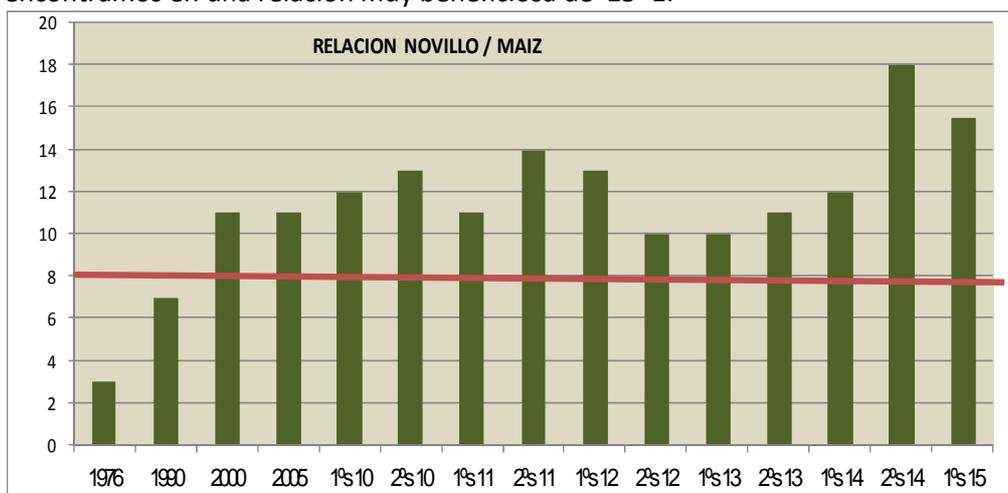
El promedio de la serie histórica desde el 2010 es del 36% y esto explicaba los buenos resultados de los engordadores.

A partir de septiembre y durante el primer semestre del 2015 la actividad de cría, típica de nuestra región, se manifiesta más rentable que la internada. Esta situación complica a los feedlot que pese a l bajo precio de los granos (maíz) no logra, en muchos casos, repoblar los corrales por el alto precio de la reposición. Al ser su costo de producción de 21 \$/kg, hoy solamente son viables aquellos feedlot que cuentan con terneros propios.



Fuente: Elaboración propia base a datos Mercado Liniers

Con respecto a la conversión Maíz-Carne, históricamente con una tonelada de novillo se podía comprar 8 tn de maíz. Hoy nos encontramos en una relación muy beneficiosa de 15=1.



Fuente: Elaboración propia

-RELACIÓN INSUMO- PRODUCTO:

	Ternero (180 kg)		Novillo (400 kg)		TRIGO (1 tn)	
	JUN. 2014	JUN.2015	JUN. 2014	JUN.2015	JUN. 2014	JUN.2015
Gas Oil (lt)	280	363	550	570	160	95
Cebada (kg)	2.500	4.300	5.100	6.700	1.450	1.100
Maiz (kg)	2.400	4.500	4.800	7.100	1.350	1.150

El cuadro anterior indica la posibilidad de compra con un TERNERO de 180 kg, un NOVILLO de 400 kg y una tonelada de TRIGO. Al comparar junio del 2014 frente a igual mes actual, observamos que la capacidad de compra de la actividad ganadera aumentó para los insumos analizados, mientras que para el cultivo de Trigo, típico de la región del sudoeste cae drásticamente.